



**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. 14  
Abril de 2005**



**Cedem**

Centro de Estudios para el Desarrollo  
Económico Metropolitano

**CEDEM**

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

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**

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

**Asistentes**

Sabrina Caramelo, Anahi Costaguta,  
Tomás Barbadori, 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](http://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](mailto:cedem@buenosaires.gov.ar)

**Diseño gráfico:** Carolina Testa

# INDICE

<b>PRESENTACIÓN</b>	<b>7</b>
<b>EVOLUCIÓN DE LA ECONOMÍA NACIONAL EN EL AÑO 2004</b>	<b>8</b>
<b>EVOLUCIÓN DE LA ECONOMÍA DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES EN EL AÑO 2004</b>	<b>40</b>
<b>A. ACTIVIDAD ECONÓMICA Y PRODUCTIVA</b>	
A-I Industria Manufacturera	64
A-II Construcción	80
A-III Mercado Inmobiliario	96
A-IV Comercio Minorista	108
A-V Sector Financiero	136
A-VI Transporte	152
A-VII Servicios Públicos	166
A-VIII Turismo	182
A-IX Industrias Culturales	194
<b>B. INVERSIONES</b>	
Las inversiones en la Ciudad de Buenos Aires en el cuarto trimestre de 2004	214
<b>C. COMERCIO EXTERIOR</b>	
Exportaciones de bienes de la Ciudad de Buenos Aires. Características, balance y tendencia en el primer semestre de 2004	223
<b>D. MERCADO DE TRABAJO Y SITUACIÓN SOCIAL</b>	
D-I La situación ocupacional al cuarto trimestre de 2004	242
D-II La incidencia de la pobreza y la indigencia al segundo semestre de 2004	266
<b>E. ESTUDIOS ESPECIALES</b>	
E-I Franquicias en la Ciudad de Buenos Aires. Potencialidades, alcance y limitaciones del sistema, por <i>Marcelo Yangosian</i> y <i>Cecilia Vitto</i>	274
E-II Base exportadora de la Ciudad de Buenos Aires. Años 1998-2004, por <i>Patricia Fernandez</i> y <i>Cecilia Fernandez Bugna</i>	292



# PRESENTACIÓN

Se presenta la 14ª edición de *Coyuntura Económica de la Ciudad de Buenos Aires*, publicación cuatrimestral del Centro de Estudios para el Desarrollo Económico Metropolitano.

Esta edición contiene una sección inicial referida a la evolución de la economía nacional en el año 2004, en la que se sintetiza la situación de las cuentas nacionales y la dinámica de los principales sectores productores de bienes y servicios con importancia en la Ciudad, del sector externo, de la situación ocupacional y social y de los precios.

Sigue a la sección anterior, una dedicada a la evolución de la economía local en el año 2004, que resume los principales cambios acontecidos en cada uno de los principales sectores productores de bienes y servicios, en el mercado de trabajo y en la situación social durante el año pasado, así como también explica los rasgos más importantes de la situación al último trimestre.

En la parte A, se expone en forma detallada, el comportamiento de los distintos segmentos productivos que se desarrollan en el ámbito de la Ciudad de Buenos Aires: Industria Manufacturera, Construcción, Mercado Inmobiliario, Comercio Minorista, Sector Financiero, Transporte, Servicios Públicos, Turismo e Industrias Culturales. En todos los casos, se presenta abundante información estadística, que permite contextualizar la evolución y el crecimiento actual, tomando en cuenta la recuperación de los últimos años.

En esta edición, se incorpora como sección B, un análisis sobre las inversiones en la Ciudad de Buenos Aires en el cuarto trimestre de 2004, que distingue entre aquellas realizadas y anunciadas y, dentro de cada grupo, entre las que tienen especificado el monto y las que no lo tienen. En todos los casos, se mencionan las empresas inversoras, clasificadas por rama de actividad a la que pertenecen.

La parte C se refiere a las exportaciones de bienes de la Ciudad de Buenos Aires durante la primera mitad de 2004 (últimos datos disponibles). En la misma, se hace foco en los productos más vendidos, así como también en los destinos más frecuentes.

En la parte D, se presenta un análisis detallado de la situación ocupacional al cuarto trimestre de 2004, 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 tercer trimestre de 2004, por un lado, los indicadores socioeconómicos de la población residente en la Ciudad de Buenos Aires y, por otro, la demanda de trabajo en el distrito a través de los puestos generados (independientemente de que éstos sean ocupados por residentes en la Ciudad o en el Conurbano). Luego se estudia la situación social al segundo semestre, a través de los indicadores más representativos de pobreza e indigencia para la Ciudad de Buenos Aires y el total de aglomerados del interior del país.

Por último, en la parte E, se incluyen dos estudios especiales. El primero, *Franquicias en la Ciudad de Buenos Aires. Potencialidades, alcance y limitaciones del sistema*, elaborado por Cecilia Vitto y Marcelo Yangosian, constituye una primera aproximación al tema del *franchising*, y analiza las características del sistema y su dinámica en los últimos años. El segundo, *Base exportadora de la Ciudad de Buenos Aires. Años 1998-2004*, de Cecilia Fernández Bugna y Patricia Fernández, se refiere a las características y evolución de la base exportadora de la Ciudad en los últimos ocho años.

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

## **EVOLUCIÓN DE LA ECONOMÍA DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES EN EL AÑO 2004**

En el año 2004, los indicadores económicos correspondientes a los diferentes sectores productivos de la Ciudad de Buenos Aires de los que se dispone de información, mostraron una profundización en la recuperación, que se reflejó en mejoras en el mercado de trabajo, en las principales variables sociales y en la recaudación.

**CUADRO 1**
**INDICADORES DE ACTIVIDAD DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. VARIACIONES INTERANUALES DE 2003 Y 2004**

INDICADOR	VARIACIÓN INTERANUAL					2004
	2003	TRIMESTRE I 2004	TRIMESTRE II 2004	TRIMESTRE III 2004	TRIMESTRE IV 2004	
Ventas por producción propia de la industria a valores constantes (EIM)	<b>17,9%</b>	22,6%	15,4%	13,80%	11,60%	<b>15,4%</b>
Cantidad de personal asalariado	<b>5,1%<sup>1</sup></b>	3,3% <sup>2</sup>	1,8% <sup>2</sup>	1,1% <sup>2</sup>	1,6% <sup>2</sup>	<b>8,0%<sup>3</sup></b>
Salario bruto promedio a valores corrientes	<b>15,2%<sup>1</sup></b>	9,4% <sup>2</sup>	-1,5% <sup>2</sup>	-0,7% <sup>2</sup>	3,8% <sup>2</sup>	<b>11,0%<sup>3</sup></b>
Construcción (superficie permitada)	<b>331,4%</b>	111,4%	-58,2%	206,4%	64,6%	<b>7,6%</b>
Superficie permitada para actividades económicas	<b>101,3%</b>	110,3%	-46,5%	19,7%	138,6%	<b>28,3%</b>
Superficie permitada para actividades residenciales	<b>421,5%</b>	111,6%	-59,5%	287,0%	52,4%	<b>4,5%</b>
Cantidad de escrituras traslativas de dominio	<b>1,5%</b>	-4,2%	-1,7%	-1,0%	1,4%	<b>-1,3%</b>
Cantidad de escrituras hipotecarias	<b>-15,0%</b>	81,2%	44,0%	52,5%	126,8%	<b>71,6%</b>
Ventas en supermercados (a precios constantes)	<b>-9,8%</b>	-0,1%	1,0%	1,9%	4,7%	<b>2,0%</b>
Ventas en centros de compras (a precios constantes)	<b>16,2%</b>	21,4%	28,2%	19,7%	16,3%	<b>21,0%</b>
Ocupación de locales comerciales (31 ejes)	<b>4,9%<sup>4</sup></b>	4,3%	3,4%	2,4%	1,4%	<b>2,7%</b>
Ventas de automóviles	<b>16,5%</b>	37,1%	27,9%	26,8%	18,2%	<b>26,9%</b>
Ventas de automóviles nuevos	<b>39,8%</b>	136,5%	119,2%	98,9%	50,6%	<b>94,7%</b>
Ventas de automóviles usados	<b>11,4%</b>	14,8%	5,9%	5,7%	7,5%	<b>8,4%</b>
Venta de electrodomésticos y artículos para el hogar (a precios constantes)	<b>42,7%</b>	74,1%	72,2%	42,4%	39,0%	<b>52,8%</b>
Préstamos bancarios (saldos promedios) al Sector privado no financiero residente en Argentina*	<b>sd</b>	5,3%	18,2%	22,7%	24,9%	<b>17,7%</b>
Depósitos bancarios (saldos promedios) del Sector privado no financiero residente en Argentina*	<b>sd</b>	7,2%	-1,1%	1,3%	6,6%	<b>3,5%</b>
Pasajeros transportados en subterráneos	<b>2,9%</b>	11,0%	1,8%	6,8%	3,7%	<b>5,6%</b>
Pasajeros transportados en transporte público automotor	<b>14,9%</b>	16,4%	8,8%	9,1%	9,6%	<b>10,7%</b>
Pasajeros transportados en servicio ferroviario urbano	<b>6,5%</b>	13,2%	1,3%	3,1%	4,3%	<b>5,2%</b>
Circulación vehicular en autopistas de la Ciudad	<b>12,5%</b>	32,7%	14,6%	16,4%	14,6%	<b>18,2%</b>
Circulación vehicular en vías de acceso a la Ciudad	<b>10,4%</b>	13,2%	10,5%	10,6%	11,2%	<b>11,1%</b>
Consumo de energía eléctrica (Kw)	<b>2,4%</b>	3,8%	8,5%	1,3%	1,2%	<b>3,6%</b>
Consumo de gas natural (m3)	<b>13,8%</b>	67,2%	31,6%	-5,3%	40,0%	<b>27,1%</b>
Ingreso de turistas por puntos de entrada a la Ciudad	<b>55,0%</b>	91,7%	37,2%	27,2%	10,2%	<b>36,2%</b>
Extranjeros	<b>77,9%</b>	68,4%	14,9%	9,5%	4,9%	<b>20,8%</b>
Argentinos	<b>39,3%</b>	112,9%	58,4%	43,7%	14,2%	<b>49,7%</b>

\* Corresponde a entidades de la Ciudad de Buenos Aires

<sup>1</sup> Variación del último trimestre de 2003 contra el último trimestre de 2002

<sup>2</sup> Variación intertrimestral

<sup>3</sup> Variación del último trimestre de 2004 contra el último trimestre de 2003

<sup>4</sup> La variación acumulada en este caso es desde febrero de 2003, que es el primer dato disponible

**CUADRO 1 (CONTINUACIÓN)**
**INDICADORES DE ACTIVIDAD DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. VARIACIONES INTERANUALES DE 2003 Y 2004**

INDICADOR	VARIACIÓN INTERANUAL					2004
	2003	TRIMESTRE I 2004	TRIMESTRE II 2004	TRIMESTRE III 2004	TRIMESTRE IV 2004	
Tasa de ocupación promedio hoteles 1 a 5 estrellas y <i>aparts</i>	<b>sd</b>	24,9%	15,0%	16,9%	10,6%	<b>21,9%</b>
Tarifa promedio hoteles 1 a 5 estrellas y <i>aparts</i>	<b>sd</b>	17,1%	20,4%	24,7%	28,9%	<b>22,9%</b>
Índice de competitividad del peso argentino multilateral	<b>-2,9%</b>	9,3% <sup>5</sup>	0% <sup>5</sup>	3,5% <sup>5</sup>	4,7% <sup>5</sup>	<b>4,7%</b> <sup>6</sup>
Espectadores en salas de cine de centros comerciales	<b>27,2%</b>	23,4%	34,3%		9,2%	<b>17,0%</b>
Comerciales filmados	<b>sd</b>	-10,6%	0,5%	28,2%	20,1%	<b>11,6%</b>
para argentina	<b>sd</b>	-14,9%	22,7%	32,7%	7,0%	<b>18,0%</b>
para extranjero	<b>sd</b>	-6,9%	-26,3%	19,6%	42,0%	<b>3,3%</b>
Puestos de trabajo de técnicos ocupados en publicidad	<b>sd</b>	27,3%	41,9%	28,2%	23,6%	<b>36,4%</b>
Exportaciones (U\$S M FOB)	<b>12,6%</b>		22,8% <sup>7</sup>			
Tasa de actividad	<b>3,4%</b> <sup>8</sup>	2,9%	5,0%	0,6%	-1,9%	<b>-1,9%</b> <sup>9</sup>
Tasa de empleo	<b>10,2%</b> <sup>8</sup>	9,7%	6,5%	4,6%	2,3%	<b>2,3%</b> <sup>9</sup>
Tasa de desocupación	<b>-30,1%</b> <sup>8</sup>	-30,5%	-9,2%	-25,4%	-32,7%	<b>-32,7%</b> <sup>9</sup>
Tasa de subocupación	<b>-14,8%</b> <sup>8</sup>	13,9%	-12,7%	-4,6%	-5,4%	<b>-5,4%</b> <sup>9</sup>
Incidencia de la pobreza - hogares			-36,3% <sup>10</sup>		-32,6% <sup>9</sup>	<b>-32,6%</b> <sup>9</sup>
Incidencia de la pobreza - personas			-32,1% <sup>10</sup>		-31,6% <sup>9</sup>	<b>-31,6%</b> <sup>9</sup>
Incidencia de la indigencia - hogares			-49,3% <sup>10</sup>		-30,4% <sup>9</sup>	<b>-30,4%</b> <sup>9</sup>
Incidencia de la indigencia - personas			-44,3% <sup>10</sup>		-31,0% <sup>9</sup>	<b>-31,0%</b> <sup>9</sup>
Recaudación total (valores corrientes)	<b>33,3%</b>	29,3%	29,2%	29,0%	25,9%	<b>28,3%</b>
Impuesto sobre Ingresos Brutos	<b>32,9%</b>	24,5%	28,6%	32,3%	29,4%	<b>28,7%</b>
Alumbrado, Barrido y Limpieza	<b>22,1%</b>	26,0%	8,8%	4,0%	10,1%	<b>13,7%</b>
Moratoria, facilidades y gravámenes varios	<b>42,9%</b>	111,8%	115,0%	96,4%	50,6%	<b>88,7%</b>

<sup>5</sup> Ganancia de competitividad interanual del último mes del trimestre

<sup>6</sup> Ganancia de competitividad interanual en diciembre

<sup>7</sup> Variación interanual del segundo semestre de 2004.

<sup>8</sup> Variación interanual de mayo de la encuesta puntual

<sup>9</sup> Variación interanual del segundo semestre de 2004

<sup>10</sup> Variación interanual del primer semestre de 2004

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.

Dentro de las variables de las que se dispone de información, las que se destacan por su dinámica en el año 2004, su impacto en la economía local y/o su potencialidad de crecimiento pertenecen a los sectores comercial (especialmente, venta de electrodomésticos y artículos para el hogar, venta de automóviles y venta en centros de compra), turístico (ingreso de turistas), de construcción (superficie permitada para actividades económicas) y de industrias culturales. Es significativo que estos fuertes aumentos se produjeron sobre la base de un año 2003 que ya había mostrado incrementos importantes. Con excepción de la superficie permitada para actividades económicas, todas estas variables crecieron en forma ininterrumpida en la comparación trimestral interanual, aunque desaceleradamente porque los períodos base de comparación mejoraron sucesivamente.

Es para remarcar que algunas variables mostraron una aceleración de su crecimiento respecto de 2003, como la cantidad de personal asalariado en la industria, la venta en centros de compra, de automóviles, de electrodomésticos y artículos para el hogar, la cantidad de pasajeros transportados en subterráneos, la circulación vehicular en autopistas y accesos a la Ciudad y el consumo de energía eléctrica y de gas.

En particular, en el cuarto trimestre, se destacaron los crecimientos en las variables superficie permitada para actividades económicas, consumo de gas natural, venta de electrodomésticos y artículos para el hogar y préstamos bancarios al sector privado no financiero residente en Argentina.

En el cuarto trimestre de 2004, la **actividad industrial** porteña<sup>1</sup> siguió mostrando una buena *performance*, como parte del proceso de recuperación iniciado a principios del año 2003 que se manifestó tanto en la producción como en las ventas<sup>2</sup>. De esta manera, se consolidó la tendencia alcista en los principales indicadores del sector, producto por un lado, de aumento en el

consumo interno en términos absolutos y en forma de sustitución de importaciones, y por otro, de un mayor aprovechamiento de las oportunidades abiertas tras la devaluación, especialmente de algunos productos como los de las ramas de metal, maquinarias y equipos, y de papel e imprenta.

La Encuesta Industrial Mensual para el ámbito de la Ciudad muestra que, en el cuarto trimestre de 2004, el volumen físico de producción porteña se elevó 21,8% durante el año último con relación al mismo período de 2003. De esta manera, en 2004 se acumuló un crecimiento de 21,2% con relación a los doce meses de 2003, tasa que superó a la registrada en 2003 con relación al año previo (18,7%). En tanto, si se toman los nueve primeros meses de 2004, la suba interanual fue de 21%, cifra que superó a la verificada por la industria nacional en el mismo período (14,7%). Sin embargo, el desempeño *posdevaluatorio* acumulado de este indicador resultó ser comparativamente mejor en la industria nacional que en la de la Ciudad. Esto se debió al hecho de que la crisis de 2002 tuvo un impacto negativo mayor en la industria porteña que en el sector manufacturero nacional, que no pudo ser totalmente compensado por la posterior recuperación relativamente más vigorosa de la actividad industrial porteña durante el último bienio (2003-2004).

Al igual que en el ámbito nacional, la recuperación de 2004 en la industria porteña no se percibió en todos las ramas con la misma intensidad. Entre los segmentos de mayor crecimiento del volumen físico, se ubicaron *Productos metálicos, maquinarias y equipos* (32,8%), *Alimentos, bebidas y tabaco* (23,8%) y *Papel e imprenta* (23,8%); el primero de ellos también había sido el de mejor desempeño en 2003, con un crecimiento de 27% en volumen y 46,9% en ventas con relación a 2002. El resto de los segmentos también mostró señales alcistas, siendo *Textiles y confecciones* el que arrojó el incremento más modesto (3,5%).

<sup>1</sup> De acuerdo con el último dato disponible correspondiente al año 2003, la industria manufacturera en la Ciudad representa 11,5% del PBG.

<sup>2</sup> Dada la diversidad y amplitud de las fuentes de información consultadas y de los indicadores propios, la cantidad de meses analizados de 2004 difiere de sector en sector de acuerdo con la disponibilidad de estadísticas al momento de cierre de esta publicación. Se dio privilegio a la presentación más actualizada en cada caso; por tal motivo, a veces, se explica la evolución hasta el final del tercer semestre del año, en tanto que otras, sólo hasta el mes de julio o agosto.

Con relación a las plantillas de personal asalariado, se verifica que, en términos agregados, las empresas de la Ciudad incrementaron sus dotaciones durante los doce meses de 2004. En tal sentido, en el cuarto trimestre de 2004 se registraron variaciones positivas de 1,6% y de 8%, con respecto al trimestre anterior y a los últimos tres meses de 2003, respectivamente. En tanto, si se compara el número promedio de asalariados de los doce meses de 2004 con relación a 2003, se aprecia un ascenso de 7,5%.

En la comparación entre los últimos trimestres de 2004 y de 2003 por rama, los segmentos donde se verificó mayor regeneración relativa de puestos de trabajo fueron *Textiles y confecciones* (13,7%), *Productos metálicos, maquinaria y equipos* (13%) y *Papel e imprenta* (9%). El resto de los rubros también arrojó alzas (aunque siempre inferiores a la del conjunto de la industria), siendo las de menor magnitud las registradas en *Otras industrias manufactureras* (5,2%) y *Alimentos, bebidas y tabaco* (2,6%).

En tanto, la cantidad de horas trabajadas por el personal asalariado también ha mostrado una evolución positiva en las comparaciones interanuales de 2004: la suba en los establecimientos fabriles de la Ciudad fue de 8,4%, entre el cuarto trimestre de 2004 y el mismo período de 2003, y de 8,9%, con relación al año 2003 completo<sup>3</sup>.

Los segmentos más dinámicos entre año y año resultaron ser *Textiles y confecciones* (15,3%) y *Papel e imprenta* (12,3%). Más cercanos a la evolución general se ubicaron la industria metalmecánica (10,7%), la química (10,1%) y la farmacéutica (8,1%). En último lugar, se ubicaron los rubros *Otras industrias manufactureras* (5,5%) y *Alimentos, bebidas y tabaco* (0,3%).

En línea con la tónica positiva de estas variables, el salario bruto promedio a valores corrientes de las fábricas de la Ciudad verificó, en el cuarto trimestre de 2004, un alza de 3,8% con relación al trimestre anterior y de 11% con respecto al último trimestre de 2003. Si se compara, en cambio, la remuneración promedio del año 2004 con la de la totalidad de 2003, se advierte un incremento de 17,4%. Estas magnitudes de suba fueron claramente superiores a las verificadas por el Índice de Precios al Consumidor (IPC)<sup>4</sup>, por lo que el salario real también se elevó en esos lapsos.

Los segmentos donde se verificaron las mayores alzas con relación al último trimestre de 2003 fueron *Textiles y confecciones* (17,5%), *Alimentos, bebidas y tabaco* (12,2%) y *Medicamentos de uso humano* (12,2%). Aunque por debajo de la magnitud de suba del conjunto de la industria, el resto de los segmentos también verificó alzas: estas fueron de 10,6% en *Papel e imprenta*, 8,5% en *Productos metálicos, maquinaria y equipos*, 8,3% en *Productos químicos excepto medicamentos de uso humano* y 5,8% en *Otras industrias manufactureras*.

Los datos expuestos muestran que, durante el año último, la actividad industrial de la Ciudad continuó exhibiendo buenos resultados, en sintonía con la tendencia que había caracterizado al año 2003. Así, es evidente que en 2004 se consolidó el despegue de la producción manufacturera del año pasado, período en el que se dejó atrás el deprimido desempeño que había mostrado la economía en 2002. De todos modos, se vislumbra que, en el corto plazo, podrían aparecer diversos obstáculos que frenaran esta tendencia positiva; en particular, se destacan las potencialidades de una eventual falta de energía en los meses de invierno y de mayores alzas en los precios que consoliden un proceso de inflación, hechos que podrían perturbar la actividad normal de las empresas industriales porteñas.

<sup>3</sup> Al igual que en el caso del Volumen Físico de Producción, la variable Horas trabajadas posee una clara estacionalidad, por lo que carece de sentido realizar, en ambos casos, la comparación con respecto al trimestre anterior.

<sup>4</sup> La variación de precios entre el tercer y cuarto trimestre de 2004 fue de 1,2% en el Gran Buenos Aires y de 1,4% en la Ciudad. Por su parte, entre el cuarto trimestre de 2003 y el mismo período de 2004, el IPC se elevó 5,7% en el Gran Buenos Aires y 5,2% en la Ciudad. Por último, el promedio del índice de los doce meses de 2004 fue 4,4% mayor al del mismo período en 2003 en el Gran Buenos Aires y 3,6% superior en el caso de la Ciudad.

La **construcción**<sup>5</sup> ha sido el sector que más dinamismo manifestó en el ámbito local en el cuarto trimestre de 2004, en consonancia con su buen desempeño a nivel nacional. En efecto, en dicho período la superficie permitida para obras en la Ciudad tuvo un aumento interanual de 64,6%, asociado fundamentalmente a la construcción de obras nuevas (85,7% del total). No obstante, si se toma la evolución de 2004 en su conjunto, puede observarse que la superficie permitida tuvo un incremento mucho menor, de 7,6%, que se vincula al desempeño negativo del segundo trimestre de 2004 (58,2%). Sin embargo, cabe advertir que dicha merma no se debe a una desaceleración de la inversión en el sector de la construcción, sino a que la comparación interanual se efectúa contra un período en el cual hubo una presentación masiva y atípica de permisos, anticipándolas a las nuevas exigencias del Código de Edificación. Las mismas tienen por objetivo mejorar la accesibilidad de las personas con discapacidades físicas, lo que acarrea costos adicionales en la construcción de propiedades residenciales multivivienda.

La superficie permitida para uso no residencial mostró un fuerte aumento (138,6% en el cuarto trimestre y 28,3% en todo el año), pero representó en el acumulado de 2004 solamente el 15,7% de la superficie permitida total, porcentaje similar al alcanzado durante el año 2003, pero mucho menor al de 2001 y 2002, cuando era de 28,1% y 40,8% respectivamente. La retracción frente a estos últimos niveles de participación responde fundamentalmente al poco dinamismo en la construcción de viviendas de los dos últimos años de recesión, que dejaba una porción más importante a la construcción no residencial dentro del total. Cabe destacar que en el cuarto trimestre hubo varios anuncios de inversión en la Ciudad destinados al sector de la Construcción y al Mercado Inmobiliario.

Por otro lado, la superficie permitida para uso residencial correspondió principalmente a multiviviendas (es decir, a edificios de propiedad horizontal), las que representaron 93,4% de la

superficie residencial permitida. Continuó así en el año 2004 la recuperación de este tipo de construcción iniciada en el año anterior, alcanzado las proporciones que se apreciaban en la década del '90. Como ocurrió con la superficie permitida total, y por los mismos motivos, hubo incrementos en todos los trimestres, con excepción del segundo. En particular, en el último trimestre del año hubo un aumento de 56,1% en la superficie permitida para multivivienda, desacelerando el incremento de 368,4% del tercer trimestre.

A este dinamismo del sector privado se sumó el impacto de la construcción de obra pública. En este sentido, el Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires está llevando a cabo un ambicioso Plan de Inversiones que es otra fuente dinamizadora para la construcción local, ya que supone una inversión de casi \$ 4.700M en los próximos años.

En el área de Salud, el plan incluye la realización de obras en los 13 hospitales de agudos, para hacer más eficiente la atención al público, mejorar la seguridad y reducir el consumo eléctrico. Otro de los puntos fundamentales de este plan es la ampliación de la red de subterráneos, que busca mejorar la conectividad entre las diferentes líneas y extender el servicio en los barrios más alejados del centro (extensión de las líneas A y B y construcción del tramo B de la línea H). Se suma a las obras anteriores el plan hidráulico, que tiene como eje principal la finalización de las obras del Canal Aliviador del Arroyo Vega y la ampliación de la red pluvial y la construcción de sumideros. Asimismo, se construirá un Parque Costero sobre la ribera del Río de la Plata, cuya obra comprende la ejecución de una defensa costera y movimiento del suelo, proponiéndose expandir la superficie de la ribera e integrar a la Ciudad.

En lo que respecta a Educación, en el marco del Plan de Expansión y Renovación Edilicia, se harán 73 nuevos emprendimientos, construcciones que se destinarán tanto a nuevas escuelas como a otras ya existentes, que requieren un nuevo

<sup>5</sup> De acuerdo con el último dato disponible correspondiente al año 2003, la construcción en la Ciudad representa 2,7% del PBG.

edificio. Por otro lado, se anunció la creación de cuatro polos educativos en Casa Amarilla, Barracas, Lugano y Saavedra. En el plano cultural, la mayor parte de los proyectos en marcha refieren al Complejo Teatral de la Ciudad de Buenos Aires, que comprende a los teatros General San Martín, Presidente Alvear, Regio, De la Ribera y Sarmiento. Otra de las metas fundamentales de *Buenos Aires 10* es recuperar el espacio público, que involucra pavimentación y bacheo, reparación de veredas, alumbrado y mantenimiento de plazas y parques. Por último, el plan de obras públicas puesto en marcha por el Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires incluye el Proyecto Área Central, que comprende un conjunto de intervenciones urbanas diseñadas para recuperar esta zona clave, que concentra gran parte de la actividad comercial, administrativa y hotelera de la Ciudad.

Se espera un crecimiento desacelerado de la construcción en el año 2005, que seguirá siendo sostenido por las obras dirigidas a los sectores de ingresos altos y a los inversores y financiado con fondos no bancarios. En la medida que estos agentes sigan jugando un rol importante como demandantes, el valor de la propiedad podría mantenerse en valores cercanos a los de 2004. Una demanda mayor por unidades sólo sería posible con un aumento del crédito para vivienda, en condiciones más accesibles para los sectores medios que no cuentan con ahorros propios suficientes.

La cantidad de escrituras traslativas de dominio, relevadas por el Registro de la Propiedad Inmueble, que permite ver la evolución de las transacciones efectuadas en el **mercado inmobiliario** de la Ciudad de Buenos Aires<sup>6</sup>, muestra que en el cuarto trimestre hubo un aumento interanual de 1,4%, que no pudo modificar el signo negativo del acumulado para el año 2004 (1,3%), en el que se realizaron 82.850 escrituras de este tipo. Este descenso para el total anual es consecuencia de cierto agotamiento de la posibilidad abierta tras la caída de la

Convertibilidad para los sectores medios y altos, de colocar sus ahorros en dólares en propiedades que perdieron precio en dicha divisa. Los requisitos para acceder a un crédito siguen siendo muy exigentes y sólo una parte reducida de la demanda puede cumplirlos. Esta situación, a su vez, presiona al alza de los precios de los inmuebles de alquiler, para los que hay exceso de demanda en la Ciudad de Buenos Aires.

En lo que respecta a la evolución de las escrituras hipotecarias, se advierte una clara recuperación de la misma, con incrementos interanuales de 126,8% en el cuarto trimestre y de 71,6% entre enero y diciembre de 2004 (4.765 operaciones). De esta manera, se logró superar la contracción de las escrituras hipotecarias de 2002 y 2003, que se había generado por la interrupción del financiamiento bancario para este tipo de operatoria. No obstante, la cantidad de escrituras hipotecarias de 1999 era cinco veces la de 2004.

En 2004, los sectores que mantuvieron el dinamismo de la construcción fueron los de ingresos altos, que adquirieron propiedades para usarlas como vivienda o reserva de valor, y de inversores, que se vieron incentivados por la mayor rentabilidad de estos emprendimientos frente a otras alternativas financieras. También tuvieron cierta influencia en este fenómeno, por un lado, los residentes en el interior del país que, favorecidos por el alto precio internacional de sus productos, adquirieron propiedades en la Ciudad y, por otro, los residentes en el extranjero, que encontraron una forma de inversión más rentable que en sus países.

Las estadísticas de financiamiento bancario para el sector de la construcción en 2004 dan cuenta de bajos niveles y caída interanual, de lo que se desprende que la actividad se sostuvo en el período sobre fondos y reinversión de utilidades de los inversores, anticipos de los compradores de las unidades y otros mecanismos de fondeo diferentes al apoyo bancario.

<sup>6</sup> De acuerdo con el último dato disponible correspondiente al año 2003, los Servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler en la Ciudad (que es una categoría más amplia que las actividades inmobiliarias) representan 19,1% del PBG. Cabe aclarar que dentro de las actividades inmobiliarias, la metodología utilizada en el cálculo de las cuentas de la Ciudad incluye no sólo el 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.

De acuerdo con datos de *Deloitte & Touche Corporate Finance S.A.*, en el cuarto trimestre el valor medio del metro cuadrado de viviendas nuevas en venta alcanzó U\$S 851, 38% más que en igual período del año anterior. El crecimiento acelerado en el año determinó un promedio para 2004 de U\$S 810 por metro cuadrado, lo que implica un incremento interanual de 30%. En 2004, los mayores aumentos se observaron en el Norte de la Ciudad (41,6% en promedio) y en el Oeste (26%). Se agrega a la información anterior sobre propiedades a estrenar, la suministrada por el *Reporte Inmobiliario*, que estima que el precio del metro cuadrado en dólares de viviendas usadas de 2 y 3 ambientes ubicadas en la zona Norte de la Ciudad de Buenos Aires alcanzó en 2004 los U\$S 870, con un incremento interanual de 6,1%.

En 2004 se profundizó la segmentación del mercado inmobiliario entre la demanda de altos ingresos, la de sectores medios con ahorro y/o acceso a crédito y la de quienes -ante la imposibilidad de comprar una vivienda- presiona en el mercado de alquiler.

La evolución de los préstamos hipotecarios otorgados al sector privado durante el año 2004 mostraron una continuación de la tendencia negativa de los períodos anteriores, aunque desacelerada, particularmente en los préstamos en moneda nacional. Así, a diferencia de lo que ocurrió con el resto del crédito bancario, los préstamos hipotecarios fueron los únicos con un comportamiento negativo, debido a que la cancelación de cuotas de créditos ya existentes fue mayor al surgimiento de nuevas operaciones. Si bien no se dispone de información para el conjunto de bancos con oferta de créditos hipotecarios, los datos parciales mostraron un aumento significativo en las altas, tanto en cantidad de mutuos celebrados, como de valores prestados.

En el año 2004 varios bancos se sumaron a la oferta de créditos hipotecarios que se había

reiniciado a finales del año 2003, con contratos a tasa fija y variable y un período máximo de amortización de 5 y 20 años respectivamente. En el período, los niveles prestados fueron bajos, más allá de que las tasas fueron inferiores a las vigentes durante la Convertibilidad, la brecha entre el valor de la cuota y del alquiler fue relativamente baja, el aumento de precios redujo los costos en términos reales, y los bancos flexibilizaron las condiciones para adecuarlas mejor a las posibilidades de la demanda. Esto se explica por la alta participación del trabajo en *negro* y la brecha entre el valor de la cuota y los salarios medios (que perdieron poder adquisitivo en forma paralela) por un lado, y, por el descalce entre los depósitos y los préstamos, por otro.

La falta de acceso a una vivienda propia, generó presiones en el mercado de alquiler, a lo que se sumó la alternativa para los propietarios de alquilar su propiedad en forma temporal, con mayor rentabilidad y menor riesgo asociado.

En lo que respecta al alquiler de oficinas, los datos de *Deloitte & Touche Corporate Finance S.A.* también verifican un aumento importante en los precios (cercano al 10% en promedio para el último trimestre y al 11% en el promedio anual), especialmente en las unidades de mayor categoría, que son las que ofrecen mejor ubicación, infraestructura y servicio. El crecimiento del valor por metro cuadrado se aceleró en el segundo y tercer trimestre en paralelo a la reducción de la tasa de vacancia, con mejores indicadores en las oficinas de clase A+.

Se espera que en 2005, los precios de alquiler, tanto de viviendas como de alquiler, sigan creciendo, aunque a un ritmo menor que en 2004 y que se incorporen a la oferta las nuevas unidades que se terminen de construir, morigerando la presión generada por la demanda.

En lo que respecta a la **actividad comercial** en la Ciudad de Buenos Aires<sup>7</sup>, los indicadores para el cuarto trimestre confirmaron la recuperación de

<sup>7</sup> De acuerdo con el último dato disponible correspondiente al año 2003, el comercio en la Ciudad representa 12,1% del PBG.

los períodos anteriores, como consecuencia de cierta mejora en los ingresos y del crecimiento sostenido en el consumo, especialmente de los sectores medios y altos. El mayor uso de productos financieros que ofrecen ventajas para el consumo, como así también la posibilidad de algunos segmentos de público de hacer compras en cuotas a bajo o nulo interés, incentivó las ventas en *shoppings centers*, supermercados, negocios especializados (de electrodomésticos y artículos para el hogar y de venta de automóviles) y negocios a cielo abierto. El turismo se sumó a la demanda, especialmente en los centros de compra, donde se aceleró la recuperación de 2003.

En el cuarto trimestre de 2004, hubo crecimientos importantes en las ventas de electrodomésticos y artículos para el hogar (39%), de automóviles (18,2%) y de centros de compras (16,3%). También la tasa de ocupación de locales en ejes comerciales de la Ciudad alcanzó niveles altos.

De acuerdo con un relevamiento propio, en 31 de los principales ejes comerciales de la Ciudad, la tasa de ocupación promedio en el último trimestre de 2004 fue de 94,2% y en todo el año, de 93,7%. En diciembre el nivel se situó cercano al del octubre anterior que había sido récord (94,3%, lo que significa 0,1pp menor) y está muy por encima de aquel correspondiente al peor momento de la crisis posdevaluatoria, de 86%. En términos de variación interanual, en el cuarto trimestre hubo un crecimiento de 1,4% y en todo el año 2004, ascendió a 2,7%.

El Sur de la Ciudad siguió siendo en el año 2004 el eje con la menor tasa de ocupación (92% en el cuarto trimestre y 91,8% en todo 2004) y, en contraste, el Norte presentó la mayor (97,2% en el cuarto trimestre y 97% en 2004). No obstante esta diferencia, la brecha se redujo en el último año merced a una apertura neta de locales superior en el Sur que en el Norte. Las zonas con mayor cantidad de aperturas fueron la Oeste (1,5%) y la Central (2%), especialmente favorecidas por el turismo.

En la actualidad, uno de cada cuatro locales relevados se dedica a la venta de *Prendas de vestir y textiles para el hogar*, mientras que *Venta de muebles y artículos para el hogar* es el rubro que le sigue en frecuencia, con 8% y cierto crecimiento de su participación en el último año.

En lo que respecta a la superficie permitida para la construcción de comercios, los datos de la DGEyC muestran niveles 10,7% superiores a los de 2001. De todas maneras, están lejos aún de aquellos alcanzados en la Convertibilidad, cuando la actividad supermercadista estaba en fuerte expansión. En 2004, la superficie permitida para la construcción de comercios se relaciona más con apertura de locales de menor tamaño, especialmente en zonas de alta tasa de ocupación comercial.

De acuerdo con información del INDEC, los supermercados están recuperándose lentamente de la crisis, en un contexto de mayor aumento del consumo, favorecido por mejoras salariales y de empleo. Así, en el cuarto trimestre, las ventas a valores constantes crecieron por tercer período consecutivo (4,7%), acelerando la recuperación de la caída iniciada en 1999. Este desempeño y el crecimiento en las ventas a valores corrientes de 7,4% no evitaron que en todo 2004, el aumento interanual en valores constantes haya sido escaso (2%), con lo cual se presume que el sector en conjunto habría continuado perdiendo segmento de mercado, al igual que ocurrió en los dos años anteriores. Cabe destacar que la recuperación de los indicadores de ventas estuvo acompañada por la expansión de locales y la realización de permanentes campañas publicitarias.

Los rubros que mostraron el mayor crecimiento interanual en las ventas durante el año 2004 fueron *Indumentaria, calzado y textiles para el hogar* y *Electrónicos y artículos para el hogar*, que se explica por la recuperación general en el consumo y la canalización de cierta demanda contenida durante la crisis, favorecida por las múltiples posibilidades de financiamiento. En el extremo opuesto, se ubicó el rubro *Alimentos* y

*bebidas*, con la única caída interanual del acumulado (0,8%), aunque con una perspectiva de mejora al registrarse el primer incremento interanual en el último trimestre desde el primer trimestre de 2000 (1,4%). Estas evoluciones dispares, determinaron una ganancia importante de participación en los rubros de mayor crecimiento interanual y una caída en *Alimentos y bebidas* y en *Artículos de limpieza y perfumería*.

En el año 2004, el aumento de las ventas de supermercados se concretó con un crecimiento paralelo en la cantidad de bocas de expendio (5,7%) y en la superficie (3,6%). La expansión en la cantidad de sucursales es parte de un proceso iniciado en el último trimestre de 2002 y contrasta con la evolución en el Conurbano, donde hubo cierres, lo que podría atribuirse, entre otros factores, a la existencia de legislaciones asimétricas en dos territorios continuos.

Esta tibia reacción de las ventas de los supermercados *vis à vis* la evolución del consumo en general (atestiguado por distintos indicadores nacionales tales como el consumo agregado de las Cuentas Nacionales, las importaciones y la recaudación impositiva)<sup>8</sup> resulta indicativa de que la pérdida de segmento de mercado por parte de estos centros aún continúa. En este sentido, las principales consultoras privadas especializadas en el sector supermercadista dan cuenta de las dificultades que enfrentan las cadenas por recuperar la participación que tenían previa a la crisis de finales de 2001. Dicha caída se explica en función de la mayor competencia que enfrentan las grandes cadenas (por el surgimiento de autoservicios y la expansión de las farmacias y cadenas de venta de artículos de limpieza y perfumerías), la menor brecha de precios entre autoservicios y supermercados y la menor predisposición del consumidor a realizar grandes compras, en virtud de la caída de su poder adquisitivo y un cambio en el patrón de consumo.

Por otro lado, las ventas de supermercados a nivel local vienen perdiendo su participación en el total

nacional. En 2004 el guarismo fue de 21%, 2,2 puntos porcentuales menos que en 1997. Esta reducción es producto de una recuperación más rápida en el interior del país, especialmente por el crecimiento de algunas economías regionales y la expansión de locales de las principales cadenas en el interior, donde hay menos competencia de formatos de venta alternativos.

La actividad comercial en centros de compras de la Ciudad de Buenos Aires, sigue el sendero de expansión iniciado a finales del año 2002. El mayor uso de las tarjetas de crédito en cuotas y con bajo interés y de las de débito con descuento, en un contexto de mejora del empleo y de los ingresos, y del acceso al crédito personal, así como también el aumento sostenido del turismo siguen fomentando el crecimiento de las ventas en los *shoppings* de la Ciudad.

De acuerdo con el INDEC, los centros de compra de la Ciudad mostraron un buen desempeño en 2004, con un crecimiento interanual en las ventas a valores constantes de 16,3% en el cuarto trimestre y de 21% en el acumulado del año. Estos guarismos hacen referencia a un incremento acelerado en 2004, sobre el crecimiento ya importante de 2003. La expansión también se verifica en el número de locales activos (3% en 2004), especialmente los dedicados a la venta de *Indumentaria, calzado y marroquinería* (9), *Otros* (9) y *Patio de comidas* (6). En este sentido, la cantidad de locales activos del cuarto trimestre (1.127) fue el más alto de la serie histórica.

En el año 2004, también hubo aumento interanual en la superficie promedio por local (3,2%) por la incorporación de casi 5.000 m<sup>2</sup> que llevaron el área total a un valor récord. Cabe destacar que después de un bienio sin proyectos de inversión en *shopping centers*, hay anuncios para nuevos emplazamientos en Caballito y Palermo Viejo.

En la apertura de las ventas corrientes por rubros se observa que todos tuvieron crecimiento en el año 2004. El rubro que más creció fue

<sup>8</sup> Véase la sección *Evolución de la economía Nacional en el año 2004*, en esta misma edición.

*Electrónicos, electrodomésticos y computación* (59,4%), seguido de *Ropa y accesorios deportivos* (49,9%). En cambio, los que menos aumentaron fueron *Diversión y esparcimiento* (20,9%) y *Patio de comidas, alimentos y kioscos* (25,7%). Esta evolución diferenciada determinó pequeños cambios en las participaciones relativas de los rubros de mayor incidencia, que significaron un leve achicamiento de *Patio de comida, alimentos y kiosco, Diversión y esparcimiento* y de *Indumentaria, calzado y marroquinería*, con simultáneo incremento relativo de *Electrónicos, electrodomésticos y computación*, y *Ropa y accesorios deportivos*, entre los más significativos.

En cuanto a las ventas de electrodomésticos y artículos para el hogar, la información elaborada por el INDEC en base a datos provistos por los comercios especializados muestra que en 2004, la recuperación en la Ciudad (39% en el cuarto trimestre y 52,8% durante todo el año, en valores constantes) fue desacelerada a lo largo de los trimestres y más moderada que en el interior del país (98,6%). Esta dinámica menos pronunciada a nivel local, determinó una pérdida de participación en las ventas totales nacionales, que se ubicó en 31,6%, casi 5 puntos porcentuales por debajo de la del año 2003.

La venta de vehículos automotores en la Ciudad de Buenos Aires en el último trimestre de 2004 -según información de ACARA- creció 18,2%, producto del incremento de 50,6% en la venta de unidades nuevas y de 7,5% en la de usadas. En todo el año 2004, la venta de automóviles creció interanualmente 26,9%, por un aumento de 94,7% en los automóviles nuevos y de 8,4% en las transferencias de usados. Cabe agregar que las variaciones trimestrales muestran una desaceleración del crecimiento.

En el año 2004 se concretaron 198.129 operaciones de venta de automóviles, casi un tercio de ellas correspondientes a vehículos 0 Km. Dado que el aumento a nivel nacional fue mayor

por la coyuntura favorable de ciertas economías regionales y porque la base de comparación había mostrado mayor caída durante la recesión, la participación de las ventas locales se redujo en 2004.

La evolución dispar entre la venta de autos 0 km y la de usados se explica, al menos en parte, por la más profunda caída de la venta de vehículos nuevos durante la recesión. La relación entre unidades vendidas usadas y nuevas fue en 2004 de 2, mucho más baja que en 2003, cuando era de 3,57.

El alto crecimiento en la venta de vehículos nuevos se explica por el aumento del consumo de los sectores de ingresos medios y altos, la recuperación de los planes de ahorro y de otras formas de financiamiento, así como también la mayor cantidad de modelos de baja gama importados desde Brasil, en el caso de autos nuevos. De todas maneras, el sector manifiesta preocupación por la brecha respecto de los valores anteriores a la crisis, y la desaceleración en el crecimiento de los últimos trimestres, sobre la que se suma el aumento de precios de algunas marcas en los primeros meses de 2005.

La futura expansión del comercio dependerá de nuevas mejoras en la situación de empleo y de ingresos, así como también la mayor expansión del financiamiento al consumo por parte de los bancos y de las empresas vendedoras. Hay varios proyectos de inversión anunciados dentro del sector, que continuarían la senda expansiva del último año.

La **actividad financiera** en la Ciudad de Buenos Aires<sup>9</sup>, también creció en el año 2004, aunque mostró menos dinamismo que la economía real. Esto es efecto del colapso del sector a fines del año 2001 cuya crisis impactó fuertemente en el valor agregado y el empleo, derivando en niveles de actividad bajísimos<sup>10</sup>.

<sup>9</sup> De acuerdo con el último dato disponible correspondiente al año 2003, la intermediación financiera y los servicios financieros en la Ciudad representan 15% del PBG.

<sup>10</sup> La concentración geográfica de las actividades financieras en la Ciudad, así como el crecimiento de las mismas ocurrido a lo largo de la década pasada, explican el mayor impacto de la crisis económica y financiera de finales de 2001 en la retracción del PBG local que a nivel nacional. También explican, entre otros factores, la caída más pronunciada en la economía porteña que a nivel nacional. Cabe recordar que durante la década del 90, se acentuó la concentración de la actividad financiera nacional en la Ciudad de Buenos Aires, en un contexto de expansión de los servicios en general.

Aún a pesar de la pérdida de participación de la Ciudad en la generación de valor del sector a nivel nacional, estas actividades conservan un porcentaje alto (casi 80% del valor bruto de producción, de acuerdo con el último dato disponible provisto por la DGEyC). Además, la Ciudad de Buenos Aires era el distrito con mayor concentración de casas matrices (58), filiales del sistema financiero (770) y cajeros automáticos (1.647), a diciembre de 2004. Los datos anteriores dan cuenta de la centralidad del distrito en la actividad financiera del país, lo que se confirma al observar la también fuerte concentración de los depósitos totales del sistema (52,3% en promedio trimestral) y de los préstamos (52,7%)<sup>11</sup>.

En términos de otorgamiento de préstamos y captación de depósitos del sector privado, la Ciudad de Buenos Aires siguió la misma tendencia que el total del país. El aumento de los créditos otorgados al sector privado no financiero en el año fue incluso superior al del total nacional (17,7% contra 15,6%), lo que llevó a un aumento de casi 2% en la participación del distrito en el volumen total de créditos del país. Los depósitos en la Ciudad de Buenos Aires también acompañaron el ascenso nacional, pero en este caso a una tasa menor (3,5% contra 9,2%). En particular, en el cuarto trimestre, el aumento interanual de los préstamos bancarios al sector privado no financiero fue de 24,9%, en tanto que los depósitos bancarios del mismo sector, crecieron 6,6%.

Cabe destacar que la mayor parte de los créditos otorgados por las entidades bancarias sitas en la Ciudad de Buenos Aires, fue para el sector *Servicios*, que tuvo una participación superior a la que muestra en términos de producto bruto interno (77,8%). Le siguieron en importancia los préstamos a la *Industria Manufacturera* (10,7%) que, en cambio, estuvo subrepresentada respecto de su peso en el PBI.

En 2004, el mayor dinamismo de los créditos correspondió a la *Producción Primaria* y a la *Industria Manufacturera*, con tasas de crecimiento muy superiores al promedio (55,7% y 34,8% respectivamente). También hubo aumento en los préstamos para *Comercio* (18,6%), que contrastó con las caídas para *Electricidad, gas y agua* (25,7%), *Construcción* (12,8%) y *Servicios* (7,5%).

De acuerdo con información del INDEC, en el cuarto trimestre de 2004 se registraron aumentos en todos los medios de **transporte público de pasajeros**<sup>12</sup>, que en promedio resultaron de 7,9%. El incremento más significativo se verificó en colectivos (9,6%), seguido de trenes (4,3%) y subtes (3,7%). Asimismo, se registraron aumentos para el año 2004 en todos los medios de transporte (9%) y, en algunos casos, como en la red de subterráneos y ciertas líneas de ferrocarril, se recuperaron los niveles de 2001, anteriores a la crisis. La evolución del transporte de pasajeros tiene fuerte correlación con la situación económica general, lo que se verifica tanto en las bajas de 2002 y parte de 2003, como en las mejoras posteriores.

En 2004, el transporte automotor tuvo el mejor desempeño con una tasa de crecimiento de 10,7%. El crecimiento se verificó en todos los grupos de colectivos y adquiere mayor dimensión al considerar que ya en el segundo trimestre de 2003 el total de pasajeros superaba los valores de 2001. Entre todas las líneas, aquellas de media distancia con cabecera en la Ciudad de Buenos Aires (grupo 2) mostraron el mayor aumento interanual (24,6%), aunque por el fuerte peso del grupo que tiene parte de su recorrido en Capital y parte en el Conurbano (grupo 1), la incidencia de este último fue superior, con un aumento más moderado de 11%.

La recuperación del número de pasajeros de subte fue más lenta y recién en el tercer trimestre de 2004 la cantidad de personas transportadas

<sup>11</sup> Las variables están medidas para el sector privado no financiero residente en la Argentina. Cabe advertir, no obstante, que no siempre el lugar de residencia del cliente coincide con el sitio donde se coloca el depósito o se pide el crédito; factores como la existencia de tasas diferenciadas por distrito (reflejo de la distinción de riesgo) pueden generar sesgos.

<sup>12</sup> De acuerdo con el último dato disponible correspondiente al año 2003, los servicios de transporte, de almacenamiento y de comunicaciones en la Ciudad (una categoría más amplia que la de servicios de transporte público de pasajeros sobre los que aquí se trata) representan 10,6% del PBG.

superó a las de 2001. Luego de que en el tercer trimestre las tasas de crecimiento se recuperasen de la fuerte disminución del segundo trimestre, en el cuarto trimestre volvió a registrarse una desaceleración por los conflictos salariales que dieron lugar a sucesivos paros en los meses de noviembre y diciembre en todas las líneas durante horarios pico, y en los últimos días la interrupción total del servicio. No obstante, el crecimiento acumulado de la red de subtes para todo 2004 fue de 5,6%, superior al 2,6% del año anterior, con un máximo de 10,4% en la línea B, en influido por la inauguración de dos nuevas estaciones en 2003, pero también por el hecho de que las protestas en el centro de la Ciudad que afectaron a la red en general, hayan sido fuera del tramo de esta línea. Nuevamente, la única baja interanual del período fue la del Premetro (-3,1%).

Entre tanto, los ferrocarriles tuvieron una dinámica en el año 2004 inferior al promedio, con un incremento de 5,2% y marcadas diferencias de evolución entre ramales: mientras las líneas Sarmiento, Urquiza y Belgrano Norte lograron superar el caudal de pasajeros de 2001, los ramales San Martín y Roca tuvieron 31% y 22% menos usuarios que entonces, respectivamente.

La circulación de vehículos, tanto en las autopistas de la Ciudad como en los accesos a la misma, registró aumentos significativos en 2004, mayores a los del transporte público y acelerados respecto de 2003. El incremento de la circulación en autopistas fue de 18,2%, mientras que la circulación en los accesos fue más moderada: acumuló 11,1% en autos y 11,7% en colectivos y camiones livianos. El crecimiento había sido especialmente significativo en el primer trimestre de 2004 y más moderado en los siguientes.

También durante el último trimestre de 2004 se registró crecimiento en los consumos de **energía eléctrica** y de **gas** en el ámbito de la Ciudad de Buenos Aires<sup>13</sup>.

El consumo de electricidad creció 1,2% en el cuarto trimestre, desacelerando por segundo período consecutivo el incremento trimestral interanual. Los usuarios que mostraron mayor dinamismo en el consumo fueron las grandes demandas comerciales y los medianos usuarios industriales.

Durante todo el año 2004 (3,6% más que en 2003), los sectores que tuvieron mayor dinamismo fueron los pequeños y medianos usuarios comerciales e industriales, que crecieron permanentemente por encima de la media (entre 5% y 10%) como producto de la recuperación de estos sectores económicos. Por su parte, las mayores demandas se asocian a los usuarios residenciales (46,9% del consumo total), cuya demanda creció 0,4%.

En contraste con el leve aumento en el consumo de energía eléctrica durante el cuarto trimestre, el consumo de gas fue muy significativo en el mismo período (40%), revirtiendo la retracción del período anterior. Esta suba se explica por incrementos en todos los sectores: centrales eléctricas (59,5%), usuarios residenciales (16,3%), comerciales (14,8), industriales (12,3%) y GNC (7,1%).

En el acumulado del año 2004, se registró una suba interanual también significativa en el volumen del fluido entregado en el ámbito de la Ciudad de Buenos Aires (27,1%), vinculada especialmente con la recuperación de las actividades productivas. Así, el desempeño agregado es explicado, en lo sustantivo, por el incremento en el gas despachado a las centrales eléctricas (59,5%) y a los usuarios industriales (32%). Por otro lado, los usuarios residenciales fueron los únicos que en el acumulado de 2004 tuvieron resultados negativos, registrando una merma de 2,1%, asociada fundamentalmente a la caída en el tercer trimestre del año, de 13,6%. La disminución en el consumo de este tipo de

<sup>13</sup> De acuerdo con el último dato disponible correspondiente al año 2003, los servicios de electricidad, gas y agua en la Ciudad representan 1,4% del PBG.

usuarios refleja en gran medida la aplicación del Programa de Uso Racional de Energía (PURE), que, al premiar con reducciones de tarifa a aquellos que disminuyeran su consumo respecto de 2003, se constituyó en un aliciente a la baja del mismo.

Se espera que en 2005 se renegocien los contratos con las empresas proveedoras de energía, gas y agua, a través de Audiencias Públicas convocadas por el Gobierno Nacional. De estas renegociaciones surgiría un nuevo panorama en términos de inversiones y de precios. Por otro lado, no se descarta la posibilidad de faltantes en la provisión de gas durante el invierno próximo que repercutiría en los niveles de producción de bienes. Sobre la misma influye la disponibilidad de fluido exportable desde Bolivia, que está atravesado una situación política complicada.

El **turismo**<sup>14</sup> siguió siendo en 2004 un sector muy dinámico, con fuertes efectos multiplicadores sobre diferentes actividades económicas, especialmente las vinculadas al comercio minorista y a las industrias culturales. La tendencia al incremento en la cantidad de visitantes durante el período se vio reforzada por el aumento de las ciudades extranjeras conectadas por vía aérea con destinos nacionales, así como también por la mayor frecuencia de vuelos y servicios terrestres.

En el cuarto trimestre arribaron a la Ciudad de Buenos Aires 1.766.548 turistas, es decir, 10,2% más que en igual período del año anterior. Más específicamente, el número de turistas extranjeros aumentó 4,9%, al tiempo que el arribo de turistas nacionales creció 14,2% en el período. De la dinámica conjunta con los trimestres anteriores, a lo largo de todo 2004, visitaron la Ciudad casi 6.740.000 turistas, el nivel más alto de los últimos años y 36,2% mayor al de 2003. En particular, la cantidad de turistas residentes en el extranjero alcanzó 2.798.089, lo

que constituyó también un récord histórico, con un incremento interanual de 20,8%.

El crecimiento en la cantidad de turistas se vio reflejado en la evolución de la tasa de ocupación hotelera en la Ciudad, que aumentó en el año 2004 entre 46% (1 estrella) y 71% (4 estrellas), según el tipo de establecimiento, ubicándose la tasa promedio para las categorías de 1 a 5 estrellas y *aparts* en 64%. Las tarifas respondieron a la mayor demanda, con alzas que superaron los ajustes por la evolución del tipo de cambio. En promedio, el crecimiento de los precios fue de 22,9%, con un máximo de 28,6% para los hoteles de 1 estrella.

A lo largo del año 2004 se produjo la apertura de nuevas instalaciones hoteleras aumentando de esta forma la capacidad en habitaciones y plazas en la Ciudad, especialmente en el barrio de Puerto Madero (en esa zona 300 habitaciones se sumaron a la disponibilidad existente en el cuarto trimestre del año). La buena perspectiva se conjuga con proyectos de cadenas internacionales que buscan ampliar sus locaciones en la Ciudad o construir otros hoteles, así como también con las obras que ya están en ejecución.

A las ventajas del tipo de cambio abiertas tras la devaluación, se suma la consolidación del destino Buenos Aires en el mundo, producto de las campañas llevadas a cabo en los últimos años, las recomendaciones *boca a boca* de quienes ya visitaron el país y la Ciudad y el regreso de otros. En estos últimos dos casos, influyen mucho la gran cantidad de propuestas culturales y recreativas para el turista, así como también la oferta de bienes y servicios de buena calidad.

También la divulgación de la Ciudad en medios foráneos esta influyendo en las visitas. Últimamente el diario *The Sunday Times* de Londres, la revista *Travel & Leisure*, el suplemento Viajes del *New York Times* y la Revista *Condé Nast Traveller*, exhortaron a visitar

<sup>14</sup> El turismo está conformado por un conjunto de actividades entre las que se destacan el transporte, los servicios de alojamiento y el comercio minorista, pero no representa una categoría del PBG en sí misma. En este sentido la cuantificación de su participación dentro de la economía local es difícil de establecer. En forma parcial, puede mencionarse que la participación de los servicios de hoteles y restaurantes representan el 4,7% del PBG.

a la Ciudad de Buenos Aires como destino turístico. Esta última señaló a la metrópoli como la quinta más atractiva de todo el continente americano (excluyendo Estados Unidos) ascendiendo cuatro posiciones respecto a la calificación de 2003. Mayoritariamente los medios especializados destacan la cultura, la atención y las oportunidades de hacer negocios en la Ciudad.

La consolidación del destino para cruceros, también se verificó en el incremento sostenido de la cantidad de naves recaladas durante los últimos años. En temporada 2003-2004, ingresaron 50 cruceros, con 50.000 personas a bordo, que significaron ingresos monetarios directos de \$ 41,6M para la metrópoli. Entre noviembre y abril últimos, período en que se extiende la temporada de cruceros 2004-2005, se espera arriben 54 naves, 25 de las cuales habrán permanecido al menos una noche en la Ciudad de Buenos Aires.

Los datos de 2004 confirman a la Ciudad de Buenos Aires como la principal plaza en lo que respecta a la organización de congresos y ferias dentro del país, dando cita a eventos de carácter internacional. De los 778 congresos realizados en 2004 en la Argentina, 403 tuvieron como sede la Ciudad de Buenos Aires, es decir, el 51,8% de los mismos. Asimismo, de las 274 ferias concretadas en el país (17% más que en el 2003) la Ciudad de Buenos Aires albergó a 133 de ellas, 48,5% del total del país.

Se espera que en 2005, siga consolidándose el *destino Buenos Aires*, como centro de interés cultural, de negocios, de salud, de formación, de compras y de encuentros, favorecido por las recomendaciones en cadena de quienes ya conocen el lugar y por un tipo de cambio real alto que la hace accesible para los residentes en el extranjero. Las inversiones en infraestructura hotelera concretadas en los últimos años, así como las previstas para 2005, significan un aumento en la capacidad instalada de la Ciudad para alojamiento de visitantes, especialmente en el segmento orientado a personas de ingresos

altos y clientes corporativos internacionales. Asimismo, la mayor diversificación de la oferta en atención a segmentos más cortos de la demanda, generará interés en nuevas personas, y el aumento en las frecuencias y conexiones aéreas seguirá posibilitando la llegada de visitantes.

Las **industrias culturales**<sup>15</sup> siguieron mostrando crecimiento en el año 2004 que se sumó al ascenso interanual de los dos períodos anteriores. 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.). A lo anterior se suma la compra de turistas internacionales en la Ciudad, que muestran una preferencia marcada por estos productos. En el caso del libro, se agregan también las compras del Estado para sus campañas de promoción del libro y la lectura.

Si bien no se dispone de información cuantitativa desagregada a nivel de la Ciudad para los 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 demanda<sup>16</sup>.

La asistencia de público a cines de la Ciudad, se estima en 11 millones de personas, lo que significa un promedio de más de 3 salidas anuales *per capita*, valor muy superior al promedio nacional que se ubica en poco más de 1. En particular, la asistencia de público a cines de *shopping centers* indica que se vendieron 4,2 millones de entradas (38% del total del distrito) para las 38 salas (920.100 en el cuarto trimestre, con una variación interanual de 9,2%). Esto muestra un incremento interanual de 17% para 2004, con un nivel mensual de espectadores por pantalla de casi 9.400 personas. En comparación con la evolución del público en salas de *shoppings* del Conurbano, el incremento en la Ciudad fue

<sup>15</sup> 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. En el año 2000, las industrias culturales tenían una participación cercana de 4% del PBG.

<sup>16</sup> Al respecto, véase *Evolución de la economía nacional en el año 2004*, en esta misma edición.

mayor, donde recién en el cuarto trimestre del año 2003 se revirtió la tendencia negativa de público, tres períodos después que en la Ciudad.

En 2004 se estrenaron comercialmente 231 películas en la Ciudad de Buenos Aires. Del total, 106 son norteamericanas y 58 nacionales. La cantidad total de estrenos aumentó muy poco, porque sólo hubo 5 películas más que en 2003, pero en una apertura por origen, la variación en la cantidad de estrenos fue significativa para algunos casos. Así lo ilustra que se estrenaron 6 filmes argentinos más que en 2003, 7 norteamericanos más y 11 europeos menos. La reducción de la exhibición de filmes de Europa y de otros orígenes en paralelo al incremento de aquellos de Estados Unidos y Argentina, actúa contra la diversidad cultural, en un contexto mundial de mayor segmentación de la demanda.

Dada la alta elasticidad precio de la demanda de los bienes y servicios culturales, así como también la fuerte dependencia del mercado interno de estos productos, el crecimiento en 2005 continuará en la medida que la situación laboral y de ingresos sea favorable. 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.

En otro orden de cosas, en el primer semestre de 2004, que es el último dato disponible al cierre de esta publicación, las exportaciones de bienes producidos en la Ciudad de Buenos Aires<sup>17</sup> alcanzaron un monto total de U\$S 110,2M, lo que indica un crecimiento interanual superior a 26% que resultó casi cuatro veces el de todo el año 2003 (7,1%), cuando se interrumpió la caída en las ventas externas locales que se había prolongado a lo largo de cuatro años consecutivos. Sucesivos crecimientos dan cuenta del paulatino mejoramiento en la salida exportadora de la Ciudad, con una recomposición de su demanda externa y un particular dinamismo

de los sectores manufactureros, mayoritariamente de estructura PyME. Con la sola excepción de Combustible y energía, los rubros que conforman la salida exportadora de bienes de la Ciudad, mostraron fuertes ascensos interanuales. Incluso el nivel de ventas externas de la primera mitad de 2004, resultó superior al del primer semestre de 2001, previo a la devaluación.

En particular, las exportaciones de bienes manufacturados fueron las de mayor aumento interanual, particularmente las ventas externas de Manufacturas de origen agropecuario (MOA), que lideraron el crecimiento con un aumento de 79%, llegando a representar el 29,4% del monto total exportado en el período. Por su parte, las exportaciones de Manufacturas de origen industrial (MOI), manifestaron un crecimiento interanual de 12,3%, con una concentración del 71% del monto total de ventas externas. Vale mencionar que a diferencia de las MOA -cuyo dinamismo exportador ya había reaccionado en el primer semestre de 2003-, este fue el primer período de incremento en las ventas externas de MOI, luego de la devaluación del tipo de cambio.

De acuerdo con una proyección realizada por el CEP, durante el año 2004 la Ciudad de Buenos Aires ocuparía el sexto lugar en el total del país como exportadora de Manufacturas de origen industrial y el puesto decimotercero por el nivel de sus ventas externas de Manufacturas de origen agropecuario a nivel nacional.

Cabe destacar que los quince primeros capítulos exportados por la Ciudad concentraron 90,7% del monto total comercializado durante el primer semestre de 2004. Entre los mismos, once capítulos fueron Manufacturas de origen industrial y cuatro, Manufacturas de origen agropecuario.

América continuó siendo el principal demandante de la producción local con una concentración de 59,8% de las ventas externas totales y un aumento interanual en su volumen de compras de 13,9%, que revirtió una tendencia decreciente

<sup>17</sup> 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.

prolongada durante tres años consecutivos. En términos regionales, la tendencia creciente se extendió a la totalidad de las zonas económicas americanas, con excepción del Mercado Común Centroamericano (MCCA) que mostró una nueva caída, aunque de menor tenor que en períodos precedentes (8,5%).

Se espera que continúe e incluso se acelere el crecimiento del nivel de ventas externas de la Ciudad de Buenos Aires, en un contexto donde cada vez es mayor el número de firmas que comienzan a vender al exterior, aumenta su volumen de exportación o se consolida en el negocio. En la medida que se sostenga la competitividad precio y la alta calidad de la producción manufacturera local, es factible que el volumen exportado presente sucesivas mejoras a la par de una mayor diversificación -tanto a nivel producto como destino- de la salida exportadora de la Ciudad. En este sentido, es de esperar que gran parte del crecimiento se concentre en el grupo de empresas PyMEs.

Por otra parte, la recuperación económica también tuvo un impacto positivo en el año 2004 sobre la **situación ocupacional** en la Ciudad de Buenos Aires, que se reflejó en mejoras en todos los indicadores, como ocurrió a nivel nacional.

La Ciudad de Buenos Aires mostró en el cuarto trimestre de 2004 un nivel de actividad de 52,5% (1.500.000 personas con predisposición a participar de la actividad económica), por debajo del récord histórico verificado en el segundo trimestre (56,2%). El número de ocupados residentes, por su parte, creció en más de 60.000 en la comparación interanual, lo que refleja una continuidad de la tendencia creciente del empleo, aunque desacelerada<sup>18</sup>.

En este sentido, se destaca la fuerte baja de la tasa de desocupación en el distrito, que cayó 32,7% y alcanzó, por segunda vez desde el año 1998, un registro de un dígito (ambos registros corresponden al año 2004). Así, en el cuarto

trimestre de este año, el 7,6% de la población económicamente activa de la Ciudad de Buenos Aires se encontraba desocupada, lo que en términos numéricos significa 114.000 personas.

La reducción se explica en función del incremento de la tasa de empleo (2,3%) verificado en el último año y la leve caída de la tasa de actividad (1,9%). La reducción en la tasa de actividad en la Ciudad de Buenos Aires contrasta con el incremento en los Partidos del Gran Buenos Aires (2,6%) que, en consecuencia redujeron su tasa de desocupación con menor intensidad que en la Ciudad.

Cabe señalar que el crecimiento de la ocupación antes señalado se produjo en simultáneo con una caída de la subocupación, es decir de la proporción de ocupados que desempeñan, en forma involuntaria, una jornada laboral inferior a las 35 horas semanales. Dicha tasa se ubicó, en el cuarto trimestre de 2004, en 12,2% lo que representa una caída interanual de 5,4% y se explica básicamente por la caída de la subocupación demandante, es decir la proporción de subocupados que buscan activamente otra ocupación (que cayó de 7,1% a 6,5%). La reducción interanual en este caso fue de menor magnitud relativa que en los partidos del Conurbano.

En función de estos datos, puede concluirse que la situación ocupacional de los residentes en la Ciudad de Buenos Aires, al igual que la de la mayoría de los habitantes del país, si bien exhibe muestras que indican un panorama más alentador, todavía es preocupante. Con 114.000 desocupados y una cantidad aún mayor de subocupados (183.000 personas), en la Ciudad una de cada cinco personas activas aún no logra insertarse satisfactoriamente en un empleo de tiempo completo.

Por otra parte, la composición de la población económicamente activa en la Ciudad de Buenos Aires muestra que al cuarto trimestre de 2004

<sup>18</sup> A partir de los cambios introducidos por la Encuesta Permanente de Hogares del INDEC desde enero de 2003, dicha encuesta da cuenta de la situación ocupacional de los residentes en los principales aglomerados urbanos del país (entre los que se encuentra la Ciudad de Buenos Aires) en forma trimestral. Cabe señalar, no obstante, que dada la estacionalidad de la serie y su incomparabilidad con la serie histórica (en virtud de los cambios metodológicos aplicados) el análisis comparativo correcto es el que se realiza contra igual período del año anterior (en este caso el tercer trimestre de 2003) y no el referido al trimestre anterior o la medición correspondiente a la encuesta puntual.

casi un tercio tenía un nivel de formación igual o mayor al universitario o superior completo, en tanto que tres cuartas partes tenían como mínimo el secundario terminado. La mayoría de los residentes en la Ciudad ocupados realizaba tareas de calificación operativa (39,1%) mientras que sólo el 16,6% hacía tareas no calificadas. Tres de cada cuatro ocupados eran asalariados y de ellos, el 40% no contaba con aportes jubilatorios.

En lo que respecta a los ocupados en la Ciudad de Buenos Aires, según la última información disponible correspondiente al tercer trimestre de 2004, había más de 2.172.000 personas trabajando en el distrito, de los cuales el 90% se desempeñaba en forma exclusiva en la Ciudad, mientras que el resto lo hacía simultáneamente en la Ciudad y en el Conurbano bonaerense (56,5% de los ocupados en la Ciudad residían también en ella). La apertura por rama de actividad de los puestos, muestra que los Servicios concentraban el 57%, en tanto que Comercio e Infraestructura significaban 15,5% y 14,6% respectivamente.

Hacia el año 2005 se espera una continuidad en la tendencia creciente del empleo, aunque probablemente a un ritmo menor que en 2004. En tal sentido, se observa que las ramas de actividad que han sido las más dinámicas en términos de empleo en estos años permanecen con un impulso importante (construcción, industria, turismo, gastronomía, comercio, entre otras). Esto puede explicarse, por un lado, en función del abaratamiento del factor trabajo *vis à vis* el capital generado a partir de la devaluación y, por otro, por la recuperación de la actividad económica local, en virtud del incremento del consumo privado doméstico y el turismo receptivo. La contracara de esta expansión, en tanto, es su concentración en puestos poco calificados, de baja productividad y con sueldos bajos (tanto en dólares como en poder adquisitivo). De allí que, el desafío a futuro sea lograr, mediante una eficiente articulación de instrumentos de política estatales de estímulo y apoyo a la actividad privada, la generación de una

mayor cantidad de puestos de trabajo de alto valor agregado, productividad y calificación. El elevado nivel de instrucción de la población residente de la Ciudad y la infraestructura educativa y científica con la que cuenta la misma aparecen como las principales ventajas comparativas para impulsar el desarrollo de actividades intensivas en el uso de trabajo calificado.

La mejora en la situación ocupacional se tradujo en caídas en los indicadores de **pobreza e indigencia** en todo el país, especialmente en la Ciudad de Buenos Aires. Este distrito tuvo en el segundo semestre de 2004, una fuerte reducción de la incidencia de la pobreza y de la indigencia en hogares (32,6% y 30,4%), ubicándose las tasas en 9,7% y 3,2% en cada caso. La contracción en términos de personas, fue similar: 31,6% en pobreza y 31% en indigencia, ubicándose la incidencia de los personas pobres e indigentes en 14,7% y 4% respectivamente.

En términos comparativos, la mejora fue más importante que la registrada en los Partidos del Conurbano bonaerense y los niveles de incidencia de la Ciudad de Buenos Aires fueron los más bajos del país. No obstante, históricamente sólo son comparables por su magnitud con los del período de crisis inflacionaria 1989-1990, y están muy por encima de los valores posteriores, de la década del noventa, cuando la incidencia de la pobreza en hogares era de 10% y la de la indigencia de 2%.

Se espera para 2005 que también en el caso de los indicadores sociales haya una mejora continuada, aunque a un ritmo más lento que en 2004. Tal como se señaló anteriormente, esta reducción dependerá de la evolución futura de tres variables claves: el empleo, los salarios y la inflación. En el actual contexto de salarios bajos y con un proceso tenue pero creciente de suba de los precios minoristas, puede esperarse que, pese a la continuidad del dinamismo en la creación de puestos de trabajo, el impacto sobre la incidencia de la pobreza y la indigencia sea menor. En tal

sentido, la calidad de los puestos que se creen, su productividad y la evolución de los salarios reales será clave en la determinación de este impacto y la mejora en la distribución del ingreso.

En la dinámica de los indicadores sociales antes expuestos, influyó el aumento de **precios minoristas**, que en 2004 fue de 6,1% en el GBA. El impacto diferenciado por capítulo de la canasta básica de bienes y servicios repercutió de manera también distinta en los diferentes sectores de ingreso, como se verá más adelante.

La variación del IPC para el GBA en 2004 se explica, fundamentalmente, por los incrementos verificados en *Alimentos y Bebidas* (6,1%), *Vivienda y servicios básicos* (5,3%) y *Esparcimiento* (8,1%), rubros que a pesar de no haber sido los que registraron las mayores variaciones interanuales tuvieron alto impacto por ser los capítulos con mayor ponderación en la estructura de gastos. Esta tendencia se replica tanto para el primer quintil de ingresos, como para el quintil 5<sup>19</sup>; sin embargo, el capítulo

*Alimentos y bebidas* posee mayor peso en el primer quintil que en el último y el capítulo *Esparcimiento* presenta mayor peso en los dos últimos quintiles que en los primeros<sup>20</sup>.

Se agrega a la información anterior que la variación interanual en 2004 del valor de la Canasta Básica Alimentaria (\$ 108,4) fue de 2,5%<sup>21</sup>. Es importante destacar que los aumentos de precio más importantes se habían producido en el año 2002 y los primeros meses de 2003, cuando se llegaron a observar variaciones mensuales interanuales de más de 70% en esta canasta, impactados por la devaluación de la moneda local. Por último, para poder apreciar la magnitud del aumento del valor de la Canasta Básica Alimentaria, basta observar que en el mes de diciembre de 2001 su valor era de \$ 60,5, lo que indica que a 2004 creció 79%. Como los salarios aumentaron a un ritmo muy inferior, esto evidencia el fuerte deterioro del salario real durante el período post devaluatorio.

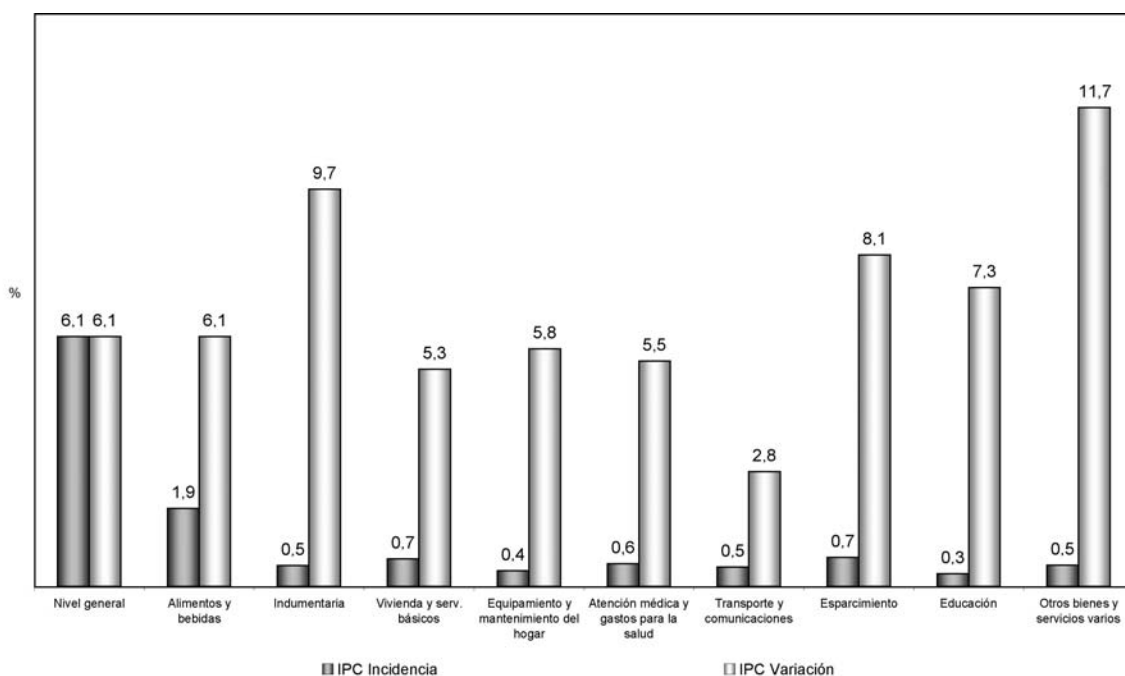
<sup>19</sup> Para la construcción de los quintiles se ordenan a los hogares preceptores de ingresos de menor a mayor en base al ingreso per cápita del hogar y se lo divide en cinco grupos de igual tamaño. El que contiene a los hogares de menores ingresos se denomina quintil 1 y el último grupo, de mayores ingresos, es el quintil 5.

<sup>20</sup> Cabe aclarar que la variación del índice general se construye en base a la suma de los productos de las ponderaciones de cada capítulo por su variación porcentual.

<sup>21</sup> La Canasta Básica Alimentaria, asigna un valor monetario al conjunto de bienes alimentarios necesarios para que un "adulto equivalente" -unidad de referencia de la medición- satisfaga sus necesidades básicas.

**GRÁFICO 1**

**IPC GBA. VARIACIÓN INTERANUAL POR CAPÍTULO (%). GRAN BUENOS AIRES. AÑO 2004<sup>22</sup>**



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

Los capítulos que presentaron mayores variaciones interanuales en el 2004 fueron *Otros bienes y servicios varios* (11,7%), *Indumentaria* (9,7%) y *Esparcimiento* (8,1%).

Los bienes sufrieron un aumento de 5,6% en el año 2004, mientras que los servicios experimentaron un crecimiento de 6,8% en 2004. Este último incremento explicó el 52% del aumento general del IPC GBA a causa de la mayor importancia relativa de los servicios dentro de la canasta básica. En este sentido, la situación fue muy diferente hacia el interior del quintil de

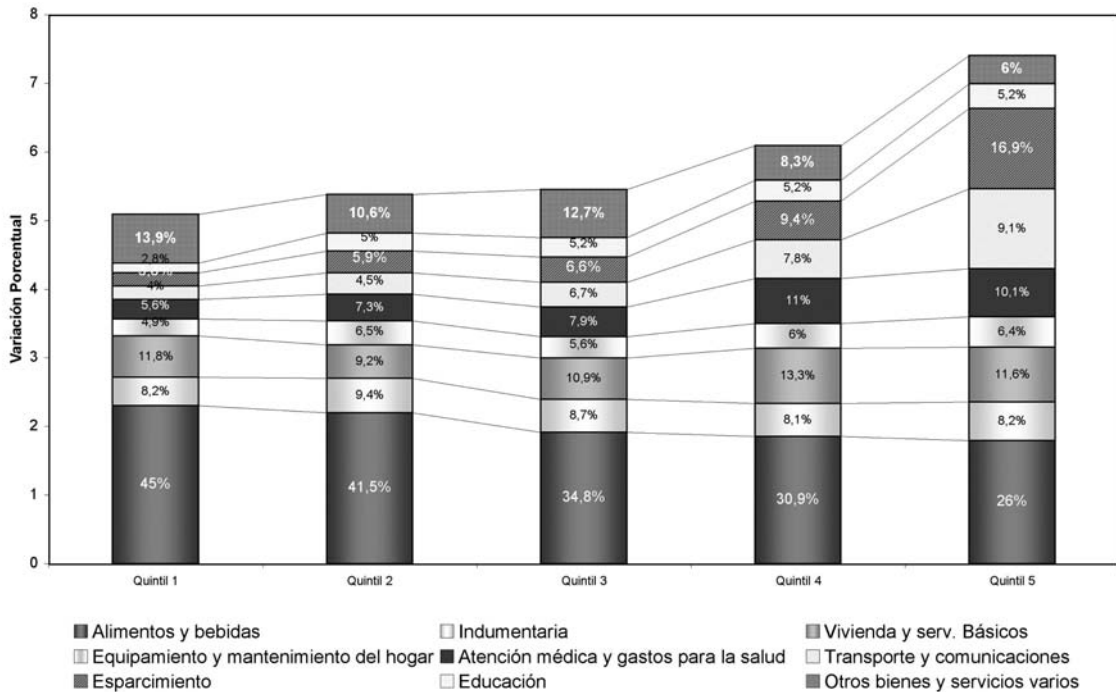
menor ingreso, ya que tanto la variación interanual del rubro bienes (5,4%) como su ponderación son superiores a las de servicios (4,2%). Así, el cambio de precios de los bienes explicó aproximadamente el 72% de la variación del índice correspondiente al quintil 1.

La mayor contribución del rubro servicios a la variación general durante el año 2004 contrasta con lo observado en el período inmediatamente posterior a la devaluación, en el que habían sido los bienes los que lideraron el incremento de los precios que afectaron al poder adquisitivo.

<sup>22</sup> La incidencia de cada capítulo en la variación del índice general se construye en base al producto de la variación porcentual de precios de cada capítulo por su ponderación.

**GRÁFICO 2**

**IPC GBA. VARIACIÓN INTERANUAL Y CONTRIBUCIÓN A LA VARIACIÓN, POR CAPÍTULO DE LA CANASTA DE BIENES Y SERVICIOS. GRAN BUENOS AIRES. AÑO 2004**



El Gráfico 2 recoge la variación del IPC GBA por quintiles de ingreso y la contribución de cada capítulo de la canasta de bienes y servicios a la variación general de precios de cada uno.

La variación del IPC GBA aumentó su magnitud desde el primer quintil hasta el último en forma progresiva, afectando así notablemente más al de mayor ingreso. Así, mientras el último quintil registró una variación interanual de 6,9% -es decir por encima de la variación general-, para el resto de los quintiles las variaciones fueron inferiores al promedio. Este suceso es explicado por el mayor peso de los gastos en determinados servicios a medida que aumenta el ingreso, como son los de *Esparcimiento*, *Transporte y comunicaciones* y *Atención médica y gastos para la salud*.

De este modo, es posible observar que aunque para todos los quintiles de ingreso el capítulo *Alimentos y bebidas* es el que más aportó a la variación de precios en 2004, para el quintil 1 contribuyó en un 45,1% al total de la variación, mientras que para el quintil 5 aportó sólo el 26% de la variación total de precios.

Al interior del quintil 1 se registra que los cuatro capítulos que explicaron principalmente la suba de los precios fueron: *Alimentos y bebidas* (45,1%), *Otros bienes y servicios varios* (13,9%), *Vivienda y servicios básicos* (11,8%) e *Indumentaria* (8,2%).

Por otra parte, el cambio en los precios correspondiente al quintil 5 vino explicado principalmente por *Alimentos y bebidas* (26%),

*Esparcimiento* (16,9%), *Vivienda y servicios básicos* (11,6%) y *Atención médica y gastos para la salud* (10,1%).

En lo que respecta al **panorama fiscal**, en el cuarto trimestre la recaudación tributaria en la Ciudad de Buenos Aires ascendió a \$ 1.077M, 25,9% más que en igual período del año anterior. En el último trimestre los aumentos más importantes fueron para *Moratoria, facilidades y gravámenes varios*<sup>23</sup> (50,6%) e *Impuesto a los Ingresos Brutos* (29,4%).

La recaudación ascendió en forma sostenida y generalizada a lo largo del año, por todos los conceptos. En todo el año 2004 se recaudaron \$ 4.145M, es decir 28,3% más que en 2003, producto de la recuperación verificada en prácticamente todos los sectores de la economía local, del mayor cumplimiento de los contribuyentes y de la puesta al día de pagos atrasados, facilitados por el lanzamiento de la moratoria para el impuesto inmobiliario y las patentes. Tomando en cuenta que el crecimiento de los precios fue de 6,1%, se desprende que aún en términos reales hubo un significativo incremento, que ocurrió sobre niveles de 2003 que ya habían aumentado.

En todo 2004, los conceptos con mayor incremento fueron *Moratoria, facilidades y gravámenes varios* (88,7%), *Contribución por publicidad* (31,6%) e *Impuesto a los Ingresos Brutos* (28,7%). En el extremo opuesto, los conceptos que aumentaron menos que el promedio fueron *Patentes y Vehículos* (10,9%) y *Alumbrado, barrido y limpieza* (13,7%).

La estructura por impuesto en 2004 resultó 67,6% para el *Impuesto a los Ingresos Brutos*, 15% para *Alumbrado, barrido y limpieza*, 9,1% para *Moratoria, facilidades y gravámenes varios*, 8% para *Patentes y vehículos* y 0,3% para *Contribución por publicidad*. No obstante, la contribución al aumento de la recaudación en el año 2004 fue algo diferente: el *Impuesto a los*

*Ingresos Brutos* fue el que más lo hizo (68,4%) seguido de los ingresos por *Moratoria, facilidades y gravámenes varios* (19,5%) y *Alumbrado, barrido y limpieza* (8,2%).

Cabe recordar que el plan de regularización de deudas anteriores a junio de 2003 para contribuyentes morosos presentado por el Gobierno de la Ciudad en octubre de 2003, derivó en un aumento importante de la recaudación por concepto *Moratoria, facilidades y gravámenes varios* en 2004. La moratoria involucra planes de facilidades en cuotas y/o condonaciones de intereses y punitivos parciales, de acuerdo con el momento de la adhesión.

<sup>23</sup> Si bien *Moratoria, facilidades y gravámenes varios* incluye el Impuesto a los sellos y otros impuestos, la mayor parte corresponde a *Moratoria*.

## **EVOLUCIÓN DE LA ECONOMÍA DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES EN EL AÑO 2004**

En el año 2004, los indicadores económicos correspondientes a los diferentes sectores productivos de la Ciudad de Buenos Aires de los que se dispone de información, mostraron una profundización en la recuperación, que se reflejó en mejoras en el mercado de trabajo, en las principales variables sociales y en la recaudación.

**CUADRO 1**
**INDICADORES DE ACTIVIDAD DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. VARIACIONES INTERANUALES DE 2003 Y 2004**

INDICADOR	VARIACIÓN INTERANUAL					2004
	2003	TRIMESTRE I 2004	TRIMESTRE II 2004	TRIMESTRE III 2004	TRIMESTRE IV 2004	
Ventas por producción propia de la industria a valores constantes (EIM)	<b>17,9%</b>	22,6%	15,4%	13,80%	11,60%	<b>15,4%</b>
Cantidad de personal asalariado	<b>5,1%<sup>1</sup></b>	3,3% <sup>2</sup>	1,8% <sup>2</sup>	1,1% <sup>2</sup>	1,6% <sup>2</sup>	<b>8,0%<sup>3</sup></b>
Salario bruto promedio a valores corrientes	<b>15,2%<sup>1</sup></b>	9,4% <sup>2</sup>	-1,5% <sup>2</sup>	-0,7% <sup>2</sup>	3,8% <sup>2</sup>	<b>11,0%<sup>3</sup></b>
Construcción (superficie permitada)	<b>331,4%</b>	111,4%	-58,2%	206,4%	64,6%	<b>7,6%</b>
Superficie permitada para actividades económicas	<b>101,3%</b>	110,3%	-46,5%	19,7%	138,6%	<b>28,3%</b>
Superficie permitada para actividades residenciales	<b>421,5%</b>	111,6%	-59,5%	287,0%	52,4%	<b>4,5%</b>
Cantidad de escrituras traslativas de dominio	<b>1,5%</b>	-4,2%	-1,7%	-1,0%	1,4%	<b>-1,3%</b>
Cantidad de escrituras hipotecarias	<b>-15,0%</b>	81,2%	44,0%	52,5%	126,8%	<b>71,6%</b>
Ventas en supermercados (a precios constantes)	<b>-9,8%</b>	-0,1%	1,0%	1,9%	4,7%	<b>2,0%</b>
Ventas en centros de compras (a precios constantes)	<b>16,2%</b>	21,4%	28,2%	19,7%	16,3%	<b>21,0%</b>
Ocupación de locales comerciales (31 ejes)	<b>4,9%<sup>4</sup></b>	4,3%	3,4%	2,4%	1,4%	<b>2,7%</b>
Ventas de automóviles	<b>16,5%</b>	37,1%	27,9%	26,8%	18,2%	<b>26,9%</b>
Ventas de automóviles nuevos	<b>39,8%</b>	136,5%	119,2%	98,9%	50,6%	<b>94,7%</b>
Ventas de automóviles usados	<b>11,4%</b>	14,8%	5,9%	5,7%	7,5%	<b>8,4%</b>
Venta de electrodomésticos y artículos para el hogar (a precios constantes)	<b>42,7%</b>	74,1%	72,2%	42,4%	39,0%	<b>52,8%</b>
Préstamos bancarios (saldos promedios) al Sector privado no financiero residente en Argentina*	<b>sd</b>	5,3%	18,2%	22,7%	24,9%	<b>17,7%</b>
Depósitos bancarios (saldos promedios) del Sector privado no financiero residente en Argentina*	<b>sd</b>	7,2%	-1,1%	1,3%	6,6%	<b>3,5%</b>
Pasajeros transportados en subterráneos	<b>2,9%</b>	11,0%	1,8%	6,8%	3,7%	<b>5,6%</b>
Pasajeros transportados en transporte público automotor	<b>14,9%</b>	16,4%	8,8%	9,1%	9,6%	<b>10,7%</b>
Pasajeros transportados en servicio ferroviario urbano	<b>6,5%</b>	13,2%	1,3%	3,1%	4,3%	<b>5,2%</b>
Circulación vehicular en autopistas de la Ciudad	<b>12,5%</b>	32,7%	14,6%	16,4%	14,6%	<b>18,2%</b>
Circulación vehicular en vías de acceso a la Ciudad	<b>10,4%</b>	13,2%	10,5%	10,6%	11,2%	<b>11,1%</b>
Consumo de energía eléctrica (Kw)	<b>2,4%</b>	3,8%	8,5%	1,3%	1,2%	<b>3,6%</b>
Consumo de gas natural (m3)	<b>13,8%</b>	67,2%	31,6%	-5,3%	40,0%	<b>27,1%</b>
Ingreso de turistas por puntos de entrada a la Ciudad	<b>55,0%</b>	91,7%	37,2%	27,2%	10,2%	<b>36,2%</b>
Extranjeros	<b>77,9%</b>	68,4%	14,9%	9,5%	4,9%	<b>20,8%</b>
Argentinos	<b>39,3%</b>	112,9%	58,4%	43,7%	14,2%	<b>49,7%</b>

\* Corresponde a entidades de la Ciudad de Buenos Aires

<sup>1</sup> Variación del último trimestre de 2003 contra el último trimestre de 2002

<sup>2</sup> Variación intertrimestral

<sup>3</sup> Variación del último trimestre de 2004 contra el último trimestre de 2003

<sup>4</sup> La variación acumulada en este caso es desde febrero de 2003, que es el primer dato disponible

**CUADRO 1 (CONTINUACIÓN)**
**INDICADORES DE ACTIVIDAD DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. VARIACIONES INTERANUALES DE 2003 Y 2004**

INDICADOR	VARIACIÓN INTERANUAL					2004
	2003	TRIMESTRE I 2004	TRIMESTRE II 2004	TRIMESTRE III 2004	TRIMESTRE IV 2004	
Tasa de ocupación promedio hoteles 1 a 5 estrellas y <i>aparts</i>	<b>sd</b>	24,9%	15,0%	16,9%	10,6%	<b>21,9%</b>
Tarifa promedio hoteles 1 a 5 estrellas y <i>aparts</i>	<b>sd</b>	17,1%	20,4%	24,7%	28,9%	<b>22,9%</b>
Índice de competitividad del peso argentino multilateral	<b>-2,9%</b>	9,3% <sup>5</sup>	0% <sup>5</sup>	3,5% <sup>5</sup>	4,7% <sup>5</sup>	<b>4,7%</b> <sup>6</sup>
Espectadores en salas de cine de centros comerciales	<b>27,2%</b>	23,4%	34,3%		9,2%	<b>17,0%</b>
Comerciales filmados	<b>sd</b>	-10,6%	0,5%	28,2%	20,1%	<b>11,6%</b>
para argentina	<b>sd</b>	-14,9%	22,7%	32,7%	7,0%	<b>18,0%</b>
para extranjero	<b>sd</b>	-6,9%	-26,3%	19,6%	42,0%	<b>3,3%</b>
Puestos de trabajo de técnicos ocupados en publicidad	<b>sd</b>	27,3%	41,9%	28,2%	23,6%	<b>36,4%</b>
Exportaciones (U\$S M FOB)	<b>12,6%</b>		22,8% <sup>7</sup>			
Tasa de actividad	<b>3,4%</b> <sup>8</sup>	2,9%	5,0%	0,6%	-1,9%	<b>-1,9%</b> <sup>9</sup>
Tasa de empleo	<b>10,2%</b> <sup>8</sup>	9,7%	6,5%	4,6%	2,3%	<b>2,3%</b> <sup>9</sup>
Tasa de desocupación	<b>-30,1%</b> <sup>8</sup>	-30,5%	-9,2%	-25,4%	-32,7%	<b>-32,7%</b> <sup>9</sup>
Tasa de subocupación	<b>-14,8%</b> <sup>8</sup>	13,9%	-12,7%	-4,6%	-5,4%	<b>-5,4%</b> <sup>9</sup>
Incidencia de la pobreza - hogares			-36,3% <sup>10</sup>		-32,6% <sup>9</sup>	<b>-32,6%</b> <sup>9</sup>
Incidencia de la pobreza - personas			-32,1% <sup>10</sup>		-31,6% <sup>9</sup>	<b>-31,6%</b> <sup>9</sup>
Incidencia de la indigencia - hogares			-49,3% <sup>10</sup>		-30,4% <sup>9</sup>	<b>-30,4%</b> <sup>9</sup>
Incidencia de la indigencia - personas			-44,3% <sup>10</sup>		-31,0% <sup>9</sup>	<b>-31,0%</b> <sup>9</sup>
Recaudación total (valores corrientes)	<b>33,3%</b>	29,3%	29,2%	29,0%	25,9%	<b>28,3%</b>
Impuesto sobre Ingresos Brutos	<b>32,9%</b>	24,5%	28,6%	32,3%	29,4%	<b>28,7%</b>
Alumbrado, Barrido y Limpieza	<b>22,1%</b>	26,0%	8,8%	4,0%	10,1%	<b>13,7%</b>
Moratoria, facilidades y gravámenes varios	<b>42,9%</b>	111,8%	115,0%	96,4%	50,6%	<b>88,7%</b>

<sup>5</sup> Ganancia de competitividad interanual del último mes del trimestre

<sup>6</sup> Ganancia de competitividad interanual en diciembre

<sup>7</sup> Variación interanual del segundo semestre de 2004.

<sup>8</sup> Variación interanual de mayo de la encuesta puntual

<sup>9</sup> Variación interanual del segundo semestre de 2004

<sup>10</sup> Variación interanual del primer semestre de 2004

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.

Dentro de las variables de las que se dispone de información, las que se destacan por su dinámica en el año 2004, su impacto en la economía local y/o su potencialidad de crecimiento pertenecen a los sectores comercial (especialmente, venta de electrodomésticos y artículos para el hogar, venta de automóviles y venta en centros de compra), turístico (ingreso de turistas), de construcción (superficie permitada para actividades económicas) y de industrias culturales. Es significativo que estos fuertes aumentos se produjeron sobre la base de un año 2003 que ya había mostrado incrementos importantes. Con excepción de la superficie permitada para actividades económicas, todas estas variables crecieron en forma ininterrumpida en la comparación trimestral interanual, aunque desaceleradamente porque los períodos base de comparación mejoraron sucesivamente.

Es para remarcar que algunas variables mostraron una aceleración de su crecimiento respecto de 2003, como la cantidad de personal asalariado en la industria, la venta en centros de compra, de automóviles, de electrodomésticos y artículos para el hogar, la cantidad de pasajeros transportados en subterráneos, la circulación vehicular en autopistas y accesos a la Ciudad y el consumo de energía eléctrica y de gas.

En particular, en el cuarto trimestre, se destacaron los crecimientos en las variables superficie permitada para actividades económicas, consumo de gas natural, venta de electrodomésticos y artículos para el hogar y préstamos bancarios al sector privado no financiero residente en Argentina.

En el cuarto trimestre de 2004, la **actividad industrial** porteña<sup>1</sup> siguió mostrando una buena *performance*, como parte del proceso de recuperación iniciado a principios del año 2003 que se manifestó tanto en la producción como en las ventas<sup>2</sup>. De esta manera, se consolidó la tendencia alcista en los principales indicadores del sector, producto por un lado, de aumento en el

consumo interno en términos absolutos y en forma de sustitución de importaciones, y por otro, de un mayor aprovechamiento de las oportunidades abiertas tras la devaluación, especialmente de algunos productos como los de las ramas de metal, maquinarias y equipos, y de papel e imprenta.

La Encuesta Industrial Mensual para el ámbito de la Ciudad muestra que, en el cuarto trimestre de 2004, el volumen físico de producción porteña se elevó 21,8% durante el año último con relación al mismo período de 2003. De esta manera, en 2004 se acumuló un crecimiento de 21,2% con relación a los doce meses de 2003, tasa que superó a la registrada en 2003 con relación al año previo (18,7%). En tanto, si se toman los nueve primeros meses de 2004, la suba interanual fue de 21%, cifra que superó a la verificada por la industria nacional en el mismo período (14,7%). Sin embargo, el desempeño *posdevaluatorio* acumulado de este indicador resultó ser comparativamente mejor en la industria nacional que en la de la Ciudad. Esto se debió al hecho de que la crisis de 2002 tuvo un impacto negativo mayor en la industria porteña que en el sector manufacturero nacional, que no pudo ser totalmente compensado por la posterior recuperación relativamente más vigorosa de la actividad industrial porteña durante el último bienio (2003-2004).

Al igual que en el ámbito nacional, la recuperación de 2004 en la industria porteña no se percibió en todos las ramas con la misma intensidad. Entre los segmentos de mayor crecimiento del volumen físico, se ubicaron *Productos metálicos, maquinarias y equipos* (32,8%), *Alimentos, bebidas y tabaco* (23,8%) y *Papel e imprenta* (23,8%); el primero de ellos también había sido el de mejor desempeño en 2003, con un crecimiento de 27% en volumen y 46,9% en ventas con relación a 2002. El resto de los segmentos también mostró señales alcistas, siendo *Textiles y confecciones* el que arrojó el incremento más modesto (3,5%).

<sup>1</sup> De acuerdo con el último dato disponible correspondiente al año 2003, la industria manufacturera en la Ciudad representa 11,5% del PBG.

<sup>2</sup> Dada la diversidad y amplitud de las fuentes de información consultadas y de los indicadores propios, la cantidad de meses analizados de 2004 difiere de sector en sector de acuerdo con la disponibilidad de estadísticas al momento de cierre de esta publicación. Se dio privilegio a la presentación más actualizada en cada caso; por tal motivo, a veces, se explica la evolución hasta el final del tercer semestre del año, en tanto que otras, sólo hasta el mes de julio o agosto.

Con relación a las plantillas de personal asalariado, se verifica que, en términos agregados, las empresas de la Ciudad incrementaron sus dotaciones durante los doce meses de 2004. En tal sentido, en el cuarto trimestre de 2004 se registraron variaciones positivas de 1,6% y de 8%, con respecto al trimestre anterior y a los últimos tres meses de 2003, respectivamente. En tanto, si se compara el número promedio de asalariados de los doce meses de 2004 con relación a 2003, se aprecia un ascenso de 7,5%.

En la comparación entre los últimos trimestres de 2004 y de 2003 por rama, los segmentos donde se verificó mayor regeneración relativa de puestos de trabajo fueron *Textiles y confecciones* (13,7%), *Productos metálicos, maquinaria y equipos* (13%) y *Papel e imprenta* (9%). El resto de los rubros también arrojó alzas (aunque siempre inferiores a la del conjunto de la industria), siendo las de menor magnitud las registradas en *Otras industrias manufactureras* (5,2%) y *Alimentos, bebidas y tabaco* (2,6%).

En tanto, la cantidad de horas trabajadas por el personal asalariado también ha mostrado una evolución positiva en las comparaciones interanuales de 2004: la suba en los establecimientos fabriles de la Ciudad fue de 8,4%, entre el cuarto trimestre de 2004 y el mismo período de 2003, y de 8,9%, con relación al año 2003 completo<sup>3</sup>.

Los segmentos más dinámicos entre año y año resultaron ser *Textiles y confecciones* (15,3%) y *Papel e imprenta* (12,3%). Más cercanos a la evolución general se ubicaron la industria metalmecánica (10,7%), la química (10,1%) y la farmacéutica (8,1%). En último lugar, se ubicaron los rubros *Otras industrias manufactureras* (5,5%) y *Alimentos, bebidas y tabaco* (0,3%).

En línea con la tónica positiva de estas variables, el salario bruto promedio a valores corrientes de las fábricas de la Ciudad verificó, en el cuarto trimestre de 2004, un alza de 3,8% con relación al trimestre anterior y de 11% con respecto al último trimestre de 2003. Si se compara, en cambio, la remuneración promedio del año 2004 con la de la totalidad de 2003, se advierte un incremento de 17,4%. Estas magnitudes de suba fueron claramente superiores a las verificadas por el Índice de Precios al Consumidor (IPC)<sup>4</sup>, por lo que el salario real también se elevó en esos lapsos.

Los segmentos donde se verificaron las mayores alzas con relación al último trimestre de 2003 fueron *Textiles y confecciones* (17,5%), *Alimentos, bebidas y tabaco* (12,2%) y *Medicamentos de uso humano* (12,2%). Aunque por debajo de la magnitud de suba del conjunto de la industria, el resto de los segmentos también verificó alzas: estas fueron de 10,6% en *Papel e imprenta*, 8,5% en *Productos metálicos, maquinaria y equipos*, 8,3% en *Productos químicos excepto medicamentos de uso humano* y 5,8% en *Otras industrias manufactureras*.

Los datos expuestos muestran que, durante el año último, la actividad industrial de la Ciudad continuó exhibiendo buenos resultados, en sintonía con la tendencia que había caracterizado al año 2003. Así, es evidente que en 2004 se consolidó el despeque de la producción manufacturera del año pasado, período en el que se dejó atrás el deprimido desempeño que había mostrado la economía en 2002. De todos modos, se vislumbra que, en el corto plazo, podrían aparecer diversos obstáculos que frenaran esta tendencia positiva; en particular, se destacan las potencialidades de una eventual falta de energía en los meses de invierno y de mayores alzas en los precios que consoliden un proceso de inflación, hechos que podrían perturbar la actividad normal de las empresas industriales porteñas.

<sup>3</sup> Al igual que en el caso del Volumen Físico de Producción, la variable Horas trabajadas posee una clara estacionalidad, por lo que carece de sentido realizar, en ambos casos, la comparación con respecto al trimestre anterior.

<sup>4</sup> La variación de precios entre el tercer y cuarto trimestre de 2004 fue de 1,2% en el Gran Buenos Aires y de 1,4% en la Ciudad. Por su parte, entre el cuarto trimestre de 2003 y el mismo período de 2004, el IPC se elevó 5,7% en el Gran Buenos Aires y 5,2% en la Ciudad. Por último, el promedio del índice de los doce meses de 2004 fue 4,4% mayor al del mismo período en 2003 en el Gran Buenos Aires y 3,6% superior en el caso de la Ciudad.

La **construcción**<sup>5</sup> ha sido el sector que más dinamismo manifestó en el ámbito local en el cuarto trimestre de 2004, en consonancia con su buen desempeño a nivel nacional. En efecto, en dicho período la superficie permitida para obras en la Ciudad tuvo un aumento interanual de 64,6%, asociado fundamentalmente a la construcción de obras nuevas (85,7% del total). No obstante, si se toma la evolución de 2004 en su conjunto, puede observarse que la superficie permitida tuvo un incremento mucho menor, de 7,6%, que se vincula al desempeño negativo del segundo trimestre de 2004 (58,2%). Sin embargo, cabe advertir que dicha merma no se debe a una desaceleración de la inversión en el sector de la construcción, sino a que la comparación interanual se efectúa contra un período en el cual hubo una presentación masiva y atípica de permisos, anticipándolas a las nuevas exigencias del Código de Edificación. Las mismas tienen por objetivo mejorar la accesibilidad de las personas con discapacidades físicas, lo que acarrea costos adicionales en la construcción de propiedades residenciales multivivienda.

La superficie permitida para uso no residencial mostró un fuerte aumento (138,6% en el cuarto trimestre y 28,3% en todo el año), pero representó en el acumulado de 2004 solamente el 15,7% de la superficie permitida total, porcentaje similar al alcanzado durante el año 2003, pero mucho menor al de 2001 y 2002, cuando era de 28,1% y 40,8% respectivamente. La retracción frente a estos últimos niveles de participación responde fundamentalmente al poco dinamismo en la construcción de viviendas de los dos últimos años de recesión, que dejaba una porción más importante a la construcción no residencial dentro del total. Cabe destacar que en el cuarto trimestre hubo varios anuncios de inversión en la Ciudad destinados al sector de la Construcción y al Mercado Inmobiliario.

Por otro lado, la superficie permitida para uso residencial correspondió principalmente a multiviviendas (es decir, a edificios de propiedad horizontal), las que representaron 93,4% de la

superficie residencial permitida. Continuó así en el año 2004 la recuperación de este tipo de construcción iniciada en el año anterior, alcanzado las proporciones que se apreciaban en la década del '90. Como ocurrió con la superficie permitida total, y por los mismos motivos, hubo incrementos en todos los trimestres, con excepción del segundo. En particular, en el último trimestre del año hubo un aumento de 56,1% en la superficie permitida para multivivienda, desacelerando el incremento de 368,4% del tercer trimestre.

A este dinamismo del sector privado se sumó el impacto de la construcción de obra pública. En este sentido, el Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires está llevando a cabo un ambicioso Plan de Inversiones que es otra fuente dinamizadora para la construcción local, ya que supone una inversión de casi \$ 4.700M en los próximos años.

En el área de Salud, el plan incluye la realización de obras en los 13 hospitales de agudos, para hacer más eficiente la atención al público, mejorar la seguridad y reducir el consumo eléctrico. Otro de los puntos fundamentales de este plan es la ampliación de la red de subterráneos, que busca mejorar la conectividad entre las diferentes líneas y extender el servicio en los barrios más alejados del centro (extensión de las líneas A y B y construcción del tramo B de la línea H). Se suma a las obras anteriores el plan hidráulico, que tiene como eje principal la finalización de las obras del Canal Aliviador del Arroyo Vega y la ampliación de la red pluvial y la construcción de sumideros. Asimismo, se construirá un Parque Costero sobre la ribera del Río de la Plata, cuya obra comprende la ejecución de una defensa costera y movimiento del suelo, proponiéndose expandir la superficie de la ribera e integrar a la Ciudad.

En lo que respecta a Educación, en el marco del Plan de Expansión y Renovación Edilicia, se harán 73 nuevos emprendimientos, construcciones que se destinarán tanto a nuevas escuelas como a otras ya existentes, que requieren un nuevo

<sup>5</sup> De acuerdo con el último dato disponible correspondiente al año 2003, la construcción en la Ciudad representa 2,7% del PBG.

edificio. Por otro lado, se anunció la creación de cuatro polos educativos en Casa Amarilla, Barracas, Lugano y Saavedra. En el plano cultural, la mayor parte de los proyectos en marcha refieren al Complejo Teatral de la Ciudad de Buenos Aires, que comprende a los teatros General San Martín, Presidente Alvear, Regio, De la Ribera y Sarmiento. Otra de las metas fundamentales de *Buenos Aires 10* es recuperar el espacio público, que involucra pavimentación y bacheo, reparación de veredas, alumbrado y mantenimiento de plazas y parques. Por último, el plan de obras públicas puesto en marcha por el Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires incluye el Proyecto Área Central, que comprende un conjunto de intervenciones urbanas diseñadas para recuperar esta zona clave, que concentra gran parte de la actividad comercial, administrativa y hotelera de la Ciudad.

Se espera un crecimiento desacelerado de la construcción en el año 2005, que seguirá siendo sostenido por las obras dirigidas a los sectores de ingresos altos y a los inversores y financiado con fondos no bancarios. En la medida que estos agentes sigan jugando un rol importante como demandantes, el valor de la propiedad podría mantenerse en valores cercanos a los de 2004. Una demanda mayor por unidades sólo sería posible con un aumento del crédito para vivienda, en condiciones más accesibles para los sectores medios que no cuentan con ahorros propios suficientes.

La cantidad de escrituras traslativas de dominio, relevadas por el Registro de la Propiedad Inmueble, que permite ver la evolución de las transacciones efectuadas en el **mercado inmobiliario** de la Ciudad de Buenos Aires<sup>6</sup>, muestra que en el cuarto trimestre hubo un aumento interanual de 1,4%, que no pudo modificar el signo negativo del acumulado para el año 2004 (1,3%), en el que se realizaron 82.850 escrituras de este tipo. Este descenso para el total anual es consecuencia de cierto agotamiento de la posibilidad abierta tras la caída de la

Convertibilidad para los sectores medios y altos, de colocar sus ahorros en dólares en propiedades que perdieron precio en dicha divisa. Los requisitos para acceder a un crédito siguen siendo muy exigentes y sólo una parte reducida de la demanda puede cumplirlos. Esta situación, a su vez, presiona al alza de los precios de los inmuebles de alquiler, para los que hay exceso de demanda en la Ciudad de Buenos Aires.

En lo que respecta a la evolución de las escrituras hipotecarias, se advierte una clara recuperación de la misma, con incrementos interanuales de 126,8% en el cuarto trimestre y de 71,6% entre enero y diciembre de 2004 (4.765 operaciones). De esta manera, se logró superar la contracción de las escrituras hipotecarias de 2002 y 2003, que se había generado por la interrupción del financiamiento bancario para este tipo de operatoria. No obstante, la cantidad de escrituras hipotecarias de 1999 era cinco veces la de 2004.

En 2004, los sectores que mantuvieron el dinamismo de la construcción fueron los de ingresos altos, que adquirieron propiedades para usarlas como vivienda o reserva de valor, y de inversores, que se vieron incentivados por la mayor rentabilidad de estos emprendimientos frente a otras alternativas financieras. También tuvieron cierta influencia en este fenómeno, por un lado, los residentes en el interior del país que, favorecidos por el alto precio internacional de sus productos, adquirieron propiedades en la Ciudad y, por otro, los residentes en el extranjero, que encontraron una forma de inversión más rentable que en sus países.

Las estadísticas de financiamiento bancario para el sector de la construcción en 2004 dan cuenta de bajos niveles y caída interanual, de lo que se desprende que la actividad se sostuvo en el período sobre fondos y reinversión de utilidades de los inversores, anticipos de los compradores de las unidades y otros mecanismos de fondeo diferentes al apoyo bancario.

<sup>6</sup> De acuerdo con el último dato disponible correspondiente al año 2003, los Servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler en la Ciudad (que es una categoría más amplia que las actividades inmobiliarias) representan 19,1% del PBG. Cabe aclarar que dentro de las actividades inmobiliarias, la metodología utilizada en el cálculo de las cuentas de la Ciudad incluye no sólo el 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.

De acuerdo con datos de *Deloitte & Touche Corporate Finance S.A.*, en el cuarto trimestre el valor medio del metro cuadrado de viviendas nuevas en venta alcanzó U\$S 851, 38% más que en igual período del año anterior. El crecimiento acelerado en el año determinó un promedio para 2004 de U\$S 810 por metro cuadrado, lo que implica un incremento interanual de 30%. En 2004, los mayores aumentos se observaron en el Norte de la Ciudad (41,6% en promedio) y en el Oeste (26%). Se agrega a la información anterior sobre propiedades a estrenar, la suministrada por el *Reporte Inmobiliario*, que estima que el precio del metro cuadrado en dólares de viviendas usadas de 2 y 3 ambientes ubicadas en la zona Norte de la Ciudad de Buenos Aires alcanzó en 2004 los U\$S 870, con un incremento interanual de 6,1%.

En 2004 se profundizó la segmentación del mercado inmobiliario entre la demanda de altos ingresos, la de sectores medios con ahorro y/o acceso a crédito y la de quienes -ante la imposibilidad de comprar una vivienda- presiona en el mercado de alquiler.

La evolución de los préstamos hipotecarios otorgados al sector privado durante el año 2004 mostraron una continuación de la tendencia negativa de los períodos anteriores, aunque desacelerada, particularmente en los préstamos en moneda nacional. Así, a diferencia de lo que ocurrió con el resto del crédito bancario, los préstamos hipotecarios fueron los únicos con un comportamiento negativo, debido a que la cancelación de cuotas de créditos ya existentes fue mayor al surgimiento de nuevas operaciones. Si bien no se dispone de información para el conjunto de bancos con oferta de créditos hipotecarios, los datos parciales mostraron un aumento significativo en las altas, tanto en cantidad de mutuos celebrados, como de valores prestados.

En el año 2004 varios bancos se sumaron a la oferta de créditos hipotecarios que se había

reiniciado a finales del año 2003, con contratos a tasa fija y variable y un período máximo de amortización de 5 y 20 años respectivamente. En el período, los niveles prestados fueron bajos, más allá de que las tasas fueron inferiores a las vigentes durante la Convertibilidad, la brecha entre el valor de la cuota y del alquiler fue relativamente baja, el aumento de precios redujo los costos en términos reales, y los bancos flexibilizaron las condiciones para adecuarlas mejor a las posibilidades de la demanda. Esto se explica por la alta participación del trabajo en *negro* y la brecha entre el valor de la cuota y los salarios medios (que perdieron poder adquisitivo en forma paralela) por un lado, y, por el descalce entre los depósitos y los préstamos, por otro.

La falta de acceso a una vivienda propia, generó presiones en el mercado de alquiler, a lo que se sumó la alternativa para los propietarios de alquilar su propiedad en forma temporal, con mayor rentabilidad y menor riesgo asociado.

En lo que respecta al alquiler de oficinas, los datos de *Deloitte & Touche Corporate Finance S.A.* también verifican un aumento importante en los precios (cercano al 10% en promedio para el último trimestre y al 11% en el promedio anual), especialmente en las unidades de mayor categoría, que son las que ofrecen mejor ubicación, infraestructura y servicio. El crecimiento del valor por metro cuadrado se aceleró en el segundo y tercer trimestre en paralelo a la reducción de la tasa de vacancia, con mejores indicadores en las oficinas de clase A+.

Se espera que en 2005, los precios de alquiler, tanto de viviendas como de alquiler, sigan creciendo, aunque a un ritmo menor que en 2004 y que se incorporen a la oferta las nuevas unidades que se terminen de construir, morigerando la presión generada por la demanda.

En lo que respecta a la **actividad comercial** en la Ciudad de Buenos Aires<sup>7</sup>, los indicadores para el cuarto trimestre confirmaron la recuperación de

<sup>7</sup> De acuerdo con el último dato disponible correspondiente al año 2003, el comercio en la Ciudad representa 12,1% del PBG.

los períodos anteriores, como consecuencia de cierta mejora en los ingresos y del crecimiento sostenido en el consumo, especialmente de los sectores medios y altos. El mayor uso de productos financieros que ofrecen ventajas para el consumo, como así también la posibilidad de algunos segmentos de público de hacer compras en cuotas a bajo o nulo interés, incentivó las ventas en *shoppings centers*, supermercados, negocios especializados (de electrodomésticos y artículos para el hogar y de venta de automóviles) y negocios a cielo abierto. El turismo se sumó a la demanda, especialmente en los centros de compra, donde se aceleró la recuperación de 2003.

En el cuarto trimestre de 2004, hubo crecimientos importantes en las ventas de electrodomésticos y artículos para el hogar (39%), de automóviles (18,2%) y de centros de compras (16,3%). También la tasa de ocupación de locales en ejes comerciales de la Ciudad alcanzó niveles altos.

De acuerdo con un relevamiento propio, en 31 de los principales ejes comerciales de la Ciudad, la tasa de ocupación promedio en el último trimestre de 2004 fue de 94,2% y en todo el año, de 93,7%. En diciembre el nivel se situó cercano al del octubre anterior que había sido récord (94,3%, lo que significa 0,1pp menor) y está muy por encima de aquel correspondiente al peor momento de la crisis posdevaluatoria, de 86%. En términos de variación interanual, en el cuarto trimestre hubo un crecimiento de 1,4% y en todo el año 2004, ascendió a 2,7%.

El Sur de la Ciudad siguió siendo en el año 2004 el eje con la menor tasa de ocupación (92% en el cuarto trimestre y 91,8% en todo 2004) y, en contraste, el Norte presentó la mayor (97,2% en el cuarto trimestre y 97% en 2004). No obstante esta diferencia, la brecha se redujo en el último año merced a una apertura neta de locales superior en el Sur que en el Norte. Las zonas con mayor cantidad de aperturas fueron la Oeste (1,5%) y la Central (2%), especialmente favorecidas por el turismo.

En la actualidad, uno de cada cuatro locales relevados se dedica a la venta de *Prendas de vestir y textiles para el hogar*, mientras que *Venta de muebles y artículos para el hogar* es el rubro que le sigue en frecuencia, con 8% y cierto crecimiento de su participación en el último año.

En lo que respecta a la superficie permitida para la construcción de comercios, los datos de la DGEyC muestran niveles 10,7% superiores a los de 2001. De todas maneras, están lejos aún de aquellos alcanzados en la Convertibilidad, cuando la actividad supermercadista estaba en fuerte expansión. En 2004, la superficie permitida para la construcción de comercios se relaciona más con apertura de locales de menor tamaño, especialmente en zonas de alta tasa de ocupación comercial.

De acuerdo con información del INDEC, los supermercados están recuperándose lentamente de la crisis, en un contexto de mayor aumento del consumo, favorecido por mejoras salariales y de empleo. Así, en el cuarto trimestre, las ventas a valores constantes crecieron por tercer período consecutivo (4,7%), acelerando la recuperación de la caída iniciada en 1999. Este desempeño y el crecimiento en las ventas a valores corrientes de 7,4% no evitaron que en todo 2004, el aumento interanual en valores constantes haya sido escaso (2%), con lo cual se presume que el sector en conjunto habría continuado perdiendo segmento de mercado, al igual que ocurrió en los dos años anteriores. Cabe destacar que la recuperación de los indicadores de ventas estuvo acompañada por la expansión de locales y la realización de permanentes campañas publicitarias.

Los rubros que mostraron el mayor crecimiento interanual en las ventas durante el año 2004 fueron *Indumentaria, calzado y textiles para el hogar y Electrónicos y artículos para el hogar*, que se explica por la recuperación general en el consumo y la canalización de cierta demanda contenida durante la crisis, favorecida por las múltiples posibilidades de financiamiento. En el extremo opuesto, se ubicó el rubro *Alimentos y*

*bebidas*, con la única caída interanual del acumulado (0,8%), aunque con una perspectiva de mejora al registrarse el primer incremento interanual en el último trimestre desde el primer trimestre de 2000 (1,4%). Estas evoluciones dispares, determinaron una ganancia importante de participación en los rubros de mayor crecimiento interanual y una caída en *Alimentos y bebidas* y en *Artículos de limpieza y perfumería*.

En el año 2004, el aumento de las ventas de supermercados se concretó con un crecimiento paralelo en la cantidad de bocas de expendio (5,7%) y en la superficie (3,6%). La expansión en la cantidad de sucursales es parte de un proceso iniciado en el último trimestre de 2002 y contrasta con la evolución en el Conurbano, donde hubo cierres, lo que podría atribuirse, entre otros factores, a la existencia de legislaciones asimétricas en dos territorios continuos.

Esta tibia reacción de las ventas de los supermercados *vis à vis* la evolución del consumo en general (atestiguado por distintos indicadores nacionales tales como el consumo agregado de las Cuentas Nacionales, las importaciones y la recaudación impositiva)<sup>8</sup> resulta indicativa de que la pérdida de segmento de mercado por parte de estos centros aún continúa. En este sentido, las principales consultoras privadas especializadas en el sector supermercadista dan cuenta de las dificultades que enfrentan las cadenas por recuperar la participación que tenían previa a la crisis de finales de 2001. Dicha caída se explica en función de la mayor competencia que enfrentan las grandes cadenas (por el surgimiento de autoservicios y la expansión de las farmacias y cadenas de venta de artículos de limpieza y perfumerías), la menor brecha de precios entre autoservicios y supermercados y la menor predisposición del consumidor a realizar grandes compras, en virtud de la caída de su poder adquisitivo y un cambio en el patrón de consumo.

Por otro lado, las ventas de supermercados a nivel local vienen perdiendo su participación en el total

nacional. En 2004 el guarismo fue de 21%, 2,2 puntos porcentuales menos que en 1997. Esta reducción es producto de una recuperación más rápida en el interior del país, especialmente por el crecimiento de algunas economías regionales y la expansión de locales de las principales cadenas en el interior, donde hay menos competencia de formatos de venta alternativos.

La actividad comercial en centros de compras de la Ciudad de Buenos Aires, sigue el sendero de expansión iniciado a finales del año 2002. El mayor uso de las tarjetas de crédito en cuotas y con bajo interés y de las de débito con descuento, en un contexto de mejora del empleo y de los ingresos, y del acceso al crédito personal, así como también el aumento sostenido del turismo siguen fomentando el crecimiento de las ventas en los *shoppings* de la Ciudad.

De acuerdo con el INDEC, los centros de compra de la Ciudad mostraron un buen desempeño en 2004, con un crecimiento interanual en las ventas a valores constantes de 16,3% en el cuarto trimestre y de 21% en el acumulado del año. Estos guarismos hacen referencia a un incremento acelerado en 2004, sobre el crecimiento ya importante de 2003. La expansión también se verifica en el número de locales activos (3% en 2004), especialmente los dedicados a la venta de *Indumentaria, calzado y marroquinería* (9), *Otros* (9) y *Patio de comidas* (6). En este sentido, la cantidad de locales activos del cuarto trimestre (1.127) fue el más alto de la serie histórica.

En el año 2004, también hubo aumento interanual en la superficie promedio por local (3,2%) por la incorporación de casi 5.000 m<sup>2</sup> que llevaron el área total a un valor récord. Cabe destacar que después de un bienio sin proyectos de inversión en *shopping centers*, hay anuncios para nuevos emplazamientos en Caballito y Palermo Viejo.

En la apertura de las ventas corrientes por rubros se observa que todos tuvieron crecimiento en el año 2004. El rubro que más creció fue

<sup>8</sup> Véase la sección *Evolución de la economía Nacional en el año 2004*, en esta misma edición.

*Electrónicos, electrodomésticos y computación* (59,4%), seguido de *Ropa y accesorios deportivos* (49,9%). En cambio, los que menos aumentaron fueron *Diversión y esparcimiento* (20,9%) y *Patio de comidas, alimentos y kioscos* (25,7%). Esta evolución diferenciada determinó pequeños cambios en las participaciones relativas de los rubros de mayor incidencia, que significaron un leve achicamiento de *Patio de comida, alimentos y kiosco, Diversión y esparcimiento* y de *Indumentaria, calzado y marroquinería*, con simultáneo incremento relativo de *Electrónicos, electrodomésticos y computación*, y *Ropa y accesorios deportivos*, entre los más significativos.

En cuanto a las ventas de electrodomésticos y artículos para el hogar, la información elaborada por el INDEC en base a datos provistos por los comercios especializados muestra que en 2004, la recuperación en la Ciudad (39% en el cuarto trimestre y 52,8% durante todo el año, en valores constantes) fue desacelerada a lo largo de los trimestres y más moderada que en el interior del país (98,6%). Esta dinámica menos pronunciada a nivel local, determinó una pérdida de participación en las ventas totales nacionales, que se ubicó en 31,6%, casi 5 puntos porcentuales por debajo de la del año 2003.

La venta de vehículos automotores en la Ciudad de Buenos Aires en el último trimestre de 2004 -según información de ACARA- creció 18,2%, producto del incremento de 50,6% en la venta de unidades nuevas y de 7,5% en la de usadas. En todo el año 2004, la venta de automóviles creció interanualmente 26,9%, por un aumento de 94,7% en los automóviles nuevos y de 8,4% en las transferencias de usados. Cabe agregar que las variaciones trimestrales muestran una desaceleración del crecimiento.

En el año 2004 se concretaron 198.129 operaciones de venta de automóviles, casi un tercio de ellas correspondientes a vehículos 0 Km. Dado que el aumento a nivel nacional fue mayor

por la coyuntura favorable de ciertas economías regionales y porque la base de comparación había mostrado mayor caída durante la recesión, la participación de las ventas locales se redujo en 2004.

La evolución dispar entre la venta de autos 0 km y la de usados se explica, al menos en parte, por la más profunda caída de la venta de vehículos nuevos durante la recesión. La relación entre unidades vendidas usadas y nuevas fue en 2004 de 2, mucho más baja que en 2003, cuando era de 3,57.

El alto crecimiento en la venta de vehículos nuevos se explica por el aumento del consumo de los sectores de ingresos medios y altos, la recuperación de los planes de ahorro y de otras formas de financiamiento, así como también la mayor cantidad de modelos de baja gama importados desde Brasil, en el caso de autos nuevos. De todas maneras, el sector manifiesta preocupación por la brecha respecto de los valores anteriores a la crisis, y la desaceleración en el crecimiento de los últimos trimestres, sobre la que se suma el aumento de precios de algunas marcas en los primeros meses de 2005.

La futura expansión del comercio dependerá de nuevas mejoras en la situación de empleo y de ingresos, así como también la mayor expansión del financiamiento al consumo por parte de los bancos y de las empresas vendedoras. Hay varios proyectos de inversión anunciados dentro del sector, que continuarían la senda expansiva del último año.

La **actividad financiera** en la Ciudad de Buenos Aires<sup>9</sup>, también creció en el año 2004, aunque mostró menos dinamismo que la economía real. Esto es efecto del colapso del sector a fines del año 2001 cuya crisis impactó fuertemente en el valor agregado y el empleo, derivando en niveles de actividad bajísimos<sup>10</sup>.

<sup>9</sup> De acuerdo con el último dato disponible correspondiente al año 2003, la intermediación financiera y los servicios financieros en la Ciudad representan 15% del PBG.

<sup>10</sup> La concentración geográfica de las actividades financieras en la Ciudad, así como el crecimiento de las mismas ocurrido a lo largo de la década pasada, explican el mayor impacto de la crisis económica y financiera de finales de 2001 en la retracción del PBG local que a nivel nacional. También explican, entre otros factores, la caída más pronunciada en la economía porteña que a nivel nacional. Cabe recordar que durante la década del 90, se acentuó la concentración de la actividad financiera nacional en la Ciudad de Buenos Aires, en un contexto de expansión de los servicios en general.

Aún a pesar de la pérdida de participación de la Ciudad en la generación de valor del sector a nivel nacional, estas actividades conservan un porcentaje alto (casi 80% del valor bruto de producción, de acuerdo con el último dato disponible provisto por la DGEyC). Además, la Ciudad de Buenos Aires era el distrito con mayor concentración de casas matrices (58), filiales del sistema financiero (770) y cajeros automáticos (1.647), a diciembre de 2004. Los datos anteriores dan cuenta de la centralidad del distrito en la actividad financiera del país, lo que se confirma al observar la también fuerte concentración de los depósitos totales del sistema (52,3% en promedio trimestral) y de los préstamos (52,7%)<sup>11</sup>.

En términos de otorgamiento de préstamos y captación de depósitos del sector privado, la Ciudad de Buenos Aires siguió la misma tendencia que el total del país. El aumento de los créditos otorgados al sector privado no financiero en el año fue incluso superior al del total nacional (17,7% contra 15,6%), lo que llevó a un aumento de casi 2% en la participación del distrito en el volumen total de créditos del país. Los depósitos en la Ciudad de Buenos Aires también acompañaron el ascenso nacional, pero en este caso a una tasa menor (3,5% contra 9,2%). En particular, en el cuarto trimestre, el aumento interanual de los préstamos bancarios al sector privado no financiero fue de 24,9%, en tanto que los depósitos bancarios del mismo sector, crecieron 6,6%.

Cabe destacar que la mayor parte de los créditos otorgados por las entidades bancarias sitas en la Ciudad de Buenos Aires, fue para el sector *Servicios*, que tuvo una participación superior a la que muestra en términos de producto bruto interno (77,8%). Le siguieron en importancia los préstamos a la *Industria Manufacturera* (10,7%) que, en cambio, estuvo subrepresentada respecto de su peso en el PBI.

En 2004, el mayor dinamismo de los créditos correspondió a la *Producción Primaria* y a la *Industria Manufacturera*, con tasas de crecimiento muy superiores al promedio (55,7% y 34,8% respectivamente). También hubo aumento en los préstamos para *Comercio* (18,6%), que contrastó con las caídas para *Electricidad, gas y agua* (25,7%), *Construcción* (12,8%) y *Servicios* (7,5%).

De acuerdo con información del INDEC, en el cuarto trimestre de 2004 se registraron aumentos en todos los medios de **transporte público de pasajeros**<sup>12</sup>, que en promedio resultaron de 7,9%. El incremento más significativo se verificó en colectivos (9,6%), seguido de trenes (4,3%) y subtes (3,7%). Asimismo, se registraron aumentos para el año 2004 en todos los medios de transporte (9%) y, en algunos casos, como en la red de subterráneos y ciertas líneas de ferrocarril, se recuperaron los niveles de 2001, anteriores a la crisis. La evolución del transporte de pasajeros tiene fuerte correlación con la situación económica general, lo que se verifica tanto en las bajas de 2002 y parte de 2003, como en las mejoras posteriores.

En 2004, el transporte automotor tuvo el mejor desempeño con una tasa de crecimiento de 10,7%. El crecimiento se verificó en todos los grupos de colectivos y adquiere mayor dimensión al considerar que ya en el segundo trimestre de 2003 el total de pasajeros superaba los valores de 2001. Entre todas las líneas, aquellas de media distancia con cabecera en la Ciudad de Buenos Aires (grupo 2) mostraron el mayor aumento interanual (24,6%), aunque por el fuerte peso del grupo que tiene parte de su recorrido en Capital y parte en el Conurbano (grupo 1), la incidencia de este último fue superior, con un aumento más moderado de 11%.

La recuperación del número de pasajeros de subte fue más lenta y recién en el tercer trimestre de 2004 la cantidad de personas transportadas

<sup>11</sup> Las variables están medidas para el sector privado no financiero residente en la Argentina. Cabe advertir, no obstante, que no siempre el lugar de residencia del cliente coincide con el sitio donde se coloca el depósito o se pide el crédito; factores como la existencia de tasas diferenciadas por distrito (reflejo de la distinción de riesgo) pueden generar sesgos.

<sup>12</sup> De acuerdo con el último dato disponible correspondiente al año 2003, los servicios de transporte, de almacenamiento y de comunicaciones en la Ciudad (una categoría más amplia que la de servicios de transporte público de pasajeros sobre los que aquí se trata) representan 10,6% del PBG.

superó a las de 2001. Luego de que en el tercer trimestre las tasas de crecimiento se recuperasen de la fuerte disminución del segundo trimestre, en el cuarto trimestre volvió a registrarse una desaceleración por los conflictos salariales que dieron lugar a sucesivos paros en los meses de noviembre y diciembre en todas las líneas durante horarios pico, y en los últimos días la interrupción total del servicio. No obstante, el crecimiento acumulado de la red de subtes para todo 2004 fue de 5,6%, superior al 2,6% del año anterior, con un máximo de 10,4% en la línea B, en influido por la inauguración de dos nuevas estaciones en 2003, pero también por el hecho de que las protestas en el centro de la Ciudad que afectaron a la red en general, hayan sido fuera del tramo de esta línea. Nuevamente, la única baja interanual del período fue la del Premetro (-3,1%).

Entre tanto, los ferrocarriles tuvieron una dinámica en el año 2004 inferior al promedio, con un incremento de 5,2% y marcadas diferencias de evolución entre ramales: mientras las líneas Sarmiento, Urquiza y Belgrano Norte lograron superar el caudal de pasajeros de 2001, los ramales San Martín y Roca tuvieron 31% y 22% menos usuarios que entonces, respectivamente.

La circulación de vehículos, tanto en las autopistas de la Ciudad como en los accesos a la misma, registró aumentos significativos en 2004, mayores a los del transporte público y acelerados respecto de 2003. El incremento de la circulación en autopistas fue de 18,2%, mientras que la circulación en los accesos fue más moderada: acumuló 11,1% en autos y 11,7% en colectivos y camiones livianos. El crecimiento había sido especialmente significativo en el primer trimestre de 2004 y más moderado en los siguientes.

También durante el último trimestre de 2004 se registró crecimiento en los consumos de **energía eléctrica** y de **gas** en el ámbito de la Ciudad de Buenos Aires<sup>13</sup>.

El consumo de electricidad creció 1,2% en el cuarto trimestre, desacelerando por segundo período consecutivo el incremento trimestral interanual. Los usuarios que mostraron mayor dinamismo en el consumo fueron las grandes demandas comerciales y los medianos usuarios industriales.

Durante todo el año 2004 (3,6% más que en 2003), los sectores que tuvieron mayor dinamismo fueron los pequeños y medianos usuarios comerciales e industriales, que crecieron permanentemente por encima de la media (entre 5% y 10%) como producto de la recuperación de estos sectores económicos. Por su parte, las mayores demandas se asocian a los usuarios residenciales (46,9% del consumo total), cuya demanda creció 0,4%.

En contraste con el leve aumento en el consumo de energía eléctrica durante el cuarto trimestre, el consumo de gas fue muy significativo en el mismo período (40%), revirtiendo la retracción del período anterior. Esta suba se explica por incrementos en todos los sectores: centrales eléctricas (59,5%), usuarios residenciales (16,3%), comerciales (14,8), industriales (12,3%) y GNC (7,1%).

En el acumulado del año 2004, se registró una suba interanual también significativa en el volumen del fluido entregado en el ámbito de la Ciudad de Buenos Aires (27,1%), vinculada especialmente con la recuperación de las actividades productivas. Así, el desempeño agregado es explicado, en lo sustantivo, por el incremento en el gas despachado a las centrales eléctricas (59,5%) y a los usuarios industriales (32%). Por otro lado, los usuarios residenciales fueron los únicos que en el acumulado de 2004 tuvieron resultados negativos, registrando una merma de 2,1%, asociada fundamentalmente a la caída en el tercer trimestre del año, de 13,6%. La disminución en el consumo de este tipo de

<sup>13</sup> De acuerdo con el último dato disponible correspondiente al año 2003, los servicios de electricidad, gas y agua en la Ciudad representan 1,4% del PBG.

usuarios refleja en gran medida la aplicación del Programa de Uso Racional de Energía (PURE), que, al premiar con reducciones de tarifa a aquellos que disminuyeran su consumo respecto de 2003, se constituyó en un aliciente a la baja del mismo.

Se espera que en 2005 se renegocien los contratos con las empresas proveedoras de energía, gas y agua, a través de Audiencias Públicas convocadas por el Gobierno Nacional. De estas renegociaciones surgiría un nuevo panorama en términos de inversiones y de precios. Por otro lado, no se descarta la posibilidad de faltantes en la provisión de gas durante el invierno próximo que repercutiría en los niveles de producción de bienes. Sobre la misma influye la disponibilidad de fluido exportable desde Bolivia, que está atravesado una situación política complicada.

El **turismo**<sup>14</sup> siguió siendo en 2004 un sector muy dinámico, con fuertes efectos multiplicadores sobre diferentes actividades económicas, especialmente las vinculadas al comercio minorista y a las industrias culturales. La tendencia al incremento en la cantidad de visitantes durante el período se vio reforzada por el aumento de las ciudades extranjeras conectadas por vía aérea con destinos nacionales, así como también por la mayor frecuencia de vuelos y servicios terrestres.

En el cuarto trimestre arribaron a la Ciudad de Buenos Aires 1.766.548 turistas, es decir, 10,2% más que en igual período del año anterior. Más específicamente, el número de turistas extranjeros aumentó 4,9%, al tiempo que el arribo de turistas nacionales creció 14,2% en el período. De la dinámica conjunta con los trimestres anteriores, a lo largo de todo 2004, visitaron la Ciudad casi 6.740.000 turistas, el nivel más alto de los últimos años y 36,2% mayor al de 2003. En particular, la cantidad de turistas residentes en el extranjero alcanzó 2.798.089, lo

que constituyó también un récord histórico, con un incremento interanual de 20,8%.

El crecimiento en la cantidad de turistas se vio reflejado en la evolución de la tasa de ocupación hotelera en la Ciudad, que aumentó en el año 2004 entre 46% (1 estrella) y 71% (4 estrellas), según el tipo de establecimiento, ubicándose la tasa promedio para las categorías de 1 a 5 estrellas y *aparts* en 64%. Las tarifas respondieron a la mayor demanda, con alzas que superaron los ajustes por la evolución del tipo de cambio. En promedio, el crecimiento de los precios fue de 22,9%, con un máximo de 28,6% para los hoteles de 1 estrella.

A lo largo del año 2004 se produjo la apertura de nuevas instalaciones hoteleras aumentando de esta forma la capacidad en habitaciones y plazas en la Ciudad, especialmente en el barrio de Puerto Madero (en esa zona 300 habitaciones se sumaron a la disponibilidad existente en el cuarto trimestre del año). La buena perspectiva se conjuga con proyectos de cadenas internacionales que buscan ampliar sus locaciones en la Ciudad o construir otros hoteles, así como también con las obras que ya están en ejecución.

A las ventajas del tipo de cambio abiertas tras la devaluación, se suma la consolidación del destino Buenos Aires en el mundo, producto de las campañas llevadas a cabo en los últimos años, las recomendaciones *boca a boca* de quienes ya visitaron el país y la Ciudad y el regreso de otros. En estos últimos dos casos, influyen mucho la gran cantidad de propuestas culturales y recreativas para el turista, así como también la oferta de bienes y servicios de buena calidad.

También la divulgación de la Ciudad en medios foráneos esta influyendo en las visitas. Últimamente el diario *The Sunday Times* de Londres, la revista *Travel & Leisure*, el suplemento Viajes del *New York Times* y la Revista *Condé Nast Traveller*, exhortaron a visitar

<sup>14</sup> El turismo está conformado por un conjunto de actividades entre las que se destacan el transporte, los servicios de alojamiento y el comercio minorista, pero no representa una categoría del PBG en sí misma. En este sentido la cuantificación de su participación dentro de la economía local es difícil de establecer. En forma parcial, puede mencionarse que la participación de los servicios de hoteles y restaurantes representan el 4,7% del PBG.

a la Ciudad de Buenos Aires como destino turístico. Esta última señaló a la metrópoli como la quinta más atractiva de todo el continente americano (excluyendo Estados Unidos) ascendiendo cuatro posiciones respecto a la calificación de 2003. Mayoritariamente los medios especializados destacan la cultura, la atención y las oportunidades de hacer negocios en la Ciudad.

La consolidación del destino para cruceros, también se verificó en el incremento sostenido de la cantidad de naves recaladas durante los últimos años. En temporada 2003-2004, ingresaron 50 cruceros, con 50.000 personas a bordo, que significaron ingresos monetarios directos de \$ 41,6M para la metrópoli. Entre noviembre y abril últimos, período en que se extiende la temporada de cruceros 2004-2005, se espera arriben 54 naves, 25 de las cuales habrán permanecido al menos una noche en la Ciudad de Buenos Aires.

Los datos de 2004 confirman a la Ciudad de Buenos Aires como la principal plaza en lo que respecta a la organización de congresos y ferias dentro del país, dando cita a eventos de carácter internacional. De los 778 congresos realizados en 2004 en la Argentina, 403 tuvieron como sede la Ciudad de Buenos Aires, es decir, el 51,8% de los mismos. Asimismo, de las 274 ferias concretadas en el país (17% más que en el 2003) la Ciudad de Buenos Aires albergó a 133 de ellas, 48,5% del total del país.

Se espera que en 2005, siga consolidándose el *destino Buenos Aires*, como centro de interés cultural, de negocios, de salud, de formación, de compras y de encuentros, favorecido por las recomendaciones en cadena de quienes ya conocen el lugar y por un tipo de cambio real alto que la hace accesible para los residentes en el extranjero. Las inversiones en infraestructura hotelera concretadas en los últimos años, así como las previstas para 2005, significan un aumento en la capacidad instalada de la Ciudad para alojamiento de visitantes, especialmente en el segmento orientado a personas de ingresos

altos y clientes corporativos internacionales. Asimismo, la mayor diversificación de la oferta en atención a segmentos más cortos de la demanda, generará interés en nuevas personas, y el aumento en las frecuencias y conexiones aéreas seguirá posibilitando la llegada de visitantes.

Las **industrias culturales**<sup>15</sup> siguieron mostrando crecimiento en el año 2004 que se sumó al ascenso interanual de los dos períodos anteriores. 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.). A lo anterior se suma la compra de turistas internacionales en la Ciudad, que muestran una preferencia marcada por estos productos. En el caso del libro, se agregan también las compras del Estado para sus campañas de promoción del libro y la lectura.

Si bien no se dispone de información cuantitativa desagregada a nivel de la Ciudad para los 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 demanda<sup>16</sup>.

La asistencia de público a cines de la Ciudad, se estima en 11 millones de personas, lo que significa un promedio de más de 3 salidas anuales *per capita*, valor muy superior al promedio nacional que se ubica en poco más de 1. En particular, la asistencia de público a cines de *shopping centers* indica que se vendieron 4,2 millones de entradas (38% del total del distrito) para las 38 salas (920.100 en el cuarto trimestre, con una variación interanual de 9,2%). Esto muestra un incremento interanual de 17% para 2004, con un nivel mensual de espectadores por pantalla de casi 9.400 personas. En comparación con la evolución del público en salas de *shoppings* del Conurbano, el incremento en la Ciudad fue

<sup>15</sup> 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. En el año 2000, las industrias culturales tenían una participación cercana de 4% del PBG.

<sup>16</sup> Al respecto, véase *Evolución de la economía nacional en el año 2004*, en esta misma edición.

mayor, donde recién en el cuarto trimestre del año 2003 se revirtió la tendencia negativa de público, tres períodos después que en la Ciudad.

En 2004 se estrenaron comercialmente 231 películas en la Ciudad de Buenos Aires. Del total, 106 son norteamericanas y 58 nacionales. La cantidad total de estrenos aumentó muy poco, porque sólo hubo 5 películas más que en 2003, pero en una apertura por origen, la variación en la cantidad de estrenos fue significativa para algunos casos. Así lo ilustra que se estrenaron 6 filmes argentinos más que en 2003, 7 norteamericanos más y 11 europeos menos. La reducción de la exhibición de filmes de Europa y de otros orígenes en paralelo al incremento de aquellos de Estados Unidos y Argentina, actúa contra la diversidad cultural, en un contexto mundial de mayor segmentación de la demanda.

Dada la alta elasticidad precio de la demanda de los bienes y servicios culturales, así como también la fuerte dependencia del mercado interno de estos productos, el crecimiento en 2005 continuará en la medida que la situación laboral y de ingresos sea favorable. 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.

En otro orden de cosas, en el primer semestre de 2004, que es el último dato disponible al cierre de esta publicación, las exportaciones de bienes producidos en la Ciudad de Buenos Aires<sup>17</sup> alcanzaron un monto total de U\$S 110,2M, lo que indica un crecimiento interanual superior a 26% que resultó casi cuatro veces el de todo el año 2003 (7,1%), cuando se interrumpió la caída en las ventas externas locales que se había prolongado a lo largo de cuatro años consecutivos. Sucesivos crecimientos dan cuenta del paulatino mejoramiento en la salida exportadora de la Ciudad, con una recomposición de su demanda externa y un particular dinamismo

de los sectores manufactureros, mayoritariamente de estructura PyME. Con la sola excepción de Combustible y energía, los rubros que conforman la salida exportadora de bienes de la Ciudad, mostraron fuertes ascensos interanuales. Incluso el nivel de ventas externas de la primera mitad de 2004, resultó superior al del primer semestre de 2001, previo a la devaluación.

En particular, las exportaciones de bienes manufacturados fueron las de mayor aumento interanual, particularmente las ventas externas de Manufacturas de origen agropecuario (MOA), que lideraron el crecimiento con un aumento de 79%, llegando a representar el 29,4% del monto total exportado en el período. Por su parte, las exportaciones de Manufacturas de origen industrial (MOI), manifestaron un crecimiento interanual de 12,3%, con una concentración del 71% del monto total de ventas externas. Vale mencionar que a diferencia de las MOA -cuyo dinamismo exportador ya había reaccionado en el primer semestre de 2003-, este fue el primer período de incremento en las ventas externas de MOI, luego de la devaluación del tipo de cambio.

De acuerdo con una proyección realizada por el CEP, durante el año 2004 la Ciudad de Buenos Aires ocuparía el sexto lugar en el total del país como exportadora de Manufacturas de origen industrial y el puesto decimotercero por el nivel de sus ventas externas de Manufacturas de origen agropecuario a nivel nacional.

Cabe destacar que los quince primeros capítulos exportados por la Ciudad concentraron 90,7% del monto total comercializado durante el primer semestre de 2004. Entre los mismos, once capítulos fueron Manufacturas de origen industrial y cuatro, Manufacturas de origen agropecuario.

América continuó siendo el principal demandante de la producción local con una concentración de 59,8% de las ventas externas totales y un aumento interanual en su volumen de compras de 13,9%, que revirtió una tendencia decreciente

<sup>17</sup> 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.

prolongada durante tres años consecutivos. En términos regionales, la tendencia creciente se extendió a la totalidad de las zonas económicas americanas, con excepción del Mercado Común Centroamericano (MCCA) que mostró una nueva caída, aunque de menor tenor que en períodos precedentes (8,5%).

Se espera que continúe e incluso se acelere el crecimiento del nivel de ventas externas de la Ciudad de Buenos Aires, en un contexto donde cada vez es mayor el número de firmas que comienzan a vender al exterior, aumenta su volumen de exportación o se consolida en el negocio. En la medida que se sostenga la competitividad precio y la alta calidad de la producción manufacturera local, es factible que el volumen exportado presente sucesivas mejoras a la par de una mayor diversificación -tanto a nivel producto como destino- de la salida exportadora de la Ciudad. En este sentido, es de esperar que gran parte del crecimiento se concentre en el grupo de empresas PyMEs.

Por otra parte, la recuperación económica también tuvo un impacto positivo en el año 2004 sobre la **situación ocupacional** en la Ciudad de Buenos Aires, que se reflejó en mejoras en todos los indicadores, como ocurrió a nivel nacional.

La Ciudad de Buenos Aires mostró en el cuarto trimestre de 2004 un nivel de actividad de 52,5% (1.500.000 personas con predisposición a participar de la actividad económica), por debajo del récord histórico verificado en el segundo trimestre (56,2%). El número de ocupados residentes, por su parte, creció en más de 60.000 en la comparación interanual, lo que refleja una continuidad de la tendencia creciente del empleo, aunque desacelerada<sup>18</sup>.

En este sentido, se destaca la fuerte baja de la tasa de desocupación en el distrito, que cayó 32,7% y alcanzó, por segunda vez desde el año 1998, un registro de un dígito (ambos registros corresponden al año 2004). Así, en el cuarto

trimestre de este año, el 7,6% de la población económicamente activa de la Ciudad de Buenos Aires se encontraba desocupada, lo que en términos numéricos significa 114.000 personas.

La reducción se explica en función del incremento de la tasa de empleo (2,3%) verificado en el último año y la leve caída de la tasa de actividad (1,9%). La reducción en la tasa de actividad en la Ciudad de Buenos Aires contrasta con el incremento en los Partidos del Gran Buenos Aires (2,6%) que, en consecuencia redujeron su tasa de desocupación con menor intensidad que en la Ciudad.

Cabe señalar que el crecimiento de la ocupación antes señalado se produjo en simultáneo con una caída de la subocupación, es decir de la proporción de ocupados que desempeñan, en forma involuntaria, una jornada laboral inferior a las 35 horas semanales. Dicha tasa se ubicó, en el cuarto trimestre de 2004, en 12,2% lo que representa una caída interanual de 5,4% y se explica básicamente por la caída de la subocupación demandante, es decir la proporción de subocupados que buscan activamente otra ocupación (que cayó de 7,1% a 6,5%). La reducción interanual en este caso fue de menor magnitud relativa que en los partidos del Conurbano.

En función de estos datos, puede concluirse que la situación ocupacional de los residentes en la Ciudad de Buenos Aires, al igual que la de la mayoría de los habitantes del país, si bien exhibe muestras que indican un panorama más alentador, todavía es preocupante. Con 114.000 desocupados y una cantidad aún mayor de subocupados (183.000 personas), en la Ciudad una de cada cinco personas activas aún no logra insertarse satisfactoriamente en un empleo de tiempo completo.

Por otra parte, la composición de la población económicamente activa en la Ciudad de Buenos Aires muestra que al cuarto trimestre de 2004

<sup>18</sup> A partir de los cambios introducidos por la Encuesta Permanente de Hogares del INDEC desde enero de 2003, dicha encuesta da cuenta de la situación ocupacional de los residentes en los principales aglomerados urbanos del país (entre los que se encuentra la Ciudad de Buenos Aires) en forma trimestral. Cabe señalar, no obstante, que dada la estacionalidad de la serie y su incomparabilidad con la serie histórica (en virtud de los cambios metodológicos aplicados) el análisis comparativo correcto es el que se realiza contra igual período del año anterior (en este caso el tercer trimestre de 2003) y no el referido al trimestre anterior o la medición correspondiente a la encuesta puntual.

casi un tercio tenía un nivel de formación igual o mayor al universitario o superior completo, en tanto que tres cuartas partes tenían como mínimo el secundario terminado. La mayoría de los residentes en la Ciudad ocupados realizaba tareas de calificación operativa (39,1%) mientras que sólo el 16,6% hacía tareas no calificadas. Tres de cada cuatro ocupados eran asalariados y de ellos, el 40% no contaba con aportes jubilatorios.

En lo que respecta a los ocupados en la Ciudad de Buenos Aires, según la última información disponible correspondiente al tercer trimestre de 2004, había más de 2.172.000 personas trabajando en el distrito, de los cuales el 90% se desempeñaba en forma exclusiva en la Ciudad, mientras que el resto lo hacía simultáneamente en la Ciudad y en el Conurbano bonaerense (56,5% de los ocupados en la Ciudad residían también en ella). La apertura por rama de actividad de los puestos, muestra que los Servicios concentraban el 57%, en tanto que Comercio e Infraestructura significaban 15,5% y 14,6% respectivamente.

Hacia el año 2005 se espera una continuidad en la tendencia creciente del empleo, aunque probablemente a un ritmo menor que en 2004. En tal sentido, se observa que las ramas de actividad que han sido las más dinámicas en términos de empleo en estos años permanecen con un impulso importante (construcción, industria, turismo, gastronomía, comercio, entre otras). Esto puede explicarse, por un lado, en función del abaratamiento del factor trabajo *vis à vis* el capital generado a partir de la devaluación y, por otro, por la recuperación de la actividad económica local, en virtud del incremento del consumo privado doméstico y el turismo receptivo. La contracara de esta expansión, en tanto, es su concentración en puestos poco calificados, de baja productividad y con sueldos bajos (tanto en dólares como en poder adquisitivo). De allí que, el desafío a futuro sea lograr, mediante una eficiente articulación de instrumentos de política estatales de estímulo y apoyo a la actividad privada, la generación de una

mayor cantidad de puestos de trabajo de alto valor agregado, productividad y calificación. El elevado nivel de instrucción de la población residente de la Ciudad y la infraestructura educativa y científica con la que cuenta la misma aparecen como las principales ventajas comparativas para impulsar el desarrollo de actividades intensivas en el uso de trabajo calificado.

La mejora en la situación ocupacional se tradujo en caídas en los indicadores de **pobreza e indigencia** en todo el país, especialmente en la Ciudad de Buenos Aires. Este distrito tuvo en el segundo semestre de 2004, una fuerte reducción de la incidencia de la pobreza y de la indigencia en hogares (32,6% y 30,4%), ubicándose las tasas en 9,7% y 3,2% en cada caso. La contracción en términos de personas, fue similar: 31,6% en pobreza y 31% en indigencia, ubicándose la incidencia de los personas pobres e indigentes en 14,7% y 4% respectivamente.

En términos comparativos, la mejora fue más importante que la registrada en los Partidos del Conurbano bonaerense y los niveles de incidencia de la Ciudad de Buenos Aires fueron los más bajos del país. No obstante, históricamente sólo son comparables por su magnitud con los del período de crisis inflacionaria 1989-1990, y están muy por encima de los valores posteriores, de la década del noventa, cuando la incidencia de la pobreza en hogares era de 10% y la de la indigencia de 2%.

Se espera para 2005 que también en el caso de los indicadores sociales haya una mejora continuada, aunque a un ritmo más lento que en 2004. Tal como se señaló anteriormente, esta reducción dependerá de la evolución futura de tres variables claves: el empleo, los salarios y la inflación. En el actual contexto de salarios bajos y con un proceso tenue pero creciente de suba de los precios minoristas, puede esperarse que, pese a la continuidad del dinamismo en la creación de puestos de trabajo, el impacto sobre la incidencia de la pobreza y la indigencia sea menor. En tal

sentido, la calidad de los puestos que se creen, su productividad y la evolución de los salarios reales será clave en la determinación de este impacto y la mejora en la distribución del ingreso.

En la dinámica de los indicadores sociales antes expuestos, influyó el aumento de **precios minoristas**, que en 2004 fue de 6,1% en el GBA. El impacto diferenciado por capítulo de la canasta básica de bienes y servicios repercutió de manera también distinta en los diferentes sectores de ingreso, como se verá más adelante.

La variación del IPC para el GBA en 2004 se explica, fundamentalmente, por los incrementos verificados en *Alimentos y Bebidas* (6,1%), *Vivienda y servicios básicos* (5,3%) y *Esparcimiento* (8,1%), rubros que a pesar de no haber sido los que registraron las mayores variaciones interanuales tuvieron alto impacto por ser los capítulos con mayor ponderación en la estructura de gastos. Esta tendencia se replica tanto para el primer quintil de ingresos, como para el quintil 5<sup>19</sup>; sin embargo, el capítulo

*Alimentos y bebidas* posee mayor peso en el primer quintil que en el último y el capítulo *Esparcimiento* presenta mayor peso en los dos últimos quintiles que en los primeros<sup>20</sup>.

Se agrega a la información anterior que la variación interanual en 2004 del valor de la Canasta Básica Alimentaria (\$ 108,4) fue de 2,5%<sup>21</sup>. Es importante destacar que los aumentos de precio más importantes se habían producido en el año 2002 y los primeros meses de 2003, cuando se llegaron a observar variaciones mensuales interanuales de más de 70% en esta canasta, impactados por la devaluación de la moneda local. Por último, para poder apreciar la magnitud del aumento del valor de la Canasta Básica Alimentaria, basta observar que en el mes de diciembre de 2001 su valor era de \$ 60,5, lo que indica que a 2004 creció 79%. Como los salarios aumentaron a un ritmo muy inferior, esto evidencia el fuerte deterioro del salario real durante el período post devaluatorio.

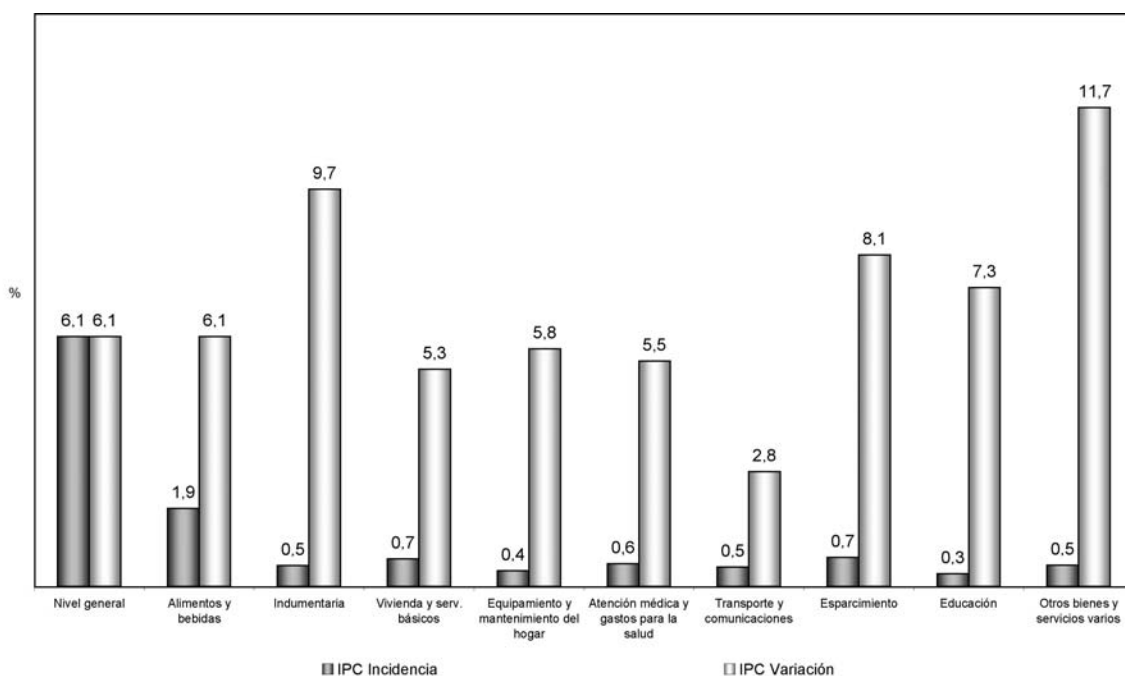
<sup>19</sup> Para la construcción de los quintiles se ordenan a los hogares preceptores de ingresos de menor a mayor en base al ingreso per cápita del hogar y se lo divide en cinco grupos de igual tamaño. El que contiene a los hogares de menores ingresos se denomina quintil 1 y el último grupo, de mayores ingresos, es el quintil 5.

<sup>20</sup> Cabe aclarar que la variación del índice general se construye en base a la suma de los productos de las ponderaciones de cada capítulo por su variación porcentual.

<sup>21</sup> La Canasta Básica Alimentaria, asigna un valor monetario al conjunto de bienes alimentarios necesarios para que un "adulto equivalente" -unidad de referencia de la medición- satisfaga sus necesidades básicas.

**GRÁFICO 1**

**IPC GBA. VARIACIÓN INTERANUAL POR CAPÍTULO (%). GRAN BUENOS AIRES. AÑO 2004<sup>22</sup>**



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

Los capítulos que presentaron mayores variaciones interanuales en el 2004 fueron *Otros bienes y servicios varios* (11,7%), *Indumentaria* (9,7%) y *Esparcimiento* (8,1%).

Los bienes sufrieron un aumento de 5,6% en el año 2004, mientras que los servicios experimentaron un crecimiento de 6,8% en 2004. Este último incremento explicó el 52% del aumento general del IPC GBA a causa de la mayor importancia relativa de los servicios dentro de la canasta básica. En este sentido, la situación fue muy diferente hacia el interior del quintil de

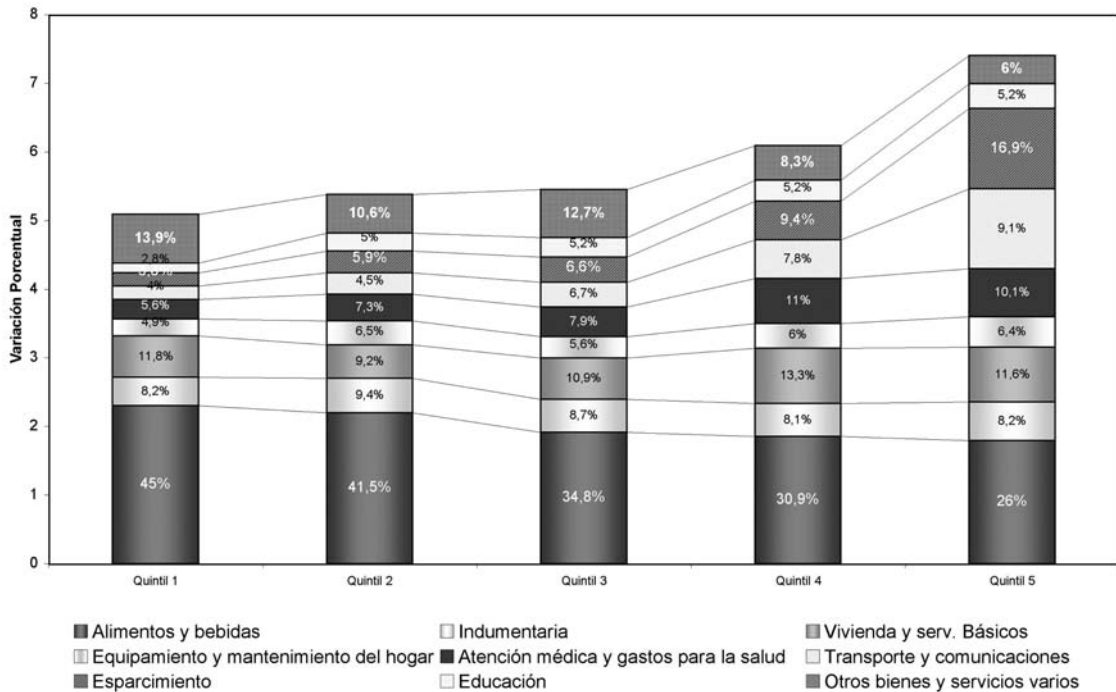
menor ingreso, ya que tanto la variación interanual del rubro bienes (5,4%) como su ponderación son superiores a las de servicios (4,2%). Así, el cambio de precios de los bienes explicó aproximadamente el 72% de la variación del índice correspondiente al quintil 1.

La mayor contribución del rubro servicios a la variación general durante el año 2004 contrasta con lo observado en el período inmediatamente posterior a la devaluación, en el que habían sido los bienes los que lideraron el incremento de los precios que afectaron al poder adquisitivo.

<sup>22</sup> La incidencia de cada capítulo en la variación del índice general se construye en base al producto de la variación porcentual de precios de cada capítulo por su ponderación.

**GRÁFICO 2**

**IPC GBA. VARIACIÓN INTERANUAL Y CONTRIBUCIÓN A LA VARIACIÓN, POR CAPÍTULOS DE LA CANASTA DE BIENES Y SERVICIOS. GRAN BUENOS AIRES. AÑO 2004**



El Gráfico 2 recoge la variación del IPC GBA por quintiles de ingreso y la contribución de cada capítulo de la canasta de bienes y servicios a la variación general de precios de cada uno.

La variación del IPC GBA aumentó su magnitud desde el primer quintil hasta el último en forma progresiva, afectando así notablemente más al de mayor ingreso. Así, mientras el último quintil registró una variación interanual de 6,9% -es decir por encima de la variación general-, para el resto de los quintiles las variaciones fueron inferiores al promedio. Este suceso es explicado por el mayor peso de los gastos en determinados servicios a medida que aumenta el ingreso, como son los de *Esparcimiento*, *Transporte y comunicaciones* y *Atención médica y gastos para la salud*.

De este modo, es posible observar que aunque para todos los quintiles de ingreso el capítulo *Alimentos y bebidas* es el que más aportó a la variación de precios en 2004, para el quintil 1 contribuyó en un 45,1% al total de la variación, mientras que para el quintil 5 aportó sólo el 26% de la variación total de precios.

Al interior del quintil 1 se registra que los cuatro capítulos que explicaron principalmente la suba de los precios fueron: *Alimentos y bebidas* (45,1%), *Otros bienes y servicios varios* (13,9%), *Vivienda y servicios básicos* (11,8%) e *Indumentaria* (8,2%).

Por otra parte, el cambio en los precios correspondiente al quintil 5 vino explicado principalmente por *Alimentos y bebidas* (26%),

*Esparcimiento* (16,9%), *Vivienda y servicios básicos* (11,6%) y *Atención médica y gastos para la salud* (10,1%).

En lo que respecta al **panorama fiscal**, en el cuarto trimestre la recaudación tributaria en la Ciudad de Buenos Aires ascendió a \$ 1.077M, 25,9% más que en igual período del año anterior. En el último trimestre los aumentos más importantes fueron para *Moratoria, facilidades y gravámenes varios*<sup>23</sup> (50,6%) e *Impuesto a los Ingresos Brutos* (29,4%).

La recaudación ascendió en forma sostenida y generalizada a lo largo del año, por todos los conceptos. En todo el año 2004 se recaudaron \$ 4.145M, es decir 28,3% más que en 2003, producto de la recuperación verificada en prácticamente todos los sectores de la economía local, del mayor cumplimiento de los contribuyentes y de la puesta al día de pagos atrasados, facilitados por el lanzamiento de la moratoria para el impuesto inmobiliario y las patentes. Tomando en cuenta que el crecimiento de los precios fue de 6,1%, se desprende que aún en términos reales hubo un significativo incremento, que ocurrió sobre niveles de 2003 que ya habían aumentado.

En todo 2004, los conceptos con mayor incremento fueron *Moratoria, facilidades y gravámenes varios* (88,7%), *Contribución por publicidad* (31,6%) e *Impuesto a los Ingresos Brutos* (28,7%). En el extremo opuesto, los conceptos que aumentaron menos que el promedio fueron *Patentes y Vehículos* (10,9%) y *Alumbrado, barrido y limpieza* (13,7%).

La estructura por impuesto en 2004 resultó 67,6% para el *Impuesto a los Ingresos Brutos*, 15% para *Alumbrado, barrido y limpieza*, 9,1% para *Moratoria, facilidades y gravámenes varios*, 8% para *Patentes y vehículos* y 0,3% para *Contribución por publicidad*. No obstante, la contribución al aumento de la recaudación en el año 2004 fue algo diferente: el *Impuesto a los*

*Ingresos Brutos* fue el que más lo hizo (68,4%) seguido de los ingresos por *Moratoria, facilidades y gravámenes varios* (19,5%) y *Alumbrado, barrido y limpieza* (8,2%).

Cabe recordar que el plan de regularización de deudas anteriores a junio de 2003 para contribuyentes morosos presentado por el Gobierno de la Ciudad en octubre de 2003, derivó en un aumento importante de la recaudación por concepto *Moratoria, facilidades y gravámenes varios* en 2004. La moratoria involucra planes de facilidades en cuotas y/o condonaciones de intereses y punitivos parciales, de acuerdo con el momento de la adhesión.

<sup>23</sup> Si bien *Moratoria, facilidades y gravámenes varios* incluye el Impuesto a los sellos y otros impuestos, la mayor parte corresponde a *Moratoria*.

## **A. ACTIVIDAD ECONÓMICA Y PRODUCTIVA**

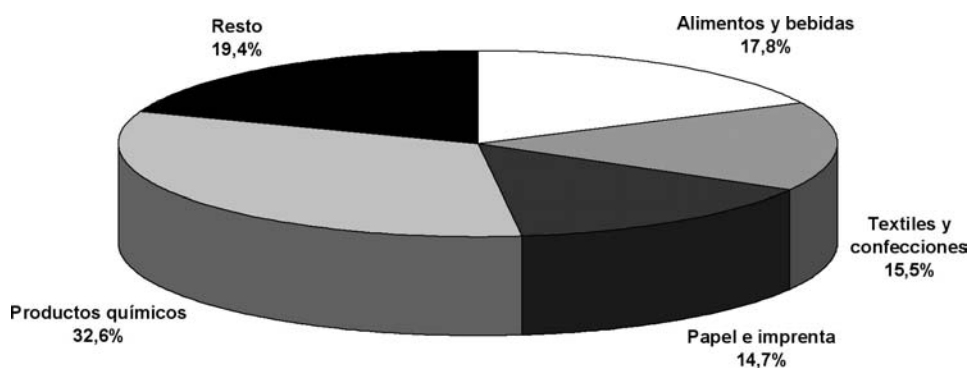
## A.I. INDUSTRIA MANUFACTURERA

En la presente sección se analizan los datos de la Encuesta Industrial Mensual (EIM) para el ámbito de la Ciudad de Buenos Aires. Esta encuesta es llevada a cabo en forma conjunta por la Dirección General de Estadística y Censos (DGEyC) del Gobierno de la Ciudad y el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC). Los últimos datos disponibles se refieren al mes de diciembre de 2004. Por consiguiente, el análisis se efectuará sobre los datos del último trimestre de 2004, a lo que se agregará un balance de los guarismos acumulados durante dicho año con relación a lo sucedido en 2003.

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 química<sup>1</sup> comprende la porción más importante del producto manufacturero generado en el ámbito porteño (32,6%). Con menor incidencia, se ubican los segmentos *Otras industrias*<sup>2</sup> (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)

<sup>1</sup> 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*.

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

Hecha esta introducción, se analizan ahora los resultados de la EIM. En ese sentido, se destaca que los guarismos del cuarto trimestre de 2004 continúan dando cuenta de la prolongación de la tendencia ascendente que había sido observada en la actividad industrial durante el transcurso de 2003 y los primeros nueve meses de 2004. Si bien en el segundo semestre de 2004 la producción local siguió consolidando su recuperación a un ritmo desacelerado con relación al verificado en la segunda mitad de 2003 y la primera de 2004, las tasas de suba interanual continuaron siendo promedialmente superiores al 10%, por lo que se puede aseverar que la actividad no dejó de manifestar un considerable dinamismo.

En primer término, cabe resaltar que el volumen físico de producción mostró en el cuarto trimestre de 2004 una suba de 21,8% con relación al mismo período de 2003. En tanto, las ventas por producción propia<sup>3</sup> se elevaron 11,6% en el mismo lapso. Con estos resultados, el año 2004 terminó con aumentos interanuales de 21,2% en el caso del volumen físico y de 15,4% en términos de ventas. Es interesante observar que mientras el aumento en la facturación fue de inferior magnitud al verificado en 2003 (17,9%), el volumen producido cerró 2004 con una tasa mayor de crecimiento que la que había sido observada el año anterior (18,7%). Asimismo, cabe mencionar que en la totalidad de los rubros industriales, las variaciones positivas registradas en 2004 con relación a 2003 fueron de dos dígitos, con las únicas excepciones de las ventas de *Medicamentos de uso humano* y el volumen físico producido por *Textiles y confecciones*.

Entre los segmentos involucrados, se destaca la marcada recuperación verificada en *Productos metálicos, maquinaria y equipos*, que registró en el cuarto trimestre de 2004 aumentos interanuales de 26,3% en su volumen físico y de 16,9% en sus ventas. De esta manera, el segmento acumuló en los doce meses de ese año alzas de 32,8% y 27,8%, respectivamente. En ambas comparaciones, se observa que las magnitudes resultan ser claramente superiores a las alzas promedio antes mencionadas. Cabe

destacar, además, que esta rama también se había erigido como la de mejor desempeño en 2003, mostrando incrementos de 27% en el volumen físico y de 46,9% en las ventas con relación a 2002. Como resultado, la rama acumuló aumentos de 70,9% en ventas y 71,8% en volumen (donde sólo fue superado por el bloque textil-confeccionista) entre el último trimestre de 2001 y el mismo período de 2004, convirtiéndose en el segmento de mayor despegue en el período.

Otros segmentos de desempeño relativamente exitoso, tanto en el cuarto trimestre como en la totalidad de 2004, fueron *Papel e imprenta* y *Alimentos, bebidas y tabaco*. El primero de ellos registró un alza en el volumen físico de 30,1% con relación al último trimestre de 2003, acumulando una suba interanual de 23,8% en los doce meses del año último. En tanto, las ventas también mostraron fuertes señales de recuperación, al incrementarse 27,2% y 20% en el cuarto trimestre y acumulado de 2004, respectivamente. De esta manera, en los últimos tres meses del año pasado la industria gráfica mostró niveles de producción y ventas que superaron en más de 40% a los verificados en el último trimestre de 2001, período previo a la salida de la Convertibilidad.

Por su parte, *Alimentos, bebidas y tabaco* mostró un desempeño semejante a la rama gráfica. En el cuarto trimestre de 2004, el volumen físico producido se elevó 32,7% en términos interanuales, mientras que las ventas hicieron lo propio en un 25,3%. Así, el segmento acumuló variaciones positivas de 23,8% en el volumen y 18,8% en la facturación durante los doce meses de 2004. A pesar de estos buenos resultados recientes, la industria alimenticia es una de las que ha tenido la mejoría menos vigorosa con relación a los guarismos alcanzados antes de la crisis de fines de 2001. En el último trimestre de 2004, su volumen producido fue 22,2% superior al de tres años atrás, mientras el de la industria en su conjunto se incrementó 46,9%; en tanto, las ventas de la rama crecieron sólo 9,3% en el mismo lapso, siendo el alza en el conjunto manufacturero del orden del 27,1%.

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

Por otro lado, aparecen dos ramas que en las comparaciones interanuales de 2004 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 *Textiles y confecciones*, que acumuló alzas de 17,7% en ventas y de sólo 3,5% en el volumen físico producido. En particular, este segmento tuvo, en el cuarto trimestre de 2004, incrementos de 12,9% y 1,7% en ventas y volumen respectivamente, con relación al mismo lapso de 2003. De esta manera, la rama sostuvo durante el año último (aunque con una esperable desaceleración, como fue consignado también para el promedio industrial) la tendencia marcadamente alcista en su nivel de ventas por producción propia, al tiempo que no ocurrió lo mismo con su volumen de producción, cuya reducción en la tasa de crecimiento resultó mucho más abrupta.

De todos modos, debe destacarse que la industria textil es la que mejor reacción tuvo en su producción entre los últimos tres meses de 2001 y los de 2004; en ese período, el volumen físico se elevó 74,7%. Por su parte, las ventas crecieron 62% en esos tres años, variación cuya magnitud fue sólo superada por el alza registrada en la industria metalmeccánica. Así, estos acentuados ascensos relativizan la moderada suba verificada en el volumen físico durante 2004. En otras palabras, los altos niveles que ya habían sido alcanzados en 2003 por esta variable ayudan a explicar la causa del acotado crecimiento que tuvo la misma durante el año último.

La otra rama de comportamiento disímil en producción y ventas con relación a los crecimientos promedio fue *Otras industrias manufactureras*<sup>4</sup>. Allí, las ventas por producción propia crecieron interanualmente 4,2% en el cuarto trimestre y 19,2% en la totalidad de 2004, mientras que el volumen físico se elevó 9,9% en el trimestre y 13,7% en el acumulado anual. Así, en ambos indicadores el segmento mostró tasas de crecimiento claramente inferiores a las acumuladas en 2003 (23,2% en volumen y 30,5%

en ventas). En tanto, en la comparación entre los últimos trimestres de 2001 y 2004, se observa un panorama que contrasta fuertemente con el de las variaciones año a año de 2003 y 2004: en ese lapso, es el volumen físico el que evidencia un robusto ascenso (60,4%), a la vez que las ventas muestran al segmento como el único que manifestó un comportamiento negativo (-1,3%). Esto se debe a que, durante el crítico 2002, mientras las ventas mostraban abruptas caídas con relación al período base, el volumen de producción se mantenía en niveles relativamente constantes, verificando incluso un alza en la comparación entre el último trimestre de 2001 y el mismo período de 2002.

Finalmente, aparecen dos ramas que en 2004 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 el primero de ellos, se observan en 2004 aumentos acumulados de 10,8% en el volumen físico y de 9% en las ventas. Esta última variación resultó ser la más baja entre los distintos segmentos para el período. Por su parte, las variaciones positivas del cuarto trimestre de 2004 fueron aún más leves: 0,8% en volumen y 6,5% en ventas. De esta manera, la industria farmacéutica continúa sin tener un crecimiento acorde al del resto de los segmentos: entre 2001 y 2004, su volumen producido creció sólo 17% (el incremento menos pronunciado entre todos los segmentos) y sus ventas ascendieron 5,5% (el alza más modesta entre los segmentos que crecieron).

Por su parte, la industria química registró aumentos acumulados de 10,4% en volumen físico y de 13,2% en ventas en el año 2004. En el caso específico del cuarto trimestre, las ventas tuvieron un alza de 1,2% y el volumen producido verificó una baja de 1,9%, siempre en términos interanuales. Esta variación fue la única de signo negativo entre los distintos segmentos para el

<sup>4</sup> 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.*

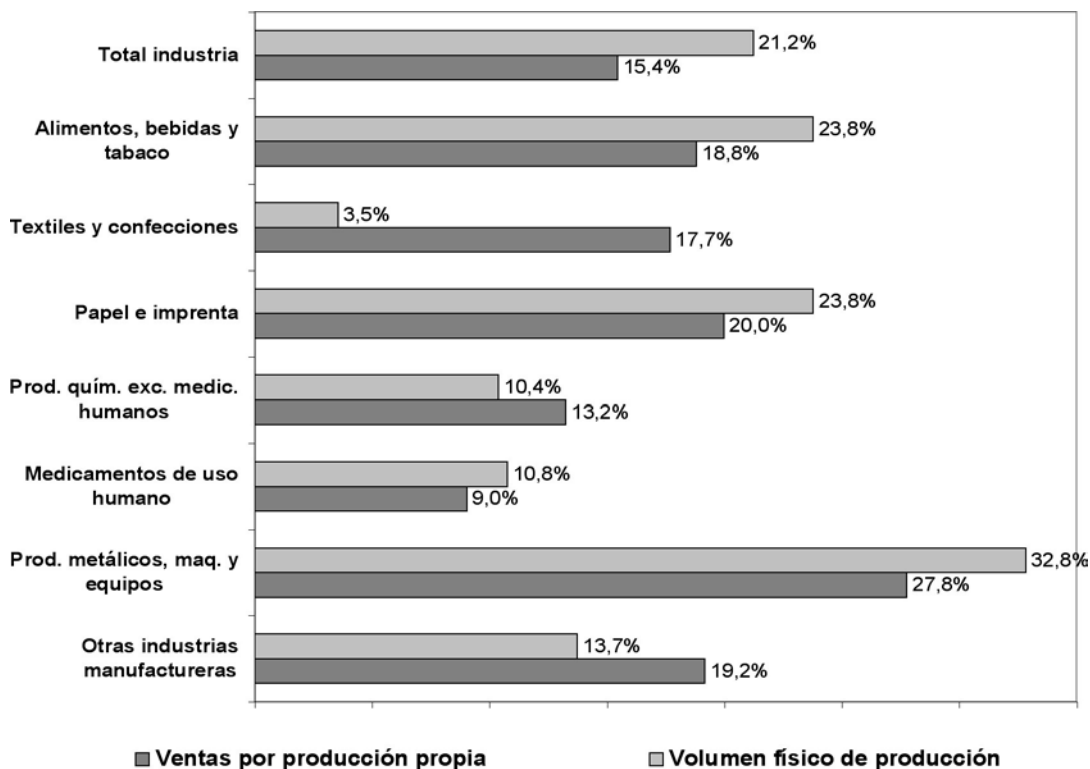
período en cuestión. Como resultado, el segmento acumuló, entre el último trimestre de 2001 y el mismo de 2004, alzas de 30,8% en volumen físico y de 25,7% en ventas, siendo ambas variaciones positivas de menor magnitud a las manifestadas por el agregado industrial.

Resulta evidente, entonces, que las industrias química y farmacéutica (junto con la alimenticia) son las que han tenido un despegue menos

pronunciado en sus niveles de actividad tras la salida de la Convertibilidad. En particular, el año 2004 había tenido un comienzo con crecimientos auspiciosos (en algunos casos, superiores al promedio) en producción y ventas en ambos segmentos, aunque en el segundo semestre esta tendencia se resintió y comenzaron a verificarse variaciones levemente positivas, e incluso negativas, en estas variables.

**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 INTERANUALES. BASE TRIMESTRE IV 2001=100. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑO 2004**

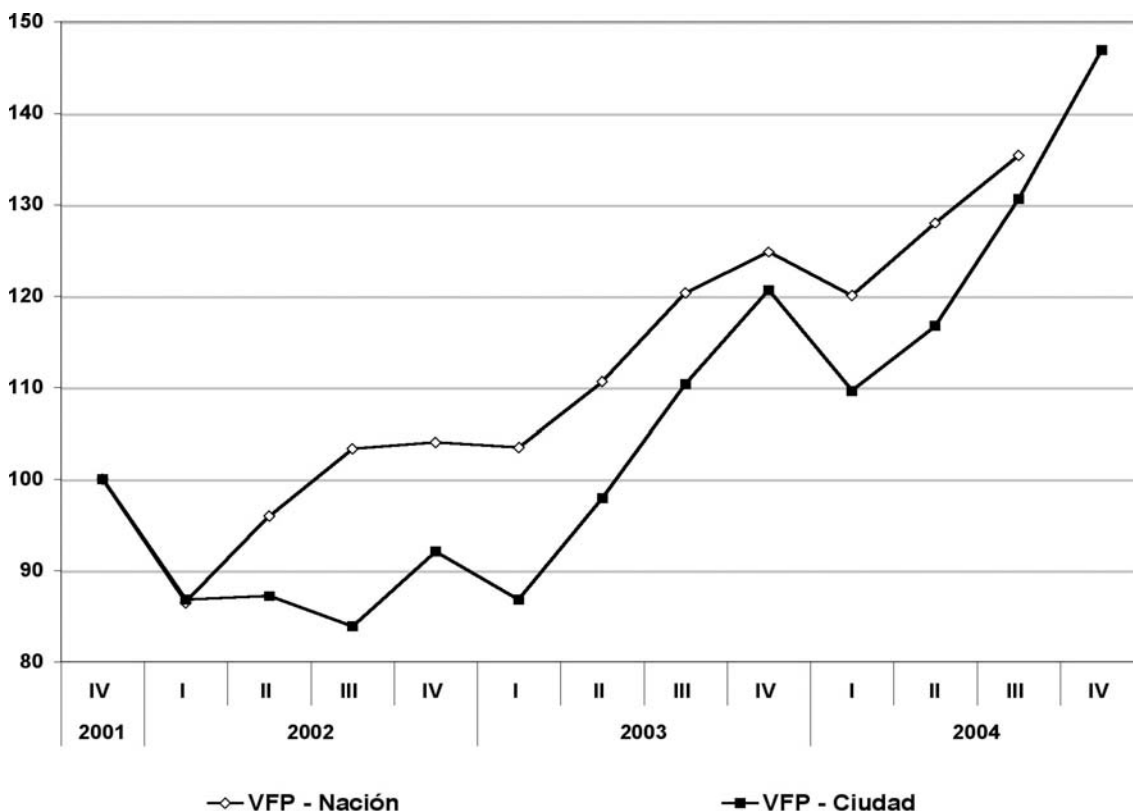


Fuente: Elaboración propia en base a datos de Encuesta Industrial Mensual (INDEC-DGEyC).

Según la Encuesta Industrial Mensual a nivel nacional, el volumen físico de producción muestra también un marcado crecimiento en 2004. Esta tendencia se cristalizó en incrementos interanuales de 12,5%, en el tercer trimestre (último dato disponible), y de 14,7%, en el acumulado de los nueve primeros meses del año. En 2003, en tanto, el volumen producido se había elevado 17,8% con relación a 2002. Estas dos últimas subas son inferiores a las logradas por el entramado industrial porteño en los mismos

períodos; no obstante, la trayectoria post-devaluación de ambas variables muestra que el índice de la industria de la Ciudad siempre se ubicó por debajo de su par nacional desde el segundo trimestre de 2002. Esto se debe a que la crisis de ese año provocó una caída más abrupta en los niveles de producción porteños que en los verificados en el conjunto del país, por lo que, desde su inicio, la recuperación en la Ciudad se verificó contra guarismos más reducidos (Gráfico A-I-3).

**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 IV 2004**



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 cuarto trimestre de 2004, incrementos de 1,6% con relación al trimestre anterior<sup>5</sup> y de 8% con respecto a los últimos tres meses de 2003.

En la comparación con el trimestre inmediato anterior, los segmentos que acumularon aumentos más vigorosos en sus plantillas de personal fueron *Textiles y confecciones* (5,7%), *Productos metálicos, maquinarias y equipos* (2,5%), *Medicamentos de uso humano* (2,2%) y *Productos químicos excepto medicamentos de uso humano* (2,2%). Del resto de las variaciones, dos fueron positivas, aunque de magnitud inferior al promedio -*Papel e imprenta* (1,1%) y *Alimentos, bebidas y tabaco* (0,6%)-, y una sola mostró signo negativo: *Otras industrias manufactureras* (-0,2%).

Estos resultados provocaron que, en el acumulado anual<sup>6</sup>, las ramas más dinámicas en términos de generación de empleos hayan sido *Textiles y confecciones* (13,7%), *Productos metálicos, maquinarias y equipos* (13%) y *Papel e imprenta* (9%). El bloque textil-confeccionista tuvo sus mayores incrementos en el primer y último trimestre de 2004, mientras que la industria metalmecánica aceleró su tendencia alcista en el segundo semestre y la rama gráfica concentró casi la totalidad de su crecimiento en los primeros tres meses del año, para luego estabilizarse en los tres trimestres restantes.

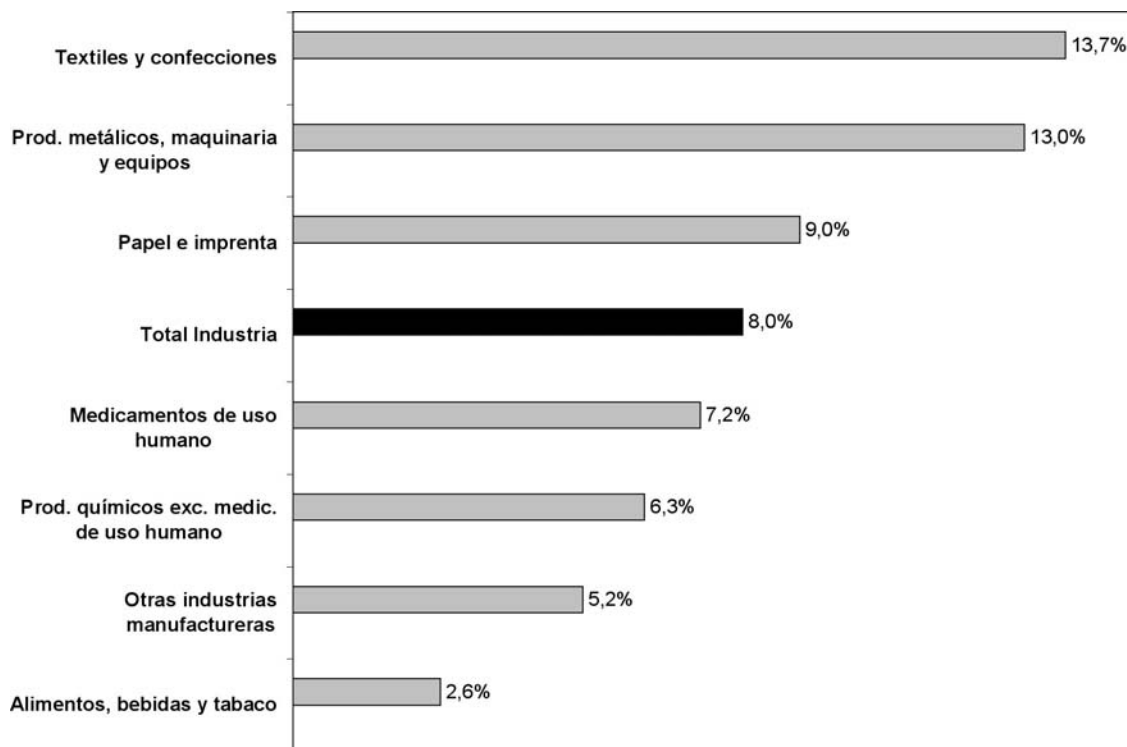
En el resto de las ramas, también se percibieron incrementos, aunque siempre inferiores al observado en el conjunto de la industria. Las variaciones fueron de 7,2% en la industria farmacéutica, 6,3% en el resto de la industria química, 5,2% en *Otras industrias manufactureras* y 2,6% en la industria alimenticia (Gráfico A-I-4).

<sup>5</sup> 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. Por ello, cobra sentido también tomar en este punto a la variación acumulada interanual como la resultante de la comparación entre el cuarto trimestre de 2004 y el último (y no mismo) trimestre de 2003, con lo que queda en claro que esta variación acumulada es la que indica como evolucionó la variable a lo largo del año. De cualquier forma, el detalle sobre la variación interanual del acumulado del primer semestre de 2004 puede verse en el Gráfico A-I-7.

<sup>6</sup> Como se explicó en la nota al pie anterior, la variación acumulada interanual implica aquí el resultado de la comparación entre el último trimestre de 2004 y el último trimestre de 2003.

#### GRÁFICO A-I-4

INDUSTRIA MANUFACTURERA. CANTIDAD DE PERSONAL ASALARIADO DEL TOTAL DE LA INDUSTRIA Y SEGÚN RAMA DE ACTIVIDAD. TASAS DE VARIACIÓN ACUMULADAS. BASE TRIMESTRE IV 2001=100. CIUDAD DE BUENOS AIRES. TRIMESTRE IV 2003-TRIMESTRE IV 2004



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

Al igual que como se hizo con el volumen físico y las ventas, vale la pena poner en perspectiva la última información disponible sobre cantidad de personal, comparándola con lo ocurrido desde las postrimerías de 2001 en cada sector. En primer lugar, debe destacarse que la cantidad de personal en la industria durante el cuarto trimestre de 2004 fue 5,3% superior a la del mismo período de 2001. No obstante, la desagregación por ramas muestra grandes diferencias en los comportamientos de las mismas.

Por un lado, aparecen las ramas que tuvieron un crecimiento significativo: estas son *Textiles y confecciones* (21,8%), *Productos químicos*

(14,6%) y *Productos metálicos, maquinaria y equipos* (11,7%). En segundo término, se distinguen los segmentos que tuvieron un desempeño positivo, aunque menos vigoroso; se trata de *Medicamentos de uso humano* (7,4%) y *Papel e imprenta* (3,4%). Por último, se ubican las actividades que aún no han podido recuperar el nivel de empleo perdido tras el fin de la convertibilidad: *Otras industrias manufactureras* (-3,2%) y *Alimentos, bebidas y tabaco* (-10,2%).

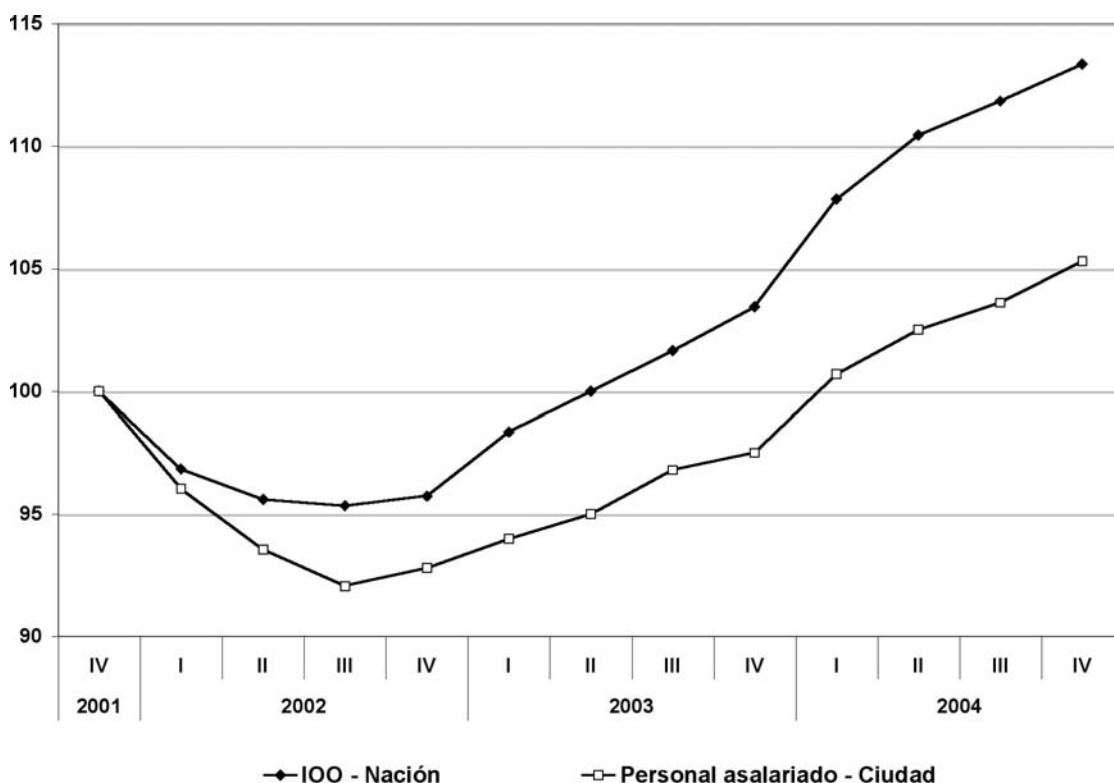
En este punto, conviene remitirse a los datos de empleo industrial a nivel nacional, para redimensionar la evolución del personal asalariado de la industria porteña. El Índice de Obreros Ocupados (IOO) de la EIM refleja un

repunte aún mayor en el nivel de empleo de la industria manufacturera para el total del país. Así, en el cuarto trimestre de 2004 se evidenció una cantidad de asalariados 1,4% superior a la del trimestre anterior y 9,6% mayor a la observada en el último trimestre de 2003. Estos datos prolongan la tendencia positiva verificada el año pasado, en el cual el índice acumuló un alza de 8% con relación a 2002. Como resultado, esta recuperación llevó al empleo industrial nacional a alcanzar el nivel verificado en el tercer trimestre de 2000, al tiempo que fue 13,3% mayor al observado tres años atrás, en el último trimestre de 2001.

Con todo, en 2004, la mayor aceleración del ritmo de crecimiento del empleo en la nación ensanchó la brecha entre el índice 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 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 IV 2004**



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 cuarto trimestre del presente año, el índice fue 8,4% superior al registrado en el mismo período del año anterior. De esta manera, se acumuló un alza de 8,9% durante los doce meses de 2004 en comparación con 2003.

En la comparación interanual para el cuarto trimestre de 2004, se observa que la totalidad de los segmentos percibió aumentos en la cantidad de horas. Los incrementos más vigorosos y superiores al del conjunto de la industria fueron los experimentados por *Productos metálicos, maquinaria y equipos* (11,9%), *Textiles y confecciones* (11,7%), *Papel e imprenta* (8,7%) y *Medicamentos de uso humano* (8,5%). Las restantes alzas fueron de 6,6% en *Productos químicos excepto medicamentos de uso humano*, 4,4% en *Alimentos, bebidas y tabaco* y 1,2% en *Otras industrias manufactureras*.

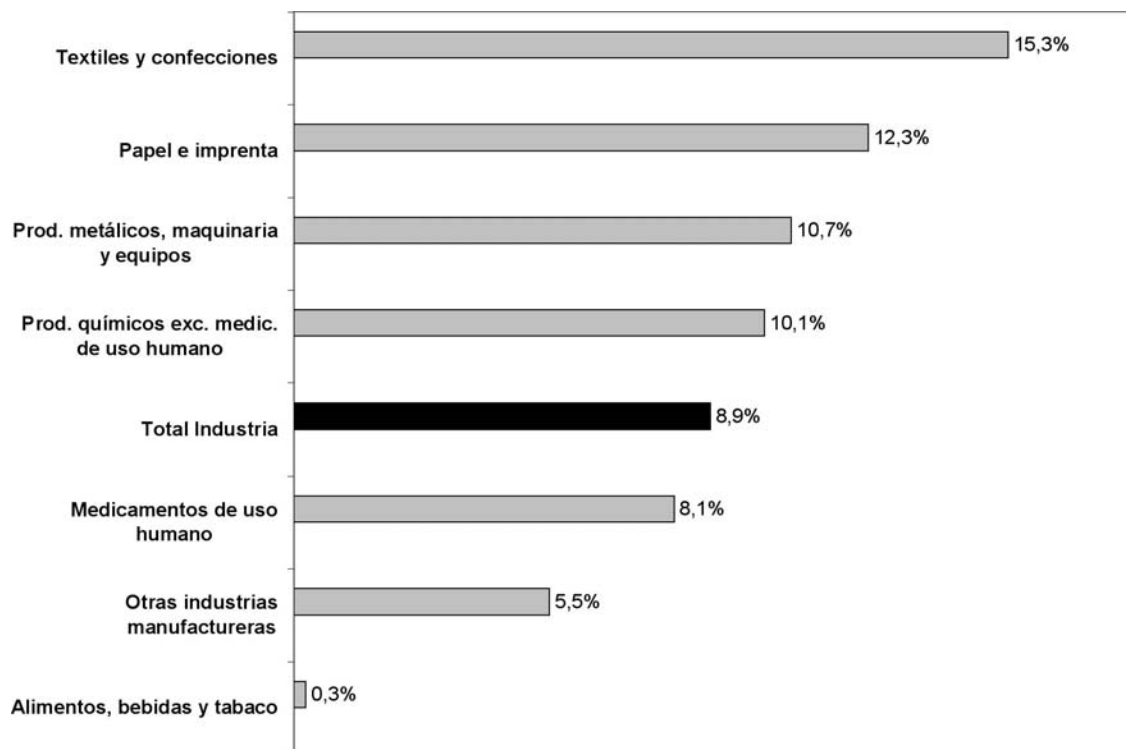
En tanto, el acumulado de los doce meses de 2004 también muestra un panorama alcista en todos los rubros involucrados. El bloque textil-confeccionista fue el de mayor incremento (15,3%), seguido por la industria gráfica y

editorial (12,3%), la industria metalmecánica (10,7%) y la industria química (10,1%). Con la sola excepción de la actividad metalmecánica (cuyos picos de crecimiento se registraron en el primer y último trimestre del año) y en línea con la tendencia del agregado industrial, las mayores alzas interanuales de 2004 se produjeron en estos rubros durante el primer semestre, dando luego paso a una desaceleración de la tendencia en la segunda mitad del año.

En orden descendente, el resto de los aumentos se registró en la industria farmacéutica (8,1%), otras industrias (5,5%) y la industria alimenticia (0,3%) (Gráfico A-I-6). La evolución de estos tres segmentos resultó completamente diferente a lo largo de 2004. La industria farmacéutica tuvo un desempeño semejante a la industria metalmecánica (con mayores tasas de crecimiento de horas en el primer y último trimestres), mientras que el segmento *Otras industrias* concentró gran parte de su aumento anual en el primer trimestre y *Alimentos bebidas y tabaco* más que compensó en el segundo semestre el comportamiento negativo de la primera mitad del año.

### 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 INTERANUALES. BASE TRIMESTRE IV 2001=100. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑO 2004**



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

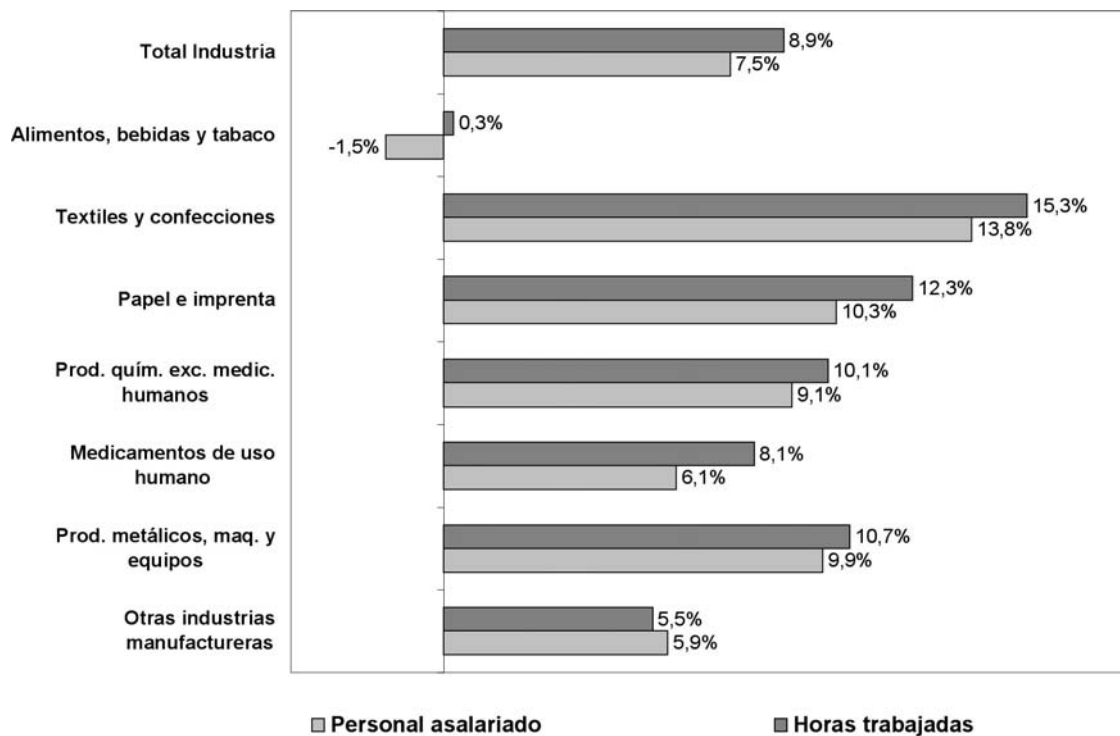
Expuestas ya las evoluciones del personal y las horas trabajadas en forma separada, conviene realizar ahora un análisis conjunto entre las trayectorias de ambas variables, con el objeto de detectar que ocurrió con la duración de la jornada media de trabajo en el sector manufacturero<sup>7</sup>. Tomando como referencia la comparación del acumulado de los doce meses de 2004 contra el mismo período de 2003 para ambas variables, se observa en todos los segmentos que las tasas de variación positivas de las horas trabajadas son de mayor magnitud a las registradas en la cantidad de personal. La única excepción fue el rubro *Otras industrias manufactureras*, donde la suba en la cantidad de personal asalariado superó en 0,4

puntos porcentuales al incremento en las horas trabajadas. En tanto, la industria alimenticia fue la única que mostró una caída en la cantidad de personal media en el año (-1,5%), a la que se contrapuso una leve suba en la cantidad de horas trabajadas (0,3%). En conclusión, se puede aseverar que, tanto en cada uno de los segmentos (salvo *Otras industrias*) como en el agregado industrial, los mayores niveles de actividad continúan viéndose acompañados no sólo de aumentos en el personal de las empresas, sino también de una extensión en la jornada media de los trabajadores (Gráfico A-I-7).

<sup>7</sup> 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.

### 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 INTERANUALES. BASE TRIMESTRE IV 2001=100. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑO 2004**



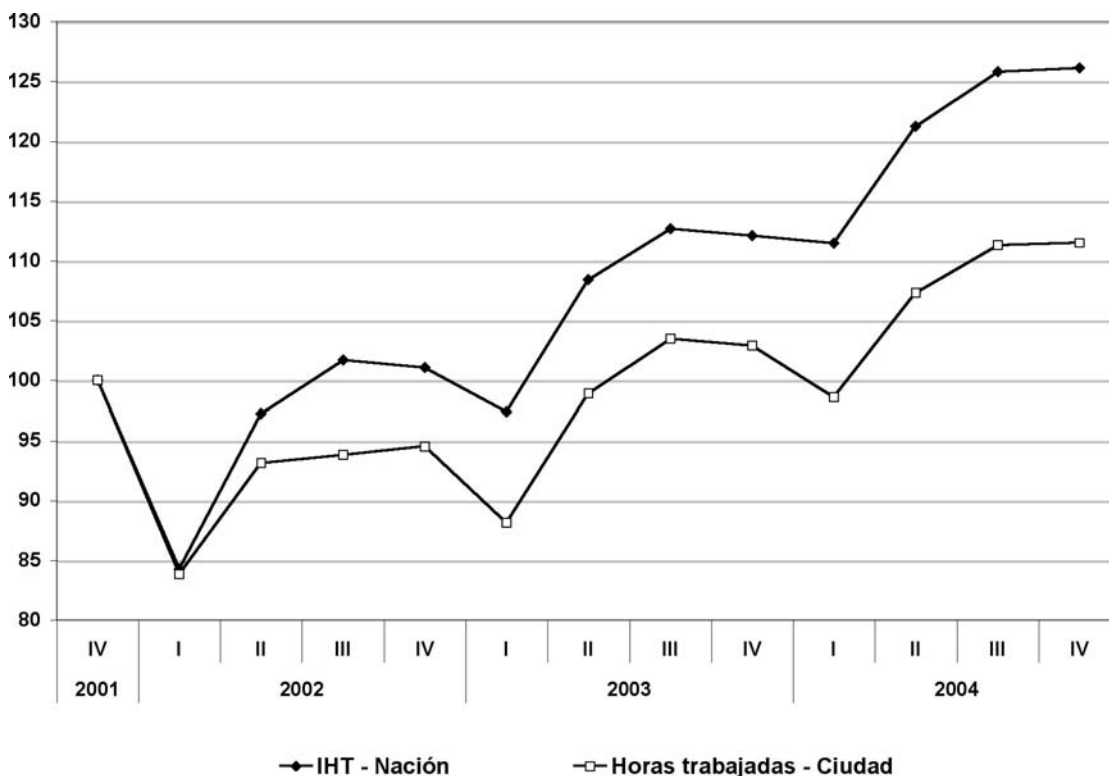
Fuente: Elaboración propia en base a datos de Encuesta Industrial Mensual (INDEC-DGEyC).

Por su parte, el Índice de Horas Trabajadas (IHT) de la EIM para la industria nacional arrojó, en el cuarto trimestre de 2004, una variación interanual alcista de 12,5%. De esta forma se acumuló, para los doce meses de 2004, un aumento interanual de 12,6% en este indicador, que resulta semejante al ascenso que se había registrado en 2003 con relación a 2002 (12%). Como resultado, el nivel de horas trabajadas de 2004 fue ostensiblemente superior (11,9%) al registrado en 2001 (último año de la Convertibilidad), aunque aún está lejos de alcanzar el valor logrado en 1998 (-16,8%), año de inicio de la recesión que desembocó en la devaluación del peso.

Los guarismos expuestos permiten apreciar que la suba de 2004 en las horas trabajadas a nivel nacional resultó ser superior a la verificada en la industria porteña. Algo similar había ocurrido en 2003, cuando el 12% de aumento en el país estuvo por encima del 7,7% verificado 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 IV 2004



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

En el caso del salario bruto promedio a valores corrientes en la Ciudad de Buenos Aires<sup>8</sup>, se observa, en el cuarto trimestre de 2004, un alza de 3,8% con relación al trimestre anterior. Así, el indicador acumuló una suba de 11% en el año 2004, producto de la comparación entre el último trimestre de 2004 y el mismo período de 2003.

La comparación con respecto al trimestre anterior muestra, en la desagregación por ramas,

variaciones positivas en la totalidad de los rubros. Las más pronunciadas se verificaron en *Textiles y confecciones* (7,4%), *Papel e imprenta* (6,2%) y *Productos metálicos, maquinaria y equipos* (5,6%). En tanto, las industrias química y farmacéutica tuvieron alzas de 4% y 2,6%, respectivamente, al tiempo que en *Otras industrias manufactureras* y *Alimentos bebidas y tabaco* se observaron las subas más modestas (1,1% y 0,3%, respectivamente).

<sup>8</sup> 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 cuarto trimestre ofrece también un desempeño positivo generalizado a todas las ramas. En particular, se destaca la *performance* alcista de la industria textil-confeccionista (17,5%), cuyos mayores aumentos trimestrales se verificaron en el primer y último período del año.

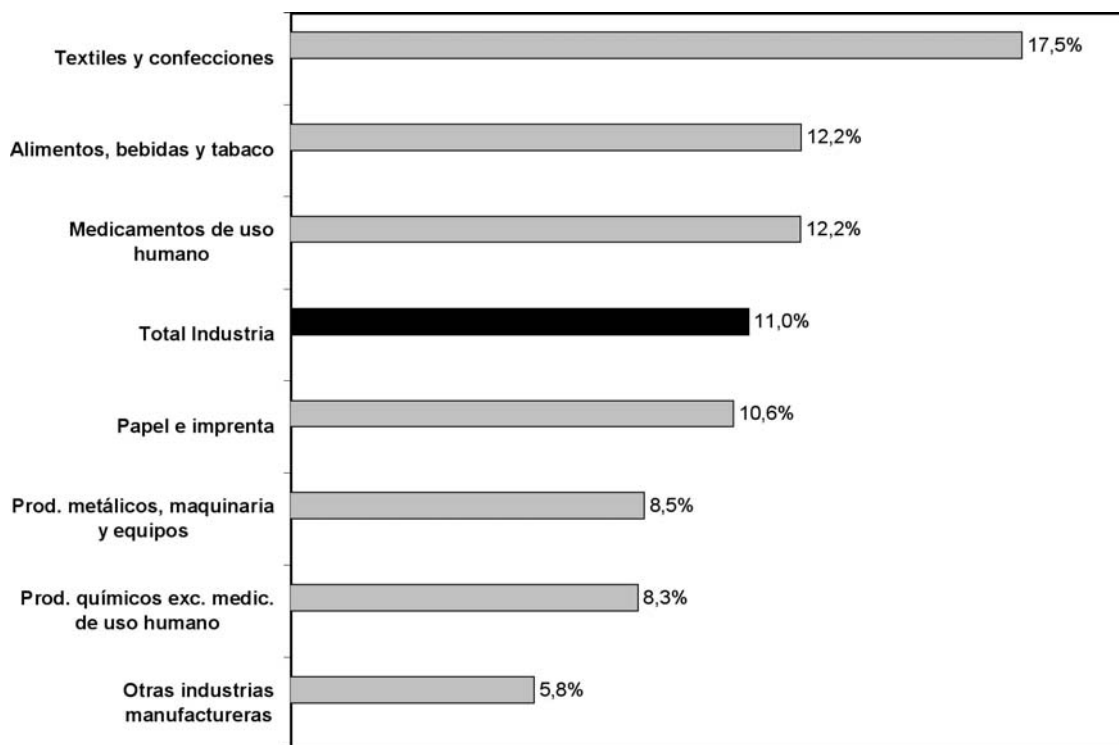
Por su parte, en torno al aumento promedio se ubicaron las alzas de 12,2%, tanto en la industria alimenticia como en la farmacéutica, y de 10,6% en la industria gráfica. En los tres rubros, las alzas más importantes del año se verificaron en el primer trimestre. En *Alimentos, bebidas y tabaco*, este primer ascenso dio paso a una relativa estabilidad en los nueve meses posteriores. En cambio, en *Papel e imprenta* se percibieron dos bajas consecutivas en el segundo y tercer trimestre, que luego fueron más que compensadas por el alza de los últimos tres meses del año. Finalmente, en *Medicamentos de uso humano* también se registró una baja en el segundo trimestre, que luego fue contrarrestada con subas consecutivas en los dos últimos trimestres del año.

En último término, se aprecian alzas en la remuneración media en la industria metalmecánica (8,5%), la industria química (8,3%) y el segmento residual *Otras industrias manufactureras* (5,8%) (Gráfico A-I-9). También en estos casos, las mejoras salariales se hicieron presentes en los primeros tres meses de 2004.

Estos guarismos indican que, salvo en el caso de *Otras industrias manufactureras*, los salarios promedio de todos los segmentos involucrados (y, naturalmente, del conjunto de la industria) se recuperaron en 2004 en términos reales. Esto se debe a que la inflación que mostró el Índice de Precios al Consumidor (IPC) para el Gran Buenos Aires fue de 6,1% entre diciembre de 2003 y el mismo mes de 2004, mientras que en el caso particular de la Ciudad la suba de precios minoristas ascendió a 6,7% en el mismo período.

### 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 ACUMULADAS. BASE TRIMESTRE IV 2001=100. CIUDAD DE BUENOS AIRES. TRIMESTRE IV 2003-TRIMESTRE IV 2004**



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

Finalmente, cabe realizar aquí un estudio comparado entre las tendencias observadas en las remuneraciones de la industria nacional y porteña, conjuntamente con los niveles de precios tras la salida de la Convertibilidad.

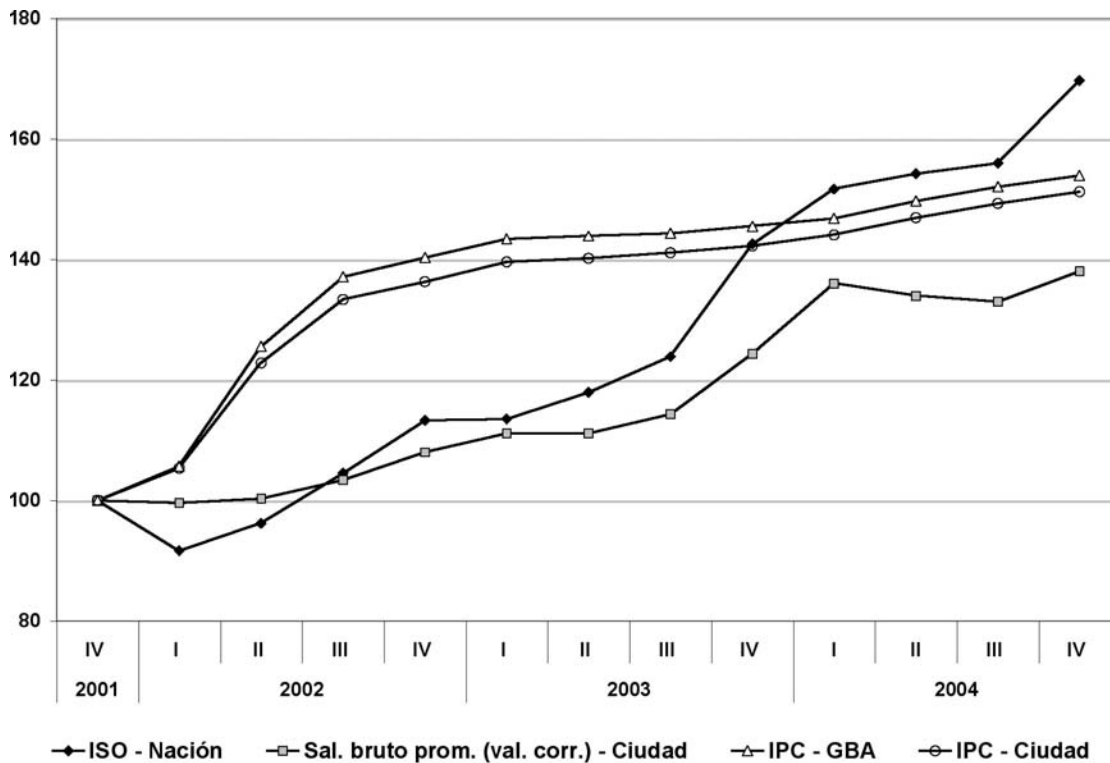
Como se aprecia en el Gráfico A-I-10, durante los años 2002 y 2003 la evolución del Índice de Precios al Consumidor (tanto en su versión porteña como en la del Gran Buenos Aires) tuvo un crecimiento más vigoroso que el salario bruto promedio en la Ciudad y el Índice de Salario por Obrero (ISO) nacional. No obstante, desde el primer trimestre de 2004 este último indicador viene superando a ambos índices de precios en la comparación *punta a punta*<sup>9</sup>, 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 reales en los últimos meses (como se destacó anteriormente para el análisis de 2004), esto no se visualiza en la comparación *punta a punta* entre el último trimestre de 2001 y el mismo período de 2004. Asimismo, cabe resaltar que el aumento del ISO nacional fue de 19% entre el cuarto trimestre de 2004 y el mismo período de 2003, por lo que durante el año último se continuó evidenciando un mayor crecimiento en las remuneraciones nacionales *vis á vis* los salarios porteños.

<sup>9</sup> 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, en 2002-2003 ocurrió exactamente lo contrario, lo que refleja la pérdida del poder adquisitivo del salario medio nacional durante ese bienio con relación a 2001.

**GRÁFICO A-I-10**

**INDUSTRIA MANUFACTURERA. SALARIO BRUTO PROMEDIO A VALORES CORRIENTES (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 IV 2004**



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

Los datos analizados para los doce meses de 2004 dan cuenta de una clara prolongación de la recuperación visualizada en los distintos indicadores de la actividad industrial porteña durante el año 2003. En particular, la industria metálica, de maquinaria y equipos continúa siendo la de mejor dinámica relativa. No obstante, a diferencia de 2003, año en que la expansión de este segmento había estado acompañado por la también fuerte recuperación en *Textiles y confecciones*, durante 2004 surgieron otros sectores (*Papel e imprenta* y *Alimentos, bebidas y tabaco*) que contribuyeron en mayor medida al incremento general de la actividad local.

En tanto, la comparación entre las evoluciones de la industria porteña y del país muestra que, en términos de personal, horas trabajadas y nivel de salarios, el sector manufacturero nacional ha tenido un mejor comportamiento *postdevaluatorio* que el de la Ciudad. Esto se visualizó tanto en el período acotado de los doce meses de 2004, en particular, como desde la salida de la Convertibilidad, en general. No obstante, debe destacarse que, en los tres primeros trimestres de 2004, el volumen físico porteño se incrementó a un ritmo mayor que el verificado a nivel nacional. De mantenerse esta tendencia en los próximos meses, se espera que la brecha en la trayectoria de ambas variables se cierre hasta igualarse.

Con todo, debe destacarse (como ya se hizo en reiteradas ediciones de *Coyuntura Económica de la Ciudad de Buenos Aires*) que, en el corto plazo, el alentador desempeño del ritmo de producción industrial podría verse obstaculizado por diversos factores. Así como en algún momento las pujas arancelarias o la falta de inversión en algunas ramas tendieron a ubicarse entre los más latentes principios de conflicto, en el actual contexto estas dos realidades parecen haber pasado a segundo plano por la presencia de otros dos motivos de preocupación a futuro: la posible escasez de energía eléctrica durante el invierno venidero y un eventual crecimiento en los niveles de suba de los precios minoristas, lo que podría afectar los niveles de demanda doméstica.

## A.II. CONSTRUCCIÓN

En la presente sección se analiza el desempeño de la actividad de la construcción en la Ciudad de Buenos Aires. Para ello se considerará la evolución de la cantidad y de la superficie permisadas para construcción<sup>1</sup>. Los últimos datos disponibles se refieren al mes de febrero de 2005, por lo que se procederá a realizar el estudio del conjunto del año 2004, con énfasis en el cuarto trimestre, haciéndose también una mención de los primeros dos meses de 2005.

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

Asimismo, en este informe se hace una breve referencia a la situación nacional de la actividad de la construcción, para lo cual se utiliza el Indicador Sintético de la Actividad de la Construcción (ISAC) del INDEC, que constituye una guía de la evolución de la actividad efectiva de este sector.

### EVOLUCIÓN DE LOS INDICADORES NACIONALES

El Indicador Sintético de la Construcción (ISAC)<sup>2</sup>, que indaga sobre el nivel de la actividad del sector a nivel nacional, se incrementó 19,9% durante 2004. Este aumento colocó a la producción en un nivel mayor al del acumulado de los primeros tres trimestres de 2001 (Gráfico A-II-2).

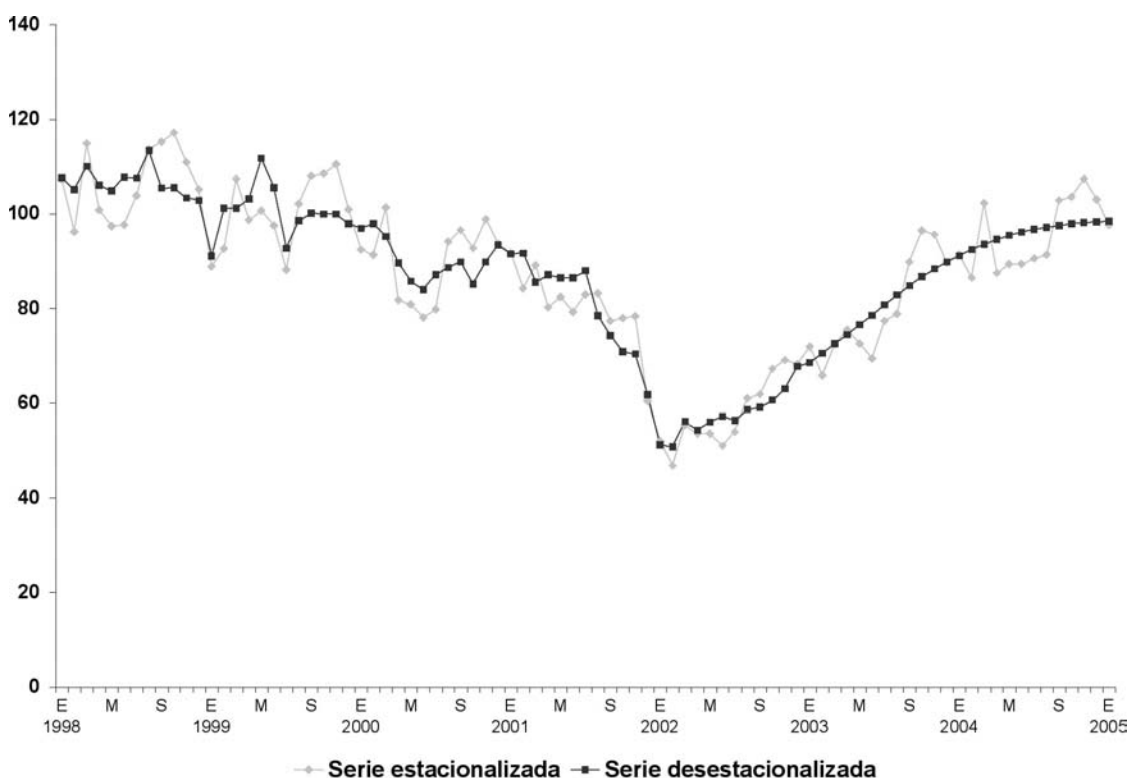
Las subas en la demanda de insumos de la construcción para el mercado interno fueron generalizadas, destacándose las de asfalto (48,5%), cemento Pórtland (22,1%), hierro redondo para hormigón (28,8%) y pinturas para construcción (13%).

<sup>1</sup> 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.

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

**GRÁFICO A-II-1**

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



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

Por otro lado, la superficie a construir registrada por los permisos de edificación para obras privadas, medida por el INDEC sobre una nómina representativa de 42 municipios, entre los que se encuentra la Ciudad de Buenos Aires, registró durante 2004 un aumento interanual de 15,3%. Esta marcada variación positiva contrasta con la más moderada para la Ciudad de Buenos Aires (7,6%), por la implementación de cambios en el Código de edificación en 2003.

## **ACTIVIDAD EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES**

La construcción, que explica gran parte de la inversión bruta interna fija, se caracteriza por ser procíclica y más volátil que otros componentes de la demanda agregada. Por este motivo, la actividad de la construcción fue una de las más castigadas durante la recesión económica nacional: recién en 2003 se advirtieron claros

signos de reactivación, con un aumento interanual de 331,4% en la superficie permitada, tras un año 2002 en el que se habían registrado los valores más bajos de la serie de permisos. De los datos que se presentan más adelante se desprende que durante 2004 y en lo que va de 2005 continuó esta recuperación. Así, puede verse que la construcción se encuentra actualmente en su máximo nivel de actividad de los últimos años, recuperándose la iniciativa que se había perdido a partir de fines de 2001, cuando estalló la crisis<sup>3</sup>.

El boom de la construcción estuvo motorizado en 2004 por nuevas viviendas, en particular dirigidas a sectores de altos ingresos. Los edificios se concentraron en pocos barrios, algunos de los cuales cambiaron su fisonomía. Sin embargo, queda el interrogante de si en 2005 seguirá habiendo mercado para este tipo de construcciones, que son las que sostienen en gran medida el valor de las propiedades en la Ciudad de Buenos Aires<sup>4</sup>.

Durante 2004 se registraron 1.822 permisos de construcción y 1.382.557 m<sup>2</sup> de superficie permitada, lo que implicó una tasa de variación interanual de 20,7% y 7,6%, respectivamente. Estas variaciones son resultado de comportamientos muy diferentes entre el segundo trimestre del año, por un lado, y el primero, el tercero y el cuarto, por otro. En efecto, con excepción del segundo trimestre, hubo crecimiento en cantidad de permisos y superficie en todos los períodos de 2004<sup>5</sup>. Cabe advertir que la caída del segundo trimestre no se debe a una desaceleración de los proyectos de inversión en el sector de la construcción, sino que las tasas negativas surgen de la comparación contra un período -el segundo trimestre de 2003- en que hubo una presentación masiva y atípica de solicitudes de permisos para evitar las nuevas exigencias introducidas por los cambios en el

Código de Edificación (con el fin de mejorar la accesibilidad de las personas con discapacidades físicas).

En particular, la cantidad de permisos y la superficie permitada en el cuarto trimestre de 2004 fueron superiores a las de los últimos cinco trimestres, y notablemente mayores a los del año 2002<sup>6</sup>. Lo significativo de los crecimientos durante el último año consiste en que se produjeron sobre valores de comparación de 2003 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. Estos datos confirman que la caída interanual del segundo trimestre se debe al mencionado efecto comparación contra los excepcionales datos del año anterior, y no a una pérdida de dinamismo de la construcción.

Cabe acotar que en enero y febrero de 2005 continuó el crecimiento del sector, registrándose 284 permisos, y 271.686 m<sup>2</sup> de superficie permitada, con una tasa de variación interanual de 21,9% y 75,9% respectivamente (Cuadro A-II-1).

<sup>3</sup> Sin embargo, si se compara en relación al máximo histórico, registrado en 1998, puede verse que todavía se encuentra muy por debajo (-38,2%).

<sup>4</sup> Para más información, véase la sección *Mercado Inmobiliario* en esta misma publicación.

<sup>5</sup> Mientras que en el segundo trimestre las evoluciones de la cantidad de permisos y de la superficie correspondiente fueron negativas en 31,9% y 58,2%, durante el primer trimestre los mismos indicadores mostraron aumentos de 46,8% y 111,4%, en el tercer trimestre de 79,2% y 206,4%, y en el cuarto trimestre los incrementos fueron de 47,9% y 64,6% respectivamente.

<sup>6</sup> Sin embargo, cabe acotar que la cantidad de superficie permitada durante 2004 se encuentra todavía muy por debajo del máximo histórico, registrado en 1998, registrando un nivel 38,2% inferior.

**CUADRO A-II-1**

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

PERÍODO	TOTAL				CONSTRUCCIONES NUEVAS				AMPLIACIONES			
	PERMISOS		SUPERFICIE CUBIERTA		PERMISOS		SUPERFICIE CUBIERTA		PERMISOS		SUPERFICIE CUBIERTA	
	CANTIDAD	VARIACIÓN INTERANUAL (%)	M <sup>2</sup>	VARIACIÓN INTERANUAL (%)	CANTIDAD	VARIACIÓN INTERANUAL (%)	M <sup>2</sup>	VARIACIÓN INTERANUAL (%)	CANTIDAD	VARIACIÓN INTERANUAL (%)	M <sup>2</sup>	VARIACIÓN INTERANUAL (%)
<b>1998</b>	<b>2.727</b>	<b>2,8</b>	<b>2.236.126</b>	<b>3,8</b>	<b>1.534</b>	<b>6,8</b>	<b>1.992.179</b>	<b>17,0</b>	<b>1.193</b>	<b>-1,8</b>	<b>243.947</b>	<b>-45,9</b>
<b>1999</b>	<b>2.290</b>	<b>-16,0</b>	<b>1.736.821</b>	<b>-22,3</b>	<b>1.270</b>	<b>-17,2</b>	<b>1.525.659</b>	<b>-23,4</b>	<b>1.020</b>	<b>-14,5</b>	<b>211.162</b>	<b>-13,4</b>
<b>2000</b>	<b>2.106</b>	<b>-8,0</b>	<b>1.636.295</b>	<b>-5,8</b>	<b>1.128</b>	<b>-11,2</b>	<b>1.381.962</b>	<b>-9,4</b>	<b>978</b>	<b>-4,1</b>	<b>254.333</b>	<b>20,4</b>
<b>2001</b>	<b>1.307</b>	<b>-37,9</b>	<b>1.027.069</b>	<b>-37,2</b>	<b>666</b>	<b>-41,0</b>	<b>776.276</b>	<b>-43,8</b>	<b>641</b>	<b>-34,5</b>	<b>250.793</b>	<b>-1,4</b>
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
<b>2002</b>	<b>690</b>	<b>-47,2</b>	<b>297.867</b>	<b>-71,0</b>	<b>354</b>	<b>-46,8</b>	<b>237.365</b>	<b>-69,4</b>	<b>336</b>	<b>-47,6</b>	<b>60.502</b>	<b>-75,9</b>
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
<b>2003</b>	<b>1.509</b>	<b>118,7</b>	<b>1.284.977</b>	<b>331,4</b>	<b>982</b>	<b>177,4</b>	<b>1.185.240</b>	<b>371,6</b>	<b>527</b>	<b>56,8</b>	<b>165.545</b>	<b>173,6</b>
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
<b>2004</b>	<b>1822</b>	<b>20,7</b>	<b>1.382.557</b>	<b>7,6</b>	<b>1.175</b>	<b>19,7</b>	<b>1.185.240</b>	<b>5,9</b>	<b>647</b>	<b>22,8</b>	<b>197.317</b>	<b>19,2</b>
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
<b>2005</b>												
Enero	189	64,3	190.843	109,1	130	83,1	178.957	119,7	59	34,1	11.886	20,9
Febrero	95	-19,5	80.843	28,0	56	-31,7	71.911	29,4	39	8,3	8.932	17,5
<b>Acumulado 2005</b>	<b>284</b>	<b>21,9</b>	<b>271.686</b>	<b>75,9</b>	<b>186</b>	<b>21,6</b>	<b>250.868</b>	<b>83,1</b>	<b>98</b>	<b>22,5</b>	<b>20.818</b>	<b>19,4</b>

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

En el transcurso de 2004, 85,7% de los metros permitidos correspondieron a obras nuevas, mientras que el 14,3% restante se debió a ampliaciones de edificaciones existentes, proporciones similares a las acontecidas en 2003. Estas participaciones relativas, ubicadas dentro de los parámetros de la década del noventa, difieren mucho de lo ocurrido en los años 2001 y 2002, cuando aumentó extraordinariamente la proporción de ampliaciones respecto a las obras nuevas por la gran crisis que inhibió el desarrollo de nuevos proyectos<sup>7</sup>.

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

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

Sin embargo, existen varios factores que podrían llegar a limitar el crecimiento. En primer lugar, la escasez de terrenos, sobre todo en la zona más

cotizada de la Ciudad, (el corredor norte), constituye una traba al desarrollo sostenido del sector. Una de las posibilidades para mantener los niveles de construcción residencial de primera categoría -que son las que dinamizan en mayor medida al conjunto- es ampliar las áreas urbanas, incluyendo nuevos barrios con más terrenos libres disponibles, como Núñez, Saavedra, Caballito y Villa Urquiza<sup>8</sup>.

Otro factor que constituye una señal de alarma para la construcción es el descenso de los créditos hipotecarios en moneda local que se verificó a lo largo de casi todo el año 2003 y durante 2004. Sin embargo, se estima que este tipo de préstamos podrían recuperarse durante 2005, aunque todavía no hay una tendencia clara en este sentido.

Con relación al destino de las construcciones, en la comparación interanual del año 2004 se observó un leve incremento de la superficie permitida para uso residencial (4,5%), que se explica por aumentos en todos los trimestres con excepción del segundo, por el mencionado cambio en el código de edificación porteño<sup>9</sup>. Asimismo, durante 2004 se registró un aumento interanual de 28,3% en la superficie permitida para uso no residencial, con un aumento de 138,6% en el cuarto trimestre.

Cabe destacar asimismo que durante 2004 la superficie permitida para uso no residencial representó solamente 15,7% del total, porcentaje similar al del año 2003, pero muy inferior al de 2001 y 2002 (40,8% y 28,1% respectivamente), así como a los valores de la década de 1990 (Cuadro A-II-2).

<sup>7</sup> En el año 2001 el porcentaje de ampliaciones se ubicaba en 24%, mientras que en 2002 se situaba en 20%.

<sup>8</sup> Debido a la escasez de terrenos, los espacios que ocupan las estaciones de servicio porteñas se volvieron lugares altamente buscados por los desarrolladores para la construcción de residencias.

<sup>9</sup> Mientras en el primer trimestre hubo un aumento de 111,6%, en el tercero de 287%, y en el cuarto de 52,4%, en el segundo se verificó una merma de 59,5%.

**CUADRO A-II-2**

**CONSTRUCCIÓN. SUPERFICIE PERMISADA RESIDENCIAL Y NO RESIDENCIAL (CONSTRUCCIONES NUEVAS Y AMPLIACIONES). EN VALORES ABSOLUTOS, VARIACIÓN INTERANUAL Y PARTICIPACIÓN EN EL TOTAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 1998-2005**

PERÍODO	RESIDENCIAL			NO RESIDENCIAL		
	SUPERFICIE PERMISADA (M <sup>2</sup> )	VARIACIÓN INTERANUAL (%)	PARTICIPACIÓN EN EL TOTAL (%)	SUPERFICIE PERMISADA (M <sup>2</sup> )	VARIACIÓN INTERANUAL (%)	PARTICIPACIÓN EN EL TOTAL (%)
<b>1998</b>	<b>1.490.546</b>	<b>6,4</b>	<b>66,7</b>	<b>745.580</b>	<b>-1,1</b>	<b>33,3</b>
<b>1999</b>	<b>1.197.500</b>	<b>-19,7</b>	<b>68,9</b>	<b>539.321</b>	<b>-27,7</b>	<b>31,1</b>
<b>2000</b>	<b>1.186.118</b>	<b>-1,0</b>	<b>72,5</b>	<b>450.177</b>	<b>-16,5</b>	<b>27,5</b>
<b>2001</b>	<b>608.392</b>	<b>-48,7</b>	<b>59,2</b>	<b>418.677</b>	<b>-7,0</b>	<b>40,8</b>
<b>2002</b>	<b>214.041</b>	<b>-64,8</b>	<b>71,9</b>	<b>83.826</b>	<b>-80,0</b>	<b>28,1</b>
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
<b>2003</b>	<b>1.116.248</b>	<b>421,5</b>	<b>86,9</b>	<b>168.730</b>	<b>101,3</b>	<b>13,1</b>
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
<b>2004</b>	<b>1.166.136</b>	<b>4,5</b>	<b>84,3</b>	<b>216.421</b>	<b>28,3</b>	<b>15,7</b>
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
<b>2005</b>						
Enero	164.964	119,2	86,4	25.879	61,7	13,6
Febrero	61.115	9,0	75,6	19.728	177,2	24,4
<b>Acumulado 2005</b>	<b>226.079</b>	<b>72,2</b>	<b>83,2</b>	<b>45.607</b>	<b>97,2</b>	<b>16,8</b>

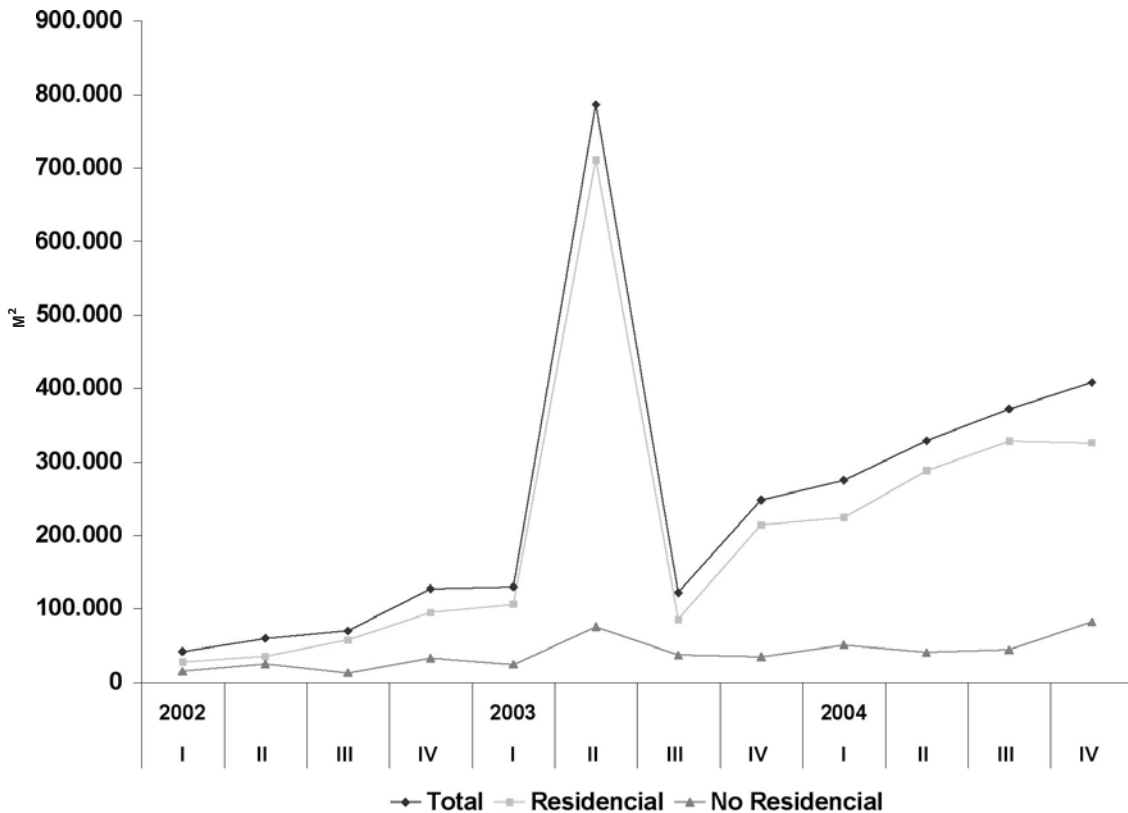
Fuente: Elaboración propia en base a datos de la Dirección General de Estadística y Censos con datos de DGFOyC.

De la información precedente se desprende que los mayores aumentos se verificaron en la superficie permitida para uso no residencial, tanto durante el conjunto de 2004 como en el cuarto trimestre, con aumentos de 28% y 138% respectivamente. Esto contrasta con la evolución de 2003, cuando el crecimiento de las obras residenciales superaba al de las no residenciales (Gráfico A-II-2).

Asimismo, durante los primeros dos meses de 2005, los mayores incrementos fueron los de las obras no residenciales, que tuvieron una suba interanual acumulada de 97,2%, frente al aumento de 72,2% de las residenciales.

**GRÁFICO A-II-2**

**CONSTRUCCIÓN. SUPERFICIE PERMISADA POR USO EN M<sup>2</sup>. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2002-2004**



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

**DISTRIBUCIÓN TERRITORIAL DE LOS PERMISOS DE OBRA**

Al analizar la distribución por zonas de la superficie permitida durante 2004 en la Ciudad de Buenos Aires, se observa que la zona Oeste (26 barrios) acumuló prácticamente 50% de los permisos, seguida por la zona Norte (7 barrios) que concentró 38,7%, mientras que en el Sur la cantidad de permisos alcanzó 6,6% (11 barrios).

De esta manera, la menor cantidad de permisos correspondió a la zona Centro, que acumuló sólo 5,2% de los metros permitidos nuevos (aunque

con una superficie mucho menor, ya que incluye a sólo tres barrios de la Ciudad)<sup>10</sup>.

La distribución de la superficie permitida por trimestre durante 2004 resultó más uniforme en las zonas que vienen concentrando la mayor parte de la metros construidos, el Norte y el Oeste. En contraposición, el Centro y el Sur fueron las que registraron una mayor dispersión en los distintos trimestres.

Asimismo, durante 2004, las zonas Norte y Oeste fueron las únicas que registraron un aumento en la superficie permitida, de 15,7% y 21,7%

<sup>10</sup> 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.

respectivamente; el Centro y el Sur tuvieron una merma de 41,6% y 38,4%. Sin embargo, durante los primeros dos meses de 2005, se aprecia una recuperación en la superficie permitada de estas dos últimas zonas, registrando un incremento de 829,2% y 83,8% respectivamente.

El 54,9% de la superficie permitada en 2004 la explicaron 7 barrios, lo que da cuenta de la fuerte concentración geográfica de la construcción, incluso mayor a la registrada en los años 2002 y 2003. Los barrios con mayor superficie permitada durante 2004 fueron: Palermo (18,3%), Caballito (9,7%), Villa Urquiza (8,6%), Belgrano (6,3%), Almagro (4,3%), Recoleta (4%) y Nuñez (3,7%). Estos barrios, en los que tienen una fuerte presencia los sectores de clase media y media-alta y en los cuales se registró una mayor recuperación del precio de las propiedades en dólares, generan expectativas de superior rentabilidad de la inversión para los constructores de viviendas.

En cuanto al cuarto trimestre de 2004, la zona Oeste acumuló prácticamente la mitad del área permitada (46,9%), seguida por la zona Norte (28,8%), el Centro (13,5%) y finalmente la zona Sur (10,8%). Cabe destacar que en este período, Puerto Madero, que había representado una parte considerable de la superficie permitada a finales de la década del noventa, volvió a tener un importante porcentaje del área permitada dentro del total (8,9%), luego del estancamiento experimentado durante los primeros nueve meses de 2004.

Por último, cabe acotar que en los dos primeros meses de 2005, de manera similar a lo acontecido durante el último trimestre de 2004, la zona Oeste fue la que mostró mayor superficie permitada, seguida de las zonas Norte, Centro y Sur (Cuadro A-II-3).

**CUADRO A-II-3****CONSTRUCCIÓN. SUPERFICIE PERMISADA NUEVA POR ZONA. EN VALOR ABSOLUTO Y PORCENTAJE. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 1998-2005**

PERÍODO	CENTRO		NORTE		OESTE		SUR	
	M <sup>2</sup>	%	M <sup>2</sup>	%	M <sup>2</sup>	%	M <sup>2</sup>	%
<b>1998</b>	<b>311.981</b>	<b>15,2</b>	<b>542.694</b>	<b>26,5</b>	<b>984.876</b>	<b>48,1</b>	<b>209.753</b>	<b>10,2</b>
<b>1999</b>	<b>160.815</b>	<b>10,2</b>	<b>522.465</b>	<b>33,1</b>	<b>687.692</b>	<b>43,6</b>	<b>207.824</b>	<b>13,2</b>
<b>2000</b>	<b>263.144</b>	<b>18,2</b>	<b>470.318</b>	<b>32,5</b>	<b>513.329</b>	<b>35,4</b>	<b>202.169</b>	<b>14,0</b>
<b>2001</b>	<b>34.009</b>	<b>4,9</b>	<b>258.318</b>	<b>37,0</b>	<b>301.052</b>	<b>43,2</b>	<b>103.882</b>	<b>14,9</b>
<b>2002</b>	<b>30.241</b>	<b>12,0</b>	<b>74.490</b>	<b>29,5</b>	<b>104.188</b>	<b>41,3</b>	<b>43.617</b>	<b>17,3</b>
<b>2003</b>	<b>105.966</b>	<b>9,5</b>	<b>396.210</b>	<b>35,7</b>	<b>482.096</b>	<b>43,4</b>	<b>126.483</b>	<b>11,4</b>
<b>2004</b>	<b>61.917</b>	<b>5,2</b>	<b>458.587</b>	<b>38,7</b>	<b>586.767</b>	<b>49,5</b>	<b>77.969</b>	<b>6,6</b>
Trimestre I	8.022	3,3	100.995	41,0	123.575	50,2	13.563	5,5
Trimestre II	1.955	0,7	123.311	44,2	138.418	49,7	15.071	5,4
Trimestre III	5.096	1,6	134.542	42,9	161.979	51,7	11.804	3,8
Trimestre IV	46.844	13,5	99.739	28,8	162.795	46,9	37.531	10,8
<b>2005</b>								
Enero	27.179	15,2	59.003	33,0	85.042	47,5	7.733	4,3
Febrero	12.701	17,7	21.724	30,2	34.464	47,9	3.022	4,2
<b>Acumulado 2005</b>	<b>39.880</b>	<b>15,9</b>	<b>80.727</b>	<b>32,2</b>	<b>119.506</b>	<b>47,6</b>	<b>10.755</b>	<b>4,3</b>
<b>VARIACIÓN INTERANUAL (%)</b>								
<b>2002</b>	<b>-11,1</b>		<b>-71,2</b>		<b>-65,4</b>		<b>-58,0</b>	
<b>2003</b>	<b>250,4</b>		<b>431,9</b>		<b>362,7</b>		<b>190,0</b>	
<b>2004</b>	<b>-41,6</b>		<b>15,7</b>		<b>21,7</b>		<b>-38,4</b>	
<b>Acumulado 2005</b>	<b>829,2</b>		<b>42,2</b>		<b>70,5</b>		<b>83,8</b>	

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

Cabe recordar que en la década de los noventa, las construcciones de multivivienda en torre habían sido el motor principal de esta actividad en la Ciudad de Buenos Aires; sin embargo, su participación en la superficie permisada disminuyó en el año 2002, pasando a representar 80,6%.

Tras la recuperación en el año 2003, el guarismo en 2004 se ubicó en un nivel cercano al de la década pasada y un punto porcentual por debajo del año anterior. Así, durante 2004 las multiviviendas explicaron 93,4% de la superficie permisada en el segmento residencial. En la comparación interanual, la superficie registró un incremento de 28,6% en el período, con un crecimiento en todos los trimestres, excepto en el segundo, por el mencionado cambio en el Código de Edificación<sup>11</sup>. Cabe destacar asimismo que en enero y febrero de 2005, este tipo de propiedad tuvo un aumento de 30,4% en relación con igual período del año interior (Cuadro A-II-4).

<sup>11</sup> Mientras en el primer trimestre se registró un aumento de 132,9%, en el tercero de 368%, y en el cuarto de 56,1%, en el segundo trimestre hubo una disminución de 61,2%.

**CUADRO A-II-4**

**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 <sup>2</sup> )	VARIACIÓN INTERANUAL (%)	PARTICIPACIÓN EN EL TOTAL RESIDENCIAL (%)	SUPERFICIE PERMISADA (M <sup>2</sup> )	VARIACIÓN INTERANUAL (%)	PARTICIPACIÓN EN EL TOTAL RESIDENCIAL (%)
<b>1998</b>	<b>104.362</b>	<b>5,0</b>	<b>7,0</b>	<b>1.386.184</b>	<b>6,5</b>	<b>93,0</b>
<b>1999</b>	<b>80.528</b>	<b>-22,8</b>	<b>6,7</b>	<b>1.116.972</b>	<b>-19,4</b>	<b>93,3</b>
<b>2000</b>	<b>78.473</b>	<b>-2,6</b>	<b>6,6</b>	<b>1.107.645</b>	<b>-0,8</b>	<b>93,4</b>
<b>2001</b>	<b>56.814</b>	<b>-27,6</b>	<b>9,3</b>	<b>551.578</b>	<b>-50,2</b>	<b>90,7</b>
<b>2002</b>	<b>41.430</b>	<b>-27,1</b>	<b>19,4</b>	<b>172.614</b>	<b>-55,5</b>	<b>80,6</b>
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
<b>2003</b>	<b>50.829</b>	<b>22,7</b>	<b>5,7</b>	<b>847.216</b>	<b>390,8</b>	<b>94,3</b>
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
<b>2004</b>	<b>76.760</b>	<b>51,0</b>	<b>6,6</b>	<b>1.089.376</b>	<b>28,6</b>	<b>93,4</b>
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
<b>2005</b>						
Enero	6.328	29,6	3,8	158.636	125,4	96,2
Febrero	2.804	-41,0	4,6	58.311	13,7	95,4
<b>Acumulado 2005</b>	<b>9.132</b>	<b>-5,2</b>	<b>4,0</b>	<b>216.947</b>	<b>30,4</b>	<b>96,0</b>

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

### DISTRIBUCIÓN TERRITORIAL DE LA SUPERFICIE RESIDENCIAL

En cuanto a la distribución de la superficie residencial por zonas<sup>12</sup>, durante 2004, la zona Oeste concentró 48,3%, seguida de cerca por la zona Norte, con 41,5%. El área central agrupó 4,2% de las obras residenciales, mientras que en el Sur la participación sobre el total de la Ciudad alcanzó 5,9% (Cuadro A-II-5).

Cabe destacar que el 43,5% de la superficie permitada residencial durante 2004 lo explicaron 4 barrios: Palermo (18,2%), Caballito (9,6%), Villa Urquiza (9%) y Belgrano (6,7%), en los que por lo general se están concentrando las nuevas construcciones de categoría destinadas a las viviendas de sectores de altos ingresos, que son las que sostienen el dinamismo del sector. Se trata de edificios con determinados estándares de confort, que la mayoría de las veces poseen entre sus servicios seguridad, piscina, solarium, gimnasio, cocheras, áreas de entretenimiento y espacios verdes.

<sup>12</sup> 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.

**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**

Año	CENTRO		NORTE		OESTE		SUR	
	M <sup>2</sup>	PARTICIPACIÓN EN LA CIUDAD (%)	M <sup>2</sup>	PARTICIPACIÓN EN LA CIUDAD (%)	M <sup>2</sup>	PARTICIPACIÓN EN LA CIUDAD (%)	M <sup>2</sup>	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
<b>2005</b>								
Enero	27.179	17,0	54.114	33,8	75.852	47,4	2.847	1,8
Febrero	3.584	6,2	22.698	39,4	27.979	48,6	3.306	5,7
<b>Acumulado</b>								
<b>2005</b>	<b>30.763</b>	<b>14,1</b>	<b>76.812</b>	<b>35,3</b>	<b>103.831</b>	<b>47,7</b>	<b>6.153</b>	<b>2,8</b>
			<b>VARIACIÓN INTERANUAL (%)</b>					
<b>2002</b>	<b>-100,0</b>		<b>-73,2</b>		<b>-58,0</b>		<b>-52,1</b>	
<b>2003</b>	<b>--</b>		<b>502,5</b>		<b>435,0</b>		<b>195,1</b>	
<b>2004</b>	<b>-50,5</b>		<b>25,0</b>		<b>24,6</b>		<b>-38,7</b>	
<b>Acumulado</b>								
<b>2005</b>	<b>668,7</b>		<b>34,9</b>		<b>79,8</b>		<b>1,0</b>	

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

Durante la crisis posterior a la Convertibilidad, los mayores descensos se registraron en las zonas Centro y Norte: mientras en la primera no se registraron metros permitidos, en la segunda el descenso llegó a 73,2%.

Las zonas Norte y Oeste, que son las de mayor concentración de superficie construida, fueron las que se recuperaron con más fuerza durante 2003, registrando un aumento interanual de 502% y 435% respectivamente. Asimismo, fueron las

únicas que registraron variaciones positivas durante 2004, ambas con un aumento interanual de alrededor de 25%. El Sur, luego de recuperarse durante 2003, en 2004 volvió a tener resultados negativos, verificando un descenso de 38,7%.

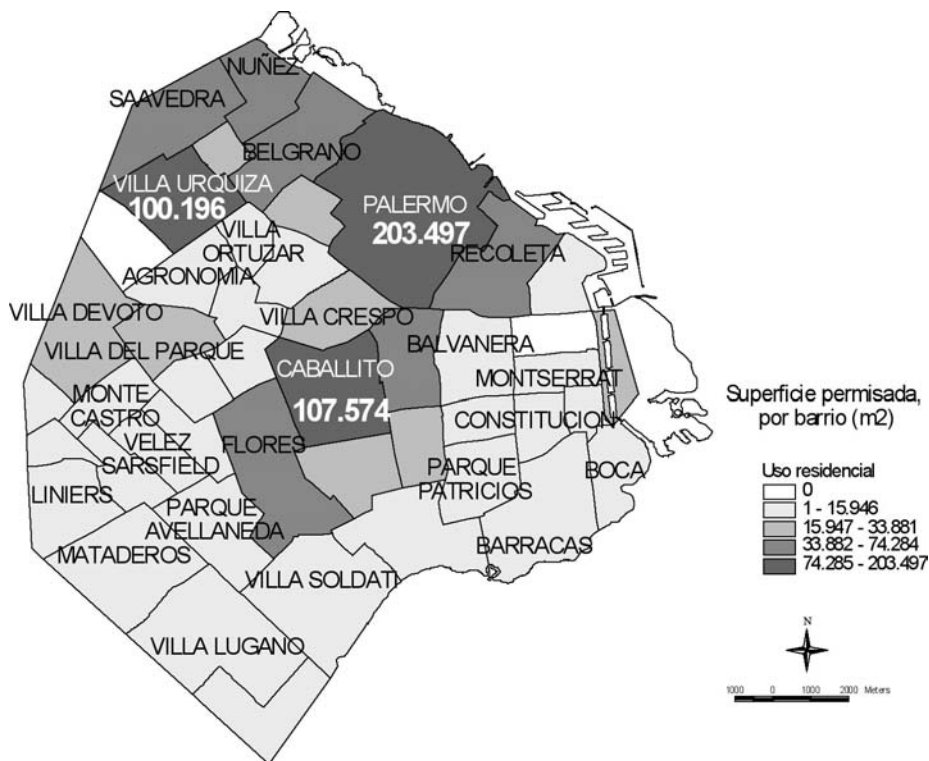
Por su parte, la zona Centro presentó durante los últimos años un comportamiento particularmente errático. Luego de un 2003 relativamente bueno (frente a un año 2002 en el cual tuvo nula

participación), durante 2004 volvió a perder dinamismo, registrando un descenso de 50,5% de la superficie permitida. En el acumulado de los dos primeros meses de 2005, a diferencia de los años anteriores, dicha zona fue la que tuvo mayor

dinamismo, con un aumento de más de 660% en términos interanuales, el cual se debe, en gran medida a un permiso de construcción registrado en Puerto Madero, de 27.179m<sup>2</sup>.

**MAPA A-II-1**

**CONSTRUCCIÓN. USO RESIDENCIAL. SUPERFICIE PERMISADA PARA OBRAS NUEVAS POR BARRIO. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑO 2004**



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 año 2004 hubo un fuerte aumento en la construcción no residencial, por un crecimiento generalizado de todas las actividades económicas, con excepción de Industria. El Cuadro A-II-6 muestra las principales actividades que explican la superficie permitida no residencial y el comportamiento diferencial de cada una de ellas.

En este período, la superficie de la construcción destinada al Comercio fue la que más creció respecto a igual período del año anterior, con un aumento de 29,7%, y una participación de 44,9% del total de metros autorizados. Le siguió Otros Destinos, con un aumento de 38,7% con respecto a 2003, y una participación de 39,8%; y Administración y Bancos (17,6%), con una porción de 10,6%, bastante inferior al tercio de la

superficie permisada no residencial que representaba hace algunos años. Por último, Industria, que participa con un 4,7%, fue el único sector que tuvo una caída interanual (24,4%).

En cuanto al acumulado de enero y febrero de 2005, cabe destacar el importante incremento de Administración y Bancos (830%), así como la merma de Industria (46,7%) y Comercio (37%).

Sin embargo, pese a la disminución en la construcción en estos últimos dos sectores, se verificó una significativa duplicación en la construcción no residencial, explicada fundamentalmente por el aumento en Administración y Bancos anteriormente mencionado, y por la suba de Otros Destinos (Cuadro A-II-6).

**CUADRO A-II-6**  
**CONSTRUCCIÓN. USO NO RESIDENCIAL POR SECTOR. SUPERFICIE PERMISADA TOTAL (CONSTRUCCIONES NUEVAS Y AMPLIACIONES). VALOR ABSOLUTO Y VARIACIÓN INTERANUAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2003-2005**

PERÍODO	INDUSTRIA		ADMINISTR. Y BANCOS		COMERCIO		OTROS DESTINOS		TOTAL	
	SUPERFICIE PERMISADA (M <sup>2</sup> )	VARIACIÓN INTERANUAL (%)	SUPERFICIE PERMISADA (M <sup>2</sup> )	VARIACIÓN INTERANUAL (%)	SUPERFICIE PERMISADA (M <sup>2</sup> )	VARIACIÓN INTERANUAL (%)	SUPERFICIE PERMISADA (M <sup>2</sup> )	VARIACIÓN INTERANUAL (%)	SUPERFICIE PERMISADA (M <sup>2</sup> )	VARIACIÓN INTERANUAL (%)
<b>2003</b>	<b>13.487</b>	<b>385,1</b>	<b>19.501</b>	<b>180,6</b>	<b>75.001</b>	<b>223,5</b>	<b>62.038</b>	<b>21,6</b>	<b>170.027</b>	<b>102,8</b>
Trimestre I	6.985	7575,8	3.242	1,8	8.735	127,4	5.038	-29,2	24.000	68,6
Trimestre II	4.170	409,8	7.086	1117,5	34.415	395,5	29.419	81,6	75.090	206,0
Trimestre III	1.850	174,5	5.121	127,9	12.942	152,0	16.662	284,2	36.575	195,1
Trimestre IV	482	-59,7	4.052	332,9	18.909	159,7	10.919	-53,2	34.362	5,2
<b>2004</b>	<b>10.202</b>	<b>-24,4</b>	<b>22.933</b>	<b>17,6</b>	<b>97.247</b>	<b>29,7</b>	<b>86.039</b>	<b>38,7</b>	<b>216.421</b>	<b>27,3</b>
Trimestre I	3.375	-51,7	4.302	32,7	28.732	228,9	14.065	179,2	50.474	110,3
Trimestre II	1.760	-57,8	3.357	-52,6	23.858	-30,7	11.198	-61,9	40.173	-46,5
Trimestre III	1.925	4,1	6.203	21,1	23.567	82,1	12.077	-27,5	43.772	19,7
Trimestre IV	3.142	551,9	9.071	123,9	21.090	13,1	48.699	346,0	82.002	-39,6
<b>2005</b>										
Enero	303	142,4	5.540	449,1	8.129	-36,3	11.907	465,4	26.434	64,1
Febrero	0	-100,0	8.993	1.526,2	2.345	-39,4	8.390	272,4	19.728	177,2
<b>Acumulado 2005</b>	<b>303</b>	<b>-46,7</b>	<b>14.533</b>	<b>830,4</b>	<b>10.474</b>	<b>-37,0</b>	<b>20.297</b>	<b>365,6</b>	<b>45.607</b>	<b>97,2</b>

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

## DISTRIBUCIÓN TERRITORIAL DE LOS PERMISOS NO RESIDENCIALES

Al analizar la evolución de la superficie no residencial por zonas durante 2004, se observa que la mayor proporción corresponde a la zona Oeste (53,9% del total de la Ciudad), seguida por el Norte (25,2%) y el Sur (10,8%). La menor proporción se localiza en el área Central (10%), donde ya se había producido una baja considerable en 2003 (61,9%).

El mayor incremento interanual durante 2004 se dio en la zona Oeste (66,9%), seguido de la zona Norte (52,4%), mientras que en el Centro, el aumento fue de 31,6%. La zona Sur fue la única que sufrió una baja durante el período, de 9,6%.

Otra dinámica sustancialmente diferente se dio en el acumulado de los dos primeros meses de 2005, en los que las zonas más rezagadas durante el período anterior fueron las que lideraron el crecimiento: mientras que la zona Sur tuvo un aumento de 3.415%, el Centro creció en un 3.043% (Cuadro A-II-7).

### CUADRO A-II-7

#### CONSTRUCCIÓN. EVOLUCIÓN DE LA SUPERFICIE PERMISADA NUEVA NO RESIDENCIAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. Años 1998-2005

Año	CENTRO		NORTE		OESTE		SUR	
	M <sup>2</sup>	PARTICIPACIÓN EN LA CIUDAD (%)	M <sup>2</sup>	PARTICIPACIÓN EN LA CIUDAD (%)	M <sup>2</sup>	PARTICIPACIÓN EN LA CIUDAD (%)	M <sup>2</sup>	PARTICIPACIÓN EN LA CIUDAD (%)
<b>1998</b>	<b>299.636</b>	<b>46,6</b>	<b>88.130</b>	<b>13,7</b>	<b>172.234</b>	<b>26,8</b>	<b>83.368</b>	<b>13</b>
<b>1999</b>	<b>35.515</b>	<b>7,4</b>	<b>125.401</b>	<b>26,4</b>	<b>224.856</b>	<b>47,2</b>	<b>89.979</b>	<b>19</b>
<b>2000</b>	<b>121.049</b>	<b>36,4</b>	<b>82.428</b>	<b>24,8</b>	<b>75.093</b>	<b>22,6</b>	<b>54.180</b>	<b>16,2</b>
<b>2001</b>	<b>26.860</b>	<b>14,1</b>	<b>28.818</b>	<b>14,9</b>	<b>108.224</b>	<b>56,4</b>	<b>27.294</b>	<b>14,4</b>
<b>2002</b>	<b>30.241</b>	<b>41,2</b>	<b>12.898</b>	<b>17,5</b>	<b>23.249</b>	<b>31,7</b>	<b>6.928</b>	<b>9,6</b>
<b>2003</b>	<b>11.522</b>	<b>11,1</b>	<b>25.142</b>	<b>24,2</b>	<b>49.046</b>	<b>47,2</b>	<b>18.200</b>	<b>17,4</b>
<b>2004</b>	<b>15.165</b>	<b>10,0</b>	<b>38.321</b>	<b>25,2</b>	<b>81.864</b>	<b>53,9</b>	<b>16.460</b>	<b>10,8</b>
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
<b>2005</b>								
Enero	0	0,0	5.583	22,6	14.267	57,7	4.886	19,8
Febrero	9.117	47,8	2.701	14,2	6.779	35,6	458	2,4
<b>Acumulado</b>								
<b>2005</b>	<b>9.117</b>	<b>20,8</b>	<b>8.284</b>	<b>18,9</b>	<b>21.046</b>	<b>48,1</b>	<b>5.344</b>	<b>12,2</b>
			<b>VARIACIÓN INTERANUAL (%)</b>					
<b>2002</b>	<b>12,6</b>		<b>-55,2</b>		<b>-78,5</b>		<b>-74,6</b>	
<b>2003</b>	<b>-61,9</b>		<b>94,9</b>		<b>111,0</b>		<b>162,7</b>	
<b>2004</b>	<b>31,6</b>		<b>52,4</b>		<b>66,9</b>		<b>-9,6</b>	
<b>Acumulado</b>								
<b>2005</b>	<b>3.043,8</b>		<b>735,1</b>		<b>25,6</b>		<b>3.415,8</b>	

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

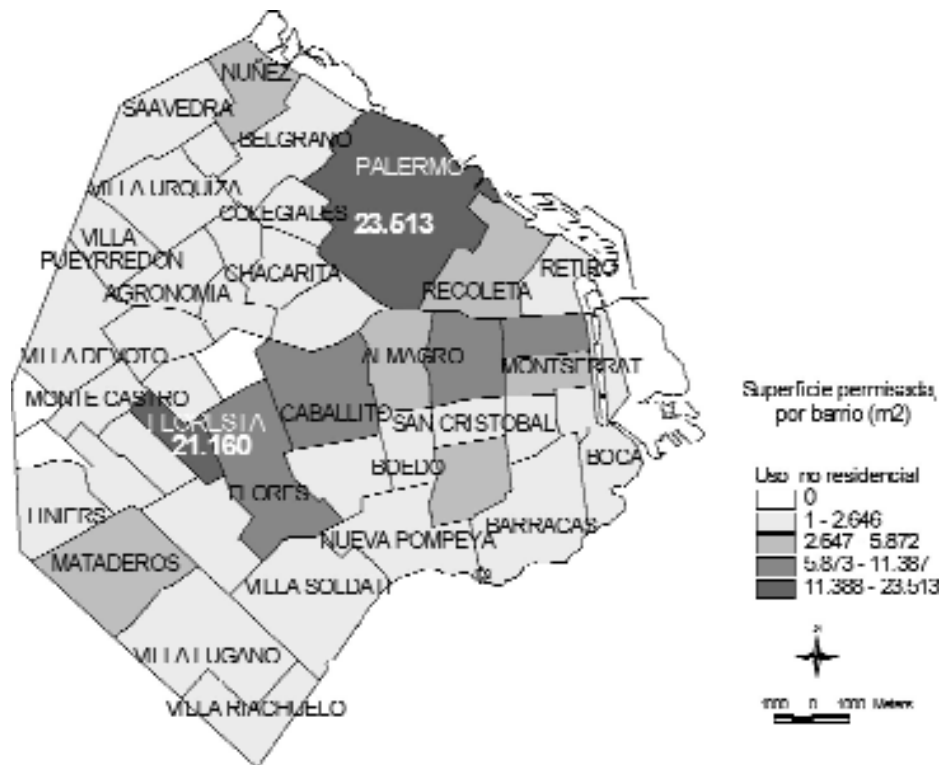
Los barrios que recibieron mayor superficie permitida no residencial durante 2004 fueron Palermo (15,5%), Floresta (13,9%), Flores (7,5%), Balvanera (6,6%) y San Nicolás (6,2%), los cuales acumularon 49,7% de este tipo de superficie (Mapa A-II-2).

Cabe acotar que se observa una distribución geográfica distinta entre la superficie permitida

no residencial y la residencial, por un uso diferenciado del territorio para actividades económicas y viviendas. Así, en contraste con las primeras, en las construcciones residenciales predominaron los barrios de Villa Urquiza, Caballito y Belgrano. Entre tanto, Palermo fue el barrio que registró mayor superficie para ambos tipos de construcciones.

**MAPA A-II-2**

**CONSTRUCCIÓN. USO NO RESIDENCIAL. SUPERFICIE PERMISADA PARA OBRAS NUEVAS POR BARRIO. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑO 2004**



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

## A.III. MERCADO INMOBILIARIO

En la primera parte de esta sección se presenta la evolución reciente de las escrituras efectuadas en la Ciudad de Buenos Aires, de acuerdo con información provista por el Registro de la Propiedad Inmueble. La cantidad de escrituras traslativas de dominio y, en menor medida, la cantidad de escrituras hipotecarias, constituyen los principales indicadores de la actividad inmobiliaria en el distrito. Se presenta también información sobre valores de viviendas en la Ciudad a lo largo de los cuatro trimestres de 2004, que muestran un fuerte aumento en el precio del metro cuadrado. 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, mostrando los valores de cuota para distintos plazos con la relación pagos totales/préstamo al término del contrato. También se incluye la dinámica de los costos de alquiler de vivienda, relacionándola con el IPC. Por último, se presentan datos sobre precios de alquiler de oficinas en la Ciudad de Buenos Aires durante el último año.

### ESCRITURAS TRASLATIVAS DE DOMINIO EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

Durante 2004, se registró un pequeño descenso en la cantidad de escrituras traslativas de dominio con respecto a 2003 (1,3%), con 82.847 escrituras realizadas. Esta merma se debió en gran parte al agotamiento de la alternativa que se abrió paso desde el fin de la Convertibilidad, a partir de la cual

gran parte de la población de ingresos altos y medios -tras el cambio de valoración de sus ahorros en dólares- se volcó a adquirir propiedades a precios más bajos en dicha divisa.

También se explica porque el período base para la comparación había tenido un pico en la actividad inmobiliaria, producto de la liberación de los depósitos reprogramados en el corralito.

Si bien el total anual muestra una baja respecto de 2003, en el cuarto trimestre hubo un leve incremento con relación al mismo período del año anterior, que interrumpió el descenso de los dos trimestres anteriores. Asimismo, durante enero y febrero de 2005 continuó la tendencia positiva, con una suba interanual acumulada de 7,2%.

En lo que respecta a la evolución de las escrituras hipotecarias, durante 2004 se advirtió una clara recuperación de la misma, verificándose un aumento de 71,6% en relación a igual período del año anterior (4.764 operaciones). Así, 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<sup>1</sup>. En particular, en el cuarto trimestre del año, el aumento interanual en la cantidad de escrituras hipotecarias fue de 126,8%. Cabe acotar que en enero y febrero de 2005 continuó esta tendencia, verificándose un incremento interanual acumulado de 38,4% (Cuadro A-III-1).

<sup>1</sup> Cabe recordar que en la década del 90, la cantidad promedio de hipotecas al mes era de 2.000.

**CUADRO A-III-1****MERCADO INMOBILIARIO. ESCRITURAS ANOTADAS EN EL REGISTRO DE LA PROPIEDAD INMUEBLE. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 1998-2005**

<b>PERÍODO</b>	<b>CANTIDAD DE ESCRITURAS TRASLATIVAS DE DOMINIO</b>	<b>VARIACIÓN INTERANUAL (%)</b>	<b>CANTIDAD DE ESCRITURAS HIPOTECADAS</b>	<b>VARIACIÓN INTERANUAL (%)</b>
<b>1998</b>	<b>107.184</b>	<b>--</b>	<b>27.202</b>	
<b>1999</b>	<b>93.821</b>	<b>-12,5</b>	<b>24.176</b>	<b>-11,1</b>
<b>2000</b>	<b>90.535</b>	<b>-3,5</b>	<b>23.628</b>	<b>-2,3</b>
<b>2001</b>	<b>79.760</b>	<b>-11,9</b>	<b>20.352</b>	<b>-13,9</b>
<b>2002</b>	<b>82.662</b>	<b>3,6</b>	<b>3.265</b>	<b>-84,0</b>
Trimestre I	13.448	-36,6	1.255	-78,4
Trimestre II	28.063	34,7	615	-88,5
Trimestre III	19.835	-1,6	658	-86,9
Trimestre IV	21.316	21,5	737	-82,4
<b>2003</b>	<b>83.915</b>	<b>1,5</b>	<b>2.776</b>	<b>-15,0</b>
Trimestre I	18.678	28,0	532	-57,6
Trimestre II	21.233	-32,2	772	25,5
Trimestre III	22.400	11,5	875	33,0
Trimestre IV	21.604	1,3	597	-19,0
<b>2004</b>	<b>82.847</b>	<b>-1,3</b>	<b>4.764</b>	<b>71,6</b>
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
<b>2005</b>				
Enero	7.863	5,8	527	35,8
Febrero	4.863	9,6	348	42,6
<b>Acumulado 2005</b>	<b>12.726</b>	<b>7,2</b>	<b>875</b>	<b>38,4</b>

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

## **VALORES DE COMPRA-VENTA DE VIVIENDAS**

En el año 2003, la fuente principal de financiamiento del mercado inmobiliario en la Ciudad de Buenos Aires había estado en los fondos extraídos del "corralito" y en los ahorros acumulados fuera del sistema financiero. Se había sumado a estos, el flujo de ingresos proveniente de la exportación de productores agrícolas, fuertemente favorecida por el cambio. A pesar del crecimiento de los valores de venta de los

inmuebles en 2004 -a un ritmo superior al de los salarios- y de que la brecha prácticamente aún no pudo ser recortada por la oferta de financiamiento bancario, el sector ha mostrado una buena *performance* en el último año, movido por las operaciones de compra-venta de los sectores de ingresos altos, que adquirieron propiedades para usarlas como vivienda o reserva de valor, y de inversores que se vieron incentivados por la mayor rentabilidad de estos emprendimientos que de otras alternativas financieras. Puede decirse que estos agentes son los que sostuvieron el

crecimiento en el valor de la propiedad en el último año. Los anuncios de inversión en la Ciudad de Buenos Aires de finales del año 2004 indican que la construcción seguirá siendo en el próximo año un sector de alto peso, especialmente para vivienda de familias con altos ingresos<sup>2</sup>.

Las estadísticas de financiamiento bancario dan cuenta de bajos niveles de préstamo al sector y caída interanual, de lo que se desprende que la actividad se estuvo sosteniendo sobre fondos y reinversión de utilidades de los inversores, anticipos de los compradores de las unidades y otros mecanismos de fondeo diferentes al apoyo bancario<sup>3</sup>.

De acuerdo con información de *Deloitte & Touche Corporate Finance S.A.*, en el año 2004 el valor medio del metro cuadrado de viviendas nuevas en

venta alcanzó los U\$S 810. Este nivel indica un fuerte crecimiento interanual, superior al 30%. Los mayores aumentos respecto del año 2003 se observaron en el norte de la Ciudad (41,6% en promedio), que es la zona con propiedades de mayor valor relativo (U\$S 1.110). Le siguieron en magnitud de importancia los incrementos de la zona Oeste (26%), cuyo valor por metro cuadrado se ubicó en U\$S740. Por debajo del promedio se situó el incremento en la zona Sur (17,2%), cuyo valor por metro cuadrado en venta de vivienda nueva fue de U\$S 578<sup>4</sup>.

En el año 2004, los valores más altos del precio promedio, así como también los mayores incrementos, ocurrieron en el cuarto trimestre, producto de picos de precio y aumento en las zonas Sur y Norte (Cuadro A-III-2).

#### CUADRO A-III-2

#### MERCADO INMOBILIARIO. VALORES DE VIVIENDAS NUEVAS (EN U\$S POR M<sup>2</sup>). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2003-2004

	SUR		OESTE		NORTE	
	U\$S/M <sup>2</sup>	VARIACIÓN INTERANUAL	U\$S/M <sup>2</sup>	VARIACIÓN INTERANUAL	U\$S/M <sup>2</sup>	VARIACIÓN INTERANUAL
<b>2003</b>	<b>493,3</b>		<b>587,5</b>		<b>784,0</b>	
Trimestre I	500,7		597,9		792,3	
Trimestre II	490,6		599,1		767,0	
Trimestre III	496,6		582,5		784,3	
Trimestre IV	485,1		570,7		792,4	
<b>2004</b>	<b>578,2</b>	<b>17,2%</b>	<b>740,4</b>	<b>26,0%</b>	<b>1.110,0</b>	<b>41,6%</b>
Trimestre I	585,3	16,9%	652,2	9,1%	1.029,8	30,0%
Trimestre II	545,6	11,2%	774,3	29,3%	1.112,8	45,1%
Trimestre III	549,4	10,6%	782,5	34,3%	1.131,1	44,2%
Trimestre IV	632,7	30,4%	752,6	31,9%	1.166,4	47,2%

Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos de *Deloitte & Touche Corporate Finance S.A.*

<sup>2</sup> Para un detalle sobre las inversiones en construcción y mercado inmobiliario en la Ciudad de Buenos Aires, véase la sección *Inversiones en la Ciudad de Buenos Aires en el cuarto trimestre de 2004*, en esta misma publicación.

<sup>3</sup> Para más información, véase la sección *Sector Financiero*, en esta misma publicación.

<sup>4</sup> Se agrega a la información anterior sobre propiedades a estrenar, la suministrada por el *Reporte Inmobiliario*, que estima que el precio del metro cuadrado en dólares de viviendas usadas de 2 y 3 ambientes ubicadas en la zona Norte de la Ciudad de Buenos Aires alcanzó en 2004 los U\$S 870, con un incremento interanual de 6,1%.

Dado que, especialmente tras la devaluación, los precios inmobiliarios locales son bajos en relación a los de Estados Unidos y Europa -donde están en crecimiento hace casi una década-, la Ciudad de Buenos Aires se convirtió en los últimos años en una atracción para los inversores internacionales en bienes raíces y para aquellos que buscan resguardar el valor de sus ahorros en una propiedad que puedan usar durante su estadía como turistas. La compra de inmuebles por parte de personas no residentes es un fenómeno, que si bien todavía es moderado, está en crecimiento, en paralelo al aumento ininterrumpido de los flujos turísticos internacionales. Cada vez es más frecuente que los visitantes extranjeros se interesen por las alternativas culturales y los paisajes naturales que brinda la Argentina y se propongan volver, para lo cual contar con un lugar de alojamiento propio en la Ciudad -que incluso puede ser explotado económicamente- es una posibilidad atractiva.

También son demandantes de unidades en la Ciudad de Buenos Aires los residentes en el interior, que tras la devaluación viven un ciclo de prosperidad por el aumento de las exportaciones de productos primarios y sus manufacturas. En este caso, la adquisición de casas y departamentos es también para reserva de valor, bien de uso en sus visitas a la Ciudad o residencia de familiares instalados por razones de estudio, trabajo o salud.

Después de la devaluación se observa una definida segmentación del mercado inmobiliario. Por un lado, se encuentra la demanda de sectores de elevados ingresos, que eligen unidades muy bien localizadas y de alto valor, mayormente a estrenar, con el fin de invertir ahorros, resguardar valor o habitarlas. Este grupo es el que sostiene el *boom* de la construcción. Por otro lado, está la demanda de una parte de la clase media que

conserva ahorros y/o tiene acceso a créditos hipotecarios avalados con ingresos comprobables, que generalmente adquiere unidades nuevas o usadas de menor escala para habitarlas. En tercer lugar, está la clase media asalariada que no alcanza a cumplir los requisitos de los bancos para ser financiada y/o no cuenta con ahorros, y que presiona en el mercado de alquiler.

Actualmente hay una veintena de edificios en construcción destinada a hogares de altos ingresos. Muchos analistas del sector coinciden en que en la medida que los desarrollos inmobiliarios se sigan concentrando hacia el segmento ABC1 y no haya mecanismos que estimulen la adquisición de unidades por parte de los hogares con ingresos medios, se corre el riesgo de que haya una saturación de la demanda en simultáneo con altos precios de alquiler.

## PRÉSTAMOS HIPOTECARIOS

La evolución de los préstamos hipotecarios otorgados al sector privado en todo el país<sup>5</sup> - indicador que refleja el crédito recibido para la construcción y compra de inmuebles usados- muestra una continuación de la tendencia negativa, particularmente en los préstamos en moneda nacional, los cuales, en 2004 registraron una merma interanual de 11,9%. Los préstamos hipotecarios reflejan caídas desde el segundo trimestre de 2003, detentando así 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<sup>6</sup>.

<sup>5</sup> 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.

<sup>6</sup> Para más información, véase la sección *Sector Financiero* en esta misma publicación.

Sin embargo, puede apreciarse una desaceleración de la tendencia negativa: en el último trimestre de 2004 y primeros meses de 2005: en el cuarto trimestre la merma fue inferior al promedio anual (6,9%), en tanto que en enero y en febrero las caídas fueron de 5% y 3,9% respectivamente.

Por otro lado, los préstamos en moneda extranjera mostraron durante 2004 una recuperación de la tendencia negativa de los años 2002 y 2003, con un incremento de 68% con respecto a igual período del año anterior. Cabe destacar aquí una aceleración de la tendencia positiva en el tercer y en el cuarto trimestre, con subas de 188,6% y 161,7% respectivamente, ambas muy por encima del promedio anual. En enero y febrero de 2005 continuó el crecimiento, que en promedio alcanzó 77,8%.

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 los créditos en dólares a partir del tercer trimestre de 2004 se encuentra asociado al hecho de que el período contra el cual se efectúa la comparación había registrado el nivel más bajo de los últimos años (Cuadro A-III-3).

Si bien no se dispone de información para el sistema en su conjunto, el conocimiento sobre la evolución en el último año de los créditos hipotecarios entregados por el Banco Ciudad -una de las entidades con mayor participación en el mercado de este tipo de préstamos-, permite una aproximación a la dinámica general. En 2004, la cantidad de altas mensuales se multiplicó por 17, en tanto que los montos entregados, lo hicieron en 15. Nuevamente aquí, se advierte sobre los niveles bajos del período utilizado para la comparación.

**CUADRO A-III-3**

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

PERÍODO	PRÉSTAMOS HIPOTECARIOS EN MONEDA LOCAL		PRÉSTAMOS HIPOTECARIOS EN MONEDA EXTRANJERA	
	PROMEDIO (\$M)	VARIACIÓN INTERANUAL (%)	PROMEDIO (\$M)	VARIACIÓN INTERANUAL (%)
<b>2002</b>	<b>11.324</b>		<b>2.090</b>	
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
<b>2003</b>	<b>10.102</b>	<b>-10,8</b>	<b>20</b>	<b>-99,0</b>
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
<b>2004</b>	<b>8.895</b>	<b>-11,9</b>	<b>34</b>	<b>68,0</b>
Trimestre I	9.132	-16,3	29	5,0
Trimestre II	8.916	-13,1	30	25,7
Trimestre III	8.826	-10,3	34	188,6
Trimestre IV	8.708	-6,9	42	161,7
<b>2005</b>				
Enero	8.760	-5,0	51	76,4
Febrero	8.773	-3,9	51	79,2
<b>Acumulado 2005</b>	<b>8.767</b>	<b>-4,5</b>	<b>51</b>	<b>77,8</b>

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 compra de vivienda, 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 francés<sup>7</sup>. Los plazos se han extendido hasta alcanzar como tope los 20 años. También hay oferta de créditos hipotecarios a tasa fija, pero en estos casos, el plazo máximo es de 5 años, por lo que se requiere un ingreso muy alto y/o una alta proporción de ahorros para poder afrontar la cuota mensual.

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

<sup>7</sup> Las tasas reales son menores que durante la Convertibilidad y para 2005 con la meta de inflación prevista podrían llegar a ser negativas. No obstante, los niveles de crédito hipotecario siguen siendo bajos.

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

En marzo de 2005, un crédito hipotecario para la adquisición de una vivienda a 20 años valuada en U\$S 50.000 en la que se solicita una financiación del 70%, implica una cuota inicial de \$989 en el Banco Provincia y de \$1.043 en el Banco Ciudad, que son las dos entidades que tienen el menor valor medio de cuota a ese plazo<sup>8</sup>. Si bien la tasa nominal anual es menor en el Banco Ciudad que en el Provincia (8% contra 8,75%), en el primero, son más altos los gastos al momento del otorgamiento, de lo que resulta también una cuota promedio mayor. Resulta que la relación entre el monto total pagado (incluyendo los gastos de otorgamiento iniciales) es de 2,33 en el Banco Provincia y de 2,37 en el Banco Ciudad<sup>9</sup>. En los casos en los que existe la posibilidad de hacer un mutuo a cuota fija, el período de amortización se acorta sensiblemente, por lo que la única manera de afrontar la cuota mensual es financiando bancariamente una porción menor del inmueble (Gráfico A-III-1).

Dado que la relación cuota/ingreso requerida por los bancos ronda el 30%, los valores de cuota anteriormente expuestos implican la exigencia de un ingreso mensual familiar (comprobable) de \$3.300 o más<sup>10</sup>. De todas maneras, cabe destacar que la mayoría de los bancos flexibilizaron algunas condiciones para adaptarse a la demanda, que tuvo una fuerte reducción del salario medio respecto de la Convertibilidad. En este sentido se abrieron líneas para monotributistas y trabajadores de la planta transitoria estatal, a los que se les presta valores más bajos que al resto.

Se agrega a la información anterior, que el alquiler de una vivienda valuada en U\$S 50.000 podría tener un valor de alquiler, cercano a \$ 700, lo que significa que -de cumplir con las condiciones para aplicar a un crédito hipotecario- la cuota mensual promedio de los préstamos con tasas más accesibles superaría en \$ 277 y \$ 343 al precio mensual de alquiler<sup>11</sup>.

El requisito de una alta disponibilidad de ahorros para aspirar a un crédito determina también que la edad promedio de los solicitantes haya aumentado respecto de los años de la convertibilidad y sea entre 10 y 12 años superior a la media mundial (24 años). Se trata de personas mayoritariamente casadas que toman a plazos más cortos que antes de la crisis.

<sup>8</sup> Para créditos a plazos menores, hay otras opciones en el mercado que resultan más ventajosas.

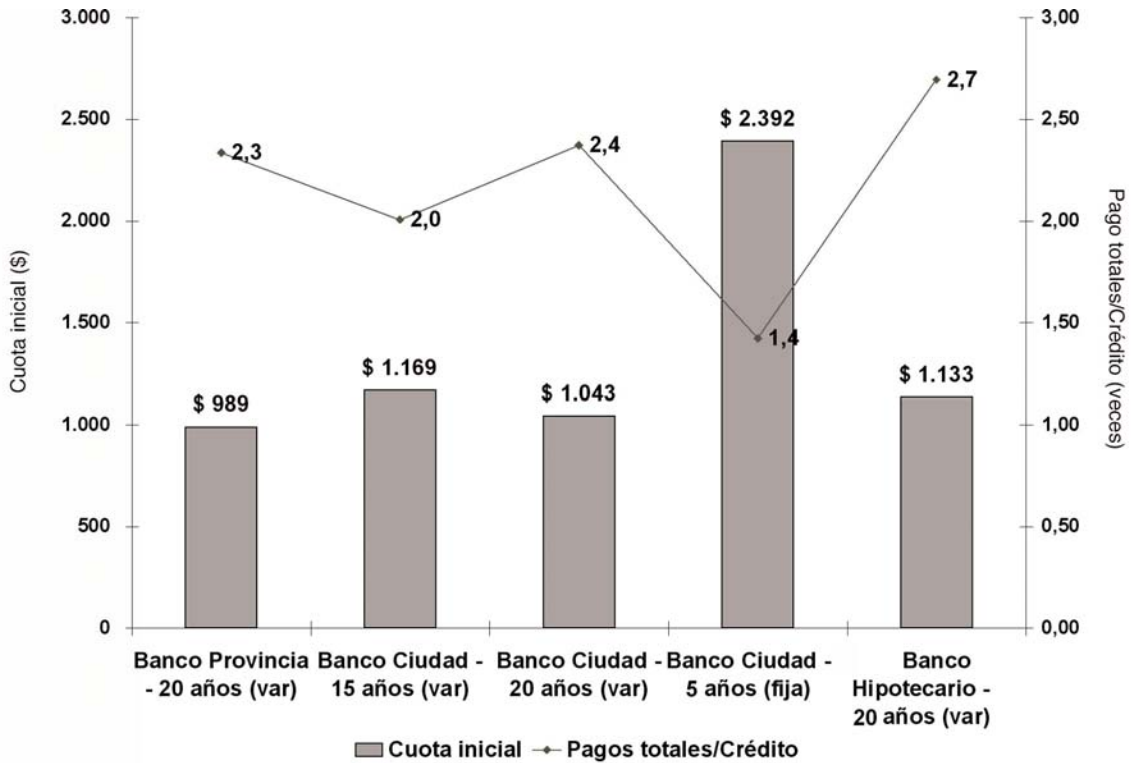
<sup>9</sup> Este cálculo supone la tasa nominal anual sin cambios, pero como esta es variable (en función de diferentes variables monetarias) puede modificarse hacia arriba o hacia abajo. Tampoco se consideró una variación en los precios, dada la imposibilidad actual de cuantificarla a plazos tan largos, pero dado que sin duda habrá cambios en esta variable, la relación pagos totales/préstamo estaría sobrestimada (siempre y cuando la variación en la tasa no aumente más rápido).

<sup>10</sup> En algunos casos, se reduce al 25%.

<sup>11</sup> Los datos para la comparación son de referencia, de acuerdo con valores vigentes en el mercado.

**GRÁFICO A-III-1**

**CRÉDITOS HIPOTECARIOS. VALOR DE CUOTA PROMEDIO DE LOS PRINCIPALES BANCOS OFERENTES Y RELACIÓN PAGO TOTAL/CRÉDITO. ARGENTINA. MARZO 2005**



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

La extensión del período tope para la amortización en los créditos del Banco Ciudad -de 15 a 20 años- en agosto de 2004 (manteniéndose la misma tasa), impactaron en una baja del valor de la cuota inicial en 11%. Esto significa que quienes tomaron un préstamo en la entidad después de agosto, si bien aumentaron el ratio pagos totales/crédito (como ocurre siempre que se extiende el plazo a la misma tasa), también lograron una cuota inicial y promedio más bajas. Considerando que entre enero y agosto hubo aumentos significativos en los precios de alquiler, se concluye que la brecha entre el valor de la

cuota promedio y el alquiler se redujo en el período.

Con el objetivo de atenuar las dificultades para acceder a la compra de viviendas, el Instituto de Vivienda del Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires lanzó un programa orientado a los sectores de la población que están en condiciones de calificar para créditos hipotecarios en tiempos normales, pero que actualmente poseen un acceso restringido al mercado financiero (familias que perciben ingresos mensuales promedio de entre \$1.800 y \$4.000). Los créditos para los

compradores son de hasta 85%, con una financiación a 25 años distribuida de la siguiente manera: durante los primeros 20 años, el Banco Ciudad cubre el 60%, con una tasa anual de 8%, mientras que durante los últimos cinco años, el Instituto de Vivienda se hace cargo del 25% a una tasa del 6%.

## ALQUILER DE VIVIENDAS

El principal factor de aumento en los precios de alquiler de vivienda en el último año en la Ciudad de Buenos Aires es la escasez de crédito para adquisición de inmuebles para los segmentos de ingresos medios.

Agrava esta situación, la posibilidad abierta para los propietarios de alquilar temporariamente el inmueble -especialmente en las zonas Norte y Centro de la Ciudad- a valores mayores. Los principales demandantes en esta modalidad de alquiler son los turistas que, además de tener una disposición a pagar un valor más alto por el servicio, significan un menor riesgo de incumplimiento para los dueños.

No solamente se verifica una fuerte disparidad en el valor de alquiler según barrio y características de la unidad, sino también en un mismo edificio, dos departamentos iguales en similares condiciones se están alquilando a diferentes precios, producto de la escasa oferta y de que el alquiler es la única posibilidad de acceso a una vivienda para quienes no califican para un crédito.

Se agrega que parte de las viviendas que se están terminando de construir se incorporen en breve al mercado de alquileres, aliviando el exceso de demanda actual y, por consiguiente, amortigüen el aumento en los precios de alquiler. Pero en comparación con los ratios de la década anterior, la rentabilidad actual de un alquiler de departamentos, medida como porcentaje de la inversión, es baja (cercana al 7%), por lo que algunos operadores inmobiliarios estiman que hay

todavía margen para nuevos aumentos (hasta alcanzar 8-10%).

Antes de la devaluación, y desde el año 1998, la evolución del índice de precios de alquiler de vivienda fue similar a la del IPC en el GBA<sup>12</sup>. Pero en febrero de 2002 se produjo un quiebre y el nivel general de precios al consumidor experimentó un fuerte incremento, en tanto que el índice de precios de alquiler mostró retracción. Desde entonces, el IPC se mantuvo muy por encima del índice de precios de alquiler de vivienda, siempre en ascenso y el índice de precios de alquiler siguió en baja (en febrero de 2004 estaba 3% debajo del nivel previo a la devaluación), hasta que en febrero de 2004 retomó el sendero creciente, volviendo recién doce meses después al nivel de marzo de 2002.

En diciembre de 2004 y en relación a diciembre de 2001, momento previo a la devaluación doméstica, mientras el IPC creció 55%, el índice de precios de alquiler cayó levemente (1%). Frente a la estimación de aumento en los precios de viviendas en alquiler de entre 40% y 50% sólo en el año 2004, la interpretación de la disminución en la variable del INDEC requiere una aclaración: el índice de precios de alquiler incluye no sólo las nuevas ofertas de vivienda en alquiler, sino también los valores de las viviendas cuyo contrato de alquiler se había celebrado antes de la devaluación. Como estos últimos tienen mayor ponderación en el promedio y en su mayoría no contenían cláusulas de ajuste, es que el índice prácticamente se mantuvo en su nivel de diciembre de 2001, con una pequeña baja en los meses de mayor retroceso económico, en los que para muchos inquilinos se hizo imposible afrontar los valores pactados y acordaron una quita con los propietarios. Por lo tanto, el valor de los nuevos contratos aún no se refleja en el índice del INDEC.

Resulta interesante agregar a los senderos de las dos variables anteriores, la evolución del índice de salarios del INDEC (que incluye información de

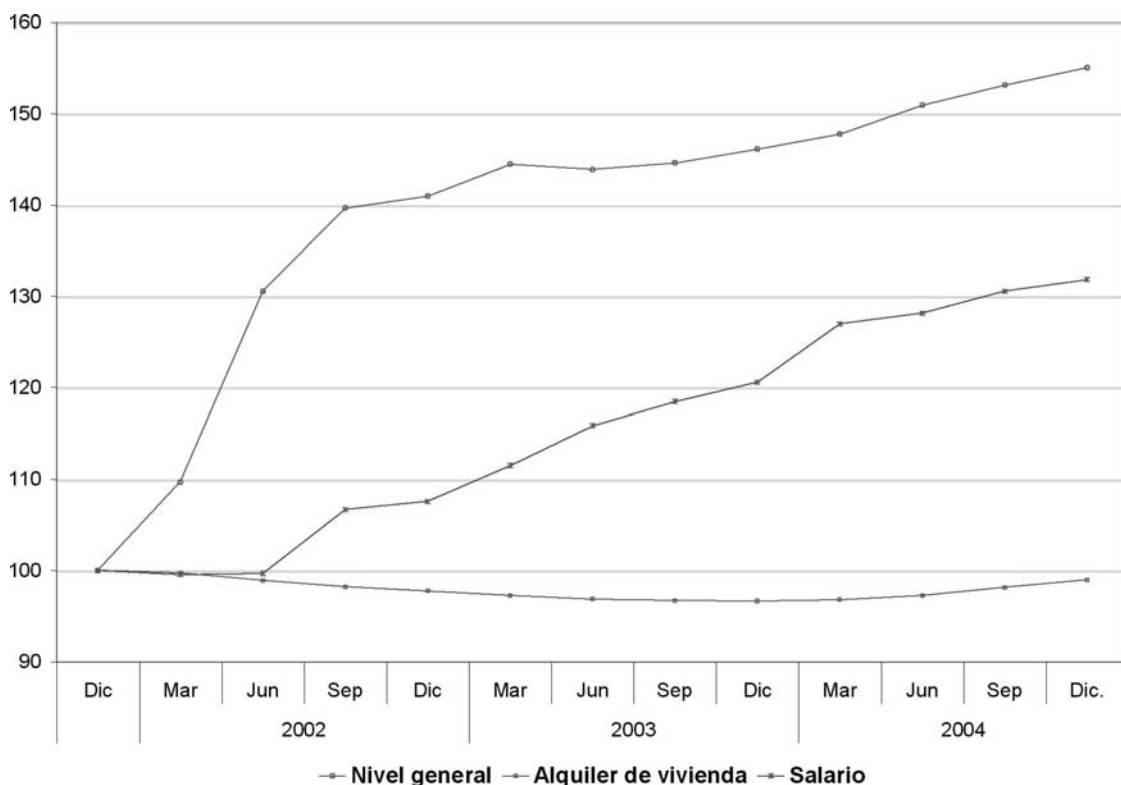
<sup>12</sup> Previamente, entre los años 1989 y 1993, el índice de nivel general creció más rápido que el índice de precios de alquiler, para luego hacerlo por debajo de éste.

empleos registrados y no registrados, del sector público y privado). En este caso se observa un aumento de 32% entre la devaluación y finales de

2004, que contrasta fuertemente con la variación del IPC por un lado, y del índice de precios de alquiler de vivienda, por otro (Gráfico A-III-2).

### GRÁFICO A-III-2

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR, ÍNDICE DE ALQUILER DE VIVIENDAS (GBA) E ÍNDICE DE SALARIOS. BASE DICIEMBRE DE 2001=100. AÑOS 2001-2004



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

### ALQUILER DE OFICINAS

De acuerdo con información de *Deloitte & Touche Corporate Finance S.A.*, el valor promedio de alquiler de oficinas por metro cuadrado fue en el año 2004 de \$23,4. Este nivel es 10,8% superior al de 2003, con subas generalizadas para las diferentes categorías. El mayor incremento

interanual, se verificó para las oficinas clase A+ (12,6%), en las que el valor medio se ubicó en \$33,8. Le siguieron en magnitud de ascenso, las oficinas de categoría A (10,4%), con un precio promedio por metro cuadrado de \$23,5. Por último, las oficinas de categoría B/C aumentaron su precio a un ritmo muy inferior al promedio (6,9%), ubicándose en el nivel de \$12,8 (Cuadro A-III-4).

**CUADRO A-III-4**

**MERCADO INMOBILIARIO. PRECIO DE ALQUILER DE OFICINAS POR M<sup>2</sup> (EN \$). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2003 Y 2004**

PERÍODO	CLASE A+		CLASE A		CLASE B/C	
	\$/ M <sup>2</sup>	VAR. INTERANUAL	\$/ M <sup>2</sup>	VAR. INTERANUAL	\$/ M <sup>2</sup>	VAR. INTERANUAL
<b>2003</b>	<b>30,0</b>		<b>21,3</b>		<b>12,0</b>	
Trimestre I	30,3		21,8		11,5	
Trimestre II	29,1		20,7		11,9	
Trimestre III	29,4		20,9		12,1	
Trimestre IV	31,3		21,8		12,5	
<b>2004</b>	<b>33,8</b>	<b>12,6%</b>	<b>23,5</b>	<b>10,4%</b>	<b>12,8</b>	<b>6,9%</b>
Trimestre I	32,6	7,5%	22,7	4,2%	13,0	13,3%
Trimestre II	32,8	12,6%	22,8	10,2%	12,6	6,0%
Trimestre III	35,2	19,7%	24,0	15,0%	12,8	5,6%
Trimestre IV	34,8	11,0%	24,5	12,6%	12,9	3,1%

Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos de *Deloitte & Touche Corporate Finance S.A.*

El crecimiento del valor por metro cuadrado se aceleró en el segundo y tercer trimestre del año en las tres categorías analizadas, alcanzando más de 15%. En los últimos tres meses de 2004, se observó una desaceleración generalizada, con un promedio por metro cuadrado de \$24,1 y un aumento interanual de 10%.

En el dinamismo de la actividad de alquiler de oficinas comerciales (fuerte caída en las tasas de vacancia y aumento en los precios) no sólo tiene importancia la recuperación de la actividad económica en general, sino también tiene influencia que la Ciudad de Buenos Aires se haya convertido en un centro turístico regional, favorecido por el tipo de cambio. De acuerdo con operadores inmobiliarios, con la reactivación económica, se habría producido un desplazamiento de la demanda desde oficinas de menor categoría a otras de mayor categoría.

Se espera que la tendencia a la suba se mantenga en el año 2005, pero más moderada que en 2004. Cuando la oferta de oficinas de mayor categoría quede saturada como se espera, habría un

proceso de reubicación en oficinas B/C, por lo que el precio de estas en particular, también se espera que aumente. En 2005 vencen los alquileres que habían sido pactados en 2002, en un contexto de crisis profunda. De acuerdo con Reporte Inmobiliario, se espera que la mejora en la situación y las perspectivas presionen al alza en la negociación de los nuevos contratos.

Pero en el mediano plazo, la incorporación de nuevas unidades en alquiler, reduciría la presión al alza de los precios. Cabe aclarar que para construir un edificio de oficinas y ampliar la oferta se requiere, entre estudios y obra, unos tres años. Mientras tanto, se siguen reciclando edificios viejos -sobre todo en el Micro y Macrocentro porteños- y se les incorpora tecnología que permita hacerlos sustitutos de mejores alternativas en términos de equipamiento, instalaciones y servicios.

La escasez de terrenos aptos para construcción es un problema para los desarrolladores, sobre todo porque faltan en las zonas donde la actividad es más rentable. En este sentido, la Secretaría de

Planeamiento Urbano del Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires elaboró un proyecto de ley -que será cursado próximamente para su tratamiento por el cuerpo legislativo de la Ciudad- que modifique el Código de Planeamiento Urbano, contemplando la posibilidad de rehabilitación (recuperación y reciclaje) de superficies respetando el volumen construido para los edificios anteriores al año 1977. La normativa propone, entre otras cosas, esta recuperación sobre la base de los siguientes aspectos: la posibilidad de obras de ampliación de las superficies internas del volumen construido, un régimen particularizado para la transformación y la localización de usos que permita el recupero del valor de uso de los inmuebles; y un régimen particularizado para el tratamiento de los requerimientos de iluminación, ventilación, adecuación edilicia y mitigación que respete las características del volumen construido.

## 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 expendio<sup>1</sup> con superficie mayor a 300 m<sup>2</sup>, 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 considera 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 (A.C.A.R.A.) y el Registro de la Propiedad Automotor<sup>2</sup>.

### TASA DE OCUPACIÓN COMERCIAL

Uno de los indicadores de la actividad comercial disponible para la Ciudad de Buenos Aires es el de la tasa de ocupación<sup>3</sup> de los locales emplazados en sus principales arterias comerciales. Este indicador, que da cuenta de las aperturas, cierres y cambios de actividad de los locales por eje, rubro y zona en forma mensual<sup>4</sup>, permite captar la dinámica territorial de la actividad comercial en la Ciudad, lo que resulta un complemento importante de la información brindada por el INDEC referida al comercio minorista en el distrito. En este sentido, este relevamiento del CEDEM permite observar lo sucedido en el último año en 31 de las principales áreas comerciales de esta Ciudad, las que concentran cerca de 6.200 locales.

<sup>1</sup> Según metodología del INDEC de la encuesta de supermercados.

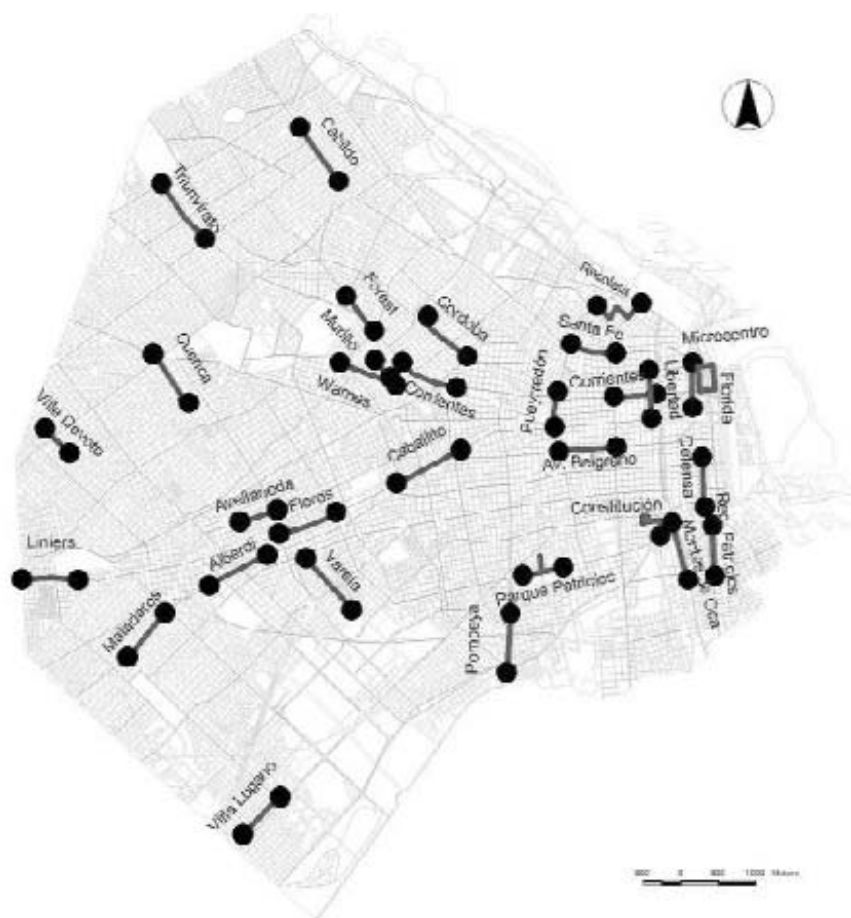
<sup>2</sup> Se omite aquí el detalle de algunas series de ventas que son utilizadas para el análisis de otros sectores, tales como las ventas de unidades de música y libros, descriptas en la sección *Industrias Culturales*.

<sup>3</sup> Por tasa de ocupación se entiende el porcentaje de locales ocupados sobre el total de locales comerciales habilitados en un determinado eje comercial.

<sup>4</sup> Para más información ver *Informe sobre la actividad comercial. Tasa de ocupación de locales en los principales nodos comerciales de la Ciudad de Buenos Aires. Noviembre 2004*, CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA.

### MAPA A-IV-1

#### EJES COMERCIALES RELEVADOS. CIUDAD DE BUENOS AIRES



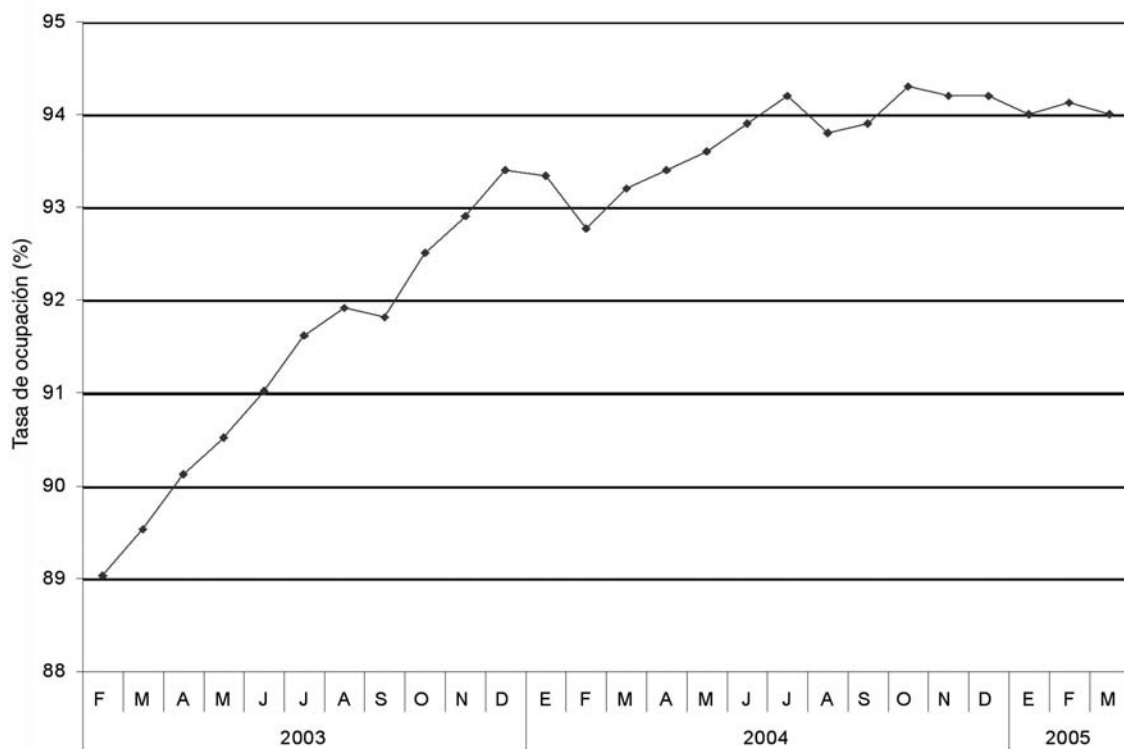
Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a relevamiento propio.

En este sentido, el último relevamiento efectuado en el mes de marzo de 2005 da cuenta de un importante nivel de 94%. Así, tras el máximo histórico alcanzado en el mes de octubre pasado (94,3%) esta serie mostró una relativa estabilidad con lo cual el porcentaje de los locales vacíos en las principales arterias de esta Ciudad ha estado,

en los últimos seis meses, en tono del 6%. Cabe señalar que en el peor momento de la crisis post-devaluación dicha tasa más que duplicaba a la actual (13,5%) (Gráfico A-IV-1 y Cuadro A-IV-1).

**GRÁFICO A-IV-1**

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



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

**CUADRO A-IV-1****TASA Y VARIACIÓN MENSUAL E INTERANUAL DE LA OCUPACIÓN DE LOCALES. 31 EJES COMERCIALES RELEVADOS (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. ENERO 2004-MARZO 2005**

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

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

De este modo, la tasa de variación interanual de esta tasa refleja un crecimiento de 0,9% en marzo, una de las más bajas de la serie, mientras que la variación respecto del mes anterior registró una variación negativa de 0,1%.

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 marzo (92,9%) se ubicó levemente por debajo de la observada en los restantes ejes (94,4%), su evolución en el último año fue mejor que la de aquellos (1,8% versus 0,5%). Esto se debe a la baja ocupación que evidenciaban al inicio del relevamiento algunos ejes temáticos, en particular Forest y Av. Warnes, los que exhibieron una importante recuperación en el pasado año. En el extremo contrario, Murillo (100%), Belgrano (97,1%) y Avellaneda (96,3%) se destacan por su elevado nivel de ocupación comercial.

**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. MARZO 2005**

	<b>LOCALES RELEVADOS</b>	<b>TASA DE OCUPACIÓN (MARZO) (%)</b>	<b>TASA DE VACANCIA (MARZO) (%)</b>	<b>VARIACIÓN INTERANUAL DE OCUPACIÓN (%)</b>	<b>VARIACIÓN INTERMENSUAL DE OCUPACIÓN (%)</b>
Otros ejes	4.353	94,4	5,6	0,5	-0,3
Áreas comerciales temáticas	1.845	92,9	7,1	1,8	0,1
<b>Total</b>	<b>6.198</b>	<b>94,0</b>	<b>6,0</b>	<b>0,9</b>	<b>-0,1</b>

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

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

En tanto que, un análisis territorial de la ocupación comercial arroja que la menor tasa correspondió al Sur de la Ciudad que registró, en marzo, una ocupación general de sus ejes principales de 92,3%. En el resto de las zonas, la tasa se ubicó por arriba de la media alcanzando 94,1%, 95,2% y 96,1%, en las zonas Oeste, Centro y Norte respectivamente.

En este sentido, la brecha entre zonas en el último año se vio reducida en virtud de la evolución de la actividad comercial que evidenció cada una de ellas. Así, las zonas más favorecidas, en términos de apertura neta de locales entre marzo de 2004 y marzo de este año, resultaron ser la zona Centro (cuya tasa de ocupación creció 3,1%), el Sur (0,9%) y el Oeste (0,8%) mientras que el Norte, que históricamente lideró la recuperación, fue el único que registró una variación interanual negativa de 1% (Cuadro A-IV-3).

**CUADRO A-IV-3**

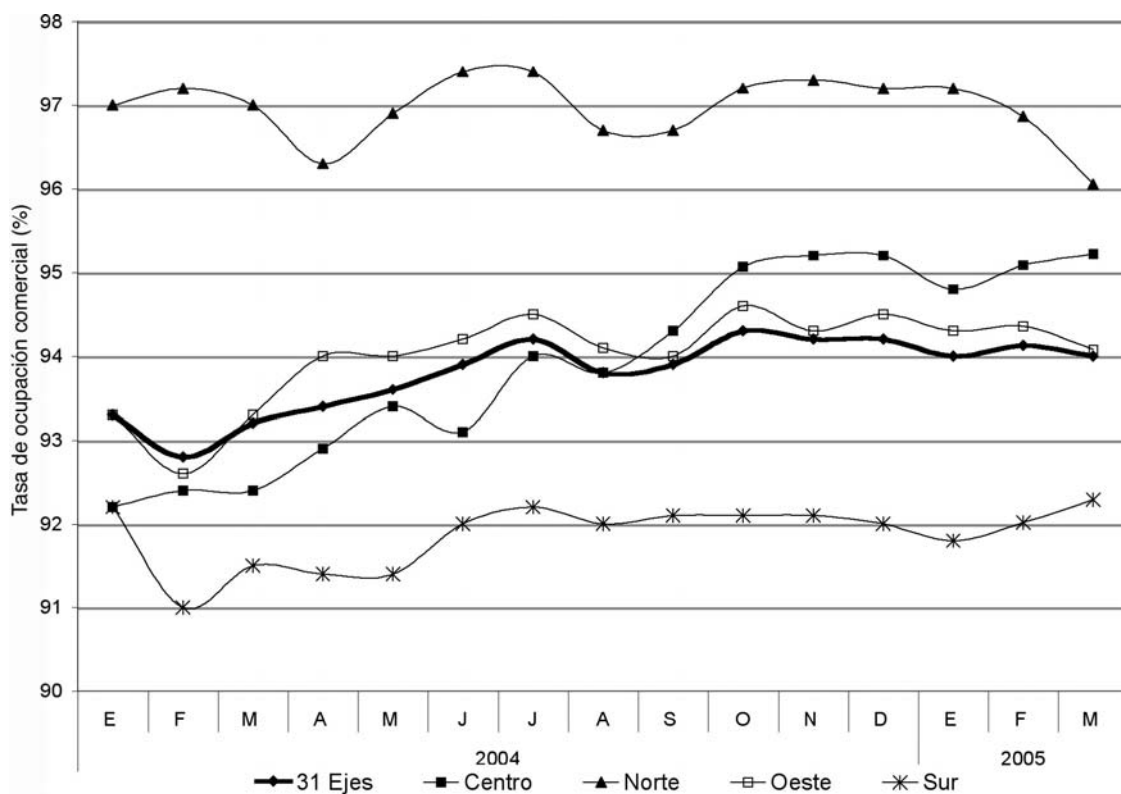
**CANTIDAD DE LOCALES VACÍOS EN LOS 31 EJES COMERCIALES RELEVADOS, POR ZONA GEOGRÁFICA. CIUDAD DE BUENOS AIRES. MARZO 2005**

<b>ZONAS</b>	<b>LOCALES RELEVADOS</b>	<b>LOCALES VACÍOS (MARZO 2005)</b>	<b>TASA DE OCUPACIÓN (MARZO 2005)</b>	<b>VARIACIÓN MENSUAL (%)</b>	<b>VARIACIÓN INTERANUAL (%)</b>
Centro	753	36	95,2	0,1	3,1
Norte	861	34	96,1	-0,8	-1,0
Oeste	2820	167	94,1	-0,3	0,8
Sur	1764	136	92,3	0,3	0,9
<b>Total</b>	<b>6.198</b>	<b>373</b>	<b>94,0</b>	<b>-0,1</b>	<b>0,9</b>

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

**GRÁFICO A-IV-2**

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



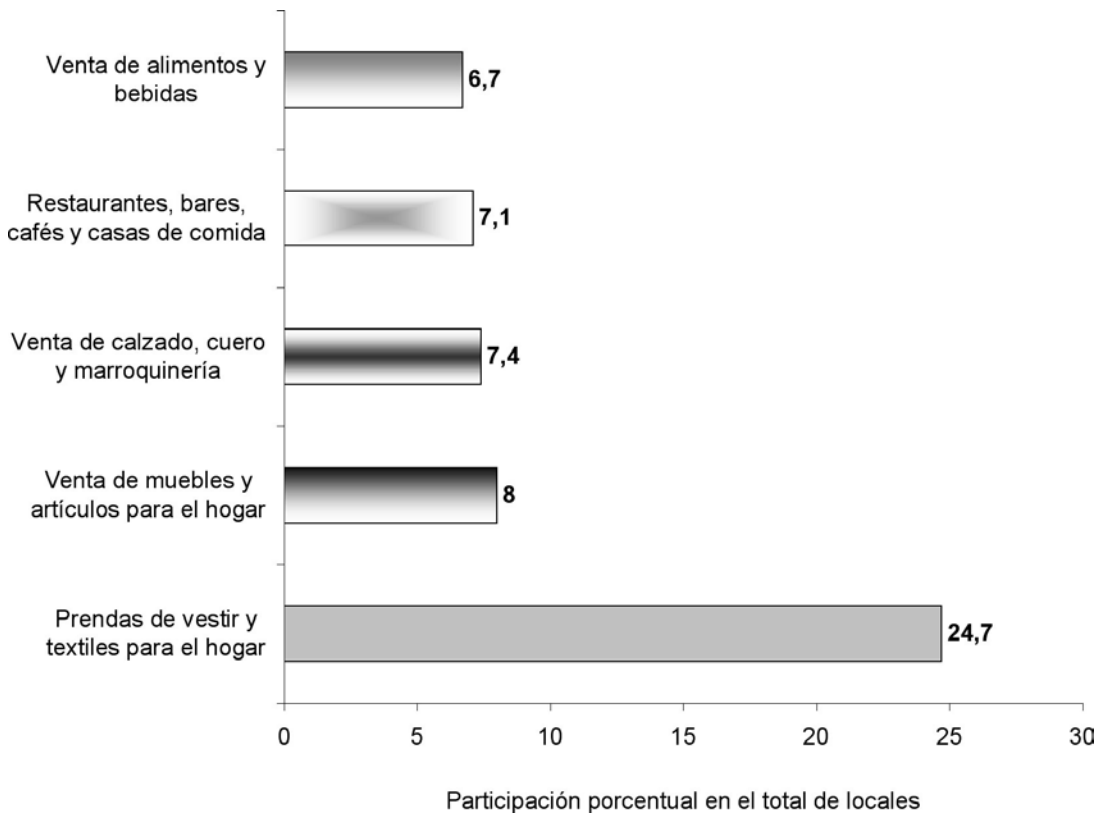
Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a relevamiento propio.

Finalmente, la composición porcentual por rubro de los locales ubicados en las principales arterias comerciales de la Ciudad da cuenta del claro predominio del rubro Prendas de vestir y textiles para el hogar, que concentra cerca del 24,7% de estas bocas. Le siguen en importancia Venta de Muebles y artículos para el hogar (8%), Venta de Calzado, cuero y marroquinería (7,4%),

Restaurantes, bares, cafés y casas de comida (7,1%) y Venta de alimentos y bebidas (6,7%). En este sentido, se destaca la alta concentración de las principales casas de electrodomésticos en las avenidas relevadas, las que congregan cerca del 50% del total de locales del rubro relevados por el INDEC (79 locales sobre 159).

### GRÁFICO A-IV-3

LOCALES OCUPADOS EN LOS 31 EJES COMERCIALES RELEVADOS SEGÚN RUBRO. EN %. CIUDAD DE BUENOS AIRES. FEBRERO DE 2005



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

### SUPERFICIE DE CONSTRUCCIÓN PERMISADA PARA FINES COMERCIALES

En sintonía con lo evidenciado por el nivel de ocupación de los principales ejes comerciales de la Ciudad de Buenos Aires se observa un repunte importante en la superficie permitada para construcciones destinadas a la actividad comercial. Este indicador de inversión futura, que anticipa la construcción o ampliación de locales comerciales, ha mostrado una alta sensibilidad a la evolución del ciclo económico y refleja actualmente una importante recuperación<sup>5</sup> (Gráfico A-IV-4).

En este sentido, se observa que la superficie total permitada durante 2004 alcanzó prácticamente los 100.000 m<sup>2</sup>, lo que da cuenta de un incremento de 29,7% respecto a 2003. Dicho volumen resulta de un total de 227 permisos presentados ante el Gobierno porteño durante el pasado año, 52,3% más que en 2003. De este modo, el tamaño promedio de las refacciones o construcciones nuevas del sector privado dirigidas a actividades comerciales durante 2004 se ubicó en 428 m<sup>2</sup>, el nivel más bajo de los últimos años, lo que refleja el menor tamaño promedio de las nuevas construcciones.

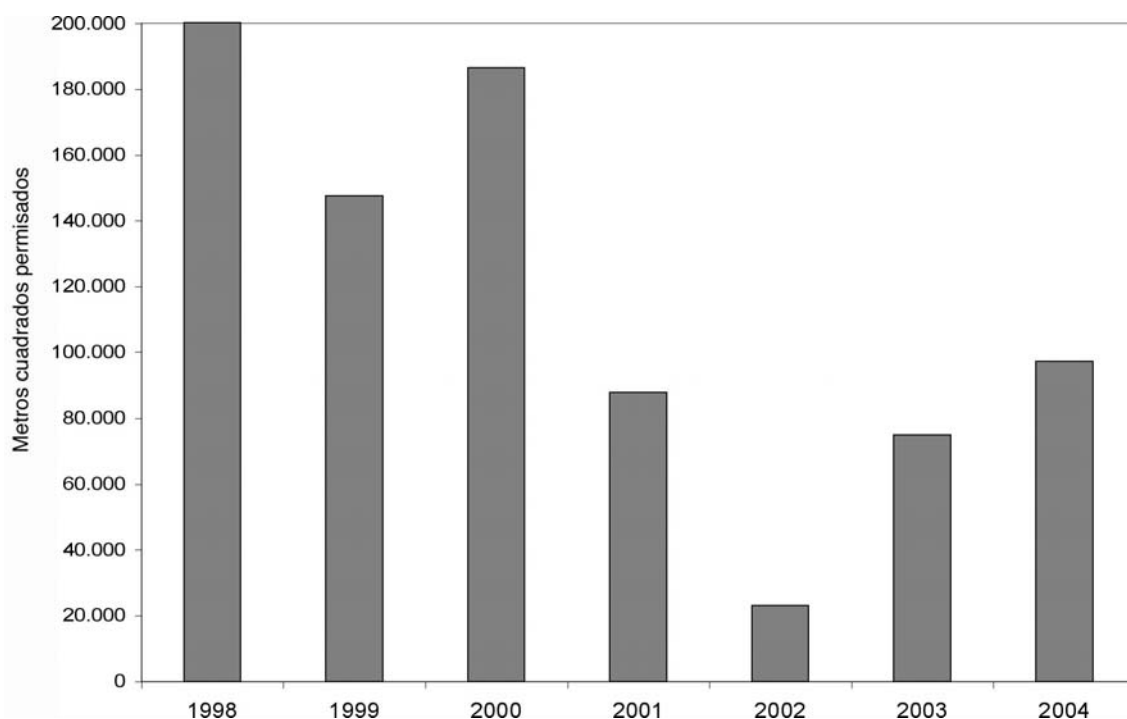
<sup>5</sup> Dado que la solicitud de estos permisos ante el Gobierno de la Ciudad es un trámite obligatorio y de carácter oneroso la mayoría de los permisos solicitados efectivamente se transforman luego en obras en construcción.

En términos comparativos, el actual valor resultó 10,7% superior al alcanzado en 2001, aunque se encuentra aún lejos del exhibido en los años de mayor crecimiento de la Convertibilidad, cuando se permitían más de 200.000 ó 300.000 m<sup>2</sup> sólo para la actividad comercial (años 1993, 1994, 1998 y 1997). Cabe señalar, no obstante, que en

esos años la actividad supermercadista desarrollada en grandes superficies estaba en plena expansión, mientras que en la actual recuperación se destacan los permisos de menor tamaño, lo que puede relacionarse con los altos niveles de ocupación comercial mencionados en el acápite anterior.

#### GRÁFICO A-IV-4

##### SUPERFICIE PERMISADA PARA USO COMERCIAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 1998-2004



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

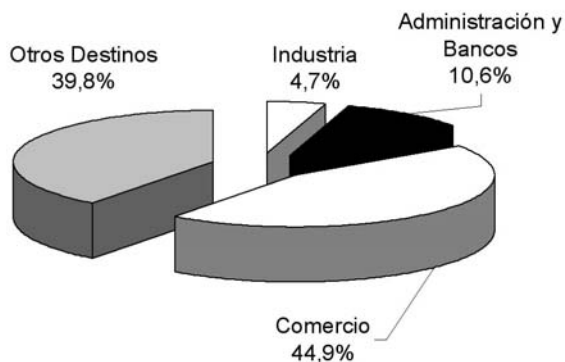
Por otro lado, dichos permisos reflejan la importancia de la actividad comercial *vis à vis* otros destinos, al demostrar el significativo peso que tiene el sector en el total de los metros cuadrados y permisos gestionados para usos no

residenciales en la Ciudad. En tal sentido, el 44,9% de la superficie autorizada y el 61,9% de los permisos no residenciales solicitados durante 2004 correspondieron a este sector, siendo éste el principal destino no residencial (Gráfico A-IV-5).

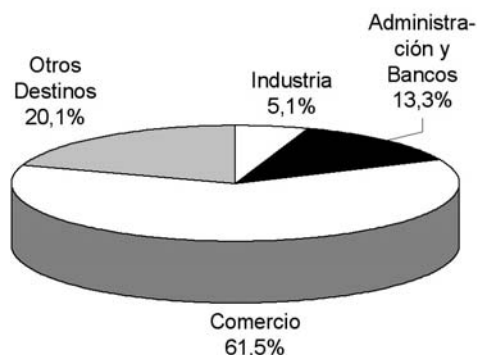
## GRÁFICO A-IV-5

**PARTICIPACIÓN PORCENTUAL DE LA SUPERFICIE PERMISADA Y PERMISOS PARA USO NO RESIDENCIAL SEGÚN DESTINO. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑO 2004**

**SUPERFICIE PERMISADA EN METROS CUADRADOS**



**CANTIDAD DE PERMISOS SOLICITADOS**



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

Por último, la información disponible al primer bimestre de 2005, da cuenta de un total de 10.474 m<sup>2</sup> y 35 permisos con finalidad comercial solicitados ante la autoridad de fiscalización del gobierno local. Dichas cantidades reflejan una desaceleración de la tendencia creciente en la cantidad de permisos, en tanto que la superficie permitida en estos meses se ubicó por debajo de la exhibida en igual período del año anterior (-37%).

## SUPERMERCADOS

Las ventas de los Supermercados de la Ciudad de Buenos Aires<sup>6</sup> en 2004, alcanzaron un total de \$3.812,5M. Dicho volumen representa un moderado incremento de las ventas en valores constantes (2%), que permite confirmar el cambio de la tendencia decreciente que caracterizó a la serie desde el año 2000. De este modo, las ventas de estos centros registró su primera variación anual positiva, en valores constantes, en cinco años. En tanto que, la facturación en valores

corrientes registraron un aumento más marcado, de 7,4%, apoyada por la leve aunque continua alza en los precios minoristas.

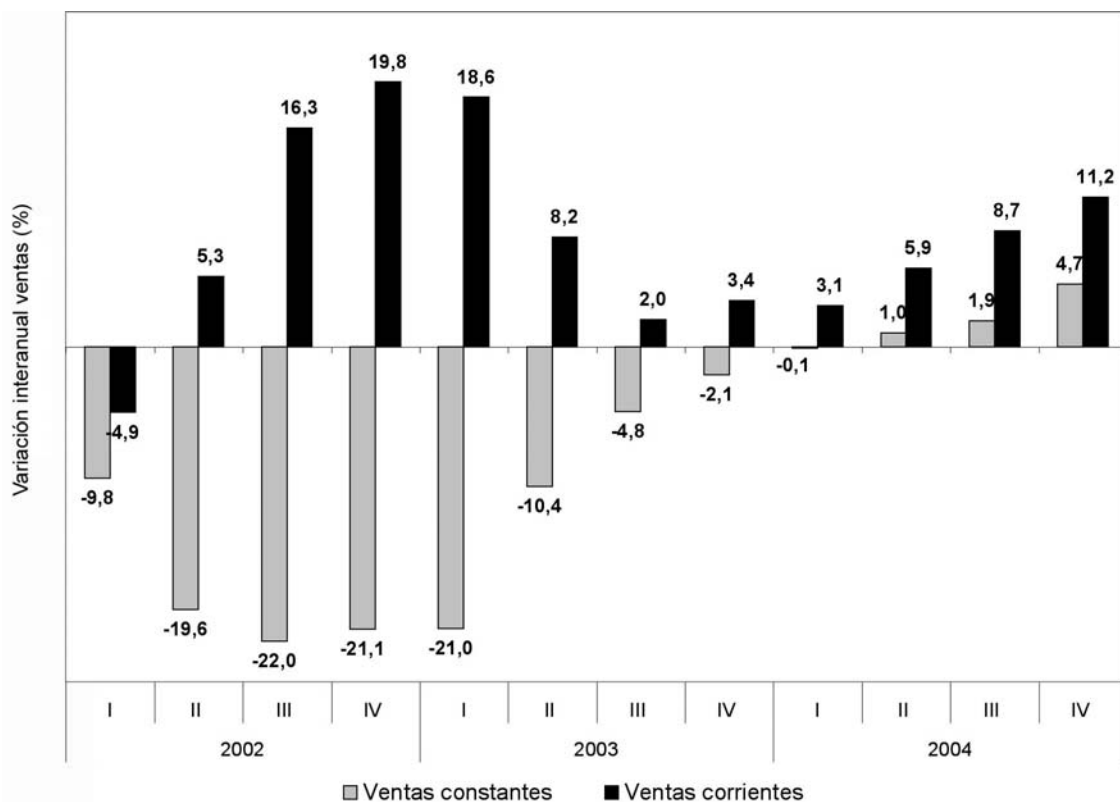
Por su parte, las ventas de enero de 2005 siguieron esta misma tónica al registrar un incremento de 6,9% y 13,4% en valores constantes y corrientes respectivamente.

En este sentido, puede observarse cómo la evolución trimestral de las ventas de los últimos dos años ya anticipaba esta paulatina recuperación. Tras haber sufrido caídas superiores al 20% interanual, las ventas de los Supermercados fueron recuperándose trimestre a trimestre (fundamentalmente a lo largo de 2003), hasta registrar una variación levemente negativa en el primer trimestre de 2004 (0,1%). En los últimos tres trimestres de ese año, en cambio, la variación positiva fue incrementándose cada vez más hasta alcanzar un alza de 4,7% en el último trimestre (Gráfico A-IV-6).

<sup>6</sup> 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 m<sup>2</sup>.

**GRÁFICO A-IV-6**

**SUPERMERCADOS. VENTAS EN VALORES CORRIENTES Y CONSTANTES. TASA DE VARIACIÓN INTERANUAL (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2002-2004**



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

Esta reacción de las ventas de los Supermercados se enmarca en un contexto de expansión generalizado del consumo, tal como lo atestiguan los distintos indicadores nacionales disponibles (por ejemplo el consumo agregado de las Cuentas Nacionales, las importaciones y la recaudación impositiva)<sup>7</sup> por un lado, y el crecimiento del número de bocas de expendio supermercadistas en la Ciudad, por el otro. En efecto, si se analiza la evolución de las ventas constantes por metro cuadrado (que, tal como se señala más adelante, todavía resulta negativa) como así también la tasa comparada de crecimiento de las ventas de los

Supermercados *vis à vis* la evolución del consumo privado (2% contra 9%) todavía puede apreciarse una pérdida de segmento de mercado por parte de estos centros.

En este sentido, tal como fuera señalado en ediciones anteriores, la recuperación post-devaluación de la actividad comercial minorista en la Ciudad estuvo marcada, entre otros factores, por el importante crecimiento de los autoservicios no pertenecientes a las principales cadenas de distribución moderna<sup>8</sup>. Dicha ola de difusión de los autoservicios y minimercados se refleja también

<sup>7</sup> Véase sección *Evolución de la economía de la Ciudad de Buenos Aires en 2004* en esta misma edición.

<sup>8</sup> Su importancia queda reflejada en los números del Directorio de Empresas, realizado por la Dirección de Estadística y Censos del Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires, que da cuenta de un total de cerca de 1.000 supermercados y autoservicios radicados en esta Ciudad, los que superan largamente el número de 346 sucursales que pertenecen a las principales cadenas relevadas por el INDEC en el distrito.

en el cambio de estrategia adoptado por sus principales proveedores (mayoristas) y competidores (supermercados). En este sentido, la Ciudad, que tradicionalmente no poseía mayoristas de gran porte, comenzó a recibir inversiones en este rubro, con la llegada de actores como *Vital*, y más recientemente, *Maxiconsumo*, *Jaguar* y *La Maravilla*, los que incluso promocionan en sus pautas publicitarias a sus clientes minoristas. Así, esta alianza entre mayoristas y autoservicios estaría evidenciando un fortalecimiento de esta formato de distribución que compite, obviamente, con los supermercados y *hard-discounts* pertenecientes a las principales cadenas. Por otro lado, en este marco se observa como algunas de estas grandes cadenas de distribución minorista, por ejemplo *Coto* y *Carrefour*, también han incursionado en la venta mayorista, ofreciendo tal modalidad en algunas de sus sucursales.

En otro orden de cosas, si se observa lo sucedido con las ventas de los supermercados en el ámbito nacional puede apreciarse que la Ciudad continuó perdiendo participación relativa en ese total de ventas. Ello es así en virtud del mayor crecimiento de las ventas nacionales (10,3% en valores corrientes) *vis à vis* las de este distrito (7,4%), 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<sup>9</sup>, donde la presión de otros formatos comerciales (tales como los autoservicios no pertenecientes a las principales cadenas) fue menor que en la Ciudad<sup>10</sup> (Cuadro A-IV-4).

En consecuencia, la participación de la Ciudad en el total de las ventas nacionales en comparación con la registrada en el año 1997, ha retrocedido 2,2 puntos porcentuales, representando actualmente cerca del 21% del total nacional.

<sup>9</sup> En particular, se observa un importante crecimiento del número de bocas de expendio en el interior de la provincia de Buenos Aires que, tras recuperar a lo largo de 2004 lo perdido durante 2003, alcanzó en enero de 2005 un cantidad récord de sucursales activas (227).

<sup>10</sup> 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.

**CUADRO A-IV-4**

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

PERÍODO	CANTIDAD DE BOCAS	SUPERFICIE TOTAL (M <sup>2</sup> )	VALORES CORRIENTES (\$)			VALORES CONSTANTES (\$)	
			VENTAS TOTALES CIUDAD	VENTAS MENSUALES POR M <sup>2</sup>	PARTICIPACIÓN EN EL TOTAL DE VENTAS NACIONALES (%)	VENTAS TOTALES CIUDAD	VENTAS MENSUALES POR M <sup>2</sup>
<b>2001</b>	<b>275</b>	<b>329.516</b>	<b>3.003.651</b>	<b>759,6</b>	<b>22,3</b>		
<b>2002</b>	<b>286</b>	<b>335.975</b>	<b>3.306.137</b>	<b>819,6</b>	<b>21,9</b>		
<b>2003</b>	<b>316</b>	<b>333.059</b>	<b>3.550.489</b>	<b>888,9</b>	<b>21,5</b>		
<b>2004</b>	<b>334</b>	<b>345.056</b>	<b>3.812.458</b>	<b>919,7</b>	<b>20,9</b>		
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	343	351.038	1.069.739	1.015,7	20,9		
<b>2005</b>							
Enero	346	351.775	282.080	830,3	18,4		
<b>VARIACIÓN INTERANUAL (%)</b>							
<b>2001</b>	<b>6,6</b>	<b>2,7</b>	<b>-5,3</b>	<b>-7,8</b>	<b>0,3</b>		
<b>2002</b>	<b>4,2</b>	<b>2,0</b>	<b>-8,7</b>	<b>7,9</b>	<b>-1,7</b>	<b>-18,2</b>	<b>-19,8</b>
<b>2003</b>	<b>10,3</b>	<b>-0,9</b>	<b>7,4</b>	<b>8,5</b>	<b>-1,8</b>	<b>-9,8</b>	<b>-9,0</b>
<b>2004</b>	<b>5,7</b>	<b>3,6</b>	<b>7,4</b>	<b>3,5</b>	<b>-2,7</b>	<b>2,0</b>	<b>-1,7</b>
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	6,0	4,2	11,2	6,7	-1,2	4,7	0,5
<b>2005</b>							
Enero	5,5	4,1	13,4	8,9	-0,8	6,9	2,6

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

Cabe señalar, no obstante, que esta incipiente reacción de las ventas en la Ciudad y su consecuente pérdida de participación en el total nacional, se produjo en un contexto de importante crecimiento del número de bocas de expendio (5,7% promedio en 2004) en el distrito, mientras que la superficie total dedicada a ventas creció a un ritmo inferior (3,6%) en virtud del menor tamaño relativo de los locales abiertos. En efecto, en el último año según la Encuesta de Supermercados del INDEC, en la Ciudad de Buenos Aires abrieron 19 supermercados

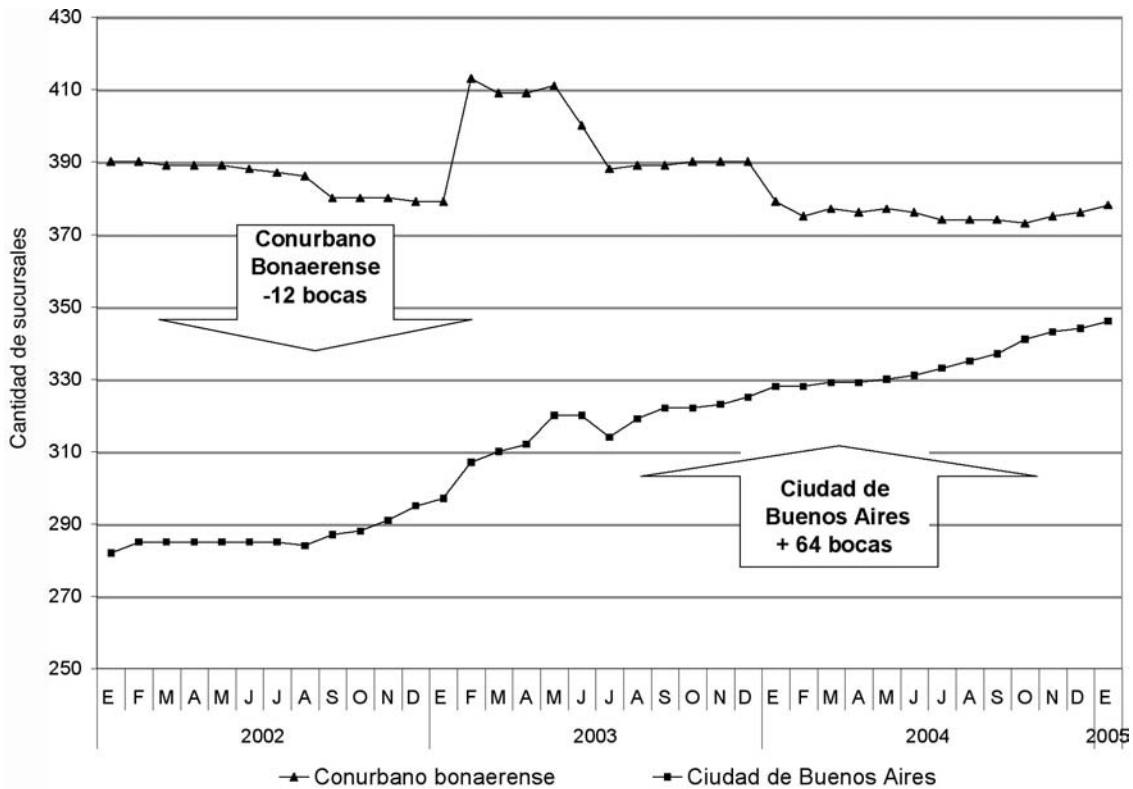
pertenecientes a las principales cadenas relevadas, siendo este distrito y el Resto de la Provincia de Buenos Aires (excepto Conurbano) los principales receptores de nuevas aperturas del período. Este ritmo de expansión continúa la tendencia iniciada en el último trimestre de 2002, y revierte el proceso de desaceleración de aperturas que caracterizó al sector durante la última fase recesiva del ciclo económico. En este sentido, el número actual de bocas (enero de 2005) y la superficie total dedicada a ventas, se ubican en los máximos registros históricos,

alcanzando las 346 sucursales y 351.775 m<sup>2</sup>, respectivamente.

En este sentido, caben recordar los pronósticos realizados por el CEDEM<sup>11</sup> respecto a las consecuencias de tener legislaciones asimétricas en materia de política comercial al interior del Área Metropolitana de Buenos Aires. La Ciudad de Buenos Aires no tiene ley que regule la cantidad de sucursales que pueden abrir las cadenas o grandes centros de distribución moderna, mientras que la Provincia de Buenos Aires sí<sup>12</sup>.

Dicha asimetría podría explicar, entre otras causas, la continua caída en el número de sucursales en el Conurbano, en donde en el último año no sólo no abrieron nuevas bocas sino que se contrajeron las existentes (-14) alcanzando un nivel incluso inferior (-12) al verificado a comienzos de 2002, mientras que en la Ciudad el número de bocas se incrementó en 64, desde la devaluación hasta la fecha (Gráfico A-IV-7).

**GRAFICO A-IV-7**  
**SUPERMERCADOS. CANTIDAD DE SUCURSALES. CIUDAD DE BUENOS AIRES Y CONURBANO BONAERENSE. AÑOS 2002-2005**



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

<sup>11</sup> Al respecto puede consultarse *Coyuntura Económica* Nº 8, página 101, de Marzo de 2003 y *La Gran Distribución Moderna y la Ciudad de Buenos Aires, estructura, impacto y regulaciones*, Diciembre de 2002.

<sup>12</sup> Ley provincial Nº 12.573 de diciembre de 2000 y sus reglamentaciones posteriores (años 2001 y 2002).

Finalmente, la evolución de las ventas por m<sup>2</sup> de los supermercados radicados en la Ciudad de Buenos Aires reflejó el impacto del leve incremento de las ventas y la expansión de su superficie total en m<sup>2</sup>. Así, el promedio de ventas corrientes por m<sup>2</sup>, en 2004, alcanzó \$919,7 y representó un incremento interanual de 3,5%, en tanto que las ventas por m<sup>2</sup> en valores constantes observaron una caída de 1,7%. De este modo, éstas últimas continuaron exhibiendo la tendencia contractiva que caracterizó su evolución desde la devaluación y que sólo fue interrumpida en el primer y último trimestre de 2004, cuando alcanzaron valores similares a los de igual período de 2003.

En síntesis, las ventas de los supermercados de la Ciudad reflejan un lento pero continuo proceso de recuperación, en el marco de la importante recomposición del consumo acaecida en este período. Dicha recuperación estuvo acompañada por importantes esfuerzos volcados en la expansión de locales<sup>13</sup> y continuas campañas publicitarias<sup>14</sup>, pese a lo cual el proceso de pérdida de participación de estas cadenas en el comercio minorista no ha cesado. En este sentido, los anuncios formulados por los empresarios del sector para este año dan cuenta de esta realidad y se refieren a la intensificación del ritmo de apertura y de remodelación de locales. Por otro lado, se observa una preocupación del sector por diversificar su estrategia comercial, apuntando a diversos segmentos con una diversidad mayor de propuestas (entre las que se destaca la incursión en el mercado mayorista), aunque, tal como lo señalan fuentes del sector, la necesidad de lograr una mayor penetración en el segmento de menor poder adquisitivo (que representa el 60% de los hogares y es el menos propenso a frecuentar supermercados), represente, tal vez, su principal desafío<sup>15</sup>.

## VENTAS POR GRUPOS DE ARTÍCULOS

Las ventas en valores constantes por grupos de artículos reflejó que los rubros que mostraron mejor desempeño, en 2004, fueron Indumentaria, calzado y textiles para el hogar, Electrónicos y artículos para el hogar y Otros. En este sentido, la recuperación de estos rubros alcanzó 43,1%, 26,2% y 14,3%, respectivamente, y podría explicarse a partir de los bajos niveles registrados en igual período de 2003, la recuperación del consumo en general y la existencia de una demanda contenida por bienes de consumo durable en particular<sup>16</sup>. Por otro lado, las expectativas más favorables que mantienen los consumidores, respecto a la evolución de la economía en general y a su situación personal, sumado al retorno del financiamiento (vía tarjetas de crédito, el ofrecido por las propias cadenas y la mayor oferta de préstamos personales) también habrían incidido en esta recuperación.

La dinámica de las ventas trimestrales de estos rubros, a excepción de Otros, continúa la tendencia observada desde mediados de 2003, de forma tal que su participación en el total de las ventas registradas denota un retorno a los niveles previos a los de la crisis de fines de 2001, en el caso de Indumentaria (2%) y aún superiores en los Electrodomésticos (5%) (Gráfico A-IV-8). En el caso del rubro residual Otros, cambios en la clasificación de las ventas producidos por la fusión de empresas y la menor dinámica de estos rubros explican la caída de su participación relativa.

<sup>13</sup> Cabe señalar que, desde hace un tiempo, tanto *Eki* como *Día* no sólo abren sucursales en forma directa sino que también lo hacen a través de franquicias.

<sup>14</sup> Conteniendo ofertas y/o importantes descuentos por producto, día de compra o medio de pago.

<sup>15</sup> Según fuentes periodísticas y la Revista *Asaretail*, Octubre de 2004.

<sup>16</sup> Al respecto, cadenas con fuerte penetración en el segmento de consumidores de mayor poder adquisitivo, como *Jumbo*, señalan que han recuperado el nivel de surtido importado que tenían en 2001, antes de la devaluación. *Revista del Punto de Venta*, Nro 127, Octubre 2004.

**CUADRO A-IV-5****SUPERMERCADOS. VENTAS POR TIPO DE ARTÍCULOS A VALORES CONSTANTES. TASAS DE VARIACIÓN INTERANUAL (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2002-2005**

PERÍODO	TOTAL	ALIMENTOS Y BEBIDAS	ARTÍCULOS DE LIMPIEZA Y PERFUMERÍA	INDUMENTARIA, CALZADO Y TEXTILES PARA EL HOGAR	ELECTRÓNICOS Y ARTÍCULOS PARA EL HOGAR	OTROS
<b>2002</b>	<b>-18,2</b>	<b>-12,8</b>	<b>-18,4</b>	<b>-50,5</b>	<b>-26,9</b>	<b>-40,4</b>
Trimestre I	-9,8	-9,4	-7,4	-39,9	-2,0	-11,6
Trimestre II	-19,6	-16,0	-17,7	-60,4	-27,2	-32,9
Trimestre III	-22,0	-16,4	-24,6	-51,6	-46,1	-39,1
Trimestre IV	-21,1	-8,9	-23,9	-48,8	-35,7	-70,3
<b>2003</b>	<b>-9,8</b>	<b>-6,4</b>	<b>-8,8</b>	<b>5,0</b>	<b>11,2</b>	<b>-48,7</b>
Trimestre I	-21,0	-12,9	-21,2	-25,1	-43,0	-60,1
Trimestre II	-10,4	-5,0	-10,6	-9,7	2,6	-55,9
Trimestre III	-4,8	-2,4	-0,8	13,4	79,2	-50,3
Trimestre IV	-2,1	-5,2	0,3	53,2	57,2	-6,1
<b>2004</b>	<b>2,0</b>	<b>-0,8</b>	<b>1,6</b>	<b>43,1</b>	<b>26,2</b>	<b>14,3</b>
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	4,3	22,8	31,7	24,3
<b>2005</b>						
Enero	6,9	3,8	9,0	16,4	40,9	8,9

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

Los rubros Alimentos y bebidas y Artículos de limpieza y perfumería, en cambio, muestran una evolución interanual diferente. En este sentido, mientras el primero continúa reflejando una contracción interanual de sus ventas en valores constantes (-0,8%), el segundo ha logrado detener esa caída evidenciando un tenue crecimiento (1,6%). La evolución trimestral de estas ventas, no obstante, da cuenta de la reversión de la caída en Alimentos y bebidas producida en el último trimestre de 2004, mientras que Artículos de limpieza y perfumería alcanzó incrementos cada vez mayores entre los trimestres segundo al cuarto.

Las ventas de enero de 2005, en tanto, reflejan un crecimiento de todos los rubros, siendo éste particularmente fuerte en Electrónicos y artículos

para el hogar (40,9%) e Indumentaria, calzado y textiles para el hogar (16,4%). Si bien más moderadas, las alzas de Alimentos y bebidas (3,8%), por un lado, y Artículos de limpieza y perfumería (9%), por el otro, reflejan una aceleración de su crecimiento interanual.

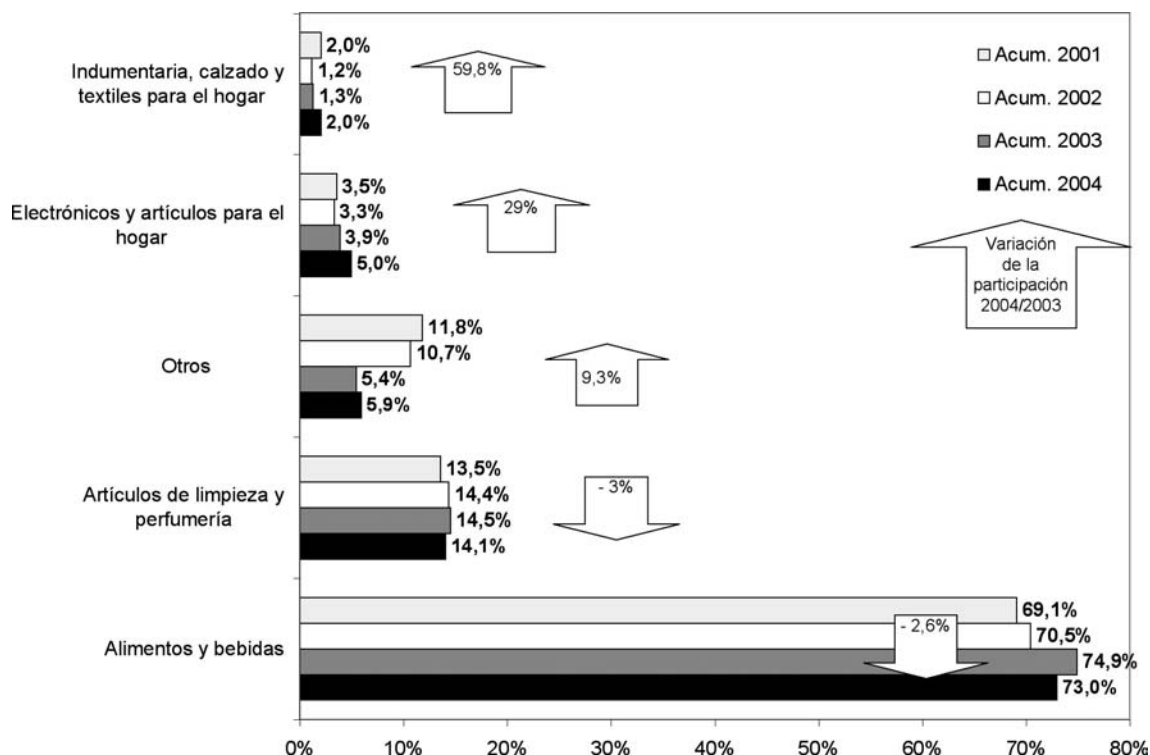
Cabe destacar que la evolución hasta el presente de estos rubros reflejaba una escasa reacción, lo que puede explicarse por la menor caída sufrida por los mismos en la crisis (debido a su menor elasticidad-ingreso). Adicionalmente, es factible pensar que estos rubros fueron los más afectados por la pérdida de un segmento del mercado sufrida por los supermercados a manos de los canales de aprovisionamiento tradicionales u otros tipos de comercios de proximidad, por un lado, y la tendencia a consumir segundas marcas

u otros productos de menores precios, por el otro<sup>17</sup>.

Así, tras el incremento de la participación porcentual de estos rubros en el total de las ventas en la inmediata post-devaluación y su afianzamiento durante 2003, las ventas de 2004 reflejan una reducción de este peso porcentual. En tal sentido, si bien Alimentos y Bebidas y Artículos de limpieza y perfumería continúan

representando en forma conjunta el 87,1% de las ventas en valores constantes de los supermercados de esta Ciudad, su participación se redujo, en 2,6% y 3% respectivamente, con relación a 2003, aunque se mantiene por encima de la alcanzada en años anteriores. Lo contrario se produjo en los restantes grupos, algunos de los cuales alcanzaron un significativo incremento de su participación en el último año (Gráfico A-IV-8).

**GRÁFICO A-IV-8**  
**SUPERMERCADOS. COMPOSICIÓN DE LAS VENTAS A VALORES CONSTANTES (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2001-2004**



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

<sup>17</sup> Los comercios de proximidad podrían incluso tener precios menores en algunos segmentos alimenticios, tal como lo demuestran algunos relevamientos realizados por la Dirección de Industria y Comercio del GCBA y la consultora *LatinPanel*. También puede mencionarse, a modo de hipótesis, que la notable expansión de las cadenas de farmacias y perfumerías podría estar incidiendo sobre las ventas de los supermercados en el segmento de limpieza y artículos de perfumería. Por último, la restricción presupuestaria de los hogares también favorece la sustitución de las compras de gran tamaño en los supermercados por compras fraccionadas en los establecimientos de escala barrial.

## CENTROS DE COMPRAS

Las ventas de los Centros de Compras de la Ciudad de Buenos Aires, en 2004, alcanzaron un total de \$1.485M, lo que representa un incremento de 30,2% y 21%, en valores corrientes y constantes, respectivamente. La evolución trimestral de estas ventas, no obstante, da cuenta de la desaceleración del ritmo de expansión que se produjo hacia el tercer y cuarto trimestre del pasado año. Pese a ello las ventas de estos Centros continúan evidenciando una buena *performance*, prolongando así la tendencia 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 turistas<sup>18</sup> (Gráfico A-IV-9).

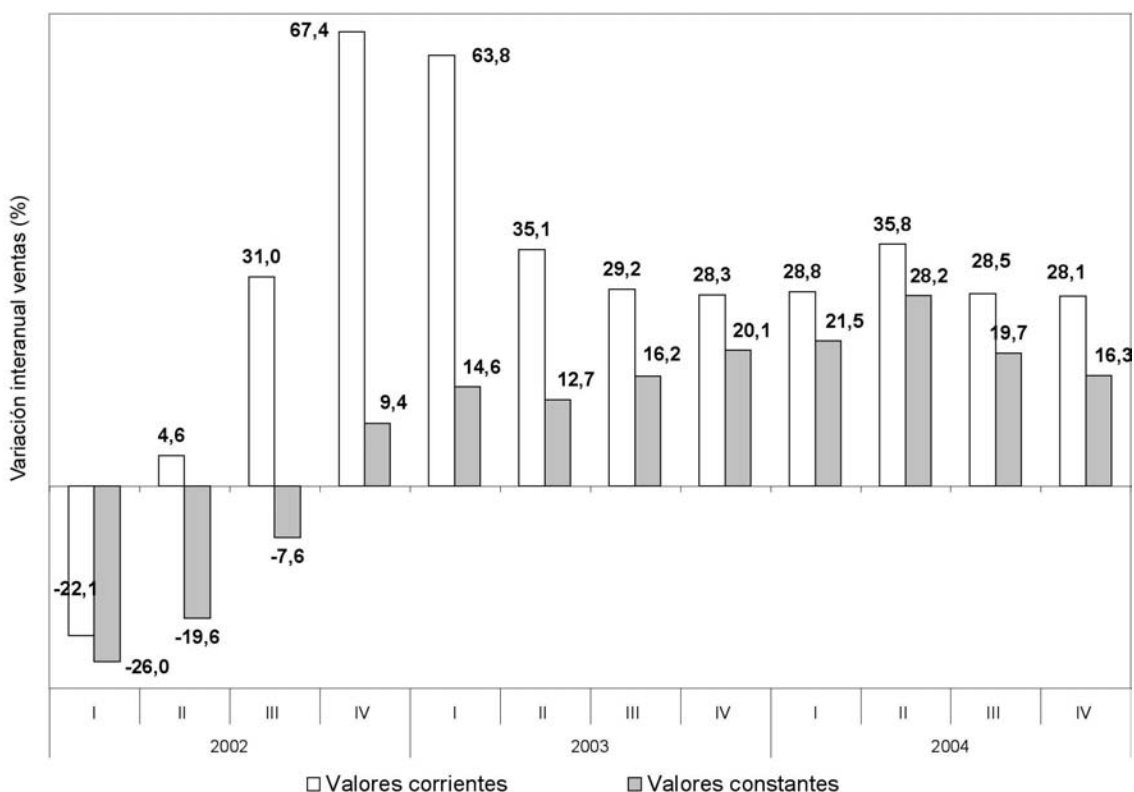
Más allá de la continuidad del impulso de las ventas a los extranjeros, la coyuntura actual reconoce otros factores que mantienen alto el nivel de facturación de estos Centros. En este sentido, la normalización de la situación bancaria y las subas del nivel de actividad económica y del empleo permitieron la recuperación de la confianza de los consumidores locales y su gasto efectivo (en particular el ligado a los sectores de mayor poder adquisitivo). Un efecto igualmente favorable ejerció la vuelta de ciertas formas de financiamiento de corto plazo como el de las tarjetas de crédito, el ofrecido por algunos locales comerciales<sup>19</sup> (en particular, los especializados en artículos para el hogar) y los préstamos personales.

<sup>18</sup> En este sentido, los más beneficiados fueron *Galerías Pacífico* y los *shoppings* pertenecientes a IRSA (*Patio Bullrich*, *Alto Palermo*, *Abasto de Buenos Aires*, entre otros) los que incluso brindan hasta movilidad desde y hacia sus centros a los turistas extranjeros.

<sup>19</sup> En este sentido, se destaca la estrategia desplegada por casas como *Garbarino* y *Frèvega*, que consiguieron financiar sus ventas con dinero de terceros a través de la conformación de fondos fiduciarios.

**GRÁFICO A-IV-9**

**CENTROS DE COMPRAS. VENTAS A VALORES CORRIENTES Y CONSTANTES. TASAS DE VARIACIÓN INTERANUAL (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2002-2004**



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 2004 (1.113) resultó ser el más alto de la serie histórica, superando incluso el registro 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 y da cuenta de la incorporación de 37 locales en los últimos 12 meses, lo que significó una variación promedio de 3%. Dicho incremento se debe, fundamentalmente, al aumento producido en los comercios de venta de Indumentaria, calzado y marroquinería, que explican el 62% de la suba (23 locales), en tanto que el rubro Ropa y accesorios deportivos, se ubicó en segundo lugar con 5 aperturas durante 2004.

El área bruta locativa (ABL) de los locales activos, por su parte, también evidenció un crecimiento sostenido, registrando una superficie promedio

que en 2004 superó en 3,2% la alcanzada en 2003. Dicha variación fue levemente mayor a la registrada por el total de locales activos y representó la incorporación de 3.069 m<sup>2</sup>. De este modo, la superficie de los locales activos se ubicó cerca de los 150.451 m<sup>2</sup>, superando el máximo histórico alcanzado en diciembre pasado (147.382 m<sup>2</sup>), lo que demuestra la importante utilización del espacio disponible que exhiben estos Centros.

En sintonía con esta tónica, tal como se señaló en ediciones anteriores, tras dos años de inactividad

comienzan a advertirse nuevos proyectos de inversión en el segmento de *Shoppings* o Galerías comerciales en la Ciudad de Buenos Aires. Así, tras el anuncio realizado en abril de 2004 por los dueños de las *Galerías Pacífico* de levantar un nuevo Centro comercial y complejo cinematográfico en el barrio de Caballito, se conoció hacia fines del pasado año la concreción de un nuevo paseo de compras o "*minishopping*" a inaugurarse en el barrio de Palermo Viejo albergando nueve locales comerciales y tres restaurantes.

#### CUADRO A-IV-6

**CENTROS DE COMPRAS. LOCALES ACTIVOS, ÁREA BRUTA LOCATIVA DE LOS LOCALES ACTIVOS, VENTAS TOTALES, VENTAS POR LOCAL Y VENTAS POR M<sup>2</sup>. 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 <sup>2</sup> )	VALORES CORRIENTES			VALORES CONSTANTES		
			VENTAS TOTALES	VENTAS MENSUALES POR LOCAL	VENTAS MENSUALES POR M <sup>2</sup>	VENTAS TOTALES	VENTAS MENSUALES POR LOCAL	VENTAS MENSUALES POR M <sup>2</sup>
<b>2001</b>	<b>1.052</b>	<b>141.696</b>	<b>702.841</b>	<b>55.585</b>	<b>412,5</b>			
<b>2002</b>	<b>1.056</b>	<b>142.852</b>	<b>840.748</b>	<b>66.331</b>	<b>492,5</b>			
<b>2003</b>	<b>1.081</b>	<b>143.391</b>	<b>1.140.902</b>	<b>87.757</b>	<b>661,0</b>			
<b>2004</b>	<b>1.113</b>	<b>148.014</b>	<b>1.484.966</b>	<b>110.941</b>	<b>834,5</b>			
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	372.347	110.313	829,9			
Trimestre IV	1.127	149.410	469.923	138.821	1.047,5			
<b>2005</b>								
Enero	1.133	149.551	112.384	99.191	751,5			
			<b>VARIACIÓN INTERANUAL (%)</b>					
<b>2001</b>	<b>-2,5</b>	<b>2,2</b>	<b>-17,6</b>	<b>-15,5</b>	<b>-19,4</b>	<b>-16,1</b>	<b>-13,9</b>	<b>-17,9</b>
<b>2002</b>	<b>0,4</b>	<b>0,8</b>	<b>19,9</b>	<b>19,3</b>	<b>19,4</b>	<b>-11,0</b>	<b>-11,4</b>	<b>-11,7</b>
<b>2003</b>	<b>2,3</b>	<b>0,4</b>	<b>35,7</b>	<b>32,3</b>	<b>34,2</b>	<b>16,2</b>	<b>13,4</b>	<b>15,5</b>
<b>2004</b>	<b>3,0</b>	<b>3,2</b>	<b>30,2</b>	<b>26,4</b>	<b>26,3</b>	<b>21,0</b>	<b>17,4</b>	<b>17,5</b>
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	28,5	24,7	24,5	19,7	15,9	16,1
Trimestre IV	2,7	2,1	28,1	24,7	25,5	16,3	14,0	13,2
<b>2005</b>								
Enero	3,7	2,3	27,4	22,9	24,6	13,1	10,5	9,1

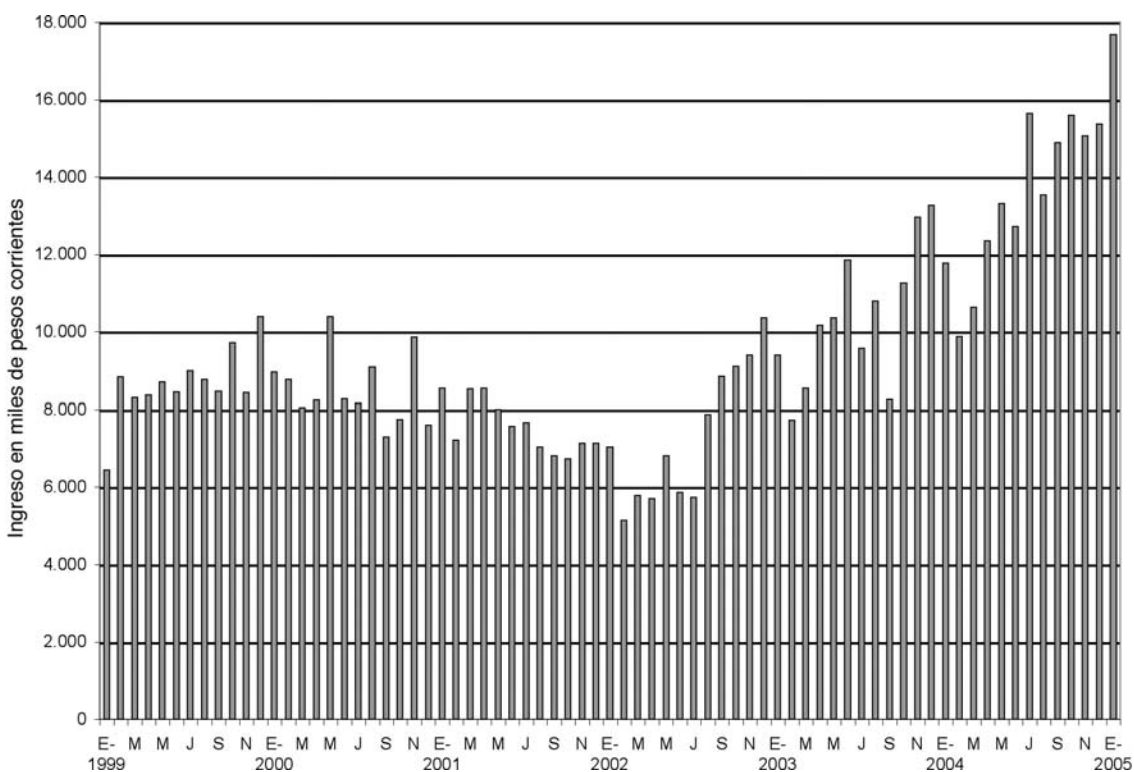
Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos de la Encuesta de Centros de Compra del INDEC.

En lo que se refiere a los ingresos de las administraciones de los Centros de Compras de la Ciudad de Buenos Aires, puede observarse como el buen momento por el que atraviesa la actividad se reflejó de manera directa en su incremento. En tal sentido, los ingresos de 2004 superaron en 29,5% los de igual período del año anterior y se ubicaron en el nivel más alto de la serie histórica.

Si la comparación se realiza respecto del año 2002, en tanto, se observa que los *Shoppings* de la Ciudad obtuvieron un nivel de ingresos 83,3% superior, lo que se explica por el efecto conjunto de las mayores ventas y ocupación comercial, el continuo aumento de los precios y el incremento de los alquileres de los locales producido por la mayor demanda (Gráfico A-IV-10).

**GRÁFICO A-IV-10**

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



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

Dicha evolución de los ingresos de los Centros de Compra de esta Ciudad se correlaciona con la dinámica de los ocupados en las administraciones de estos Centros, los que actualmente superan las 700 personas<sup>20</sup>. Dicho aumento del empleo, no obstante, ha sido notablemente inferior al registrado en los ingresos de estas empresas. En tal sentido, si bien el incremento del último año da cuenta de un alza del 37% de los ocupados en las administraciones, la evolución desde la devaluación refleja un crecimiento sólo levemente mayor a éste (del 44% frente al alza del 83% de los ingresos).

## **VENTAS POR GRUPOS DE ARTÍCULOS<sup>21</sup>**

La evolución de las ventas por grupos de artículos en valores corrientes refleja el incremento alcanzado, en 2004, por la totalidad de los rubros, merced a la reactivación de las ventas en general y, en menor medida, al incremento de los precios minoristas. En este sentido, la intensidad de las variaciones interanuales oscila entre 20,9%, registrado por el rubro *Diversión y esparcimiento*, y 59,4% alcanzado por *Electrónicos, electrodomésticos y computación*. Este último, junto a *Ropa y accesorios deportivos* (49,9%), *Perfumería y Farmacia* (32,3%), y *Juguetería*

(31,2%), conforma el grupo de los que lideraron el ritmo de expansión de las ventas en 2004, creciendo a un ritmo superior al promedio. El comportamiento de estos rubros a lo largo de 2004, no obstante, no ha sido homogéneo. Mientras que *Ropa y accesorios deportivos* y *Juguetería* mantuvieron su ritmo de crecimiento, o incluso exhibieron tasas incrementales de crecimiento en los respectivos trimestres de 2004, *Electrónicos, electrodomésticos y computación* y *Perfumería y farmacia* observaron una disminución de su ritmo de expansión, en particular en el tercer y cuarto trimestre.

Por otro lado, rubros tales como *Librería y papelería* (30%), *Otros* (28%), *Indumentaria, calzado y marroquinería* (27%) y *Amoblamientos, decoración y textiles para el hogar* (27%), registraron variaciones cercanas al promedio general de ventas (30,2%). La evolución trimestral de estos rubros arrojó un mayor crecimiento interanual en el segundo trimestre y una desaceleración en los restantes.

Finalmente, *Patio de comidas, alimentos y kioscos* (25,7%) y *Diversión y esparcimiento* (20,9%) exhibieron en 2004, al igual que en 2003, la menor variación interanual (Cuadro A-IV-7).

<sup>20</sup> El número total de ocupados en Centros de Compras en la Ciudad de Buenos Aires a julio de 2004 era de 8.047 personas. La mayoría de estos se desempeñaba en los locales comerciales (6.629).

<sup>21</sup> El análisis de esta sección se realiza en valores corrientes dado que el INDEC ha suspendido la publicación de los índices de precios por rubro. Cabe señalar que este análisis se enfrenta con la distorsión provocada por el cambio de los precios relativos, en virtud de que los precios no se incrementaron en igual magnitud. Por este motivo, la comparación de estas variaciones interanuales por rubro no puede obviar esta cuestión.

**CUADRO A-IV-7**

**CENTROS DE COMPRAS. VENTAS POR RUBRO. TASAS DE VARIACIÓN INTERANUAL (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 1999-2005**

PERÍODO	TOTAL	INDUMENTA- RIA, CALZADO Y MARRO- QUINERÍA	ROPA Y ACCE- SORIOS DEPOR- TIVOS	AMOBAMIEN- TOS, DECORACIÓN Y TEXTILES PARA EL HOGAR	PATIO DE COMIDAS, ALIMENTOS Y KIOSCOS	ELECTRÓ- NICOS, ELECTRO- DOMÉSTICOS Y COMPUTACIÓN	JUGUE- TERÍA	LIBRERÍA Y PAPELERÍA	DIVERSIÓN Y ESPAR- CIMIENTO	PERFU- MERÍA Y FARMA- CIA	OTROS
<b>2001</b>	<b>-17,8</b>	<b>-15,8</b>	<b>-15,0</b>	<b>-23,3</b>	<b>-16,5</b>	<b>-31,1</b>	<b>-26,9</b>	<b>-20,2</b>	<b>-14,7</b>	<b>3,2</b>	<b>-15,4</b>
<b>2002</b>	<b>19,9</b>	<b>43,0</b>	<b>44,4</b>	<b>2,4</b>	<b>-9,0</b>	<b>-27,4</b>	<b>10,5</b>	<b>38,5</b>	<b>-10,7</b>	<b>32,0</b>	<b>-2,6</b>
Trimestre I	-22,1	-9,4	-10,6	-35,9	-25,9	-56,4	-38,4	-12,0	-36,1	11,9	-20,7
Trimestre II	4,6	23,1	25,9	-14,0	-21,3	-41,9	0,0	16,3	-12,8	21,0	-9,9
Trimestre III	31,0	56,3	68,7	14,7	-3,6	-9,8	21,3	56,1	-1,4	31,4	-2,8
Trimestre IV	67,4	94,1	89,0	62,8	19,4	23,2	47,3	93,7	22,5	53,9	24,9
<b>2003</b>	<b>35,7</b>	<b>38,1</b>	<b>27,8</b>	<b>42,2</b>	<b>24,4</b>	<b>52,0</b>	<b>26,7</b>	<b>48,2</b>	<b>21,4</b>	<b>31,4</b>	<b>24,3</b>
Trimestre I	63,8	85,4	82,0	68,7	32,3	48,2	52,4	90,5	29,8	53,1	12,6
Trimestre II	35,1	38,4	25,9	47,1	25,3	34,8	34,0	50,1	24,5	26,9	17,3
Trimestre III	29,2	31,3	12,0	30,1	19,0	51,2	21,8	45,0	15,7	27,6	24,9
Trimestre IV	28,3	25,5	19,9	35,2	22,8	66,2	18,4	30,7	18,4	27,6	36,8
<b>2004</b>	<b>30,2</b>	<b>27,0</b>	<b>49,9</b>	<b>27,0</b>	<b>25,7</b>	<b>59,4</b>	<b>31,2</b>	<b>30,0</b>	<b>20,9</b>	<b>32,3</b>	<b>28,0</b>
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	24,5	59,9	25,2	28,6	58,4	38,7	19,9	16,4	27,2	24,8
Trimestre IV	28,1	27,2	67,1	20,2	25,7	39,4	28,9	29,6	15,7	27,1	9,4
<b>2005</b>											
Enero	27,4	24,1	82,1	-42,8	46,9	77,5	56,1	13,2	-6,2	14,8	2,2

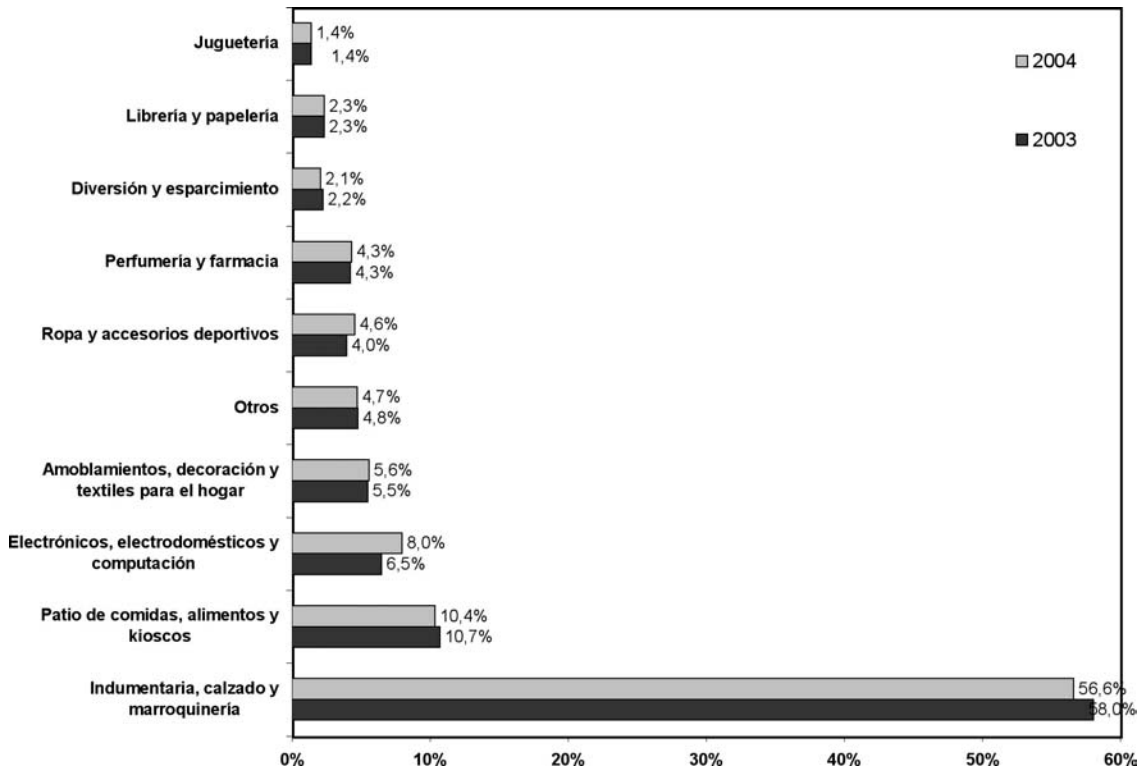
Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos de la Encuesta de Centros de Compras del INDEC.

El resultado neto de estas variaciones arrojó pequeñas alteraciones en la participación de los rubros entre las que se destacan la caída de los rubros principales: *Indumentaria, calzado y marroquinería* y *Patio de comidas, alimentos y kioscos*. Como contrapartida, el fuerte incremento

de *Electrónicos, electrodomésticos y computación* y *Ropa y accesorios deportivos*, le permitió a estos rubros incrementar su participación en las ventas, respecto de 2003. Los restantes conservaron su peso relativo.

### GRÁFICO A-IV-11

#### CENTROS DE COMPRAS. COMPOSICIÓN PORCENTUAL DE LAS VENTAS SEGÚN RUBRO. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2003-2004



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<sup>22</sup>

El acumulado de las ventas de Electrodomésticos y artículos para el hogar realizadas en la Ciudad de Buenos Aires, en 2004, se ubicó cerca de los \$886 M. Dicho volumen representa un incremento de las ventas corrientes de 51,9%, en tanto que, si se busca eliminar el efecto de la baja de los

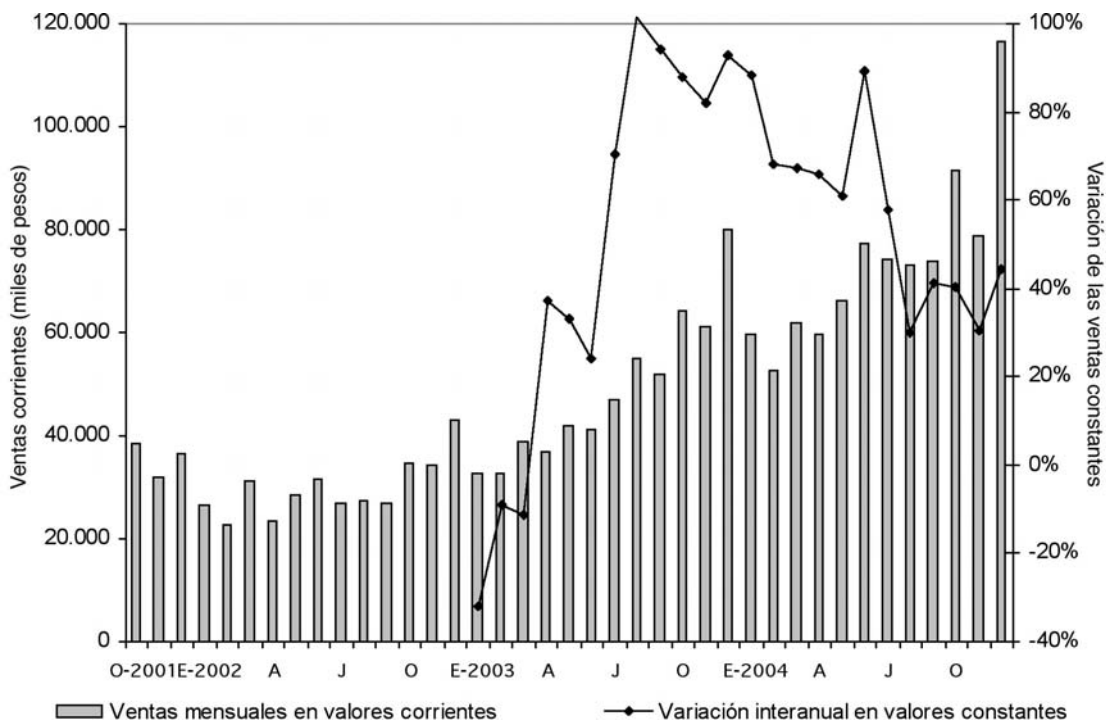
precios de estos productos en el período considerado, el alza de las ventas alcanza 52,8%.

De este modo, el comportamiento de las ventas de 2004 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.

<sup>22</sup> La Encuesta de Electrodomésticos y Artículos para el hogar que elabora el INDEC permite conocer la evolución del consumo de este tipo de bienes, cuyo comportamiento de la demanda difiere de la de los bienes no durables, en tanto proporcionan un flujo de servicios durante su vida útil y, en general, son de un precio elevado en relación a los ingresos. Así, estos bienes resultan más sensibles a las fluctuaciones del ciclo económico, en virtud de que su compra es más cuidadosamente analizada y, en muchos casos, dependiente del financiamiento. Específicamente se consigna aquí la información referida a las ventas de electrodomésticos y la cantidad de locales relevados en la Ciudad de Buenos Aires, puesto que el resto de la información de esta encuesta (ventas por tipo de productos, cantidad de ocupados en las firmas relevadas y cantidad de establecimientos por tamaño) no cuenta con aperturas por jurisdicción.

**GRÁFICO A-IV-12**

**VENTAS DE ELECTRODOMÉSTICOS Y ARTÍCULOS PARA EL HOGAR. EN VALORES CORRIENTES Y VARIACIÓN INTERANUAL DE LAS VENTAS CONSTANTES (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. OCTUBRE 2001-DICIEMBRE 2004**



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 2004 superaron en 77,7% y 98,6%, el nivel alcanzado en igual período del año anterior, respectivamente. Este menor dinamismo de la Ciudad, que repite el comportamiento que viene observándose desde abril de 2003, explica la caída de su participación en el total de las ventas relevadas por el INDEC, las que se ubicaron en 2004 en 31,6%, frente al

36,5% y 38,1% alcanzado en 2003 y 2002, respectivamente.

### **VENTA DE VEHÍCULOS AUTOMOTORES<sup>23</sup>**

La venta de vehículos 0 km. en la Ciudad de Buenos Aires alcanzó en el pasado año 2004 un total de 65.412 unidades vendidas, lo que representa prácticamente el doble (un incremento de 94,7%) del total vendido en 2003. Por su parte, la evolución de las ventas del primer trimestre de 2005, da cuenta de un alza también

<sup>23</sup> El valor agregado que genera la actividad comercial vinculado al sector automotor (venta, mantenimiento y reparación de vehículos automotores y motocicletas y venta al por menor de combustibles para vehículos automotores), representa el 12,2% del total del volumen comercial, es decir más de \$1.000M anuales, lo que da cuenta de su importancia. Adicionalmente, puede afirmarse que desde el punto de vista del conjunto de la actividad económica de una ciudad, la expansión de su parque automotor genera múltiples actividades conexas, no tan sólo comerciales, sino también industriales y de servicios. Mas allá de ello, el análisis y seguimiento de la evolución de esta serie resulta de interés dado que es indicativa de las decisiones de consumo e inversión en bienes durables de considerable valor. Las series utilizadas para este análisis son las referidas a patentamientos iniciales de vehículos 0 Km. y transferencias de dominio de vehículos usados por jurisdicción política, recopiladas por A.C.A.R.A. (Asociación de Concesionarias de Automotores de la República Argentina), en base a datos del Registro Nacional de Propiedad Automotor.

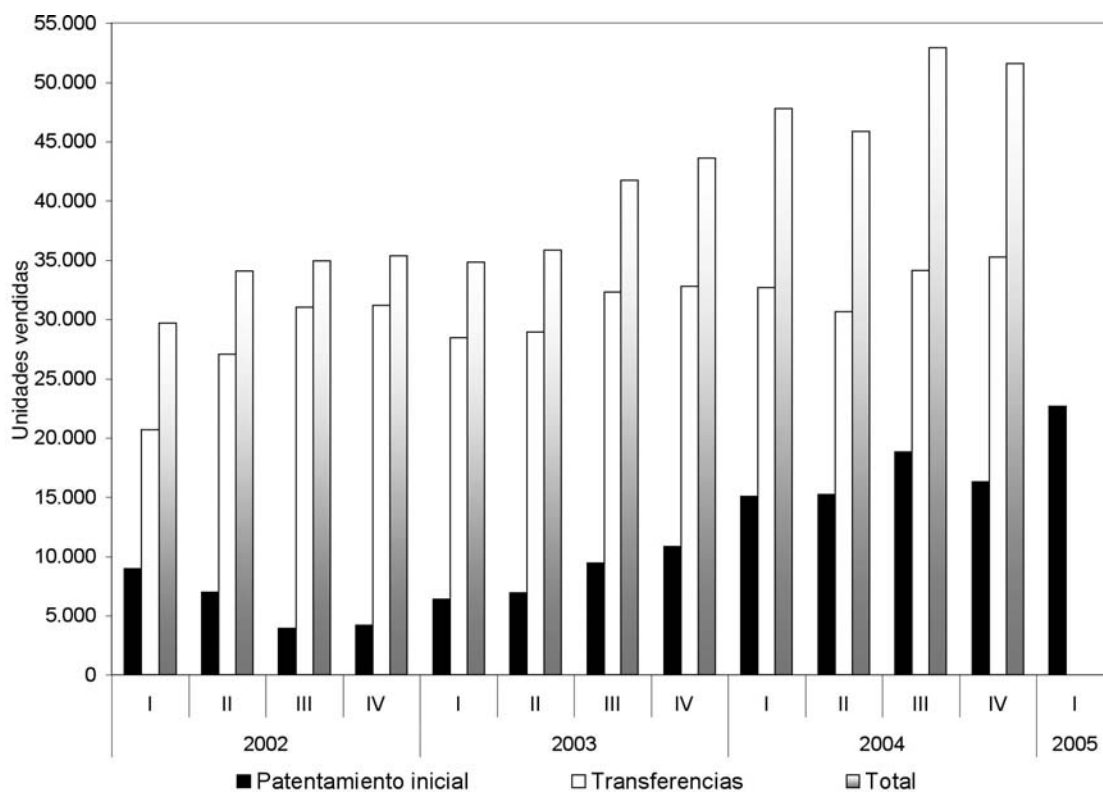
importante, si bien significativamente inferior (50,2%).

Tal como se señaló en informes anteriores la comercialización de unidades 0 km. comienza a mostrar una desaceleración de su tendencia creciente, lo que resulta natural tras 21 meses consecutivos de alzas interanuales. Facilitaron este repunte los bajos volúmenes comercializados hasta el primer semestre de 2003, la paulatina recuperación de los ingresos y la confianza de los segmentos poblacionales de mayor poder adquisitivo, la creciente oferta de vehículos de baja gama provenientes de Brasil y el lento retorno de ciertas formas de financiamiento.

No obstante, todavía resulta alto el porcentaje de las operaciones que se concretan al contado en virtud de la escasez del financiamiento y las dificultades que enfrentan los segmentos de ingresos medios en calificar para el mismo<sup>24</sup>. De modo tal que la continuidad de la tendencia creciente dependerá necesariamente de la recuperación de los ingresos de la población y de la extensión de las fuentes de financiamiento. Con respecto a esto último, se destaca el financiamiento parcial a tasa 0 que comenzaron a ofrecer en los últimos meses algunas automotrices (tales como *Peugeot, Renault, Chevrolet*, entre otras). En sentido contrario, no obstante, juegan los aumentos de precios aplicados por algunos fabricantes a comienzos de este año.

**GRÁFICO A-IV-13**

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



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

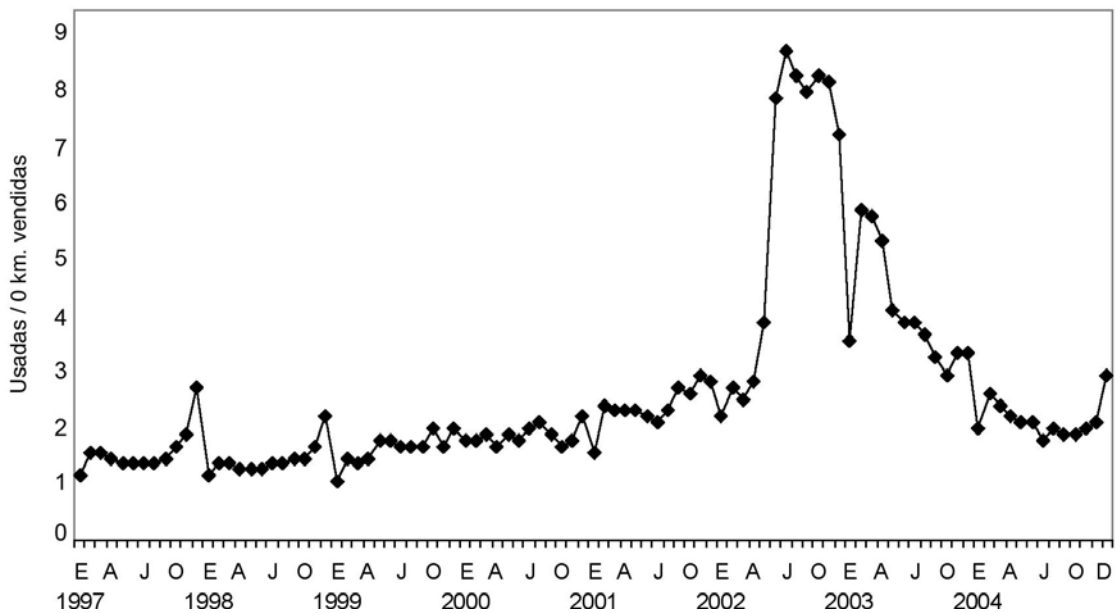
<sup>24</sup> Según un estudio de Notibancos.com que analiza la evolución de los créditos prendarios en 2004 la cantidad de vehículos 0 KM vendidos en ese año según modalidad de adquisición indica que el 60% de las operaciones se realizaron al contado, el 21% a través de licitaciones en planes de ahorro previo, el 16% mediante créditos prendarios, y el 3% restante a través de sorteo en planes de ahorro previo.

En tanto, la venta de vehículos usados en la Ciudad de Buenos Aires, registró, en 2004, una evolución más moderada al crecer 8,4% y totalizar 132.717 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)<sup>25</sup>. En tal sentido, se observa que el volumen comercializado en 2004 se ubica en niveles cercanos a los de 1997 y levemente por debajo de los correspondientes a 1998 y 1999 (134.548 y 135.590, respectivamente), los años de mayores ventas de usados en la Ciudad en la década pasada (Cuadro A-IV-8).

De este modo, la venta total de vehículos registrada en la Ciudad durante 2004 superó las 198.000 operaciones, lo que significó un incremento de 26,9% respecto de igual período de 2003. 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, dos usadas. Dicha proporción se ubica por debajo de la verificada en 2003 ó 2002 cuando se vendieron 3,57 y 4,64 unidades usadas por cada unidad nueva, respectivamente. La mínima relación, en cambio, se produjo en 1998, siendo esta tasa de 1,4.

**GRÁFICO A-IV-14**

**CANTIDAD DE VEHÍCULOS USADOS POR UNIDADES NUEVAS VENDIDAS EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 1997-2004**



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

<sup>25</sup> 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.

**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
<b>1997</b>	<b>91.373</b>	<b>133.184</b>	<b>224.557</b>	<b>413.631</b>	<b>779.242</b>	<b>1.192.873</b>
<b>1998</b>	<b>101.961</b>	<b>134.548</b>	<b>236.509</b>	<b>473.754</b>	<b>822.209</b>	<b>1.295.963</b>
<b>1999</b>	<b>88.199</b>	<b>135.590</b>	<b>223.789</b>	<b>395.808</b>	<b>903.753</b>	<b>1.299.561</b>
<b>2000</b>	<b>74.016</b>	<b>131.997</b>	<b>206.013</b>	<b>340.718</b>	<b>787.896</b>	<b>1.128.614</b>
<b>2001</b>	<b>50.380</b>	<b>109.329</b>	<b>159.709</b>	<b>199.819</b>	<b>622.440</b>	<b>822.259</b>
<b>2002</b>	<b>24.038</b>	<b>109.953</b>	<b>133.991</b>	<b>96.951</b>	<b>609.365</b>	<b>706.316</b>
<b>2003</b>	<b>33.604</b>	<b>122.480</b>	<b>156.084</b>	<b>143.273</b>	<b>806.965</b>	<b>950.238</b>
Trimestre I	6.376	28.462	34.838	28.671	181.247	209.918
Trimestre II	6.946	28.921	35.867	30.177	189.170	219.347
Trimestre III	9.446	32.301	41.747	42.283	224.644	266.927
Trimestre IV	10.836	32.796	43.632	42.142	211.904	254.046
<b>2004</b>	<b>65.412</b>	<b>132.717</b>	<b>198.129</b>	<b>288.527</b>	<b>927.166</b>	<b>1.215.693</b>
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
<b>2005</b>						
Trimestre I	22.644	s/d	---	109.904	s/d	---

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

Con relación a lo ocurrido a nivel nacional, cabe destacar que esta recuperación de las ventas en la Ciudad de Buenos Aires no es más que el reflejo local de lo sucedido en todo el país. En este sentido, las cifras nacionales de 2004 dan cuenta de un volumen de ventas de unidades 0 km y usadas que asciende a 288.527 y 927.166, respectivamente. De este modo, la recuperación de las ventas nacionales se muestra incluso superior a la registrada en el ámbito capitalino, al registrar un crecimiento de las unidades nuevas vendidas de 101,4% y de 14,9% en las usadas (frente al 94,7% y 8,4% registrados en la Ciudad). A partir del segundo semestre de 2004, en cambio, la venta de unidades 0 km. en la Ciudad exhibió una dinámica levemente mayor a la nacional, hecho que se prolongó hasta el presente.

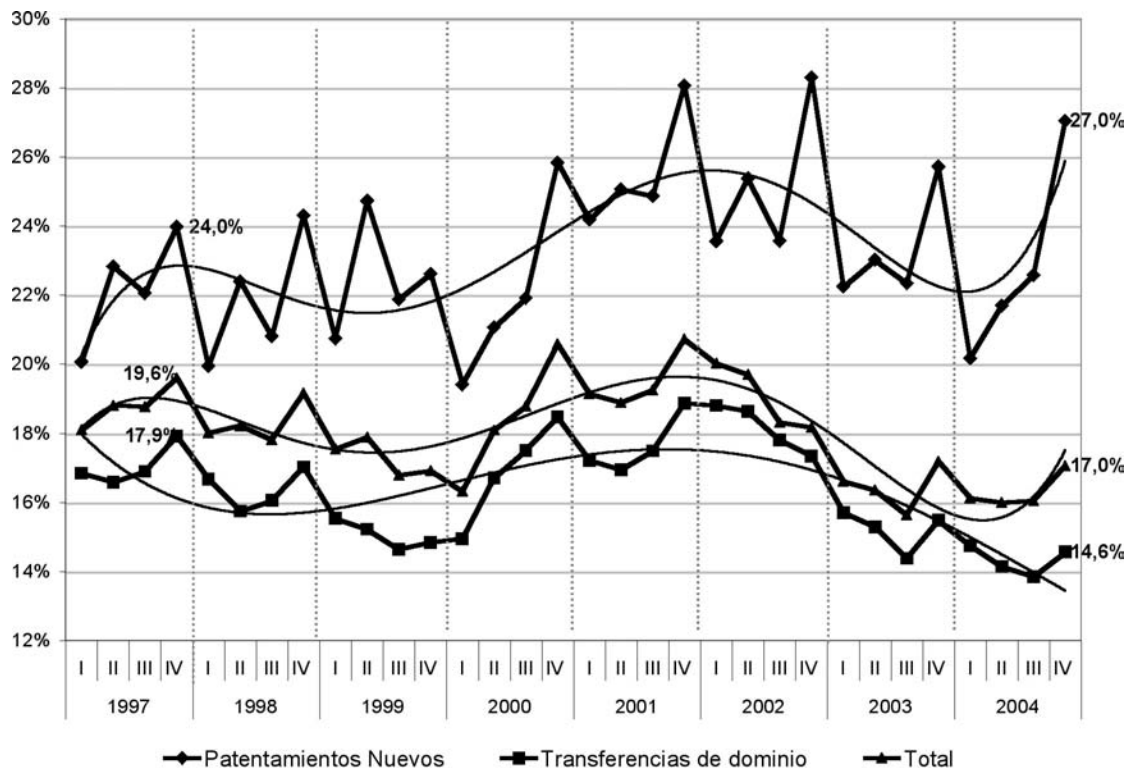
De este modo, la relación entre las ventas de la Ciudad y las nacionales recogió estas tendencias evidenciando una reducción de la participación de la Ciudad en el total nacional en los últimos años. Esta tendencia se revirtió levemente en el último trimestre de 2004, aunque sólo en el caso de las ventas de vehículos 0 km. Así, el peso relativo de la Ciudad en el total de las transacciones nacionales se ubicó, en el último trimestre de 2004, en 17%, frente al 17,2% y 18,2% registrados en iguales períodos de 2003 y 2002 respectivamente, o 19,6% de inicios de la serie (cuarto trimestre 1997). Esta caída se explica por la disminución de la participación de la Ciudad en el mercado de los usados (Gráfico A-IV-15) en virtud de la mayor recuperación del interior apuntada anteriormente. Si bien esta mayor recuperación del interior puede deberse a factores

vinculados con la nueva coyuntura económica y la recuperación de las economías regionales, tiene como antecedente la mayor contracción de las

ventas en el interior durante la recesión pasada y los caóticos años 2001 y 2002.

**GRÁFICO A-IV-15**

**VENTAS DE AUTOMÓVILES NUEVOS Y USADOS. PARTICIPACIÓN DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES EN EL TOTAL NACIONAL. AÑOS 1997-2004**



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

## A.V. SECTOR FINANCIERO

En esta sección se analiza la evolución de las principales variables financieras durante el año 2004 y los primeros dos meses de 2005. Debido a la particular importancia del financiamiento bancario 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, en primer lugar, a la inversión y luego, al consumo, se hace preciso un estudio pormenorizado de la evolución del sector, con principal énfasis en el desempeño del mercado de crédito.

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 lograr caracterizar la estructura del sistema financiero argentino y evaluar su actual desempeño, como así también identificar las políticas aún pendientes.

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

### DESEMPEÑO DEL SECTOR FINANCIERO A ESCALA NACIONAL

Durante el mes de febrero de 2005, se advirtió un progresivo mejoramiento 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 mayor 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.

Las entidades privadas que se vieron fuertemente afectadas por la crisis de 2001 y 2002, evidenciaron una paulatina reconstrucción de sus márgenes de ganancia en el año 2004. De hecho, aun cuando durante el año pasado se verificó una marcada mejoría de las entidades públicas por sobre los bancos privados<sup>1</sup>, a fines de 2004 estos últimos lograron explicar casi la mitad de las ganancias totales del sector financiero, dada la mayor proporción de los que obtuvieron mejoras en sus activos (70%).

La aceleración del nivel de actividad económica, con sucesivos aumentos intermensuales de las exportaciones y crecimiento del consumo y la inversión, aligeraron la presión de la demanda por liquidez y promovieron un fuerte aumento de la base monetaria, que a finales de 2004, se situaba en \$ 52.588M. En estos términos, el aumento del

<sup>1</sup> Uno de los factores que influyó en el posicionamiento de la banca pública, fue la elevada constitución de depósitos del sector público (principalmente en el Banco de la Nación Argentina), producto de su mayor superávit fiscal y de su intervención en el mercado cambiario.

monto exportado resultó el principal instrumento para canalizar el aumento de la Base monetaria, a través de la compra de divisas de la Autoridad monetaria. Mediante esta política se logró satisfacer la mayor demanda de liquidez por parte del público, a la par de posibilitar un aumento del *stock* de reservas internacionales -que a finales de diciembre de 2004 acumulaba un aumento interanual de 39,1%- y garantizar un tipo de cambio competitivo, uno de los pilares principales de la política económica (Cuadro A-V-I).

No obstante, durante los primeros dos meses del 2005, el progresivo crecimiento en el nivel de precios<sup>2</sup>, motivó un cambio significativo en el manejo general de las variables financieras.

Durante el primer bimestre de 2005, el Banco Central empleó políticas contractivas, tendientes a

retirar liquidez del mercado y con esto, evitar el incremento del nivel general de precios, en sintonía con la política oficial que busca contener las subas, mediante acuerdos con los productores.

Al abrupto decremento de su intervención en el mercado de cambio<sup>3</sup> -durante febrero de 2005, las compras de divisas del BCRA conllevaron una expansión de la base monetaria de \$ 1.211M, la menor en los últimos 11 meses- se suma la devolución anticipada de los redescuentos que contrajeron los bancos locales para afrontar problemas de liquidez y el aumento de la tasa pagada por la inmovilización de fondos de los bancos locales -tasa de referencia-, mediante su operatoria de pasas en el segmento a 7 días de plazo, entre otras medidas.

---

<sup>2</sup> Existen diversas posturas sobre los posibles desencadenantes del aumento sostenido de precios. Algunas se basan en la presencia de sectores industriales funcionando a plena capacidad sumado a sucesivos aumentos en la demanda; otras establecen que este es sólo un fenómeno coyuntural vinculado a ajustes estacionales en determinados productos y presiones adicionales derivadas de la evolución de algunos precios internacionales. También, se vincula al ascenso inflacionario con las políticas del BCRA en su afán por mantener el tipo de cambio. Finalmente otro sector se inclina por atribuirle la responsabilidad a la puja distributiva desatada entre empresarios y sindicalistas, frente al reclamo de mecanismos de actualización salarial.

<sup>3</sup> Vale mencionar que a, pesar de esta política, el *stock* de reservas en poder del Banco Central continuó con pronunciados crecimientos interanuales: en febrero de 2005 se situó en U\$S 20.792 M, el nivel más elevado desde la devaluación, a fines de 2001, con un ascenso interanual de 38,6%.

**CUADRO A-V-1**

**VARIABLES FINANCIERAS. RESERVAS INTERNACIONALES, PROMEDIO MENSUAL DE TASAS PASIVAS Y ACTIVAS Y DE DEPÓSITOS Y PRÉSTAMOS (EN \$ M). VARIACIÓN INTERMENSUAL E INTERANUAL (%). ARGENTINA. AÑO 2004-BIMESTRE I 2005**

	STOCK DE RESERVAS INTERNAC. (EN U\$S M)		TASAS PASIVAS PARA DEPÓSITOS EN PESOS (%) <sup>(1)</sup>			PRÉSTAMOS EN \$ AL S. PRIVADO (EN \$ M) <sup>(2)</sup>			TASAS ACTIVAS PARA PRÉSTAMOS EN PESOS (%) <sup>(3)</sup>					
	TOTAL DE SECTORES	CAJA DE AHORRO	PLAZO FIDO DE 7-59 DÍAS	PLAZO FIDO 60 DÍAS O MÁS	AL S. PRIVADO (EN \$ M) <sup>(2)</sup>	ADELANTOS EN CTA. CTE.	DOC. A SOLA FIRMA	HIPOTECARIOS	PRENDARIOS	PERSONALES	TARJETA DE CRÉDITO			
<b>2004*</b>	<b>19.646</b>	<b>103.309</b>	<b>0,7</b>	<b>2,69</b>	<b>3,24</b>	<b>16,1</b>	<b>10,6</b>	<b>12,1</b>	<b>13,3</b>	<b>29,2</b>	<b>31,6</b>			
<b>2005</b>														
<b>Acumulado**</b>	<b>20.792</b>	<b>105.427</b>	<b>0,7</b>	<b>2,78</b>	<b>3,18</b>	<b>13,9</b>	<b>9,8</b>	<b>11,8</b>	<b>11,6</b>	<b>27,2</b>	<b>30,0</b>			
Enero	20.173	104.954	0,7	2,86	2,96	13,7	10,1	11,1	11,0	26,8	30***			
Febrero	20.792	105.427	0,7	2,7	3,4	14,1	9,6	12,5	12,2	27,7	s/d			
<b>2003-2004</b>	<b>39,1%</b>	<b>20,9%</b>	<b>-0,61pp</b>	<b>-7,33pp</b>	<b>-9,96pp</b>	<b>-23,8pp</b>	<b>-8,4pp</b>	<b>-3,7pp</b>	<b>-5,4pp</b>	<b>-18,6pp</b>	<b>-23,1pp</b>			
<b>2005</b>														
<b>Acumulado</b>	<b>40,2%</b>	<b>18,0%</b>	<b>0pp</b>	<b>0,34pp</b>	<b>0,24pp</b>	<b>-6,56pp</b>	<b>-3,35pp</b>	<b>-2,16pp</b>	<b>-3,08pp</b>	<b>-6,34pp</b>	<b>-6,35pp</b>			
Enero	41,7%	18,9%	-0,06pp	0,22pp	-0,06pp	-6,75pp	-2,39pp	-2,37pp	-3,86pp	-9,35pp	-6,35pp			
Febrero	38,6%	17,0%	0,06pp	0,46pp	0,55pp	-6,37pp	-0,96pp	0,21pp	-2,29pp	-6,4pp	s/d			

(1) Corresponde al promedio mensual de depósitos

(2) Corresponde al promedio mensual de préstamos

(3) Corresponde a la tasa mensual promedio

\* Los datos referentes a Depósitos y Préstamos corresponden al saldo promedio al mes de diciembre de 2004.

\*\* Los datos referentes a Depósitos y Préstamos corresponden al saldo promedio al mes de febrero de 2005.

\*\*\* Datos a diciembre de 2004.

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

Durante el año 2004, los depósitos totales<sup>4</sup> alcanzaron los \$ 103.309M, manifestando, por tanto, un ascenso interanual de 20,9%. Los mayores incrementos ocurrieron durante la primera mitad del año, cuando las variaciones interanuales superaron el 23%, en promedio. El mayor impulso se originó en el sector público, producto del elevado superávit fiscal<sup>5</sup> y de su intervención en el mercado de cambios: en un año, el volumen de depósitos se incrementó un 85,9%, tasa cuatro veces más alta que la media general. No obstante esto, de la dinámica total se desprende que las dos terceras parte de los depósitos totales, provinieron del sector privado.

Asimismo, al mes de febrero de 2005, los depósitos totales en el sector bancario nacional rondaban los \$ 105.430M, con un aumento interanual de 17% y una ascenso intermensual ininterrumpido desde abril de 2004. Si bien, durante el primer bimestre de 2005 continuaron los fuertes crecimientos interanuales prácticamente en la todas las modalidades de depósitos -la excepción fueron las colocaciones en CEDROS ajustables por CER, que cayeron un 69,3%-, la tendencia ascendente fue propiciada mayormente por el incremento de los depósitos del sector privado, contrariamente a lo evidenciado durante el año 2004.

En términos de estructura, el mayor aumento devino de los plazos fijos ajustables por CER, que en el término de un año crecieron un 631,2%, situándose en \$ 5.599M, básicamente por la mayor preferencia del sector privado. En tanto que, entre las colocaciones a la vista, las cajas de ahorro lideraron el crecimiento (29,8%), mientras que los depósitos en cuenta corriente aumentaron a un ritmo levemente menor (20,4%).

Con respecto al sector privado, a diciembre de 2004, el volumen de depósitos en pesos superó los \$ 74.320M, presentando un aumento interanual de 6,3%. Así, luego de cuatro meses en los que la tasa de crecimiento interanual se situó en torno al 3,5%, en diciembre se evidenció una leve aceleración producto de la estacionalidad -

asociada a las fiestas de fin de año y las vacaciones estivales- que originó un fuerte aumento en los depósitos a la vista.

Durante los primeros dos meses de 2005, continuó el crecimiento de los depósitos en pesos del sector privado, aligerándose incluso por sobre los ascensos de los últimos meses de 2004. A febrero de 2005, el monto total de colocaciones se ubicó en \$ 77.705M, tras un incremento interanual próximo a 10%. En sintonía con lo evidenciado para el sector público, la mayor evolución fue para los depósitos a plazos más prolongados ajustados por CER (\$ 6.101M), que más que se sextuplicaron entre febrero de 2004 y 2005, 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, al ser una alternativa de depósito relativamente nueva -su lanzamiento fue en a inicios del 2003-, los plazos fijo ajustables por CER aún presentan una baja participación entre las distintas modalidades de colocaciones (7,9%), si bien cada vez son más importante<sup>6</sup> (Gráfico A-V-1).

Asimismo, las colocaciones en plazo fijo no ajustables por CER manifestaron una leve caída interanual (1%), situándose en \$ 27.888M. Pese a esto, continúan siendo la principal modalidad de depósitos para el sector privado, significando poco más de la tercera parte de los fondos totales.

En tanto que, las cuentas transaccionales evidenciaron significativas mejoras con respecto a un año atrás. Por un lado, las cajas de ahorro crecieron un 24,2% en febrero de 2005, superando los \$ 18.210M, mientras que el incremento de las colocaciones en cuenta corriente fue levemente menor, en torno a 18%. Así, lograron participaciones sumamente homogéneas en el total de depósitos a los dos primeros meses de 2005: las cuentas corrientes representaron el 23,9% de los fondos totales, contra 23,4% de las cajas de ahorro, cuando un año atrás el sector privado se inclinaba mayormente por las primeras.

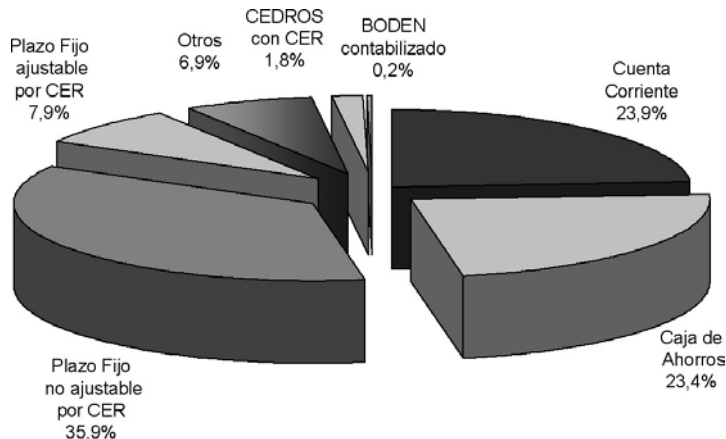
<sup>4</sup> De ahora en más, cuando se hable de depósitos se hará referencia al monto promedio. Vale mencionar, que el monto de los depósitos durante 2004 corresponde al saldo promedio del mes de diciembre de 2004.

<sup>5</sup> 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.

<sup>6</sup> En el primer bimestre de 2004, la participación de los plazos fijos ajustables por CER en el total de depósitos era de apenas un 1,1%.

### GRÁFICO A-V-1

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



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

Durante el año 2004, se advirtió una importante retracción interanual en las tasas devengadas por las diferentes modalidades de depósitos, tanto para el segmento minorista como mayorista, sin dudas originada en la progresiva estabilidad del sistema financiero -que facilita la captación de ahorro genuino, más allá de la rentabilidad pagada- y en la mayor liquidez bancaria.

Dentro del segmento minorista, la merma más pronunciada fue en las tasas pagadas a las colocaciones en pesos a plazos mayores a 60 días (9,7 puntos porcentuales). No obstante, estos depósitos fueron los de mayor rentabilidad para los ahorristas (3,18%). Asimismo, las tasas de los depósitos constituidos a más de un millón de pesos -segmento mayorista- también cayeron notablemente, en particular la pagada por los bancos públicos a las colocaciones a más largo plazo (9,1 puntos porcentuales) (Cuadro A-V-1).

Del comportamiento interanual de las tasas pasivas durante el primer bimestre de 2005, se desprende que, sólo el rendimiento pagado a las cajas de ahorro en dólares cayó con respecto al mismo período de 2004 (0,06 puntos porcentuales en promedio). El resto de las tasas manifestó aumentos interanuales de distinto tenor, desde 0,34 puntos porcentuales en los plazos fijos de entre 7 y 59 días -se situó en 2,78% en promedio entre ambos meses- hasta 0,24 puntos porcentuales en las colocaciones a 60 días o más -fue 3,18%, en promedio<sup>7</sup>-.

Mes a mes se confirma un achicamiento de la brecha entre las tasas pagadas al segmento mayorista por entidades públicas y privadas, aunque comparativamente, aún continúa siendo mayor el rendimiento pagado por estas últimas<sup>8</sup>.

Durante 2004, las tasas activas manifestaron descensos generalizados para todas las

<sup>7</sup> Pese a la suba interanual de los dos primeros meses de 2005, a partir de noviembre de 2004 comenzó a evidenciarse una caída intermensual en las tasa pasivas, productos de la mayor liquidez presentada por los bancos locales.

<sup>8</sup> Durante el primer bimestre de 2005, la tasa por plazos fijos a más de \$ 1M de las entidades privadas fue un 26,9% más elevada que la de los bancos públicos, mientras que para el segmento mayorista en dólares, la rentabilidad en las entidades privadas fue 21,4% más elevada.

modalidades de préstamos otorgados por entidades bancarias. De hecho, las tasas de los créditos hipotecarios, documentos a sola firma, prendarios y adelantos en cuenta corriente, se situaron por debajo de los valores presentados durante el año 2000, previo a la crisis financiera<sup>9</sup>. El descenso en el costo de financiamiento para todas las líneas crediticias con respecto a los altísimos valores a lo largo del año 2003, junto con las opciones de financiamiento a tasas fijas y en pesos, la vigencia de las promociones y la flexibilización de los requisitos para el otorgamiento de préstamos promovidos desde el Banco Central, fueron algunas de las políticas empleadas para dinamizar el crédito.

La disminución interanual de las tasas pagadas a los créditos bancarios, se prolongó durante el primer bimestre del año 2005, siendo mayor el descenso en el segmento de créditos al consumo y comerciales -la tasa de los préstamos personales cayó 7,9 puntos porcentuales en promedio, mientras que la de los adelantos en cuenta corriente, disminuyó 6,6 puntos-. Así, la banca local mejora paulatinamente sus alternativas de financiamiento al consumo, aún cuando todavía se ubican por encima de los valores presentados durante la Convertibilidad. En el caso de las tasas para créditos de más largo plazo, su caída fue de menor tenor (1,1 puntos porcentuales en los préstamos hipotecarios y 1,7 puntos porcentuales en los documentos a sola firma respectivamente); incluso, la tasa para el financiamiento hipotecario evidenció un leve ascenso interanual en el mes de febrero (0,21 pp).

Sin dudas, el hecho más destacado a lo largo de 2004 fue la progresiva recuperación de los préstamos en pesos al sector privado, particularmente de las líneas de corto plazo destinadas al consumo y al financiamiento diario de las empresas. Gradualmente, el segmento dedicado a financiar el consumo personal y a las empresas en el corto plazo, gana mayor

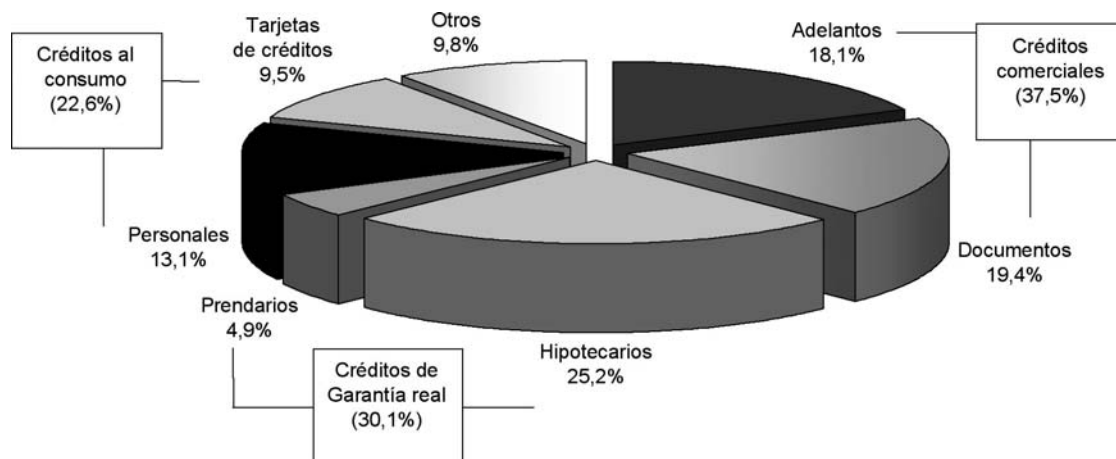
participación en el total de créditos otorgados al sector privado (40,4% del acumulado a febrero de 2005), en detrimento de los de mayores plazos (Gráfico A-V-2).

Es preocupante entonces, que los préstamos a más largo plazo continúen en niveles considerablemente bajos, incluso con caídas ininterrumpidas -los créditos hipotecarios manifestaron mermas interanuales prolongadas a lo largo de todo el año 2004-. 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.

<sup>9</sup> Sólo la tasa de los préstamos personales y de las tarjetas de créditos superan los valores del año 2000 (15,5 y 30,7 puntos porcentuales, respectivamente).

## GRÁFICO A-V-2

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



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

Los préstamos totales en pesos otorgados al sector privado, alcanzaron un monto promedio de \$ 34.109M durante el año 2004, evidenciando un alza interanual de 27,2%. Como se mencionó anteriormente, las líneas de financiamiento al consumo fueron las que presentaron el mayor dinamismo a lo largo del año, seguidas por las comerciales, ambas con montos que superaron ampliamente los valores presentados un año atrás (58,8% y 43%, respectivamente).

Asimismo, a febrero de 2005, el volumen total de préstamos se situó en \$ 34.845M, casi \$ 8.250M por encima del monto alcanzado un año atrás. Continuando la tendencia del 2004, todas las modalidades de crédito presentaron ascensos interanuales elevados, con excepción de los préstamos hipotecarios que descendieron nuevamente (3,9%). Es para destacar que, de la comparación intermensual se desprende un crecimiento sostenido por más de un año, que permitió una aceleración en la creación secundaria de dinero a través del multiplicador monetario.

En términos de composición, durante el primer bimestre de 2005, los créditos comerciales fueron los de mayor aporte (37,5%), seguidos de las líneas de garantía real y de consumo (30,1% y 22,6%, respectivamente) (Gráfico A-V-2).

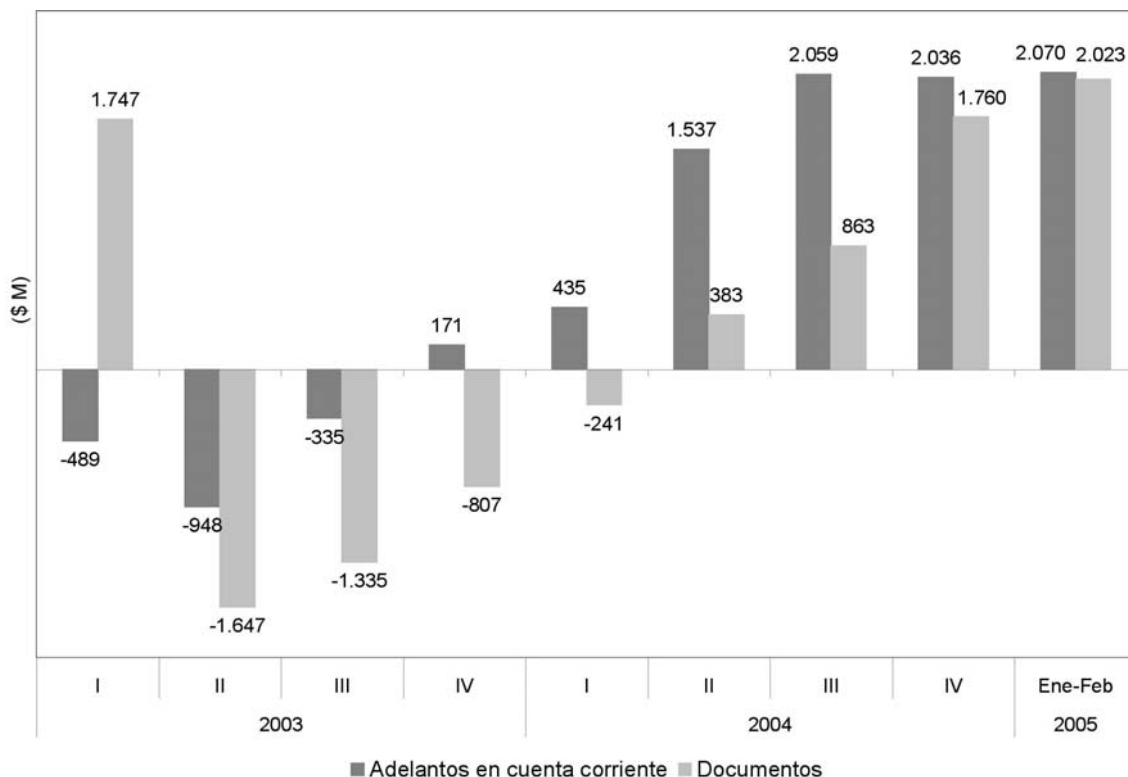
Las líneas comerciales fueron prácticamente en su totalidad de corto plazo, con mayor crecimiento de los adelantos en cuenta corriente - particularmente demandados por grandes firmas con necesidad de liquidez transitoria- seguidos por los créditos instrumentados a través de documentos, cuya mayor demanda se vinculó al repunte generalizado de la actividad comercial en relación a un año atrás.

Desde el último trimestre de 2003, se advirtió una aceleración en el otorgamiento de adelantos en cuenta corriente con un ascenso interanual récord de \$ 2.070M en el primer bimestre de 2005, llegando a \$ 6.304M. En tanto que los documentos -a sola firma, descontados y comprados- también evidenciaron un fuerte ascenso interanual durante los dos primeros meses de 2005 (42,6%) que se

suma a la buena *performance* evidenciada a lo largo de la última mitad de 2003 y del año 2004, luego de una reducción prolongada por cuatro trimestres consecutivos (Gráfico A-V-3).

**GRÁFICO A-V-3**

**ADELANTOS EN CUENTA CORRIENTE Y DOCUMENTOS EN PESOS AL SECTOR PRIVADO. VARIACIONES INTERANUALES DE LOS PROMEDIOS TRIMESTRALES (EN \$ M). ARGENTINA. AÑOS 2003-2004 Y BIMESTRE I 2005**



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

La expansión del financiamiento bancario al consumo fue una constante durante todo el año 2004 y el primer bimestre de 2005, a la par de una recomposición de la confianza de los consumidores -dada la mejoría en el mercado de empleo-, que impulsó el nivel de demanda postergado durante la crisis. El dinamismo del consumo interno -mayormente de los estratos medio y alto- provocó que tanto los préstamos personales como el financiamiento a través de tarjeta de crédito

manifestaran, durante los dos primeros meses de 2005, niveles de ascenso sin precedentes (\$ 1.968M y \$ 2.253M, respectivamente) (Gráfico A-V-4).

Los préstamos personales se perfilan como los más dinámicos del 2005, luego de un crecimiento sostenido desde fines de 2003. El fuerte aumento del primer bimestre de 2005, se vinculó con el mayor consumo estacional por las fiestas de fin de

año y las vacaciones estivales, conjuntamente con la liquidación del aguinaldo para los trabajos formales. Los principales atractivos de esta modalidad de financiamiento 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- y los plazos prolongados para el reembolso del préstamo.

Cada vez son más los bancos que apuestan a este segmento de la demanda, con nuevos incentivos y diversidad de ofertas. En particular, la banca pública fue la más dinámica en el otorgamiento de esta modalidad crediticia, con importantes beneficios para sus clientes y tasas menores a las de las entidades privadas. Así, durante el año 2004, el Banco Provincia, el Nación y el Ciudad, acumularon el 35% del total de los préstamos personales otorgados.

En el caso particular de la financiación mediante tarjeta de crédito, la mejoría se extendió durante todo el año 2004, aunque con un ritmo menor al de los préstamos personales<sup>10</sup>. Los mayores aumentos interanuales ocurrieron durante el tercer trimestre de 2004 (\$ 808M) y el primer bimestre de 2005 (\$ 2.253M), sin dudas vinculado con el repunte estacional del consumo mencionado anteriormente. Así, a los primeros dos meses de 2005, el financiamiento con tarjetas de crédito, alcanzaba los \$ 3.271M, con una participación en el total de créditos superior a 9%.

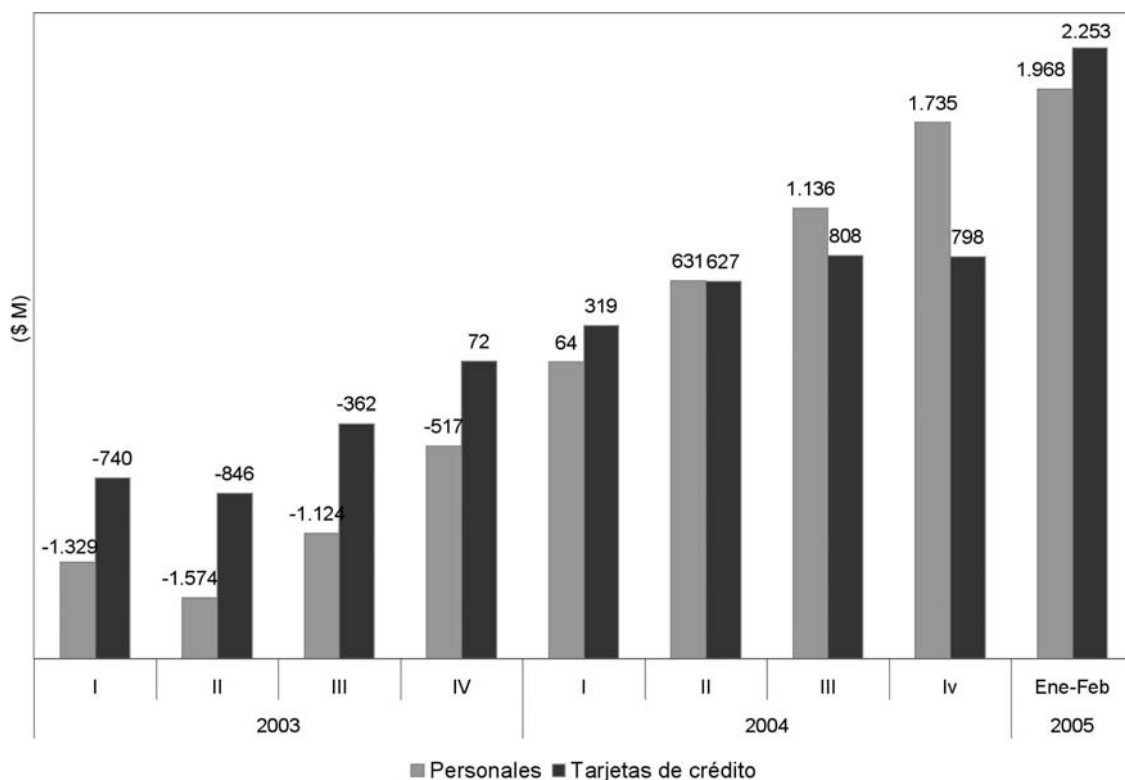
En lo que respecta al costo de financiamiento, durante el primer bimestre de 2005, las tasas para créditos personales tuvieron un descenso interanual de 7,9 puntos porcentuales en promedio, ubicándose en 27,3%. Asimismo, la tasa nominal anual de las tarjetas de crédito pasó de 30,9% en diciembre de 2003, a un valor promedio de 30% para el mismo mes de 2004, último dato disponible al cierre de esta edición.

---

<sup>10</sup> No obstante, durante el primer bimestre de 2005, el ascenso interanual de la financiación con tarjeta de crédito superó incluso al de los créditos personales.

#### GRÁFICO A-V-4

PRÉSTAMOS PERSONALES Y TARJETAS DE CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO EN PESOS. VARIACIONES INTERANUALES DE LOS PROMEDIOS TRIMESTRALES (EN \$ M). ARGENTINA. AÑOS 2003-2004 Y BIMESTRE I 2005



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 largo plazo, siguen registrando variaciones interanuales negativas, aunque con una desaceleración progresiva en el ritmo de descenso.

En cuanto a los prendarios, se destaca una leve recuperación, que lograron la primera variación interanual positiva en el cuarto trimestre de 2004 (29,2%), prolongada durante el primer bimestre de 2005. En tal sentido, las nuevas líneas de crédito prendario destinadas a financiar a las PyMEs locales lanzadas en los últimos meses, con menores tasas y a mayores plazos para la devolución de los fondos, pueden haber aligerado el crecimiento en los últimos períodos. Las tasas

cobradas a los créditos prendarios, en los dos primeros meses de 2005, se ubicaron en un promedio de 11,6%, presentando un descenso interanual de 3,1 puntos porcentuales.

Pese a la aparición y difusión de distintas alternativas crediticias en las líneas hipotecarias desde el segundo trimestre de 2003, estos préstamos continúan manifestando importantes descensos interanuales, siendo escaso el número de nuevas operaciones y mayor la cancelación de cuotas de préstamos ya existentes. La principal limitación para el cambio de tendencia es que, si bien las tasas de los préstamos hipotecarios son incluso inferiores a las vigentes durante la convertibilidad, el defasaje entre los salarios y los

valores de las propiedades, sumado a los elevados índices de empleo informal, restringen el acceso al crédito hipotecario a muchos interesados<sup>11</sup>.

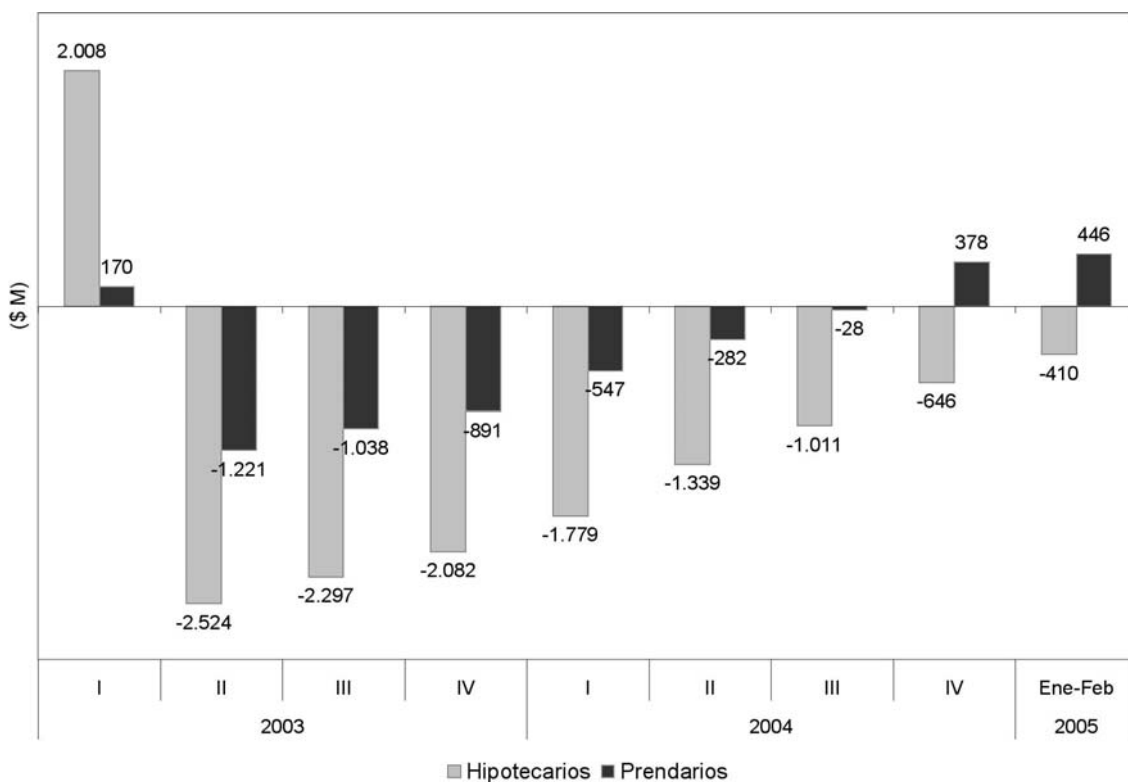
Si bien se observa una desaceleración mes a mes en la caída de esta modalidad de préstamos, durante el primer bimestre de 2005 se prolongó la tendencia a la baja (\$ 410M). Este panorama contrasta fuertemente con el auge de la construcción y las expectativas de inversiones - captadas a través de los permisos de construcción y de la superficie permitida-, y demuestra, paralelamente, la prolongación de la financiación mayoritaria a través fondos propios y reinversión de utilidades, u otros mecanismos de captación de fondos distintos del apoyo bancario<sup>12</sup>. A tal fin, basta con referirse a los datos arrojados por la

Encuesta Cualitativa del Estimador Mensual Industrial (EMI) de febrero de 2005, de la cual se desprende que sólo el 19% de las firmas encuestadas anticipa una suba de sus necesidades de financiamiento y de estas, poco menos de la mitad piensa recurrir a Instituciones financieras locales para demandar créditos para financiar la compra de insumos (23,5% de los casos), contra un 11,6% que piensa emplearlos para finalizar inversiones en ejecución.

En este contexto, la tasa de los créditos hipotecarios continúa descendiendo, manifestando una caída interanual de 1,08 puntos porcentuales en promedio -si bien en febrero de 2005, subieron 0,21 pp- ubicándose en 9,9%, durante el primer bimestre de 2005.

**GRÁFICO A-V-5**

**PRÉSTAMOS HIPOTECARIOS Y PRENDARIOS EN PESOS AL SECTOR PRIVADO. VARIACIONES INTERANUALES DE PROMEDIOS TRIMESTRALES (EN \$ M). ARGENTINA. AÑOS 2003-2004 Y BIMESTRE I 2005**



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

<sup>11</sup> Un estudio realizado por el Banco Río en base a su cartera de clientes, permite aproximar una caracterización de los actuales demandantes de créditos hipotecarios. El informe sintetiza que el tomador de créditos hipotecarios es un individuo de edad mediana con ingresos familiares del orden de los \$ 3.500 por grupo familiar, o de \$ 2.000 si su demanda crediticia es individual. Dada la coyuntura actual, donde la media de los salarios se sitúa muy por debajo de dicho valor, es de esperar que el mercado crediticio tarde en reactivarse. Para más información, véase la sección *Mercado Inmobiliario*, en esta misma publicación.

<sup>12</sup> Véase la sección *Construcción*, en esta misma publicación.

En síntesis, las líneas asociadas al consumo, dinamizadoras de la recuperación del crédito privado a finales del año 2003, continuaron creciendo durante el cuarto trimestre de 2004 y los dos meses iniciales de 2005. Paralelamente, las líneas de financiamiento utilizadas por las empresas comenzaron a acrecentar su participación desde marzo de 2004. No obstante, el grueso de los préstamos en esta modalidad no estuvo destinado a financiar el desarrollo de actividades productivas; más bien fueron créditos de corto plazo, asociados esencialmente a cubrir el *día a día* de las firmas. Por tanto, aún no se puede afirmar que el crédito actual haya incidido fuertemente en el crecimiento de la actividad económica local. De hecho, si se compara la evolución de la economía real frente a la ligera y tardía recomposición del crédito, sigue quedando en evidencia que la reactivación económica no fue financiada con fondos bancarios.

En vistas al actual proceso de reconstrucción del tejido productivo nacional y local, y ante un escenario donde varios sectores industriales acusan niveles de empleo de su capacidad instalada sumamente elevados, uno de los mayores desafíos que involucra al sector financiero nacional es el de convertirse en el motor necesario para incentivar y acelerar la inversión productiva, particularmente mediante la ampliación de los créditos de largo plazo, que encaucen y aligeren el crecimiento económico. Para ello, es necesario una mayor vinculación entre el sistema financiero y el sector productivo, de manera tal que el crédito bancario reaccione como forma primaria de financiación de los proyectos empresarios.

Es necesario que se inste a las entidades bancarias a utilizar 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 de aquellos sectores

en los que urgen las inversiones para aumentar su capacidad de producción y atender la demanda interna creciente, así como también posicionarse en el mercado externo.

Será clave la envergadura que tome el sistema financiero en el proceso de crecimiento económico. Actualmente se asiste a una etapa de mejoramiento del sector en términos de producto, valor agregado, cantidad de entidades financieras, sucursales y puestos de trabajo, en contraposición con lo advertido durante 2003, cuando el achicamiento alcanzara un 17%. En el año 2004, el sector financiero presentó un producto interno bruto de \$ 17.162M, con un incremento interanual de 25,4%, a la par de una mayor participación de las actividades financieras dentro del sector servicio (7,7%).

En cuanto a la estructura física del sistema financiero, desde la devaluación, 13 bancos extranjeros<sup>13</sup> se retiraron del mercado nacional. Dentro de este proceso de reestructuración se advirtió un mejor posicionamiento de la banca de capitales nacionales que pasaron a adquirir varios de los bancos extranjeros que dejaron de operar en el país. Al respecto cabe referirse a algunos casos, tales como los de *Bansud SA*, *Banco Sudameris* y *Banca Nazionale del Lavoro*, que fueron fuertemente afectados por la crisis financiera que se precipitó a finales de 2001, dado que en gran medida habían basado su estrategia de expansión previa aduciendo que las casas matrices responderían ante los problemas de liquidez y solvencia, lo cual finalmente no ocurrió.

## **LA ACTIVIDAD FINANCIERA EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES**

El sector financiero muestra una elevada concentración en la Ciudad de Buenos Aires, tanto en términos de producto como de localización geográfica de las entidades financieras. De acuerdo a la última información de la Dirección de Estadística y Censos del GCBA para el año 2003,

<sup>13</sup> Suquia, Bisel, Entre Ríos S.A., Heller, Providian, Scotiabank Quilmes, Kookmin Bank, Beal, entre otros.

se desprende que la Ciudad de Buenos Aires generó el 80% del valor bruto de producción del sector financiero nacional. A su vez, los servicios financieros representaron 15% del producto bruto geográfico local, con principal incidencia de la intermediación bancaria.

Asimismo, la Ciudad de Buenos Aires, albergó la mayor cantidad de entidades bancarias, compañías financieras y cajeros automáticos de la red bancaria nacional, luego de la provincia de Buenos Aires. Al mes de diciembre de 2004, la Ciudad de Buenos Aires localizaba 58 casas matrices y centrales del sistema financiero nacional, el 20,1% de las filiales bancarias (770) y el 24,4% de los cajeros automáticos totales del país (1.647).

Es también altamente significativa la participación de la Ciudad de Buenos Aires en el *stock* de depósitos y préstamos al sector privado del país. Durante el año 2004<sup>14</sup>, la constitución de depósitos del sector privado en entidades bancarias radicadas en la Ciudad de Buenos Aires representó el 52,3% de las colocaciones totales del país (\$ 37.287M), mientras que los préstamos otorgados en el distrito porteño representaron 52,7% del total nacional (\$ 16.362M). Es importante reconocer que si bien la mayor proporción del crédito nacional total de servicios privados se concretó en la Ciudad de Buenos Aires, una parte del mismo puede haber sido empleado en distintas localidades del interior del país, al no existir una relación unívoca entre la ubicación de la entidad bancaria y la de la firma solicitante. Además, como pueden existir 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.

A grandes rasgos, en términos de otorgamiento de préstamos y captación de depósitos del sector privado, la Ciudad de Buenos Aires siguió la misma tendencia que el total del país<sup>15</sup>. Al igual que a escala nacional -donde los créditos

otorgados crecieron un 15,6% con respecto a igual período de 2003-, la Ciudad de Buenos Aires evidenció un aumento interanual en su masa crediticia, incluso a un ritmo levemente por encima de la *performance* nacional (17,7%). Esto llevó a que aumente casi un 2% la participación del distrito porteño en el volumen total de créditos del país. Asimismo, en lo referente a depósitos, la Ciudad también acompañó el ascenso interanual del total del país (9,3%), pero con una tasa de crecimiento ligeramente menor (3,5%) (Cuadro A-V-2).

<sup>14</sup> Se refiere al promedio trimestral de los depósitos y préstamos totales del sector privado.

<sup>15</sup> 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 AL SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO RESIDENTE EN ARGENTINA. SALDOS PROMEDIO (EN MILES DE \$), PARTICIPACIÓN DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES Y VARIACIÓN INTERANUAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2003-2004**

	2003				2004				VAR. INTERANUAL PROMEDIO 2003-2004					
	I	II	III	IV	PROMEDIO	I	II	III		IV	PROMEDIO			
<b>Depósitos del Sector Privado (en miles de pesos)</b>														
Total del país	59.662.203	65.520.361	66.855.417	68.992.616	65.257.649	70.285.708	70.470.903	70.110.560	74.534.246	71.350.354				9,3%
Ciudad de Buenos Aires	34.827.222	36.619.755	35.761.543	36.908.988	36.029.377	37.333.708	36.220.354	36.235.501	39.361.831	37.287.849				3,5%
Participación Ciudad/ Total país (%)	58,4	55,9	53,5	53,5	55,2	53,1	51,4	51,7	52,8	52,3				-5,3%
<b>Préstamos al Sector Privado (saldos en miles de pesos)</b>														
Total del país	27.665.701	26.679.663	26.383.335	26.807.776	26.884.119	27.765.447	30.093.831	32.353.044	34.074.061	31.071.596				15,6%
Ciudad de Buenos Aires	14.235.437	13.692.588	13.799.095	13.892.752	13.904.968	14.984.733	16.182.715	16.931.091	17.349.515	16.362.013				17,7%
Participación Ciudad/ Total país (%)	51,5	51,3	52,3	51,8	51,7	54,0	53,8	52,3	50,9	52,7				1,8%

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 los préstamos bancarios se explica no sólo por su importante concentración de casas matrices y centrales, que genera una oferta crediticia más amplia en comparación con otras localidades del país, sino también por el *spread* bancario que deben agregar aquellas entidades financieras ubicadas en el interior del país sobre las tasas activas que cobran, asociado a un mayor riesgo crediticio por localización geográfica.

Si se consideran los datos referidos a préstamos por actividad económica y ubicación geográfica de la entidad financiera, se evidencia una importante participación de los Servicios, tanto a nivel nacional como local. No obstante, su concentración en la masa total de créditos alcanza mayor dimensión en el ámbito local: mientras que servicios representó cerca del 53% del total de préstamos por actividad económica a nivel país, para la Ciudad de Buenos Aires, fue de 77,8%. Así, el sector servicios que concentró la mitad del PIB nacional durante el año 2004<sup>16</sup>, tuvo una participación sumamente superior en los créditos otorgados en el ámbito local (Gráfico A-V-6).

En segundo lugar se ubicó la Industria Manufacturera, con una concentración de 10,7% de los préstamos totales de la Ciudad y una contribución en el PIB de 17,9%, seguido por la Producción primaria y el Comercio, con participaciones de 4,4% y 3,2% sobre el total y aportes en la producción nacional de 7,9% y 13,4%.

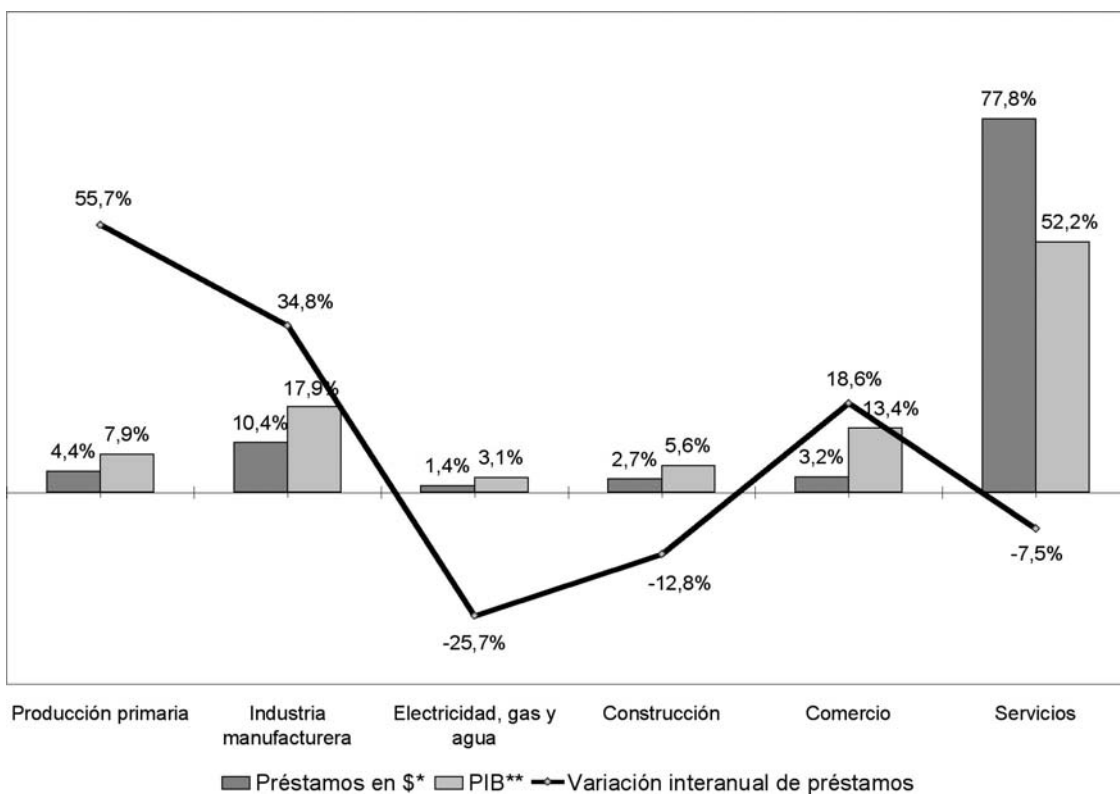
Más abajo se situó Construcción (2,7%), sector que desde hace unos meses se muestra como uno de los más dinámicos de la economía local, llegando a aportar el 5,6% del PIB. Así, dicha información marcaría que su financiamiento proviene de fondos propios y reinversión de utilidades, u otros mecanismos de fondeo distintos del apoyo bancario. El financiamiento bancario al sector Electricidad, gas y agua fue mucho menor (1,4%), acorde con su baja participación en el producto nacional (3,1%).

---

<sup>16</sup> Como es posible que una parte sustancial de los créditos otorgados en la Ciudad sean destinados a actividades económicas desarrolladas en otros puntos del país, se considera más apropiada la comparación de la evolución de préstamos con la estructura económica nacional que local. Tal situación se hace patente al considerar el volumen elevado de préstamos destinados a las actividades primarias que son otorgadas por entidades situadas en la Ciudad, cuando las mismas tienen una participación marginal en el PBG local.

**GRÁFICO A-V-6**

**PRÉSTAMOS EN PESOS POR ACTIVIDAD ECONÓMICA. PARTICIPACIÓN, VARIACIÓN INTERANUAL Y COMPARACIÓN CON EL PIB NACIONAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑO 2004**



\* Promedio anual de préstamos.

\*\* Datos correspondientes al PIB estimado del año 2004.

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

El volumen de préstamos otorgados, mostró variaciones interanuales sumamente dispares según el tipo de actividad económica a la que fuera destinado. En primer lugar, es para destacar el aumento interanual de los créditos a la Producción Primaria y a la Industria Manufacturera, con tasas de crecimiento mayores a la media (55,7% y 34,8%, respectivamente). También el Comercio recibió préstamos por un monto mayor al de un año atrás, aunque bastante por debajo de los dos sectores anteriores (18,6%).

No obstante, los préstamos destinados a Electricidad, gas y agua, Construcción y Servicios, manifestaron caídas de distintos tenor (25,7%, 12,8% y 7,5%, respectivamente). Este factor es preocupante, dado que demuestra el bajo requerimiento de fondos bancarios de actividades económicas que necesitan de inversión dado sus elevados niveles de utilización de su capacidad instalada.

## A.VI. TRANSPORTE

### TRANSPORTE PÚBLICO

En 2004, el transporte público acumuló un caudal de 2.065 millones de pasajeros<sup>1</sup> y una tasa de crecimiento interanual de 9%. Este aumento es muy significativo porque se compara contra períodos que también registraron un importante crecimiento. Asimismo, es el primer año en el cual la cantidad de pasajeros transportados superó los niveles de 2001, producto de aumentos en todos los medios de transporte y en cada uno de los trimestres de 2004. Este resultado está

fuertemente correlacionado con la situación económica general y, en particular, se vinculan con el dinamismo que se observa en el mercado de trabajo, donde se registran aumentos en el empleo y la tasa de actividad<sup>2</sup>. De la misma manera, el mayor nivel de actividad comercial y de consumo generan desplazamientos hacia los ejes comerciales metropolitanos, tanto desde el Conurbano como en el interior de la Ciudad<sup>3</sup>. El primer mes de 2005, por su parte, muestra una leve desaceleración con respecto al último mes de 2004, excepto en el caso del transporte subterráneo (Gráfico A-VI-1).

---

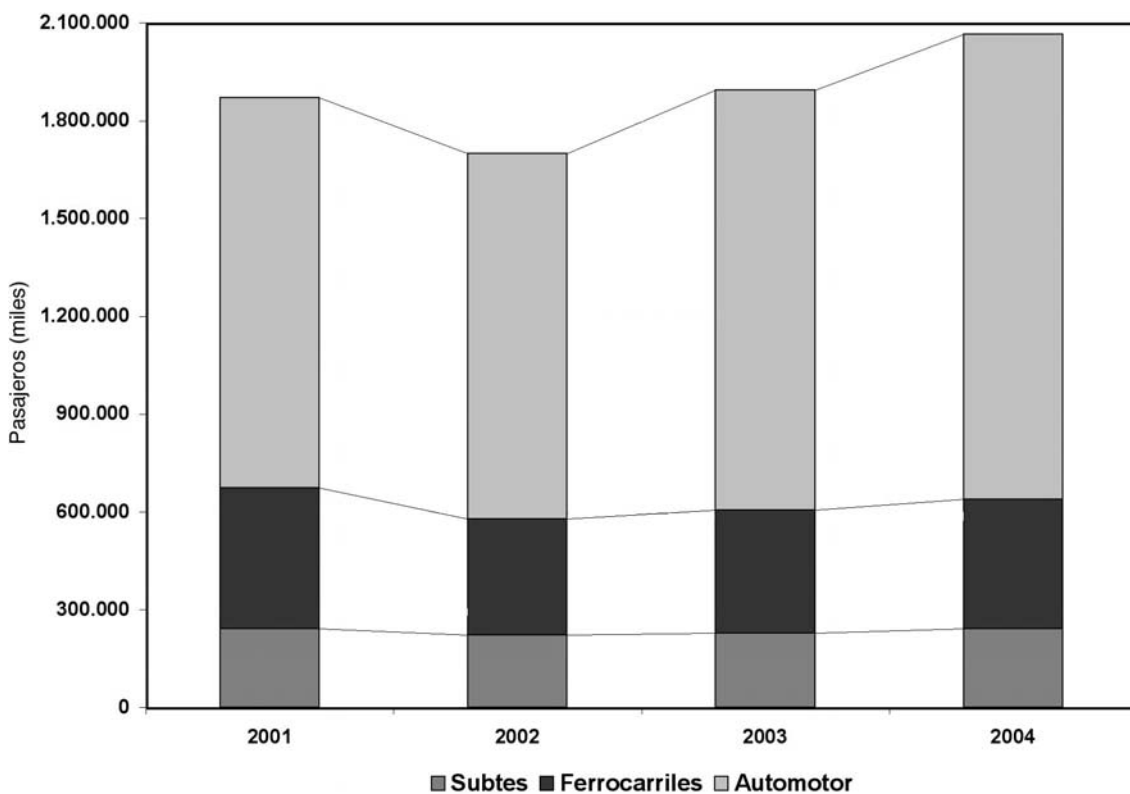
<sup>1</sup> En tanto se registran los boletos vendidos, este número corresponde a la cantidad de viajes realizados y no a la cantidad de personas que se desplazaron.

<sup>2</sup> Véase la sección *Mercado de Trabajo*, en esta misma edición.

<sup>3</sup> Véase la sección *Comercio Minorista*, en esta misma edición.

**GRÁFICO A-VI-1**

**TRANSPORTE. CANTIDAD DE PASAJEROS QUE UTILIZARON LOS DISTINTOS MEDIOS DE TRANSPORTE (EN MILES). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2001-2004**



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

El cuarto trimestre de 2004 mostró una aceleración en las tasas de crecimiento con respecto al segundo y tercer trimestre, con la excepción de la red de subterráneos. Al igual que en los dos trimestres anteriores, se registró crecimiento en todos los medios de transporte de 7,9% pero principalmente en el transporte automotor que arrojó un crecimiento de 9,6% frente a un 3,7% en subterráneos y 4,3% en trenes. En cambio, 2005 comenzó con una desaceleración del transporte público en general registrando un incremento de 7,6% en enero con la excepción del subte que registró una tasa más elevada que el último trimestre de 2004 (4,4%).

El transporte automotor creció 8,5% y el ferroviario 1,6%.

En cuanto a la distribución de los pasajeros entre los distintos medios de transporte, cabe señalar que los colectivos volvieron a aumentar su participación transportando 382,5 millones de pasajeros en el cuarto trimestre de 2004, lo que constituye el 69,5% de los usuarios del transporte público. Los trenes, por su parte, también incrementaron su participación con respecto al tercer trimestre, alcanzando un 19,2% con un total de 105,7 millones de pasajeros (aunque este porcentaje se ubica muy por debajo del 23,3%

que se registraba en el cuarto trimestre de 2001). Finalmente, los subtes transportaron el 11,3% de los pasajeros (62,3 millones) disminuyendo su participación con respecto al trimestre anterior, así como también con respecto al 13,2% del último período de 2001. La información disponible no permite conocer la participación de los distintos medios de transporte en la circulación al interior de la Ciudad de Buenos Aires. Esto se debe a que, en el caso de colectivos y trenes, la red excede los límites de la Ciudad y no hay registro sobre el lugar donde sube y baja cada

pasajero, con lo cual no es posible saber si utilizó dicho medio de transporte para movilizarse al interior de la Ciudad, de la Ciudad al Conurbano o dentro del Conurbano (la única excepción a esto es el grupo de colectivos Distrito Federal) (Cuadro A-VI-1). No obstante, los datos parecen indicar una mayor preferencia por el transporte automotor frente a los otros medios, lo que podría estar relacionado con el deficiente servicio que prestan algunas líneas de ferrocarril, así como con las interrupciones en el funcionamiento de los subterráneos.

**CUADRO A-VI-1**

**TRANSPORTE. CANTIDAD DE PASAJEROS QUE UTILIZARON LOS DISTINTOS MEDIOS DE TRANSPORTE PÚBLICO Y TASAS DE VARIACIÓN INTERANUAL (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2002-2005**

PERÍODO	SUBTE	LÍNEAS DE TRANSPORTE DE COLECTIVOS				FERROCARRI- LES ****	TOTAL
		D.F.*	GRUPO 1**	GRUPO 2 ***	SUBTOTAL		
<b>MILES DE PASAJEROS</b>							
<b>2001</b>	<b>241.744</b>	<b>262.931</b>	<b>908.462</b>	<b>26.106</b>	<b>1.197.499</b>	<b>432.024</b>	<b>1.861.267</b>
<b>2002</b>	<b>222.066</b>	<b>248.258</b>	<b>851.313</b>	<b>22.091</b>	<b>1.121.662</b>	<b>355.887</b>	<b>1.699.616</b>
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
<b>2003</b>	<b>228.505</b>	<b>289.622</b>	<b>967.695</b>	<b>31.365</b>	<b>1.288.682</b>	<b>377.819</b>	<b>1.895.004</b>
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
<b>2004</b>	<b>241.189</b>	<b>312.783</b>	<b>1.074.275</b>	<b>39.094</b>	<b>1.426.151</b>	<b>397.403</b>	<b>2.064.743</b>
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
<b>2005</b>							
Enero	15.370	20.836	75.933	2.711	99.480	29.003	143.853
<b>VARIACIÓN INTERANUAL (%)</b>							
<b>2001</b>	<b>-6,6</b>	<b>-8,1</b>	<b>-9,6</b>	<b>-11,9</b>	<b>-9,3</b>	<b>-9,6</b>	<b>10,0</b>
<b>2002</b>	<b>-8,1</b>	<b>-5,6</b>	<b>-6,3</b>	<b>-15,4</b>	<b>-6,5</b>	<b>-17,6</b>	<b>-9,8</b>
Trimestre I	-12,0	-16	-16,4	-35,1	-17,0	-22,6	-17,8
Trimestre II	-8,3	-10,5	-10,9	-20,1	-11,1	-20,7	-13,3
Trimestre III	-6,7	-1,4	-1,9	-9,2	-2,1	-16,5	-6,7
Trimestre IV	-6,1	5,5	3,7	8,4	3,8	-10,1	-1,3
<b>2003</b>	<b>2,9</b>	<b>15,7</b>	<b>13,7</b>	<b>42,0</b>	<b>14,9</b>	<b>6,5</b>	<b>11,5</b>
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
<b>2004</b>	<b>5,6</b>	<b>8,0</b>	<b>11,0</b>	<b>24,6</b>	<b>10,7</b>	<b>5,2</b>	<b>9,0</b>
Trimestre I	11,0	10,4	17,6	35,3	16,4	13,2	15,1
Trimestre II	1,8	6,2	8,9	31,9	8,8	1,3	6,5
Trimestre III	6,8	7,5	9,3	17,0	9,1	3,1	7,6
Trimestre IV	3,7	8,3	9,7	18,9	9,6	4,3	7,9
<b>2005</b>							
Enero	4,4	7,7	8,6	13,8	8,5	1,6	6,6

\* 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.

En el cuarto trimestre de 2004, el transporte automotor presentó tasas de crecimiento interanuales mayores a las del transporte público en general (9,6% en el último trimestre y 10,7% en el acumulado en todo 2004). Lo mismo ocurrió en enero de 2005 cuando el transporte automotor registró un crecimiento de 8,5% con respecto a igual período del año anterior. Esta evolución se observa en todos los grupos de colectivos y es significativa si se tiene en cuenta que ya en el segundo trimestre de 2003 el total de pasajeros superaba los valores de 2001.

Las líneas de media distancia con cabecera en la Ciudad (grupo 2) son las que arrojaron los incrementos más altos con una tasa de 18,9% en el cuarto trimestre, acumulando un crecimiento interanual de 24,6% en 2004, y una tasa de 13,8% en enero de 2005. Sin embargo, este grupo comprende tan sólo al 3% de los pasajeros que en 2004 utilizaron el transporte automotor. En este sentido, es más significativo el crecimiento que se observa en el grupo de colectivos que tienen parte de su recorrido en la Ciudad y parte en el Conurbano (grupo 1) ya que los aumentos de 9,7% y 8,6%, en el cuarto trimestre de 2004 y enero de 2005 respectivamente, alcanzan al 75% de los pasajeros (el incremento en todo 2004 fue de 11%). Por último, el grupo de colectivos con recorrido dentro de la Ciudad (D.F.) tuvo incrementos más modestos que alcanzaron 8,3% en el cuarto trimestre de 2004, acumulando 8% de crecimiento para dicho año, y 7,7% en enero de 2005.

En comparación con el transporte automotor, la recuperación del número de pasajeros de la red de subterráneos fue más lenta. En 2003, había presentado un crecimiento interanual acumulado de 2,9% frente a un aumento de 14,9% de los colectivos. Asimismo, la tasa de variación interanual acumulada en 2004 muestra que el crecimiento en el uso de subtes nuevamente fue inferior al del transporte automotor, aunque la diferencia es menor a la registrada en el año anterior (5,6% y 10,7% respectivamente). De la misma manera, en enero de 2005, la tasa de

variación interanual fue de 4,4% contra un crecimiento de 8,5% en el transporte automotor. Cabe destacar que recién en el tercer trimestre de 2004, el número de pasajeros transportados en subterráneos superó 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 2003. No obstante, fueron sólo las líneas B, D y E las que registraron valores mayores a los de 2001.

Las cinco líneas que integran la red de subterráneos presentaron el mismo patrón de crecimiento del agregado. Luego de que en el tercer trimestre las tasas de crecimiento se recuperaron de la fuerte disminución del segundo trimestre, aunque sin llegar a los niveles de principio de año, en el cuarto trimestre volvió a registrarse una desaceleración producto de los conflictos por el aumento de salario de los trabajadores de subterráneos que dieron lugar a sucesivos paros en los meses de noviembre y diciembre en todas las líneas en horarios pico, y en los últimos días la interrupción total del servicio.

En general, las variaciones de las distintas líneas subte fueron en el mismo sentido, aunque existen diferencias en la magnitud de las tasas de crecimiento. La línea B, en particular, registró aumento superiores a los de las otras líneas desde el segundo trimestre de 2003 que se acentuaron en el período siguiente con la inauguración de dos estaciones y acumularon un incremento para 2004 de 10,4%. Esta mayor tasa de crecimiento también estuvo determinada por el hecho de que mientras el resto de las líneas suspendió reiteradamente el servicio en el microcentro por protestas piqueteras, la línea B no se vio afectada ya que su recorrido está por fuera de dicha zona. Por último, el número de pasajeros que utilizaron la línea B aumentó debido al desplazamiento de usuarios desde el Conurbano al centro (y viceversa) del ferrocarril San Martín hacia la combinación Urquiza-línea B para desplazarse, debido al mal funcionamiento del primer ramal.

No obstante, en enero de 2005, la tasa de variación interanual de la línea B (5,8%) se ubicó por debajo de la línea E (8,4%). Las líneas A, C, D y E mostraron variaciones similares entre sí a lo largo de 2004, aunque la C presentó el menor crecimiento acumulado de dicho año (3,4%) (Gráfico A-VI-2). La débil *performance* de la línea C se debió básicamente a los problemas ocurridos en el Ferrocarril Roca, que interrumpió el servicio sucesivas veces durante este año por lo que se redujo el caudal de pasajeros que combina ambos medios de transporte en la estación Constitución. La línea D, por su parte, registró la tasa de

crecimiento más baja en enero de 2005 (2,5%) acentuando la desaceleración que se viene observando en su crecimiento.

Por su parte, el premetro presentó tasas de crecimiento interanuales negativas en todos los trimestres de 2004 excepto en el último, con una variación acumulada en el año de -3,1%. En enero de 2005, en cambio, se registró una aceleración en el crecimiento con una tasa de 5,3%. No obstante, en la medida que transporta sólo 1,1% del total de la red, este comportamiento es poco significativo en la evolución general (Cuadro A-VI-2).

#### CUADRO A-VI-2

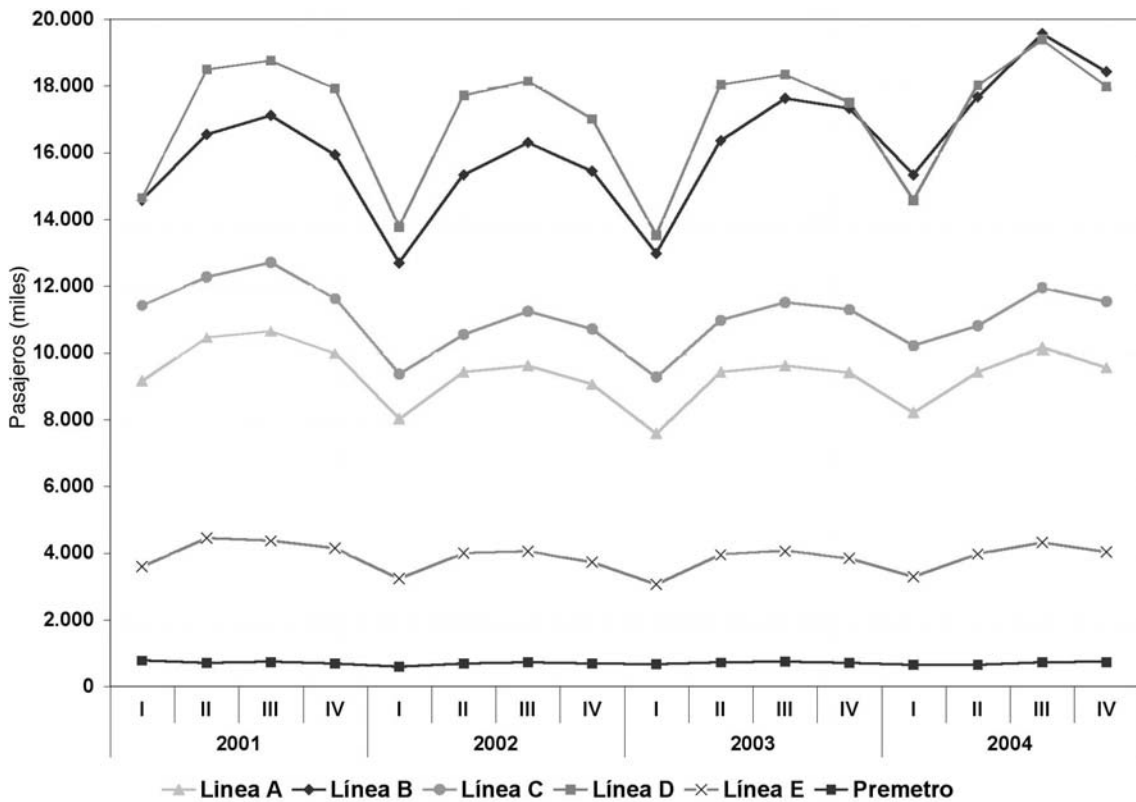
**TRANSPORTE. PASAJEROS QUE UTILIZARON LAS LÍNEAS DE SUBTERRÁNEOS. TASAS DE VARIACIÓN INTERANUAL (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2002-2005**

PERÍODO	LÍNEA A	LÍNEA B	LÍNEA C	LÍNEA D	LÍNEA E	PREMETRO	TOTAL SUBTE
	%						
<b>2002</b>	<b>-10,3</b>	<b>-6,9</b>	<b>-12,8</b>	<b>-4,6</b>	<b>-9,4</b>	<b>-7,5</b>	<b>-8,1</b>
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	-102,3	-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
<b>2003</b>	<b>-0,3</b>	<b>7,6</b>	<b>2,8</b>	<b>1,1</b>	<b>-0,6</b>	<b>5,6</b>	<b>2,9</b>
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
<b>2004</b>	<b>3,7</b>	<b>10,4</b>	<b>3,4</b>	<b>3,8</b>	<b>4,7</b>	<b>-3,1</b>	<b>5,6</b>
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
<b>2005</b>							
Enero	3,8	5,8	3,8	2,5	8,4	5,3	4,4

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

**GRÁFICO A-VI-2**

**TRANSPORTE. CANTIDAD DE PASAJEROS QUE UTILIZARON LAS LÍNEAS DE SUBTERRÁNEOS (EN MILES). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2001-2004**



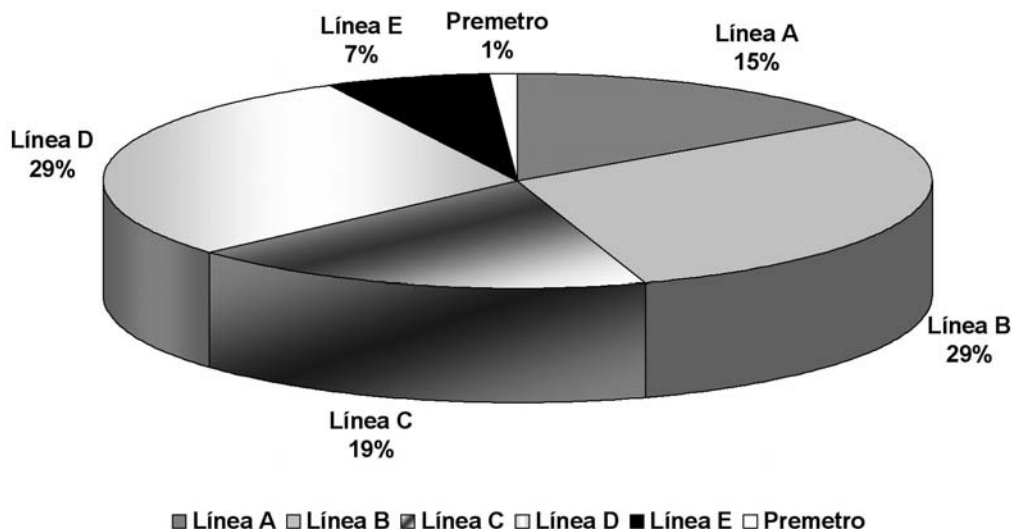
Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos del INDEC y DGEyC, GCBA.

Con relación al caudal de pasajeros transportados en cada línea, en el Gráfico A-VI-3 se puede ver cómo, hasta fines de 2003, la línea D concentraba el mayor número de pasajeros. Si embargo, ya desde el primer trimestre de 2004, ese volumen es alcanzado también por la línea B que, gracias a las altas tasas de crecimiento registradas, ganó participación en el total de pasajeros transportados por la red de subterráneos en

detrimento del resto de las líneas (incluido 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 casi 60% de los pasajeros transportados en esta modalidad, mientras que las líneas A y C alcanzan el 34%, y la línea E y el premetro representan menos de 8%.

### GRÁFICO A-VI-3

TRANSPORTE. PARTICIPACIÓN DE LAS LÍNEAS DE SUBTERRÁNEOS EN EL TOTAL DE PASAJEROS TRANSPORTADOS POR LA RED (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. TRIMESTRE IV 2004



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

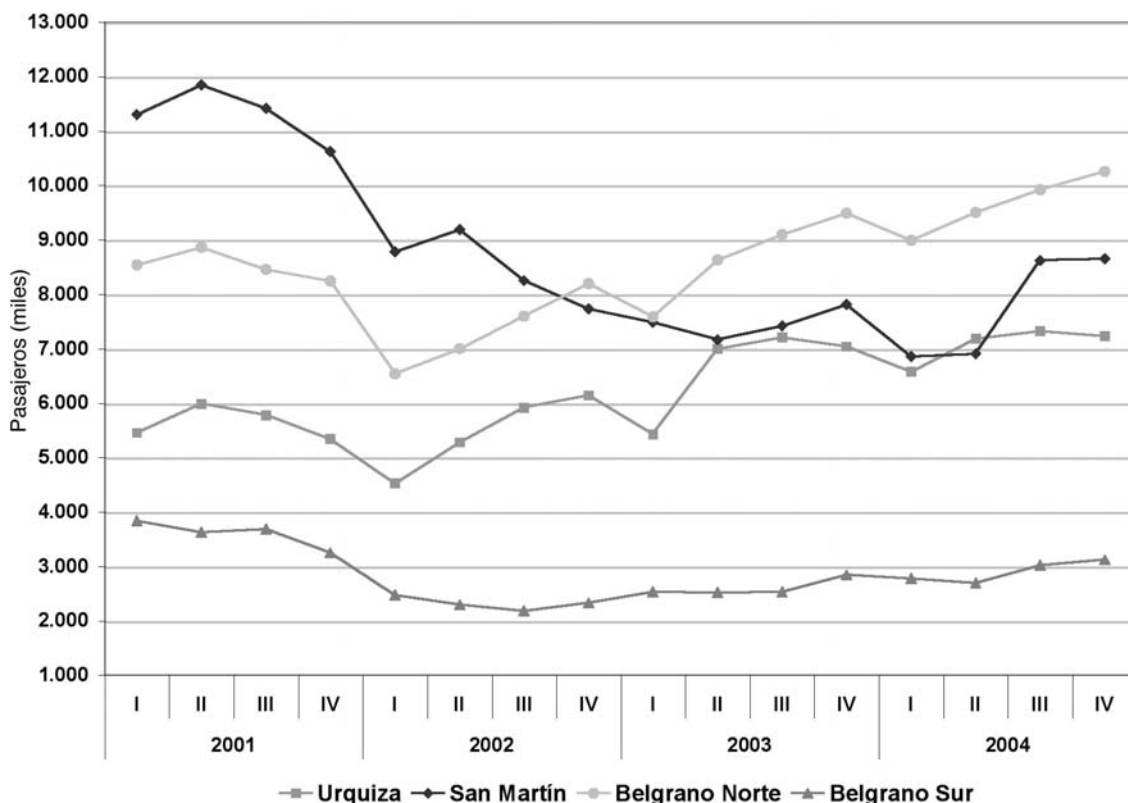
El transporte ferroviario, en general, presentó una dinámica inferior a la media de los transportes públicos en 2004, acumulando un crecimiento de 5,2% (Cuadro A-VI-3). En el último trimestre de 2004, la tasa de crecimiento (4,3%) se ubicó un poco por encima de los reducidos valores del segundo y tercer trimestre (1,3% y 3,1% respectivamente). En efecto, el volumen de pasajeros transportados en términos generales no alcanza aún los valores de 2001; sólo los ramales Sarmiento, Urquiza y Belgrano Norte superaron en 2004 el caudal de pasajeros de 2001, mientras que el ferrocarril San Martín tiene un 31% menos de usuarios que entonces y el Roca, 22% menos<sup>4</sup>.

Es decir, frente a la evolución general, las tasas de crecimiento acumuladas variaron significativamente entre ramales, tanto en 2003 como en 2004 (Gráficos A-VI-4 y A-VI-5). También debe tenerse en cuenta que hay marcadas diferencias en el caudal de usuarios en cada línea ya que mientras que el ramal Roca alcanzó en 2004 109 millones de pasajeros y el Sarmiento 105,2 millones, el ramal San Martín transportó 31 millones, el Belgrano Norte 38,7 millones, el Urquiza 28,3 millones y el Belgrano Sur sólo 11,6 millones. De esta manera, las distintas tasas de crecimiento por ferrocarril no tienen el mismo impacto en el total transportado.

<sup>4</sup> Las terminales ferroviarias en la Ciudad de Buenos Aires son Constitución (Roca), Chacarita (Urquiza), Retiro (Belgrano Norte, Belgrano Sur, Mitre y San Martín), Plaza Once (Sarmiento).

**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 2001-2004**



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

El número de pasajeros que utilizaron los ferrocarriles Sarmiento, Urquiza y Belgrano Norte aumentó interrumpidamente desde 2003 y arrojó las mayores tasas de crecimiento interanual acumulado en 2004. El ferrocarril Urquiza, en primer lugar, mostró el mejor desempeño desde 2002, con un incremento muy acelerado entre el tercer trimestre de 2002 y el primero de 2004, con una fuerte desaceleración desde entonces (la comparación es contra períodos de 2003 en los cuales el ferrocarril Urquiza presentó niveles especialmente altos). La variación interanual fue de 2,7% en el último trimestre de 2004, acumulando 6,2% de crecimiento para dicho año, y de 1,7% en el mes de enero de 2005. Esto se tradujo en un 25% más de pasajeros en 2004

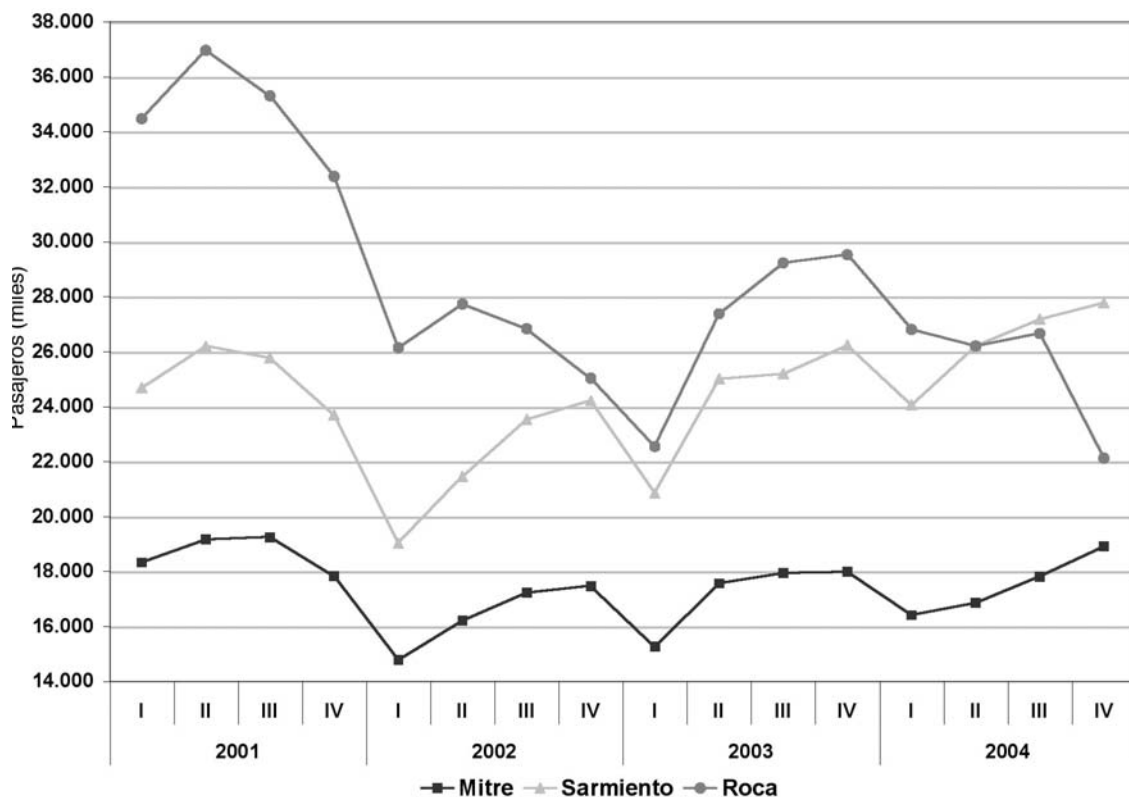
respecto de 2001, lo cual estuvo relacionado, como ya se señaló, con el desplazamiento de pasajeros desde el ramal San Martín y explica, en parte, los aumentos observados en la línea B de subte. En el caso del ferrocarril Belgrano Norte, el comportamiento fue similar, con un buen desempeño en 2003, una alta tasa de crecimiento en el primer trimestre de 2004 (18,5%) y una desaceleración desde entonces, registrando una variación de 8,1% en el cuarto trimestre, un crecimiento acumulado para todo 2004 de 11,1% y de 5% en enero de 2005. El número de usuarios de este ramal aumentó 14% respecto de 2001. Finalmente, el ferrocarril Sarmiento acumuló en 2004 una tasa de variación interanual de 8,2% y supera, en el tercer trimestre de 2004, el caudal

de pasajeros del ramal Roca (hasta entonces el que presentaba mayor cantidad de usuarios), gracias a los aumentos en el número de pasajeros en el primero y las caídas en el segundo. Este

ramal muestra las menores oscilaciones en sus tasas de crecimiento, aunque en enero de 2005 registró un aumento interanual de sólo 2%.

**GRÁFICO A-VI-5**

**TRANSPORTE. CANTIDAD DE PASAJEROS QUE UTILIZARON LAS LÍNEAS DE FERROCARRILES MITRE, SARMIENTO Y ROCA (EN MILES). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2001-2004**



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

Por otro lado, el caudal de pasajeros de los ferrocarriles San Martín, Roca, Belgrano Sur y Mitre continúa siendo menor al transportado en 2001. El ramal Mitre fue el que arrojó la menor caída (6%) en el número de usuarios entre 2004 y 2001. Luego de variaciones negativas en el segundo y tercer trimestre de 2004 (-4,1% y -0,7% respectivamente), se registró una tasa de crecimiento de 5,2% en el cuarto trimestre

(acumulando una variación de 1,8% para todo 2004) y de 2,7% en enero de 2005. El ferrocarril San Martín, por su parte, venía presentando la peor *performance* entre todos los ramales (Gráfico A-VI-4), con caídas permanentes que se extendieron hasta el segundo trimestre de 2004, (con la sola excepción del cuarto trimestre del año 2003 en que se produjo una variación positiva de 1,1%). Sin embargo, en los últimos dos períodos

de 2004 se registró un crecimiento (16,3% en el tercer trimestre y 10,7% en el cuarto), que no debe sobrestimarse porque surge de comparar contra períodos de niveles bajos. En enero de 2005, el aumento fue mínimo, de sólo 0,9%. Aunque el incremento acumulado en 2004 fue de 3,9%, el número de pasajeros transportados fue un 31% menor que en 2001. En cuanto al ferrocarril Roca, ramal con el mayor caudal de pasajeros, éste mantiene un comportamiento muy irregular con una clara tendencia a la baja (Gráfico A-VI-5). Luego del impulso notorio que mostró en el primer trimestre, registró caídas en el segundo, tercero y cuarto trimestre de 2004 (-

4,3%, -8,8% y -0,6% respectivamente) y en enero de 2005 (-1,4%). De esta manera el crecimiento para todo 2004 fue prácticamente nulo (0,3%) arrojando una disminución de 22% con respecto al número de pasajeros de 2001. Finalmente, el ramal Belgrano Sur sufrió las variaciones negativas más acusadas en 2002 y vino mostrando una recuperación progresiva desde 2003 con el máximo aumento en 2004 (11,4%). De todas formas, el número de pasajeros transportados en 2004 se ubica 19% debajo del correspondiente a 2001. En enero de 2005 registró una variación menor a 5,7%.

### 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
	%							
<b>2002</b>	<b>-24,0</b>	<b>-12,1</b>	<b>-11,9</b>	<b>-24,9</b>	<b>-14,0</b>	<b>-3,1</b>	<b>-35,6</b>	<b>-17,6</b>
Trimestre I	-24,2	-23,0	-19,3	-22,3	-23,4	-17,0	-35,5	-22,6
Trimestre II	-25,0	-18,1	-15,5	-22,4	-21,0	-11,9	-36,9	-20,7
Trimestre III	-24,0	-8,7	-10,5	-27,8	-10,2	2,4	-40,9	-16,5
Trimestre IV	-22,7	2,2	-2,0	-27,2	-0,6	14,9	-28,3	-10,1
<b>2003</b>	<b>2,8</b>	<b>10,2</b>	<b>4,7</b>	<b>-12,0</b>	<b>18,7</b>	<b>22,0</b>	<b>12,3</b>	<b>6,5</b>
Trimestre I	-13,8	9,6	3,2	-14,7	16,1	19,9	2,3	-1,0
Trimestre II	-1,3	16,5	8,4	-22,0	23,3	32,6	9,8	6,4
Trimestre III	8,9	7,0	4,2	-10,1	19,7	21,8	16,2	7,8
Trimestre IV	17,9	8,3	3,0	1,1	15,8	14,6	21,9	10,8
<b>2004</b>	<b>0,3</b>	<b>8,2</b>	<b>1,8</b>	<b>3,9</b>	<b>11,1</b>	<b>6,2</b>	<b>11,4</b>	<b>5,2</b>
Trimestre I	18,9	15,5	7,5	-8,5	18,5	21,2	9,6	13,2
Trimestre II	-4,3	4,9	-4,1	-3,6	10,1	2,7	6,9	1,3
Trimestre III	-8,8	7,9	-0,7	16,3	9,1	1,5	19,2	3,1
Trimestre IV	-0,6	5,9	5,2	10,7	8,1	2,7	9,8	4,3
<b>2005</b>								
Enero	-1,4	2,0	2,7	0,9	5,0	1,7	5,7	1,6

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

## **CIRCULACIÓN DE VEHÍCULOS**

La evolución de la cantidad de vehículos que circulan por las distintas redes de acceso y autopistas de la Ciudad de Buenos Aires mostró, en todos los casos, crecimiento en todos los trimestres de 2004, con variaciones muy marcadas en el primero y más moderadas en el resto (en estos casos la comparación interanual se realiza contra valores más altos en 2003 que para el primer trimestre), acumulando un aumento para 2004 de 13,1%. Sin embargo, este crecimiento resulta mayor al observado en el transporte público en su conjunto (9%). En enero de 2005, la tasa de variación fue menor (8,2%), aunque nuevamente superior a la del transporte público (6,6%). Este mayor crecimiento de la circulación de vehículos frente al transporte público parecería mostrar que el aumento en el precio del combustible no fue determinante para quienes se desplazan, a la hora de decidir el medio de transporte.

En particular, las autopistas del interior de la Ciudad presentaron mayores tasas de crecimiento que los accesos a la Ciudad, acumulando un aumento de 18,2% en 2004. Luego del fuerte incremento que se observó en el primer trimestre (32,7%), las tasas se redujeron en el segundo, tercer y cuarto trimestre aunque continuaron siendo elevadas (14,6%, 16,4% y 14,6% respectivamente) y en enero de 2005 (5,1%). En el caso de los accesos a la Ciudad, también se registraron tasas de variación positivas en todo 2004, tanto para autos como para colectivos y camiones livianos y los resultados acumulados fueron de 11,1% y 11,7% respectivamente y de 9,4% y 7,4% para enero de 2005. El patrón de evolución fue el mismo que en el caso de las autopistas con mayores tasas de crecimiento en el primer trimestre 2004 y variaciones algo menores en el resto del año (Cuadro A-VI-4).

**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				
<b>2002</b>	<b>183.900</b>	<b>16.011</b>	<b>65.942</b>	<b>265.853</b>
<b>2003</b>	<b>202.302</b>	<b>18.363</b>	<b>74.185</b>	<b>294.850</b>
<b>2004</b>	<b>224.742</b>	<b>20.504</b>	<b>88.120</b>	<b>333.366</b>
<b>2005</b>				
Enero	18.642	1.718	6.822	27.182
VARIACIÓN INTERANUAL (%)				
<b>2002</b>	<b>-11,0</b>	<b>-13,5</b>	<b>-11,7</b>	<b>-11,3</b>
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
<b>2003</b>	<b>10,0</b>	<b>14,7</b>	<b>12,5</b>	<b>10,9</b>
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
<b>2004</b>	<b>11,1</b>	<b>11,7</b>	<b>18,2</b>	<b>13,1</b>
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
<b>2005</b>				
Enero	9,4	7,4	5,1	8,2

\* 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.

En resumen, en 2004 se registraron tasas de crecimiento en los distintos medios de transporte público, con un acumulado de 2.065 millones de pasajeros. El transporte automotor tuvo el mejor desempeño, con una tasa de crecimiento acumulado de 10,7%, seguido por la red de subterráneos (5,6%); entre tanto, los ferrocarriles mostraron un modesto incremento de 5,2%, con marcadas diferencias en la evolución entre ramales. Asimismo, la circulación de vehículos, tanto en las autopistas de la Ciudad (18,2%) como en los accesos a la misma (11,1%

de autos y 11,7% de colectivos y camiones livianos), registraron aumentos significativos en todo 2004. El año 2005 comenzó con una desaceleración en enero del transporte público en general bajo el mismo patrón de comportamiento entre los distintos medios de transporte (8,5% el automotor, 4,4% el subterráneo y 1,6% el ferroviario). Lo mismo ocurrió en el caso de las autopistas de la Ciudad (5,1%) y en los accesos (9,4% de autos y 7,4% de colectivos y camiones livianos).

## A.VII. SERVICIOS PÚBLICOS

### SITUACIÓN ACTUAL DEL SECTOR

La renegociación de contratos con las empresas privatizadas que brindan servicios públicos siguió siendo uno de los principales temas de agenda del Gobierno Nacional en los primeros meses de 2005. Dicha renegociación incluye a las empresas proveedoras de gas, electricidad y agua.

La UNIREN (Unidad de Renegociación de Contratos) propuso una "carta de entendimiento" a las empresas gasíferas para llegar a un acuerdo, obteniendo una negativa por parte de las mismas. Sin embargo, el Gobierno Nacional ya convocó a audiencias públicas con las empresas de gas y de electricidad para avanzar en la renegociación de los contratos. Mientras que la audiencia con *Edenor* y *Edesur* será el 20 de abril, la de *Metrogas* fue fijada para el 22 del mismo mes.

Con respecto a *Aguas Argentinas*, empresa cuyo principal accionista es el grupo francés Suez, tampoco hay una solución definitiva al conflicto contractual. El gobierno había firmado un acta-acuerdo con la empresa en mayo de 2004, en la que se contemplaba una inversión empresaria anual de \$242M, la extensión de un fideicomiso para gestionar parte de las obras, el mantenimiento de las tarifas congeladas, y la suspensión del juicio que *Aguas Argentinas* inició en el CIADI (el Tribunal de inversiones del Banco Mundial) por la supuesta violación del contrato

que significó la devaluación y pesificación de las tarifas.

El acta-acuerdo firmada preveía una fórmula contractual de transición hasta diciembre, fecha en la que se debería haber consensuado un nuevo contrato. Sin embargo, esto no sucedió, por lo que, a partir de ese momento, el acta quedó sin efecto, dejando un confuso entramado legal, debido a que el contrato original sufrió tantas modificaciones que no existe un texto ordenado que fije con claridad las obligaciones del concesionario. La demanda de *Aguas Argentinas* ante el tribunal del Banco Mundial se mantuvo suspendida durante el tiempo que duró el acta transitoria de acuerdo con el Gobierno, pero al quedar ésta sin efecto, las demandas ante el CIADI volvieron a tomar fuerza.

Uno de los puntos más conflictivos de la negociación con *Aguas Argentinas* son las nuevas inversiones para la expansión del servicio. La empresa reclama la necesidad de inversiones por \$ 500M al año para la expansión y el mantenimiento del servicio, y un ajuste de tarifas de 20% en abril de este año y otro tanto el año próximo. Otro punto en la agenda es la discusión sobre los US\$ 650M de deuda que arrastra la empresa, prácticamente impagables luego de la devaluación. Por su parte, el Gobierno le pide a la concesionaria que solucione los conflictos financieros con un aporte de capital de sus accionistas y un arreglo con sus acreedores.

Por otro lado, a pesar de que durante 2004 la crisis energética no fue tal como se había augurado, a comienzos de 2005 apareció nuevamente el temor a que durante los meses más fríos del invierno vuelva a faltar gas<sup>1</sup>. La posibilidad de que haya un faltante se encuentra vinculada en gran medida con la falta de inversión de las empresas gasíferas, especialmente tras la devaluación, cuando las tarifas en dólares cayeron abruptamente<sup>2</sup>.

Un elemento que agrega incertidumbre sobre un posible faltante de gas es la crisis política boliviana. El resultado de esta crisis, desatada fundamentalmente por el control de las reservas de gas, tendrá incidencia en el resultado de la estrategia del Gobierno, para evitar una posible 'crisis energética' importando gas del país vecino. La Argentina comenzó a importar gas boliviano en mayo de 2004 debido a restricciones en la oferta de las petroleras, y dicho gas actualmente cubre el 5% de la demanda interna. Sin embargo, el acuerdo firmado prevé un cronograma de importación creciente hasta alcanzar los 9.700 millones de metros cúbicos anuales en el 2007, cifra equivalente al 25% del consumo local proyectado para ese año. En un escenario de escasez de energía, un corte en el suministro de gas boliviano podría dejar al país al borde de una crisis energética, por la alta dependencia que tiene el país respecto de ese hidrocarburo<sup>3</sup>.

Para aumentar la oferta del fluido, el Gobierno Nacional comenzó la construcción del Gasoducto Patagónico, que permitirá abastecer a las provincias de Chubut, Río Negro y Neuquén. Se estima que el mismo, que demandará una inversión de \$243M, estará terminado en 2006, y tendrá una extensión de 618,2 kilómetros, así como capacidad para transportar un millón de metros cúbicos diarios<sup>4</sup>. Asimismo, el Banco

Nacional de Desarrollo Económico y Social (Bndes) de Brasil, aprobó un crédito por U\$S 200M destinado a expandir la construcción del Gasoducto San Martín, que llevará adelante la empresa *Petrobras*, con un costo total de U\$S 250M. La ampliación del gasoducto garantizará mayor oferta de gas natural y electricidad en la región del Gran Buenos Aires.

Por otro lado, la Cámara de Diputados aprobó un proyecto de ley para asegurar el abastecimiento de gasoil durante el invierno. El proyecto tiene como objetivo exceptuar del pago del impuesto sobre los combustibles líquidos y el gas natural a las importaciones de gasoil, hasta un volumen de 500.000 metros cúbicos, en el término de cuatro meses a contar desde el primer día en que entre en vigor la legislación propuesta<sup>5</sup>. Sin embargo, vale mencionar que, debido al aumento de los precios internacionales, aún con la desgravación de gasoil, Argentina deberá importar el fluido a precios superiores a los del mercado local<sup>6</sup>.

Para enfrentar el incremento de la demanda energética, el Gobierno Nacional agilizó asimismo la realización de obras en *Yacretá*, suscribiendo un acta-acuerdo con Paraguay para la terminación de las obras en 2008. También llevó adelante un acuerdo con Venezuela para importar fuel oil durante el invierno, y aprobó la ley del Régimen Regulatorio de la Industria y Comercialización del Gas Licuado de Petróleo (GLP), pero sin el controvertido artículo que trasladaba la propiedad de las garrafas de los usuarios a las productoras y fraccionadoras, cláusula que fue motivo de fuertes presiones políticas y empresariales.

En otro orden, cabe destacar un aumento en los precios de la nafta y el gasoil, por parte de la compañía angloholandesa *Shell*, a partir del 9 de marzo de 2005, de entre 2,6% y 4,2%. Dicha alza

<sup>1</sup> La Secretaría de Energía, con datos proporcionados por las propias compañías, prevé que faltarían 500.000 metros cúbicos entre marzo, abril y mayo de 2005.

<sup>2</sup> Dicho faltante pondría en peligro asimismo el abastecimiento eléctrico, ya que las usinas emplean gas para funcionar.

<sup>3</sup> Asimismo, cabe acotar que en los primeros meses de 2005 se produjo un nuevo conflicto con Chile, a raíz de la preocupación del país vecino que, ante una nueva crisis energética, el gobierno decida recortar las exportaciones de gas a dicho país. A partir de marzo de 2004 las ventas externas al país vecino, fuertemente dependiente de esta provisión, habían sufrido fuertes restricciones para atender el consumo interno, lo cual había implicado un alto grado de tensión diplomática.

<sup>4</sup> De los \$243M que costará el gasoducto, el 77% será aportado entre la Nación, la provincia de Chubut y Emgasud, en tanto que el 23% restante será volcado al mercado de capitales a través de la conformación de un fideicomiso.

<sup>5</sup> El Gobierno justifica el proyecto en el aumento de la demanda industrial que se registra especialmente en el sector agrícola y en los elevados costos internacionales que actualmente tiene la importación del gasoil. Es una norma que reclaman con urgencia sectores del campo ante la posibilidad de desabastecimiento en el mercado local.

<sup>6</sup> Mientras el precio por litro en las estaciones de servicio del país es de entre \$1,419 y \$1,479, el gasoil importado no podría bajar de \$1,71.

se produjo luego de ocho meses sin modificaciones tarifarias, siendo imitada por *Esso* y *Sol Petróleo*. Sin embargo, esta última empresa dio marcha atrás, por orden del presidente uruguayo Tabaré Vazquez. Como consecuencia de estos aumentos, el Gobierno Nacional llamó a un *boicot* contra estas petroleras, por considerar que aplican aumentos abusivos de precios, convocando a la población a dejar de adquirir productos de dichas empresas.

Por último, en febrero de 2005, la Secretaría de Energía dispuso que *Camessa* -la administradora del mercado eléctrico mayorista- debe pagarles a las generadoras privadas el 35% de la deuda que acumuló con esas firmas en 2004, deuda que asciende a \$325M (Boletín Oficial, Resolución 49/2005). La operadora deberá abonarles \$114M en cuatro cuotas mensuales de \$28,5M. El otro 65% se integrará a un fondo especial, el Foninvemem, correspondiendo a los aportes que 22 generadoras se comprometieron a depositar entre 2004 y fin de 2006 para financiar la construcción de una o dos centrales.

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. Sin embargo, cabe destacar que en enero de 2005, el Gobierno aplicó fuertes multas a las empresas distribuidoras de electricidad y a Aguas Argentinas, por los cortes de suministro que sufrieron distintos barrios de la Capital Federal durante la primera semana del mes.

A continuación se presenta la evolución del consumo de energía eléctrica durante 2004, 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 enero de 2005 por lo que se realiza un balance del año 2004 en su conjunto, haciéndose una mención al primer mes de 2005. Finalmente, se hace un análisis de la evolución del consumo de agua y servicios cloacales en la Ciudad de Buenos Aires.

## ENERGÍA ELÉCTRICA

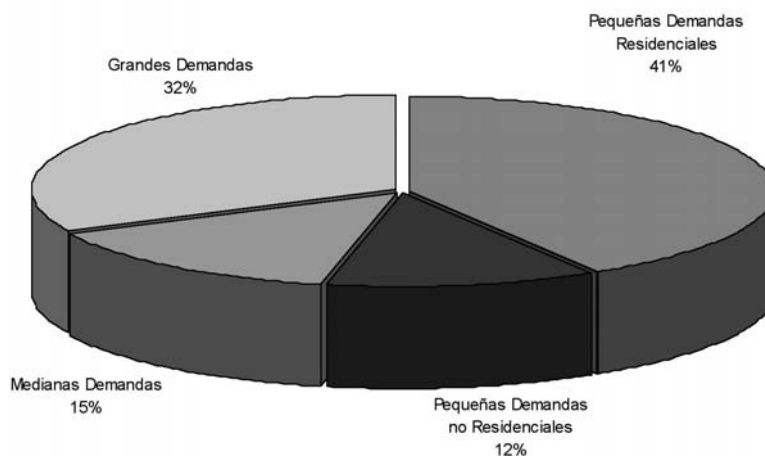
En el transcurso de 2004 se registró, en términos interanuales, un aumento de 3,6% en la electricidad total facturada por una de las dos distribuidoras que prestan el servicio en la Ciudad de Buenos Aires. Este resultado marca la continuidad en la tendencia a la recuperación iniciada en el año 2003, tras la crisis económica y financiera interna que afectó con gran intensidad a la actividad de la Ciudad de Buenos Aires (Cuadro A-VII-1).

El mayor dinamismo se verificó en el consumo de grandes demandas, las cuales registraron un aumento de 5,9% con respecto a 2003, seguido de las medianas demandas (5,7%), que representan 32% y 15% del total respectivamente (Gráfico A-VII-1). Si bien durante 2004 el aumento de las pequeñas demandas no residenciales fue significativo (4,9%), su baja participación en este segmento, en las que el servicio residencial es mucho más importante y tuvo un incremento de sólo 0,9%, determinó un crecimiento moderado en el total de pequeñas demandas (1,8%).

Para una correcta evaluación del mayor crecimiento relativo de las pequeñas demandas no residenciales y de las medianas demandas, debe considerarse que éstas habían sido las que más habían caído entre 2001 y 2002 (teniendo una merma de 6,1% y 6,3% respectivamente en ese período) y, en particular, las medianas demandas sólo tuvieron una recuperación mínima en el año 2003 (0,7%).

### GRÁFICO A-VII-1

#### ENERGÍA ELÉCTRICA. CONSUMO POR TIPO DE DEMANDA (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑO 2004



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.

La desagregación de la información indica que en el cuarto trimestre de 2004 se registró un peor desenvolvimiento que en el acumulado del conjunto del año, continuando así la tendencia iniciada en el tercer trimestre. Mientras en el acumulado del año el crecimiento fue de 3,6% (explicado por un aumento de 3,8% en el primer trimestre, de 8,5% en el segundo y de 1,3% en el tercero); en el cuarto trimestre hubo un aumento interanual de 1,2%. Esto es indicativo de una desaceleración de la tendencia en el último semestre, que muestra la posible cercanía de un techo, tras el aumento progresivo en todos los tipos de consumo de energía eléctrica desde el año 2003 hasta el segundo trimestre de 2004.

El bajo desenvolvimiento del cuarto trimestre se verifica en todos los tipos de consumo, pero más acentuadamente en las pequeñas demandas. Así, mientras las medianas demandas mostraron una suba de 2,8%, y las grandes de 5,8%, las pequeñas demandas no residenciales prácticamente no tuvieron variación y las residenciales tuvieron una merma de 2,7%. El

desenvolvimiento negativo de las pequeñas demandas residenciales, se encuentra asociado a la vigencia del Plan de Uso Racional de Energía (PURE) en el período, ya que uno de sus pilares fundamentales era el premio al bajo consumo residencial, a través de rebajas para los usuarios que consumieran menos gas que en igual bimestre de 2003.

**CUADRO A-VII-1****ENERGÍA ELÉCTRICA FACTURADA SEGÚN TIPO DE CONSUMO. EN KWH Y VARIACIÓN INTERANUAL (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2001-2004**

PERÍODO	PEQUEÑAS DEMANDAS (KWH)			MEDIANAS DEMANDAS (KWH)	GRANDES DEMANDAS (KWH)	TOTAL (KWH)
	SERVICIO RESIDENCIAL	SERVICIO NO RESIDENCIAL	SUBTOTAL			
<b>2001</b>	<b>1.081.350.396</b>	<b>295.711.204</b>	<b>1.377.061.600</b>	<b>381.088.641</b>	<b>798.588.237</b>	<b>2.556.738.478</b>
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
<b>2002</b>	<b>1.049.966.979</b>	<b>277.560.146</b>	<b>1.327.527.125</b>	<b>357.227.568</b>	<b>775.706.712</b>	<b>2.460.461.405</b>
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
<b>2003</b>	<b>1.071.755.959</b>	<b>296.099.623</b>	<b>1.367.855.582</b>	<b>359.877.980</b>	<b>790.834.470</b>	<b>2.518.568.032</b>
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
<b>2004</b>	<b>1.081.418.327</b>	<b>310.552.338</b>	<b>1.391.970.665</b>	<b>380.312.121</b>	<b>837.701.138</b>	<b>2.609.983.924</b>
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
<b>VARIACIÓN INTERANUAL (%)</b>						
<b>2002</b>	<b>-2,9</b>	<b>-6,1</b>	<b>-3,6</b>	<b>-6,3</b>	<b>-2,9</b>	<b>-3,8</b>
<b>2003</b>	<b>2,1</b>	<b>6,7</b>	<b>3,0</b>	<b>0,7</b>	<b>2,0</b>	<b>2,4</b>
<b>2004</b>	<b>0,9</b>	<b>4,9</b>	<b>1,8</b>	<b>5,7</b>	<b>5,9</b>	<b>3,6</b>
Trimestre I	0,8	7,6	2,3	7,4	4,5	3,8
Trimestre II	6,9	10,6	7,7	10,4	9,1	8,5
Trimestre III	-1,2	1,7	-0,6	2,3	4,4	1,3
Trimestre IV	-2,7	0,0	-2,1	2,8	5,8	1,2

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.

Por otro lado, cabe destacar que en el año 2004 se recuperaron los niveles de consumo de energía eléctrica de 2001 (antes que se desatara la crisis de convertibilidad) en casi todos los tipos de usuarios. Mientras las pequeñas demandas residenciales y las medianas alcanzaron prácticamente el mismo nivel respecto de 2001, las demandas no residenciales y las grandes crecieron 5%.

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. Durante 2004, los usuarios residenciales representaron 46,9% del total, los comerciales 40,8%, los industriales 5,8%, y otros usuarios 6,5%. Se puede apreciar asimismo que el segmento comercial ha sido el que presentó el mayor dinamismo durante 2004 (Cuadro A-VII-2).

**CUADRO A-VII-2**  
**ENERGÍA ELÉCTRICA FACTURADA SEGÚN TIPO DE USUARIO Y CONSUMO. VARIACIÓN INTERANUAL (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. 2001-2004**

PERÍODO	TOTAL USUARIOS	USUARIO RESIDENCIAL					USUARIO COMERCIAL					USUARIO INDUSTRIAL					OTROS USUARIOS
		SUBTOTAL	PEQUEÑAS DEMANDAS	MEDIANAS DEMANDAS	GRANDES DEMANDAS		SUBTOTAL	PEQUEÑAS DEMANDAS	MEDIANAS DEMANDAS	GRANDES DEMANDAS		SUBTOTAL	PEQUEÑAS DEMANDAS	MEDIANAS DEMANDAS	GRANDES DEMANDAS		
<b>2002</b>	<b>-3,8</b>	<b>-2,6</b>	<b>-2,9</b>	<b>-1,5</b>	<b>3,1</b>	<b>-5,1</b>	<b>-8,6</b>	<b>-7,0</b>	<b>-3,3</b>	<b>-8,2</b>	<b>-11,5</b>	<b>-15,9</b>	<b>-3,1</b>	<b>0,5</b>			
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			
<b>2003</b>	<b>2,4</b>	<b>2,1</b>	<b>2,1</b>	<b>1,1</b>	<b>6,6</b>	<b>0,9</b>	<b>7,8</b>	<b>0,5</b>	<b>-1,0</b>	<b>13,4</b>	<b>9,1</b>	<b>1,2</b>	<b>20,1</b>	<b>4,7</b>			
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			
<b>2004</b>	<b>3,6</b>	<b>0,4</b>	<b>0,9</b>	<b>-0,1</b>	<b>-13,2</b>	<b>6,9</b>	<b>5,1</b>	<b>8,1</b>	<b>7,0</b>	<b>1,5</b>	<b>7,7</b>	<b>10,1</b>	<b>-3,6</b>	<b>9,9</b>			
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			
<b>2004</b>	<b>100,0</b>	<b>46,9</b>	<b>41,4</b>	<b>4,4</b>	<b>1,1</b>	<b>40,8</b>	<b>7,6</b>	<b>8,8</b>	<b>24,4</b>	<b>5,8</b>	<b>1,2</b>	<b>1,4</b>	<b>3,3</b>	<b>6,5</b>			
<b>PARTICIPACIÓN POR TIPO DE USUARIO (%)</b>																	

Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a información de una de las dos compañías distribuidoras de energía eléctrica de la ciudad de Buenos Aires.

En el caso de los usuarios comerciales, se observó una continuación de la tendencia alcista en el cuarto trimestre para las medianas y grandes demandas, con un aumento de 4,2% y 10,2% respectivamente. Mientras que las grandes demandas verificaron una aceleración en el ritmo de crecimiento (en el tercer trimestre habían aumentado un 6,4%), con las medianas sucedió lo contrario, ya que habían tenido un aumento de 5,1% en el tercer trimestre. Por otro lado, las pequeñas demandas tuvieron una merma de 2,6% en el cuarto trimestre, baja que contrasta con los aumentos que habían tenido en el resto de 2004.

Para los usuarios industriales, en cambio, se verificó una caída en el cuarto trimestre (2,5%), siguiendo la tendencia del tercer trimestre de 2004, y contraponiéndose a las altas tasas de aumento de los dos primeros períodos. Dicha disminución se explica, fundamentalmente, por la merma en las grandes demandas, de 8,3% (las pequeñas y medianas demandas crecieron en términos interanuales, pero a un ritmo mucho menor al de los primeros dos trimestres, 3,5% y 9,4% respectivamente). Debido al temor a una escasez de energía para llevar adelante la actividad industrial, muchas empresas decidieron concentrar la producción en los primeros meses del año para asegurarse de cierto nivel de *stocks*. Esto explica al menos en parte la caída intertrimestral en los indicadores de consumo industrial de energía en el tercer y en el cuarto período del año.

Por otro lado, cabe destacar que en el cuarto trimestre de 2004, al igual que lo sucedido en el trimestre anterior, cayeron todas las demandas correspondientes al consumo residencial: mientras las grandes demandas tuvieron una merma de 16,6%, las medianas disminuyeron 1,9%, y las pequeñas 2,7%. En estas caídas influyeron las medidas del Gobierno para estimular el ahorro de energía con el objetivo de dejar ciertos niveles de disponibilidad para el sector productivo. Cabe destacar asimismo que las grandes demandas residenciales fueron las

únicas que habían tenido disminuciones en los dos primeros trimestres de 2004.

Considerando el año 2004 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 los pequeños y medianos usuarios comerciales e industriales creció por encima de la media, entre 5% y 10% con relación a igual período del año anterior. Las grandes demandas comerciales también tuvieron un buen desempeño, con un incremento de 7% con respecto a 2003.

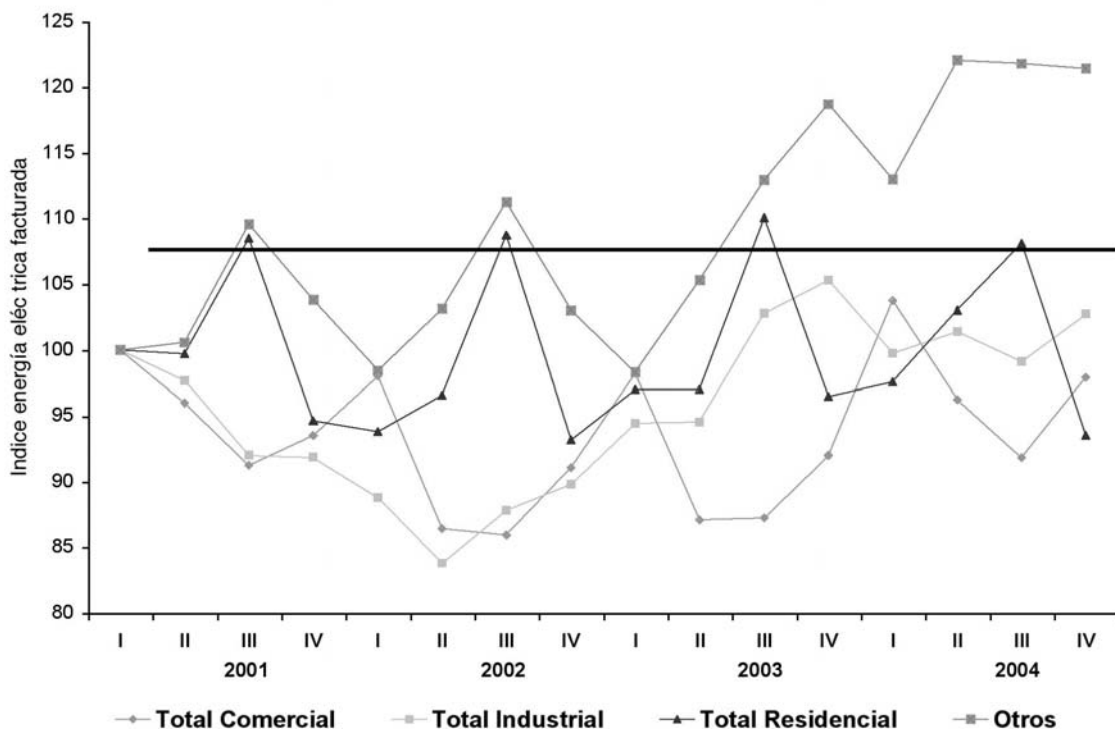
En contraste con lo acontecido en los sectores comercial e industrial, las grandes demandas correspondientes al uso residencial fueron las que tuvieron el peor desempeño, con un descenso interanual de 13,2%. De esta manera, revirtieron la tendencia alcista que habían tenido hasta el año pasado, cuando se registró un incremento de 6,6% con relación a 2002, habiendo sido las de mayor crecimiento interanual en 2002 y 2003.

El otro sector con descenso interanual en 2004 fue el de las grandes demandas industriales, con una merma de 3,6%, asociada fundamentalmente a la caída en el tercer y cuarto trimestre, de 10,3% y de 8,3% respectivamente (Gráfico A-VII-2).

Con excepción de los usuarios residenciales -que prácticamente no modificaron su consumo de energía- todos los usuarios aumentaron en 2004 la cantidad de Kwh usados en relación al año 2001, antes que estallara la crisis de convertibilidad. Así, mientras que los usuarios comerciales tuvieron un aumento de 2,3%, los industriales lo hicieron en 5,6%, y Otros 15,3%.

## GRÁFICO A-VII-2

ENERGÍA ELÉCTRICA FACTURADA SEGÚN TIPO DE USUARIO. ÍNDICE BASE TRIMESTRE I DE 2001=100. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2001-2004



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 cuarto trimestre de 2004 aumentó<sup>7</sup> 39,7% y 40% con respecto a igual período de 2003, para los usuarios seleccionados y para el total respectivamente.

Sin embargo, al tomar los datos del año 2004 en su conjunto, el volumen de gas creció interanualmente 27,1% para los usuarios seleccionados y 25,9% para el total, crecimiento que es menor al del último período del año debido fundamentalmente a la merma en el tercer trimestre, de 5,3%. Cabe añadir que en enero de 2005 el volumen de gas volvió a crecer 66,3% y 65,5% respectivamente (Cuadro A-VII-3).

<sup>7</sup> Los usuarios seleccionados comprenden a residencial, comercial, industrial, GNC y centrales eléctricas.

**CUADRO A-VII-3**

**GAS ENTREGADO SEGÚN TIPO DE USUARIO. EN MILES DE M<sup>3</sup> Y VARIACIÓN INTERANUAL (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2001-2005**

PERÍODO	TIPO DE USUARIO						TOTAL
	RESIDENCIAL	COMERCIAL	INDUSTRIAL	GNC	CENTRALES ELÉCTRICAS	SUBTOTAL PRINCIPALES USUARIOS	
<b>2001</b>	<b>1.217.828</b>	<b>222.430</b>	<b>121.627</b>	<b>280.253</b>	<b>2.161.679</b>	<b>4.003.817</b>	<b>4.039.162</b>
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
<b>2002</b>	<b>1.194.478</b>	<b>212.961</b>	<b>106.241</b>	<b>282.152</b>	<b>1.277.206</b>	<b>3.073.038</b>	<b>3.114.940</b>
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
<b>2003</b>	<b>1.233.336</b>	<b>234.577</b>	<b>116.010</b>	<b>340.402</b>	<b>1.573.187</b>	<b>3.497.512</b>	<b>3.543.658</b>
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
<b>2004</b>	<b>1.207.522</b>	<b>243.971</b>	<b>153.087</b>	<b>371.772</b>	<b>2.468.467</b>	<b>4.444.819</b>	<b>4.460.264</b>
Trimestre I	132.416	43.926	55.116	84.207	675.020	990.685	966.777
Trimestre II	385.319	67.235	32.835	92.953	595.576	1.173.918	1.187.145
Trimestre III	478.710	76.409	36.933	96.534	438.655	1.127.241	1.142.272
Trimestre IV	211.077	56.401	28.203	98.078	759.216	1.152.975	1.164.070
<b>2005</b>							
Enero	32.592	12.740	6.796	27.345	330.610	410.083	412.589
<b>VARIACIÓN INTERANUAL (%)</b>							
<b>2002</b>	<b>-1,9</b>	<b>-4,3</b>	<b>-12,7</b>	<b>0,7</b>	<b>-40,9</b>	<b>-23,2</b>	<b>-22,9</b>
<b>2003</b>	<b>3,3</b>	<b>10,2</b>	<b>9,2</b>	<b>20,6</b>	<b>23,2</b>	<b>13,8</b>	<b>13,8</b>
<b>2004</b>	<b>-2,1</b>	<b>4,0</b>	<b>32,0</b>	<b>9,2</b>	<b>56,9</b>	<b>27,1</b>	<b>25,9</b>
Trimestre I	5,7	9,1	165,0	13,0	103,4	67,2	61,0
Trimestre II	3,4	7,9	7,7	10,2	74,2	31,6	31,3
Trimestre III	-13,6	-7,8	-6,8	7,4	3,6	-5,3	-5,3
Trimestre IV	16,3	14,8	12,3	7,1	59,5	40,0	39,7
<b>2005</b>							
Enero	-21,1	-8,3	-8,3	1,5	110,6	66,3	65,5
<b>PARTICIPACIÓN POR TIPO DE USUARIO (%)</b>							
<b>2004</b>	<b>27,1</b>	<b>5,5</b>	<b>3,4</b>	<b>8,3</b>	<b>55,3</b>	<b>99,7</b>	<b>100,0</b>

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

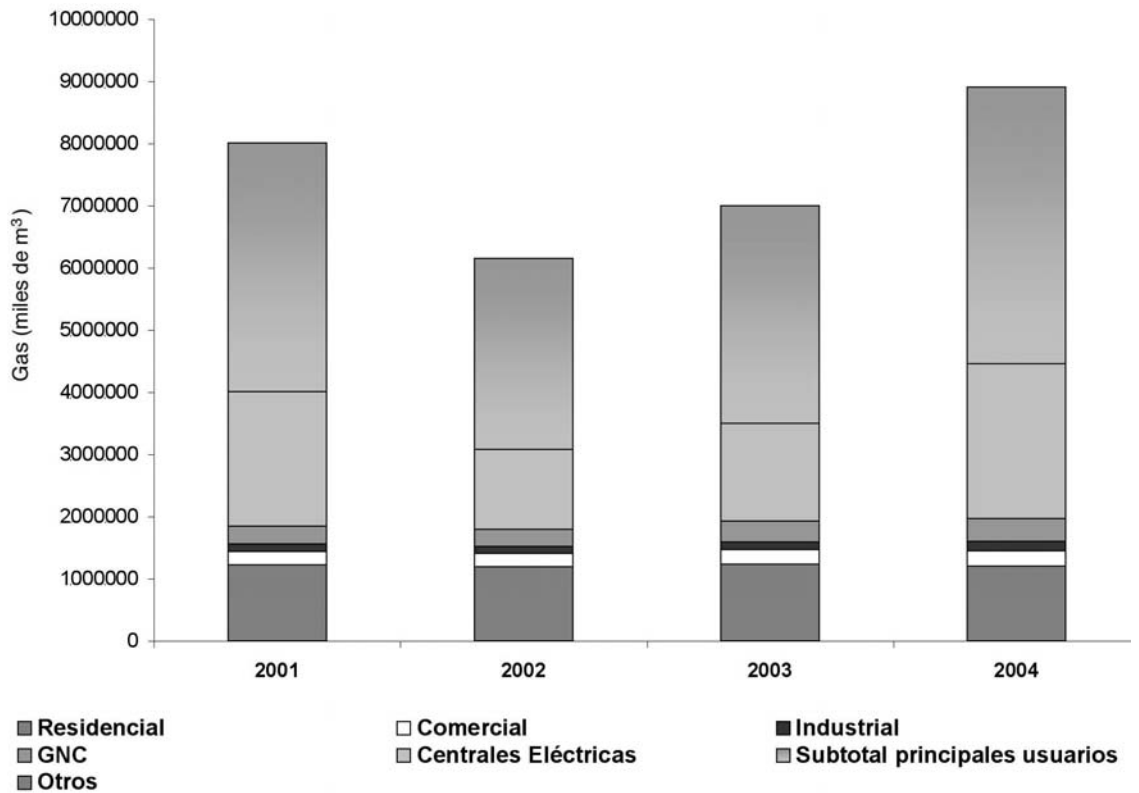
El grupo de consumo que tuvo el mayor dinamismo durante 2004 fue el de centrales eléctricas, aumentando 56,9% respecto a 2003, y registrando un incremento de 59,5% en el último trimestre del año. En enero de 2005, las centrales eléctricas aumentaron su consumo 110,6% con respecto a igual período de 2004.

14,9% superior a 2001, antes de la crisis de Convertibilidad. El total de gas natural entregado al conjunto de los usuarios en 2004 también es 10,4% superior al de 2001. De esta manera, la sustantiva recuperación de la demanda durante 2004 ha superado por primera vez la utilización de la capacidad instalada ociosa a raíz de la crisis (Gráfico A-VII-3).

Cabe acotar que la cantidad de gas demandada por las centrales eléctricas durante 2004 resultó

**GRÁFICO A-VII-3**

**GAS NATURAL ENTREGADO POR TIPO DE USUARIO. EN MILES DE M<sup>3</sup>. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2001-2004**



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

Otro sector que verificó gran crecimiento durante 2004 fue el de los usuarios industriales (32%), acentuando la recuperación acontecida durante 2003. Sin embargo, dentro de este período cabe hacer una diferenciación significativa, que marca un comportamiento dispar en la evolución del consumo de dicho sector: mientras que en el primer trimestre el crecimiento interanual alcanzó 165%, en el segundo fue de sólo 8%, en el tercero hubo una merma de 6,8%, y en el cuarto hubo un incremento de 12,3%.

Puede apreciarse así una leve recuperación en el consumo industrial de gas durante el último trimestre del año. Por otro lado, la merma del tercer trimestre podría estar asociada al temor a una crisis energética, lo cual resultó en el adelanto de producción de bienes, produciendo una acumulación de *stocks* que llevó a que las empresas no produjeran y por ende no consumieran tanto.

En el caso de la demanda de gas para distribución de GNC, cabe recordar que la misma había tenido una tendencia creciente incluso durante la crisis económica. En 2004 continuó esta evolución, incrementándose 9,2% en relación a 2003, y acumulando un crecimiento de 32,6% 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<sup>8</sup>.

Así, durante 2004 se verificó un alto crecimiento de centrales eléctricas y GNC, que habían sido los de mayor aumento en el consumo en 2003. Mientras las primeras venían de una de las más profundas caídas en 2002, el segundo había tenido un aumento destacado en ese mismo año.

Por último, los usuarios residenciales fueron los únicos que en el acumulado de 2004 tuvieron resultados negativos, registrando una merma de 2,1%, asociada fundamentalmente a la caída en el tercer trimestre del año, de 13,6%. La

disminución en el consumo por parte de este tipo de usuarios se explica en gran medida por la aplicación del Programa de Uso Racional de Energía, que, al establecer reducciones de tarifa a aquellos hogares que disminuyeran su consumo respecto de 2003, se constituyó en un aliciente a la baja de la demanda. En el cuarto trimestre del año se recuperó el consumo. Sin embargo, en enero de 2005, el mismo registró una nueva merma, de 21,1%.

Por otro lado, la cantidad de usuarios de gas se mantuvo prácticamente estable durante 2004, con un leve incremento de 0,2%. La mayor suba la tuvieron las Centrales Eléctricas (8,3%) y GNC (4,4%), mientras que los usuarios industriales fueron los que más disminuyeron en cantidad, con una caída de 6% respecto a 2003 (Cuadro A-VII-4).

<sup>8</sup> En enero de 2005 continuó esta tendencia, ya que la demanda de GNC reconoció un incremento de 1,5% con respecto a igual período de 2004.

**CUADRO A-VII-4**

**GAS NATURAL. EVOLUCIÓN DE LA CANTIDAD DE USUARIOS DE GAS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2001-2004**

PERÍODO	TIPO DE USUARIO						TOTAL
	RESIDENCIAL	COMERCIAL	INDUSTRIAL	GNC	CENTRALES ELÉCTRICAS	SUBTOTAL PRINCIPALES USUARIOS	
<b>2001</b>	<b>14.723.955</b>	<b>633.819</b>	<b>38.732</b>	<b>1.796</b>	<b>37</b>	<b>15.398.302</b>	<b>15.432.624</b>
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
<b>2002</b>	<b>14.774.405</b>	<b>631.670</b>	<b>37.630</b>	<b>1.807</b>	<b>39</b>	<b>15.445.512</b>	<b>15.479.840</b>
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
<b>2003</b>	<b>14.864.241</b>	<b>622.794</b>	<b>35.552</b>	<b>1.830</b>	<b>36</b>	<b>15.524.417</b>	<b>15.558.011</b>
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
<b>2004</b>	<b>14.919.429</b>	<b>608.414</b>	<b>33.406</b>	<b>1.911</b>	<b>39</b>	<b>15.563.160</b>	<b>15.596.618</b>
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
<b>VARIACIÓN INTERANUAL (%)</b>							
<b>2002</b>	<b>0,3</b>	<b>-0,3</b>	<b>-2,8</b>	<b>0,6</b>	<b>5,4</b>	<b>0,3</b>	<b>0,3</b>
<b>2003</b>	<b>0,6</b>	<b>-1,4</b>	<b>-5,5</b>	<b>1,3</b>	<b>-7,7</b>	<b>0,5</b>	<b>0,5</b>
<b>2004</b>	<b>0,4</b>	<b>-2,3</b>	<b>-6,0</b>	<b>4,4</b>	<b>8,3</b>	<b>0,2</b>	<b>0,2</b>
Trimestre I	0,1	-3,6	-6,6	2,4	0,0	0,0	0,0
Trimestre II	0,1	-3,3	-6,6	4,4	11,1	0,0	0,0
Trimestre III	0,5	-2,1	-6,0	6,8	22,2	0,4	0,4
Trimestre IV	0,7	-0,2	-4,9	4,1	0,0	0,7	0,7

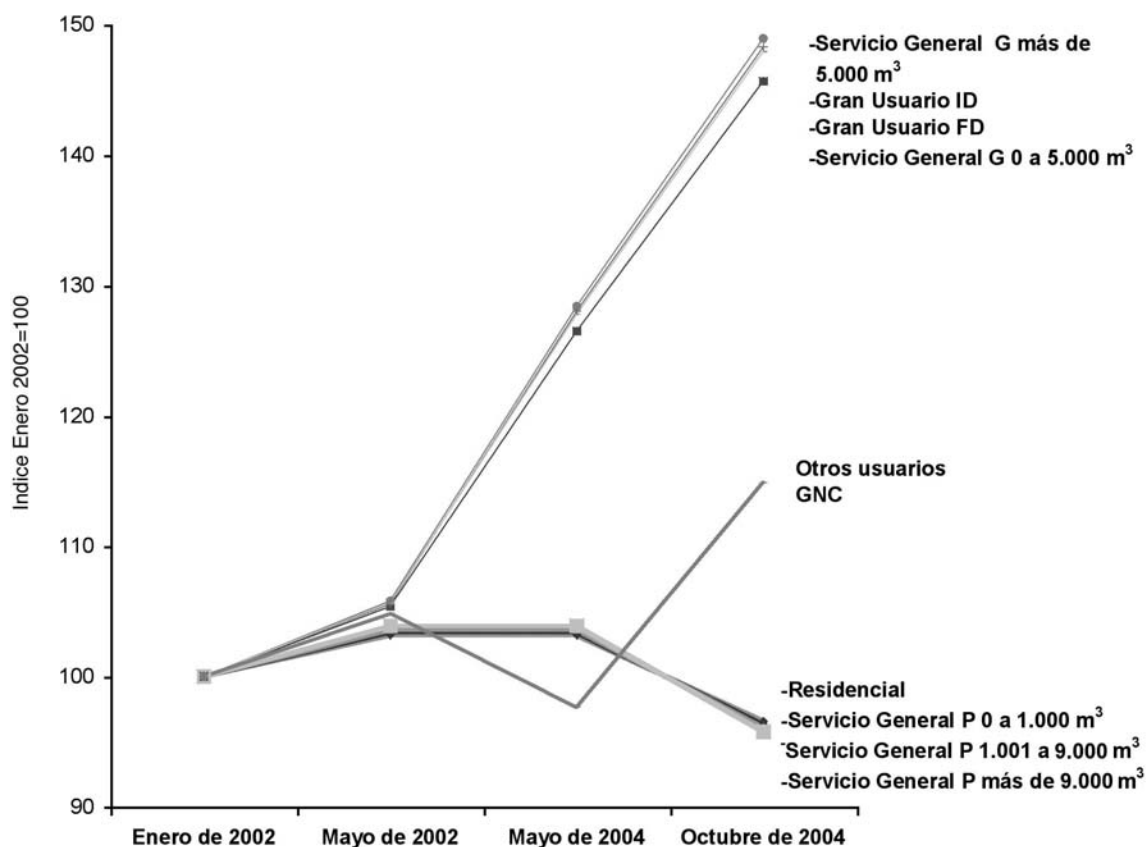
Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos de Enargas.

Finalmente, cabe introducir algunas consideraciones respecto de la evolución de las tarifas. Entre enero de 2001 y octubre de 2004 (fecha en la que se realizó el último ajuste tarifario), las tarifas residenciales de gas tuvieron una merma de 3,45%. Esto se contrapone a lo sucedido entre enero de 1991 y diciembre de 2001, cuando tuvieron un aumento de 121%<sup>9</sup>, siendo el sector con mayores subas.

La otra categoría en la que se produjeron rebajas desde 2001 hasta la fecha, es la de "Servicio General P", que incluye los servicios para usos no domésticos, en donde los clientes no tienen una cantidad contractual mínima de consumo. Este servicio, refiere en su mayor parte a comercios y pequeñas industrias de la Ciudad, que no tienen un consumo elevado de gas (Gráfico A-VII-4).

**GRÁFICO A-VII-4**

**GAS NATURAL. EVOLUCIÓN DE LAS TARIFAS. ÍNDICE BASE ENERO DE 2002=100. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2002-2004**



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

A diferencia de lo acontecido con los usuarios residenciales y con los pequeños y medianos usuarios no residenciales, entre 2001 y 2004 los

grandes usuarios fueron los que sufrieron mayores aumentos, de alrededor de 50%. Las categorías que sufrieron dichos aumentos fueron

<sup>9</sup> Al respecto, véase *Coyuntura Económica 5*, CEDEM, Secretaría de Desarrollo Económico, Pág. 128, Abril de 2002.

las de "Servicio General G"<sup>10</sup> y "Grandes Usuarios"<sup>11</sup>, que representan a los clientes de mayor consumo, la mayoría de ellos industriales.

Por otro lado, el precio del GNC verificó un incremento de 15% durante el período mencionado. Sin embargo, como se señaló

anteriormente, pese a que el costo de este combustible ascendió en pesos tras la devaluación, se verificó un aumento en el consumo del mismo, ya que su demanda para el parque automotor se encuentra asociada a la sustitución de la nafta, de mayor precio interno (Cuadro A-VII-5).

**CUADRO A-VII-5**  
**GAS NATURAL. TARIFAS (EN \$). CIUDAD DE BUENOS AIRES. 2001-2004**

USUARIO	CARGO FIJO (\$)*	CARGO VARIABLE (\$)			
		ENE-02	MAY-02	MAY-04	OCT-04
<b>Residencial</b>	<b>7,7448</b>	<b>0,1488</b>	<b>0,1535</b>	<b>0,1535</b>	<b>0,1437</b>
<b>Servicio General P</b>					
0 a 1.000 m <sup>3</sup>	10,9582	0,1391	0,1438	0,1438	0,1340
1.001 a 9.000 m <sup>3</sup>	10,9582	0,1301	0,1348	0,1348	0,1250
más de 9.000 m <sup>3</sup>	10,9582	0,1212	0,1258	0,1258	0,1160
<b>Servicio General G</b>					
0 a 5.000 m <sup>3</sup>	10,6793	0,0869	0,0916	0,1099	0,1266
más de 5.000 m <sup>3</sup>	10,6793	0,0811	0,0858	0,1041	0,1207
<b>Gran Usuario ID</b>	<b>11,2008</b>	<b>0,0821</b>	<b>0,0867</b>	<b>0,1051</b>	<b>0,1218</b>
<b>Gran Usuario FD</b>	<b>11,2008</b>	<b>0,0827</b>	<b>0,0874</b>	<b>0,1057</b>	<b>0,1224</b>
<b>Otros usuarios SDB</b>	<b>10,6793</b>	<b>0,0938</b>	<b>0,0985</b>	<b>0,0985</b>	<b>0,0887</b>
<b>Otros usuarios GNC</b>	<b>11,0120</b>	<b>0,0967</b>	<b>0,1014</b>	<b>0,0944</b>	<b>0,1110</b>

\*El cargo fijo se mantuvo estable durante todo el período.

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

## AGUA

Entre 1996 y 2003, la cantidad de usuarios del servicio prestado por *Aguas Argentinas* se expandió muy levemente (2,5%). Sin embargo, la cobertura de agua y cloacas en la Ciudad de Buenos Aires es prácticamente total: según datos

del Indec en base al Censo de 2001, la misma es de 99,8%, lo que implica un techo en el crecimiento de la cantidad de usuarios. Por otro lado, los ingresos por ventas de la misma crecieron en forma considerable, aproximadamente 36%<sup>12</sup> (Cuadro A-VII-6).

<sup>10</sup> Según la definición del Enargas, el mismo constituye el servicio para usos no domésticos en donde el cliente ha celebrado un contrato de servicio de gas con una cantidad contractual mínima, la cual en ningún caso puede ser inferior a 1.000 m<sup>3</sup> por día durante período no menor a un año.

<sup>11</sup> Mientras el "Servicio General G" refiere a clientes que hayan celebrado contratos de gas con una cantidad mínima diaria de 1.000 m<sup>3</sup>; el "Gran Usuario ID" refiere a clientes con una cantidad mínima anual de 3.000.000 m<sup>3</sup> con un servicio interrumpible, y el "Gran Usuario FD" a clientes con un contrato de servicio de gas con una cantidad mínima diaria de 10.000m<sup>3</sup>, con un servicio sobre una base firme.

<sup>12</sup> Los últimos datos disponibles de cantidad de usuarios y facturación de la firma se refieren a 2003.

**CUADRO A-VII-6****AGUA Y DESAGUES CLOACALES. EVOLUCIÓN DE LA CANTIDAD DE USUARIOS DEL SERVICIO Y DE LA FACTURACIÓN. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 1996-2003**

PERÍODO	CANTIDAD DE USUARIOS*		FACTURACIÓN*	
	TOTAL	VARIACIÓN INTERANUAL (%)	TOTAL	VARIACIÓN INTERANUAL (%)
1996	1.275.901		\$ 233.797	
1997	1.281.648	0,5	\$ 244.523	4,6
1998	1.289.942	0,6	\$ 271.401	11,0
1999	1.294.161	0,3	\$ 269.391	-0,7
2000	1.298.454	0,3	\$ 266.258	-1,2
2001	1.298.741	0,0	\$ 291.010	9,3
2002	1.301.308	0,2	\$ 307.902	5,8
2003	1.307.235	0,5	\$ 317.101	3,0

\*Promedio mensual.

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

La evolución de las tarifas de *Aguas Argentinas* se encuentra estrechamente ligada a ciertos cambios en el marco regulatorio original de la actividad. En este sentido, cabe destacar que la variable que había definido la licitación pública que ganó la empresa en 1993 había sido el menor nivel tarifario base destinado a financiar la prestación del servicio, y un plan de inversiones especificado para los 10 primeros años de la concesión. Dicho nivel sólo podía ser ajustado hacia arriba en función de las modificaciones en los planes de inversión, luego de los diez primeros años, o en función de hechos extraordinarios.

Sin embargo, a pesar de los límites impuestos por el marco regulatorio, las tarifas residenciales de los servicios se incrementaron 88% entre 1993 y 2004. Dicha suba repercutió relativamente más sobre los grupos de menores ingresos: mientras los usuarios que pagaban la factura mínima sufrieron un incremento de 177%, el 10% de los usuarios con los mayores niveles de consumo sufrieron un aumento de 44%<sup>13</sup>.

Los incrementos en las tarifas de agua se efectivizaron a partir de diversas negociaciones

contractuales. En primer lugar, a mediados de 1994 se realizó una revisión extraordinaria del cuadro tarifario, a partir de la cual los precios crecieron más de 13%. Posteriormente, en 1997 el gobierno nacional encaró una revisión global del contrato original con *Aguas Argentinas* que, por las importantes modificaciones que introdujo, conllevó la conformación -en los hechos- de un nuevo contrato de concesión y, adicionalmente, considerables incrementos en las facturas. Entre las principales cláusulas que estableció el nuevo marco normativo cabe destacar, por su incidencia sobre las tarifas, la introducción del denominado cargo SUMA<sup>14</sup>, introduciéndose, entre noviembre de 1997 y enero de 1999 un aumento de 44%.

Por último, en enero de 2001, como resultado de la revisión quinquenal y anual de tarifas, se produjo un aumento de prácticamente 11%, y en el mismo mes de 2002, de 4%. Cabe destacar que el ajuste previsto para 2003 no fue aplicado como consecuencia de la sanción de la Ley de Emergencia Económica N° 25.561/02. A partir de 2002, como consecuencia de dicha ley, las tarifas quedaron congeladas.

<sup>13</sup> Aspiazu, Daniel y Forcinito, Karina (abril de 2003): *Privatización del sistema de agua y saneamiento en Buenos Aires. Historia de un fracaso*, Área de Economía y Tecnología, FLACSO.

<sup>14</sup> Se trata de un cargo fijo que abonar todos los usuarios en forma bimestral, con el objeto de garantizar la universalización del servicio y la preservación del medio ambiente. A su vez, los nuevos usuarios deben abonar, junto con el SUMA, el denominado Cargo de Incorporación al Servicio (por un lapso de treinta bimestres). Estas dos tasas fijas fueron incorporadas a las tarifas como consecuencia del alto grado de incobrabilidad que presentaban los cargos de infraestructura y de conexión que debía abonar todo nuevo usuario que se incorporara a la red de agua y cloacas (con la revisión contractual iniciada en 1997, este cargo fue eliminado).

**CUADRO A-VII-7****AGUA Y DESAGÜES CLOACALES. EVOLUCIÓN DE LA FACTURA MEDIA RESIDENCIAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 1993-2002**

<b>CONCEPTOS</b>	<b>FECHA</b>	<b>TARIFA MEDIA</b>	<b>TARIFA MEDIA (INDICE MAYO '93=100)</b>
O.S.N	May-93	\$ 19,40	133
Oferta AASA	May-93	\$ 14,56	100
1º Revisión Tarifaria	Jun-94	\$ 16,53	113,5
Incorporación del SU	Nov-97	\$ 20,55	141,1
2º Revisión Tarifaria	May-98	\$ 21,65	148,7
incorporación del MA	Ene-99	\$ 23,73	163,0
Aumento Revisión Quinquenal y Anual	Ene-01	\$ 26,25	180,3
Aumento Revisión Quinquenal y Anual	Ene-02	\$ 27,40	188,2

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

En resumen, se puede señalar que en el caso de la prestación del servicio de agua potable y servicios cloacales en el distrito porteño se verificó un crecimiento prácticamente nulo de la población servida por la firma prestataria a la par

de un importante aumento en la facturación empresaria y en el cuadro tarifario, lo cual parece guardar relación con el contexto normativo que delimita el desenvolvimiento económico de la empresa prestataria.

## A.VIII. TURISMO

La Ciudad de Buenos Aires se consolida desde el año 2002 como un destino internacional de preeminencia. A lo largo del año 2004 se verificó esta situación favorable en la cual el turismo receptivo de la Ciudad se situó en niveles considerablemente más elevados que el año anterior, incluso cuando se coteja contra meses de 2003 que habían mostrado significativos incrementos interanuales en el número de visitas.

Este desempeño a nivel local se inserta dentro de una muy positiva evolución del turismo a nivel mundial durante el año 2004 de acuerdo a los datos proporcionados por la Organización Mundial de Turismo (OMT). Mejorados ciertos indicadores económicos mundiales y habiéndose superado los problemas que implicó el SARS en las regiones que padecieron la epidemia, se alcanzó en el último año la cifra sin precedentes de 760 millones de llegadas de turistas internacionales, que corresponde a un incremento del 10% respecto al año anterior. La última vez que se registró un porcentaje comparable fue hace 20 años.

Después de 3 años de estancamiento, el turismo internacional se recuperó en la gran mayoría de los destinos. El continente americano registró un crecimiento de 10%. Particularmente, Argentina, de acuerdo a datos de la OMT, obtuvo una suba interanual de 11% en los primeros tres trimestres del año 2004.

A la par del *boom* del turismo receptivo en la Ciudad, se generan nuevas opciones para disfrutar de la estadía en la misma. El acrecentamiento de las conexiones aéreas con otros destinos internacionales, la mayor difusión y promoción internacional, los nuevos alojamientos hoteleros y para-hoteleros, los novedosos circuitos turísticos entre otros factores que se sumaron este último año a la oferta turística, incrementan el interés de los visitantes más diversos. A lo largo de 2004, al tiempo que se multiplicaron los productos turísticos en la Ciudad, la frecuencia semanal de vuelos a la metrópoli se fue acelerando, llegando a casi 600 vuelos directos en el cuarto trimestre del año, a la par de una multiplicación en las conexiones indirectas con destinos internacionales más alejados. De esta manera, el nivel de arribos continuó ascendiendo con respecto a los valores de 2003<sup>1</sup>.

Para una mayor difusión de los atractivos turísticos del país y un mayor posicionamiento como destino turístico internacional es imprescindible la interacción del sector público y privado. En este sentido, es importante la Ley Nacional de Turismo aprobada en diciembre del año pasado (que considera al turismo como una exportación no tradicional) y que plantea la creación de un Programa de Inversiones y un Fondo Nacional para el sector, cuyo objetivo es perfeccionar la calidad de los destinos y asegurar las condiciones necesarias para desarrollar la

<sup>1</sup> Para mayor información véase: "La importancia del tráfico aerocomercial para el dinamismo de la Ciudad de Buenos Aires y su salida exportadora" en Coyuntura Económica de la Ciudad de Buenos Aires Nº 13, CEDEM, diciembre de 2004.

actividad mediante inversiones nacionales y extranjeras.

Asimismo, con el propósito de promocionar y posicionar internacionalmente el *Destino Argentina*, el Ente Nacional de Turismo comunicó una inversión de U\$S 240M para el año 2005, cuyo fin es planificar nuevas estrategias en mercados extranjeros. En tanto, la firma del protocolo que declara a la Argentina como destino internacional autorizado para los turistas chinos, abre nuevas oportunidades para el sector turístico nacional y local, ante la posibilidad de recibir al potencial cuarto emisor mundial de turistas en los próximos 16 años. Cuatro aerolíneas internacionales ya pidieron autorización para volar las rutas entre Argentina y China, con diez frecuencias semanales de carga y pasajeros, lo que permite inducir que el impacto en el sector será grande.

A nivel local, la Ciudad de Buenos Aires y la provincia de Buenos Aires acordaron realizar una promoción conjunta. En este sentido, lanzaron el proyecto "*Muy Buenos Aires*" que busca potenciar los recursos turísticos existentes en ambas jurisdicciones.

Contribuye al conocimiento de la Ciudad de Buenos Aires en el extranjero, la inclusión de notas en los medios más importantes del mundo. Así, la prensa foránea se hizo eco en el 2004 del fenómeno de la Ciudad de Buenos Aires como destino turístico internacional de calidad. El diario *The Sunday Times* de Londres, incluyó a Buenos Aires dentro de la Guía de las 20 ciudades "hot" del mundo, apareciendo también en notas de la revista especializada *Travel & Leisure* y en el suplemento Viajes del *The New York Times*. Por su parte, la revista *Condé Nast Traveller* consideró a Buenos Aires como la ciudad top de Sudamérica y quinta más atractiva de todo el continente americano. Asimismo, tres hoteles porteños -*Four Seasons*, *Alvear Palace Hotel* y *Park Tower*- fueron incluidos entre los mejores de Sudamérica.

La oferta turística de la Ciudad de Buenos Aires es de lo más diversa, con opciones de actividades y compras que satisfacen diversos gustos y presupuestos. En este sentido, se han desarrollado en los últimos años distintas áreas que contemplan los diferentes intereses de los turistas: turismo de negocios, de salud, gastronómico, de estudios, de cruceros, entre otros. Este desarrollo va acompañado de un tipo de cambio favorable que en el año 2004 permitió una mayor ganancia de competitividad de la Argentina y que benefició al turismo extranjero.

Los cruceros representan desde el año 1996 una nueva forma de arribar a la Ciudad desde diferentes partes del mundo. El 5 de noviembre de 2004 se inauguró la temporada de cruceros de la Ciudad de Buenos Aires 2004-2005, con la llegada del Saga Pearl. Se espera que arriben 54 naves hasta el 21 de abril, fecha de finalización de la temporada -25 de estos cruceros permanecerán al menos una noche en la Ciudad de Buenos Aires - lo que significará importantes ingresos para la metrópoli. En la temporada anterior, 50 cruceros recalaban en la Terminal de Cruceros de la Ciudad y entraron por este punto más de 50.000 personas, que significaron un ingreso monetario directo de \$41,6M<sup>2</sup>.

Tanto por la variedad y jerarquía de sus instalaciones y servicios como por su gran cantidad de atractivos turísticos, la Ciudad de Buenos Aires se sitúa como la principal plaza en lo que respecta a la organización de congresos y ferias dentro del país, dándose cita eventos de carácter internacional. A lo largo del año 2004 se llevaron a cabo en el país 778 congresos lo que se traduce en un crecimiento de 11,9% respecto al año anterior. El promedio de duración de los encuentros fue de 2,71 días. Más allá del alto incremento interanual en el número de congresos, se verificó una desaceleración respecto de 2003 y el nivel está todavía 23% debajo de 1999.

<sup>2</sup> Para información sobre la temporada de cruceros 2003-2004 en la Ciudad de Buenos Aires, véase *Balance de la temporada de cruceros 2003-2004 en la Ciudad de Buenos Aires*, CEDEM, Mayo de 2004.

El número de asistentes a los congresos durante el año 2004 en el país (465.012 personas) alcanzó un crecimiento interanual de 18,2% lo cual nos remite una vez más al afianzamiento de Argentina como destino turístico receptivo en torno al llamado turismo de negocios (reuniones, convenciones, eventos) practicado por quienes realizan un viaje con el fin de desarrollar actividades mercantiles o profesionales al tiempo que aprovechan el viaje para conocer diferentes aspectos del lugar que visitan. En este sentido, fue notoria la presencia de asistentes no residentes en el país: de acuerdo a los datos publicados por la revista *Ferias & Congresos*, 37.812 extranjeros participaron en congresos de todo el país, lo cual implica un crecimiento de 123,7% respecto al año pasado.

De los 778 congresos realizados en 2004 en la Argentina, 403 tuvieron como sede a la Ciudad de Buenos Aires, es decir, el 51,8 % de los mismos. Entre los complejos y recintos que albergaron la mayor cantidad de congresos en el país, el *Crowne Plaza Panamericano* volvió a ubicarse por tercer año consecutivo al tope. La Ciudad de Buenos Aires se colocó en 2004 en el tercer puesto en el *ranking* de congresos de América Latina, detrás de La Habana y San Pablo.

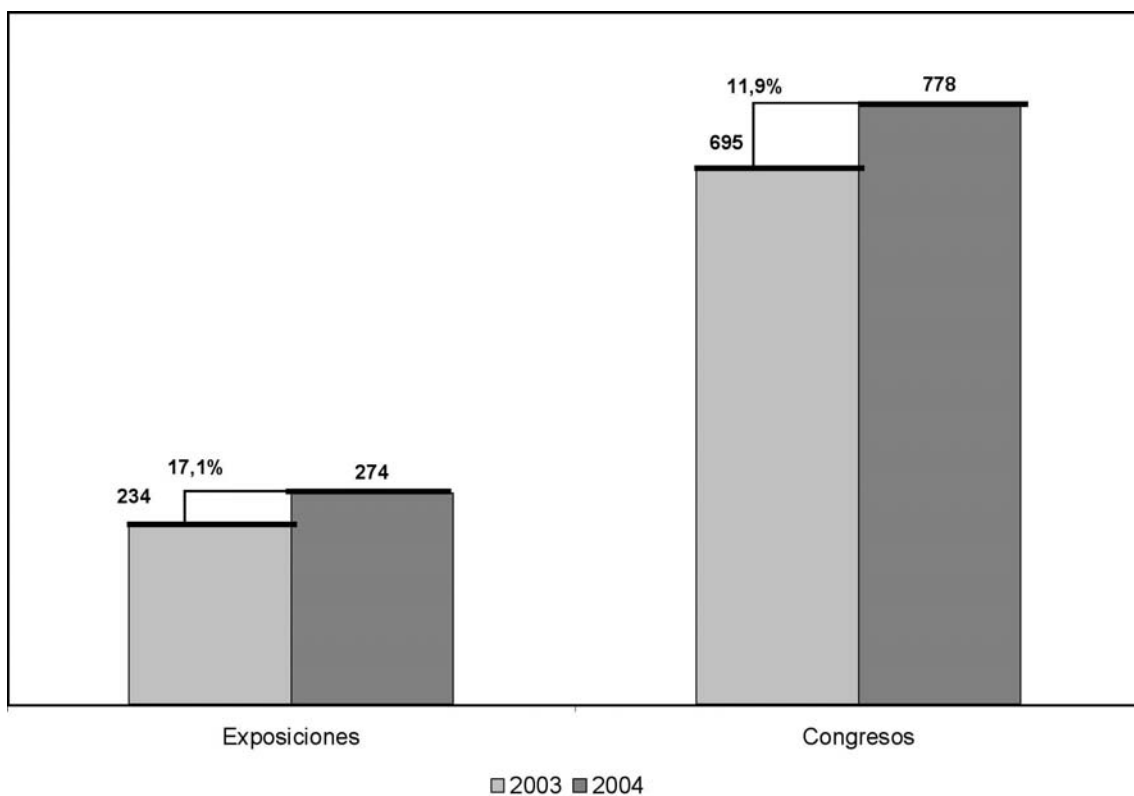
La actividad ferial en el último año tuvo un muy buen desempeño, a tono con el contexto macroeconómico del país; el crecimiento agropecuario y de la industria se vieron plasmados en las exitosas ferias cuyas temáticas principales se vincularon a estos sectores. Los datos arrojados por la revista *Ferias & Congresos* exponen los siguientes números: la inversión en el sector creció 51,3%, los visitantes 17,3% y los expositores 34,3%. Tanto el crecimiento de congresos como el de las ferias se traducen en un gran impulso en otros sectores relacionados, como así también en el mercado laboral por el fuerte encadenamiento con otras ramas de actividades<sup>3</sup>.

De las 274 ferias que se realizaron el año pasado en el país, 17% más que en 2003, la Ciudad de Buenos Aires albergó a 133 de ellas, un 48,5% del total del país. El *Centro Costa Salguero* ubicado en la Ciudad de Buenos Aires lideró el *ranking* con 39 muestras y 4.905 expositores, seguido por *La Rural* con 27 certámenes. Le siguieron el *Sheraton Buenos Aires Hotel & Convention Center* con 14 y el Centro Municipal de Exposiciones de la Ciudad de Buenos Aires con igual número. Si bien el crecimiento respecto de 2003 es significativo todavía se está lejos de la cantidad de exposiciones llevadas a cabo en el país en 1999 (322 ferias) (Gráfico A- VIII-1).

<sup>3</sup> Por ejemplo, un congreso de 300 participantes emplea a 25 personas. Los puestos más solicitados son: personal para acreditaciones, banquetes, merchandising, grabaciones, fotos, *catering*, ceremonial y protocolo, entre otras. Las áreas más beneficiadas son las de turismo, hotelería, gastronomía, espectáculos y entretenimientos. (Fuente: AOCA)

**GRÁFICO A-VIII-1**

**TURISMO. CANTIDAD DE EXPOSICIONES Y CONGRESOS Y VARIACIÓN INTERANUAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2003-2004**



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

### **CARACTERÍSTICAS, EVOLUCIÓN Y PERSPECTIVAS DEL TURISMO RECEPTIVO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES**

Con la llegada de 6.739.559 turistas, de los cuales 2.798.089 son residentes en el extranjero y

3.941.470 son turistas nacionales, hubo en el año 2004 una significativa mejora en el número de visitas respecto del año 2003<sup>4</sup>. De hecho, la llegada de turistas en año 2004 representa 36,2% más que en 2003. En particular, el turismo extranjero aumentó 20,8% respecto del año pasado, al tiempo que el turismo nacional tuvo un incremento de 49,7% (Gráfico A-VIII-2).

<sup>4</sup> La estimación del número mensual de turistas a la Ciudad de Buenos Aires se basa en la información referente a la entrada y salida de pasajeros y vehículos proporcionada por las cuatro principales bocas de entrada a la misma: Aeropuerto Internacional de Ezeiza, Aeroparque Metropolitano Jorge Newbery, Terminal de Ómnibus de Retiro y Terminal Fluvial del Puerto de la Ciudad de Buenos Aires.

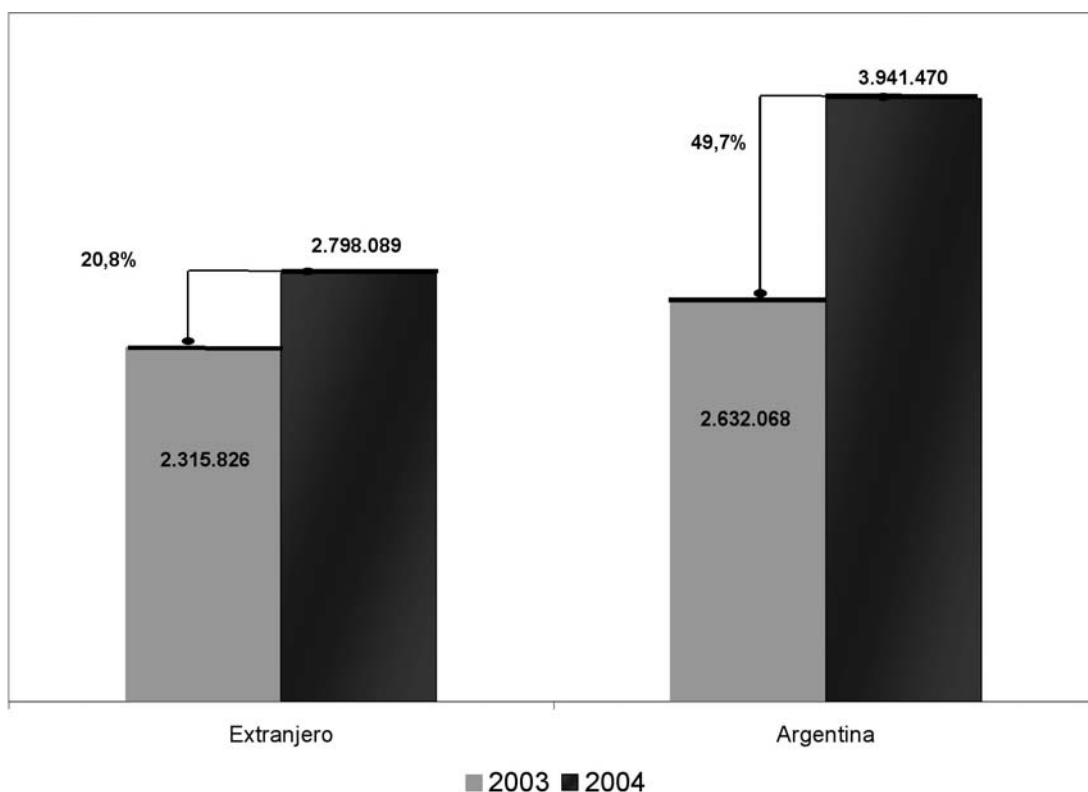
**CUADRO A-VIII-1****TURISTAS. CANTIDAD Y VARIACIÓN INTERANUAL POR TRIMESTRE. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2002-2004**

PERÍODO	CANTIDAD DE TURISTAS		
	LUGAR DE RESIDENCIA		TOTAL
	EXTRANJERO	ARGENTINA	
<b>2002</b>	<b>1.374.789</b>	<b>2.013.955</b>	<b>3.388.744</b>
<b>2003</b>	<b>2.315.826</b>	<b>2.632.068</b>	<b>4.947.892</b>
Trimestre I	448.295	491.999	<b>940.293</b>
Trimestre II	549.557	576.363	<b>1.125.920</b>
Trimestre III	616.417	661.539	<b>1.277.956</b>
Trimestre IV	701.556	902.168	<b>1.603.723</b>
<b>2004</b>	<b>2.798.089</b>	<b>3.941.470</b>	<b>6.739.559</b>
Trimestre I	755.078	1.047.271	<b>1.802.348</b>
Trimestre II	631.649	913.218	<b>1.544.868</b>
Trimestre III	675.128	950.667	<b>1.625.795</b>
Trimestre IV	736.234	1.030.314	<b>1.766.548</b>
<b>2004</b>			
<b>Variación interanual</b>	<b>20,8%</b>	<b>49,7%</b>	<b>36,2%</b>
Trimestre I	68,4%	112,9%	<b>91,7%</b>
Trimestre II	14,9%	58,4%	<b>37,2%</b>
Trimestre III	9,5%	43,7%	<b>27,2%</b>
Trimestre IV	4,9%	14,2%	<b>10,2%</b>

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

**GRÁFICO A-VIII-2**

**TURISMO. CANTIDAD DE TURISTAS Y VARIACIÓN INTERANUAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2003-2004**



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

El mayor impulso del turismo local en lo transcurrido de 2004 ocurrió en el período de receso estival acaecido durante el primer trimestre de 2004, cuando llegaron a la Ciudad más de un millón de turistas nacionales y casi 760.000 turistas residentes en el extranjero. Durante este período, la actividad turística de la Ciudad experimentó un incremento interanual superior a 90%, debido tanto a la mayor presencia de visitantes internacionales (68,4%) como nacionales (112,9%) (Gráfico A-VIII-3).

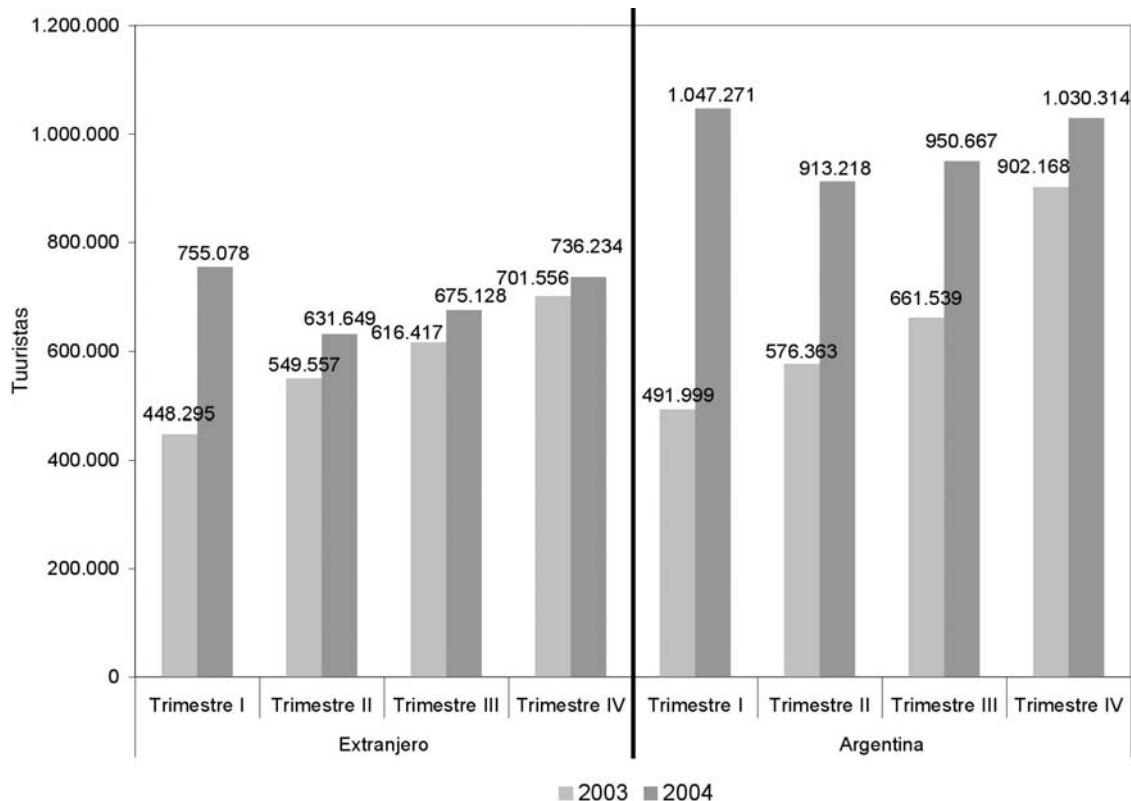
Trimestre a trimestre se verificó a lo largo del año 2004 una progresiva desaceleración en el nivel de

visitas, producto de la comparación contra mejores períodos base, lo que se vincula con la consolidación de la Ciudad como destino turístico. No obstante, las tasas de variación interanual continúan siendo elevadas, aun sobre niveles anuales de *records* sucesivos.

En el cuarto trimestre de 2004 se produjo el ingreso de 1.766.548 turistas, de los cuales 58,3% fueron residentes en el extranjero. El crecimiento global del período se situó próximo a 10%, dado el aumento de 4,9% del turismo extranjero y 14,2% del nacional.

**GRÁFICO A-VIII-3**

**TURISMO RECEPTIVO. EVOLUCIÓN DE LA CANTIDAD DE TURISTAS RESIDENTES EN EL EXTRANJERO Y EN ARGENTINA POR TRIMESTRE. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2003 Y 2004**



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

**LA COMPETITIVIDAD DEL DESTINO ARGENTINA**

En este apartado se analiza la competitividad del turismo receptivo en la Ciudad de Buenos Aires en términos de precios, debido a que éste es uno de los elementos que influye en la afluencia turística desde el exterior y en el gasto que realizan los visitantes. De todas maneras, es importante destacar que si bien la competitividad vía precio es un aspecto relevante, es sólo uno entre varios otros que determinan la competitividad global de una Ciudad, y se suma a su infraestructura, oferta de alojamiento, atractivos culturales, artísticos, históricos, tradicionales, paseos de compras, etc.

En el año 2004 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 un incremento de 5%, lo que significa que aumentó su capacidad de compra en este período<sup>5</sup>.

El comportamiento de los índices de tipo de cambio real bilaterales fue muy dispar por origen, por lo que no puede hablarse de una ganancia generalizada de competitividad en el año. De esta manera, mientras frente a Uruguay, Brasil y Europa, la Argentina ganó competitividad (15,3%, 10,6% y 6,1% respectivamente), el peso se

<sup>5</sup> 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.

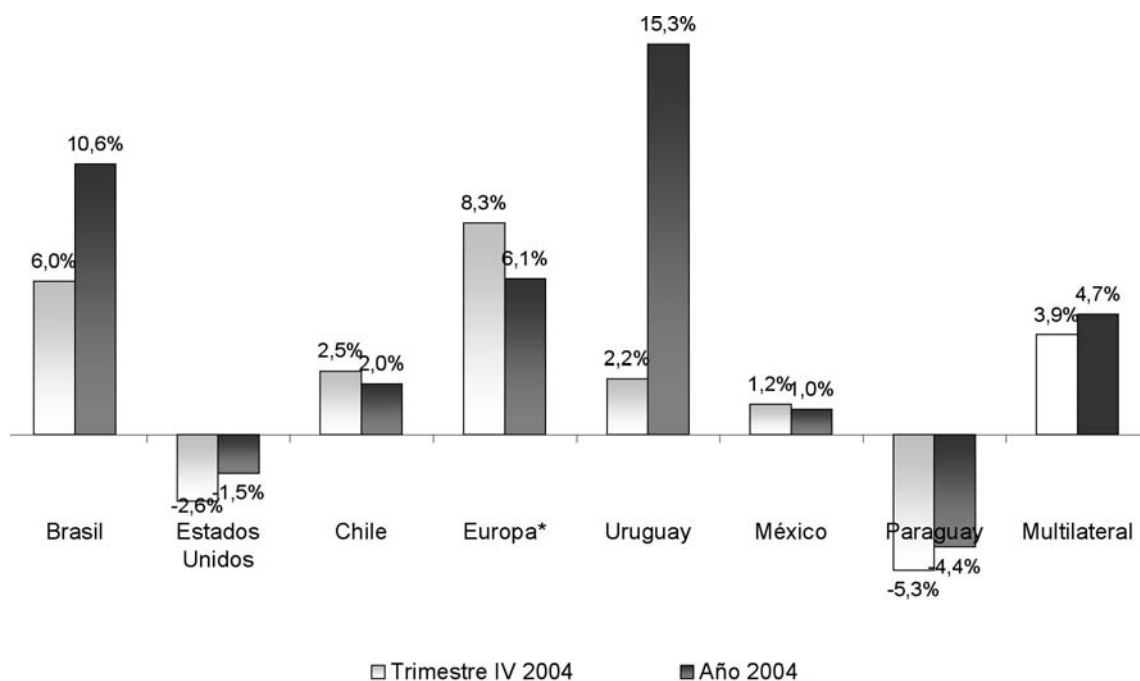
apreció frente al guaraní (5%). Entre tanto, el poder adquisitivo del dólar estadounidense y del peso chileno variaron poco (1,5% hacia abajo en el primer caso y 2% hacia arriba en el segundo).

En relación con la situación inmediatamente anterior a la devaluación, la moneda que mayor apreciación real tuvo frente al peso en el año 2004 -es decir, que mayor poder de compra ganó- es el euro: a fin de año adquiría 3,2 veces lo que entonces; le sigue en magnitud de apreciación el peso chileno, que adquiere 2,3 veces lo que en aquel momento. En cambio, la moneda uruguaya es la que menor diferencia mostró a finales de 2004 respecto a su poder de compra previo a la devaluación (adquiría 53% más que en diciembre de 2001).

En particular, en el cuarto trimestre de 2004, el peso argentino mejoró su competitividad global frente a las monedas de los principales orígenes del turismo en la Ciudad de Buenos Aires (3,9%), pero también en este caso, hubo un comportamiento diferenciado entre las distintas divisas. La mayor ganancia de competitividad fue respecto del euro (8,3%), seguida del real brasileño (6%). En el extremo opuesto, hubo una pérdida de competitividad frente al guaraní (5,3%) y contra el dólar (2,6%). El peso tuvo una ganancia moderada de competitividad frente a las monedas chilena, uruguaya y mexicana (2,5%, 2,2% y 1,2%).

**GRÁFICO A-VIII-4**

**TURISMO. AUMENTO INTERANUAL DE LA COMPETITIVIDAD REAL DEL PESO ARGENTINO. TRIMESTRE IV Y AÑO 2004**



\* Se trata de la zona del Euro.

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

En contraste con lo ocurrido en 2004, en el primer bimestre de 2005 se produjo una apreciación del peso argentino frente a las monedas correspondientes a los principales orígenes del turismo extranjero (4,6%), con una máxima apreciación frente al peso chileno (7,4%) y el euro (7%) y mínima ante el real brasileño (1,9%). El peso uruguayo fue el único que ganó valor en términos reales (2,5%) entre los más importantes lugares de procedencia de turistas en la Ciudad.

En comparación con diciembre de 2001, período inmediatamente anterior a la devaluación doméstica, la moneda que mayor apreciación real tuvo frente al peso a febrero de 2005 -es decir, que mayor poder de compra ganó- es el euro: hoy adquiere 3 veces lo que entonces. Le sigue en magnitud de apreciación el peso chileno, que adquiere casi 2 veces lo que en aquel momento. En cambio, la moneda uruguayo es la que menor diferencia muestra respecto a su poder de compra previo a la devaluación (adquiere 57% más que en diciembre de 2001).

## CUADRO A-VIII-2

### TURISMO RECEPTIVO. COMPETITIVIDAD DEL PESO ARGENTINO FRENTE A LAS MONEDAS DE LOS PRINCIPALES ORÍGENES DEL TURISMO EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. FEBRERO DE 2005

ORIGEN DE LA MONEDA	AUMENTO DE LA COMPETITIVIDAD REAL DEL PESO ARGENTINO EN FEB-05 RESPECTO A		
	FEB-04	DIC-01	DIC-04
Brasil	7,0%	113,4%	-1,9%
Estados Unidos	-5,6%	102,1%	-2,8%
Chile	-3,6%	114,8%	-7,4%
Europa (área Euro)	-1,1%	195,3%	-7,0%
Uruguay	16,0%	57,4%	2,5%
México	-4,6%	78,2%	-2,6%
Paraguay	-7,4%	79,1%	-3,4%
<b>Multilateral*</b>	<b>-0,7%</b>	<b>125,5%</b>	<b>-4,6%</b>

\*El tipo de cambio multilateral sintetiza los tipos de cambio bilaterales reales de los principales países de origen turístico, ponderados por la participación que cada origen tienen en el gasto total de los turistas en la Ciudad de Buenos Aires.

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

## OCUPACIÓN HOTELERA

El *boom* del turismo en la República Argentina fue acompañado en 2004 de un incremento en el número de instalaciones hoteleras. En todo el país se inauguraron 47 hoteles que implican unas 4.000 plazas nuevas, (cuatro de ellos pertenecen a cadenas internacionales, seis a cadenas nacionales y otros treinta y siete a proyectos independientes). Asimismo, la inversión hotelera en pesos creció más de un 100% al medirse en pesos respecto al año pasado<sup>6</sup>.

Vale destacar que el turismo genera en el país casi un 8% del empleo, lo que significa 1.200.000 puestos de trabajo<sup>7</sup>. A nivel local, de acuerdo con los datos de la Encuesta Permanente de Hogares, 5,6% del empleo generado en la Ciudad de Buenos Aires corresponde a Hoteles y Restaurantes, y otra porción importante corresponde al subsector de Transporte.

Como se mencionó, a lo largo del año 2004 se abrieron nuevas instalaciones hoteleras, entre ellas se inauguraron en el barrio de Puerto Madero, dos hoteles cinco estrellas, ampliando

<sup>6</sup> Diario Clarín en base a datos de la Secretaría de Turismo, la Asociación de Hoteles de Turismo (AHT) y la Federación Empresaria Hotelera Gastronómica de la República Argentina (FEHGRA).

<sup>7</sup> Diario Clarín en base a datos de la Secretaría de Turismo de la Nación.

significativamente la infraestructura hotelera de la Ciudad. Uno es el *Hotel Madero* de la cadena *Sofitel* (grupo francés *Accor*) y el otro es el *Faena Hotel+Universe*. El primero cuenta con 9 pisos y 193 habitaciones, que demandaron una inversión de más de U\$S 20M; el segundo tiene 83 habitaciones y cinco espacios, dos de los cuales ya están abiertos (restaurante y comercio), que significan una inversión de más de U\$S 30M. Cabe aclarar que aún con el aumento de las habitaciones disponibles la tasa de ocupación sigue creciendo. Por otra parte, la cadena española de hoteles *NH*, que cuenta con 7 establecimientos en el país, anunció que invertirá U\$S 8M en la remodelación del hotel *City*, ubicado en el centro porteño. La obra -que estará terminada en noviembre de 2005- implicará la construcción de 68 habitaciones que se sumarán a las 303 existentes.

La Ciudad de Buenos Aires cuenta con 218 hoteles. En total, los mismos poseen 18.307 habitaciones y 37.647 plazas disponibles.

De acuerdo con información provisoria de la Dirección General de Estadística y Censos del GCBA, en los 12 meses del año 2004, la tasa promedio mensual de ocupación de habitaciones en hoteles de 1 a 5 estrellas y *aparts* fue de 64,1%.

Las tasas de ocupación promedio más elevadas del año 2004 correspondieron a los hoteles de más categoría, 4 y 5 estrellas y *aparts* (70,7%, 66,4% y 67,9%, respectivamente). Por debajo del promedio se ubicaron los establecimientos de 1, 2 y 3 estrellas (46,3%, 51,2% y 60,7% respectivamente). De esta manera, se concluye que durante el año 2004, todos los alojamientos hoteleros analizados, con excepción de los hoteles de 1 estrella, mostraron niveles de ocupación de sus habitaciones disponibles superiores a 50%.

De la comparación interanual entre el promedio de ocupación hotelera del año 2003 y el de 2004, se observa un significativo crecimiento de la tasa de

ocupación promedio en todas las categorías analizadas (14,8%), con un máximo incremento de 22,3% en la ocupación media de los hoteles de 5 estrellas y de 22,1% en los *aparts*. Le siguen en importancia el crecimiento de los hoteles de 1 estrella y 2 estrellas (19,6% y 18,1%, respectivamente). Por debajo del crecimiento promedio, aumentó la tasa de ocupación media de los establecimientos de 4 y 3 estrellas (8,9% y 11,4% respectivamente); estos menores ascensos interanuales, se deben básicamente, a los elevados niveles de ocupación que ya presentaron en el año 2003 (Cuadro A-VIII-3).

Cabe acotar que, debido a la falta de categorización, aun no se dispone de datos sobre la capacidad y nivel de ocupación de los *hostels* y otras modalidades alternativas de alojamiento que crecieron notablemente en los últimos años, los cuales son elegidos principalmente por turistas jóvenes europeos y norteamericanos. Tampoco están relevados los "*hoteles boutique*", principalmente elegidos por turistas de mayor poder adquisitivo.

**CUADRO A-VIII-3****HOTELES Y APART. TASA DE OCUPACIÓN MEDIA. AÑOS 2003-2004**

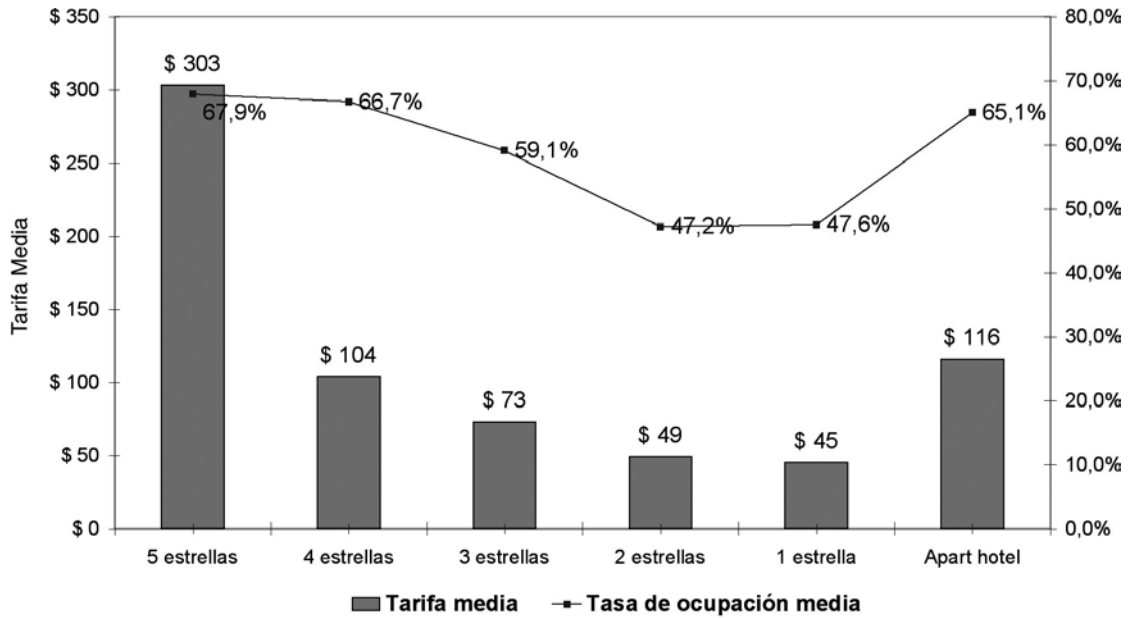
PERÍODO	CATEGORÍA						PROMEDIO GENERAL
	1 ESTRELLA	2 ESTRELLAS	3 ESTRELLAS	4 ESTRELLAS	5 ESTRELLAS	APART-HOTEL	
	%						
<b>2003</b>	<b>39,5</b>	<b>48,4</b>	<b>53,2</b>	<b>64,7</b>	<b>54,1</b>	<b>55,6</b>	<b>52,6</b>
Trimestre I	29,3	33,4	42,1	57,0	51,1	47,8	43,5
Trimestre II	38,6	58,2	49,6	61,0	49,9	54,5	52,0
Trimestre III	44,3	49,4	57,0	67,7	49,4	57,8	54,3
Trimestre IV	45,9	52,4	64,0	73,1	66,1	62,3	60,6
<b>2004</b>	<b>46,3</b>	<b>51,2</b>	<b>60,7</b>	<b>70,7</b>	<b>66,4</b>	<b>67,9</b>	<b>64,1</b>
Trimestre I	42,4	45,6	54,1	63,9	66,9	59,2	55,4
Trimestre II	43,2	50,3	57,3	66,5	59,8	61,1	59,9
Trimestre III	54,2	54,2	63,8	75,2	59,6	73,9	63,5
Trimestre IV	45,4	54,8	67,7	77,3	79,4	77,5	67,0

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

En lo que respecta a las tarifas en pesos de hoteles de 1 a 5 estrellas y *aparts* durante el año 2004, los niveles promedio variaron entre \$45 y \$303, para una habitación doble estándar con baño privado. Todas las tarifas hoteleras manifestaron importantes incrementos interanuales, que van desde 16,8% en el caso de los *aparts*, hasta 28,6% en el de los alojamientos de 1 estrella. La tasa de crecimiento interanual promedio del total de los alojamientos analizados fue de 22,9% para el año 2004.

En particular, a lo largo del año 2004, las tarifas medias cobradas por los alojamientos de mayor categoría fueron las más altas, al menos desde la devaluación doméstica: \$ 303 para los de 5 estrellas. Le siguen en magnitud los *aparts*, los hoteles de 4 estrellas y los establecimientos de 3 estrellas (\$ 116, \$ 104 y \$ 73 respectivamente), lo que implica un crecimiento interanual elevado. El mismo se debe, en parte, por la apreciación del dólar acontecida en los primeros meses del año, que acrecentó significativamente los precios

cobrados, al poseer sus tarifas dolarizadas, (especialmente en los hoteles de tarifas elevadas) aunque el principal factor que incidió en el alza de las tarifas fue el aumento de la demanda (Gráfico A-VIII-5).

**GRÁFICO A-VIII-5****HOTEL Y APARTS. TARIFAS Y TASA DE OCUPACIÓN POR CATEGORÍA. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑO 2004**

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

La información sobre alojamiento se completa con los datos arrojados por el INDEC para el primer semestre del año 2004. La Ciudad de Buenos Aires poseía al mes de julio 170 establecimientos para-hoteleros. Esto equivale a 153.853 habitaciones

que en el mes de julio tenían un porcentaje de ocupación de 42,3%. La duración promedio de estadía de los turistas en los establecimientos para-hoteleros en el mes de julio fue de 3,47 días.

## A.IX. INDUSTRIAS CULTURALES

En el año 2004, las industrias culturales tuvieron un muy buen desempeño en el país y en la Ciudad de Buenos Aires. Todos los subsectores de las industrias culturales mostraron continuación en la tendencia ascendente que habían iniciado tras la devaluación, incluso con tasas de crecimiento importantes, lo que indica cierta consolidación del crecimiento. Cabe recordar que la recuperación en estos subsectores había comenzado a finales de 2002-principios de 2003.

El crecimiento se debe tanto a un incremento en la demanda interna, como de exportaciones. En el primer caso, la mejora de la economía doméstica implica mayor disponibilidad de ingresos y disposición al gasto en bienes y servicios culturales, especialmente en los estratos socioeconómicos medios y altos. También se explica por la sustitución de importaciones, producto de un tipo de cambio alto que hace más conveniente la compra de bienes y servicios de producción nacional. En el caso de los libros, se suma a los factores anteriores, una importante compra del Estado para repartir entre alumnos y bibliotecas escolares como parte de la campaña oficial de promoción del libro y la lectura. Por otra parte, 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 2004 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 comprador<sup>1</sup>.

En la primera parte de esta sección, se analiza la evolución de la producción de libros en 2004. Allí se muestra un elevado crecimiento en todas las variables, con un récord anual en la cantidad de títulos desde que comenzó a utilizarse el registro de ISBN<sup>2</sup>. En la segunda parte, se presenta la dinámica de las ventas para el subsector de la música en el mismo período, que denota un significativo incremento de las unidades comercializadas, llevando el nivel a valores cercanos a los anteriores de la crisis. Luego se dedica atención al cine a través del seguimiento de la cantidad de estrenos en la Ciudad de Buenos Aires y de espectadores en salas de *shopping centres* locales en 2004, donde también hubo un aumento importante en el marco de un récord de espectadores a nivel nacional respecto de los últimos veinte años. Por último, se analizan los datos correspondientes a la producción de publicidades cinematográficas en el país en 2004, que muestran que el crecimiento estuvo motorizado por los comerciales destinados al mercado interno y reforzado por los dirigidos al extranjero, al tiempo que sigue aumentando la cantidad de puestos de trabajo para técnicos y la cantidad de técnicos ocupados. En el análisis de todos los subsectores se particulariza en el último trimestre del año y en los casos en los que se dispone de información de los primeros meses de 2005, también se incluye la actualización.

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> *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 se encuentra a cargo de la Cámara Argentina del Libro.

## LIBRO

En el año 2004 se editaron 18.800 títulos en todo el país, lo que significa el nivel más alto desde que comenzó a utilizarse el registro ISBN en el país, en 1982. Incluso focalizando en las novedades, también se trata de la mayor cantidad anual. En términos de ejemplares, la producción fue de casi 56 millones de unidades, el nivel más alto del trienio. En términos de variación interanual, hubo un aumento de 31% en la cantidad de títulos producidos, 47% en la de ejemplares y 12% en la tirada (casi 3.000 ejemplares por título en promedio)<sup>3</sup> (Cuadro A-IX-1).

El nivel de ejemplares indica que la producción *per cápita* en 2004 fue de 1,54 libros, muy superior a la de 1,05 del año anterior. Si bien esta variable no se refiere directamente al consumo de libros (el que también considera una parte de la producción de otros períodos en *stock* o usados e importaciones netas), su dinámica está altamente correlacionada. Cabe tomar en cuenta que en el año de máxima producción de ejemplares (2000), el nivel por habitante superaba los 2 libros.

Un reciente estudio sobre consumos culturales a cargo de las universidades nacionales de Lomas de Zamora y de Tres de Febrero y supervisado por el INDEC y la administración de la Organización de los Estados Iberoamericanos para la Educación, la Ciencia y la Cultura, indica que el 52% de los argentinos no leyó libro alguno a lo largo del último año y el 48% que sí lo hizo, leyó un libro cada tres meses. Los lectores son los de mejor nivel socioeconómico, y los de más de 35 años.

Respecto del incremento interanual en la tirada media, no debe sobrestimarse su importancia, porque surge de una comparación contra un período de niveles especialmente bajos. De hecho,

la tirada media de 2003 había sido la más baja de los últimos diez años (2.654 ejemplares por título), producto de la retracción en el consumo interno, la adopción de estrategias conservadoras por parte de las editoriales (tiradas cortas de novedades y reimpressiones de títulos con aceptación del público ya comprobada), la falta de financiamiento para inversión en producciones más importantes y, en algunos casos, la falta de disponibilidad de insumos clave<sup>4</sup>.

El incremento en títulos y ejemplares de 2004 es producto de aumentos simultáneos en novedades y reimpressiones (20% y 53% respectivamente), pero el aumento en el número de ejemplares se debe exclusivamente a las novedades (16% que más que compensó la caída de 19% en reimpressiones). La tirada media resultó de la suba de 50% en las novedades y de 25% en las reimpressiones<sup>5</sup>.

<sup>3</sup> 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.

<sup>4</sup> La estructura oligopólica de la industria papelería, que coloca una parte importante de su producción en el exterior a precios internacionales, determina dificultades para el abastecimiento del insumo por parte de las editoriales y condiciones de negociación poco ventajosas. Las firmas de menor tamaño resultan las más afectadas por su limitación para sustituir papel nacional por importado, por cuestiones de baja escala, de ausencia de financiamiento y de falta de disponibilidad de espacio para acumular *stock* de papel.

<sup>5</sup> 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.

**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
<b>1999</b>	<b>14.351</b>	<b>71.546.755</b>	<b>4.985</b>			
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			
<b>2000</b>	<b>13.172</b>	<b>73.153.203</b>	<b>5.554</b>	<b>-8,2%</b>	<b>2,2%</b>	<b>11,4%</b>
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%
<b>2001</b>	<b>13.428</b>	<b>59.008.384</b>	<b>4.394</b>	<b>1,9%</b>	<b>-19,3%</b>	<b>-20,9%</b>
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%
<b>2002</b>	<b>10.275</b>	<b>33.715.218</b>	<b>3.281</b>	<b>-23,5%</b>	<b>-42,9%</b>	<b>-25,3%</b>
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%
<b>2003</b>	<b>14.356</b>	<b>38.096.586</b>	<b>2.654</b>	<b>39,7%</b>	<b>13,0%</b>	<b>-19,1%</b>
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%
<b>2004</b>	<b>18.779</b>	<b>55.911.733</b>	<b>2.977</b>	<b>30,8%</b>	<b>46,8%</b>	<b>12,2%</b>
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%
<b>2005</b>						
Enero	1.012	3.615.332	3.572	-1,6%	82,5%	85,4%

Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos de la Cámara Argentina del Libro.

El crecimiento en la producción de libros durante 2004 es el reflejo de mejoras importantes en las ventas al mercado interno y exterior. En el primer caso, motorizaron el crecimiento 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 lectura (3 millones de ejemplares equivalente al 5,4% de la producción anual)<sup>6</sup>. 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 trayectoria. Las editoriales de propiedad extranjera fueron las primeras en aprovechar la situación, colocando la producción directamente a través de sus subsidiarias en otros países. Para las pequeñas empresas exportar resulta más difícil debido a la falta de experiencia en este sentido, y de 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.

En el año 2004, 90% de la producción de libros - medida en títulos y en ejemplares- correspondió a novedades. Se trata de una alta proporción que se suma a fuertes incrementos en títulos y ejemplares, 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. 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 que en la combinación justa con las novedades sostiene el negocio. Durante los años de crisis, la tendencia era a la reducción de la participación de las novedades en el total, lo que afectó la rentabilidad global pero mantuvo el riesgo en niveles más acotados, en un contexto de gran incertidumbre.

El año 2004 volvieron a registrarse tasas de variación positivas en títulos, ejemplares y tirada promedio. Incluso en un análisis por trimestre, la dinámica fue satisfactoria en todos los casos, con aumentos importantes en las tres variables durante los primeros tres trimestres y sólo una leve retracción en los ejemplares promedio por título en el cuarto trimestre (Gráfico A-IX-1).

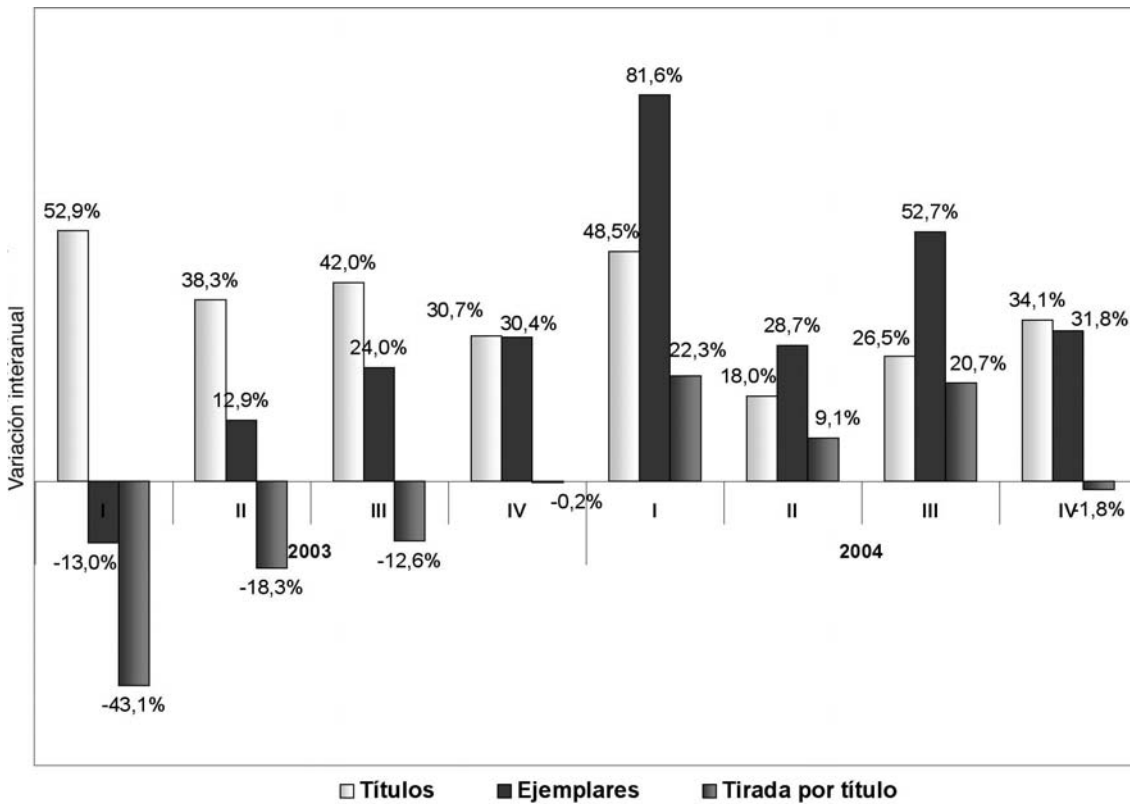
Tras los valores extraordinariamente altos de los primeros meses del año 2004 en todas las variables de producción de libros (algunos récords históricos) y el posterior sostenimiento de la tendencia creciente en el segundo y tercer trimestre, el último cuarto del año mostró un nuevo y muy significativo incremento en términos de títulos y ejemplares, pero no de tirada media<sup>7</sup>.

<sup>6</sup> Corresponde a las compras del Ministerio de Educación para sus campañas en escuelas, barrios, bibliotecas y eventos de concurrencia masiva de público.

<sup>7</sup> El fuerte crecimiento verificado en el primer trimestre de 2004 se explica por dos motivos: por un lado, por la comparación contra un período especialmente bajo en producción (primer trimestre de 2003), superado en los trimestres sucesivos; por otro, por el impacto que tuvieron las compras del Estado para sus campañas de promoción del libro y la lectura.

**GRÁFICO A-IX-1**

**INDUSTRIA DEL LIBRO. REGISTRO DE TÍTULOS, EJEMPLARES Y TIRADA MEDIA EN EL ISBN. VARIACIÓN INTERANUAL. ARGENTINA. AÑOS 2003 Y 2004**



Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos de la Cámara Argentina del Libro.

En el cuarto trimestre de 2004 se editaron casi 5.300 títulos en el país, con un promedio de ejemplares por título cercano a 2.600, lo que determinó la producción de 13,7 millones de ejemplares en el período. Estos niveles implican un aumento interanual de 34% en la cantidad de títulos y de 32% en la cantidad de ejemplares, por lo que la tirada media se redujo algo menos de 2%.

Cabe mencionar que en enero de 2005 se mantuvo la tendencia al alza en ejemplares totales (83%) y tirada media (85%) -que aumentaron tanto para novedades como para

reimpresiones-, aunque con una leve caída en títulos totales (2%) por cierta disminución en reimpresiones. En el primer mes del año, se editaron 1.010 títulos, equivalentes a 3.615.000 ejemplares (3.570 ejemplares por título).

En 2004, se fortalecieron algunas editoriales pequeñas que durante 2003 habían reingresado al mercado editando novedades con tiradas cercanas al mínimo técnico. De acuerdo con información de la Cámara Argentina del Libro (CAL), hubo un aumento interanual de 13% en la cantidad de editoriales que registraron obras en el ISBN (1.934 firmas). En tanto, la proporción de firmas

registradas en la Ciudad (5.400 editoriales) significó 61% del total del país.

Las temáticas con mayor cantidad de títulos publicados fueron Literatura (39%, 15% argentina), Educación (8%), Derecho (5%) y Ciencias médicas (4%), por lo que en los primeros cuatro rubros se concentró 56% de la producción de títulos.

En lo que respecta al proceso de producción industrial del libro, en 2004 prácticamente todos los títulos y el 95% de los ejemplares se realizaron en el país, en su mayor parte en la Ciudad de Buenos Aires y alrededores. El papel más frecuentemente utilizado para la producción de libros en 2004 fue el obra nacional (58%), seguido del ilustración nacional (16%) y del ilustración importado (11%). El porcentaje de papel importado total (diario, obra, ilustración, semibiblia, cartulina) fue de 18%, guarismo que contrasta fuertemente con el 70% de promedio correspondiente al quinquenio 1996-2000, lo que demuestra claramente la sustitución de importaciones de papel tras la devaluación.

Se espera que en el año 2005 el subsector del libro continúe en ascenso, al compás de la economía argentina, de las exportaciones, y de la la continuidad en la política de adquisición de libros del sector público. 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.

Como se señalara en la edición anterior, en las últimas compras, el Estado seleccionó pocos títulos con un gran número de ejemplares. Podría considerarse como alternativa hacia el futuro, la posibilidad de comprar una variedad mayor de libros con menos ejemplares de cada uno, atendiendo a la diversidad cultural de las

diferentes regiones del país y a las potencialidades de desarrollo de editoriales medianas y pequeñas, que podrían participar en una situación competitiva. A éstas, la colocación de cierta cantidad en forma directa, les asegura cubrir costos fijos, por lo que pueden mejorar el precio de venta al público, aumentar la publicidad, reinvertir más rápidamente en otros títulos y/o mejorar su rentabilidad global.

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. Como estos ejemplares no pagan por los correspondientes derechos de autor y editor, suelen venderse a un valor menor al precio de venta al público (alrededor de 30% menos), lo que los hace atractivos. Generalmente se trata de copias de *best sellers*, porque la práctica resulta rentable a gran escala. Muchas veces, el comprador de un libro *pirata* puede no saber que se trata de un ejemplar ilegal, dado que se tiende a copiar el formato y se consigue que tenga un aspecto muy similar al original. 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 que es la reprografía (fotocopiado ilegal), hacia donde se orientaban casi exclusivamente las acciones de combate.

## MÚSICA

En 2004, se vendieron 13 millones de unidades de audio (en formatos de CD, casete, DVD y VHS), lo que representa en importes más de \$183,2M<sup>8</sup>. Cabe destacar que las cantidades vendidas recuperaron los niveles de 2001, anteriores a la devaluación. El aumento interanual para este período asciende a 20% en unidades y 27% en pesos, por el aumento de 6% en el precio promedio (\$14,1). Dado que la inflación superó el

<sup>8</sup> Datos provisionales correspondientes a los asociados a la Cámara Argentina de Productores de Fonogramas y Videogramas (CAPIF) de acuerdo a las ventas a distribuidoras, sin IVA (95% del mercado aproximadamente).

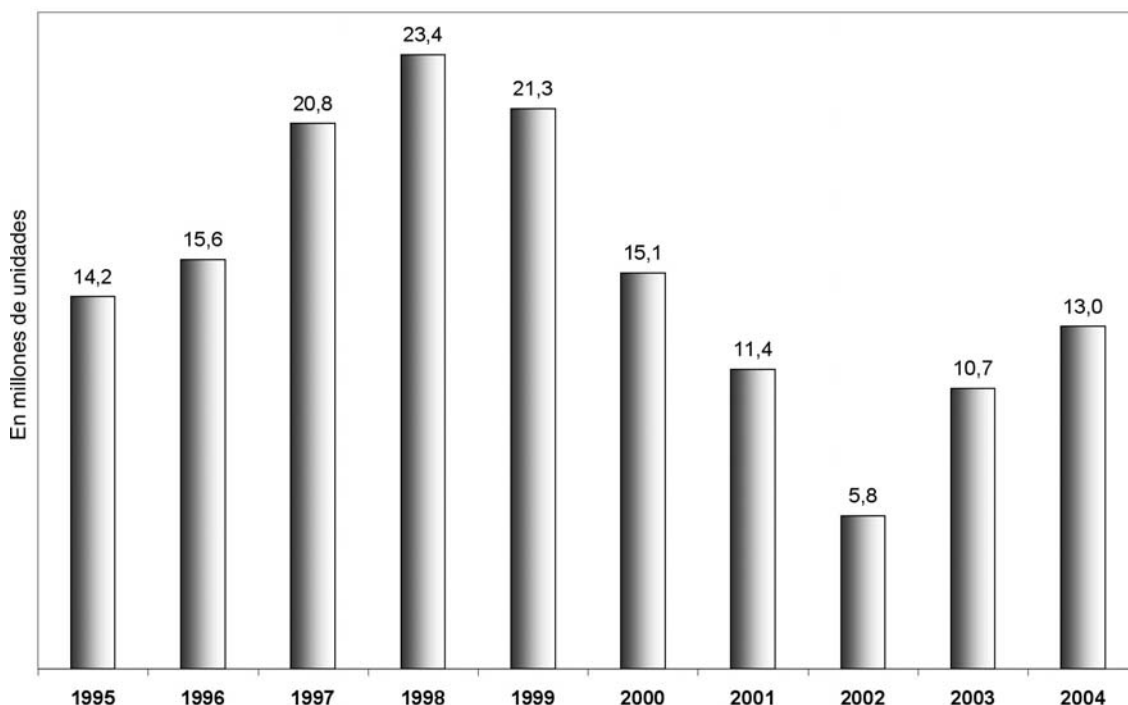
incremento de precio de estos productos, puede afirmarse que, en términos reales, hubo una leve caída en su valor.

Como se explicara en la edición anterior, este aumento es producto de una recomposición parcial en los ingresos de la población, sumada a la recuperación de la mayor cadena de venta

minorista en 2003 (*Musimundo*), al aumento en la cantidad de locales de firmas más 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, a la manera que ocurre con los libros en atención a una demanda más segmentada (Gráfico A-IX-2).

### GRÁFICO A-IX-2

#### INDUSTRIA DISCOGRÁFICA. VENTAS EN UNIDADES. ARGENTINA. AÑOS 1995-2004



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 particular, en el cuarto trimestre de 2004 se comercializaron 3,9 millones de unidades, 14% más que en igual período de 2003. Se trata de una aceleración en el ritmo de crecimiento respecto de los dos últimos trimestres, en los que el crecimiento había sido inferior a 10%.

En términos de repertorios, el crecimiento interanual observado en la venta de copias se debió

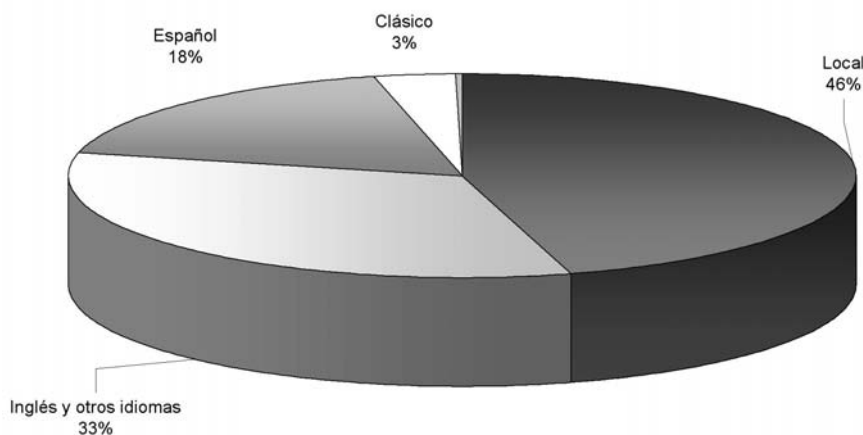
al incremento en la comercialización de unidades de todos los repertorios, excluyendo las compilaciones, que muestran alta volatilidad. El ordenamiento de los mismos por magnitud del aumento fue: *Clásico* (54%), *Inglés y otros* (38%) y *Local* (26%); un poco por debajo de la media, creció la música en *Español* (19%). El ordenamiento en términos de la evolución de los precios, fue el mismo, con guarismos similares<sup>9</sup>.

<sup>9</sup> 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.

Las participaciones de cada grupo durante 2004 fueron: 46% del mercado para música *Local* (5,9 millones de unidades vendidas), 33% para la música en *Inglés y otros idiomas*, 18% para el repertorio en *Español*, 3% para la música *Clásica* y 0,4% para *Compilados*. En comparación con el mismo período del año anterior, la participación de los repertorios *Local*, en *Inglés y otros idiomas* y *Clásico* se incrementaron (en 2, 4 y 1 pp respectivamente), en tanto que *Compilados* redujo significativamente su porción (alcanzaba 7% en 2003) y la música en *Español* prácticamente la mantuvo (Gráfico A-IX-3).

En Argentina, 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 *rankings* de más vendidos, son fenómenos que se repiten en la mayor parte del mundo. Existe una preferencia marcada de los consumidores por discos de repertorio local, más allá de que tengan una amplia posibilidad de optar por producciones extranjeras. A nivel latinoamericano, creció mucho la porción de música local vendida, lo que se explica en parte por la inversión de las *majors* en subsidiarias de países de la región que muestran alta demanda y mayor rentabilidad en los géneros autóctonos<sup>10</sup>.

**GRÁFICO A-IX-3**  
**INDUSTRIA DISCOGRÁFICA. DISTRIBUCIÓN DE LAS VENTAS POR REPERTORIO. ARGENTINA. AÑO 2004**



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 aumentó su participación entre las ventas de audio, de 91,5% en 2003 a 93% en 2004, y 9pp desde 2001. Más significativo es el aumento de las ventas de DVDs, que si bien se produjo desde niveles todavía bajos, resulta importante por la perspectiva que deja abierta: los DVDs de audio alcanzaron las 22.400 unidades vendidas y los de video, 410.000 unidades, con una triplicación en la cantidad

comercializada y una disminución en sus precios (-31% y -12% respectivamente). 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. 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. Es importante comentar

<sup>10</sup> En 2000, la participación de los géneros locales en las ventas de música en la Argentina era superior a la correspondiente en México (46%), Uruguay (30%), Perú (21%), Paraguay (20%), Chile (16%) y Venezuela (12%), pero más baja que en Brasil (75%), donde el idioma constituye una barrera muy fuerte. Impacto del sector fonográfico en la economía colombiana. Luis A. Zuleta y L. Jaramillo. Convenio Andrés Bello (2003).

que los cambios en los soportes son los que dinamizan cíclicamente el mercado de la música, porque generan la necesidad de los consumidores de renovar sus colecciones de discos reemplazando sus unidades por otras más modernas que se adapten a los nuevos aparatos de reproducción.

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*<sup>11</sup> y el copiado hogareño. Más allá de una mejora en la coyuntura económica, la posibilidad de crecimiento de las ventas del sector está muy limitada debido a ciertos avances tecnológicos irreversibles como las grabadoras de CD -y más recientemente de DVD- y la *Internet* que favorecen la difusión del copiado casero y la reproducción ilegal, así como la bajada de música en forma gratuita a formatos comprimidos del tipo MP3 que permiten almacenar más de 100 obras en un mismo disco. Por eso, en el futuro cercano no se esperan niveles de producción como los alcanzados en la segunda mitad de la década del noventa y se proyecta que las ventas de música se hagan dentro de poco sin soporte material, directamente en *bytes*. Las ventas en el mundo caerán en términos *per cápita*, al menos hasta que se encuentren formas efectivas de evitar el copiado casero e ilegal, que al momento no se lograron.

En 2004, 13 de los 20 discos más vendidos en los comercios minoristas correspondieron a repertorio nacional. Otros 4 títulos fueron de repertorio en *Inglés y otros idiomas* y el resto se trató de música en *Español*. Es para destacar que los primeros cinco puestos del *ranking* están cubiertos por artistas locales<sup>12</sup> y que sólo uno de los diez más vendidos es en inglés. Por otra parte, uno de los 20

discos más vendidos corresponde a un programa de TV, que por su venta a Europa del Este y Medio Oriente permite vislumbrar mayores éxitos para *Sony*, confirmando la sinergia entre los subsectores de industrias culturales, en este caso música y TV. En el mismo *ranking* anual, las compañías que aparecen más frecuentemente son *EMI* y *Universal* (5 veces cada una), seguidas de *BMG* y *Sony* (4 veces cada una).

En enero de 2005, continuó la tendencia alcista en las ventas en pesos de música en el país. Se vendieron 960.000 unidades de audio, equivalentes a \$17 millones, a un valor medio de \$17,8. En la comparación interanual, se registró una caída de 15% en las unidades pero la significativa alza de los precios (52%) elevó los importes de ventas en 29%. Las caídas en las unidades se verificaron en los repertorios *Local* y en *Español*, que en conjunto significaron 61% del total. En términos de soportes, 96% de las unidades de audio vendidas fueron en CD.

## CINE Y PUBLICIDAD CINEMATOGRÁFICA

La información de asistencia de público a cines en *shopping centres* generada por el INDEC para el año 2004, indica que se vendieron 4,2 millones de entradas en las 38 salas de cine ubicadas en centros de compra de la Ciudad de Buenos Aires, lo que implica un incremento cercano a 17% respecto de igual período del año anterior<sup>13</sup>. El crecimiento de la cantidad de espectadores en los *shoppings centres* fue en el mismo sentido que el aumento en las ventas registradas por estos centros de compra<sup>14</sup>. A través de estos niveles, se estima que la cantidad de público en salas de cine de la Ciudad de Buenos Aires durante 2004 habría ascendido a alrededor de 12 millones, 29% del total del país.

En lo que respecta a la cantidad de espectadores por sala, el promedio mensual en 2004 fue de

<sup>11</sup> Uno de los problemas más grandes que enfrenta el sector es el de la *piratería*. De acuerdo con información de la CAPIF, 55% del mercado de la música se obtiene de manera ilegal, es decir que por cada disco legal, se produce otro *pirata*. Así, se estima que el volumen de mercado negro en 2004 ascendió a 15 millones de unidades.

<sup>12</sup> Se trata de Bersuit Vergarabat (primero y cuarto puesto), Diego Torres, Floricienta y su banda y Los Nocheros, que en los primeros tres casos vendieron más de 100.000 placas cada uno.

<sup>13</sup> Durante 2003, en estos establecimientos se concentró el 39% del público de cine en la Ciudad. También se registró un incremento en la concentración de público en *shopping centres* de la Ciudad en detrimento de las salas tradicionales.

<sup>14</sup> Al respecto, véase la sección *Comercio Minorista*, en esta misma edición.

9.392 (11.700 personas por pantalla al año). Se registró una leve caída interanual (-1,4%), producto de un menor ritmo de aumento en la cantidad de asistentes que en la apertura de salas<sup>15</sup>. En el último trimestre del año, contrastó con el incremento de 9% en la cantidad de asistentes, la baja variación en el número de espectadores por pantalla (0,6%).

En particular, en el cuarto trimestre de 2004, hubo 920.100 asistentes a salas de cine en *shopping centres* de la Ciudad de Buenos Aires, lo que significa un aumento interanual de 9% en la concurrencia.

En comparación con lo acontecido en el Conurbano bonaerense, el aumento en la cantidad de espectadores a salas de *shopping centres* de la Ciudad de Buenos Aires fue mayor, dado que allí el guarismo de crecimiento fue de 23% para el conjunto de las 113 salas. Cabe recordar que en 2003 se había registrado una caída interanual de 2% en el Conurbano que contrastó con el incremento de 27% en la cantidad de asistentes a salas ubicadas en centros de compras de la Ciudad de Buenos Aires. Además, recién en el cuarto trimestre del año 2003 se revirtió la tendencia negativa en la concurrencia al cine en el Conurbano, mientras que para la Ciudad ya en el primer trimestre de ese año, el indicador de asistentes mostraba tasas positivas y elevadas.

En el último trimestre de 2004, el incremento en la cantidad de espectadores a salas de *shopping centres* creció dos puntos porcentuales por debajo del aumento en la Ciudad de Buenos Aires. Dado que no hubo variaciones en la cantidad de salas en el Conurbano desde inicios de 2003, y a diferencia de lo ocurrido en la Ciudad, la cantidad de espectadores por sala creció al mismo ritmo que los espectadores totales.

En términos agregados, en 2004, concurren a las 151 salas ubicadas en *shopping centres* de Área Metropolitana de Buenos Aires (Ciudad y Conurbano), 14,1 millones de personas, 21% más que en 2003. Esto significa que en el 16% de las salas se concentró el 34% de los asistentes nacionales. En particular, en el cuarto trimestre de 2004, concurren a los *shopping centres* del área metropolitana de Buenos Aires 2,6 millones de espectadores, 8% más que en igual período de 2003 (Gráfico A-IX-4).

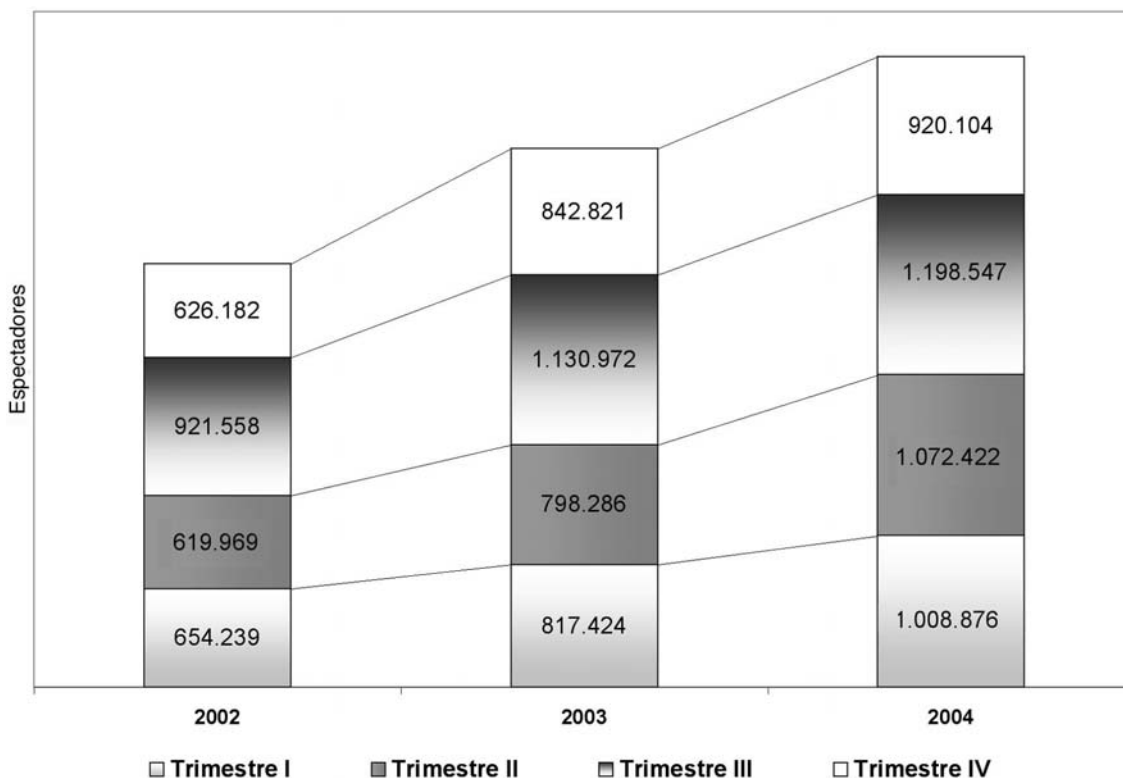
Las salas de cine ubicadas en *shopping centres* se distinguen por su avanzada tecnología y diseño (sonido *Dolby digital surround*, pantallas de pared a pared, salas tipo *stadium* y butacas ergonómicas), la seguridad de los complejos, la facilidad para el estacionamiento de vehículos, la posibilidad de compra telefónica de las entradas, y la oferta gastronómica. Si bien hacen permanentes promociones, el valor de la entrada es más alta que el promedio, que es cercano a \$6,1.

---

<sup>15</sup> En 2003 se abrieron salas en Liniers y en 2004 en Devoto.

**GRÁFICO A-IX-4**

**SALAS DE CINE UBICADAS EN SHOPPING CENTRES. ESPECTADORES POR TRIMESTRE. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2002-2004**



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

De acuerdo con un relevamiento propio sobre información publicada en diarios, en 2004 se estrenaron comercialmente 231 películas, de las cuales 106 fueron norteamericanas, 58 argentinas (16 de ellas coproducidas con otros países), 46 europeas, 10 latinoamericanas y 11 del resto del mundo. De lo anterior se desprende que 46% de los filmes fueron de origen norteamericano, y otro 25%, argentinos; sólo 20% correspondió a títulos europeos.

En comparación con 2003, se estrenaron 5 películas más, pero con mayores diferencias absolutas en el caso de los filmes argentinos, norteamericanos y europeos. De esta manera, hubo 6 películas argentinas y 7 norteamericanas

más que en el año anterior, en tanto que la cantidad de filmes europeos se redujo en 11. De ahí resultó que los títulos argentinos y norteamericanos aumentaran su participación en 2 pp cada uno, en desmedro de la oferta europea, latinoamericana y del resto del mundo. Esto impacta negativamente sobre la diversidad cultural, en un contexto mundial de mayor segmentación de la demanda. La caída en estos últimos filmes afecta especialmente a las películas de arte europeas, asiáticas y latinoamericanas, que quedan en franca desventaja frente a la competencia de Hollywood (con el lanzamiento simultáneo en todo el mundo, cada vez con mayor número de copias para evitar la *piratería*) y el establecimiento a mediados de 2004 de la cuota

de pantalla y la media de continuidad para los filmes nacionales.

menor cantidad de estrenos argentinos y norteamericanos y más europeos (Cuadro A-IX-2).

En el último trimestre del año 2004, se estrenaron 59 filmes: 13 argentinos (22%), 25 norteamericanas (42%), 16 europeas (27%), 3 latinoamericanas (5%) y 2 del resto del mundo (4%). En comparación con el mismo período de 2003, se estrenaron 10 películas menos, con

En enero y febrero de 2005, la concentración por origen de los 31 estrenos siguió siendo fuerte: 68% correspondió a filmes norteamericanos, en tanto que 13% fue para producciones nacionales. Las películas europeas participaron sólo con el 16% y las de otros orígenes con el resto.

#### 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
<b>2003</b>	<b>52</b>	<b>99</b>	<b>57</b>	<b>7</b>	<b>11</b>	<b>226</b>
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
<b>2004</b>	<b>58</b>	<b>106</b>	<b>46</b>	<b>10</b>	<b>11</b>	<b>231</b>
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
<b>2005</b>						
Enero	2	10	4	0	1	17
Febrero	2	11	1	0	0	14
<b>Acumulado</b>	<b>4</b>	<b>21</b>	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>31</b>
<b>VARIACIÓN INTERANUAL (%)</b>						
<b>2004</b>	<b>11,5</b>	<b>7,1</b>	<b>-19,3</b>	<b>42,9</b>	<b>0,0</b>	<b>2,2</b>
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
<b>2005</b>						
<b>Acumulado</b>	<b>0,0</b>	<b>-4,5</b>	<b>-16,7</b>		<b>-50,0</b>	<b>-8,8</b>

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

Por otra parte, de acuerdo con información provisoria del INCAA, en 2004 se vendieron 41,3 millones de entradas, de las cuales el 13,3% correspondió a asistencia a cine nacional en las 935 pantallas comerciales de todo el país (5%

más que en 2003)<sup>16</sup>. Esto significa un récord en la asistencia respecto de los últimos veinte años, que aumentó 34% en términos interanuales. La concurrencia *per capita* en 2004 resultó entonces superior a 1,1 vez al año, con una fuerte

<sup>16</sup> De los números anteriores se desprende que hubo 44.200 espectadores/pantalla en el año.

dispersión por distrito<sup>17</sup>. En cuanto a la recaudación, fue cercana a los \$ 252M.

Focalizando en los espectadores de cine argentino, el incremento fue aún mayor, cercano al 64%, con un nivel similar al del año 2000 (5,5 millones), cuando se estrenaron cuatro de las 30 películas más taquilleras de los últimos veintinueve años<sup>18</sup>. Más allá de un mayor número de estrenos nacionales, el aumento en la concurrencia estuvo fuertemente concentrado en tres películas (66%): *Patoruzito* (la tercera película más vista del año con 2,1 millones de espectadores), *Luna de Avellaneda* (décima en el ranking general con 1,1 millones) y *Peligrosa obsesión* (800.000 espectadores). Esta concentración reprodujo en forma acentuada y en términos de películas argentinas, lo que ocurrió con la oferta en general: un cuarto de las entradas correspondieron a las 4 películas más taquilleras, en tanto que el 45% se concentró en las primeras 10, por lo que el 55% de público restante se repartió entre 221 filmes (Gráfico A-IX-5).

En 2004, 7 títulos de Hollywood superaron el millón de espectadores; las películas más convocantes fueron *Shrek II* (3,3 millones de espectadores), *La pasión de Cristo* (2,8 millones), *Patoruzito* (2,1 millones), *El retorno del rey* (2 millones) y *Troya* (1,7 millones)<sup>19</sup>. Vale la pena mencionar que todos estos filmes se estrenaron en el país con un número muy importante de copias y una alta inversión en publicidad: *Patoruzito* estuvo en el mercado con 146 copias (un número extraordinariamente alto para una película argentina, que se explica por el manejo fuerte de una distribuidora extranjera), *Shrek II* con 123, *El retorno del rey* con 110 y *La pasión de Cristo* con 100 copias. Las otras dos películas argentinas más vistas (*Luna de Avellaneda* y *Peligrosa obsesión*), se lanzaron con 68 y 61 copias respectivamente. Resumen la situación los diferentes promedios de copias por estreno para

filmes norteamericanos y argentinos: mientras una película estadounidense ingresó al mercado con un promedio de 36 copias, una argentina lo hizo con 14, es decir que los filmes norteamericanos involucraron una apuesta 2,6 veces mayor.

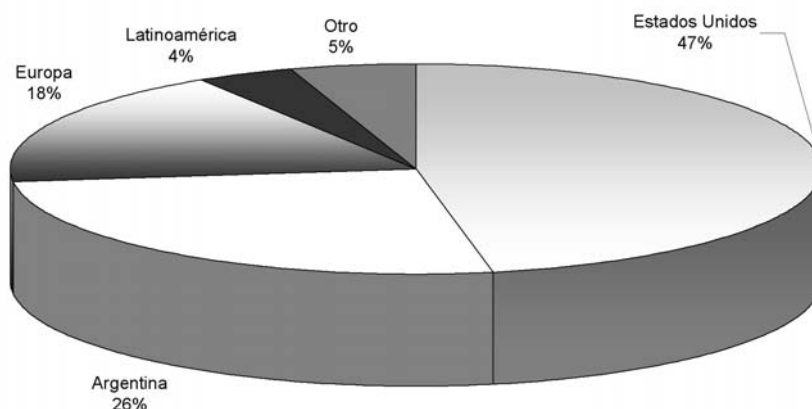
<sup>17</sup> Así lo ilustran las siguientes frecuencias por habitante: 3,9 en la Ciudad de Buenos Aires; 1,4 en el Conurbano y Provincia de Buenos Aires; 1,3 en Córdoba; 1,1 en Santa Fe; 0,9 en Mendoza; y en el otro extremo, 0,2 en La Rioja y prácticamente 0 en Formosa.

<sup>18</sup> *Papá es un ídolo, Nueve reinas, Corazón-Las alegrías de Pantriste y Apariencias*, que en conjunto convocaron 4,5 millones de personas. Al respecto véase "La industria cinematográfica en la Argentina: entre los límites del mercado y el fomento estatal", de P.Perelman y P.Seivach, CEDEM, 2004.

<sup>19</sup> En conjunto, las 10 películas norteamericanas más vistas sumaron 18 millones de espectadores, prácticamente la mitad de los asistentes a filmes de ese origen y 43% del total.

### GRÁFICO A-IX-5

#### CINE. DISTRIBUCIÓN DE LOS FILMES ESTRENADOS COMERCIALMENTE. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑO 2004



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

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)<sup>20</sup>. 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<sup>21</sup>.

Más allá de la reglamentación, sólo unos pocos títulos nacionales de los 58 estrenados convocaron a un número importante de espectadores, mientras que la gran mayoría sólo atrajo a pocos asistentes, con una o dos semanas en cartel. Esto lo ilustra que 10 películas argentinas convocaron a 4,8 millones de

espectadores en 2004, la última con algo más de 100.000 asistentes. Esto significa que el 87% de los espectadores a cine argentino se concentró en apenas una decena de filmes, en tanto que el 13% restante de la asistencia a cine nacional (menos de 750.000 espectadores) lo hizo en las otras 48 películas (83%), de las cuales 29 no alcanzaron los 10.000 espectadores cada una<sup>22</sup> (Gráfico A-IX-6).

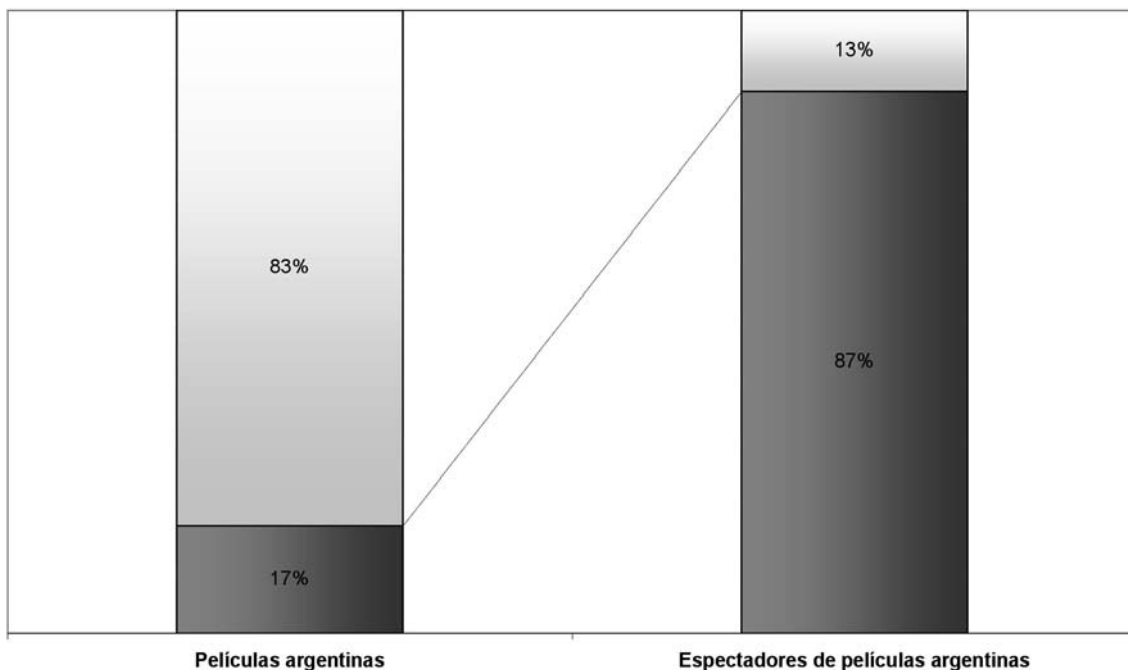
<sup>20</sup> Mientras que la cuota de pantalla busca dar oportunidad de estreno a todas las películas nacionales, la media de continuidad pretende que el público elija lo que quiere ver y, en función de ello (con cifras razonables de espectadores), que un filme siga en cartel.

<sup>21</sup> Al respecto véase "La industria cinematográfica en la Argentina: entre los límites del mercado y el fomento estatal", Perelman P. y Seivach, P., CEDEM, 2004.

<sup>22</sup> El 80% de las películas argentinas convocaron a menos de 100.000 asistentes.

**GRÁFICO A-IX-6**

**CINE. RELACIÓN FILMES ARGENTINOS ESTRENADOS-ESPECTADORES. ARGENTINA. AÑO 2004**



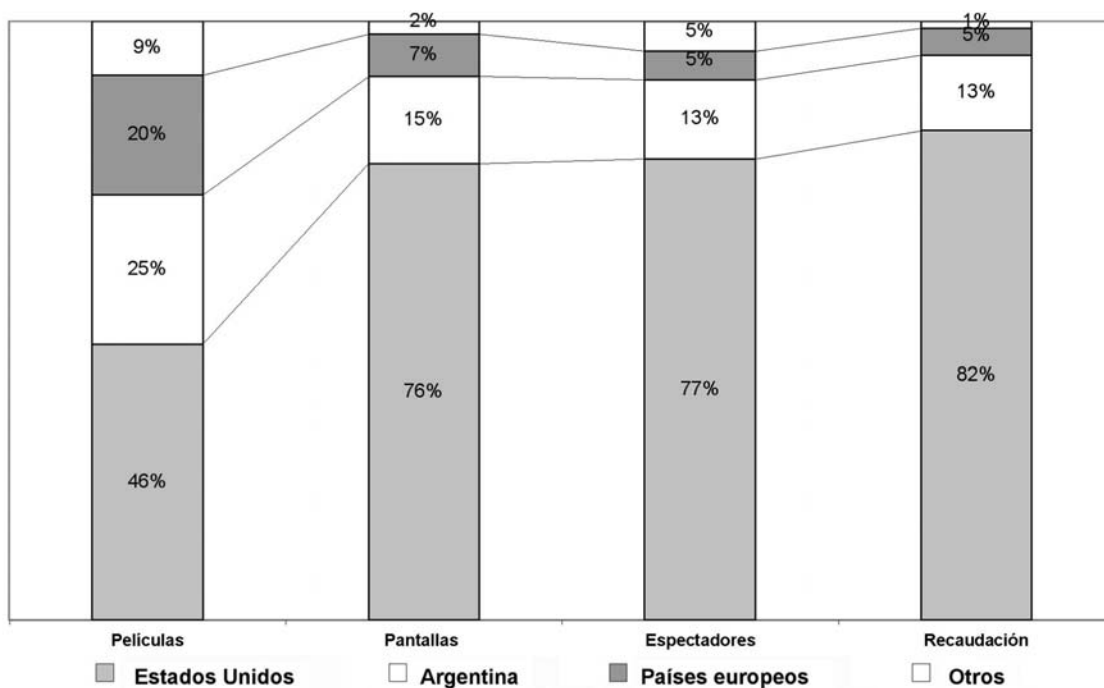
Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos de INCAA.

De acuerdo con información de Cinedística, publicada en el Infodac 56 (marzo de 2005), la ocupación de pantallas por parte de películas norteamericanas fue aún más concentrada que la de filmes (76%). Lo contrario ocurrió con las películas argentinas, que habiendo representado el 25% de los filmes, sólo ocuparon 15% de las pantallas.

Otro contraste interesante es el de oferta de estrenos contra la demanda del público. La oferta de filmes norteamericanos (46% del total) se contrapuso con una demanda de espectadores de 77% y de 82% de la recaudación (por un mayor valor promedio de entrada). Mucho más extrema es la relación en las películas argentinas, que con un 25% de oferta, ocuparon 15% de las pantallas y concentraron 13% de espectadores y de recaudación (Gráfico A-IX-7).

**GRÁFICO A-IX-7**

**CINE. OFERTA Y DEMANDA. PELÍCULAS EXHIBIDAS, PANTALLAS OCUPADAS, ESPECTADORES Y RECAUDACIÓN. ARGENTINA. AÑO 2004**



Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos de Infodac 56.

En materia de producciones de cine, se realizaron 25 largometrajes, 8 telefilmes y 5 coproducciones con otros países, con una duración promedio de rodaje de 5,51 semanas.

En lo que respecta al subsector de cine publicitario, en 2004, se filmaron un total de 857 producciones (15 a la semana), 40% con destino extranjero (346 filmes)<sup>23</sup>. En el año anterior, se habían producido 89 publicidades menos, lo que significa un aumento interanual en 2004 de 12%. Este incremento es resultado de una importante variación positiva en los comerciales para el mercado interno (18%), reforzada por el aumento de los destinados al exterior, que desde octubre muestran ascenso interanual (3%). El mayor crecimiento anual de las producciones orientadas al mercado interno determinó que en 2003 su

participación aumentara en 3 puntos porcentuales, más allá de lo que ocurrió en el cuarto trimestre, como se verá más adelante<sup>24</sup>. Las productoras con mayor facturación en 2004 fueron *Huinca Cine, Landia, Talladega, Rasti Films, Awards Cine* y *Argentina 9,9*.

En 2004 siguió creciendo el número de puestos de trabajo de técnicos (36%), así como también la cantidad de técnicos ocupados, aunque con una caída en la duración promedio de rodaje, que se ubica actualmente en 2,1 días<sup>25</sup>.

En el cuarto trimestre de 2004, se filmaron 221 publicidades cinematográficas, 44% con destino extranjero. En el período se verificó un importante crecimiento en la cantidad de producciones realizadas, que superó el 20%. Lo más

<sup>23</sup> Se estima que hay más de 100 empresas dedicadas al cine publicitario en el país, la mayoría ubicadas en la Ciudad de Buenos Aires.

<sup>24</sup> 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.

<sup>25</sup> 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.

significativo de esta expansión fue que estuvo motorizada por las producciones con destino al exterior (crecieron 42%), a diferencia de lo que había ocurrido en el tercer trimestre, cuando las publicidades para el mercado interno crecían más rápido. Cabe recordar que en los dos primeros trimestres de 2004, la tasa de variación interanual de los comerciales con destino a otros países había sido negativa (Gráfico A-IX-8).

El alto porcentaje de publicidades para el exterior se explica no sólo por la conveniencia del tipo de cambio, sino por la posibilidad de filmar en atractivos escenarios urbanos y naturales, empleando a técnicos y actores de talento reconocido y con una fisonomía de la población que se adapta a la demanda de muchos países de la región y del norte (Latinoamérica, EEUU, Europa). Para las publicidades del hemisferio norte, la estación contraria en nuestro país permite anticipar el rodaje a la temporada de proyección. Los principales países competidores en materia de producción de cine publicitario -por precio, calidad, escenarios y la posibilidad de filmar en "contraestación"- son Chile y Nueva Zelanda.

En general, las producciones para el extranjero insumen mayor presupuesto y generan más puestos de trabajo en promedio, al tiempo que presentan fuertes encadenamientos con otros sectores de actividad. También significan una mayor rentabilidad para las empresas, aunque con mayor riesgo porque un cálculo equivocado en los tiempos de trabajo implica un costo adicional para la productora que no los puede transferir. Hubo aumentos en la cantidad de producciones dirigidas a destinos no tradicionales, como Croacia, Trinidad y Tobago y Eslovenia.

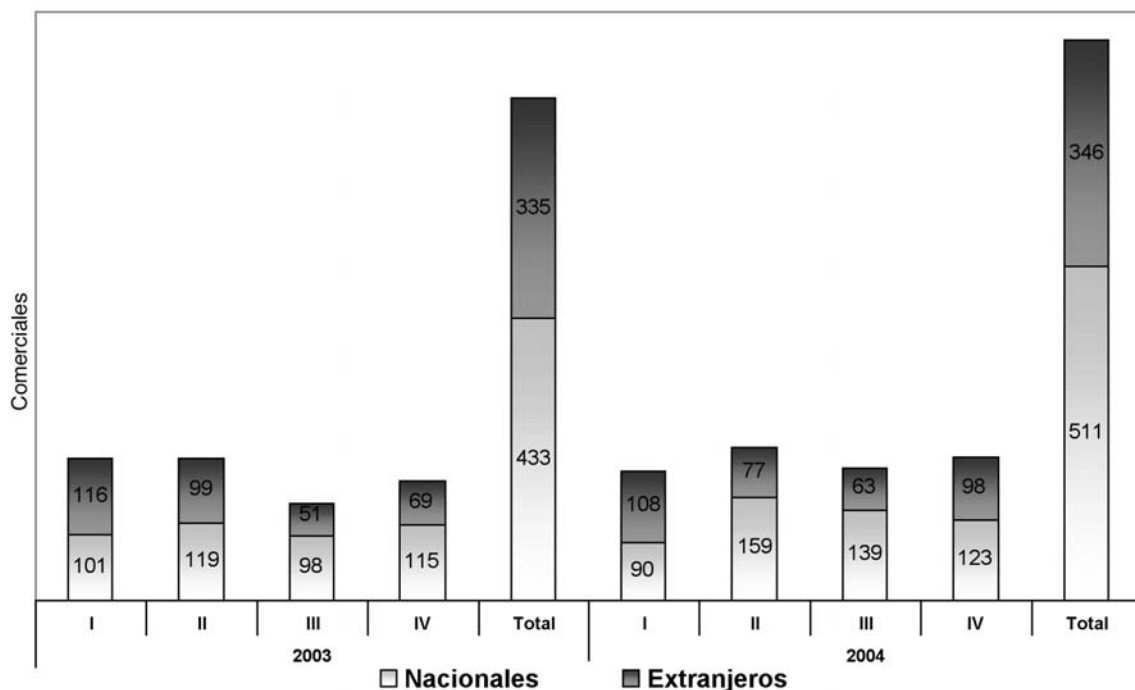
Cabe recordar que en el primer trimestre del año, todos los indicadores habían mostrado retracción interanual, con excepción de la cantidad de puestos de trabajo ocupados por técnicos cinematográficos. Durante el segundo trimestre de 2004, hubo una mejora en la *performance* de

las variables de análisis, con excepción de la cantidad de comerciales para el extranjero. En el tercero y cuarto período del año, aumentaron tanto los comerciales para el mercado interno como externo, así como también los puestos de trabajo, aunque con caída en la duración media de rodaje.

En el cuarto trimestre de 2004, el aumento interanual en la cantidad de puestos de trabajo de técnicos volvió a ser superior al de comerciales totales (20%), lo que indica que las producciones en el período utilizaron una mayor cantidad de técnicos, en promedio. Esto se explica en parte, por el aumento en la participación de comerciales extranjeros dentro del total, que generalmente involucran mayores presupuestos, como se explicó antes. En contraste, la duración media del rodaje (1,9 días) mostró una leve retracción, es decir que los nuevos puestos de trabajo ocupados por técnicos fueron por menos días.

**GRÁFICO A-IX-8**

**CANTIDAD DE CORTOS PUBLICITARIOS FILMADOS DESTINADOS A LOS MERCADOS LOCAL Y EXTRANJERO. ARGENTINA. AÑO 2004**



Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos del Sindicato de la Industria Cinematográfica Argentina (SICA).

En enero de 2005 se realizaron 59 comerciales, 41 de ellos con destino al exterior. Esto significó un nuevo incremento interanual de 14% en el número total que se debió completamente al aumento de los dirigidos a otros países (21%), ya que no hubo variación entre los destinados al

mercado interno. En lo que respecta a los puestos de trabajo ocupados, éstos se incrementaron 18%, y los técnicos ocupados en 22%, con una duración promedio de rodaje de 2,5 días, algo más que en enero de 2004.

## **B. INVERSIONES**

# INVERSIONES EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2004

En la siguiente sección se presenta información referente a los anuncios de inversión e inversiones realizadas en la Ciudad de Buenos Aires durante el cuarto trimestre del año 2004. El objetivo es realizar un análisis de las inversiones que tenga en cuenta su composición según los rubros de actividad a los que fueron destinadas, el país de origen del capital y las zonas geográficas beneficiadas<sup>1</sup>, entre otros factores. Los datos analizados corresponden a las mayores inversiones que se hicieron públicas durante el período. La información fue recolectada del Centro de Estudios para la Producción (Ministerio de Economía y Producción) y luego complementada con un relevamiento 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*). Vale aclarar que esta metodología implica un sesgo hacia las inversiones de mayor importancia y, al mismo tiempo, un subregistro importante de las de menor monto<sup>2</sup>.

Para un mejor estudio de las variables, los datos recolectados se presentan divididos en cuatro grupos: *Inversiones* realizadas con monto, *Inversiones* realizadas sin monto, *Anuncios de inversión* con monto y *Anuncios de inversión* sin monto<sup>3</sup>. También se agruparon los rubros de actividad en cuatro grandes sectores: *Infraestructura*, *Industria manufacturera*,

*Comercio y Servicios*. Vale aclarar que los desembolsos analizados están destinados a la formación de capital, lo que implica la exclusión de operaciones de compra, venta y fusión de empresas.

Durante el cuarto trimestre de 2004 se registraron un total de 27 inversiones en la Ciudad de Buenos Aires, de las cuales en 15 se pudo obtener el monto invertido. Este último grupo sumó inversiones por U\$S 81,6M. También se registraron 32 anuncios de inversión, compuestos por 15 con la magnitud del desembolso especificada y 17 sin ese dato. Dentro del primer subgrupo se anunciaron inversiones por U\$S 145,4M (Cuadro B-1).

<sup>1</sup> Vale aclarar que esta información no se extrae del sistema de estadísticas económicas que elabora la Ciudad de Buenos Aires.

<sup>2</sup> Del mismo modo, los emprendimientos de tipo *greenfield* (a realizarse "desde cero") tienen más posibilidades de ser relevados que las ampliaciones de capacidad productiva.

<sup>3</sup> Para confeccionar el dato de *Inversiones* realizadas con monto se considera como fecha de concreción de la inversión la fecha de inauguración de la obra. Las *Inversiones* realizadas sin monto y los *Anuncios de inversión* sin monto se refieren a noticias aparecidas en las que no se especificaba la magnitud de la inversión.

**CUADRO B-1****CANTIDAD DE INVERSIONES Y ANUNCIOS DE INVERSIÓN. CIUDAD DE BUENOS AIRES. TRIMESTRE IV DE 2004**

INVERSIONES	CON MONTO ESPECIFICADO		SIN MONTO ESPECIFICADO	
	CANTIDAD	MONTO (U\$S M)	CANTIDAD	TOTAL CANTIDAD
Concretadas	15	81,6	12	27
Anunciadas	15	145,4	17	32
<b>Total</b>	<b>30</b>	<b>227</b>	<b>29</b>	<b>59</b>

Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, en base a datos propios y del Centro de Estudios para la Producción.

Al analizar las inversiones realizadas con monto especificado, lo primero que vale destacar es el hecho de que prácticamente el 70% del monto invertido se concentra en 2 proyectos hoteleros que fueron inaugurados durante el cuarto trimestre. La apertura según rubro, da cuenta de la clara preponderancia del sector de *Servicios*, con el 40% de la cantidad total de proyectos (6) y 74,2% del monto total (U\$S 60,57M). Dentro de este agrupamiento, las inversiones más importantes -como ya se mencionó- se dieron en el rubro *Hotelería*, con un desembolso de U\$S 57,1M (69,8% del total con monto del período). Este monto corresponde casi exclusivamente a las dos inversiones hoteleras mencionadas: el *Hotel Sofitel* del grupo *Accor* y el *Faena Hotel+Universe*<sup>4</sup>.

En el sector *Comercio* se detectaron 4 inversiones (26,7% de la cantidad total) que representaron un monto de U\$S 1,32M (1,6% del monto total). El sector de *Infraestructura* fue destinatario de 4

inversiones (26,7% del total) que representaron un monto de U\$S 19,4M (23,8%). De esa cifra, más del 90% proviene de dos iniciativas destinadas a proyectos inmobiliarios. Vale destacar que en ambos casos se trata de la construcción de torres de departamentos para familias de alto poder adquisitivo en la zona norte de la Ciudad. Una de ellas está encabezada por la empresa norteamericana *Ansa* (junto con socios europeos y locales), y consistió en la compra del edificio que fuera de la empresa *Daimler Chrysler*, ubicado en una de las zonas más cotizadas de la Ciudad (Libertador y Ruggieri). La segunda fue la compra del terreno que perteneció a una estación de servicio ubicada en Libertador y Maure.

Por último, en el sector de la *Industria manufacturera* se detectó una sola inversión en la producción de indumentaria con un monto total que apenas llegó a U\$S 0,33M (0,4% del total) (Gráfico B-1 y Cuadro B-2) .

<sup>4</sup> En el caso *Faena Hotel+Universe*, como las notas periodísticas mencionaban cifras contradictorias sobre el monto invertido, se optó por elegir la cifra mencionada por más medios.

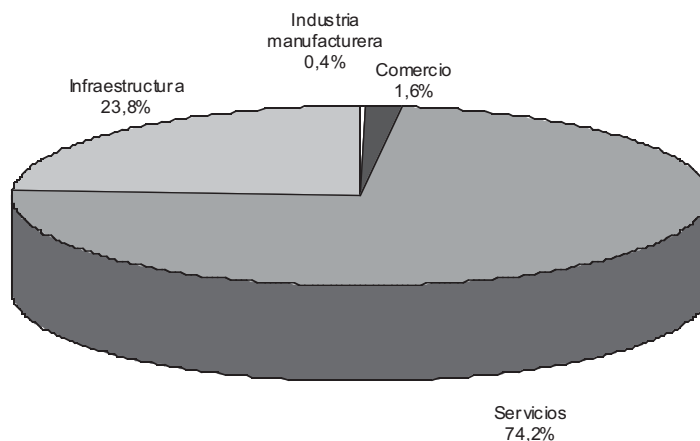
**CUADRO B-2****INVERSIONES REALIZADAS CON MONTO ESPECIFICADO SEGÚN PRINCIPAL ORIGEN DEL CAPITAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. TRIMESTRE IV DE 2004**

<b>EMPRESA</b>	<b>ORIGEN</b>	<b>SECTOR</b>	<b>RUBRO</b>	<b>U\$S M</b>
<b>Faena Hotel + Universe</b>	Mixta (EEUU+Rusia+Argentina)	Servicios	Hotelería	37
<b>Sofitel (Hotel Madero)</b>	Francia	Servicios	Hotelería	20
<b>Ansa+ inversores europeos+ inversores locales</b>	Mixta (EEUU+Europa+Argentina)	Infraestructura	Construcción/ Inmobiliaria	12,7
<b>Argencons</b>	Argentina	Infraestructura	Construcción/ Inmobiliaria	5,6
<b>Grupo Clarín</b>	Argentina	Servicios	Editorial	3,3
<b>Edenor</b>	Francia	Infraestructura	Distribución eléctrica	0,7
<b>Dromo</b>	Argentina	Comercio	Discos y equipos de audio	0,7
<b>Mondo Universe Club</b>	S/D	Comercio	Indumentaria	0,5
<b>Multiradio</b>	Argentina	Infraestructura	Telecomunicaciones	0,4
<b>Ayres</b>	Argentina	Industria manufacturera	Indumentaria	0,33
<b>CWA</b>	S/D	Servicios	Software y servicios informáticos	0,12
<b>Pinturerías Prestigio</b>	Argentina	Comercio	Pinturas	0,1
<b>Contactel</b>	Argentina	Servicios	Software y servicios informáticos ( <i>Call center</i> )	0,1
<b>Grupo Gotago</b>	Argentina	Servicios	Restaurante	0,05
<b>Down Town Golf</b>	Argentina	Comercio	Artículos deportivos	0,02

Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, en base a datos propios y del Centro de Estudios para la Producción.

### GRÁFICO B-1

#### INVERSIONES REALIZADAS CON MONTO ESPECIFICADO. PARTICIPACIÓN POR SECTOR DE ACTIVIDAD. CIUDAD DE BUENOS AIRES. TRIMESTRE IV DE 2004



Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, en base a datos propios y del Centro de Estudios para la Producción.

Durante el cuarto trimestre de 2004 se relevaron 12 inversiones cuyo monto no pudo ser especificado, las cuales tuvieron como destino casi exclusivo el sector de Comercio (11). Una estimación realizada a base de inversiones similares registradas anteriormente, indica que el monto total estaría cercano a los U\$S 0,84M (Cuadro B-3).

### CUADRO B-3

#### INVERSIONES REALIZADAS SIN MONTO ESPECIFICADO SEGÚN PRINCIPAL ORIGEN DEL CAPITAL. TRIMESTRE IV DE 2004

EMPRESA	ORIGEN	SECTOR	RUBRO
Un Altro Volta	S/D	Comercio	Helados
Pérsico	Argentina	Comercio	Helados
Freddo	EEUU	Comercio	Helados
Munchi`s	Argentina	Comercio	Helados
Munchi`s	Argentina	Comercio	Helados
Restaurante Diamante	Argentina	Servicios	Restaurantes
A+B	Argentina	Comercio	Objetos de arte
Pinturerías Rex	Argentina	Comercio	Pinturas
Arcor	Argentina	Comercio	Alimentos
Farmacías Similares (Dr Simi)	México	Comercio	Medicinas
Delfín Polo Lifestyle	Argentina	Comercio	Indumentaria
Paladín	Argentina	Comercio	Alimentos

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 los anuncios de inversión, se detectaron 15 con monto especificado (que suman U\$S 145,4M) y otros 17 sin monto. Dentro del primer grupo se observa una clara hegemonía de los proyectos destinados al sector de *Infraestructura* con 53,3% de los proyectos (8) y 88,5 % del monto a invertir (U\$S 128,4M). Dentro de este agrupamiento es preponderante el rubro *Construcción/Inmobiliaria*<sup>5</sup>, con 6 proyectos que suman U\$S 112,1M (77,7% de todo el monto comprometido del período). En este punto

también se destaca el hecho de que la totalidad de los proyectos está destinado a la construcción de torres de departamento y complejos en zonas de alto poder adquisitivo: el principal está destinado a edificar *Terrazas del Yacht*, un inmueble con 143 unidades habitacionales en Puerto Madero. El segundo sector en monto anunciado es *Comercio* con 3 proyectos que implican U\$S 7,03M (4,8%), seguido por *Industria Manufacturera* con una inversión de U\$S 6,6M (4,5%) (Cuadro B-4 y Gráfico B-2).

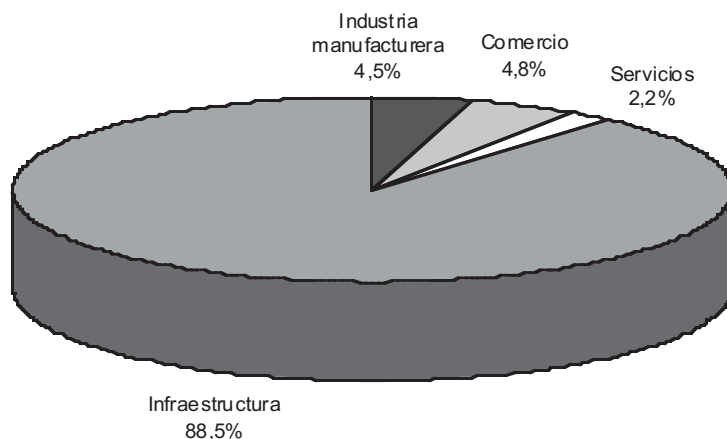
#### CUADRO B-4

##### ANUNCIOS DE INVERSIÓN CON MONTO ESPECIFICADO SEGÚN PRINCIPAL ORIGEN DEL CAPITAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. TRIMESTRE IV DE 2004

EMPRESA	ORIGEN	SECTOR	RUBRO	U\$S M
<b>Conenar</b> <b>(Terrazas del Yacht)</b>	Argentina	Infraestructura	Construcción/Inmobiliaria	40
<b>Franchino Negocios</b> <b>Inmobiliarios + Arapuc</b>	Argentina	Infraestructura	Construcción/Inmobiliaria	25
<b>Ansa+</b> <b>inversores europeos</b> <b>+inversores locales</b>	EEUU+Europa+Argentina	Infraestructura	Construcción/Inmobiliaria	18,1
<b>Netizen (Sky-Online)</b>	Luxemburgo	Infraestructura	Telecomunicaciones	15
<b>Benito Roggio</b>	Argentina	Infraestructura	Construcción/Inmobiliaria	11
<b>Kas</b>	Argentina	Infraestructura	Construcción/Inmobiliaria	10
<b>Irsa</b>	Argentina	Infraestructura	Construcción/Inmobiliaria	8
<b>Filaxis</b>	España	Industria manufacturera	Laboratorio medicinal	6,6
<b>Falabella</b>	Chile	Comercio	Indumentaria y artículos para el hogar	5
<b>Emprendimiento</b>				
<b>Palermo Centro</b>	Argentina	Comercio	Centro comercial	2
<b>Omint</b>	Argentina	Servicios	Medicina prepaga	1,7
<b>Microsiga</b>	Brasil	Servicios	Informática	1,5
<b>Correo Argentino</b>	Argentina	Infraestructura	Comunicaciones	1,3
<b>S/D</b>	S/D	Servicios	Restaurante	0,2
<b>Nestlé+TyC</b>	Argentina	Comercio	Helados	0,03

Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, en base a datos propios y del Centro de Estudios para la Producción.

<sup>5</sup> Para más información sobre la industria de la construcción en el último año, véase la sección *Construcción y Mercado Inmobiliario* en esta misma publicación.

**GRÁFICO B-2****ANUNCIOS DE INVERSIÓN CON MONTO ESPECIFICADO. PARTICIPACIÓN SEGÚN SECTOR DE ACTIVIDAD. CIUDAD DE BUENOS AIRES. TRIMESTRE IV DE 2004**

Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, en base a datos propios y del Centro de Estudios para la Producción.

Se relevaron 17 anuncios de proyectos sin monto, *Servicios*, 6 a *Comercio* (35,3%) y 4 (23,5%) a de los cuales 7 (41,2%) pertenecen al sector *Infraestructura* (Cuadro B-5 y Gráfico B-3).

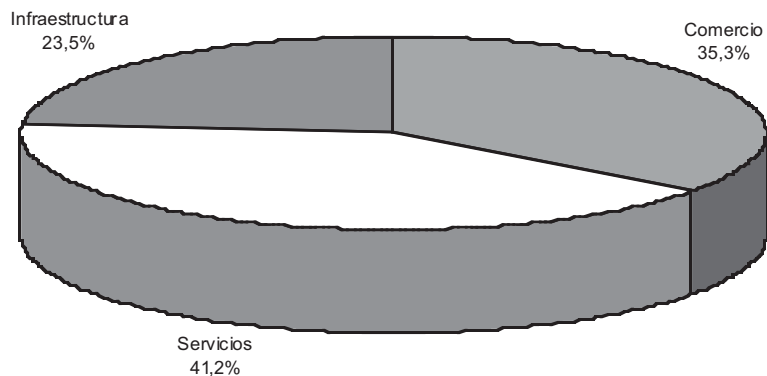
**CUADRO B-5****ANUNCIOS DE INVERSIÓN SIN MONTO SEGÚN PRINCIPAL ORIGEN DEL CAPITAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. TRIMESTRE IV DE 2004**

EMPRESA	ORIGEN	SECTOR	RUBRO
<b>Hotel Phoenix</b>	Argentina	Servicios	Hotelería
<b>Hotel Meliá</b>	Argentina	Servicios	Hotelería
<b>Accor</b>	Francia	Servicios	Hotelería
<b>Avis</b>	Francia	Servicios	Alquiler de autos
<b>Frávega</b>	Argentina	Comercio	Electrodomésticos
<b>Cardón Cosas Nuestras</b>	Argentina	Comercio	Indumentaria y artículos regionales
<b>Fila</b>	Italia	Comercio	Indumentaria
<b>Il Retocco Perfetto</b>	Argentina	Servicios	Compostura de ropa
<b>Warner Bros</b>	EEUU	Servicios	Entretenimientos
<b>Telecom</b>	Francia	Infraestructura	Telecomunicaciones
<b>CTI</b>	México	Infraestructura	Telecomunicaciones
<b>Pérsico</b>	Argentina	Comercio	Helados
<b>IBM</b>	EEUU	Servicios	Software y servicios informáticos
<b>Irsa</b>	Argentina	Infraestructura	Construcción/Inmobiliaria
<b>Cencosud (Disco)</b>	Chile	Comercio	Supermercados
<b>Cencosud (Easy)</b>	Chile	Comercio	Artículos para la construcción y el hogar

Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, en base a datos propios y del Centro de Estudios para la Producción.

### GRÁFICO B-3

#### CANTIDAD DE ANUNCIOS DE INVERSIÓN SIN MONTO ESPECIFICADO. PARTICIPACIÓN SEGÚN SECTOR DE ACTIVIDAD. CIUDAD DE BUENOS AIRES. TRIMESTRE IV DE 2004



Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, en base a datos propios y del Centro de Estudios para la Producción.

Al analizar el origen de las inversiones<sup>6</sup>, se destaca el hecho de que las de capital exclusivamente argentino representan más del 50% de la cantidad total, pero si se analiza el monto de las mismas, sólo llega a U\$S 10,6M (13% del total). Esto se debe a que una importante porción de éstas se caracteriza por ser de bajo monto y estar concentrada en el sector comercial (Cuadro B-6).

hotelera del grupo *Accor* (U\$S 20M) y el proyecto realizado por *Edenor* (U\$S 0,7M).

El mayor monto de capital invertido provino de proyectos donde confluyen empresas nacionales y extranjeras: básicamente dos proyectos que implicaron U\$S 49,7M. Vale destacar que en ambos casos (*Faena Hotel+Universe* y la inversión inmobiliaria liderada por la empresa *Ansa*), la mayor parte del capital invertido con monto especificado en la Ciudad de Buenos Aires provino de empresas norteamericanas. El segundo país de origen del capital es Francia, por la inversión

<sup>6</sup> Vale recordar que los dos importantes proyectos hoteleros que se concretaron durante el período ejercen -por la magnitud del monto desembolsado- una gran influencia sobre los resultados del trimestre.

**CUADRO B-6****INVERSIONES REALIZADAS CON MONTO ESPECIFICADO SEGÚN PRINCIPAL ORIGEN DEL CAPITAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. TRIMESTRE IV DE 2004**

ORIGEN	CANTIDAD	MONTO	
		U\$S M	%
Mixta	2	49,7	60,9
Francia	2	20,7	25,4
Argentina	9	10,6	13
No especificado	2	0,6	0,8
<b>Total</b>	<b>15,0</b>	<b>81,6</b>	<b>100</b>

Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, en base a datos propios y del Centro de Estudios para la Producción.

El panorama descrito en el párrafo anterior cambia notablemente a la hora de analizar los anuncios con monto, donde los proyectos argentinos no sólo representan la mayoría del número de emprendimientos, sino que también implican la mayor parte del capital a invertir: U\$S 99M, equivalente a 68,1% del total. En segundo lugar se

encuentran las inversiones mixtas (también protagonizadas por empresas norteamericanas), seguida por las correspondientes a otros países (se trata de una inversión de la empresa *Sky-Online*, que proviene de Luxemburgo), las españolas y las chilenas (Gráfico B-7).

**CUADRO B-7****ANUNCIOS DE INVERSIÓN CON MONTO ESPECIFICADO SEGÚN PRINCIPAL ORIGEN DEL CAPITAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. TRIMESTRE IV DE 2004**

ORIGEN	CANTIDAD	MONTO	
		U\$S M	%
Argentina	9	99,03	68,1
Mixta	1	18,1	12,5
España	1	6,6	4,5
Chile	1	5	3,4
Brasil	1	1,5	1,0
Otro	1	15	10,3
No especificado	1	0,2	0,1
<b>Total</b>	<b>15</b>	<b>145,43</b>	<b>100,0</b>

Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, en base a datos propios y del Centro de Estudios para la Producción.

## **C. COMERCIO EXTERIOR**

# EXPORTACIONES DE BIENES DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. CARACTERÍSTICAS, BALANCE Y TENDENCIA EN EL PRIMER SEMESTRE DE 2004<sup>1</sup>

Durante el primer semestre de 2004<sup>2</sup>, las exportaciones de bienes producidos en la Ciudad de Buenos Aires alcanzaron un monto total de U\$S 110,2 M<sup>3</sup>, manifestando por tanto, un crecimiento interanual superior a 26%. Este importantísimo aumento casi cuadruplica el evidenciado en todo 2003 (7,1%), período en el que la dinámica exportadora de la Ciudad logró interrumpir una caída en las ventas externas locales que se había prolongado a lo largo de cuatro años consecutivos. Sucesivos crecimientos dan cuenta del paulatino mejoramiento en la salida exportadora de la Ciudad, con una recomposición de su demanda externa y un particular dinamismo de los sectores manufactureros, mayoritariamente de estructura PyME.

La evolución de la venta externa de bienes manufacturados en la Ciudad, cobra mayor elocuencia al ser este el único período en el que las exportaciones locales lograron superar los valores previos a la devaluación del tipo de cambio, con un ascenso por sobre las colocaciones del primer semestre de 2001 superior a 2%.

Independientemente del beneficio que trae aparejado todo incremento en la salida exportadora de las PyMEs porteñas, y el consiguiente dinamismo en la economía local a través de la concreción de inversiones y generación de empleo, en términos macro, la Ciudad no es un distrito que se distinga por un marcado perfil exportador de bienes, en contraposición a la dinámica nacional. De hecho, gran parte de la demanda de sus

sectores productores de bienes se concentra en el ámbito local.

No obstante, las mejores perspectivas en el plano internacional, dada la mayor competitividad del peso y el crecimiento económico de ciertos mercados que explican buena parte de la demanda externa, aceleraron la colocación de bienes locales en el extranjero durante el primer semestre de 2004.

Mediante el análisis de la composición y volumen del monto total exportado por la Ciudad de Buenos Aires, no sólo pueden delinearse las características y peculiaridades del perfil exportador de la Ciudad, sino también se logra aproximar el papel desempeñado por el entramado industrial local y su aporte en el impulso a la mayor colocación de bienes en el exterior.

En términos agregados, la Ciudad de Buenos Aires no presenta un fuerte rasgo exportador dentro de su estructura productiva. De hecho, el coeficiente de exportaciones<sup>4</sup> de la Ciudad de Buenos Aires entre los años 1993 y 2003 no superó, en promedio, el 0,5%, estimándose en 0,4% para el primer semestre de 2004 (Gráfico C-1).

Visto de otra manera, durante el primer semestre de 2004, el Estimador industrial mensual (EIM)<sup>5</sup> - que da cuenta de la evolución del sector manufacturero de la Ciudad de Buenos Aires-, creció a una tasa considerablemente más alta que las exportaciones porteñas de bienes

<sup>1</sup> En este apartado se analizan las exportaciones de bienes producidos en la Ciudad de Buenos Aires. Cabe destacar que no se dispone aún de mediciones o estimaciones estadísticas de las ventas al exterior de los servicios y bienes intangibles que permitan cuantificar su evolución en el plano local, que son muy significativos en la Ciudad de Buenos Aires. No obstante lo cual, se conoce que la nueva coyuntura económica abrió un escenario favorable para la expansión y vinculación con el exterior de servicios de alto contenido de valor que se desarrollan en la Ciudad de Buenos Aires, vinculados al desarrollo del *software*, diseño gráfico, multimedia y de indumentaria, publicidad, servicios editoriales, servicios profesionales, franquicias de productos y servicios, entre los destacados.

<sup>2</sup> Corresponde al último dato disponible.

<sup>3</sup> Son datos provisorios.

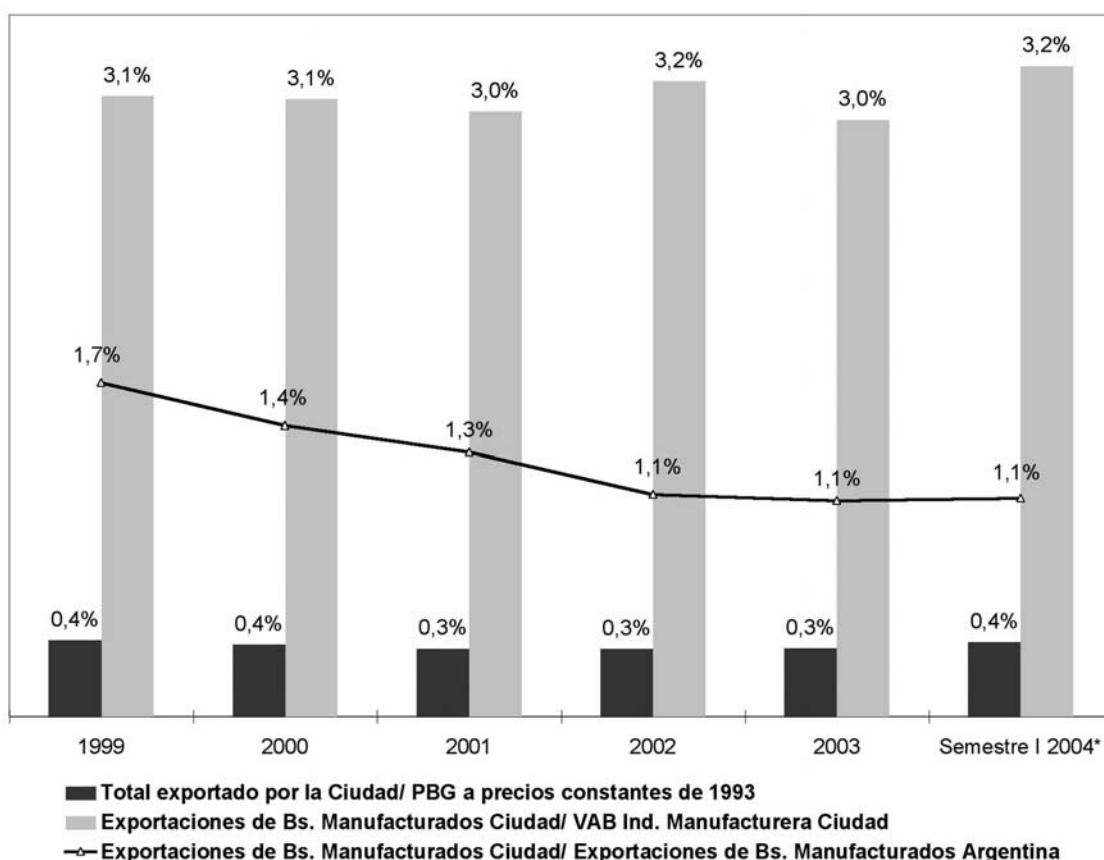
manufactureros (38,7% contra 8,7% de las ventas externas de la Ciudad), lo que informa indirectamente que estas últimas explican marginalmente el crecimiento de las industrias porteñas, que han tenido como motor principal el mercado interno.

En tal sentido, si bien el sector local productor de bienes manufacturados -fundamentalmente PyME-

concentra casi la totalidad del volumen de ventas de bienes de la Ciudad hacia el exterior, aún presenta una magra orientación exportadora, con una participación de sus exportaciones en el valor agregado del sector manufacturero cercano a 3% en promedio para el período 1999-2003<sup>4</sup>. Asimismo, en el primer semestre de 2004, la Ciudad de Buenos Aires aportó solamente 1,1% del total de bienes manufacturados exportados por el país<sup>7</sup>.

**GRÁFICO C-1**

**EXPORTACIONES DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. PARTICIPACIÓN EN PBG, EN EL VALOR AGREGADO DE LA INDUSTRIA MANUFACTURERA LOCAL Y EN LAS EXPORTACIONES DE BIENES MANUFACTURADOS DEL PAÍS. AÑOS 1999-2003 Y SEMESTRE I 2004**



\* Los datos referidos a PBG a precios constantes y VAB de la Industria Manufacturera del primer semestre de 2004 para la Ciudad de Buenos Aires son estimados.

Fuente: Elaboración propia a partir de la base de exportaciones del INDEC.

<sup>4</sup> El coeficiente de exportaciones es el cociente entre el nivel de exportaciones y el producto bruto geográfico de la Ciudad de Buenos Aires.

<sup>5</sup> Se considera el EIM del primer semestre de 2002 como base 100.

<sup>6</sup> 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.

<sup>7</sup> Son datos estimados.

## COMPOSICIÓN POR GRANDES RUBROS

Con excepción de la exportación de Combustible y energía, que continúa presentando altos valores de caída interanual (77,8%) acorde con un aumento de la demanda interna, los restantes tres rubros que conforman la salida exportadora de la Ciudad de Buenos Aires presentaron importantes ascensos en el primer semestre de 2004 (Cuadro C-1).

En tal sentido, las exportaciones de bienes manufacturados fueron las de mayor aumento interanual, particularmente las ventas externas de Manufacturas de origen agropecuario (MOA), que lideraron el crecimiento con un aumento de 79%, llegando a representar el 29,4% del monto total

exportado en el período. Mientras que las exportaciones de Manufacturas de origen industrial (MOI), manifestaron un crecimiento interanual de 12,3%, con una concentración del 71% del monto total de ventas externas. Vale mencionar que a diferencia de las MOA -cuyo dinamismo exportador ya había reaccionado en el primer semestre de 2003-, este es el primer período de incremento en las ventas externas de MOI, luego de la devaluación del tipo de cambio.

También las exportaciones de productos primarios crecieron con relación al primer semestre de 2003 (26%). No obstante el peso de éstas en el monto total exportado por la Ciudad de Buenos Aires continúa siendo sumamente marginal, dada la particularidad de su estructura productiva.

### CUADRO C-1

#### EXPORTACIONES. COMPOSICIÓN POR GRANDES RUBROS. MONTOS Y VARIACIÓN INTERANUAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. SEMESTRE I 2001-2004

GRANDES RUBROS	SEMESTRE I 2001	SEMESTRE I 2002	SEMESTRE I 2003	SEMESTRE I 2004		VAR. INTERANUAL (%)
	MONTO (U\$S FOB)	MONTO (U\$S FOB)	MONTO (U\$S FOB)	MONTO (U\$S FOB)	PARTICIPACIÓN (%)	SEMESTRE I 2003-2004
Productos primarios	32.841	18.483	36.595	46.098	0,04	26,0
MOA	22.842.307	16.546.483	18.100.442	32.404.503	29,4	79,0
MOI	84.483.186	71.521.062	69.183.328	77.709.337	70,54	12,3
Combustible y energía	569.267	3.370.668	3.149	699	0,001	-77,8
<b>Total</b>	<b>107.927.601</b>	<b>91.456.696</b>	<b>87.323.514</b>	<b>110.160.637</b>	<b>100,0</b>	<b>26,2</b>

Fuente: Elaboración propia a partir de la base de exportaciones del INDEC.

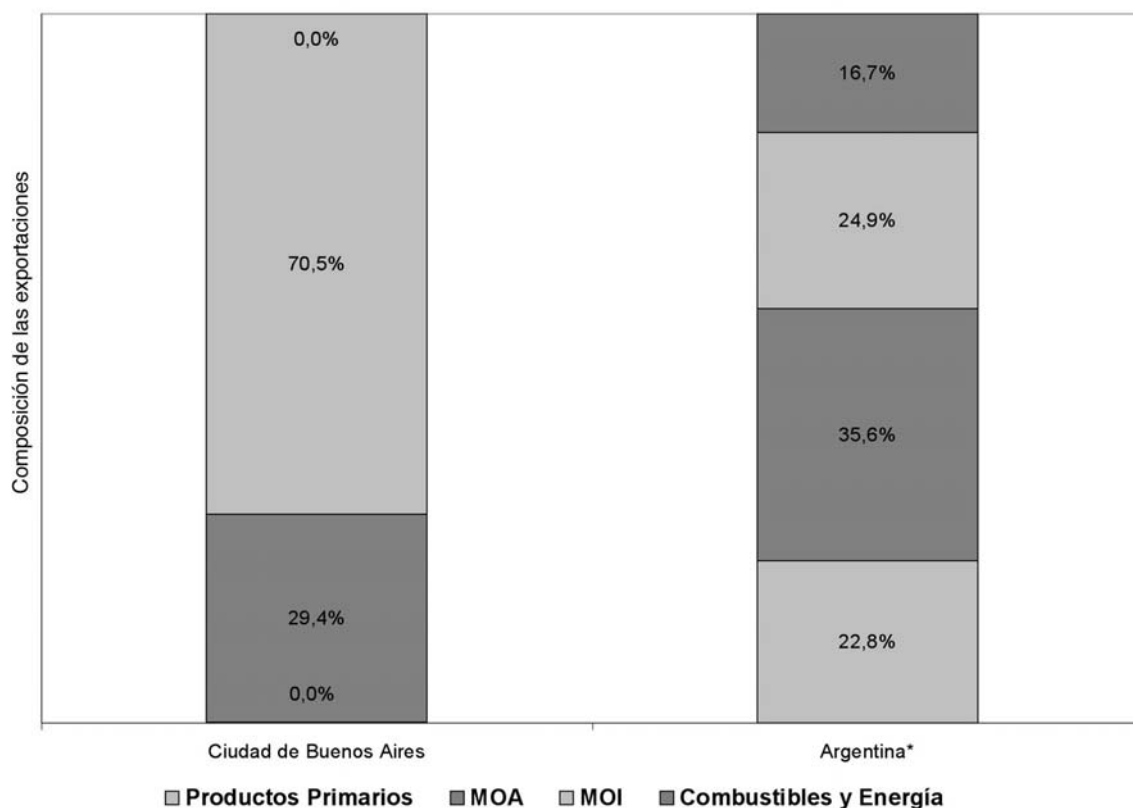
De acuerdo con una proyección realizada por el CEP<sup>8</sup>, durante el año 2004 la Ciudad de Buenos Aires ocuparía el sexto lugar en el total del país como exportadora de Manufacturas de origen

industrial y el puesto decimotercero por el nivel de sus ventas externas de Manufacturas de origen agropecuario a nivel nacional.

<sup>8</sup> Al respecto, véase CEP; *Síntesis de la Economía Real Nro. 44*, Segunda época; Secretaría de Industria, Comercio y de la Pequeña y Mediana Empresa, Ministerio de Economía, marzo de 2004.

**GRÁFICO C-2**

**EXPORTACIONES. COMPOSICIÓN SEGÚN GRANDES RUBROS. CIUDAD DE BUENOS AIRES Y ARGENTINA. SEMESTRE I 2004**



\* Datos provisorios

Fuente: Elaboración propia a partir de la base de exportaciones del INDEC.

A fin descriptivo es importante hacer un breve contraste entre la estructura exportadora de la Ciudad de Buenos Aires y la del total del país. Al respecto, se advierte una marcada diferencia en la composición de las exportaciones por grandes rubros: por un lado, la estructura exportadora del país resulta más diversificada, con un destacado nivel de ventas de cada uno de los rubros analizados, mientras que la Ciudad de Buenos Aires concentra en dos rubros (MOA y MOI) prácticamente la totalidad del monto exportado, siendo marginal tanto la venta de Productos primarios como de Combustible y energía<sup>9</sup>.

Indudablemente, la concentración de las ventas externas de la Ciudad está fuertemente marcada por su estructura productiva, con casi total ausencia de producción de recursos naturales y, por tanto, de exportaciones de Productos primarios y Combustibles.

Las exportaciones de MOA fueron las más dinámicas en el ámbito nacional tras la salida de la Convertibilidad, manteniendo su notoria aceleración durante el primer semestre de 2004, tras un crecimiento interanual de 30,5% en 2003. Los productos de mayor demanda externa fueron

<sup>9</sup> Por tales motivos (baja relevancia de los rubros Productos primarios en la estructura exportadora local, sumado a que las condiciones locales de desarrollo de esta actividad resulta incomparable con la importancia que alcanza en el plano nacional), se excluye de este análisis el rubro Productos primarios.

los lácteos (100%), las Carnes (74%), Otros productos de origen animal (56%) y Residuos de la industria alimenticia (47%) que crecieron todos por encima de la tasa de variación promedio del rubro. Vale mencionar que ningún capítulo incluido en las MOA decreció con respecto al valor presentado un año atrás.

En cambio, las exportaciones de MOA de la Ciudad de Buenos Aires crecieron a una tasa interanual de 79%, más que duplicando la evolución nacional. El elevado dinamismo de las exportaciones de manufacturas agropecuarias de la Ciudad, estuvo en gran medida influenciado por la mayor comercialización al exterior de *Carnes y despojos comestibles* (221,2%) y de *Preparaciones de carne, de pescado o de crustáceos* (128%), rubros con sucesivas mejoras desde la devaluación del peso local. Un poco más abajo, se situó el ascenso de las ventas externas de *Pieles* (excepto peletería) y cueros (21,6%). No obstante, tanto el volumen de producción de carnes de la Ciudad de Buenos Aires como el monto exportado aún resultan sumamente bajos en comparación con los valores verificados a nivel nacional. Lo contrario ocurre en el rubro *Pieles y cueros*, donde la actividad de las curtiembres de la Ciudad de Buenos Aires alcanza fuerte significación a escala nacional<sup>10</sup>.

Con respecto a la evolución de las MOI durante el primer semestre de 2004, las tendencias observadas para la Ciudad se asemejan a lo acontecido a escala nacional ambos con crecimientos por encima al 10%.

En este sentido, las ventas argentinas al exterior de MOI manifestaron un aumento interanual de 14%, principalmente ligado a los fuertes ascensos en la exportación de *Plásticos y sus manufacturas* y de *Manufacturas de cuero* (35% y 30%, respectivamente), superando los U\$S 4.140M.

Asimismo, las exportaciones de MOI de la Ciudad se incrementaron un 12,3% con respecto al valor presentado en la primera mitad de 2003. Los

capítulos de mayor ascenso fueron los ligados a las industrias culturales de la Ciudad de Buenos Aires, como *Máquinas, aparatos y material eléctrico para la reproducción y grabación de imagen y sonido para TV* (99,3%) y las manufacturas de *Papel y cartón* (82,4%).

Por otra parte, el rubro Combustibles y energía experimentó nuevamente un descenso interanual muy significativo en los montos exportados desde la Ciudad de Buenos Aires (77,8%), a diferencia de lo observado en el total país, donde creció un 8,9%. No obstante, se evidencia una leve desaceleración interanual en las ventas externas argentinas de este rubro, básicamente por un incremento en la demanda interna, debido al mayor nivel de actividad nacional.

## **DINÁMICA DE LOS PRINCIPALES CAPÍTULOS Y PRODUCTOS**

Los "Cuadros C-2 y C-3" presentan la evolución de los 15 principales capítulos arancelarios y 25 partidas líderes exportados por la Ciudad de Buenos Aires, respectivamente.

Los quince primeros capítulos exportados por la Ciudad concentraron 90,7% del monto total comercializado durante el primer semestre de 2004. Así, si bien su participación conjunta fue levemente inferior a la presentada un año atrás (entonces era 91,6%), es evidente la alta concentración de las exportaciones locales, de lo que se desprende que 9 de cada 10 dólares exportados por la Ciudad, corresponden a esos capítulos arancelarios.

Esto advierte la necesidad de avanzar en políticas tendientes a acentuar la diversificación de las ventas externas de productos locales, principalmente de las industrias manufactureras que actualmente lideran el crecimiento local. En tal sentido, es importante facilitar y garantizar el acceso al crédito a aquellas empresas con potencial demanda externa, con el fin de

<sup>10</sup> Para una aproximación a las diferencias en la estructura exportadora de la Ciudad de Buenos Aires respecto al resto del país durante la Convertibilidad, véase Sección C de Comercio Exterior, *Coyuntura Económica de la Ciudad de Buenos Aires*, Nro. 4, Secretaría de Desarrollo Económico, CEDEM, diciembre de 2001.

permitirles aumentar su nivel de producción y su volumen exportable, así como también brindar asistencia técnica e información sobre aquellos eventuales mercados para la producción local. Asimismo es importante considerar que actualmente se están advirtiendo síntomas de limitación de la capacidad instalada en muchas de tales empresas.

En términos de composición, se advierte un marcado predominio de las exportaciones de Manufacturas de origen industrial, con once capítulos entre los quince principales exportados por la Ciudad. Los restantes cuatro capítulos fueron Manufacturas de origen Agropecuario, con una caída relativa en relación a lo observado un año atrás, cuando fueran cinco los capítulos de este tipo incluidos en la canasta de principales productos exportados de la Ciudad.

**CUADRO C-2 EXPORTACIONES. PRINCIPALES CAPÍTULOS EXPORTADOS. DESCRIPCIÓN, MONTO EN U\$S FOB, PARTICIPACIÓN, VARIACIÓN INTERANUAL Y PRINCIPALES PRODUCTOS EXPORTADOS Y PARTICIPACIÓN EN EL TOTAL EXPORTADO POR EL CAP. PRODUCTOS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. SEMESTRE I 2002-2004**

Nº Y DESCRIPCIÓN DEL CAPÍTULO ARANCELARIO	SEMESTRE I 2002		SEMESTRE I 2003		SEMESTRE I 2004		VAR. INTERANUAL SEMESTRE I 2003-2004		PRINCIPALES PRODUCTOS EXPORTADOS Y PARTICIPACIÓN EN EL TOTAL EXPORTADO POR EL CAP.
	U\$S (FOB)	PARTICIPACIÓN	U\$S (FOB)	PARTICIPACIÓN	U\$S (FOB)	PARTICIPACIÓN	SEMESTRE I 2003-2004	SEMESTRE I 2003-2004	
30 Productos farmacéuticos	29.101.602	31,8%	23.086.413	26,4%	21.559.973	19,6%	-6,6%	Medicamento para uso profiláctico o terapéutico (85,7%)	
29 Productos químicos orgánicos	14.890.081	16,3%	16.446.449	18,8%	20.110.604	18,3%	22,3%	Homomas naturales o reproducidas por síntesis (81%)	
2 Carnes y despojos comestibles	4.566.251	5,0%	4.558.162	5,2%	14.638.693	13,3%	221,2%	Carne de la especie bovina congelada (43,6%)	
41 Piel (excepto peletería) y cueros	7.222.883	7,9%	9.879.603	11,3%	12.016.712	10,9%	21,6%	Cueros y pieles de bovino o equino, deplados y preparados (92,6%)	
84 Reactores nucleares, calderas, máquinas, aparatos y artefactos mecánicos	4.526.444	4,9%	5.234.883	6,0%	5.831.479	5,3%	11,4%	Artículos de grifería y accesorios para tuberías, calderas o depósitos (30,5%)	
85 Máquinas, aparatos y material eléctrico y sus partes; aparatos de reproducción y grabación de imagen y sonido para TV, y sus partes	3.986.056	4,4%	2.638.152	3,0%	5.258.958	4,8%	99,3%	Discos, cintas y soportes para grabación de sonidos o análogos (54%)	
49 Productos editoriales de industrias gráficas	2.699.409	3,0%	3.046.370	3,5%	4.494.150	4,1%	47,5%	Libros, folletos e impresos similares (56%)	
42 Manufacturas de cuero y talabartería	6.694.406	7,3%	6.656.186	7,6%	3.677.786	3,3%	-44,7%	Prendas de vestir, cinturones y bandoleras de cuero natural o regenerado (51,9%)	
16 Preparaciones de carne, de pescado o de crustáceos, moluscos, etc.	1.059.818	1,2%	1.421.640	1,6%	3.241.194	2,9%	128,0%	Embutidos y conserva de carne, despojos o sangre (99,9%)	
39 Plástico y sus manufacturas	901.580	1,0%	1.601.398	1,8%	2.383.385	2,2%	48,8%	Las demás placas, láminas, hojas y tiras, de plástico no celular (37,3%)	
48 Papel y cartón; manufacturas de pasta de celulosa, de papel o cartón	760.340	0,8%	969.800	1,1%	1.768.638	1,6%	82,4%	Etiquetas de todas clases, de papel o cartón, incluso impresas (62,3%)	
62 Prendas y accesorios de vestir, excepto de punto	963.166	1,1%	1.116.694	1,3%	1.424.821	1,3%	27,6%	Los demás accesorios de vestir confeccionados (40,6%)	
61 Prendas y accesorios de vestir, de punto	545.895	0,6%	1.396.340	1,6%	1.299.473	1,2%	-6,9%	Prendas y accesorios de vestir de punto, para bebés (27,5%)	
68 Manufacturas de piedra, yeso, cemento, amianto, mica	1.110.421	1,2%	881.874	1,0%	1.086.357	1,0%	23,2%	Abrasivos naturales o artificiales en polvo o gránulos (86,5%)	
33 Aceites esenciales y resinoles, preparaciones de perfumería, de tocador y cosmética	1.084.306	1,2%	1.014.060	1,2%	1.083.168	1,0%	6,8%	Preparaciones de belleza de maquillaje y para el cuidado de la piel, excepto medicamentos (33,4%)	
<b>Total 15 principales capítulos</b>	<b>80.112.658</b>	<b>87,6%</b>	<b>79.948.024</b>	<b>91,6%</b>	<b>99.875.391</b>	<b>90,7%</b>	<b>-1,0%</b>		
<b>Total</b>	<b>91.456.696</b>	<b>100%</b>	<b>87.323.514</b>	<b>100%</b>	<b>110.160.637</b>	<b>100%</b>	<b>26,2%</b>		

Fuente: Elaboración propia a partir de la base de exportaciones del INDEC.

De la *performance* de los distintos capítulos, se desprende un crecimiento considerable en todos ellos, acorde con un mejor perfil exportador de la Ciudad en su conjunto. En particular, se advierte un fuerte repunte en la comercialización de aquellos capítulos de mayor demanda externa. De hecho, sólo 3 de los 15 principales capítulos exportados -Productos farmacéuticos, Manufacturas de cuero y talabartería y Prendas y accesorios de vestir, de punto- disminuyeron con respecto a igual período de un año atrás (6,6%, 44,7% y 6,9% respectivamente), con una importante retracción interanual en la demanda de los principales mercados de cada uno.

Vale mencionar que, pese a la merma interanual en el volumen de venta externa de Productos farmacéuticos, tal capítulo continúa ocupando el primer lugar dentro de la salida exportadora de la Ciudad de Buenos Aires, con ventas por más U\$S 21,5M durante el primer semestre de 2004. No obstante, período a período se advierte un achicamiento en la diferencia de participación con el capítulo Productos químicos orgánicos, el segundo exportado por la Ciudad, dado sus consecuentes ascensos interanuales.

Con una notable importancia en el total exportado, la comercialización de Productos químicos orgánicos elaborados en la Ciudad de Buenos Aires, evidenció un nuevo aumento (22,3%), situándose en niveles de venta de U\$S 21,1M. Las dos principales partidas de este capítulo, Hormonas naturales o reproducidas por síntesis y Compuestos heterocíclicos de nitrógeno exclusivamente -que acumulan casi el 98% del total del capítulo-, presentaron importantes aumentos interanuales (15% y 118%, respectivamente), motivados por la mayor demanda de sus principales mercados, con excepción de Alemania que evidenció una merma interanual de 15,7%.

Las ventas externas de Carnes y despojos comestibles fueron las de mayor dinamismo en el período, con una más que triplicación con

respecto al volumen alcanzado un año atrás. En términos generales, prácticamente no se advirtieron retrocesos notorios en la demanda internacional de este tipo de MOA; de hecho entre sus principales mercados destino, sólo Alemania evidenció una caída interanual, que apenas superó el 9%. En contraposición, países poco tradicionales para la colocación de la producción de la Ciudad, como Argelia o Bulgaria, manifestaron crecimientos fortísimos en el período considerado (1400% y 422%, respectivamente), lo que permitió ubicarlos en el primer y cuarto lugar del capítulo. Otra Manufactura de origen agropecuario con elevado nivel de demanda durante el primer semestre de 2004, fue la comercialización de Preparaciones de carne, de pescado o de crustáceos, entre otros, que alcanzó niveles de venta superiores a los U\$S 3,2 M, concentrado básicamente en un solo mercado destino, Hong Kong.

Como se mencionó anteriormente, durante el primer semestre de 2004, varias de las principales manufacturas industriales producidas en la Ciudad, obtuvieron considerables aumentos en su nivel de venta externa.

Sin duda, uno de los sectores productivos del ámbito local más beneficiados con la mejor dinámica exportadora, fue el de las Industrias Culturales. En tal sentido, basta con mencionar que en el término de un año, se duplicó la exportación de Máquinas y aparatos eléctricos o de reproducción y grabación de imagen y sonido para TV, con un notorio ascenso en la demanda del principal producto del capítulo -Discos, cintas y soportes para grabación de sonidos o análogas (174%)-. En este orden, la comercialización de Productos editoriales de industrias gráficas también experimentó un notable incremento (47,5%), particularmente vinculada con la profundización de la demanda desde mercados sudamericanos (100,8%) que acumularon cerca del 82% del total de las compras del capítulo<sup>11</sup>. Paralelamente, también creció el volumen de venta externa del capítulo Papel y cartón;

<sup>11</sup> Es para destacar el fortísimo ascenso interanual de la demanda de Ecuador (6383,6%), que pasó de ocupar la decimosexta posición en el primer semestre de 2003, al cuarto lugar durante el mismo período de 2004.

manufacturas de pasta de celulosa, de papel o cartón (82,4%), con una diversificación de sus productos exportados y un aumento en la demanda de los tres principales mercados - México, Bolivia y Paraguay- que acumularon cerca de 88% del total del capítulo.

En otros términos, las exportaciones de Plástico y sus manufacturas y Prendas y accesorias de

vestir, excepto de punto -que ocuparon el décimo y decimosegundo lugar dentro de la canasta de los principales 15 capítulos exportados por la Ciudad- evidenciaron aumentos de 48,8% y 27,6%, respectivamente, ambos con crecimientos en la colocación de sus primeros productos exportados -Placas, láminas, hojas, cintas y tiras de plástico (179,5%) y Accesorios de vestir de lanas, algodón y fibras sintéticas (48,4%)-.

**CUADRO C-3**  
**EXPORTACIONES. PRINCIPALES PRODUCTOS Y SUS DESTINOS. MONTOS EN U\$S FOB Y VARIACIÓN INTERANUAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. SEMESTRE I**  
**2002-2004**

PARTIDA A 4	DESCRIPCIÓN PRODUCTO	SEMESTRE I 2002		SEMESTRE I 2003		SEMESTRE I 2004		VAR. INTERANUAL SEMESTRE I		PRINCIPALES DESTINOS SEGÚN	
		En U\$S (FOB)		En U\$S (FOB)		En U\$S (FOB)		2003-2004		MONTO DE VENTA -SEMESTRE I 2004	
										PRIMER DESTINO	SEGUNDO DESTINO
3004	Medicamentos para usos terapéuticos o profilácticos, dosificados para venta al por menor	25.013.181	20.075.907	18.475.712	-8,0%	Brasil (38%)	Panamá (13%)				
2937	Hormonas naturales o reproducidas por síntesis y sus derivados	13.126.804	14.172.820	16.292.865	15,0%	Alemania (57%)	Estados Unidos (27%)				
4104	Cueros y pieles de bovino o equino, depilados y preparados	7.165.728	9.576.552	11.123.135	16,1%	Brasil (52%)	Hong Kong (31%)				
0202	Carne de la especie bovina congelada	741.333	825.267	6.379.347	673,0%	Argelia (36%)	Bulgaria (22%)				
0206	Despojos comestibles de animales mamíferos, frescos, refrigerados o congelados	1.178.636	1.813.079	5.399.448	197,8%	Hong Kong (43%)	Kong (16%)				
2933	Compuestos químicos con heteroátomos de nitrógeno	1.224.376	1.558.919	3.404.258	118,4%	España (33%)	Reino Unido (25%)				
1602	Embutidos y conserva de carne, despojos o sangre	1.059.818	1.421.244	3.236.407	127,7%	Hong Kong (75%)	Polonia (12%)				
3006	Productos farmacéuticos especificados	3.353.782	2.896.034	2.885.271	-0,4%	Brasil (61%)	México (11%)				
0201	Carne de la especie bovina, fresca, refrigerada	2.646.282	1.919.816	2.857.640	48,8%	Alemania (67%)	Reino Unido (23%)				
8524	Discos, cintas y soportes para grabación de sonidos o análogos	2.210.007	1.036.263	2.839.253	174,0%	México (20%)	España (20%)				
4901	Libros, folletos e impresos similares	1.008.073	1.304.849	2.514.773	92,7%	Brasil (33%)	Chile (20%)				
4203	Prendas de vestir, cinturones y bandoleras de cuero natural o regenerado	5.708.066	5.284.023	1.907.634	-63,9%	Estados Unidos (95%)	Japón (2%)				
8481	Artículos de grifería y accesorios para tuberías, calderas o depósitos	1.124.574	1.489.535	1.781.047	19,6%	Estados Unidos (34%)	Brasil (13%)				
4911	Impresos publicitarios, catálogos comerciales y similares	805.580	1.204.457	1.426.245	18,4%	Perú (46%)	Uruguay (11%)				
4201	Artículos de talabartería para animales	839.621	919.362	1.421.326	54,6%	Alemania (35%)	Estados Unidos (21%)				
8536	Aparatos para corte, empalme o conexión de circuitos eléctricos	389.286	603.850	1.362.368	125,6%	Brasil (96%)	Italia (4%)				
8413	Bombas y elevadores para líquidos	1.068.391	1.054.999	1.226.073	16,2%	Brasil (19%)	México (16%)				
8438	Máquinas y aparatos, para la preparación o fabricación de alimentos o bebidas	255.841	307.938	1.073.768	248,7%	Venezuela (34%)	México (22%)				
0504	Tripas, vejigas y estómagos de animales, excepto los de pescado, frescos, refrigerados y congelados	190.961	777.650	1.034.697	33,1%	Congo (53%)	Ghana (24%)				
6805	Abrasivos naturales o artificiales en polvo	1.846.626	1.399.429	1.499.705	7,2%	Brasil (86%)	Uruguay (10%)				
3920	Las demás placas, láminas, hojas, cintas y tiras de plástico	101.642	318.260	889.384	179,5%	Chile (56%)	Estados Unidos (38%)				
4821	Etiquetas de todas clases, de papel o cartón, incluso impresas	148.293	394.424	887.717	125,1%	México (47%)	Bolivia (29%)				
2106	Diversas preparaciones alimenticias	1.630.145	900.818	866.511	-3,8%	Uruguay (65%)	Paraguay (31%)				
5402	Hilados de filamentos sintéticos (excepto el hilo de coser)	132.062	142.404	707.860	397,1%	Brasil (98%)	Uruguay (2%)				
4819	Cajas, bolsas, bolsitas y demás envases de papel, cartón; cartónaje de oficina	589.845	525.840	680.822	29,5%	México (97%)	Estados Unidos (1%)				
	<b>Total exportado en la canasta de los 25 principales bienes*</b>	<b>73.558.953</b>	<b>71.923.739</b>	<b>92.173.266</b>	<b>28,2%</b>	<b>Brasil (19%)</b>	<b>Alemania (13%)</b>				
	<b>Total exportado</b>	<b>91.456.696</b>	<b>87.323.514</b>	<b>110.160.637</b>	<b>26,2%</b>	<b>Brasil (19%)</b>	<b>Alemania (11%)</b>				

Fuente: Elaboración propia a partir de la base de exportaciones del INDEC.

Asimismo, 20 de los 25 productos líderes exportados por la Ciudad de Buenos Aires aumentaron su nivel de venta previo a la devaluación cambiaria. Progresivamente, se va recomponiendo la salida exportadora de la Ciudad, avanzando por sobre los montos presentados al primer semestre de 2001, lo que da cuenta del mayor dinamismo del sector exportador porteño y del beneficio logrado por la competitividad del peso argentino desde 2002.

## 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 se conformó por 87 países, 28 de los cuales son americanos, seguidos por los destinos europeos (26).

América continúa siendo el principal demandante de la producción local con una concentración de 59,8% de las ventas externas totales y un aumento interanual en su volumen de compras de 13,9%, que revirtió una tendencia decreciente prolongada durante tres años consecutivos. En términos regionales, la tendencia creciente se extendió a la totalidad de las zonas económicas americanas, con excepción del Mercado Común Centroamericano (MCCA) que mostró una nueva caída, aunque de menor tenor que en períodos precedentes (8,5%).

Uno de los factores que influyó más favorablemente en la mejor *performance* del continente americano, fue la fuerte suba de la colocaciones de bienes en el Mercosur (18,9%), que en términos regionales nuevamente resultó el principal destino de la producción local, con una absorción de un tercio de la oferta exportable de la Ciudad de Buenos Aires. Vale mencionar, que exceptuando Bolivia -que cayó con respecto al

primer semestre de 2003, un 11%-, los restantes países integrantes del bloque, manifestaron notorios aumentos interanuales, siendo Paraguay el de mayor crecimiento relativo (70,2%).

A pesar de la merma interanual de Alemania (13,4%) -principal demandante del bloque-, la Unión Europea manifestó un crecimiento de 19,4%, debido entre otros factores al destacado nivel de ventas hacia España, Reino Unido e Italia (64,2%, 234,1% y 98,9%, respectivamente), que en un contexto de mayor ganancia en términos de competitividad del peso argentino frente a sus monedas y predilección por la alta calidad y variedad de la producción manufacturera de la Ciudad, elevaron sustancialmente sus niveles de demanda. De esta manera, la Unión Europea se posicionó como la segunda zona económica receptora de las exportaciones locales, con una participación en el monto total exportado de 20,2%.

Por su parte, el Nafta se ubicó en la tercera posición, con un incremento cercano a 5%, centrado en el aumento de las compras desde México y Canadá (21,7% y 178,9%, respectivamente), que más que contrarrestaron la disminución de la demanda norteamericana (10,3%).

También es llamativo el crecimiento de las colocaciones de bienes en Asia (55,1%), asociado prácticamente en su totalidad al alto dinamismo de la demanda desde Hong Kong por productos elaborados en la Ciudad de Buenos Aires.

**CUADRO C-4**

**EXPORTACIONES. DESAGREGACIÓN POR CONTINENTES Y ZONAS ECONÓMICAS. MONTOS EN U\$S FOB, PARTICIPACIÓN Y VARIACIÓN INTERANUAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. SEMESTRE I 2002-2004**

CONTINENTES Y ZONAS ECONÓMICAS	SEMESTRE I 2002		SEMESTRE I 2003		SEMESTRE I 2004		VARIACIÓN INTERANUAL SEMESTRE I 2003-2004
	U\$S (FOB)	PARTICIPACIÓN	U\$S (FOB)	PARTICIPACIÓN	U\$S (FOB)	PARTICIPACIÓN	
<b>América</b>	<b>70.167.608</b>	<b>76,7%</b>	<b>57.820.611</b>	<b>66,2%</b>	<b>65.869.833</b>	<b>59,8%</b>	<b>13,9%</b>
Mercosur	35.717.390	39,1%	30.820.608	35,3%	36.642.494	33,3%	18,9%
Nafta	16.865.614	18,4%	15.817.334	18,1%	16.599.773	15,1%	4,9%
MCCA*	2.753.049	3,0%	882.502	1,0%	807.262	0,7%	-8,5%
Resto de América	14.831.555	16,2%	10.300.167	11,8%	11.820.304	10,7%	14,8%
<b>Europa</b>	<b>15.740.697</b>	<b>17,2%</b>	<b>19.227.839</b>	<b>22,0%</b>	<b>25.319.620</b>	<b>23,0%</b>	<b>31,7%</b>
Unión Europea	15.434.430	16,9%	18.644.526	21,4%	22.255.840	20,2%	19,4%
Resto de Europa	306.267	0,3%	583.313	0,7%	3.063.780	2,8%	425,2%
<b>Asia</b>	<b>3.797.322</b>	<b>4,2%</b>	<b>7.524.285</b>	<b>8,6%</b>	<b>11.667.332</b>	<b>10,6%</b>	<b>55,1%</b>
ASEAN**	1.971	0,0%	40.071	0,0%	635.885	0,6%	1486,9%
Resto de Asia	3.795.351	4,1%	7.484.214	8,6%	11.031.447	10,0%	47,4%
<b>África</b>	<b>1.028.543</b>	<b>1,1%</b>	<b>2.219.538</b>	<b>2,5%</b>	<b>6.267.221</b>	<b>5,7%</b>	<b>182,4%</b>
SACU	103.145	0,1%	103.274	0,1%	503.213	0,5%	387,3%
Resto de África	925.398	1,0%	2.116.264	2,4%	5.764.008	5,2%	172,4%
<b>Oceanía</b>	<b>722.526</b>	<b>0,8%</b>	<b>531.241</b>	<b>0,6%</b>	<b>1.036.631</b>	<b>0,9%</b>	<b>95,1%</b>
<b>Total</b>	<b>91.456.696</b>	<b>100%</b>	<b>87.323.514</b>	<b>100%</b>	<b>110.160.637</b>	<b>100%</b>	<b>26,2%</b>

\* Mercado Común Centroamericano.

\*\* Asociación de las Naciones del Sudeste Asiático.

Fuente: Elaboración propia a partir de la base de exportaciones del INDEC.

La demanda externa de la Ciudad no sólo se encuentra altamente concentrada en términos de productos, sino también en un número reducido de mercados; basta con identificar que el 86,9% de las ventas totales al exterior de la Ciudad de Buenos Aires se distribuyó entre 20 países, 10 de los cuales, son americanos. No obstante, durante la primera mitad de 2004 se identificó una mayor diversificación de la salida exportadora de la Ciudad en términos de países atendidos, con la captación de 14 nuevos mercados, principalmente europeos y asiáticos. De hecho, no sólo se observó una ampliación en la cantidad de destinos, sino también un impresionante crecimiento de algunos mercados cuya demanda hasta el momento, había sido sumamente marginal (Cuadro C-5).

Brasil sigue siendo el principal destino de las ventas al exterior de la Ciudad (18,5%), demandando bienes por U\$S 20,4 M, un 14,8% más que en el primer semestre de 2003. Pese a que el principal producto demandado por el mercado brasileño -Hormonas naturales o reproducidas por síntesis- mostró una nueva caída interanual (19,3%), el notable aumento en la compra de Cueros y pieles curtidos sin otra preparación y de Abrasivos naturales o artificiales manufacturados en la Ciudad (36,0% y 112,5%, respectivamente), entre otros, permitieron el crecimiento general del mercado brasileño.

Alemania se ubicó en la segunda posición, con un monto de U\$S 11,5 M, y una participación de 10,5% en el total exportado por la Ciudad. No

obstante, sus compras fueron un 13,4% inferior a las de un año atrás, con una fuerte retracción en la compra de los dos principales productos - Hormonas, naturales o reproducidos por síntesis y Carne y despojos comestibles- y una caída general del número total de partidas (durante el primer semestre de 2003, fueron 26 productos demandados, contra 21 en el período analizado).

En tanto que Estados Unidos fue el tercer destino para los productos locales, con una absorción de 8,4% del total exportado por la Ciudad, aunque con una caída interanual de 10,3%. Sus principales partidas demandadas en el primer semestre de 2004, fueron Hormonas naturales y reproducidas por síntesis y Prendas y accesorios de vestir de cuero natural o regenerado, que si bien mostraron importantes disminuciones con respecto al mismo período de un año atrás (95,4% y 63,7%, respectivamente), continúan concentrando gran parte del total de la demanda (67,9%).

Debido a su notorio crecimiento interanual (52,5%), Hong Kong se posicionó como el cuarto país receptor de las exportaciones de la Ciudad de Buenos Aires, desplazando de dicha posición a Chile, que pese a su aumento en el nivel de demanda (31,6%), ocupó el quinto lugar. La demanda del país asiático se centra básicamente en tres productos, los cuales significan el 99,2% de las exportaciones totales: Cueros y pieles curtidos sin otra preparación, Demás preparaciones y conservas de carne y Despojos comestibles de animales refrigerados o congelados.

Como se anticipó, es para destacar el altísimo aumento interanual de ciertos mercados que no son compradores habituales de los productos de la Ciudad de Buenos Aires. Tal es el caso de Argelia, Bulgaria y Australia, que ocuparon el puesto 11, 18 y 21, entre el total de países receptores de exportaciones de la Ciudad, con un amplio dinamismo en sus compras y diversificación en sus demandas.

**CUADRO C-5****EXPORTACIONES. PRINCIPALES DESTINOS. MONTOS EN U\$S FOB, PARTICIPACIÓN Y VARIACIÓN INTERANUAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. SEMESTRE I 2002-2004**

MERCADOS	SEMESTRE I 2002		SEMESTRE I 2003		SEMESTRE I 2004		VARIACIÓN INTERANUAL SEMESTRE I 2003-2004
	MONTO EN U\$S (FOB)	PARTICIPACIÓN	MONTO EN U\$S (FOB)	PARTICIPACIÓN	MONTO EN U\$S (FOB)	PARTICIPACIÓN	
1 Brasil	20.574.501	22,5%	17.772.365	20,4%	20.394.758	18,5%	14,8%
2 Alemania	12.037.594	13,2%	13.302.871	15,2%	11.525.829	10,5%	-13,4%
3 Estados Unidos	10.099.166	11,0%	10.319.140	11,8%	9.254.394	8,4%	-10,3%
4 Hong Kong	2.476.941	2,7%	5.398.458	6,2%	8.233.390	7,5%	52,5%
5 Chile	5.070.042	5,5%	5.521.749	6,3%	7.264.746	6,6%	31,6%
6 Uruguay	11.788.477	12,9%	5.462.019	6,3%	6.145.887	5,6%	12,5%
7 México	3.201.516	3,5%	4.345.367	5,0%	5.288.923	4,8%	21,7%
8 España	1.544.969	1,7%	2.736.284	3,1%	4.493.933	4,1%	64,2%
9 Perú	2.439.068	2,7%	2.140.571	2,5%	3.023.432	2,7%	41,2%
10 Panamá	2.107.942	2,3%	2.447.726	2,8%	2.627.952	2,4%	7,4%
11 Argelia	134.689	0,1%	561.589	0,6%	2.383.433	2,2%	324,4%
12 Paraguay	2.141.709	2,3%	1.230.504	1,4%	2.094.751	1,9%	70,2%
13 Reino Unido	276.656	0,3%	621.581	0,7%	2.076.428	1,9%	234,1%
14 Canadá	499.516	0,5%	660.427	0,8%	1.841.676	1,7%	178,9%
15 Italia	178.828	0,2%	834.574	1,0%	1.659.629	1,5%	98,9%
16 Venezuela	1.254.679	1,4%	545.043	0,6%	1.577.561	1,4%	189,4%
17 Colombia	1.958.252	2,1%	1.715.703	2,0%	1.538.910	1,4%	-10,3%
18 Bulgaria	156.183	0,2%	267.773	0,3%	1.468.331	1,3%	448,3%
19 Congo	256.475	0,3%	1.010.637	1,2%	1.423.122	1,3%	40,8%
20 Ecuador	1.492.935	1,6%	1.270.794	1,5%	1.408.040	1,3%	10,8%
Otros destinos	11.766.558	12,9%	9.158.339	10,5%	14.435.512	13,1%	57,6%
<b>Total exportado</b>	<b>91.456.696</b>	<b>100%</b>	<b>87.323.514</b>	<b>100%</b>	<b>110.160.637</b>	<b>100%</b>	<b>26,2%</b>

Fuente: Elaboración propia a partir de la base de exportaciones del INDEC.

## PERSPECTIVAS Y REFLEXIONES FINALES

El primer semestre de 2004 fue un período particularmente importante para las exportaciones de la Ciudad de Buenos Aires, por la fuerte mejoría del monto total exportado, resultado de la combinación de la mayor diversificación de los productos vendidos al exterior como así también de los países demandantes. Progresivamente se va consolidando la posición exportadora de la Ciudad, básicamente con el mayor volumen de

venta hacia muchos de los destinos frecuentes de la oferta local, pero principalmente por el posicionamiento en países menos tradicionales.

En términos de mercados, no sólo hubo una ampliación de la demanda internacional por bienes manufacturados en la Ciudad de Buenos Aires, dada la incorporación de nuevos destinos. De hecho, se evidenció de forma paralela, el altísimo ascenso del nivel de compra de ciertos países con respecto a sus registros históricos, lo que ciertamente hace vislumbrar un nuevo escenario para la oferta exportable porteña, con

el alcance de mercados que hasta el momento quedaban fuertemente aislados. Tal es el caso de Argelia, Dinamarca, Lituania, Palestina, Australia, Bulgaria, Grecia, entre otros.

Se resalta la importancia de considerar simultáneamente el monto de exportación por producto y el nivel de diversificación por destinos de ventas, dado que cuanto más diversificada es la estructura exportadora, mayor es la posibilidad de atenuar un desplome de las exportaciones por la restricción del volumen de compra de un determinado país demandante. De más está decir que un nivel de ventas externas altamente concentrado en términos de destinos, puede afectar la economía local, si alguno de los países demandantes restringe abruptamente sus compras<sup>12</sup>.

En el contexto de recomposición de la salida exportadora de la Ciudad de Buenos Aires, se debe considerar la necesidad de encauzar políticas desde el ámbito local tendientes a prolongar y sostener el dinamismo reciente de su tejido exportador. Uno de los aspectos en los que se deberían focalizar esfuerzos, es en el posicionamiento, permanencia y crecimiento del nivel de ventas local hacia los nuevos mercados, profundizando las ventajas competitivas de las exportaciones argentinas -y en particular de la Ciudad de Buenos Aires-, sobre todo en los países asiáticos, en un contexto de crecimiento de sus economías y mayor demanda agregada.

Con el fin de identificar la diversificación según destino de los capítulos exportados por la Ciudad, el Gráfico C-3 analiza la cantidad media de mercados y el monto medio en U\$S FOB por capítulo<sup>13</sup>.

A través de este dato se puede aproximar el grado de vulnerabilidad de las ventas externas de la Ciudad ante un contexto económico desfavorable

en los países demandantes. Para la primera mitad de 2004 se observó que el monto promedio exportado por capítulo fue de U\$S 1.488.657, con una demanda de 12 países en promedio.

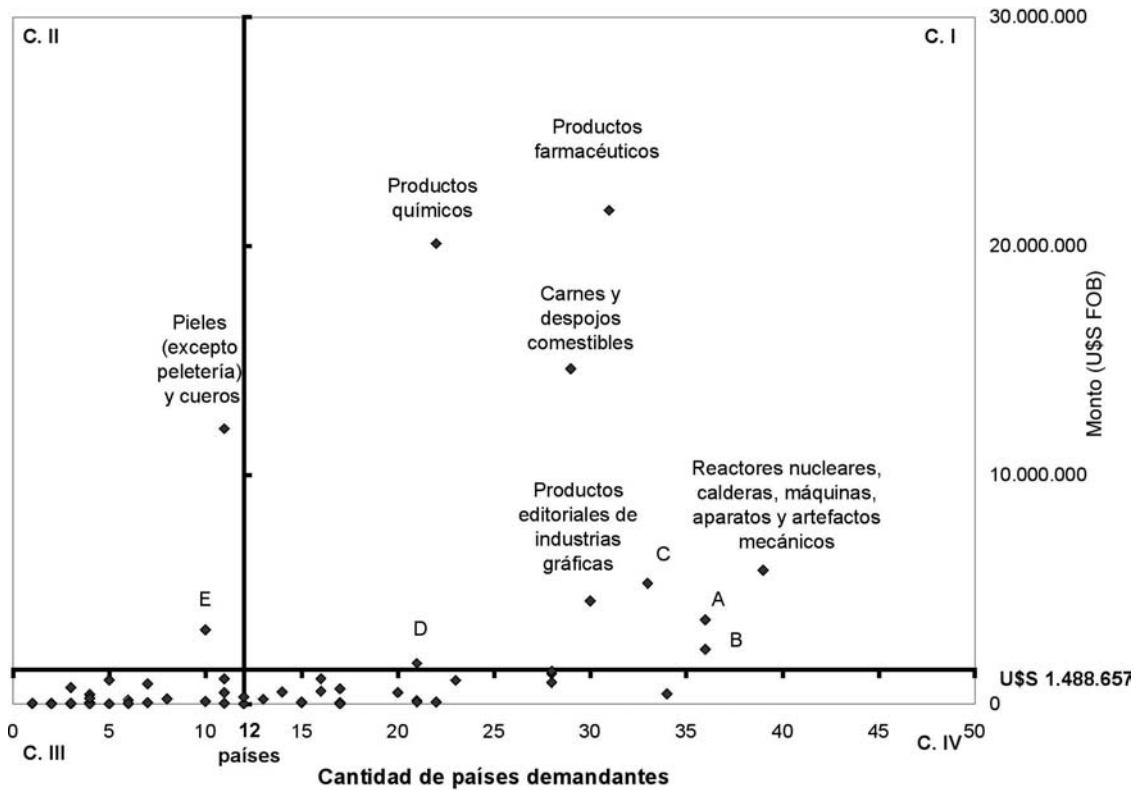
En primer lugar, de la comparación entre el primer semestre de 2004 y los dos períodos precedentes se desprende una sustancial ganancia en términos de diversificación de mercados: con respecto a la mitad inicial de 2003, se verifica una incorporación de un destino nuevo, en promedio, por capítulo exportado mientras que de la comparación contra el mismo período de 2002 surge la incorporación de 4 mercados, en promedio, por capítulo.

<sup>12</sup> Vale mencionar que el volumen exportado depende en gran parte de la coyuntura económica del país demandante.

<sup>13</sup> Se considera la cantidad promedio de destinos por capítulo sólo como una aproximación al fenómeno de la diversificación por destino de las exportaciones locales. Dependiendo de las características particulares de cada capítulo y de las empresas exportadoras, aun una venta a menos de 48 países puede identificar un patrón de diversificación exportadora.

**GRÁFICO C-3**

**EXPORTACIONES. MONTO (EN U\$S FOB) Y CANTIDAD DE DESTINOS POR CAPÍTULO. CIUDAD DE BUENOS AIRES. SEMESTRE I 2004**



Referencias del capítulo:

- A. Manufacturas de cuero y talabartería
- B. Plásticos y sus manufactureras
- C. Máquinas y aparatos eléctricos o de reproducción y grabación de imagen y sonido para TV
- D. Fundición, hierro y acero
- E. Preparaciones de carne, de pescado o de crustáceos, moluscos, etc.

Fuente: Elaboración propia a partir de la base de exportaciones del INDEC.

La situación "más favorable", con monto exportado por encima de la media y alto grado de diversificación por capítulo, está representada en el cuadrante 1 (C.I). Como se observa, sólo 9 capítulos de un total de 79 cumplen con ambas premisas. El resto de los capítulos presentan, o bien una estructura exportadora concentrada en pocos países pero con un monto exportado por encima de la media (cuadrante C.II)<sup>14</sup>, o un nivel de venta por debajo del promedio pero con

demanda diversificada (cuadrante C.IV)<sup>15</sup> o ambas situaciones desfavorables (cuadrante C.III.).

Dada la caracterización anterior, el cuadrante C.III incluye a todos aquellos capítulos que presentan la menor relevancia dentro de la salida exportadora de la Ciudad, tanto por la reducida cantidad de mercados demandantes como por el bajo nivel de ventas externas.

<sup>14</sup> Fueron 2 los capítulos que integraron esta categoría.

<sup>15</sup> Fueron 15 los capítulos que integraron esta categoría.

Del análisis se desprende que 53 capítulos exportados por la Ciudad de Buenos Aires (67,1% del total) se localizan en el cuadrante C.III. Por tanto se concluye que gran parte del entramado exportador de la Ciudad -principalmente PyME- vende productos por montos menores a la media y presenta un alto nivel de concentración por destino, lo que demuestra su elevada vulnerabilidad a los cambios en la economía de los países demandantes.

Hacia estos capítulos debería dirigirse una política de difusión tendiente a mejorar el posicionamiento y aumentar la captación de demanda externa, con el fin de diversificar la estructura exportadora de la Ciudad y limitar gradualmente la exposición a elevados niveles de caída de las empresas ante contracciones en la venta hacia alguno de los países demandantes.

## **D. MERCADO DE TRABAJO Y SITUACIÓN SOCIAL**

## **D.I LA SITUACIÓN OCUPACIONAL AL CUARTO TRIMESTRE DE 2004**

El presente informe ofrece un análisis de los principales indicadores laborales del total de aglomerados urbanos como marco general de referencia para interpretar la evolución de la situación ocupacional de la Ciudad de Buenos Aires. Dicho análisis surge de las variables ocupacionales difundidas recientemente por el INDEC, por regiones y principales ciudades, que corresponden a la situación descripta para el cuarto trimestre de 2004, y procesamientos realizados, para esta Ciudad, en función de la última base usuario disponible (tercer trimestre de 2004).

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 INDEC<sup>1</sup>, la misma actualmente permite su comparación interanual, lo que favorece un análisis aislado de factores estacionales. De allí que el presente informe privilegie esta comparación por sobre la realizada respecto al trimestre anterior, la que ineludiblemente está afectada por la estacionalidad de la serie, que es ajena al ciclo económico y puede inducir a descripciones inexactas de la tendencia exhibida por la misma.

Por último, conviene señalar que las estimaciones en valores absolutos realizadas por la Encuesta Permanente de Hogares (EPH) se basan en las

proyecciones de población calculadas a partir de los resultados del Censo de Población y Vivienda de 2001, que, en el caso particular de la Ciudad de Buenos Aires, son provisorios y sujetos a revisión<sup>2</sup>. De allí que estas cifras 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 marzo, dan cuenta de la paulatina mejoría evidenciada en la situación ocupacional de los residentes en los principales aglomerados urbanos del país. Dicha mejora se enmarca en el contexto de recuperación de la actividad económica experimentada en los últimos dos años.

En tal sentido, puede apreciarse que, con relación a la situación descripta en el cuarto trimestre de 2003, la tasa de desempleo se redujo 16,6% en el cuarto trimestre de 2004, al caer de 14,5% a 12,1%. En términos absolutos, ello da cuenta de la existencia de 1.300.000 desocupados en el total de aglomerados urbanos relevados, 240.000 menos que en igual período del año anterior. Esta caída no obstante, resulta notablemente inferior a la registrada en los trimestres anteriores (-29,4%, -16,9% y -19%, en los trimestres I, II y III respectivamente), lo que refleja una desaceleración en la intensidad de la contracción del desempleo (Cuadro D-I-1).

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> De hecho, la Dirección General de Estadística y Censos del Gobierno de la Ciudad ha publicado una corrección de los valores poblacionales correspondientes al último Censo 2001 que, hasta el momento, no ha sido tomada en cuenta por el INDEC.

**CUADRO D-I-1**

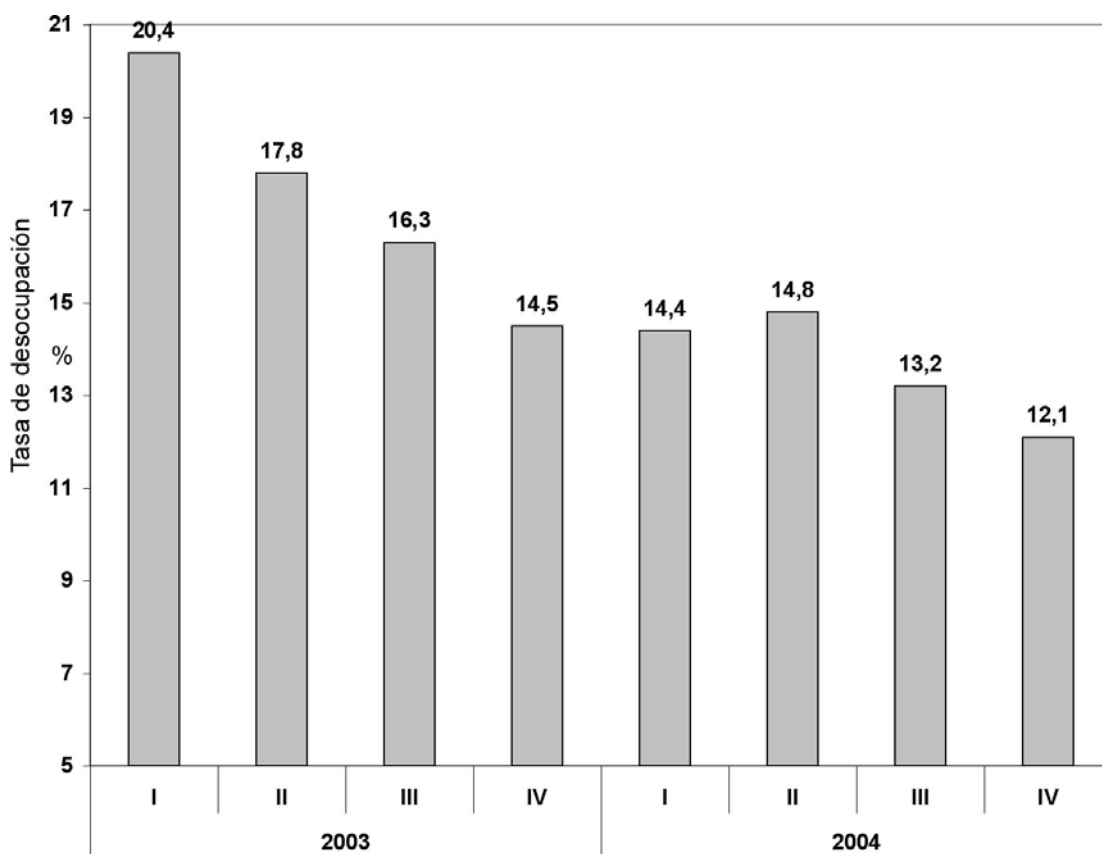
**PRINCIPALES INDICADORES LABORALES POR TRIMESTRE (%). TOTAL DE AGLOMERADOS URBANOS. TRIMESTRE I 2003-TRIMESTRE IV 2004**

PRINCIPALES TASAS	2003				2004				VARIACIÓN TRIM. IV 2004/ TRIM. IV 2003
	TRIM. I	TRIM. II	TRIM. III	TRIM. VI	TRIM. I	TRIM. II	TRIM. III	TRIM. VI	
Tasa de Actividad	45,6	45,6	45,7	45,7	45,4	46,2	46,2	45,9	0,4%
Tasa de Empleo	36,3	37,4	38,2	39,1	38,9	39,4	40,1	40,4	3,3%
Tasa de Desocupación	20,4	17,8	16,3	14,5	14,4	14,8	13,2	12,1	-16,6%
Tasa de Subocupación	17,7	17,8	16,6	16,3	15,7	15,2	15,2	14,3	-12,3%
Subocupación demandante	12,0	11,8	11,6	11,4	10,5	10,7	10,5	9,7	-14,9%
Subocupación no demandante	5,7	6,0	5,0	4,9	5,2	4,5	4,7	4,5	-8,2%

Fuente: Encuesta Permanente de Hogares, INDEC.

**GRÁFICO D-I-1**

**TASA DE DESOCUPACIÓN (%). TOTAL DE AGLOMERADOS URBANOS. TRIMESTRE I 2003-TRIMESTRE IV 2004**

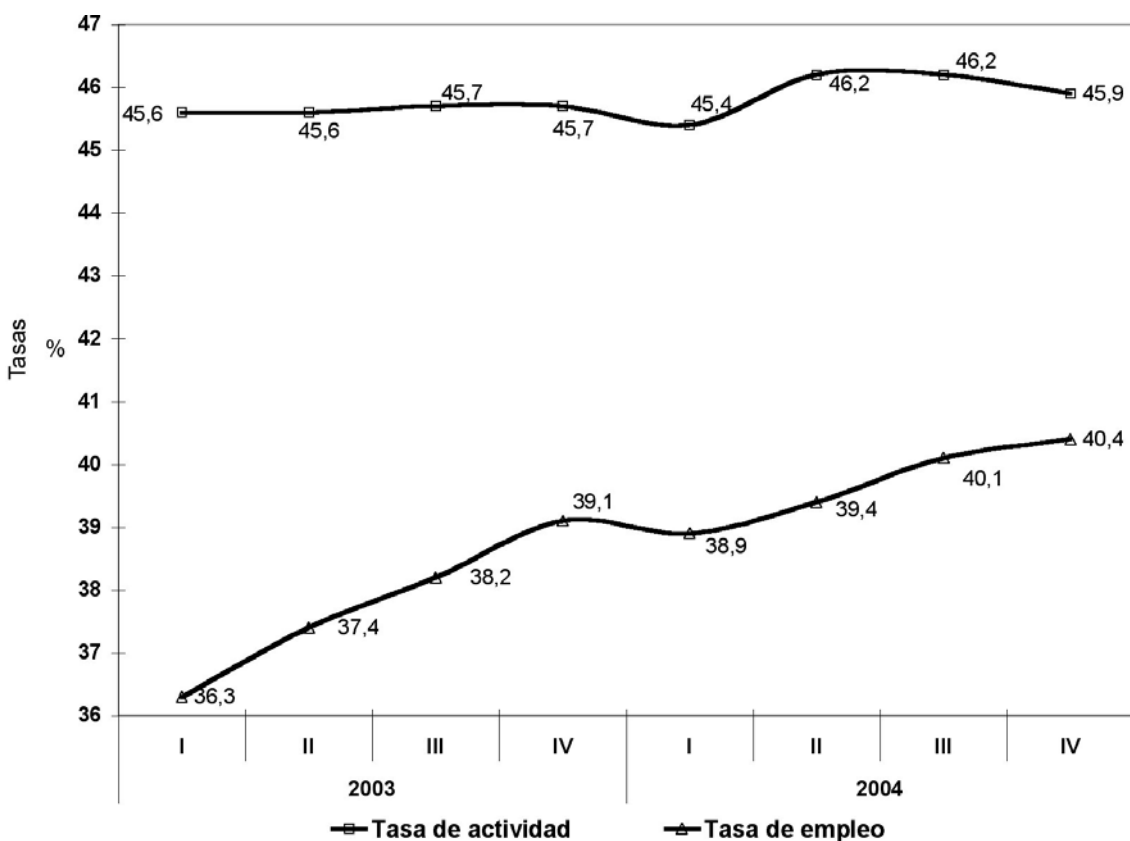


Fuente: Encuesta Permanente de Hogares, INDEC.

Esta desaceleración se explica, parcialmente, por el incremento producido en la tasa de actividad, esto es, de la proporción de personas que trabajan o buscan trabajo de manera activa. En tal sentido, esta tasa se ubicó, en el cuarto trimestre de 2004, en 45,9%, 0,2 puntos porcentuales (0,4%) por encima de la registrada en igual período del año anterior (45,7%), aunque levemente por debajo del nivel alcanzado en los trimestres II y III, el más alto desde que se

realiza la nueva medición. Así, el número de los activos en el total de aglomerados urbanos relevados por el INDEC rompió la relativa estabilidad que mantuvo a lo largo del año 2003 y alcanzó, en 2004, un nivel mayor. En particular, en el último trimestre del pasado año, el número de personas activas se ubicó en 10.758.000, lo que da cuenta de la incorporación de cerca de 159.000 personas a la actividad económica en el último año (Gráfico D-I-2).

**GRÁFICO D-I-2**  
**TASAS DE ACTIVIDAD Y EMPLEO (%). TOTAL DE AGLOMERADOS URBANOS. TRIMESTRE I 2003-TRIMESTRE IV 2004**



Fuente: Encuesta Permanente de Hogares, INDEC.

Si bien este incremento del nivel de actividad puede explicarse de diversas maneras, sin dudas que, en el actual contexto de recuperación del empleo, la mayor expectativa de encontrar una ocupación incidió sobre los desocupados ocultos en la inactividad provocando su reincorporación al segmento de los activos. En este sentido, el incremento de la tasa de actividad tendría una lectura optimista: la mayor actividad económica estaría alentando a la población inactiva a incorporarse al mercado laboral. Sin embargo, otra lectura basada en una realidad no menos tangible, podría sugerir que el principal impulsor del aumento del nivel de actividad son los bajos salarios, hecho que sumado a las mayores posibilidades de conseguir un empleo comentado previamente, estaría fomentando la incorporación de trabajadores complementarios al jefe de hogar como estrategia de subsistencia desplegada por las familias. Esta segunda mirada obligaría a relativizar el optimismo de la primera respecto al incremento de la tasa de actividad por el denominado "efecto aliento", al contextualizar dicha expansión en términos de la realidad que exhibe el mercado laboral.

Resulta importante aclarar, por otro lado, que estos niveles de desempleo 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).

---

<sup>3</sup> Según las cifras del Ministerio de Trabajo de la Nación el promedio de los beneficiarios del PJJHD en todo el país, entre el segundo trimestre de 2004 e igual período del año anterior, se retrajo 10,2%, pasando de 1.953.587 a 1.754.520 beneficiarios.

<sup>4</sup> Este total resulta 12,8% inferior al total ocupado en planes de empleo en igual período del año anterior (535.000 personas).

**CUADRO D-I-2****IMPACTO DEL PLAN JEFAS Y JEFES DE HOGAR DESOCUPADOS SOBRE LAS TASAS BÁSICAS (%). TOTAL DE AGLOMERADOS URBANOS. TRIMESTRE IV 2003-TRIMESTRE IV 2004**

TASA	TRIMESTRE IV 2003			TRIMESTRE IV 2004			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	45,7	44,6	45,7	45,9	45	45,9	0,4	0,9	0,4
Empleo	39,1	36,7	36,7	40,4	38,5	38,5	3,3	4,9	4,9
Desocupación	14,5	17,7	19,7	12,1	14,5	16,2	-16,6	-18,1	-17,8

\* Incluye como ocupados a las personas del PJJHD que, como ocupación principal, realizan una contraprestación laboral

Fuente: Encuesta Permanente de Hogares, INDEC.

Así, bajo la primera hipótesis, la tasa de desocupación treparía al 14,5% (en lugar de 12,1%) en el cuarto trimestre de 2004, en tanto que bajo la segunda se ubicaría en 16,2%, lo que implicaría que en el total de los 28 aglomerados urbanos relevados por el INDEC el número de desocupados ascendería a más de 1.560.000 ó 1.743.000 personas, respectivamente (y no a 1.300.000 como arroja la tasa general). Las tasas de actividad y empleo por su parte, se ubicarían cerca de 1 ó 2 puntos porcentuales por debajo de las generales según la hipótesis alternativa que se asuma (a excepción de la tasa de actividad en la Hipótesis B, que se mantiene sin cambios).

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 también varía en el tiempo), 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 cuarto trimestre de este año e igual período del año anterior, no sólo no se han otorgado nuevos planes de empleo (en particular del Plan Jefes y Jefas de Hogar Desocupados) sino que el promedio del total de las prestaciones ejecutadas en el país ha caído, en más de 12,6%<sup>3</sup>, en tanto

que la estimación de los ocupados en planes de empleo que arroja la EPH refleja una disminución aún mayor: -21,2%. De allí que la actual caída interanual de la tasa de desempleo en este período (-16,6%) no se atribuya al impacto de los planes laborales, tal como sucedió parcialmente entre 2002 y 2003. En este sentido, con cualquiera de las hipótesis alternativas construidas por el INDEC (es decir sino se considera el efecto de los planes laboral) esta reducción del desempleo resulta mayor (-18,1% con la hipótesis A y -17,8% con la B), si bien la tasa de desocupación es superior.

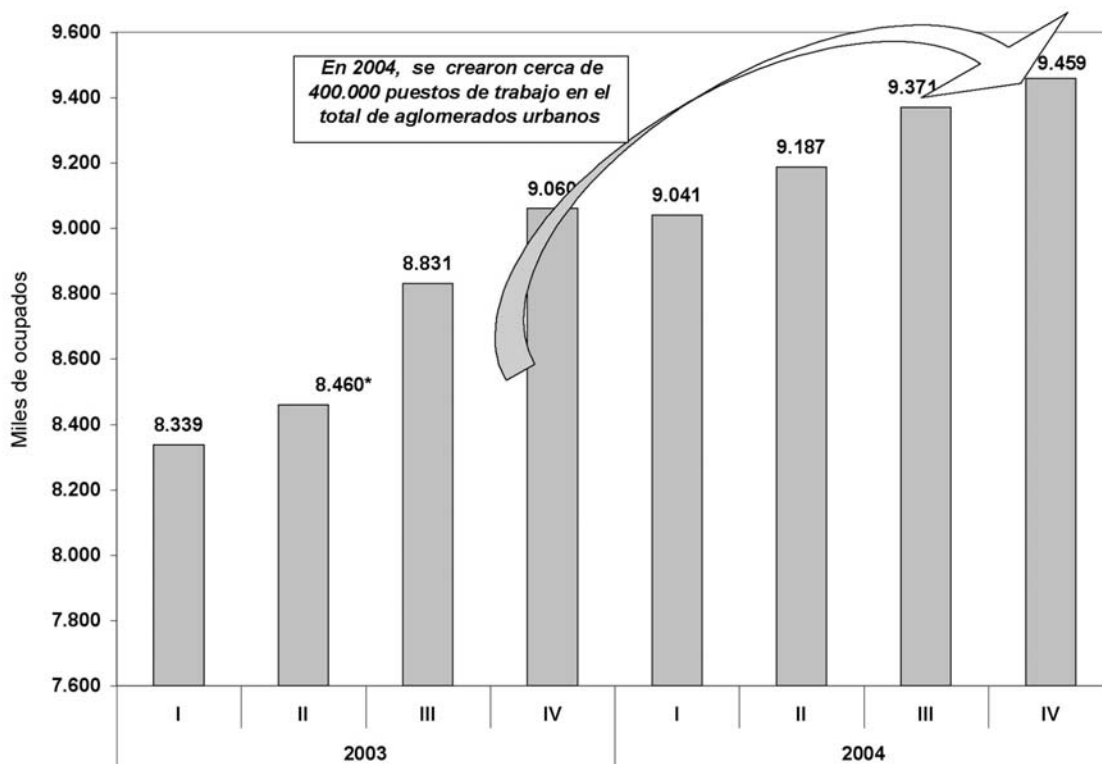
Por su parte, lo que resulta evidente con cualquiera de las mediciones que se considere, es el incremento de la tasa de empleo, es decir del número de personas ocupadas sobre población total. En tal sentido esta tasa, que refleja el crecimiento de los puestos de trabajo generados en el último año, da cuenta de un incremento de 3,3%, al ubicarse, en el cuarto trimestre de 2004, en 40,4%. Esto significa que, para entonces, el número de personas ocupadas ascendía a 9.459.000, de las cuales 437.000 tenían como principal ocupación un plan laboral<sup>4</sup>. De este modo, el total de las personas que consiguieron ocuparse en el último año, en estos aglomerados, se incrementó en cerca de 400.000. (Gráfico D-2 y D-3)

<sup>3</sup> 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 cuarto trimestre de 2004 e igual período del año anterior, pasó de 2.156.781 a 1.884.422.

<sup>4</sup> Este total resulta 21,2% inferior al total ocupado en planes de empleo en igual período del año anterior (554.000 personas).

### GRÁFICO D-I-3

TOTAL DE PUESTOS DE TRABAJO. TOTAL DE AGLOMERADOS URBANOS. TRIMESTRE I 2003-TRIMESTRE IV 2004\*



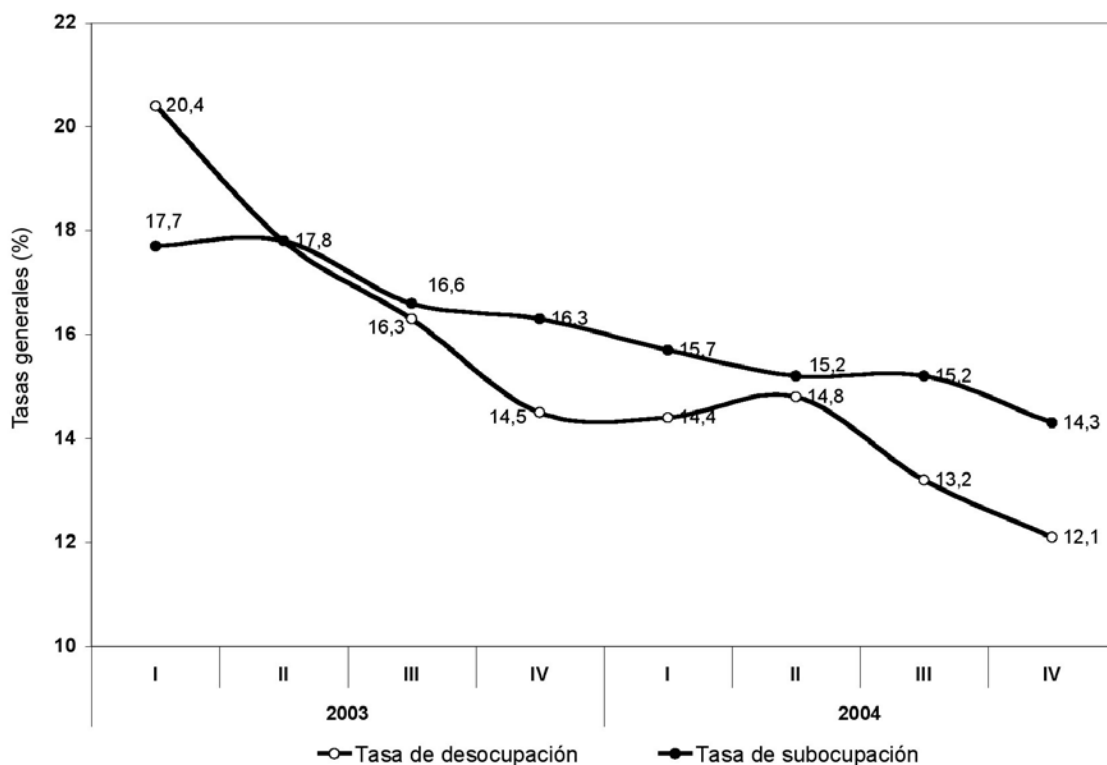
Nota: \* No incluye Gran Santa Fe.

Fuente: Encuesta Permanente de Hogares, INDEC.

Más allá de este fuerte incremento del número de ocupados, si se compara la evolución de los trimestres anteriores se percibe una desaceleración del crecimiento. En tal sentido, se observa que mientras en el primer trimestre la evolución interanual arrojó un incremento superior a los 700.000 puestos, el incremento del tercer y cuarto trimestre fue de 540.000 y 399.000 respectivamente<sup>5</sup>. Lo mismo, analizado en términos de la comparación respecto al trimestre anterior, indica que en el último trimestre de 2004 se crearon 88.000 puestos de trabajo, mientras que la creación de empleo entre el primer trimestre de 2004 y el segundo, por un lado, y el segundo trimestre y el tercero, por el otro, fue de 146.000 y 186.000 puestos, respectivamente.

Finalmente, los datos correspondientes al cuarto trimestre de 2004, también arrojaron una mayor intensidad de utilización de la mano de obra, tal como lo evidencia la caída producida en la tasa de subocupación. En este sentido, a diferencia de lo ocurrido en la última recuperación de la actividad económica verificada entre 1996 y 1998, cuando la expansión de la ocupación fue acompañada por un incremento de la subocupación, en la actual fase de recuperación los niveles de subocupación se encuentran en retroceso. En efecto, tal como se observa en el Gráfico D-4 la subocupación disminuye en sintonía con la caída de la desocupación, aunque a un ritmo inferior.

<sup>5</sup> Se omite aquí la comparación del segundo trimestre ya que las inundaciones producidas en 2003 en Santa Fe impidieron la realización de la encuesta en dicha localidad en el segundo trimestre de ese año, con lo cual la comparación interanual se ve alterada.

**GRÁFICO D-I-4****TASAS DE SUBOCUPACIÓN Y DESOCUPACIÓN (%). TOTAL DE AGLOMERADOS URBANOS. TRIMESTRE I 2003- TRIMESTRE IV 2004**

Fuente: Encuesta Permanente de Hogares, INDEC.

De este modo, mientras en el cuarto trimestre de 2003, la subocupación afectaba a 16,3% de la población económicamente activa (1.725.000 personas), en el cuarto trimestre de este año ésta cayó a 14,3%, (1.536.000 personas), esto es, se contrajo en cerca de 189.000 personas. Así las cosas, el saldo neto entre los puestos de trabajo creados y destruidos en el período arrojó una caída de la cantidad y proporción de personas subocupadas, lo que da cuenta de un incremento de la cantidad de horas trabajadas por ocupado, además del aumento de la cantidad de trabajadores indicado previamente a través del alza de la tasa de empleo.

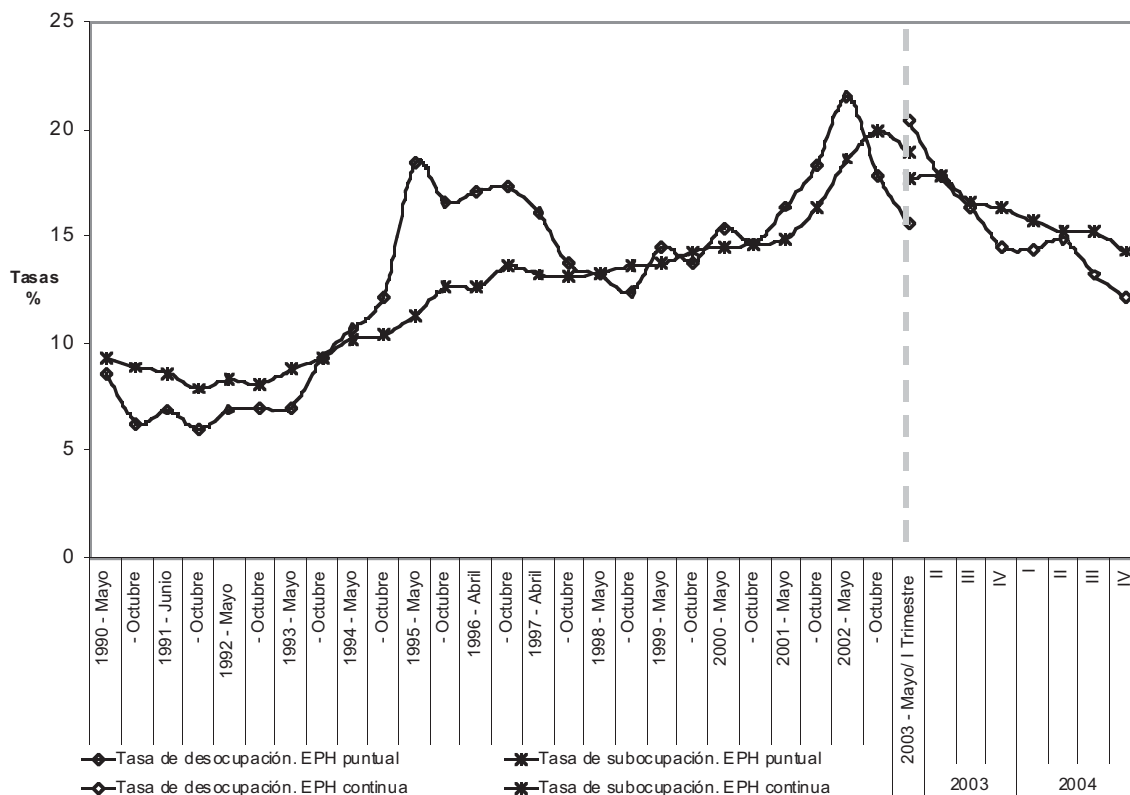
En función de lo antedicho, la situación ocupacional al cuarto trimestre de 2004 podría calificarse de dos maneras distintas, en términos de su dinámica reciente o el estado de la situación actual del mercado laboral desde una perspectiva histórica de más largo plazo. En este sentido, a la luz del primer enfoque podría afirmarse que continúa con buen ritmo (si bien menor) el proceso de creación neta de puestos de trabajo iniciado en el pasado año, lo que repercute en una importante disminución del desempleo y la subocupación. Consecuentemente, en términos comparativos, la situación ocupacional hacia fines de 2004 se exhibe como claramente más

favorable que la evidenciada hace un año, observándose actualmente los niveles más bajos de ambas tasas. Incluso si se comparan los actuales guarismos con los vigentes durante el Plan de Convertibilidad<sup>6</sup>, se constata que éstos se

ubican en los niveles más bajos desde octubre de 1994 y octubre de 1999, respectivamente. Si, en cambio, se observa una serie más larga se percibe que las tasas actuales continúan siendo elevadas (Gráfico D-I-5).

**GRÁFICO D-I-5**

**TASAS DE SUBOCUPACIÓN Y DESOCUPACIÓN (%). TOTAL DE AGLOMERADOS URBANOS. MAYO 1990-TRIMESTRE IV 2004**



Fuente: Encuesta Permanente de Hogares, INDEC

Por ello, si bien lo anterior es cierto, no puede dejar de señalarse un segundo aspecto no menos real, aunque sí menos auspicioso: los actuales niveles de desocupación y subocupación continúan reflejando las enormes dificultades que enfrenta una proporción significativa de los ciudadanos para insertarse laboralmente de

manera satisfactoria. La existencia de más de 1.299.000 desocupados (o 1.743.000 si se considerasen como desocupados a los que se desempeñan en planes de empleo), y 1.536.000 subocupados de manera involuntaria, determina que aproximadamente 2.835.000 personas encuentran dificultades para conseguir un empleo

<sup>6</sup> 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.

de tiempo completo. Este número involucra al 26,4% de la población económicamente activa, es decir 1 de cada 4 personas dispuestas a trabajar. Este hecho, sumado a los importantes niveles de informalidad y precariedad laboral y los elevados índices de pobreza e indigencia (que alcanzan al 29,8% y 10,7% de los hogares de los aglomerados relevados por la EPH respectivamente), obliga a relativizar los alcances de la actual recuperación coyuntural, poniendo el énfasis en la necesidad de incrementar la calidad de los puestos de trabajo y no tan sólo su cantidad, así como las remuneraciones.

## TASAS BÁSICAS POR REGIÓN

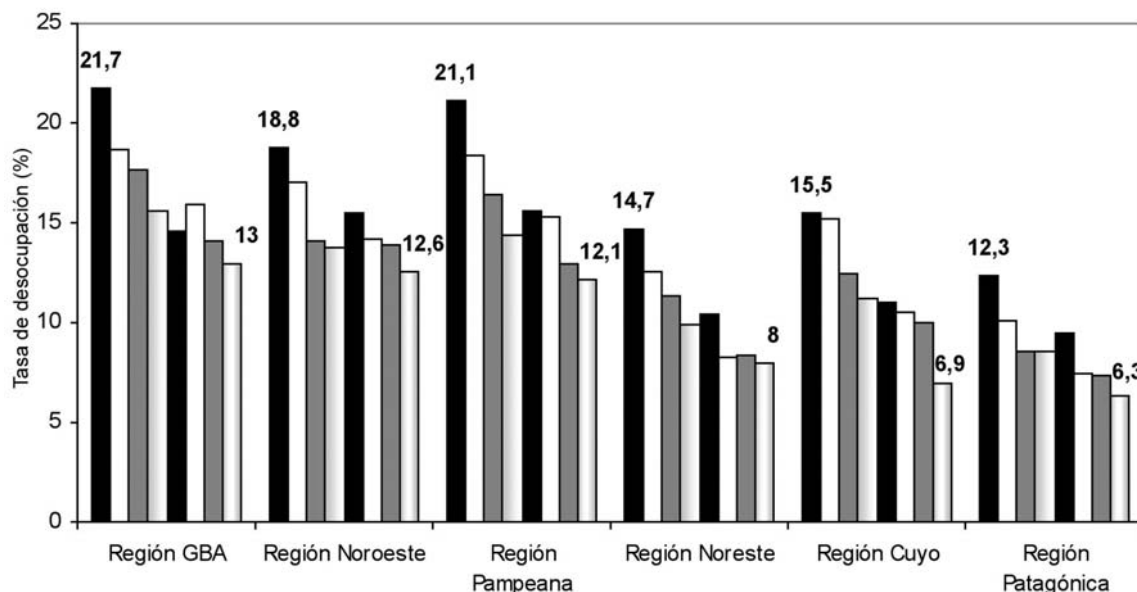
La situación ocupacional de las distintas regiones del país puede observarse a partir de los indicadores laborales presentados por el INDEC

para cada uno de ellos. En el Gráfico D-I-6 se ordenan en forma decreciente las tasas de desocupación de cada región pudiéndose observar su caída interanual en cada una de las regiones del país.

En este sentido, las regiones que observaron la mayor caída de su desempleo entre el cuarto trimestre de este año e igual período del año anterior fueron Cuyo (38,4%), Patagonia (26,7%) y Noreste (19,2%). Estas son, además, las que ostentan las menores tasas actuales (6,9%, 6,3% y 8%, respectivamente). Por el contrario, las regiones que evidenciaban las tasas de desempleo más altas en el cuarto trimestre de 2003 (Gran Buenos Aires, Noroeste y Región Pampeana), registraron caídas interanuales menos pronunciadas (de 16,7%, 16% y 6,7%, respectivamente), razón por la cual su ubicación en el *ranking* no sufrió variación.

**GRÁFICO D-I-6**

**TASA DE DESOCUPACIÓN SEGÚN REGIONES (%). ARGENTINA. TRIMESTRE I 2003-TRIMESTRE IV 2004**

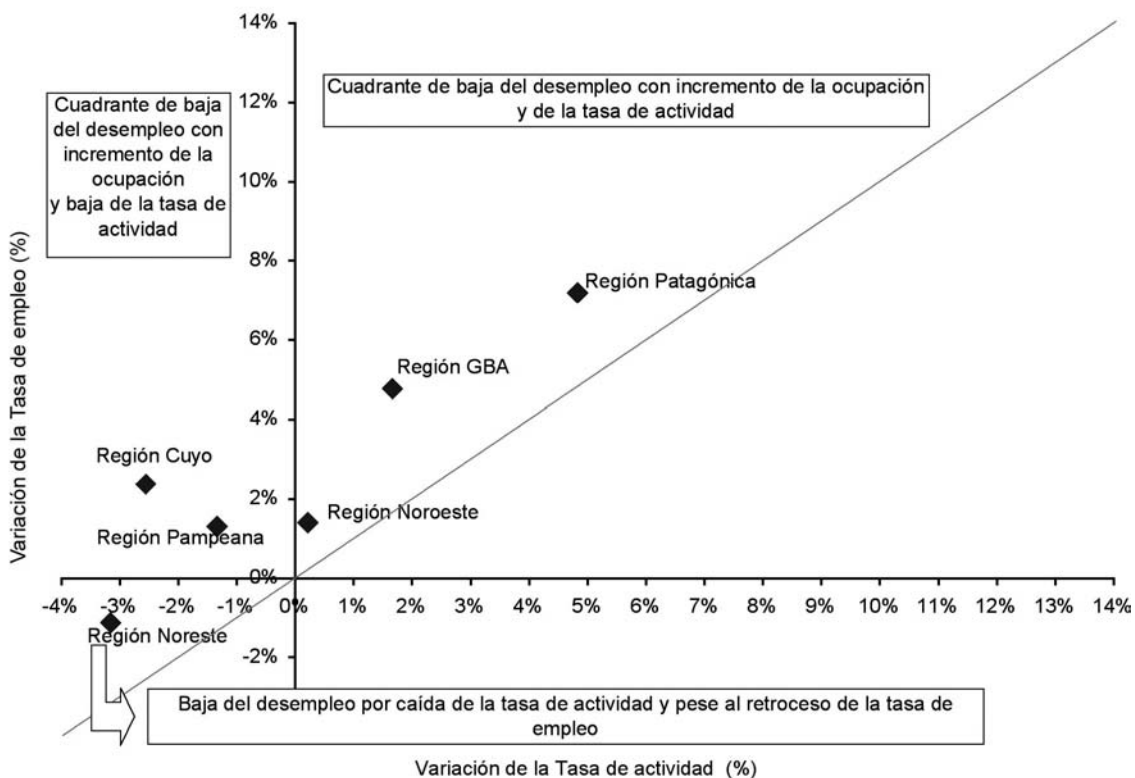


Fuente: Encuesta Permanente de Hogares, INDEC.

La explicación de las variaciones antes descriptas la evolución de las tasas de actividad y empleo, puede encontrarse al analizar en forma conjunta 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 IV 2004 / TRIMESTRE IV 2003**



Fuente: Encuesta Permanente de Hogares, INDEC.

En el gráfico anterior se observa la evolución positiva que ha tenido la tasa de empleo en todas las regiones, a excepción de la Noreste, donde sufrió una contracción del 1,2%. De este modo, la situación al cuarto trimestre de 2004, da cuenta de un incremento prácticamente generalizado del empleo en todo el país, que se mostró con mayor intensidad relativa en la Patagonia (7,2%), el Gran Buenos Aires (4,7%), y Cuyo (2,3%).

Tal evolución del empleo fue acompañada por un proceso de incorporación de las personas al mercado de trabajo en sólo tres regiones:

Patagonia (4,9%), Gran Buenos Aires (1,7%) y Región Noroeste (0,2%). Este incremento en el número de personas activas mitigó el impacto de la creación de empleo en la baja de la desocupación en estas regiones, pese a lo cual Patagonia se ubicó entre las regiones en las que más cayó esta tasa. En sentido contrario, la baja del nivel de actividad producida en Cuyo (2,5%), Región Pampeana (1,3%) y el Noreste (3,1%) jugó a favor de la contracción de la desocupación en estas regiones, incluso en el Noreste que sufrió una caída en el número de ocupados.

## **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 tres apartados. En el primero se presenta la evolución de los principales indicadores de esta Ciudad en el marco de lo sucedido en el Gran Buenos Aires. En el segundo, en cambio, se profundiza el análisis de la situación particular de los residentes de esta Ciudad, en base a una serie de indicadores adicionales presentados por el INDEC, referidos a los datos del último trimestre. Finalmente, y en función de los datos del tercer trimestre de 2004, 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).

### **LA CIUDAD DE BUENOS AIRES EN EL CONTEXTO DEL GRAN BUENOS AIRES**

La situación ocupacional de la Ciudad de Buenos Aires continuó exhibiendo una importante mejoría, al compás de la recuperación de la actividad económica y el impacto que ésta generó sobre su aparato productivo, comercial y de servicios. Dicha mejoría se enmarca en el contexto favorable evidenciado por el conjunto de los indicadores laborales de la región Gran Buenos Aires, a lo largo del pasado año, que se detalla a continuación.

En este sentido, la disminución de la desocupación del Gran Buenos Aires (-16,7%) entre el cuarto trimestre de 2004 e igual período del año anterior, le permitió a la región contraer el número de sus desocupados en cerca de 136.000 personas, ubicándose dicha tasa en 13%. Este nivel resulta el menor alcanzado desde que se realiza la nueva medición.

Más allá de ello, la actual reducción de esta tasa, fue notoriamente inferior a la alcanzada en el primer trimestre (-32,7%), y más a tono con la variación en el segundo y tercer trimestre (-15% y 20,3%, respectivamente). Esto se explica por el comportamiento de la tasa de actividad en estos períodos y el menor dinamismo del empleo. En este sentido, se observa que mientras en el primer trimestre la tasa de actividad en la región se contrajo interanualmente (1,1%) en simultáneo con un importante crecimiento del empleo (7,8%), en las siguientes mediciones, incluida la última, el nivel de actividad creció (1,7% en el segundo y cuarto trimestre y 1% en el tercero). En consecuencia, el efecto sobre la desocupación del incremento del empleo (cuya variación interanual se ubicó en niveles próximos al 5% entre el segundo y cuarto trimestre) fue menor.

Puesto en números, estas variaciones dan cuenta de la incorporación de más de 145.000 personas a la actividad económica en el último año, mientras que el número de ocupados se incrementó, respecto al cuarto trimestre de 2003, en 281.000. Así, la cantidad de puestos creados en la Gran Buenos Aires en este período explica más del 70% de los generados en el total de los aglomerados urbanos medidos por esta encuesta. En consecuencia, el número actual de los activos (6.101.000 personas), ocupados (5.306.000) y desocupados (794.000) del Gran Buenos Aires, representa el 56,7%, 56,1% y 61,1% del total medido por la EPH.

Por otro lado, la proporción de los subocupados en la región Gran Buenos Aires observó una caída menor a la alcanzada por la tasa de desempleo al contraerse interanualmente 9,2%. Dicha tasa se ubica actualmente en 15,8%, lo que también representa el registro más bajo desde que se realiza la nueva medición. Este resultado, da cuenta de la existencia de 73.000 subocupados menos en la región, los que alcanzan actualmente las 964.000 personas.

En síntesis, la Región Gran Buenos Aires continuó observando, en el cuarto trimestre de 2004, un importante proceso de creación de puestos de trabajo, similar al verificado en los trimestres anteriores, aunque inferior al alcanzado en el primer trimestre. La repercusión de esta expansión sobre la tasa de desocupación, no obstante, se vio amortiguada por el crecimiento en el nivel de participación de la población en la actividad económica, que revirtió, en los trimestres segundo al cuarto, la caída observada en el primero. La mejora de los indicadores laborales de la región se complementa con la mayor utilización de la mano de obra, evidenciada por la baja en la subocupación.

En tanto, si se consideran estos resultados con relación a los alcanzados por el Total de Aglomerados del Interior, se observa un dinamismo mayor de la tasa de empleo del GBA (4,7% *versus* 1,6% del Interior) y una tendencia contraria de la tasa de actividad (en el Interior cayó 1,1% mientras que en el GBA creció 1,7%). Dichas variaciones explican la menor reducción de la desocupación producida en el Gran Buenos Aires (-16,7% frente al -17,6% alcanzado en el Total de Aglomerados del Interior), en tanto que la caída de la subocupación fue también menor aquí *vis à vis* el Interior (-9,2% en Gran Buenos Aires y -16,9% en el Interior).

### CUADRO D-I-3

#### PRINCIPALES INDICADORES LABORALES DEL GRAN BUENOS AIRES. TASAS Y VARIACIÓN (%) TRIMESTRE IV 2003-TRIMESTRE IV 2004

VARIABLES POR AGLOMERADO	TRIMESTRE IV 2003	TRIMESTRE IV 2004	VARIACIÓN INTERANUAL
<b>Tasa de actividad</b>			
Región GBA	47,5	48,3	1,7
Ciudad de Buenos Aires	53,5	52,5	-1,9
Partidos del Gran Buenos Aires	45,8	47,0	2,6
<b>Tasa de empleo</b>			
Región GBA	40,1	42,0	4,7
Ciudad de Buenos Aires	47,4	48,5	2,3
Partidos del Gran Buenos Aires	37,9	40,1	5,8
<b>Tasa de desocupación</b>			
Región GBA	15,6	13,0	-16,7
Ciudad de Buenos Aires	11,3	7,6	-32,7
Partidos del Gran Buenos Aires	17,1	14,8	-13,5
<b>Tasa de subocupación</b>			
Región GBA	17,4	15,8	-9,2
Ciudad de Buenos Aires	12,9	12,2	-5,4
Partidos del Gran Buenos Aires	19,0	17,0	-10,5

Fuente: Encuesta Permanente de Hogares, INDEC.

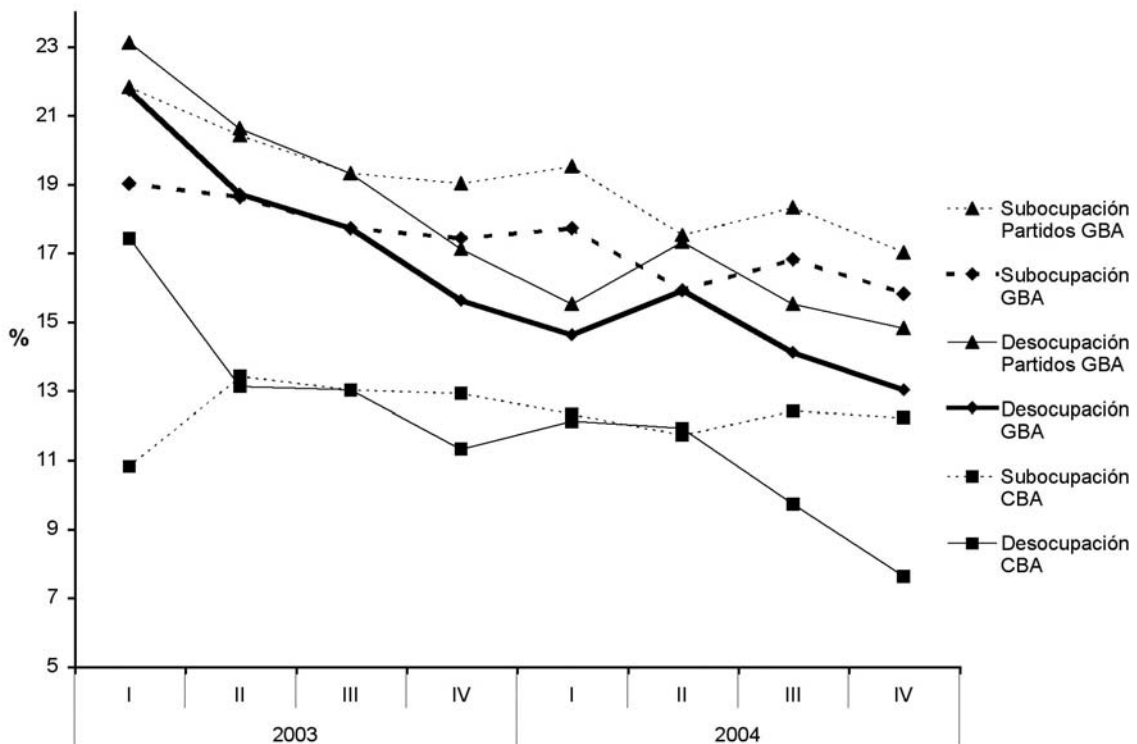
Esta situación general, no obstante, puede descomponerse en términos de los dos aglomerados que conforman esta área (la Ciudad de Buenos Aires por un lado, y los Partidos del Gran Buenos Aires que la circundan, por el otro), los que si bien forman parte de un territorio geográfico contiguo e integrado desde el punto de vista económico, denotan a través de algunos de sus principales indicadores laborales, realidades diferentes.

En este sentido, si bien la tasa de desocupación en el último año ha caído significativamente, tanto en la Ciudad de Buenos Aires (-32,7%) como en el Conurbano bonaerense (-13,5%), la intensidad de esta disminución ha sido mayor en la Ciudad, en virtud del comportamiento del nivel de actividad

en uno y otro aglomerado. En este sentido, mientras que en el Conurbano dicha tasa creció 2,6%, entre el cuarto trimestre de 2004 e igual período del año anterior, en la Ciudad de Buenos Aires ésta cayó 1,9% (Gráfico D-I-8).

Puesto en números, esto significa que en el cuarto trimestre del pasado año, en la Ciudad de Buenos Aires existían aproximadamente 114.000 personas desocupadas en tanto que los desocupados ascendían a 680.000 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 60.000 y 77.000, en la Ciudad de Buenos Aires y los Partidos del Gran Buenos Aires, respectivamente.

**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 IV 2004**



Fuente: Encuesta Permanente de Hogares, INDEC

En cuanto a la reducción de la subocupación, en cambio, los últimos datos disponibles reflejan una evolución levemente más favorable en el Conurbano, si bien el nivel de esta tasa continuó siendo sensiblemente inferior en la Ciudad (12,2% versus 17% del Conurbano). En este sentido, mientras la tasa de subocupación en los Partidos del Gran Buenos Aires observó una caída de 10,5% a lo largo del pasado año, en la Ciudad ésta variación se ubicó en -5,4%. Aunque inferior a la caída de la desocupación, esta contracción de la subocupación, tanto en la Ciudad como en el Conurbano, confirma la tendencia decreciente evidenciada en los trimestres anteriores, lo que resulta auspicioso. Así, estos guarismos reflejan que la proporción de los trabajadores de la región que se emplean en ocupaciones de jornada parcial o changas disminuyó, hecho que traducido en números arrojó una caída de los subocupados cercana a las 15.000 y 58.000 personas, en la Ciudad de Buenos Aires y el Conurbano, respectivamente.

Finalmente, la dinámica de la tasa de empleo en cada uno de estos aglomerados también denota diferencias dignas de resaltar, si bien el sentido de las variaciones resulta coincidente.

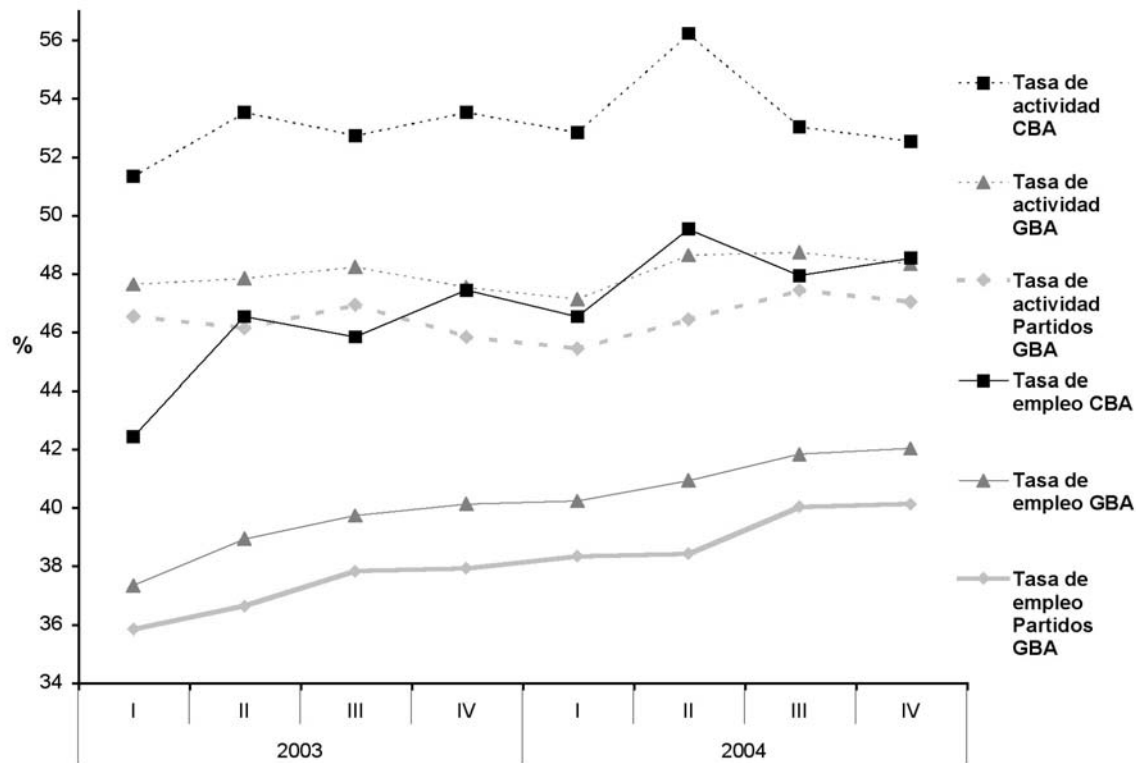
En tal sentido, la generación de puestos de trabajo en el Gran Buenos Aires durante el último año, exhibe un alza que se refleja en el incremento de 4,7% de su tasa de empleo (pasó de 40,1% a 42%). La apertura de esta variación (que representó la incorporación al empleo de 300.000 personas) permite observar un dinamismo mayor del empleo en la Conurbano. En este sentido, si bien la información disponible no permite discriminar el lugar del puesto de trabajo<sup>7</sup>, la dinámica seguida por los ocupados residentes en la Conurbano y la Ciudad indica que el porcentaje de los ocupados, en uno y otro aglomerado, se incrementó 5,8% y 2,3%, respectivamente. En valores absolutos dicha variación implica que más de 254.000 bonaerenses y cerca de 20.000 porteños consiguieron ocuparse en el último año. Así las cosas, la tasa de empleo de la Ciudad de Buenos Aires y el Conurbano se ubicó, en el cuarto trimestre de 2004 en 48,5% y 40,1% respectivamente, de modo que el total de los ocupados, en uno y otro aglomerado, alcanzó 1.386.000 y 3.920.000 personas.

---

<sup>7</sup> Cuestión que se analizará en el apartado referido a la demanda de puestos de trabajo generados en el Ciudad da Buenos Aires, en función de la base referida al tercer trimestre de 2004.

**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 IV 2004**



Fuente: Encuesta Permanente de Hogares, INDEC.

En síntesis, los indicadores disponibles a la fecha permiten confirmar la continuidad de la recuperación del empleo y la paulatina mejoría de la situación ocupacional de los residentes en el Gran Buenos Aires. En particular, la Ciudad de Buenos Aires exhibió una contracción mayor de su tasa de desocupación que se explica por la evolución favorable de su tasa de empleo, que estuvo acompañada (por primera vez desde que se realiza la nueva medición) por una caída de la tasa de actividad. Por su parte, la retracción de la desocupación en el Conurbano (-13,5%), en el cuarto trimestre de 2004 con relación a igual período del año anterior, fue menor a la registrada

tanto en la Ciudad, en este mismo período, como a la verificada en el Conurbano, en los trimestres anteriores. Dicha desaceleración se explica por el incremento de la tasa de actividad en este aglomerado, la que amortiguó el impacto favorable del alza registrada en el empleo.

De este modo, más allá de la mejoría evidenciada por estos guarismos, éstos continúan reflejando las enormes dificultades que enfrenta una proporción significativa de los ciudadanos de la Ciudad (19,8% de la PEA) y del Conurbano (31,8%) para insertarse laboralmente de manera satisfactoria.

## INDICADORES SOCIOECONÓMICOS DE LA POBLACIÓN RESIDENTE EN CIUDAD DE BUENOS AIRES

Siguiendo la presentación efectuada en sendos comunicados de la Encuesta Permanente de Hogares<sup>8</sup>, 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 2004 y el cuarto la tasa de desempleo específica de la población de 14 años y más cayó 21,6%, en función del incremento producido en la tasa de empleo (0,7%) y el descenso de la tasa de

actividad (-1,6%). Dicho comportamiento se explica, básicamente, por lo acontecido con las mujeres, cuya tasa de actividad se retrajo 5%, frente al alza de 1,5% del nivel de actividad masculina (Cuadro D-I-4).

Por su parte, el comportamiento de la tasa de empleo también recogió el impacto de tendencias contrarias: el empleo femenino se contrajo (-4,7%) morigerando el alza del nivel general del empleo (0,7%), que se concentró y fue particularmente fuerte entre los varones (5,7%). Así, el efecto conjunto de estas variaciones explica las disminuciones observadas en el desempleo, tanto femenino (-4,3%), como masculino (-36,6%), de modo tal que dichas tasas se ubicaron, en el último trimestre de 2004, en 8,9% y 6,4% respectivamente.

### CUADRO D-I-4

INDICADORES SOCIOECONÓMICOS DE LA POBLACIÓN DE 14 AÑOS Y MÁS (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. TRIMESTRE IV 2004 / TRIMESTRE III 2004

CATEGORÍA	TASA DE ACTIVIDAD			TASA DE EMPLEO			TASA DE DESOCUPACIÓN		
	2003	2004	VARIACIÓN	2003	2004	VARIACIÓN	2003	2004	VARIACIÓN
Total	63,6	62,6	-1,6	57,4	57,8	0,7	9,7	7,6	-21,6
Jefes de hogar	72,2	72,9	1,0	67,5	69,7	3,3	6,5	4,4	-32,3
Varones	72,8	73,9	1,5	65,4	69,1	5,7	10,1	6,4	-36,6
Varones hasta 29 años	61,5	62,7	2,0	50,8	57,5	13,2	17,4	8,2	-52,9
Varones de 30 a 64 años	95,2	95,5	0,3	89,5	89,9	0,4	6	5,8	-3,3
Mujeres	56,4	53,6	-5,0	51,2	48,8	-4,7	9,3	8,9	-4,3
Mujeres hasta 29 años	58,9	57,5	-2,4	51,1	50,8	-0,6	13,3	11,6	-12,8
Mujeres de 30 a 64 años	75	69,8	-6,9	69,3	64,4	-7,1	7,6	7,8	2,6

Fuente: Elaboración propia, en base a datos de la EPH, INDEC.

La apertura de estas tasas según tramo etario y sexo, en tanto, refleja que:

- El segmento de los varones jóvenes (de 14 a 29 años) fue el más favorecido por la creación de empleo de los últimos meses. Su
- Las mujeres mayores (de 30 a 64 años) fueron las únicas que vieron incrementada su tasa de

desempleo cayó 52,9%, al reducirse de 18,2% a 8,9%, mientras que su nivel de empleo se expandió 13,2%.

<sup>8</sup> Este análisis se profundizará cuando se tenga acceso a la base usuario correspondiente al cuarto trimestre de 2004.

desempleo (2,6%), producto de una baja del empleo (7,1%) que superó a la de su nivel de actividad (-6,9%).

- Las mujeres mayores y las mujeres jóvenes, en cambio, observaron variaciones menores si bien de signos contrarios (los varones incrementaron su actividad y empleo y las mujeres lo contrajeron), disminuyendo, los dos segmentos, su tasa de desempleo.

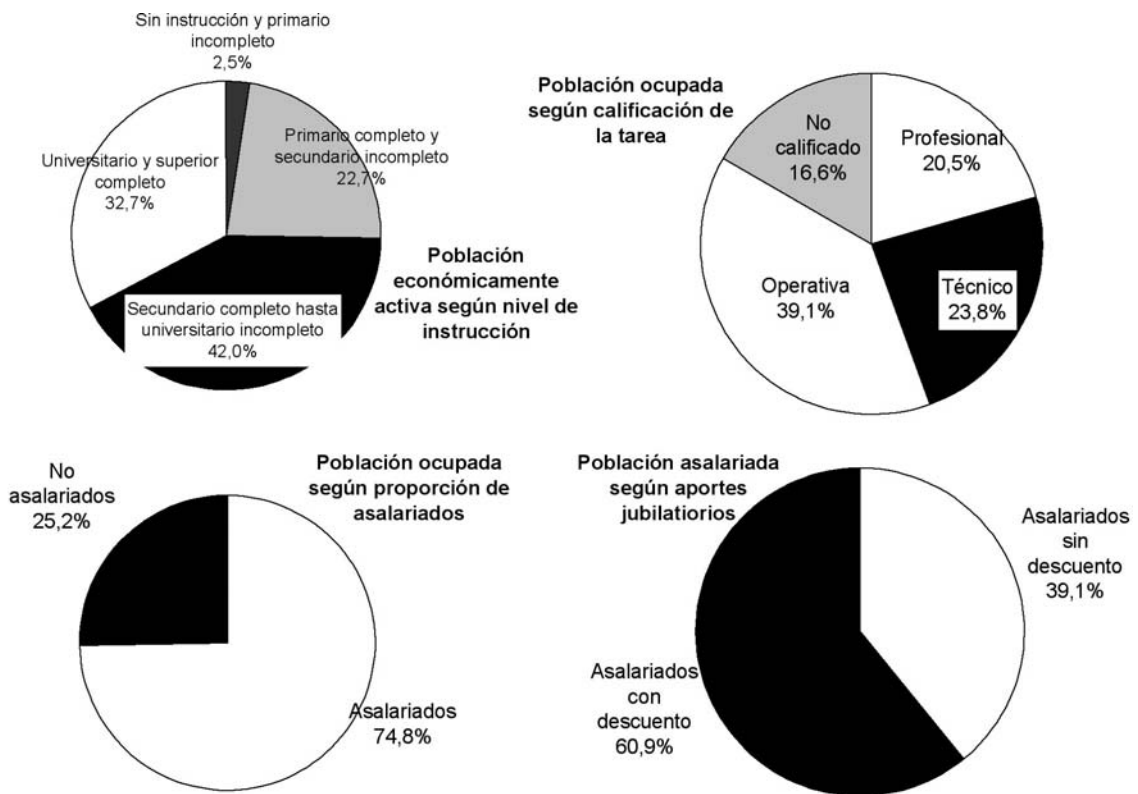
Por último, la situación de los jefes de hogar siguió la tendencia general exhibiendo una importante caída de su tasa de desocupación

(32,3%), que se ubicó, en el último trimestre de 2004, en 4,4%. Esta caída se produjo pese al incremento de la tasa de actividad de este segmento (1%), y en virtud de la expansión de su nivel de ocupación (3,3%), que alcanzó, prácticamente, el 70%.

A continuación se presenta la composición de la población económicamente activa (según nivel educativo) y la distribución de la población ocupada residente de la Ciudad de Buenos Aires (según distintos atributos), tal como se presentan en el último comunicado de prensa del INDEC.

**GRÁFICO D-I-10**

**POBLACIÓN ECONÓMICAMENTE ACTIVA SEGÚN NIVEL DE INSTRUCCIÓN Y POBLACIÓN OCUPADA RESIDENTE EN LA CIUDAD SEGÚN CALIFICACIÓN DE LA TAREA, PORCENTAJE DE ASALARIADOS Y APORTES JUBILATORIOS DE LOS ASALARIADOS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. TRIMESTRE IV 2004**



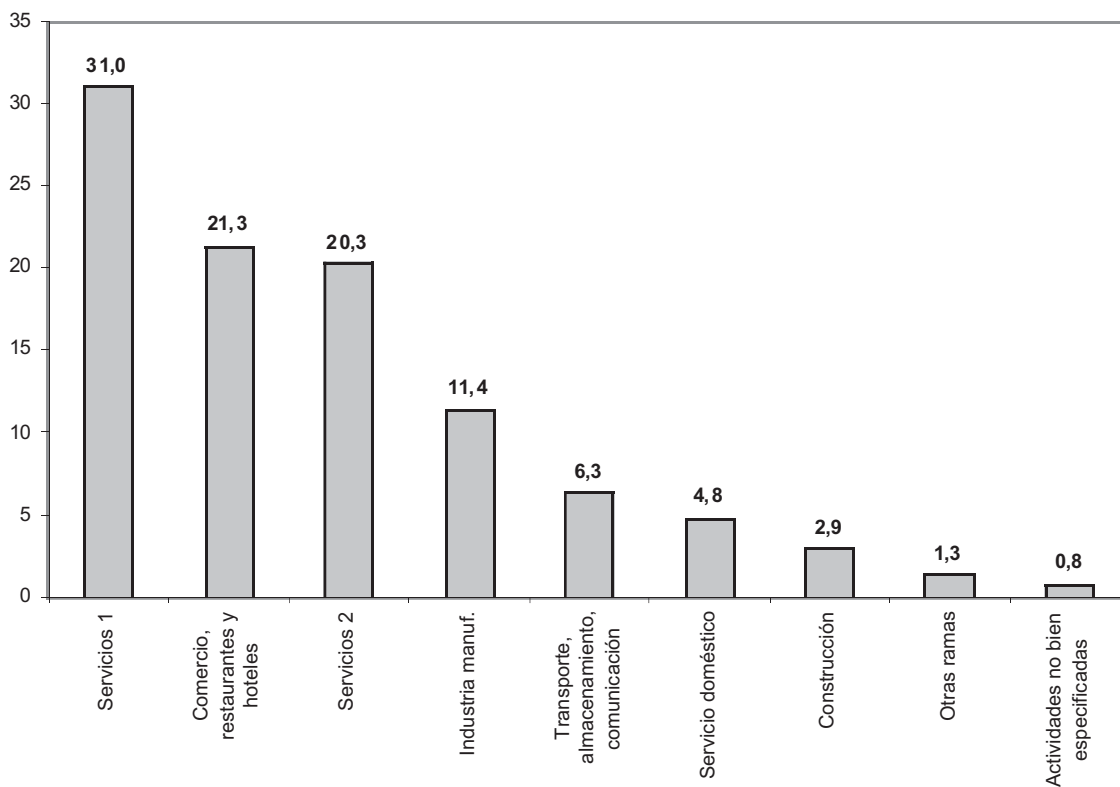
Fuente: Encuesta Permanente de Hogares, INDEC.

Dicha información, al cuarto trimestre de 2004, permite observar que:

- La PEA de la Ciudad de Buenos Aires continúa siendo altamente calificada: el 32,7% de la misma posee un nivel de formación igual o mayor al universitario o superior completo, en tanto que 3 de cada 4 porteños dispuestos a participar de la actividad económica tienen secundario o más aprobado (74,7%). Este rasgo 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 (39,1%), mientras que, en el otro extremo, sólo el 16,6% realiza tareas no calificadas. En segundo y tercer lugar se ubican los que se desempeñan en tareas de alta calificación: 23,8% y 20,5% hacen tareas de calificación técnica y profesional, respectivamente.
- El porcentaje de asalariados se ubicó en 74,8%, 4 de cada 10 de los cuales no cuenta con aportes jubilatorios (39,1%). Este porcentaje, si bien se ubica entre los más bajos del país, da cuenta de la importancia de la problemática previsional a futuro de los actuales trabajadores y del significativo peso del empleo no registrado y su agravamiento en los últimos años.
- Existe una alta concentración de los ocupados de la Ciudad en ramas de actividad vinculadas a los servicios. En tal sentido, se observa que el 31% 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 (21,3%), mientras que, en tercer lugar, se hallan los que se dedican a Servicios financieros, seguros, bienes inmuebles y servicios empresariales (20,3%). La industria manufacturera, en tanto, concentra al 11,4% 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 IV 2004**



Servicios 1: Incluye Enseñanza, Servicios sociales y de salud, Servicios Comunitarios, Sociales y Personales, Planes de seguridad social de afiliación obligatoria, Administración pública y defensa.

Servicios 2: Finanzas, Seguros, bienes inmuebles, servicios empresariales.

Fuente: Encuesta Permanente de Hogares, INDEC

## **LA DEMANDA DE TRABAJO GENERADA EN CIUDAD DE BUENOS AIRES**

En el siguiente apartado se analiza la evolución de la demanda de trabajo de la Ciudad de Buenos Aires. En tal sentido, se considera la cantidad total de puestos generados en la Ciudad, independientemente de que éstos sean ocupados por residentes en la Ciudad o en el Conurbano. Este análisis se fundamenta en el hecho de que la Ciudad se encuentra inmersa en un área metropolitana mayor a su jurisdicción política por

lo que su mercado laboral resulta, en realidad, un sub-mercado perteneciente a un mercado mayor, cual es el de la región Gran Buenos Aires. Esta realidad determina que la situación ocupacional de los residentes de esta Ciudad se vea influenciado no sólo por lo que sucede con la oferta y demanda de trabajo local.

En tal sentido, su estructura productiva genera una cantidad mayor de puestos de trabajo que los ocupados por sus residentes, lo que determina que la demanda de trabajo local se nutra de

trabajadores que residen en el conurbano bonaerense, en un porcentaje que osciló históricamente en torno del 40%. Cabe señalar que esta situación, que podría denominarse técnicamente exceso de demanda (si se considera los puestos generados y ofertados por las empresas radicadas y los trabajadores residentes en la Ciudad de Buenos Aires), se da en paralelo con un importante nivel de desocupación y subocupación de los residentes. Por su parte, entre el 10 y 12% de los ocupados porteños se desempeñó históricamente en puestos de trabajo fuera de la Ciudad. De allí que la situación ocupacional de los residentes en la Ciudad no quede determinado específicamente por lo que sucede en ella, sino que también se vea afectada por la situación de los residentes en el Conurbano, sus niveles de ocupación y la demanda de trabajo generada en este territorio también.

Así, este énfasis, puesto sobre la demanda, busca dar cuenta de la capacidad de generación de empleo de la Ciudad al tiempo que permite determinar las características que asume el mismo, a partir del perfil de las personas ocupadas. En consecuencia, la cantidad de puestos de trabajo, su distribución por ramas de actividad, y un conjunto de discriminaciones en virtud de las características que presentan los ocupados constituyen las dimensiones de análisis que se presentan a continuación y que pretenden dar cuenta de la cantidad y tipo de empleo que esta Ciudad genera.

Cabe señalar, que los datos aquí presentados corresponden al tercer trimestre de 2004, dado que recién con la aparición de esta base usuario (que re-incorporación la variable referida a la localización de los puestos de trabajo) es que este análisis resulta otra vez posible<sup>9</sup>. A futuro, la evolución de estas variables permitirá observar los cambios que se produzcan en dicha demanda laboral.

En este sentido, lo primero que se observa es que, según la información al tercer trimestre de 2004, el total de ocupados en la Ciudad de Buenos Aires ascendía a más de 2.172.000 personas<sup>10</sup>. El 90% de este total se desempeña en forma exclusiva en la Ciudad (1.949.000), mientras que el 10% restante lo hace en Ciudad y Conurbano, en forma simultánea.

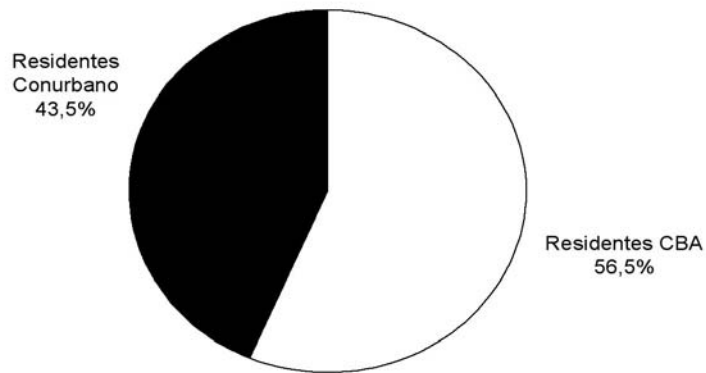
Por otro lado, la composición de los ocupados según lugar de residencia indica que el 56,5% de los ocupados en esta Ciudad residen también en la misma, mientras que el 43,5% restante son residentes del Conurbano. Este porcentaje se ubica levemente por encima del promedio de la década pasada (que mostró una participación de no residentes del 40%) lo que puede atribuirse a los cambios metodológicos<sup>11</sup> y de estimaciones de población<sup>12</sup> introducidos en la nueva encuesta, por un lado, y a los cambios en el patrón de crecimiento acaecidos tras el derrumbe de la Convertibilidad, por el otro. En este sentido, se destaca el fuerte crecimiento que viene experimentando la industria, la construcción, el comercio y algunos servicios (en particular la gastronomía, hotelería, turismo, informática, *software* y servicio doméstico, entre otros) en los cuales la participación de los residentes del Conurbano resulta importante.

<sup>9</sup> La provisión de las bases anteriores a la actual y posteriores al cambio metodológico aplicado por la EPH fueron siempre provisorias y no incluían esta variable.

<sup>10</sup> 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.

<sup>11</sup> Entre los que se destacan, además de los ya citados, la mejor captación de formas de trabajo precarias y la modificación de la pregunta que indaga respecto a la localización geográfica de los puestos de trabajo.

<sup>12</sup> Este hecho afecta de modo particular a la Ciudad de Buenos Aires, dónde la incorporación de la información censal de 2001 redujo considerablemente la población de referencia para esta encuesta.

**GRÁFICO D-I-12****COMPOSICIÓN DE LOS OCUPADOS EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. TRIMESTRE III 2004**

Fuente: Elaboración propia en base a de la datos EPH, INDEC.

A los efectos de comprender la importancia, en términos de empleo, de estas ramas se presenta a continuación la participación porcentual y la cantidad de ocupados en cada una de ellas en la Ciudad de Buenos Aires.

**CUADRO D-I-5****OCUPADOS EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES SEGÚN RAMA DE ACTIVIDAD. TERCER TRIMESTRE 2004**

<b>RAMA DE ACTIVIDAD</b>	<b>CANTIDAD DE OCUPADOS</b>	<b>PARTICIPACIÓN</b>
<b>Industria</b>	<b>242.587</b>	<b>11,2%</b>
<b>Comercio</b>	<b>336.744</b>	<b>15,5%</b>
<b>Infraestructura</b>	<b>316.656</b>	<b>14,6%</b>
Construcción	111.818	5,1%
Transporte, comunicaciones, electricidad, gas y agua	204.838	9,4%
<b>Servicios</b>	<b>1.237.488</b>	<b>57,0%</b>
Hoteles y Restaurantes	122.234	5,6%
Financieras y seguros	...	3,4%
Servicios a las empresas	273.638	12,6%
Administración Pública, salud y educación y Servicios sociales	291.546	13,4%
Enseñanza y servicios sociales y de salud privados	163.925	7,5%
Servicios Personales, sociales. Comunes y de Reparación	161.073	7,4%
Servicio doméstico	151.095	7,0%
<b>Otros</b>	<b>...</b>	<b>1,8%</b>
Total	2.172.286	100,0%

... Valores con coeficientes de variación superiores al 10%.  
Fuente: Encuesta Permanente de Hogares.

Tal como se aprecia, la apertura de la demanda de trabajo generada por la Ciudad según rama de actividad de cuenta de la centralidad de los servicios en la generación de empleo. El 57% de los ocupados en esta Ciudad (independientemente de donde vivan) se desempeña en actividades vinculadas a ellos, entre las que se destacan los empleados públicos (básicamente servicios educativos, de salud y defensa, 13,4%), y los servicios prestados a las empresas (12,6%). Le sigue en importancia la actividad comercial, que en sus diversas facetas (desde el comercio mayorista, hasta el minorista y la venta ambulante) emplea a más de 336.000 personas en la Ciudad, lo que representa el 15,5% del total de ocupados en la misma. En tercer lugar se ubica, el agrupamiento Infraestructura (14,6%) que incluye los servicios de transporte, comunicaciones, electricidad, gas y agua (9,4%) y la construcción (5,1%). La recuperación atestiguada por este último le permite volver a sus niveles de empleo que ostentara antes de 2001, cuando la recesión golpeó con fuerza en el sector haciéndose sentir en sus niveles de empleo. Por último, la industria manufacturera emplea 11,2% de los ocupados en esta Ciudad, lo que representa más de 242.000 personas y da cuenta de su importancia, hecho que no siempre se percibe como tal.

Finalmente, el resumen presentado en el cuadro que sigue permite observar otras características del empleo generado en el ámbito de la Ciudad de Buenos Aires. En tal sentido, se denota, en el tercer trimestre de 2004, que:

- El 57,6% 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 (69,1%). Entre los ocupados residentes la proporción es más pareja: 48,8% varones, 51,2% mujeres.

- La apertura por tramo etario exhibe que la mayoría de los ocupados en la Ciudad tiene entre 26 y 49 años (57,6%), mientras que los mayores de 50 y los menores de 26 representan el 27% y 15,4%, respectivamente. En particular, los ocupados provenientes del Conurbano bonaerense presentan una composición con mayor peso de los jóvenes y los de edad central, en detrimento del segmento de los mayores de 50 años.
- Tres de cada cuatro ocupados en la Ciudad son asalariados (77,4%), en tanto que el cuentapropismo<sup>13</sup> y los patrones representan 18,4% y 4,1%, respectivamente.
- La composición de la ocupación según calificación de los puestos de trabajo refleja la importancia de los puestos de calificación operativa que significan cerca de la mitad del total (48,2%). El resto se divide en puestos no calificados (20,2%), de calificación científica (14,5%) y técnica (17%). El perfil de los puestos según lugar de residencia, no obstante, denota la mayor preponderancia de los habitantes del Conurbano en puestos de menor calificación (80% entre no calificados y operarios), en tanto que los residentes en esta Ciudad se desempeñan en puestos de mayor calificación (4 de cada 10 lo hacen en puestos científicos o técnicos).
- El 38,5% de los ocupados en la Ciudad trabaja más de 46 horas semanales, mientras que el 24,8% trabaja menos de 35 horas. En consecuencia, sólo 36,7% de la fuerza laboral que desempeña su actividad en este distrito trabaja entre 35 y 45 horas semanales. Si se considera sólo a los residentes del Conurbano ocupados en la Ciudad este porcentaje es aún inferior (35,6%).
- El 45,2% de los ocupados en la Ciudad se desempeñan en establecimientos de hasta 5 ocupados o microempresas. Si se considera los

<sup>13</sup> Incluye a trabajador familiar sin remuneración.

ocupados en empresas o instituciones de hasta 40 ocupados este porcentaje se eleva al 69,1%. Esta composición refleja la estructura MiPyME que tiene la Ciudad y la importancia del empleo en este tipo de establecimientos<sup>14</sup>. Si se considera a los ocupados sólo en establecimientos privados, este porcentaje se eleva a cerca del 80%.

- Por último, la proporción de asalariados que se desempeña laboralmente en la Ciudad de Buenos Aires y que no cuenta con aportes jubilatorios asciende a 31,5%, afectando este problema, en mayor medida a los trabajadores provenientes del Conurbano (36,2% *vis à vis* 27,4% de no registro en trabajadores residentes en esta Ciudad).

---

<sup>14</sup> Cabe señalar, no obstante, que el grado de no respuesta de esta pregunta supera el 20%.

**CUADRO D-I-6****OCUPADOS EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES SEGÚN ATRIBUTOS. TRIMESTRE III 2004**

ATRIBUTO	RESIDENTES CIUDAD DE BUENOS AIRES	RESIDENTES CONURBANO	TOTAL
	PARTICIPACIÓN (%)		
<b>Por Sexo</b>			
Varón	48,8	69,1	57,6
Mujer	51,2	30,9	42,4
Total	100,0	100,0	100,0
<b>Por tramo etario</b>			
14 a 25	14,4	16,6	15,4
26 a 49	56,9	58,5	57,6
50 y más	28,7	24,9	27,0
Total	100,0	100,0	100,0
<b>Por categoría ocupacional</b>			
Patrón	5,7	2,0	4,1
Cuenta propia	20,9	15,4	18,5
Asalariado	73,4	82,6	77,4
Total	100,0	100,0	100,0
<b>Por horas trabajadas</b>			
1 a 34	25,4	24,1	24,8
35 a 45	37,5	35,6	36,7
46 y más	37,1	40,2	38,5
Total	100,0	100,0	100,0
<b>Por calificación de la tarea</b>			
Científico	20,3	7,0	14,5
Técnico	21,3	11,5	17,0
Operativa	41,8	56,5	48,2
No calificado	16,6	25,0	20,2
Total	100,0	100,0	100,0
<b>Por tamaño del establecimiento</b>			
1 a 5	47,5	41,8	45,2
6 a 10	9,6	10,3	9,9
11 a 40	13,1	15,4	14,1
41 a 100	9,1	9,1	9,1
101 y más	20,6	23,5	21,8
Total	100,0	100,0	100,0
<b>Por asalariados con o sin aportes jubilatorios</b>			
Sin aportes jubilatorios	27,4	36,2	31,5
Con aportes jubilatorios	72,6	63,8	68,5
Total	100,0	100,0	100,0

Fuente: Elaboración propia en base a datos de la EPH, INDEC.

## D-II LA INCIDENCIA DE LA POBREZA Y LA INDIGENCIA AL SEGUNDO SEMESTRE DE 2004

La mejora en la situación ocupacional, tuvo su correlato en términos de la disminución de la pobreza e indigencia en el total de aglomerados en general, y en la Ciudad de Buenos Aires, en particular, tal como lo evidencian los datos difundidos en el pasado mes de marzo por el INDEC.

### TOTAL DE AGLOMERADOS URBANOS

Los guarismos del segundo semestre de 2004 para el total de aglomerados relevados por la EPH dan cuenta de una incidencia de la pobreza e indigencia

en hogares del orden de 29,8% y 10,7%, lo que representa un total de 2.086.000 y 751.000 hogares, respectivamente (Cuadro D-II-1).

Así las cosas, la comparación de estos datos respecto de los de igual período del año 2003 arroja caídas de 18,4% y 29,1% de la pobreza y la indigencia, respectivamente. De este modo, lo que se observa es que la mejora en la situación ocupacional y de ingresos repercutió más en la indigencia que en la pobreza, en virtud de que la misma le permitió a más hogares obtener ingresos superiores al valor de una canasta básica alimentaria.

#### CUADRO D-II-1

##### POBREZA E INDIGENCIA. TOTAL DE AGLOMERADOS URBANOS. SEMESTRE II 2004/SEMESTRE II 2003

INCIDENCIA	2003 SEMESTRE II	2004 SEMESTRE II	TASA DE VARIACIÓN
Pobreza			
Hogares	36,5	29,8	18,4
Personas	47,8	40,2	15,9
Indigencia			
Hogares	15,1	10,7	29,1
Personas	20,5	15,0	26,8

Fuente: Encuesta Permanente de Hogares, INDEC.

La dinámica de la pobreza y la indigencia medida en términos de la cantidad de personas en dicha condición, por su parte, refleja que, en el segundo semestre de 2004, el 40,2% de las personas del total de los aglomerados relevados se encontraba por debajo de la línea de la

pobreza, mientras que el 15% era indigente. Dichas incidencias, que involucran a 9.398.000 y 3.515.000<sup>1</sup> personas respectivamente, resultan notablemente superiores a las observadas en hogares, en virtud del mayor tamaño relativo de los hogares pobres. La evolución de estas

<sup>1</sup> Considerando a la población residente en el total de aglomerados relevados por la EPH.

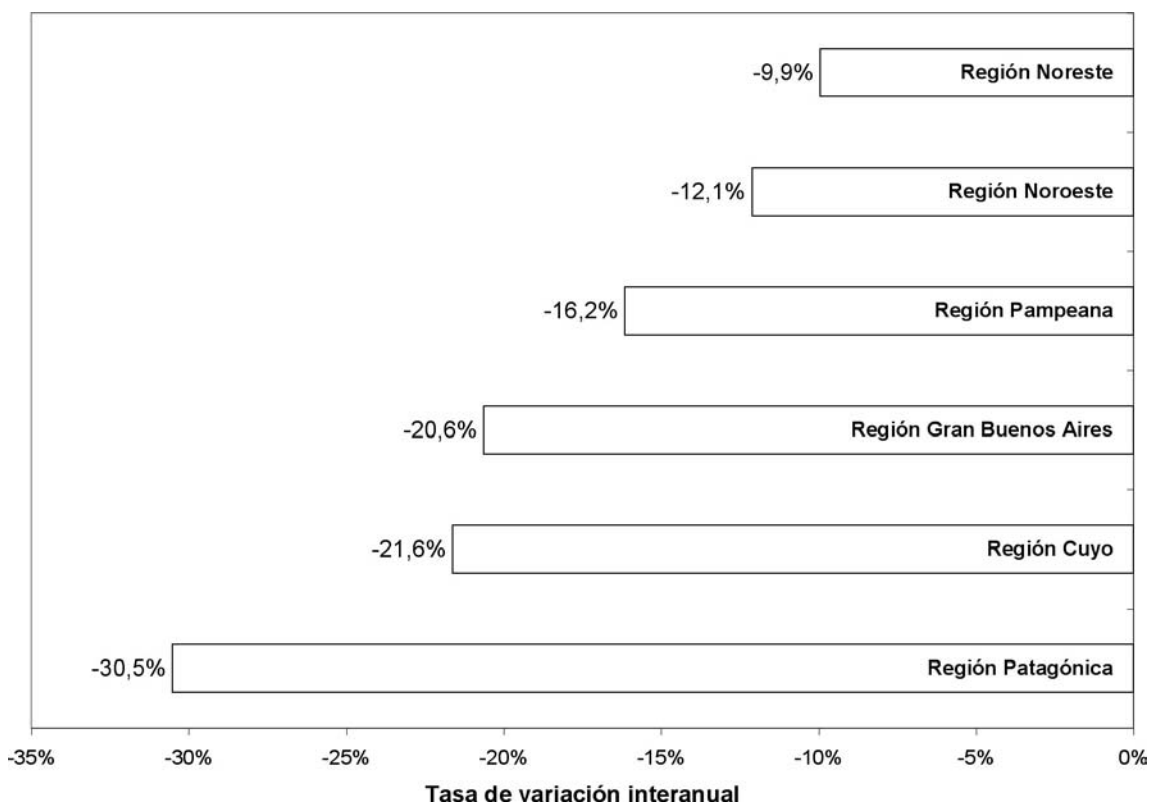
incidencias en personas, en relación con las del segundo semestre del año pasado, en tanto, da cuenta de una caída de 15,9% de la pobreza, mientras que la indigencia se contrajo un 26,8%.

Esta situación general se reflejó de manera dispar en las distintas regiones del país, tal como se observa en el Gráfico D-II-1 y Mapa D-

II-1, aunque la pobreza e indigencia disminuyó en todas ellas. En este sentido, las regiones con mayor contracción de la incidencia de la pobreza en hogares fueron la Patagónica, Cuyo y el Gran Buenos Aires. En el extremo opuesto, el Noreste, Noroeste y la Región Pampeana observaron las menores disminuciones de la pobreza.

#### GRÁFICO D-II-1

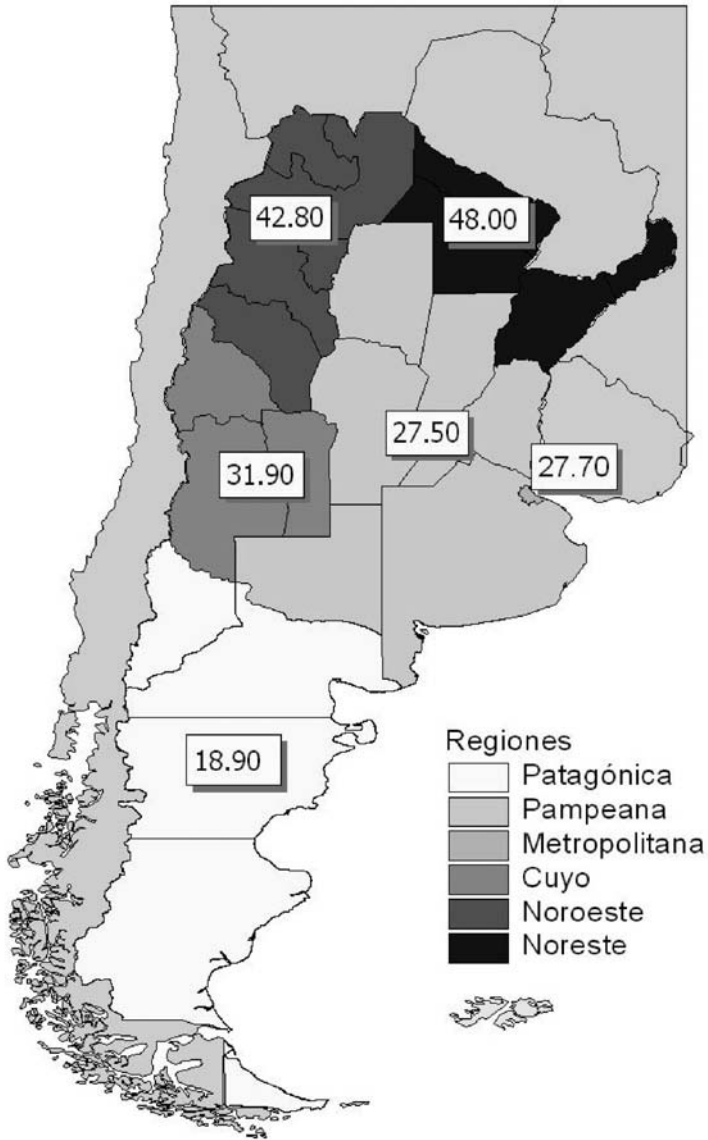
#### VARIACIÓN DE LA INCIDENCIA DE LA POBREZA EN HOGARES SEGÚN REGIÓN. SEMESTRE II 2004/SEMESTRE II 2003



Fuente: Elaboración propia en base a datos de la Encuesta Permanente de Hogares, INDEC.

**MAPA D-II-1**

**INCIDENCIA DE LA POBREZA EN HOGARES SEGÚN REGIÓN. SEMESTRE II 2004**



Región Gran Buenos Aires: Incluye Ciudad de Buenos Aires y Partidos del Conurbano.

Región Cuyo: Incluye Gran Mendoza, Gran San Juan y San Luis-El Chorrillo.

Región Noreste: Incluye Corrientes, Gran Resistencia, Formosa y Posadas.

Región Noroeste: Incluye Gran Catamarca, Gran Tucumán-Tafí Viejo, Jujuy-Palpalá, La Rioja, Salta, Santiago del Estero-La Banda.

Región Pampeana: Incluye Bahía Blanca-Cerri, Concordia, Gran Córdoba, Gran La Plata, Gran Paraná, Gran Rosario, Gran Santa Fe, Mar del Plata-Batán, Río Cuarto, Santa Rosa-Toay.

Región Patagónica: Incluye Comodoro Rivadavia-Rada Tilly, Neuquén-Plottier, Río Gallegos, Ushuaia-Río Grande.

Fuente: Elaboración propia en base a datos de la Encuesta Permanente de Hogares, INDEC.

Tal como se observa en el mapa las regiones noreste y noroeste siguen ostentando los niveles más altos de pobreza, ampliándose en particular su brecha respecto a la Región Patagónica, la mejor posicionada en términos relativos. Entre los aglomerados que componen estas regiones se destaca Formosa como el de mayor incidencia de la pobreza en hogares (52,3%). En el extremo opuesto se ubican las regiones Patagónica y Pampeana, destacándose en este caso la Ciudad de Buenos Aires, por ser el aglomerado de menor incidencia de la pobreza y la indigencia (9,7% y 3,2%, respectivamente).

## GRAN BUENOS AIRES

En el caso particular de la Región Gran Buenos Aires, la situación de la pobreza e indigencia

evidenció una tendencia también favorable, al contraerse la incidencia de ambos indicadores en hogares un 20,6% y 29,4% respectivamente. De este modo, el total de los hogares por debajo de la línea de la pobreza en esta región alcanzó, en el segundo semestre de 2004, más de 1.000.000 hogares, mientras que el número de los hogares indigentes totalizó en torno de los 400.000.

La situación en términos de personas da cuenta de una reducción de la indigencia de 25,9%, al caer ésta de 18,9% a 14%, en tanto que la baja de la pobreza en personas resultó menor (18,4%), ubicándose esta incidencia, en el segundo semestre de 2004, en 37,7%. Así las cosas, el número de los pobres e indigentes de esta región asciende a aproximadamente 4.749.000 y 1.762.000 personas respectivamente.

### CUADRO D-II-2

**POBREZA E INDIGENCIA. INCIDENCIAS Y VARIACIÓN INTERANUAL (%). GRAN BUENOS AIRES. SEMESTRE I 2004/SEMESTRE I 2003**

INCIDENCIA	2003 SEMESTRE II	2004 SEMESTRE II	TASA DE VARIACIÓN
<b>Gran Buenos Aires</b>			
Pobreza			
Hogares	34,9	27,7	-20,6
Personas	46,2	37,7	-18,4
Indigencia			
Hogares	14,3	10,1	-29,4
Personas	18,9	14,0	-25,9
<b>Ciudad de Buenos Aires</b>			
Pobreza			
Hogares	14,4	9,7	-32,6
Personas	21,5	14,7	-31,6
Indigencia			
Hogares	4,6	3,2	-30,4
Personas	5,8	4,0	-31,0
<b>Partidos del Gran Buenos Aires</b>			
Pobreza			
Hogares	43,2	34,7	-19,7
Personas	53,5	44,4	-17,0
Indigencia			
Hogares	18,2	12,9	-29,1
Personas	22,8	16,9	-25,9

Fuente: Encuesta Permanente de Hogares, INDEC.

Los datos correspondientes a la Ciudad de Buenos Aires en tanto, dan cuenta de una contracción aún mayor de la pobreza e indigencia medida en términos de la proporción de hogares en esta situación. En este sentido, estas incidencias se ubicaron, en el segundo semestre de 2004, en el 9,7% y 3,2%<sup>2</sup> respectivamente, lo que representa una caída de 32,6% de la pobreza, en tanto la indigencia se redujo 30,4%. La situación medida en términos del total de personas pobres e indigentes por su parte, dio cuenta de una contracción similar (-31,6% cayó la pobreza en personas y -31% la indigencia), de modo tal que la incidencia de los personas pobres e indigentes en esta Ciudad se ubicó en 14,7% y 4%<sup>3</sup> respectivamente.

Vale señalar que, en términos comparativos, esta evolución resultó más importante que la registrada en los Partidos del Conurbano bonaerense, tal como se observa en el cuadro D-II-2, al tiempo que las incidencias registradas en la Ciudad de Buenos Aires resultan ser las más bajas del país. Si la comparación se realiza, en cambio, respecto a los niveles históricos de la pobreza y la indigencia en la Ciudad de Buenos Aires (desde 1988 y hasta la recesión iniciada a fines de 1998), el panorama actual resulta mucho menos alentador. En efecto, si bien las series no resultan estrictamente comparables, las incidencias actuales se ubican muy por encima de dichos valores (inferiores al 2% y 10% para la incidencia de la indigencia y pobreza en hogares respectivamente) y son sólo comparables a las alcanzadas en las crisis hiperinflacionarias de 1989 y 1990.

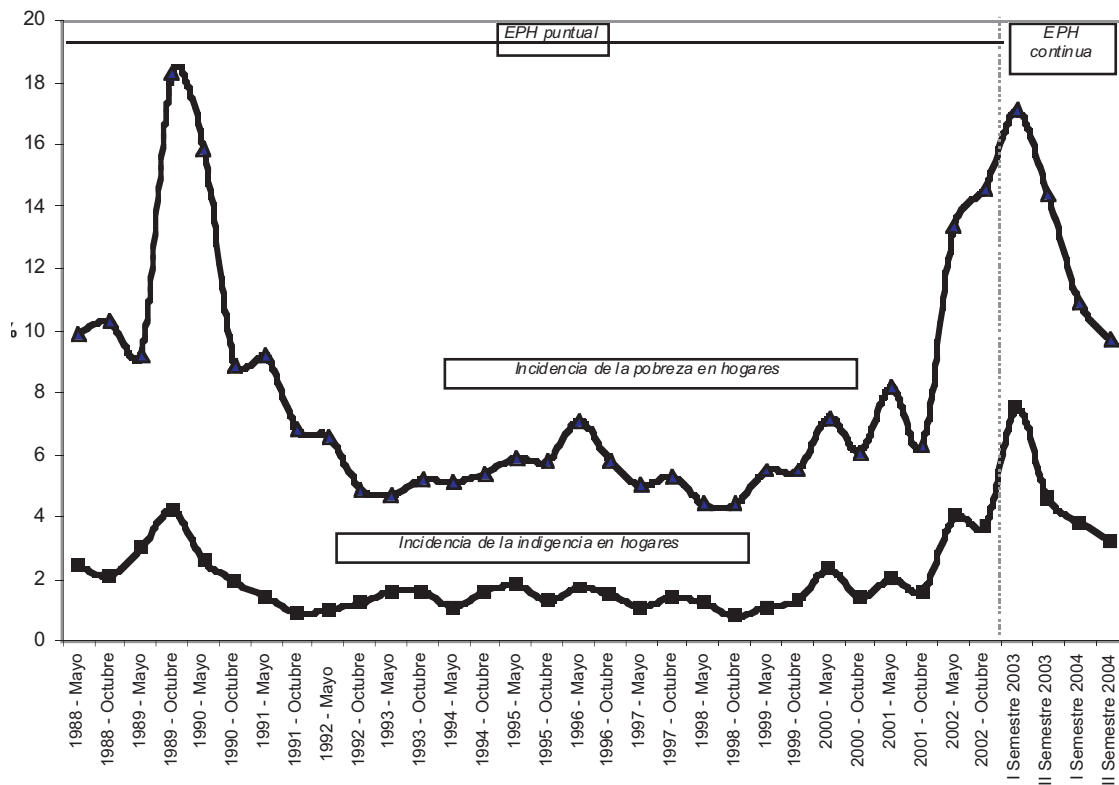
---

<sup>2</sup> Estimaciones sujetas a coeficientes de variación superiores al 10%.

<sup>3</sup> Estimaciones sujetas a coeficientes de variación superiores al 10%.

**GRÁFICO D-II-2**

**EVOLUCIÓN DE LAS INCIDENCIAS DE POBREZA E INDIGENCIA EN HOGARES. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 1988-2004**



Fuente: Encuesta Permanente de Hogares, INDEC.

## **ESTUDIOS ESPECIALES**

# I - FRANQUICIAS EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. POTENCIALIDADES, ALCANCE Y LIMITACIONES DEL SISTEMA

**POR CECILIA VITTO Y MARCELO YANGOSIAN<sup>1</sup>**

## INTRODUCCIÓN

En los últimos años, y con especial énfasis a partir de la crisis desatada tras la devaluación, el desarrollo del sistema de franquicias ha sido uno de los fenómenos comerciales de mayor dinamismo en la Argentina, en general, adquiriendo en la Ciudad de Buenos Aires un protagonismo particular.

En función de ello, y a los efectos de contextualizar este desarrollo en el marco de la actividad comercial desarrollada en la Ciudad, el presente trabajo pretende dar cuenta de la relevancia de la difusión de este sistema de comercialización en el ámbito del distrito porteño, sus potencialidades y principales limitantes.

Para ello se parte de una breve definición del sistema y sus principales virtudes, efectuado en base a la recopilación de materiales bibliográficos y opiniones de consultores especializados en la materia. Seguidamente, y con referencia a un estudio de la *Asociación Argentina de Franchising*, el catálogo de dicha entidad y el ranking anual que realiza la revista *Franchising Magazine*, se describe sucintamente la evolución del sistema en la Argentina y su situación actual en términos de la cantidad de firmas y sucursales, focalizando en la Ciudad de Buenos Aires. En tercer lugar se citan los casos de empresas exitosas cuyo origen o desarrollo está vinculado a la Ciudad de Buenos

Aires, algunas de las cuales han logrado insertarse exitosamente en el exterior. Finalmente, se puntualizan las principales limitaciones o restricciones que aparecen como asignaturas pendientes y que conforman la agenda de temas sobre los cuales se debería trabajar, desde el Estado y el sector privado, con la finalidad de potenciar un desarrollo benéfico del sistema.

## CARACTERÍSTICAS GENERALES DEL SISTEMA DE FRANQUICIAS

Según la definición de la *Asociación Argentina de Franchising* "El franchising es un moderno sistema de distribución de productos y/o servicios, según el cual una empresa que ha logrado un éxito comercial en un área específica de negocios, transmite a otro empresario independiente todos sus conocimientos específicos y experiencia sobre el negocio original, a cambio de un derecho inicial más un porcentaje de regalías mensuales, permitiéndole duplicarlo en su totalidad, incluyendo el uso de sus marcas comerciales y símbolos distintivos<sup>2</sup>".

Otros analistas y consultores optan por una definición más sucinta y hablan de una "clonación de un negocio exitoso comprobado en el tiempo". Esta figura, extrapolada del mundo de la biología, si bien inexacta puede resultar útil para comprender la naturaleza de lo que se busca con

<sup>1</sup> Los autores agradecen la colaboración brindada por las siguientes instituciones, consultoras y firmas franquiciantes: Asociación Argentina de Franchising, Franchising Advisors, Unión Argentina de Franquicias, Estudio Canudas, Schijman-Recanatti Consultora, Dra. Norma Luján Seabiaga, Mizraji, Rivas y Dabah Abogados Consultores, Francorp Argentina SA, Concept Consultora en Franquicias, Instituto Pyme del Banco Ciudad y Sólo Empanadas.

<sup>2</sup> Lucas Secadas, Gerente General de la Asociación Argentina de Franchising, *Catálogo Argentino de Franquicias y oportunidades de Negocios Anuario 2004-2005*, páginas 10-11.

el sistema de franquicias: crear un nuevo organismo (en este caso, un nuevo negocio) con el formato exacto del original.

Al consistir en la reproducción de un negocio exitoso a través de la utilización de una marca acreditada y de amplia difusión, el sistema de franquicias implica una reducción importante en las posibilidades de fracaso para el adquirente de la franquicia. En tal sentido, este esquema comercial se basa en la construcción en grandes marcas, que tienen como una de sus principales virtudes la capacidad de atraer clientes y de, por ende, sostener un negocio en el tiempo.

Analizado desde el punto de vista del que otorga la franquicia (denominado franquiciante), la reproducción del sistema permite, por un lado, la ampliación de la escala de producción, lo que favorece una optimización de los costos operativos y un aumento de la competitividad de la firma. Por otro lado, el *franchising* resulta una excelente manera de financiar la expansión de la firma, sin que ello implique endeudarse, resignar el control de la empresa, ni someterse a autoridades de regulación (tales como los que le aplicaría cualquier entidad bursátil para poder colocar deuda a través de acciones u obligaciones negociables, por ejemplo).

Desde el interés del adquirente de la marca (denominado franquiciado) el sistema tiene ventajas y costos. Entre las primeras se destaca la ya señalada posibilidad de realizar una inversión comercial con limitado riesgo de fracaso, debido a que el sistema de distribución ha sido comprobado por otro. Asimismo, dado que el franquiciante brinda al franquiciado un manual de operaciones y capacitación además de los insumos principales para desarrollar el negocio, el sistema proporciona al adquirente la oportunidad de ingresar a una actividad comercial o la provisión de un servicio aun cuando éste no cuente con experiencia previa en el rubro. La contracara de estos beneficios son los costos asociados a la adquisición de una franquicia. Entre los principales costos del *franchising* pueden listarse,

por un lado, el costo de entrada al sistema, conformado por el habitual pago de un derecho (*fee* de ingreso), y la exigencia de una determinada inversión para montar un local acorde a la imagen requerida por la franquicia. Por otro lado, el sistema tiene asociado un costo de mantenimiento, relacionado con el pago de regalías, de contribuciones a fondos de publicidad, y, en muchos casos, el establecimiento de la obligación de la "compra cautiva", a partir de la cual el franquiciante actúa como único vendedor tanto de los productos como de las materias primas que utilizan o comercializan los franquiciados.

Resulta importante señalar la naturaleza jurídica de los vínculos que unen a ambas partes en el sistema de franquicias. Definido en términos jurídicos, el *franchising* es un acuerdo contractual entre privados. Para la materialización de este acuerdo, se requiere de la firma de un contrato (de franquicia comercial) entre al menos dos partes: el franquiciante, que presta su marca o su nombre comercial, transmite su conocimiento y en general provee de los insumos o materias primas básicas y mercaderías a la otra parte; y el franquiciado, quien paga mensualmente un porcentaje de sus ventas al franquiciante e inicialmente abona un canon por el derecho de desarrollar una actividad comercial empleando el nombre y el sistema del franquiciante. Comúnmente participan, aunque no figuren en dichos contratos, consultores especializados en la materia que asesoran a los franquiciantes en el desarrollo de las franquicias o en su comercialización y a los inversores en la adquisición de marcas.

Tal como lo aclara la *Asociación Argentina de Franchising*, si bien este contrato no implica la conformación de una asociación de empresas, ya que cada persona jurídica conserva su autonomía, "bien puede considerarse como un contrato de estrecha colaboración de las partes, ya que el éxito del negocio depende de un armonioso y permanente contacto"<sup>3</sup>.

<sup>3</sup> Ibidem.

De allí que vale destacar la importancia de los asesores, o consultoras, en la etapa precontractual y en la celebración de estos acuerdos. Dicha etapa resulta fundamental, sobre todo en nuestro país, donde la ausencia de una legislación específica que regule al sistema deja en libertad a las partes para convenir las características de la relación entre ellos, sujeto a la normativa general que regula a la actividad comercial (Código de comercio, Código civil y legislación laboral).

Según lo define el Guillermo J. H. Mizraji *"cada celebración de contrato, generalmente, esta precedida por un tenso período de tratativas previas... En ellas se celebran 'mini-acuerdos' en donde se decide la localización del punto de venta; el territorio de exclusividad y su zona de influencia; se pactan los anticipos de dinero que deberán adelantarse a cuenta de la inversión final y que serán retornables al Franquiciado, si este desiste de seguir adelante con el proyecto; los cursos de entrenamiento y capacitación definidos por el Franquiciante; y el grado de inhabilidades a que deberá someterse el Franquiciado a medida que reciba información confidencial del negocio"*<sup>4</sup>.

De producirse el acuerdo, las partes llegarán a la firma de un Contrato de *Franchising* que incluirá, además, aspectos tales como la duración del vínculo, los pagos a realizar por el franquiciado (*fee* de ingreso, regalías periódicas, fondos de publicidad y promoción, etc.), cuestiones específicas relacionadas con la forma y alcance de la utilización de las marcas, así como logos, isotipos u otros elementos distintivos que hacen a la imagen corporativa de la empresa.

Más allá de este asesoramiento legal, los consultores actúan guiando en la búsqueda de la mejor opción al potencial inversor. Dicha opción dependerá, básicamente, del tipo de franquiciado que cada empresa busque y el grado de ajuste de la propuesta de negocio al perfil del inversor<sup>5</sup>. En tal sentido, los servicios que brindan estas

instituciones pueden resumirse en estudios para la selección de la franquicia y análisis de la solvencia, además de la ya mencionada tarea de acompañamiento en la revisión del contrato<sup>7</sup>. Estos servicios, sumados a la objetividad, conocimiento y credibilidad de los consultores pueden llevar a un ahorro de tiempo y dinero aunque, nuevamente, la ausencia de un marco regulatorio en esta materia también torna difusa (si no nula) la responsabilidad del consultor ante pérdidas producidas por un mal asesoramiento. *A fortiori*, si se considera que muchas consultoras actúan en forma simultánea de ambos lados del mostrador: desarrollando franquicias para comercializarlas y asesorando a futuros inversores.

Finalmente, y de acuerdo a la clasificación utilizada por el Lucas Secades, Gerente General de la *Asociación Argentina de Franchising*, puede señalarse que existen distintos tipos de acuerdos de franquicias:

**Franquicia Maestra:** la empresa franquiciante otorga con exclusividad al franquiciado la posibilidad de desarrollar la franquicia en una región determinada, otorgándole a su vez la posibilidad de sub-franquiciar el negocio entre los interesados locales.

**Franquicias múltiples:** se otorga la posibilidad de abrir un número determinado de locales, en un área designada. En principio, no incluye la posibilidad de sub-franquiciar.

**Franquicia individual:** es el típico convenio según el cual un empresario independiente adquiere una franquicia para operarla en una sola unidad. Tiene la posibilidad de abrir otros locales, pero en tal caso deberá pagar nuevamente el derecho de ingreso, aunque generalmente es más reducido.

**Corner Franchise:** son franquicias que, por sus características, pueden instalarse en muy pocos metros cuadrados, dentro de otro tipo de negocio. En general, se trata de emprendimientos

<sup>4</sup> El franquiciado se obliga -bajo alguna pena pecuniaria si violare el pacto- a no difundir ni entregar información o documentación que haya recibido del Franquiciante. Este impedimento, en algunos casos, se mantiene por meses o años, posteriores al momento en que se decidió no ser parte del sistema.

<sup>5</sup> Guillermo Mizraji, *El contrato de Franchising, Catálogo Argentino de Franquicias y oportunidades de Negocios, Anuario 2004-2005*, página 19.

<sup>6</sup> Marcelo Shijman, Consultor en Marketing y Franquicias, *Ibidem*.

<sup>7</sup> Carlos Canudas, *Ibidem*.

vinculados a la comercialización de artículos (por ejemplo: perfumes o celulares en locales más grandes como *Bijouterie* o supermercados).

También puede clasificarse a las franquicias, según el objeto de la misma, en:

Franquicias de productos: dedicados a vender en forma exclusiva determinados productos, cuya aceptación en el mercado ya está probada.

Franquicias de servicios: el franquiciante transmite al franquiciado su *know-how* sobre la prestación de un determinado servicio al cliente, como ser Amoblamientos, Capacitación, Lavanderías, Lavado de Automóviles, *Marketing*, Inmobiliarias, Asesoramiento Contable, Jardinería, Limpieza de oficinas, entre otros.

Por último, conviene señalar que el sistema de *franchising* también tiene desventajas y riesgos asociados. En tal sentido, si bien para el franquiciante el sistema le permite crecer a un ritmo mayor, al lograr que otros se unan a su marca aportando capital, el desarrollo de una franquicia tiene su costo (relacionado con los honorarios de consultoría, armado de contratos y preparación de manuales de operaciones, entre otros) y también riesgos. Estos últimos, se vinculan con la imposibilidad de garantizar el cumplimiento de los contratos, sobre todo en cuestiones intangibles como la observancia de los manuales de operaciones y la sujeción a directrices emanadas de la empresa núcleo. En consecuencia, la marca podría verse afectada por malos manejos de los franquiciados, lo que incidiría en su prestigio, valor de mercado y capacidad de atracción de clientes<sup>8</sup>.

Por otro lado, para el franquiciado el sistema también implica importantes costos económicos y pérdida de libertad de su política empresarial, los que constituyen las principales desventajas de esta modalidad de comercialización.

## **EVOLUCIÓN DEL SISTEMA EN ARGENTINA Y EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES**

El sistema de franquicias en Argentina tiene un desarrollo de aproximadamente 30 años, si bien su difusión se hizo masiva recién en la década pasada. Dicha expansión se vinculó con el importante arribo de empresas transnacionales, que desembarcaron en el país en forma directa (abriendo algunas sucursales y franquiciando las restantes) o a través de algún actor local al que le vendieron la franquicia maestra. Según la *Asociación Argentina de Franchising*, hacia 1998, el número de empresas que utilizaban el sistema en el país ascendía a aproximadamente 170.

La rápida expansión del sistema, durante los noventa, no fue casual. La sobrevaluación del tipo de cambio vigente durante la Convertibilidad hizo atractivas las inversiones en el país, dado que la paridad peso dólar hacía que las regalías a pagar y el retorno de la inversión medido en dólares fuera interesante. Este hecho, sumado a la liberalización del mercado de capitales, el marco de tratamiento igualitario al capital extranjero otorgado por la Ley Nacional 21.382 de 1993<sup>9</sup>, y el contexto internacional de exceso de liquidez explican, en gran parte, el arribo de jugadores internacionales a este mercado en franca expansión.

Así, en este contexto y en base a la popularidad mundial de las grandes marcas que arribaron al país en estos años<sup>10</sup>, el sistema de franquicias se fue expandiendo en el país, siendo la Ciudad de Buenos Aires, el principal ámbito geográfico de su desarrollo. Para entonces, el lugar que ocupaban las marcas de origen autóctono en el total de empresas que operaban mediante franquicias era marginal, si bien algunas de ellas habían logrado posicionarse en sus respectivos mercados en la década de los ochenta. Según la revista

<sup>8</sup> En tal sentido, un consultor entrevistado citó el ejemplo de la contaminación de hamburguesas suscitada en 2003 en los locales de un franquiciado de una importante cadena de comidas rápidas con presencia en la Ciudad de Buenos Aires. Dicho episodio, atribuido a incumplimientos de los procedimientos estipulados en el manual de operaciones de la firma, le ocasionó pérdida de clientes a toda la cadena, pese a que el foco, según dicha fuente, habría estado concentrado en un solo franquiciado.

<sup>9</sup> La ley establece, entre otras cosas, que los inversores extranjeros tendrán los mismos derechos y obligaciones que los inversores nacionales, podrán utilizar cualquiera de las formas jurídicas de organización previstas por la legislación nacional y podrán transferir al exterior las utilidades líquidas y realizadas provenientes de sus inversiones, así como repatriar su inversión, sin restricción alguna.

<sup>10</sup> Coadyuvó a dicho conocimiento el creciente número de argentinos que hacían turismo fuera del país durante la década.

*Franchising Magazine*, a principios de los noventa la participación de las franquicias nacionales era del 10%<sup>11</sup>.

La crisis de 2001 y la devaluación de principios de 2002, no obstante, implicaron una bisagra en la evolución del sistema. Por un lado, se verificó una retracción del nivel de actividad y la cantidad de empresas como consecuencia del colapso generalizado en el que se encontraba el país. Según un estudio realizado por la Asociación Argentina de Franchising<sup>12</sup>, las principales caídas en el nivel de facturación del sector se verificaron en los años 2000 y 2002, con reducciones de \$ 125M y \$ 188M respectivamente (lo que representó mermas cercanas al 4% de la facturación en cada año). Sin embargo, a partir de 2003 hubo claras muestras de recuperación, estimándose para dicho año una facturación de más de \$5.500M, con un aumento del orden del 45%<sup>13</sup>.

En este sentido, la rápida recuperación del sistema de franquicias *vis à vis* el resto de la actividad comercial puede explicarse en función de dos factores. En primer lugar, el ya señalado menor riesgo asociado que tiene la inversión en una marca conocida, actuó atrayendo a inversores con liquidez en un contexto de escasas oportunidades de inversión y de colapso generalizado del sistema bancario. A ello se sumó, la baja relativa de los precios de los alquileres (en particular en las principales avenidas de la Ciudad de Buenos Aires<sup>14</sup>) lo que le permitió a estas marcas acceder a ubicaciones estratégicas pactando contratos, a dos o tres años, a valores históricamente deprimidos. Todo esto contribuyó a que a partir de 2003, el sistema comenzara una nueva onda expansiva, que continúa en la actualidad, con buenos pronósticos para los próximos años.

---

<sup>11</sup> Ranking 2003 de Franquicias, Noviembre-Diciembre, 2003.

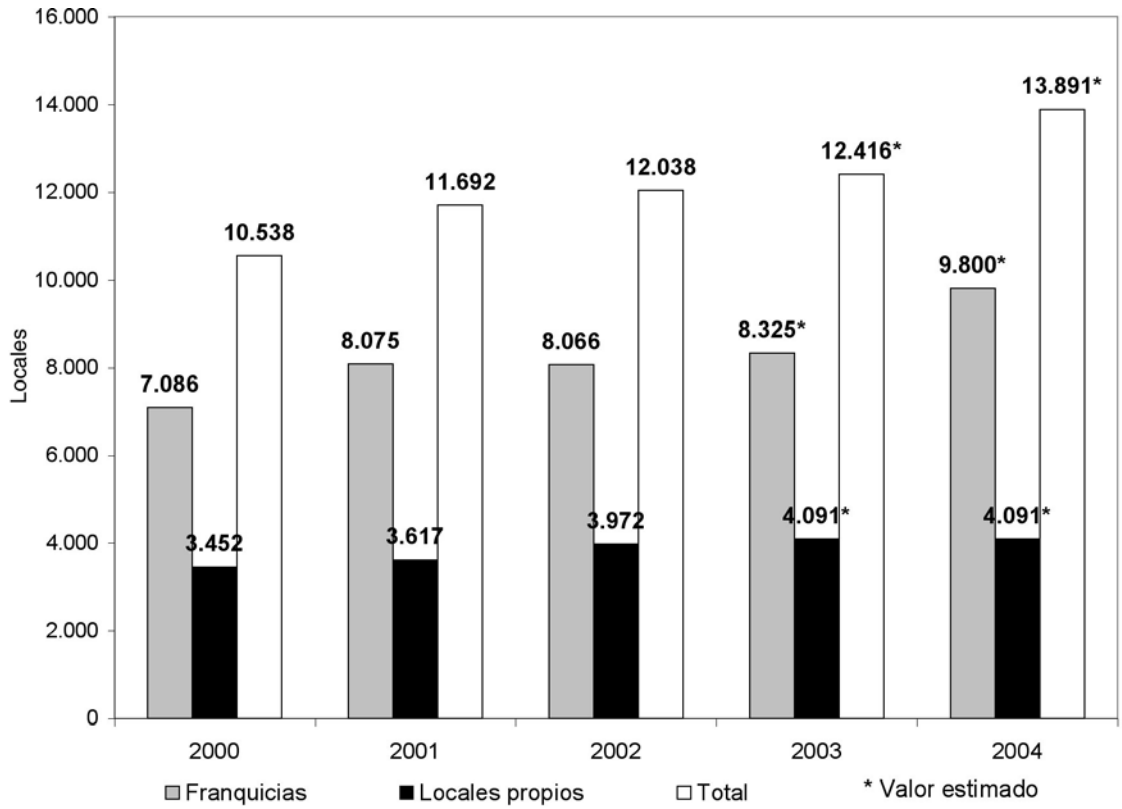
<sup>12</sup> La población bajo estudio de este informe son las empresas franquiciantes de la Argentina al 10 de mayo de 2003. Se efectuó en base a una encuesta, que se aplicó a un total de 270 empresas, cifra que representa un 73% de la población. Sin embargo, las respuestas recibidas fueron 53, lo que representa un 20% sobre el total de encuestados, con un error de muestreo promedio de 6%.

<sup>13</sup> Asociación Argentina de Franchising: *Estudio del Mercado de las Franquicias en la República Argentina*, Cap. Fed., julio de 2003.

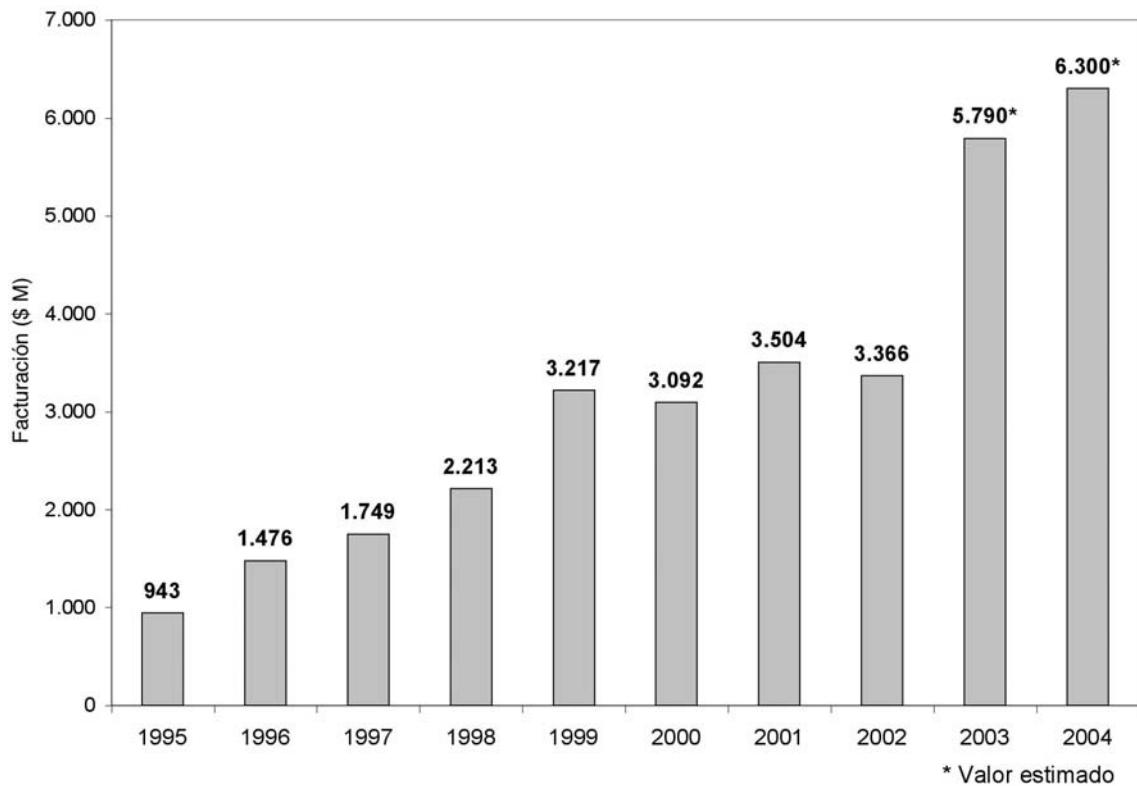
<sup>14</sup> En tal sentido, se destaca que la tasa de vacancia de los principales ejes comerciales de la Ciudad de Buenos Aires a principios de 2002 se ubicaba en 13,5%, más del doble que la actual (5,8%).

**GRÁFICO 1**

**CANTIDAD DE LOCALES FRANQUICIADOS Y PROPIOS. ARGENTINA. AÑOS 2000-2004**



Fuente: *Estudio del Mercado de las Franquicias en la República Argentina*. Julio 2003. IAE-Escuela de Dirección y Negocios. Universidad Austral-Asociación Argentina de Franchising.

**GRÁFICO 2****FACTURACIÓN DE LOS LOCALES FRANQUICIADOS Y PROPIOS. ARGENTINA. AÑOS 1995-2004**

Fuente: *Estudio del Mercado de las Franquicias en la República Argentina*. Julio 2003. IAE-Escuela de Dirección y Negocios. Universidad Austral-Asociación Argentina de Franchising.

Por otro lado, como en toda crisis, el colapso de la Convertibilidad arrojó importantes ganadores y perdedores. Para el mercado de las franquicias en la Argentina, esto se tradujo en una fuerte retracción (y en algunos casos hasta retirada) de las franquicias de origen extranjero y el auge de las locales. Esto produjo un cambio significativo en el perfil de las empresas participantes del sistema, pasando a tener preponderancia las firmas y marcas nacionales, preferidas tanto por su precio como por su apego al país, en tanto que algunas extranjeras dejaron de ver como atractivo el mercado local y emprendieron la retirada, generándose en consecuencia un cambio en la proporción de franquicias nacionales dentro del

total del sistema. Este hecho, sumado a la mayor seguridad de la inversión comercial que se realiza en una marca ya probada, hicieron que el sistema de franquicia renaciera con el lento retorno del consumo, aunque esta vez de la mano de las marcas locales. Así, según datos del *Estudio del Mercado de las Franquicias* en la República Argentina, mientras en 1998 las franquicias nacionales representaban 69% del total, en 2003 lo hacían en un 79,1%<sup>15</sup>. El *Ranking* 2003 de Franquicias<sup>16</sup> registra cambios similares: mientras que en 2002 el 79,6% de las empresas que otorgaban franquicias en el país eran de origen argentino, en la actualidad dicha proporción alcanza casi el 90%.

<sup>15</sup> Ibidem, Pág. 13.

<sup>16</sup> Los mismos están tomados de un ranking que efectúa la revista en base a datos consignados por las empresas franquiciantes. Fue elaborado sobre la base de 220 informes de franquicias, sobre un universo de 250 marcas censadas, lo que refleja una participación en el mercado de 88%. El suministro de la información no es obligatorio, por lo que la franquicia que no contesta, no figura en el ranking.

Por último, cabe acotar que la nueva paridad cambiaria abrió amplias posibilidades para la exportación de marcas, tal como se señalará más adelante en el análisis de los casos exitosos de empresas de la Ciudad.

## **SITUACIÓN ACTUAL DEL SISTEMA EN ARGENTINA**

Si bien existe mucha información referida al número de franquicias en operación en la Argentina, la cantidad de sucursales y el número de personas ocupadas en la mismas, también es cierto que mucha información resulta contradictoria.

La cantidad de locales constituye una de las variables más importantes para medir el desenvolvimiento del mercado de franquicias. Según el estudio de la *Asociación Argentina de Franchising*, en 2003, el número aproximado de locales franquiciados se ubicó en torno de los 8.325, a los que se le debe sumar más de 4.091 locales propios pertenecientes a las 370 firmas franquiciantes que se estimaban para ese año. En consecuencia, de dicho estudio se desprende que había, en 2003, un total de 23 locales franquiciados y 11 locales propios por empresa franquiciante.

Según un ranking elaborado por la Revista *Franchising Magazine*, en cambio, sobre un total de 220 empresas franquiciantes que respondieron a un cuestionario elaborado por esta revista (sobre 250 empresas censadas por esta entidad) en 2003 se registraron 5.208 puntos de venta (4.047 locales franquiciados y 1.161 locales propios). De esta manera, se verificaba un promedio de 23,7 locales por cadena (18,4 locales franquiciados y 5,3 locales propios por empresa franquiciante).

Los datos de esta misma fuente muestran, asimismo, un recupero importante en el ritmo de apertura de locales, asociado a la expansión que registra el sistema de franquicias en la actualidad.

El mismo fue de 2 locales por día durante 2003, verificándose un crecimiento de 33% en relación a 2002, cuando hubo un promedio de 1,5 aperturas por día. De esta manera, se vuelve al nivel alcanzado en el año 2000 (que también tuvo un ritmo de 2 locales por día), aunque sin poder recuperar todavía el registro de 2001, cuando se abrieron en promedio 2,6 locales por día.

En cuanto a la distribución de empresas por rubro, las distintas fuentes coinciden en señalar la primacía del rubro gastronómico, si bien difieren en la estimación de su participación sobre el total. Así, mientras que para el *Estudio del Mercado de las Franquicias en la República Argentina*, el 26% de las firmas franquiciantes correspondieron, en 2003, al rubro gastronómico, este porcentaje se eleva al 37,3% para el ranking de la revista *Franchising Magazine* o 39% para el *Catálogo Argentino de Franquicias 2004/2005*<sup>17</sup>.

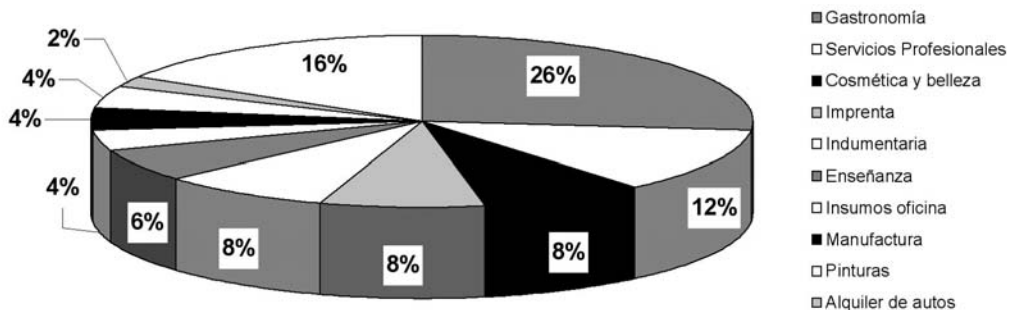
Le sigue en importancia el rubro Servicios, que según las distintas estimaciones aglutina entre 12% y 14% de las empresas franquiciantes, mientras que, en tercer lugar, se ubica Indumentaria con un participación que oscila entre 8% y 12%.

<sup>17</sup> Dicho análisis de mercado se realiza sobre la base de la oferta publicada en el Catálogo, no representando por ende a la totalidad del sistema. El estudio se desprende del procesamiento de información provista por las empresas anunciantes del mismo. Las empresas relevadas llegan a las 100 franquicias.

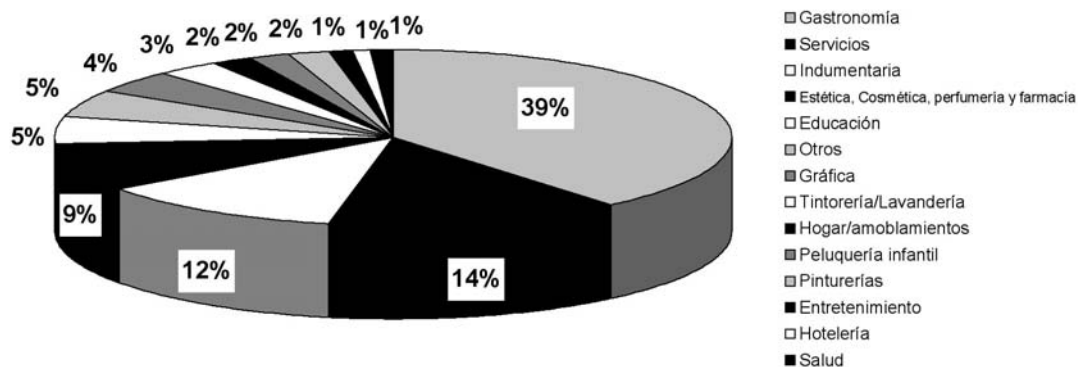
**GRÁFICO 3**

**DISTRIBUCIÓN SECTORIAL DE LAS EMPRESAS FRANQUICIANTES. ARGENTINA. AÑO 2003**

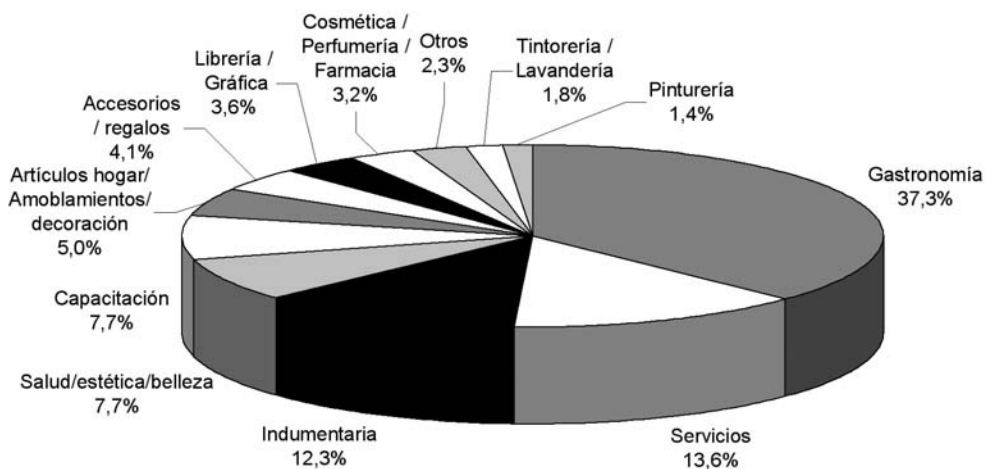
**ESTUDIO DE MERCADO DE LA ASOCIACIÓN ARGENTINA DE FRANCHISING**



**CATÁLOGO ARGENTINO DE FRANQUICIAS**



**PARTICIPACIÓN POR MARCAS**

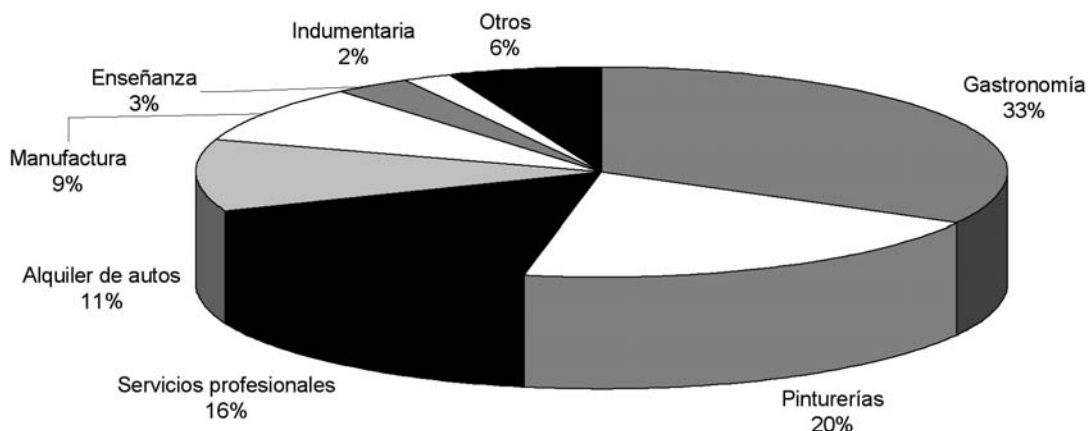


Fuente: *Estudio del Mercado de las Franquicias en la República Argentina*. Julio 2003. IAE-Escuela de Dirección y Negocios. Universidad Austral-Asociación Argentina de Franchising, *Catálogo Argentino de Franquicias 2004-2005* y *Franchising Magazine*.

La composición del sector difiere si se analiza desde la perspectiva del número de los locales franquiciados: el sector gastronómico asciende a 33% del total, Pinturerías a 20%, y Servicios

Profesionales a 16%, en tanto que la participación de Indumentaria se ve reducida, representando sólo 2% del total.

**GRÁFICO 4**  
**DISTRIBUCIÓN SECTORIAL DE LOS LOCALES FRANQUICIADOS. TOTAL ARGENTINA. AÑO 2003**



Fuente: *Estudio de Mercado de las Franquicias en la República Argentina*. Julio 2003. IAE-Escuela de Dirección y Negocios. Universidad Austral-Asociación Argentina de Franchising.

Por último, una actualización de estas cifras publicada por la *Asociación Argentina de Franchising*, en el marco de la promoción de la nueva edición de la Exposición de Franquicias de este año, indica que el relevamiento más reciente de esta entidad estima en 370 las empresas que otorgan franquicias. Estas empresas habrían aglutinado, en 2004, a 13.891 locales (4.091 propios y 9.800 franquiciados) con una facturación total del sistema de \$6.300 M, lo que implicaría un incremento de 8,62% respecto de 2003.

### **EL ENTRAMADO PRODUCTIVO, COMERCIAL Y DE SERVICIOS DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES, EL CONSUMO Y LAS FRANQUICIAS**

La Ciudad de Buenos Aires cuenta con un denso conglomerado de empresas industriales, comerciales y de servicios. Según el último censo económico en este distrito existían más de 16.000 establecimientos industriales, 64.000 locales comerciales y aproximadamente 84.000 establecimientos dedicados a la provisión de servicios.

De este total de 164.000 establecimientos, los dedicados a la venta de productos y servicios con local a la calle totalizaban más de 100.000 locales, los que se dividían tal como lo indica el cuadro que sigue:

**CUADRO 1****CANTIDAD DE COMERCIOS Y SERVICIOS DEDICADOS A LA VENTA MINORISTA CON LOCAL A LA CALLE. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑO 1994**

<b>RUBRO</b>	<b>CANTIDAD DE LOCALES</b>
<b>Total del Comercio minorista</b>	<b>47.443</b>
Venta al por menor de alimentos y bebidas	10.998
Venta al por menor de golosinas y cigarrillos	5.127
Venta al por menor de prendas de vestir, calzado, cuero y otros productos textiles	8.866
Reparación de efectos personales enseres domésticos	3.576
Venta al por menor de ferretería, pinturas y materiales construcción	2.753
Venta al por menor de muebles y equipos para uso doméstico	3.383
Venta al por menor de farmacias, medicinas, cosméticos, y artículos de tocador	2.198
Venta al por menor de otros productos en comercios especializados	8.178
Otras formas de comercio al por menor no realizadas en locales	2.364
Otros comercios	16.640
Comercio al por mayor	9.258
Mantenimiento y reparación vehicular	7.382
<b>Total locales de servicio a la calle</b>	<b>39.692</b>
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	11.503
Otras actividades de servicios comunitarios, sociales y personales	8.807
Servicios sociales y de salud	7.917
Hoteles y restaurantes	7.618
Transporte, almacenaje y comunicaciones y servicios conexos	1.958
Enseñanza	1.889
<b>Total</b>	<b>103.775</b>

Fuente: Elaboración propia en base a datos del Censo Económico 1994, INDEC.

Así las cosas, y más allá de la antigüedad de esta información, si se considerase que el número total de establecimientos en estos años no ha variado<sup>18</sup> y se asumiese que las firmas franquiciantes tuvieran la totalidad de sus locales (propios y franquiciados) en esta Ciudad se llegaría a la conclusión de que éstas sólo representarían el 14% de los locales emplazados en la misma<sup>19</sup>.

En cambio, la aproximación al peso que tiene la facturación canalizada a través del sistema de franquicias en el total de las ventas concretadas en la Ciudad de Buenos Aires, resulta una cuestión más compleja. La carencia de información pública actualizada referida al gasto de los hogares<sup>20</sup> por un lado, y el hecho de que el gasto en la Ciudad no sólo es realizado por los residentes en la misma<sup>21</sup> (dada la integración de la Ciudad y el Conurbano bonaerense) dificulta esta estimación.

<sup>18</sup> Esta es una hipótesis conservadora ya que se presume que el número actual resulta mayor al existente en 1994. En tal sentido, la Dirección General de Estadística y Censos del Gobierno de la Ciudad, en el marco del operativo de campo del Censo Económico 2004 que se está realizando durante el mes de mayo, estimó que el número de establecimientos en la Ciudad podría ubicarse en torno de los 220.000.

<sup>19</sup> Esto es así asumiendo el número máximo de locales propios de franquiciantes y franquiciados que manejan las respectivas entidades.

<sup>20</sup> La última Encuesta de Gasto de los Hogares corresponde al año 1997 que informó respecto a los gastos realizados durante el año 1996.

<sup>21</sup> A los efectos de dimensionar la magnitud de esta integración puede mencionarse que cerca de un millón de ciudadanos residentes en el Conurbano bonaerense desempeñan su actividad laboral en el ámbito de la Ciudad de Buenos Aires.

No obstante, mediante la asunción de algunos supuestos podría estimarse que la participación de las ventas de los locales bajo el sistema de franquicias solo alcanzaría a representar el 18,9% del gasto de los hogares en locales minoristas del ámbito metropolitano de la Ciudad de Buenos Aires (esto es Ciudad más Conurbano).

Dicha estimación se realizó considerando la última información disponible referida a los ingresos de los hogares, correspondiente al cuarto trimestre de 2004, a la que se le aplicó la propensión marginal a consumir y la estructura de gastos del año 1996, dado que se trata de la última Encuesta Nacional de Gastos. Si bien la magnitud de los cambios económicos producidos entre esta fecha y la actualidad, hacen que dicha estructura de gastos no represente cabalmente a la actual, la misma puede utilizarse como un piso mínimo del gasto de los hogares en bienes y servicios, dado que el peso de los rubros considerados aquí y la propensión marginal a consumir es seguramente mayor ahora que entonces, en particular a partir

de la devaluación<sup>22</sup>. El otro supuesto fuerte, es asumir que la totalidad de lo facturado por los locales involucrados en el sistema de franquicias se realiza dentro del área metropolitana del Gran Buenos Aires, dado que no se dispone de esta información desagregada por jurisdicción geográfica. Así, puede observarse que, en ambos casos, los supuestos asumidos tienden a sobreestimar la participación de las ventas de los locales bajo el sistema de franquicias sobre el total, razón por lo cual puede considerarse que las estimaciones efectuadas representan, en todo caso, un máximo a dicha participación, y no un mínimo.

Si en cambio, se relajase el segundo de estos supuestos, y se buscara estimar la participación del sistema de franquicias en el total de lo consumido en comercios minoristas por parte de los hogares de todos los aglomerados urbanos relevados por la Encuesta Permanente de Hogares<sup>23</sup> dicha participación se reduciría al 11,6%.

---

<sup>22</sup> Al respecto puede citarse un trabajo del Banco Mundial realizado en el año 2002, con el efecto de dimensionar el impacto de la crisis sobre el bienestar de los hogares, que da cuenta de un aumento de la propensión marginal a consumir (creció al 87,8%) en el marco de una fuerte contracción del ingreso (-32,5%). De este modo, si el presente ejercicio se realizara aplicando la estructura de consumo y la propensión marginal a consumir que arroja esta medición del Banco Mundial (que si bien resulta de una muestra más acotada que la de la Encuesta Nacional de Gasto, podría asimilarse más a la actual) el resultado sería una participación de las franquicias aún menor (de 10,8%)

<sup>23</sup> Este total representa a una población estimada de 23.434.000 habitantes.

**CUADRO 2****GASTO DE CONSUMO DE LOS HOGARES EN UNA CANASTA DE BIENES Y SERVICIOS. ÁREA METROPOLITANA DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES Y 28 AGLOMERADOS URBANOS. AÑO 2004**

<b>CONCEPTO</b>	<b>ÁREA METROPOLITANA</b>	<b>28 AGLOMERADOS URBANOS</b>
Ingreso medio de los hogares (IV Trimestre 2004)	1304,2	1178,8
Propensión marginal a consumir (según ENGH 1996/7)	0,84	0,82
Gasto de Consumo Medio del Hogar (IV Trimestre 2004)	1093,2	967,3
Número estimado de hogares (IV Trimestre 2004)	3.859.836	6.977.251
Gasto de los hogares anualizado	\$50.634.113.421	\$80.988.513.141
Estructura del gasto consumido en una canasta de bienes y servicios que podría asimilarse al gasto en comercios minoristas	<b>Participación (%)</b>	
Alimentos y Bebidas	32,87	34,0
Indumentaria y Calzado	5,78	7,22
Vivienda: Gastos de reparación y comunes	3,8	2,69
Equipamiento del Hogar	2,49	2,55
Mantenimiento del Hogar (art. p/limp. del hogar, herramientas, otros.)	1,72	1,71
Esparcimiento y cultura (turismo, equipos de audio, televisión y video, servicios de esparcimiento, libros, diarios y revistas, otros bienes)	8,68	8,03
Educación: Textos y útiles	0,89	1,05
Bienes y servicios diversos (cigarrillos, artículos de tocador, servicios para el cuidado personal, otros bienes y servicios diversos)	4,96	5,01
Productos medicinales y accesorios terapéuticos	4,76	4,52
<i>Participación de la de bienes y servicios construida sobre el total del consumo promedio del hogar</i>	65,95	66,78
Gasto en bienes y servicios que se podrían adquirir en comercios <sup>1</sup>	\$33.393.197.801	\$54.084.129.076
Facturación de franquicias	\$6.300.000.000	\$6.300.000.000
<b>Venta franquicias sobre comercio minorista de bienes y servicios</b>	<b>18,9%</b>	<b>11,6%</b>

<sup>1</sup> Se excluyen alquiler de vivienda, combustible, servicios públicos (agua, gas y electricidad), servicios para el hogar, servicios para la salud, transporte y comunicaciones, servicios educativos

Fuente: CEDEM, Secretaría de Desarrollo Económico, GCBA, en base a datos de la ENGH (1996/97) y la EPH, INDEC.

En función de lo expuesto es que debe relativizarse el peso que está adquiriendo el formato de franquicias en la Ciudad de Buenos Aires. Si bien su fuerte crecimiento reciente y el drástico cambio producido tras la devaluación lo posicionan como uno de los fenómenos comerciales más destacables de los últimos años, su importancia global para esta Ciudad, en términos del número de locales y la facturación que representan, es aún acotada. Lo anterior es válido, más allá de que en algunos segmentos de mercado su participación sea relevante.

## **CASOS EXITOSOS E INTERNACIONALIZACIÓN DE EMPRESAS DE LA CIUDAD**

Tal como se mencionó anteriormente, la modificación de la paridad cambiaria y los cambios producidos en el mercado interno a partir de la salida del régimen de la Convertibilidad, provocaron un drástico reacomodamiento de las empresas, que afectó de manera particular al sistema de franquicias en la Argentina.

Como se señaló, estos cambios implicaron el retroceso de las marcas internacionales del mercado argentino y, como contrapartida, el aumento de las franquicias nacionales. Este proceso, también incluyó el crecimiento de algunas de estas firmas más allá de las fronteras de nuestro país, mediante el envío de sus mercaderías al exterior, la apertura de franquicias en otros países o la propia trasnacionalización de estas firmas. Así, en la actualidad, varias franquicias nacionales ya exhiben experiencias exitosas en mercados extranjeros o tienen listos sus planes de internacionalización. A continuación se resume sucintamente algunos casos exitosos de empresas cuyo origen o desarrollo está vinculado a esta Ciudad.

Una de las empresas dignas de destacar es *Sólo Empanadas*. Esta empresa del rubro gastronómico, que posee más de 50 locales en el

país y exporta desde su planta productiva localizada en la Ciudad de Buenos Aires, es un ejemplo de una PyME familiar que utilizó con éxito el sistema de franquicias para su desarrollo. Esta firma, cuyo nacimiento data de 1999, emplea en forma directa a sólo 70 personas, aunque en la totalidad de sus sucursales da trabajo a cerca de 1.000 (a razón de 15 ó 20 personas por local).

En este sentido, la empresa le atribuye al sistema de franquicias un rol preponderante en su proceso de crecimiento. Sin el mismo, no hubiera podido financiar su crecimiento ni lograr un grado de exposición y expansión territorial como el que adquirió en tan sólo seis años. En sintonía con lo anterior, vale señalar la reciente transnacionalización de la firma que, desde junio de 2004, comenzó a exportar sus empanadas al exterior, más particularmente a Ecuador. A través de la venta de una *master franquicia* en dicho país (mediante la cual el adquirente local de la marca puede vender empanadas en cualquier lugar de Ecuador) *Sólo Empanadas* logró hacer pie en un país latinoamericano cuya economía está dolarizada, obteniendo de este modo un interesante retorno al tiempo que logró una visibilidad internacional.

Otra de las empresas que utiliza el sistema de franquicias y que constituye un caso exitoso de exportación es *Cheeky*. Dicha firma, fundada en 1994, es actualmente una de las principales empresas del rubro infantil de origen nacional. Según la información proporcionada por la propia firma, la empresa posee actualmente más de 130 locales de venta, de los cuales 19 se encuentran en la Ciudad de Buenos Aires y 47 en el exterior del país. *Cheeky* tiene sucursales en Australia (1), Bolivia (2), Chile (7), Colombia (2), Ecuador (5), España (2), Holanda (1), Guatemala (2), México (12), Panamá (2), Perú (4), Singapur (1), Uruguay (3) y Estados Unidos (7).

Por otro lado, la evolución reciente de la firma da cuenta de la rapidez de su expansión extranjera, en particular a partir del cambio de la paridad

monetaria. En los últimos dos años, *Cheeky* prácticamente mantuvo la misma cantidad de locales en el país (los mismos pasaron de 83 a 87), al tiempo que aumentó en un 74% sus locales en el exterior (de 27 a 47). En esta estrategia exportadora, el sistema de franquicias constituyó un elemento fundamental.

Otra de las empresas líderes en el rubro infantil es *Mimo y Co*, cuya planta industrial se encuentra en la Ciudad de Buenos Aires. Actualmente tiene 36 locales en el exterior: 8 en México, 4 en Chile, 3 en Brasil y en España, 2 en Bolivia, Costa Rica, Estados Unidos, el Salvador, Guatemala y Panamá; y uno en Ecuador, Italia, Paraguay, Puerto Rico, Uruguay y Sudáfrica. La firma implementó la modalidad de franquicias en 1996, y la utiliza como una de las principales vías de expansión de la empresa. En la Ciudad de Buenos Aires poseen 17 locales.

El camino seguido por estas empresas resulta de particular interés para la Ciudad de Buenos Aires, en virtud de la importancia que adquiere en la misma la presencia de firmas dedicadas a confección de prendas de vestir<sup>24</sup> y la apuesta estratégica que realiza el Gobierno de la Ciudad incentivando la incorporación de diseño y valor agregado a la industria<sup>25</sup>. En tal sentido, el dinamismo reciente del sector<sup>26</sup>, y incremento de exportaciones realizadas desde la Ciudad en el rubro Prendas y accesorios de vestir<sup>27</sup> confirman

la potencialidad que presenta la industria local para competir internacionalmente en el segmento de confecciones con alto valor agregado.

Por último, un caso interesante de destacar es el de la tradicional firma de origen marplatense *Havanna*. Esta empresa, que se popularizó por sus famosos alfajores, hoy cuenta con dos formatos franquiciables: *Havanna Café* (locales confortablemente ambientados con productos *premium*) o *Góndola Havanna* (café al paso), cuya principal plaza de difusión y expansión ha sido la Ciudad de Buenos Aires. En efecto, la Ciudad concentra 51 de los 130 locales propios o franquiciados que la empresa posee en el país, observándose claramente en este distrito la primacía de éste tipo de formato comercial (tipo café) por sobre el tradicional local de venta de alfajores. Esta franquicia también ha logrado su transnacionalización y cuenta con 30 sucursales en el exterior.

Sin dudas que la mención de estas firmas no agota el listado de empresas con presencia en la Ciudad que tienen una proyección internacional, muchas de las cuales encontraron a través del sistema de franquicias un medio adecuado para tal expansión<sup>28</sup>. De allí que el fomento de este sistema deba considerarse como una estrategia más entre las políticas destinadas a apoyar las PyMEs de la Ciudad.

<sup>24</sup> Según el último censo económico la cantidad de establecimientos dedicados a la producción de prendas de vestir en la Ciudad de Buenos Aires superaba los 2.550, representando 16,8% del total de establecimientos industriales de la Ciudad.

<sup>25</sup> Entre las principales acciones del Gobierno local se destaca la creación del Centro Metropolitano de Diseño (CMD), una institución pública creada con el fin de asistir a empresas, diseñadores y emprendedores de la Ciudad de Buenos Aires con el objetivo de mejorar su actual competitividad, a partir del diseño y la innovación. Como tal, su acción es parte de un sistema articulado de instrumentos de asistencia técnica y financiera destinado a recuperar y dinamizar el tejido productivo conformado por las pequeñas y medianas empresas locales, creando valor e incrementando su productividad de cara a la economía global. El CMD actúa diseñando e implementando programas que permiten la creación y transferencia de know-how entre los diversos actores de la cadena de valor, y acercando a las nuevas tendencias culturales los stocks de recursos y tecnologías actuales y futuras para impulsar la creación de nuevos productos o sistemas diferenciados. Entre las distintas áreas y acciones del CMD se destaca MODA (El área del CMD que estimula a las micro, PyMEs y grandes empresas de los sectores textil-indumentaria, calzado, marroquinería y accesorios para que conciben e incorporen el diseño como una herramienta de gestión estratégica de desarrollo empresario, con el objetivo final de posicionar a la Ciudad de Buenos Aires como "Capital de la Moda de Latinoamérica", a través de la generación de productos de alto valor agregado, innovadores y competitivos para ofrecer tanto al mercado interno como a los externos), INCUBA (la incubadora de empresas del Gobierno destinada a empresas de diseño, turismo e industrias culturales), IMDI (Instituto metropolitano de Diseño e Innovación), Diseño estratégico e interactivo, PRODUCTO y las ferias de EL DORREGO, entre otras. Para más información puede consultarse la página [www.cmd.org.ar](http://www.cmd.org.ar).

<sup>26</sup> El rubro Textiles y confecciones ha registrado un crecimiento de sus ventas en valores constantes de 23,4% y 16,5% en 2003 y 2004% respectivamente.

<sup>27</sup> Las exportaciones de 2003 superaron en 59% y 141% las del año 2002 y el promedio de la década de los noventa respectivamente, siendo la partida Prendas y accesorios de vestir para bebé uno de sus principales componentes.

<sup>28</sup> En tal sentido, las revistas especializadas en franquicias señalan que marcas tales Manos Argentinas S.A., Rock and Feller's, The Coffee Store, El Piave, Kosiuko, Ossira, entre otras han crecido en el exterior, mediante este sistema ya sea mediante franquicias, locales propios o el envío de exportaciones.

## CONCLUSIONES Y AGENDA DE TEMAS PARA EL DEBATE

Como pudo apreciarse en el presente informe el sistema de franquicias en la Argentina, en general, y de modo particular en la Ciudad de Buenos Aires, ha experimentado, en los últimos años un notable dinamismo.

Tras su fuerte expansión durante la década de los noventa, y la bisagra que implicó la crisis de fines de 2001, el sistema experimentó un auge sin precedentes que lo posiciona como uno de los fenómenos comerciales de mayor relevancia, si bien su difusión y alcance todavía es acotado.

En efecto, tal como se destacó, la Ciudad de Buenos Aires posee un denso entramado productivo, comercial y de servicios. Por otro lado, el hecho de que sea el aglomerado más densamente poblado y de mayor poder adquisitivo del país (a excepción de algunas provincias patagónicas) hace que el volumen de consumo de los hogares canalizado en el área metropolitana de ésta Ciudad sea abundante. En función de ello, la cantidad de locales vinculados al sistema de franquicias y su monto de facturación total, en términos comparativos, todavía resulta limitado, incluso si se asumiera que la totalidad de los locales franquiciados y de los propios franquiciantes estuviera en la Ciudad de Buenos Aires.

Aún así, la potencialidad del sistema, como mecanismo alternativo de financiamiento de las PyMEs porteñas, su dinamismo reciente y su probada capacidad para apoyar la exportación de productos y servicios locales como así también la transnacionalización de firmas y marcas autóctonas, obliga a plantear una agenda de temas a resolver a los efectos de mejorar el

desarrollo del sistema. A continuación se mencionan los principales aspectos señalados como prioritarios para fomentar el sano crecimiento del sistema, por los consultores y empresas entrevistadas.

En primer lugar, se destaca la necesidad de contar con una legislación específica que regule el sistema. En tal sentido, cabe señalar que el *franchising* en Argentina, a diferencia de otros países, como Estados Unidos o Brasil, aún carece de un marco regulatorio específico. Si bien ya se dieron a conocer dos proyectos de ley, todavía se está lejos de una legislación que regule el sistema. Esto no implica que el mismo no se encuentra regulado por ninguna norma: los distintos conflictos que pudieran originarse se resuelven teniendo en cuenta los Códigos Civil y Comercial. Sin embargo, especialistas en el tema opinan que esto no es suficiente, ya que el *franchising* tiene aspectos que no están contemplados debidamente. Por ende, y debido a la ausencia de una ley general que regule el sistema de franquicias en la Argentina, las previsiones tomadas por las partes en los contratos no siempre resultan suficientes<sup>29</sup>.

En este sentido, un buen marco regulatorio<sup>30</sup> permitiría proteger al sistema como tal (y por ende a franquiciados, franquiciantes y consultores), a los inversores y a empresas proveedoras. Haciendo un análisis de la legislación comparada podrían citarse aspectos en los cuales legislar en temas tales como las condiciones generales en las que debe basarse el contrato entre las partes, la delimitación de la responsabilidad de las firmas<sup>31</sup> y los consultores asesores<sup>32</sup>, el plazo mínimo que debe transcurrir hasta el otorgamiento de la primera franquicia, el plazo entre la recopilación de la información respecto a un proyecto de inversión en una marca

<sup>29</sup> Extraído de un documento difundido por el sitio [www.franchisingnews.com](http://www.franchisingnews.com), el *Catálogo Argentino de Franquicias 2004/2005* y la opinión de consultores entrevistados.

<sup>30</sup> Que se justifica en virtud de la asimetría de información existente entre las partes.

<sup>31</sup> En tal sentido, la reciente sentencia en la que una Cámara Laboral extendió la responsabilidad de la distribuidora de *Coca Cola* a la principal embotelladora de esa gaseosa en el país (*Femsa de Buenos Aires S.A.*), denota hasta que punto la ausencia de una regulación legal lleva a que los jueces, a través de sus sentencias, vayan sentando precedentes al ir dando solución a los conflictos que se presentan y dándole al sistema un carácter que no tiene,

<sup>32</sup> Vale señalar que la legislación de otros países (por ejemplo Estados Unidos de Norteamérica) hace plausible de sanciones a los consultores por mal asesoramiento a inversores, en casos en los que pueda probarse su mala fe.

y la efectiva compra de la misma<sup>33</sup>, la calidad de la información a proporcionar por el franquiciante y su responsabilidad en caso de inexactitudes, y la obligatoriedad de la inscripción en un registro público.

Este marco regulatorio, junto al registro público de franquicias<sup>34</sup> otorgaría al sistema, por un lado, mayor transparencia lo que beneficiaría a inversores y proveedores, en tanto que por otro lado, la seguridad jurídica brindada por este marco legal le brindaría bases sólidas para su crecimiento.

Un segundo aspecto que impulsaría el crecimiento del sistema de franquicias en la Argentina es la mayor difusión de los sellos de calidad y la implementación de los certificados de excelencia para las franquicias que se otorgan. Mientras los primeros establecen un estándar que debe reunir una firma para poder considerarse una franquicia de calidad (poseer manuales operativos, brindar capacitación, apoyo técnico, supervisión, etc.) los segundos consisten en evaluaciones que hacen los propios franquiciados de la marca que adquirieron y los servicios que el franquiciante le brinda. Dichos sellos, comúnmente otorgados y/o regenteados por las asociaciones profesionales de franquicias, resultan de utilidad a la hora calificar a las firmas, haciendo más fácil la decisión del inversor en tanto proveen información adicional para distinguir entre las franquicias confiables de las que no lo son. En tal sentido, vale rescatar el trabajo de la *Asociación Argentina de Franchising* que desarrolló la norma "Sello de Calidad" y se encuentra diseñando la certificación de excelencia. No obstante, la escasa difusión de estas normas indica el grado de inmadurez en el que se encuentra el desarrollo del *franchising* en la Argentina.

Finalmente, un tercer factor limitante del desarrollo del sistema de franquicias en la Argentina, aunque no constituye una necesidad exclusiva de éste, es el del escaso financiamiento disponible para los que desean invertir en franquicias. En este sentido, la mayoría de los consultores entrevistados coincidió en señalar que la inversión a realizar para la adquisición de una marca suele ser importante y, frecuentemente, superior a la disponibilidad de capital de los inversores. Así, puede corroborarse la existencia de una demanda insatisfecha de financiamiento, producto de una desatención del sistema bancario a este segmento. En efecto, sólo una entidad pública, el Banco Ciudad<sup>36</sup>, posee una línea de crédito destinada a la adquisición de franquicias<sup>37</sup>, aunque su reciente lanzamiento impide constatar su grado de aceptación en el mercado. Si bien, el proceso de transformación de un empresa en franquiciante pareciera no tener problemas de financiamiento (ya que no es tan oneroso y frecuentemente es asumido parcialmente por las consultoras que luego recuperan su inversión a través de la venta de la marca que han ayudado a franquiciar) sería interesante indagar respecto a su demanda, dado que, tal como se remarcó en el presente informe, el *franchising* puede resultar una excelente manera de financiar el crecimiento de las PyMEs, que a menudo encuentran dificultades para fondearse mediante las instrumentos tradicionales (crédito bancario, emisión de deuda, cotización en bolsa, subsidios públicos, etc.). En tal sentido, así como se apoya a las empresas locales para exportar sus productos, mediante subsidios a las exportaciones, créditos y asistencia técnica, la oportunidad de transnacionalización de las PyMEs locales abierta tras el cambio de la paridad cambiaria podría apoyarse significativamente si existieran líneas de financiamiento que

<sup>33</sup> En tal sentido, algunos países limitan este tiempo para evitar la llamada "compra en caliente" protegiendo así la libre elección del adquirente.

<sup>34</sup> Vale señalar la reciente creación de un registro de franquicias comerciales por parte de la Unión Argentina de Franquicias. Dicho registro tiene por objeto facilitar el seguimiento de gestión de las empresas franquiciadas y franquiciantes, en especial, objetivando los aspectos centrales de su actuación, a la vez de servir de fuente de información para los terceros que así la requieran, respecto de los datos de las empresas que actúan en el sistema. Aunque resulta una iniciativa importante, y digna de destacar, la utilidad de este registro sería mayor si dependiera de una institución pública, que tuviera a su vez, la capacidad de auditar dichos datos, cuestión que la propia entidad reconoce no hacer.

<sup>35</sup> En general, superior a los \$80.000.

<sup>36</sup> A través de su Instituto Pyme.

<sup>37</sup> La línea está dirigida a microempreendedores, constituidos como sociedades de hecho o unipersonales, y financia la adquisición del derecho de franquicias comerciales para el inicio de una actividad y/o puesta en marcha de la empresa. El máximo monto a otorgar es de \$ 50.000, no pudiendo superar éste el 75% del importe que conste en la propuesta. El crédito es en pesos, a 36 meses, con amortización sistema francés y tasa variable del 12% inicial.

permitieran a las firmas exportar sus marcas, comerciales, todo lo cual tal vez implique una erogación que supere la capacidad de autofinanciamiento de las firmas locales. mediante el sistema de franquicias. Para ello, se debe fomentar la inversión en promoción y la participación de estas empresas en misiones

# II - BASE EXPORTADORA DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 1998-2004

**POR PATRICIA FERNÁNDEZ Y CECILIA FERNÁNDEZ BUGNA**

## INTRODUCCIÓN

El conocimiento de las empresas que integran la base exportadora es un elemento fundamental, para un diagnóstico preciso de la estructura exportadora de una región. No obstante, en los análisis de comercio exterior sólo suele considerarse la evolución del monto comercializado y la estructura general por tipo de producto o destino, sin ahondar en la oferta exportable desde el punto de vista de las empresas. Asimismo, se diseñan instrumentos de incentivo y fomento a las exportaciones desconociendo las principales características y comportamiento de las firmas que constituyen la base de exportaciones, a pesar de que sobre estas últimas recaen las políticas. En este sentido, resulta imprescindible avanzar en un análisis pormenorizado de la base exportadora según tamaño de las empresas, tipo de agente, permanencia en el proceso exportador, grado de concentración o diversificación de las ventas externas en mercados y productos, entre otros aspectos.

La Ciudad de Buenos Aires, en particular, no es un gran exportador de bienes, presentando un coeficiente de exportaciones<sup>1</sup> que entre los años 1993 y 2003 no superó el 0,5%<sup>2</sup>. Por tanto resulta prioritario, un análisis de su base de exportadora para apoyar el diseño de instrumentos que apunten a incrementar las exportaciones totales

de la Ciudad. En efecto, si bien no son necesariamente excluyentes las políticas orientadas a convertir empresas no exportadoras en exportadoras, así como consolidar a aquellas que ya exportan (en general coexisten iniciativas para ambos objetivos), es importante tener claro cuál debe ser la política prioritaria. Para esto es necesario ampliar el diagnóstico sobre la estructura exportadora conociendo la base de empresas exportadoras, ya que si ésta fuera reducida, las políticas prioritarias deberían orientarse a ampliarla.

De esta manera, este trabajo intenta ser un estudio preliminar de las principales características y comportamientos de la base exportadora de la Ciudad de Buenos Aires para el período 1998-2004. La primera sección presenta una breve introducción del panorama exportador nacional, mientras que en la segunda, se analiza la evolución de la base exportadora en el ámbito local. En la tercera y cuarta parte se indaga acerca de la estructura de la misma en términos de productos exportados y mercados destino, respectivamente. Finalmente, se presentan algunas conclusiones y un anexo metodológico.

## PERFIL EXPORTADOR NACIONAL

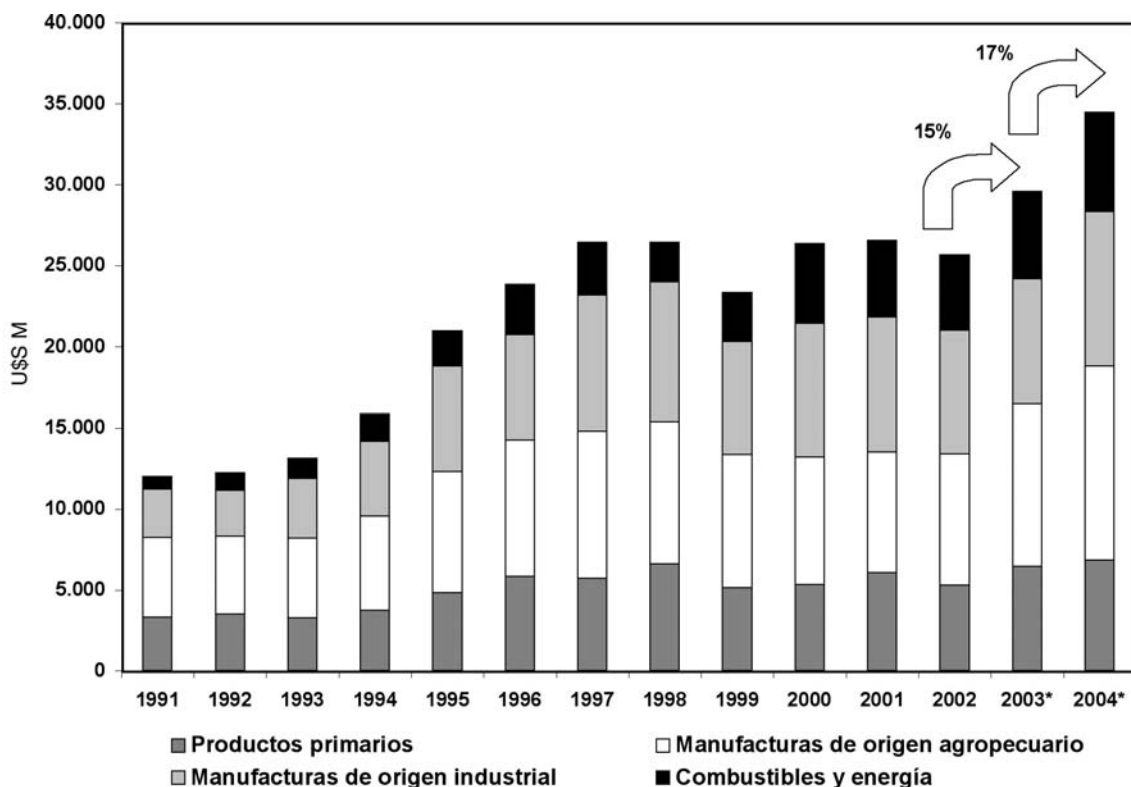
Las exportaciones argentinas registraron un nuevo récord histórico en 2004 alcanzando, según datos provisorios del INDEC, U\$S 34.600M. Esto

<sup>1</sup> Este coeficiente es el cociente entre el nivel de exportaciones y el producto bruto geográfico de la Ciudad de Buenos Aires.

<sup>2</sup> No se dispone de mediciones o estimaciones estadísticas de exportaciones de servicios y bienes intangibles que permitan cuantificar su evolución en la Ciudad de Buenos Aires, donde alcanzan niveles sumamente elevados. Tal es el caso de las ventas externas de *software*, diseño gráfico, multimedia y de indumentaria, publicidad, servicios editoriales, servicios profesionales, franquicias de productos y servicios, entre otros.

implica un aumento de 17% con respecto a 2003, histórico con exportaciones por U\$S 29.566M año en el que ya se había registrado un récord (Gráfico 1).

**GRÁFICO 1**  
**EXPORTACIONES ARGENTINAS TOTALES (MONTO EN U\$S M FOB). COMPOSICIÓN SEGÚN GRANDES RUBROS. AÑOS 1991-2004**



\* Datos provisorios.

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

Si bien el patrón exportador no presenta variaciones significativas<sup>3</sup> sino que mantiene una concentración en productos de bajo valor agregado basados en ventajas comparativas estáticas, de escasa complejidad tecnológica y poca diferenciación, en 2004, se constató un aumento de las exportaciones de origen industrial.

Una serie de factores exógenos (altos precios internacionales de bienes agropecuarios y combustibles y el repunte de las ventas industriales a Brasil por la recuperación de la demanda interna) contribuyen a explicar este desempeño. Sin embargo, la incorporación de nuevas firmas al negocio exportador constituye otro factor de la suba de las ventas externas. Así, en 2004, se produjo un importante aumento de la

<sup>3</sup> La composición de la estructura exportadora se mantiene en los valores históricos (con la excepción de Combustibles y energía): en 2004, el 20% de las exportaciones fueron Productos primarios, 35% Manufacturas de origen agropecuario, 27% Manufacturas de origen industrial y 18% Combustibles y energía; mientras que en 1993, los valores habían sido 25%, 37%, 28% y 10% respectivamente.

base exportadora con la inclusión de 1.445<sup>4</sup> empresas, un 15% más que en 2003, a la vez que se incrementó el monto medio exportado por firma.

La amplia mayoría de estas firmas fueron micro, pequeños y medianos exportadores (empresas con exportaciones entre U\$S 2.500 y U\$S 5M), cuyas ventas externas mostraron un crecimiento superior a la media. Este es un hecho que se constata desde la segunda mitad de 2002 en lo referente al número de firmas así como, en menor medida, a los montos exportados por ellas. De todos modos, la cantidad de PyMEx con alguna presencia exportadora sigue siendo limitada al universo total de PyMEx industriales, dado que actualmente sólo exportan alrededor de 10.000 firmas al año. Es más, la mayor parte de estos casos (un 50 ó 60%) corresponden a exportadores no-persistentes y ocasionales, que presentan una muy elevada tasa de rotación anual.

No obstante, esta fuerte expansión en la cantidad de PyMEx no produjo modificaciones estructurales en la participación relativa de los grupos en las exportaciones totales: los grandes exportadores siguen concentrando el 91% del monto total comercializado<sup>5</sup>.

La estructura de exportaciones de los micro, pequeños y medianos exportadores es predominantemente industrial. Incluso, según datos de la SEPyME, en determinados sectores industriales -tejidos y artículos de puntos; barcos; prendas de vestir; equipo médico; juguetes; calzado; máquinas herramienta- existe una participación "relevante" de micro y pequeñas empresas (entre 14,3% y 22,9%), así como de

medianas empresas -edición de libros; confecciones; maquinaria agrícola; juguetes; maquinaria de industria alimenticia; calzado; pintura; manufacturas de plástico-

En cuanto a los destinos, el sesgo sudamericano que verifican las exportaciones de estas empresas va cediendo con la escala de exportación. Mercados muy competitivos como la Unión Europea y el NAFTA resultan de difícil acceso para los más pequeños y es posible observar que, a medida que aumenta el valor de exportaciones por empresa, aparecen con mayor peso estos destinos. La práctica exportadora va diluyendo las barreras que impone la distancia geográfica, los costos de información y las diferencias culturales, volviendo más competitivas a las firmas.

## **EVOLUCIÓN DE LA BASE EXPORTADORA DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES**

En la Ciudad de Buenos Aires, 2.526 empresas realizaron exportaciones de bienes a lo largo del período 1998-2004<sup>6</sup>. El 99,2% de las mismas fueron pequeños o micro exportadores (PyMEx), de acuerdo con la clasificación usualmente utilizada<sup>7</sup> que considera micro exportadores a aquellas firmas cuyas ventas externas<sup>8</sup> no superaron los U\$S 100.000 anuales y pequeños a los que exportaron entre U\$S 100.000 y U\$S 1M. De las restantes empresas, sólo 6 fueron grandes exportadores (ventas externas superiores a los U\$S 5M) y 15 medianos<sup>9</sup> (entre U\$S 1M y U\$S 5M) (Cuadro 1). A su vez, dentro de los micro exportadores, se tuvo en cuenta el intervalo de empresas que exportó entre U\$S 500<sup>10</sup> y U\$S 10.000 anuales con el fin de reflejar el

<sup>4</sup> Véase Centro de Economía Internacional, *Panorama Comercial Argentino*, N°24, marzo 2005, Buenos Aires. En este trabajo se toman las empresas que exportaron al menos U\$S 2.500 al año.

<sup>5</sup> Estos valores son muy distintos a los de otros países donde las PyMEx explican una proporción mayoritaria de las exportaciones totales del país. Según datos de la OCDE, las PyMEx constituyen el 56% de las exportaciones totales en Taiwán, el 53% en Italia, el 40% en Corea y el 26% en Francia.

<sup>6</sup> En el análisis de la base exportadora de la Ciudad de Buenos Aires sólo se incluye a aquellas empresas exportadoras de bienes, por no contar con un registro de las firmas de servicios y bienes intangibles que realizaron ventas al exterior, de notable presencia en la Ciudad de Buenos Aires.

<sup>7</sup> Véase, por ejemplo, Centro de Economía Internacional, *Panorama Comercial Argentino*, N°24, marzo 2005, Buenos Aires.

<sup>8</sup> Se tomó el promedio de exportaciones de cada empresa en el período analizado (1998-2004).

<sup>9</sup> Cabe destacar que la clasificación se realiza en función de los valores de exportaciones de las firmas, que refiere a mayores o menores exportadores pero no necesariamente al tamaño de las mismas (el cual suele establecerse en base al nivel de facturación o cantidad de empleados). Si bien puede asegurarse que los grandes exportadores también son grandes empresas (el requisito de exportar más de U\$S 5M indica que la firma factura, al menos, ese monto y esto la convierte en grande), en el resto de los casos, se corre el riesgo de subestimar el tamaño ya que puede tratarse de una firma con un bajo coeficiente de exportación.

<sup>10</sup> En general, suele tomarse un umbral mínimo de exportación que resulte significativo y desestimar aquellos casos en los cuales los montos exportados están por debajo de dicho nivel. En este trabajo, se seleccionaron aquellas empresas que exportaron al menos U\$S 500 en algún año del período analizado. Este monto resulta inferior al utilizado frecuentemente (U\$S 2.500 a U\$S 10.000) teniendo en cuenta la estructura fuertemente PyME de la Ciudad de Buenos Aires.

comportamiento de las firmas con un desarrollo incipiente de la actividad exportadora. Asimismo, la relevancia de analizar este grupo de empresas en particular radica en que el mismo comprende el 77,9% de la base exportadora de la Ciudad en el período analizado.

No obstante, esta gran preponderancia de micro exportadores (95,1% del total de empresas) no significa más que el 10,5% del monto total de exportaciones de la Ciudad entre 1998 y 2004 y se reduce al 2,4% si se considera únicamente al

segmento que se ubica hasta los U\$S 10.000. En efecto, existe una altísima concentración de las ventas externas en un número muy reducido de empresas: los grandes exportadores explican más de la mitad de las exportaciones (52,7%), así como los medianos dan cuenta de otro 18,9%. Es decir, menos del 1% de la base exportadora de la Ciudad concentra más del 70% de sus exportaciones. Finalmente, los pequeños exportadores constituyen el 4,1% del total de la base y el 17,9% en términos de ventas al exterior.

### CUADRO 1

#### BASE EXPORTADORA DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES SEGÚN MONTO EXPORTADO<sup>1</sup>. AÑOS 1998-2004

RANGO DE EXPORTACIÓN (U\$S FOB)	EMPRESAS	PARTICIPACIÓN (%)		
		POR EMPRESAS	POR MONTO EXPORTADO (U\$S FOB)	
Micro	0 - 10.000	1.967	77,9	2,4
	10.001 - 100.000	435	17,2	8,1
Pequeños	100.001 - 1.000.000	103	4,1	17,9
Medianos	1.000.001 - 5.000.000	15	0,6	18,9
Grandes	5.000.001 - >	6	0,2	52,7
<b>Total</b>		<b>2.526</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

<sup>1</sup> Se considera el promedio de exportaciones de los 7 años, independientemente de si exportó o no en todos los años del período 1988-2004.

Nota: Se excluyen aquellas empresas que no hayan logrado exportar U\$S 500 o más en por lo menos uno de los años de la serie. Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo sustentable, en base a datos de la DGA.

Asimismo, 2.526 fue la cantidad de firmas que exportaron al menos una vez en el período 1998-2004, pero sólo una fracción de las mismas exportó en cada uno de esos años. En un extremo,

81 firmas registraron exportaciones en los siete años analizados (3,2% del total) y, en el otro, 1.449 (57,4%) exportaron sólo un año del período (Cuadro 2).

**CUADRO 2**

**BASE EXPORTADORA DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES SEGÚN RANGO DE EXPORTACIÓN<sup>1</sup> (EN U\$S FOB) Y NÚMERO DE AÑOS CON EXPORTACIONES. AÑOS 1998-2004**

RANGO DE EXPORTACIÓN (U\$S FOB)		AÑOS CON EXPORTACIONES							TOTAL
		7	6	5	4	3	2	1	
0	10.000	2	10	29	58	142	354	1.372	<b>1.967</b>
10.001	100.000	27	38	44	55	89	109	73	<b>435</b>
100.001	1.000.000	38	13	10	16	14	8	4	<b>103</b>
1.000.001	5.000.000	8	1	3	-	2	1	-	<b>15</b>
5.000.001	>	6	-	-	-	-	-	-	<b>6</b>
<b>Total</b>		<b>81</b>	<b>62</b>	<b>86</b>	<b>129</b>	<b>247</b>	<b>472</b>	<b>1.449</b>	<b>2.526</b>

<sup>1</sup> Se considera el promedio de exportaciones de los 7 años, independientemente de si exportó o no en todos los años del período 1988-2004.

Nota: Se excluyen aquellas empresas que no hayan logrado exportar U\$S 500 o más en por lo menos uno de los años de la serie. Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo sustentable, en base a datos de la DGA.

La cantidad de años en que las firmas realizaron exportaciones muestra una fuerte correlación positiva con el nivel de ventas externas de las mismas. Cuanto mayor es el monto, mayor la permanencia observada en el negocio exportador. De hecho, los grandes exportadores registraron ventas al exterior en todos los años del período así como también la mayoría de los medianos. No obstante, otra parte de estos últimos exportó seis, cinco, tres o sólo dos años del período de análisis. En el caso de los pequeños exportadores, el porcentaje de firmas sin interrupción en la actividad se reduce al 37%, mientras se incrementa el de empresas con exportaciones esporádicas. Finalmente, fueron muy pocos los micro exportadores que vendieron al exterior al menos seis de los siete años analizados. Por el contrario, el 80% de los mismos exportó, a lo sumo, dos años. En particular, el 95% de las firmas de la base que registraron ventas al exterior en un sólo año correspondió al grupo de empresas con ventas externas anuales de hasta U\$S 10.000.

En promedio, las empresas de la Ciudad registraron exportaciones en dos de los siete años que van desde 1998 a 2004, lo que indica un alto grado de rotación en el negocio exportador. Este resultado se explica porque el 99,2% de las empresas de la base exportadora de la Ciudad fueron PyMIx, que presentan una alta entrada y salida del negocio. Sin embargo, esto no es una característica de toda la base exportadora, puesto que los grandes y medianos exportadores tuvieron continuidad en la actividad. En este sentido, la cantidad de años con exportaciones más frecuente entre estos últimos, así como también en los pequeños, fue 7, mientras que entre los micro exportadores fue sólo de 1 año.

Otro indicador de rotación es la proporción de empresas que se inician en la actividad exportadora cada año<sup>11</sup> ("entrantes"). En el período analizado, dicha proporción fluctuó entre el 34,3% del total de exportadores (año 2001) y el 46,8% (1999) (Cuadro 3). De todos modos, en ningún caso, la participación de los entrantes supera el 7% del monto total exportado, lo que muestra que, al menos en su mayoría, se trata de micro exportadores.

<sup>11</sup> Se consideran empresas antiguas a aquellas que exportaron en un año determinado del período de análisis, habiéndolo hecho por lo menos en un año anterior de dicho período. A su vez, empresas entrantes son las que exportaron por primera vez en un año determinado del período considerado, no habiéndolo hecho antes.

**CUADRO 3****BASE EXPORTADORA DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. EMPRESAS ANTIGUAS Y ENTRANTES. CANTIDAD DE EMPRESAS Y MONTO EXPORTADO (U\$S FOB). AÑOS 1998-2004**

Año	CANTIDAD DE EMPRESAS			MONTO EXPORTADO (U\$S FOB)		
	ANTIGUAS	ENTRANTES	PARTICIPACIÓN ENTRANTES (%)	ANTIGUAS	ENTRANTES	PARTICIPACIÓN ENTRANTES (%)
1999	360	317	46,8	168.181.238	9.558.890	5,4
2000	390	261	40,1	155.432.026	11.657.227	7,0
2001	397	207	34,3	161.973.320	5.614.767	3,4
2002	370	306	45,3	144.068.257	7.468.092	4,9
2003	452	366	44,8	150.449.049	7.207.817	4,6
2004	524	320	37,9	177.223.807	9.128.073	4,9

Nota: Se consideran empresas antiguas a aquellas que exportaron en una año determinado del período de análisis, habiéndolo hecho por lo menos en un año anterior. A su vez, empresas entrantes son las que exportaron por primera vez en un año determinado del período considerado, no habiéndolo hecho antes.

Nota: Se excluyen aquellas empresas que no hayan logrado exportar U\$S 500 o más en por lo menos uno de los años de la serie. Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo sustentable, en base a datos de la DGA.

Por último, esta rotación no presentó una tasa constante sino que, por el contrario, hubo fuertes variaciones tanto en el número de empresas entrantes como en el número de exportadores por

año. De esta manera, se verifica una primera etapa en la cual se redujo el tamaño de la base exportadora (1998-2001) y otra donde se amplió de manera sostenida (2002-2004) (Cuadro 4).

**CUADRO 4****BASE EXPORTADORA DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. CANTIDAD DE EMPRESAS, MONTO TOTAL EXPORTADO (U\$S FOB) Y PROMEDIO ANUAL. AÑOS 1998-2004**

Año	EMPRESAS EXPORTADORAS	MONTO EXPORTADO (U\$S FOB)	EXPORTACIONES PROMEDIO POR EMPRESAS (U\$S FOB)
1998-2004	2.526	1.191.676.391	471.764
1998	749	183.713.828	245.279
1999	677	177.740.128	262.541
2000	651	167.089.253	256.666
2001	604	167.588.087	277.464
2002	676	151.536.349	224.166
2003	818	157.656.866	192.735
2004	844	186.351.880	220.796

Nota: Se excluyen aquellas empresas que no hayan logrado exportar U\$S 500 o más en por lo menos uno de los años de la serie. Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo sustentable, en base a datos de la DGA.

En el primer subperíodo (1998-2001), no sólo se produjo una caída continua en el número de exportadores, desde 749 a 604 firmas (19,4%), sino que también se redujeron las exportaciones de la Ciudad en 8,8%<sup>12</sup>. No obstante, este no fue un comportamiento generalizado en todos los segmentos de la base exportadora. En efecto, los grandes exportadores aumentaron sus ventas externas durante estos años. En el caso de los medianos, si bien no disminuyó el número de empresas, resultó menor el monto exportado. Los

micro exportadores, finalmente, sufrieron una abrupta caída en el número de empresas y en el valor de sus ventas externas (Cuadro 5). Así, en este contexto de declinación de exportaciones y de exportadores, aumentó el monto medio exportado por empresa 13,1%, lo que se explica por la amplia salida de micro exportadores de la actividad exportadora. Finalmente, sólo el segmento de pequeños exportadoras experimentó un aumento en el número de firmas, aunque con una contracción en el monto de ventas externas.

#### CUADRO 5

#### BASE EXPORTADORA DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. VARIACIONES EN LA CANTIDAD DE EMPRESAS Y MONTO TOTAL EXPORTADO SEGÚN TAMAÑO<sup>1</sup>. AÑOS 1998-2004

RANGO DE EXPORTACIÓN (U\$S FOB)		VARIACIÓN 1998-2001		VARIACIÓN 2001-2004	
		MONTO EXPORTADO (U\$S FOB)	EMPRESAS EXPORTADORAS	MONTO EXPORTADO (U\$S FOB)	EMPRESAS EXPORTADORAS
0	10.000	-2.159.499	-160	2.059.800	235
10.001	100.000	-9.108.303	2	6.567.450	10
100.001	1.000.000	-384.761	13	15.700.612	-1
1.000.001	5.000.000	-5.647.574	0	-6.003.448	-4
5.000.001	>	1.174.396	0	439.379	0
<b>Total</b>		<b>-16.125.741</b>	<b>-145</b>	<b>18.763.793</b>	<b>240</b>

<sup>1</sup> Se considera el promedio de exportaciones de los 7 años, independientemente de si exportó o no en todos los años del período 1988-2004.

Nota: Se excluyen aquellas empresas que no hayan logrado exportar U\$S 500 o más en por lo menos uno de los años de la serie. Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo sustentable, en base a datos de la DGA.

La salida de los exportadores de menor tamaño fue resultado de la cada vez mayor pérdida de competitividad por la apreciación del tipo de cambio (situación que se agravó con la devaluación brasileña de 1999) y del inicio de la depresión de la economía local. Esto último afectó particularmente a las pequeñas empresas ya que para ellas el mercado interno es fundamental y la consolidación en el negocio exportador requiere tiempo e inversión de recursos. Por lo tanto, en la mayoría de los casos, la depresión no se convirtió en una oportunidad para afianzarse en el mercado internacional sino que, al colocar a la firma en una

posición extrema, perjudicó su capacidad de exportar.

En 2002, en cambio, se revirtió esta tendencia con un ascenso progresivo en el número de empresas exportadoras. Sin embargo, en dicho año, el monto exportado registró una nueva caída, la más importante de toda la serie, del orden de 9,6% en términos interanuales y de 17,5% en relación a 1998 (Gráfico 2). Dos fenómenos opuestos se dieron lugar en el 2002. Por un lado, la fuerte devaluación del tipo de cambio abrió oportunidades para las empresas locales,

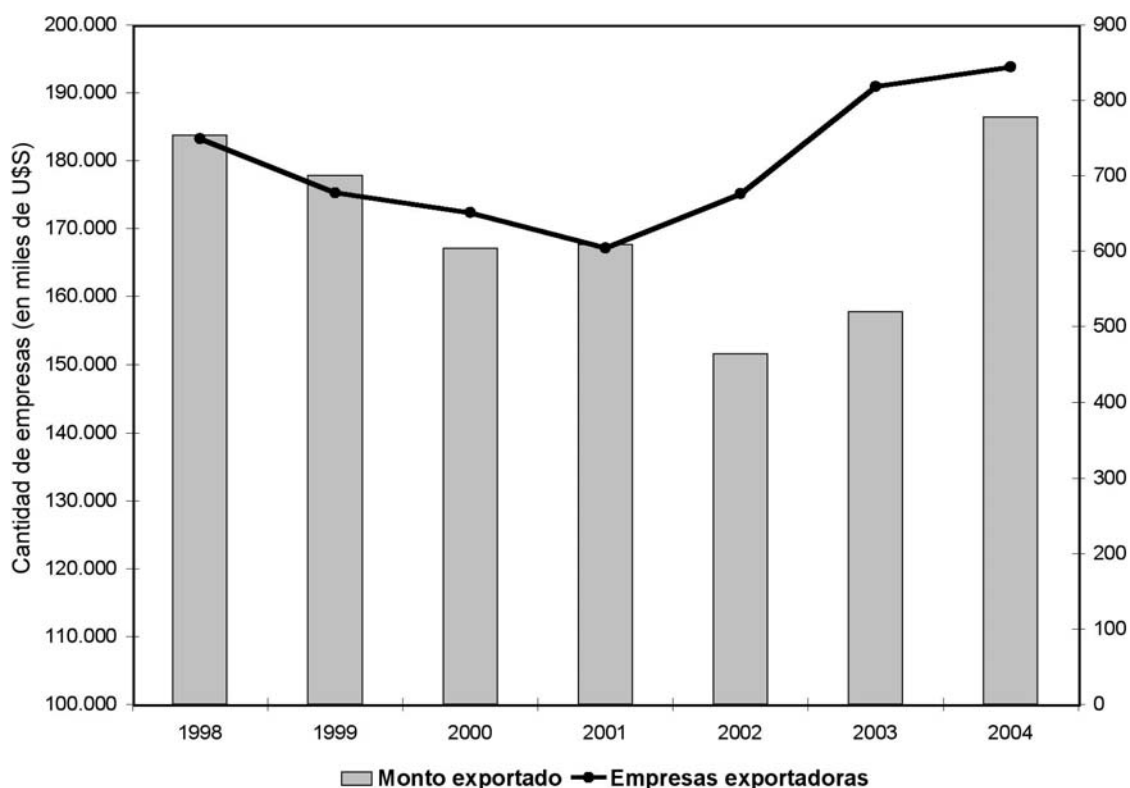
<sup>12</sup> Según los datos del INDEC, las exportaciones totales de la Ciudad de Buenos Aires cayeron abruptamente siendo el valor exportado por la Ciudad en 2001 un 29,6% menor al de 1998.

sobretudo para las más pequeñas, las más impedidas de insertarse en mercados externos durante la Convertibilidad. Así, un gran número de firmas reaccionaron a las nuevas señales de precio y lograron exportar, aunque por un monto bajo, marcando un punto de inflexión en la reducción de la base exportadora. Por otro lado, la

economía local, así como la nacional, atravesaba la etapa más aguda de la depresión que se extendía desde 2000<sup>13</sup> (ruptura del sistema de pagos, ausencia total de financiamiento, incremento de costos, etc) contrayendo todas las variables de la economía, incluidas las exportaciones.

**GRÁFICO 2**

**MONTO TOTAL EXPORTADO (U\$S FOB) Y NÚMERO DE EMPRESAS EXPORTADORAS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 1998-2004**



Nota: Se excluyen aquellas empresas que no hayan logrado exportar U\$S 500 o más en por lo menos uno de los años de la serie. Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo sustentable, en base a datos de la DGA.

De esta manera, la base exportadora de la Ciudad presentó un crecimiento continuo a partir de 2002, con 676 empresas exportadoras en dicho año, 818 en 2003 y 848 en 2004. Así, los años 2002 y 2003 registraron importantes incrementos en la cantidad de empresas exportadoras (11,9%

y 21% respectivamente), mayores que en 2004 (3,2%). En definitiva, el número de exportadores aumentó 39,7% entre 2001 y 2004 (aunque sólo 12,3% si se lo compara con el número de firmas de 1998, año previo a la reducción de la base exportadora).

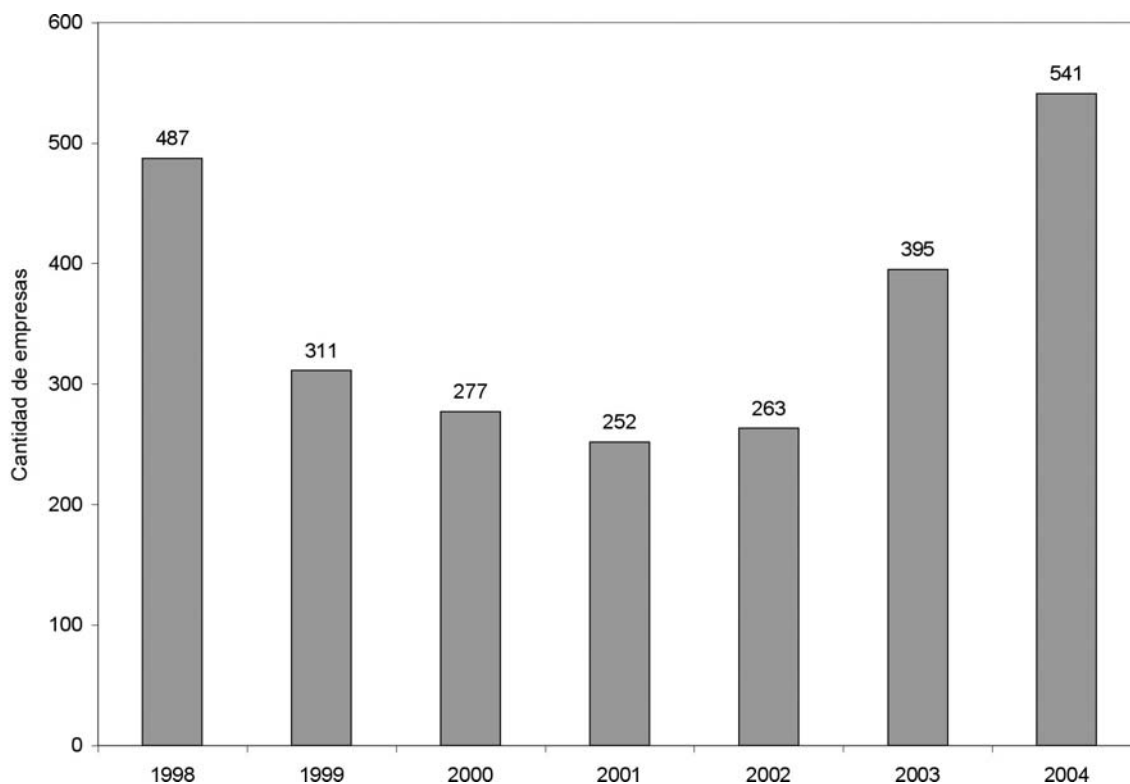
<sup>13</sup> En el caso de la economía nacional, el inicio de la depresión se sitúa en el cuarto trimestre de 1998.

En cuanto al monto total exportado en el segundo subperíodo analizado, luego de la nueva caída interanual de 2002, el año 2003 evidenció un ascenso en el volumen de venta externa de 4%, tendencia que se consolidó en 2004, cuando las exportaciones de las empresas locales crecieron un 18,2%. De esta manera, se advierte la fuerte recuperación de las exportaciones locales luego

del piso de 2002 (28,5%), alcanzando el nivel más alto del período 1998-2004. En paralelo, también se logra constatar la notable mejoría que evidenciaron los exportadores locales en 2004, el cual constituyó el mejor año en términos de volumen exportado para 541 empresas de la Ciudad (Gráfico 3).

### GRÁFICO 3

**BASE EXPORTADORA DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. MEJOR AÑO EXPORTADOR DEL PERÍODO DE LAS EMPRESAS SEGÚN MONTO TOTAL EXPORTADO (U\$S FOB). AÑOS 1998-2004**



Nota: En caso de que una empresa haya exportado en más de un año el mismo monto, se considera al primero, como el mejor año exportador.

Nota: Se excluyen aquellas empresas que no hayan logrado exportar U\$S 500 o más en por lo menos uno de los años de la serie.

Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo sustentable, en base a datos de la DGA.

No obstante, no fue homogénea la evolución ni el aporte al monto exportado total de los distintos segmentos de empresas que constituyen la base exportadora de la Ciudad (Cuadro 5). El grupo

más dinámico en términos de ventas externas fue el de los pequeños exportadores, que incrementaron sus ventas en U\$S 15,7M. Los micro exportadores, por su parte, mostraron el

dinamismo en el número de firmas con la incorporación de 245 empresas a la base exportadora, sin que esto se tradujese en una contribución proporcional a las exportaciones totales debido al bajo monto promedio de las mismas<sup>14</sup>. Por el contrario, los medianos exportadores registraron una caída en sus ventas externas producto de la salida de cuatro firmas como consecuencia de la crisis de 2001-2002. Por último, el aporte de los grandes exportadores al crecimiento de las ventas externas fue de apenas U\$S 0,4M.

## **ANÁLISIS DE LAS PRINCIPALES 26 EMPRESAS DE LA BASE EXPORTADORA DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES**

Existe un conjunto de 26 empresas exportadoras de la Ciudad<sup>15</sup> -15 de ellas, nacionales y 11 extranjeras<sup>16</sup>- que explican más del 70% del volumen total de venta externa en cada año del período 1998-2004<sup>17</sup>. Por su elevada participación en el monto total exportado, los vaivenes en el volumen comercializado por este conjunto de firmas afectan considerablemente el desempeño exportador general de la base exportadora de la

Ciudad, influyendo directamente en la *performance* de un año específico. La altísima concentración en un conjunto de firmas pone en evidencia la vulnerabilidad en la evolución de la base exportadora local, ya que la salida o entrada de una de estas empresas del mercado implica cambios significativos en la tendencia general. Por tanto, es preciso analizar este conjunto de empresas, porque hace a la comprensión del sector exportador de la Ciudad en su conjunto.

Como se aprecia en el Cuadro 6, entre los años 1998 y 2001, el valor comercializado por las 26 principales empresas de la base (71,3% y 75,1% del total de exportaciones de la Ciudad respectivamente) cayó poco más de U\$S 5M, explicando cerca del 32% de la contracción total del período. Ahondando, dentro de este grupo, fueron las exportaciones de las empresas extranjeras radicadas en la Ciudad las que disminuyeron su volumen de venta externa, que no logró compensarse con el ascenso de la comercialización desde las firmas de capital nacional. De hecho, si las firmas exportadoras argentinas no hubieran acelerado su nivel de venta externa, sin dudas, la caída en el monto total exportado por la Ciudad hubiera sido mayor.

### **CUADRO 6**

#### **BASE EXPORTADORA DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. PRINCIPALES 26 EMPRESAS EXPORTADORAS. MONTO TOTAL EXPORTADO (U\$S FOB) Y VARIACIÓN INTERANUAL. AÑOS 1998, 2001 Y 2004**

	<b>1998</b>	<b>2001</b>	<b>2004</b>	<b>VAR. 1998-2001</b>	<b>VAR. 2001-2004</b>
Total	130.940.080	125.841.998	133.032.505	-5.098.082	7.190.507
Nacionales	50.475.947	64.203.009	86.219.960	13.727.062	22.016.951
Extranjeras	80.464.133	61.638.989	46.812.545	-18.825.144	-14.826.444

Nota: Se excluyen aquellas empresas que no hayan logrado exportar U\$S 500 o más en por lo menos uno de los años de la serie. Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo sustentable, en base a datos de la DGA.

<sup>14</sup> Esto explica que el monto medio exportado por empresa en 2004 sea 20,4% menor al de 2001.

<sup>15</sup> Dentro de este grupo se destacó la elevada concentración en algunas ramas de actividad, por ejemplo, son 10 las firmas dedicadas a la elaboración de productos farmacéuticos y químicos y sus derivados, seguido por las empresas editoriales y de impresión, grabación y reproducción (4 firmas) y las abocadas a la fabricación de productos de metal, maquinaria y equipo, cuero y sus manufacturas (3 en cada caso, respectivamente) y de alimentos y bebidas (2).

<sup>16</sup> De las cuales, 9 son de origen europeo y 2 estadounidense.

<sup>17</sup> Aunque no todas registraron exportaciones en todos los años del período analizado.

Prácticamente, entre los años 2001 y 2004 se verificó la misma tendencia, con un importante decremento en las exportaciones de las firmas extranjeras de ubicación local. Es probable, que el descenso del monto comercializado por este segmento de empresas durante el último subperíodo podría estar vinculado con un redireccionamiento de su estrategia comercial: prefieren abocarse al mercado interno en detrimento del comercio exterior. Pero, dado que el monto total exportado por las empresas nacionales logró incrementarse un 60,3% -valor que casi duplicó la caída de las primeras-, el monto exportado por el total del grupo fue notoriamente mayor al del subperíodo anterior. Así, los 26 principales exportadores de la Ciudad se adjudicaron el 38,3% del ascenso total entre 2001 y 2004.

comportamiento similar al advertido para el total de país (Gráfico 1).

Esta disposición de la base exportadora guarda relación con la estructura productiva de la Ciudad de Buenos Aires, que en lo referente a la producción de bienes se encuentra altamente concentrada en el sector industrial, de mayor valor agregado y con ausencia de sectores dedicados a actividades extractivas, vinculadas a la obtención de Productos primarios y Combustibles y energía. De esta manera, se verifica una notable diferencia con el patrón exportador del total del país, donde la estructura exportadora resulta más diversificada, con un nivel de ventas significativo en cada uno de los rubros analizados.

## **LA BASE EXPORTADORA DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES SEGÚN PRODUCTO EXPORTADO**

### **ESTRUCTURA SEGÚN GRANDES RUBROS**

El grueso de la base exportadora de la Ciudad de Buenos Aires se concentra en empresas dedicadas a comercializar productos manufacturados, principalmente de origen industrial (MOI) y, en mucha menor medida, de origen agropecuario (MOA) (92,8% y 5,7%, respectivamente para 2004). A lo largo del período 1998-2004, no se evidenciaron cambios importantes dentro de la estructura de la base exportadora de la Ciudad según Grandes Rubros, independientemente de que el número absoluto de firmas que la componen haya variado año tras año. En efecto, las participaciones de las empresas exportadoras de MOI y MOA han permanecido prácticamente constante a lo largo del período analizado, con una caída de sólo 0,01 puntos porcentuales entre 1998 y 2004, en el caso de las primeras, y un aumento de 0,7 puntos porcentuales en las segundas (Cuadro 7). Así, se marca un

**CUADRO 7****BASE EXPORTADORA DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. CANTIDAD DE EMPRESAS POR GRANDES RUBROS. PARTICIPACIÓN (%). AÑOS 1998-2004**

<b>GRANDES RUBROS</b>	<b>1998</b>	<b>1999</b>	<b>2000</b>	<b>2001</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>	<b>2004</b>
Productos primarios	1,4	2,0	0,7	1,4	1,7	1,3	0,9
MOA	5,0	5,6	4,3	4,5	5,0	5,3	5,7
MOI	92,9	92,0	94,0	93,6	92,8	93,0	92,8
Combustibles y energía	0,6	0,4	0,9	0,5	0,6	0,5	0,6
<b>Total</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

Nota: Se excluyen aquellas empresas que no hayan logrado exportar U\$S 500 o más en por lo menos uno de los años de la serie. Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, turismo y Desarrollo sustentable, en base a datos de la DGA.

Con relación al monto exportado por rubro, en 2004 (año con mayor número de empresas exportadoras del período analizado), más de 800 firmas vendieron MOI al exterior por U\$S 150M, lo que representa el 80,8% de las exportaciones totales de dicho año. En segundo lugar, las empresas exportadoras de MOA, que constituyeron menos del 6% de la base exportadora, explicaron el 19% de las exportaciones totales (U\$S 35,4M). Por último, el restante 0,2% de las ventas externas de la Ciudad correspondieron a productos primarios y combustibles y energía, lo que contrasta fuertemente con la importancia de este segmento en el patrón exportador del país.

Con respecto al tamaño de las empresas según el rubro de exportación, de los datos anteriores se desprende que el monto medio exportado por las firmas comercializadoras de MOA (U\$S 707.000) resultó casi cuatro veces mayor al de aquellas que exportaron MOI (U\$S 184.000). No obstante, esto se explica por la mayor concentración del monto de venta entre las firmas más grandes exportadoras de MOA en relación con las de MOI, donde las PyMIx tienen una presencia más importante.

En este sentido, entre las comercializadoras de MOI cerca del 97% fueron pequeñas exportadoras, las cuales representaron sólo el 27% del monto total del rubro, en promedio<sup>18</sup>. Desde el año 2002, el número de compañías de menor tamaño que exportan MOI, se encuentra en continuo ascenso, luego de una fuerte merma durante 2001, cuando salieron del mercado, 132 pequeñas firmas en relación con 1998. Por su parte, las medianas y grandes exportadoras, representaron el 2,2% y 0,8% del total de empresas del rubro, en promedio, con un aporte en el monto total comercializado de casi 73% en conjunto. Asimismo, estas últimas fueron las de mayor permanencia dentro de la base. De hecho, el número de medianos y grandes exportadores fue el mismo en 1998 y 2004 (19 y 5, respectivamente). No obstante, hubo una fuerte retracción en su participación tras la devaluación del tipo de cambio, que vino acompañada por una notoria declinación del monto exportado por el segmento, el que, por primera vez, se situó muy por debajo de los U\$S 100M<sup>19</sup>. Así, el 2002 resultó el año de mayor eliminación de compañías productoras de MOI de mediana y gran escala exportadora, con una caída interanual de 28,6% y 20%, respectivamente, merma que, en el caso de

<sup>18</sup> Corresponde al promedio entre los 7 años de la serie.

<sup>19</sup> Sólo exportaron U\$S 66,3M en conjunto, básicamente debido a la fuerte merma interanual del monto de venta de las medianas exportadoras (42,1%).

las firmas medianas, se incrementó a 47,4% con relación a 1998<sup>20</sup>.

Entre las firmas comercializadoras de MOA, también son las PyMIX las de mayor participación dentro del rubro (representaron el 93,4% del total en promedio), con un aporte muy bajo en lo referente al valor total exportado (se situó en un promedio de 5,2% para el total de años considerados). Contrariamente, las firmas de mediano y gran volumen exportado, que significaron el 6,6% del rubro, aportaron el 94,8% del valor de venta.

Así, si se evalúa el monto anual promedio exportado por firma se aprecia que a lo largo de la serie, el valor comercializado por las PyMIX de MOI fue considerablemente mayor al de las compañías exportadoras de MOA (U\$S 51.808 de las primeras contra U\$S 47.048 de las empresas de MOA en 2004), mientras que, para casi la totalidad de los períodos de análisis, la suma promedio exportada por las compañías de MOA de mayor tamaño logró superar ampliamente al segmento de MOI, con principal distancia entre las medianas exportadoras (Cuadro 8).

#### CUADRO 8

##### BASE EXPORTADORA DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. EMPRESAS EXPORTADORAS DE MANUFACTURAS. MONTO PROMEDIO EXPORTADO POR FIRMA<sup>1</sup> (U\$S FOB). Años 1998-2004

Año	PEQUEÑAS		MEDIANAS		GRANDES	
	MOI	MOA	MOI	MOA	MOI	MOA
1998	54.203	59.232	2.245.945	0	13.180.629	17.167.052
1999	56.450	52.194	2.447.204	0	11.449.375	16.304.588
2000	59.434	19.061	2.139.721	2.806.120	11.047.059	15.134.643
2001	59.068	40.260	2.240.295	0	15.765.727	11.100.959
2002	52.499	35.320	1.816.972	2.625.301	12.042.175	13.710.628
2003	50.948	31.047	1.852.245	2.602.847	16.748.390	20.443.098
2004	51.808	47.048	1.862.130	9.237.534	14.811.770	11.969.121

<sup>1</sup> Se considera el promedio de exportaciones de los 7 años, independientemente de si exportó o no en todos los años del período 1988-2004.

Nota: En los años 1998, 1999 y 2001, no hubo empresas de mediano tamaño que hayan exportado MOA.

Nota: Se excluyen aquellas empresas que no hayan logrado exportar U\$S 500 o más en por lo menos uno de los años de la serie.

Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, turismo y Desarrollo sustentable, en base a datos de la DGA.

Finalmente, a la vez que resulta marginal el número de exportadores de Productos primarios y Combustible y energía, es sumamente bajo el monto de comercialización de cada una de ellos. En términos generales, las firmas exportadoras de Combustibles y energía sólo representaron el 0,6% del total de la base. Con excepción de una firma, que en los años 2000 y 2002 exportó U\$S 2,2M y U\$S 6,7M, respectivamente, el resto

de las compañías de este rubro fue de tamaño pequeño, con un monto anual promedio menor a U\$S 92.000. Asimismo, el número de firmas exportadoras de Productos primarios no superó el 1%, con una fuerte rotación en el mercado. La totalidad de las mismas fueron pequeñas exportadoras, que en promedio no lograron superar los U\$S 10.000, en el total de años considerados.

<sup>20</sup> Esto contrasta con el hecho de que en 2002 aumentó el número total de firmas exportadoras de productos MOI producto de la incorporación de PyMIX a la actividad exportadora.

## DIVERSIFICACIÓN DE PRODUCTOS

El número de productos exportados por cada firma es otro aspecto fundamental de la base de exportaciones de una región, porque informa sobre la amplitud y diversificación de su volumen de venta externa. Al respecto, no sólo importa la cantidad de empresas que constituyen la base exportadora y su permanencia en el mercado, sino también el número de productos comercializados por cada una de ellas y, en todo caso, si verifica una diversificación paralela a su mejor desempeño exportador.

En el período 1998-2004, una constante entre las firmas de la base exportadora de la Ciudad de Buenos Aires fue la altísima concentración de sus

ventas externas a nivel de partidas<sup>21</sup> (a cuatro dígitos). En el total de años analizados, el 43,3% de las empresas logró exportar un único producto, mientras que casi la tercera parte del total de las firmas vendió entre dos y cuatro productos. En el extremo opuesto, sólo el 10% de las firmas locales -básicamente grandes y medianas exportadoras- lograron comercializar 10 o más partidas, con 84 empresas por encima de los 19 productos (Cuadro 9). Este bajo nivel de diversificación de la oferta externa de la Ciudad, no resulta extraño si se tiene en cuenta que la gran mayoría de sus empresas son PyMEs y existe correlación entre las posibilidades de diversificación de la producción y el tamaño de las firmas.

### CUADRO 9

#### BASE EXPORTADORA DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. CANTIDAD DE PARTIDAS EXPORTADAS (A CUATRO DÍGITOS) POR EMPRESA. AÑOS 1998-2004

CANTIDAD DE PARTIDAS	EMPRESAS	%
1 partida	1.093	43,3
De 2 a 4 partidas	834	33,0
De 5 a 9 partidas	354	14,0
De 10 a 19 partidas	161	6,4
20 o más partidas	84	3,3
<b>Total</b>	<b>2.526</b>	<b>100</b>

Nota: Se excluyen aquellas empresas que no hayan logrado exportar U\$S 500 o más en por lo menos uno de los años de la serie. Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, turismo y Desarrollo sustentable, en base a datos de la DGA.

Sin embargo, al considerar aquellas empresas que exportaron en 2004 y, al menos, en uno de los años del período 1998-2003 (es decir, las llamadas "antiguas"), puede constatarse que el 38,4% de las mismas incrementó el número de partidas exportadas. Esto da cuenta de que, pese al bajo nivel de diversificación que se verifica en el período analizado, en 2004 un conjunto significativo de empresas logró colocar una mayor

proporción de sus productos en mercados extranjeros, y dado el ascenso de la producción en el ámbito local y el sostenimiento de la competitividad, es de esperar que este proceso se consolide. De todos modos, no hay que perder de vista que uno de cada cuatro exportadores de la Ciudad disminuyó las partidas exportadas en 2004 y casi el 38% no logró aumentar la diversificación de su oferta exportable.

<sup>21</sup> Sólo se considera el número de partidas diferentes que exportó cada empresa en los años considerados, independientemente de que haya permanecido o no más de un período en la base.

## CUADRO 10

ANTIGUAS EMPRESAS EXPORTADORAS AL AÑO 2004 POR TAMAÑO<sup>1</sup>. VARIACIÓN EN EL NÚMERO DE PARTIDAS EXPORTADAS (CUATRO DÍGITOS) POR EMPRESA. AÑO 2004

RANGO DE EXPORTACIÓN <sup>1</sup> (U\$S FOB)		DIVERSIFICACIÓN DE PARTIDAS			TOTAL
		PERMANECIÓ IGUAL	INCREMENTÓ PARTIDAS	PERDIÓ PARTIDAS	
0	10.000	113	86	51	250
10.001	100.000	64	81	42	187
100.001	1.000.000	20	29	23	72
1.000.001	5.000.000	1	3	5	9
5.000.001	>	0	2	4	6
<b>Total</b>		<b>198</b>	<b>201</b>	<b>125</b>	<b>524</b>

<sup>1</sup> Se considera el promedio de exportaciones de los 7 años, independientemente de si exportó o no en todos los años del período 1988-2004.

Nota: comparación entre el número de partidas exportadas por empresa en 2004 y el número de partidas del primer año con exportaciones en el período 1998-2003.

Nota: se excluye aquellas empresas que no hayan logrado exportar U\$S 500 o más en por lo menos uno de los años de la serie.

Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, turismo y Desarrollo sustentable, en base a datos de la DGA.

En términos generales, fueron las PyMix las que motorizaron el ascenso en la diversificación de la oferta exportable de la Ciudad, principalmente aquellas que exportaron entre U\$S 10.000 y U\$S 1M (41,8% del total del segmento). En cambio, los grandes y medianos exportadores mostraron una retracción del número de productos comercializados, lo que acompaña a la caída en el valor de las exportaciones del grupo, pudiendo explicarse por un redireccionamiento de su estrategia comercial hacia el mercado interno.

### LA BASE EXPORTADORA DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES SEGÚN MERCADO DE DESTINO

El análisis de los mercados destino de las firmas locales, es un punto central del estudio de la base exportadora de la Ciudad, por cuanto indaga en aspectos de la demanda que son fundamentales para entender el dinamismo exportador general.

En primer lugar, resulta de suma importancia identificar y caracterizar el conjunto de países que compran productos de elaboración local, porque

en cierto sentido, constituyen un indicador indirecto de la competitividad de las empresas de la Ciudad. Ahondando, es posible asignar un nivel de exigencia a cada país demandante, de lo que se sigue el nivel de calidad y posicionamiento de la producción local.

También es esencial, realizar un análisis del grado de diversificación de la base de exportaciones en su conjunto, con el fin de identificar la eventual exposición de las firmas locales a caídas abruptas en el nivel de demanda externa. En tal sentido, la posibilidad de colocar un producto en un mercado específico, no está determinada únicamente por las ventajas competitivas de cada firma, porque en esto influye de forma paralela una serie de factores que no son controlables por estas; tal es el caso de los vaivenes en la coyuntura económica del país de destino y, consecuentemente, la rentabilidad de las empresas demandantes. De ahí, la ventaja de contar con un cierto grado de diversificación de mercados por empresa, porque cuanto más acotada sea la demanda en términos de destinos, mayor es la posibilidad de que la empresa deje de exportar, si su demandante discontinúa sus compras.

## ESTRUCTURA SEGÚN MERCADOS DESTINO

El 70,2% de las empresas de la Ciudad exportó al MERCOSUR ampliado, posicionándose así como la región económica de mayor importancia para las firmas locales, con una concentración de poco más del 50% del monto total de ventas externas (Cuadro 11). En particular, entre las PyMIX, las

ventas al MERCOSUR ampliado presentaron una relevancia aún mayor, siendo para muchas el único destino de sus exportaciones. Sin dudas, la proximidad geográfica y los lazos comerciales construidos a través del proceso de integración son factores que se encuentran detrás de este hecho.

### CUADRO 11

**BASE EXPORTADORA DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. PRINCIPALES MERCADOS. CANTIDAD DE EMPRESAS, PARTICIPACIÓN SOBRE EL NÚMERO TOTAL DE FIRMAS (%) Y MONTO EXPORTADO (%). AÑOS 1998-2004**

MERCADOS	EMPRESAS		MONTO EXPORTADO (%)
	CANTIDAD	PARTICIPACIÓN (%)	
MERCOSUR ampliado	1.773	70,2	52,2
NAFTA 685	27,1	15,2	
Resto de América	628	24,9	14,5
Unión Europea	492	19,5	12,0
Asia	121	4,8	3,7
Resto de Europa	59	2,3	1,6
África	47	1,9	0,4
Oceanía	39	1,5	0,3

Nota: Se excluyen aquellas empresas que no hayan logrado exportar U\$S 500 o más en por lo menos uno de los años de la serie. Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, turismo y Desarrollo sustentable, en base a datos de la DGA.

Por otro lado, 685 empresas realizaron exportaciones al NAFTA, zona que acumuló el 15,2% del monto total comercializado, en tanto que 492 lo hicieron a la Unión Europea. Vale la pena destacar, que en ambos casos se trata de mercados con mayor nivel de exigencia y complejidad, que indicarían adecuados niveles de competitividad en los productos exportados por las firmas que lograron penetrar en ellos.

Finalmente, 628 empresas realizaron exportaciones al Resto de América, que se ubicó como el tercer mercado para las empresas de la Ciudad, con una marcada tendencia creciente en su nivel de demanda. En el otro extremo, aún resulta sumamente baja la proporción de empresas que venden sus productos a Asia, Resto de Europa, África y Oceanía, mercados poco tradicionales para el conjunto de exportadores locales.

En relación con los países demandantes, Uruguay, Chile y los Estados Unidos figuraron como los tres principales destinos de las exportaciones de la Ciudad en el período 1998-2004 (Cuadro 12).

Uruguay ocupó el primer lugar, tras ser el destino de venta para 957 empresas locales (37,9%). Chile, por su parte, se ubicó en el segundo lugar demandando la producción de más de 720 firmas radicadas en la Ciudad de Buenos Aires (28,7%). En tercer lugar, Estados Unidos absorbió ventas de 515 exportadores locales (20,4%), posicionándose así como el primer mercado no regional para la Ciudad. Por último, resultó llamativo que Brasil se situara recién en cuarto lugar como demandante de 475 empresas locales; no obstante, es para destacar que su importancia es mayor al considerar el monto de compra promedio por firma.

**CUADRO 12****BASE EXPORTADORA DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. PRINCIPALES PAÍSES DESTINOS. CANTIDAD DE EMPRESAS Y PARTICIPACIÓN (%). AÑOS 1998-2004**

<b>PAÍS DESTINO</b>	<b>CANTIDAD DE EMPRESAS</b>	<b>%</b>
1 Uruguay	957	37,9
2 Chile	724	28,7
3 Estados Unidos	515	20,4
4 Brasil	475	18,8
5 Paraguay	334	13,2
6 España	296	11,7
7 Bolivia	273	10,8
9 Perú	266	10,5
8 México	257	10,2
10 Venezuela	178	7,0
12 Ecuador	160	6,3
11 Colombia	159	6,3
13 Italia	102	4,0
15 Panamá	97	3,8
14 Costa Rica	90	3,6
16 República Dominicana	80	3,2
17 Guatemala	80	3,2
18 Francia	69	2,7
19 Alemania	66	2,6
20 Puerto Rico	66	2,6

Nota: Se excluyen aquellas empresas que no hayan logrado exportar U\$S 500 o más en por lo menos uno de los años de la serie.  
Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, turismo y Desarrollo sustentable, en base a datos de la DGA.

A su vez, Uruguay y Chile fueron especialmente relevantes en el segmento de empresas de menor tamaño de exportación, resultando para muchas de ellas el único destino de venta. Esto demuestra claramente, las dificultades que encuentran las firmas de menor volumen exportado para acceder a mercados más lejanos, donde sus productos no son conocidos y por tanto, les es difícil encontrar nichos potenciales de venta que se suma, en muchos casos, a los mayores costos en la operatoria que restringe las ventas<sup>22</sup>.

**DIVERSIFICACIÓN DE MERCADOS DESTINO**

En general, el segmento de micro exportadores con ventas externas menores a U\$S 10.000, fue el de menor diversificación de mercados debido a su menor capacidad de producción y/o comercialización, a la falta de difusión de su producción y al bajo contacto con potenciales clientes, entre otros factores.

<sup>22</sup> Uruguay resultó el único mercado para más de 400 PyMIX locales, mientras que Chile fue el único destino de cerca de 250 pequeñas exportadoras.

**CUADRO 13****BASE EXPORTADORA DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. CANTIDAD TOTAL DE DESTINOS POR EMPRESA. SALDO ENTRE LOS AÑOS 1998-2004**

<b>CANTIDAD DE PARTIDAS</b>	<b>EMPRESAS</b>	<b>%</b>
1 destino	1.557	61,6
2 a 4 destinos	668	26,4
5 a 9 destinos	209	8,3
10 a 19 destinos	73	2,9
20 o más destinos	19	0,8
<b>Total</b>	<b>2.526</b>	<b>100</b>

Nota: Se excluyen aquellas empresas que no hayan logrado exportar U\$S 500 o más en por lo menos uno de los años de la serie. Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, turismo y Desarrollo sustentable, en base a datos de la DGA.

Las empresas locales, tienen una elevada concentración de sus exportaciones en términos de mercado destino. Dentro de la base exportadora de 1998-2004, casi de 1.560 firmas vendieron sus productos a un solo destino (61,6% del total), contra menos de 4% que se ubicó en el rango de mayor diversificación externa de su oferta -10 destinos o más-. En el medio, se situaron 877 compañías que exportaron a entre dos y cuatro destinos (26,4%), y a entre cinco y nueve (8,3%).

La concentración en pocos mercados destino advertida en las empresas de la base exportadora de la Ciudad, resultó notablemente mayor a la concentración por producto exportado, lo que sugiere que es más difícil para las firmas locales acceder y consolidarse en nuevos mercados que colocar una nueva línea de productos en aquellos países de demanda frecuente. En el caso de las PyMix locales de menor monto de venta, el fenómeno es más complejo y se vincula con la corta permanencia de las firmas dentro de la base exportadora, producto del bajo volumen de venta externa y de la ausencia de una diversificación de sus productos y mercados destinos. Esto se hace evidente al identificar que casi la totalidad de las compañías que exportó un solo producto lo hizo también hacia un único mercado.

Vale mencionar que la elevada concentración de destinos evidenciada entre firmas, no se contrarresta con una mayor diversificación general del total de la base exportadora de la Ciudad, dado que no más de 20 países absorben casi la totalidad de los productos elaborados localmente, lo que a simple vista, denota un panorama general de alta vulnerabilidad para la salida exportadora de la Ciudad de Buenos Aires.

No obstante, paulatinamente se va acelerando el grado de diversificación de mercados atendidos por las empresas locales; de hecho en 2004, 207 firmas lograron incrementar el número de países que conforman su demanda (39,5%), donde la mayor competitividad del peso local, sin dudas motorizó la tendencia. Este dato surge al contrastar el comportamiento del grupo de empresas denominadas "antiguas", es decir, aquellas que exportaron en 2004 habiéndolo hecho por lo menos, en uno de los años del período 1998-2003. Pero, no debe pasarse por alto que, aun cuando la tendencia imperante es mejorar la diversificación, un total de 101 empresas locales padeció un descenso en la cantidad de destinos atendidos durante el año 2004 (Cuadro 14).

**CUADRO 14****ANTIGUAS EMPRESAS EXPORTADORAS AL AÑO 2004 POR TAMAÑO<sup>1</sup>. VARIACIÓN EN EL NÚMERO DE MERCADOS DESTINO POR EMPRESA. AÑO 2004**

RANGO DE EXPORTACIÓN <sup>1</sup> (U\$S FOB)		DIVERSIFICACIÓN DE MERCADOS			TOTAL
		PERMANECIÓ IGUAL	INCREMENTÓ MERCADOS	PERDIÓ MERCADOS	
0	10.000	153	60	37	<b>250</b>
10.001	100.000	53	93	41	<b>187</b>
100.001	1.000.000	10	42	20	<b>72</b>
1.000.001	5.000.000	0	8	1	<b>9</b>
5.000.001	>	0	4	2	<b>6</b>
<b>Total</b>		<b>216</b>	<b>207</b>	<b>101</b>	<b>524</b>

<sup>1</sup> Se considera el promedio de exportaciones de los 7 años, independientemente de si exportó o no en todos los años del período 1988-2004.

Nota: Comparación entre el número de mercados destino por empresa en 2004 y el número de mercados destino en el primer año con exportaciones en el período 1998-2003.

Nota: Se excluye aquellas empresas que no hayan logrado exportar U\$S 500 o más en por lo menos uno de los años de la serie.

Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, turismo y Desarrollo sustentable, en base a datos de la DGA.

No obstante, paulatinamente se va acelerando el grado de diversificación de mercados atendidos por las empresas locales, de hecho en 2004, 207 firmas lograron incrementar el número de países que conforman su demanda (39,5%), donde la mayor competitividad del peso local, sin dudas motorizó la tendencia. Este dato surge al contrastar el comportamiento del grupo de empresas denominadas antiguas, es decir, aquellas que exportaron en 2004 habiéndolo hecho por lo menos, en uno de los años del período 1998-2003. Pero, no debe pasar por alto que, aun cuando la tendencia imperante es mejorar la diversificación, un total de 101 empresas locales padeció un descenso en la cantidad de destinos atendido durante el año 2004 (Cuadro 14).

En general, durante 2004, las PyMIx locales fueron las de mejor desempeño en cuanto a diversificación de países demandantes, particularmente en el segmento ubicado entre los U\$S 10.001 y U\$S 1M exportados, donde más de la mitad de las empresas (52,1%) presentaron una mejora en el número de mercados destino para sus exportaciones. Si bien no fue muy

significativa la cantidad de países nuevos por firma (cada una de ellas, ganó 2 mercados en promedio, aproximadamente) se advierte la gradual diversificación de las exportaciones de las pequeñas compañías locales, que lentamente reaccionan a la nueva coyuntura con mayor competitividad internacional para su producción.

Mientras tanto, entre los medianos y grandes exportadores también prevaleció la ganancia de nuevos mercados. Según el cuadro 14, el 88,9% de las firmas de tamaño mediano logró diversificar sus demanda, contra 66,7% entre las grandes empresas exportadoras. Así, si bien el monto promedio exportado por este conjunto de firmas mostró caídas progresivas y disminuyó el número de partidas comercializadas, se constató una mayor diversificación en los mercados destino de sus exportaciones.

El Cuadro 15 permite aproximar al desempeño de la base exportadora en relación con la diversificación del número de mercados de venta y de partidas exportadas, y de esta manera buscar una correlación entre ambas variables<sup>23</sup>.

<sup>23</sup> Este análisis se realiza en base a las empresas denominadas antiguas exportadoras.

**CUADRO 15****ANTIGUAS EMPRESAS EXPORTADORAS AL AÑO 2004. VARIACIÓN EN EL NÚMERO DE PARTIDAS Y MERCADOS DESTINO POR EMPRESA. AÑO 2004**

DIVERSIFICACIÓN		MERCADOS			TOTAL
		PERDIÓ	PERMANECIÓ IGUAL	GANÓ	
<b>Partidas</b>	<b>Perdió</b>	51	44	30	125
	<b>Permaneció igual</b>	41	107	50	198
	<b>Ganó</b>	9	65	127	201
	<b>Total</b>	<b>101</b>	<b>216</b>	<b>207</b>	<b>524</b>

Nota.: Comparación entre el número de partidas exportadas por empresa en 2004 y el número de partidas del primer año con exportaciones en el período 1998-2003.

Nota<sub>2</sub> : Comparación entre el número de mercados destino por empresa en 2004 y el número de mercados destino en el primer año con exportaciones en el período 1998-2003.

Nota<sub>3</sub> : Se excluye aquellas empresas que no hayan logrado exportar U\$S 500 o más en por lo menos uno de los años de la serie.

Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, turismo y Desarrollo sustentable, en base a datos de la DGA.

A simple vista, se logra identificar que lo predominante dentro de la base exportadora de la Ciudad de Buenos Aires es la alta correlación entre la pérdida, permanencia y diversificación de partidas y productos. En otras palabras, la mayor proporción de las empresas que lograron diversificar sus partidas, también fueron las que ganaron más mercados nuevos (127 empresas), mientras que las firmas que vieron reducido el número de productos comercializados, fueron las que perdieron más países demandantes (51 firmas).

Asimismo, en 2004 lo más frecuente dentro de la base de exportaciones de la Ciudad fue el incremento simultáneo del número de partidas comercializadas y de la cantidad de mercados atendidos (24,3%), contra 9,7% que evidenciaron caídas en ambas variables y 20,4% que no mostraron cambio alguno. De hecho, durante 2004 el 46,2% del total de las antiguas exportadoras de la Ciudad -ubicadas dentro del triángulo identificado en el Cuadro 15- mejoraron tanto en el número de países destino como en las partidas comercializadas o al menos en uno de los aspectos considerados, sin perder el otro.

## CONCLUSIONES

A continuación se presentan las principales conclusiones de este estudio:

- Un total de 2.526 empresas de la Ciudad de Buenos Aires realizaron exportaciones al menos un año del período 1998-2004. El 95,1% de las mismas son micro exportadores, el 4,1% son pequeños mientras que sólo 6 firmas son grandes exportadoras y 15 medianas.
- Existe una altísima concentración del monto total exportado en un número muy reducido de firmas. Los grandes y medianos exportadores (0,8% del total de firmas) explican más del 70% del total de ventas externas. Por el contrario, las firmas con un desarrollo incipiente de la actividad exportadora -ventas anuales hasta U\$S 10.000- (77,9% del total) representaron tan sólo el 2,4% del valor total de las exportaciones del período analizado.
- Se observa una elevada rotación de empresas en la actividad exportadora. Sin embargo, esto no es una característica de toda la base exportadora: en efecto los grandes y medianos exportadores tuvieron continuidad en la actividad contrastando con la reducida permanencia de los micro exportadores, que en su mayoría exportaron en un sólo año. De los datos anualizados se infiere que existiría un nivel mínimo de ventas externas para poder permanecer en el negocio exportador que, para el período analizado, se situó en torno a los U\$S 100.000 anuales.
- A pesar de esta rotación, no se evidenciaron cambios importantes dentro de la estructura de la base exportadora de la Ciudad según Grandes Rubros. En este sentido, las empresas de la Ciudad casi en su totalidad son exportadoras de manufacturas de origen industrial (93%) contra cerca de 5% que exportaron manufacturas de origen agropecuario. Así, a diferencia del patrón de exportaciones nacional, las ventas de Productos primarios y Combustibles y energía son marginales en el ámbito local.
- El fin de la Convertibilidad marcó un punto de inflexión al permitir que un gran número de firmas comenzara a exportar, fundamentalmente los micro exportadores, los más impedidos de insertarse en mercados externos en dicho período. Hasta entonces se había verificado una caída constante en el número de exportadores de la Ciudad.
- El 2004 resultó el mejor año de toda la serie en términos de exportaciones para las empresas de la Ciudad. De hecho, para 541 de los 844 exportadores registrados en 2004 significó el de mayor nivel de ventas.
- Las empresas de la Ciudad presentaron una alta concentración de sus exportación en pocos productos: el 43,3% del total de firmas registró ventas de una sola partida arancelaria mientras que, en el otro extremo, el 10% logró comercializar 10 o más partidas. Sin embargo, al considerar aquellas empresas que exportaron en 2004 y, al menos, en uno de los años del período 1998-2003 (es decir, las llamadas "antiguas"), puede constatar que el 38,4% de las mismas incrementó el número de partidas exportadas, siendo las PyMIX las que motorizaron este proceso.
- Asimismo, es fuerte la concentración de las exportaciones en términos de mercados ya que 1.557 firmas exportaron sus productos a un solo destino contra 92 que registraron ventas a 10 o más destinos. El destino más frecuente entre las firmas de la Ciudad fue el MERCOSUR ampliado. De todos modos, paulatinamente se va acelerando el grado de diversificación de mercados atendidos por las empresas locales. En efecto, en 2004, 207 firmas lograron incrementar el número de países que conforman su demanda (39,5%), la mayoría de las cuales fueron PyMIX.

- La concentración en pocos mercados destino advertida entre las empresas de la base exportadora de la Ciudad, resultó notablemente mayor a la concentración por producto exportado, lo que sugiere que es más difícil para las firmas locales acceder y penetrar en nuevos mercados que colocar una nueva línea de productos en aquellos países de demanda frecuente. No obstante, una vez que la empresa se consolida en un mercado, no es tan frecuente que lo pierda como sí que disminuya el número de productos exportados.
- La mayor proporción de las empresas que lograron diversificar sus partidas, también fueron las que más mercados nuevos ganaron (127 empresas), mientras que las firmas que vieron reducido el número de productos comercializados, fueron las que más países demandantes perdieron (51 firmas).

## ANEXO METODOLÓGICO

Este trabajo se realizó en base a las empresas de la Ciudad de Buenos Aires -identificadas según el CUIT- con registros de exportaciones en los años 1998-2004, provistos por la Dirección General de Aduana de la Nación (DGA) según el Sistema Informático María (SIM). Los datos correspondientes a los montos exportados por estas empresas presentan diferencias con los datos de exportaciones que el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INDEC) asigna a la Ciudad de Buenos Aires según su metodología para determinar el origen provincial de las exportaciones. Esto obedece a que el INDEC utiliza fuentes de información complementarias a la aduanera para estimar el valor de las exportaciones de cada provincia<sup>24</sup>, en la medida en que existe un alto grado de indeterminación del origen provincial de la mercadería declarada en los documentos aduaneros, así como información dudosa al respecto<sup>25</sup>.

No obstante, ante el objetivo de este trabajo de aproximar el comportamiento y el perfil de las empresas exportadoras de la Ciudad de Buenos Aires, se utilizaron los datos de los registros de exportaciones por empresa provistos por la DGA, desestimando las diferencias existentes entre el monto total exportado por dichas firmas y los valores de exportaciones que el INDEC adjudica a la Ciudad<sup>26</sup>.

Del total de empresas con registros de exportaciones se eliminaron aquellas que no superaron el umbral de U\$S 500 exportados en, al menos, uno de los años del período 1998-2004 por considerarlos insignificantes. Así, la base exportadora de la Ciudad de Buenos Aires quedó constituida por un total de 2.526 empresas exportadoras para el período analizado.

Aspectos metodológicos del análisis:

- Rango de exportaciones de las firmas: se tomó el promedio de exportaciones de los 7 años, independientemente de si la empresa exportó o no en todos los años del período 1988-2004, considerándose micro exportadores a aquellos con ventas externas de hasta U\$S 100.000 anuales, pequeños si exportaron más de U\$S 100.000 y hasta U\$S 1M, medianos para más de U\$S 1M y hasta U\$S 5M y grandes a quienes superaron este último monto.
- Permanencia de las empresas en la actividad exportadora: se identificó el número de años en que había exportado cada firma. En el caso de las empresas denominadas "antiguas" se tomó al 2004 como año de referencia, a partir del cual se evaluó su comportamiento en los años anteriores del período 1998-2003. Se consideró empresas antiguas a todas aquellas firmas que exportaron en 2004 y en por lo menos uno de los 6 años anteriores del período bajo análisis. Asimismo, la cantidad de empresas "entrantes" en cada uno de los años de la serie -con excepción de 1998- se

<sup>24</sup> Para mayor información consultar INDEC, *Origen provincial de las exportaciones. 1999-2001, 2003*, Buenos Aires.

<sup>25</sup> Como puede ser el caso de bienes primarios que sean declarados como originarios de la Ciudad de Buenos Aires.

<sup>26</sup> Las diferencias en los montos de exportaciones totales entre los datos provistos por el INDEC y la DGA osciló entre un 20% y un 30% para los años analizados.

estableció en función del número de firmas que hubiera exportado por primera vez en el año considerado, sin existir registro de exportación en el/los año/s anterior/es.

- Clasificación de las empresas según Grandes Rubros: se establecieron correspondencias entre las subpartidas del Sistema Armonizado (nomenclador en el cual se encuentran los registros de exportación de la base de aduana) y la clasificación de Grandes Rubros. En el caso de que una firma exportara más de un rubro, fue considerada en ambas clasificaciones.
- Identificación del mejor año en términos de exportaciones de cada empresa: si figuraban dos o más años con el mayor monto exportado por una firma, se adoptó el primero de ellos.
- Diversificación de productos: se comparó el número de partidas comercializadas (4 dígitos del SIM) por las "antiguas" empresas exportadoras del año 2004 contra el número de partidas del primer año con registro de exportaciones en el período 1998-2003.
- Diversificación de mercados: se comparó el número de destinos de las "antiguas" empresas exportadoras del año 2004 contra el número de mercados del primer año con registro de exportaciones en el período 1998-2003.

## **BIBLIOGRAFÍA**

Centro de Economía Internacional. Panorama Comercial Argentino, N°24, marzo 2005, Buenos Aires.

Centro de Estudios para el Desarrollo Económico Metropolitano. Coyuntura Económica de la Ciudad de Buenos Aires, N° 13, diciembre 2004, Buenos Aires.

Centro de Estudios para la Producción. "La Base Exportadora Argentina: 1994-2002" en Síntesis de la Economía Real, N° 44, marzo 2004, Buenos Aires.

Centro de Estudios para la Producción. "Performance exportadora reciente de las pequeñas y medianas empresas" en Síntesis de la Economía Real, N° 48, abril 2005, Buenos Aires.

Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, Origen provincial de las exportaciones. 1999-2001, 2003, Buenos Aires.

Markwald, R. y Fernando Puga. Focando a Política de Promoção de Exportações, Fundação Centro de Estudos do Comércio Exterior (FUNCEX), julio 2002.

Moori Koenig, V., Milesi, D., Yoguel, G. Las PYMES Exportadoras Argentinas Exitosas: hacia la Construcción de Ventajas Competitivas. Fundes Argentina, Miño y Dávila Editores, noviembre 2001, Buenos Aires.