

COYUNTURA ECONÓMICA DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES



Cedem

Centro de Estudios para el
Desarrollo Económico Metropolitano

Ministerio de Producción
Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires

18

**AGOSTO
2006**

Gobierno de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Jefe de Gobierno

Jorge Telerman

Ministro de Producción

Enrique Rodríguez

Director del Centro de Estudios para el Desarrollo Económico

Metropolitano

Pablo Perelman

COYUNTURA ECONÓMICA DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

Nro. 18
Agosto de 2006



Cedem

Centro de Estudios para el Desarrollo
Económico Metropolitano

CEDEM

Centro de Estudios para el Desarrollo Económico Metropolitano
Ministerio de Producción
Gobierno de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires

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

Dirección del CEDEM

Pablo Perelman

Coordinación de esta publicación

Paulina Seivach

Consultores

Sergio Braticevic, Federico Jelinski, Mariela Molina,
María José Pérez de Arrilucea y Cecilia Vitto

Asistentes

Tomás Barbadori, Anahi Costaguta,
Enrique Pacheco, Soledad Rodriguez

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

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

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

Informes: cedem@buenosaires.gov.ar

Diseño gráfico: Carolina Testa

INDICE

PRESENTACIÓN	7
EVOLUCIÓN DE LA ECONOMÍA NACIONAL EN LOS PRIMEROS MESES DE 2006	8
EVOLUCIÓN DE LA ECONOMÍA DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES EN LOS PRIMEROS MESES DE 2006	44
A. ACTIVIDAD ECONÓMICA Y PRODUCTIVA	
A- I Industria Manufacturera	64
A- II Construcción	76
A- III Mercado Inmobiliario	100
A- IV Comercio Minorista	130
A- V Sector Financiero	154
A- VI Transporte	170
A- VII Servicios Públicos	184
A- VIII Turismo	196
A- IX Industrias Culturales	216
B. INVERSIONES	
Inversiones en la Ciudad de Buenos Aires en el segundo trimestre de 2006	238
C. COMERCIO EXTERIOR	
Exportaciones de bienes de la Ciudad de Buenos Aires. Balance del año 2005	254
D. MERCADO DE TRABAJO Y SITUACIÓN SOCIAL	
D-I Situación ocupacional al primer trimestre de 2006	274
D-II Evolución de la pobreza y la indigencia en el segundo semestre de 2005	296

PRESENTACIÓN

Se presenta la 18ª edición de *Coyuntura Económica de la Ciudad de Buenos Aires*, publicación cuatrimestral del Centro de Estudios para el Desarrollo Económico Metropolitano.

Esta edición contiene una sección inicial referida a la evolución de la economía nacional en los primeros meses de 2006, 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, de los precios y del sector público nacional no financiero.

Sigue a la sección anterior, una dedicada a la evolución de la economía local en el mismo período, que resume los cambios acontecidos en cada uno de los principales sectores productores de bienes y servicios y en el mercado de trabajo, así como también en la situación social y en las cuentas públicas de la Ciudad.

En la parte A, se expone en forma detallada, el comportamiento de los distintos segmentos productivos que se desarrollan en el ámbito de la Ciudad de Buenos Aires: Industria Manufacturera, Construcción, Mercado Inmobiliario, Comercio Minorista, Sector Financiero, Transporte, Servicios Públicos, Turismo e Industrias Culturales. Cabe aclarar que en la sección Industria Manufacturera, se repite el contenido de la edición anterior, por la inexistencia de datos actualizados con posterioridad.

En la parte B, se presenta un análisis sobre las inversiones en la Ciudad de Buenos Aires en el segundo trimestre de 2006, 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 sector de actividad a la que pertenecen y origen principal del capital.

La parte C se refiere a las exportaciones de bienes de la Ciudad de Buenos Aires durante el año 2005, haciendo foco en los capítulos y partidas más vendidas, así como también en los destinos más frecuentes de exportación.

En la parte D, se presenta un análisis detallado de la situación ocupacional al primer trimestre de 2006, con la evolución de los principales indicadores tanto a nivel de la Ciudad de Buenos Aires como de los aglomerados del interior del país. Asimismo, se analizan, por un lado, los indicadores socioeconómicos de la población residente en la Ciudad de Buenos Aires y, por otro, la demanda de trabajo en el distrito a través de los puestos generados (independientemente de que éstos sean ocupados por residentes en la Ciudad o en el Conurbano).

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

EVOLUCIÓN DE LA ECONOMÍA NACIONAL EN LOS PRIMEROS MESES DE 2006

CUADRO 1
PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS. ARGENTINA. AÑOS 2002-2006 Y ACUMULADO DE 2006

INDICADOR	VARIACIÓN INTERANUAL									
	2002	2003	2004	TRIM. I 2005	TRIM. II 2005	TRIM. III 2005	TRIM. IV 2005	2005	TRIM. I 2006	TRIM. II 2006
PBI (a precios de mercado, 1993=100)	-10,9%	8,8%	9,0%	8,0%	10,4%	9,2%	9,0%	9,2%	8,6%	
Valor agregado bruto de los sectores										
productores de bienes	-11,7%	14,4%	10,6%	7,1%	12,7%	8,7%	9,2%	9,5%	8,8%	
Actividades primarias y extractivas	-2,7%	6,0%	-1,2%	5,7%	19,7%	3,8%	-2,2%	8,3%	-0,1%	
Industria manufacturera	-11,0%	15,8%	12,2%	6,0%	7,8%	7,2%	8,7%	7,5%	8,5%	
Electricidad, gas y agua	-3,0%	6,9%	6,5%	5,2%	5,1%	6,3%	3,4%	5,0%	3,7%	
Construcción	-33,4%	34,3%	29,4%	14,0%	19,6%	20,5%	25,8%	20,4%	24,1%	
Valor agregado bruto de los sectores										
productores de servicios	-9,2%	4,1%	7,0%	7,6%	8,3%	9,0%	8,5%	8,4%	8,4%	
Comercio mayorista y minorista y reparaciones	-18,5%	12,9%	13,6%	10,1%	9,2%	10,2%	9,8%	9,8%	7,0%	
Hoteles y restaurantes	-8,3%	6,0%	7,0%	8,2%	8,9%	7,1%	7,6%	7,9%	6,8%	
Transporte almacenamiento y comunicaciones	-7,9%	8,2%	13,4%	14,0%	17,3%	15,4%	12,8%	14,8%	13,7%	
Intermediación financiera	-23,7%	-38,3%	-5,2%	13,4%	16,0%	19,8%	20,7%	17,5%	25,1%	
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	-5,6%	3,9%	4,3%	3,2%	3,3%	6,0%	5,4%	4,5%	4,1%	
Administración pública y defensa	-0,9%	1,1%	1,8%	2,6%	3,3%	4,2%	3,2%	3,3%	5,8%	
Enseñanza, servicios sociales y salud	-0,3%	2,7%	2,9%	4,0%	3,8%	4,8%	4,0%	4,2%	5,6%	
Otras actividades de servicios	-9,8%	4,7%	9,1%	9,5%	10,4%	9,6%	9,7%	9,8%	8,5%	
Producto Interno bruto por Componentes de la Demanda										
Consumo Privado	-14,4%	8,1%	9,4%	8,1%	10,9%	8,7%	8,0%	8,9%	8,8%	
Consumo Público	-5,1%	1,5%	2,7%	5,6%	5,4%	6,7%	6,8%	6,1%	8,3%	

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

CUADRO 1 (CONTINUACIÓN)

PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS. ARGENTINA. AÑOS 2002-2006 Y ACUMULADO DE 2006

INDICADOR	VARIACIÓN INTERANUAL									
	2002	2003	2004	TRIM. I 2005	TRIM. II 2005	TRIM. III 2005	TRIM. IV 2005	2005	TRIM. I 2006	TRIM. II 2006
Inversión Bruta Interna Fija	-36,4%	38,1%	34,5%	13,4%	25,0%	23,5%	26,9%	22,7%	22,8%	
Exportaciones	3,1%	6,4%	7,7%	16,6%	16,5%	13,5%	8,0%	13,5%	6,4%	
Inversión Interna Bruta Fija - Variación interanual de la participación en el PBI (en puntos porcentuales)										
Construcción	-4,5pp	3,0pp	3,3pp	0,8pp	2,2pp	2,4pp	3,1pp	2,2pp	2,3pp	
Equipo durable de producción	-32,2%	35,0%	25,8%	11,6%	19,4%	23,0%	25,6%	20,5%	23,0%	
	-44,2%	45,3%	52,2%	16,5%	34,7%	24,4%	29,0%	26,5%	22,6%	
Estimador Mensual Industrial (EMI) sin desestacionalizar										
	-10,6%	16,2%	10,7%	6,1%	8,3%	7,6%	8,8%	7,7%	7,0%	7,8%
Indicador Sintético de la Actividad de la Construcción (ISAC) con estacionalidad										
	-28,3%	37,8%	19,9%	3,5%	12,4%	18,6%	22,2%	14,5%	20,5%	21,80%
Préstamos										
Adelantos	-	-12,6%	27,2%	30,0%	29,3%	28,9%	33,6%	33,6%	37,0%	36,9%
Documentos a sola firma	-	0,2%	44,9%	34,4%	27,3%	24,3%	33,6%	33,6%	32,7%	32,3%
Hipotecarios	-	-12,3%	41,0%	43,1%	42,8%	49,5%	54,8%	54,8%	61,7%	49,8%
Prendarios	-	-17,6%	-6,7%	-4,0%	-2,2%	-2,6%	-1,0%	-1,0%	0,6%	3,6%
Personales	-	-40,1%	29,0%	40,8%	47,3%	39,0%	39,7%	39,7%	48,2%	54,4%
Tarjetas de crédito	-	-12,2%	79,0%	86,2%	89,1%	82,5%	70,9%	70,9%	71,0%	72,8%
	-	8,6%	38,6%	51,9%	35,2%	48,5%	66,1%	66,1%	65,9%	76,9%
Sector Externo										
Saldo de la cuenta corriente (en dólares)	-6,937	-7,447	3,425	185	1,859	2,130	1,531	5,706	1,179	
Saldo de la cuenta corriente (como % del PBI)	-1,8%	-1,5%	0,6%	0,1%	1,0%	1,1%	0,8%	0,8%	0,6%	
Saldo de la Cuenta Comercial (en millones de dólares)	4,165	4,022	3,033	2,450	3,066	3,439	2,464	2,855	2,381	
Exportaciones de bienes FOB	-3,4%	16,7%	15,4%	14,1%	13,4%	21,2%	15,0%	16,0%	15,9%	10,7%
Importaciones de bienes FOB	-55,8%	54,1%	62,1%	27,9%	38,3%	23,5%	22,7%	27,8%	23,6%	8,6%

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

CUADRO 1 (CONTINUACIÓN)

PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS. ARGENTINA. AÑOS 2002-2005 Y ACUMULADO DE 2006

INDICADOR	VARIACIÓN INTERANUAL									
	2002	2003	2004	TRIM. I 2005	TRIM. II 2005	TRIM. III 2005	TRIM. IV 2005	2005	TRIM. I 2006	TRIM. II 2006
Precios										
Índice de precios al consumidor (IPC)	40,9% ¹	3,7% ¹	6,1% ¹	8,2% ³	8,8% ³	9,8% ³	11,9% ³	12,3% ¹	11,6% ³	11,4% ³
Índice de precios internos al por mayor (IPIM)	118,0% ¹	2,0% ¹	7,9% ¹	7,5% ²	8,3% ²	7,8% ²	10,2% ²	10,7% ¹	12,7% ²	11,5% ²
Salarios Nivel General	7,6% ¹	12,1% ¹	9,3% ¹	10,6% ²	12,7% ²	15,9% ²	19,5% ²	20,3% ¹	17,2% ²	17,5% ²
Sector privado registrado	16,9% ¹	15,8% ¹	11,0% ¹	11,8% ²	15,7% ²	20,1% ²	24,8% ²	26,0% ¹	21% ²	20,3% ²
Sector privado no registrado	-5,5% ¹	10,7% ¹	11,5% ¹	9,4% ²	11,4% ²	10,2% ²	11,9% ²	12,6% ¹	17% ²	17,3% ²
Sector Público	0,7% ¹	5,6% ¹	4,3% ¹	8,8% ²	9,1% ²	10,2% ²	13,0% ²	12,9% ¹	8,6% ²	8,4% ²
Mercado de trabajo y Situación Social										
Tasa de desocupación	13,2%	-20,8%	-12,8%	-9,7%	-18,2%	-15,9%	-16,5%	-16,5% ³	-12,3%	
Tasa de empleo	-3,1%	6,2%	9,7%	1,3%	1,8%	2,5%	2,2%	2,2% ³	3,3%	
Pobreza (personas)	60,9%	-2,3%	-25,6%	-	13,1% ⁴	-	-15,9%	15,9% ³		
Indigencia (personas)	111,2%	-4,8%	-36,3%	-	-20,0% ⁴	-	-18,7%	-18,7% ³		

¹ Variación interanual de diciembre.

² Variación interanual del promedio del trimestre.

³ Variación interanual del cuarto trimestre de 2005.

⁴ Variación interanual del primer semestre.

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

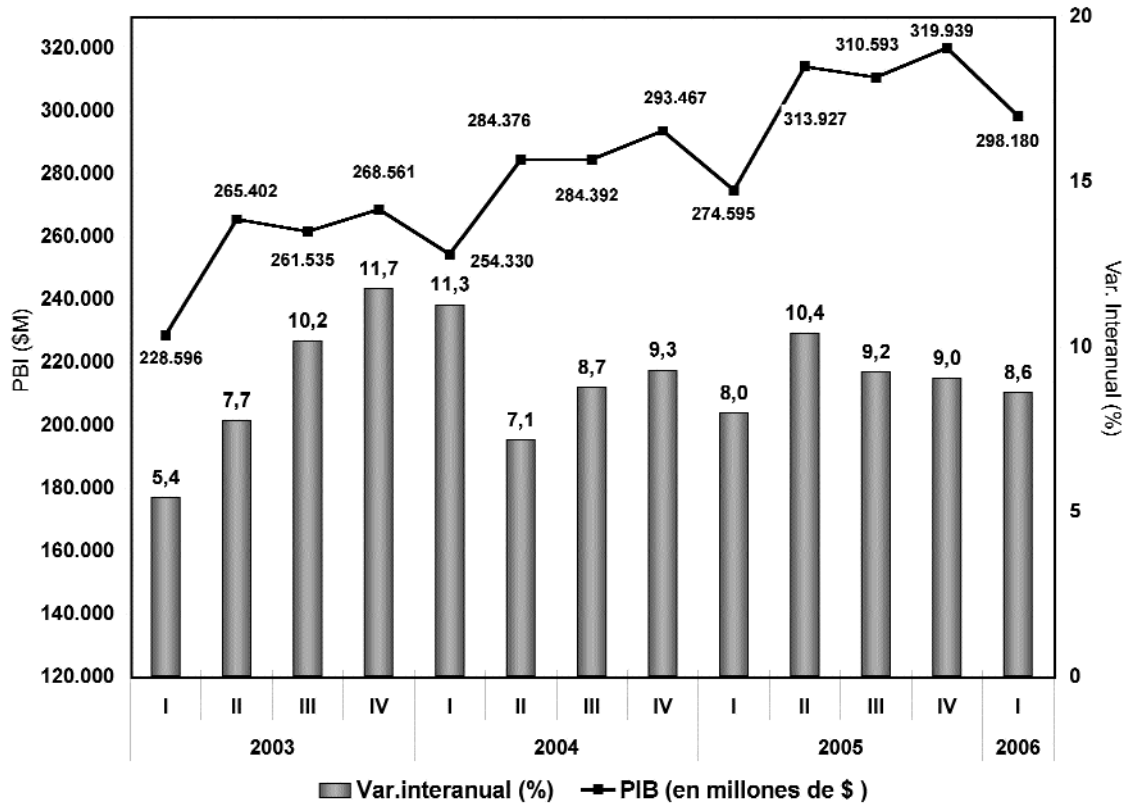
EVOLUCIÓN DE LA DEMANDA GLOBAL¹

La actividad económica continúa expandiéndose a un ritmo sostenido. Luego de cuatro años de crecimiento a tasas elevadas, y habiendo sido superados los máximos de los años noventa, las estimaciones de las Cuentas Nacionales no muestran señales de desaceleración. Al primer

trimestre de 2006 el Producto Bruto Interno (PBI) muestra una expansión del 8,6% respecto de igual período del año previo. Si bien este crecimiento está 0,4 puntos porcentuales por debajo del observado en el trimestre anterior y 0,6 pp por debajo del crecimiento promedio en 2005, supera en 0,6 pp el observado en el primer trimestre del año previo.

¹ Aquí se presenta información hasta el último dato disponible al cierre de esta edición.

GRÁFICO 1
PRODUCTO INTERNO BRUTO A PRECIOS DE MERCADO. EN MILLONES DE PESOS CONSTANTES DE 1993 Y VARIACIÓN
INTERANUAL. ARGENTINA. TRIMESTRE I 2003-TRIMESTRE I 2006



Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, GCBA, en base a datos del INDEC.

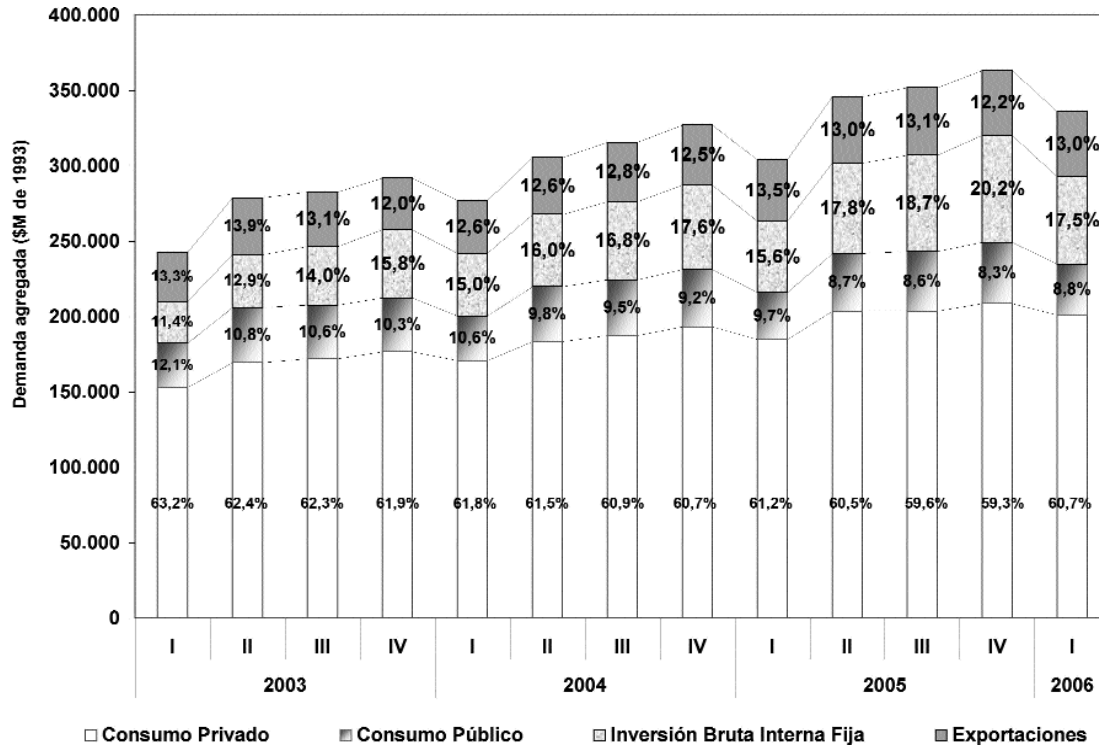
Este incremento del nivel de actividad corresponde al 16º trimestre consecutivo de suba, con una tasa de incremento por demás significativa si se tiene en cuenta que la comparación se realiza contra un período en el cual ya se había registrado un ascenso interanual de 8%.

El principal motor de esta evolución fue la demanda de Inversión (22,8%) y el Consumo privado y público (8,8% y 8,3% respectivamente), en tanto que las exportaciones experimentaron una relativa desaceleración en términos de volumen al crecer 6,4%.

El Programa monetario del BCRA proyecta un crecimiento del PIB de 6,2% en 2006, teniendo en cuenta una evolución trimestral superior a la prevista en el Proyecto de Presupuesto Nacional 2006. Sin embargo los resultados presentados arriba y la dinámica del conjunto de indicadores de actividad al primer semestre de 2006, indican que la expansión real superará esas perspectivas. Esto implicará un sesgo más restrictivo para la política monetaria, dado que la autoridad monetaria viene cumpliendo dicho programa a rajatabla, ubicándose sobre los límites mínimos de expansión monetaria.

GRÁFICO 2

PRODUCTO INTERNO BRUTO POR COMPONENTES DE LA DEMANDA. EN MILLONES DE PESOS DE 1993. ARGENTINA. TRIMESTRE I 2003-TRIMESTRE I 2006



Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, GCBA, en base a datos del INDEC.

El crecimiento de la **inversión** continúa impulsado fuertemente por la sostenida expansión de la construcción y de la capacidad instalada de la industria (que posibilita las importantes tasas de crecimiento observadas sin “cuellos de botella” productivos en el sector). Sin embargo cabe advertir que una parte significativa de la estimación incluye la adquisición de teléfonos celulares y automóviles importados, por cuanto no refiere estrictamente a bienes de capital. En el primer trimestre de 2006, la inversión bruta interna fija (IBIF) fue de 19% del PBI, dos puntos porcentuales por encima de la participación de igual período de 2005 y luego de un máximo histórico en el anterior trimestre (22,2%). En particular, la construcción creció 23% y el equipo durable de producción 22,6%, explicando 62,3% y 37,7% de la variación de la IBIF, respectivamente².

Si bien el hecho de que la mayor proporción de inversiones fijas hayan sido construcciones, lo cual habla, en principio, de una menor incidencia sobre la potencialidad de crecimiento futura de la producción, hay que adelantar que las componentes que mostraron un mayor crecimiento interanual en el Indicador Sintético de la Actividad de la Construcción (ISAC - Gráfico 3) durante el primer semestre de 2006 no tienen que ver con viviendas. En cambio se destaca que el crecimiento de la construcción de obras de infraestructura (25,9%), de esperable impacto positivo sobre la productividad agregada.

En lo que respecta al **consumo privado**, la continuidad de la expansión en el primer trimestre de 2006 (8,8%), refleja más que nada la persistente mejora en los indicadores del mercado

² El 41,2% del equipo durable de producción incorporado en el primer trimestre de 2006 es nacional y el 58,8% importado.

de trabajo y en los niveles salariales formales y la lenta pero paulatina recomposición del sistema crediticio -especialmente de los préstamos comerciales, personales y de tarjetas de crédito. El **consumo público**, por su parte, muestra una expansión algo más acelerada (8,3%) que a comienzos de 2005 (5,6%). No obstante, en términos de participación en el PBI, continúa teniendo el mismo nivel de 2005 (10%),

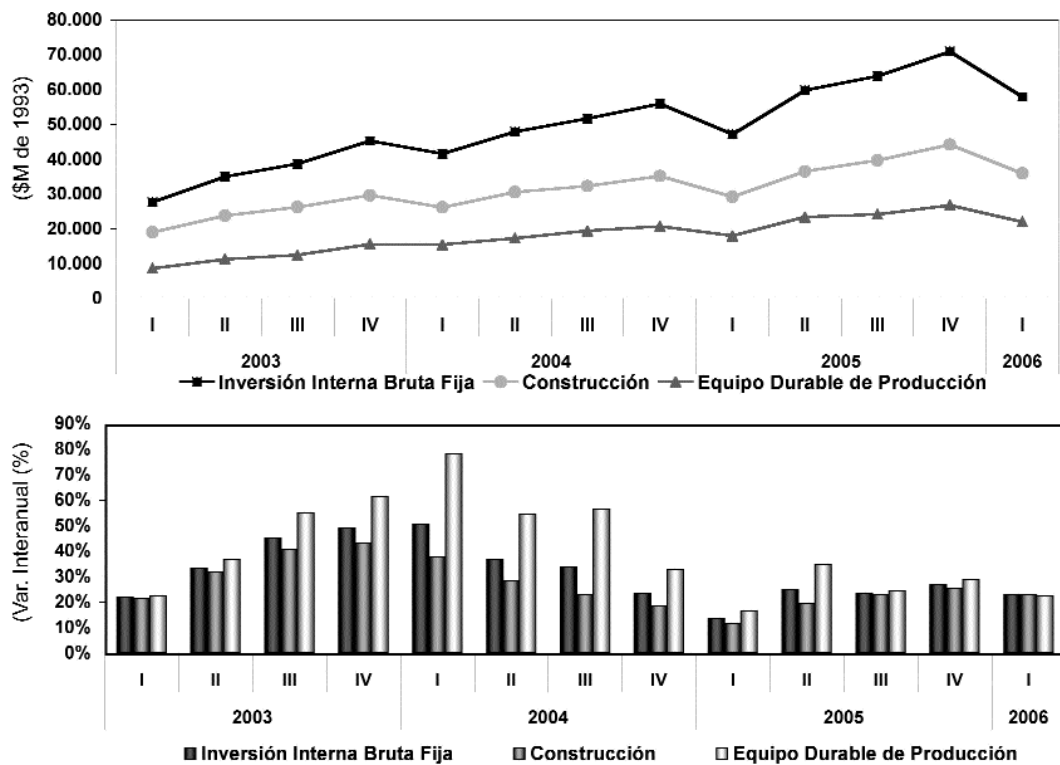
prácticamente constante desde 2003.

Si bien la IBIF se expande a un ritmo menor al de los primeros años de la recuperación, aún mantiene niveles elevados, que se revelan consistentes con el mantenimiento de altas tasas de crecimiento del PBI.

En relación a la inversión en **construcción**, el

GRÁFICO 3

INVERSIÓN BRUTA INTERNA FIJA (IBIF) Y SUS COMPONENTES. EN MILLONES DE PESOS DE 1993 Y VARIACIÓN INTERANUAL (%). ARGENTINA. TRIMESTRE I 2002-TRIMESTRE I 2006



Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, en base a datos del INDEC.

Indicador Sintético de la Actividad de la Construcción (ISAC), que muestra la evolución del sector tomando como referencia la demanda de insumos requeridos, se incrementó, en términos interanuales, 21,8% en el segundo trimestre de 2006, verificándose el pico más alto de la actividad de los últimos siete años. Así, el acumulado del primer semestre de 2006, muestra un incremento del 21,2% en relación a igual período de 2005.

El análisis del ISAC por tipo de construcción (bloques), indica asimismo un marcado crecimiento durante el primer semestre de 2006 para edificios no-residenciales (26,5%) y de infraestructura (25,9%), quedando algo más rezagado el incremento de la inversión en viviendas (20,9%) y obras viales (17,5%). Estos guarismos, indican, como se anticipaba, que la

construcción está dejando de tener como fuente principal las obras residenciales para estar más explicada por otro tipo de construcciones, más vinculadas a la producción de bienes y servicios (Gráfico 4).

La demanda de insumos de la construcción por parte del mercado interno mostró, para el acumulado de los primeros seis meses de 2006, variaciones interanuales positivas en todos los materiales, registrándose los mayores incrementos en Ladrillos huecos (56,2%), Hierro redondo para hormigón (29%) y Cemento Pórtland (25,9%). Le siguieron en importancia Pinturas para construcción (10,4%), Pisos y revestimientos cerámicos (7,9%) y Asfalto (3,4%).

En lo que respecta a la construcción de viviendas del sector privado, se complementa la información con el importante aumento de 19,7% en los permisos de edificación para obras privadas, registrados por el INDEC en 42 municipios representativos del país, que ya en 2005 habían aumentado 35,9%.

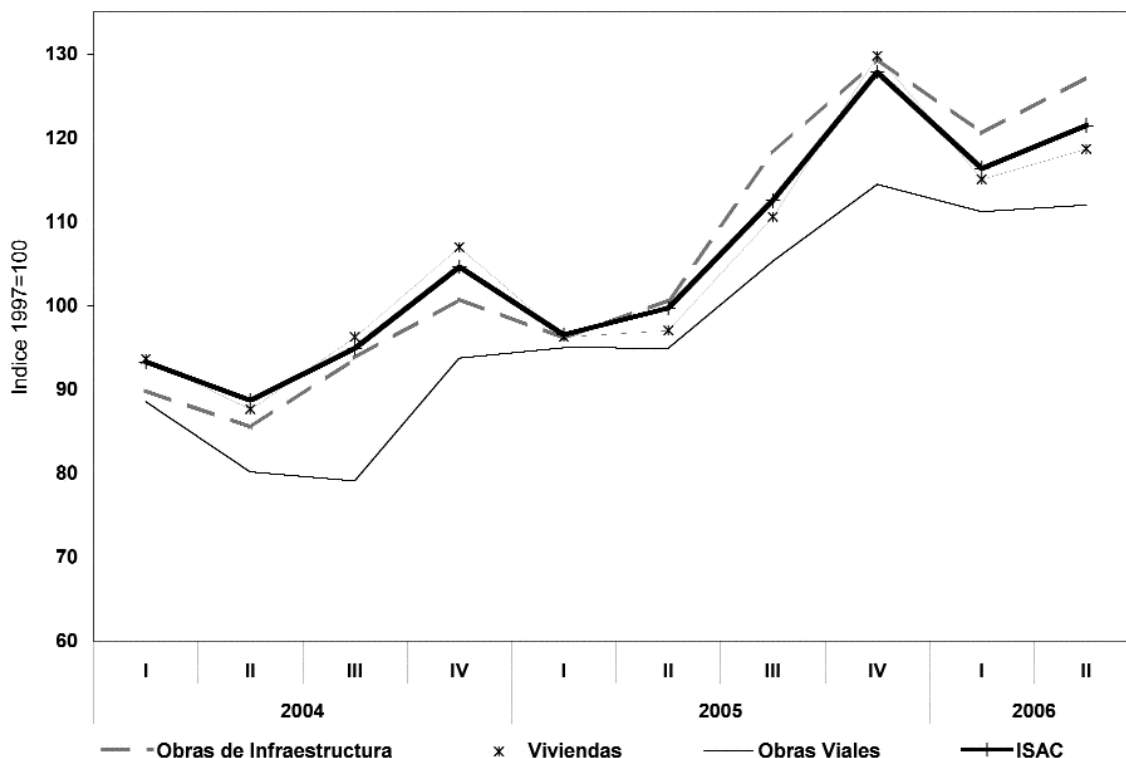
Las obras que mayor dinamismo manifestaron son aquellas de viviendas localizadas en zonas de alto poder adquisitivo de la Ciudad de Buenos Aires, barrios cerrados y grandes centros urbanos del interior del país. En este último caso, producto del *boom* que muestran las actividades agropecuarias con salida exportadora.

En los primeros meses de 2006 se observó un cambio cualitativo en la evolución de los préstamos hipotecarios -indicador que refleja el crédito recibido para la construcción y compra de inmuebles usados, pues dejó de observarse una caída en el *stock* y, a partir de marzo se observan crecimientos interanuales positivos. El Segundo trimestre muestra un crecimiento interanual del 2,3%, con lo cual, el crecimiento al primer semestre de 2006 respecto de igual período de 2005 alcanzó 3,6%. Debe aclararse, sin embargo, que aunque resulta positivo el cambio de signo de la tendencia, esta expansión aún resulta muy

escasa, al lado de las necesidades de financiamiento para vivienda.

Las perspectivas para el sector de la construcción en los próximos meses son alentadoras. Este pronóstico está fundado en el aumento de la superficie autorizada por los permisos de edificación, las buenas perspectivas manifestadas por los empresarios del sector, los anuncios de nuevas licitaciones de obras públicas, así como en las constantes novedades de edificación de obras privadas de gran categoría. Sin embargo, en lo relativo al componente de viviendas, cabe mencionar que la escasez de acceso al crédito para los demandantes "usuarios", cuya compra depende de sus sueldos en pesos, continúa limitando la tasa de expansión del sector, y generando una presión de la demanda de inmuebles para alquilar.

GRÁFICO 4
INDICADOR SINTÉTICO DE LA ACTIVIDAD DE LA CONSTRUCCIÓN (ISAC) POR BLOQUES DE MAYOR CRECIMIENTO.
EN BASE 1997=100. ARGENTINA. AÑOS 2004-2006



Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, en base a datos del INDEC.

Como se adelantara, la evolución de las exportaciones de bienes y servicios se desaceleró en el primer trimestre de 2006 (6,4%) en términos de volumen físico³. Sin embargo los indicadores que alcanzan al primer semestre del año muestran un mejoramiento del saldo comercial.

EVOLUCIÓN DE LA OFERTA GLOBAL

El crecimiento del producto en el primer semestre de 2006 se mostró más parejo entre bienes y servicios que lo observado en los períodos

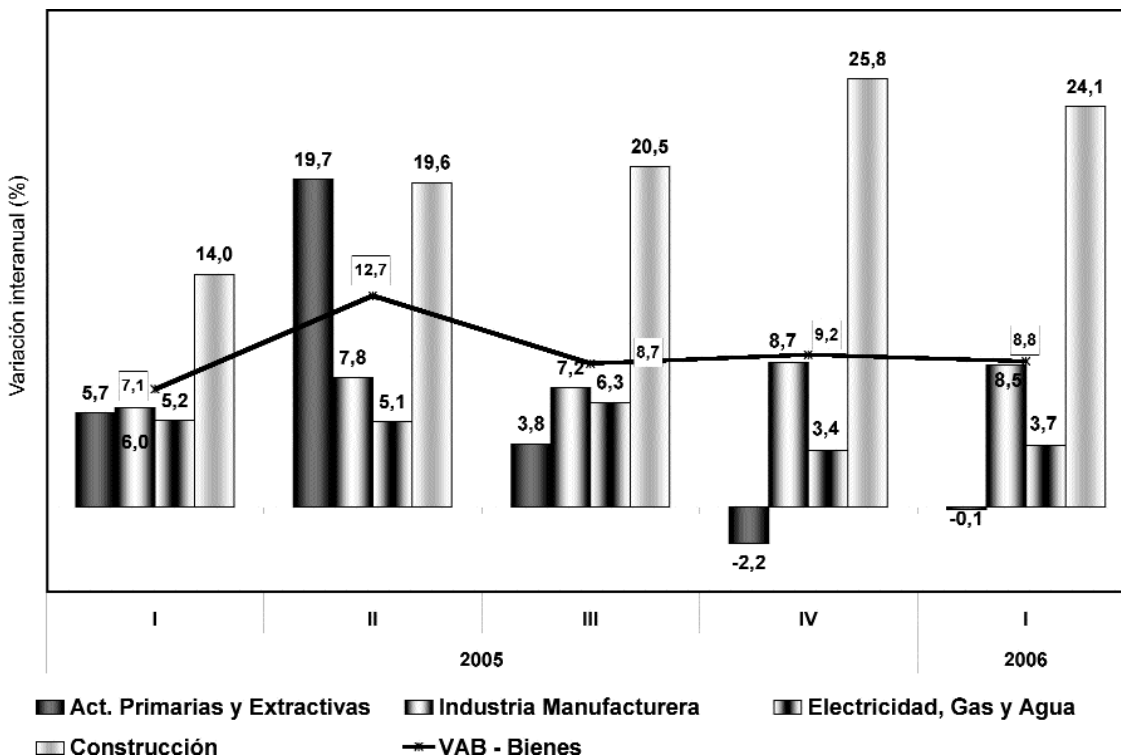
previos, cuando los sectores productores de bienes lideraban claramente la expansión de la actividad. En el primer trimestre, la producción de bienes aumentó muy levemente por encima de los servicios (8,8% y 8,4% respectivamente), aunque por el mayor peso de los últimos, su contribución a la variación del producto fue superior, como ya había ocurrido en 2005⁴. De esta manera, sin considerar la evolución del IVA ni de los impuestos a las importaciones, la contribución a la variación el PBI de los servicios fue de 60%, en tanto que la correspondiente a los bienes fue de 32,5%.

³ Las exportaciones de bienes se tratan más profundamente en el apartado Sector Externo.

⁴ Desde que se inició la recuperación económica, el ritmo de expansión de los bienes venía siendo superior al de los servicios (aunque achicándose la brecha progresivamente), favorecida por la dinámica de los precios relativos, hasta que en el primer trimestre de 2005, el incremento interanual de los servicios se colocó por encima del de los bienes. En el segundo trimestre de ese año, los bienes volvieron a aumentar fuertemente y se retornó a la situación anterior, para en el tercer trimestre igualarse las tasas y en el cuarto nuevamente crecer los bienes con mayor rapidez.

Al interior de los sectores productores de bienes, *manufacturera* (8,5%) y *Electricidad, gas y agua* (3,7%) y *Construcción* continuó teniendo el mayor (24,1%), seguido de *Industria* (-0,1%) (Gráfico 5).

GRÁFICO 5
VALOR AGREGADO BRUTO DE LOS SECTORES PRODUCTORES DE BIENES. VARIACIÓN INTERANUAL. ARGENTINA.
TRIMESTRE I 2004-TRIMESTRE I 2006



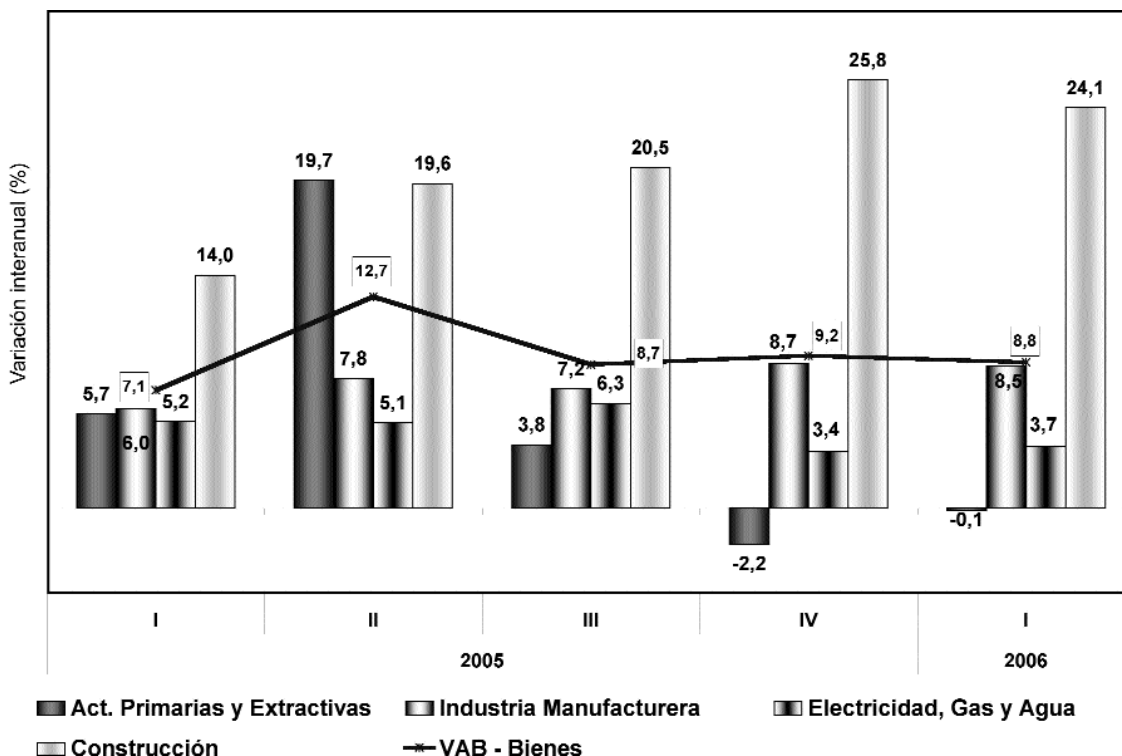
Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, GCBA, en base a datos del INDEC.

Al interior de los **servicios**, los que más crecieron en el primer trimestre de 2006 fueron *Intermediación financiera* (25,1%) -cuyo crecimiento se aceleró considerablemente y las perspectivas para el año son aún más positivas-, *Transporte, almacenamiento y comunicaciones* (13,7%), *Otras actividades de servicios comunitarias, sociales, personales y servicio*

doméstico (8,5%) *Comercio* (7%) y *Hoteles y restaurantes* (6,8%). En lo que respecta a la contribución al crecimiento, fueron *Transporte, almacenamiento y comunicaciones* e *Intermediación financiera* los que mayor impacto tuvieron en la variación, seguidos por *Comercio* y *Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler*.

GRÁFICO 6

VALOR AGREGADO BRUTO DE LOS SECTORES PRODUCTORES DE SERVICIOS. VARIACIÓN INTERANUAL. ARGENTINA. TRIMESTRE I 2004-TRIMESTRE I 2006



Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, GCBA, en base a datos del INDEC.

EVOLUCIÓN DE LOS PRINCIPALES SECTORES PRODUCTORES DE BIENES Y SERVICIOS

En este apartado se presenta la evolución de los principales sectores productores de bienes y servicios a nivel nacional y local de los que se dispone de datos estadísticos: producción primaria⁵, industria manufacturera, comercio, servicios públicos, turismo, industrias culturales y sector financiero⁶.

En el primer trimestre de 2006, la **producción primaria** nacional mostró una leve retracción interanual del 0,4%. Motivada por una caída de casi el 3% de la producción agrícola-ganadera y silvícola, que no pudo ser compensada por el incremento de casi 2% en la producción pesquera y 0,6% de crecimiento en la minería.

Tras el récord de producción granaria argentina en la campaña 2004/2005 (casi 85 millones de toneladas), basado en las mayores producciones históricas de trigo, maíz y soja, hubo en la campaña 2005/2006 una reducción en la superficie implantada de trigo y maíz, así como también en la producción esperada respecto de la campaña agrícola anterior. Los cultivos de cosecha fina (trigo, cebada, avena, centeno, alpiste) ocuparon un área 17,2% inferior al de la campaña 2004/2005, debido fundamentalmente a la baja en las implantaciones de trigo.

Dentro de la cosecha gruesa, la soja sigue ganando superficie sembrada, en detrimento del trigo y otros cultivos: en la campaña 2005/2006 ocupó alrededor de 15,3 millones de hectáreas, con una producción estimada de 40,5 millones de

⁵ Si bien la producción primaria no se efectúa en el ámbito de la Ciudad de Buenos Aires, el interés de incorporarla en el análisis radica no sólo en su impacto a nivel nacional, sino también en su efecto multiplicador sobre otros sectores que sí se desarrollan localmente (industria, comercio, servicios) y por su relevancia para el sector público nacional (en particular, por su impacto en las retenciones y las reservas).

⁶ El sector de la construcción fue analizado como componente de la inversión bruta interna fija, más arriba.

toneladas, que constituiría el récord nacional de producción de soja. La soja, en conjunto con el girasol (casi 2,3 millones de hectáreas y una producción de 3,8 millones de toneladas) y el maní (155 mil hectáreas y 330 mil toneladas) conforman el complejo oleaginoso, equivalente a una producción de 44,1 millones de toneladas. Dentro de este complejo, sólo la superficie destinada al cultivo de maní se redujo respecto a la campaña anterior, fundamentalmente por una baja en su precio internacional y el desplazamiento por la soja.

El trigo, segundo cultivo en importancia nacional, ocupó 5,21 millones de hectáreas sembradas, con una producción de 12,5 millones de toneladas. Por su parte, el maíz ocupó 3,2 millones de hectáreas, con 14,5 millones de toneladas de producción. En ambos casos, hubo una reducción del área implantada, como así también de la producción, fundamentalmente por cuestiones climáticas.

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

En relación con la ganadería bovina, el continuo incremento de los volúmenes exportados en un marco de leves aumentos de la producción y un gran dinamismo de la demanda interna llevó a importantes subas de precios de la carne. Dada la incidencia de este rubro en el Índice de Precios al Consumidor (IPC), el gobierno implementó una política específica para el sector, cuyas principales medidas tuvieron que ver con la veda completa de exportaciones de carne por 180 días a partir de marzo de 2006, que luego devino en una restricción cuantitativa parcial⁷.

En lo que respecta a la **industria**

manufacturera, los datos del Estimador Mensual Industrial (EMI)⁸ elaborado por el INDEC para el primer trimestre de 2006 muestran un incremento del 7,8%. Así, en el primer semestre de este año, no solo se mantiene la continuidad de las altas tasas de expansión (7,4% interanual) sino que la misma inclusive se acelera hacia fines del período (8,7% en junio). Esta tasa de crecimiento interanual fue lógicamente menor a las observadas en 2003 y 2004, que habían sido de 16,2% y 10,7%, respectivamente⁹, y similar a la de 2005 (7,7%). De esta manera, finalizado el período dominado por la recuperación del nivel de actividad en un marco de capacidad industrial excedente (años 2003 y 2004) los guarismos del sector industrial indican la continuidad de tasas de crecimiento altas más vinculadas a ampliaciones en la capacidad instalada y a la recuperación de sectores rezagados (por ejemplo: automotriz). En ese marco, cabe esperar la continuidad del crecimiento ligado a la puesta en funcionamiento de nuevas inversiones productivas. Si bien numerosos analistas predicen que ello implicaría tasas de crecimiento inferiores, los datos aún no muestran signos de desaceleración (Gráfico 7).

Entre los rubros del EMI de mayor crecimiento durante el primer semestre de 2006, se destacan *Fabricación de vehículos automotores* (24,3%), *Productos minerales no metálicos*¹⁰ (18,6%) y *Productos del tabaco* (12,9%). De hecho, son los únicos tres segmentos que evidenciaron subas interanuales de dos dígitos, por lo que se ubicaron claramente por encima del aumento del estimador general.

La *producción automotriz* continuó mostrando fuertes señales de crecimiento durante el primer semestre de 2006, tras haber tenido la mejor dinámica de todos los rubros también en 2004 y 2005 (53,3% y 26,7% respectivamente). Así, la rama pasó de utilizar el 33,7% de su capacidad instalada en 2004 a un nivel de 40,9% en 2005¹¹ y un promedio de 44,7% en el acumulado del primer

⁷ Exceptuando acuerdos entre países y cupos hacia la Unión Europea enmarcados en la denominada "Cuota Hilton".

⁸ El Estimador Mensual Industrial (EMI) mide el desempeño del sector manufacturero sobre la base de datos proporcionados por 83 empresas líderes, cámaras empresarias y organismos públicos que informan sobre 100 productos e insumos representativos. Debido a la metodología aplicada en su cálculo, no resulta posible presentar valores absolutos de producción.

⁹ Las variaciones aquí expuestas se realizan en base al estimador con estacionalidad. Del mismo modo se procederá al analizar los distintos segmentos de actividades incluidos en el mismo.

¹⁰ En este concepto se incluyen tres sub-segmentos que son vidrio, cemento y otros materiales para la construcción.

¹¹ Se toma el Índice de Utilización de la Capacidad Instalada (IUCI) promedio para los doce meses.

semestre de 2006. Impulsada tanto por las mayores ventas en el mercado interno como por la demanda proveniente del exterior, se espera que la industria automotriz continúe creciendo a tasas elevadas dada su capacidad excedente y los mayores incentivos a la producción local que surgen del nuevo acuerdo automotriz para el MERCOSUR. Esta buena dinámica fue acompañada por incrementos en los turnos de trabajo y en los niveles de empleo en las terminales automotrices, al tiempo que se llevaron a cabo inversiones en equipamiento que se espera continúen durante el corriente año. En tanto, el sector autopartista evolucionó a la par de esta dinámica positiva, alentada por la apreciación tanto del real como del euro y por el buen momento que atraviesa la demanda de vehículos utilitarios y de carga y la maquinaria agrícola.

Por su parte, el incremento manifestado en 2005 por la industria de *minerales no metálicos* fue inferior (18,6%) al de la industria automotriz, aunque más que duplicó al del estimador general. Incluso se observa una aceleración del ritmo de expansión respecto del acumulado para todo 2005 (14,4%). Esta evolución está fuertemente influida por el crecimiento (23,9%) de la construcción (tanto de viviendas como de obras de infraestructura y viales) que dinamiza la demanda de cemento y otros materiales. La producción de vidrio mostró un crecimiento interanual más moderado en el primer semestre (7,9%) aunque en junio alcanzó 32,1% por la puesta en funcionamiento de nuevas instalaciones. Como resultado, el uso de la capacidad productiva del segmento *minerales no metálicos* se elevó de 52,4% a 60% entre 2004 y el primer semestre de 2006. En consecuencia, este sector cuenta (al igual que el rubro automotriz) con un margen relativamente amplio para seguir expandiendo sus niveles de producción en los meses venideros.

El tercer segmento que también creció a una tasa de dos dígitos fue el de *Productos del tabaco*, cuya producción se elevó 12,9% en relación al primer semestre del año previo. Esta evolución se explica totalmente por la evolución de la producción de

cigarrillos. Este sector pasó de utilizar 65,6% de su capacidad productiva en 2005 a 66,3% en el primer semestre de 2006.

Por otro lado, se ubican en un segundo grupo un número importante de ramas que muestran alzas interanuales ubicadas en torno a la verificada por el estimador general; estas fueron *Refinación de petróleo* (8,6%), *Caucho y plástico* (7,8%), *Edición e impresión* (6,7%) y *Sustancias y productos químicos* (6,5%).

La *Refinación de petróleo* creció en el primer semestre de 2006 8,6%. Al interior de la rama se observa disimilitud en las evoluciones de los distintos segmentos: la producción de fuel oil se incrementó 30%, nafta especial 23%, gas licuado de petróleo 16%, gas oil 8%, asfaltos 6% y bases lubricantes 2%, mientras que se observaron caídas en la producción de kerosene (-36%), diesel oil (-29%), nafta común (-15%), y combustible para retropropulsión (2%). Por su parte, la utilización de la capacidad instalada del sector se mantiene prácticamente constante desde 2004, promediando un 70% en el acumulado del primer semestre de 2006.

El crecimiento en *Caucho y plástico* alcanzó un 7,8% respecto al primer semestre del año previo, aunque la variación interanual de junio fue de un 18,6%. Mas allá del crecimiento de las exportaciones de materiales plásticos, esta evolución está asociada a la fuerte demanda de insumos plásticos para la construcción, la industria alimenticia y la fabricación de automóviles. El uso de la capacidad instalada del sector promedió en este período 66,3%, por lo que se incrementó 5,4 puntos porcentuales con relación a 2005, aunque solo 0,7 puntos respecto de 2004.

La industria de *Edición e impresión* se expandió un 6,7% en el primer semestre de 2006. El crecimiento se explica por la demanda de la industria editorial y por las actividades de impresión de etiquetas y envases flexibles en respuesta a la mayor demanda por parte de la industria alimenticia.

El conjunto del bloque de fabricación de *sustancias y productos químicos* se expandió en el primer semestre de 2006 a un 6,5%, con una leve desaceleración respecto de lo observado el año previo. En ese sentido, se destacaron las alzas en la producción de agroquímicos (10,7%), productos farmacéuticos (8,6%), detergentes, jabones y productos personales (7,3%) y -como se había mencionado- materias primas básicas y caucho sintético (7%). La producción de gases industriales mostró un crecimiento más moderado (2,8%), mientras que los productos químicos básicos mostraron una caída de 1,8% y una fuerte desaceleración en junio (-9,5%). Al margen de esta diferencia en los niveles de crecimiento, en todos los subsectores se visualizan proyectos de inversión, algunos de las cuales fueron finalizados en 2005 y otros se seguirán llevando a cabo en 2006. Estas inversiones se manifestaron en la reducción del uso de capacidad instalada, que pasó de 76,9% en 2004 a 74,7% en el primer semestre de 2006.

Las industrias de *Productos alimenticios y bebidas, Metalmecánica excluida la industria automotriz y las Industrias metálicas básicas* se expandieron a tasas algo más moderadas que el conjunto descrito (5,7%, 4,9% y 3,8% respectivamente).

La industria alimenticia volvió a crecer en el primer semestre de 2006 a una tasa inferior a la del conjunto (5,7%). En tanto, la desagregación en sub-ramas permite apreciar en este período cierta disparidad. Entre los aumentos, sobresalen los observados en carnes blancas (17,9%), aceites y subproductos (15,4%) y lácteos (11,6%), los cuales se encuentran muy por encima de la suba del sector¹². La producción de bebidas se incrementó al ritmo del grupo (5,8%) pero los sectores productores de harina de trigo y yerba mate observaron caídas (1,2% y 1,5%). El rubro que mostró la mayor caída fue carnes rojas (-9,8%) cuya producción llegó a reducirse 19,5% en junio. Este comportamiento se debe a los menores volúmenes exportados en respuesta a las medidas de restricción implementadas por el Gobierno

como parte de la política de precios internos en el mes de marzo. Con todo, el uso de la capacidad instalada pasó de 73,1%, en 2004, a 68,5% en el primer semestre de 2006.

La producción de la *industria metalmecánica* se incrementó 4,9% en el primer semestre. Todas las ramas productoras declararon perspectivas optimistas. En particular se destacan los efectos esperados del nuevo acuerdo automotriz entre Argentina y Brasil que permitirá elevar el contenido local de autopartes. Asimismo, existen distintos proyectos de inversión para ampliar la capacidad productiva en artículos para el hogar y "línea blanca". La utilización de la capacidad instalada se incrementó levemente, al pasar de 60,9% a 62,4% entre 2004 y el primer semestre de 2006.

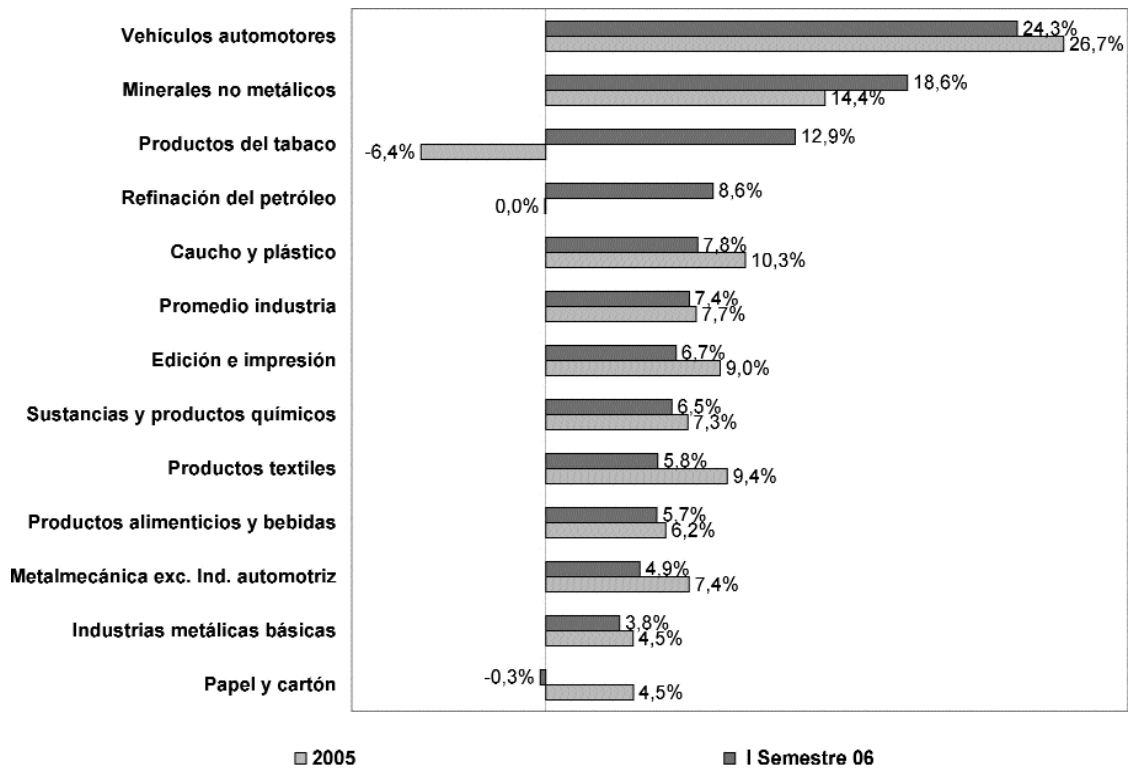
Por su parte, las *Industrias metálicas* básicas se expandieron un 3,8% en el primer semestre de 2006. La expansión estuvo explicada en mayor medida por la producción de acero crudo (4,3%) mientras que la producción de aluminio se incrementó solo 0,6%. Las inversiones en el sector permiten que esta rama siga creciendo a pesar de tener un uso promedio de capacidad instalada de 94,8% en el primer semestre de 2006, 1,4 puntos porcentuales por encima del correspondiente a 2004.

Por último, la única caída interanual observada al primer semestre de 2006 tiene que ver con la actividad de *Papel y cartón* (-0,3%). Sin embargo esta evolución responde más que nada a una descenso observado en el mes de junio de 2006 (-7,3%) y que tiene que ver con una parada técnica realizada en una importante planta del sector para optimizar el funcionamiento de una máquina bobinadora. Dentro de este rubro, los componentes más dinámicos se vinculan con la demanda de papel para impresión, para atender al continuo crecimiento de la industria editorial y papel para embalajes, ligado fuertemente a la expansión de la industria de alimentos y bebidas. El uso de capacidad instalada en este sector evolucionó de

¹² Con relación a las carnes blancas, se destaca el fuerte incremento de exportaciones de carne aviar. Este fenómeno se vería acrecentado a futuro por la inexistencia de la "gripe aviar" en territorio argentino, lo que ubica a nuestro país como un origen confiable de estos productos a nivel internacional.

83,7% en 2004 a 77,3% en el acumulado del primer semestre de 2006, lo que resulta consistente con una fuerte inversión en equipos de producción.

GRÁFICO 7
ESTIMADOR MENSUAL INDUSTRIAL (EMI) POR RAMA DE ACTIVIDAD. VARIACIONES INTERANUALES. ARGENTINA. AÑO 2005 Y ACUMULADO SEMESTRE I 2006



Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, GCBA, en base a datos de INDEC.

De acuerdo con los últimos datos disponibles de la Encuesta Industrial Mensual (EIM) para el ámbito nacional, el Índice de Volumen Físico de Producción (IVF) evidenció en el primer trimestre de 2006¹³ un aumento de 8,8% con respecto al mismo período de 2005.

Al interior del sector, todas las ramas mostraron un crecimiento interanual positivo en ese período¹⁴. Las variaciones de mayor magnitud se observan en *Fabricación de vehículos automotores, remolques y semirremolques* (24,5%), *Fabricación de equipo de transporte n.c.p.* (23,6%), *Fabricación de equipos y aparatos de radio, televisión y comunicaciones* (22,7%),

Fabricación de muebles y colchones, industrias manufactureras n.c.p. (20,4%) y *Fabricación de instrumentos médicos, ópticos y de precisión, fabricación de relojes* (19,3%).

Por su parte, el Índice de Obreros Ocupados (IOO) se incrementó en el segundo trimestre de 2006 en términos interanuales (4,6%). En este período, se evidenció una cantidad de asalariados similar a la verificada en el trimestre anterior. De esta manera, se cumplieron quince trimestres consecutivos de subas intertrimestrales en el empleo industrial, al tiempo que se acumuló en el primer semestre de 2006 una suba de 5,3% con relación al año anterior¹⁵.

¹³ Último dato disponible al cierre de esta publicación.

¹⁴ Aquí, las ramas de actividad se consideran a dos dígitos de la CNAE (Clasificación Nacional de Actividades Económicas).

¹⁵ Esta variación surge de comparar el IOO del cuarto trimestre de 2005 con el de los últimos tres meses de 2004.

En relación con el segundo trimestre de 2005, la desagregación por ramas del IOO muestra una evolución positiva en casi la totalidad de los segmentos considerados. Las únicas excepciones fueron la baja verificada en *Elaboración de productos del tabaco* (-5,7%), y *Curtido y terminación de cueros, artículos de marroquinería, etc.* (-0,2%), aunque debe aclararse que esta rama fue una de las que tuvo un crecimiento más marcado en sus niveles de empleo desde 2002. Del resto de los segmentos, las mayores subas se visualizaron en ramas ligadas a la industria metalmecánica y automotriz: *Fabricación de equipos de radio, televisión y comunicaciones* (28,2%) *Fabricación de vehículos, automotores, remolques y autopartes* (18,8%), y *Fabricación de equipo de transporte* (11,5%).

En línea con estos guarismos, el Índice de Horas Trabajadas (IHT) de la industria nacional continuó su tendencia positiva en el segundo trimestre de 2006, al incrementarse 2,1% con relación al mismo período de 2005, lo que se constituyó en la decimoquinta suba interanual consecutiva. De esa forma, en los primeros seis meses de 2006 se acumuló un incremento de 3,9% con respecto al mismo período de 2005. Este comportamiento muestra cómo la tendencia ascendente que comenzó a tomar forma a fines del año 2002 tiende a desacelerarse, a pesar de la continuidad del crecimiento industrial. Asimismo, el hecho de que el aumento en las horas trabajadas haya sido levemente inferior al del personal asalariado en el primer semestre de 2006¹⁶, indica que la jornada laboral promedio tuvo una ínfima reducción con respecto al año anterior. Este diferencial de tasas contrasta con las discrepancias verificadas en 2003 y 2004, años en que las horas trabajadas crecieron más velozmente que la cantidad de obreros industriales.

La desagregación por ramas del IHT muestra una tónica positiva generalizada en la comparación interanual con el segundo trimestre de 2006, con las excepciones de *Elaboración de productos del tabaco* (-5,8%), *Curtido y terminación de cueros,*

artículos de marroquinería, etc. (-3,7%), *Fabricación de coque, refinación de petróleo, etc.* (-1,7%), *Elaboración de productos alimentarios y bebidas* (-0,4%), *Producción de madera y productos de madera excepto muebles* (-0,3%).

Por su parte, las subas interanuales más destacadas del IHT en el segundo trimestre de 2006 se apreciaron en rubros de la industria de maquinaria y metalmecánica, como *Fabricación de equipos de radio, televisión y comunicaciones* (25,8%), *Fabricación de equipo de transporte* (14,3%), *Fabricación de vehículos automotores, remolques y semirremolques* (10,8%) y *Fabricación de maquinaria y aparatos electrónicos* (10,6%). Siendo estos cuatro los únicos que exhibieron tasas de crecimiento de dos dígitos. De todos modos, cabe destacar que los dos primeros rubros aún se encuentran ostensiblemente por debajo de los valores que mostraba el índice en 1997.

Finalmente, la última variable considerada por la EIM nacional es el Índice de Salario por Obrero (ISO). En sintonía con la evolución de los indicadores hasta aquí expuestos, en el segundo trimestre de 2006 el ISO sostuvo su alto crecimiento, que se tradujo en ascensos de 4,6% con relación al trimestre anterior y de 26,3% con respecto al mismo período de 2005, acumulando un crecimiento del 27,6% en el primer semestre de 2006. Como resultado, en la comparación entre el fin de la Convertibilidad y el cuarto trimestre de 2005, el ISO evidenció una suba de 128,5%. Si bien esta alza es superior a la del Índice de Precios al Consumidor (IPC) en el mismo período (71,9%), debe considerarse que, con base en el último trimestre de 2001, el ISO recién alcanzó al IPC en el primer trimestre de 2004. Por lo tanto, la brecha entre ambos índices observada en los períodos previos indica el fuerte deterioro experimentado por el salario real entre la devaluación y entonces, apenas morigerado por la posterior evolución favorable de las remuneraciones.

Los segmentos de mayor alza salarial entre el segundo trimestre de 2006 e igual período de 2005

¹⁶ Si se compara el IOO promedio de 2004 y 2005, se percibe una suba de 6,8% entre ambos períodos.

fueron: *Fabricación de metales comunes* (38,9%), *Fabricación de maquinaria y aparatos electrónicos* (32%), *Fabricación de sustancias y productos químicos* (30,7%), *Fabricación de equipo de transporte* (29,9%). En tanto, la suba más moderada fue la registrada en *Edición e impresión, reproducción de grabaciones* (17%). Por lo que, en el acumulado del primer semestre de 2006, las ramas que experimentaron mayores incrementos salariales fueron: *Fabricación de metales comunes* (38,1%), *Fabricación de maquinaria y aparatos electrónicos* (35,5%), *Fabricación de equipo de transporte* (30,4%) y *Fabricación de productos elaborados de metal, excepto maquinaria y equipo* (33,6%), siendo el rubro de menor crecimiento en el período, *Fabricación de coque, productos de la refinación del petróleo y combustible nuclear* (16,1%).

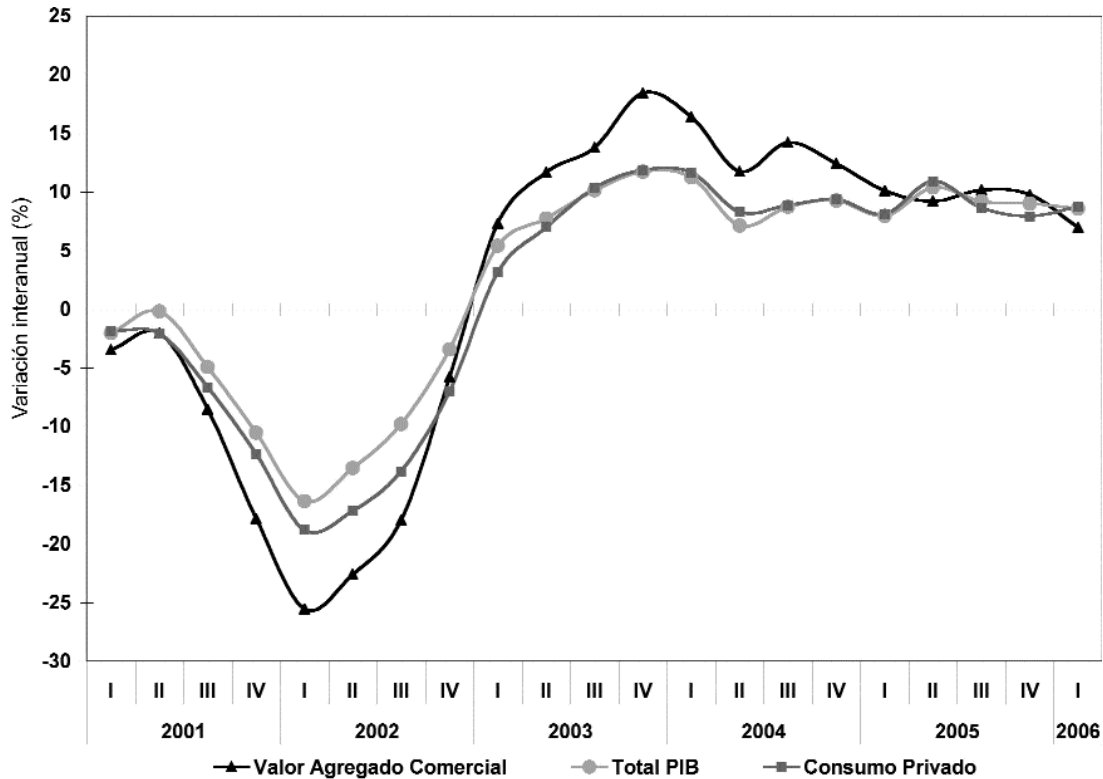
En conclusión, se puede apreciar que, según las variables analizadas por la Encuesta Industrial Mensual, durante la primera mitad de 2006 continuó observándose un panorama de crecimiento en la actividad manufacturera, como ya se había experimentado en los años 2003, 2004 y 2005. No obstante ello, debe destacarse que hubo una clara desaceleración de la tendencia ascendente de las principales variables, como así también que un buen número de ramas que aún no han alcanzado los valores detentados con anterioridad a la última recesión económica. Se destaca la evolución de los salarios formales en el sector.

El valor agregado de la **actividad comercial** en el primer trimestre de 2006 evidenció un crecimiento de 7%, por debajo de la expansión del producto, luego de casi tres años de crecimiento significativamente superior al conjunto de la economía. Se observa una paulatina desaceleración de esta serie, cuyo crecimiento no deja de ser considerable (Gráfico 8). Como se expresó anteriormente, el consumo privado se expandió un 8,8%, con lo cual, si bien a menor tasa, mantiene su fortaleza como fuente de demanda. Mientras, el consumo público mostró un

crecimiento interanual mayor que a comienzos del año previo, pero su participación en el PBI se mantiene constante.

Así las cosas, pese a esta desaceleración del consumo, el valor agregado por la actividad comercial continúa entre los niveles más altos de la serie histórica. En el primer trimestre de 2006 el valor agregado del sector comercial alcanzó un valor solo 2% inferior al de igual período de 1998, año en que se alcanzaron los máximos de la serie (en el segundo y tercer trimestre). Y se halló casi un 10% por encima del nivel observado en el primer trimestre de 2001.

GRÁFICO 8
PRODUCTO INTERNO BRUTO, CONSUMO PRIVADO Y VALOR AGREGADO DE LA ACTIVIDAD COMERCIAL. VARIACIÓN INTERANUAL (%). ARGENTINA. TRIMESTRE I 2001-TRIMESTRE I 2006



Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, GCBA, en base a datos de Dirección Nacional de Cuentas Nacionales, Ministerio de Economía de la Nación.

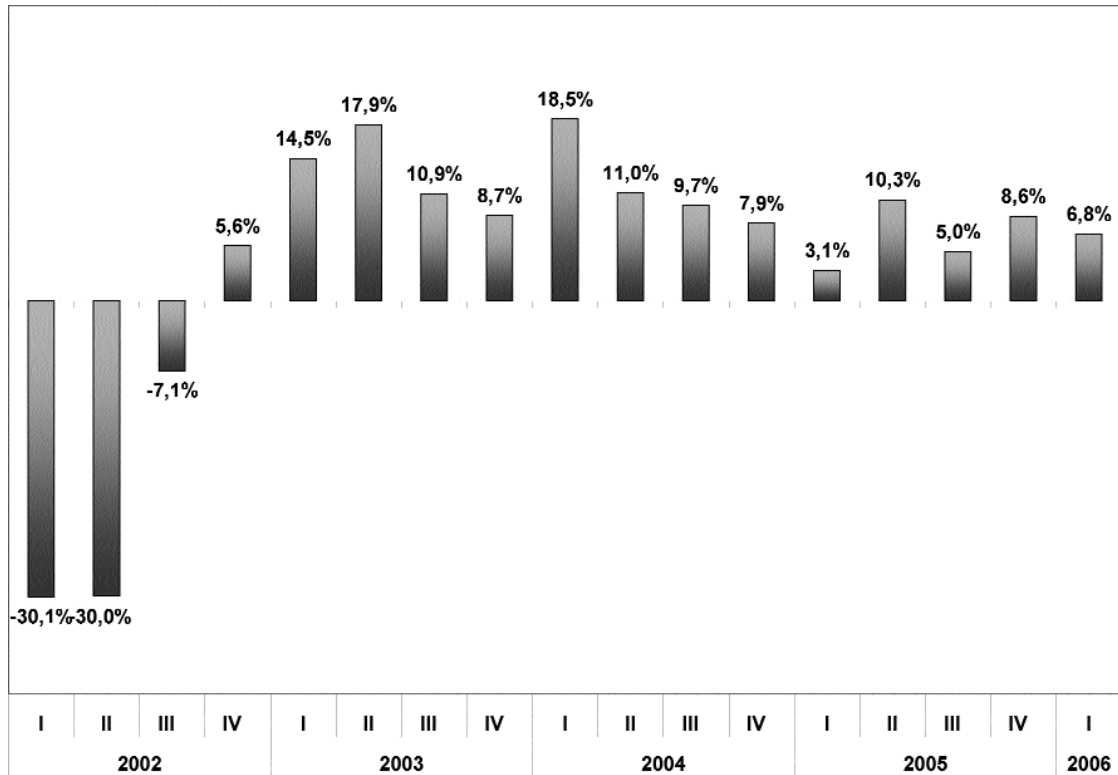
El incremento del consumo privado y de la actividad comercial también pueden corroborarse, aunque de manera indirecta, a través de lo sucedido con dos variables que se vinculan estrechamente: la recaudación impositiva y el nivel de importaciones¹⁷. En este sentido, el Impuesto sobre el Valor Agregado (IVA)

recaudado por la Dirección General Impositiva (DGI) en el primer trimestre de 2006 acusó un incremento interanual superior al 6,8% en valores constantes. La apertura trimestral denota el mantenimiento de una tasa de crecimiento elevada, luego de un comportamiento algo errático en el año anterior (Gráfico 9).

¹⁷ Las importaciones se analizarán más adelante.

GRÁFICO 9

RECAUDACIÓN DEL IMPUESTO SOBRE EL VALOR AGREGADO. VARIACIÓN INTERANUAL (%). ARGENTINA. TRIMESTRE I 2002-TRIMESTRE I 2006



Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, GCBA, en base a datos de la AFIP y Ministerio de Economía.

De esta manera, los distintos indicadores de ventas que dan cuenta de la actividad comercial permiten corroborar la continuidad del crecimiento a tasas elevadas, iniciado en el primer trimestre de 2003, aunque a ritmo más desacelerado. Dicho crecimiento, todavía refleja diferencias en términos de la intensidad de recuperación de acuerdo al tipo de bien y formato comercial del que se trate.

En este sentido, mientras las ventas en valores constantes del primer trimestre de 2006 de electrodomésticos y artículos para el hogar, en los centros de compras ubicados en el Gran Buenos Aires y de automóviles 0 km. en todo el país, observaron incrementos del 40,8%, 26,1% y 24,5% respectivamente, las ventas de productos

masivos en supermercados (en particular las alimenticias) solo lograron una modesta suba en relación a los volúmenes comercializados en igual período del año anterior (5,1%). Las variaciones del mayo de 2006 fueron de 17,7% para automóviles 0 km, 13,2% en centros de compras del GBA y 3,8% en supermercados, reflejando la misma tendencia.

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

En relación a la evolución de los **servicios públicos** y el **sector energético**, entre abril y julio de 2006, se verificaron acuerdos con empresas y con países de la región para asegurar la satisfacción de la demanda energética nacional. Debido a los faltantes de gasoil que estuvieron afectando al país durante el mes de junio, y a la consiguiente presión del Gobierno Nacional para que las petroleras abastezcan el mercado, la empresa brasilera *Petrobras* decidió importar dicho combustible (por medio de un barco de la empresa que trajo 20.000 m³ del país vecino), mientras que Esso puso a disposición parte de sus reservas. Asimismo, se importaron 300 megavatios/hora de electricidad desde Brasil, y 200 megavatios desde Uruguay ya que, debido a la ola de frío verificada en los últimos días de julio, el sistema eléctrico nacional quedó en el límite de la capacidad de generación.

Por su parte, para aumentar la oferta del fluido y así evitar en el futuro eventuales faltantes, se está acordando la realización de diversos emprendimientos, los cuales tienden a lograr inversiones a mediano plazo en el sector para un aumento sostenido de la oferta energética. En este sentido, cabe mencionar: el aporte de recursos por parte del Estado Nacional para encarar obras que readecuen los actuales sistemas de transporte de alta tensión a la demanda que surge en el interior del país; el acuerdo entre el Ministerio de Planificación Nacional y el Banco Nacional de Desarrollo Social de Brasil, a partir del cual se otorgó un crédito de U\$S 689M para expandir el sistema de transporte troncal de gas natural; la aprobación de un crédito por parte del Banco Interamericano de Desarrollo para mejoras en la infraestructura eléctrica; y el comienzo del funcionamiento del gasoducto Macueta-Piquirenda, ubicado en Salta, el que permitirá inyectar 2,5 millones de m³ diarios de gas natural al sistema.

Se destacan también diversas novedades tarifarias e impositivas: la aprobación de la ley que habilita al Gobierno Nacional a cobrar cargos específicos en las tarifas de gas y electricidad

para financiar obras de infraestructura; el acuerdo con Bolivia a partir del cual el precio del gas que se importa del vecino país pasará de U\$S 3,2 a U\$S 5 el millón de BTU, lo cual implica una suba de 56,3%; y la aplicación de un precio diferencial del gasoil en áreas de frontera para vehículos con patente extranjera, para interrumpir la salida "hormiga" por parte de consumidores de países vecinos, donde el combustible es más caro.

En otro orden de cosas, se destaca la aprobación de la Ley de Biocombustibles, la que instituye un régimen de regulación y promoción de su producción y uso, a través de incentivos fiscales. La misma obliga a que, a partir del año 2010, todas las naftas y el gasoil que se comercialicen estén mezclados con al menos un 5% de derivados de cereales, oleaginosas o desechos orgánicos.

Sin embargo, más allá de estas decisiones gubernamentales, hasta el momento no se actuó sobre una reformulación coherente y a largo plazo de la normativa regulatoria del sector.

Por su parte, el **turismo** mantiene el crecimiento de los últimos años y, en consecuencia, sigue contribuyendo a la generación de riqueza del país.

De acuerdo con los datos suministrados por la Encuesta de Turismo Internacional (ETI) realizada por la Secretaría de Turismo de la Nación y el INDEC en el Aeropuerto Internacional de Ezeiza, el turismo internacional tuvo, en el primer trimestre de 2006, un incremento interanual de 21,9%. Vale destacar que cerca de la mitad de los turistas no residentes eligieron alojarse en hoteles de 4 y 5 estrellas, su gasto promedio diario fue de U\$S 75,3 y su estadía media de 14,1 días. Asimismo, de acuerdo con los datos de la ETI, los chilenos, brasileños, los estadounidenses y los canadienses fueron los que gastaron más de U\$S 100 por pernoctación.

Dentro del turismo global se advierte que el receptivo representa el 65,5% del volumen total. Esto demuestra un notable cambio en la

composición del turismo internacional, que en 2001 estaba compuesto por 66,8% de turistas que viajaban al exterior.

Cabe destacar la implementación de la *Marca Argentina*, que ha sido presentada como identidad visual del país. Su objetivo es posicionar al país de manera más competitiva en el mundo, aumentar y diversificar las exportaciones, fomentar el turismo, incrementar la captación de inversiones y difundir más eficientemente la cultura, el deporte y la ciencia.

El tipo de cambio real alto, facilita el acceso del turismo. La variación del índice de competitividad, que permite seguir la evolución global del poder adquisitivo de las divisas de los principales orígenes del turismo extranjero en la Ciudad de Buenos Aires¹⁸, creció cerca de 124% en términos reales desde el momento previo a la devaluación doméstica hasta junio de 2006. Esto significa que las divisas adquieren actualmente en el país más del doble que en diciembre de 2001, con un pico de aumento para la Eurozona (167%). Haciendo foco en el segundo trimestre del año 2006, el índice de competitividad turístico, tuvo una caída de 1,1% respecto de los primeros tres meses del año, lo que indica una leve pérdida de la capacidad de compra de las monedas extranjeras, con un comportamiento diferente por origen, con la mayor pérdida de competitividad respecto del peso mexicano, el real brasileño y el peso chileno; en cambio, la mayor ganancia ocurrió frente al euro.

Si la comparación se efectúa en términos interanuales, entonces puede afirmarse que en el segundo trimestre de 2006 hubo una suba de 4,2% en el índice de competitividad turística argentina multilateral. La depreciación del peso argentino se verificó contra todas las principales monedas de los principales orígenes del turismo receptivo en la Ciudad, con excepción del peso mexicano. En este caso, Uruguay tuvo la mayor ventaja para las compras en Argentina, seguido de Chile y Brasil.

En lo que respecta a las **industrias culturales**, éstas tuvieron un muy buen desempeño en términos de producción y de ventas, tanto durante el segundo trimestre como en el acumulado de los primeros seis meses de 2006. En particular, los subsectores del libro y de la música fueron los que mostraron mejor evolución interanual, continuando así con la tendencia ascendente de los años anteriores. Incluso el subsector del cine tuvo incrementos en algunos indicadores que habían mostrado bajas en 2005, como espectadores y estrenos. La publicidad cinematográfica, por su parte, mostró en el segundo trimestre la primera reducción en las cantidades filmadas de los últimos dos años, pero sin reducir la cantidad de puestos de trabajo generados ni la duración de los rodajes y sin revertir el crecimiento del acumulado de los seis meses transcurridos de 2006.

Los aumentos en los principales indicadores de los subsectores del libro y la música se siguen explicando por cierta recuperación en los ingresos (especialmente de los sectores medios y altos), expectativas de crecimiento más optimistas que facilitan el consumo, la sustitución de productos que durante la convertibilidad se importaban, mayores exportaciones de bienes y servicios con la conquista y consolidación de mercados, y el crecimiento sostenido del turismo receptivo internacional, que adquiere productos culturales argentinos. En el caso del libro, también influyeron las compras sostenidas del Estado para la promoción del libro y la lectura.

En el subsector del libro, entre abril y junio de 2006 se editaron 5.900 títulos (15,6% más que en igual período del año anterior) y 25,6 millones de ejemplares (91,7% más que en el segundo trimestre de 2005). En tanto, en el acumulado del primer semestre del año, se editaron 11.180 títulos y casi 46 millones de ejemplares (lo que implica aumentos interanuales de 18,4% y 35,4% respectivamente). Cabe aclarar que estos aumentos de 2006 se insertan en la senda de crecimiento de 2005, cuando se alcanzó un récord

¹⁸ Los orígenes considerados son Brasil, Estados Unidos, Chile, Europa, Uruguay, México, Paraguay e Israel. 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.

de producción de títulos (1.315 títulos) y la marca de ejemplares más alta de los últimos siete años (75 millones).

Por su parte, el subsector de la música tuvo en el segundo trimestre de 2006 un incremento de 11,2% en las unidades vendidas (3,9 millones) y de 15,2% en los importes (\$ 78M), con fuerte presencia de la producción local en el total comercializado y en los *ranking* de títulos más vendidos. Dado que la evolución de los primeros tres meses del año fue también favorable, el acumulado del semestre cerró con aumentos de 9,1% en las unidades vendidas (7,3 millones) y de 15,5% en los importes (147,1%). No obstante como la suba de precios (6%) evolucionó por detrás del índice general, hubo retracción en los valores reales vendidos. Es para destacar el continuo crecimiento de las ventas de DVDs, con una perspectiva de expansión aún mayor en los próximos meses.

En lo que respecta a la asistencia de público a salas de cine, se estima que en el primer cuatrimestre se habría ubicado en torno a los 12,5 millones de personas. El crecimiento de este indicador en el AMBA, sugiere un aumento interanual también para el agregado nacional.

En el primer semestre de 2006, dos títulos de Hollywood superaron los dos millones de espectadores en todo el país (en todo 2005, sólo una película había tenido más de esa cantidad). En conjunto, las 10 películas norteamericanas más vistas sumaron 8,1 millones de espectadores, equivalentes a más del 60% del total). Cabe destacar que las películas argentinas más vistas ocuparon las posiciones 15 y 17 del *ranking* del primer semestre.

Tras un crecimiento acelerado en el número de producciones, el subsector del cine publicitario mostró en el segundo trimestre de 2006 su primera reducción trimestral de los últimos dos años (8%), producto de una merma en las cantidades destinadas tanto a los mercados

externos (13,8%) como al mercado interno (4,7%). El descenso de las producciones se explica fundamentalmente por el Mundial de Fútbol, que habría anticipado o postergado las decisiones de realizaciones nuevas para productos que no pretendieran vincularse directamente con el evento deportivo. La baja no repercutió sobre los puestos de trabajo generados ni en la duración promedio de rodaje. Producto de la buena *performance* de los primeros tres meses de 2006, el saldo del acumulado enero-junio de 2006 fue positivo para el subsector, incluso al medirse en términos de producciones realizadas (502), que fueron 3,3% más que en igual período del año anterior. En este caso, el crecimiento fue equilibrado entre las producciones con destinos externos (3,4%) y las dirigidas al mercado interno (3,2%). En términos de puestos de trabajo (13.874 puestos, ocupados por casi 3.000 personas), hubo un crecimiento acumulado de 16,9%. La duración media de rodaje fue el único indicador que se contrajo en el semestre (5,5%).

Se espera que la tendencia al crecimiento de las industrias culturales siga afirmándose en la segunda mitad del año 2006. En el caso del libro, el desafío a mediano y largo plazo es difundir el hábito de la lectura - sobre todo en un amplio segmento de la población que no lee o sólo lo hace esporádicamente-, propósito que el Estado debe promover con campañas permanentes en el tiempo.

Por otra parte, la *piratería* en todos los subsectores donde las nuevas tecnologías hacen posible la reproducción ilegal a bajo costo - incluido el caso del libro que hasta hace poco estaba al margen del problema- sigue imponiendo un techo al crecimiento. En particular, en el sector de la música que es el más afectado, si bien se espera que el año 2006 termine con incrementos fuertes de venta, no se alcanzarán niveles de producción como los de la segunda mitad de la década del noventa. Lo que se proyecta para los próximos años es una explosión de las ventas de música sin soporte material, vía Internet. Por otra

parte, la concurrencia al cine en el total anual se espera que crezca con relación a 2005, por el desempeño de los primeros meses y la perspectiva que dejan los estrenos previstos. Sin embargo, en la medida que haya escasez de salas en varios distritos del interior del país, la asistencia seguirá siendo baja en la mayor parte del territorio. Por último, las producciones de publicidad cinematográfica retomarán su expansión, por la consolidación de la industria nacional en mercados extranjeros y el crecimiento económico interno.

En la situación del **sistema financiero nacional**, la continuidad del crecimiento de la actividad económica, mejora en el empleo y salarios formales y la rentabilidad en diferentes sectores durante 2005 y el primer semestre de 2006, sumado a la renegociación de los pasivos externos públicos contribuyó consolidar la normalización que se venía observando paulatinamente.

Durante el mes de mayo de 2006¹⁹, el sistema financiero nacional presentó ganancias por once meses consecutivos (\$ 168M), lo que representó una rentabilidad de 0,9% anualizado del activo neteado. El conjunto de bancos públicos explicó el 43% del total de las ganancias del período (\$ 72M), contra cerca de 54% de las entidades privadas (\$ 90M); el restante 3% (\$ 6M) correspondió a las entidades financieras no bancarias. A diferencia de lo que ocurría en 2005, ahora son los bancos privados los que lideran en rentabilidad.

En tanto, durante el primer semestre de 2006 fue posible apreciar un crecimiento interanual en los créditos otorgados al sector privado. De esta manera, la masa crediticia acumuló un alza de 36,9% entre los meses de junio de 2005 y 2006, ubicándose en un promedio de \$ 52.180M para este último período.

Al igual que como se venía verificando durante 2005, el mayor dinamismo ocurrió en los créditos destinados al consumo: tarjetas de crédito

(76,9%) y préstamos personales (72,8%), seguidos por las líneas comerciales: documentos (49,8%) y, en menor medida, adelantos (32,3%). Los documentos alcanzaron una masa de \$ 11.464M en junio, constituyéndose en el rubro de mayor importancia.

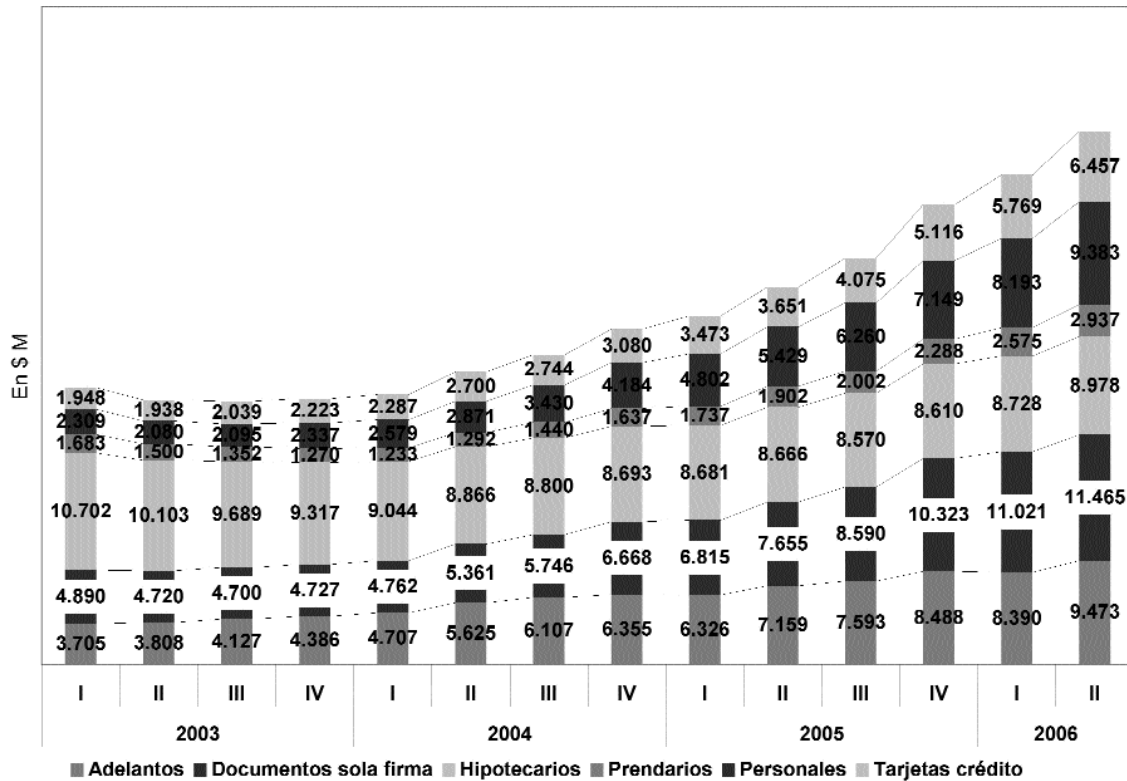
Por su parte, los créditos con garantía real y los llamados *Otros créditos* tuvieron desempeños menos favorables. En particular, los créditos hipotecarios continuaron un moderado crecimiento luego de 3 años de variaciones negativas, al incrementarse su masa 3,6% con respecto a junio de 2005. No obstante, el desfase entre las remuneraciones actuales y los precios de las viviendas resulta un limitante fundamental para la expansión de esta modalidad crediticia. Así, debido a su exiguo crecimiento, la masa de créditos hipotecarios dejó de ser la de mayor incidencia sobre el total prestado, siendo superada por el acumulado de préstamos por documentos.

En contraste con los hipotecarios, la masa de créditos prendarios experimentó un sostenido despegue, que se materializó en un crecimiento interanual de 54,4%, claramente superior al de la masa crediticia total. A pesar de ello, estos préstamos continuaron siendo los de menor incidencia a nivel agregado, al abarcar apenas 5,6% del total. Por último, los denominados *Otros créditos* tuvieron una caída de 4,5% entre junio de 2005 y el mismo mes de 2006, por lo que también mantuvieron una porción relativamente pequeña de la masa de créditos (6,7%).

¹⁹ Último dato disponible (mayo 2006).

GRÁFICO 10

PRÉSTAMOS AL SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO, SEGÚN LÍNEA DE CRÉDITO. PROMEDIO TRIMESTRAL DE SALDOS DIARIOS (EN \$ M). TRIMESTRE I 2004-TRIMESTRE II 2006



Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, GCBA, en base a datos del BCRA.

Con relación al comportamiento de las tasas activas, la comparación entre junio de 2005 y 2006 arroja resultados mayoritariamente alcistas. Se detectaron subas interanuales en las tasas de los préstamos comerciales (2,81pp en documentos a sola firma y 2,82pp en adelantos), y en los préstamos prendarios (0,78pp). Mientras que los hipotecarios mantuvieron su tasa prácticamente constante, se observaron caídas en los créditos al consumo (personales -2,06pp y tarjetas de crédito -0,41pp). De esta manera, los créditos prendarios fueron los que mostraron los niveles de interés más bajos entre las distintas modalidades (10,88%), seguidos por los hipotecarios (11,57%) y los documentos (12,94%).

La mayoría de tendencias alcistas en las tasas activas se corresponde con la suba que se verificó

en las tasas ofrecidas por todos los tipos de depósitos (2,75pp en los plazos fijos a menos de 60 días y 2,7pp en los plazos fijos a 60 días o más). Estos ascensos se ligan, a su vez, con los crecimientos tanto de las tasas de las LEBACs y del mercado de pases, como en las de referencia a nivel internacional. Así, las cajas de ahorro ofrecieron en marzo una tasa media de 0,76%, al tiempo que los plazos fijos de menos de 60 días exhibían una tasa de 6,61% y los mayores a ese plazo devengaban un interés de 7,3%.

Durante los la primera mitad de 2006, también se evidenció un marcado aumento en la masa de depósitos totales del sistema bancario (18,6%). De dicho incremento, 40% correspondió a depósitos del sector público, aumentando la participación de colocaciones del sector privado.

Así, en junio de 2006, los depósitos totales alcanzaron un monto promedio de \$ 132.740M, representando los privados el 71,9% de dicha suma (\$ 95.411M). Dentro de éstos, la suba con mayor incidencia fue la experimentada por los depósitos a plazo no ajustados por CER (18,7%). Las cuentas corrientes y las cajas de ahorro también tuvieron incrementos, de 20,5% y 16,2% respectivamente; de esta manera, terminaron abarcando en forma conjunta casi la mitad de la masa de depósitos totales.

Con todo, es dable sostener que las variaciones positivas en los agregados del sistema financiero se hallan en sintonía con el notable crecimiento de la economía y los buenos resultados obtenidos en las cuentas fiscal y externa. De todos modos, no debe perderse de vista que el dinamismo crediticio se efectivizó, en gran medida, como respuesta a las necesidades de financiamiento de corto plazo y fundamentalmente las vinculadas al consumo. En ese sentido, la inversión viene siendo relativamente relegada como objetivo primordial en el otorgamiento de créditos, lo que debe revertirse para sostener los incrementos en la capacidad productiva que ha pasado a constituirse en la fuente de expansión de la oferta desde mediados de 2005.

SECTOR EXTERNO

En el segundo trimestre de 2006 las **exportaciones** de bienes se expandieron 10,7% respecto de igual período de 2005. Las ventas externas de MOI fueron por U\$S 3.649M, 24,8% más que en igual período del año anterior. Por su parte, las MOA -segundo rubro de exportación en importancia- significaron ingresos por U\$S 3.645M, 10,4% más que en el segundo trimestre de 2005 y los Productos primarios, el único rubro que cayó en la comparación trimestral, U\$S 2.653M, 1,7% menos que en igual trimestre del año anterior. Por último, se exportaron Combustibles y energía por U\$S 1.833M, con un incremento interanual de 6,5%.

De este modo, al primer semestre de 2006, las exportaciones totales acumulan un monto total de U\$S 21.541 M²⁰, manifestando así un crecimiento interanual del 13,1%, 5 puntos porcentuales explicados por la suba en las cantidades y 7 puntos porcentuales por el aumento de precios (Gráfico 11). Los rubros con mayores crecimientos en este período fueron las Manufacturas de origen Industrial (MOI), que alcanzaron un monto total de U\$S 6.573M y aumentaron 20% respecto de igual período de 2005, y las Manufacturas de origen agropecuario (MOA), que crecieron 5% acumulando U\$S 6.907M en el mismo lapso, siendo éstos los únicos rubros que crecieron en volumen de ventas.

Por su parte, el valor de las exportaciones del rubro Combustibles y energía se incrementó 14% interanual en el primer semestre, acumulando U\$S 3.660M, pero dicho crecimiento estuvo explicado por la notable suba de precios (36%) que contrarrestó la caída de la cantidad exportada (-16%). Algo similar sucedió con las exportaciones de Productos Primarios que ascendieron a U\$S 4.400M (solo 1% más interanual) para las que el incremento de precios (6%) apenas compensó la caída en el volumen exportado (-5%).

El rubro que registró la mayor suba en el valor exportado en el primer semestre de 2006 fue *Mineral de cobre y sus concentrados* (217%), especialmente hacia Alemania, Corea Republicana, India y Japón. Le siguieron las exportaciones de *Carburantes* (49%), por aumentos de precios y cantidades vendidas de *Fuel Oil* hacia Estados Unidos, España y Brasil, de gasolinas (excluido aviación) hacia México, Guatemala y Singapur, y naftas para petroquímicas a Brasil y Estados Unidos. Las exportaciones de *Material de transporte* (mayormente a industria automotriz) crecieron 39% explicado casi en su totalidad por el ascenso de las cantidades vendidas con destino a Brasil, Venezuela, Chile y México. Finalmente, se destaca el incremento de los valores exportados de

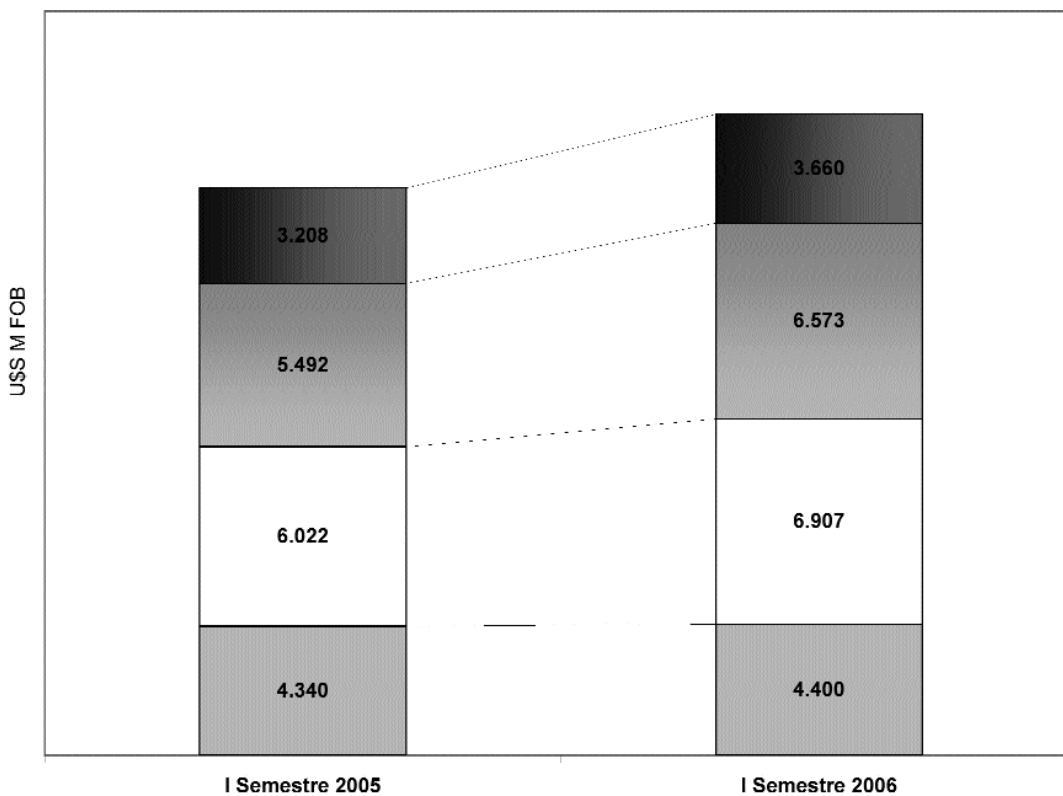
²⁰ Datos estimados por el INDEC

Residuos y desperdicios de la industria alimenticia (23%), que crecieron por un aumento mayormente de *Harinas y pellets* de soja hacia la Unión Europea.

En el acumulado del primer semestre de 2006 el rubro que mayor participación mantiene en las exportaciones son las MOA (32,1%) que vieron incrementar su porción en 0,5 puntos porcentuales. En segundo lugar se ubicaron las MOI (30,5%) con un crecimiento del 1,7% respecto del primer semestre de 2005. El rubro de

Productos primarios, el siguiente en importancia (20,4%) fue, a su vez, el que mayor participación perdió (-2,3%). Finalmente, el rubro de combustibles y energía mantuvo constante su peso (17%). En este período, el MERCOSUR volvió a ser la principal zona económica receptora de las exportaciones argentinas, con una participación de 20% del total. En segundo término, la Unión Europea adquirió 18% de las ventas externas argentinas, en tanto que la comunidad ASEAN²¹ captó una porción de 16%.

GRÁFICO 11
EXPORTACIONES SEGÚN GRANDES RUBROS. MONTO (U\$S M FOB). ARGENTINA. SEMESTRE I 2005 Y 2006



Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, GCBA, en base a datos del INDEC.

Al igual que durante 2005 las **importaciones** se expandieron en el primer semestre de 2006 a una tasa superior a la de las exportaciones, sin que ello implique, de todos modos, una tendencia definida de deterioro del superávit comercial dado que se

observa una notable desaceleración. Las compras de bienes al exterior alcanzaron un monto de U\$S 15.606M²² y tuvieron un crecimiento interanual de 15,2%, por una fuerte suba en cantidades (12 puntos porcentuales) -vinculada directamente con

²¹ Corea Republicana, China, Japón e India.

²² Valores corrientes.

el crecimiento del nivel de actividad- y precios (3 puntos porcentuales). En particular, en el segundo trimestre, las importaciones (U\$S 8.231,8M) subieron 11,6%.

En este primer semestre, la importación de Bienes de consumo fue la de mayor incremento (34%), con una suba de mayor magnitud en las compras de Vehículos automotores de pasajeros (44%). También la adquisición de Bienes de capital y de Piezas y accesorios para bienes de capital tuvieron incrementos notorios (21% y 15% respectivamente), si bien algo inferiores que los correspondientes al acumulado 2005, dada la continuidad del crecimiento de la Inversión Bruta Fija²³.

La mayor contribución al incremento de las importaciones en el año 2005 correspondió a Bienes de capital (29,7%) y Bienes de consumo (20%), seguidos de Piezas y accesorios para bienes de capital (18,5%) y Bienes intermedios (18,3%).

En particular, en el segundo trimestre, el rubro de importación que más creció en términos interanuales fue el de vehículos automotores de pasajeros (33,9%), seguido por Bienes de consumo (27,9%) y, en menor medida, Bienes de capital (10,8%). Es de destacar la caída de 16,6% en la importación de Combustibles que, sin embargo, podría revertirse en lo que resta del año como lo hacen pensar las cifras de consumo de energía del presente invierno ante el estancamiento de la producción local.

En cuanto a los principales orígenes, 37,7% de las importaciones totales del primer semestre de 2006 provinieron del MERCOSUR -con predominio de Brasil-, otro 17% de la Unión Europea y 16,3% del NAFTA. El aumento de las compras al MERCOSUR (13%) se explica principalmente por los bienes de capital e intermedios.

La apertura según rubros permite observar que entre los bienes de consumo importados, los que lideraron el crecimiento en el primer semestre de

2006 fueron los duraderos (41%) y los semiduraderos (32%), mientras que los materiales de transporte y accesorios no industriales pasaron a constituirse en un rubro de importancia (U\$S 104M) ante la continuidad de su espectacular crecimiento (131%). En cambio, los bienes de consumo no duraderos, así como los no especificados y los alimentos y bebidas elaboradas para el hogar, observaron subas más moderadas (18% y 16% respectivamente). Esto refleja, por un lado, una recuperación segmentada del consumo (que se muestra con mayor fuerza en aquellos rubros más onerosos y que sufrieron las mayores caídas desde el 2002), y, por el otro, el impacto del proceso de sustitución de importaciones que se viene produciendo en determinados bienes. Cabe destacar que el volumen de bienes de consumo importados ya superó los niveles previos a los de la devaluación, ubicándose en montos cercanos a los del año 1997, el segundo registro histórico en términos de importaciones (el mayor fue 1998) (Gráfico 12).

GRÁFICO 12
IMPORTACIONES EN MILLONES DE DÓLARES. SERIE DESESTACIONALIZADA Y TENDENCIA-CICLO. ARGENTINA. ENERO 1996-JUNIO 2006



Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, GCBA, en base a datos del INDEC.

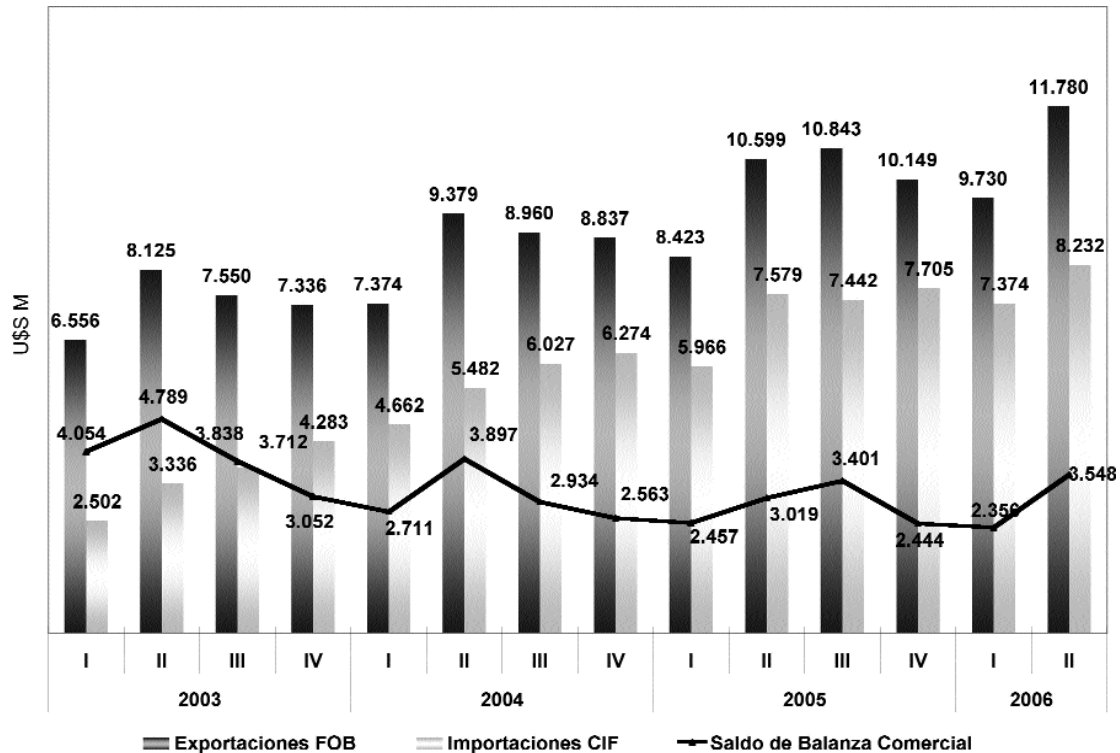
Como se anticipó, Si bien la tasa de expansión de las importaciones resultó superior a la de las exportaciones, en el acumulado del primer semestre 2006 se desprende un **saldo comercial** superavitario en el comercio internacional argentino (U\$S 5.935M) que no muestra signos de reducirse rápidamente. En relación a igual período de 2005, el saldo acumulado muestra un incremento de U\$S 419M (7,6%) en lo que podría ser una reversión de la tendencia observada desde 2003 (Gráfico 13).

Asimismo, el saldo para cada uno de los bloques compradores, con la sola excepción del MERCOSUR, también resultó superavitario²⁴. En particular, en el segundo trimestre, el saldo comercial argentino fue de U\$S 3.554M, 16% superior al de igual período del año anterior.

Dado el comportamiento de los precios de exportación e importación, se produjo una mejora en los términos del intercambio en el segundo trimestre de 2006, de 6,1%, de modo que, al primer semestre del año acumula un incremento de 6,8% en relación a igual período del año previo.

²⁴ El déficit con el MERCOSUR fue de aproximadamente U\$S 1.500M en el primer semestre de 2006 y se explica fundamentalmente por la relación comercial con Brasil.

GRÁFICO 13
BALANZA COMERCIAL. EN U\$S M. AÑOS 2002-2006



Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, GCBA, en base a datos del INDEC.

Los datos de la Dirección Nacional de Cuentas Internacionales del INDEC, correspondientes al **balance de pagos** del primer trimestre de 2006²⁵, informan de un superávit de U\$S 1.179M en la cuenta corriente argentina, un egreso neto en la cuenta capital y financiera de U\$S 8.145M y una reducción en las reservas internacionales de U\$S 6.633M²⁶.

El aumento de la cuenta corriente (respecto de los U\$S 185M del primer trimestre de 2005)²⁷, se explica fundamentalmente por la reducción del saldo negativo de los Intereses, no compensado por la profundización del saldo negativo de Utilidades y dividendos ni la caída en el superávit comercial.

Asimismo, la cuenta capital y financiera registró egresos netos en el trimestre (U\$S 8.145M),

básicamente por el pago realizado por el Gobierno al FMI.

Las reservas internacionales finalizaron el primer trimestre con un *stock* de U\$S 21.549M. Si bien el pago al FMI ascendió a U\$S 9.530M la política de recomposición de reservas permitió que la caída neta en el trimestre fuera de U\$S 6.633M, en tanto que al 30 de junio de 2006 el *stock* se encontraba ya en U\$S 25.490M.

A finales de marzo de 2006, la deuda externa total ascendía a U\$S 104.364M, con una disminución de U\$S 9.155M respecto de diciembre del año anterior. Lo que se explica principalmente por la cancelación neta de deuda del sector público. La deuda externa pública pasó entonces de U\$S 65.187M a U\$S 55.575M principalmente por el mencionado pago al FMI y, en menor medida, por

²⁵ Último dato disponible.

²⁶ En este primer trimestre, los movimientos financieros estuvieron dominados claramente por la aplicación de reservas internacionales a la cancelación de los pasivos con el Fondo Monetario Internacional.

²⁷ La cuenta corriente tiene entre sus principales componentes, Mercancías, Servicios, Rentas y Transferencias corrientes.

la renegociación de deuda del Gobierno de la Provincia de Buenos Aires.

SECTOR PÚBLICO

De acuerdo a la información de la Oficina Nacional de Presupuesto los ingresos totales del Sector Público Nacional No Financiero (SPNF)²⁸ alcanzaron \$ 74.567M, durante el primer semestre de 2006, es decir 22% más que en igual período del año anterior.

Prácticamente el total de ingresos fueron corrientes, y dentro de estos, 79,4% correspondió a Recursos Tributarios y 16,9% a Contribuciones a la Seguridad Social.

El aumento de la recaudación impositiva²⁹ se explica fundamentalmente por el crecimiento en la actividad económica, del empleo formal con incrementos de salarios en algunos sectores, del comercio exterior y de la suba de precios que se manifiesta en algunos sectores, si bien el IPC se muestra desacelerado respecto a 2005. Dentro de la recaudación impositiva, la incidencia de los tributos tradicionales (Ganancias, IVA y Seguridad Social) alcanzó 78%.

Al interior de este grupo, IVA (\$ 20.830 M) fue el que más creció (25,6%), con lo cual su participación ascendió a casi el 30% de la recaudación. El Impuesto a las Ganancias (\$ 16.776 M) desaceleró su crecimiento (15%) en el primer semestre de 2006 en relación a igual período del año previo y redujo su participación en el total recaudado al 24%. Este comportamiento se vio influido por la reducción del mínimo no imponible, mientras que la suba en la recaudación del IVA se produjo básicamente por el mayor nivel de actividad nominal y la suba de las importaciones gravadas. Por su parte los Aportes y Contribuciones a la Seguridad Social (\$13.475M) subieron 36,3%, por el aumento del empleo registrado y de la remuneración imponible. Dentro de los tributos no tradicionales, el impuesto a los Créditos y Débitos en Cuenta

Corriente se incrementó un 24,6% por el dinamismo de la actividad económica y la notable recuperación de la intermediación financiera.

De los tributos vinculados al comercio exterior se destaca el crecimiento de la recaudación por derechos de importación (35,1%) asociado al mayor incremento del valor de las importaciones (15,2%). Los derechos de exportación, por su parte aumentaron solo 3,1% en el acumulado del primer semestre, cuando las exportaciones subieron un 13,1% en el mismo lapso por un conjunto de factores que afectó la base de este tributo. Así, a pesar de que la expansión interanual era del 11,7% al acumulado del primer trimestre, esta fue en parte compensada por la caída interanual del segundo trimestre (-3,1%). Entre los factores que afectaron la evolución de esta fuente de recursos, se destacan: el menor volumen obtenido en la cosecha de granos, que se refleja en una caída de las exportaciones de este rubro en relación a 2005 (compensada solo en parte por el incremento de la exportación de subproductos elaborados por la menor alícuota que les corresponde a estos bienes); la importante caída en el volumen exportado de petróleo, que no llega a ser compensada por el incremento de los precios (siendo este el rubro que posee la mayor alícuota, 45%).

Por otra parte, en el primer semestre de 2006, el gasto total de la Administración Pública³⁰ (\$ 66.602M) creció a una tasa algo inferior a la de los ingresos (20,3%). Cabe destacar que 89% del gasto total correspondió a erogaciones corrientes, dentro de las cuales se destaca el crecimiento del rubro Remuneraciones (24,9%) por los ajustes salariales a empleados públicos y la caída superior al 21% en concepto de intereses de la deuda pública. En esta reducción se destaca la influencia de los menores pagos de intereses por deuda ajustable asociada a la desaceleración del índice de precios al consumidor (IPC) en la primera mitad de 2006, que representó un ahorro cercano a los \$ 2.000M a lo largo del año en curso con respecto a las proyecciones.

²⁸ El SPNNF está constituido por la Administración Pública Nacional y las Empresas Públicas y otros entes públicos no incluidos en el Presupuesto Nacional, como los Fondos Fiduciarios y la AFIP.

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

³⁰ Base caja. Antes de Contribuciones Figurativas.

El superávit primario base caja del SPNNF acumulado en la primer mitad de 2006 fue de \$ 12.595M, superior al de igual período de 2005 en 8,4%, lo que representaría cerca de un 2,1% del PBI. El resultado financiero (el primario menos el pago de intereses) fue de \$ 8.034M, 37,4% por encima del observado en el primer semestre de 2005.

Si bien a comienzos de año, los analistas alertaban sobre un posible deterioro del resultado fiscal, la evolución a partir de mayo parece mostrar que esas hipótesis resultarían infundadas, dado que el incremento del superávit muestra la profundización de la ortodoxia fiscal del gobierno en un contexto económico expansivo.

De este modo, al primer semestre de 2006 está cerca de cumplirse con la meta de superávit primario anual que en la Ley de presupuesto 2006 se establecía en un 3% del PBI, mientras que la meta de superávit financiero anual ya habría sido superada.

PRECIOS

Durante el segundo trimestre de 2006, el Índice de Precios al Consumidor (IPC) creció 2,4% respecto del trimestre anterior, mientras que el Índice de Precios Internos al por Mayor (IPIM) aumentó 2,1%. Tanto para el IPC como para el IPIM, los incrementos interanuales fueron similares en el segundo trimestre de 2006, de 11,4% y 11,5%, respectivamente.

En el primer semestre de 2006, la suba acumulada del IPIM fue de 5%, en tanto que el IPC aumentó 4,9%. Esta similitud entre ambos aumentos se diferencia de lo que sucedía en períodos anteriores, ya que en el año 2004 el IPIM superó ampliamente al IPC y durante el año 2005 el IPC registró los mayores incrementos³¹.

Puede apreciarse que tanto la serie de precios mayoristas como la de precios minoristas registraron incrementos sostenidos de precios, aunque estas subas parecen estar controladas por las acciones del gobierno mediante los acuerdos firmados con los diferentes sectores de la actividad económica.

Cabe destacar la moderación observada en los precios de aquellos productos incluidos en los acuerdos firmados por el Ministerio de Economía. Es el caso de los compromisos de mantener los precios de la carne, los lácteos, los pollos, el pescado, y los convenios firmados con algunos supermercados y con un conjunto representativo de entidades mayoristas y minoristas. Estas acciones, contribuyeron a moderar las expectativas alcistas, en particular a principios de este año; sobre todo, el control de precios de la carne parece haber surtido efecto en la moderación del IPC correspondiente al mes de junio, que fue 0,5% respecto al mes anterior.

Además, cabe recordar que los aumentos mayoristas se vieron contenidos en el período 2005 fundamentalmente porque entonces no se concretaron las renegociaciones de tarifas con las empresas proveedoras de energía. Al interior de la serie IPIM se registraron variaciones positivas para todos los segmentos respecto del mes de diciembre de 2005.

Los Productos importados fueron los que registraron las mayores variaciones (7,5%), mientras que los Productos nacionales subieron 4,8%. Al interior de estos últimos, los precios de los Productos primarios aumentaron 6,1% en la primer mitad de 2006 y los Productos manufacturados y Energía eléctrica crecieron 4,4% durante el mismo período.

En cuanto al IPC, se observa que los bienes -que representan el 53% de la canasta básica total-

³¹ A partir de la devaluación de la moneda local en diciembre de 2001, ambas series de precios se dispararon, aunque el IPIM lo hizo con mayor intensidad. Así, las variaciones intermensuales de la serie IPIM alcanzaron su pico máximo de casi 20% en abril de 2002 (siete meses después registró su mínimo, de -1,7%). En lo que sigue, la serie de IPIM mostró una mayor volatilidad que la serie IPC. Por su parte, los precios minoristas también registraron su máximo en abril de 2002 (10,4%) y su mínimo en octubre de ese año (0,2%). Desde entonces el comportamiento de esta última serie ha sido menos volátil que la anterior. Respecto a las variaciones intertrimestrales, la serie IPIM lideró los aumentos desde el tercer trimestre de 2003 hasta el mismo período de 2004. En los dos trimestres siguientes el IPC mostró los mayores incrementos y a partir del segundo trimestre de 2005 los precios mayoristas volvieron a encabezar los aumentos, aunque la brecha entre ambas series disminuyó notablemente.

aumentaron 4,2%; mientras que los servicios - que representan el 47% de la canasta básica total- registraron un incremento mayor, de 6%. De lo anterior se desprende que los bienes contribuyen en 44% a la variación acumulada, mientras que la contribución de los servicios fue de 56%.

La variación del índice general en la primer mitad del año es explicada fundamentalmente por Educación (12,4%), Indumentaria (9,6%) y Vivienda y servicios básicos (6%). Durante el primer semestre del año 2006, el resto de los capítulos registró variaciones de 4,3%, en promedio. Los bienes y servicios cuyo comportamiento es estacional, registraron un aumento de 6,9% en dicho período, mientras que los bienes y servicios cuyos precios están regulados o poseen un alto componente impositivo crecieron 1,3%; finalmente, el resto de los bienes y servicios del IPC, cuyo aumento de precios se denomina inflación núcleo, aumentó 5,4%.

Ciertamente, la inflación acumulada minorista ha alcanzado un volumen considerable, aunque si la misma, al finalizar el período 2006 alcanza el 10% o el 11%, para muchos esta situación se traduce en una política de "control de precios". El tema pendiente en el futuro es conseguir que las inversiones se incrementen, y de esa forma salir paulatinamente de la política de control.

En este marco, el escenario más probable al finalizar el período 2006 es que la tasa de inflación termine ubicándose cómodamente dentro del rango de bandas establecidas por el BCRA en el programa monetario (del 8% al 11% anual). Las encuestas al sector privado pronosticaban, en marzo de 2006, una inflación minorista del 12,6% acumulada al finalizar este año. Sin embargo, en el mercado financiero, la diferencia de rendimiento entre los bonos que se ajustan por el coeficiente CER y los que no, presagian una inflación más cercana al 10,5% anual para 2006.

Más allá de la aceleración transitoria de la inflación durante este último período analizado, se aprecia la existencia de condiciones que en la

coyuntura actual previenen que se disparen los precios.

En primer lugar, la economía está más abierta que en las décadas anteriores, debido a que un tipo de cambio real más alto aumentó el peso de los sectores transables dentro del Producto Bruto Interno; esto supone mayor competencia para los sectores que sustituyen importaciones y mayor presión sobre los costos de los sectores exportables. En segundo lugar, la economía opera con una tasa de desempleo que decrece lentamente, aunque todavía registra niveles elevados. En tercer lugar, se encuentran desactivados los mecanismos indexatorios generalizados de corto plazo. En cuarto lugar, no se observan problemas de cuello de botella en la industria, aunque algunos sectores están trabajando cerca del límite de su capacidad instalada.

De lo dicho hasta aquí puede inferirse que la inflación durante el año 2006 podría ser un problema "controlado", aunque la población se ha tenido que adaptar a la pérdida constante de su poder adquisitivo y con una capacidad de negociación debilitada para recomponer su situación.

Asimismo, en este momento la mira está puesta en lograr un crédito hipotecario accesible para más gente, sobre todo, teniendo en cuenta la recomposición de los valores inmobiliarios y la concentración de emprendimientos para los segmentos de mayor poder adquisitivo. Es evidente que en los segmentos medios y bajos la falta de crédito imposibilita la concreción de operaciones de compra de viviendas.

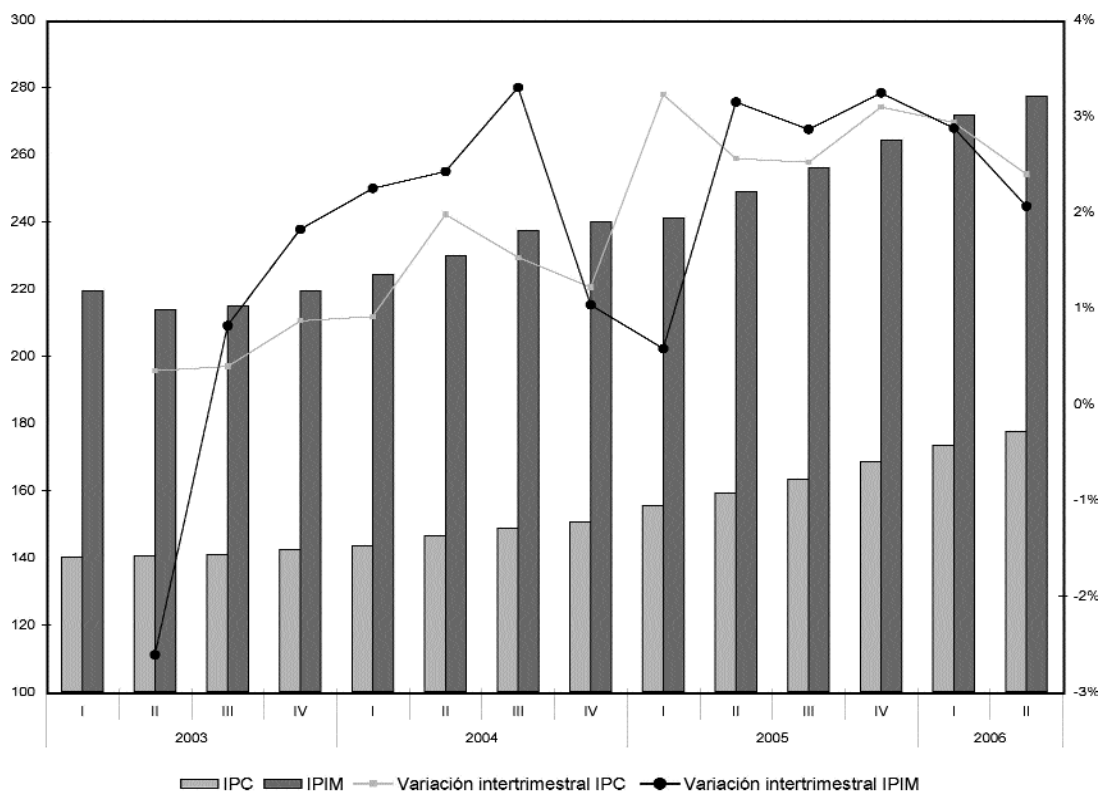
En este sentido, la cartera de Economía hizo anuncios tendientes a flexibilizar los requisitos exigidos a los agentes que sean posibles sujetos de crédito. Así, las autoridades del Banco Central y del Ministerio de Economía decidieron promover medidas para fomentar el crédito hipotecario, que, según los bancos comerciales, no crecerá hasta que no se reduzca la brecha entre los salarios y las cuotas.

A grandes rasgos, entre las medidas se cuenta con el intento de convertir en nuevos sujetos de crédito a aquellas personas que cuenten con un contrato de alquiler debidamente confeccionado y que presenten los comprobantes de pago de los últimos 8 a 12 meses. Por otro lado, el Banco Central habilitará a los bancos comerciales a prestar el 100% del valor de las propiedades de hasta \$ 200.000, en tanto que para las viviendas de más de \$ 200.000 y hasta \$ 300.000, los

bancos comerciales podrán prestar hasta el 90% del valor de la propiedad.

En cuanto al sector inversor, habrá una devolución del Impuesto al Valor Agregado por anticipado para las empresas que construyan viviendas destinadas al alquiler o *leasing*. Finalmente, las líneas de crédito podrían extenderse hasta 25 o 30 años, en algunos casos (en la actualidad el máximo es de 20 años).

GRÁFICO 14
ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR (IPC)-GBA (BASE 1999=100) E ÍNDICE DE PRECIOS INTERNOS AL POR MAYOR (IPIM)-ARGENTINA (BASE 1993=100). PROMEDIO POR TRIMESTRE Y SUS RESPECTIVAS VARIACIONES INTRATRIMESTRALES. AÑOS 2003-2006



Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, GCBA, en base a datos de INDEC

ÍNDICE DE SALARIO³²

En este apartado se efectúa un análisis de la evolución de los salarios pagados en la economía, en base al seguimiento del índice de salarios elaborado por el INDEC. Esta serie se refiere a lo sucedido en el total del país, y dada la ausencia

de información a escala local, la misma puede utilizarse como aproximación de las tendencias más significativas.

Según los datos divulgados por el INDEC, en términos interanuales, el índice general de los salarios observó un incremento de 17,5% en el

³² Dicho índice considera a los salarios como precios, por lo cual se procura aislar al indicador de variaciones tales como la cantidad de horas efectivamente trabajadas, el ausentismo o los pagos especiales por productividad, entre otros conceptos. La información sobre el índice general de salarios se desagrega en tres sectores: Privado registrado, Privado no registrado y Público.

segundo trimestre de 2006. Al interior de este grupo, los salarios en el sector privado registrado y no registrado, mostraron variaciones respecto al mismo trimestre del año anterior de 20,3% y 17,3%, respectivamente. Así, se aprecia que el sector privado registrado obtuvo variaciones interanuales mayores a las del sector privado no registrado, aunque la brecha entre estas variaciones tiende a disminuir respecto del comportamiento de los trimestres anteriores. Simultáneamente, el incremento de los salarios del sector público fue de 8,4% respecto del segundo trimestre de 2005.

Los niveles de aumento de los salarios son similares a los del primer trimestre de 2006. En este sentido, el índice general se incrementó 17,6% respecto de igual período del año anterior. Los salarios privados registrados presentaron los mayores incrementos en el período (21%), siguen los incrementos de los salarios privados no registrados (17%) y los salarios públicos (8,6%). De esta manera, se observa que el índice general de salarios se incrementó 4% en el segundo trimestre de 2006, respecto del período anterior, lo que se explica principalmente por el crecimiento de 4,9% del índice de salarios registrados y 4,6%, del de salarios no registrados. En el sector público hubo variaciones muy leves entre ambos trimestres de 1,3%.

Por otro lado, resulta interesante observar lo sucedido con los salarios desde la devaluación hasta el presente. En tal sentido, se advierte que el índice de salarios correspondiente al segundo trimestre de 2006 registra un incremento de 69% respecto del cuarto trimestre de 2001. Esta alza se explica fundamentalmente por lo sucedido con el sector privado registrado que lideró los aumentos de salarios (103,9%), mientras el sector privado no registrado y el sector público observaron variaciones sensiblemente inferiores, 43,6% y 27,5%, respectivamente.

Si se analiza en cambio la evolución del salario real en este período se percibe que el nivel general exhibe una disminución de 6,9% respecto

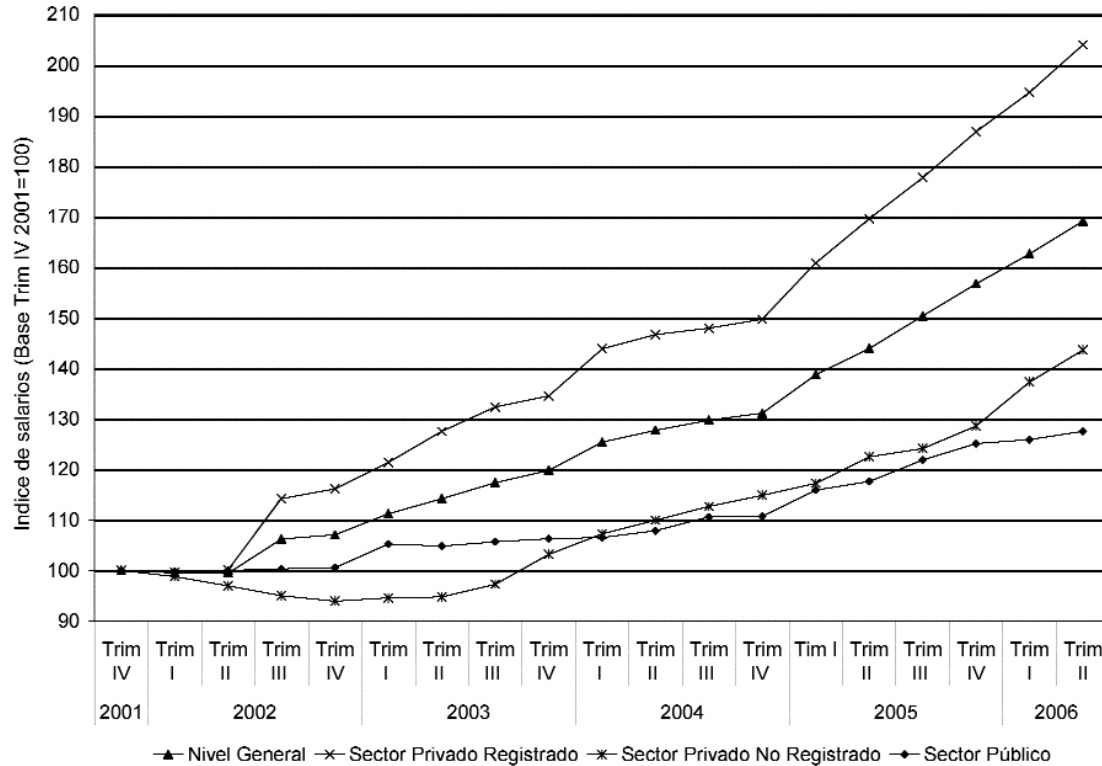
del cuarto trimestre de 2001. Esta baja se explica por la variación negativa de 29,8% en los salarios del sector público y de 20,9% en los salarios del sector privado no registrado. Los salarios del sector privado registrado, en cambio, fueron los únicos que experimentaron un incremento real de 12,4%.

En tanto, en lo transcurrido del año 2006, es posible observar un incremento real de 2,4% de los salarios a nivel general, atribuible al crecimiento en dos de los tres sectores: salarios del sector privado no registrado (6%), y salarios del sector privado registrado (3,6%)³³. Sin embargo, se perciben variaciones reales negativas al segundo semestre de 2006 en los salarios del sector público de 3,3%.

En el gráfico 15 se presentan los índices desagregados por sector. En él se aprecia cómo el sector privado registrado lidera el crecimiento de los precios laborales, sobre todo a partir de los últimos trimestres del período analizado. Asimismo, se observa que desde principios de la serie y hasta el primer trimestre de 2004 los salarios del sector público tuvieron variaciones por encima de las obtenidas por los salarios del sector privado no registrado, momento a partir del cual se revierte el comportamiento. En los últimos tres trimestres aumentó la brecha entre los salarios no registrados y públicos.

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

GRÁFICO 15
ÍNDICES DE SALARIOS. PERÍODO TRIMESTRE I DE 2004-TRIMESTRE II DE 2006 (BASE TRIMESTRE IV 2001=100)



Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, GCBA, en base a datos de INDEC.

MERCADO DE TRABAJO Y SITUACIÓN SOCIAL

Los principales indicadores laborales difundidos por el INDEC correspondientes al primer trimestre de 2006, confirman las tendencias observadas en los trimestres anteriores y dan cuenta de la paulatina mejora evidenciada en la situación ocupacional de los residentes en los aglomerados urbanos de mayor tamaño del país. Dicha situación se enmarca en el contexto de la fuerte expansión de la actividad económica y se traduce en la creación de empleo y en el incremento de los ingresos.

En tal sentido, puede apreciarse que, con relación a la situación del primer trimestre de 2005, la tasa de desempleo se redujo 12,3%, al caer de 13% a 11,4%. En términos absolutos, ello da cuenta de la

existencia de 1.233.000 desocupados en el total de aglomerados urbanos relevados, 199.000 menos que en igual período del año anterior. De este modo, la tasa de desocupación actual se ubica en el nivel más bajo desde mayo de 1993³⁴.

Esta variación se produjo en un contexto de estabilidad de la tasa de actividad, y en virtud del importante crecimiento de la tasa de empleo, que avanzó 0,8 puntos porcentuales (3,3%). Dicha tasa se ubicó, en el primer trimestre de 2006, en 40,7%, lo que en términos absolutos significó que en el último año el número de personas con empleo creció en 411.000. La tasa consolida el ritmo de crecimiento que exhibe el empleo, si bien dicho incremento es significativamente inferior al verificado entre 2003 y 2004.

³⁴ De no considerarse el impacto del Plan Jefes y Jefas de Hogar Desocupados, la tasa de desocupación sería del 14,1%, levemente superior a la registrada en octubre de 1998.

Finalmente, los datos correspondientes al primer trimestre de 2006, también arrojaron una mayor intensidad de utilización de la mano de obra, tal como lo evidencia la caída en la tasa de subocupación. En tal sentido, la reducción interanual de esta tasa (13,4%) fue levemente superior a la verificada por la tasa de desocupación. De este modo, mientras en el primer trimestre de 2005, la subocupación afectaba a 12,7% de la población económicamente activa (1.338.000 personas), en el primer trimestre de 2006, la tasa cayó a 11% (1.188.000 personas subocupadas), esto es, se contrajo en cerca de 150.000 personas.

En síntesis, la situación ocupacional al primer trimestre de 2006 denota la importante recuperación del empleo experimentado en el último año, lo que sumado a que el incremento de la tasa de actividad haya sido moderado arrojó, como consecuencia, una nueva reducción del desempleo. Consecuentemente, en términos comparativos, la situación ocupacional a principios de 2006 se exhibía como claramente más favorable que la evidenciada un año antes. Incluso si se comparan los actuales guarismos de desocupación y subocupación con los vigentes durante el Plan de convertibilidad³⁵, se constata que éstos se ubican en los niveles más bajos desde mayo de 1995. Si, en cambio, se observa una serie más larga se percibe que las tasas actuales continúan siendo elevadas.

Los actuales niveles de desocupación y subocupación continúan reflejando las enormes dificultades que enfrenta una proporción significativa de los ciudadanos para insertarse laboralmente de manera satisfactoria. La existencia de más de 1.233.000 desocupados (o 1.524.000 si se consideran como desocupados a los que se desempeñan en planes de empleo), y 1.118.000 subocupados de manera involuntaria, determina que aproximadamente 2.421.000 personas encuentran dificultades para conseguir un empleo de tiempo completo. Este número involucra al

22,4% de la población económicamente activa, es decir 1 de cada 5 personas dispuestas a trabajar.

La situación ocupacional de las distintas regiones del país da cuenta de la reducción generalizada del desempleo en cada una de las regiones del país. En tal sentido se destaca el Noreste que exhibió, por cuarto período consecutivo, la mayor caída de la desocupación. La tasa actual se ubica en 7,1% y la variación entre el primer trimestre de 2005 e igual período de 2006 alcanzó 17,4%. Paradójicamente, la zona con menor desempleo del país es la zona más pobre, lo que se explica por la bajísima tasa de actividad de esta región: 36%.

Le siguieron, por magnitud de reducción de la tasa de desocupación, la región Gran Buenos Aires (donde se ubica el mayor desempleo del país), con una disminución de su tasa de desocupación de 13,8%. Finalmente, con una evolución inferior a la promedio se ubicaron las regiones Pampeana (con una caída de 11,3% en su tasa), Cuyo (9,8%) y Noroeste (5%). La única región que mostró aumento en su tasa de desocupación es una de las menos afectadas por la desocupación, Patagonia, que registró una suba interanual de 7,9%.

En cuatro de las seis regiones del país, las caídas se explican por el incremento del empleo (junto a la tasa de actividad), lo que da cuenta de la creación de puestos de trabajo en ellas. La intensidad de esta variación, no obstante, fue dispar, con fuerte incremento del empleo en el Gran Buenos Aires (5,2%), Cuyo (4,1%) y uno más moderado en la región Pampeana (1,8%) y Patagónica (0,8%).

En cambio, en las dos regiones del norte, la tasa de empleo cayó acompañada de un descenso de la tasa de actividad. En el Noreste la reducción de la primera fue de 2,3%, en tanto que en la Noroeste fue de apenas 0,3%.

Tal evolución del empleo fue acompañada por un comportamiento dispar de la tasa de actividad

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

según región. Mientras la voluntad de participar en la actividad económica se incrementó en Cuyo (3,3%), Gran Buenos Aires (3%) y Patagonia (1,4%), en la región Pampeana (0,2%) se mantuvo estable y en la Noreste y Noroeste se redujo (3,7% y 1% respectivamente). Estas últimas ayudan a explicar la baja del desempleo en estas zonas, donde cayó la tasa de empleo.

Cabe señalar que estos indicadores resultan afectados por las transferencias monetarias que reciben los hogares de distintas fuentes. Una de las principales proviene del Plan Jefes y Jefas de Hogar Desocupados. Si no se considerase el ingreso proveniente de dicho Plan, la indigencia y la pobreza serían 0,6 y 1,5 puntos porcentuales mayores, respectivamente.

El impacto de esta mejora de la situación ocupacional se reflejó en los índices de **pobreza e indigencia**³⁶ del segundo semestre de 2005, difundidos por el INDEC. En tal sentido, la incidencia de la pobreza e indigencia en hogares, en el total de aglomerados relevados por la Encuesta Permanente de Hogares, se ubicó en 24,7% y 8,4% respectivamente, lo que significó un total de 1.746.000 hogares pobres y 594.000 hogares indigentes. La mejora en la situación ocupacional y de ingresos repercutió nuevamente más en la indigencia que en la pobreza.

Las regiones con mayor contracción de la incidencia de la pobreza en hogares fueron la Pampeana (19,6%) y el Gran Buenos Aires (18,8%). En el extremo opuesto, la región Patagónica (10,1%) y la Noroeste (11,4%) observaron las menores disminuciones de la pobreza.

En el segundo semestre de 2005, el 33,8% de las personas del total de los aglomerados relevados se encontraba por debajo de la línea de la pobreza, mientras que el 12,2% era indigente. Dichas incidencias, que involucran a 7.921.000 y 2.848.000 personas³⁷ respectivamente, resultan notablemente superiores a las observadas en hogares, en virtud del mayor tamaño relativo de los hogares pobres. La evolución de estas incidencias, en relación con las del segundo semestre del año pasado, en tanto, da cuenta de una caída de 15,9% de la pobreza y de 18,7% de la indigencia en personas.

³⁶ Aquí se repite la información publicada en la edición anterior, dado que aún no se dispone de datos actualizados para el primer semestre de 2006.

³⁷ Considerando a la población residente en el total de aglomerados relevados por la EPH.

EVOLUCIÓN DE LA ECONOMÍA DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES EN LOS PRIMEROS MESES DE 2006

En los primeros meses de 2006, los indicadores disponibles correspondientes a los diferentes sectores económicos de la Ciudad de Buenos Aires, mostraron un crecimiento generalizado, lo que se tradujo en mejoras en el mercado de trabajo, en la situación social y en la recaudación impositiva.

Entre las variables sobre las que se dispone de información, las que se destacan por su dinámica, su impacto en la economía local y/o su

potencialidad de crecimiento, pertenecen a los sectores industrial, comercial (especialmente, venta de electrodomésticos y artículos para el hogar, venta de automóviles y venta en centros de compra), turístico (ingreso de turistas, conectividad nacional e internacional y ocupación hotelera), de construcción (permisos y superficie permisada), mercado inmobiliario y de industrias culturales (producción de libros y ventas de música). Estas variables reflejan la consolidación del crecimiento económico.

CUADRO 1
INDICADORES DE ACTIVIDAD DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. VARIACIONES INTERANUALES DE 2003-2005 Y ACUMULADO DE 2006

INDICADOR	VARIACIÓN INTERANUAL												ACUMULADO 2006		
	2003			2004			2005			2006					
	TRIMESTRE I	TRIMESTRE II	TRIMESTRE III	TRIMESTRE IV	TRIMESTRE I	TRIMESTRE II	TRIMESTRE III	TRIMESTRE IV	TRIMESTRE I	TRIMESTRE II	TRIMESTRE III	TRIMESTRE IV		PERIODO	VARIACIÓN ACUMULADA
PBG (a precios constantes de productor)	7,2%				8,5%				9,5%						
Ventas por producción propia de la industria manufacturera a valores constantes (EIM)	17,9%	22,6%	15,4%	13,8%	11,6%	15,4%	8,6%								
Cantidad de personal asalariado	5,1% ¹	3,3% ²	1,8% ²	1,1% ²	1,6% ²	8,0% ¹	-0,1% ²								
Salario bruto promedio a valores corrientes	15,2% ¹	9,4% ²	-1,5% ²	-0,7% ²	3,8% ²	11,0% ¹	0% ²								
Construcción (superficie permitida)	331,4%	111,4%	-58,2%	206,4%	64,6%	7,6%	36,3%	83,7%	49,7%	53,7%	56,3%	75,2%	9,4%	Junio	-34,1%
Superficie permitida para actividades económicas	101,3%	110,3%	-46,5%	19,7%	138,6%	28,3%	42,2%	66,3%	133,5%	51,3%	68,6%	8,4%	45,7%	Junio	-48,2%
Superficie permitida para actividades residenciales	421,5%	111,6%	-59,5%	287,0%	52,4%	4,5%	35,0%	86,1%	38,5%	54,3%	54,0%	91,0%	4,0%	Junio	-32,6%
Cantidad de escrituras traslativas de dominio	1,5%	-4,2%	-1,7%	-1,0%	1,4%	-1,3%	5,0%	7,5%	17,8%	20,9%	13,2%	15,0%		Mayo	9,1%
Cantidad de escrituras hipotecarias	-15,0%	81,2%	44,0%	52,5%	126,8%	71,6%	34,8%	26,3%	31,7%	47,0%	35,4%	31,2%		Mayo	30,0%
Ventas en supermercados (a precios constantes)	-9,8%	-0,1%	1,0%	1,9%	4,7%	2,0%	2,7%	2,9%	2,1%	-0,5%	1,7%	-0,9%		Mayo	-0,5%
Ventas en centros de compras (a precios constantes)	16,2%	21,4%	28,2%	19,7%	16,3%	21,0%	12,0%	11,2%	16,3%	16,2%	14,7%	18,4%		Mayo	17,3%
Ocupación de locales comerciales (31 ejes)	4,9% ³	4,3%	3,4%	2,4%	1,4%	2,7%	1,0%	0,7%	0,4%	0,4%	0,6%	0,0%	-0,4%	Junio	-0,2%
Ventas de automóviles	16,5%	37,1%	27,9%	26,8%	18,2%	26,9%	14,9%	27,5%	15,1%	12,9%	17,3%	10,7%		Mayo	16,0%
Ventas de automóviles nuevos	39,8%	136,5%	119,2%	98,9%	50,6%	94,7%	51,9%	45,5%	17,6%	25,3%	33,9%	23,2%	9,1%	Junio	16,3%
Ventas de automóviles usados	11,4%	14,8%	5,9%	5,7%	7,5%	8,4%	-2,2%	18,5%	13,7%	7,2%	9,2%	20,8%		Mayo	15,6%

* Corresponde a entidades de la Ciudad de Buenos Aires.

¹ Variación interanual del Trimestre IV.

² Variación intertrimestral.

Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, 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.

CUADRO 1 (CONTINUACIÓN)
INDICADORES DE ACTIVIDAD DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. VARIACIONES INTERANUALES DE 2003-2005 Y ACUMULADO DE 2006

INDICADOR	VARIACIÓN INTERANUAL												VARIACIÓN ACUMULADA	
	2004				2005				2006					
	TRIMESTRE I	TRIMESTRE II	TRIMESTRE III	TRIMESTRE IV	TRIMESTRE I	TRIMESTRE II	TRIMESTRE III	TRIMESTRE IV	TRIMESTRE I	TRIMESTRE II	TRIMESTRE III	TRIMESTRE IV		
Venta de electrodomésticos y artículos para el hogar (a precios constantes)	42,7%	74,1%	72,2%	42,4%	39,0%	52,8%	36,4%	22,9%	22,9%	23,4%	35,2%	29,7%	32,2%	
Préstamos bancarios (saldos promedios) al Sector privado no financiero residente en Argentina*	-10,2%	5,3%	18,2%	22,7%	24,9%	24,9%	23,0%	26,9%	25,5%	26,9%	37,8%	37,8%	33,0%	
Depósitos bancarios (saldos promedios) del Sector privado no financiero residente en Argentina*	5,5%	7,2%	-1,1%	1,3%	6,6%	6,6%	15,1%	19,5%	19,2%	15,1%	15,1%	15,1%	8,7%	
Pasajeros transportados en subterráneos	2,9%	11,0%	1,8%	6,8%	3,7%	5,6%	-4,9%	12,2%	6,1%	5,4%	5,4%	5,0%	17,9%	1,2%
Pasajeros transportados en transporte público automotor	14,9%	16,4%	8,8%	9,1%	9,6%	10,7%	7,3%	11,9%	8,7%	8,9%	8,9%	9,3%	8,5%	5,1%
Pasajeros transportados en servicio ferroviario urbano	6,5%	13,2%	1,3%	3,1%	4,3%	5,2%	0,9%	10,0%	3,0%	2,6%	2,6%	4,1%	4,8%	1,3%
Circulación vehicular en autopistas de la Ciudad	12,5%	32,7%	14,6%	16,4%	14,6%	18,2%	7,0%	12,4%	11,4%	7,1%	7,1%	9,5%	7,6%	5,4%
Consumo de energía eléctrica (Kw)	2,4%	3,8%	8,5%	1,3%	1,2%	3,6%	4,0%	-0,4%	7,1%	6,9%	6,9%	4,4%	4,5%	3,4%
Consumo de gas natural (m3)	13,8%	67,2%	31,6%	-5,3%	40,0%	25,9%	25,6%	-9,1%	-1,4%	20,0%	20,0%	-2,5%	-10,6%	Mayo
Ingreso de turistas por puntos de entrada a la Ciudad	55,0%	91,7%	37,2%	27,2%	10,2%	36,2%	7,4%	5,6%	11,7%	5,9%	5,9%	7,6%	8,2%	9,6%
Extranjeros	77,9%	68,4%	14,9%	9,5%	4,9%	20,8%	11,1%	7,9%	16,6%	12,4%	12,4%	12,0%	9,9%	11,2%
Argentinos	39,3%	112,9%	58,4%	43,7%	14,2%	49,7%	4,7%	8,2%	8,2%	1,3%	1,3%	4,5%	6,9%	8,5%
Tasa de ocupación promedio hoteles 1 a 5 estrellas y <i>aparts</i>	sd	24,9%	15,0%	16,9%	10,6%	21,9%	7,7%	5,4%	6,1%	0,8%	0,8%	5,0%		
Tarifa promedio hoteles 1 a 5 estrellas y <i>aparts</i>	sd	17,1%	20,4%	24,7%	28,9%	22,9%	18,9%	17,2%	19,4%	22,1%	22,1%	19,4%		
Índice de competitividad del peso argentino multilateral	-2,9%	9,3%	0,0%	3,5%	4,7%	4,7%	1,3%	-1,7%	-4,0%	-7,2%	-7,2%	-7,2%	3,5%	3,2%

* Corresponde a entidades de la Ciudad de Buenos Aires.

Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, 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.

**CUADRO 1 (CONTINUACIÓN)
INDICADORES DE ACTIVIDAD DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. VARIACIONES INTERANUALES DE 2003-2005 Y ACUMULADO DE 2006**

INDICADOR	VARIACIÓN INTERANUAL												PERÍODO	VARIACIÓN ACUMULADA
	2003			2004			2005			2006				
	TRIMESTRE I	TRIMESTRE II	TRIMESTRE III	TRIMESTRE I	TRIMESTRE II	TRIMESTRE III	TRIMESTRE I	TRIMESTRE II	TRIMESTRE III	TRIMESTRE IV	TRIMESTRE I	TRIMESTRE II		
Espectadores en salas de cine de centros comerciales	27,2%	23,4%	34,3%	9,2%	17,0%	-2,2%	-13,6%	-2,4%	-12,3%	-7,4%	-6,5%		Abril	5,5%
Exportaciones (U\$s M FOB)	7,1%	22,8% ⁴	12,3% ⁴	25,8%	16,7%	7,7% ⁴	6,8% ⁴	12,6%						
Manufacturas de Origen Industrial (MOI)	-0,5%	12,3% ⁴	79% ⁴	52,2%	52,2%	4,9% ⁴	4,9% ⁴	14,7%						
Manufacturas de Origen Agropecuario (MOA)	3,4% ⁵	2,9%	5,0%	0,6%	-1,9%	0,8%	-1,1%	3,2%	3,6%	3,4% ⁶	0,2%			
Tasa de actividad	10,2% ⁵	9,7%	6,5%	4,6%	2,3%	1,3%	1,6%	5,4%	3,3%	4,4% ⁶	2,8%			
Tasa de desocupación	-30,1% ⁵	-30,5%	-9,2%	-25,4%	-32,7%	-4,1%	-19,3%	-20,6%	5,3%	-10,3% ⁶	-21,6%			
Tasa de subocupación	-14,8% ⁵	13,9%	-12,7%	-4,6%	-5,4%	-21,1%	-22,2%	-29,0%	-23,0%	-26,0% ⁶	1,0%			
Incidencia de la pobreza - hogares		-36,3% ⁸		-32,6% ⁶	-32,6% ⁶		-10,1% ⁸		-24,7%	-24,7% ⁸				
Incidencia de la pobreza - personas		-32,1% ⁸		-31,6% ⁶	-31,6% ⁶		-7,3% ⁸		-21,8%	-21,8% ⁸				
Incidencia de la indigencia - hogares		-49,3% ⁸		-30,4% ⁶	-30,4% ⁶		-28,9% ⁸		-25,0%	-25,0% ⁸				
Incidencia de la indigencia - personas		-44,3% ⁸		-31,0% ⁶	-31,0% ⁶		-20,4% ⁸		-20,0%	-20,0% ⁸				
Recaudación total (valores corrientes)	33,3%	29,3%	29,2%	29,0%	28,3%	14,1%	20,3%	21,2%	22,5%	19,6%	26,5%	29,8%	Semestre I	28,1%
Impuesto sobre Ingresos Brutos	32,9%	24,5%	28,6%	32,3%	29,4%	19,3%	28,1%	26,6%	27,2%	25,4%	22,9%	30,0%	Semestre I	26,6%
Alumbrado, Barrido y Limpieza	22,1%	26,0%	8,8%	4,0%	10,1%	4,1%	-3,1%	4,7%	1,4%	2,4%	41,8%	0,9%	Semestre I	29,2%
Moratoria, facilidades y gravámenes varios	42,9%	111,8%	115,0%	96,4%	50,6%	88,7%	13,5%	6,0%	3,9%	9,4%	5,2%	53,5%	Semestre I	31,0%

⁴ Variación interanual del primer semestre.
⁵ Variación interanual de mayo de la encuesta puntual.
⁶ Variación interanual del segundo semestre.
⁷ Variación interanual del tercer trimestre.
⁸ Variación interanual del primer semestre.
Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, 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.

En el primer trimestre de 2005¹, la **actividad industrial** de la Ciudad de Buenos Aires² siguió mostrando un buen desempeño, como parte del proceso de recuperación iniciado a principios del año 2003. Así, se consolidó la tendencia alcista en los principales indicadores del sector, producto de un aumento en el consumo interno y en forma de sustitución de importaciones, así como también por un mejor aprovechamiento de las oportunidades abiertas tras la devaluación, especialmente de algunos productos como los de las ramas de metal, maquinarias y equipos, y de papel e imprenta. No obstante ello, resulta también evidente que existen claros signos de desaceleración en el ritmo de crecimiento de las distintas variables analizadas, lo que indica que la reactivación industrial podría alcanzar a mediano plazo una etapa de estancamiento o de bajas tasas de crecimiento. Para evitar ese escenario, resulta esencial implementar cambios en los rígidos límites que existen a la expansión industrial porteña, lo que permitirá que se pongan en marcha inversiones en ampliación de capacidad instalada e innovaciones productivas que den más margen al actual crecimiento. Asimismo, resulta importante una mayor cantidad de fondos canalizados a dar crédito a las empresas, en pos de sostener la inversión y lograr mejoras de productividad.

La Encuesta Industrial Mensual para el ámbito de la Ciudad muestra que, en el primer trimestre de 2005, el volumen físico de producción se elevó 8,6% con relación al mismo período de 2004. Esta suba es inferior a la que tuvo lugar en 2004, cuando se acumuló un crecimiento interanual de 15,4%. Asimismo, en relación a la situación previa a la devaluación, el desempeño acumulado de este indicador resultó ser comparativamente mejor en la industria nacional que en la de la Ciudad. Esto se debió al hecho de que la crisis de 2002 tuvo un impacto negativo mayor en la industria porteña que en el sector manufacturero nacional, que no pudo ser compensado por la posterior recuperación, relativamente más

vigorosa de la actividad industrial porteña durante el bienio 2003-2004 y el primer trimestre del presente año (la suba interanual del volumen producido en el país fue de 6,1%).

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

Con relación a las plantillas de personal asalariado, se verifica que, en términos interanuales, las empresas de la Ciudad incrementaron 5,7% sus dotaciones durante los tres primeros meses de 2005. En contraste, si se compara con el trimestre anterior, el nivel de empleo del primer trimestre de 2005 se mantuvo prácticamente estable.

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

¹ Aquí se repite la información publicada en las ediciones anteriores, dado que aún no se dispone de datos actualizados para el segundo, tercer y cuarto trimestre de 2005.

² De acuerdo con el último dato disponible correspondiente al año 2004, la industria manufacturera en la Ciudad representa 15,5% del PBG.

fueron moderadas, con la única excepción del fuerte derrape que se observó en *Textiles y confecciones* (-8,1%).

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

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

Por su parte, el salario bruto promedio a valores corrientes de la industria porteña verificó, en el primer trimestre de 2005, una variación nula con relación al trimestre anterior y una suba de 2,4% con respecto al primer trimestre de 2004. Estas variaciones fueron inferiores a las verificadas por el Índice de Precios al Consumidor (IPC)³ en el mismo período, por lo que el salario real disminuyó en esos lapsos.

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

y gráfica (-3,6%) y metalmecánica (-0,7%) mostraron caídas, mientras que el sector químico fue el único que, al igual que el conjunto de la industria, se mantuvo estable.

La **construcción** ha sido uno de los sectores con mayor más dinamismo en el ámbito local en el primer trimestre de 2006, en consonancia con su buen desempeño a nivel nacional. Durante dicho período, se registraron 633 permisos de construcción y 655.551 m² de superficie permitida, lo que implicó tasas de variación interanual de 49,6% y 75,2%. La cantidad de permisos del primer trimestre de 2006 fue la mayor de los últimos siete años. Se destaca que, incluso tomando en consideración el segundo trimestre de 2003 (el cual mostró valores excepcionalmente altos debido a cambios efectuados en el Código de Edificación), dicho período mostró los valores por lejos más altos de los últimos años. Hay que remontarse al cuarto trimestre de 1998 para encontrar un valor superior (10%). Esto muestra el gran dinamismo que está teniendo la construcción en la actualidad, aproximándose, cada vez más al mejor año de la serie.

Por su parte, en el acumulado del primer semestre del año se mantuvo la tendencia del primer trimestre, registrándose 1.273 permisos de edificación y 1.315.431 m² de superficie permitida, lo que significó un crecimiento interanual de 33% y 34,6%, respectivamente. Cabe destacar que la superficie permitida durante los primeros seis meses del año fue superior incluso a la verificada en igual período de 1998, año récord de la serie (20,5%).

La superficie permitida para uso no residencial representó en el primer trimestre de 2006, 11,9% del total, mientras que en el acumulado del primer semestre tuvo una participación de 13,3%. Dichos porcentajes resultan similares a los alcanzados durante 2003, 2004 y 2005, pero mucho menores a los de 2001 y 2002, cuando la

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

superficie no residencial representaba 28,1% y 40,8% respectivamente. Esta mayor participación de la superficie permitida para uso no residencial en los años más crudos de la crisis respondería especialmente al poco dinamismo en la construcción de viviendas, que dejaba una porción más importante a la construcción no residencial en el total. El crecimiento de la superficie permitida para uso no residencial en el primer trimestre fue de 8,4%, en tanto que en los primeros seis meses del año, fue de 26,4%.

Por último, la superficie permitida para uso residencial correspondió principalmente a multiviviendas (es decir, a edificios de propiedad horizontal), las cuales representaron, en el primer trimestre de 2006, 97,1% de la superficie residencial permitida. Continúa así la recuperación de este tipo de construcción iniciada en 2003, alcanzando las proporciones que se apreciaban en la década del '90. El incremento interanual de la superficie para construcción no residencial del primer trimestre ascendió a 91%, en tanto que la suba en el primer semestre fue de 36%. En particular, en el primer trimestre la superficie destinada a multiviviendas creció 95,3%, en el acumulado del primer semestre del año tuvo un aumento de 38,1%.

La cantidad de escrituras traslativas de dominio, que permite ver la evolución de las transacciones efectuadas en el mercado inmobiliario de la Ciudad de Buenos Aires, verificó en el primer trimestre de 2006, un aumento interanual de 15%, con un total de 21.610 operaciones. De esta manera, se registró una continuación de la tendencia positiva que se había iniciado en el cuarto período de 2004, aunque desacelerándose en el último trimestre. Por su parte, mientras en abril se produjo una baja de 5,9%, interrumpiéndose de esta manera la tendencia al crecimiento, en mayo se registró una suba de 8,9%. Como resultado de este comportamiento, en el acumulado de los primeros 5 meses del año, el ascenso fue de 9,1%.

En lo que respecta a la evolución de las escrituras hipotecarias, durante el primer trimestre de 2006 se advirtió una clara recuperación de las mismas, verificándose un incremento interanual de 31,2%. De esta manera, se logró superar la contracción de las escrituras hipotecarias de 2002 y 2003. Sin embargo, el número de hipotecas se encuentra todavía muy por debajo de los valores registrados antes de la crisis de 2001. Cabe acotar asimismo que en los meses de abril y mayo el aumento fue de 9,7% y 47,6%, respectivamente.

Por su parte, la evolución de los préstamos hipotecarios en moneda nacional (99% del total) mostró, durante el primer trimestre de 2006, una continuación de la tendencia negativa registrada en los últimos tres años, verificando una merma interanual de 0,4%. Sin embargo, se destaca que durante el segundo trimestre del año los mismos registraron una suba de 2,3%. De esta manera, en el acumulado de los primeros seis meses del año se registró un aumento de 1%, verificándose así una interrupción de la tendencia negativa que regía desde el segundo trimestre de 2003.

Por su parte, de acuerdo con un relevamiento propio sobre precios de venta de departamentos en el segundo trimestre de 2006, los barrios que presentaron los precios más altos en la oferta de dos ambientes a estrenar fueron Puerto Madero, Recoleta, Palermo, Belgrano, Núñez, Caballito, Almagro y Villa Urquiza, que registraron asimismo los mayores valores en los departamentos usados, con excepción de Almagro (ocupando su lugar San Nicolás). En el caso de los de tres ambientes a estrenar, se repiten los mismos patrones territoriales, incluyendo Colegiales y Villa Crespo. En cuanto a los departamentos usados, el esquema se reitera, expandiéndose la oferta en cantidad de superficie y en materia de barrios en el oeste y sur de la Ciudad.

La concentración espacial de los inmuebles más costosos en la zona norte de la Ciudad responde a

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

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

En lo que respecta a la **actividad comercial** en la Ciudad de Buenos Aires⁴, los diferentes indicadores analizados también dan cuenta de una recuperación sostenida, producto de la mejora en los ingresos -y de la percepción del ingreso futuro- y la evolución favorable de la situación ocupacional de los residentes, lo que se reflejó en un aumento del consumo en general. Tuvo un rol importante sobre los segmentos de ingresos medios y altos el impacto de la expansión del crédito, especialmente a través de tarjetas de crédito y préstamos personales, lo que favoreció el consumo de bienes durables. Se agregó a estos fenómenos el impacto del turismo, cuya participación en las ventas -en particular en los shopping centers de la Ciudad- siguió siendo alta.

Todo ello se reflejó en los incrementos de las ventas de las casas de electrodomésticos, los centros de compras y concesionarias de automóviles localizados en la Ciudad, así como también en las estadísticas referidas a la ocupación de locales comerciales. Las ventas de los supermercados, en cambio, evidenciaron un comportamiento menos dinámico, si bien positivo en el mismo período.

De acuerdo con un relevamiento propio en 31 de los principales ejes comerciales de la Ciudad, la tasa de ocupación, alcanzó 94% en el primer trimestre de 2006, mientras que en el segundo trimestre promedió 93,9%, lo que habla de su estabilidad en el corto plazo, pero cierta reducción respecto del último período de 2005. Pese a que la tasa de ocupación comercial alcanzó un récord de 94,6% en el último trimestre de 2005, el ritmo de expansión interanual exhibió una desaceleración a lo largo del pasado año. En efecto, mientras que a comienzos de 2005 la tasa de ocupación comercial crecía al 1% interanual, a fines de ese año se expandió 0,4% y en el acumulado a junio de 2006 muestra una leve caída (-0,2%).

Solo dos de las cuatro zonas en que se particionó la Ciudad crecieron en los primeros cinco meses de 2006. Ellas fueron la zona Centro (0,9%) y Sur (0,1%), que son las áreas más rezagadas. La zona Norte se retrajo un 2,1% perdiendo el primer lugar en cuanto a la tasa de ocupación comercial, mientras que el Oeste mostró una caída más leve (-0,2%).

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

⁴ De acuerdo con el último dato disponible correspondiente al año 2004, el comercio en la Ciudad representa 11,5% del PBG.

Según datos del INDEC, los centros de compras ubicados en la Ciudad de Buenos Aires expandieron sus ventas 18,4% en valores constantes (31% en facturación) en el primer trimestre de 2006. Por su parte, la cantidad de locales activos se mantiene casi sin variación en lo que va del año, mientras que la superficie de los locales se elevó entre enero y mayo de 2006 (0,1% y 5,2% respectivamente) y se ubican en sus máximos registros históricos.

La Encuesta de Electrodomésticos y Artículos para el hogar, también del INDEC, en base a información de comercios especializados, refleja que en el primer trimestre de 2006 las ventas de este rubro en la Ciudad de Buenos Aires fueron 32,2% superiores a las de igual período de 2005 (a valores constantes). En otro orden de cosas, la Ciudad continúa reduciendo su importancia relativa en las ventas nacionales de este rubro (27,1%). No obstante, el número de locales en la Ciudad pertenecientes a las principales cadenas siguió creciendo y alcanzó 158 sucursales y 111.729 m² de superficie.

Por su parte, el mercado automotor en la Ciudad de Buenos Aires continuó con su tendencia positiva creciendo un 23,2% la venta de automóviles 0 Km y 20,8% la de usados en el primer trimestre de 2006. En el segundo trimestre, la venta de autos nuevos se incrementó 9,1% acumulando un incremento del 16,3% en el primer semestre de 2006, mientras que en el acumulado a mayo la cantidad de vehículos usados creció un 15,6%.

La menor evolución interanual dentro de los indicadores de comercio en la Ciudad, continúa siendo la exhibida por los supermercados radicados en el distrito, cuyas ventas en el primer trimestre de 2006 se incrementaron 12,8% en términos corrientes, cayendo 0,9% a precios constantes. El acumulado a mayo 2006, en tanto, continuó siendo levemente negativo (13% y -0,5%, respectivamente). Así las cosas, dicha *performance* todavía refleja la pérdida de

mercado protagonizada por las principales cadenas de supermercados a manos de sus competidores (autoservicios, comercio tradicional, cadenas de comercialización especializadas en determinados productos -farmacias, artículos de limpieza, electrodomésticos, etc.-). Continuando lo observado en el año anterior, el número de bocas de expendio en la Ciudad se mantuvo relativamente estable en el primer semestre de 2006, al compás de un mayor interés de las principales cadenas por orientar sus inversiones hacia el interior del país.

La **actividad financiera** en la Ciudad de Buenos Aires profundizó la mejora de los últimos años en el primer semestre de 2006. Así, tanto la captación de depósitos como el otorgamiento de préstamos reprodujeron la dinámica creciente que también se pudo constatar a nivel nacional en el mismo período.

Es dable destacar que la Ciudad de Buenos Aires es el distrito financiero más importante del país, generando cerca de las tres cuartas partes del valor agregado de la actividad a nivel nacional⁵ y albergando, al mes de diciembre de 2005, un total de 59 casas matrices y 773 filiales habilitadas.

Del mismo modo, en el primer trimestre de 2006 la Ciudad concentró 50,8% (\$ 46.693M) de los depósitos totales del sector privado nacional, al tiempo que explicó 50,4% (\$ 24.503M) de la masa de préstamos. El crecimiento de la masa de depósitos porteños entre el primer trimestre de 2005 y el mismo período de 2006 fue de 8,7%, 5,9 puntos porcentuales por debajo del alza verificada a nivel nacional (14,6%). En tanto, en el caso de los préstamos, la evolución fue similar, dado que la participación de la Ciudad se redujo al crecer 33% el stock de préstamos, es decir, 3,2 puntos por debajo del ascenso del agregado nacional (36,2%).

Cabe mencionar que la mayor parte de los créditos otorgados por las entidades radicadas en la Ciudad fue dirigida al sector *Servicios*, que

⁵ De acuerdo con el último dato disponible correspondiente al año 2004, la intermediación financiera y los servicios financieros representan 11,3% del PBG de la Ciudad.

⁶ Se refiere al año 2004, último dato disponible.

explicó prácticamente la mitad del total en el primer trimestre de 2006. Le siguieron en importancia los préstamos a la *Industria manufacturera*, que implicaron 12,1% de los préstamos totales y *Producción Primaria*, 8,8%. El resto de los sectores recibió, en todos los casos, porciones menores al 7% de la masa total otorgada.

En la comparación entre el primer trimestre de 2006 y el mismo lapso de 2005, se observan fuertes disimilitudes entre las actividades de destino de los préstamos. Por un lado, se destacan los aumentos interanuales de la masa de créditos a la *Producción primaria*, la *Industria Manufacturera* y el *Comercio*, que fueron de 44,3%, 35,1% y 30,1%, respectivamente. En abierto contraste, los préstamos destinados a los sectores de *Electricidad, gas y agua* y *Servicios* manifestaron variaciones negativas en el período considerado, que fueron de 20,4% y 16,9% en cada caso.

De acuerdo con información de INDEC y de la DGEyC, durante el primer trimestre del año 2006 se registraron aumentos en todos los medios de **transporte público de pasajeros** en la Ciudad de Buenos Aires⁷, que en promedio resultaron de 8,8%. En el período siguiente, la suba se desaceleró a 3,6%, por cuanto la variación del acumulado de los primeros seis meses fue de 5,7%. En el semestre, el incremento más significativo se verificó en subtes (6,9%), que superó la variación en colectivos (6,2%) y más que duplicó a la de los trenes (2,9%). En particular, en el segundo trimestre, se registró una suba generalizada pero desacelerada en todos los medios de transporte, a una tasa promedio de 3,6%. Se subraya que la evolución del transporte de pasajeros tiene fuerte correlación con la situación económica general, lo que se verifica tanto en las bajas de 2002 y parte de 2003, como en las mejoras posteriores.

En 2004, el transporte automotor había sido el que mejor desempeño había tenido, con una tasa de crecimiento interanual de 10,7% y el crecimiento posterior en los primeros seis meses de 2006, adquiere mayor dimensión al considerar que ya en el segundo trimestre de 2003 el total de pasajeros superaba los valores de 2001. En el primer semestre de este año, las líneas que tienen parte de su recorrido en Capital y parte en el Conurbano (grupo 1), fueron las que mejor desempeño mostraron, con un aumento de 6,5% (representan el 75% de la totalidad de los viajes en colectivo). Las líneas de colectivos que poseen ambas cabeceras dentro de la Ciudad obtuvieron un aumento más moderado (5,5%).

La cantidad de pasajeros transportados en subte tuvo una suba de 6,9% en el primer semestre de este año, producto de una fuerte alza en el primer trimestre (17,9%), que no logró ser revertida por el descenso sufrido durante el segundo (-1,2%). Estas grandes oscilaciones se originaron a raíz de los conflictos salariales que dieron lugar a sucesivos paros en enero y febrero del año pasado (traduciéndose altos incrementos en el primer trimestre de 2006), y en abril de este año (materializándose en una tasa negativa para el segundo trimestre). Las líneas con mayor contribución al crecimiento fueron la B y la E. La recuperación del número de pasajeros de subte había sido la más lenta y recién en el tercer trimestre de 2004 la cantidad de personas transportadas superó a las de 2001.

Los ferrocarriles también tuvieron una dinámica inferior al promedio, con un incremento de 2,9% en el período enero-junio, y todavía no recuperaron el nivel de 2001. Sólo los ramales Sarmiento, Urquiza y Belgrano Norte lograron superar durante el primer semestre de este año el caudal de pasajeros de igual período de 2001. Durante el primer semestre, el ferrocarril San Martín registró el crecimiento más elevado (19,5%), mientras que el ramal Sarmiento obtuvo la tercera mayor tasa de crecimiento (3,6%). No

⁷ De acuerdo con el último dato disponible correspondiente al año 2004, los servicios de transporte, de almacenamiento y de comunicaciones en la Ciudad (una categoría más amplia que la de servicios de transporte público de pasajeros sobre los que aquí se trata) representan 11,5% del PBG a precios constantes.

obstante, su peso relativo lo convierte en el más importante de la red, ya que el 26,5% del total de pasajeros transportados en los primeros seis meses de este año lo hizo por este ramal.

La circulación de vehículos, tanto en las autopistas de la Ciudad como en los accesos a la misma, registró aumentos significativos en los primeros seis meses de 2006, mayores a los del transporte público en general. El incremento de la circulación en autopistas fue de 8,3% en los primeros dos trimestres, mientras que la circulación en los accesos fue de 8,7% en autos y 10,8% en colectivos y camiones livianos; por último, en las vías del interior de la Ciudad, la variación fue positiva en un 6,4%. En particular, en el segundo trimestre, la tasa de crecimiento en autopistas internas fue de 5,4% y en accesos de 7,9% con autos y de 8,9% por colectivos y camiones livianos.

En lo que respecta a la evolución de los servicios públicos, durante el primer trimestre de 2006 se registró una suba en el consumo de **energía eléctrica** en el ámbito de la Ciudad de Buenos Aires. En dicho período, el consumo de electricidad creció 4,5% en términos interanuales, continuando la tendencia a la recuperación iniciada en 2003, 2004 y 2005. El sector que presentó el mayor dinamismo fue el industrial, con un crecimiento de 6,3%. Por su parte, en el segundo trimestre se produjo un incremento de 3,4% en el consumo total de energía eléctrica, mientras que en el acumulado de los primeros seis meses del año el mismo fue de 4%.

En lo referente al consumo de gas natural, durante el primer trimestre de 2006 se registró una merma en el volumen del fluido entregado en la Ciudad (10,6%), vinculada a rendimientos negativos en todas las demandas, salvo los usuarios industriales, cuyo consumo de gas creció 23,5%. Esta importante caída se encuentra asociada al extraordinario comportamiento del período de comparación, el primer trimestre de

2005, lo cual se vio reforzado por el bajo rendimiento de los usuarios comerciales, los que en el primer trimestre de 2006 verificaron una baja a menos de la mitad. Sin embargo, a pesar de esta merma, el total de gas natural entregado al conjunto de usuarios durante el primer trimestre de 2006 fue superior al de 2001, antes que estallara la crisis de Convertibilidad.

Por su parte, durante el acumulado de los primeros cinco meses del año, siguiendo la tendencia del primer trimestre, se verificaron rendimientos negativos en todas las demandas, salvo los usuarios industriales, cuyo consumo de gas tuvo una suba de 18%. *Comercio*, que había tenido una buena *performance* durante 2003 y 2004, fue (al igual que durante 2005) el que registró la caída más brusca (25,7%), asociada al comportamiento del primer trimestre, en el que la reducción fue de 52,3%.

En otro orden de cosas, la Ciudad de Buenos Aires, desde el año 2002, ha recibido una gran cantidad de turistas que buscan disfrutar de las costumbres, los paisajes urbanos, la gente, la comida y la hospitalidad de los porteños.

En el primer trimestre de 2006 arribaron a la Ciudad 921.937 turistas extranjeros y 1.171.756 turistas nacionales, lo que significa un crecimiento de 9,9% y 6,9% respectivamente y una suba global de 8,2%. Estos datos muestran la continuación del ascenso registrado en 2005, que en el caso de los extranjeros fue de 12% y de los turistas nacionales 4,5%, con un incremento global total de 7,6%.

Por su parte, en el segundo trimestre de 2006, la Ciudad recibió la visita de 1.679.565 turistas extranjeros y 2.203.077 **turistas** nacionales. Así, se registraron crecimientos interanuales del orden del 11,2% en el caso del turismo extranjero y de 8,5% en el turismo nacional, alcanzando el crecimiento total en este trimestre a 9,6%. De la dinámica de los dos primeros trimestres del año,

resultó que en el primer semestre del año el crecimiento global de turistas en la Ciudad haya sido de 8,8%, debido a la suba de 10,5% del turismo extranjero y de 7,6% del turismo nacional.

El crecimiento en la cantidad de turistas se vio reflejado en la evolución de la tasa de ocupación hotelera en la Ciudad, cuyas tasas de ocupación promedio, para el primer trimestre del año 2006 oscilaron entre 51% y 76%, según el tipo de establecimiento. Cabe señalar que las tasas de ocupación más altas en el período correspondieron a los hoteles de 5 estrellas (76%).

De los alojamientos para turistas, se destaca la apertura de una gran cantidad de hoteles *boutique*, temáticos y *hostels* que se suman a la infraestructura hotelera convencional de los establecimientos de 1 a 5 estrellas y *aparts*.

Cabe destacar la repercusión que está teniendo la Ciudad de Buenos Aires en los medios de comunicación internacionales. La revista especializada en viajes *Travel Leisure* eligió a la Ciudad como mejor destino de Latinoamérica al tiempo que la ubicaron por sobre New York y San Francisco.

Las **industrias culturales**⁸ siguieron mostrando crecimiento en el primer semestre de 2006, que se sumó al ascenso interanual iniciado en 2002. Esta dinámica se explica por la mejora en los ingresos y expectativas de los segmentos que mayor propensión al consumo de estos bienes muestran, así como también por un aumento en las exportaciones de bienes y servicios (libros, derechos musicales, traducciones, diseño de portada, servicios editoriales en general, etc.). Podría decirse que progresivamente se están recuperando algunos hábitos de consumo cultural que se habían perdido durante la crisis y que existe un manifiesto interés del público por la oferta cultural, la que se multiplica permanentemente. A lo anterior se suma la

compra de turistas internacionales en la Ciudad, que muestran preferencia por estos productos. En el caso del libro, se agregan también las compras del Estado para sus campañas de promoción del libro y la lectura y la provisión para bibliotecas populares y escolares.

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 demanda⁹.

La asistencia de público a cines de *shopping centres* -que se utiliza como aproximación a la demanda total del distrito pues estos establecimientos concentran alrededor de 34% de las entradas vendidas en la Ciudad-, siguió contrayéndose hasta el primer trimestre de 2006, en que la baja fue de 6,5%, con un nivel de asistencia de 922.300 personas. Recién en abril, después de ocho meses consecutivos de baja, esta variable retomó el crecimiento, determinando una variación positiva para el acumulado del primer cuatrimestre (5,5%), en el que hubo una concurrencia de 1,3 millones de personas. De acuerdo con estimaciones propias, la recaudación por venta de entradas en la Ciudad de Buenos Aires en el período enero-abril de 2006 fue cercana a \$ 32M.

En comparación con la evolución del público en salas de *shoppings* del Conurbano (8,9%), la reducción del primer trimestre en la Ciudad fue menos profunda, pero también fue menor el repunte de abril y del acumulado del primer cuatrimestre (8,9%). Cabe recordar que en el Conurbano, la recuperación de la crisis económica posdevaluatoria fue más lenta y recién en el cuarto trimestre de 2003 se revirtió la tendencia negativa de público.

Por otra parte, en el segundo trimestre de 2006, se estrenaron comercialmente 56 filmes en la Ciudad de Buenos Aires, 7 más que en el mismo

⁸ Como en el caso del turismo, las industrias culturales no representan una categoría dentro del PBG y su cuantificación no surge directamente de las cuentas de la Ciudad. De acuerdo con estimaciones propias, en el año 2000, las industrias culturales tenían una participación cercana de 4% del PBG.

⁹ Al respecto, véase *Evolución de la economía nacional en los primeros meses de 2006*, en esta misma edición.

período del año anterior, con subas en los títulos europeos y norteamericanos. En particular, hubo 9 estrenos de origen nacional, 3 menos que en el segundo trimestre de 2005. En el primer semestre, hubo 119 estrenos, 17 más que un año antes (16,7%), fundamentalmente por una mayor oferta de películas europeas. Cabe recordar que después de la devaluación, la exhibición de filmes de este origen fue la que más se había contraído, afectándose la diversidad cultural.

Durante los primeros seis meses de 2006, la permanencia promedio de las películas estrenadas en la Ciudad de Buenos Aires fue de 6,7 semanas. Los títulos argentinos son los que mayor duración en cartel presentaron (8,1 semanas), seguidos de los norteamericanos (7 semanas), los europeos (6 semanas) y del resto del mundo (4,3 semanas). La prolongada permanencia de las películas argentinas se explica, al menos en parte, por la legislación de cuota de pantalla, que obliga a las salas a proyectar una cantidad mínima de películas nacionales en cada trimestre y a mantenerlas si alcanzan la media de continuidad.

En materia de **inversiones**, en el primer semestre de 2006 se registró un número importante de decisiones privadas en la Ciudad, orientadas a diferentes actividades económicas y barrios, con capitales de distinta procedencia. No obstante esta diversidad, las inversiones privadas concretadas estuvieron dirigidas más frecuentemente a telecomunicaciones, construcción de multiviviendas y a la producción de alimentos y bebidas.

En el primer semestre de 2006, se hicieron públicas 36 inversiones privadas, de las cuales 26 especificaron el monto involucrado (en conjunto U\$S 394,3M). Por otra parte, se registraron 45 anuncios de inversiones futuras, de los cuales 30 especificaron la magnitud de los desembolsos (en conjunto U\$S 347,9M). Asimismo, en otro relevamiento propio, se registraron 251 aperturas de locales en las principales arterias comerciales de la Ciudad.

En particular, en el segundo trimestre de 2006, se conocieron 23 inversiones concretadas, 17 de las cuales significaron, en conjunto, inversiones por U\$S 369,7M (30,6% más que en el mismo período del año anterior). Dentro de las inversiones realizadas que especificaron el monto, el sector *Infraestructura* continuó evidenciando el mayor porcentaje (99% del monto total). Respecto de los anuncios de inversión, durante el segundo trimestre de 2006, hubo 27, de los cuales 19 especificaron la cifra del desembolso (U\$S 251,2M), lo que implica más que una cuadruplicación interanual. Al interior de los anuncios de inversión con monto especificado, también primó el sector *Infraestructura* (55,8%). Entre las futuras inversiones se destaca la construcción de un complejo de hotelería cinco estrellas por parte del grupo *G&D Developers*, además de los anuncios de construcción de oficinas AAA por parte de varios grupos inversores en la Ciudad.

Desde la perspectiva territorial, se aprecia que el barrio de Puerto Madero fue claramente el principal receptor de las inversiones en la Ciudad de Buenos Aires, mientras el segundo en importancia fue Villa Soldati. Aquí también la mayor parte de los proyectos estuvieron ligados a infraestructura.

Según el origen del capital, los inversores extranjeros más importantes durante el segundo trimestre de 2006, fueron las empresas de origen mixto (46% de las inversiones concretadas con monto especificado) y de Estados Unidos (40,6%). Respecto de los anuncios de inversión según el principal origen de capital, los de origen argentino constituyeron en conjunto 54,5% del monto anunciado en el segundo trimestre de 2006. En forma rezagada se ubicaron los de origen mixto (9,1%), Australia (23,9%) y Chile, con el 4% del monto anunciado.

En otro orden de cosas, durante 2005¹⁰, las **exportaciones** de bienes producidos en la Ciudad de Buenos Aires¹¹ se situaron en U\$S 270M, 12,6% más que en 2004. Esta suba se debió,

¹⁰ Último dato disponible.

¹¹ 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.

básicamente a la contribución de cinco capítulos de importante aporte en el total exportado por la Ciudad¹² -*Carnes y despojos comestibles* (creció 29,3%), *Productos editoriales de industrias gráficas* (89,6%), *Instrumentos y aparatos de óptica, fotografía o cinematografía, quirúrgicos y sus partes* (492,5%), *Residuos de la industria alimenticia y preparados para animales* (114,5%) y *Reactores nucleares, calderas, maquinarias, aparatos y artefactos mecánicos* (31,3%).

Dentro de la dinámica general, las exportaciones de Manufacturas de Origen Industrial (MOI) - bienes de alto valor agregado- manifestaron un ascenso de 11,8% en 2005, situándose en U\$S 185M. De esta manera, llegaron a representar 68,5% del total exportado por la Ciudad en el período. Por otra parte, el rubro Manufacturas de origen agropecuario (MOA) tuvo un ascenso interanual superior al de las MOI, de 14,7%, ubicándose en U\$S 85,1M, continuando así en la senda de crecimiento de los períodos anteriores. Por su parte, las exportaciones de Productos primarios y Combustible y energía aportaron sólo U\$S 100.000 a la economía local en el año 2005, dejando en evidencia, nuevamente, su marginal contribución para la Ciudad de Buenos Aires.

Los quince primeros capítulos exportados por la Ciudad concentraron 87,2% del monto total comercializado durante el año 2005. Los tres más vendidos fueron *Productos farmacéuticos* (U\$S 47,5M), *Carnes y despojos comestibles* (U\$S 43M) y *Productos químicos orgánicos* (U\$S 40,8M).

Las 25 partidas más vendidas en 2005 (apertura a 4 dígitos), significaron 80,8% de las exportaciones y las 5 primeras posiciones estuvieron ocupadas por *Medicamentos para uso terapéutico o profiláctico, Hormonas naturales o reproducidas por síntesis, Carne bovina congelada, Cueros y pieles curtidos sin otra preparación y Despojos comestibles de animales*.

También fue elevado el nivel de concentración en términos de mercados, con el 87,4% de las ventas dirigidas a 20 países, 11 de los cuales son

americanos. Los tres principales fueron Brasil (U\$S 49M y 18,1% del total), Alemania (U\$S 33,5M y 11% del total) y Hong Kong (U\$S 17,7M y 6,6% del total). En términos de contribución al crecimiento de las exportaciones locales en 2005, el primer país fue Rusia, seguido de Venezuela, Brasil y Alemania.

Por otra parte, la mejora en la **situación ocupacional** de los residentes en la Ciudad de Buenos Aires durante el primer trimestre de 2006, refleja la continuidad del crecimiento en los indicadores económico-productivos del período, en particular del empleo en el distrito.

En este sentido, se destaca el aumento de la tasa de empleo en el primer trimestre de 2006 (2,8%), que pasó de 47,1% a 48,4%. Puesto en términos absolutos, la cantidad de residentes ocupados, ascendió a 1.436.000, mientras que en idéntico período del año anterior era de 1.394.000, lo que da cuenta de un incremento cercano a los 42.000 residentes.

La tasa de actividad, en cambio, tuvo una variación insignificante, de apenas 0,2%, ubicándose en 53,3%. Dicho aumento, implicó la incorporación al mercado de trabajo de 4.000 personas. En consecuencia, el número de activos en la Ciudad ascendió, en el primer trimestre de 2006, a 1.581.000 personas.

La tasa de desempleo tuvo una fuerte retracción en los primeros tres meses de 2006 (21,6%), pasando de 11,6% en el primer trimestre de 2005 a 9,1% en igual período de 2006. De esta manera, el número de desocupados residentes en la Ciudad se ubicó en 144.000 personas.

A diferencia de lo observado en ondas anteriores, la tasa de subocupación, aumentó levemente (1%) y en contraposición a lo ocurrido en el Conurbano, donde se redujo significativamente. De este modo, la proporción de subocupados se ubicó en 9,8%, lo que da cuenta de la existencia de 155.000 subocupados en la Ciudad de Buenos Aires, 2.000 más que un año atrás.

¹² Los cinco capítulos mencionados figuran entre los 15 principales exportados por la Ciudad.

En función de lo señalado, puede concluirse que la fuerte creación de empleo, junto al aumento de la predisposición a trabajar de la población residente y la baja en el nivel de desocupación dan cuenta de la continuidad de la mejora en el mercado laboral observada en el año anterior. Por cuarto trimestre consecutivo, la desocupación y la subocupación se mantuvieron por debajo de los dos dígitos, hecho que no sucedía desde el año 1994. No obstante, el porcentaje de desocupados y subocupados que exhibe la Ciudad todavía resulta alto si se lo compara en una perspectiva histórica de más largo plazo. En efecto, el 18,9% de las personas dispuestas a participar de la actividad económica en esta Ciudad aún encuentra dificultades para insertarse laboralmente de manera satisfactoria.

Cabe destacar que fueron las mujeres adultas (de 30 a 64 años) las más favorecidas por la creación de empleo entre el primer trimestre de 2005 y el mismo período de 2006. En el extremo contrario, los menos beneficiados fueron los varones adultos (de 30 a 64 años), que prácticamente no tuvo variación en la inserción laboral, lo que determinó, junto a un aumento de 0,6% en su tasa de actividad, que su tasa de desocupación creciera 7,7%. A diferencia de lo que había ocurrido en la onda anterior, los varones jóvenes (de hasta 29 años), tuvieron una fuerte reducción de su tasa de desempleo, producto de una suba en su tasa de empleo junto a una reducción de su tasa de actividad.

Una mención particular merece la situación de los jefes de hogar, que siguió exhibiendo una tendencia positiva, con importante crecimiento del nivel de empleo y actividad.

La evolución de los ingresos medios mensuales de la ocupación principal de los residentes en la Ciudad en el último año da cuenta de un incremento nominal de 25,3%, lo que representa un alza de 12,4% en términos reales. Dicha alza se explica por la recuperación de los ingresos tanto de los no asalariados (37,3%) como de los asalariados (22,3%), pero como la primera fue

más intensa que la segunda, la brecha de ingresos entre ambos grupos se amplió (de 24,4% a 29%). En términos reales, la recuperación del poder adquisitivo de los trabajadores en relación de dependencia en el último año fue de 9,6%, mientras que la de los no asalariados alcanzó 23,1%.

La previsión para los próximos meses permite augurar la continuidad de las tendencias señaladas hasta el presente. La expansión de las actividades de construcción y de servicios continuará traccionando el empleo generado en este distrito al compás de la recuperación de la inversión y el dinamismo del consumo. El alza de los ingresos favorecerá un nuevo incremento del consumo, aunque el nivel de inflación determinará hasta que punto tales incrementos nominales puedan traducirse en un aumento del poder adquisitivo de la población. En igual sentido, el alza de los costos empresariales, la falta de mano de obra capacitada en algunos oficios y la alta utilización de la capacidad instalada en determinadas ramas pueden limitar la expansión del empleo.

En la dinámica de los indicadores sociales antes expuestos, influyó el aumento de los **precios minoristas**, que en el primer semestre de 2006 fue de 4,9% en el GBA. El impacto por capítulo de la canasta básica de bienes y servicios repercutió de manera también distinta en los diferentes sectores de ingreso.

Dentro del IPC del GBA¹³, durante el primer semestre de 2006, los rubros que más crecieron fueron Educación (12,4%) e Indumentaria (9,6%). Le siguen en importancia de crecimiento, Vivienda y servicios básicos (6%), Atención médica y gastos para la salud (5%), Equipamiento y mantenimiento del Hogar (4,5%) y Esparcimiento (4,4%). Entre los capítulos que registraron los menores incrementos del período se observan Alimentos y bebidas y Transporte y comunicaciones con 4,1% y 3,4%, respectivamente. La mayor suba de los dos primeros rubros se verificó para todos los

¹³ 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.

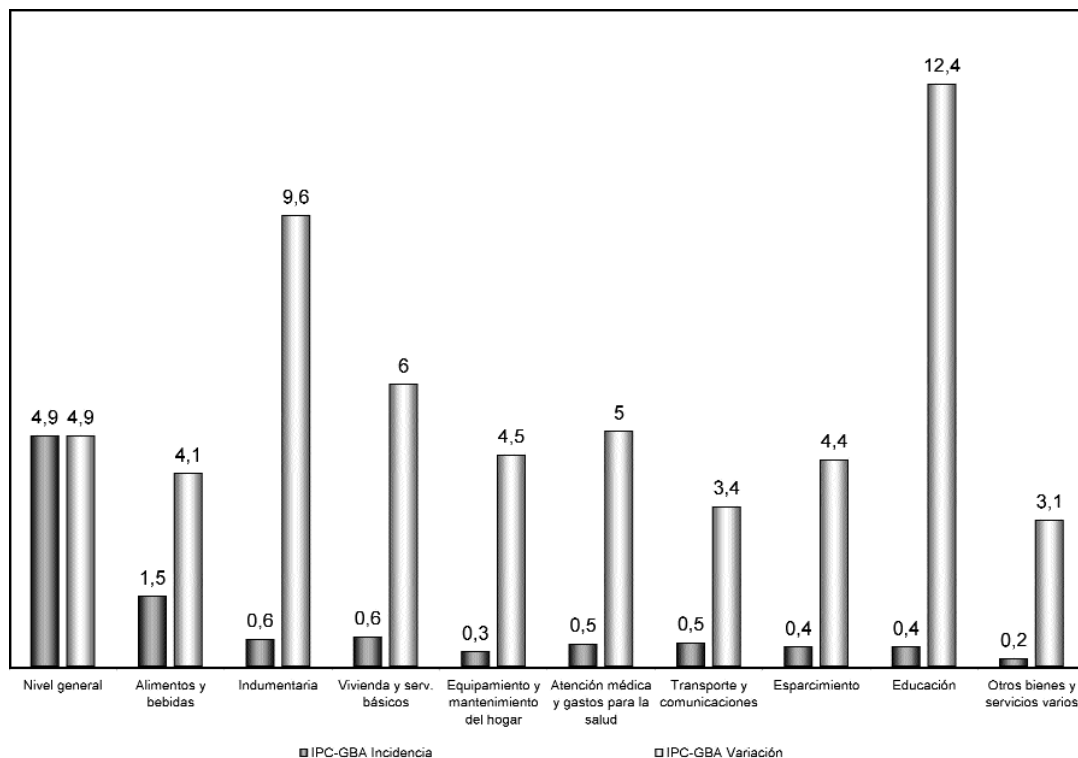
quintiles de ingreso¹⁴. En cambio, el capítulo Vivienda y servicios básicos se ubicó diferente según el segmento de ingreso; la variación para el quintil 1 fue de 2,9%, mientras que para el quintil 5 fue de 7%.

La variación interanual del valor de la Canasta Básica Alimentaria (\$ 124,62) fue de 10,1% en junio de 2006¹⁵, lo que representa un aumento interanual sensiblemente superior al de junio del año 2005.

Por su parte, la variación acumulada del primer semestre de 2006 fue de 1,6%; en tanto que, la variación acumulada del primer semestre de 2005 había sido 5,7%.

Se destaca que los aumentos de precio más importantes se habían producido en el año 2002 y primeros meses de 2003, cuando las variaciones mensuales interanuales llegaron a ser de más de 70% en la canasta, impactadas por la devaluación de la moneda local. Como los salarios aumentaron a un ritmo muy inferior, hubo un fuerte deterioro del salario real durante el período post-convertibilidad.

GRÁFICO 1
IPC GBA. VARIACIÓN INTERANUAL E INCIDENCIA POR CAPÍTULO (%). GRAN BUENOS AIRES. SEMESTRE I 2006



Nota: 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.

Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, GCBA, en base a datos del INDEC.

En el primer semestre de 2006, los bienes sufrieron un aumento de precios de 4,2%, mientras que los servicios experimentaron un crecimiento de 6%. Estos últimos explicaron 55,7% del aumento general del IPC-GBA.

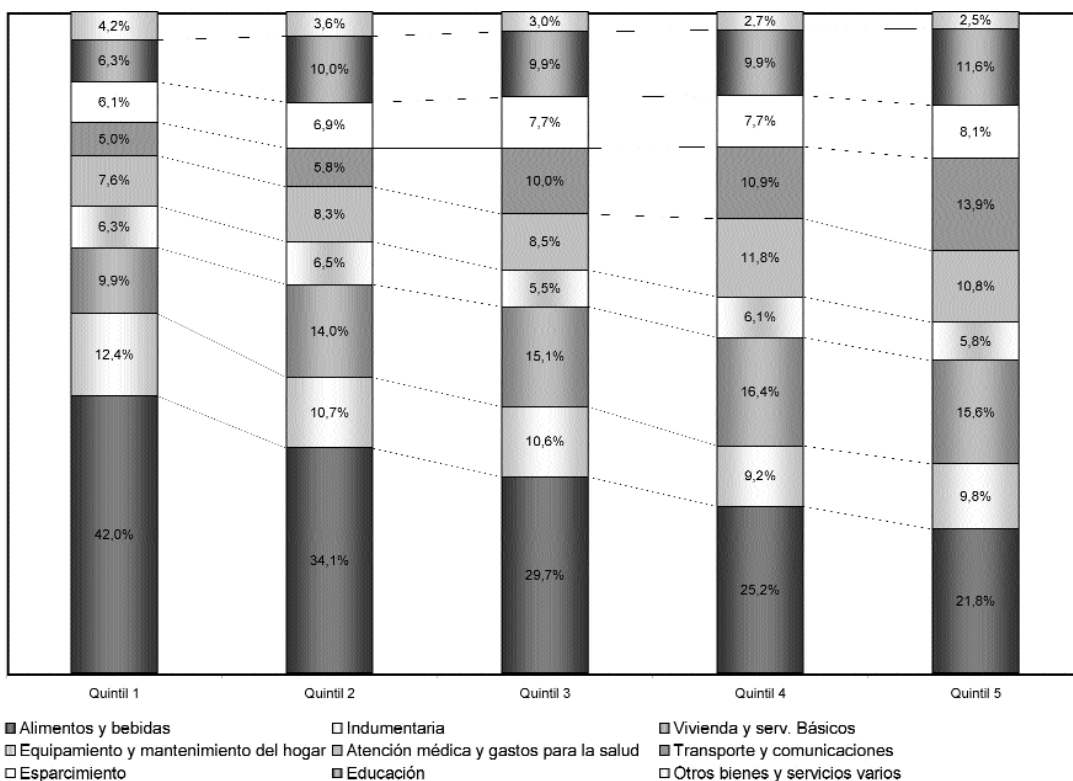
¹⁴ Para la construcción de los quintiles se ordenan los hogares receptores de ingresos de menor a mayor en base al ingreso *per cápita* del hogar y se lo divide en cinco grupos de igual tamaño. El que contiene a los hogares de menores ingresos se lo denomina quintil 1 y el último grupo, de mayores ingresos, es el quintil 5.

¹⁵ 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.

En el IPC correspondiente al quintil 1, es decir, el que agrupa a las personas con ingresos más bajos, los bienes registraron una suba de 3% y los servicios de 4,3%. El aumento de los servicios tuvo una incidencia de sólo 32% en el aumento

total del índice, dado que los hogares pertenecientes al quintil de menores ingresos dedican la mayor parte del gasto al consumo de bienes.

GRÁFICO 2
IPC GBA. CONTRIBUCIÓN A LA VARIACIÓN, POR CAPÍTULO DE LA CANASTA DE BIENES Y SERVICIOS. GRAN BUENOS AIRES. SEMESTRE I 2006



Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, GCBA, en base a datos del INDEC.

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.

bienes y servicios a medida que aumenta el ingreso, como son los de *Vivienda y servicios básicos* y *Esparcimiento*.

El crecimiento del IPC-GBA fue progresivo: así, mientras el quintil 1 fue afectado por una variación de precios de 3,3%, el quintil 5 tuvo una de 5,8% (el quintil 2 tuvo una suba de 3,8%, el 3 de 4,4% y el 4 de 5%). Este fenómeno se explica por el mayor peso de los gastos en determinados

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 el primer semestre de 2006, para el quintil 1 contribuyó con 42%, mientras que para el quintil 5 aportó sólo 21,8%.

Al interior del quintil 1, los capítulos que explicaron principalmente la suba de los precios fueron *Alimentos y bebidas* (42%), *Vivienda y servicios básicos* (9,9%) y *Atención médica y gastos para la salud* (7,6%). Por su parte, el incremento en los precios correspondiente al quintil 5, vino explicado fundamentalmente por *Alimentos y bebidas* (21,8%), *Vivienda y servicios básicos* (15,6%) y *Transporte y Comunicaciones* (13,9%).

En lo que respecta al **panorama fiscal**, en el primer trimestre de 2006 la recaudación tributaria del Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires se incrementó 26,5% mientras que en el segundo creció 29,8%, acelerando así su ritmo de expansión. De este modo, en el segundo trimestre de 2006, la recaudación ascendió a \$ 1.505,4M. Este incremento muestra continuidad con las altas tasas de los últimos años (33,3% en 2003, 28,3% en 2004 y 19,6% en 2005) producto de la recuperación verificada en todos los sectores de la economía local, del mayor cumplimiento de los contribuyentes y de la puesta al día de pagos atrasados.

En el segundo trimestre de 2006, el rubro con mayor incidencia en la evolución total fue la recaudación por el *Impuesto a los Ingresos Brutos* (74%), que se expandió un 30% interanual. En segundo lugar se ubica el crecimiento de la recaudación por *Planes de facilidades* (13,8%), seguido por *Patentes de vehículos* (8,7%) y *Ley de Sellos* (3,7%).

En los primeros seis meses de 2006, el concepto que más explicó el incremento general en la recaudación fue el *Impuesto a los Ingresos Brutos* (65% de la variación) que, sin embargo creció a una tasa inferior al total (26,6%). El concepto que más creció en ese período fue la recaudación por la *Ley de Sellos* (45,7%), asociado al desarrollo inmobiliario, seguido por *Patentes de vehículos* (35,3%), *Planes de facilidades* (32,7%) y *Tasa de Alumbrado, Barrido y Limpieza* (29,2%). El único rubro que experimentó una caída interanual

respecto del primer semestre de 2005 fue *Gravámenes Varios y Otros* (-47,6%) de baja incidencia en la recaudación total.

La estructura por impuesto en el primer semestre de 2006 resultó muy similar a la de 2005: 67,6% para el *Impuesto a los Ingresos Brutos*, 15,1% para Alumbrado, barrido y limpieza, 8,5% para Radicación vehicular, 5,5% para *Planes de facilidades* y *Ley de Sellos* (2,9%). El 0,4% restante correspondió a *Contribuciones por publicidad* y *Gravámenes varios y otros*.

Durante 2005¹⁶, las actividades que contribuyeron en mayor medida en concepto del *Impuesto a los Ingresos Brutos* fueron: Dentro del *Impuesto a los Ingresos brutos*, los establecimientos financieros, de seguros, inmuebles, servicio técnico y profesional fueron los que más participación tuvieron entre los contribuyentes locales en 2005 (cerca a 34%), seguidos por el comercio y por *Transporte, almacenamiento y comunicaciones*.

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

A partir del mes de febrero de este año, la Dirección de Rentas de la Ciudad abrió la inscripción en el Plan de facilidades de pago de deudas acumuladas en los tributos de *Alumbrado, barrido y limpieza, Radicación vehicular y otros impuestos* (sin incluir *Ingresos brutos*). Esto explica que, si bien la amortización de los Planes de facilidades se reflejaba en una caída de la recaudación por este concepto (-9.6% en el primer trimestre), el segundo trimestre de 2006 evidenció un fuerte crecimiento (75,8%).

¹⁶ Aún no se cuenta con la información de recaudación del *Impuesto Sobre los Ingresos Brutos* por actividad económica debido la puesta en marcha del Sistema Federal de Recaudación (SIFREME), según lo informa la Dirección de Estadísticas y Censos del GCBA.

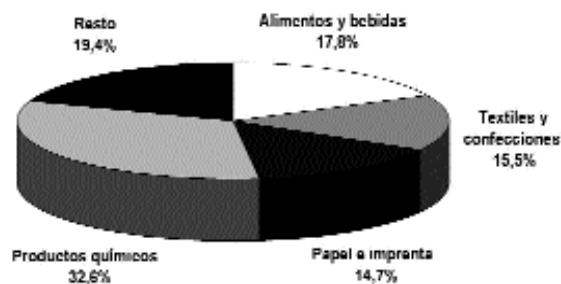
A. ACTIVIDAD ECONÓMICA Y PRODUCTIVA

A.I. INDUSTRIA MANUFACTURERA *

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

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

GRÁFICO A-I-1
INDUSTRIA MANUFACTURERA. PARTICIPACIÓN DE LAS PRINCIPALES RAMAS EN EL PRODUCTO BRUTO INDUSTRIAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑO 2002



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

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

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

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

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

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

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

Otros segmentos de desempeño relativamente exitoso en el primer trimestre de 2005 fueron *Alimentos, bebidas y tabaco* y *Textiles y confecciones*; en ambos casos, tanto el volumen físico como las ventas tuvieron un crecimiento de magnitud superior al del conjunto de la industria. El primero de ellos registró alzas de 16,8% en el volumen físico y de 13,5% en las ventas con relación al mismo trimestre de 2004. En tanto, el bloque textil-confeccionista evidenció incrementos algo más moderados: 14,4% en el volumen y 11,9% en las ventas en el mismo período. No obstante, si se compara con el nivel de tres años atrás, el repunte de la industria textil y de

confección resultó mucho más vigoroso que el observado en la industria alimenticia; mientras en ésta las subas de volumen y ventas alcanzaron niveles de 36,1% y 30,8%, la primera de ellas arrojó alzas de 58,8% y 94,9% para las mismas variables, respectivamente.

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

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

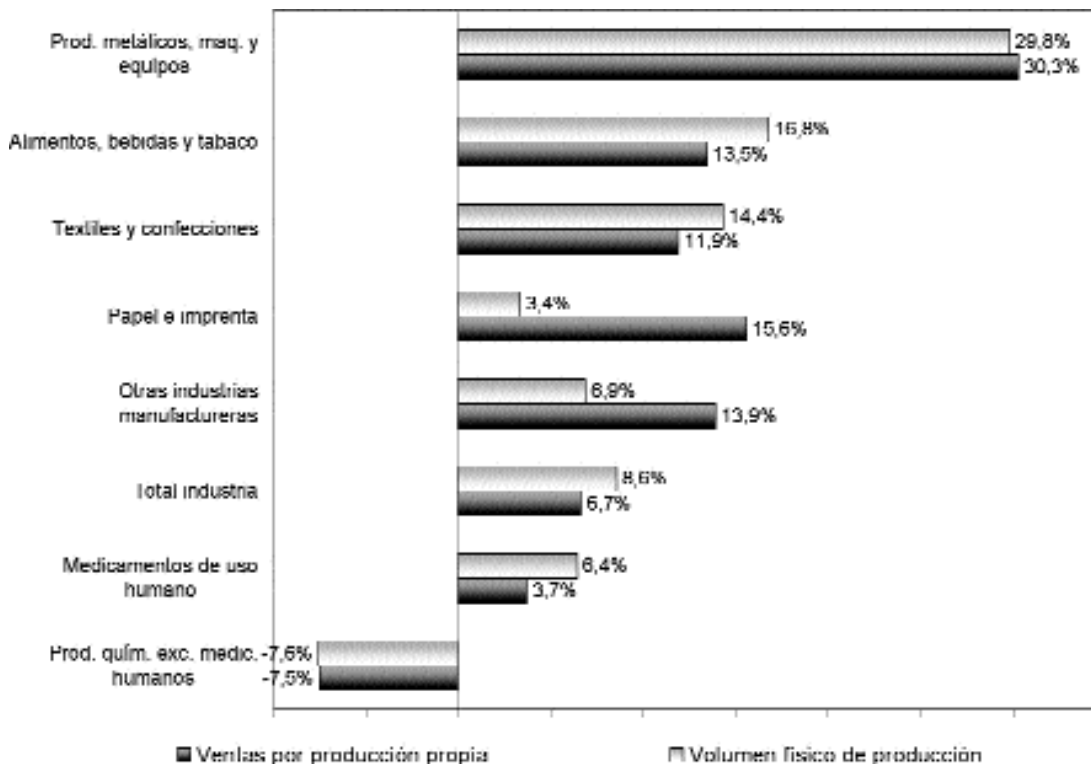
En la industria farmacéutica, se observan aumentos de 6,4% en volumen físico y de 3,7% en ventas. En contraste, la industria química fue la única que evidenció caídas, de 7,6% y 7,5% en volumen y ventas, respectivamente. De esta manera, ambas ramas son también las que muestran un menor despegue acumulado si se consideran los tres años sucedidos desde el fin de la Convertibilidad. Así, la industria elaboradora de

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

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

medicamentos de uso humano verificó alzas de 11% y 14% en volumen y ventas, respectivamente, mientras que el sector químico tuvo aumentos de 13,6% y 14,9% en las mismas variables en dicho lapso.

GRÁFICO A-I-2
INDUSTRIA MANUFACTURERA. VOLUMEN FÍSICO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS POR PRODUCCIÓN PROPIA, DEL TOTAL DE LA INDUSTRIA Y SEGÚN RAMA DE ACTIVIDAD. TASAS DE VARIACIÓN INTERANUAL. BASE TRIMESTRE IV 2001=100. CIUDAD DE BUENOS AIRES. TRIMESTRE I 2005



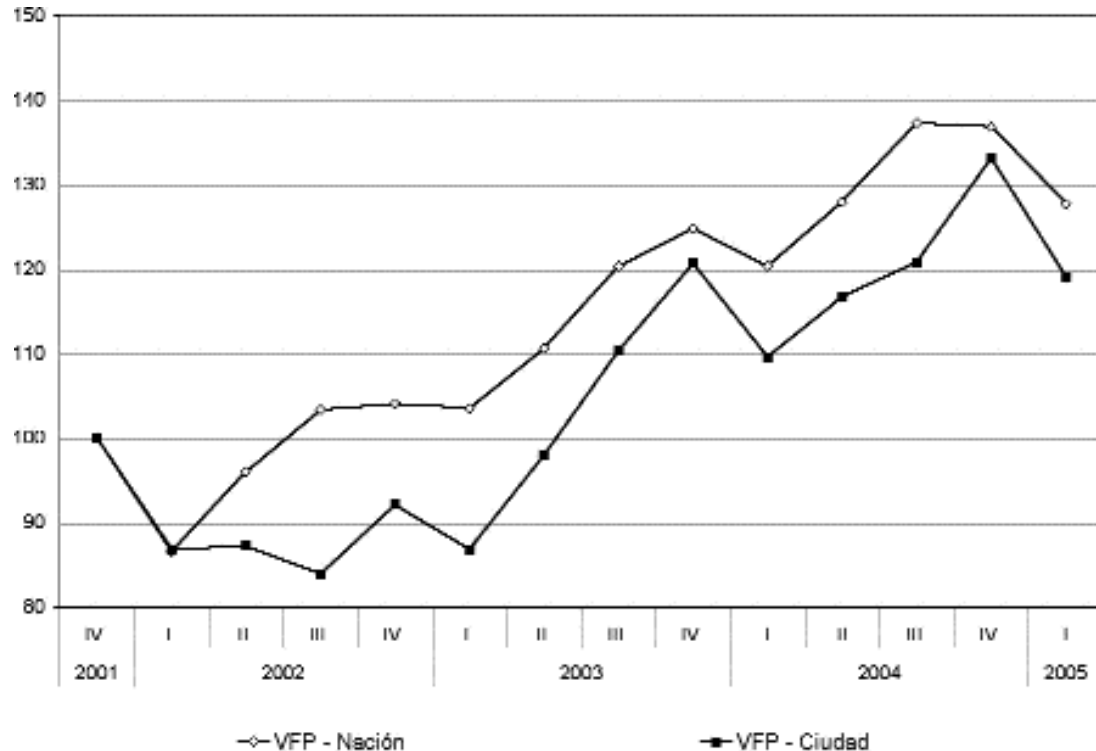
Fuente: Elaboración propia en base a datos de Encuesta Industrial Mensual (INDEC-DGEyC).

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

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

GRÁFICO A-I-3

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



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

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

En la comparación con el trimestre inmediato anterior, hubo sólo dos segmentos que acumularon aumentos en sus plantillas de personal: estos fueron *Papel e imprenta* (3,7%) y *Alimentos, bebidas y tabaco* (3,6%). El resto de las ramas mostró caídas que fueron relativamente leves en la mayoría de los casos: *Medicamentos de uso humano* (-0,1%), *Otras industrias manufactureras* (-1,7%), *Productos metálicos*,

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

Estos resultados provocaron que, en la comparación interanual, todas las ramas hayan mostrado un comportamiento positivo. Así, las más dinámicas en términos de generación de empleo fueron *Productos metálicos, maquinarias y equipos* (9,4%), *Alimentos, bebidas y tabaco* (7,7%) y *Papel e imprenta* (6,1%). El resto de los segmentos tuvo incrementos inferiores al del conjunto de la industria: estos fueron los verificados en *Otras industrias manufactureras*

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

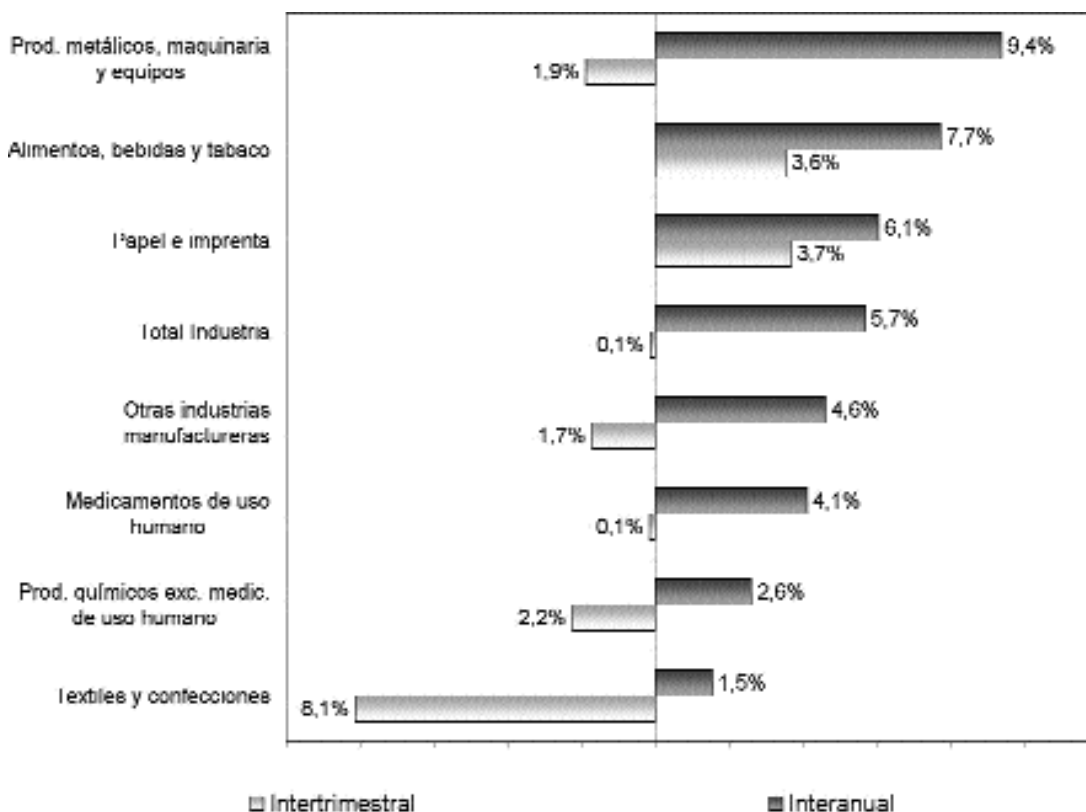
(4,6%), *Medicamentos de uso humano* (4,1%), *Productos químicos excepto medicamentos de uso humano* (2,6%) y *Textiles y confecciones* (1,5%).

Comparando con el último trimestre de 2001, el bloque textil-confeccionista es (como ya se comentó) el segmento de mayor crecimiento en su cantidad de personal, con un alza de 13,6% entre períodos. Subas semejantes se verificaron en la industria química (12%) y en la industria

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

GRÁFICO A-I-4

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



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

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

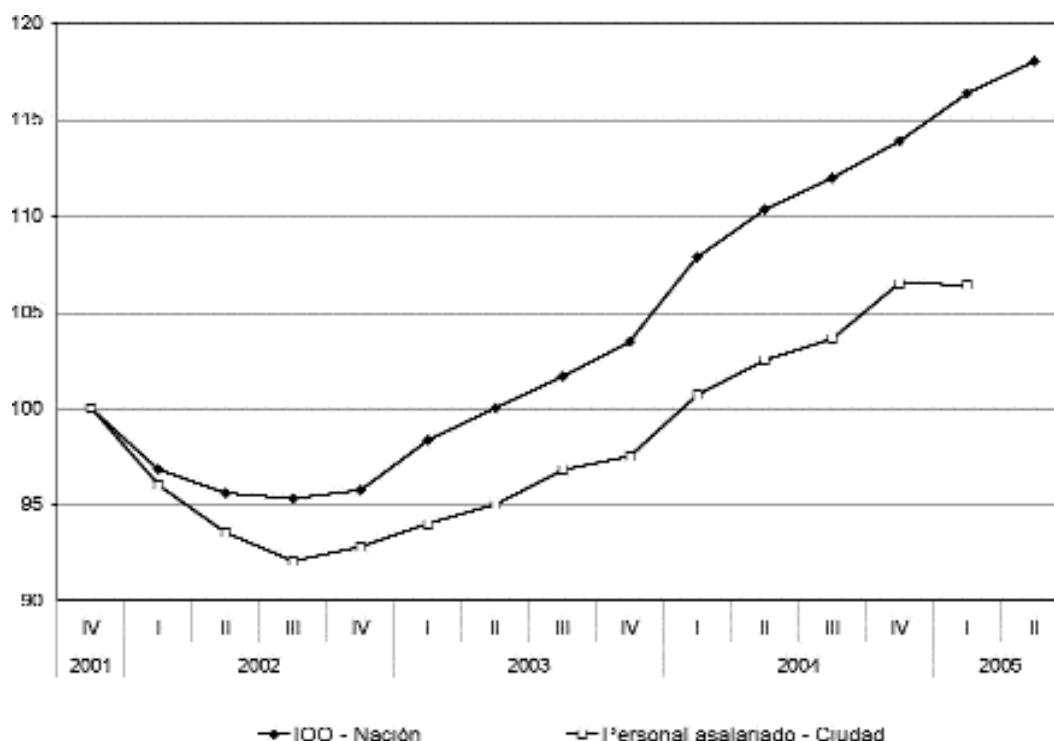
industria manufacturera de la Ciudad. Así, en el primer trimestre de 2005 se evidenció una cantidad de asalariados 2,2% superior a la del trimestre anterior y 7,9% mayor a la observada en los primeros tres meses de 2004. En tanto, datos del segundo trimestre de 2005 muestran

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

Con todo, estos resultados implican que en el primer trimestre de 2005 se verificó un ensanchamiento de la brecha entre el índice de obreros ocupados del conjunto del país y el de la Ciudad. Ya en 2002, la caída de empleo provocada

por la crisis había sido más abrupta en el entramado industrial porteño que en la industria nacional. A ello se sumó el impacto de la mejora en la actividad experimentada en 2003, que provocó que el empleo industrial nacional pudiera iniciar una senda expansiva más pronunciada que la constatada para la Ciudad. Así, los guarismos de 2004 y principios de 2005 no hicieron más que agudizar este crecimiento diferencial en favor del total del país (Gráfico A-I-5).

GRÁFICO A-I-5
INDUSTRIA MANUFACTURERA. PERSONAL ASALARIADO E ÍNDICE DE OBREROS OCUPADOS (IOO). BASE TRIMESTRE IV 2001=100. CIUDAD DE BUENOS AIRES Y ARGENTINA. TRIMESTRE IV 2001-TRIMESTRE II 2005



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

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

En la comparación interanual para el primer trimestre de 2005, se observa que la totalidad de

las ramas percibió aumentos en la cantidad de horas, con la única excepción del segmento residual *Otras industrias manufactureras*, en el que se verificó una baja de 2,4%. Los incrementos más vigorosos y superiores al del conjunto de la industria fueron los experimentados por *Productos metálicos, maquinaria y equipos* (11,1%), *Papel e imprenta* (8,1%) y *Alimentos, bebidas y tabaco* (6,8%). A diferencia de las industrias metalmeccánica y de edición y gráfica (que ya

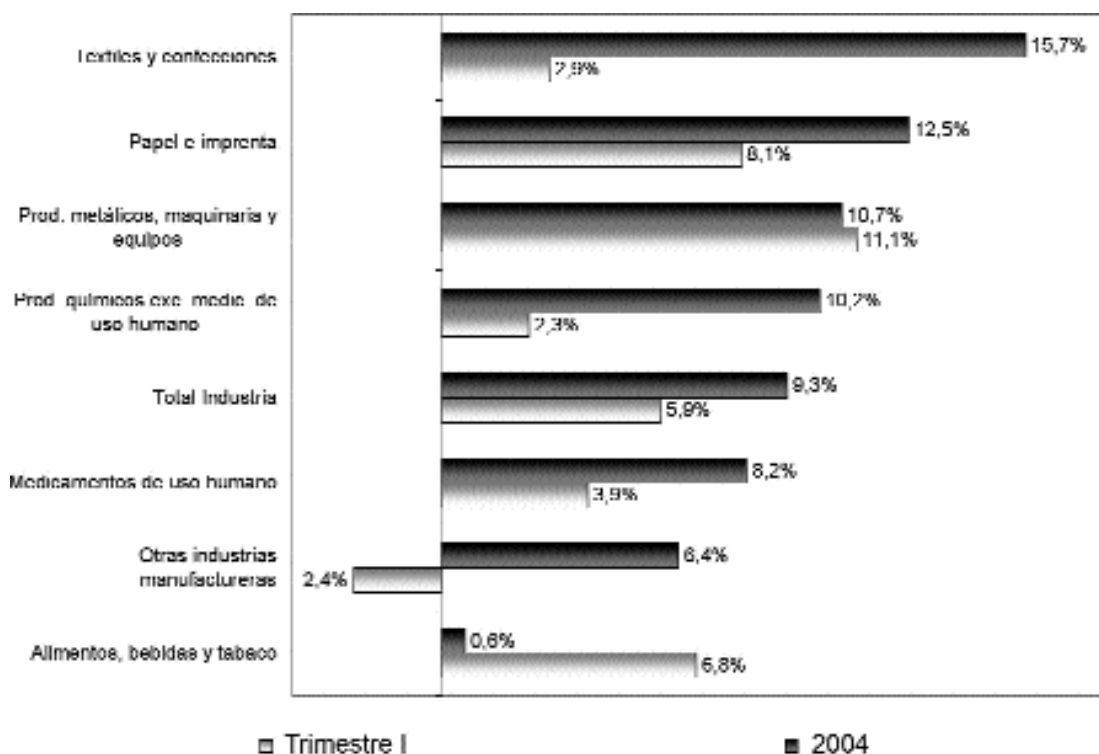
habían registrado fuertes aumentos -mayores al 10%- en 2004), el considerable incremento de horas en la industria alimenticia contrasta con la insignificante suba que había mostrado el mismo sector el año pasado (0,6%), con lo que se había alejado del comportamiento marcadamente alcista en el resto de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

Por su parte, las ramas de crecimiento inferior al del conjunto de la industria en los primeros tres meses de 2005 fueron *Medicamentos de uso humano* (3,9%), *Textiles y confecciones* (2,9%) y *Productos químicos excepto medicamentos de uso humano* (2,3%). Los desempeños de la industria

química y farmacéutica están ligados a la baja *performance* relativa que también manifestaron estas ramas, como antes se comentó, en volumen físico producido y ventas. En cambio, el débil crecimiento del bloque textil-confeccionista se relaciona con la fuerte recuperación que ya había mostrado este sector en los primeros meses de 2004 con respecto al mismo período de 2002, con lo cual la comparación interanual de 2005 se realiza con respecto a un período de alto nivel de horas trabajadas (de hecho, la industria textil-confeccionista también fue la que mayor crecimiento de horas trabajadas registró en todo el año 2004).

GRÁFICO A-I-6

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



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

Expuestas ya las evoluciones del personal y las horas trabajadas en forma separada, conviene realizar ahora un análisis conjunto entre las trayectorias de ambas variables, con el objeto de

detectar que ocurrió con la duración de la jornada media de trabajo en el sector manufacturero⁶. Tomando como referencia la comparación interanual del primer trimestre de 2005 para

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

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

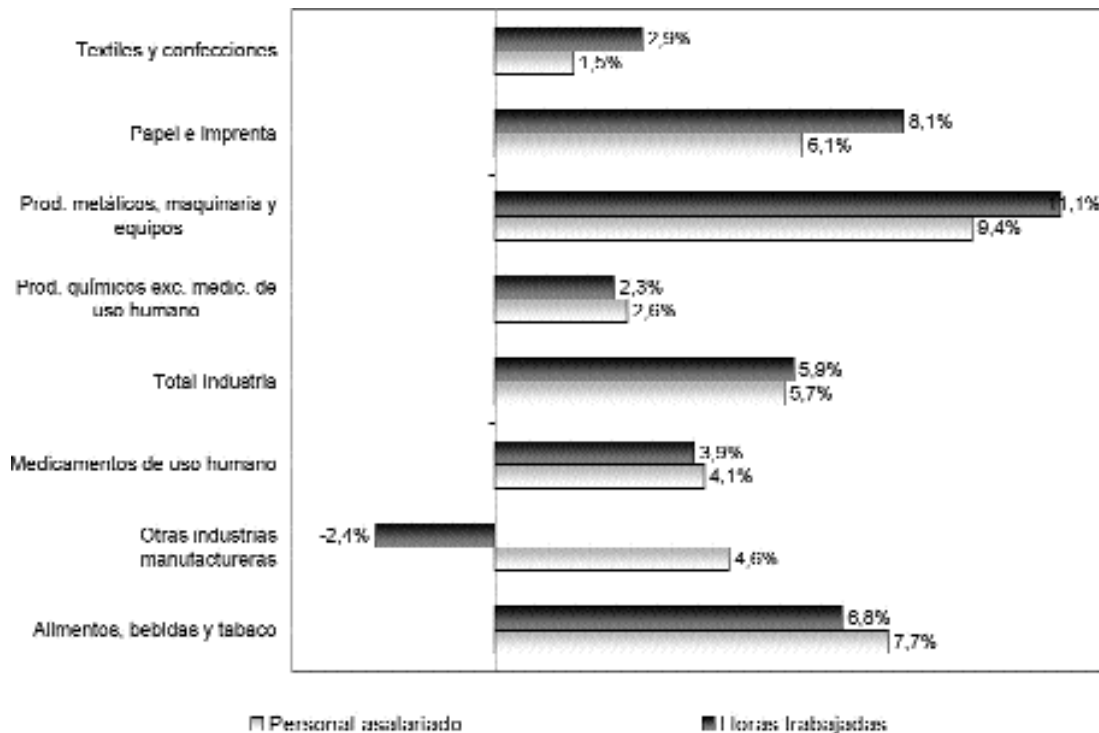
No obstante, hubo una gran disimilitud en el comportamiento de las distintas ramas. En efecto, hubo tres segmentos en el que el personal creció más que las horas: éstas fueron las industrias alimenticia, química y farmacéutica, donde la diferencia de variaciones fue de menos de 1 punto porcentual en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

cantidad de personal se combinó con una baja de 2,4% en la cantidad de horas trabajadas.

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

GRÁFICO A-I-7

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



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

inferior magnitud a las alzas acumuladas en 2003 y 2004, que fueron de 12% y 12,3% con relación a los niveles de horas trabajadas que había tenido

lugar en 2002 y 2003, respectivamente. Esto implica que esta variable industrial nacional se encuentra atravesando una desaceleración en su

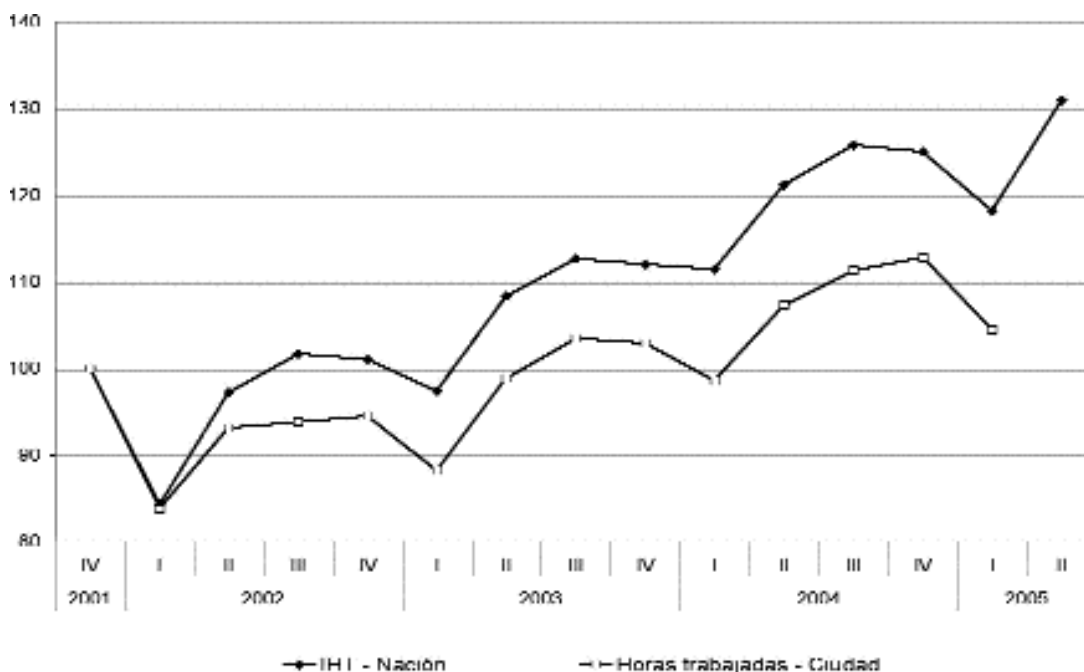
crecimiento, al igual que como se destacó para la industria porteña.

No obstante, la evolución pos-devaluación de las horas trabajadas en la industria nacional fue comparativamente más dinámica a la arrojada por

la misma variable en la Ciudad. Este crecimiento diferenciado se da en el mismo sentido que el presentado más arriba para la cantidad de personal y se manifiesta en el ensanchamiento de la brecha entre el indicador nacional y el índice porteño (Gráfico A-I-8).

GRÁFICO A-I-8

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



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

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

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

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

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

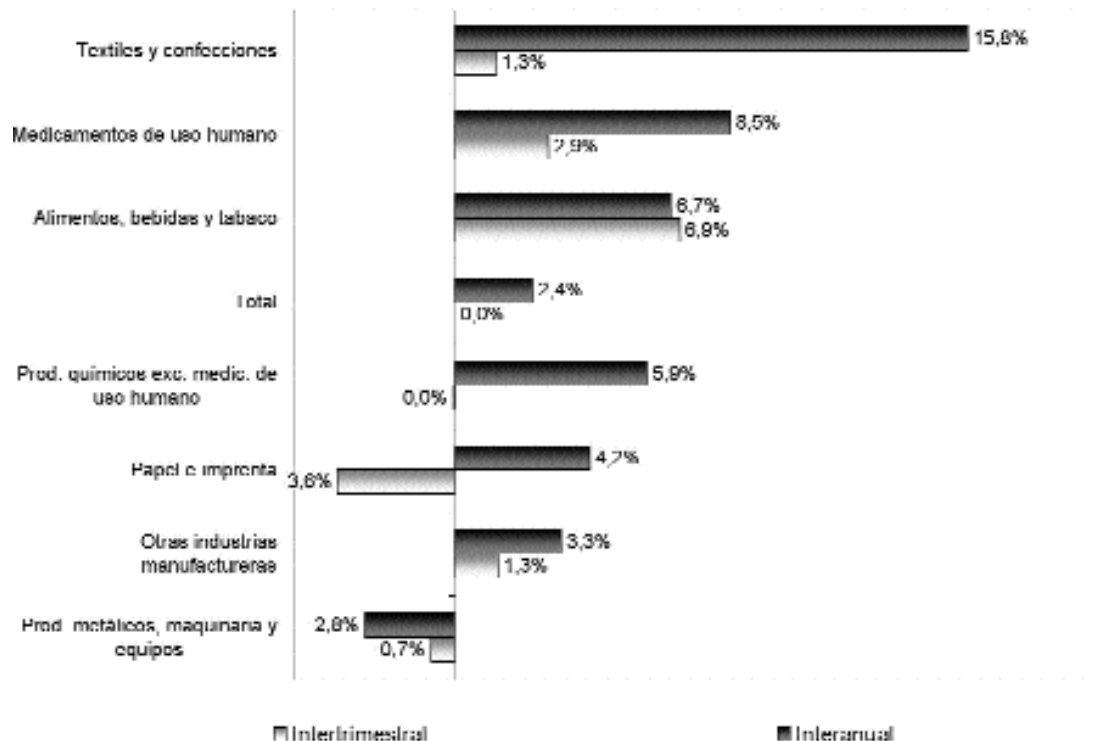
Entre los segmentos donde hubo crecimiento, los que mostraron alzas de mayor magnitud a la del conjunto de la industria fueron *Textiles y confecciones* (15,8%), *Medicamentos de uso humano* (8,5%) y *Alimentos, bebidas y tabaco* (6,7%). Por otro lado, el salario de la industria química tuvo un despegue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

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

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

GRÁFICO A-I-9

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



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

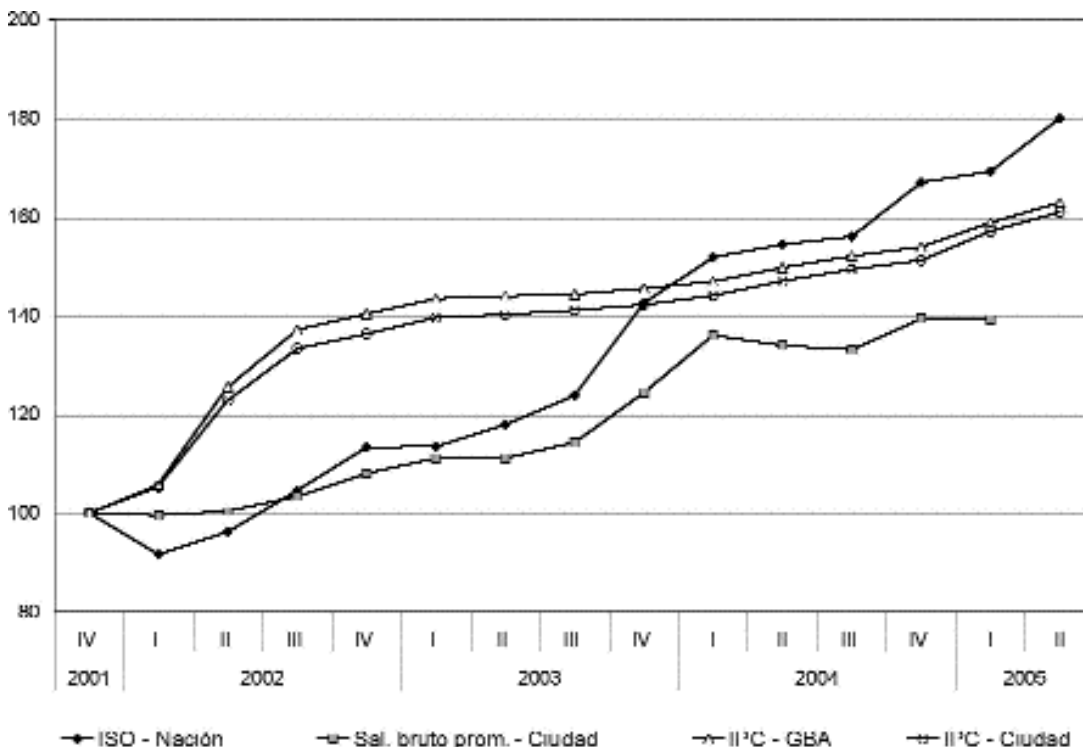
En tanto, el Índice de Salario por Obrero (ISO) industrial a nivel nacional muestra en el primer trimestre de 2005 aumentos de 1,3% con relación al trimestre anterior y de 11,4% en términos interanuales. Este comportamiento positivo también se prolongó al segundo trimestre del presente año, cuando las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

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

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

GRÁFICO A-I-10

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



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

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

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

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

SÍNTESIS

- En el primer trimestre de 2005, la industria manufacturera porteña evidenció nuevas señales de crecimiento: el volumen físico de producción se elevó 8,6% y las ventas por producción propia se incrementaron 6,7% con respecto al mismo período de 2004. Las industrias metalmeccánica y alimenticia fueron las que mostraron las mayores subas, mientras que los sectores químico y farmacéutico fueron los que exhibieron menor dinamismo.

- En términos de generación de empleo, el primer trimestre de 2005 arrojó una leve baja de 0,1%, que significó un freno a la acumulación de variaciones intertrimestrales positivas que se venían verificando desde el último trimestre de 2002. En tanto, la comparación interanual mostró una suba de 5,7%, impulsada por los mismos segmentos (metalmeccánica y alimentos) que evidenciaron las más fuertes alzas en producción y ventas.

- Las horas trabajadas por el personal asalariado durante el primer trimestre de 2005 fueron 5,9% superiores a las del mismo período de 2004. A nivel agregado, esto implicó una leve extensión en la jornada laboral promedio, aunque hubo ramas en las que se dio el fenómeno inverso. En esta oportunidad, los mayores crecimientos (tanto de la cantidad de horas como de la jornada laboral media) se verificaron en las industrias metalmeccánica y gráfica y de edición.

- Por su parte, el salario bruto promedio de la industria porteña se incrementó 2,4% entre el primer trimestre de 2004 y 2005, aunque no tuvo modificaciones entre los últimos tres meses de 2004 y los primeros tres del presente año. Estas variaciones generales estuvieron por debajo de los incrementos de precios minoristas para los mismos períodos, lo que extendió la trayectoria desfavorable del salario real del obrero industrial porteño. Los sectores textil-confeccionista y farmacéutico fueron los que contrarrestaron en mayor medida esta tendencia general, al exhibir las mayores alzas de salarios nominales, tanto en términos interanuales como en comparación al año 2001.

- En resumen, el panorama de las distintas variables de la industria porteña muestra en los primeros meses de 2005 una continuidad del despegue que caracterizó a los dos años previos, aunque con una ostensible desaceleración en su ritmo de crecimiento. Asimismo, la detección de un freno en la generación de empleo y el estancamiento del salario promedio *vis á vis* su evolución a nivel nacional resultan señales especialmente preocupantes, dada la necesidad de sostener el crecimiento actual en los meses venideros.

A.II. CONSTRUCCIÓN

En la presente sección se analiza el desempeño de la actividad de la construcción local, en base a la evolución de la cantidad de permisos y de la superficie permitida para construir en la Ciudad de Buenos Aires¹. Los últimos datos disponibles se refieren al mes de junio de 2006, por lo que se realizará el estudio de los primeros seis meses del año, con énfasis en el segundo trimestre.

Al principio de la sección, se hace una breve referencia a la situación nacional de la actividad de la construcción para contextualizar la dinámica local. A tal fin, se utiliza la superficie permitida para obras privadas a nivel nacional, así como el Indicador Sintético de la Actividad de la Construcción (ISAC) elaborado por el INDEC, que constituye una guía de la evolución de la actividad efectiva del sector.

La importancia de considerar los permisos de edificación privada en la Ciudad de Buenos Aires radica en que los mismos revelan las expectativas futuras de inversión en el sector, ya que tanto la obligatoriedad del trámite como el carácter oneroso del mismo los convierten en la expresión de una intención firme. De esta manera, la cantidad de permisos de construcción y la superficie correspondiente constituyen importantes indicadores de la futura actividad de la construcción y de la oferta de nuevos inmuebles en la Ciudad de Buenos Aires. La desagregación

de la información según el destino y la ubicación de las construcciones, aporta elementos para evaluar tanto el desempeño de los sectores productivos que realizan inversiones en infraestructura edilicia, como el dinamismo y las características específicas de la construcción residencial.

Asimismo, se examina en esta sección la evolución de los finales de obra declarados ante la Dirección de Fiscalización, Obras y Catastro del gobierno porteño, los que permiten advertir el tipo de construcción ya concluida y su localización, otorgando mayor análisis al estudio de la construcción en la Ciudad.

EVOLUCIÓN DE LOS INDICADORES NACIONALES

El Indicador Sintético de la Construcción (ISAC)², que indaga sobre el nivel de la actividad del sector a nivel nacional, tuvo un incremento interanual de 21,2% en el acumulado del primer semestre de 2006³. De esta manera, al igual que lo acontecido durante 2005, superó los valores récords de la serie, registrados durante 1998, con un valor 16,2% superior (Gráfico A-II-1).

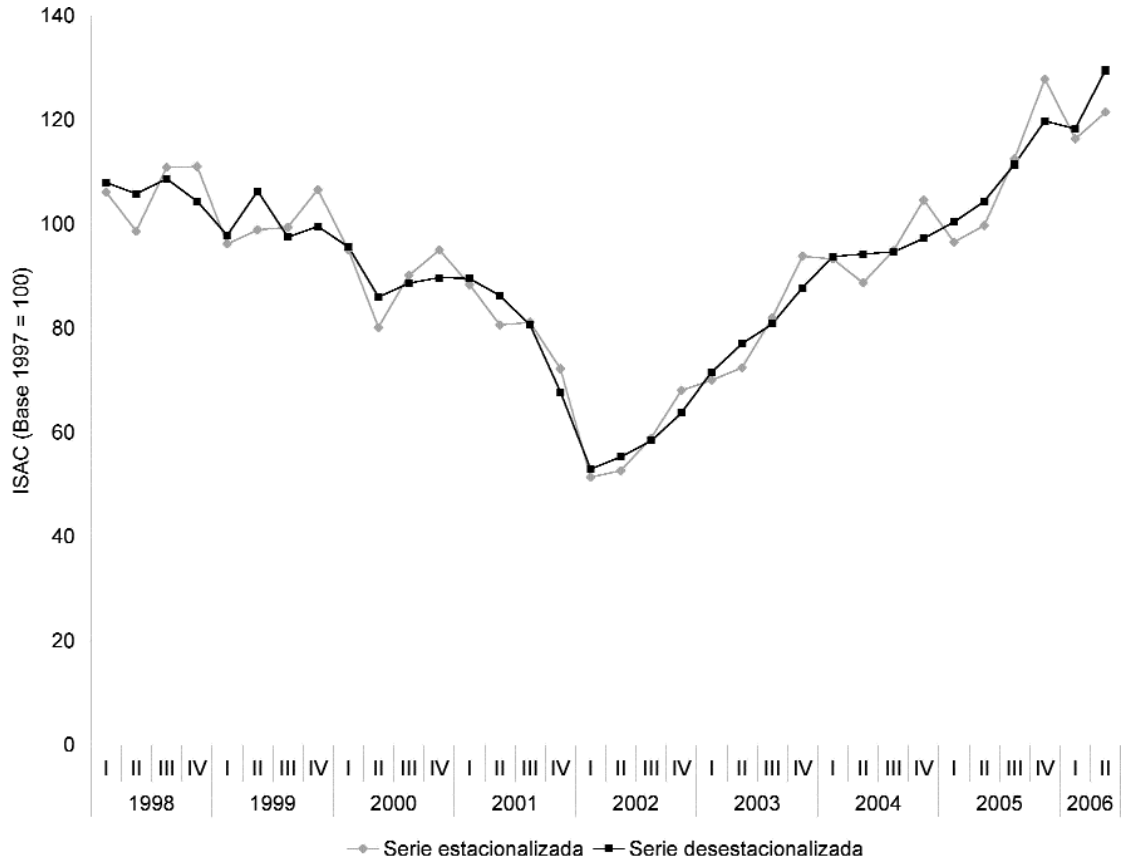
¹ El indicador de la superficie a construir autorizada se elabora a partir de los permisos de edificación que otorga la Dirección General de Fiscalización y Catastro y procesa la Dirección General de Estadística y Censos, ambas del Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires.

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

³ La medición corresponde a la serie estacionalizada, es decir, que considera los efectos de la estacionalidad y de la composición del calendario (días de actividad).

GRÁFICO A-II-1

CONSTRUCCIÓN. INDICADOR SINTÉTICO DE CONSTRUCCIÓN (ISAC). ARGENTINA. AÑOS 1998-2006. BASE 1997=100



Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, GCBA, en base a datos de INDEC.

La demanda de insumos de la construcción por parte del mercado interno mostró, para el acumulado de los primeros seis meses de 2006, variaciones interanuales positivas en todos los materiales, registrándose los mayores incrementos en Ladrillos huecos (56,2%), Hierro redondo para hormigón (29%) y Cemento Pórtland (25,9%). Le siguieron en importancia Pinturas para construcción (10,4%), Pisos y revestimientos cerámicos (7,9%) y Asfalto (3,4%).

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, obtuvo en el primer semestre de 2006 un aumento interanual de 19,7%, registrando así uno de los valores más elevados de toda la serie histórica, al menos desde 1991.

ACTIVIDAD DE LA CONSTRUCCIÓN EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

Actualmente, la construcción es uno de los sectores de la economía con mayor dinamismo. Una de las características principales de la misma es ser procíclica y más volátil que otros componentes de la demanda agregada. Por este

motivo, esta actividad fue una de las más castigadas durante la recesión económica nacional: recién en 2003 se advirtieron claros signos de reactivación, con un aumento interanual de 331,4% en la superficie permitada, pero sobre una base de comparación que fue la más baja de la serie. En 2004 y 2005 el crecimiento se consolidó y, de los datos que se presentan más adelante, se desprende que en 2006 siguió la expansión.

Al presente, la actividad se encuentra motorizada por la construcción de viviendas de primera categoría, dirigidas a sectores de altos ingresos. Por otro lado, a diferencia de los años '90, en los que la construcción se encontraba diversificada a lo largo y a lo ancho de la Ciudad, los edificios tienden cada vez más a concentrarse en pocos barrios, caracterizados fundamentalmente por ser los de mayor poder adquisitivo.

Durante el segundo trimestre de 2006 se registraron 640 permisos de construcción y 659.880 m² de superficie permitada, lo que implicó tasas de variación interanual de 19,9% y 9,4%, respectivamente.

La cantidad de permisos del segundo trimestre de 2006 fue la mayor de los últimos siete años. Se destaca que, incluso tomando en consideración el mismo período de 2003 (el cual mostró valores excepcionalmente altos debido a cambios efectuados en el Código de Edificación), el segundo trimestre de 2006 mostró los valores por lejos más altos de los últimos años. Hay que remontarse al cuarto trimestre de 1998 para encontrar un valor superior (8,7%). Esto muestra el gran dinamismo que está teniendo la construcción en la actualidad, aproximándose en cada vez mayor medida al mejor año de la serie.

Asimismo, la relativa recuperación de los créditos hipotecarios en moneda local (más del 99% del total), los que en el segundo trimestre de 2006 registraron un alza interanual de 2,3% luego de tres años de caídas ininterrumpidas⁴, permite

vislumbrar una continuación de la tendencia positiva del sector.

Durante el acumulado del primer semestre de 2006 se registraron 1.315.431 m² de superficie permitada, correspondientes a 1.273 permisos de edificación. Cabe destacar que la superficie permitada durante los primeros seis meses del año fue superior incluso a la verificada en igual período de 1998 (20,5% superior). Por su parte, el crecimiento interanual en la primera mitad de 2006 fue de 33% en términos de permisos y de 34,6% en superficie.

Asimismo, es sumamente significativo que los crecimientos durante el último año se hayan producido sobre valores de comparación de 2005 que ya mostraban variaciones interanuales altas. Puede apreciarse así que el sector de la construcción está atravesando un período de auge, con un aumento sostenido, tanto en la cantidad de permisos, como en la superficie permitada (Cuadro A-II-1).

⁴ Al respecto, véase la sección *Mercado Inmobiliario*, en esta misma edición.

CUADRO A-II-1

CONSTRUCCIÓN. CONSTRUCCIONES NUEVAS, AMPLIACIONES Y TOTAL. PERMISOS, SUPERFICIE CUBIERTA Y VARIACIÓN INTERANUAL. EN VALORES ABSOLUTOS Y PORCENTAJE. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 1998-2006

PERÍODO	TOTAL				CONSTRUCCIONES NUEVAS				AMPLIACIONES			
	PERMISOS		SUPERFICIE CUBIERTA		PERMISOS		SUPERFICIE CUBIERTA		PERMISOS		SUPERFICIE CUBIERTA	
	CANTIDAD	VARIACIÓN INTERANUAL (%)	M ²	VARIACIÓN INTERANUAL (%)	CANTIDAD	VARIACIÓN INTERANUAL (%)	M ²	VARIACIÓN INTERANUAL (%)	CANTIDAD	VARIACIÓN INTERANUAL (%)	M ²	VARIACIÓN INTERANUAL (%)
1998	2.727	2,8	2.236.126	3,8	1.534	6,8	1.992.179	17,0	1.193	-1,8	243.947	-45,9
1999	2.290	-16,0	1.736.821	-22,3	1.270	-17,2	1.525.659	-23,4	1.020	-14,5	211.162	-13,4
2000	2.106	-8,0	1.636.295	-5,8	1.128	-11,2	1.381.962	-9,4	978	-4,1	254.333	20,4
2001	1.307	-37,9	1.027.069	-37,2	666	-41,0	776.276	-43,8	641	-34,5	250.793	-1,4
Trimestre I	441	-15,4	337.901	-21,3	222	-22,4	250.762	-28,1	219	-6,8	87.139	8,0
Trimestre II	359	-28,9	365.559	2,9	183	-35,6	267.077	-17,7	176	-20,4	98.482	220,3
Trimestre III	288	-45,6	195.778	-59,7	149	-49,5	156.786	-62,3	139	-40,6	38.992	-44,4
Trimestre IV	219	-60,3	127.831	-65,0	112	-57,4	101.651	-65,3	107	-62,8	26.180	-64,0
2002	690	-47,2	297.867	-71,0	354	-46,8	237.365	-69,4	336	-47,6	60.502	-75,9
Trimestre I	113	-74,4	41.750	-87,6	55	-75,2	32.796	-86,9	58	-73,5	8.954	-89,7
Trimestre II	139	-61,3	59.411	-83,7	63	-65,6	43.453	-83,7	76	-56,8	15.958	-83,8
Trimestre III	198	-31,3	69.583	-64,5	103	-30,9	52.967	-66,2	95	-31,7	16.616	-57,4
Trimestre IV	240	9,6	127.123	-0,6	133	18,8	108.149	6,4	107	0	18.974	-27,5
2003	1.509	118,7	1.284.977	331,4	982	177,4	1.185.240	371,6	527	56,8	165.545	173,6
Trimestre I	284	151,3	129.857	211,0	168	205,5	108.281	230,2	116	100	21.576	141,0
Trimestre II	617	343,9	785.967	1.222,9	463	634,9	711.264	1.536,9	154	102,6	74.703	368,1
Trimestre III	274	38,4	121.381	74,4	149	44,7	91.246	72,3	125	31,6	30.135	81,4
Trimestre IV	334	39,2	247.772	93,8	202	51,9	208.641	92,9	132	23,4	39.131	106,2
2004	1.822	20,7	1.382.557	7,6	1.175	19,7	1.185.240	5,9	647	22,8	197.317	19,2
Trimestre I	417	46,8	274.515	111,4	278	65,5	246.155	127,3	139	19,8	28.360	31,4
Trimestre II	420	-31,9	328.336	-58,2	274	-40,8	278.755	-60,8	146	-5,2	49.581	-33,6
Trimestre III	491	79,2	371.964	206,4	319	114,1	313.421	243,5	172	37,6	58.543	94,3
Trimestre IV	494	47,9	407.742	64,6	304	50,5	346.909	66,3	190	43,9	60.833	55,5
2005	2.142	17,6	2.160.872	56,3	1452	23,6	1.954.598	64,9	690	6,6	206.274	4,5
Trimestre I	423	1,4	374.276	36,3	279	0,4	338.600	37,6	144	3,6	35.676	25,8
Trimestre II	534	27,1	603.035	83,7	363	32,5	534.609	91,8	171	17,1	68.426	38,0
Trimestre III	567	15,5	556.696	49,7	385	20,7	499.616	59,4	182	5,8	57.080	-2,5
Trimestre IV	618	25,1	626.865	53,7	425	39,8	581.773	67,7	193	1,6	45.092	-25,9
2006												
Trimestre I	633	49,6	655.551	75,2	459	64,5	569.980	68,3	174	20,8	85.571	139,9
Trimestre II	640	19,9	659.880	9,4	464	27,8	584.556	9,3	176	2,9	75.324	10,1
Acumulado Tr.II	1.273	33,0	1.315.431	34,6	923	43,8	1.154.536	32,2	350	11,1	160.895	54,6

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

En el segundo trimestre de 2006, 88,6% de los metros permitidos correspondieron a obras nuevas, mientras que el 11,4% restante se debió a ampliaciones de edificaciones existentes, proporciones similares a las acontecidas durante 2005. En cambio, estas participaciones relativas, también ubicadas dentro de los parámetros de la década del noventa, difieren mucho de lo ocurrido en los años 2001 y 2002, cuando la crisis hizo aumentar extraordinariamente la proporción de ampliaciones, e inhibió el desarrollo de nuevos proyectos⁵.

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 de los costos (en pesos) fue sustancialmente inferior al del precio de las propiedades (valuadas en dólares estadounidenses). Los datos proporcionados por el INDEC sobre evolución de los costos de la construcción, muestran un aumento de más de 130% entre diciembre de 2001 y junio de 2006. En tanto, en lo que respecta al precio de oferta de las unidades, los operadores del mercado hablan de una cotización de los inmuebles en un precio promedio (en dólares) similar a la que existía antes de la devaluación, lo cual implica prácticamente una triplicación en moneda local.

En algunas zonas de la Ciudad los precios que se manejan actualmente superan a los vigentes durante la década pasada⁶. Esto se nota especialmente en los barrios con mayor valor del suelo en los que, como se verá más adelante, se están concentrando los permisos de construcción y la superficie permitida, generando expectativas de superior rentabilidad para los inversores.

Con relación al destino de las construcciones, en la comparación interanual del segundo trimestre de 2006, se observó un incremento de la superficie permitida para uso residencial de 4,9%, mientras que la superficie permitida para actividades económicas registró un aumento de

45,7%. Cabe destacar asimismo que, durante el período analizado, la superficie no residencial representó 14,7% del total, porcentaje similar al de los años 2003, 2004 y 2005, pero muy inferior a los de 2001 y 2002 (40,8% y 28,1% respectivamente), y a los de la década de 1990 (Cuadro A-II-2).

⁵ En el año 2001 el porcentaje de ampliaciones se ubicaba en 24%, mientras que en 2002 se situaba en 20%.

⁶ Al respecto, véase la sección *Mercado Inmobiliario*, en esta misma edición.

CUADRO A-II-2

CONSTRUCCIÓN. SUPERFICIE PERMISADA RESIDENCIAL Y NO RESIDENCIAL (NUEVAS Y AMPLIACIONES), ESTRUCTURA Y TASA DE VARIACIÓN INTERANUAL POR USO. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 1998-2006

PERÍODO	RESIDENCIAL			NO RESIDENCIAL		
	SUPERFICIE PERMISADA (M ²)	VARIACIÓN INTERANUAL (%)	PARTICIPACIÓN EN EL TOTAL (%)	SUPERFICIE PERMISADA (M ²)	VARIACIÓN INTERANUAL (%)	PARTICIPACIÓN EN EL TOTAL (%)
1998	1.490.546	6,4	66,7	745.580	-1,1	33,3
1999	1.197.500	-19,7	68,9	539.321	-27,7	31,1
2000	1.181.118	-1,4	72,2	455.177	-16,5	27,8
2001	608.392	-48,7	59,2	418.677	-7,0	40,8
2002	214.041	-64,8	71,9	83.826	-80,0	28,1
Trimestre I	27.513	-89,2	65,9	14.237	-83,0	34,1
Trimestre II	34.869	-79,2	58,7	24.542	-87,6	41,3
Trimestre III	57.189	-50,0	82,2	12.394	-84,8	17,8
Trimestre IV	94.470	31,4	74,3	32.653	-41,6	25,7
2003	1.116.248	421,5	86,9	168.730	101,3	13,1
Trimestre I	105.858	284,8	81,5	24.000	68,6	18,5
Trimestre II	710.877	1938,7	90,4	75.090	206,0	9,6
Trimestre III	84.806	48,3	69,9	36.575	195,1	30,1
Trimestre IV	213.757	126,3	86,2	34.362	5,2	13,8
2004	1.166.136	4,5	84,3	216.421	28,3	15,7
Trimestre I	224.041	111,6	81,6	50.474	110,3	18,4
Trimestre II	288.163	-59,5	87,8	40.173	-46,5	12,2
Trimestre III	328.192	287,0	88,2	43.772	19,7	11,8
Trimestre IV	325.740	52,4	79,9	82.002	138,6	20,1
2005	1.796.012	54,0	83,1	364.860	68,6	16,9
Trimestre I	302.516	35,0	80,8	71.760	42,2	19,2
Trimestre II	536.232	86,1	88,9	66.803	66,3	11,1
Trimestre III	454.507	38,5	81,6	102.189	133,5	18,4
Trimestre IV	502.757	54,3	80,2	124.108	51,3	19,8
2006						
Trimestre I	577.774	91,0	88,1	77.777	8,4	11,9
Trimestre II	562.571	4,9	85,3	97.309	45,7	14,7
Acumulado Tr.II	1.140.345	36,0	86,7	175.086	26,4	13,3

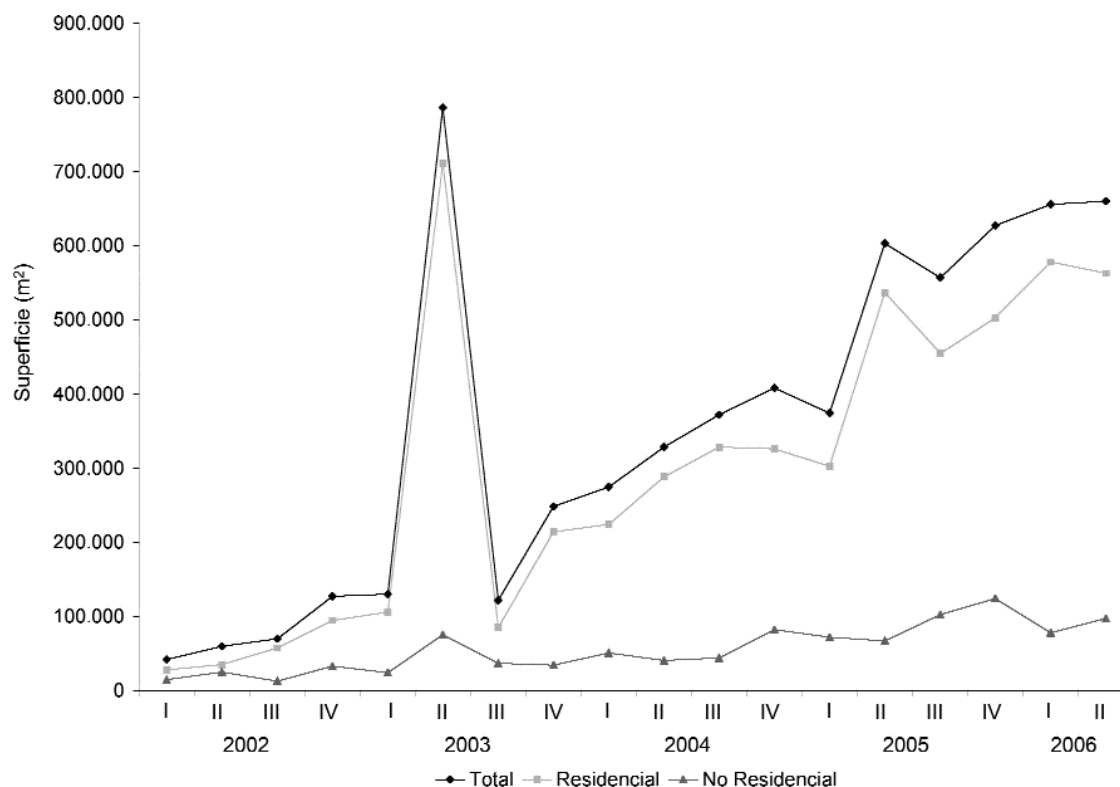
Fuente: Elaboración propia en base a datos de la Dirección General de Estadística y Censos con datos de DGFOyC.

En el acumulado de los primeros seis meses de 2006, por su parte, hubo un incremento de 36% en la superficie residencial, y de 26,4% en la destinada a actividades no residenciales. Esto

contrasta con la evolución de 2005, cuando el crecimiento de las obras no residenciales superó al de las residenciales (Gráfico A-II-2).

GRÁFICO A-II-2

CONSTRUCCIÓN. SUPERFICIE PERMISADA POR USO. EN M². CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2002-2006



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

USO RESIDENCIAL EN LA CIUDAD

Los permisos para construcciones residenciales se desagregan en multiviviendas y univiviendas. Mientras que las primeras se refieren a edificios residenciales que comprenden dos o más viviendas, las univiviendas son construcciones sobre parcelas propias que poseen una sola vivienda, pudiendo incluir uno o más espacios destinados a fines no residenciales en las mismas⁷.

Cabe recordar que en la década de los noventa, las construcciones de multivivienda habían sido el motor principal de esta actividad en la Ciudad de

Buenos Aires; sin embargo, su participación en la superficie permitida residencial disminuyó en el año 2002, pasando a representar 80,6%. Tras la recuperación en los años 2003, 2004 y 2005, el guarismo en el segundo trimestre de 2006 se ubicó en un nivel cercano al de la década pasada. Así, entre abril y junio de 2006 las multiviviendas explicaron 97,2% de la superficie permitida en el segmento residencial, y ostentan una variación interanual de 6,2%. Por su parte, en la comparación interanual del acumulado del primer semestre del año, la superficie registró un incremento de 38,1%, crecimiento determinado fundamentalmente por la suba del primer trimestre (95,3%).

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

De manera contrapuesta, las univiviendas trimestre, de 26,5%, pues en el primero aumentó tuvieron un comportamiento negativo en el 9,6% (Cuadro A-II-3). semestre, verificándose una merma de 11,4%, debido fundamentalmente a la baja del segundo

CUADRO A-II-3

CONSTRUCCIÓN. USO RESIDENCIAL POR TIPO DE OBRA. SUPERFICIE PERMISADA TOTAL (CONSTRUCCIONES NUEVAS Y AMPLIACIONES). EN VALOR ABSOLUTO Y VARIACIÓN INTERANUAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 1998-2006

PERÍODO	UNIVIVIENDA			MULTIVIVIENDA		
	SUPERFICIE PERMISADA (M ²)	VARIACIÓN INTERANUAL (%)	PARTICIPACIÓN EN EL TOTAL RESIDENCIAL (%)	SUPERFICIE PERMISADA (M ²)	VARIACIÓN INTERANUAL (%)	PARTICIPACIÓN EN EL TOTAL RESIDENCIAL (%)
1998	104.362	5,0	7,0	1.386.184	6,5	93,0
1999	80.528	-22,8	6,7	1.116.972	-19,4	93,3
2000	78.473	-2,6	6,6	1.107.645	-0,8	93,4
2001	56.814	-27,6	9,3	551.578	-50,2	90,7
2002	41.430	-27,1	19,4	172.614	-55,5	80,6
Trimestre I	6.134	-70,8	22,3	21.379	-90,8	77,7
Trimestre II	5.945	-54,8	17,0	28.924	-81,3	83,0
Trimestre III	12.705	-1,1	22,2	44.484	-56,2	77,8
Trimestre IV	16.646	70,2	17,6	77.827	25,3	82,4
2003	50.829	22,7	5,7	847.216	390,8	94,3
Trimestre I	16.460	168,3	15,5	89.398	318,2	84,5
Trimestre II	18.749	215,4	2,6	692.128	2292,9	97,4
Trimestre III	15.620	22,9	19,2	65.690	47,7	80,8
Trimestre IV	19.233	15,5	9,0	195.474	151,2	91,0
2004	76.760	51,0	6,6	1.089.376	28,6	93,4
Trimestre I	15.852	-3,7	7,1	208.189	132,9	92,9
Trimestre II	19.891	6,1	6,9	268.272	-61,2	93,1
Trimestre III	20.487	31,2	6,2	307.705	368,4	93,8
Trimestre IV	20.530	6,7	6,3	305.210	56,1	93,7
2005	69.218	-9,8	3,9	1.726.794	58,5	96,1
Trimestre I	15.201	-4,1	5,0	287.315	38,0	95,0
Trimestre II	21.218	6,7	4,0	515.014	92,0	96,0
Trimestre III	16.333	-20,3	3,6	438.174	42,4	96,4
Trimestre IV	16.466	-19,8	3,3	486.291	59,3	96,7
2006						
Trimestre I	16.654	9,6	2,9	561.120	95,3	97,1
Trimestre II	15.604	-26,5	2,8	546.967	6,2	97,2
Acumulado Tr.II	32.258	-11,4	2,8	1.108.087	38,1	97,2

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

En cuanto a la categoría de las viviendas a construir, se destaca que durante el segundo trimestre de 2006, 34,8% de las mismas fueron consideradas suntuosas, el máximo nivel de calificación posible. Las viviendas sencillas fueron 26,7%, las confortables 25,8% y 10,9% resultaron lujosas⁸. Por su parte, al considerar el acumulado de los primeros seis meses de 2006, la participación de las viviendas suntuosas asciende hasta alcanzar 37,2% del total. (Cuadro A-II-4).

CUADRO A-II-4

CONSTRUCCIÓN. VIVIENDAS NUEVAS POR CATEGORÍA Y TASA DE VARIACIÓN INTERANUAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 1998-2006

PERÍODO	SENCILLA		CONFORTABLE		LUJOSA		SUNTUOSA	
	SUPERFICIE PERMISADA (M ²)	PARTICIPACIÓN CIUDAD (%)	SUPERFICIE PERMISADA (M ²)	PARTICIPACIÓN CIUDAD (%)	SUPERFICIE PERMISADA (M ²)	PARTICIPACIÓN CIUDAD (%)	SUPERFICIE PERMISADA (M ²)	PARTICIPACIÓN CIUDAD (%)
1998	3.677	28,8	4.623	36,2	967	7,6	3.493	27,4
1999	2.484	25,8	4.008	41,6	1.123	11,7	2.011	20,9
2000	3.024	30,2	4.240	42,3	740	7,4	2.023	20,2
2001	1.210	24,4	1.978	39,9	417	8,4	1.352	27,3
2002	726	41,2	706	40,0	131	7,4	201	11,4
2003	2.557	26,3	4.289	44,0	617	6,3	2.277	23,4
2004	2.297	24,0	3.406	35,6	800	8,4	3.070	32,1
Trimestre I	380	18,8	1.015	50,1	202	10,0	428	21,1
Trimestre II	591	24,6	712	29,6	234	9,7	867	36,1
Trimestre III	647	24,9	747	28,7	146	5,6	1.060	40,8
Trimestre IV	679	26,7	932	36,6	218	8,6	715	28,1
2005	4.088	26,9	3.559	23,4	1.294	8,5	6.248	41,1
Trimestre I	733	26,4	787	28,3	213	7,7	1.046	37,6
Trimestre II	808	18,5	819	18,8	335	7,7	2.396	55,0
Trimestre III	1.358	36,8	884	24,0	261	7,1	1.185	32,1
Trimestre IV	1.189	27,2	1.069	24,5	485	11,1	1.621	37,1
2006								
Trimestre I	1.261	25,4	1.174	23,6	555	11,2	1.976	39,8
Trimestre II	1.446	26,7	1.502	27,8	575	10,6	1.884	34,8
Acumulado Tr.II	2.707	26,1	2.676	25,8	1.130	10,9	3.860	37,2
			VARIACIÓN INTERANUAL (%)					
2004	-10,2		-20,6		29,7		34,8	
2005	78,0		4,5		61,8		103,5	
2006								
Trimestre I	72,0		49,2		160,6		88,9	
Trimestre II	79,0		83,4		71,6		-21,4	
Acumulado Tr.II		75,7		66,6		106,2		12,1
			PARTICIPACION (%)					
Acumulado Tr.II		26,1		25,8		10,9		37,2

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

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

Resulta interesante ver la distribución de las categorías de las viviendas en los distintos barrios de la Ciudad. En este sentido, se destaca que más del 77% de las viviendas nuevas permitidas durante el primer semestre de 2006 en Puerto Madero fueron calificadas como suntuosas. Otros barrios en los que se destaca la gran cantidad de viviendas de la máxima categoría es Chacarita (75,1%), Palermo (68,9%), seguido de Belgrano (63,6%) y Recoleta (61,4%).

A la inversa, los barrios que tuvieron mayor predominio de la categoría más baja (vivienda sencilla) fueron La Boca (100%), Versalles (90,9%), Villa Riachuelo (89,7%), Constitución (75%) y Villa General Mitre (74,5%). Cabe acotar sin embargo que en dichos barrios la cantidad de viviendas permitidas fue mucho menor, debido a que, como se expresó anteriormente, el dinamismo actual del sector se sustenta en la construcción de viviendas de primera categoría.

DISTRIBUCIÓN TERRITORIAL DE LA SUPERFICIE RESIDENCIAL

En cuanto a la distribución de la superficie residencial⁹ por áreas de la ciudad de Buenos Aires, durante el segundo trimestre de 2006, la zona Oeste concentró 58,1% del total, seguida por la zona Norte, con 33%. Por su parte, el Sur agrupó 4,6% de las obras residenciales, mientras que la participación del área central alcanzó 4,2%¹⁰. De esta manera, más de 90% de la superficie residencial se concentró en el Oeste y en el Norte de la Ciudad (Cuadro A-II-5).

La zona que más creció en superficie permitida residencial durante el segundo trimestre de 2006 fue la Oeste (73,9%), seguida del Sur (15,9%) y del Norte (8,7%). En contraposición, la zona Centro fue la única que reconoció una merma, de 84,6%. Los barrios que más contribuyeron al

crecimiento de la zona Oeste fueron Villa Pueyrredón, Flores y Parque Chacabuco.

Cabe destacar que prácticamente la mitad de la superficie residencial permitida durante el segundo trimestre de 2006, la explicaron cinco barrios: Palermo (13,7%), Caballito (9,4%), Villa Urquiza, (9,3%) Flores (8,8%) y Belgrano (7,4%), en los que tienden a concentrarse las nuevas viviendas de categoría destinadas a sectores de altos ingresos, que son los que sostienen, desde la demanda, el dinamismo del sector.

⁹ La superficie residencial incluye las viviendas nuevas que surgen de los permisos de ampliación, y la no residencial abarca la superficie de otros destinos, así como la de locales de univiviendas y multiviviendas.

¹⁰ En la zona Oeste se incluyen: Agronomía, Almagro, Balvanera, Boedo, Caballito, Chacarita, Constitución, Flores, Floresta, Liniers, Monte Castro, Parque Chacabuco, Paternal, San Cristóbal, Vélez Sarfield, Versalles, Villa Crespo, Villa del Parque, Villa Devoto, Villa General Mitre, Villa Luro, Villa Ortúzar, Villa Pueyrredón, Villa Real, Villa Santa Rita y Villa Urquiza; en la zona Norte: Belgrano, Coghlan, Colegiales, Nuñez, Palermo, Recoleta y Saavedra; en la zona Sur: Barracas, Boca, Mataderos, Nueva Pompeya, Parque Avellaneda, Parque Patricios, San Telmo, Villa Lugano, Villa Riachuelo y Villa Soldati; mientras que la zona Centro incluye los barrios de Monserrat, Puerto Madero, Retiro y San Nicolás.

CUADRO A-II-5

CONSTRUCCIÓN. USO RESIDENCIAL. SUPERFICIE PERMISADA PARA OBRAS NUEVAS POR ZONA. EN VALOR ABSOLUTO Y PORCENTAJE. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 1998-2006

PERÍODO	CENTRO		NORTE		OESTE		SUR	
	M ²	PARTICIPACIÓN (%)	M ²	PARTICIPACIÓN (%)	M ²	PARTICIPACIÓN (%)	M ²	PARTICIPACIÓN (%)
1998	12.345	0,9	454.564	32,4	812.642	57,7	126.385	9,0
1999	125.300	11,4	397.064	36,1	462.836	42,2	117.845	10,6
2000	142.095	12,8	387.890	34,7	438.236	39,2	147.989	13,3
2001	7.149	1,4	229.500	45,3	192.828	37,9	76.588	15,3
2002	0	0	61.592	34,3	80.939	45,3	36.689	20,5
2003	94.444	9,3	371.068	36,9	433.050	43,1	108.283	10,5
2004	46.752	4,2	463.906	41,5	539.681	48,3	66.347	5,9
Trimestre I	4.002	1,9	100.776	46,9	98.762	46,0	11.316	5,3
Trimestre II	0	0,0	129.715	46,7	137.482	49,5	10.359	3,7
Trimestre III	2.418	0,8	153.633	48,5	150.338	47,5	10.173	3,2
Trimestre IV	40.332	13,1	79.782	25,9	153.099	49,8	34.499	11,2
2005	249.239	14,5	615.012	35,8	790.116	46,0	62.331	3,6
Trimestre I	30.763	10,7	96.959	33,7	150.358	52,2	9.738	3,4
Trimestre II	147.946	28,9	163.252	31,9	179.642	35,1	21.456	4,2
Trimestre III	2.292	0,5	188.504	43,4	229.652	52,9	13.722	3,2
Trimestre IV	68.238	14,1	166.297	34,5	230.464	47,8	17.415	3,6
2006								
Trimestre I	45.361	8,2	205.039	37,1	286.241	51,8	15.793	2,9
Trimestre II	22.828	4,2	177.495	33,0	312.388	58,1	24.874	4,6
Acumulado Tr.II	68.189	6,3	382.534	35,1	598.629	54,9	40.667	3,7
			VARIACIÓN INTERANUAL (%)					
2002	-100,0		-73,2		-58,0		-52,1	
2003	--		502,5		435,0		195,1	
2004	-50,5		25,0		24,6		-38,7	
2005	433,1		32,6		46,4		-6,1	
Trimestre I	668,7		-3,8		52,2		-13,9	
Trimestre II	--		25,9		30,7		107,1	
Trimestre III	-5,2		22,7		52,8		34,9	
Trimestre IV	69,2		108,4		50,5		-49,5	
2006								
Trimestre I	47,5		111,5		90,4		62,2	
Trimestre II	-84,6		8,7		73,9		15,9	
Acumulado Tr.II	-61,8		47,0		81,4		30,4	

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

En el acumulado del primer semestre del año, el Oeste fue la zona que más creció (81,4%), seguido del Norte (47%) y el Sur (30,4%). Por último, el Centro fue la única zona que reconoció una merma (61,8%), asociada a las caídas registradas en Puerto Madero y Retiro (63,7% y 89,7%).

En una apertura por barrio, los que más crecieron fueron Villa Pueyrredón, Balvanera, Villa Devoto y Flores, por la zona Oeste; y Saavedra, por el Norte. En la mayoría de los casos se trata de barrios con una densidad de población y viviendas relativamente baja.

Los barrios correspondientes al Sur de la Ciudad (entre los que se encuentran Barracas, San Telmo, Villa Lugano y Villa Soldati), obtuvieron un nivel muy bajo de superficie permitada dentro del total, ya que, entre todos, no llegan a representar un 3% del total (Cuadro A-II-6). Sin embargo, se destaca que algunos verificaron crecimientos relativamente importantes, lo que estaría dando cuenta del desarrollo de nuevas áreas, si bien por el momento el fenómeno tiene un alcance muy limitado.

CUADRO A-II-6

CONSTRUCCIÓN. USO RESIDENCIAL. SUPERFICIE PERMISADA PARA VIVIENDAS NUEVAS POR BARRIO. BARRIOS SELECCIONADOS. EN VALOR ABSOLUTO Y PORCENTAJE. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2005-2006

BARRIOS	SUPERFICIE (M ²)				VARIACIÓN INTERANUAL (%)			PARTICIPACIÓN (%)		
	2005	2006			2006			2006		
		TRIMESTRE I	TRIMESTRE II	ACUMULADO Tr. II	TRIMESTRE I	TRIMESTRE II	Tr. II	TRIMESTRE I	TRIMESTRE II	Tr. II
Centro										
Puerto Madero	235.512	41.912	21.149	63.061	54,2	-85,5	-63,7	7,6	3,9	5,8
Retiro	5.182	0	532	532	-100,0	-66,7	-89,7	0,0	0,1	0,0
Norte										
Belgrano	98.350	43.438	39.929	83.367	151,1	63,7	100,0	7,9	7,4	7,6
Coghlan	20.627	8.304	9.594	17.898	11,9	134,1	55,3	1,5	1,8	1,6
Colegiales	23.683	13.668	7.466	21.134	72,2	4,7	40,3	2,5	1,4	1,9
Núñez	54.107	13.937	16.325	30.262	-8,1	-16,0	-12,5	2,5	3,0	2,8
Palermo	334.081	97.549	73.590	171.139	151,5	-5,0	47,3	17,7	13,7	15,7
Recoleta	57.966	13.975	20.122	34.097	131,6	-25,9	2,8	2,5	3,7	3,1
Saavedra	26.198	14.168	10.469	24.637	228,6	188,0	210,0	2,6	1,9	2,3
Oeste										
Almagro	65.751	13.646	20.950	34.596	-21,9	73,5	17,1	2,5	3,9	3,2
Balvanera	55.735	9.365	9.005	18.370	-1,3	-59,2	-41,8	1,7	1,7	1,7
Boedo	16.684	4.218	7.154	11.372	48,5	143,8	97,0	0,8	1,3	1,0
Caballito	133.836	71.201	50.707	121.908	145,5	32,4	81,2	12,9	9,4	11,2
Flores	51.628	15.556	47.392	62.948	110,9	214,3	180,4	2,8	8,8	5,8
Parque Chacabuco	21.784	5.063	4.733	9.796	25,9	211,8	76,8	0,9	0,9	0,9
Villa Crespo	41.796	9.664	7.781	17.445	49,7	-24,9	3,8	1,7	1,4	1,6
Villa del Parque	17.996	10.162	11.966	22.128	522,3	76,3	162,8	1,8	2,2	2,0
Villa Devoto	28.957	16.467	11.216	27.683	415,2	131,8	244,6	3,0	2,1	2,5
Villa Pueyrredón	27.940	15.537	20.194	35.731	613,7	297,5	392,4	2,8	3,8	3,3
Villa Urquiza	164.225	51.531	49.922	101.453	50,4	94,8	69,4	9,3	9,3	9,3

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

CUADRO A-II-6 (CONTINUACIÓN)

CONSTRUCCIÓN. USO RESIDENCIAL. SUPERFICIE PERMISADA PARA VIVIENDAS NUEVAS POR BARRIO. BARRIOS SELECCIONADOS. EN VALOR ABSOLUTO Y PORCENTAJE. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2005-2006

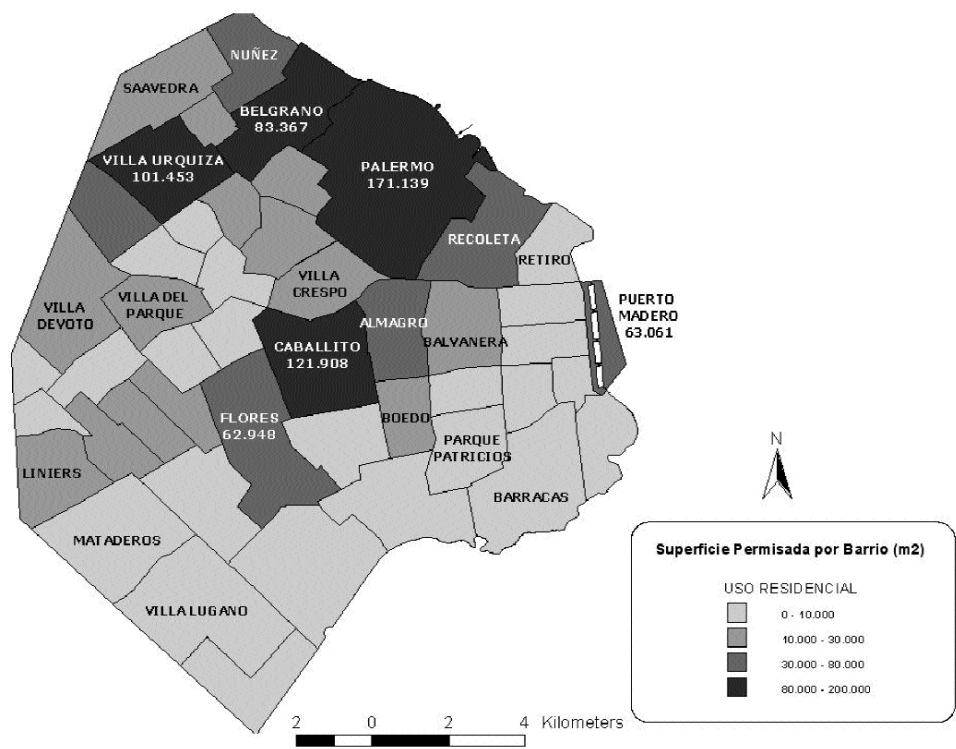
BARRIOS	SUPERFICIE (M ²)			VARIACIÓN INTERANUAL (%)			PARTICIPACIÓN (%)			
	2005	2006			2006			2006		
		TRIMESTRE I	TRIMESTRE I I	ACUMULADO Tr. II	TRIMESTRE I	TRIMESTRE I I	ACUMULADO Tr. II	TRIMESTRE I	TRIMESTRE I I	ACUMULADO Tr. II
Sur										
Barracas	15.255	4.570	3.937	8.507	36,0	-54,3	-29,0	0,8	0,7	0,8
Mataderos	12.462	3.256	6.318	9.574	21,0	41,5	33,8	0,6	1,2	0,9
Parque Patricios	10.471	2.585	1.432	4.017	--	-58,4	16,6	0,5	0,3	0,4
San Telmo	2.592	766	368	1.134	-57,3	--	-36,9	0,1	0,1	0,1
Villa Lugano	5.761	1.281	1.430	2.711	138,1	5,7	43,4	0,2	0,3	0,2
Villa Soldati	0	0	319	319	--	--	--	0,0	0,1	0,0
Otros Destinos	188.119	70.615	83.585	154.200	109,0	116,8	113,1	12,8	15,5	14,1
Total	1.716.698	552.434	537.585	1.090.019	91,9	4,9	36,2	100	100	100

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

Por último, los barrios con mayor superficie permitida durante el primer semestre de 2006 fueron Palermo (15,7%), Caballito (11,2%), Villa Urquiza (9,3%) y Belgrano (7,6%) (Mapa A-II-1), en los que se están concentrando las nuevas construcciones de categoría. De esta manera, se verifica una segmentación de la construcción similar a la del segundo trimestre del año.

MAPA A-II-1

CONSTRUCCIÓN. USO RESIDENCIAL. SUPERFICIE PERMISADA PARA OBRAS NUEVAS POR BARRIO. CIUDAD DE BUENOS AIRES. SEMESTRE I 2006



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

USO NO RESIDENCIAL EN LA CIUDAD

En el segundo trimestre de 2006, se verificó un importante incremento interanual de la construcción no residencial (45,7%). La superficie destinada a *Transporte* fue la que más creció, con un aumento de 230,5%. Le siguieron en importancia los incrementos de *Comercio* (143,9%), *Administración, Banca y Finanzas* (121,1%) y *Educación y Salud* (111,5%). Por último, *Industria, Hotelería y Alojamiento* y *Almacenaje y Galpones* fueron los únicos sectores que tuvieron una caída interanual (68,9% y 49,1% y 32,4%, respectivamente).

En cuanto al acumulado del primer semestre de 2005, se mantuvo en términos generales la performance de la construcción no residencial del segundo trimestre, con excepción de *Industria* y de *Hotelería y Alojamiento*, que verificaron una suba de 6,2% y 0,5%, respectivamente; y de *Educación y Salud*, que registró una merma de 38,4%. La mayor contribución al incremento de la construcción no residencial correspondió a *Transporte* y a *Comercio*, que crecieron por encima de la media (Cuadro A-II-7).

CUADRO A-II-7

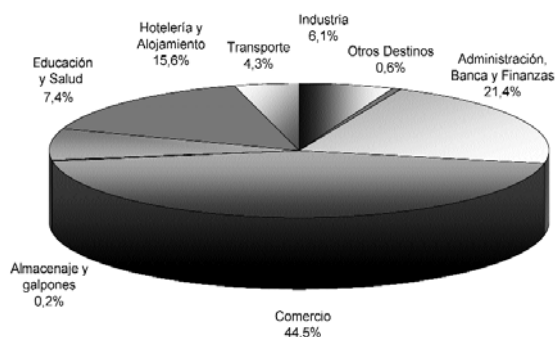
CONSTRUCCIÓN. USO NO RESIDENCIAL POR SECTOR. SUPERFICIE PERMISADA TOTAL (CONSTRUCCIONES NUEVAS Y AMPLIACIONES). VALOR ABSOLUTO Y VARIACIÓN INTERANUAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2004-2006

PERÍODO	INDUS- TRIA	ADMINISTR., BANCA Y FINANZAS	COMER- CIO	EDUCA- CIÓN Y SALUD	HOTEL Y ALOJA- MIENTO	TRANS- PORTE	ALMACENA- MIENTO Y GALPONES	OTROS DESTINOS	TOTAL
SUPERFICIE PERMISADA (M²)									
2004	10.202	22.933	97.247	33.486	11.957	11.891	3.787	24.918	216.421
Trimestre I	3.375	4.302	28.732	6.900	3.796	1.700	0	1.669	50.474
Trimestre II	1.760	3.357	23.858	4.333	433	1.214	2.022	3.196	40.173
Trimestre III	1.925	6.203	23.567	1.839	4.264	3.649	876	1.449	43.772
Trimestre IV	3.142	9.071	21.090	20.414	3.464	5.328	889	18.604	82.002
2005	15.721	82.873	105.411	32.206	50.064	16.110	57.110	5.365	364.860
Trimestre I	1.308	21.024	15.952	16.337	7.860	367	8.535	377	71.760
Trimestre II	8.742	12.979	17.036	4.666	19.272	1.270	482	2.356	66.803
Trimestre III	2.693	36.977	30.810	9.173	15.269	6.378	152	737	102.189
Trimestre IV	2.978	11.893	41.613	2.030	7.663	8.095	47.941	1.895	124.108
2006									
Trimestre I	7.954	8.762	36.411	3.077	17.468	3.259	0	846	77.777
Trimestre II	2.717	28.701	41.559	9.868	9.806	4.197	326	135	97.309
Acumulado Tr.II	10.671,0	37.463,0	77.970,0	12.945	27.274	7.456	326	981	175.086
VARIACIÓN INTERANUAL (%)									
2005	54,1	261,4	8,4	-3,8	318,7	35,5	1.408,1	-78,5	68,6
Trimestre I	-61,2	388,7	-44,5	136,8	107,1	-78,4	--	-77,4	42,2
Trimestre II	396,7	286,6	-28,6	7,7	4.350,8	4,6	-76,2	-26,3	66,3
Trimestre III	39,9	496,1	30,7	398,8	258,1	74,8	-82,6	-49,1	133,5
Trimestre IV	-5,2	31,1	97,3	-90,1	121,2	51,9	5.292,7	-89,8	51,3
2006									
Trimestre I	508,1	-58,3	128,3	-81,2	122,2	788,0	-100,0	124,4	8,4
Trimestre II	-68,9	121,1	143,9	111,5	-49,1	230,5	-32,4	-94,3	45,7
Acumulado Tr.II	6,2	10,2	136,4	-38,4	0,5	355,5	-96,4	-64,1	26,4

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

Por su parte, el sector que tuvo mayor participación dentro del total durante el primer semestre de 2006 fue *Comercio*, con 44,5% del total de superficie permitida, seguido por *Administración, Banca y Finanzas* (21,4%), y *Hotelería y Alojamiento* (15,6%) (Gráfico A-II-3)¹¹.

GRÁFICO A-II-3
CONSTRUCCIÓN. COMPOSICIÓN DE LA SUPERFICIE PERMISADA NO RESIDENCIAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. SEMESTRE I 2006



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

DISTRIBUCIÓN TERRITORIAL DE LOS PERMISOS NO RESIDENCIALES

Al analizar la evolución de la superficie no residencial por zonas durante el segundo trimestre de 2006, se observa que la mayor proporción de la superficie permitida correspondió a la zona Oeste (52,9% del total de la Ciudad). Dicho porcentaje se encuentra asociado al excelente desempeño de los barrios de Balvanera y Villa Ortúzar, que acumularon más del 21% de la superficie permitida nueva no residencial del conjunto de la Ciudad. La participación del Oeste fue seguida de lejos por el Sur (18,7%), el Norte (14,6%) y, por último, el Centro (13,8%).

Durante el acumulado de los primeros seis meses del año 2006, fue también el Oeste que acumuló la mayor proporción de superficie permitida no

residencial (50,8%), seguido por el Centro, el Sur y finalmente el Norte de la Ciudad. En dicho período, la zona Oeste fue la que tuvo el mayor incremento interanual de su superficie permitida (64,7%), asociada fundamentalmente al excelente comportamiento verificado durante el segundo trimestre del año. Le siguió en importancia de crecimiento el Sur (16,2%), y el Centro (9,1%). Por último, el Norte fue la única zona que reconoció una merma (3,7%), asociada a la caída del primer trimestre, de 43,4% (Cuadro A-II-8).

¹¹ Para información adicional sobre la construcción de *Hotelería y alojamiento* en la Ciudad de Buenos Aires, véase la sección *Inversiones en la Ciudad de Buenos Aires* al segundo trimestre de 2006, en esta misma edición.

CUADRO A-II-8

CONSTRUCCIÓN. SUPERFICIE PERMISADA NUEVA NO RESIDENCIAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 1998-2006

PERÍODO	CENTRO		NORTE		OESTE		SUR	
	M ²	PARTICIPACIÓN (%)	M ²	PARTICIPACIÓN (%)	M ²	PARTICIPACIÓN (%)	M ²	PARTICIPACIÓN (%)
1998	299.636	46,6	88.130	13,7	172.234	26,8	83.368	13
1999	35.515	7,4	125.401	26,4	224.856	47,2	89.979	19
2000	121.049	36,4	82.428	24,8	75.093	22,6	54.180	16,2
2001	26.860	14,1	28.818	14,9	108.224	56,4	27.294	14,4
2002	30.241	41,2	12.898	17,5	23.249	31,7	6.928	9,6
2003	11.522	11,1	25.142	24,2	49.046	47,2	18.200	17,4
2004	15.165	10,0	38.321	25,2	81.864	53,9	16.460	10,8
Trimestre I	4.020	10,0	2.308	5,7	30.808	76,7	3.022	7,5
Trimestre II	1.955	7,1	7.107	25,9	12.226	44,5	6.165	22,5
Trimestre III	2.678	7,7	6.194	17,7	22.762	65,1	3.326	9,5
Trimestre IV	6.512	13,2	22.712	46,1	16.068	32,6	3.947	8,0
2005	43.463	13,4	84.696	26,1	163.553	50,4	32.689	10,1
Trimestre I	9.117	14,6	14.573	23,3	30.602	48,9	8.301	13,3
Trimestre II	22.837	37,9	7.075	11,7	18.757	31,1	11.640	19,3
Trimestre III	8.314	9,9	41.240	49,1	29.227	34,8	5.173	6,2
Trimestre IV	3.195	2,7	21.808	18,6	84.967	72,3	7.575	6,4
2006								
Trimestre I	22.944	31,0	8.251	11,2	35.718	48,3	7.067	9,6
Trimestre II	11.902	13,8	12.595	14,6	45.561	52,9	16.112	18,7
Acumulado Tr.II	34.846	21,8	20.846	13,0	81.279	50,8	23.179	14,5
VARIACIÓN INTERANUAL (%)								
2002	12,6		-55,2		-78,5		-74,6	
2003	-61,9		94,9		111,0		162,7	
2004	31,6		52,4		66,9		-9,6	
2005	186,6		121,0		99,8		98,6	
Trimestre I	126,8		531,4		-0,7		174,7	
Trimestre II	1.068,1		-0,5		53,4		88,8	
Trimestre III	210,5		565,8		28,4		55,5	
Trimestre IV	-50,9		-4,0		428,8		91,9	
2006								
Trimestre I	151,7		-43,4		16,7		-14,9	
Trimestre II	-47,9		78,0		142,9		38,4	
Acumulado Tr.II	9,1		-3,7		64,7		16,2	

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

Los barrios que recibieron mayor superficie permitida no residencial durante el segundo trimestre de 2006 fueron Monserrat (12,2%), seguido por Balvanera (11%), Villa Ortúzar (10,9)

y San Telmo (8,3%), los cuales acumularon en conjunto 42,4% de este tipo de superficie (Cuadro A-II-9).

CUADRO A-II-9

CONSTRUCCIÓN. USO NO RESIDENCIAL. SUPERFICIE PERMISADA PARA OBRAS NUEVAS POR BARRIO. BARRIOS SELECCIONADOS. EN VALOR ABSOLUTO Y PORCENTAJE. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2005-2006

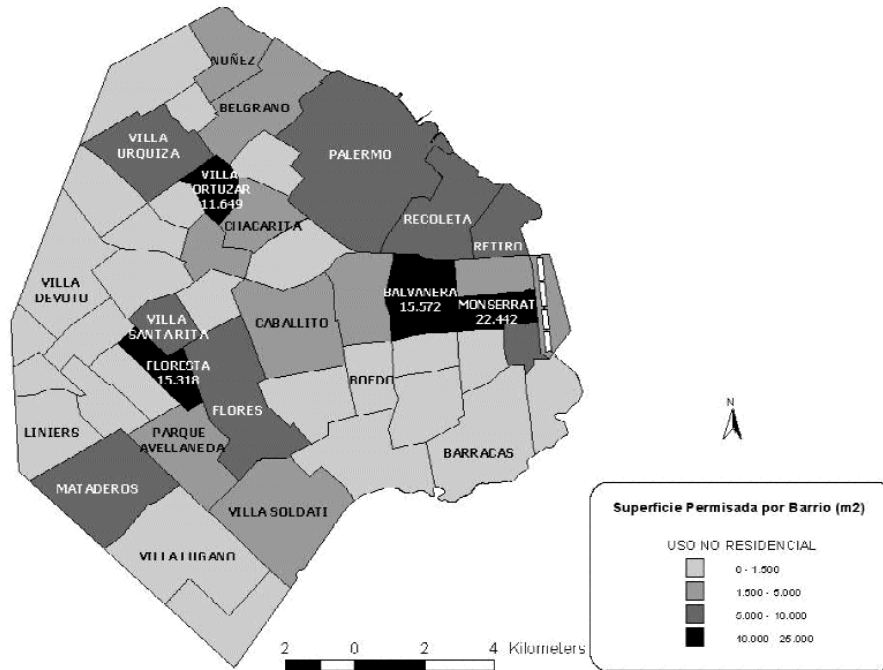
BARRIOS	SUPERFICIE (M ²)				VARIACIÓN INTERANUAL (%)				PARTICIPACIÓN (%)		
	2005	2006			2005	2006			2006		
		TRIMESTRE I 2006	TRIMESTRE II 2006	ACUMULADO Tr. II		TRIMESTRE I 2006	TRIMESTRE II 2006	ACUMULADO Tr. II	TRIMESTRE I 2006	TRIMESTRE II 2006	ACUMULADO Tr. II
Centro Monserrat	11.020	11.936	10.506	22.442	238,1	32,8	49.928,6	149,2	16,1	12,2	14,0
Puerto Madero	6.266	2.912	0	2.912	427,4	--	-100,0	-48,6	3,9	0,0	1,8
San Nicolás	25.540	191	1.396	1.587	173,3	--	-91,9	-90,7	0,3	1,6	1,0
Norte Belgrano	12.048	407	4.412	4.819	395,8	-90,5	807,8	1,3	0,6	5,1	3,0
Coghlan	1.237	25	22	47	48,1	--	-96,3	-92,1	0,0	0,0	0,0
Núñez	6.179	1.576	479	2.055	65,6	64,9	-57,0	-0,7	2,1	0,6	1,3
Palermo	51.147	2.978	5.058	8.036	117,5	-39,8	39,3	-6,3	4,0	5,9	5,0
Recoleta	11.320	2.613	2.624	5.237	92,8	-39,4	173,3	-0,6	3,5	3,0	3,3
Saavedra	1.481	541	0	541	7,6	481,7	-100,0	190,9	0,7	0,0	0,3
Almagro	9.572	2.853	799	3.652	94,2	-62,8	613,4	-53,1	3,9	0,9	2,3
Oeste Balvanera	18.640	6.061	9.511	15.572	86,3	-43,1	851,1	33,6	8,2	11,0	9,7
Caballito	2.499	902	2.371	3.273	-68,7	-26,7	1.618,1	139,1	1,2	2,8	2,0
Constitución	5.407	0	69	69	218,2	--	--	--	0,0	0,1	0,0
Chacarita	1.950	2.687	613	3.300	-21,0	630,2	-47,3	115,4	3,6	0,7	2,1
Flores	64.179	615	4.988	5.603	463,6	-66,2	-35,0	-41,0	0,8	5,8	3,5
Floresta	24.239	9.998	5.320	15.318	14,6	171,9	67,5	123,5	13,5	6,2	9,6
Parque											
Chacabuco	1.023	211	38	249	-29,5	--	-95,0	-66,9	0,3	0,0	0,2
Villa Crespo	4.363	233	1.194	1.427	85,1	-81,7	0,6	-42,0	0,3	1,4	0,9
Villa Devoto	3.627	285	628	913	196,6	13,1	-21,5	-13,2	0,4	0,7	0,6
Villa Pueyrredón	1.376	76	177	253	61,3	-64,2	-69,9	-68,4	0,1	0,2	0,2
Villa Urquiza	5.504	1.732	4.207	5.939	108,01	914,0	2.496,9	2.294,8	2,3	4,9	3,7
Villa Ortuzar	2.147	2.249	9.400	11.649	-3,1	--	--	--	3,0	10,9	7,3
Barracas	1.765	0	1.029	1.029	90,0	--	--	--	0,0	1,2	0,6
Sur Mataderos	7.906	3.879	2.353	6.232	58,1	24,6	-3,0	12,5	5,2	2,7	3,9
Parque Patricios	846	452	552	1.004	-75,8	--	143,2	342,3	0,6	0,6	0,6
San Telmo	2.364	0	7.182	7.182	74,1	-100,0	32.545,5	1.396,3	0,0	8,3	4,5
Villa Lugano	11.329	1.211	27	1.238	1.566,0	115,5	-99,7	-85,4	1,6	0,0	0,8
Villa Soldati	2.550	1.354	747	2.101	59,0	-43,8	--	-12,8	1,8	0,9	1,3
Otros Barrios	26.877	16.003	10.468	26.471	59,8	205,1	222,5	211,7	21,6	12,1	16,5
Total	324.401	73.980	86.170	160.150	113,7	18,2	42,9	30,3	100,0	100,0	100,0

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

Por su parte, los barrios que recibieron mayor superficie permitida no residencial durante el acumulado de los primeros seis meses de 2006 fueron Monserrat (14%), Balvanera (9,7%), Floresta (9,6%), y Villa Ortúzar (7,3%) (Mapa A-II-2).

MAPA A-II-2

CONSTRUCCIÓN. USO NO RESIDENCIAL. SUPERFICIE PERMISADA PARA OBRAS NUEVAS POR BARRIO. CIUDAD DE BUENOS AIRES. SEMESTRE I 2006



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

FINALES DE OBRA

La información sobre finales de obra permite advertir las obras terminadas en el ámbito de la Ciudad¹². En este sentido, la información suministrada por la Dirección de Fiscalización, Obras y Catastros da cuenta de la terminación de 221 obras correspondientes a 307.365 m² en el primer semestre de 2006. Se destaca que la

cantidad de obras fue 3,8% superior a la verificada en el último semestre del año anterior.

En lo que respecta al tipo de obra finalizada, en el primer semestre de 2006 el 89,1% correspondió a construcciones residenciales, mientras que el 10,9% restante correspondió a obras productivas (Cuadro A-II-10).

¹² Este trámite informa sobre el final de la obra ante el Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires en la Dirección de Fiscalización, Obras y Catastro (DGFOyC), que pudo haber ocurrido con anterioridad, dado que la presentación no es obligatoria. Por lo general, los nuevos permisos se transforman en obras finalizadas a partir del año, ya que es el tiempo mínimo que dura el ciclo de construcción.

CUADRO A-II-10

CONSTRUCCIÓN. FINALES DE OBRA RESIDENCIALES, NO RESIDENCIALES Y TOTAL. PERMISOS Y SUPERFICIE CUBIERTA. EN VALORES ABSOLUTOS Y VARIACIÓN INTERANUAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2005-2006

PERÍODO	TOTAL		RESIDENCIALES		NO RESIDENCIALES	
	PERMISOS	SUPERFICIE CUBIERTA (M ²)	PERMISOS	SUPERFICIE CUBIERTA (M ²)	PERMISOS	SUPERFICIE CUBIERTA (M ²)
2005						
Mayo	10	4.760	7	2.593	3	2.168
Junio	44	20.529	36	17.064	8	3.465
Trimestre III	94	174.977	81	109.202	51	65.774
Trimestre IV	119	165.613	97	131.385	22	34.227
2006						
Trimestre I	103	128.440	90	83.178	13	45.262
Trimestre II	118	178.925	107	149.727	11	29.198
Acumulado Tr.II	221	307.365	197	232.904	24	74.460

Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, GCBA, en base a datos de DGFOyC.

FINALES DE OBRA RESIDENCIALES

En el primer semestre de 2006, se declararon más de 230.000 m² residenciales correspondientes a 197 finales de obras, 94% de los cuales correspondieron a multiviviendas, y el 6% restante a univiviendas. La dimensión promedio por obra finalizada fue de 1.182 m².

Se destaca que prácticamente las dos terceras partes de la superficie residencial perteneció a la zona norte, mientras que la zona Oeste acumuló 33%. El centro y el sur de la ciudad concentraron sólo el 2,2% y el 1,3%, respectivamente (Cuadro A-II-11).

CUADRO A-II-11

CONSTRUCCIÓN. USO RESIDENCIAL. FINALES DE OBRA POR ZONA. EN VALOR ABSOLUTO Y PORCENTAJE. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2005-2006

PERÍODO	CENTRO		NORTE		OESTE		SUR		TOTAL
	M ²	PARTICIPACIÓN (%)	M ²	PARTICIPACIÓN (%)	M ²	PARTICIPACIÓN (%)	M ²	PARTICIPACIÓN (%)	
2005									
Mayo	0	0,0	1.553	59,9	1.039	40,1	0	0,0	2.593
Junio	0	0,0	8.345	48,9	8.560	50,2	159	0,9	17.064
Trimestre III	47.007	43,0	21.377	19,6	38.879	35,6	1.938	1,8	109.202
Trimestre IV	0	0,0	7.827	41,9	9.885	52,9	984	5,3	18.697
2006									
Trimestre I	0	0,0	36.795	44,2	44.642	53,7	1.741	2,1	83.178
Trimestre II	5.202	3,5	110.826	74,0	32.363	21,6	1.336	0,9	149.727
Acumulado Tr.II	5.202	2,2	147.620	63,4	77.005	33,1	3.077	1,3	232.904

Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, GCBA, en base a datos de DGFOyC.

De manera similar a lo sucedido con la superficie permisada para construir, la mayor parte de la superficie residencial de finales de obra se concentró en los barrios de Palermo (19,1%), Caballito (13,9%) y Villa Urquiza (13,4%), seguidos de Recoleta (8,1%) y Belgrano (7,2%), los que representan más del 60% del área construida de la Ciudad.

FINALES DE OBRA NO RESIDENCIALES

En el primer semestre de 2006, se registraron 24 construcciones no residenciales, que conforman 74.460 m². Prácticamente la mitad de esta superficie correspondió a *Administración y banco*, 23,4,% a *Hoteles y alojamiento*, y 13,1% a *Educación, salud y servicios sociales*, que agruparon el 86% de los finales de obra no residenciales registrados durante el primer semestre de 2006 (A-II-12). Se destaca que la superficie no residencial registrada durante dicho período fue 25% menor a la verificada en el último semestre del año anterior.

CUADRO A-II-12
CONSTRUCCIÓN. USO NO RESIDENCIAL. FINALES DE OBRA POR CATEGORÍA. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2005-2006

PERÍODO	ADMINISTRACIÓN Y BANCO		GARAJES Y ESTACIONES DE SERVICIOS		COMERCIOS		EDUCACIÓN, SALUD Y SERVICIOS SOCIALES		HOTELES Y ALOJAMIENTO		INDUSTRIA, TRANSPORTE Y DEPÓSITO		TOTAL	
	CANTIDAD DE OBRAS	SUPERFICIE DECLARADA (M ²)	CANTIDAD DE OBRAS	SUPERFICIE DECLARADA (M ²)	CANTIDAD DE OBRAS	SUPERFICIE DECLARADA (M ²)	CANTIDAD DE OBRAS	SUPERFICIE DECLARADA (M ²)	CANTIDAD DE OBRAS	SUPERFICIE DECLARADA (M ²)	CANTIDAD DE OBRAS	SUPERFICIE DECLARADA (M ²)	CANTIDAD DE OBRAS	SUPERFICIE DECLARADA (M ²)
2005														
Mayo	2	2.138	0	0	1	30	0	0	0	0	0	0	3	2.168
Junio	0	0	2	832	3	1.628	0	0	0	0	3	1.005	8	3.465
Trimestre III	1	1.315	4	4.488	7	56.713	2	3.259	0	0	0	0	14	65.774
Trimestre IV	5	2.504	0	0	9	3.812	2	7.207	2	16.201	3	4.274	21	33.997
2006														
Trimestre I	2	36.810	3	4.031	5	2.839	0	0	1	236	2	1.346	13	45.262
Trimestre II	2	39	0	0	3	1.456	3	9.729	2	17.155	1	820	11	29.198
Acumulado Tr.II	4	36.849	3	4.031	8	4.295	3	9.729	3	17.391	3	2.166	24	74.460

Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, GCBA, en base a datos de DGFOyC.

Al analizar la distribución territorial de los finales de obra no residenciales, se observa que la zona Centro concentró, en el primer semestre del año, 71,9% de los finales de obra, asociado a la excelente *performance* del barrio de Retiro. Por su parte, las zonas Sur y Oeste agruparon 13,3% y 10,5%, mientras que el Norte concentró el 4,3% restante (Cuadro A-II-13).

CUADRO A-II-13

CONSTRUCCIÓN. USO NO RESIDENCIAL. FINALES DE OBRA POR ZONA. EN VALOR ABSOLUTO Y PORCENTAJE. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2005-2006

PERÍODO	CENTRO		NORTE		OESTE		SUR		TOTAL
	M ²	PARTICIPACIÓN (%)	M ²	PARTICIPACIÓN (%)	M ²	PARTICIPACIÓN (%)	M ²	PARTICIPACIÓN (%)	
2005									
Mayo	203	9,4	1.934	89,2	30	1,4	0	0,0	2.168
Junio	0	0,0	733	21,2	903	26,1	1.829	52,8	3.465
Trimestre III	0	0,0	7.536	11,5	58.238	88,5	0	0,0	65.774
Trimestre IV	17.038	50,1	10.256	30,2	6.547	19,3	156	0,5	33.997
2006									
Trimestre I	36.415	80,5	1.590	3,5	5.081	11,2	2.176	4,8	45.262
Trimestre II	17.155	58,8	1.587	5,4	2.754	9,4	7.702	26,4	29.198
Acumulado Tr.II	53.569	71,9	3.178	4,3	7.835	10,5	9.879	13,3	74.460

Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, GCBA, en base a datos de DGFOyC.

El barrio que registró la mayor superficie fue 50.000 m². Le siguieron, en orden de importancia, Retiro, acumulando 65,6% del total de los finales de obra no residenciales de la Ciudad, en virtud de dos construcciones que sumaron prácticamente Villa Lugano (10,3%), Monserrat (6,3%) y Balvanera (5,1%).

SÍNTESIS

- El ISAC, indicador que indaga sobre el nivel de la actividad del sector de la construcción a nivel nacional, se incrementó 21,2% en el primer semestre de 2006. De esta manera, superó, al igual que lo acontecido durante 2005, los valores récords de la serie, registrados durante 1998, con un valor 16,2% superior al de igual período de dicho año.
- Durante el segundo trimestre de 2006 se registraron 640 permisos de construcción en la Ciudad de Buenos Aires y 659.880 m² de superficie permitida, lo que implicó tasas de variación interanual de 19,9% y 9,4%, respectivamente. En el primer semestre de 2006, se registraron 1.273 permisos de edificación y 1.315.431 m² de superficie permitida, lo que significó un crecimiento interanual de 33% y 34,6%, respectivamente.
- La cantidad de permisos del segundo trimestre de 2006 en la Ciudad fue la mayor de los últimos siete años. Hay que remontarse al cuarto trimestre de 1998 para encontrar un valor superior (8,7%).
- En el segundo trimestre de 2006, la superficie destinada para uso residencial registró un incremento de 4,9%, mientras que el área permitida para actividades económicas subió 45,7%. En el acumulado del primer semestre, por su parte, los incrementos fueron de 36% y 26,4%, respectivamente.
- Dentro del uso residencial, la superficie permitida correspondió principalmente a multiviviendas, las cuales representaron, durante los primeros seis meses de 2006 el 97,2%.
- En el primer semestre de 2006, 55% de la superficie residencial permitida fue explicada por 6 barrios (Palermo, Belgrano, Puerto Madero, Flores, Villa Urquiza y Caballito). Por su parte, los barrios que recibieron mayor superficie permitida no residencial fueron Monserrat (14%), Balvanera (9,7%), Floresta (9,6%) y Villa Ortúzar (7,3%).
- Las perspectivas para el sector de la construcción son alentadoras. Este pronóstico se basa en el aumento de la superficie permitida para edificar, las buenas expectativas manifestadas por los empresarios del sector, los anuncios de nuevas licitaciones de obras públicas, el importante crecimiento de la superficie no residencial como correlato del crecimiento económico, así como en las constantes novedades de edificación de obras privadas de gran categoría. Asimismo, la relativa recuperación de los créditos hipotecarios, los que en el segundo trimestre de 2006 registraron una alza interanual de 2,3% luego de tres años de caídas ininterrumpidas, permite vislumbrar una continuación de la tendencia positiva del sector. Sin embargo, resulta imprescindible un mayor desarrollo del sistema crediticio, más acorde con los ingresos y las necesidades de financiamiento de los sectores medios de la población.

A.III. MERCADO INMOBILIARIO

En la primera parte de esta sección se presenta la evolución reciente de las escrituras efectuadas en la Ciudad de Buenos Aires, de acuerdo con información provista por el Registro de la Propiedad Inmueble. La cantidad de escrituras traslativas de dominio y de escrituras hipotecarias constituyen los principales indicadores de la actividad inmobiliaria en el distrito, al registrar la cantidad de operaciones de compra-venta de inmuebles. Luego se analiza la evolución del *stock* de préstamos hipotecarios en el último año y de diferentes productos de este tipo ofrecidos en el mercado. Finalmente, se presenta un estudio sobre valores de departamentos en la Ciudad, en base a un relevamiento propio realizado en la segunda quincena del mes de abril de 2006. El mismo se circunscribe a la oferta de departamentos nuevos y usados de dos y tres ambientes, y a la de alquiler (incluyendo la modalidad temporaria) de departamentos de 1 a 6 ambientes en toda la Ciudad de Buenos Aires, de acuerdo a datos provistos por el sistema *buscainmueble*.

ESCRITURAS TRASLATIVAS DE DOMINIO EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

Durante el primer trimestre de 2006 se registraron 21.610 escrituras traslativas de dominio en la Ciudad de Buenos Aires, lo que significó un incremento interanual de 15%. De esta manera, se registró una continuación en la tendencia positiva que se había iniciado en el cuarto trimestre de 2004, aunque desacelerándose en el último período.

Este comportamiento contrasta con lo sucedido durante 2004, cuando se había registrado una merma interanual de 1,3%. Así, tanto en 2005 como en lo transcurrido de 2006, y pese a que el crédito hipotecario continuó estancado y el valor de las propiedades en aumento (acercándose cada vez más a los valores previos a la devaluación), se inició una nueva fase expansiva del sector. Es más, a partir de la segunda mitad de 2005 se verificó una aceleración en la tendencia positiva, con subas trimestrales iguales o superiores a 15%, que continúa en 2006.

En cuanto a las hipotecas, en el primer trimestre de 2006 hubo 1.704, con una variación interanual de 31,2%. Cabe recordar que durante el conjunto de 2005 se habían registrado 6.451 operaciones, verificándose un incremento de 35,4% con relación al año anterior. Así, continuando la tendencia iniciada en 2004 (cuando el aumento alcanzó 71,6%), se logró superar la contracción de las escrituras hipotecarias de 2002 y 2003, producto de la interrupción del financiamiento bancario para este tipo de operatoria, que había quedado reducida a su mínima expresión. Sin embargo, cabe destacar que el número de hipotecas se encuentra todavía muy por debajo de los valores anteriores a la crisis de 2001 (Cuadro A-III-1).

La actual suba en la compra-venta de inmuebles tiene estrecha vinculación con la demanda de los sectores de altos recursos, prescindentes de financiación bancaria, que compran inmuebles de alta categoría en los barrios más distinguidos de la

Ciudad, principalmente como una forma de inversión y de reserva de valor. Los dinamizadores del sector en este momento son fundamentalmente productores agropecuarios, empresarios, inversores extranjeros, y residentes argentinos en el exterior. Sin embargo, cabe destacar que el número de compra-ventas de inmuebles registrado durante 2005 se encontró por debajo del pico histórico de 1998 (año en el que hubo 107.184 escrituras traslativas de dominio), verificándose un valor 12,5% inferior al de entonces.

Una comparación entre la evolución de las escrituras y las hipotecas permite ver que la recuperación del mercado inmobiliario posterior a la devaluación estuvo impulsada por ahorros privados, movilizados por fuera del sistema

bancario y financiero. Durante 2001, cuando todavía regía la Convertibilidad, el promedio mensual de escrituras era de 6.646, bastante inferior al del primer semestre de 2006 (7.307). En cambio, el promedio mensual de hipotecas (estrechamente vinculado a la evolución de los préstamos), si bien aumentó significativamente en los últimos dos años, descendió abruptamente respecto de 2001: entonces era de 1.696 hipotecas por mes, en tanto que en el primer semestre de 2006 fue de sólo 578. Así, mientras que la cantidad de escrituras traslativas de dominio ya superó con creces los valores previos a la devaluación, la de escrituras hipotecarias, vinculadas a los préstamos brindados por el sistema financiero para la compra de viviendas, todavía se encuentra muy por debajo de éstos.

CUADRO A-III-1

MERCADO INMOBILIARIO. ESCRITURAS ANOTADAS EN EL REGISTRO DE LA PROPIEDAD INMUEBLE. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 1998-2006

PERÍODO	ESCRITURAS TRASLATIVAS DE DOMINIO		ESCRITURAS HIPOTECARIAS	
	CANTIDAD	VARIACIÓN INTERANUAL (%)	CANTIDAD	VARIACIÓN INTERANUAL (%)
1998	107.184		27.202	
1999	93.821	-12,5	24.176	-11,1
2000	90.535	-3,5	23.628	-2,3
2001	79.760	-11,9	20.352	-13,9
2002	82.662	3,6	3.265	-84,0
2003	83.915	1,5	2.776	-15,0
2004	82.847	-1,3	4.764	71,6
Trimestre I	17.899	-4,2	964	81,2
Trimestre II	20.862	-1,7	1.112	44,0
Trimestre III	22.172	-1,0	1.334	52,5
Trimestre IV	21.914	1,4	1.354	126,8
2005	93.823	13,2	6.451	35,4
Trimestre I	18.787	5,0	1.299	34,8
Trimestre II	22.431	7,5	1.404	26,3
Trimestre III	26.110	17,8	1.757	31,7
Trimestre IV	26.495	20,9	1.991	47,0
2006				
Trimestre I	21.610	15,0	1.704	31,2
Abril	6.778	-5,9	542	9,7
Mayo	8.150	8,9	642	47,6
Acumulado	36.538	9,1	2.888	29,6

Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, GCBA, en base a datos de DGEyC.

Por último, cabe acotar que, en abril de 2006 se registraron 6.778 escrituras traslativas de dominio, registrándose la primera variación interanual negativa desde octubre de 2004 (5,9%). De todas maneras, resulta prematuro hablar de un estancamiento del sector, sobre todo teniendo en cuenta que en los últimos meses el mismo ha venido creciendo sostenidamente, y que, en el mes de mayo, nuevamente se registró un aumento, de 8,9%. De esta manera, en el acumulado de los primeros 5 meses de 2006 la suba fue de 9,1%. En cuanto a las hipotecas, en abril de 2006 se verificaron 542, con un incremento interanual de 9,7%; mientras que en mayo el aumento fue de 47,6%, por cuanto en el acumulado de los primeros cinco meses, la suba fue de 29,6%.

PRÉSTAMOS HIPOTECARIOS

La evolución de los préstamos hipotecarios otorgados en moneda nacional al sector privado en todo el país¹ -indicador que refleja el crédito recibido para la construcción y compra de inmuebles usados- muestra por primera vez en los últimos tres años una evolución positiva registrando, durante el segundo trimestre de 2006, una suba de 2,3%, debido a que es mayor el surgimiento de nuevas operaciones que la cancelación de cuotas de créditos ya existentes². Cabe destacar que los créditos en moneda nacional equivalen al 99% del total de préstamos de este tipo.

Estos empréstitos reflejaban caídas consecutivas desde el segundo trimestre de 2003, detentando en el último trimestre de 2005 el nivel más bajo de los últimos años. De esta manera, en el segundo trimestre de 2006 se verifica una interrupción de la tendencia negativa que regía desde el segundo trimestre de 2003.

Por su parte, considerando el acumulado del primer semestre, se registró un crecimiento 1% menor al de igual período de 2005, debido a la influencia de la baja registrada en los primeros tres meses del año, de 0,4%.

De esta manera, pese a que los salarios se encuentran en términos generales bastante retrasados con relación a la revalorización en dólares que sufrieron las propiedades luego de la devaluación, una mayor cantidad de individuos está logrando calificar para obtener créditos, posiblemente debido al ofrecimiento de líneas de crédito cada vez más flexibles por parte de los bancos. Sin embargo, la recuperación resulta por el momento relativamente magra, sobre todo teniendo en cuenta que se viene de tres años de caídas interanuales ininterrumpidas.

Por otro lado, los préstamos en moneda extranjera (1% del total) mostraron en el segundo trimestre de 2006 un incremento de 59,6% con respecto al año anterior, continuando de esta manera la tendencia iniciada en 2004, cuando habían registrado un aumento de 67,8%, después de dos años consecutivos de baja. Considerando el primer semestre del año 2006 en su conjunto, el crecimiento fue de 61,8%

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 de los créditos en dólares a partir del tercer trimestre de 2004 se encuentra asociado al hecho de que los períodos contra los cuales se efectúa la comparación habían registrado los niveles más bajos de los últimos años. Asimismo, se destaca una paulatina desaceleración en el crecimiento de los mismos: mientras en la segunda mitad de 2004 las subas eran de alrededor de 150%, las mismas fueron descendiendo hasta alcanzar en la actualidad valores cercanos al 60% (Cuadro A-III-2).

¹ 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.

² Al respecto, véase la sección *Sector Financiero*, en esta misma edición.

CUADRO A-III-2

PRÉSTAMOS HIPOTECARIOS AL SECTOR PRIVADO EN MONEDA LOCAL Y EXTRANJERA. PROMEDIO DEL STOCK TRIMESTRAL. EN VALORES ABSOLUTOS (\$M Y U\$SM) Y VARIACIÓN INTERANUAL. ARGENTINA. AÑOS 2002-2006

PERÍODO	PRÉSTAMOS HIPOTECARIOS EN MONEDA LOCAL		PRÉSTAMOS HIPOTECARIOS EN MONEDA EXTRANJERA	
	PROMEDIO TRIMESTRAL (\$M)	VARIACIÓN INTERANUAL (%)	PROMEDIO TRIMESTRAL (U\$S M)*	VARIACIÓN INTERANUAL (%)
2002	11.324		2.090	
Trimestre I	8.901	149,3	6.810	-49,5
Trimestre II	12.775	275,1	1.157	-91,4
Trimestre III	12.135	261,5	320	-97,6
Trimestre IV	11.485	255,4	71	-99,5
2003	10.102	-10,8	20	-99,0
Trimestre I	10.911	22,6	27	-99,6
Trimestre II	10.255	-19,7	24	-97,9
Trimestre III	9.837	-18,9	12	-98,3
Trimestre IV	9.406	-18,1	17	-75,9
2004	8.896	-11,9	34	67,8
Trimestre I	9.132	-16,3	29	5,1
Trimestre II	8.916	-13,1	30	25,6
Trimestre III	8.826	-10,3	34	188,9
Trimestre IV	8.708	-7,4	42	143,8
2005	8.647	-2,8	59	76,3
Trimestre I	8.735	-4,3	52	82,1
Trimestre II	8.689	-2,5	55	81,7
Trimestre III	8.598	-2,6	58	70,9
Trimestre IV	8.565	-1,6	72	72,7
2006				
Trimestre I	8.703	-0,4	85	64,1
Trimestre II	8.893	2,3	88	59,6
Acumulado Tr.II	8.798	1,0	87	61,8

*Los promedios trimestrales se contruyen en base al promedio mensual de los créditos.
Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, 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 para la compra de viviendas, refacciones o ampliaciones. En general, en el primer caso financian, como máximo, el 90% del valor de la propiedad, para compra de propiedades de hasta \$ 100.000 para vivienda única.

³ Las tasas reales son menores que durante la Convertibilidad y para 2005, incluso fueron negativas. No obstante, los niveles de crédito hipotecario siguen siendo bajos.

MERCADO INMOBILIARIO Y CONTEXTO MACROECONÓMICO

La evolución del mercado inmobiliario contiene dos caras constitutivas que lo determinan: por un lado, la inversión en la construcción de bienes durables que se distribuyen territorialmente de acuerdo a la accesibilidad, la infraestructura y los servicios de cada barrio. Por el otro, la posibilidad de realización de esos bienes con arreglo al poder de compra, la distribución del ingreso de la población y la oferta crediticia.

Ahora bien, tras la devaluación, el mercado inmobiliario se ha constituido como una de las principales opciones de inversión ante un escenario de caída del precio del dólar y bajas tasas de interés. Estrechamente vinculada con un contexto económico de transición y un sistema financiero desacreditado, la orientación hacia los ladrillos como inversión de mayor rentabilidad se cristalizó en la liberación de grandes sumas de dinero hacia el sector inmobiliario. De todas maneras, a medida de que la economía se fue estabilizando, hecho que se manifestó en una mejoría generalizada de los indicadores del sector financiero desde finales de 2003, la liquidez fue retornando al sistema bancario. Por su parte, la inversión inmobiliaria continuó creciendo, impulsada esta vez por las demandas del sector agrícola exportador, empresarios favorecidos por el tipo de cambio, profesionales independientes, ejecutivos e inversores extranjeros, escindiéndose de los determinantes históricos del sector: la oferta disponible de crédito hipotecario y la obra pública. Los recursos líquidos que se encontraban fuera del sistema se orientaron, y lo siguen haciendo, hacia la adquisición de bienes durables que mantengan los valores en dólares, o inclusive los incrementen.

Los operadores del sector coinciden en señalar que esta ola de inversión se financió con recursos argentinos repatriados, con disponibilidades retenidas en los bancos y con inversiones

extranjeras (principalmente en la zona de Puerto Madero) que no se pudieron insertar en sus mercados de origen. Es por esta razón que gran parte de las inversiones se han orientado hacia las áreas de la Ciudad con mayores precios de venta. No obstante, cierta cantidad de inmuebles que no pueden realizarse en el mercado de venta se reorientan hacia el de alquiler, mientras que otros directamente se colocan este mercado gracias al nivel de recupero.

Debido a la relativa mayor seguridad y alta rentabilidad que esta inversión proporciona, muchos nuevos capitales se insertan en este sector, lo que eventualmente podría ocasionar una saturación que redujera el margen de ganancia, si la demanda no acompaña en igual medida. De todas maneras, esto aún no se verifica: por lo que los precios se mantienen en alza y los negocios en el sector siguen siendo rentables. Incluso los valores ya han alcanzado en dólares los niveles previos a la devaluación debido a dos fenómenos: por un lado la oferta se dirige principalmente hacia los sectores de mayores ingresos que tienen la posibilidad de realizar compras sin acudir al crédito hipotecario⁴; por el otro, muchos oferentes no encuentran en el mercado el precio necesario para conseguir la tasa de retorno que buscaban al iniciar la inversión por lo que optan por no vender los inmuebles, contrayendo la oferta y elevando los valores de las propiedades.

Siguiendo este esquema, la oferta crediticia se encontraría un tanto contraída debido a que los bancos no estarían dispuestos a financiar una actividad en la que de un momento a otro podría darse una corrección a la baja de los precios, exponiéndolos a pérdidas. Por su parte, el número reducido de tomadores de créditos, a causa del retaso salarial con respecto a la cuotas sumado a la dificultad para calificar, intensifica el circuito en el cual la mayoría de las compras se realiza mediante pagos al contado, dejando de lado este instrumento financiero para comprar una vivienda. De esta manera, el auge de la

⁴ Durante el año 2005 la demanda de inmuebles a través de préstamos hipotecarios representó un 6,4%, mientras que en el acumulado enero-mayo el 7,3% de las compras se realizaron vía hipotecas, cuando en época de Convertibilidad fluctuó entre un 20 y 30% del total.

construcción sólo es aprovechado por la franja con alto nivel de ingresos y capacidad de ahorro, una minoría que puede pagar al contado.

OFERTA DE INMUEBLES EN LA CIUDAD

La distribución territorial de la superficie permitida residencial durante el primer semestre del año 2006 se corresponde con los barrios de mayor poder adquisitivo de la Ciudad que son Palermo, Caballito, Villa Urquiza, Belgrano, Puerto Madero, Recoleta y Núñez, que junto con Flores, Villa Pueyrredón y Almagro representan casi el 70% del total del espacio permitido para construcción⁵. Al igual que para todo el año pasado, con la excepción de Villa Pueyrredón desplazando a Balvanera, los diez principales barrios registraron casi un 75% del total de la superficie, incrementándose la demanda en lugares aledaños a los barrios *top*. Este fenómeno se originó a partir de dos causas principalmente: la falta de espacio en los barrios más caros y la posible reorientación por parte de algunos desarrolladores hacia los sectores de ingresos medios y medios altos.

Mientras que el acceso a las nuevas viviendas se encuentra restringido a los sectores más pudientes, el crédito hipotecario se mantiene relativamente estancado, como se explicó antes. Este proceso impacta también en los precios de las propiedades usadas y en los alquileres, ya que los sectores que no pueden acceder a viviendas a estrenar concentran su demanda en las usadas o mayormente en las que se alquilan.

A principios del año 2002 luego de la devaluación, los costos de construcción registraron fuertes bajas de sus precios en dólares. Según el INDEC los costos de la construcción son 2,3 veces superiores en pesos para mayo de 2006 en relación a diciembre de 2001, mientras que el precio de las propiedades supera en la actualidad a los de la Convertibilidad. En aquel período, un gran número de inversionistas y ahorristas que no

encontraban en otros sectores buenas chances de rentabilidad -en gran medida por la creciente desconfianza hacia el sistema bancario inducida por el quiebre de la Convertibilidad- se volcaron hacia el sector inmobiliario, produciéndose así un aumento en sus precios. Mientras tanto, el nivel de los salarios no tuvo su correlato en relación a los precios de la propiedad, por lo que muchos sectores se vieron fuera de la posibilidad de adquirir una vivienda. Pese a la oferta crediticia actual, que lentamente se va expandiendo, la demanda de los sectores que no poseen ahorros para comprar permanece estancada. Esto refuerza la tesis de que el atraso en los salarios es lo suficientemente fuerte y prolongado como para no generar las condiciones necesarias para el acceso a la vivienda de los sectores de menores ingresos.

DEPARTAMENTOS DE DOS AMBIENTES A ESTRENAR EN VENTA

Los datos propios disponibles se circunscriben a la oferta de departamentos nuevos y usados de dos y tres ambientes en toda la Ciudad de Buenos Aires para la segunda quincena del mes de abril de 2006⁶. Siguiendo la información presentada en la sección *Construcción*, los barrios con mayor superficie cubierta permitida en el primer semestre de 2006 son Palermo, Caballito, Villa Urquiza, Belgrano, Puerto Madero, Flores, Villa Pueyrredón, Almagro, Recoleta y Núñez, en este orden. Todos los barrios citados, con excepción de Flores y Villa Pueyrredón, son también los lugares en los cuales la oferta de departamentos a estrenar de dos ambientes presenta los precios más altos de la Ciudad (Cuadro A-III-3), al igual que ocurría en el relevamiento anterior de enero de este año. Las propiedades de mayor valor se ubican en Puerto Madero (zona centro de la Ciudad), Caballito y Almagro (zona oeste) y el resto en el sector norte, que tradicionalmente ha sido el espacio de los segmentos de altos ingresos y en donde actualmente existe la mayor oferta de departamentos a estrenar en la Ciudad.

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

⁶ Los datos originales son provistos por *González Propiedades* sobre la base del sistema *Buscainmueble.com*.

CUADRO A-III-3**MERCADO INMOBILIARIO. PRECIOS DE DEPARTAMENTOS A ESTRENAR DE DOS AMBIENTES POR M², POR BARRIO (EN U\$S). BARRIOS SELECCIONADOS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. 2º QUINCENA DE ABRIL 2006**

BARRIO	TOTAL SUPERFICIE A ESTRENAR (M²)	PRECIO PROMEDIO (U\$S/M²)	VALOR TOTAL A ESTRENAR (U\$S)	TAMAÑO PROMEDIO POR UNIDAD (M²)	PRECIO PROMEDIO POR UNIDAD (U\$S)
Puerto Madero	1.441	2.571	3.704.633	76	194.981
Recoleta	1.407	1.642	2.310.050	47	77.002
Palermo	3.038	1.503	4.566.700	49	73.656
Belgrano	1.854	1.430	2.651.860	50	71.672
Núñez	1.825	1.221	2.228.450	49	60.228
Caballito	3.063	1.200	3.676.400	48	57.444
Almagro	2.404	1.198	2.878.950	45	54.320
Villa Urquiza	4.549	1.149	5.225.690	46	53.323
Total Ciudad de Buenos Aires	29.218	1.275	37.247.573	49	62.287

Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, GCBA, en base a datos del Sistema *Buscainmueble*.

En los últimos tiempos, Puerto Madero se consolidó como un espacio de compra de segundas viviendas para una *elite globalizada* que ya no vive en un solo lugar. Si bien el fenómeno inmobiliario generalmente se encuentra más bien ligado a un territorio determinado, en los últimos tiempos se está desarrollando un proceso de desterritorialización, entendido éste como la construcción de nuevos inmuebles en áreas que ofrecen gran amplitud de servicios para las clases más adineradas que no residen en estos lugares y que optan por tener una vivienda para hacer turismo, o bien como reserva de valor. En este sentido, tras la devaluación, los precios inmobiliarios locales se ubicaron en valores bastantes bajos en relación a la Eurozona y Estados Unidos. Por ende, muchos inversores internacionales de bienes raíces vieron como buenas las posibilidades de insertarse como detonantes en el mercado de la Ciudad de Buenos Aires, principalmente en Puerto Madero.

Actualmente en este sector, el m² cuesta U\$S 2.571 para departamentos de dos ambientes a estrenar y es, dentro de los barrios seleccionados, el que mayor tamaño por unidad promedio tiene (76 m²), así como también, el precio promedio por unidad más elevado (U\$S 194.981). Un nuevo concepto de ambientes más amplios se relaciona

de manera directa con el tamaño de estas unidades, significativamente mayor que de los departamentos tradicionales del resto de la Ciudad.

El precio del m² de Puerto Madero se fue separando del correspondiente al resto de los barrios hasta alcanzar un valor en dólares, en promedio, 60% mayor al de los barrios más caros de la Ciudad (Recoleta, Palermo, Belgrano y Núñez). De esta manera, si bien la oferta creció, la demanda empezó a situarse por detrás, dejando muchos inmuebles libres. Ante este contexto, los inversores prefirieron mantener las propiedades vacantes o alquilarlas, en lugar de venderlas a un precio menor al que estimaban, inflando a su vez los precios de venta que se separan más y más de los valores reales. En Puerto Madero, es evidente que se está dando un fenómeno al que se podría denominar como de "burbuja territorializada", que podría extenderse a otros barrios de altos ingresos.

Los precios para inmuebles de dos ambientes a estrenar por m² son de U\$S 1.642 para Recoleta, U\$S 1.503 en Palermo, U\$S 1.430 para Belgrano y U\$S 1.221 en Núñez. Estos datos junto a los de superficie permitida para construcción durante

este año y el anterior refuerzan la tesis que plantea la orientación de la oferta (por parte de los sectores relacionados con el boom inmobiliario) hacia los segmentos de mayor poder adquisitivo que demandan propiedades en los espacios más caros de la Ciudad. A su vez, como se mencionó más arriba, nos colocamos ante la posibilidad de que algunos agentes que invierten en inmuebles en estas áreas de la Ciudad y que no encuentran los precios requeridos para obtener los beneficios esperados, prefieran no vender las propiedades y reorientarlas hacia el mercado de alquiler.

Los nuevos espacios de valorización inmobiliaria de la Ciudad se localizan en Caballito, Almagro y Villa Urquiza, lugares en los cuales se está verificando un desarrollo de la inversión y la construcción en los últimos tiempos con números que se acercan cada vez más a los de los barrios tradicionales de la zona norte. Los precios por m² en promedio son de U\$S 1.200 para Caballito, U\$S 1.198 en Almagro y de U\$S 1.149 para Villa Urquiza. A su vez, son los que cuentan con mayor superficie permitida durante el primer semestre del año 2006, detrás de Palermo (171.139 m²), con 121.908 m² para Caballito y 101.453 m² para Villa Urquiza. Por su parte, Almagro aparece octavo con 34.596 m².

Se podría afirmar para el caso de Villa Urquiza que la localización en el eje norte, junto con el desarrollo de infraestructura y servicios⁷ en las inmediaciones del barrio, hacen que los inmuebles a estrenar se valoricen de manera creciente.

Por su parte, Caballito y Almagro, localizados en el centro de la Ciudad, poseen buenas condiciones de accesibilidad hacia el área central por autotransporte público (red de subterráneos y colectivos) y privado (red de autopistas) y una extensa malla de servicios alrededor de las principales arterias del barrio. Pese a no encontrarse en el norte de la Ciudad, en los últimos años se está verificando una importante expansión del sector inmobiliario orientada hacia la demanda de segmentos de recursos medios-

altos y altos. Como se mencionó más arriba, en lo que va del presente año, Caballito ocupa el segundo lugar en cantidad de superficie permitida en la Ciudad, así como en total de superficie a estrenar para dos ambientes (3.063 m²); mientras que Almagro se situó sexto en m² permitidos y cuarto en superficie a estrenar (2.404 m²).

La conformación de estas nuevas áreas de valorización -Villa Urquiza, Almagro y Caballito- se debe en gran medida a la saturación de los espacios tradicionales del eje norte. De todas maneras, los desarrolladores estarían encontrándose cada vez con menos espacios para construir en estas zonas debido al *boom* inmobiliario que se está produciendo allí, por lo que se comienza a visualizar cada vez más casas en demolición y menos lotes libres.

A partir de los datos relevados, se realiza a continuación una comparación territorial de los precios por barrio, tomando en cuenta a las áreas más valorizadas con relación a otros sectores de la Ciudad. En el Oeste (excluyendo a Caballito y Almagro) los precios van desde los U\$S 865 para el barrio de Liniers hasta los U\$S 1.163 por m² para el caso de Villa Devoto. Los que más superficie ofrecen son Flores y Villa Crespo, con 1.196 m² y 968 m² respectivamente, cantidades ofertadas un tanto menores a las detectadas en el relevamiento de enero, cuando habían sido de 1.600 m² y 1.087 m² para cada uno de esos barrios. En este sentido, el desarrollo de los barrios del oeste de la Ciudad se está produciendo en sintonía con la mayor densidad de servicios y la mejor accesibilidad que aquellos espacios comportan, sin dejar de lado la expansión de la línea de subterráneos A hasta Nazca y Rivadavia para el caso de Flores. Típicamente los barrios del eje oeste se caracterizan como lugares de alta concentración de edificios de departamentos, debido en gran parte a las ventajas que se originan a través de los medios de transporte, a diferencia de la zona sur en la cual la oferta de departamentos no posee la magnitud de aquella.

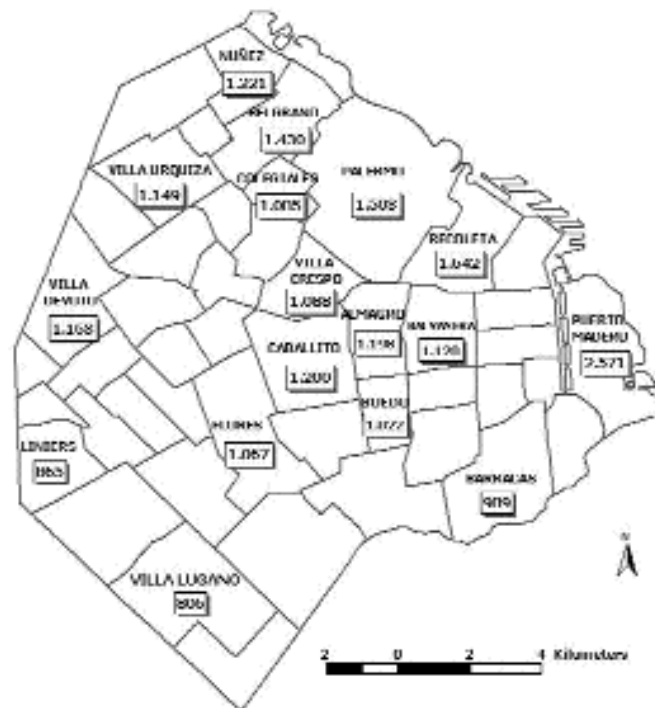
⁷ La expansión de la línea de subterráneo B en 1,6 Km desde Avenida de Los Incas y Triunvirato hasta la Avenida Monroe y las vías del Ferrocarril Mitre siguiendo por Triunvirato estaría en operación para diciembre de 2008. A su vez, la construcción de dos nuevas estaciones contiene de manera directa un mayor desarrollo de las condiciones de accesibilidad de la zona, junto con el crecimiento de actividades no relacionadas directamente con el transporte, tales como las comerciales y de otros servicios.

Mientras tanto, en la zona sur, el barrio de Barracas registra un precio de U\$S 989 por m² en promedio y apenas se ofertan 280 m² a estrenar. Si a Barracas se le suma Villa Lugano (129 m²) la superficie totaliza para el sur un 1,4% del total

ofertado en la Ciudad. De esta forma, se evidencia una vez más que la menor cantidad de metros a la venta en este barrio se relaciona con la orientación de la inversión inmobiliaria hacia las localizaciones de mayor poder adquisitivo (Mapa A-III-1).

MAPA A-III-1

MERCADO INMOBILIARIO. PRECIOS PROMEDIO DE DEPARTAMENTOS A ESTRENAR DE DOS AMBIENTES POR M², POR BARRIO (EN U\$S). CIUDAD DE BUENOS AIRES. 2º QUINCENA DE ABRIL 2006



Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, GCBA, en base a datos del Sistema *Buscainmueble*.

De un total de 598 propiedades relevadas de dos ambientes a estrenar en abril, las 30 más caras pertenecen a Puerto Madero, Recoleta, Palermo y Núñez, todas superando los U\$S 94.000 (17 son de Puerto Madero). En el Mapa A-III-2 se visualizan, a través de las isólineas, las áreas más costosas de la Ciudad. Se trata de líneas que unen puntos de valor similar como si fuesen curvas de nivel, en donde las propiedades de mayor precio representan o "funcionan como" las alturas más elevadas, con el objetivo de dar cuenta de la

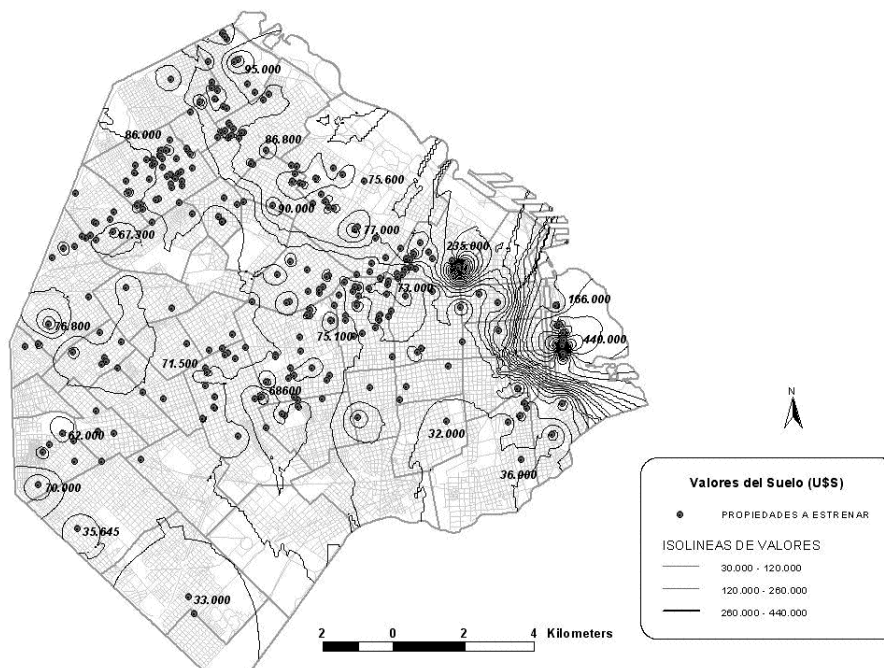
desigualdad territorial entre centro-norte y sur. Diversos inmuebles con diferentes valores son rodeados por líneas de valores menores que van decreciendo y adquiriendo menos grosor, como se puede apreciar en la leyenda. Cuando las líneas se encuentran más juntas (como en el caso de Recoleta y Puerto Madero) la pendiente es más elevada, por lo que la desigualdad en precios es más anunciada -como se puede ver la zona comparándolo con el sur de la Ciudad-.

Los valores más altos, representados por las líneas más gruesas, se ubican entonces en Puerto Madero y Recoleta, mientras que los precios más bajos se observan en Villa Lugano y Barracas. A su vez, la

mayor concentración de puntos se registra en el corredor norte, desplazándose hacia Villa Urquiza y Villa Pueyrredón, y en el sector oeste a través de Villa Crespo, Almagro, Caballito y Flores.

MAPA A-III-2

MERCADO INMOBILIARIO. ISOLÍNEAS DE VALORES DE DEPARTAMENTOS A ESTRENAR DE DOS AMBIENTES (EN U\$S). CIUDAD DE BUENOS AIRES. 2º QUINCENA DE ABRIL 2006



Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, GCBA, en base a datos del Sistema *Buscainmueble*.

EVOLUCIÓN DE PRECIOS DE DEPARTAMENTOS A ESTRENAR DE DOS AMBIENTES

Para los departamentos de dos ambientes en la Ciudad de Buenos Aires a estrenar la variación (entre la segunda quincena de octubre de 2005 y el último relevamiento de abril de 2006) ha sido positiva en un 12,7%, pasando de U\$S 1.131 a U\$S 1.275 por m².

Al interior de los cinco barrios más caros se registraron crecimientos de precios por m² similares (con excepción de Puerto Madero donde fue de 4,5%), alrededor del promedio general del 12,7%, siendo Belgrano el que tuvo el aumento más importante (16,6%). Detrás de los barrios

citados, se colocan algunos del sector oeste y del eje norte de la Ciudad. En este sentido, gracias a los precios y a la superficie ofertada y permitada, Caballito y Villa Urquiza se constituyeron como los denominados "espacios de reciente valorización", debido a que las construcciones en estos lugares datan de hace poco tiempo y se intensificaron en los años previos a la salida de la Convertibilidad. Estos dos barrios registraron alzas de 7% y 8,5% respectivamente en sus precios durante un período de seis meses, colocándose el alza por debajo del promedio de la Ciudad.

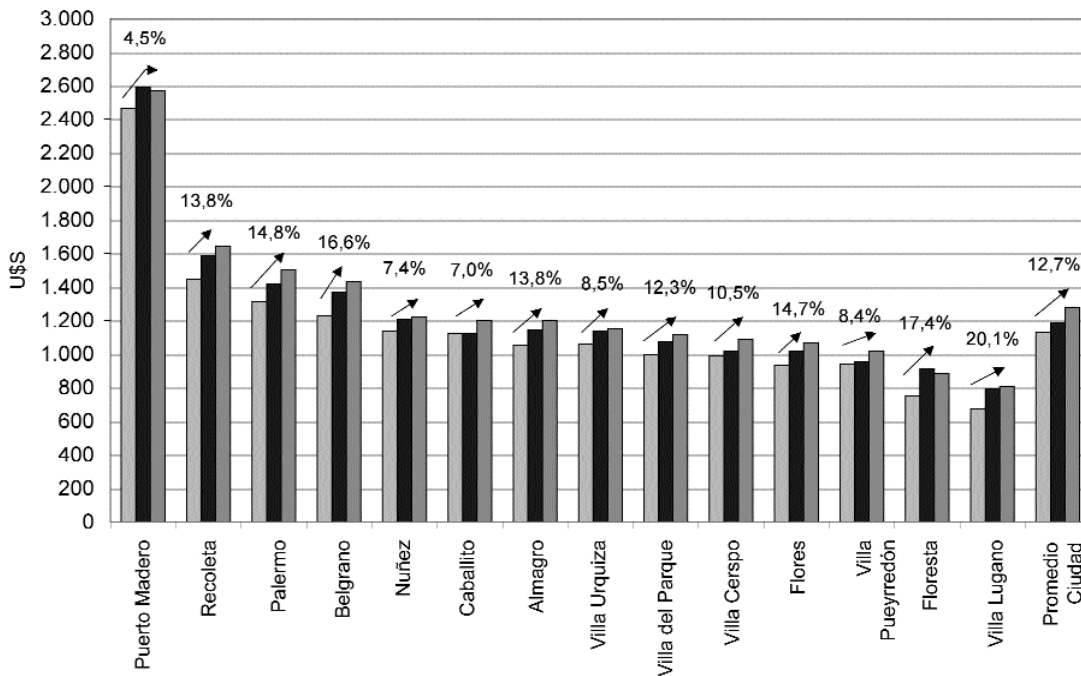
Por su parte, los barrios con mayores alzas fueron Villa Lugano (20,1%), Floresta (17,4%) y Flores (14,7%). Es probable que el incremento en los

valores que se está dando en las localizaciones más caras, se esté transmitiendo a los otros barrios (Gráfico A-III-1). De todas maneras, este "derrame" se está desarrollando en la esfera de los precios, aunque no tiene su correlato a nivel

constructivo, ya que como se mencionó más arriba, los barrios con mayor superficie permitida son sólo los que poseen emprendimientos orientados a compradores de poder adquisitivo alto.

GRÁFICO A-III-1

DEPARTAMENTOS DE DOS AMBIENTES A ESTRENAR. EVOLUCIÓN DE PRECIOS POR M² EN U\$S. OCTUBRE 2005, ENERO 2006 Y ABRIL 2006



Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, GCBA, en base a datos del Sistema *Buscainmuelle*.

DEPARTAMENTOS DE DOS AMBIENTES USADOS EN VENTA

El ordenamiento para departamentos de dos ambientes usados se corresponde con la información de inmuebles a estrenar mencionados más arriba. Puerto Madero se comporta como el sector más caro de la Ciudad alcanzando los U\$S 2.085 por m² ofertado. No obstante, la superficie en venta es mucho menor en relación al resto de

los barrios (775m²), al igual que para los relevamientos anteriores. Según datos propios, la antigüedad promedio de los departamentos usados de Puerto Madero es de sólo cuatro años. A diferencia de las propiedades de los otros barrios, el tamaño promedio por unidad es de 71 m² contra los 44 m² de la media general. Esto se explica debido al nuevo concepto de construcción de ambientes más espaciosos que se está dando en Puerto Madero (Cuadro A-III-4).

CUADRO A-III-4

MERCADO INMOBILIARIO. PRECIOS DE DEPARTAMENTOS USADOS DE DOS AMBIENTES POR M², POR BARRIO (EN U\$S). BARRIOS SELECCIONADOS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. 2º QUINCENA DE ABRIL 2006

BARRIO	TOTAL SUPERFICIE OFERTADA VENTA (M²)	PRECIO PROMEDIO (U\$S/M²)	VALOR TOTAL OFERTADO (U\$S)	TAMAÑO PROMEDIO POR UNIDAD (M²)	PRECIO PROMEDIO POR UNIDAD (U\$S)
Puerto Madero	775	2.085	1.601.000	71	161.600
Recoleta	6.346	1.504	9.545.100	45	67.696
Palermo	5.047	1.460	7.369.200	45	65.796
Belgrano	4.701	1.320	6.206.500	49	65.332
Núñez	2.748	1.256	3.452.300	51	63.931
San Nicolás	1.458	1.106	1.613.000	43	47.441
Villa Urquiza	1.858	1.084	2.013.200	42	45.755
Caballito	3.999	1.020	4.078.500	43	43.388
Total Ciudad de Buenos Aires	50.871	1.135	57.733.100	44	50.116

Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, GCBA, en base a datos del Sistema *Buscainmueble*.

El corredor de la zona norte se constituye como el sector de mayores valores del m² en la Ciudad, detrás de Puerto Madero, ya que del segundo al quinto puesto los precios por m² son ocupados por Recoleta, Palermo, Belgrano y Núñez en este orden, mientras que Villa Urquiza se ubica séptimo. Dentro de este grupo la mayor cantidad de superficie ofertada se localiza en Recoleta (6.346 m²), Palermo (5.047 m²) y Belgrano (4.701 m²), representando una tercera parte del total de metros en venta de toda la Ciudad. En cuanto a los precios promedio por m², éstos van desde los U\$S 1.084 (Villa Urquiza) hasta los U\$S 1.504 (Recoleta).

El único dato paradójico que se desprende de las cifras es el mayor valor de los usados en relación a los departamentos nuevos en Núñez, probablemente a raíz de que en gran medida los usados se ubican en el eje de Avenida del Libertador, mientras que los inmuebles a estrenar se localizan mayormente en el eje de la Avenida Crámer, tradicionalmente de menor valor.

Por otra parte, San Nicolás se coloca en el sexto lugar con U\$S 1.106 por m², mientras que el barrio de Caballito se ubica en el último escalón de precios por m² de los barrios seleccionados con

U\$S 1.020 y en el cuarto lugar en cuanto a cantidad de superficie ofertada con 3.999 m² (Cuadro A-III-4).

A continuación se muestran los valores promedio del resto de los barrios de la Ciudad con el propósito de realizar una comparación con los más caros. Al igual que para el caso de los departamentos nuevos, la zona oeste es la que ofrece la mayor cantidad de superficie a la venta, en los barrios de Balvanera, Almagro y Villa Crespo con 2.617, 2.584 y 1.888 m² respectivamente. Excluyendo Caballito, los precios van desde los U\$S 789 (Liniers) hasta los U\$S 1.007 por m² (Almagro), pasando por, Villa Crespo (U\$S 1.005), Balvanera (U\$S 945) y Flores (U\$S 890), lugares con buena accesibilidad al área central y gran densidad de servicios.

En la zona sur de la Ciudad, en los barrios de Parque Patricios, Villa Lugano, La Boca, Barracas y Mataderos las propiedades usadas a la venta cuestan por m² U\$S 823, U\$S 748, U\$S 747, U\$S 721 y U\$S 667 respectivamente, encontrándose allí una oferta disponible de 2.351 m² (que representa 4,6% del total de la Ciudad). Históricamente estos lugares del sur, junto con los mencionados del eje oeste, han reproducido los

En cuanto a los inmuebles a estrenar, se desprende de los datos que los aumentos recientes se están dando de manera bastante uniforme en la mayoría de los barrios, encontrándose por encima del promedio 4 del grupo de los barrios más caros y 3 del resto, sobre un total de 14 seleccionados.

Por último, las diferencias más grandes en la tasa de variación a favor de las propiedades nuevas se visualizaron en los barrios de Flores y Villa Pueyrredón (8pp y 7,6pp respectivamente), lo que brinda sustento a la hipótesis de que los departamentos construidos en localizaciones con expansión más reciente "contagian" a los inmuebles usados sólo recién después de un tiempo.

CUADRO A-III-5

MERCADO INMOBILIARIO. PRECIOS Y DIFERENCIAS DE VARIACIÓN ENTRE DEPARTAMENTOS NUEVOS Y USADOS DE DOS AMBIENTES POR M², POR BARRIO. CIUDAD DE BUENOS AIRES. 2º QUINCENA DE ENERO Y ABRIL 2006

BARRIO	PROPIEDADES A ESTRENAR			BARRIO	PROPIEDADES USADAS			DIFERENCIA DE VARIACIÓN ENTRE NUEVOS Y USADOS
	OCTUBRE 05	ABRIL 06	VARIACIÓN 05/ABRIL 06		OCTUBRE 05	ABRIL 06	VARIACIÓN 05/ABRIL 06	
Puerto Madero	2.460	2.571	4,5%	Puerto Madero	2.108	2.085	-1,1%	5,6pp
Recoleta	1.443	1.642	13,8%	Recoleta	1.338	1.504	12,4%	1,4pp
Palermo	1.309	1.503	14,8%	Palermo	1.256	1.460	16,2%	-1,4pp
Belgrano	1.226	1.430	16,6%	Belgrano	1.143	1.320	15,5%	1,2pp
Núñez	1.137	1.221	7,4%	Núñez	1.137	1.256	10,5%	-3,1pp
Caballito	1.122	1.200	7,0%	Caballito	952	1.020	7,1%	-0,2pp
Almagro	1.053	1.198	13,8%	Almagro	879	1.007	14,6%	-0,8pp
Villa Urquiza	1.059	1.149	8,5%	Villa Urquiza	962	1.084	12,7%	-4,2pp
Villa del Parque	992	1.114	12,3%	Villa del Parque	859	943	9,8%	2,5pp
Villa Crespo	985	1.088	10,5%	Villa Crespo	929	1.005	8,2%	2,3pp
Flores	930	1.067	14,7%	Flores	834	890	6,7%	8,0pp
Villa Pueyrredón	940	1.019	8,4%	Villa Pueyrredón	850	857	0,8%	7,6pp
Floresta	751	882	17,4%	Floresta	752	885	17,7%	-0,2pp
Villa Lugano	671	806	20,1%	Villa Lugano	569	748	31,5%	-11,3pp
Promedio Ciudad	1.131	1.275	12,7%	Promedio Ciudad	1.016	1.135	11,7%	1,0pp

Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, GCBA, en base a datos del Sistema *Buscainmueble*.

En líneas generales se mantienen los mismos patrones territoriales y económicos para los departamentos de dos ambientes tanto usados como a estrenar. Los más valorizados se encuentran en Puerto Madero, mientras que detrás se posiciona el tradicional eje norte, San Nicolás, Caballito y Almagro. Más atrás, se ubican las propiedades de los barrios de Villa del Parque, Villa Crespo, Flores y Floresta en la zona oeste, mientras que en el sur Parque Patricios, Villa Lugano y Barracas son las áreas de precios más bajos.

DEPARTAMENTOS DE TRES AMBIENTES A ESTRENAR EN VENTA

Los inmuebles de tres ambientes a estrenar ostentan patrones de distribución territorial similares a los de dos ambientes, aunque con determinadas especificidades. En líneas generales, los valores por m² se presentan muy similares a los de dos ambientes, con la excepción de Puerto Madero, cuyo precio a estrenar para tres ambientes se encuentra un 19% por encima de los

de dos ambientes (U\$S 3.048). Por su parte, la superficie total en los ocho barrios más caros se presenta bastante disímil para la oferta de tres ambientes con respecto a la de dos (35.230m² versus 19.851m²).

Los barrios del eje norte tales como Belgrano, Recoleta, Palermo, Colegiales, Núñez y Villa Urquiza se colocan entre los nueve más caros de la Ciudad y los precios oscilan entre U\$S 1.187 y U\$S 1.633 por m². A su vez, la mayor cantidad de superficie ofertada se verifica en Villa Urquiza con 6.170 m², mientras que detrás se ubican Palermo y Belgrano con 5.732 m² y 3.219 m² respectivamente.

Por su parte, el sector oeste de la Ciudad presenta una extensa oferta de superficie a estrenar ya que entre Caballito y Villa Crespo alcanzan unos 10.676 m². El barrio que mayor cantidad ofrece es Caballito con 6.659m², dato que se repite con respecto a julio y octubre, lo que indicaría que en

la actualidad es el barrio que más está creciendo para este tipo de oferta, en gran medida gracias a las causas mencionadas de buena accesibilidad y diversidad de servicios, así como también a la falta de espacio para construir en otras áreas de la Ciudad. Si se tiene en cuenta las cifras de los dos barrios mencionados con mayor superficie de la zona oeste y se realiza una comparación con la suma de los seis distritos del norte de la Ciudad que se encuentran en el cuadro (8.441 m²), se infiere que la cantidad de superficie ofertada en el oeste es ostensiblemente mayor debido principalmente a dos razones: por un lado la mencionada escasez de lugares para construir edificios de departamentos de tres ambientes en otros sectores de la Ciudad (donde es necesario mayor espacio), así como también el intento de expandir la oferta de inmuebles hacia segmentos de ingresos medios y medios-altos por parte de los desarrolladores. Los precios por m² en el sector oeste son U\$S 1.352 para Villa Crespo y U\$S 1.187 para Caballito (Cuadro A-III-6).

CUADRO A-III-6

MERCADO INMOBILIARIO. PRECIOS DE DEPARTAMENTOS A ESTRENAR DE TRES AMBIENTES POR M², POR BARRIO (EN U\$S). BARRIOS SELECCIONADOS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. 2º QUINCENA DE ABRIL 2006

BARRIO	TOTAL SUPERFICIE A ESTRENAR (M²)	PRECIO PROMEDIO (U\$S/M²)	VALOR TOTAL A ESTRENAR (U\$S)	TAMAÑO PROMEDIO POR UNIDAD (M²)	PRECIO PROMEDIO POR UNIDAD (U\$S)
Puerto Madero	3.029	3.048	9.231.850	138	419.630
Belgrano	3.219	1.633	5.257.800	83	134.815
Recoleta	2.349	1.579	3.708.600	76	119.632
Palermo	5.732	1.504	8.618.219	94	141.282
Villa Crespo	4.017	1.352	5.431.565	79	106.501
Colegiales	1.759	1.273	2.238.640	84	106.602
Núñez	2.296	1.265	2.905.014	77	96.834
Caballito	6.659	1.187	7.907.250	71	84.120
Villa Urquiza	6.170	1.187	7.325.360	68	80.498
Total Ciudad de Buenos Aires	57.302	1.242	68.191.164	73	91.287

Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, GCBA, en base a datos del Sistema *Buscainmueble*.

Con respecto al resto de los barrios de la Ciudad, los distritos que siguen detrás de los nueve primeros en cuanto a precios por m², son Villa Devoto, Almagro, Flores y San Cristóbal en ese orden con U\$S 1.123, U\$S 1.104, U\$S 1.085 y U\$S 1.066 respectivamente. En el eje oeste se verifica

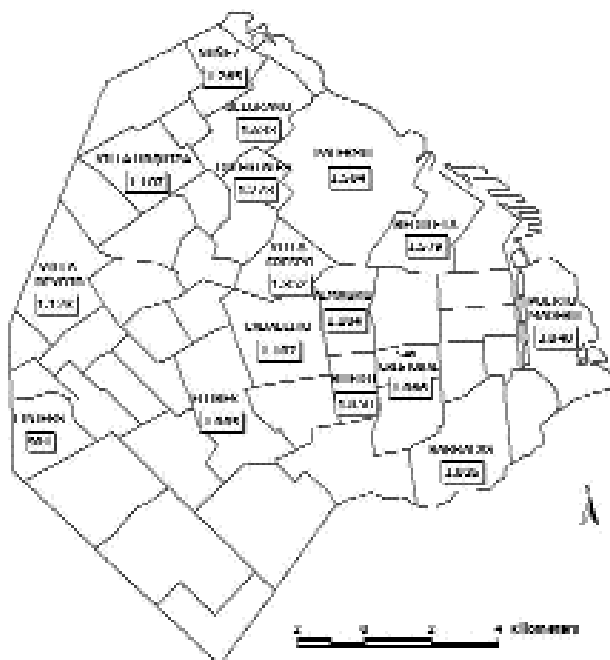
un área de expansión hacia la periferia más cercana a la Avenida General Paz con menor valor que los barrios del oeste arriba mencionados, con los siguientes precios: U\$S 956 por m² para Villa del Parque y U\$S 904 para Liniers. En estas áreas se encuentra mayor disponibilidad de terrenos

para construcción a menores valores, por lo que muchos inversores medianos se inclinan por estos barrios, lugares en los cuales se alternan casas con departamentos, conformando un paisaje más heterogéneo que el observado en el sector oeste más cercano al centro (Villa Crespo, Almagro o Caballito). Por otra parte, en el sur, el barrio de

Barracas posee un precio promedio de U\$S 1.026 por m². En similar medida a los inmuebles de dos ambientes a estrenar, en los tres barrios del sur que tienen oferta de departamentos de tres ambientes se ofrece apenas el 2,1% de la superficie total: 1.180 m² (Mapa A-III-4).

MAPA A-III-4

MERCADO INMOBILIARIO. PRECIOS PROMEDIO DE DEPARTAMENTOS A ESTRENAR DE TRES AMBIENTES POR M², POR BARRIO (EN U\$S). CIUDAD DE BUENOS AIRES. 2º QUINCENA DE ABRIL 2006



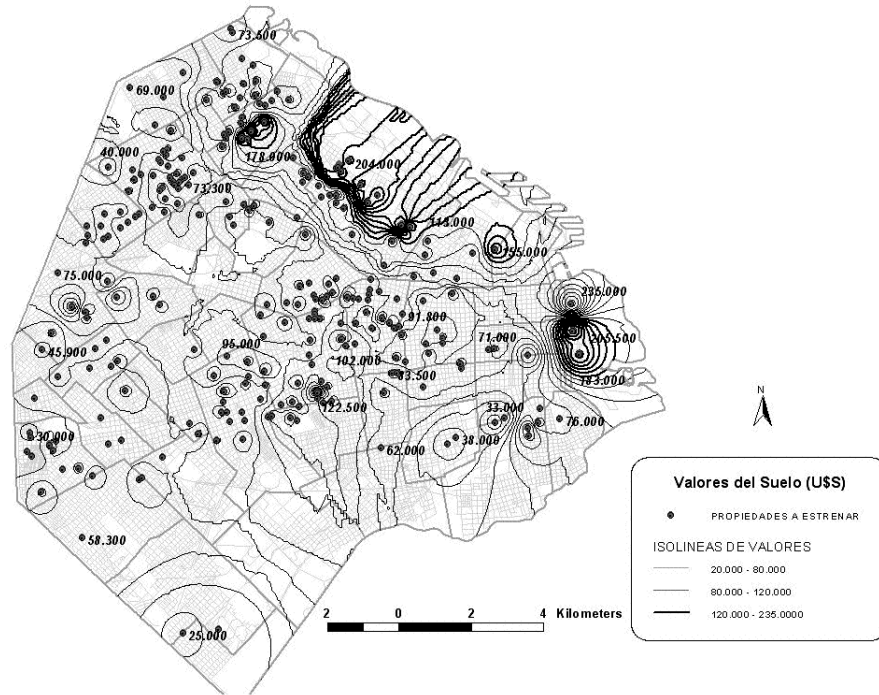
Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, GCBA, en base a datos del Sistema *Buscainmueble*.

De acuerdo a los datos obtenidos, durante abril, de un total de 747 propiedades de tres ambientes relevadas a estrenar, las 30 más caras pertenecen a Palermo, Puerto Madero, Belgrano y Recoleta. De ellas, 16 corresponden al primer barrio citado y todas superan los U\$S 190.000. De esta manera, se visualizan en el Mapa A-III-5 las áreas más costosas de la Ciudad a través de líneas que unen puntos de valores similares. Se produce, de manera análoga al mapa de Isolíneas de dos ambientes, una clara desigualdad territorial entre

el espacio centro-norte y el sur de la Ciudad. Los valores más altos representados por las líneas de mayor grosor se ubican en Puerto Madero y Palermo, mientras que los precios más bajos se observan en Villa Lugano y Constitución. A su vez, la mayor concentración de puntos se registra en el corredor norte, desplazándose hacia Villa Urquiza y Villa Pueyrredón, y en el sector oeste con Villa Crespo, Almagro, Caballito y Flores, de forma equivalente a lo mostrado para los inmuebles a estrenar de dos ambientes.

MAPA A-III-5

MERCADO INMOBILIARIO. ISOLÍNEAS DE VALORES DE DEPARTAMENTOS A ESTRENAR DE TRES AMBIENTES EN U\$S. CIUDAD DE BUENOS AIRES. 2º QUINCENA DE ABRIL 2006



Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, GCBA, en base a datos del Sistema *Buscainmueble*.

EVOLUCIÓN DE PRECIOS DE DEPARTAMENTOS A ESTRENAR DE TRES AMBIENTES

En cuanto a los departamentos de tres ambientes a estrenar la variación (entre la segunda quincena de octubre de 2005 y el último relevamiento de abril de 2006) ha sido positiva en un 13,4%, pasando de U\$S 1.095 a U\$S 1.242 por m².

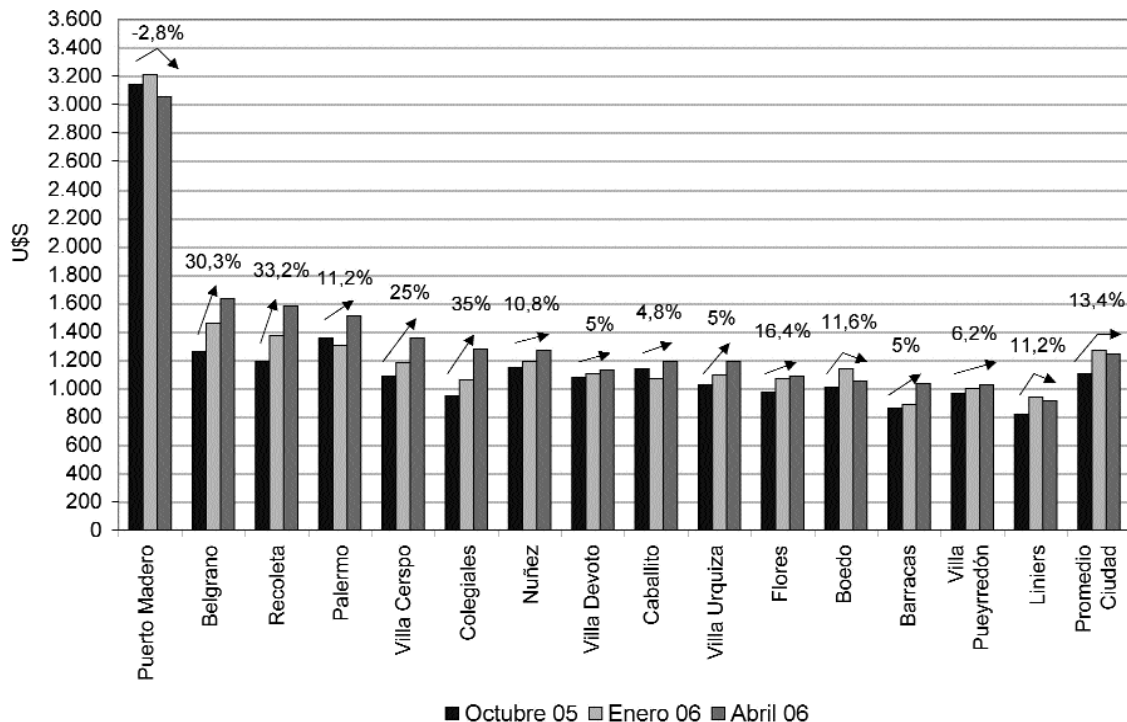
Al igual que para los dos ambientes, Puerto Madero registró la única variación porcentual negativa (-2,8%). Por su parte, Belgrano y Recoleta incrementaron sus valores por m² muy por encima del promedio (30,3% y 33,2% respectivamente), debido en parte al aumento general de las propiedades, y en parte a la localización de los nuevos emprendimientos en las

áreas más costosas de esos barrios. De la misma manera se comportaron Villa Crespo y Colegiales, con incrementos de 25% y 35% respectivamente, mientras que Palermo y Núñez se observaron un poco por debajo de la media (11,2% y 10,8%).

Detrás de los barrios citados, se colocan Villa Devoto y Caballito en el sector oeste y Villa Urquiza en el eje norte de la Ciudad. Estos barrios registraron alzas de entre 4,8% y 5% en sus precios durante los seis meses de análisis. Por otra parte, detrás de los barrios más caros y con mayores alzas, los incrementos más fuertes se observaron en Flores (16,4%), Boedo (11,6%) y Liniers (11,2%), lo que muestra al eje oeste como una zona de expansión inmobiliaria dinámica (Gráfico A-III-2).

GRÁFICO A-III-2

DEPARTAMENTOS DE TRES AMBIENTES A ESTRENAR. EVOLUCIÓN DE PRECIOS POR M² (EN U\$S). OCTUBRE 2005, ENERO 2006 Y ABRIL 2006



Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, GCBA, en base a datos del Sistema *Buscainmueble*.

DEPARTAMENTOS DE TRES AMBIENTES USADOS EN VENTA

En cuanto a las propiedades usadas de tres ambientes, el eje norte presenta los mayores valores, junto con Puerto Madero y Caballito. Puerto Madero alcanza un precio de U\$S 2.560 por m², mientras que Recoleta, Palermo, Belgrano, Núñez y Villa Urquiza (sumándoseles Colegiales desde el relevamiento de enero) se ubican detrás de aquel, con los precios más caros, que van desde los U\$S 976 hasta los U\$S 1.366 por m². A su vez, la superficie ofertada en estos seis sectores de la zona norte alcanza en conjunto 62.680 m² (contra los 51.311 m² del octubre del año anterior, indicando un incremento porcentual de 22,2%). Por su parte, en Caballito se observa un precio promedio de U\$S 972 por m² y una superficie total a la venta de 19.999 m², convirtiéndose en el

barrio con mayor oferta, superando a Belgrano que había sido el primero en los dos relevamientos anteriores (Cuadro A-III-7).

CUADRO A-III-7

MERCADO INMOBILIARIO. PRECIOS DE DEPARTAMENTOS USADOS DE TRES AMBIENTES POR M², POR BARRIO (EN U\$S). BARRIOS SELECCIONADOS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. 2^o QUINCENA DE ABRIL 2006

BARRIO	TOTAL SUPERFICIE OFERTADA (M²)	PRECIO PROMEDIO (U\$S/M²)	VALOR TOTAL OFERTADO (U\$S)	TAMAÑO PROMEDIO POR UNIDAD (M²)	PRECIO PROMEDIO POR UNIDAD (U\$S)
Puerto Madero	1.173	2.560	3.003.000	107	273.000
Recoleta	15.430	1.366	21.083.200	83	112.744
Palermo	14.085	1.262	17.771.100	75	95.033
Belgrano	15.656	1.232	19.282.900	74	90.530
Núñez	5.986	1.118	6.692.500	67	75.197
Colegiales	3.453	1.109	3.829.900	63	69.635
Villa Urquiza	8.250	976	8.049.800	68	66.527
Caballito	19.999	972	19.439.200	65	63.114
Total Ciudad de Buenos Aires	185.167	999	185.072.700	70	69.655

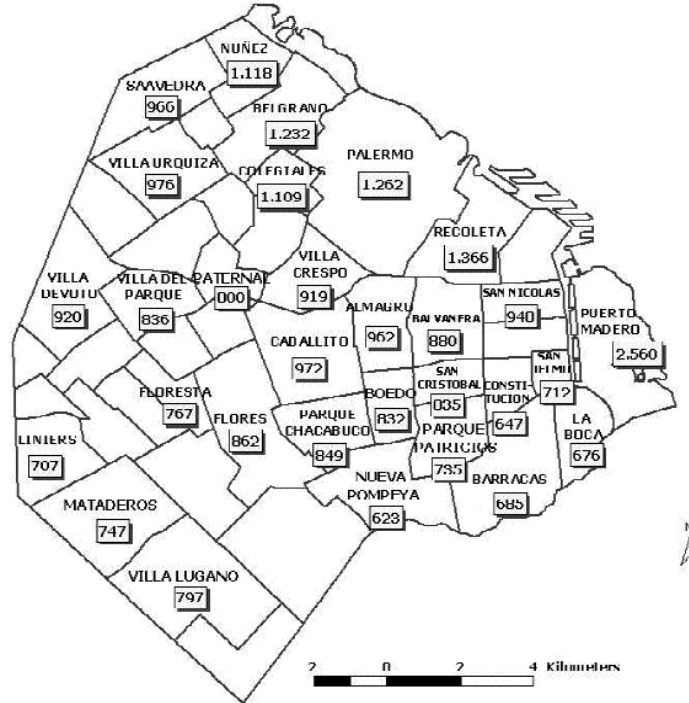
Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, GCBA, en base a datos del Sistema *Buscainmueble*.

En el resto de los barrios, el sector oeste ofrece una gran cantidad de superficie a la venta con Almagro, Flores, Villa Crespo y Floresta a la cabeza, totalizando 36.545m². Los precios por m² observados en esta zona van desde los U\$S 707 (Liniers) hasta los U\$S 962 (Almagro). La concentración espacial de los inmuebles se produce en los barrios más densos de la Ciudad, que son Balvanera, Boedo, Paternal, Flores, Floresta, Almagro, Villa Crespo y Caballito, y que totalizan 68.343 m² de superficie a la venta. Por su parte, en la periferia oeste se observa mayor oferta en Villa Devoto y Liniers con 5.867 m² y 1.721 m² respectivamente. En el eje norte, además de los barrios ya mencionados, Saavedra se integra a la oferta de aquellos, aunque con precios apenas más bajos (U\$S 966 por m²). Por

último, en la zona sur hay mayor variedad respecto a los departamentos nuevos y usados de dos ambientes y de tres ambientes a estrenar, ya que además de La Boca, Barracas, Mataderos, Parque Patricios y Villa Lugano, se agregan Constitución, Nueva Pompeya, San Cristóbal y San Telmo. La superficie total ofertada entre los nueve barrios del sur alcanza los 21.013 m². Si bien se visualiza que la oferta de departamentos usados de tres ambientes es mucho menor que en el resto de la Ciudad, la participación relativa del sur es bastante más elevada con respecto a las propiedades a estrenar (11,3% versus 2,1%). A su vez, históricamente estos barrios de la Ciudad han sido menos densos y contienen un paisaje más heterogéneo en cuanto a casas y edificios de vivienda (Mapa A-III-6).

MAPA A-III-6

MERCADO INMOBILIARIO. PRECIOS PROMEDIO DE DEPARTAMENTOS USADOS DE TRES AMBIENTES POR M², POR BARRIO (EN U\$S). CIUDAD DE BUENOS AIRES. 2º QUINCENA DE ABRIL 2006



Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, GCBA, en base a datos del Sistema *Buscainmueble*.

COMPARACIÓN DE PRECIOS DE DEPARTAMENTOS DE TRES AMBIENTES A ESTRENAR Y USADOS

Durante el periodo transcurrido entre octubre de 2005 y abril de 2006, los valores de los inmuebles a estrenar tuvieron un incremento ostensiblemente mayor con respecto a los precios de las propiedades usadas (7,9 pp). En este sentido, los departamentos nuevos registraron grandes oscilaciones con relación al promedio general del incremento semestral (13,4%), ya que de una muestra de 15 barrios 4 registraron más de 25% de variación. Mientras tanto, las propiedades usadas observaron un alza general de 5,5% y 11 de los 15 barrios se ubicaron 5 pp por debajo o por encima del mencionado promedio. Sólo Villa Pueyrredón y Colegiales ostentaron crecimientos mucho más fuertes (30,1% y 22,5% respectivamente).

Por su parte, tanto para los departamentos nuevos como para los usados, los mayores incrementos se dieron en Colegiales, lo que estaría dando cuenta de un espacio de valorización inmobiliaria reciente, como se está dando en Caballito y Villa Urquiza, pero con determinadas especificidades. Colegiales es un barrio de menores dimensiones enclavado en el eje norte entre Palermo y Belgrano. En estos barrios la demanda de lotes para construcción de edificios se incrementó en los últimos tiempos de manera considerable, por lo que Colegiales se transformó en una alternativa para los nuevos constructores. Allí los precios de las propiedades nuevas registraron fuertes aumentos, que en alguna medida "contagiaron" a los inmuebles usados.

CUADRO A-III-8

MERCADO INMOBILIARIO. PRECIOS Y DIFERENCIAS DE VARIACIÓN ENTRE DEPARTAMENTOS NUEVOS Y USADOS DE DOS AMBIENTES POR M², POR BARRIO. CIUDAD DE BUENOS AIRES. 2º QUINCENA DE ENERO Y ABRIL 2006

PROPIEDADES A ESTRENAR				PROPIEDADES USADAS				DIFERENCIA DE VARIACIÓN ENTRE NUEVOS Y USADOS
BARRIO	OCTUBRE 05	ABRIL 06	VARIACIÓN OCTUBRE 05/ABRIL 06	BARRIO	OCTUBRE 05	ABRIL 06	VARIACIÓN OCTUBRE 05/ABRIL 06	
Puerto Madero	3.137	3.048	-2,8%	Puerto Madero	2.551	2.560	0,4%	-3,2pp
Belgrano	1.253	1.633	30,3%	Belgrano	1.185	1.232	4,0%	27,3pp
Recoleta	1.185	1.579	33,2%	Recoleta	1.256	1.366	8,8%	24,4pp
Palermo	1.353	1.504	11,2%	Palermo	1.325	1.262	-4,8%	16,0pp
Villa Crespo	1.082	1.352	25,0%	Villa Crespo	841	919	9,3%	15,7pp
Colegiales	943	1.273	35,0%	Colegiales	905	1.109	22,5%	12,5pp
Núñez	1.142	1.265	10,8%	Núñez	1.067	1.118	4,8%	6,0pp
Caballito	1.131	1.187	5,0%	Caballito	925	972	5,1%	-0,1pp
Villa Urquiza	1.020	1.187	16,4%	Villa Urquiza	943	976	3,5%	12,9pp
Villa Devoto	1.072	1.123	4,8%	Villa Devoto	879	920	4,7%	0,1pp
Flores	972	1.085	11,6%	Flores	784	862	9,9%	1,7pp
Boedo	1.000	1.050	5,0%	Boedo	770	832	8,1%	-3,0pp
Barracas	856	1.026	19,9%	Barracas	767	685	-10,7%	30,6pp
Villa Pueyrredón	964	1.024	6,2%	Villa Pueyrredón	750	976	30,1%	-23,9pp
Liniers	813	904	11,2%	Liniers	642	707	10,1%	1,1pp
Promedio Ciudad	1.095	1.242	13,4%	Promedio Ciudad	947	999	5,5%	7,9pp

Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, GCBA, en base a datos del Sistema *Buscainmueble*.

ALQUILER DE VIVIENDAS

En la actualidad, uno de los rasgos característicos del mercado inmobiliario es la escasez relativa de oferta de departamentos en alquiler. Dicha saturación del mercado se encuentra estrechamente vinculada con la insuficiencia de crédito para adquisición de inmuebles para los segmentos de ingresos medios. Estos sectores, al no tener acceso a la compra de viviendas debido al atraso de los ingresos frente al valor actual de las propiedades, se vuelcan cada vez más al mercado de alquileres.

La saturación de la demanda en la Ciudad de Buenos Aires derivó en un creciente aumento en los precios de alquiler de vivienda en los últimos dos años. Un factor que agrava esta situación, sobre todo en algunos barrios, es la posibilidad

creciente para los propietarios de alquilar temporalmente su inmueble a turistas, por valores mayores, particularmente en la zona Norte de la Ciudad.

Según datos del INDEC, entre enero y junio de 2006, los alquileres se encarecieron 7,2%, 2,3 puntos porcentuales por arriba del Índice general de Precios al Consumidor (IPC), mientras que en 2005 habían aumentado 17,9%. Sin embargo, desde la devaluación, el aumento de los alquileres fue inferior al 25%, muy por debajo del 82% de la inflación.

Sin embargo, un creciente número de propiedades se ha volcado al mercado de alquiler en los últimos tiempos, atraídas por la suba de los precios a medida que fueron venciendo los contratos firmados a partir de 2003. Este fenómeno se

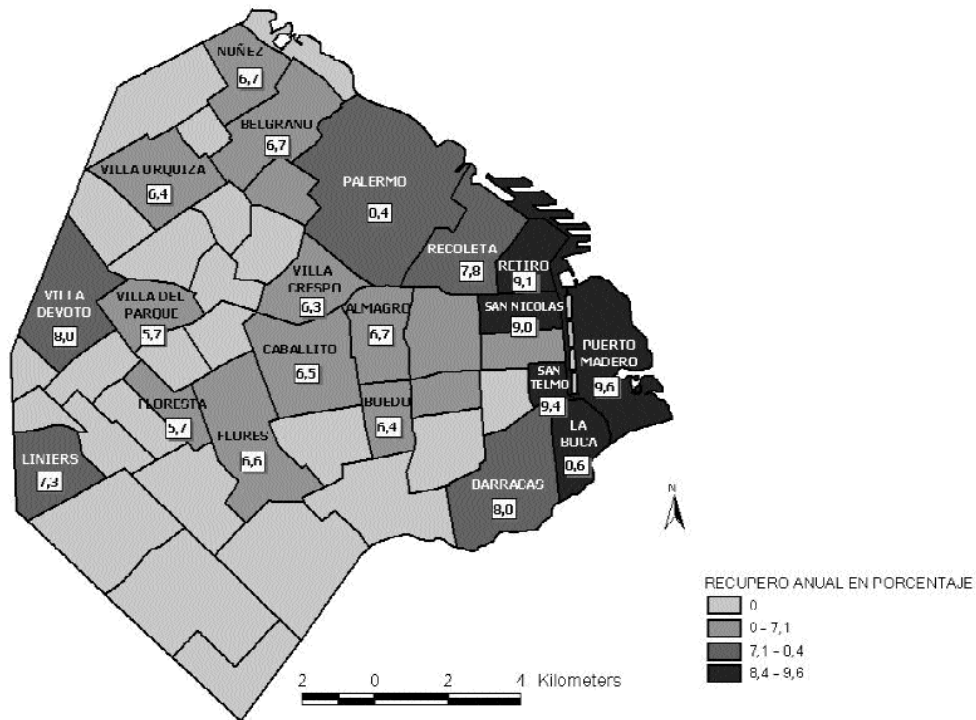
encuentra vinculado con la irrupción de inversores que buscan en la plaza inmobiliaria una rentabilidad que no encuentran en otras áreas (y con la garantía que supone la adquisición de *ladrillos*), mediante la modalidad de compra para renta.

A diferencia de los momentos posteriores a la pesificación, cuando alquilar tenía un recupero de 4% anual sobre el valor total del inmueble, hoy el mismo tiene un promedio general de 8,6%⁸. Asimismo, hay algunos barrios cuyos precios de alquiler se encuentran actualmente muy por

encima de estos valores. En Puerto Madero, por ejemplo, el alquiler de un departamento de dos ambientes obtiene un recupero anual de 9,6%, mientras que en San Telmo el mismo asciende a 9,4%, en Retiro a 9,1%, y en San Nicolás a 9%, lo cual se encuentra asociado al atractivo turístico de dichas zonas, que eleva la suba de los precios de los alquileres por sobre los de venta. Por su parte, la menor rentabilidad se encuentra en los barrios de Villa del Parque y Floresta, en los que alquilar un departamento de dos ambientes de 40 m² tiene un recupero anual de 5,7% (Mapa A-III-7).

MAPA A-III-7

MERCADO INMOBILIARIO. RECUPERO ANUAL PROMEDIO DEL VALOR DE LA PROPIEDAD POR ALQUILER, POR BARRIO, EN BASE AL PRECIO PROMEDIO DE UN DEPARTAMENTO DE 2 AMBIENTES DE 40 M² (EN %). CIUDAD DE BUENOS AIRES. 2º QUINCENA DE ABRIL 2006



Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, GCBA, en base a datos del Sistema *Buscainmueble*.

Existen varios factores que influyen en el comportamiento de este indicador, entre los que se destacan el valor del dólar, la cantidad de departamentos ofrecidos en el mercado, la

posibilidad de acceso al crédito, los gastos extraordinarios que pueda tener la propiedad, los valores de venta y de alquiler vigentes en el mercado, factores extraordinarios (tanto

⁸ Dicho recupero está calculado en base a un departamento usado de dos ambientes. Esto significa que, si anualmente se recupera el 8,6% del valor total del inmueble, sin considerar gastos de ningún tipo por parte del propietario (mantenimiento, expensas ordinarias y extraordinarias, etc.,) la inversión total sería recuperada en el lapso de poco más de 11 años.

naturales, económicos como culturales), y la construcción de nuevas viviendas.

La distribución territorial de los departamentos de mayor valor ofrecidos en alquiler se corresponde con los barrios de más elevado poder adquisitivo de la Ciudad. Se destacan especialmente Puerto Madero, Retiro, Palermo, Recoleta y Belgrano. En estas áreas, alquilar un departamento de 50 m² cuesta más de \$ 1.300 mensuales (y en el caso de

Puerto Madero, más de \$ 2.300). Mientras Puerto Madero y Retiro se localizan próximos al centro económico y financiero, consolidándose en los últimos años como lugares muy exclusivos de la Ciudad, los mencionados barrios de la zona norte, se han constituido históricamente como las áreas más valorizadas (Cuadro A-III-9). Cabe destacar asimismo que estos cinco barrios acumularon más de la mitad de los departamentos ofrecidos en alquiler en la Ciudad y 68% de la superficie total.

CUADRO A-III-9

MERCADO INMOBILIARIO. PRECIOS DE ALQUILER DE DEPARTAMENTOS POR BARRIO (EN \$). BARRIOS SELECCIONADOS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. 2º QUINCENA DE ABRIL 2006

BARRIO	TOTAL SUPERFICIE EN ALQUILER (M ²)	VALOR TOTAL EN ALQUILER (\$)	TAMAÑO PROMEDIO POR UNIDAD (M ²)	PRECIO PROMEDIO POR UNIDAD (\$)	PRECIO PROMEDIO (\$/M ²)	PRECIO DE ALQUILER EN BASE A 50 M ² (\$)
Puerto Madero	5.897	273.580	89,3	4.145,2	46,4	2.320
Retiro	7.261	239.780	99,5	3.284,7	33,0	1.651
Palermo	26.842	822.210	85,8	2.626,9	30,6	1.532
Recoleta	25.612	774.850	88,0	2.662,7	30,3	1.513
Belgrano	14.156	372.380	88,5	2.327,4	26,3	1.315
San Nicolas	1.462	33.660	44,3	1.020,0	23,0	1.151
Nuñez	2.090	46.100	67,4	1.487,1	22,1	1.103
San Telmo	1.286	25.270	58,5	1.148,6	19,7	983
Colegiales	1.014	19.240	59,6	1.131,8	19,0	949
Montserrat	998	17.400	58,7	1.023,5	17,4	872
San Cristóbal	967	16.000	53,7	888,9	16,5	827
Villa Urquiza	1.991	32.940	56,9	941,1	16,5	827
Villa Devoto	986	15.935	82,2	1.327,9	16,2	808
Villa del Parque	1.346	20.960	61,2	952,7	15,6	779
Balvanera	2.381	36.610	47,6	732,2	15,4	769
Almagro	4.704	71.640	53,5	814,1	15,2	761
Villa Crespo	2.710	41.000	60,2	911,1	15,1	756
Caballito	5.043	76.280	53,1	802,9	15,1	756
Barracas	309	4.460	38,6	557,5	14,4	722
Liniers	538	7.310	34,1	487,3	14,3	714
Flores	3.329	46.850	59,4	836,6	14,1	704
Parque Chacabuco	488	6.770	61,0	846,3	13,9	694
Boca	638	8.250	49,1	634,6	12,9	647
Floresta	655	8.290	54,6	690,8	12,7	633
Constitución	273	3.200	54,6	640,0	11,7	586
Subtotal barrios seleccionados	112.976	3.020.965	75,0	2.006,3	26,7	1.337
Otros barrios	4.047	59.810	48,6	718,5	14,8	739
Total CBA	117.023	3.080.775	73,6	1.937,6	26,3	1.315

Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, en base a datos del Sistema *Buscainmueble*.

A la franja de áreas con los mayores valores de alquileres, le siguen barrios cercanos al centro financiero de la Ciudad (San Nicolás y San Telmo), con precios de entre \$ 1.000 y \$ 1.100 mensuales, y barrios de la zona norte (Núñez y Colegiales), con precios de entre \$ 950 y \$ 1.100.

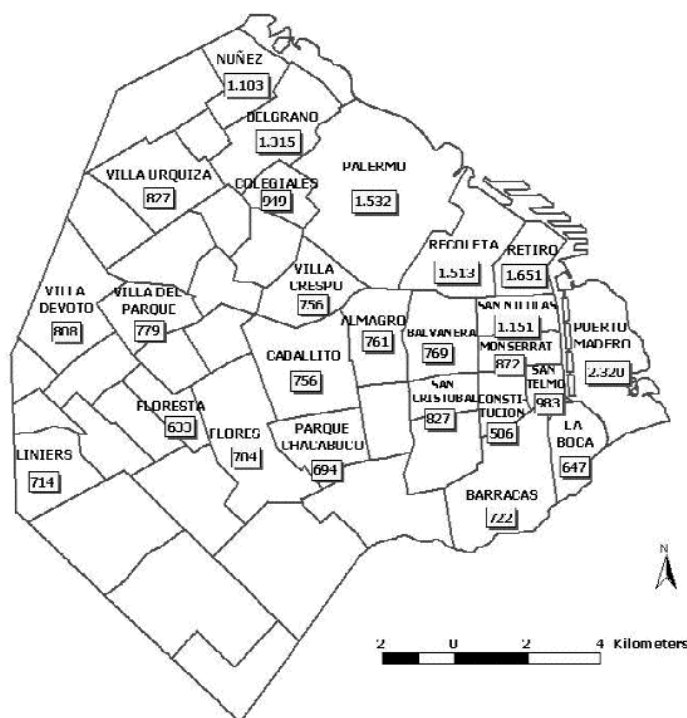
característicos de estratos de población de ingresos medios, no llegan a los valores de Recoleta y Palermo. Un escalón más abajo, se encuentran Barracas, Liniers, Flores y Parque Chacabuco, en donde alquilar un departamento de 50 m² cuesta entre \$ 690 y \$ 730.

Entre los barrios de la zona oeste próximos al área central, se destacan Monserrat, San Cristóbal, Balvanera, Almagro, Caballito y Villa Crespo, con valores de entre \$ 750 y \$ 870. También dentro de este rango se encuentran Villa Urquiza, Villa Devoto y Villa del Parque, los cuales, si bien son

Por último, alejándose del centro hacia el oeste y el sur de la Ciudad, los precios van descendiendo todavía más: en la Boca y Floresta, el alquiler de un departamento de 50 m² tiene un valor que oscila entre \$ 630 y \$ 650, mientras que en Constitución se encuentra por debajo de \$ 590.

MAPA A-III-8

MERCADO INMOBILIARIO. PRECIOS PROMEDIO DE ALQUILER POR BARRIO, EN BASE A UN DEPARTAMENTO DE 50 M² (EN \$). CIUDAD DE BUENOS AIRES. 2º QUINCENA DE ABRIL 2006



Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, GCBA, en base a datos del Sistema *Buscainmueble*.

Puede visualizarse que la distribución territorial del precio de las viviendas en alquiler está asociada a parámetros similares a los de las propiedades en venta. En primer lugar, se encuentran los barrios que se caracterizan por estar dirigidos al segmento ABC1, ubicados preferentemente en Puerto Madero, Retiro y en la

zona norte de la Ciudad, que son los que, por lejos, tienen los mayores precios de alquiler. Asimismo, estos son los lugares en dónde actualmente está concentrada la oferta de alquileres, acumulando más de la mitad del total. Luego, se encuentran los distritos cercanos al centro geográfico y al eje financiero, los cuales

poseen valores mucho más bajos que las zonas más exclusivas del corredor norte. Por último, hacia el oeste y hacia el sur los valores de los alquileres van descendiendo, y llegan a su mínimo en el barrio de Constitución.

En cuanto a los alquileres de 1 y 2 ambientes, cabe destacar que los mismos presentan una distribución territorial similar a la del total, si bien, de manera llamativa, poseen en términos generales un menor precio por m² (10,4%) que los de 3 y más ambientes. Así, mientras en los primeros, el m² promedio cuesta \$ 24,3, en los segundos el valor del mismo es de \$ 27,1. Este

mayor valor del precio por m² de los departamentos de 3 y más ambientes puede asociarse a que los mismos cuentan, en términos generales, con mayor cantidad de servicios que los departamentos más chicos (por ejemplo vigilancia, mayores espacios comunes, etc.).

Sin embargo, en el caso del barrio más exclusivo y con mayores valores de la Ciudad, Puerto Madero, se da el caso contrapuesto, ya que el valor del m² de alquiler de un departamento de 1 y 2 ambientes es más de 11% superior al de uno de 3 ambientes y más (Cuadro A-III-10).

CUADRO A-III-10

MERCADO INMOBILIARIO. PRECIOS DE ALQUILER DE DEPARTAMENTOS DE 1 Y 2 AMBIENTES POR BARRIO (EN \$). BARRIOS SELECCIONADOS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. 2º QUINCENA DE ABRIL 2006

BARRIO	TOTAL SUPERFICIE EN ALQUILER (M ²)	VALOR TOTAL EN ALQUILER (\$)	TAMAÑO PROMEDIO POR UNIDAD (M ²)	PRECIO PROMEDIO POR UNIDAD (\$)	PRECIO PROMEDIO (\$/M ²)	PRECIO DE ALQUILER EN BASE A 40 M ² (\$)	RECUPERO ANUAL DE INVERSIÓN (%)
Puerto Madero	1.858	92.720	66,4	3.311,4	49,9	1.996	9,6
Retiro	1.169	33.360	40,3	1.150,3	28,5	1.141	9,1
Palermo	6.138	189.120	42,9	1.322,5	30,8	1.232	8,4
Recoleta	4.903	143.920	40,2	1.179,7	29,4	1.174	7,8
Belgrano	2.401	53.450	44,5	989,8	22,3	890	6,7
San Nicolas	1.040	26.010	37,1	928,9	25,0	1.000	9,0
San Telmo	620	12.770	47,7	982,3	20,6	824	9,4
Núñez	603	12.650	43,1	903,6	21,0	839	6,7
Colegiales	321	6.300	35,7	700,0	19,6	785	7,1
Villa Devoto	227	4.235	45,4	847,0	18,7	746	8,0
Montserrat	658	11.300	47,0	807,1	17,2	687	6,6
Balvanera	1.087	17.450	35,1	562,9	16,1	642	6,8
Villa Urquiza	738	12.840	38,8	675,8	17,4	696	6,4
Villa del Parque	477	6.410	43,4	582,7	13,4	538	5,7
Almagro	1.633	27.700	37,1	629,5	17,0	679	6,7
Caballito	1.884	30.990	36,9	607,6	16,4	658	6,5
Villa Crespo	891	14.200	38,7	617,4	15,9	637	6,3
San Cristóbal	271	3.700	38,7	528,6	13,7	546	6,6
Boedo	190	2.670	38,0	534,0	14,1	562	6,4
Flores	1.296	19.140	39,3	580,0	14,8	591	6,6
Barracas	309	4.460	38,6	557,5	14,4	577	8,0
Liniers	420	6.010	32,3	462,3	14,3	572	7,3
Boca	276	4.450	39,4	635,7	16,1	645	8,6
Floresta	240	221	40,0	506,7	12,7	507	5,7
Subtotal barrios seleccionados	29.650	736.076	41,4	1.026,6	24,8	993	
Otros barrios	1.971	31.249	37,2	589,6	15,9	634	
Total CBA	31.621	767.325	41,1	996,5	24,3	971	8,6

Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, en base a datos del Sistema *Buscainmueble*.

Se destaca que, en los barrios más exclusivos de la Ciudad, en donde se registran los mayores valores de alquiler, el tamaño medio de las unidades ofrecidas es por lo general mucho mayor, en concordancia con la nueva tendencia de construcción de unidades más espaciales. Por ejemplo, los barrios en donde el alquiler de un departamento de 3 y más ambientes está por encima de \$ 2.700 (Retiro, Palermo, Recoleta y Belgrano), son los únicos en los que el tamaño

medio de las unidades ofrecidas está por encima de los 110 m².

En contraste, en los demás barrios, los departamentos poseen por lo general superficies de entre 60 y 90 m². En particular, la Boca es el barrio cuyos departamentos de 3 o más ambientes ofrecidos en alquiler poseen la menor superficie promedio (60,3 m²) (Cuadro A-III-11).

CUADRO A-III-11

MERCADO INMOBILIARIO. PRECIOS DE ALQUILER DE DEPARTAMENTOS DE 3 Y MÁS AMBIENTES POR BARRIO (EN \$). BARRIOS SELECCIONADOS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. 2º QUINCENA DE ABRIL 2006

BARRIO	TOTAL SUPERFICIE EN ALQUILER (M ²)	VALOR TOTAL EN ALQUILER (\$)	TAMAÑO PROMEDIO POR UNIDAD (M ²)	PRECIO PROMEDIO POR UNIDAD (\$)	PRECIO PROMEDIO (\$/M ²)	PRECIO DE ALQUILER EN BASE A 100 M ² (\$)
Puerto Madero	4.039	180.860	106,3	4.759,5	44,8	4.478
Retiro	6.092	206.420	138,5	4.691,4	33,9	3.388
Palermo	20.704	633.090	121,8	3.724,1	30,6	3.058
Recoleta	20.709	630.930	122,5	3.733,3	30,5	3.047
Belgrano	11.755	318.930	110,9	3.008,8	27,1	2.713
San Nicolas	422	7.650	84,4	1.530,0	18,1	1.813
San Telmo	666	12.500	74,0	1.388,9	18,8	1.877
Nuñez	1.487	33.450	87,5	1.967,6	22,5	2.249
Colegiales	693	12.940	86,6	1.617,5	18,7	1.867
Balvanera	1.294	19.160	68,1	1.008,4	14,8	1.481
Parque Chacabuco	409	5.750	68,2	958,3	14,1	1.406
Villa Urquiza	1.793	20.100	78,3	1.256,3	16,0	1.604
Villa Devoto	759	11.700	108,4	1.671,4	15,4	1.542
Villa del Parque	869	14.550	79,0	1.322,7	16,7	1.674
Almagro	3.071	43.940	69,8	998,6	14,3	1.431
Caballito	3.159	45.290	71,8	1.029,3	14,3	1.434
Villa Crespo	1.772	27.950	88,6	1.331,0	15,0	1.502
San Cristóbal	696	12.300	63,3	1.118,2	17,7	1.767
Flores	2.033	27.710	88,4	1.204,8	13,6	1.363
Boca	362	3.800	60,3	633,3	10,5	1.050
Floresta	415	5.250	69,2	875,0	12,7	1.265
Subtotal barrios seleccionados	83.199	2.274.270	104,4	2.852,9	27,3	2.734
Otros barrios	2.203	39.180	96,5	1.716,5	17,8	1.778
Total CBA	85.402	2.313.450	104,1	2.821,3	27,1	2.709

Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, en base a datos del Sistema *Buscainmueble*.

Uno de los fenómenos más novedosos del mercado inmobiliario es la proliferación de los departamentos ofrecidos en alquiler temporario, fundamentalmente para turistas, estudiantes y personas que vienen desde el exterior a trabajar

en la Ciudad. Por lo general los mismos están totalmente equipados, y se pueden alquilar por períodos cortos de tiempo, de acuerdo a las necesidades de cada turista.

Dicho mercado surgió de manera extendida en la Ciudad de Buenos Aires desde finales de 2002, en parte asociado al boom turístico generado en el país como consecuencia de la devaluación. Desde ese momento, el ofrecimiento de departamentos en alquiler temporario no cesó de crecer.

Según los datos que surgen de la información provista por el sistema *buscainmueble*, el valor de los departamentos ofrecidos en alquiler

temporario en la segunda quincena de abril de 2006 fue aproximadamente 36,7% superior al de los alquileres corrientes: mientras el alquiler de un departamento promedio de 50 m² es de \$ 1.315 mensuales, el de un alquiler temporario asciende a \$ 1.798 (Cuadro A-III-12). Sin embargo, el hecho de alquilar por períodos cortos de tiempo conlleva el riesgo de una menor tasa de ocupación, lo que implica una reducción en la renta mensual.

CUADRO A-III-12

MERCADO INMOBILIARIO. PRECIOS DE ALQUILER TEMPORARIO DE DEPARTAMENTOS POR BARRIO (EN \$). BARRIOS SELECCIONADOS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. 2º QUINCENA DE ABRIL 2006

BARRIO	TOTAL SUPERFICIE EN ALQUILER (M ²)	VALOR TOTAL EN ALQUILER (\$)	TAMAÑO PROMEDIO POR UNIDAD (M ²)	PRECIO PROMEDIO POR UNIDAD (\$)	PRECIO PROMEDIO (\$/M ²)	PRECIO DE ALQUILER EN BASE A 50 M ² (\$)
Puerto Madero	1.788	90.930	71,5	3.637,2	50,9	2.543
San Nicolas	2.367	88.474	39,5	1.474,6	37,4	1.869
Nuñez	429	15.770	53,6	1.971,3	36,8	1.838
Recoleta	11.798	430.074	55,9	2.038,3	36,5	1.823
Balvanera	449	15.950	49,9	1.772,2	35,5	1.776
Palermo	13.502	476.050	59,0	2.078,8	35,3	1.763
Belgrano	3.528	124.290	61,9	2.180,5	35,2	1.761
Retiro	3.176	110.505	52,1	1.811,6	34,8	1.740
Almagro	406	13.890	45,1	1.543,3	34,2	1.711
Colegiales	473	15.670	59,1	1.958,8	33,1	1.656
San Telmo	1.576	50.160	56,3	1.791,4	31,8	1.591
Villa Crespo	334	10.150	55,7	1.691,7	30,4	1.519
Montserrat	527	14.970	40,5	1.151,5	28,4	1.420
Subtotal barrios seleccionados	40.353	1.456.883	55,7	2.012,3	36,1	1.805
Otros barrios	837	24.660	55,8	1.644,0	29,5	1.473
Total CBA	41.190	1.481.543	55,7	2.004,8	36,0	1.798

Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, en base a datos del Sistema *Buscainmueble*.

Por lo general, los departamentos en alquiler temporario se concentran en barrios de la zona norte y centro de la Ciudad. Palermo y Recoleta son los que tienen la mayor oferta, acumulando más de 60% de los metros cuadrados ofertados de la Ciudad.

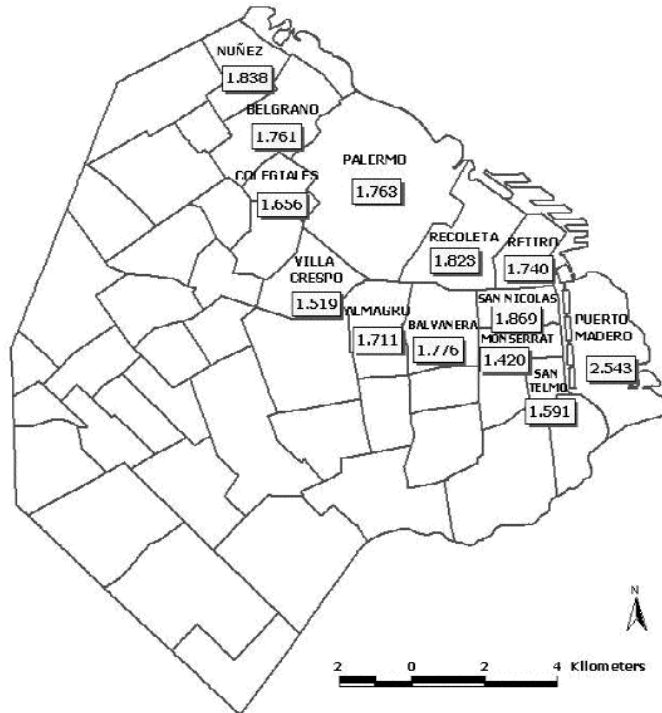
Se destaca que 13 barrios concentran el 98% de la oferta total (40.000 m²), mientras que el 2% restante se encuentra desagregado en 9 barrios (la Boca, Chacarita, Caballito, Constitución, Parque Chacabuco, Parque Chas, San Cristóbal, Villa Ortúzar y Villa Urquiza), los que no llegan a sumar 900 m².

En cuanto a los precios, se destaca que, en Puerto Madero, alquilar temporariamente un departamento promedio de 50 m² cuesta más de \$ 2.500 mensuales, siendo el barrio que presenta por lejos los mayores valores. Le siguen a continuación

barrios del centro y del norte de la Ciudad, en los que el alquiler temporario ronda entre los \$ 1.750 y los \$ 1.860. Por último, Monserrat es el barrio que presenta los menores valores (\$ 1.420) (Mapa A-III-9).

MAPA A-III-9

MERCADO INMOBILIARIO. PRECIOS PROMEDIO DE ALQUILER TEMPORARIO POR BARRIO, EN BASE A UN DEPARTAMENTO DE 50 M² (EN \$). CIUDAD DE BUENOS AIRES. 2º QUINCENA DE ABRIL 2006



Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, GCBA, en base a datos del Sistema *Buscainmueble*.

SÍNTESIS

- Durante el primer trimestre de 2006, se registraron 21.610 escrituras traslativas de dominio en la Ciudad de Buenos Aires, lo que significó un aumento de 15% con respecto a igual período de 2005. Este comportamiento se asemeja a lo acontecido durante 2005, cuando se verificó un crecimiento de 13,2%. Por su parte, en el mes de abril de 2006 se registraron 6.778 escrituras, registrándose una merma de 5,9%, la primera desde octubre de 2004.
- Por su parte, durante el primer trimestre de 2006 se registraron 1.704 escrituras hipotecarias, lo que implicó un incremento interanual de 31,2%. De esta manera, se logró superar la contracción de las escrituras hipotecarias de 2002 y 2003. Sin embargo, el número de hipotecas se encuentra todavía muy por debajo de los valores registrados antes de la crisis de 2001.

- Los préstamos hipotecarios en \$ verificaron, en el segundo trimestre de 2006, una suba interanual de 2,3%. De esta manera, se logró interrumpir la tendencia negativa que regía desde igual período de 2003. Considerando el acumulado del primer semestre, se registró un crecimiento de 1%, menor al del segundo trimestre debido a la influencia de la baja registrada en los primeros tres meses del año, de 0,4%.
- Los préstamos en moneda extranjera mostraron durante el segundo trimestre de 2006 una evolución positiva, con un incremento interanual de 59,6%, mientras que en el acumulado del primer semestre la suba fue de 61,8%. Sin embargo, los valores absolutos de dichos préstamos se encuentran todavía muy por debajo de los que se manejaban antes de la devaluación.
- De acuerdo con el relevamiento efectuado por el CEDEM sobre precios de venta y alquiler de departamentos nuevos y usados en la segunda quincena de abril de 2006, se destacan las siguientes conclusiones:
 - Los barrios que presentan los precios más altos en la oferta de departamentos de dos ambientes a estrenar son Puerto Madero, Recoleta, Palermo, Belgrano y Núñez (entre U\$S 2.571 y U\$S 1.221 por m²). Estos barrios son, asimismo, los que presentan los mayores valores en los departamentos usados (entre U\$S 2.085 y U\$S 1.256 por m²).
 - En el caso de los tres ambientes a estrenar, se repiten los mismos patrones territoriales (con precios que van desde U\$S 3.048 hasta U\$S 1.265 por m² incluyendo a Colegiales y Villa Crespo en la lista de los barrios seleccionados). En cuanto a los usados, el esquema se reitera, expandiéndose la oferta en cantidad de superficie y en materia de barrios en el oeste y sur de la Ciudad (con valores entre U\$S 2.560 y U\$S 972 por m²).
 - Las variaciones de precio más elevadas para las propiedades de dos ambientes, en el semestre octubre 2005 abril de 2006, se observaron en los barrios de Villa Lugano y Floresta, tanto para nuevas como para usadas. No obstante, la superficie ofertada en estos barrios es relativamente baja. Para el grupo de los barrios más caros, Belgrano obtuvo el mayor incremento en los inmuebles a estrenar (16,6%), mientras que Palermo hizo lo propio para los departamentos usados (16,2%). En estas localizaciones la oferta en m² es más elevadas que en el resto de los barrios de la Ciudad.
 - En cuanto a las propiedades de tres ambientes, Colegiales se mostró como el lugar de mayor crecimiento semestral, siendo acompañado por Villa Pueyrredón para el caso de los inmuebles usados. Al interior de los barrios de precio más elevado, Recoleta y Belgrano ostentaron fuertes crecimientos en el segmento de los departamentos nuevos (33,2% y 30,3% respectivamente), mientras que Recoleta también creció para los usados, aunque de manera más suave (8,8%).
 - En lo que respecta al alquiler de viviendas, cabe destacar una saturación de la demanda, vinculada a la insuficiencia del crédito para la adquisición de inmuebles por los estratos de población de ingresos medios. Estos sectores, al no tener acceso a la compra de viviendas, se vuelcan cada vez más al mercado de alquileres, lo cual deriva en una escasez relativa en la oferta de departamentos ofrecidos, así como en un aumento en el precio de los alquileres.
 - La distribución territorial de los departamentos en alquiler de mayor valor se corresponde con los barrios de más alto poder adquisitivo de la Ciudad, destacándose Puerto Madero, Retiro, Palermo, Recoleta y Belgrano, barrios en los que el alquiler de un departamento de 50 m² está por encima de los \$ 1.300. A esta franja le siguen barrios cercanos al centro financiero de

la Ciudad (San Nicolás y San Telmo), con valores entre \$ 1.000 y \$ 1.100, y barrios de la zona norte (Núñez y Colegiales), con precios alrededor de \$ 900 a \$ 1.100.

- Por último, los precios van descendiendo hacia el oeste y hacia el sur, llegando a su mínimo en Constitución, donde el alquiler de un departamento de 50 m² cuesta menos de \$ 590.

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 local. 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 de la Ciudad, 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 proporcionada por las cadenas con al menos una boca de expendio¹ con superficie mayor a 300 m², que es la única disponible, por lo que no se incorpora al análisis otros tipos de establecimientos comerciales (en general, el formato tradicional y numerosos autoservicios) que tienen una

participación significativa en el sector. Finalmente, se analiza la evolución de las ventas de vehículos nuevos y usados en el ámbito de la Ciudad a partir de la información suministrada por la Asociación de Concesionarias de la República Argentina (ACARA) y el Registro de la Propiedad Automotor².

TASA DE OCUPACIÓN COMERCIAL

La tasa de ocupación comercial³ de los principales ejes de la Ciudad de Buenos Aires, en el segundo trimestre de 2006, se ubicó en 94% lo que implica un retroceso respecto a la marca máxima registrada en el último trimestre de 2005 (-0,7%). Dicha caída, refleja cierto comportamiento estacional, pero también da cuenta de la menor dinámica que exhibe la ocupación comercial en los principales ejes de la Ciudad, hecho que se observa en la leve caída interanual (0,4%).

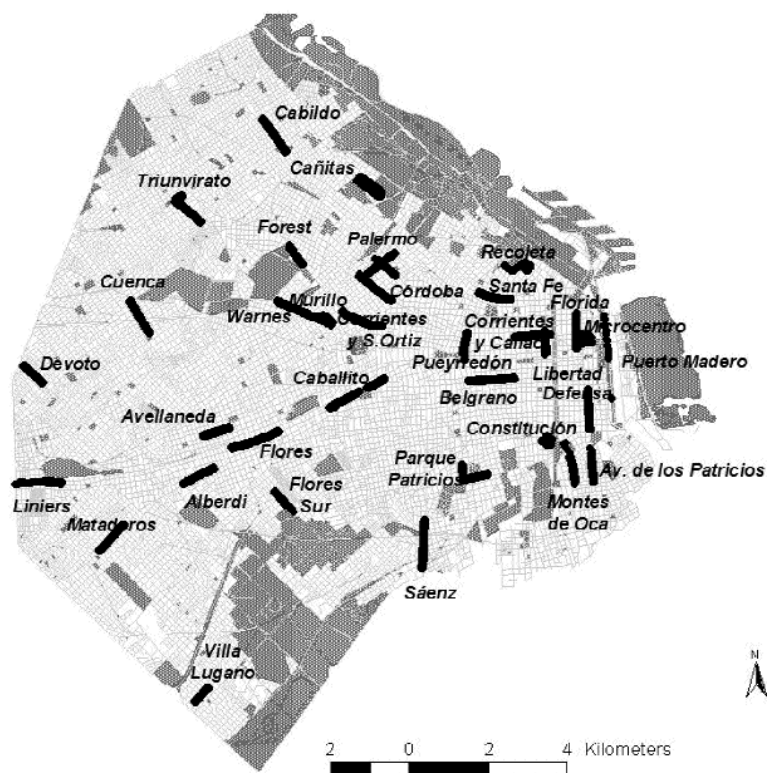
¹ Según metodología del INDEC de la encuesta de supermercados.

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

³ La tasa de ocupación de los locales emplazados en las principales arterias comerciales de esta Ciudad es un indicador que da cuenta de las aperturas, cierres y cambios de actividad de los locales por eje, rubro y zona. Este relevamiento mensual, realizado por el CEDEM, permite captar la dinámica territorial de la actividad comercial que se desarrolla en la misma, lo que lo convierte en un complemento importante de la información brindada por el INDEC referida al comercio minorista en el distrito (que releva grandes cadenas y no dispone de aperturas de ventas por zonas). En este sentido, este relevamiento detalla lo sucedido en el último año en 31 de las principales áreas comerciales de esta Ciudad, las que concentran cerca de 6.250 locales. Para un análisis detallado de cada eje, puede consultarse el informe completo de diciembre en www.cedem.gov.ar "Informe sobre la actividad comercial en la Ciudad de Buenos Aires".

MAPA A-IV-1

EJES COMERCIALES RELEVADOS. CIUDAD DE BUENOS AIRES



Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, GCBA, en base a relevamiento propio.

Tal como se aprecia en el Cuadro A-IV-1, pese a que la tasa de ocupación comercial alcanzó un *récord* de 94,6% en el último trimestre de 2005, el ritmo de expansión interanual exhibió una desaceleración a lo largo del pasado año. En

efecto, mientras que a comienzos de 2005 la tasa de ocupación comercial crecía al 1% interanual, a fines de ese año se expandió 0,4% y en el acumulado del primer semestre de 2006 muestra una leve caída (-0,2%).

CUADRO A-IV-1

TASA Y VARIACIÓN INTERTRIMESTRAL E INTERANUAL DE LA OCUPACIÓN DE LOCALES. 31 EJES COMERCIALES RELEVADOS (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. TRIMESTRE II 2003-TRIMESTRE II 2006

PERÍODO	TASA DE OCUPACIÓN	VARIACIÓN INTERTRIMESTRAL	VARIACIÓN INTERANUAL
		%	
2003			
Trimestre II	90,5		
Trimestre III	91,8	1,3	
Trimestre IV	92,9	1,3	
2004			
Trimestre I	93,1	0,2	
Trimestre II	93,6	0,6	3,4
Trimestre III	94	0,4	2,4
Trimestre IV	94,2	0,3	1,4
2005			
Trimestre I	94	-0,2	1
Trimestre II	94,3	0,3	0,7
Trimestre III	94,4	0	0,4
Trimestre IV	94,6	0,2	0,4
2006			
Trimestre I	94	-0,6	0
Trimestre II	94,0	-0,0	-0,3

Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, GCBA, en base a relevamiento propio.

Por otro lado, en virtud del carácter temático de algunos ejes (que presentan una importante concentración de locales dedicados a la comercialización de un determinado rubro), el relevamiento efectuado permite considerar su evolución particular, al calcular una tasa de ocupación específica para cada uno de éstos. En

este sentido, se observa que la tasa de ocupación de los ejes temáticos se diferenció del comportamiento general al exhibir un crecimiento interanual de 0,2% en junio de 2006, lo que contrasta con la baja del 1% observada en los restantes ejes.

CUADRO A-IV-2

CANTIDAD DE LOCALES VACÍOS Y TASA DE OCUPACIÓN EN LOS 31 EJES COMERCIALES RELEVADOS, SEGÚN ÁREA COMERCIAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. JUNIO 2006

EJES	LOCALES RELEVADOS	LOCALES VACÍOS (JUNIO)	TASA DE OCUPACIÓN (%)	TASA DE VACANCIA (%)	VARIACIÓN INTERMENSUAL DE OCUPACIÓN (%)
Áreas comerciales temáticas	1.861	119	93,6	6,4	0,2
Resto de las áreas	4.418	258	94,2	5,8	-1
Total	6.279	377	94	6	-0,6

Nota: Los ejes temáticos son: Avellaneda (indumentaria), Córdoba (indumentaria), Murillo (artículos de cuero), Belgrano (muebles), Libertad (oro y audio), Alberdi (materiales de la construcción), Defensa (antigüedades), Microcentro (actividad bancaria), Warnes (repuestos del automotor) y Forest (camperas).

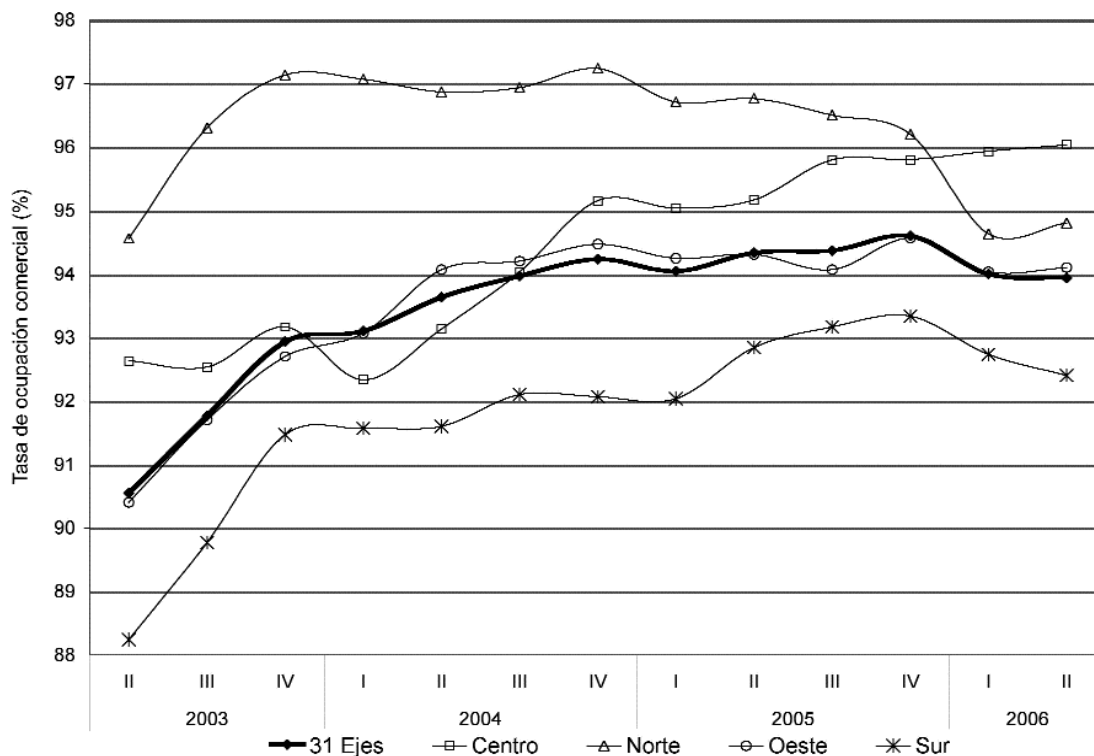
Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, GCBA, en base a relevamiento propio.

El análisis territorial de la ocupación comercial arrojó que sólo dos de las cuatro zonas en las que se particionó la Ciudad, exhibieron crecimientos interanuales en su nivel de ocupación en el acumulado del primer semestre de 2006. Estas son la zona Centro, que acumuló en el segundo trimestre de 2006 un nivel record de 96,1% de ocupación con un crecimiento interanual de 0,9%, y la zona Sur, que creció 0,1% y alcanzó una ocupación de 92,6%. La zona Norte, en cambio, que históricamente mantuvo el mayor nivel de

ocupación, perdió en este período esa primacía y se ubicó en segundo lugar, con una ocupación comercial de 94,6%. La retracción interanual de esta zona fue de 2,1%. En tanto que la zona Oeste, también cayó en términos interanuales, aunque menos (-0,2%) y alcanzó una ocupación de 94,1% en la primer mitad de 2006. Sin embargo, la información localizada en el segundo trimestre muestra caídas en todas las zonas, exceptuando la zona Centro.

GRÁFICO A-IV-1

TASA DE OCUPACIÓN DE LOCALES EN 31 EJES COMERCIALES RELEVADOS, POR ZONAS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2003-2006



Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, 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, a junio de 2006, concentra cerca del 26,1% de estas bocas. Le siguen en importancia Venta de Muebles y artículos para el

hogar (8,1%), Venta de Calzado, cuero y marroquinería (7,4%), Restaurantes, bares, cafés y casas de comida (6,5%) y Venta de alimentos y bebidas (6,1%).

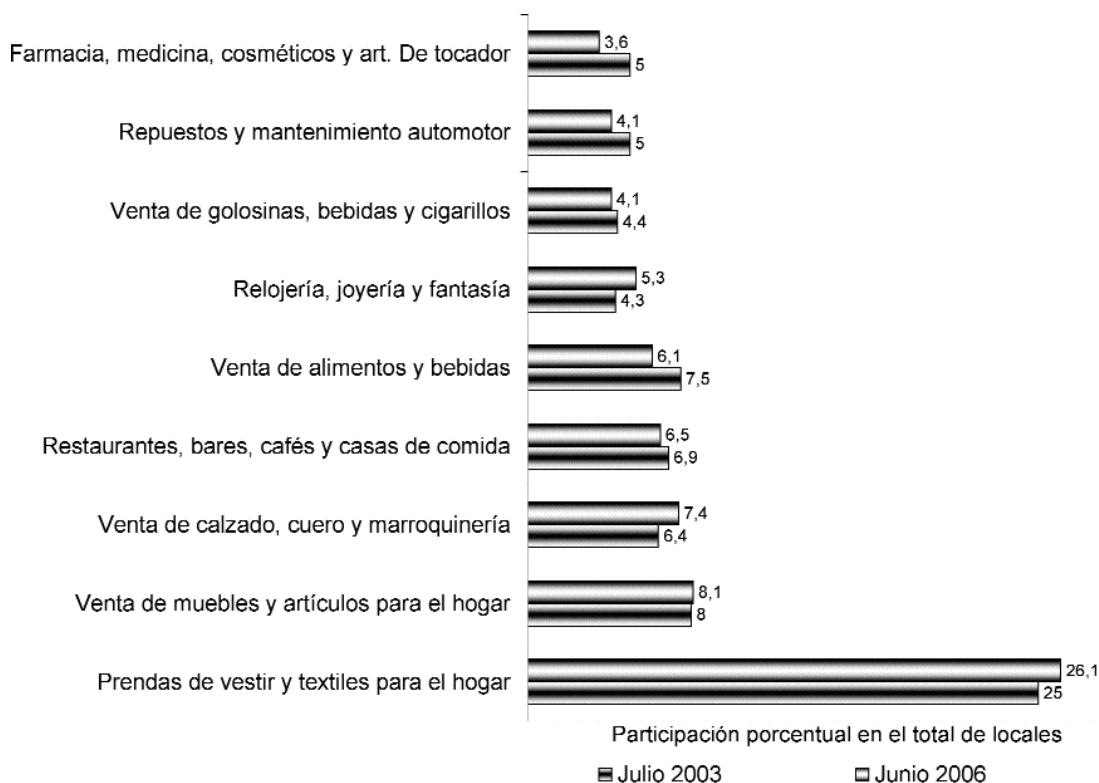
La evolución de los últimos años permite observar el incremento de la participación de las primeras

tres ramas (Prendas de vestir y textiles para el hogar, Muebles y artículos para el hogar y Calzado, cuero y marroquinería) por un lado, y de Joyería, relojería y fantasías (pasó de 4,3% en julio de 2003 a 5,3% en junio de 2006). Al respecto debe subrayarse el renovado *boom* de las casas de electrodomésticos, cuya ubicación privilegia los principales ejes comerciales. Como contrapartida, se observó una caída importante de la participación de rubros tales como Repuestos y accesorios para el automotor (se contrajo de 5% a 4,1%) y Venta de Alimentos y Bebidas (de 7,5% a 4,1%) y Venta de Alimentos y Bebidas (de 7,5% a 4,1%) y Venta de Alimentos y Bebidas (de 7,5% a 4,1%).

a 6,1%). Mientras que Farmacia, medicina, cosméticos y artículos de tocador que había experimentado una gran expansión al amparo del fenómeno de llegada y fuerte expansión de importantes cadenas de farmacias en la Ciudad cayó de (de 5% a 3,6%). Lo cual hace pensar en que pueda existir algún efecto de desplazamiento de esas cadenas sobre los comercios tradicionales del rubro. Finalmente, una evolución menor, aunque también contractiva, evidenciaron Kioscos (de 4,4% a 4,1%), y Restaurantes, bares, cafés y casas de comida (de 6,9% a 6,5%) y Restaurantes, bares, cafés y casas de comida (de 6,9% a 6,5%).

GRÁFICO A-IV-2

LOCALES OCUPADOS EN LOS 31 EJES COMERCIALES RELEVADOS SEGÚN RUBRO. PARTICIPACIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. JUNIO 2003 Y 2006



Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, GCBA, en base a relevamiento propio.

SUPERFICIE DE CONSTRUCCIÓN PERMISADA PARA FINES COMERCIALES

La superficie permitida para construcciones destinadas a la actividad comercial en la Ciudad de Buenos Aires registró, en el primer trimestre

de 2006 un incremento interanual de 128,3% acumulando un área aprobada de 36.411 m².

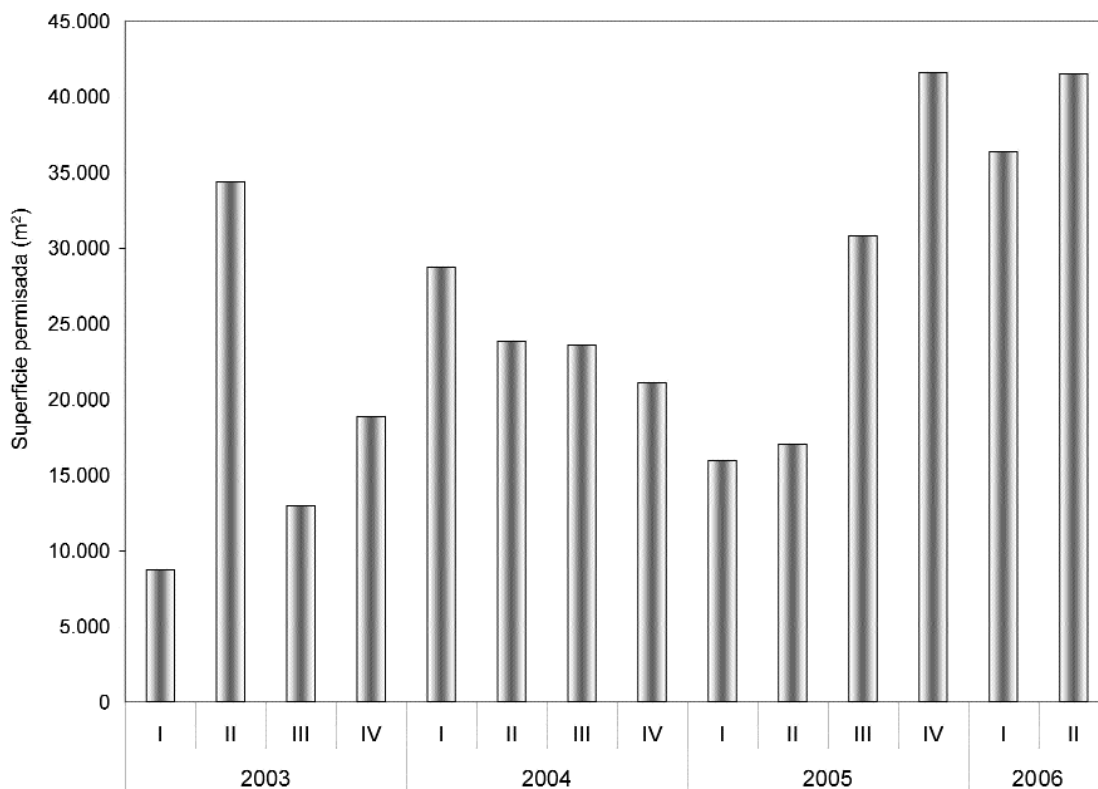
En el acumulado del primer semestre de 2006 se acumuló un aumento interanual superior al 130% al nivel permitido en igual período de 2005. En

este sentido, la cantidad de metros autorizados superó los 77.970 m². En particular, en el segundo trimestre de 2006, los 41.559 m² significaron un incremento interanual de casi 144%. Este monto resulta apenas inferior al *record* del cuarto trimestre de 2005, el mayor observado desde el tercer trimestre del año 2001. Con lo cual, dado el alto nivel de ocupación en los principales ejes de la ciudad señalado previamente y las escasas posibilidades de nuevos locales allí, indica un gran desarrollo comercial en otras zonas de la Ciudad. Estos altos volúmenes dan cuenta del buen momento por el que atraviesa la actividad comercial al tiempo que permite augurar la

continuidad de la tendencia positiva observada en la misma, en tanto el volumen de construcciones de obras nuevas y ampliaciones permitidas darían lugar a una aceleración de la cantidad de aperturas de locales⁴ y de remodelaciones. Sin embargo, como se verá más adelante, estos valores contrastan con la escasa ampliación del número de locales y superficie de cadenas de Supermercados y Centros de Compras. Con lo cual, queda implícito que el grueso de la expansión en la construcción comercial pasa por otros tipos de establecimientos y rubros comerciales.

GRÁFICO A-IV-3

SUPERFICIE PERMISADA PARA USO COMERCIAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2003-2006



Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, en base a datos de la DGEyC, GCBA.

Finalmente, esta serie permite observar la importancia de la actividad comercial *vis à vis* otros destinos de construcción, al reflejar el significativo peso que tiene el sector en el total de

permisos y metros cuadrados gestionados para usos no residenciales en la Ciudad. En tal sentido 63,2% de los permisos otorgados y solo 47,4% de la superficie autorizada de los no residenciales

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

solicitados durante la primera mitad de 2006 correspondieron a este sector.

La disparidad entre cantidad de permisos y superficie permitida refuerza la hipótesis que sostiene que la gran expansión del comercio minorista se está dando más por el denominado canal indirecto y el comercio de proximidad, de menor tamaño por local, y menos por las grandes cadenas de supermercados con locales de gran superficie.

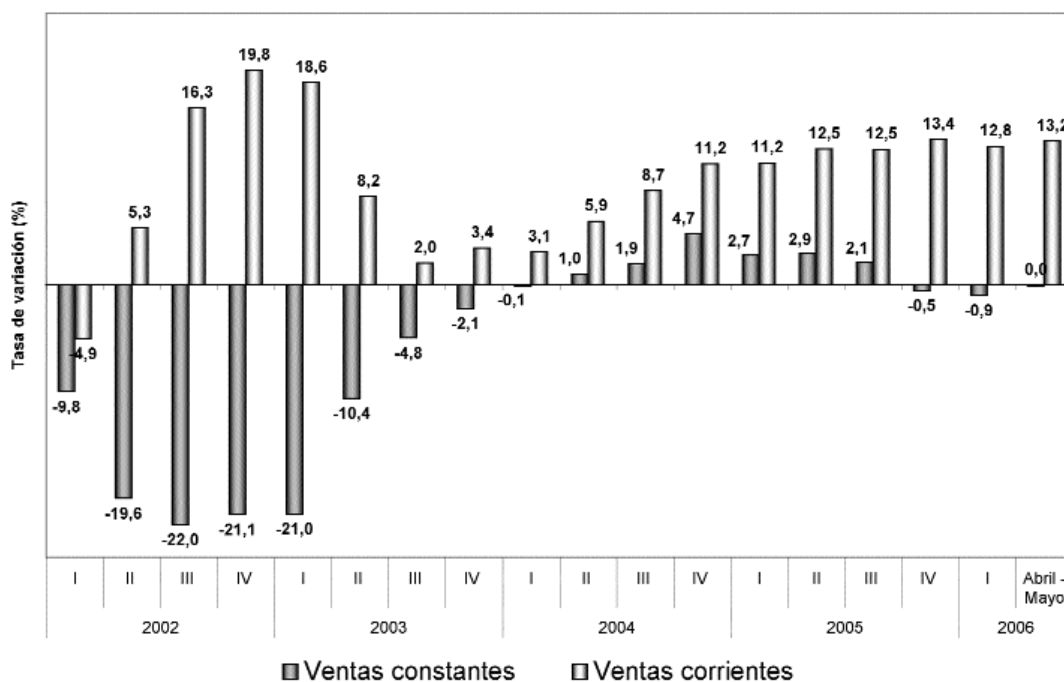
SUPERMERCADOS

El valor de las ventas de los Supermercados de la Ciudad de Buenos Aires⁵ en el primer trimestre de 2006, alcanzó \$ 1.051,2M. Lo cual, a precios constantes representó una tenue contracción interanual (-0,9%), que continúa el lento o nulo crecimiento que viene observando el sector en los

últimos dos años. La facturación en valores corrientes, en cambio, siguió creciendo y registró un aumento de 12,8%, en virtud del alza en los precios minoristas que, a pesar de haberse desacelerado, arrastran el efecto de su mayor crecimiento en el año anterior (Cuadro A-IV-3). En consecuencia, se mantienen vigentes las afirmaciones realizadas en publicaciones anteriores, y convalidadas por distintos estudios privados, referidas a la pérdida de mercado de los supermercados en este distrito.

En particular, en el acumulado abril-mayo, el valor de las ventas en la ciudad totalizó \$799,2 M, ubicándose 13,2% por encima de las efectuadas en el mismo período de 2005, aunque el volumen despachado resultó igual al de esos meses del año previo, confirmando la pérdida de mercado del sector, dadas las altas tasas de crecimiento del consumo agregado.

GRÁFICO A-IV-4



Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, GCBA, en base a datos de la Encuesta de Supermercados del INDEC.

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

Por otro lado, al considerar la evolución de las ventas de los supermercados de la Ciudad *vis à vis* la del resto del país en los primeros cinco meses de 2006, se continúa advirtiendo una pérdida de participación relativa de este distrito en el total nacional. Ello es así en virtud del mayor crecimiento de las ventas nacionales (17% en valores corrientes versus 13%), 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 la facturación de los supermercados del interior, donde la presión de otros formatos comerciales (tales como los autoservicios no pertenecientes a las principales cadenas) fue menor que en la Ciudad (Cuadro A-IV-3).

Asimismo, como se verá más adelante, en lo que hace a rubros que tienen que ver con bienes de consumo durables colocados por este tipo de comercio, existirían motivos adicionales para observar un mayor crecimiento en otras regiones del país.

En consecuencia, la participación de la Ciudad en el total de las ventas nacionales entre enero y mayo de 2006 se retrajo 0,6 pp, en comparación con la registrada en igual período del año anterior. Es decir que del 20,2% en los primeros cinco meses de 2005, el menor nivel de la serie histórica, la participación de la Ciudad se redujo al 19,6% en el mismo período de 2006. Esta caída es coincidente con las declaraciones efectuadas por referentes del sector que dan cuenta de la intensificación de las inversiones de las principales cadenas en el interior del país.

Por otro lado, al considerar la evolución de las ventas de los supermercados de la Ciudad *vis à vis* la del resto del país en los primeros cinco meses de 2006, se continúa advirtiendo una pérdida de participación relativa de este distrito en el total nacional. Ello es así en virtud del mayor crecimiento de las ventas nacionales (17% en valores corrientes versus 13%), 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 la facturación de los supermercados del interior, donde la presión de otros formatos comerciales (tales como los autoservicios no pertenecientes a las principales cadenas) fue menor que en la Ciudad⁶ (Cuadro A-IV-3).

Asimismo, como se verá más adelante, en lo que hace a rubros que tienen que ver con bienes de consumo durables colocados por este tipo de comercio, existirían motivos adicionales para observar un mayor crecimiento en otras regiones del país.

En consecuencia, la participación de la Ciudad en el total de las ventas nacionales entre enero y mayo de 2006 se retrajo 0,6 pp, en comparación con la registrada en igual período del año anterior. En los primeros cinco meses de 2005, el menor nivel de la serie histórica, la participación de la Ciudad 19,6% en el mismo período de 2006. Esta caída es coincidente con las declaraciones efectuadas por referentes del sector que dan cuenta de la intensificación de las inversiones de las principales cadenas en el interior del país.

⁶ Según la consultora ACNielsen, la Ciudad concentraba las 3/4 partes de los 1.121 autoservicios de origen asiático que operaban, a comienzos de 2003 en el Gran Buenos Aires, lo que da cuenta de la fuerte presencia de estos comercios en el distrito. Hoy se estima que este número rondaría las 2.000 unidades en toda el área metropolitana.

CUADRO A-IV-3

SUPERMERCADOS. CANTIDAD DE BOCAS, SUPERFICIE DEL ÁREA DE VENTAS, VENTAS TOTALES, VENTAS POR METRO CUADRADO Y PARTICIPACIÓN EN EL TOTAL NACIONAL. EN CANTIDAD Y VARIACIÓN INTERANUAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2001-2006

PERÍODO	CANTIDAD DE BOCAS	SUPERFICIE TOTAL (M ²)	VALORES CORRIENTES (\$)			VALORES CONSTANTES (\$)		
			VENTAS TOTALES CIUDAD	VENTAS MENSUALES POR M ²	PARTICIPACIÓN EN EL TOTAL DE VENTAS NACIONALES	VENTAS TOTALES CIUDAD	VENTAS MENSUALES POR M ²	
2001	275	329.516	3.619.588	759,7	22,3			
2002	286	335.975	3.306.137	819,6	21,9			
2003	286	335.975	3.306.137	888,4	21,9			
2004	316	333.217	3.550.489	920,0	21,5			
2005	346	351.800	4.288.472	1.015,6	20,5			
Trimestre I	345	351.390	932.223	884,3	19,5			
Trimestre II	345	351.390	1.053.619	999,5	21,3			
Trimestre III	345	351.390	1.089.394	1.033,4	20,9			
Trimestre IV	348	353.030	1.213.251	1.145,4	20,4			
2006								
Trimestre I	349	354.086	1.051.233	2.968,8	19,1			
Abril	350	354.193	410.596	1.159,2	20,3			
Mayo	350	354.193	388.609	1.097,2	20,4			
Acumulado	350	354.129	1.850.438	1.741,7	19,6			
			VARIACIÓN INTERANUAL (%)					
2001	6,6	2,7	-5,3	-7,8	0,3			
2002	4,2	2	-8,7	7,9	-1,7	-18,2	-19,8	
2003	10,3	-0,8	7,4	8,4	-1,8	-9,8	-9	
2004	5,6	3,5	7,4	3,5	-2,7	2	-1,6	
2005	3,6	2,0	12,5	10,4	-1,9	1,7	-0,2	
Trimestre I	5,1	4,2	11,3	6,8	-1,1	2,7	-1,4	
Trimestre II	4,5	2,2	12,5	10,1	-1,1	2,9	0,6	
Trimestre III	3	0,9	12,5	11,5	-2,7	2,8	1,9	
Trimestre IV	1,8	0,7	13,4	12,7	-2,3	-0,5	-1,1	
2006								
Trimestre I	1,3	0,8	12,8	11,9	-2,1	-0,9	-1,7	
Abril	1,4	0,8	12,4	14,3	-1,7	-0,6	-1,4	
Mayo	1,4	0,8	15,2	10,3	-4,3	1,6	0,8	
Acumulado	1,3	0,8	13	18,2	-3,1	-0,5	-1,3	

Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, GCBA, en base a datos de la Encuesta de Supermercados del INDEC.

La tendencia en el número de apertura de locales coincide, en 2006, con lo que se observó en los primeros tres trimestres del año previo. La cantidad de locales se mantuvo prácticamente estable a lo largo de los primeros 5 meses de 2006 (se abrió solo un local en marzo). Dicha dinámica contrasta con lo sucedido en 2004, cuando se registraron 18 aperturas. A mayo de 2006, entonces, la cantidad de supermercados en la Ciudad asciende a 350. Comparando con lo observado en el crecimiento de los permisos de construcción con destino comercial, se confirma una vez más que el crecimiento del comercio en el distrito se está dando por fuera de las grandes cadenas de supermercados.

En síntesis, las ventas de los supermercados de la Ciudad reflejan un lento y oscilante proceso de recuperación, en el marco de la importante recomposición del consumo acaecida en este período y el recrudescimiento de las presiones inflacionarias. Dicha recuperación estuvo acompañada, no obstante, por un proceso continuo de pérdida de participación de estas cadenas en el comercio minorista. En este contexto, la estrategia comercial de apertura de nuevos locales desplegada por las principales cadenas de supermercados hasta diciembre de 2004 parece haberse detenido, existiendo actualmente un mayor interés de estas cadenas por fortalecer su presencia en el interior del país. Asimismo, si bien el esquema de acuerdos de precios del Gobierno Nacional estuvo apoyado más fuertemente sobre este tipo de comercios, tampoco parecen observarse evidencias de que ello haya mejorado su *performance*. En consecuencia, pese a que actualmente el número de bocas de expendio y la superficie de ventas de las principales cadenas radicadas en la Ciudad de Buenos Aires es récord y pese al fuerte despliegue en campañas publicitarias, su participación en el total de las ventas nacionales disminuyó a su mínimo histórico. Tampoco parecen alterar esta tendencia los esfuerzos de las cadenas por competir a través de días de descuento (Coto), acuerdos con bancos (Norte, Disco) y tarjetas de fidelización (Jumbo).

VENTAS POR GRUPOS DE ARTÍCULOS

Las ventas en valores constantes por grupos de artículos, en el acumulado abril-mayo de 2006, reflejaron un desempeño positivo en Artículos de limpieza y perfumería (2,5%), Electrónicos y artículos para el hogar (10,5%), Indumentaria, calzado textiles para el hogar (15,9%) y la categoría residual Otros que continúa creciendo a un ritmo superior al 30% (37,9%). El único rubro que mostró una caída fue Alimentos y bebidas (-4,5%), rubro en el que se concentraron los acuerdos de precios y que explica la desaceleración de la ventas totales en este período, dado que la significativa participación de este rubro que aglutina más del 70% de las ventas.

La misma tendencia se observa en el acumulado de los primeros cinco meses de 2006. Nuevamente, se observa una evolución positiva de las ventas en todos los rubros excepto Alimentos y bebidas: Otros (44,3%), Electrónicos y artículos para el hogar (11,3%), Indumentaria, calzado y textiles para el hogar (10,2%) y Artículos de limpieza y Perfumería (3%). En tanto, Alimentos y Bebidas cayó un 6% respecto a igual período del año anterior.

CUADRO A-IV-4**SUPERMERCADOS. VENTAS POR TIPO DE ARTÍCULOS A VALORES CONSTANTES. TASAS DE VARIACIÓN INTERANUAL (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2002-2006**

PERÍODO	TOTAL	ALIMENTOS Y BEBIDAS	ARTÍCULOS DE LIMPIEZA Y PERFUMERÍA	INDUMENTARIA, CALZADO Y TEXTILES PARA EL HOGAR	ELECTRÓNICOS Y ARTÍCULOS PARA EL HOGAR	OTROS
2002	-18,2	-12,8	-18,4	-50,5	-26,9	-40,4
2003	-9,8	-6,4	-8,8	5	11,2	-48,7
2004	2	-0,8	1,6	43,1	26,2	14,3
2005	1,7	-1,1	5,1	-1,8	11,9	23,6
Trimestre I	2,7	1	3,8	5,8	22,4	7,1
Trimestre I	2,9	1,1	6,8	-3,9	17,4	9,3
Trimestre III	2,1	-1,4	6,1	-2,4	5,1	35,9
Trimestre IV	-0,5	-4,7	3,9	-5,3	7,6	36,8
2006						
Trimestre I	-0,9	-7	3,3	6,4	-11,9	48,6
Abril	1,6	-2,3	4,8	15,7	1,0	41,4
Mayo	-1,7	-6,8	0,1	16,0	19,8	34,4
Acumulado	-0,5	-6,0	3,0	10,2	11,3	44,3

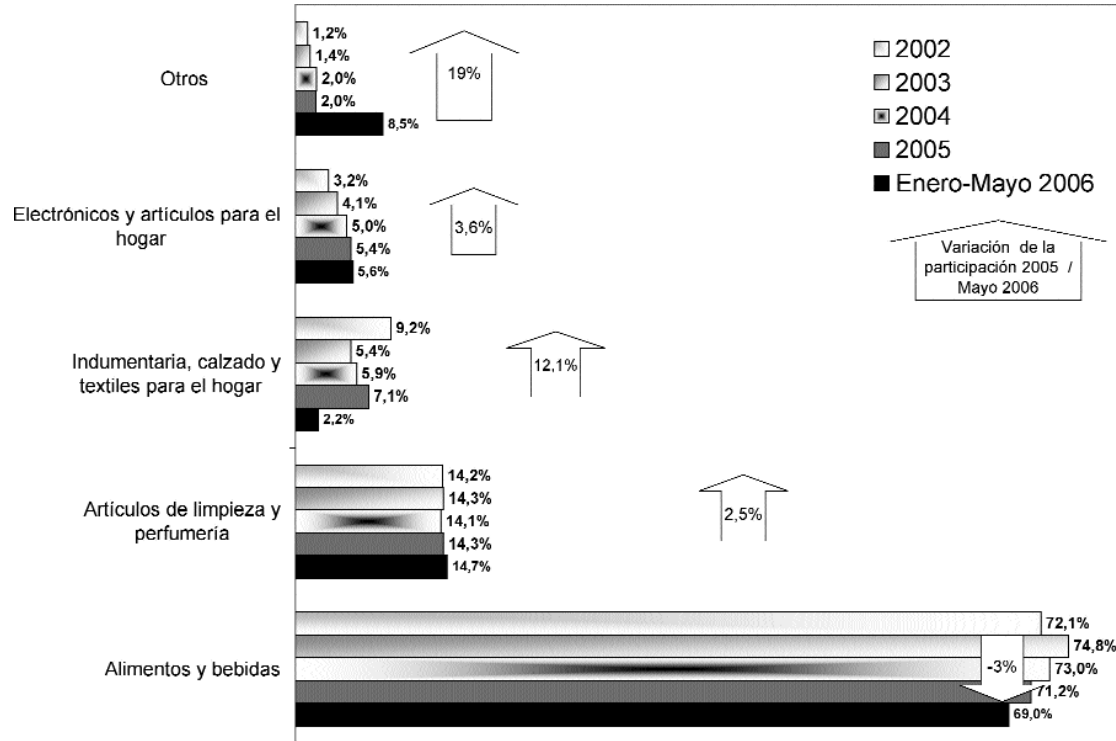
Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, GCBA, en base a datos de la Encuesta de Supermercados del INDEC.

Así, tras estas variaciones se observa que la participación porcentual de las ventas en los primeros cinco meses de 2006, en relación con el período anual 2005, denota una reducción del peso del principal rubro, Alimentos y Bebidas, lo que trajo aparejado un incremento del resto de las categorías, excepto Indumentaria, calzado y textiles para el hogar que redujo levemente su

participación. En tal sentido, la mayores subas las evidenciaron el rubro Otros (19%), Indumentaria, calzados y textiles para el hogar (12,1%) y Electrónicos y artículos para el hogar (3,6%), mientras que Artículos de limpieza y perfumería incrementó 2,5% su participación porcentual (Gráfico A-IV-6).

GRÁFICO A-IV-5

SUPERMERCADOS. COMPOSICIÓN DE LAS VENTAS A VALORES CORRIENTES (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2001-2005 Y ACUMULADO MAYO 2006



Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, GCBA, en base a datos de la Encuesta de Supermercados del INDEC.

De este modo, se observa que al interior del sector, la tendencia a la pérdida de participación en el comercio de los supermercados, tiene que ver más que nada con la evolución del rubro Alimentos y bebidas, dado que los otros rubros han mostrado expansiones compatibles con la conservación de la cuota de mercado e inclusive con un crecimiento de la misma.

CENTROS DE COMPRAS

Las ventas de los Centros de Compras de la Ciudad de Buenos Aires, en los primeros cinco meses de 2006, alcanzaron un total de \$ 846,7 M, lo que representa un incremento de 30,8% y 17,3%, en valores corrientes y constantes, respectivamente. La evolución en el bimestre abril-mayo resultó similar en términos corrientes (30,6%) y levemente inferior en términos

constantes (15,8%). Sin embargo no hay signos de desaceleración del ritmo de expansión de la tendencia positiva que caracterizó a la serie desde fines de 2002, cuando el nuevo escenario generado a partir de la devaluación llevó a un incremento considerable de las ventas a turistas (Gráfico A-IV-7)⁷.

Mas allá de la continuidad del impulso de las ventas a extranjeros, la coyuntura actual reconoce otros factores que mantienen alto el nivel de facturación de estos Centros. En este sentido, la normalización de la situación bancaria y las subas del nivel de actividad económica y del empleo permitieron la recuperación de la confianza de los consumidores locales y su gasto efectivo (en particular el de los sectores de mayor poder adquisitivo). Un efecto igualmente favorable ejerció la vuelta de ciertas formas de

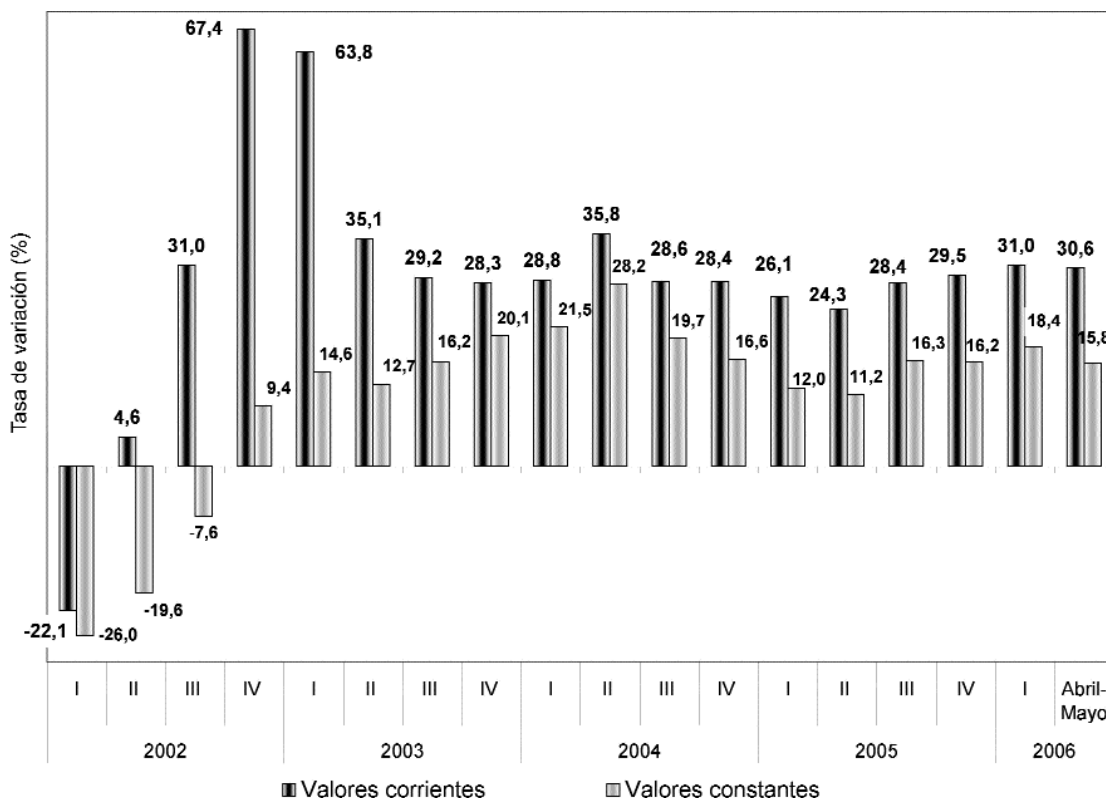
⁷ En este sentido, los más beneficiados fueron *Galerías Pacífico* y los *Shoppings* pertenecientes a *IRSA (Patio Bullrich, Alto Palermo, Abasto de Buenos Aires)* los que incluso brindan movilidad desde y hacia sus centros a los turistas extranjeros.

financiamiento de corto plazo como la de las tarjetas de crédito, la ofrecida por algunos locales comerciales (en particular, los especializados en

artículos para el hogar) y los préstamos personales.

GRÁFICO A-IV-6

CENTROS DE COMPRAS. VENTAS A VALORES CORRIENTES Y CONSTANTES. TASAS DE VARIACIÓN INTERANUAL (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2002-2006



Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, GCBA, en base a datos de la Encuesta de Centros de Compras del INDEC.

Si bien durante 2005 el crecimiento de la facturación se reflejó en un incremento de la demanda de locales, lo que se tradujo en un importante repunte de la cantidad de unidades activas y del área bruta locativa, el período enero-mayo de 2006 muestra un incremento similar del área bruta locativa pero un crecimiento significativamente menor de la cantidad de locales, lo cual indica una expansión de los rubros con locales de mayor tamaño.

Así, la evolución del último año, confirma una variación cualitativa en la tendencia creciente de apertura de locales iniciada hacia fines de 2002. La apertura por rubros da cuenta del fuerte

aumento producido en los comercios de venta de Indumentaria, calzado y marroquinería, que abrieron 17 locales en el acumulado de los primeros 5 meses de 2006 en relación a igual período de 2005, seguido por Electrónicos, electrodomésticos y computación y Juguetería, que se ubicaron en segundo y tercer lugar con 5 y 2 aperturas, respectivamente. En el extremo opuesto los rubros que disminuyeron su cantidad de locales activos fueron Patio de comidas, alimentos y kioscos (-8), Amoblamientos, decoración y textiles para el hogar (-5), Otros (-5), Librería y Papelería (-2) y Diversión y esparcimiento (-2).

Por su parte, el área bruta locativa (ABL) de los locales activos evidenció, como se anticipaba, una suba mayor al de los locales, al registrar en los primeros cinco meses de 2006, una superficie promedio 5,2% superior a la alcanzada en idéntico período de 2005. La superficie media del período fue de 156.608 m².

En sintonía con lo anterior, tal como se señaló en ediciones anteriores, comienzan a advertirse nuevos proyectos de inversión en el segmento de *Shoppings* o Galerías comerciales en la Ciudad de Buenos Aires. En tal sentido se destacan distintos proyectos anunciados en la zona de Puerto Madero⁸.

CUADRO A-IV-5

CENTROS DE COMPRAS. LOCALES ACTIVOS, ÁREA BRUTA LOCATIVA DE LOS LOCALES ACTIVOS, VENTAS TOTALES, VENTAS POR LOCAL Y VENTAS POR M². EN VALORES CORRIENTES Y CONSTANTES. CANTIDAD Y VARIACIÓN INTERANUAL (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2001-2006

PERÍODO	LOCALES ACTIVOS	ABL DE LOS LOCALES ACTIVOS (M ²)	VALORES CORRIENTES (\$)			VALORES CONSTANTES (\$)		
			VENTAS TOTALES (MILES DE \$)	VENTAS MENSUALES POR LOCAL (\$)	VENTAS MENSUALES POR M ²	VENTAS TOTALES	VENTAS MENSUALES POR M ^{2*}	VENTAS MENSUALES PROMEDIO POR LOCAL
2001	1.052	141.696	702.841	55.585,0	412,5			
2002	1.056	142.852	840.748	66.331,0	492,5			
2003	1.081	143.391	1.140.902	87.757,0	661,0			
2004	1.113	148.014	1.484.966	110.941,0	834,5			
2005	1.137	152.610	1.891.785	138.544,0	1.029,4			
Trimestre I	1.128	148.815	350.984	103.716,0	786,3			
Trimestre II	1.132	148.916	452.897	133.400,0	1.013,8			
Trimestre III	1.144	155.625	478.325	139.307,0	1.024,7			
Trimestre IV	1.142	157.083	609.579	177.752,0	1.292,9			
2006								
Trimestre I	1.140	157.058	146.329	128.359,0	931,7			
Abril	1.124	156.927	198.153	176.292,7	1.262,7			
Mayo	1.130	157.388	188.695	166.986,7	1.198,9			
Acumulado	1.139	156.734	280.972	123.389,0	896,3			
			VARIACIÓN INTERANUAL (%)					
2001	-2,5	2,2	-17,6	-15,5	-19,4	-16,1	-17,9	-13,9
2002	0,4	0,8	19,9	19,3	19,4	-11,0	-11,7	-11,4
2003	2,3	0,4	35,7	32,3	34,2	16,2	15,4	13,4
2004	3,0	3,2	30,2	26,4	26,3	21,0	17,4	17,5
2005	2,1	3,1	27,3	24,8	23,3	14,1	10,5	11,8
Trimestre I	3,6	2,1	26,1	21,8	23,5	12,0	9,7	8,1
Trimestre II	2,0	1,0	24,3	21,9	23,0	11,2	10,0	9,0
Trimestre III	1,7	4,1	28,4	26,2	23,4	16,3	11,8	14,3
Trimestre IV	1,4	5,1	29,5	27,8	23,2	16,2	10,5	14,7
2006								
Trimestre I	0,5	5,0	31,0	30,4	24,8	18,4	12,8	17,9
Abril	-0,8	5,1	32,7	33,8	26,3	18,5	12,8	19,5
Mayo	0,0	5,9	28,4	28,4	21,2	13,1	6,8	13,1
Acumulado	0,1	5,2	30,8	30,7	24,3	17,3	11,5	17,2

Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, GCBA, en base a datos de la Encuesta de Centros de Compra del INDEC.

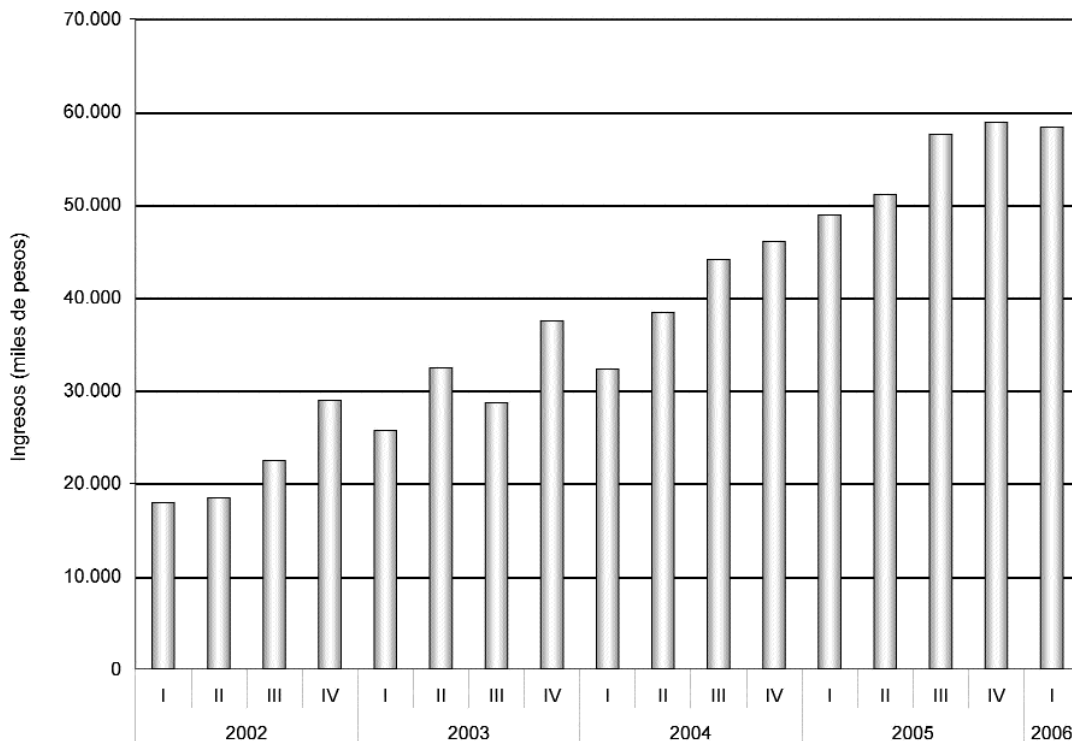
⁸ Para ampliar al respecto, véase la sección de *Inversiones en la Ciudad de Buenos Aires en el Segundo Trimestre de 2006*, en esta misma edición.

Esta *performance* de los Centros de Compra de la Ciudad se refleja en los ingresos de sus administradores que reportan un nivel de recaudación también récord. En tal sentido, se observa que los ingresos del bimestre abril-mayo de 2006 totalizaron \$41,6 M, lo que representa un incremento interanual de 19,9%. De este

modo, el total de lo recaudado por estas administradoras ascendió, en los primeros cinco meses de 2006, a \$99,9 M, 19,6% más que en el mismo período de 2005. Aunque la variación es considerable se observa una desaceleración respecto del crecimiento del año previo.

GRÁFICO A-IV-7

INGRESO DE LAS ADMINISTRACIONES DE CENTROS DE COMPRAS DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2002-2006



Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, GCBA, en base a datos de la Encuesta de Centros de Compra del INDEC.

VENTAS POR GRUPOS DE ARTÍCULOS

La evolución de las ventas por grupos de artículos⁹ en valores corrientes refleja el incremento alcanzado, en el bimestre abril-mayo de 2006, 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 alcanzó un mínimo de 6,1%,

registrado por el rubro Juguetería y un máximo de 62,2% en Electrónicos, electrodomésticos, y computación. Este último, junto a Diversión y esparcimiento (44,2%) y Ropa y accesorios deportivos (40,7%), lideraron el ritmo de expansión de las ventas en este período, creciendo a un ritmo mayor que el promedio. Le siguieron, Indumentaria, calzado y marroquinería (29,3%), Perfumería y Farmacia (18,7%) y Amoblamientos, decoración y textiles para el

⁹ 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 esta comparación 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.

hogar (17,8%). Finalmente, una *performance* menor tuvieron Otros (13,4%), Librería y papelería (8,0%), y Juguetería (6,1%) (Cuadro A-IV-6).

Las ventas acumuladas del período enero-mayo de 2006 mantuvieron estas tendencias y mostraron, al igual que en los últimos años, la fuerte expansión de las ventas en valores corrientes en Electrónicos, electrodomésticos, y computación (48,8%) por un lado, y Ropa y accesorios deportivos (41,2%) por el otro. Otros sectores con fuerte dinamismo que mantuvieron

su tasa de crecimiento fueron: Indumentaria, calzado y marroquinería (31,1%), Juguetería (18,7%) y Amoblamientos, decoración y textiles para el hogar (17,8%). Se destacan los incrementos en Diversión y esparcimiento (30,3%) y Perfumería y Farmacia (18,5%) por mostrar variaciones relativamente más significativas que en el año anterior. Los restantes sectores, en cambio, evidenciaron tasas de crecimiento positivas pero más moderadas, que mantienen la fuerte desaceleración que observaron en 2005 respecto de 2004.

CUADRO A-IV-6

CENTROS DE COMPRAS. VENTAS POR RUBRO. TASAS DE VARIACIÓN INTERANUAL (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. Años 2001-2006

PERÍODO	TOTAL	INDUMENTA-	ROPA Y	AMOBLAMIENTOS,	PATIO DE	ELECTRÓ-	JUGUE-	LIBRERÍA	DIVERSIÓN	PERFU-	OTROS
		RIA, CALZADO Y MARRO- QUINERÍA	ACCE- SORIOS DEPOR- TIVOS	TOS, DECORACIÓN Y TEXTILES PARA EL HOGAR	COMIDAS, ALIMENTOS Y KIOSCOS	NICOS, ELECTRO- DOMÉSTICOS Y COMPUTACIÓN	TERÍA	Y PAPELERÍA	Y ESPAR- CIMIENTO	MERÍA Y FARMA- CIA	
%											
2001	-17,8	-15,8	-15	-23,3	-16,5	-31,1	-26,9	-20,2	-14,7	3,2	-15,4
2002	19,9	43	44,4	2,4	-9	-27,4	10,5	38,5	-10,7	32	-2,6
2003	35,7	38,1	27,8	42,2	24,4	52	26,7	48,2	21,4	31,4	24,3
2004	30,2	27	49,9	27	25,7	59,4	31,2	30	20,9	32,3	28
2005	27,3	26,8	52	27,9	17,4	48,6	28	14,2	16,2	16,1	18,5
Trimestre I	26,1	25,5	74,9	9,8	29,1	48,4	36,4	13,8	20,2	7,5	-0,1
Trimestre II	24,3	25,2	57,6	30,8	10,5	31,1	37,7	13,6	4,6	13,3	14,4
Trimestre III	28,4	27,1	50,6	33,5	17,2	53,3	26,2	18,7	24,3	19,8	25,2
Trimestre IV	29,5	28,6	39,8	33,5	14,7	58,2	20,9	11,8	14,7	20,5	30,6
2006											
Trimestre I	31,0	32,9	41,7	17,8	25,4	39,8	28,4	22,4	21,4	18,4	29,7
Abril	32,7	32,0	48,4	12,9	39,3	49,9	10,2	21,9	51,9	24,3	15,0
Mayo	28,4	26,4	32,9	23,1	25,3	75,3	2,7	-5,4	36,4	13,6	11,8
Acumulado	30,8	31,1	41,2	17,8	28,0	48,8	18,7	16,5	30,3	18,5	22,7

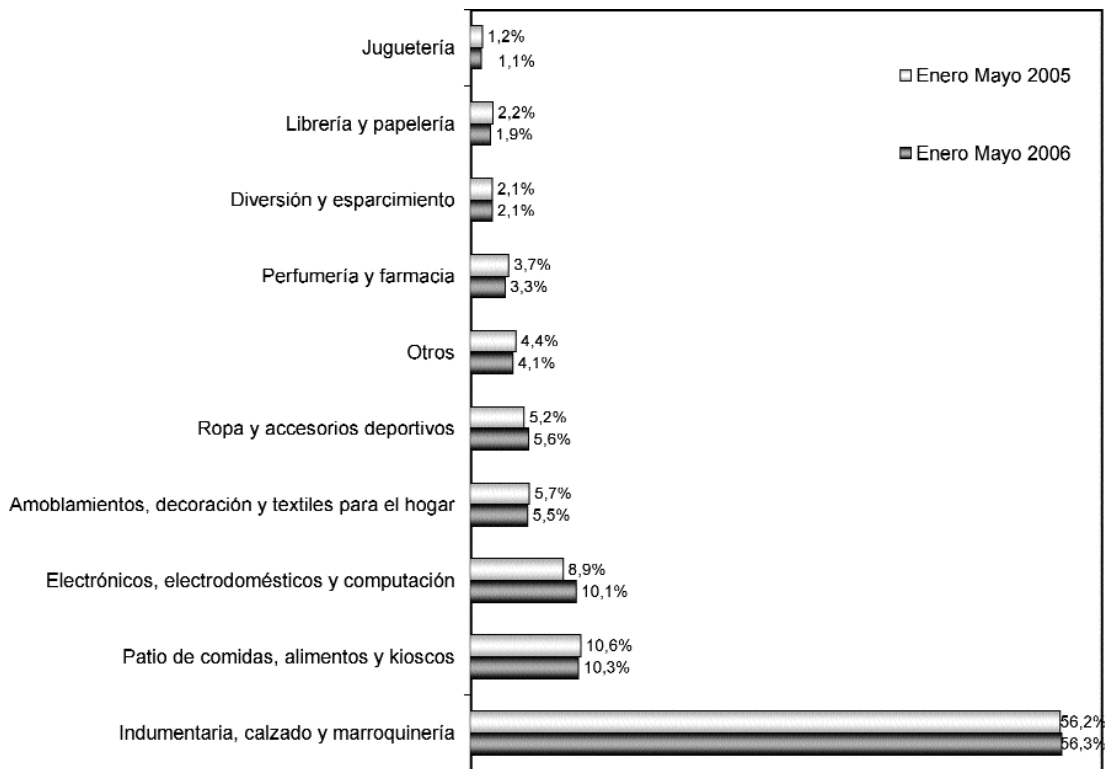
Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, GCBA, en base a datos de la Encuesta de Centros de Compras del INDEC.

Finalmente, se expone la estructura porcentual de las ventas por rubros en los primeros cinco meses de 2006, que no observó grandes variaciones respecto de igual período de 2005. Electrónicos, electrodomésticos y computación y Ropa y accesorios deportivos que ganaron participación (1,2 y 0,4 puntos porcentuales respectivamente),

a expensas de otros rubros -Amoblamientos, decoración y textiles para el hogar (que perdió 0,6 pp), Otros (-0,3 pp), Perfumería y farmacia (-0,3 pp), Patio de comidas, alimentos y kioscos (-0,2 pp). También evidenciaron pérdidas menores: Librería y papelería (-0,2 pp) y Juguetería (-0,1 pp) (Gráfico A-IV-9).

GRÁFICO A-IV-8

CENTROS DE COMPRAS. COMPOSICIÓN PORCENTUAL DE LAS VENTAS EN VALORES CORRIENTES, SEGÚN RUBRO. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2005 Y 2006



Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, GCBA, en base a datos de la Encuesta de Centros de Compra del INDEC.

VENTA DE ELECTRODOMÉSTICOS Y ARTÍCULOS PARA EL HOGAR

Las ventas de Electrodomésticos y artículos para el hogar realizadas en la Ciudad de Buenos Aires, en el primer trimestre de 2006, se ubicaron cerca de los \$310 M. Dicho volumen representa un incremento de las ventas corrientes de 27,2%, y un crecimiento aún mayor de las ventas a precios constantes (32,2%) asociado a una evolución interanual negativa en los precios de este grupo de productos (-4,5%).

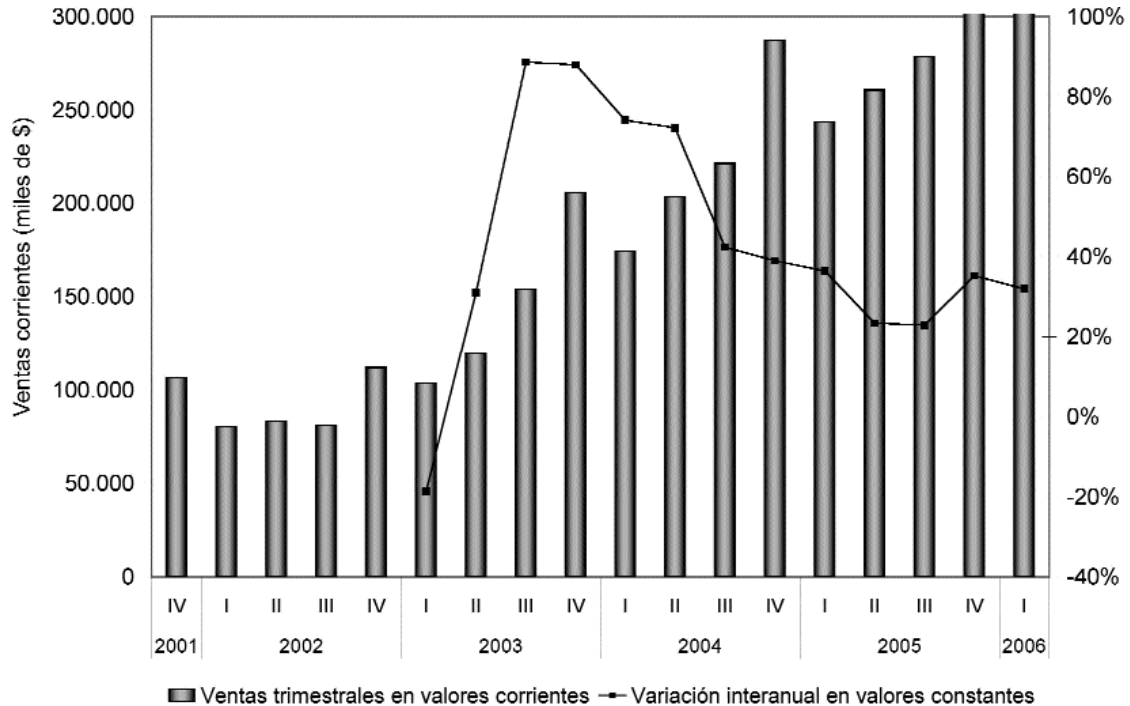
De este modo, el comportamiento de las ventas en el período da cuenta de la continuidad del buen ritmo de recuperación que viene experimentando este rubro de bienes durables desde el segundo

trimestre de 2003, si bien se observa una natural desaceleración del crecimiento desde los niveles muy bajos de la crisis, las tasas continúan siendo elevadas.

La encuesta del INDEC da cuenta de la existencia de 158 locales de venta de electrodomésticos en la Ciudad, los que ocupan una superficie total de 111.729 m². La performance del último año muestra la incorporación de 2 locales y más de 36.324 m² a los existentes en diciembre de 2005.

GRÁFICO A-IV-9

VENTAS DE ELECTRODOMÉSTICOS Y ARTÍCULOS PARA EL HOGAR. EN VALORES CORRIENTES Y VARIACIÓN INTERANUAL DE LAS VENTAS CONSTANTES (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. TRIMESTRE IV 2001-TRIMESTRE I 2006



Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, 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 aún mayor, en tanto los volúmenes comercializados en los Partidos del Conurbano y el Resto del país, en el cuarto trimestre de 2005, superaron en 47,1% y 58,7% 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, que se ubicó en el primer trimestre de 2006 en 27,1%, el nivel más bajo de la serie histórica. Con relación a 2002, el momento de mayor concentración de las ventas en este distrito, las ventas en la Ciudad perdieron 10 puntos de participación porcentual.

Nuevamente, y en línea con el análisis de la evolución crediticia¹⁰ aquí conviene resaltar esta pérdida de participación relativa de la Ciudad. Como factores explicativos de esta evolución hay que considerar tanto la mayor base regional del arreglo productivo que comenzó a configurarse luego de la crisis de 2001 - 2002, como el mayor consumo rezagado de bienes durables que puede haber tenido el interior del país, justamente por haberse visto más relegado en el anterior modelo productivo de la convertibilidad.

VENTA DE VEHÍCULOS AUTOMOTORES

La venta de vehículos 0 km. en la Ciudad de Buenos Aires alcanzó en el segundo trimestre de 2006 un total de 24.168 unidades, lo que representa un incremento de 9,1% respecto del

¹⁰ Para ampliar, ver sección A-V, Sector Financiero.

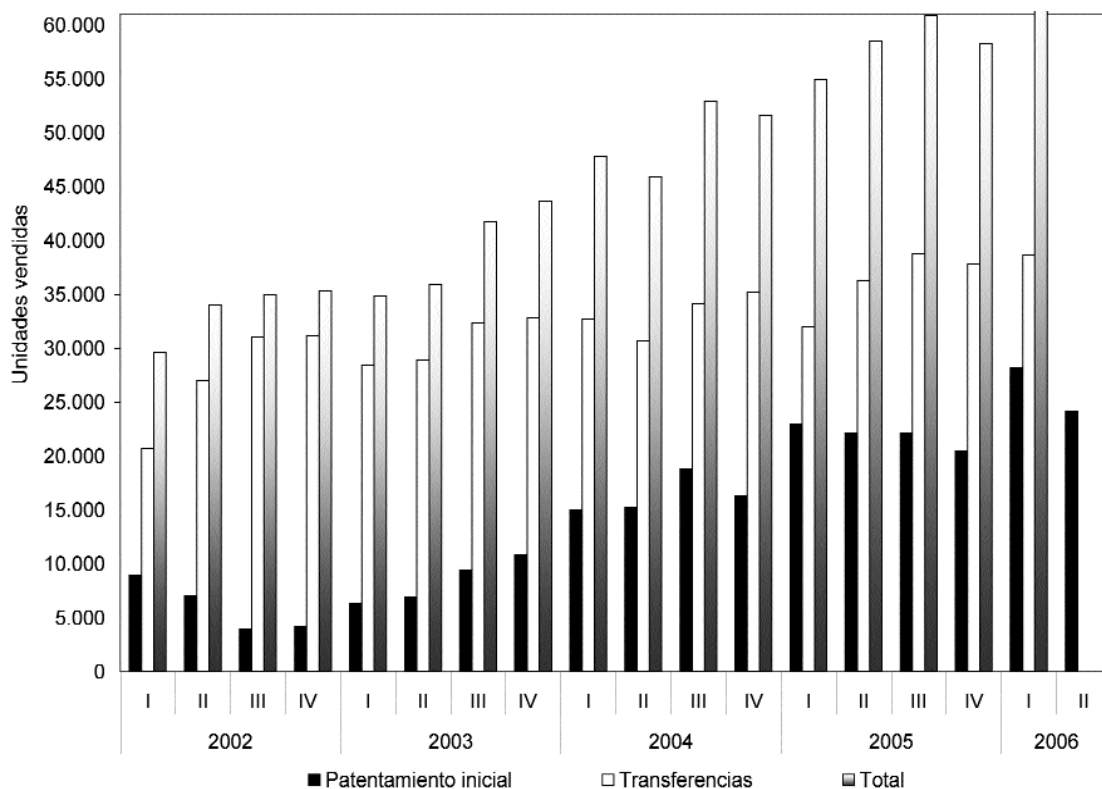
total comercializado en igual período del año 2005. Esta dinámica muestra cierta desaceleración que, sin embargo, aún no constituye un indicio claro de una moderación del dinamismo del sector. Así es como la evolución de las ventas en el primer semestre de 2006, dio cuenta de un alza superior al 16%, lo que refleja la concreción de 52.398 operaciones de venta de unidades nuevas en esta Ciudad. De este modo, el número de vehículos nuevos comercializados en 2005 representó el nivel más alto de los últimos cinco años. Con lo cual, de mantenerse esa tasa,

en el presente año se estaría alcanzando el récord de ventas en la Ciudad del año 1998 (Gráfico A-IV-11 y Cuadro A-IV-8).

Facilitaron este repunte, la paulatina recuperación de los ingresos y la confianza de los segmentos poblacionales de mayor poder adquisitivo, la oferta de vehículos de baja gama provenientes de Brasil¹¹ y el paulatino retorno de ciertas formas de financiamiento (planes de ahorro previo, préstamos personales y prendarios, etc.).

GRÁFICO A-IV-10

PATENTAMIENTO INICIAL DE VEHÍCULOS 0 KM, TRANSFERENCIAS DE DOMINIO Y TOTAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2002-2006



Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, GCBA, en base a datos de ACARA.

¹¹ El 61% de los vehículos nuevos vendidos en el primer semestre de 2006 en el país fueron importados, la mayoría de ellos de Brasil (9 de los 10 modelos más vendidos se fabrican total o parcialmente en Brasil). Sin embargo el nuevo acuerdo para el sector automotor firmado en julio promete revertir parcialmente esta situación dado que incentiva una mayor producción en la Argentina.

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

el primer semestre de 2006, el vehículo más vendido en la Ciudad continúa siendo el *Gol de Volkswagen*, que colocó 4.243 unidades 0 km. (Cuadro A-IV-7).

CUADRO A-IV-7

MARCAS Y MODELOS NUEVOS MÁS VENDIDOS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. SEMESTRE I 2006

MARCA	TOTAL	MODELO	TOTAL
Volkswagen	10.242	Gol	4.243
Chevrolet	6.092	Corsa	3.238
Renault	5.948	206	2.558
Ford	5.797	Clio	2.121
Peugeot	5.513	307	1.792
Fiat	4.876	Kangoo	1.567
Toyota	2.314	Fiesta	1.504
Mercedez Benz	2.256	Palio	1.484
Citroen	2.006	Ecosport	1.483
Honda	1.970	Siena	1.317

Fuente: Asociación de Concesionarias de la República Argentina.

La información permite constatar la alta concentración que presenta el mercado local. En tal sentido, se observa que las primeras 10 marcas concentran el 89,7% de las ventas en la primer mitad de 2006, mientras que los 10 modelos más vendidos aglutinan el 40,7% del total.

Finalmente, la distribución de las ventas por tipo de vehículos refleja la primacía de los automóviles (76%), seguida por los vehículos comerciales livianos (16%) y los pesados (8%).

En tanto, la venta de vehículos usados en la Ciudad de Buenos Aires, registró en el bimestre abril-mayo de 2006, una evolución más moderada al crecer 8,9% y totalizar 24.402 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)¹², por lo cual el alza actual, aunque moderada, resulta importante (Cuadro A-IV-8).

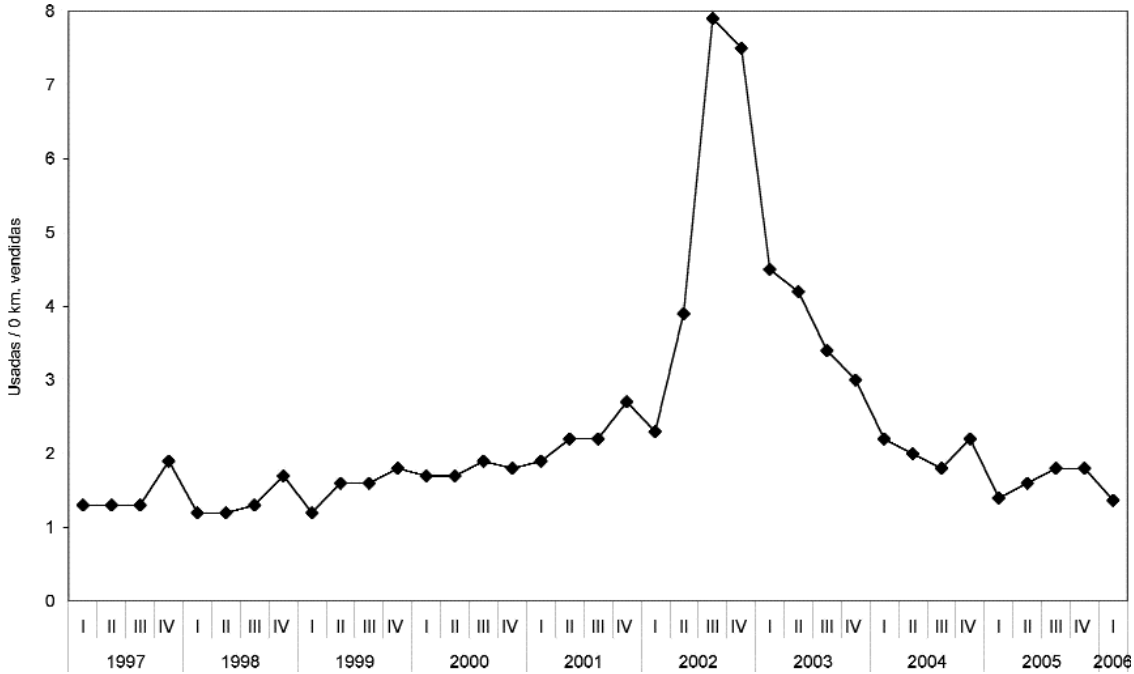
De este modo, y tal como lo vienen sosteniendo los operadores del sector, el acumulado de los primeros cinco meses de 2006, permite pronosticar un nuevo récord absoluto de unidades usadas vendidas en el presente año. A escala local, en la Ciudad de Buenos Aires se concretaron un total de 65.194 operaciones de compra venta de vehículos usados. La evolución interanual registró una notable alza, de 14,7%.

Por su parte, la relación entre unidades nuevas y usadas vendidas en la Ciudad, indica que por cada unidad 0 km. se comercializaron, en este período, en promedio, 1,5 usadas. Dicha proporción se ubica por debajo de la verificada en 2004 ó 2003 cuando se vendieron 2 y 3,6 usadas por cada unidad nueva, respectivamente, aunque todavía resulta levemente superior a la mínima relación histórica registrada en 1998 (1,3) (Gráfico A-IV-12).

¹² 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.

GRÁFICO A-IV-11

CANTIDAD DE VEHÍCULOS USADOS POR UNIDADES NUEVAS VENDIDAS EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 1997-2006



Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, GCBA, en base a datos de ACARA.

CUADRO A-IV-8

PATENTAMIENTOS INICIALES DE VEHÍCULOS 0 KM. Y TRANSFERENCIAS DE DOMINIO DE USADOS. CIUDAD DE BUENOS AIRES Y ARGENTINA. AÑOS 1997-2006

PERÍODO	CIUDAD DE BUENOS AIRES			TOTAL DEL PAÍS		
	PATENTAMIENTO INICIAL	TRANSFERENCIAS	TOTAL	PATENTAMIENTO INICIAL	TRANSFERENCIAS	TOTAL
1997	91.373	133.184	224.557	413.631	779.242	1.192.873
1998	101.961	134.548	236.509	473.754	822.209	1.295.963
1999	88.199	135.590	223.789	395.808	903.753	1.299.561
2000	74.016	131.997	206.013	340.718	787.896	1.128.614
2001	50.380	109.329	159.709	199.819	622.440	822.259
2002	24.038	109.953	133.991	96.951	609.365	706.316
2003	33.604	122.480	156.084	143.273	806.965	950.238
2004	65.412	132.717	198.129	288.527	927.166	1.215.693
2005	87.599	144.863	232.462	385.804	1.034.312	1.420.116
Trimestre I	22.906	31.974	54.880	111.851	234.160	346.011

Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, GCBA, en base a datos de ACARA.

CUADRO A-IV-8 (CONTINUACIÓN)**PATENTAMIENTOS INICIALES DE VEHÍCULOS 0 KM. Y TRANSFERENCIAS DE DOMINIO DE USADOS. CIUDAD DE BUENOS AIRES Y ARGENTINA. AÑOS 1997-2006**

PERÍODO	CIUDAD DE BUENOS AIRES			TOTAL DEL PAÍS		
	PATENTAMIENTO INICIAL	TRANSFERENCIAS	TOTAL	PATENTAMIENTO INICIAL	TRANSFERENCIAS	TOTAL
Trimestre II	22.154	36.308	58.462	98.970	257.874	356.844
Trimestre III	22.089	38.798	60.887	99.282	279.908	379.190
Trimestre IV	20.450	37.783	58.233	75.701	262.370	338.071
2006						
Trimestre I	28.230	38.622	66.852	139.255	291.832	431.087
Trimestre II	24.168			109.530		
Acumulado	52.398			248.785		

Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, GCBA, en base a datos de ACARA.

Con relación a lo ocurrido a nivel nacional, se observa una recuperación similar a la registrada en el ámbito local aunque se mantiene un ritmo algo mayor de crecimiento tanto para vehículos nuevos como usados. En este sentido, las cifras nacionales del primer semestre de 2006 dan cuenta de un volumen de ventas de unidades 0 km que asciende a 248.785 y, en el acumulado de los primeros cinco meses del año, las ventas de vehículos usados fueron de 486.132. Esto denota incrementos interanuales del 18% y 19,9%, respectivamente.

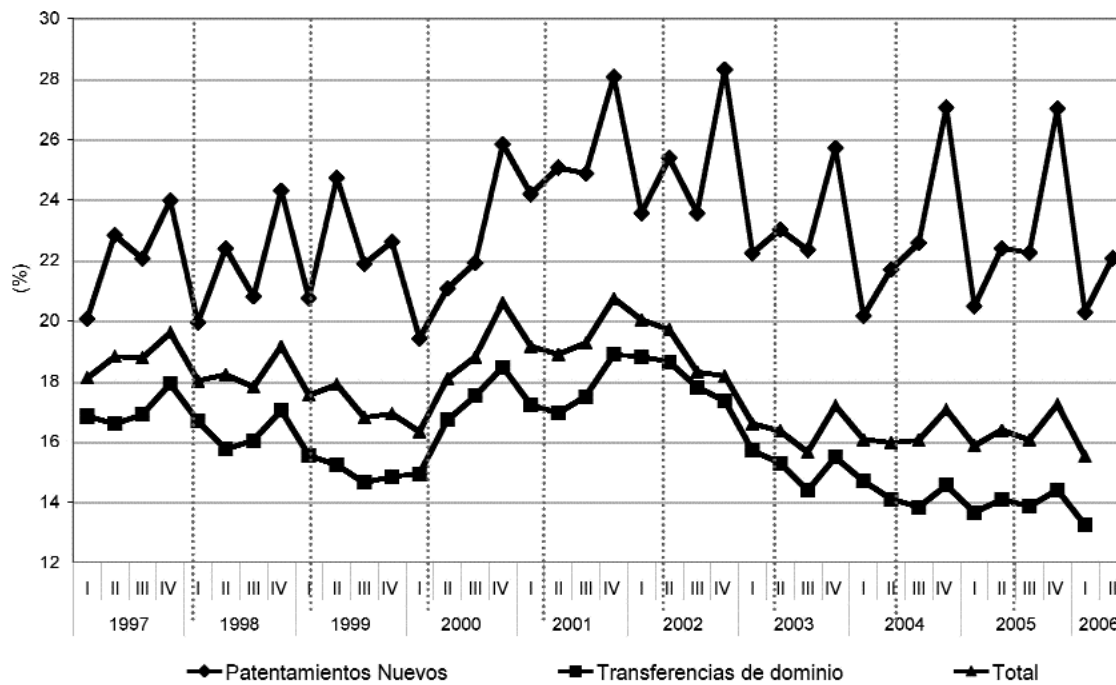
(actualmente es del 21,1%), y a pesar de un crecimiento transitorio en 2005 se observa una leve caída en la primer mitad de 2006. En las ventas de usados, en cambio, el peso relativo de la Ciudad se retrajo claramente del 17,1% registrado en 1997 al 13% actual.

De este modo, la relación entre las ventas de la Ciudad y las nacionales determinó que la participación de esta última se haya caído levemente en los primeros 5 meses de 2006. Pese a que esta participación ha desacelerado su caída, vale señalar que la misma se halla entre las más bajas de la serie histórica.

La participación de la Ciudad en el total de las transacciones nacionales (vehículos nuevos y usados) se ubicó, en el acumulado de los primeros cinco meses de 2006, en 15,7% frente al 16,3% y 16,4% en 2004 y 2003 respectivamente, y lejos del 18,8% o 18,3% alcanzados al comienzo de la serie. Aunque en el mercado de las unidades nuevas, la presencia de la Ciudad es mayor

GRÁFICO A-IV-12

VENTAS DE AUTOMÓVILES NUEVOS Y USADOS. PARTICIPACIÓN DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES EN EL TOTAL NACIONAL. AÑOS 1997-2006



Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, GCBA, en base a datos de ACARA.

SÍNTESIS

- Durante el primer semestre de 2006, continuó creciendo el consumo privado en la Ciudad de Buenos Aires según lo atestiguan los distintos indicadores de actividad comercial disponibles a escala local. Tanto las ventas realizadas por los centros de compras, como las canalizadas a través de casas de electrodomésticos y concesionarias de esta Ciudad dan cuenta de este fenómeno. El alto nivel de ocupación registrado en los principales ejes comerciales de la Ciudad de Buenos Aires y el alza en el valor de los alquileres también reflejan el buen momento por el que atraviesa la actividad. La dinámica de las ventas de las principales

cadena de supermercados de la Ciudad da cuenta de una evolución menor, observándose una tendencia errática en el volumen de ventas.

- La proyección para los próximos meses es optimista, en tanto se espera que esta suba continúe en el marco de la recuperación del empleo y los salarios, aunque la aceleración del ritmo inflacionario condiciona esta mejora. Acompañando este pronóstico, el alza de los permisos para ampliaciones y construcciones nuevas en el rubro comercial, registrado en el primer semestre de 2006 (136,4%), permite augurar la apertura de nuevos locales, lo que denota las expectativas favorables que mantienen los empresarios.

- La actual coyuntura reconoce un importante nivel de ocupación comercial (94%), si bien la evolución de la misma da cuenta de un cierto amesetamiento de la serie, lo que se explica por el alto nivel de ocupación y el alza en el valor de los alquileres. La dinámica del segundo trimestre del año muestra un crecimiento en las zonas Centro (0,9%) y Sur (0,1%), que eran las áreas más rezagadas. El Oeste, en cambio, prácticamente no mostró variaciones (-0,2%), mientras que el Norte, registró una retracción, que en términos interanuales fue de 2,1%. En consecuencia, se observa como hecho positivo que continúa la reducción de la brecha Norte-Sur.
- Las ventas a precios constantes de los supermercados mostraron una leve caída en los primeros cinco meses de 2006 (-0,5%) continuando con la tendencia iniciada en 2004. Mientras que en el bimestre abril mayo de 2006, en tanto, se mantuvieron constantes en términos interanuales. Dicha performance, todavía reflejaría una pérdida de mercado protagonizada por las principales cadenas de supermercados a manos de sus competidores (autoservicios, comercio tradicional, cadenas de comercialización especializadas en determinados productos -farmacias, artículos de limpieza, electrodomésticos, etc-). A diferencia de lo sucedido en los últimos años, el número de bocas de expendio en la Ciudad se mantiene relativamente estable desde comienzos de 2005, al compás de un mayor interés de las principales cadenas por orientar sus inversiones hacia el interior del país.
- Las ventas en *shoppings*, en cambio, fueron más dinámicas (crecieron 17,3% en los primeros cinco meses de 2006) y mantuvieron su ritmo de suba. Se observó crecimiento en el número de bocas y la superficie bruta locativa, aunque a un menor ritmo en el primero, manteniéndose ambos en niveles récord. Asimismo, la facturación de las administradoras de los centros de compra radicados en esta Ciudad refleja el buen momento por el que atraviesa la actividad, en tanto su nivel más que duplica el volumen de ingresos generados en 2002, y ya alcanza un récord histórico (\$ 99,9M en los primeros cinco meses del año). La dinámica de las ventas por rubro da cuenta de un alza en la totalidad de ellos, siendo la mejor *performance* la exhibida por los rubros Electrónicos, electrodomésticos y computación, Ropa y accesorios deportivos, y Amoblamientos, decoración y textiles para el hogar.
- En línea con lo anterior, las ventas registradas en el primer trimestre de 2006 de electrodomésticos y artículos del hogar (32,2%) por un lado, y la de autos nuevos (16%) en el primer semestre del año y usados (14,7%) en los primeros 5 meses, por el otro, exhibieron importantes niveles de crecimiento. Ambas series reflejan la continuidad de la tendencia positiva cuyo inicio se remonta a los últimos años, verificándose incluso en los últimos trimestres una reversión de la desaceleración que exhibían. La expansión del crédito y la evolución futura de los precios resultarán claves para determinar las ventas futuras de estos productos de bienes durables de alto valor, cuya performance reflejó hasta el presente la demanda postergada en el período recesivo y el aumento en la confianza de los consumidores respecto a su situación personal y la economía del país en general.

A.V. SECTOR FINANCIERO

En esta sección se analiza la evolución de las principales variables financieras durante el primer semestre de 2006. En particular, se focaliza en el desempeño del mercado crediticio debido a su incidencia en el apuntalamiento y sostén del crecimiento económico y dado el rol primario de las entidades financieras en la captación de fondos y redirección de los mismos en créditos que respalden la inversión y el consumo.

A grandes rasgos, la primera parte de esta sección consta de un análisis sobre la evolución de los principales agregados monetarios a escala nacional, a fin de caracterizar la estructura del sistema financiero argentino y evaluar su actual desempeño. Del mismo modo, se estudian brevemente las principales medidas de política económica y monetaria encaradas por el Ministerio de Economía y el Banco Central en los últimos meses, a fin de comprender los objetivos del Gobierno y las perspectivas macroeconómicas para el año en curso.

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 locales.

DESEMPEÑO DEL SECTOR FINANCIERO A ESCALA NACIONAL

Durante 2005, la continuidad del crecimiento de la actividad económica, mejora en el empleo y salarios formales y la rentabilidad en diferentes sectores sumado a la renegociación de los pasivos externos públicos contribuyó consolidar la normalización que se venía observando paulatinamente en la situación del sector financiero.

Sin embargo, problemas estructurales y de poder de mercado en sectores específicos hicieron que, en un contexto de sostenida expansión de la demanda, se acelerara el crecimiento de los precios durante este período (12,3%) lo cual se convirtió en el principal elemento de debate. Si bien se estaba lejos de que la inflación pudiese ser un problema en sí misma, expectativas inflacionarias más elevadas podían afectar por distintos frentes la capacidad del actual esquema para sostener el crecimiento.

De este modo, a comienzos de 2006, la nueva administración económica adoptó una serie de medidas de corte heterodoxo tendientes a moderar las expectativas de inflación atacando problemas sectoriales puntuales con alta incidencia en el IPC.

A la par de esta estrategia, el Banco Central instituyó una serie de acciones que dotan de un

sesgo más restrictivo a la política monetaria. La autoridad monetaria se viene ateniendo estrictamente a los lineamientos básicos de su Programa Monetario 2006. En particular, la variable de control es el M2¹ y se intenta, según las proyecciones de inflación (aún mayores a 10% anual) guiar este agregado por los límites inferiores establecidos en las bandas de dicho programa.

En ese contexto, se registró al segundo trimestre de 2006 un incremento de 3,4% respecto a marzo (la mitad que el observado en igual período de 2005) con lo que el crecimiento interanual de junio se desaceleró 3,2 puntos porcentuales en relación a marzo. Así el M2 fue en junio de \$ 109.800M. Asimismo el circulante en poder del público continuó desacelerándose y a fines de junio su variación interanual fue 3 puntos porcentuales inferior a la de marzo. De este modo, se mantiene en el presente año un crecimiento de los agregados monetarios bastante más desacelerado en relación a 2005, mientras que el crecimiento del PBI se ubica en niveles similares.

A la par de esta estrategia, se mantiene la política de fuerte intervención cambiaria para restablecer el *stock* de reservas internacionales en el marco de un esquema de sostenimiento del tipo de cambio nominal en niveles compatibles con un tipo de cambio real competitivo y estable. De modo que este doble objetivo de la política monetaria exige el recurso a herramientas de esterilización de las intervenciones en el mercado de cambios. Para ello se hace uso de las compras de dólares del Tesoro y colocaciones de letras y notas por parte del Banco Central.

En el primer semestre del año, se esterilizaron alrededor de \$ 13.000M de las compras de divisas, y el 65% de esa esterilización fue realizada mediante cancelaciones anticipadas de redescuentos y operaciones del Sector público.

Recientemente se han aplicado una serie de medidas tendientes a incentivar la contratación de depósitos de plazo más largo incrementando los encajes correspondientes a los depósitos a la vista a la vez que reduciendo su remuneración. Esto perseguiría que la actual liquidez del sistema pueda orientarse hacia la financiación de proyectos de mayor plazo. Sin embargo, diversos análisis ven en este punto un elemento contractivo que tenderá a reflejarse en mayores tasas de interés.

Actualmente, el debate también tiene que ver con la generación de herramientas para facilitar el acceso al crédito hipotecario en un contexto de precios crecientes de alquileres y muy lenta suba de las financiaciones respectivas.

Estos cambios se reflejan parcialmente en la evolución de las tasas de interés, donde parecería haberse detenido la fase de caída que se observaba hasta el año anterior. Como se analizará más adelante, la evolución ha sido heterogénea y se observan incrementos interanuales en algunas tasas de interés activas y pasivas. No obstante, estas últimas se mantienen negativas en términos reales.

Como perspectivas para lo que resta de 2006, si bien la política monetaria adopta un sesgo algo más restrictivo, no habría que esperar que a lo largo del año las tasas de interés reales dejen de ser negativas. En este punto interesa destacar dos conjuntos de contradicciones en el manejo de la política monetaria que surgen del análisis que se desarrolla en el debate público.

La primera cuestión tiene que ver con la posible incompatibilidad entre la política de acumulación de reservas internacionales y las metas cuantitativas de expansión monetaria por un lado, y la política de esterilización que queda implícita en ese marco por otro. En este sentido, mientras que algunos analistas se centran en una evaluación estática del déficit "cuasifiscal", otros

¹ M2: Billetes y monedas + cuasimonedas en circulación + cuentas corrientes en pesos y cajas de ahorro en pesos.

análisis resaltan la posibilidad de que, ante la volatilidad de la demanda de dinero, la tasa de interés de corto plazo alcance un nivel superior al límite a partir del cual la política de esterilización del Banco Central dejaría de ser sustentable². En este sentido, debe aclararse que el Banco Central cuenta con superavit, el cual no parece tender a revertirse por el momento, mientras que en las últimas emisiones de LEBACS y NOBACS, las tasas mostraron retracciones, si bien en una tendencia creciente. Habrá que evaluar las tendencias de mediano plazo en este marco monetario algo más restrictivo.

El otro argumento, más actual por la reciente preocupación gubernamental por los precios de los alquileres, fue sostenido por representantes de la banca y resalta los efectos contractivos de

las recientes medidas del Banco Central que entrarían en contradicción con los objetivos de una mayor difusión del crédito hipotecario, para lo cual se requiere una reducción de los costos para los tomadores y extensiones en los plazos.

Por otro lado, cabe destacar que, durante el mes de mayo de 2006³, el sistema financiero nacional presentó ganancias por onceavo mes consecutivo (\$ 168M), lo que representó una rentabilidad de 0,9% anualizado del activo neteado. El conjunto de bancos públicos explicó el 43% del total de las ganancias del período (\$ 72M), contra cerca de 54% de las entidades privadas (\$ 90M); el restante 3% (\$ 6M) correspondió a las entidades financieras no bancarias. A diferencia de lo que ocurría en 2005, ahora son los bancos privados los que lideran en rentabilidad.

² "Los efectos de la política monetaria", Roberto Frenkel. Diario La Nación. 6 de agosto de 2006.

³ Último dato disponible (mayo 2006).

CUADRO A-V-1
VARIABLES FINANCIERAS. RESERVAS INTERNACIONALES, PROMEDIO MENSUAL DE TASAS PASIVAS Y ACTIVAS Y STOCK DE DEPÓSITOS Y PRÉSTAMOS (EN \$M). VARIACIONES INTERMENSUALES E INTERANUALES (%). ARGENTINA. AÑO 2005 Y SEMESTRE I 2006

PERÍODO	STOCK DE RESERVAS INTERNAC. (EN U\$S M)		TASAS PASIVAS PARA DEPÓSITOS EN PESOS (%) ⁽²⁾			TASAS PASIVAS PARA DEPÓSITOS EN PESOS (%) ⁽²⁾			TASAS ACTIVAS PARA PRÉSTAMOS EN PESOS (%) ⁽²⁾				
	TOTAL DE SECTORES	SECTOR PRIVADO	CAJA DE AHORRO	PLAZO FIJO DE 7-59 DÍAS	PLAZO FIJO DE 60 DÍAS O MÁS	AL S. PRIVADO (EN \$ M) ⁽¹⁾	ADELANTOS	DOC. A SOLA FIRMA	HÍPOTE-CARIOS	PREN-DARIOS	PERSO-NALES	TARJETA DE CRÉDITO	
2005	28.077	120.977	87.966	0,91	5,30	5,87	14,23	11,57	11,45	11,45	25,74	27,99	
Trimestre I	20.339	106.357	79.563	0,72	2,95	3,55	12,37	10,03	11,20	12,19	24,02	27,00	
Trimestre II	23.052	111.947	82.673	0,78	4,02	4,59	12,91	10,12	11,52	11,70	24,08	25,85	
Trimestre III	25.614	115.371	83.872	0,73	4,44	5,17	13,27	10,89	11,16	11,40	22,98	25,65	
Trimestre IV ⁽³⁾	28.077	120.977	87.966	0,91	5,30	5,87	14,23	11,57	11,45	11,45	25,74	27,99	
2006													
Trimestre I	21.549	124.260	90.669	0,86	6,00	6,41	15,11	12,26	11,23	11,70	24,48	26,72	
Trimestre II	25.490	132.740	95.450	0,76	6,61	7,30	14,83	13,02	11,72	12,53	24,94	27,56	
Acumulado Tr.-II	25.490	132.740	95.450	0,81	6,31	6,86	14,97	12,64	11,48	12,11	24,71	27,14	
2005	42,9	18,3	18,6	0,15pp	2,00pp	2,07pp	2,0pp	0,94pp	0,24pp	-1,16pp	1,66pp	-1,90pp	
Trimestre I	35,6	21,8	16,1	0,11pp	0,60pp	0,92pp	-2,51pp	-0,25pp	-1,12pp	-1,82pp	-7,59pp	-5,93pp	
Trimestre II	32,2	18,3	19,4	0,03pp	1,45pp	1,72pp	-1,50pp	-0,45pp	0,33pp	-1,79pp	-2,48pp	-5,73pp	
Trimestre III	40,6	17,4	18,9	-0,07pp	1,38pp	1,69pp	0,29pp	-0,74pp	-0,09pp	-2,13pp	-0,35pp	-4,99pp	
Trimestre IV	42,9	18,3	18,6	0,15pp	2,07pp	2,07pp	1,99pp	0,94pp	0,24pp	-1,16pp	1,66pp	-1,90pp	
2006													
Trimestre I	6,0	16,8	14,0	0,15pp	3,07pp	2,86pp	2,75pp	2,23pp	0,03pp	-0,49pp	0,46pp	-0,28pp	
Trimestre II	10,6	18,6	15,5	-0,02pp	2,75pp	2,71pp	1,92pp	2,90pp	0,20pp	0,83pp	0,86pp	1,71pp	
Acumulado Tr.-II	10,6	18,6	15,5	0,06pp	2,82pp	2,79pp	2,33pp	2,56pp	0,11pp	0,17pp	0,66pp	0,72pp	

VARIACIÓN INTERANUAL

- (1) Corresponden al promedio mensual. Los saldos anuales y trimestrales consideran el promedio de los stocks diarios del último mes del período.
(2) Corresponden a la tasa mensual promedio. Los saldos anuales y trimestrales consideran el promedio mensual del último mes del período.
(3) En el caso de las tasas activas, los datos se refieren a junio de 2006 (último dato disponible).
Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, GCBA, en base a datos del BCRA.

En este marco y acompañando al sostenido crecimiento de la actividad económica durante el primer semestre de 2006, se acentuó la mejora en los principales indicadores del sector financiero a escala nacional que se observa desde 2004.

Al mes de junio de 2006, los depósitos⁴ del sistema financiero nacional alcanzaron los \$ 132.740M, manifestando, por tanto, un ascenso interanual de 18,6%, que resulta superior al observado en el primer trimestre. Un 40% de ese incremento interanual estuvo explicado por las colocaciones del sector público, fundamentalmente por los niveles récord de recaudación fiscal, mientras que las colocaciones privadas resultaron mayoritarias. Así, a diferencia de lo ocurrido en 2005, cuando una gran parte del incremento de los depósitos se explicaba por el resultado superavitario de las cuentas públicas, actualmente la tasa de crecimiento de las colocaciones del sector privado ha pasado a liderar la evolución del *stock* de depósitos.

En cuanto a su incidencia en el agregado, los aumentos interanuales más importantes de junio se verificaron en las cuentas corriente y en los plazos fijos no ajustables por CER (27,3% y 20,5%, respectivamente), por lo que ambas variables terminaron registrando *stocks* promedio de \$ 38.535M y \$ 50.612M en cada caso. Aunque en menor medida, también contribuyeron al crecimiento de la masa de depósitos las subas en los depósitos en cajas de ahorro (12,9%), en los denominados otros depósitos (9,9%) y en los plazos fijos ajustables por CER (10,5%); el primero de estos agregados, que constituye la tercer forma de depósito en importancia, alcanzó un *stock* promedio de \$ 26.358M.

En relación a los depósitos del sector privado que, como se anticipaba, lideraron el crecimiento del primer semestre de 2006, al mes de junio, el monto total de colocaciones se ubicó en \$ 95.411M, como consecuencia de un incremento interanual de 15,4%. Si bien el rubro que lideró el crecimiento interanual fue depósitos en cuenta

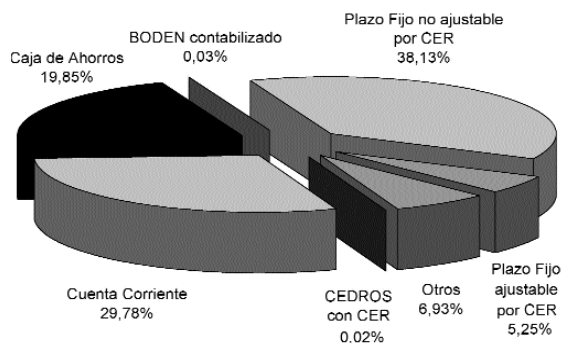
corriente (20,5%) que acumularon un *stock* de \$24.555M, son los depósitos a plazos no ajustados por CER (\$ 36.542M) los que tuvieron el aumento interanual de mayor incidencia a nivel global (18,7%), por lo que también se consolidaron como los depósitos de mayor *stock* promedio. Por otro lado, el crecimiento de los depósitos a plazos no ajustables, que había llegado a ser negativo en abril y mayo, creció un escaso 1,1% en junio y reunieron un monto promedio de \$ 6.043M; estas colocaciones, que este año muestran un magro desempeño, se habían casi triplicado en el mes de junio del año anterior, ya que los ahorristas lo vieron como una alternativa rentable ante la persistencia de la suba de precios y las expectativas inflacionarias. Por ser una forma de depósito relativamente nueva -su lanzamiento fue a inicios del 2003-, los plazos fijos ajustables presentan una baja participación entre las distintas modalidades (5,25%) (Gráfico A-V-1).

Por su parte, las cajas de ahorro del sector privado también se incrementaron en junio 16,2% respecto de igual mes de 2005. De esta manera alcanzaron un nivel de \$ 22.229M. Junto con las cuentas corrientes, estas modalidades abarcaron prácticamente la mitad del *stock* de depósitos del sector privado.

Finalmente, completan el panorama la suba interanual en otros préstamos (6,4%) y las caídas en los niveles de CEDROS con CER (-96,2%) y BODEN contabilizados (-58,5%). Con las progresivas reducciones que han venido mostrando desde 2005, estas dos últimas modalidades se han reducido a una ínfima parte dentro del agregado de pasivos del sector financiero.

⁴ De ahora en más, cuando se hable de depósitos se hará referencia al monto promedio.

GRÁFICO A-V-1
DEPÓSITOS TOTALES EN PESOS DEL SECTOR PRIVADO
POR MODALIDAD DE COLOCACIÓN. PARTICIPACIÓN
(%). ARGENTINA. ACUMULADO A JUNIO 2006



Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, GCBA, en base a datos del BCRA.

En tanto, como se adelantaba al inicio de la sección, durante el primer semestre de 2006 se advierten incrementos interanuales en las tasas devengadas por las diferentes modalidades de depósitos en pesos. Esto se vinculó con las mayores tasas ofrecidas en el mercado de pases (por el BCRA a las entidades bancarias locales) y en las LEBACs, acompañando también la tendencia creciente en los tipos de interés a nivel internacional. Dentro del segmento minorista, las subas más pronunciadas fueron las de las tasas a plazos fijos: las de depósitos de más de 60 días se elevaron 2,7 puntos porcentuales (ubicándose en un nivel de 7,3%), mientras que las de entre 7 y 59 días se elevaron 2,75 puntos (alcanzando un nivel de 6,61%). En cambio, las tasas de las cajas de ahorro permanecieron constantes en un nivel de 0,76%.

Por su parte, el panorama de las tasas pasivas, hasta junio siguió una evolución diversa. Con respecto a los créditos comerciales, se desprende que la tasa cobrada a los documentos a sola firma presentó una suba interanual de 2,81 puntos porcentuales (se ubicó en 12,94% en promedio), mientras que la de los adelantos (en cuenta corriente y otros) evidenció un alza de 2,82 puntos porcentuales (17,27%). Por su parte,

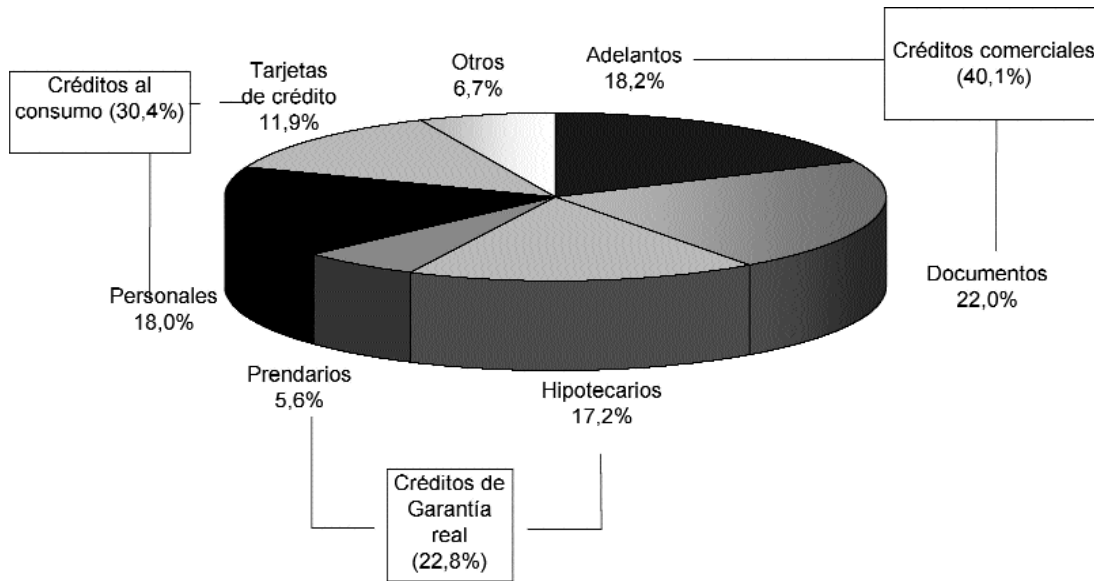
entre los créditos al consumo, la tasa de los personales cayó 2,06 pp (el nivel de la tasa quedó en 23,92%), que fue acompañada por una reducción de 0,41 pp para las tarjetas de crédito (27,27%)⁵. Finalmente y con respecto a los créditos de garantía real, mientras que los hipotecarios mantuvieron su tasa prácticamente constante (11,57%), los prendarios reflejaron un incremento de 0,78 pp hacia un nivel de 10,88%. Con todo, y pese a que las tasas de los créditos comerciales y de garantía real se sitúan en niveles bajos e incluso próximos a cero en términos reales, todavía no se verifica una tendencia uniforme a la baja de los costos para obtener financiamiento bancario.

Los préstamos totales en pesos otorgados al sector privado alcanzaron en el mes de junio un monto promedio de \$ 52.180M, evidenciando un alza interanual de 36,9%. Las líneas de financiamiento al consumo continúan siendo las que presentan el mayor dinamismo. Por su parte, en términos de composición, los créditos comerciales fueron los de mayor aporte (40,1%), seguidos de las líneas de consumo (30,4%). En tercer lugar, aparecen los créditos con garantía real, que abarcaron 22,8%. Esta situación es inversa a la que se verificaba un año atrás en el sentido que en junio de 2005, los préstamos con garantía real representaban una porción claramente superior (27%) a la detenida por los créditos al consumo (23,8%). La reversión de esta composición de la masa crediticia se debió, como se verá, al efecto combinado del estancamiento de los hipotecarios y de los fuertes incrementos en créditos vía tarjetas y préstamos personales (Gráfico A-V-2).

⁵ A mayo de 2006, último dato disponible.

GRÁFICO A-V-2

PRÉSTAMOS TOTALES EN PESOS AL SECTOR PRIVADO POR MODALIDAD. PARTICIPACIÓN (%). ARGENTINA. ACUMULADO A JUNIO 2006



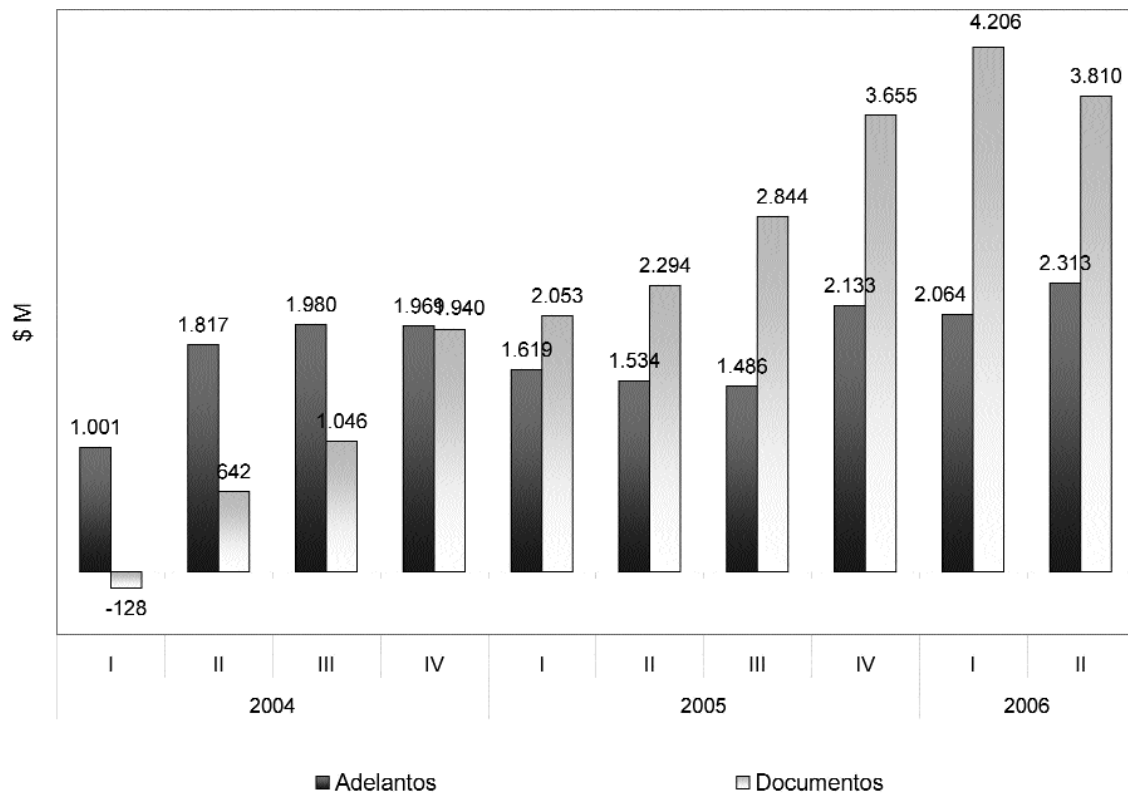
Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, GCBA, en base a datos del BCRA.

Entre las líneas comerciales, los préstamos por documentos fueron los más dinámicos. Estos tipos de créditos manifiestan un crecimiento intertrimestral ininterrumpido desde el tercer período de 2003, y en junio de 2006 aumentaron 49,8% en términos interanuales. De esta manera, la masa promedio fue de \$ 11.465M en dicho mes, constituyéndose en el principal tipo de crédito entre todos los considerados.

Por su parte, los adelantos lograron crecer intertrimestralmente desde el segundo período de 2005, por lo que, en junio último, acumularon una suma promedio de \$ 9.469M, lo que representó un alza interanual de 32,3%, algo inferior a la de la masa crediticia total (Gráfico A-V-3).

GRÁFICO A-V-3

ADELANTOS EN CUENTA CORRIENTE Y DOCUMENTOS EN PESOS AL SECTOR PRIVADO. VARIACIONES INTERANUALES (EN \$ M). ARGENTINA. TRIMESTRE I 2004-TRIMESTRE II 2006



Nota: En el caso de los depósitos y préstamos, los datos hacen referencia al stock promedio del último mes del período analizado.
Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, GCBA, en base a datos del BCRA.

Por su parte, la expansión del financiamiento bancario al consumo fue una constante a partir del tercer trimestre de 2003, a la par de una recomposición de los salarios del sector privado y una mayor estabilidad económica, aun cuando el costo de financiación resulta más elevado que antes de la crisis. El dinamismo del consumo interno (fundamentalmente de los estratos medio-alto y alto) llevó a que tanto los préstamos personales como el financiamiento a través de tarjeta de crédito manifestaran niveles de ascenso sin precedentes (Gráfico A-V-4).

El crecimiento interanual de los préstamos personales (72,8%) que habían sido los más

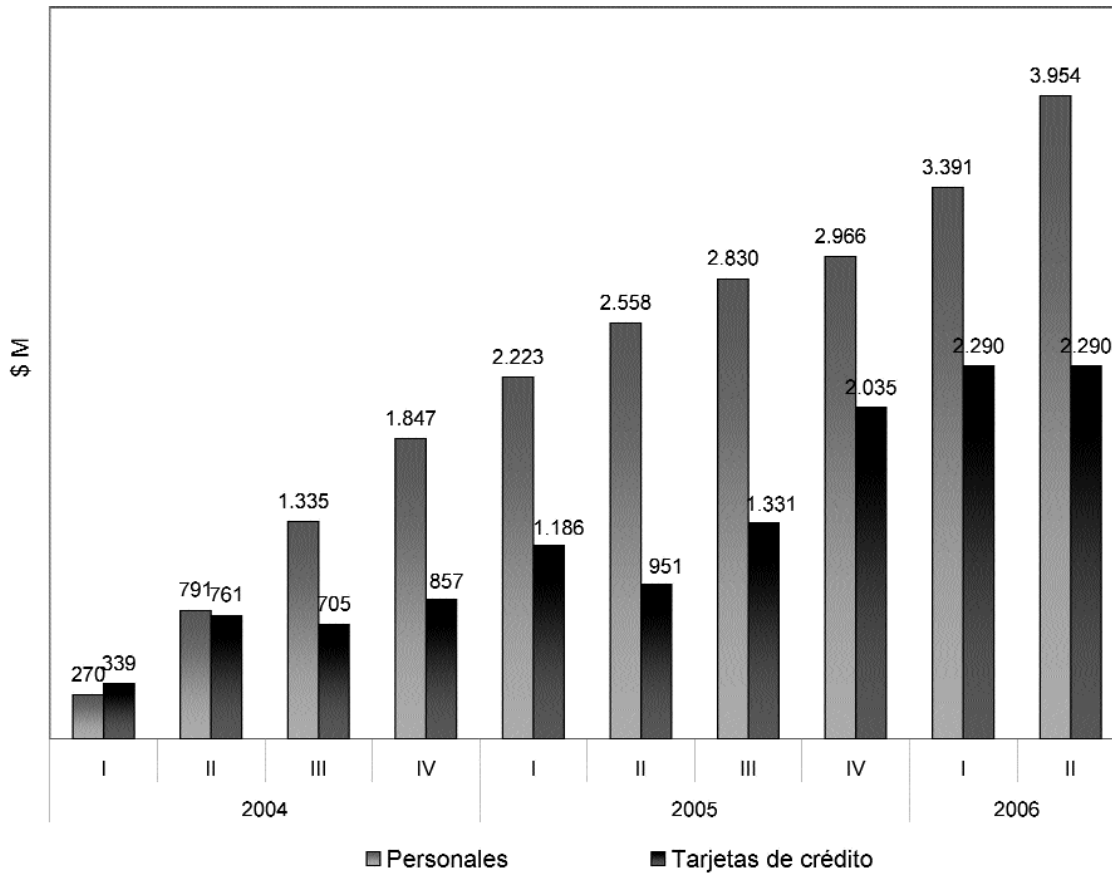
dinámicos al primer trimestre del año fue superado por el de las financiaciones con tarjetas de crédito (76,9%). Así las cosas, la masa de aquellos créditos alcanzó los \$ 9.383M en junio último, mientras que las tarjetas financiaron \$ 6.456M. A grandes rasgos, los principales atractivos de los créditos personales son el pago diferido de la primera cuota, los menores requisitos demandados a los clientes (muchos bancos consideran como sujetos de crédito precalificado a quienes cobran sus haberes en la misma entidad), la mayor facilidad en la concreción de créditos personales de bajo valor y los plazos prolongados para el reembolso del préstamo.

En relación a las tarjetas, el continuo crecimiento del consumo (aún con la menor disponibilidad de planes de cuotas sin interés) fue el principal pilar sobre el que se asentó su repunte. No obstante, es menester destacar que, en su mayoría, las tarjetas tradicionales (emitidas por bancos) son utilizadas en forma casi exclusiva por los segmentos de clase alta y media-alta, debido a

que, para su emisión, se solicitan requisitos de solvencia relativamente estrictos. Por el contrario, los consumidores de menores ingresos (o sin un ingreso formal) tienden a aprovechar las tarjetas emitidas directamente por tiendas o cadenas comerciales, más flexibles a la hora de captar clientes.

GRÁFICO A-V-4

PRÉSTAMOS PERSONALES Y TARJETAS DE CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO EN PESOS. VARIACIONES INTERANUALES (EN \$ M). ARGENTINA. TRIMESTRE I 2004-TRIMESTRE II 2006



Nota: En el caso de los depósitos y préstamos, los datos hacen referencia al *stock* promedio del último mes del período analizado.
Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, GCBA, en base a datos del BCRA.

Por su parte, la masa de créditos hipotecarios, que revirtió en el primer trimestre de 2006 la tendencia negativa que la venía caracterizando desde la salida de la Convertibilidad, continuó un crecimiento lento en el segundo trimestre. De esta manera, en junio se registró una *stock* promedio de \$ 8.978M, que resultó 3,6% superior al observado en el mismo mes de 2005. No obstante, a pesar de esta ínfima suba, los préstamos hipotecarios dejaron de ser la modalidad crediticia de mayor gravitación, cediendo su lugar a los préstamos instrumentados vía documentos, adelantos y personales. Así, el panorama de este tipo de financiamiento contrasta con el auge de la construcción y el mercado inmobiliario, y demuestra, paralelamente, que la mayor parte de los proyectos son costeados a través de fondos propios y reinversión de utilidades, preventa de unidades, u otros mecanismos de captación de fondos distintos del apoyo bancario⁶.

Pese a la mayor oferta bancaria de líneas hipotecarias, esta modalidad crediticia sigue sin mostrar un despegue considerable. Incluso, varias entidades financieras llegaron a ampliar a 20 años el plazo para la devolución del crédito y a ofrecer financiamiento por hasta el 85% del valor de la propiedad, cuando meses atrás sólo prestaban, como máximo, el 70% del precio del inmueble. Es de suponer que mientras persista el gran defasaje entre los salarios y los valores de las propiedades y una alta cantidad de trabajadores continúe dentro del mercado informal, no se logrará una recuperación sostenida de los créditos hipotecarios, dada la imposibilidad de acceso de un número importante de potenciales interesados. En tal caso, la actividad quedará reducida a proyectos impulsados por demandantes de alto poder adquisitivo y planes oficiales de vivienda.

En este punto es donde surge el debate acerca de si las modificaciones en los encajes de ciertos tipos de depósitos dispuestas por el Banco Central podrían jugar en contra de un abaratamiento de los costos del financiamiento en general, más allá

de que el objetivo formal de las mismas sea incentivar depósitos de mayor plazo que permitan aumentar la masa de fondos disponibles para la financiación hipotecaria. Esta polémica se reaviva con la reciente actividad del Gobierno Nacional en materia de seguimiento de los precios de alquileres, donde existe una sobre-demanda por la dificultad que enfrentan las familias de clase media para acceder a un crédito hipotecario⁷.

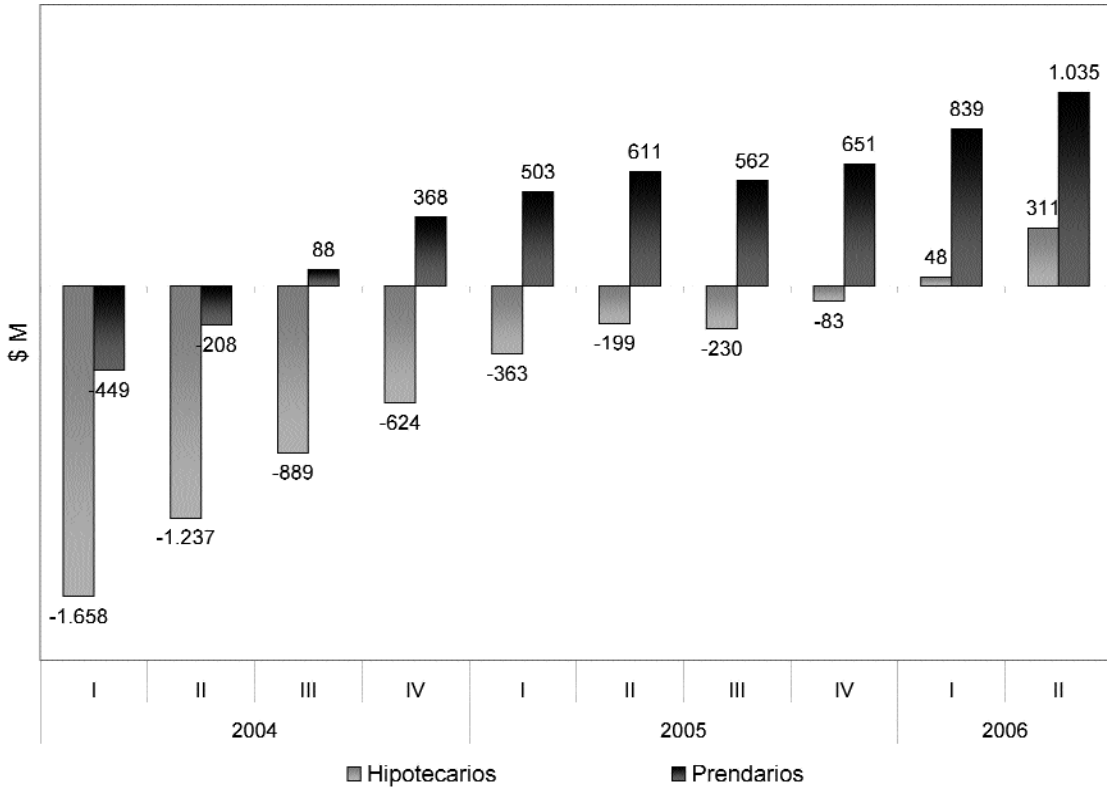
En tanto, los créditos prendarios evidencian variaciones interanuales positivas desde el tercer trimestre de 2004, en sintonía con el fuerte repunte que se observa en la venta de automóviles, que constituye el principal objeto de financiación de este tipo de créditos. Al mes de junio de 2006, el saldo total de prendarios se situó próximo a los \$ 2.937M, el nivel más elevado desde la devaluación, con un ascenso interanual de 54,4%, que superó en más de 17 puntos porcentuales al de la masa crediticia agregada.

⁶ Al respecto, véase la sección *Construcción*, en esta misma edición.

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

GRÁFICO A-V-5

PRÉSTAMOS HIPOTECARIOS Y PRENDARIOS EN PESOS AL SECTOR PRIVADO. VARIACIONES INTERANUALES (EN \$ M). ARGENTINA. TRIMESTRE I 2004-TRIMESTRE II 2006



Nota: En el caso de los depósitos y préstamos, los datos hacen referencia al stock promedio del último mes del período analizado.
Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, GCBA, en base a datos del BCRA.

En síntesis, las líneas asociadas al consumo, que habían mostrado una *performance* destacada durante 2005, continuaron siendo las más dinámicas en la primer mitad de 2006. Paralelamente, las líneas de financiamiento utilizadas por las empresas (adelantos y documentos) también acrecentaron su participación en la masa total de créditos durante el último año. 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.

Con todo, se asiste actualmente a una etapa de mejoramiento del sector financiero en términos de

su incidencia en el valor agregado del conjunto de la economía. Así, en el primer trimestre de 2006, la intermediación financiera generó un valor agregado sectorial de \$ 25.221M a precios corrientes, suma que fue 36,2% mayor a la de 2005. De esta forma, las actividades financieras incrementaron su participación dentro del producto del sector *Servicios*, al pasar de explicar 7,9% a 8,5% del mismo entre ambos períodos.

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 de

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

Luego de la provincia de Buenos Aires, la Ciudad alberga la mayor cantidad de entidades bancarias, compañías financieras y cajeros automáticos de la red bancaria nacional. Al mes de enero de 2006, la Ciudad de Buenos Aires contaba con 59 casas matrices y centrales del sistema financiero nacional, el 20,1% de las filiales bancarias habilitadas (773) y el 24% de los cajeros automáticos del país (1.709).

También fue elevada la participación de la Ciudad de Buenos Aires en el *stock* total de depósitos y préstamos al sector privado. Al primer trimestre de 2006, la constitución de depósitos del sector privado no financiero en entidades bancarias radicadas en la Ciudad de Buenos Aires representó el 50,8% (\$ 46.693M) de las colocaciones del mismo sector en el total del país, mientras que los préstamos otorgados en el distrito porteño representaron 50,4% (\$ 24.503M) de su respectivo agregado. Es importante reconocer que si bien la mayor proporción del crédito nacional total al sector privado se concretó en la Ciudad de Buenos Aires, una parte del mismo puede haber sido empleado en distintas localidades del interior del país al no existir necesariamente una coincidencia entre la ubicación de la entidad bancaria y el lugar de uso de los préstamos. Además, como puede haber tasas activas diferenciales según distrito, es factible pensar que varias empresas del interior del país prefieren tomar créditos en entidades de la Ciudad, con tasas relativamente menores.

El volumen de créditos y depósitos captados en la Ciudad de Buenos Aires siguió una tendencia semejante a la del total del país⁸. Así, en el primer trimestre de 2006, la Ciudad de Buenos Aires evidenció un aumento interanual en su masa crediticia de 33%, magnitud inferior al ascenso del total del país (36,2%). Esto llevó a que se reduzca la participación del distrito porteño en el volumen total de créditos nacionales en 1,2 puntos porcentuales en ese período. Asimismo, en lo referente a depósitos, la Ciudad también acompañó la aceleración interanual del total del país (14,6%), aunque a un ritmo más lento (8,7%), por lo que la participación porteña en las colocaciones nacionales cayó 2,8 puntos porcentuales (Cuadro A-V-2).

⁸ Es importante aclarar que, dada la elevada participación de la Ciudad de Buenos Aires en el conjunto del sistema financiero nacional, la tendencia observada en el país está fuertemente influenciada por el desempeño del distrito porteño.

CUADRO A-V-2

DEPÓSITOS Y PRÉSTAMOS TOTALES. SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO RESIDENTE EN ARGENTINA. SALDOS (EN MILES DE \$), PARTICIPACIÓN DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES Y VARIACIÓN INTERANUAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. TRIMESTRE IV 2004-TRIMESTRE I 2006

		2004	2005				2006	VAR. INTERANUAL TRIM I 2005-2006
		IV	I	II	III	IV	I	
Depósitos del Sector Privado (en miles de pesos)	Total del país	74.582.698	80.167.573	83.364.308	84.807.996	88.691.790	91.892.761	14,6%
	Ciudad de Buenos Aires	39.480.984	42.962.672	43.241.488	43.189.983	45.602.147	46.692.991	8,7%
	Participación Ciudad/ Total país (%)	52,9	53,6	51,9	50,9	51,4	50,8	-5,2%
Préstamos al Sector Privado (saldos en miles de pesos)	Total del país	34.012.895	35.737.519	38.674.235	41.361.618	46.335.783	48.662.634	36,2%
	Ciudad de Buenos Aires	17.390.125	18.428.710	20.518.446	21.264.765	23.929.811	24.503.398	33,0%
	Participación Ciudad/ Total país (%)	51,1	51,6	53,1	51,4	51,6	50,4	-2,4%

Nota: En el caso de los depósitos y préstamos, los datos hacen referencia al *stock* promedio del último mes del período analizado.

Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, GCBA, en base a datos del BCRA.

La elevada participación de la Ciudad en el total de préstamos bancarios se explica no sólo por su importante concentración de casas matrices y centrales (que genera una oferta crediticia más amplia en comparación con otras localidades del país), sino también por el *spread* bancario que agregan aquellas entidades financieras ubicadas en el interior del país sobre las tasas activas, asociado a un mayor riesgo crediticio por localización geográfica.

Sin embargo, si bien lenta, se observa una tendencia hacia la pérdida de participación de la Ciudad de Buenos Aires en el total nacional, tanto para depósitos como para financiaciones. La configuración productiva que da marco al crecimiento en el período post-crisis, así como las mayores necesidades de crédito para bienes de consumo durable parecen ser los principales

factores que se conjugan detrás de esta evolución.

Del análisis crediticio según la actividad principal del demandante se desprende un predominio del sector *Servicios*, tanto a nivel nacional como local. No obstante, su concentración alcanza mayor dimensión en la Ciudad: la producción de servicios acumuló 37,7% del total de préstamos del país en el promedio del primer trimestre de 2006, contra 50,1% en el ámbito porteño. Así, el sector servicios, que concentró 43,5% del PIB nacional durante el primer trimestre de 2006, tuvo una participación sumamente superior en los créditos otorgados en el ámbito local⁹ (Gráfico A-V-6).

En segundo lugar se ubicó *Industria Manufacturera*, con una concentración de 15% de los préstamos totales de la Ciudad y una

⁹ Como es posible que una parte sustancial de los créditos otorgados en la Ciudad sean destinados a actividades económicas desarrolladas en otros puntos del país, se considera más apropiada la comparación de la evolución de préstamos con la estructura económica nacional que con la estructura local. Tal situación se hace evidente al considerar, por ejemplo, el elevado volumen de préstamos destinados a las actividades primarias que son otorgados por entidades situadas en la Ciudad, cuando las mismas tienen una participación marginal en el PBG local.

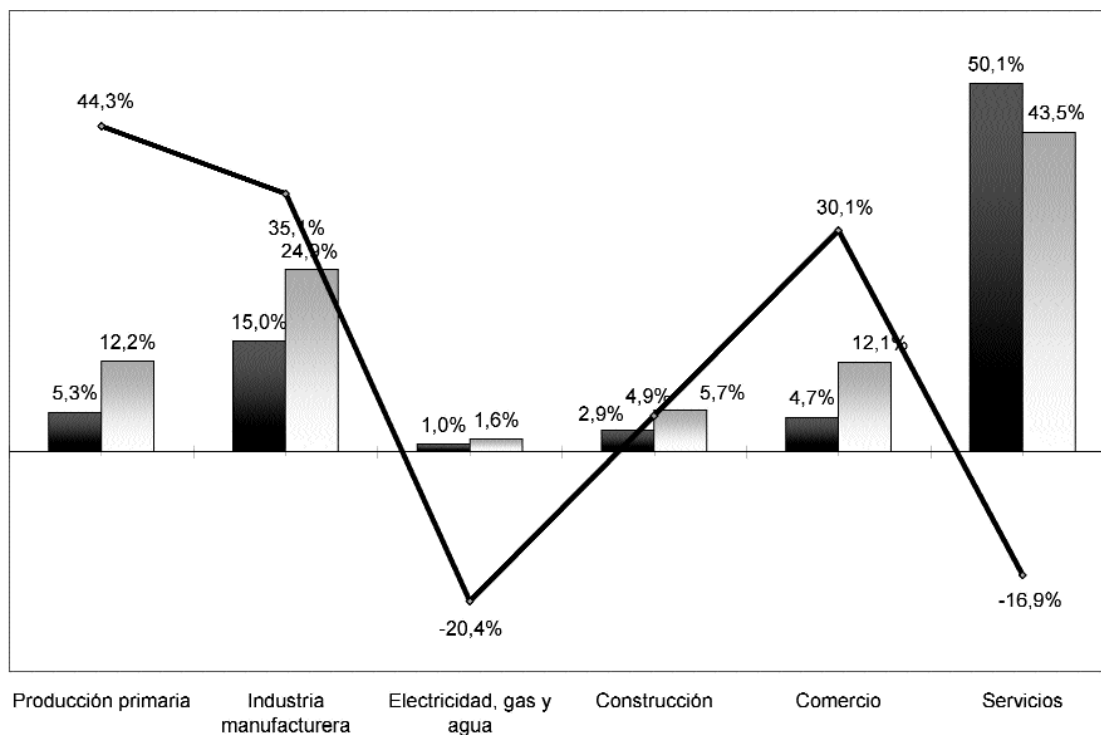
contribución en el PIB de 24,9%, seguido por *Producción primaria* y *Comercio*, con participaciones de 5,3% y 4,7% sobre la masa de créditos y aportes de 12,2% y 12,1% en la producción nacional.

Más abajo aparece *Construcción*, sector que, con una participación de 2,9% en los créditos otorgados en la Ciudad, mantiene un notable dinamismo en la economía nacional, llegando a aportar el 5,7% del PIB en el primer trimestre de

2006. Esta diferencia de puntos porcentuales confirma que (más allá de la incipiente mejora en el volumen del crédito hipotecario) el financiamiento de la construcción proviene en su mayoría de fondos propios y reinversión de utilidades, u otros mecanismos de fondeo distintos del apoyo bancario, como son los fideicomisos. En tanto, el financiamiento bancario al sector *Electricidad, gas y agua* fue mucho menor (1%), acorde con su baja participación en el producto nacional (1,6%).

GRÁFICO A-V-6

PRÉSTAMOS (EN \$) POR SECTOR ECONÓMICO. PARTICIPACIÓN EN EL TOTAL DE PRÉSTAMOS Y PESO DE CADA SECTOR EN EL PBI NACIONAL, Y VARIACIÓN INTERANUAL DE PRÉSTAMOS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑO 2005 Y TRIMESTRE I 2006



* Saldos al primer trimestre de 2006.

** Datos correspondientes al PIB estimado del primer trimestre 2006.

Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, GCBA, en base a datos de BCRA e INDEC.

El volumen de préstamos otorgados en el primer trimestre de 2006 mostró variaciones interanuales sumamente dispares según las actividades económicas a que fueron destinados en la Ciudad. Por un lado, se destacan los aumentos interanuales de la masa de créditos a la *Producción primaria*, la *Industria Manufacturera*, el *Comercio y a*, que fueron de 44,3%, 35,1% y 30,1%, respectivamente. En abierto contraste, los préstamos destinados a los sectores de *Electricidad, gas y agua* y *Servicios* manifestaron variaciones negativas en el período considerado, que fueron de 20,4% y 16,9% en cada caso. No obstante y como se aprecia en el Gráfico A-V-6, el segmento *Servicios* conservó con creces su notoria primacía al interior de la masa crediticia agregada, abarcando casi las dos terceras partes del conjunto.

SÍNTESIS

- Durante el mes de mayo de 2006¹⁰, el sistema financiero nacional presentó ganancias por onceavo mes consecutivo (\$ 168M), lo que representó una rentabilidad de 0,9% anualizado del activo neteado. El conjunto de bancos públicos explicó el 43% del total de las ganancias del período (\$ 72M), contra cerca de 54% de las entidades privadas (\$ 90M); el restante 3% (\$ 6M) correspondió a las entidades financieras no bancarias.
- Al mes de junio de 2006, los depósitos del sistema financiero nacional alcanzaron los \$ 132.740M, manifestando, por tanto, un ascenso interanual de 18,6%.
- A diferencia de lo ocurrido en 2005, cuando la mayor parte del incremento de los depósitos se explicaba por el resultado superavitario de las cuentas públicas, actualmente la tasa de crecimiento de las colocaciones del sector privado ha pasado a liderar la evolución del *stock* de depósitos.
- A junio de 2006 el monto total de colocaciones del sector privado se ubicó en \$ 95.411M, como consecuencia de un incremento interanual de 15,4%. Si bien el rubro que lideró el crecimiento interanual fueron los depósitos en cuenta corriente (20,5%) que acumularon un *stock* de \$24.555M, son los depósitos a plazos no ajustados por CER (\$ 36.542M) los que tuvieron el aumento interanual de mayor incidencia a nivel global (18,7%)
- El BCRA aumentó gradualmente las tasas de interés de referencia de corto plazo. En el trimestre incrementó 0,75 p.p. las tasas correspondientes a sus pasivos tanto a 1 como a 7 días y 1 p.p. la cobrada por sus pasivos activos a 7 días. Por su parte, en el caso de las Letras del Banco Central (LEBAC) de 3 meses, elevó las tasas de corte en aproximadamente 0,2 pp respecto de marzo. Sin embargo en la licitación última de agosto bajaron con lo cual, a pesar de los elementos contractivos de la política monetaria, aún no hay una tendencia definida.
- Los préstamos totales en pesos otorgados al sector privado alcanzaron en el mes de junio un monto promedio de \$ 52.180M, evidenciando un alza interanual de 36,9%. Las líneas de financiamiento al consumo continúan siendo las que presentan el mayor dinamismo. Por su parte, en términos de composición, los créditos comerciales fueron los de mayor aporte (40,1%), seguidos de las líneas de consumo (30,4%).
- El sector financiero nacional muestra una elevada concentración en la Ciudad de Buenos Aires, tanto en términos de producto como de localización geográfica de las entidades financieras. Resultó elevada la participación de la Ciudad de Buenos Aires en el *stock* total de depósitos y préstamos al sector privado. Al primer trimestre de 2006, la constitución de depósitos del sector privado no financiero en

¹⁰ Último dato disponible.

entidades bancarias radicadas en la Ciudad de Buenos Aires representó el 50,8% (\$ 46.693M) de las colocaciones del mismo sector en el total del país, mientras que los préstamos otorgados en el distrito porteño representaron 50,4% (\$ 24.503M) de su respectivo agregado.

- Los *Servicios* fueron el sector económico con mayor peso en el total de créditos otorgados, tanto a nivel local como nacional. La producción

de servicios acumuló 37,7% del total de préstamos por actividad del país en el promedio del primer trimestre de 2006, contra 50,1% en el ámbito porteño. En segundo lugar se ubicó *Industria Manufacturera*, con una concentración de 12,1% de los préstamos totales de la Ciudad, seguida por la *Producción primaria* y el *Comercio*, con participaciones de 8,8% y 6,3%, respectivamente.

A.VI. TRANSPORTE

TRANSPORTE PÚBLICO

En el segundo trimestre, el número de pasajeros que utilizó los distintos medios de transporte público se mostró en niveles similares a los registrados para el segundo trimestre de 2005 (596,2 millones), arrojando una variación interanual positiva de 3,6%¹. Este desempeño se debe a que colectivos, trenes y subtes presentaron tasas de crecimiento similares a las del trimestre citado (5,1%, 1,3% y -1,2% respectivamente)². Cabe recordar que durante el primer trimestre del año, el incremento interanual había sido positivo en un 8,8%, gracias a las importantes alzas en subtes, transporte automotor y ferrocarriles (17,9%, 8,5% y 4,8% respectivamente)³. De esta manera, el flujo se tradujo en 518 millones de viajes para los tres primeros meses del año.

En cuanto a la distribución de los pasajeros entre los distintos medios de transporte, cabe señalar que en el segundo trimestre de 2006 los colectivos retuvieron su participación con respecto al cuarto trimestre de 2005 y al primer trimestre de 2006, transportando 421,4 millones de pasajeros durante el segundo trimestre de este año, lo que constituye el 70,7% de los usuarios del transporte público. Por su parte, el subte y el ferrocarril transportaron 67,1 y 107,7 millones de pasajeros respectivamente (11,3% y 18,1% del total), por lo que en estos medios de transporte también se

verificó la misma contribución relativa con relación a los dos trimestres anteriores (Cuadro A-VI-1).

El transporte público durante el primer semestre de 2006 acumuló un caudal de 1.114 millones de pasajeros y una tasa de crecimiento interanual de 5,7%. La cantidad total de personas transportadas durante los primeros seis meses de este año superó los registros más elevados de la serie, que se habían observado en 2000 y 2005, sobrepasando también entonces el millón de pasajeros transportados. Los buenos resultados del primer semestre de 2006 están fuertemente correlacionados con la situación económica general. En este sentido, los aumentos en el transporte se encuentran vinculados al mayor dinamismo que se observa en el mercado de trabajo, donde se registran aumentos en el empleo y la tasa de actividad⁴. De la misma manera, el mayor nivel de actividad comercial y de consumo generan más desplazamientos a través de los puntos multimodales -donde se combinan los diferentes medios de transporte- hacia los ejes comerciales metropolitanos, tanto desde el Conurbano como desde el interior de la Ciudad⁵. Con respecto a la participación durante los primeros seis meses de 2006, los colectivos concentraron un 70,2% del total de pasajeros que emplearon los autotransportes públicos, mientras que los trenes constituyeron un 18,5% y los subtes un 11,3%.

¹ Este número corresponde a la cantidad de boletos vendidos en subtes, colectivos y trenes (no a la cantidad de personas que se desplazan).

² El descenso en los subtes sufrido durante el segundo trimestre se explica a raíz del fuerte desplome registrado a partir de las huelgas de trabajadores terciarizados en abril, que reclamaban el encuadramiento dentro del convenio colectivo de la UTA.

³ El fuerte crecimiento en la red de subterráneos en el primer trimestre se explica por el bajo nivel del período utilizado para la comparación interanual. En ese período hubo paros realizados por los trabajadores durante seis días en reclamo de una recomposición salarial durante febrero del año 2005. En aquel momento los paros implicaron la interrupción del servicio por 4, 6, 8 y 10 horas en los primeros cuatro días, hasta la suspensión total del servicio durante las dos últimas jornadas.

⁴ Al respecto, véase la sección *Mercado de Trabajo* en esta misma edición.

⁵ Al respecto, véase la sección *Comercio Minorista* en esta misma edición.

La información disponible no permite conocer la participación de los distintos medios de transporte en la circulación al interior de la Ciudad de Buenos Aires. Esto se debe a que, en el caso de colectivos y trenes, la red excede los límites de la Ciudad y no hay registros en forma de matriz origen-destino, con lo cual no es posible saber si la utilización del medio de transporte fue para movilización al interior de la Ciudad, de ésta al

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

CUADRO A-VI-1

TRANSPORTE. CANTIDAD DE PASAJEROS QUE UTILIZARON LOS DISTINTOS MEDIOS DE TRANSPORTE PÚBLICO (EN MILES) Y TASAS DE VARIACIÓN INTERANUAL (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2002-2006

PERÍODO	SUBTES	LÍNEAS DE TRANSPORTE DE COLECTIVOS				FERROCARRILES ****	TOTAL
		D.F.*	GRUPO 1**	GRUPO 2 ***	SUBTOTAL		
MILES DE PASAJEROS							
2001	241.744	262.931	908.462	26.106	1.197.499	432.024	1.861.267
2002	222.066	248.258	851.313	22.091	1.121.662	355.887	1.699.616
Trimestre I	47.676	52.276	178.317	4.545	235.138	82.913	365.727
Trimestre II	57.695	62.605	214.257	5.520	282.382	89.640	429.717
Trimestre III	60.059	65.822	226.344	6.141	298.307	91.905	450.272
Trimestre IV	56.636	67.556	232.395	5.884	305.835	91.428	453.899
2003	228.505	289.622	967.695	31.365	1.288.682	377.819	1.895.004
Trimestre I	47.080	60.005	200.304	6.075	266.383	82.079	395.542
Trimestre II	59.454	74.338	247.793	7.515	329.646	95.407	484.507
Trimestre III	61.896	77.212	257.752	8.772	343.737	99.040	504.673
Trimestre IV	60.074	78.068	261.845	9.003	348.916	101.293	510.283
2004	241.189	312.783	1.074.275	39.094	1.426.151	397.403	2.064.743
Trimestre I	52.257	66.256	235.599	8.218	310.072	92.952	455.222
Trimestre II	60.523	78.930	269.809	9.910	358.649	96.649	515.821
Trimestre III	66.127	83.035	281.672	10.260	374.967	102.125	543.219
Trimestre IV	62.282	84.562	287.195	10.707	382.464	105.676	550.422
2005	253.351	342.210	1.173.237	43.447	1.559.164	413.753	2.226.268
Trimestre I	49.703	74.298	248.943	10.123	333.364	93.798	476.865
Trimestre II	67.880	89.381	302.753	11.244	403.378	106.354	577.612
Trimestre III	70.151	88.671	307.906	11.105	407.682	105.198	583.031
Trimestre IV	65.617	89.860	313.635	10.975	414.740	108.403	588.760
2006							
Trimestre I	58.578	78.977	271.307	10.873	361.157	98.303	518.038
Trimestre II	67.092	93.632	316.302	11.459	421.393	107.723	596.208
Acumulado Tr.II	125.670	172.609	587.609	22.332	782.550	206.026	1.114.246

* 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, Ministerio de Producción, GCBA, en base a datos del INDEC y DGEyC, GCBA.

CUADRO A-VI-1 (CONTINUACIÓN)

TRANSPORTE. CANTIDAD DE PASAJEROS QUE UTILIZARON LOS DISTINTOS MEDIOS DE TRANSPORTE PÚBLICO Y TASAS DE VARIACIÓN INTERANUAL (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2001-2006

PERÍODO	SUBTES	LÍNEAS DE TRANSPORTE DE COLECTIVOS				FERROCARRILES ****	TOTAL
		D.F.*	GRUPO 1**	GRUPO 2 ***	SUBTOTAL		
VARIACIÓN INTERANUAL (%)							
2001	-6,6	-8,1	-9,6	-11,9	-9,3	-9,6	10,0
2002	-8,1	-5,6	-6,3	-15,4	-6,5	-17,6	-9,8
Trimestre I	-12,0	-16,0	-16,4	-35,1	-17,0	-22,6	-17,6
Trimestre II	-8,3	-10,5	-10,9	-20,1	-11,1	-20,7	-12,9
Trimestre III	-6,7	-1,4	-1,9	-9,2	-2,1	-16,5	-5,9
Trimestre IV	-6,1	5,5	3,7	8,4	3,8	-10,1	-0,4
2003	2,9	15,7	13,7	42,0	14,9	6,5	11,5
Trimestre I	-1,3	14,8	12,3	33,7	13,3	-1,0	8,2
Trimestre II	3,0	18,7	15,7	36,1	16,7	6,4	12,8
Trimestre III	3,1	17,3	13,9	42,8	15,2	7,8	12,1
Trimestre IV	6,1	15,6	12,7	53,0	14,1	10,8	12,4
2004	5,6	8,0	11,0	24,6	10,7	5,2	9,0
Trimestre I	11,0	10,4	17,6	35,3	16,4	13,2	15,2
Trimestre II	1,8	6,2	8,9	31,9	8,8	1,3	6,9
Trimestre III	6,8	7,5	9,3	17,0	9,1	3,1	7,7
Trimestre IV	3,7	8,3	9,7	18,9	9,6	4,3	8,0
2005	5,0	9,0	9,3	10,7	9,3	4,1	7,8
Trimestre I	-4,9	10,7	5,9	21,5	7,3	0,9	4,6
Trimestre II	12,2	12,3	11,7	15,7	11,9	10,0	11,6
Trimestre III	6,1	7,2	9,3	5,4	8,7	3,0	7,3
Trimestre IV	5,4	5,4	10,2	1,3	8,9	2,6	7,3
2006							
Trimestre I	17,9	7,6	8,7	10,4	8,5	4,8	8,8
Trimestre II	-1,2	4,9	5,3	0,7	5,1	1,3	3,6
Acumulado Tr.II	6,9	5,5	6,5	4,5	6,2	2,9	5,7

* 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, Ministerio de Producción, GCBA, en base a datos del INDEC y DGEyC, GCBA.

Durante el segundo trimestre, el transporte automotor presentó una tasa de crecimiento interanual mayor a la del transporte público general (5,1% contra 3,6%), a diferencia de lo que había ocurrido en el primer trimestre, cuando su crecimiento había sido de 8,5% contra el promedio general de 8,8%. El subte se ubicó por

debajo de la tasa general (-1,2%) en el segundo trimestre, contrastando con la suba generalizada del resto de los medios de transporte; mientras que en los primeros tres meses del año había obtenido la tasa más elevada (17,9%). Las fuertes oscilaciones en las variaciones de pasajeros transportados a través de este medio durante los

dos primeros trimestres del año se originaron a raíz de los conflictos gremiales en el sector. Finalmente, los guarismos correspondientes a los trenes se mantuvieron siempre por debajo del promedio (1,3% en el segundo trimestre y 4,8% en el anterior).

En el segundo trimestre, dentro del *transporte automotor*, el crecimiento más importante lo registró el grupo de colectivos que tienen parte de su recorrido en la Ciudad y parte en el Conurbano (grupo 1), con una variación interanual positiva de 5,3%. Se trata de la categoría más significativa, ya que contiene al 53,1% de los pasajeros de la totalidad del autotransporte público. Por su parte, el grupo de colectivos con recorrido íntegramente dentro de la Ciudad (D.F.) también mostró un incremento que alcanzó 4,9%, siguiendo la tendencia positiva de 2005 (9% de suba anual), aunque de manera desacelerada. Por último, las líneas de media distancia con cabecera en la Ciudad (grupo 2) son las que arrojaron los aumentos más magros con una tasa de 0,7%, convirtiéndose en el grupo de menor crecimiento durante el primer semestre de este año.

Para el acumulado del primer semestre de 2006, se registró una tasa de aumento de pasajeros de 6,2% para el total del autotransporte público automotor, mientras que las líneas del distrito federal acumularon un crecimiento de 5,5%, el grupo 1 un alza de 6,5% y el grupo 2 uno de 4,5%.

A pesar de la caída excepcional del segundo trimestre de 2006, en el acumulado enero-junio los pasajeros transportados en *subterráneos* fueron los que mostraron la tasa más elevada de crecimiento interanual dentro del transporte público de la Ciudad, con una variación interanual acumulada de 6,9%, producto del alto crecimiento del primer trimestre.

Las cinco líneas que integran la red de subterráneos presentaron el mismo patrón de crecimiento del agregado: incrementos muy elevados durante el primer trimestre (con

excepción del premetro) y tasas negativas en el segundo trimestre, cercanas en ambos casos al promedio de la red. A su vez, las tasas acumuladas durante el primer semestre del año se ubicaron alrededor de la tasa general del subterráneo (6,9%), con excepción de la línea E que ostentó un crecimiento de 11,5%, probablemente debido al trasvase de pasajeros desde la línea A. Esta última se encuentra en obras de expansión y con un servicio con continuas demoras desde mediados del año pasado, por lo que muchos usuarios optaron por realizar sus viajes a través de la red que recorre el eje de la Avenida San Juan.

Cabe recordar que en comparación con el transporte automotor, la recuperación del número de pasajeros de la red de subterráneos fue más lenta. En 2003, había presentado un crecimiento interanual acumulado de 2,9% frente a un aumento de 14,9% de los colectivos. Asimismo, la tasa de variación interanual en 2004 muestra que el crecimiento en el uso de subtes nuevamente había sido inferior al del transporte automotor, aunque la diferencia fue menor a la registrada en el año anterior (5,6% y 10,7% respectivamente). Recién en el tercer trimestre de 2004, el número de pasajeros transportados en subterráneos había logrado superar los valores de 2001, cinco períodos después que lo ocurrido para los movilizadas en colectivos, pese a la extensión de la red de subterráneos con la inauguración de dos estaciones en la línea B en agosto de 2003⁶.

Durante el primer trimestre todas las líneas (excepto el premetro) habían registrado fuertes incrementos interanuales, lo que se explica porque en el período base utilizado para la comparación hubo suspensiones reiteradas del servicio (debido al conflicto gremial) que se intensificaron en febrero 2005. Mientras tanto, también en el segundo trimestre de este año las tasas se observaron negativas a raíz del mismo fenómeno de huelgas ocurrido el año pasado, lo que permitió que las variaciones se registraran con decrecimiento.

⁶ No obstante, fueron sólo las líneas B, D y E las que registraron valores superiores a los de 2001.

Por su parte, el premetro presentó una tasa interanual positiva en el primer trimestre del año (2,6%) y una negativa en el segundo (-8,3%). De todas maneras, su baja participación en el total de pasajeros transportados por la red de

subterráneos (1,1%) determina que su comportamiento sea poco significativo para la evolución general (Cuadro A-VI-2 y Gráfico A-VI-1).

CUADRO A-VI-2

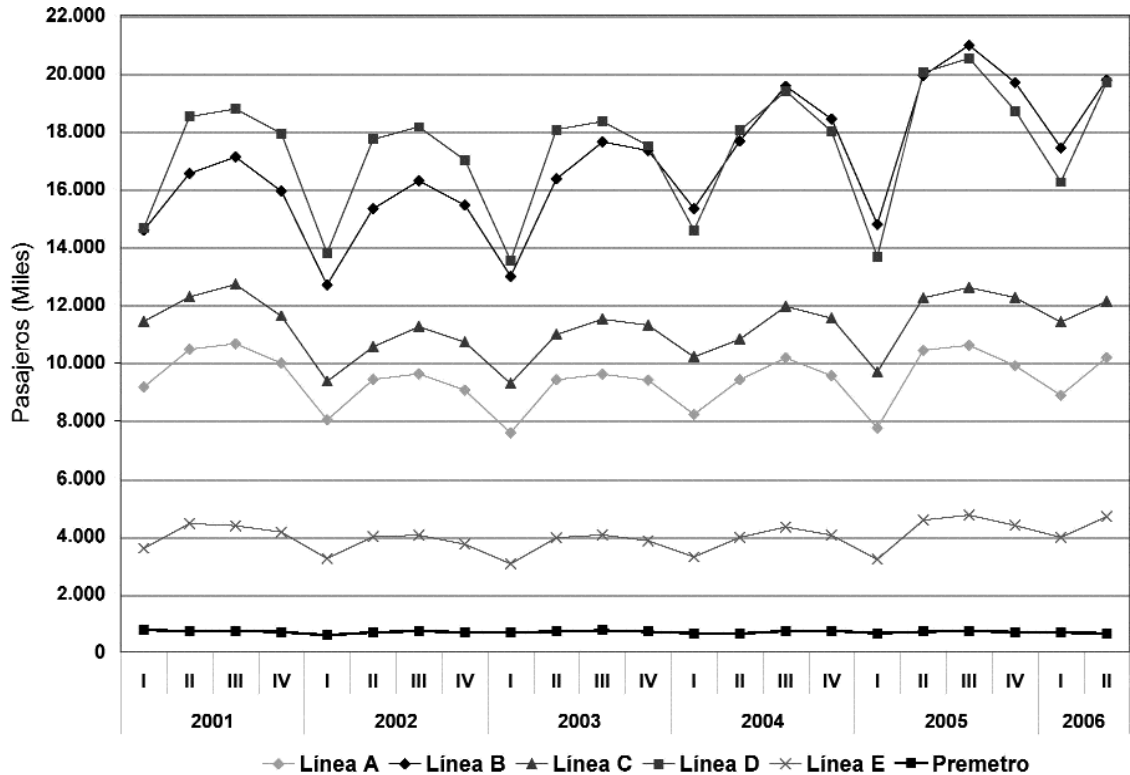
TRANSPORTE. PASAJEROS QUE UTILIZARON LAS LÍNEAS DE SUBTERRÁNEOS. TASAS DE VARIACIÓN INTERANUAL (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2002-2006

PERÍODO	LÍNEA A	LÍNEA B	LÍNEA C	LÍNEA D	LÍNEA E	PREMETRO	TOTAL SUBTE
2002	-10,3	-6,9	-12,8	-4,6	-9,4	-7,5	-8,1
Trimestre I	-12,5	-13,0	-18,1	-5,9	-9,8	-23,4	-12,0
Trimestre II	-9,9	-7,3	-14,0	-4,2	-10,3	-3,6	-8,3
Trimestre III	-9,8	-4,8	-11,5	-3,3	-7,5	-1,3	-6,7
Trimestre IV	-9,4	-3,0	-7,8	-5,1	-10,0	-0,2	-6,1
2003	-0,3	7,6	2,8	1,1	-0,6	5,6	2,9
Trimestre I	-5,5	2,3	-0,9	-1,9	-5,5	12,2	-1,3
Trimestre II	-0,1	6,7	4,0	1,9	-1,0	4,5	3,0
Trimestre III	0,0	8,2	2,3	1,1	0,4	3,6	3,1
Trimestre IV	3,8	12,2	5,5	2,9	3,1	3,2	6,1
2004	3,7	10,4	3,4	3,8	4,7	-3,1	5,6
Trimestre I	8,3	18,1	10,0	7,8	7,5	-2,7	11,0
Trimestre II	0,0	8,0	-1,5	-0,1	0,4	-10,2	1,8
Trimestre III	5,8	10,9	3,9	5,7	6,5	-3,2	6,8
Trimestre IV	1,6	6,4	2,1	2,8	5,0	3,8	3,7
2005	3,5	6,2	5,1	4,2	8,1	1,2	5,0
Trimestre I	-5,8	-3,6	-5,2	-6,3	-2,6	1,1	-4,9
Trimestre II	10,7	12,8	13,2	11,1	15,0	10,2	12,2
Trimestre III	4,2	7,2	5,5	5,8	9,4	0,1	6,1
Trimestre IV	3,6	6,8	6,2	4,0	8,6	-5,4	5,4
2006							
Trimestre I	14,7	17,9	17,9	18,9	23,9	2,6	17,9
Trimestre II	-2,4	-0,7	-0,9	-1,7	2,7	-8,3	-1,2
Acumulado Tr.II	4,9	7,2	7,4	6,6	11,5	-3,1	6,9

Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, GCBA, en base a datos del INDEC y DGEyC, GCBA.

GRÁFICO A-VI-1

TRANSPORTE. CANTIDAD DE PASAJEROS QUE UTILIZARON LAS LÍNEAS DE SUBTERRÁNEOS (EN MILES). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2001-2006

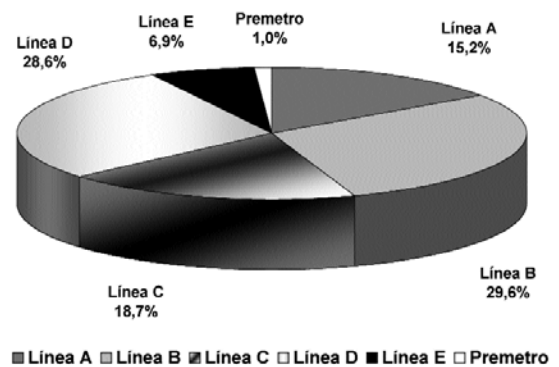


Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, GCBA, en base a datos del INDEC y DGEyC, GCBA.

Con relación al caudal de pasajeros transportados en cada línea, hasta fines de 2003, la línea D concentraba el mayor número de pasajeros. Sin embargo, ya desde el tercer trimestre de 2003, ese volumen fue alcanzado también por la línea B, ya que en agosto de 2003 se inauguraron las nuevas estaciones Tronador (Villa Ortúzar) y Los Incas (Parque Chas). De esta manera, gracias a los crecimientos registrados, la línea B ganó participación en el total de personas transportadas por la red de subterráneos durante el año 2005 y lo que va de 2006, en detrimento del resto de las líneas y el premetro, con excepción de la línea E, que incrementó su participación. Es así como las líneas D y B, contribuyeron en 2005 con el 58,2% de los pasajeros transportados en esta modalidad, las líneas A y C alcanzaron un 33,9%, y la línea E y el premetro representaron casi el 8% (Gráfico A-VI-2).

GRÁFICO A-VI-2

TRANSPORTE. PARTICIPACIÓN DE LAS LÍNEAS DE SUBTERRÁNEOS EN EL TOTAL DE PASAJEROS TRANSPORTADOS POR LA RED (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. ACUMULADO SEMESTRE I 2006



Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, GCBA, en base a datos del INDEC y DGEyC, GCBA.

En cuanto al *transporte ferroviario*, durante el segundo trimestre, el crecimiento interanual se ubicó en 1,3%, continuando la tendencia registrada durante los últimos dos trimestres del año pasado. No obstante, hubo un comportamiento negativo con respecto al trimestre anterior. El magro incremento obtenido entre abril y junio se debió, en gran parte, al descenso del ferrocarril Roca (-3,5%), que aporta más de un cuarto de total transportado, y a los leves crecimientos de los ramales Sarmiento y Mitre (2% y 1,4% respectivamente), que juntos alcanzan a transportar a más del 40% del total de los pasajeros de la red. Por su parte, el Belgrano Norte creció 9,1% y el San Martín 15,1%, convirtiéndose este último en el ramal de mayor suba interanual. El resto de los ramales tuvieron descensos en sus tasas interanuales⁷.

Durante el primer semestre de este año, el transporte por ferrocarriles presentó una dinámica sensiblemente inferior a la media del transporte público (y en cada uno de los trimestres correspondientes), acumulando un crecimiento de 2,9%. En este sentido, en el primer trimestre la tasa de variación interanual había sido de 4,8%, contra un crecimiento de 8,8% para el transporte en general; mientras que en el segundo, el aumento fue de 1,3% y el promedio general del transporte público de 3,6%, con subas en sólo cuatro de los siete ramales (Cuadro A-VI-3). Cabe destacar que el volumen total de pasajeros

transportados no alcanza aún los valores de 2001; sólo los ramales Sarmiento, Urquiza y Belgrano Norte superaron en el primer semestre del año 2006 el caudal de pasajeros del mismo período de 2001, mientras que el ferrocarril Belgrano Sur tiene 22,3% menos usuarios que entonces, el Roca 21,1% menos, el San Martín 16,2% menos, y el Mitre 5% menos. También debe tenerse en cuenta que hay marcadas diferencias en el caudal de usuarios de cada línea, ya que mientras que el ramal Roca alcanzó durante el primer semestre de este año 56,6 millones de pasajeros y el Sarmiento 54,4 millones, el ramal Mitre transportó 35,6 millones, el Belgrano Norte 21,1 millones, el San Martín 19,4 millones, el Urquiza 13,2 millones y el Belgrano Sur sólo 5,8 millones. De esta manera, las tasas de crecimiento por ferrocarril no tienen el mismo impacto en el total transportado.

Analizando la dinámica por trimestre, durante el primero de 2006, los ramales que más crecieron fueron el San Martín y el Belgrano Norte, mientras que el Urquiza y el Belgrano Sur prácticamente no tuvieron cambio. En el segundo trimestre, se repitió el mismo patrón de comportamiento, con las mayores alzas para el San Martín y el Belgrano Norte, al tiempo que el ramal Roca obtuvo un importante descenso que impactó a la baja de manera substancial en la tasa interanual del conjunto de la red.

⁷ Las terminales ferroviarias en la Ciudad de Buenos Aires son Constitución (Roca), Chacarita (Urquiza), Retiro (Belgrano Norte, Mitre y San Martín), Plaza Once (Sarmiento) y Estación Buenos Aires (Belgrano Sur).

CUADRO A-VI-3

TRANSPORTE. CANTIDAD DE PASAJEROS QUE UTILIZARON LAS LÍNEAS DE FERROCARRILES DE ACCESO A LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. TASAS DE VARIACIÓN INTERANUAL (%). AÑOS 2002-2006

PERÍODO	ROCA	SARMIENTO	MITRE	BELGRANO NORTE	SAN MARTÍN	URQUIZA	BELGRANO SUR	TOTAL
VARIACIÓN INTERANUAL (%)								
2002	-24,0	-12,1	-11,9	-14,0	-24,9	-3,1	-35,6	-17,6
Trimestre I	-24,2	-23,0	-19,3	-23,4	-22,3	-17,0	-35,5	-22,6
Trimestre II	-25,0	-18,1	-15,5	-21,0	-22,4	-11,9	-36,9	-20,7
Trimestre III	-24,0	-8,7	-10,5	-10,2	-27,8	2,4	-40,9	-16,5
Trimestre IV	-22,7	2,2	-2,0	-0,6	-27,2	14,9	-28,3	-10,1
2003	2,8	10,2	4,7	18,7	-12,0	22,0	12,3	6,5
Trimestre I	-13,8	9,6	3,2	16,1	-14,7	19,9	2,3	-1,0
Trimestre II	-1,3	16,5	8,4	23,3	-22,0	32,6	9,8	6,4
Trimestre III	8,9	7,0	4,2	19,7	-10,1	21,8	16,2	7,8
Trimestre IV	17,9	8,3	3,0	15,8	1,1	14,6	21,9	10,8
2004	0,3	8,2	1,8	11,1	3,9	6,2	11,4	5,2
Trimestre I	18,9	15,5	7,5	18,5	-8,5	21,2	9,6	13,2
Trimestre II	-4,3	4,9	-4,1	10,1	-3,6	2,7	6,9	1,3
Trimestre III	-8,8	7,9	-0,7	9,1	16,3	1,5	19,2	3,1
Trimestre IV	-0,6	5,9	5,2	8,1	10,7	2,7	9,8	4,3
2005	7,4	3,9	2,1	4,9	12,5	-2,1	2,9	4,1
Trimestre I	-1,6	2,1	0,6	3,6	7,7	-5,4	4,5	0,9
Trimestre II	16,3	7,2	8,6	6,2	28,2	0,5	11,0	10,0
Trimestre III	11,6	3,4	1,5	3,3	3,6	-2,1	-2,6	3,0
Trimestre IV	3,9	2,7	-1,9	6,3	12,8	-1,7	-0,2	2,6
2006								
Trimestre I	2,2	5,5	3,4	8,5	24,8	0,0	-0,2	4,8
Trimestre II	-3,5	2,0	1,4	9,1	15,1	-3,3	-2,6	1,3
Acumulado Tr.II	-0,9	3,6	2,4	8,8	19,5	-1,8	-1,4	2,9
PARTICIPACIÓN POR RAMAL (%)								
Acumulado Tr.II	27,4	26,5	17,3	10,2	9,4	6,4	2,8	100,0

Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, GCBA, en base a datos del INDEC y DGEyC, GCBA.

Durante el segundo trimestre, el ramal Sarmiento creció 2%, mientras que en el primer semestre de 2006 lo hizo en 3,6%, detentando el mayor incremento al interior del grupo de los tres ramales que más caudal transportan (junto con el Roca y el Mitre, que totalizaron 71,2% del total transportado en la red durante los primeros seis meses de este año). En el primer semestre el Sarmiento fue el ramal con la mayor participación dentro de la red de ferrocarriles detrás del Roca (26,5%).

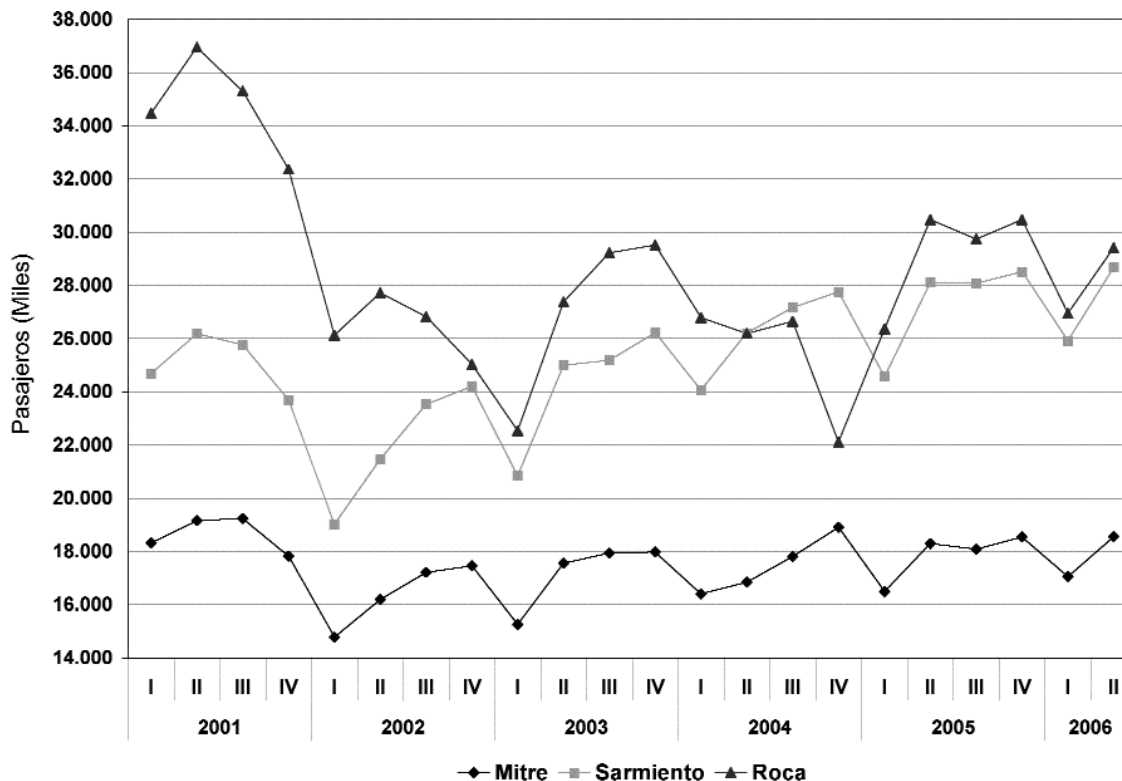
Por su parte, el ferrocarril Roca registró una tasa negativa de 3,5% en el segundo trimestre, mientras que en el acumulado de 2006 obtuvo un decrecimiento de 0,9%. No obstante, su peso relativo es determinante ya que el 27,4% del total de pasajeros transportados durante el primer semestre lo hizo por este ramal, por lo que sus tasas negativas impactaron de forma medular en el leve crecimiento de la red en su conjunto.

El tercer ramal en importancia es el Mitre (17,3% del total de personas movilizadas), que mostró un aumento interanual del orden del 1,4% en el

segundo trimestre y un alza del 2,4% durante el primer semestre (Gráfico A-VI-3).

GRÁFICO A-VI-3

TRANSPORTE. CANTIDAD DE PASAJEROS QUE UTILIZARON LAS LÍNEAS DE FERROCARRILES MITRE, SARMIENTO Y ROCA (EN MILES). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2001-2006



Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, GCBA, en base a datos del INDEC y DGEyC, GCBA.

El ramal Belgrano Norte (cuarto en participación, transportando en el primer semestre de este año el 10,2% del total de pasajeros) obtuvo una tasa de crecimiento interanual en el segundo trimestre del orden del 9,1%. El incremento acumulado durante este año se mantuvo muy por encima de la media (8,8% contra 2,9%), reanudando la tendencia que se había dado entre los años 2003/2004, cuando las tasas de aumento interanual eran permanentemente mayores a las del resto de los ferrocarriles (Gráfico A-VI-4).

El ramal San Martín (9,4% del total de pasajeros transportados entre enero y junio de 2006), en cambio, fue el que mostró mayor aumento interanual acumulado durante este año (19,5%), con los incrementos más elevados en los dos trimestres de 2006 (24,8% en el primero y 15,1% en el segundo). Cabe mencionar que el ferrocarril San Martín, había tenido la peor *performance* entre todos los ramales hasta el segundo trimestre de 2004, pero en los últimos dos períodos de 2004 ya registró un alto crecimiento.

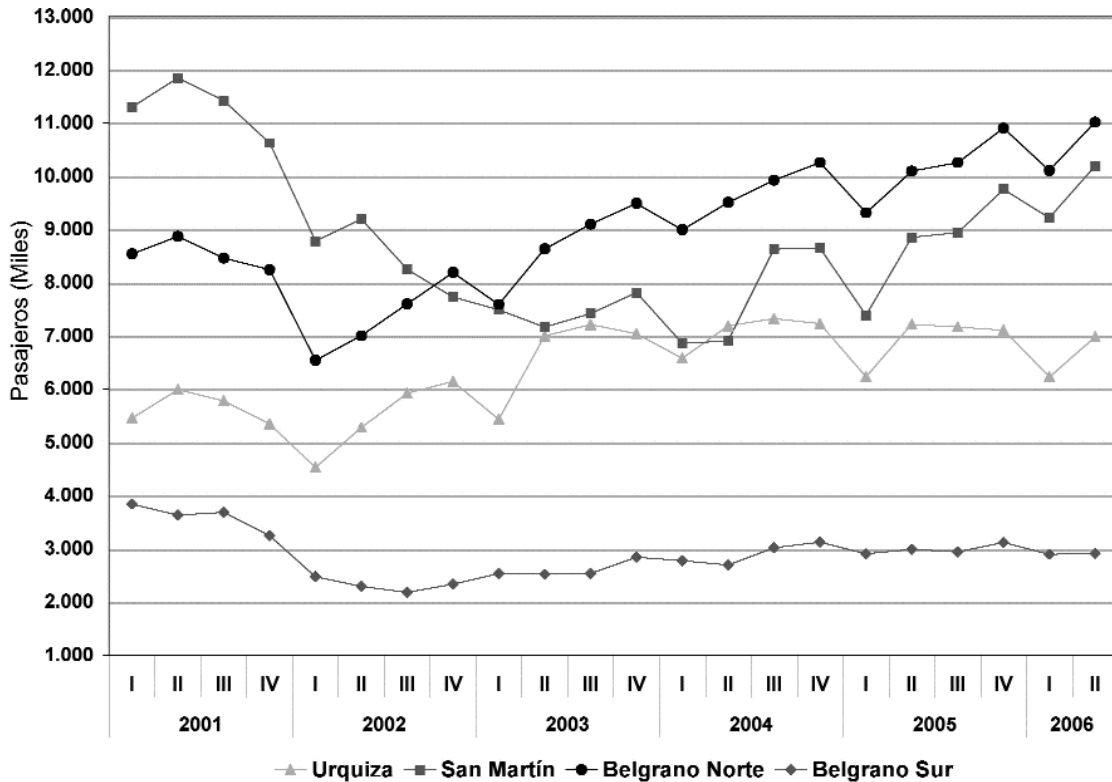
El ramal Urquiza, que en 2004 había tenido el mejor desempeño acumulado desde 2002 por el desplazamiento de pasajeros desde el ramal San Martín⁸, tuvo una leve caída durante el 2005 que interrumpió el crecimiento iniciado en 2003. Esta tendencia continuó en los primeros seis meses de 2006, con una tasa nula en el primer trimestre, y un descenso de 3,3% en el segundo, acumulando un decrecimiento de 1,8% en lo que va de año. La participación de este ramal durante el primer semestre fue de 6,4%.

El ramal Belgrano Sur, que posee la menor importancia relativa (2,8% del total de pasajeros transportados), exhibió una tasa interanual

negativa en el primer semestre de 2006 (-1,4%). En el primer trimestre la variación fue de -0,2% y en el segundo de -2,6%. A su vez, el número de pasajeros transportados en este ramal en lo que va de 2006 sigue estando muy por debajo del correspondiente a 2001, siendo la más baja de todas (un 22,3% menos).

Se destaca que las tasas de crecimiento de los pasajeros que utilizaron los ferrocarriles Belgrano Norte y Sarmiento, vienen aumentando interrumpidamente desde 2003 y habían mostrado los mayores incrementos interanuales en 2004 (junto con el ramal Belgrano Sur).

GRÁFICO A-VI-4
TRANSPORTE. CANTIDAD DE PASAJEROS QUE UTILIZARON LAS LÍNEAS DE FERROCARRILES URQUIZA, SAN MARTÍN, BELGRANO NORTE Y BELGRANO SUR (EN MILES). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2001-2005



Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, GCBA, en base a datos del INDEC y DGEyC, GCBA.

⁸ El desplazamiento se produjo por el mal funcionamiento del ramal San Martín, cuyos usuarios provenientes del Conurbano lo sustituyeron por el Urquiza, para luego combinar con la línea B de subterráneo.

CIRCULACIÓN DE VEHÍCULOS

Durante el segundo trimestre de 2006 la circulación vehicular registró una variación interanual de 7,3%, debido al crecimiento del movimiento de automóviles particulares (7,9%) y de colectivos y camiones livianos (8,9%) en los accesos a la Ciudad, mientras que en las autopistas al interior del distrito el incremento fue del orden del 5,4%.

La evolución de la cantidad de vehículos que circulan por las distintas redes de acceso y autopistas de la Ciudad de Buenos Aires mostró, en todos los casos, crecimiento durante el primer semestre del año (8,3%) y en cada uno de los trimestres componentes, con una ligera aceleración en el primer trimestre (9,3% de variación interanual) y una leve desaceleración en el segundo (7,3%), tal como se mencionó. El crecimiento en lo que va de año fue superior al promedio del transporte público de pasajeros (8,3% contra 5,7%), igual que lo acontecido en 2004 y 2005.

Este mayor crecimiento de la circulación de vehículos frente al resto de los autotransportes podría sugerir que los aumentos en el precio del combustible no habrían condicionado significativamente al empleo del automóvil particular. En este sentido, la baja elasticidad en la demanda de combustibles se refleja en la mayor circulación de automóviles particulares, tendencia que se profundiza en los años `90 en la región metropolitana de Buenos Aires⁹.

Durante el primer semestre de 2006, las autopistas del interior de la Ciudad presentaron tasas de crecimiento inferiores a las de los accesos a la Ciudad (6,4% y 8,9%), invirtiendo las diferencias que se habían propiciado en 2004, cuando las variaciones había sido de 18,2% y 11,2% respectivamente. En particular, en las vías de acceso al distrito los autos acumularon un incremento positivo de 8,7%, mientras que los colectivos y camiones livianos un 10,8% (Cuadro A-VI-4).

⁹ Según datos de Silvia Pupareli y Jorge Blanco, el empleo del automóvil particular registró un incremento considerable entre 1991 y 1994 en el AMBA, pasando a representar el 32% de los viajes diarios, cuando en 1992 era sólo el 25% (1996:3). Citado del estudio "Reflexiones en torno a las posibilidades y condiciones para la implementación de un sistema de transporte integrado para el área metropolitana de Buenos Aires".

CUADRO A-VI-4

TRANSPORTE. CANTIDAD DE VEHÍCULOS QUE TRANSITARON LAS AUTOPISTAS DE ACCESO Y DEL INTERIOR DE LA CIUDAD Y TASAS DE VARIACIÓN INTERANUAL (%). AÑOS 2002-2006

PERÍODO	AUTOPISTAS DE ACCESO A LA CIUDAD*		AUTOPISTAS DEL INTERIOR DE LA CIUDAD**	TOTAL
	AUTOS	COLECTIVOS Y CAMIONES LIVIANOS		
MILES DE VEHÍCULOS				
2002	183.900	16.011	65.942	265.853
2003	202.302	18.363	74.185	294.850
2004	224.742	20.504	88.120	333.366
2005	247.523	22.370	96.453	366.346
Trimestre I	57.019	5.175	21.673	83.867
Trimestre II	59.755	5.401	23.845	89.001
Trimestre III	62.373	5.676	24.971	93.020
Trimestre IV	68.376	6.117	25.964	100.457
2006				
Trimestre I	62.522	5.839	23.310	91.671
Trimestre II	64.453	5.883	25.124	95.460
Acumulado Tr.II	126.975	11.722	48.434	187.131
VARIACIÓN INTERANUAL (%)				
2002	-11,0	-13,5	-11,7	-11,3
Trimestre I	-15,6	-19,6	-21,0	-17,2
Trimestre II	-14,8	-17,4	-15,5	-15,1
Trimestre III	-10,5	-11,9	-9,2	-10,3
Trimestre IV	-2,9	-4,8	-0,6	-2,4
2003	10,0	14,7	12,5	10,9
Trimestre I	6,2	10,8	4,2	6,0
Trimestre II	8,8	14,0	14,5	10,6
Trimestre III	11,7	15,4	13,5	12,4
Trimestre IV	12,9	18,1	16,5	14,1
2004	11,1	11,7	18,2	13,1
Trimestre I	12,9	16,9	32,7	17,7
Trimestre II	10,5	11,1	14,6	11,6
Trimestre III	10,6	10,7	16,4	12,1
Trimestre IV	10,6	9,2	14,6	11,5
2005	10,1	9,0	9,5	9,9
Trimestre I	7,8	6,0	7,0	7,5
Trimestre II	11,4	9,9	12,4	11,6
Trimestre III	10,3	9,7	11,4	10,6
Trimestre IV	10,8	10,3	7,1	9,8

* 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, Ministerio de Producción, GCBA, en base a datos de INDEC y DGEyC, GCBA.

CUADRO A-VI-4 (CONTINUACIÓN)**TRANSPORTE. CANTIDAD DE VEHÍCULOS QUE TRANSITARON LAS AUTOPISTAS DE ACCESO Y DEL INTERIOR DE LA CIUDAD Y TASAS DE VARIACIÓN INTERANUAL (%). AÑOS 2002-2006**

PERÍODO	AUTOPISTAS DE ACCESO A LA CIUDAD*		AUTOPISTAS DEL INTERIOR DE LA CIUDAD**	TOTAL
	AUTOS	COLECTIVOS Y CAMIONES LIVIANOS		
2006				
Trimestre I	9,7	12,8	7,6	9,3
Trimestre II	7,9	8,9	5,4	7,3
Acumulado Tr.II	8,7	10,8	6,4	8,3

* 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, Ministerio de Producción, GCBA, en base a datos de INDEC y DGEyC, GCBA.

SÍNTESIS

- Durante el segundo trimestre, la variación interanual para el transporte público de pasajeros fue de 3,6%. El transporte automotor tuvo un crecimiento del orden del 5,1%, en tanto que los ferrocarriles de apenas 1,3%. Por su parte, los subtes fueron los únicos que mostraron una caída en la cantidad de pasajeros transportados, de 1,2%. A diferencia de lo ocurrido en el primer trimestre, cuando el crecimiento había sido impulsado por subterráneos y colectivos, el transporte público estuvo motorizado en el segundo trimestre sólo por el transporte automotor (con el grupo 1 a la cabeza que representa el 75% de los viajes en colectivo).
- En el primer semestre del año 2006 siguió creciendo tanto el caudal de pasajeros transportados en medios públicos (5,7% de incremento, traccionado principalmente por el subte y el transporte automotor), como el de vehículos que transitaron las autopistas de acceso y del interior de la Ciudad (8,3% con crecimientos superiores en accesos a la Ciudad). En ambos trimestres las tasas fueron positivas en todos los grupos, siendo siempre las de colectivos y camiones livianos en vías de acceso a la Ciudad las más elevadas.
- El transporte en ferrocarriles tuvo durante el segundo trimestre y en los primeros seis meses de este año un dinamismo inferior al del transporte público en general (1,3% y 2,9%) y sigue sin recuperar el nivel global de 2001. Sólo los ramales Sarmiento, Urquiza y Belgrano Norte lograron superar en el acumulado el caudal de pasajeros del mismo período de 2001.
- El ramal que registró el mayor incremento interanual durante el segundo trimestre fue el San Martín (15,1%) que transportó al 9,4% de los pasajeros que viajaron en ferrocarriles. En segundo lugar se ubicó el Belgrano Norte con un crecimiento del 9,1% y una participación del 10,2%.
- A su vez, si bien durante el primer semestre de este año, el ferrocarril San Martín fue el que obtuvo el mayor crecimiento (19,5%), el Sarmiento se colocó tercero con 3,6%, pero fue el que tuvo el mayor aporte relativo de pasajeros. En contraste, el de menor crecimiento fue el Mitre (2,4% siendo el tercer ramal en importancia). Mientras tanto, tres ramales tuvieron variación negativa, siendo el Urquiza el de peor *performance* (-1,8%).

- En el segundo trimestre la circulación vehicular total arrojó una variación interanual de 7,3%, siendo el automóvil particular en los accesos a la Ciudad el de mayor aporte, ya que experimentó un incremento de 7,9% y representó un 67,5% de la totalidad de vehículos que transitaron en autopistas de y hacia el distrito. Por su parte, los camiones y colectivos livianos registraron un ascenso de 8,9% en los accesos, mientras que en el interior de la Ciudad el crecimiento fue de 5,4%.
- Durante el primer semestre de 2006, el incremento en la circulación de vehículos en autopistas de acceso y del interior de la Ciudad fue superior al promedio del transporte público (8,3% contra 5,7%). En particular, los accesos a la Ciudad presentaron mayores tasas de crecimiento que las autopistas del interior del distrito, acumulando un aumento de 8,9% en lo que va de año, frente a un 6,4% de estas últimas.

A.VII. SERVICIOS PÚBLICOS

SITUACIÓN ACTUAL DEL SECTOR

Entre abril y julio de 2006, se verificaron acuerdos con empresas y países de la región para asegurar la satisfacción de la demanda energética nacional. Debido a los faltantes de gasoil que estuvieron afectando al país durante el mes de junio¹, y a la consiguiente presión del Gobierno Nacional para que las petroleras abastezcan el mercado, la empresa brasilera *Petrobras* decidió importar dicho combustible (por medio de un barco de la empresa que trajo 20.000 m³ del país vecino), mientras que *Esso* puso a disposición parte de sus reservas.

Asimismo, se importaron 300 megavatios/hora de electricidad desde Brasil, y 200 megavatios desde Uruguay ya que, debido a la ola de frío verificada en los últimos días de julio, el sistema eléctrico nacional quedó en el límite de la capacidad de generación.

Esta necesidad actual de asegurar el aprovisionamiento mediante la importación de combustibles de otros países, se suma a la magra perspectiva de duración de las reservas hidrocarburíferas argentinas, de poco más de 9 años para el petróleo y de 10 años para el gas. Los faltantes se encuentran vinculados, en buena medida, a la falta de inversión de las gasíferas, especialmente tras la devaluación, que tornó menos atractivas las tarifas establecidas.

Por su parte, para aumentar la oferta del fluido y así evitar en el futuro eventuales faltantes, se está acordando la realización de diversos emprendimientos, los cuales tienden a lograr inversiones a mediano plazo en el sector para un aumento sostenido de la oferta energética.

A través de la resolución 821/6 de la Secretaría de Energía, publicada en el Boletín Oficial, el Estado Nacional aportará recursos para encarar obras que readecuen los actuales sistemas de transporte de alta tensión a la demanda que surge en el interior del país, financiando en gran parte las obras de ampliación que las provincias necesiten.

Asimismo, el Ministerio de Planificación de la Nación acordó con el Banco Nacional de Desarrollo Social de Brasil un crédito de U\$S 689M para expandir el sistema de transporte troncal de gas natural, por 13 millones de m³ diarios.

Se destaca también que el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) aprobó un préstamo por U\$S 580M para mejoras en la infraestructura eléctrica. Las provincias beneficiarias serán Salta, Tucumán, Jujuy, Santiago del Estero, Chaco y Formosa. El objetivo del crédito, denominado Norte Grande, es desarrollar líneas de transmisión eléctrica de alta y media tensión por más de 1200 km, y la construcción o ampliación de estaciones de transformación en las seis provincias mencionadas.

¹ Debido a los faltantes de gasoil en el interior del país, a través de la resolución 3.515 del Enargas, el gobierno dictaminó la obligación de que las distribuidoras de GNC garanticen un abastecimiento mínimo de 3000 m³ diarios del combustible a las estaciones de servicio con contratos interrumpibles, la cual tendrá vigencia hasta el 30 de abril de 2007.

Por último, a principios de agosto, la petrolera *Pan American Energy* anunció que comenzará a operar el gasoducto Macueta-Piquirenda, ubicado en Salta. El mismo demandó una inversión de U\$S 110M, y permitirá inyectar 2,5 millones de m³ diarios de gas natural al sistema, lo que significa un 2% del consumo total del país.

Asimismo, caben destacarse diversas novedades tarifarias e impositivas para el sector:

A fines de abril y tras un extenso debate con fuertes críticas de la oposición, el Senado aprobó una ley que habilita al Gobierno Nacional a cobrar cargos específicos en las tarifas de gas y electricidad. El destino estipulado de estos cargos adicionales sería el financiamiento de obras de infraestructura en determinadas áreas, lo que permitiría aumentar la capacidad de producción energética del país. El proyecto había sido enviado al Congreso por el Poder Ejecutivo en el mes de diciembre de 2004, y logrado la media sanción de la Cámara de Diputados en marzo último. Los principales puntos de la ley son la mencionada implementación de los cargos específicos y la facultad del Poder Ejecutivo de fijar y ajustar su valor. Del mismo modo, la ley contempla también las facultades del Gobierno de determinar la asignación de los cargos entre los distintos fondos fiduciarios constituidos o a constituirse y de exceptuar de los cargos a los pequeños usuarios.

Por su parte, Argentina y Bolivia acordaron un aumento en el precio del gas que se importa del país limítrofe, que llevará el valor del fluido de U\$S 3,20 a U\$S 5 el millón de BTU a partir del 15 de julio y hasta el 31 de diciembre de 2006. El convenio implica una suba de 56,3% respecto del valor que la Argentina pagaba hasta ahora. Asimismo, se aplicaría una suba de las retenciones a la exportación de gas a los países vecinos (de 20% a 45%) para, con esos fondos, afrontar la suba del precio del gas boliviano. El aumento de las mismas afectará principalmente a

Chile, ya que gran parte de la generación eléctrica utilizada por este país es producida en base a gas argentino; y, en menor medida, a Brasil y Uruguay.

En último lugar, ante la escasez de gasoil en el mercado interno, y para interrumpir la salida "hormiga" por parte de consumidores de países vecinos donde los mismos son más caros, el gobierno decidió aplicar, a través de la resolución 938, un precio diferencial en áreas de frontera para vehículos con patente extranjera.

Cabe destacar asimismo la redefinición del plan de ahorro de gas, que se implementó a partir de 2004, y que actualmente rige entre el 15 de abril y el 30 de septiembre de 2006. Las empresas distribuidoras deberán agregar información en las facturas de sus clientes tales como cantidad de m³ consumidos y la temperatura del período y los mismos datos del lapso de referencia con el cuál se está comparando (2003) para definir los "castigos" o penalidades y las bonificaciones. La Secretaría de Energía dispuso asimismo que para las facturas de usuarios que en 2003 no registraron consumo, las empresas deberán usar como comparación el siguiente año en el que sí haya habido uso del fluido.

En otro orden de cosas, el 15 de mayo último se publicó en el Boletín Oficial la ley que instituye un régimen de regulación y promoción de la producción y uso de los biocombustibles. La legislación apunta a estos objetivos a través de incentivos fiscales y de la obligatoriedad de utilizar estos carburantes para mezclarlos con naftas y gasóleos. Entre los considerados "biocombustibles", la nueva ley considera al biodiesel (producido a partir de aceites vegetales o animales), el bioetanol (a partir de caña de azúcar, maíz y remolacha) y el biogás (proveniente de la fermentación de desechos orgánicos). Según el texto de la ley, las empresas promovidas gozarán de diversos incentivos fiscales durante un plazo de 15 años. La ley obliga

a que, a partir del año 2010, los combustibles tradicionales deban ser mezclados con los biocombustibles, teniendo estos un porcentaje no menor al 5% en dicha mezcla. Esto supone que en 4 años el país deberá producir al menos 600.000 toneladas de biodiesel (para mezclar con gasóleo) y 160.000 toneladas de etanol (para agregar a las naftas).

Más allá de estas decisiones gubernamentales, hasta el momento no se actuó sobre una reformulación coherente y a largo plazo de la normativa regulatoria del sector.

A continuación se presenta la evolución del consumo de energía eléctrica durante el segundo trimestre y el acumulado del primer semestre del año 2006, 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 mayo de 2006 por lo que se realiza el análisis del primer trimestre del año, y una mención de lo acontecido durante los meses de abril y mayo.

ENERGÍA ELÉCTRICA

En el segundo trimestre de 2006 se registró, en términos interanuales, un aumento de 3,4% en la electricidad total facturada por una de las dos distribuidoras que prestan el servicio en la Ciudad de Buenos Aires, que sirve como referente del consumo de energía en el distrito. Dicha suba fue producto de incrementos en todos los tipos de demanda. El mayor dinamismo lo tuvieron las grandes demandas (5,6%), seguidas de las medianas (4,7%).

Esta suba resulta inferior a las acontecidas en el primer trimestre del año (4,5%) y en los últimos dos trimestres de 2005, de alrededor de 7%; sin embargo, contrasta con la baja de 0,4% que se había registrado en el segundo trimestre de 2005, la primera después de 9 períodos de aumentos interanuales consecutivos. De esta manera, en el primer semestre de 2006 se registró un incremento de 4% en la energía eléctrica facturada, suba similar a la de 2005 (4,4%) que marca la continuidad en la tendencia al crecimiento iniciada en el año 2003, tras la crisis económica y financiera interna que afectó con gran intensidad a la actividad de la Ciudad de Buenos Aires (Cuadro A-VII-1).

CUADRO A-VII-1

ENERGÍA ELÉCTRICA FACTURADA SEGÚN TIPO DE CONSUMO. EN KWH Y VARIACIÓN INTERANUAL (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2001-2006

PERÍODO	PEQUEÑAS DEMANDAS (KWH)			MEDIANAS DEMANDAS (KWH)	GRANDES DEMANDAS (KWH)	TOTAL (KWH)
	SERVICIO RESIDENCIAL	SERVICIO NO RESIDENCIAL	SUBTOTAL			
2001	1.081.350.396	295.711.204	1.377.061.600	381.088.641	798.588.237	2.556.738.478
Trimestre I	269.674.300	75.691.583	345.365.883	96.644.263	208.754.191	650.764.337
Trimestre II	267.321.580	73.898.187	341.219.767	97.455.217	199.392.076	638.067.060
Trimestre III	291.254.042	73.920.181	365.174.223	94.451.203	193.295.288	652.920.714
Trimestre IV	253.100.474	72.201.253	325.301.727	92.537.958	197.146.682	614.986.367
2002	1.049.966.979	277.560.146	1.327.527.125	357.227.568	775.706.712	2.460.461.405
Trimestre I	251.789.668	68.351.897	320.141.565	92.405.664	209.121.411	621.668.640
Trimestre II	257.639.969	68.554.559	326.194.528	87.390.304	184.432.066	598.016.898
Trimestre III	291.939.120	70.728.017	362.667.137	89.006.465	186.536.983	638.210.585
Trimestre IV	248.598.222	69.925.673	318.523.895	88.425.135	195.616.252	602.565.282
Trimestre IV	257.506.153	76.743.872	334.250.025	91.332.726	200.998.698	626.581.449

Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, GCBA, en base a información de una de las dos compañías distribuidoras de energía eléctrica de la Ciudad de Buenos Aires.

CUADRO A-VII-1 (CONTINUACIÓN)

ENERGÍA ELÉCTRICA FACTURADA SEGÚN TIPO DE CONSUMO. EN KWH Y VARIACIÓN INTERANUAL (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2001-2006

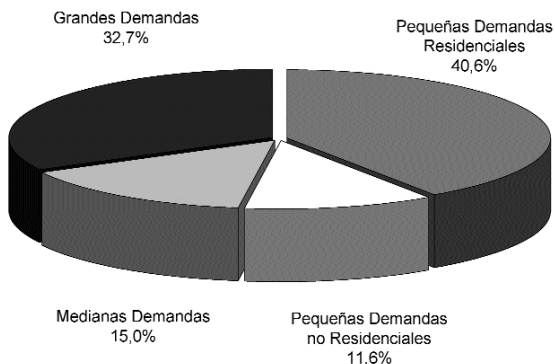
PERÍODO	PEQUEÑAS DEMANDAS (KWH)			MEDIANAS DEMANDAS (KWH)	GRANDES DEMANDAS (KWH)	TOTAL (KWH)
	SERVICIO RESIDENCIAL	SERVICIO NO RESIDENCIAL	SUBTOTAL			
2003	1.071.755.959	296.099.623	1.367.855.582	359.877.980	790.834.470	2.518.568.032
Trimestre I	260.603.307	71.427.712	332.031.019	91.908.068	210.028.939	633.968.026
Trimestre II	258.657.625	72.450.631	331.108.256	86.093.410	188.804.555	606.006.221
Trimestre III	294.988.874	75.477.408	370.466.282	90.543.776	191.002.278	652.012.336
Trimestre IV	257.506.153	76.743.872	334.250.025	91.332.726	200.998.698	626.581.449
2004	1.081.418.327	310.552.338	1.391.970.665	380.312.121	837.701.138	2.609.983.924
Trimestre I	262.760.179	76.888.504	339.648.683	98.718.228	219.552.882	657.919.793
Trimestre II	276.549.946	80.157.542	356.707.488	95.067.093	206.004.827	657.779.408
Trimestre III	291.561.404	76.761.787	368.323.191	92.631.677	199.433.471	660.388.339
Trimestre IV	250.546.798	76.744.505	327.291.303	93.895.123	212.709.958	633.896.384
2005	1.135.560.834	319.901.444	1.455.462.278	395.604.164	873.606.264	2.724.672.706
Trimestre I	275.647.471	79.037.998	354.685.469	100.272.033	229.063.714	684.021.216
Trimestre II	271.971.635	80.037.616	352.009.251	95.501.400	207.950.663	655.461.314
Trimestre III	313.081.120	81.562.178	394.643.298	100.101.879	212.656.317	707.401.494
Trimestre IV	274.860.608	79.263.652	354.124.260	99.728.852	223.935.570	677.788.682
2006						
Trimestre I	287.993.189	81.754.061	369.747.250	109.013.466	236.290.650	715.051.366
Trimestre II	278.047.302	80.159.453	358.206.755	99.989.828	219.518.044	677.714.627
Acumulado Tr.II	566.040.491	161.913.514	727.954.005	209.003.294	455.808.694	1.392.765.993
VARIACIÓN INTERANUAL (%)						
2002	-2,9	-6,1	-3,6	-6,3	-2,9	-3,8
2003	2,1	6,7	3,0	0,7	2,0	2,4
2004	0,9	4,9	1,8	5,7	5,9	3,6
2005	5,0	3,0	4,6	4,0	4,3	4,4
Trimestre I	4,9	2,8	4,4	1,6	4,3	4,0
Trimestre II	-1,7	-0,1	-1,3	0,5	0,9	-0,4
Trimestre III	7,4	6,3	7,1	8,1	6,6	7,1
Trimestre IV	9,7	3,3	8,2	6,2	5,3	6,9
2006						
Trimestre I	4,5	3,4	4,2	8,7	3,2	4,5
Trimestre II	2,2	0,2	1,8	4,7	5,6	3,4
Acumulado Tr.II	3,4	1,8	3,0	6,8	4,3	4,0

Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, GCBA, en base a información de una de las dos compañías distribuidoras de energía eléctrica de la Ciudad de Buenos Aires.

En cuanto al acumulado de los primeros seis meses del año, se experimentó un comportamiento similar al del segundo trimestre, si bien con índices de crecimiento mayores debido al mejor comportamiento del primer trimestre. El mayor dinamismo se verificó en el consumo de medianas demandas (que representan 15% del

total), las cuales registraron un aumento de 6,8% con respecto a 2005. Por su parte, las grandes demandas, con una participación de 32,7%, tuvieron un crecimiento superior al promedio (4,3%), mientras que las pequeñas, que representan más de la mitad del total, subieron 3% (Gráfico A-VII-1).

GRÁFICO A-VII-1
ENERGÍA ELÉCTRICA. CONSUMO POR TIPO DE DEMANDA
(%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. ACUMULADO
SEMESTRE I 2006



Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, 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 durante el primer semestre de 2006 se superaron los niveles de consumo de energía eléctrica de igual período de 2001, antes que se desatara la crisis de Convertibilidad, en todos los tipos de usuarios. Mientras las pequeñas demandas residenciales y las medianas demandas aumentaron entre 5,4% y 7,7%, las pequeñas demandas no residenciales y las grandes crecieron 8,2% y 11,7% respecto de entonces.

Como una forma de complementar el análisis precedente, se presenta una lectura de la información desagregada según tipo de consumo y usuario de acuerdo a su sector de actividad.

En el caso de los usuarios comerciales, durante el segundo trimestre de 2006 se registró una suba de 4,5%. Se observaron tasas de variación positivas para las medianas y las grandes demandas (ambas de 5,8%), mientras que las pequeñas registraron una merma de 1,4%. De esta manera, se continuó con la tendencia alcista verificada durante todo 2005, si bien con índices de crecimiento menores a los de los últimos dos trimestres del año.

Los usuarios industriales tuvieron, durante el segundo trimestre de 2006, un comportamiento similar al de los usuarios comerciales, con una suba promedio de 4,7%, que se explica por aumentos en todos los tipos de demandas, liderados por las medianas, que crecieron 6,3%.

Por otro lado, cabe destacar que en el segundo trimestre de 2006, al igual que lo sucedido en el trimestre anterior, subieron todas las demandas correspondientes al consumo residencial: mientras las pequeñas demandas tuvieron un incremento de 2,2%, las medianas crecieron 2%, y las grandes 1,3% (Cuadro A-VII-2).

CUADRO A-VII-2
ENERGÍA ELÉCTRICA FACTURADA SEGÚN TIPO DE USUARIO Y CONSUMO. VARIACIÓN INTERANUAL (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. 2001-2006

PERÍODO	TOTAL				USUARIO RESIDENCIAL				USUARIO COMERCIAL				USUARIO INDUSTRIAL				OTROS USUARIOS
	USUARIOS	SUBTOTAL	PEQUEÑAS DEMANDAS	GRANDES DEMANDAS	SUBTOTAL	PEQUEÑAS DEMANDAS	MEDIANAS DEMANDAS	GRANDES DEMANDAS	SUBTOTAL	PEQUEÑAS DEMANDAS	MEDIANAS DEMANDAS	GRANDES DEMANDAS	SUBTOTAL	PEQUEÑAS DEMANDAS	MEDIANAS DEMANDAS	GRANDES DEMANDAS	
2002	-3,8	-2,6	-2,9	-1,5	3,1	-5,1	-8,6	-7,0	-3,3	-8,2	-11,5	-15,9	-8,2	-11,5	-15,9	-3,1	0,5
Trimestre I	-4,5	-6,2	-6,6	-4,4	3,5	-2,0	-10,3	-2,4	0,7	-11,2	-16,1	-16,4	-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	-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	-4,5	-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	-2,2	-5,0	-11,3	3,1	-0,8
2003	2,4	2,1	2,1	1,1	6,6	0,9	7,8	0,5	-1,0	13,4	9,1	1,2	13,4	9,1	1,2	20,1	4,7
Trimestre I	2,0	3,4	3,5	1,3	6,4	0,2	5,6	-1,7	-0,6	6,4	5,4	1,8	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	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	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	17,2	11,9	4,4	24,3	15,2
2004	3,6	0,4	0,9	-0,1	-13,2	6,9	5,1	8,1	7,0	1,5	7,7	10,1	1,5	7,7	10,1	-3,6	9,9
Trimestre I	3,8	0,6	0,8	2,1	-12,4	5,6	9,1	9,8	3,1	5,6	8,2	7,6	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	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	-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	-2,5	3,5	9,4	-8,3	2,3
2005	4,4	4,5	5,0	0,8	-0,5	4,1	3,7	4,6	4,1	8,6	8,3	10,6	8,6	8,3	10,6	7,9	1,6
Trimestre I	4,0	4,0	4,9	-2,7	-3,9	4,0	3,5	2,4	4,8	6,6	8,5	8,4	6,6	8,5	8,4	5,1	1,1
Trimestre II	-0,4	-1,7	-1,7	-2,1	-3,5	0,6	-0,9	0,8	1,0	5,9	4,3	6,8	5,9	4,3	6,8	6,1	-1,7
Trimestre III	7,1	7,1	7,4	5,2	3,4	6,8	7,4	8,1	6,0	13,3	11,1	17,4	13,3	11,1	17,4	12,3	4,1
Trimestre IV	6,9	8,8	9,7	2,4	1,9	5,3	5,3	7,5	4,5	8,7	9,2	9,9	8,7	9,2	9,9	8,0	2,9
2006																	
Trimestre I	4,5	4,5	4,5	6,1	0,3	4,3	2,9	9,7	2,8	6,3	4,9	9,4	6,3	4,9	9,4	5,5	4,2
Trimestre II	3,4	2,2	2,2	2,0	1,3	4,5	-1,4	5,8	5,8	4,7	3,9	6,3	4,7	3,9	6,3	4,2	4,4
Acumulado Tr.II	4,0	3,4	3,4	3,9	0,8	4,4	0,8	7,9	4,3	5,5	4,4	7,9	5,5	4,4	7,9	4,9	4,3
Acumulado Tr.II	100,0	45,8	40,6	4,1	1,0	42,0	7,6	9,4	25,0	6,1	1,2	1,5	6,1	1,2	1,5	3,4	6,2

PARTICIPACIÓN POR TIPO DE USUARIO (%)

Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, GCBA, en base a información de una de las dos compañías distribuidoras de energía eléctrica de la Ciudad de Buenos Aires.

Considerando los primeros seis meses del año 2006 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 4%, la electricidad vendida a los usuarios industriales creció por encima de la media, entre 4,4% y 7,9% (según el tamaño) con relación a igual período del año anterior. Las medianas y grandes demandas comerciales también tuvieron un buen desempeño, con un incremento interanual de 7,9% y 4,3%, respectivamente.

Las demandas residenciales tuvieron un comportamiento similar a las comerciales, con un aumento de 3,4%, asociado fundamentalmente al crecimiento de las pequeñas demandas, también de 3,4%. En contraste, las grandes demandas correspondientes al uso residencial fueron las que tuvieron el peor desempeño, con una suba interanual de 0,8%. Sin embargo, interrumpieron la tendencia a la baja que habían tenido durante 2004 y 2005, cuando se registró una merma interanual de 13,2% y 0,5%, respectivamente. Dichas demandas habían sido las de mayor crecimiento interanual en 2002 y 2003, con aumentos de 3,1% y 6,6% respectivamente.

Finalmente, los consumos agrupados en Otros usuarios, que engloba las demandas generales, oficiales y de tracción, registraron durante el primer semestre de 2006 una suba interanual de 4,3%.

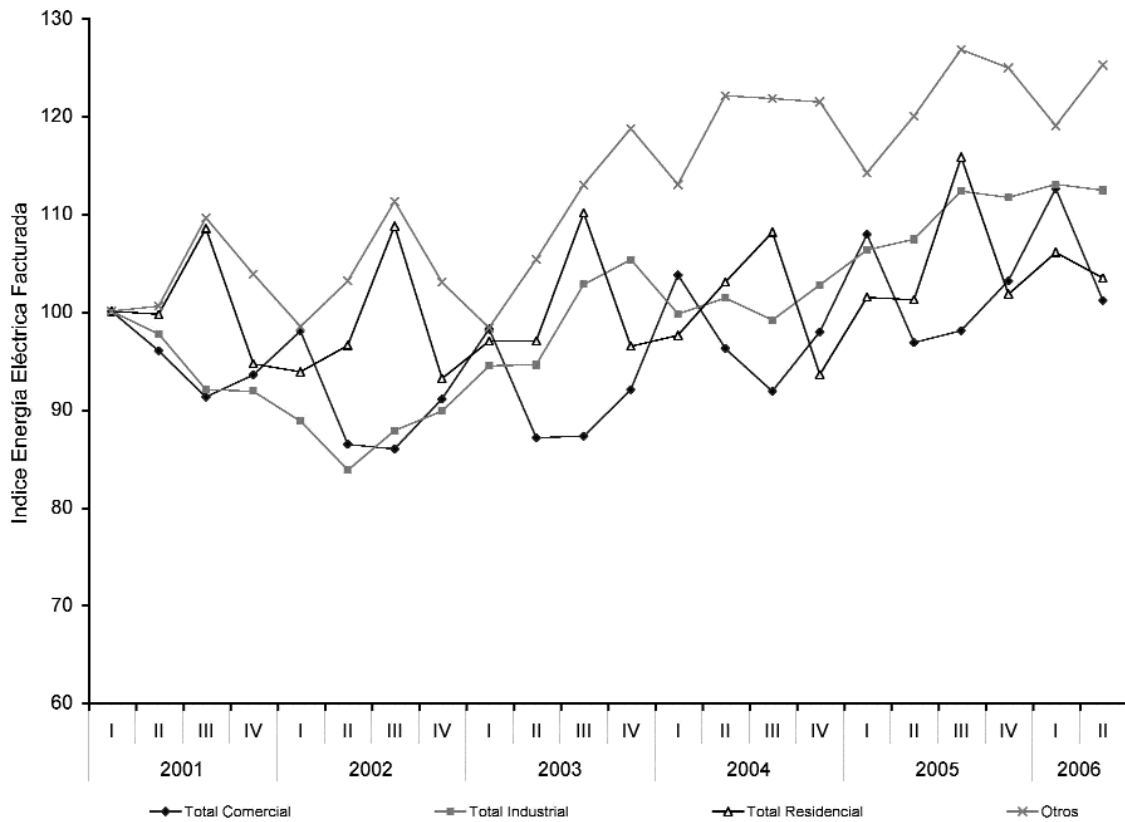
Cabe destacar que todos los usuarios aumentaron la cantidad de Kwh usados en el primer semestre de 2006 con relación a igual período del año 2001, antes que estallara la crisis de Convertibilidad. Así, mientras los usuarios industriales tuvieron un aumento de 14%, los comerciales crecieron 9%, los residenciales 4,9%, y los otros usuarios 21,7% (Gráfico A-VII-2).

Durante el primer semestre de 2006, el segmento industrial fue el que presentó el mayor dinamismo (5,5%). Sin embargo, en cuanto a la composición

por sector hubo un fuerte predominio de las demandas residencial (45,8%) y comercial (42%), relegando a un segundo plano a la industrial (6,1%), y a los otros usuarios (6,2%).

GRÁFICO A-VII-2

ENERGÍA ELÉCTRICA FACTURADA SEGÚN TIPO DE USUARIO. ÍNDICE BASE TRIMESTRE I DE 2001=100. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2001-2005



Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, 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 primer trimestre de 2006 disminuyó 10,8% para los usuarios seleccionados² y 10,6% para el total, con respecto a igual período de 2005. Esta importante caída se encuentra asociada al extraordinario comportamiento del período de comparación, el primer trimestre de 2005, lo cual se vio reforzado por la baja *performance* de los usuarios comerciales en 2006, los que verificaron una baja de más del 50%.

El único grupo de consumo que verificó un incremento durante el primer trimestre del año fue el de los usuarios industriales, que creció 23,5% con respecto a igual período de 2005. El resto de las demandas tuvo mermas, contribuyendo así a la caída del total. Mientras que los usuarios comerciales verificaron una baja de 52,3% en su consumo de gas, los residenciales lo redujeron en 1,9% y las centrales eléctricas en 11,4% (Cuadro A-VII-3).

² Los usuarios seleccionados comprenden a clientes residenciales, comerciales, industriales, GNC y centrales eléctricas.

CUADRO A-VII-3

GAS ENTREGADO SEGÚN TIPO DE USUARIO, EN MILES DE M³ Y VARIACIÓN INTERANUAL (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2001-2006

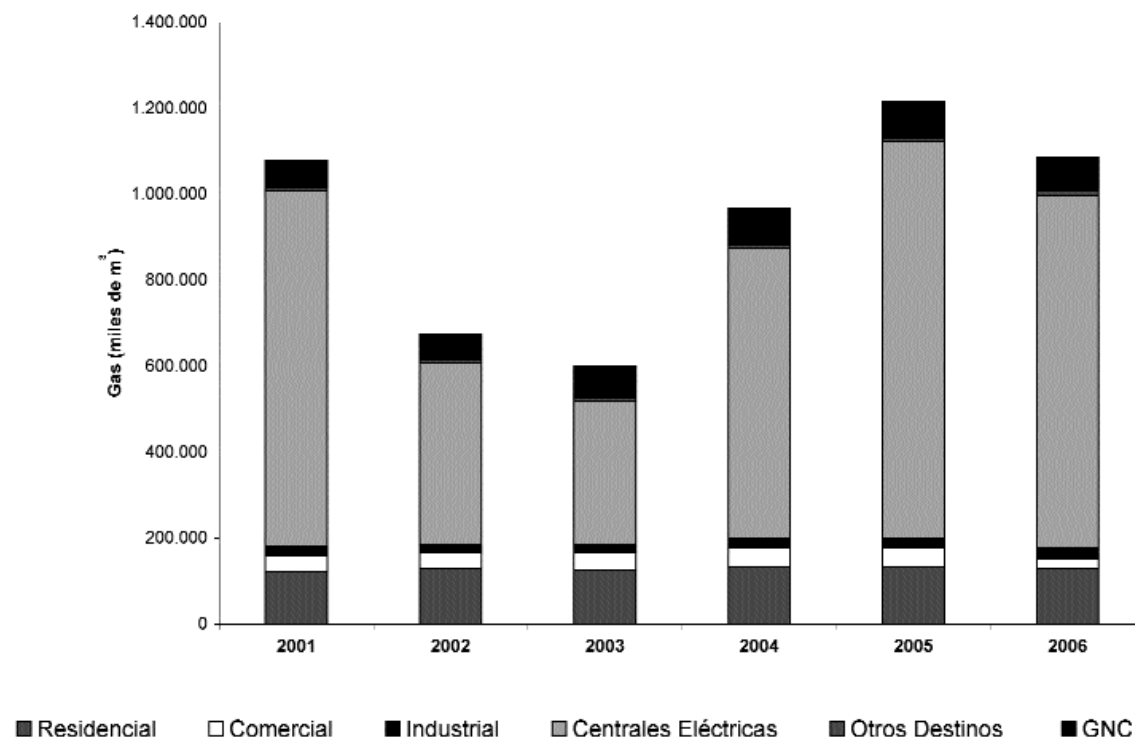
PERÍODO	TIPO DE USUARIO						TOTAL
	RESIDENCIAL	COMERCIAL	INDUSTRIAL	GNC	CENTRALES ELÉCTRICAS	SUBTOTAL PRINCIPALES USUARIOS	
2001	1.217.828	222.430	121.627	280.253	2.161.679	4.003.817	4.039.162
2002	1.194.478	212.961	106.241	282.152	1.277.206	3.073.038	3.114.940
2003	1.233.336	234.577	116.010	340.402	1.573.187	3.497.512	3.543.658
2004	1.201.756	243.024	120.119	371.575	2.484.045	4.420.519	4.468.328
2005	1.203.914	206.381	113.812	366.174	2.413.354	4.303.635	4.358.780
Trimestre I	131.196	45.018	23.234	84.100	922.177	1.205.725	1.214.582
Trimestre II	375.291	64.585	28.668	93.690	506.553	1.068.787	1.079.473
Trimestre III	515.264	71.902	32.580	94.977	394.522	1.109.245	1.133.744
Trimestre IV	182.163	24.876	29.330	93.407	590.102	919.878	930.981
2006							
Trimestre I	128.700	21.491	28.687	79.567	816.738	1.075.183	1.086.117
Abril	66.525	16.886	9.958	28.388	268.851	390.608	391.968
Mayo	135.123	24.005	11.224	29.929	152.021	352.302	357.612
Acumulado	330.348	62.382	49.869	137.884	1.237.610	1.818.093	1.835.697
	VARIACIÓN INTERANUAL (%)						
2002	-1,9	-4,3	-12,7	0,7	-40,9	-23,2	-22,9
2003	3,3	10,2	9,2	20,6	23,2	13,8	13,8
2004	-2,1	4,0	32,0	9,2	56,9	27,1	25,9
2005	0,2	-15,1	-5,3	-1,5	-2,8	-2,6	-2,5
Trimestre I	-0,9	2,5	-57,8	-0,1	36,6	21,7	25,6
Trimestre II	-2,6	-3,9	-12,7	0,8	-14,9	-9,0	-9,1
Trimestre III	8,9	-4,7	-10,8	-1,4	-13,1	-2,3	-1,4
Trimestre IV	-13,7	-55,9	4,0	-4,8	-22,3	-20,2	-20,0
2006							
Trimestre I	-1,9	-52,3	23,5	-5,4	-11,4	-10,8	-10,6
Abril	-18,0	-0,8	1,8	-7,4	20,4	7,9	7,8
Mayo	3,5	9,6	21,6	-7,0	-6,4	-1,1	-1,3
Acumulado	-3,7	-25,7	18,0	-6,2	-5,4	-5,5	-5,4
	PARTICIPACIÓN POR TIPO DE USUARIO (%)						
Trimestre I 2006	11,8	2,0	2,6	7,3	75,2	99,0	100,0

Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, GCBA, en base a datos de Enargas.

Cabe destacar que el total de gas natural entregado al conjunto de los usuarios durante el primer trimestre de 2006 (al igual a lo acontecido durante el año anterior) fue superior al de igual período de 2001 (0,5%) (Gráfico A-VII-3).

GRÁFICO A-VII-3

GAS NATURAL ENTREGADO POR TIPO DE USUARIO. EN MILES DE M³. CIUDAD DE BUENOS AIRES. ACUMULADO AL TRIMESTRE I. AÑOS 2001-2006



Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, GCBA, en base a datos de Enargas.

Si a la evolución anterior se le agrega la dinámica de abril y mayo, se obtiene que para el acumulado de los primeros cinco meses de 2006 se verificaron rendimientos negativos en todas las demandas, salvo los usuarios industriales, cuyo consumo de gas tuvo una suba de 18%. Comercio, que había tenido una buena *performance* durante 2003 y 2004, fue (al igual que durante 2005) el que registró la caída más brusca (25,7%), asociada al comportamiento del primer trimestre, en el que la reducción fue de 52,3%.

En el caso de la demanda de gas para distribución de GNC, cabe recordar que la misma había tenido una tendencia creciente, incluso durante la crisis económica. Sin embargo, al igual que lo sucedido durante 2005, en los primeros cinco meses de 2006 se frenó esta evolución positiva, registrándose una merma de 6,2%. No obstante, a pesar de esta baja, la demanda de GNC acumuló

en el primer trimestre del año un crecimiento de 20,7% con relación a igual período de 2001.

Asimismo, los usuarios residenciales tuvieron, en los primeros cinco meses de 2006 una merma de 3,7%, asociada a las caídas sufridas en el primer cuatrimestre del año. Finalmente, Centrales Eléctricas también verificó un comportamiento negativo (5,4%), debido a las bajas sufridas tanto en el primer trimestre como en el mes de mayo.

Por otro lado, en el primer trimestre de 2006 la cantidad de usuarios de gas se mantuvo prácticamente estable: sólo hubo un leve incremento, de 1%. La mayor suba la tuvieron los usuarios industriales (6,4%); seguidos de los residenciales (1%), que por su participación en el total determinaron el incremento general (Cuadro A-VII-4).

CUADRO A-VII-4

GAS NATURAL. EVOLUCIÓN DE LA CANTIDAD DE USUARIOS DE GAS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2001-2006

PERÍODO	TIPO DE USUARIO					SUBTOTAL PRINCIPALES USUARIOS	TOTAL
	RESIDENCIAL	COMERCIAL	INDUSTRIAL	GNC	CENTRALES ELÉCTRICAS		
2001	14.723.955	633.819	38.732	1.796	37	15.398.302	15.432.624
2002	14.774.405	631.670	37.630	1.807	39	15.445.512	15.479.840
2003	14.864.241	622.794	35.552	1.830	36	15.524.417	15.558.011
2004	14.919.429	608.414	33.406	1.911	39	15.563.160	15.596.618
Trimestre I	3.718.478	151.759	8.493	466	9	3.879.196	3.887.565
Trimestre II	3.725.047	152.040	8.408	476	10	3.885.971	3.894.335
Trimestre III	3.733.899	153.069	8.339	486	11	3.895.793	3.904.151
Trimestre IV	3.742.005	151.546	8.166	483	9	3.902.200	3.910.567
2005	15.088.454	605.361	33.592	1.850	36	15.729.293	15.765.029
Trimestre I	3.749.281	151.347	8.098	471	9	3.909.206	3.917.562
Trimestre II	3.784.216	150.793	8.524	465	9	3.944.007	3.953.148
Trimestre III	3.776.851	151.407	8.493	457	9	3.937.217	3.946.355
Trimestre IV	3.778.106	151.814	8.477	457	9	3.938.863	3.947.964
2006							
Trimestre I	3.787.644	151.856	8.616	459	9	3.948.584	3.957.658
Abril	1.264.523	50.635	2.884	153	3	1.318.198	1.321.262
Mayo	1.265.635	50.731	2.862	153	3	1.319.384	1.322.411
Acumulado	6.317.802	253.222	14.362	765	15	6.586.166	6.601.331
	VARIACIONES INTERANUALES (%)						
2002	0,3	-0,3	-2,8	0,6	5,4	0,3	0,3
2003	0,6	-1,4	-5,5	1,3	-7,7	0,5	0,5
2004	0,4	-2,3	-6,0	4,4	8,3	0,2	0,2
2005	1,1	-0,5	0,6	-3,2	-7,7	1,1	1,1
Trimestre I	0,8	-0,3	-4,7	1,1	0,0	0,8	0,8
Trimestre II	1,6	-0,8	1,4	-2,3	-10,0	1,5	1,5
Trimestre III	1,2	-1,1	1,8	-6,0	-18,2	1,1	1,1
Trimestre IV	1,0	0,2	3,8	-5,4	0,0	0,9	1,0
2006							
Trimestre I	1,0	0,3	6,4	-2,5	0,0	1,0	1,0
Abril	0,4	1,0	1,8	-2,5	0,0	0,5	0,5
Mayo	0,3	0,9	0,7	-0,6	0,0	0,4	0,4
Acumulado	0,8	0,6	4,3	-2,3	0,0	0,8	0,8

Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, GCBA, en base a datos de Enargas.

SÍNTESIS

- Entre abril y julio de 2006, se verificaron acuerdos con países de la región para asegurar la cobertura de la demanda energética nacional. En este sentido, cabe mencionar la importación de 20.000 m³ de gasoil por parte de la empresa brasileña *Petrobras*, así como la importación de electricidad desde Brasil y Uruguay.
- Por otra parte, se están realizando diversos emprendimientos que tienden a lograr inversiones a mediano plazo en el sector para lograr un aumento sostenido de la oferta energética. Se destacan las obras para la readecuación de los sistemas de transporte de alta tensión en el interior del país, financiadas en gran medida por el Estado Nacional; el crédito por U\$S 689M que otorgará el Banco Nacional de Desarrollo Social de Brasil para expandir el sistema de transporte de gas natural en 13 millones de m³ diarios; y el préstamo por U\$S 580M del Banco Interamericano de Desarrollo para mejoras en la infraestructura eléctrica. Por último, cabe mencionar el comienzo del funcionamiento del gasoducto Macueta-Piquirenda, el cual permitirá inyectar 2,5 millones de m³ diarios de gas natural al sistema.
- Se destacan diversas novedades tarifarias e impositivas: la aprobación de la ley que habilita al Gobierno Nacional a cobrar cargos específicos en las tarifas de gas y electricidad; el aumento en el precio del gas que se importa desde Bolivia; y la aplicación de un precio diferencial del GNC en áreas de frontera para vehículos con patente extranjera. En otro orden de cosas, se aprobó la ley de Biocombustibles, que regula y promueve la producción y el uso de este combustible.
- En el segundo trimestre de 2006 se verificó una suba interanual de 3,4% en la electricidad total facturada por una de las dos distribuidoras que prestan el servicio en la Ciudad de Buenos Aires, explicada por incrementos en todos los tipos de demanda. Por su parte, en el acumulado del primer semestre del año 2006 se experimentó un comportamiento similar. De esta manera, continuó la tendencia creciente en la electricidad total facturada, siendo el sector industrial el que verificó mayores aumentos.
- Por su parte, el volumen de gas distribuido en el primer trimestre de 2006 para el total de usuarios registró una disminución interanual de 10,6%, asociada al extraordinario comportamiento del período de comparación, el primer trimestre de 2005, lo cual se vio reforzado por la baja *performance* de los usuarios comerciales, los que verificaron una baja de más del 50%. En el acumulado de los primeros seis meses del año, se verificó una merma de 5,4%.

A.VIII. TURISMO

El turismo, es un fenómeno de relevante importancia para la economía, por su participación en la generación de riqueza y empleo y por sus notables efectos en otros sectores. El concepto *cluster* se relaciona con la alta integración vertical, horizontal, intersectorial e interdisciplinaria que se genera en este sector.

Dentro de las actividades de turismo se pueden determinar tres niveles de participación local: a) efectos directos, generados por los gastos locales de los turistas b) efectos indirectos, referidos a la compra de bienes y servicios por parte de las empresas directamente receptoras del turismo a sus proveedores correspondientes y c) efectos inducidos relativos a la porción de los ingresos de los locales generado por actividades relacionadas con el turismo gastada localmente¹. Asimismo, cabe destacar la contribución del turismo en las transformaciones socio-culturales de una región debido a los intercambios sociales que allí se producen.

El atractivo de la Argentina como destino turístico se evidencia en el incremento del número de viajeros, fenómeno que se encuentra en sintonía con lo que ocurre a nivel mundial. De acuerdo con datos preliminares suministrados por la Organización Mundial de Turismo, en los cuatro primeros meses de 2006, se produjo la llegada de 236 millones de turistas internacionales en el mundo, lo que se traduce en un crecimiento respecto al año anterior de 4,5%. En particular, el

crecimiento de América del Sur fue superior al promedio mundial, de 8%.

EVOLUCIÓN DEL TURISMO NACIONAL

Según datos suministrados por la Encuesta de Turismo Internacional (ETI) realizada por la Secretaría de Turismo de la Nación (SECTUR) y el INDEC², la cantidad de turistas internacionales en la Argentina tuvo un incremento interanual de 21,9% en el primer trimestre de 2006. Asimismo, el 68,5% de los turistas residentes en el exterior que visitaron el país lo hizo por motivos vacacionales. Vale destacar, que al igual que en los últimos trimestres, casi la mitad de estos turistas eligieron alojarse en hoteles de 4 y 5 estrellas (45,7%). El gasto promedio diario por persona en el período analizado fue de U\$S 75,3 y su estadía media de 14,1 días. Asimismo, de acuerdo con los datos de la ETI, los chilenos, los brasileños, los estadounidenses y los canadienses fueron los que gastaron más de U\$S 100 por pernoctación (Cuadro A-VIII-1).

Es importante subrayar que de acuerdo con esta encuesta, la Ciudad de Buenos Aires reúne el 42% de la estadía de los turistas extranjeros en el país que regresaron a su lugar de origen a través del Aeropuerto Internacional de Ezeiza.

¹ Ventura-Días, V., Acosta, M.J., Durán Lima, J.E., Kuwayama, M. y Mattos, J.C. (2003) "Globalización y servicios: cambios estructurales en el comercio internacional". Santiago de Chile. CEPAL, diciembre 2003.

² La Encuesta de Turismo Internacional se realiza a los no residentes cuando abandonan el territorio argentino. Los datos corresponden al movimiento turístico registrado por el Aeropuerto Internacional de Ezeiza en el primer trimestre de 2006.

CUADRO A-VIII-1
TURISMO RECEPTIVO. PRINCIPALES VARIABLES RELEVADAS EN LA ETI. AEROPUERTO INTERNACIONAL DE EZEIZA. TRIMESTRE II 2005-TRIMESTRE I 2006

	2005						2006					
	TRIMESTRE II		TRIMESTRE III		TRIMESTRE IV		TRIMESTRE I		TRIMESTRE I		TRIMESTRE I	
	TURISTAS INTERNACIONALES	VARIACIÓN INTERANUAL	TURISTAS INTERNACIONALES	VARIACIÓN INTERANUAL	TURISTAS INTERNACIONALES	VARIACIÓN INTERANUAL	TURISTAS INTERNACIONALES	VARIACIÓN INTERANUAL	TURISTAS INTERNACIONALES	VARIACIÓN INTERANUAL	TURISTAS INTERNACIONALES	VARIACIÓN INTERANUAL
Cantidad	372.457		461.995		492.495		560.265		560.265		560.265	
		%		%		%		%		%		%
Motivo de viaje												
Vacaciones/ocio	55,9	20,9	60,8	39,0	63,6	46,2	68,5	38,2	68,5	38,2	68,5	38,2
Visita a familiares o amigos	16,1	-0,2	15,6	31,6	13,6	12,3	18,5	7,9	18,5	7,9	18,5	7,9
Negocios	24,8	3,0	19,5	5,4	20,0	-13,7	10,3	-18,5	10,3	-18,5	10,3	-18,5
Otro (1)	3,2	18,2	4,1	42,2	3,2	-9,8	2,7	0,7	3,2	-9,8	2,7	0,7
Total	100,0	12,2	100,0	29,9	100,0	21,9	100,0	21,9	100,0	21,9	100,0	21,9
Tipo de alojamiento												
Casa de familiares o amigos	18,9	-1,4	19,8	19,9	17,7	12,0	22,7	6,3	17,7	12,0	22,7	6,3
Hotel 1,2 y 3 estrellas	20,3	18,2	20,7	36,6	22,6	21,5	20,7	24,4	22,6	21,5	20,7	24,4
Hotel 4 y 5 estrellas	54,0	11,5	50,5	21,6	50,7	21,4	45,7	27,8	50,7	21,4	45,7	27,8
Otro (2)	6,7	56,0	9,0	138,2	9,0	53,1	10,9	31,0	9,0	53,1	10,9	31,0
Total	100,0	12,2	100,0	29,9	100,0	21,9	100,0	21,9	100,0	21,9	100,0	21,9
Organización del viaje												
Con paquete turístico	31,9	23,6	33,5	48,6	37,5	71,5	34,2	36,2	37,5	71,5	34,2	36,2
Por cuenta propia	27,0	-9,0	24,3	0,9	23,2	-12,4	46,8	11,9	23,2	-12,4	46,8	11,9
Por agencia de turismo	16,2	-24,4	19,1	-10,1	16,7	-19,8	s/d	s/d	16,7	-19,8	s/d	s/d
Por cuenta de terceros	24,8	104,9	23,1	153,8	22,5	76,0	18,9	25,7	22,5	76,0	18,9	25,7
Total	100,0	12,2	100,0	29,9	100,0	21,9	100,0	21,9	100,0	21,9	100,0	21,9
	PERMANENCIA PROMEDIO/DÍAS	GASTO POR PERNOCTACIÓN/U\$S	PERMANENCIA PROMEDIO/DÍAS	GASTO POR PERNOCTACIÓN/U\$S	PERMANENCIA PROMEDIO/DÍAS	GASTO POR PERNOCTACIÓN/U\$S	PERMANENCIA PROMEDIO/DÍAS	GASTO POR PERNOCTACIÓN/U\$S	PERMANENCIA PROMEDIO/DÍAS	GASTO POR PERNOCTACIÓN/U\$S	PERMANENCIA PROMEDIO/DÍAS	GASTO POR PERNOCTACIÓN/U\$S
Tipo de alojamiento												
Total	11,6	86,1	12,1	76,0	12,1	95,9	14,1	75,3	12,1	95,9	14,1	75,3
Casa de familiares o amigos	23,6	39,2	21,5	37,5	22,0	36,8	27,6	34,7	22,0	36,8	27,6	34,7
Hotel 1,2 y 3 estrellas	8,8	93,6	8,5	87,8	9,3	110,8	9,7	96,6	9,3	110,8	9,7	96,6
Hotel 4 y 5 estrellas	6,1	159,2	6,0	154,8	7,0	184,3	7,0	164,4	7,0	184,3	7,0	164,4
Otro (2)	29,7	63,9	34,0	43,9	28,0	51,6	23,9	47,2	28,0	51,6	23,9	47,2

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

2) Incluye casa propia, alquiler de cabañas, departamentos, cruceros, bed&breakfast, entre otros.

Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, en base a datos de la Encuesta Internacional de Turismo, INDEC.

La evolución del turismo receptivo en el primer trimestre de 2006, muestra que con relación al mismo período del año 2001, último año de Convertibilidad, han habido importantes cambios en la composición del movimiento turístico (Cuadro A-VIII-2). Se destaca especialmente la composición del turismo internacional, ya que en el primer trimestre del año 2001, el 66,8% correspondía a turismo emisor. Por el contrario, en los tres

primeros meses del año 2006 fue el turismo receptivo el que mayor proporción obtuvo: 65,5%.

Evidentemente, un tipo de cambio favorable en Argentina junto con la consolidación de muchas ciudades argentinas como destinos internacionales de preeminencia han influido en el *boom* del turismo receptivo del país.

CUADRO A-VIII-2

TURISTAS INTERNACIONALES POR CONDICIÓN DE RECEPTIVO O EMISIVO. AEROPUERTO INTERNACIONAL DE EZEIZA. AÑOS 2001, 2004, 2005 Y TRIMESTRE I 2006

PERÍODO	TURISMO RECEPTIVO	TURISMO EMISIVO	SALDO
	TURISTAS		
2001	931.026	1.493.911	-562.885
Trimestre I	265.031	532.910	-267.879
Trimestre II	234.028	344.923	-110.895
Trimestre III	208.204	350.218	-142.014
Trimestre IV	223.763	265.860	-42.097
2004	1.508.868	1.005.232	503.636
Trimestre I	417.152	241.180	175.975
Trimestre II	331.982	230.153	101.829
Trimestre III	355.660	272.697	82.963
Trimestre IV	404.074	261.202	142.872
2005	1.786.712	1.124.360	662.352
Trimestre I	459.765	296.619	163.146
Trimestre II	372.457	241.347	131.110
Trimestre III	461.995	295.577	166.418
Trimestre IV	492.495	290.817	201.678
2006			
Trimestre I	560.265	295.115	265.150

Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, en base a datos del INDEC.

De acuerdo a datos actualizados de la Secretaría de Turismo de la Nación, en el primer semestre del año hubo un incremento de 11,6% en la cantidad de turistas extranjeros que arribaron al país por el Aeropuerto Internacional de Ezeiza lo que indica una desaceleración del incremento en el segundo trimestre. El total durante esta etapa fue de 883.380 llegadas. El *ranking* de arribos de extranjeros a la Argentina por Ezeiza está conformado por Brasil (167.211 turistas), Estados Unidos (136.785 turistas), Chile (95.061 turistas) y España (69.277 turistas).

En este sentido, es importante el fortalecimiento de la *Marca Argentina* que ha sido presentada en el mes de julio como identidad visual del país y cuyo objetivo es lograr aumentar las exportaciones, atraer inversiones e incrementar el turismo. A su vez, la idea es integrar los logros de la Argentina en distintas áreas como parte de una estrategia *Marca país* que pueda ser utilizada como una forma efectiva de dar a conocer el arte, la cultura y el deporte argentino al mundo.

EVOLUCIÓN DEL TURISMO RECEPTIVO EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

En el segundo trimestre de 2006, con el ingreso de 3.882.643 turistas, se produjo un importante crecimiento interanual (9,6%), en donde el turismo internacional aumento 11,2%, mientras que el nacional lo hizo en 8,5%. Se observa una aceleración con respecto al trimestre anterior tanto para el total como para cada uno de los grupos de origen de turistas. Incluso para los residentes en el interior y para el total, la aceleración se viene produciendo desde el primer trimestre del año.

Con la llegada de casi 6 millones de turistas, de los cuales 2.601.502 son residentes en el extranjero³ y 3.374.833 son nacionales, la Ciudad de Buenos Aires registró en la primera mitad del año 2006 un nuevo récord del turismo receptivo. De hecho, la llegada de turistas en los primeros seis meses del año representa 8,8% más que en el mismo período de 2005, crecimiento motorizado por el turismo extranjero que aumentó 10,5% y acompañado por 7,6% más de turistas nacionales (Cuadro A-VIII-3).

CUADRO A-VIII-3

TURISTAS. CANTIDAD Y VARIACIÓN INTERANUAL POR TRIMESTRE. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2002-2006

PERÍODO	TURISTAS		
	LUGAR DE RESIDENCIA		TOTAL
	EXTRANJERO	ARGENTINA	
2002	1.374.789	2.013.955	3.388.744
2003	2.315.826	2.632.068	4.947.892
2004	2.798.089	3.941.470	6.739.559
2005	3.135.254	4.118.655	7.253.909
Trimestre I	839.251	1.096.272	1.935.523
Trimestre II	681.330	950.318	1.631.648
Trimestre III	787.406	1.028.211	1.815.617
Trimestre IV	827.267	1.043.853	1.871.120
2006			
Trimestre I	921.937	1.171.756	2.093.693
Trimestre II	1.679.565	2.203.077	3.882.643
Acumulado Tr.II	2.601.502	3.374.833	5.976.336
	VARIACIÓN INTERANUAL (%)		
2003	68,4	30,7	46,0
2004	20,8	49,7	36,2
2005	12,0	4,5	7,6
Trimestre I	11,1	4,7	7,4
Trimestre II	7,9	4,1	5,6
Trimestre III	16,6	8,2	11,7
Trimestre IV	12,4	1,3	5,9
2006			
Trimestre I	9,9	6,9	8,2
Trimestre II	11,2	8,5	9,6
Acumulado Tr.II	10,5	7,6	8,8

Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, en base a datos de Aeropuertos Argentina 2000, Terminal de Puerto de Buenos Aires y TEBA.

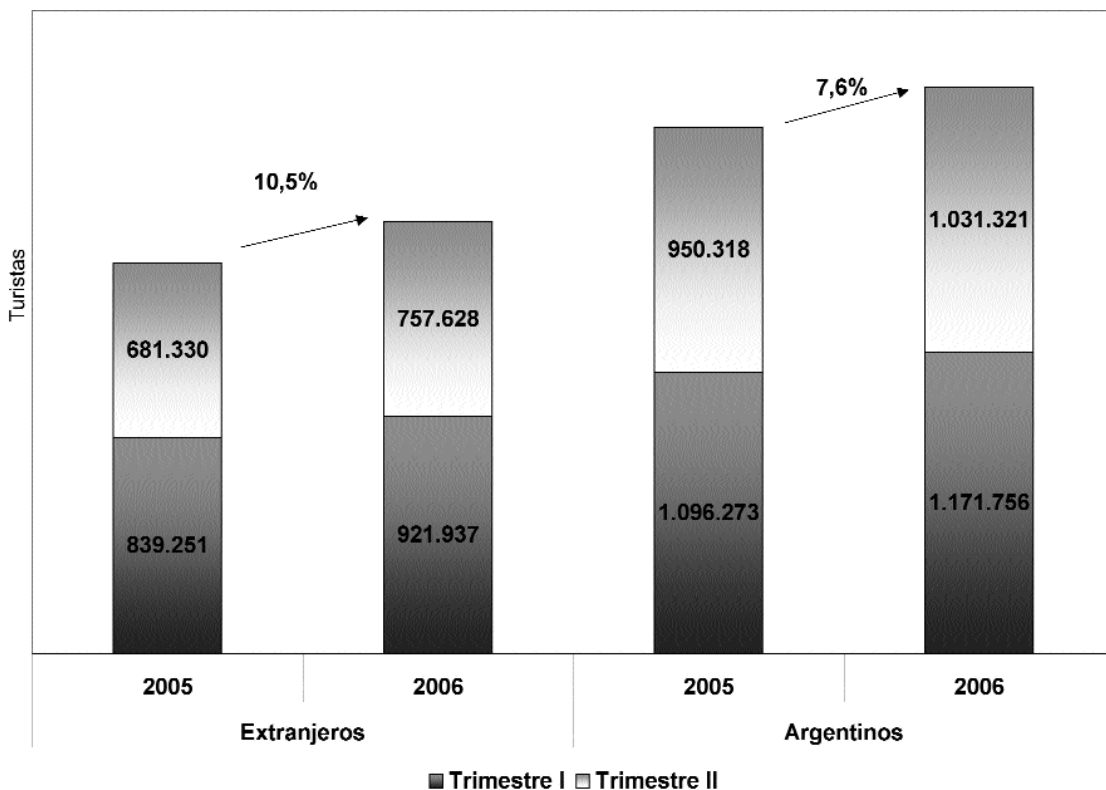
³ Se advierte que los valores para la Ciudad de Buenos Aires son mayores que para la Argentina porque incluyen tres bocas de entrada-salida más: Terminal de Ómnibus de Retiro, Terminal Fluvial de pasajeros y Aeroparque Metropolitano de la Ciudad de Buenos Aires.

Cabe mencionar que a partir del día 17 de octubre de 2005 y hasta el 12 de abril de 2006 se produjo el arribo de 108.619 cruceristas, lo que implicó un crecimiento de 66% de cruceristas con respecto a la temporada anterior. Esto se suma a las estimaciones anteriores de turismo receptivo del cuarto trimestre de 2005 y del primer semestre de

2006. Asimismo, se incrementó el número de barcos, 73 contra 54 de la pasada temporada. Estos visitantes son de gran importancia para la Ciudad, dado su alto poder adquisitivo y su impacto positivo en la actividad comercial de algunas zonas, en la hotelería y en la gastronomía, especialmente.

GRÁFICO A-VIII-1

TURISMO. CANTIDAD DE TURISTAS RESIDENTES EN EL EXTRANJERO Y EN ARGENTINA POR TRIMESTRE Y VARIACIÓN INTERANUAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. TRIMESTRES I Y II 2005 Y 2006



Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, GCBA, en base a datos de Aeropuertos Argentina 2000, Terminal de Puerto de Buenos Aires y TEBA.

TRANSPORTE AÉREO PARA EL TURISMO⁴

las principales características de este medio de transporte.

El avance del turismo en la Ciudad de Buenos Aires se vincula, entre otros factores, al desarrollo de los medios de transporte que son servicios esenciales para el crecimiento de esta actividad. Este apartado se propone caracterizar la red aérea que vincula a la Ciudad con importantes localidades del mundo, con el objetivo de conocer

El relevamiento realizado por el CEDEM en el mes de julio de 2006, permite identificar los vuelos partidos del Aeropuerto Internacional de Ezeiza y del Aeroparque Metropolitano Jorge Newbery.

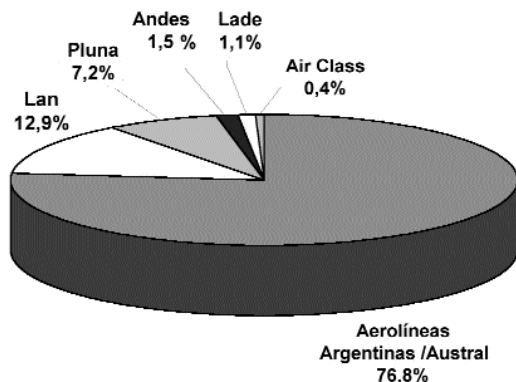
Se observa que en el mes analizado, el 76,8% de los vuelos partidos en el Aeroparque

⁴ Este apartado se basa en información extraída de los principales medios de comunicación masiva del país como también de revistas especializadas del sector turístico. Asimismo, se exponen los resultados del relevamiento realizado por el CEDEM durante el mes de julio de 2006 en base a datos de Aeropuertos Argentina 2000.

Metropolitano Jorge Newbery fueron llevados a cabo por *Aerolíneas Argentinas/Austral*, lo cual habla de la escasa diversificación de la oferta aérea en cuanto a compañía (Gráfico A-VIII-2). El resto de los vuelos fueron realizados por *Lan* (12,9%), *Pluna* (7,2%), *Lade* (1,1%) y *Air Class* (0,4%). Asimismo, comenzó a volar *Andes Líneas Aéreas* que significa el 1,5% de los vuelos partidos, a través de seis salidas por semana, uniando la ruta Buenos Aires-Salta con un avión MD de 165 asientos.

A partir del mes de agosto, se espera que la aerolínea *Sol Líneas Aéreas* comience a cubrir rutas entre Rosario, Santa Fe, Buenos Aires, Córdoba y puntos de la Costa Atlántica y Uruguay. Por su parte, *Sudamerican Air*, volaría próximamente entre Buenos Aires y Ushuaia.

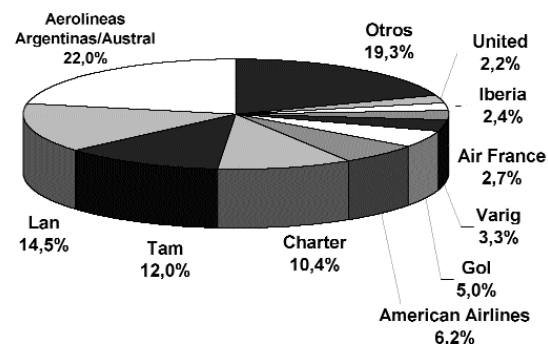
GRÁFICO A-VIII-2
TRÁFICO AÉREO. PARTICIPACIÓN DE LÍNEAS AÉREAS EN EL TOTAL DE VUELOS PARTIDOS DEL AEROPARQUE METROPOLITANO JORGE NEWBERY. JULIO 2006



Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, en base a datos de *Aeropuertos Argentina 2000*.

El análisis de los vuelos partidos del Aeropuerto Internacional de Ezeiza arroja los siguientes resultados: al igual que en el Aeroparque Jorge Newbery, la mayoría de los vuelos son realizados por *Aerolíneas Argentinas/Austral* (22%) aunque en este caso el grado de concentración es menor. Por su parte, *Lan* llevó a cabo el 14,5% de los vuelos partidos. Le siguen en importancia las empresas *TAM* (12,0%), *American Airlines* (6,2%) y *Gol* (5,0%).

GRÁFICO A-VIII-3
TRÁFICO AÉREO. PARTICIPACIÓN DE LÍNEAS AÉREAS EN EL TOTAL DE VUELOS PARTIDOS DEL AEROPUERTO INTERNACIONAL DE EZEIZA. JULIO 2006



Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, en base a datos de *Aeropuertos Argentina 2000*.

CARACTERIZACIÓN DE LA CONEXIÓN AÉREA DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

VUELOS INTERNACIONALES

El análisis de la distribución de vuelos salidos del Aeroparque Internacional de Ezeiza y del Aeroparque Metropolitano Jorge Newbery por destino, también proporciona una aproximación a los principales mercados turísticos actuales y potenciales para la Ciudad, a través del dato sobre el destino final de los vuelos. No obstante, se pueden subestimar o no registrar orígenes turísticos cuando son conexiones hacia otros lugares.

Durante el mes de julio se realizaron en Aeroparque y en Ezeiza cerca de 5000 vuelos y fueron cancelados 204 vuelos en Ezeiza y 70 en Aeroparque. El 55% de los vuelos fueron internacionales.

Brasil fue el principal destino, con 22,6% de los vuelos, con destino a las siguientes ciudades: Río de Janeiro, San Pablo, Porto Alegre, Brasilia, Recife, Florianópolis, Fortaleza y San Salvador de Bahía. Las compañías que operaron estos destinos fueron *Aerolíneas Argentinas*, *Tam*, *Gol*, *Varig* y *Pluna*. Vale aclarar que desde el 21 de junio, *Varig*, canceló el 60% de sus vuelos

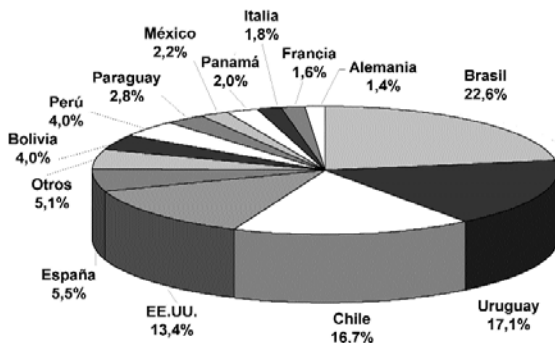
internacionales y la mitad de los nacionales. La carestía del combustible, la competencia con empresas que poseen tarifas cada vez más bajas -como por ejemplo *Gol-* y otros costos más elevados como el seguro complicaron la aeronavegación comercial en varios países. Así, la aerolínea brasileña fundada hace 79 años, fue vendida por US\$ 24M a su ex subsidiaria *Varig Log*, que deberá invertir casi U\$S 500M de dólares en la firma en el corto plazo. *Varig* cuenta actualmente con 13 aviones y la intención de la empresa compradora es aumentar la flota hasta 80 aviones dentro de los próximos seis meses.

Después de Brasil, Uruguay y Chile fueron los países hacia los que partieron la mayor cantidad de vuelos en el mes de julio, con 17,1% y 16,7% de los vuelos internacionales, respectivamente. Cabe aclarar que de los 415 vuelos cuyo destino fue la República Oriental del Uruguay, el 59% partió del Aeroparque Jorge Newbery. Asimismo, la participación del destino en el total de vuelos partidos se redimensiona al considerar que la mayoría de los visitantes hacia ese país sale por medio de transporte fluvial. Por su parte, Chile es arribado por las compañías *Aerolíneas Argentinas*, *Lan* y *Air France* y los lugares conectados son Santiago de Chile e Iquique.

En cuarto lugar, se posiciona como destino Estados Unidos, con 13,4% de los vuelos partidos desde Ezeiza. Dallas, Los Angeles, Miami, New York y Newark son los destinos conectados con Buenos Aires. Las empresas que operan hacia Estados Unidos son: *American Airlines*, *Aerolíneas Argentinas*, *United Airlines*, *Delta Airlines*, y *Continental Airlines*.

España, ocupa el quinto lugar, con el 5,1% de los vuelos internacionales partidos, hacia las ciudades de Barcelona, Madrid y Santiago de Compostela. Las empresas que arriban estos destinos son: *Air Madrid*, *Iberia* y *Aerolíneas Argentinas*.

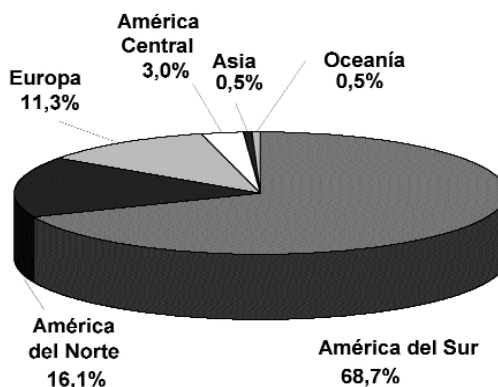
GRÁFICO A-VIII-4
VUELOS INTERNACIONALES POR PAÍS DE DESTINO (EN %). AEROPARQUE JORGE NEWBERY Y AEROPUERTO INTERNACIONAL DE EZEIZA. JULIO 2006



Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, en base a datos de *Aeropuertos Argentina 2000*.

Del total de los vuelos internacionales partidos analizados se observa que el 68,7% de los mismos tienen como destino países de América del Sur, mientras que el 16,1% se dirige hacia América del Norte y 3% van hacia países de América Central. Por su parte, Europa recibe el 11,3%, en tanto que Oceanía y Asia son arribados por el 0,5% de los vuelos partidos cada uno.

GRÁFICO A-VIII-5
VUELOS INTERNACIONALES POR CONTINENTE (EN %). AEROPARQUE JORGE NEWBERY Y AEROPUERTO INTERNACIONAL DE EZEIZA. JULIO 2006



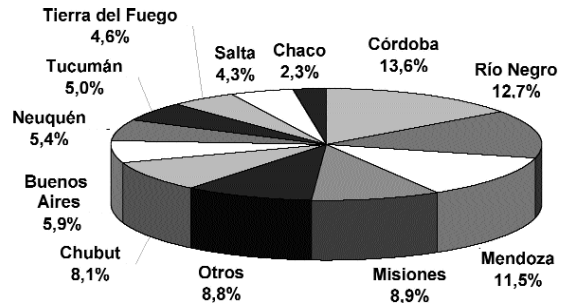
Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, en base a datos de *Aeropuertos Argentina 2000*.

VUELOS DE CABOTAJE

En el mes de julio se realizaron cerca de 2000 vuelos de cabotaje desde la Ciudad de Buenos Aires. Las provincias con mayor conexión aérea con la Ciudad fueron Córdoba (13,6%), Río Negro (12,7%), Mendoza (11,5%) y Misiones (8,9%). Cabe advertir que el número de vuelos es particularmente alto, dado que la información refiere al mes de receso invernal.

El análisis del destino final de los vuelos hacia el interior del país, no sólo es indicador de los principales mercados nacionales para la Ciudad, sino también una aproximación a los lugares hacia los que se dirigen los extranjeros después de su estadía en la Ciudad (la mayoría de los turistas provenientes del interior ingresa a la Ciudad por la Terminal de Ómnibus de Retiro). Las salidas aéreas hacia las diferentes provincias son realizadas en muchos casos por extranjeros que gustan recorrer el país. En este sentido, se observa que un alto porcentaje de vuelos se realiza hacia provincias que son conocidas en el exterior por poseer lugares atractivos para el turismo, como es el caso de Mendoza, Río Negro, Misiones, Tierra del Fuego, Chubut y Neuquén, entre otras. Se destacan los destinos Bariloche, Córdoba, Iguazú, Mendoza, Tucumán y Salta. Esta última ha tenido recientemente una excelente *performance*, impulsada por la nueva aerolínea *Andes*.

GRÁFICO A-VIII-6
VUELOS DE CABOTAJE POR PROVINCIA DE DESTINO (EN %). JULIO 2006



Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, en base a datos de *Aeropuertos Argentina 2000*.

Cabe mencionar que los destinos Bahía Blanca, Corrientes, Jujuy, La Rioja, Mar del Plata, Neuquén, Posadas, Resistencia, Río Gallegos, Río Grande, Rosario, San Martín de los Andes, San Juan, San Rafael, Santa Rosa, Trelew, Tucumán y Viedma sólo se encuentran conectados por *Aerolíneas Argentinas/Austral*. Esta exclusividad, tiene como implicancia un grave problema, ya que ante conflictos gremiales o empresarial, el impacto en la cadena de valor de turismo es fortísimo. El caso de Ushuaia brinda un grave ejemplo de esta situación ya que más de 40 hoteles de la zona han padecido la cancelación de muchas reservas debido a la falta de accesibilidad a la zona lo que acarrea un profundo problema económico.

Por otra parte, el Gobierno Nacional autorizó en el mes de agosto un aumento de 20%, en dos veces, para los pasajes aéreos de cabotaje⁵. El acuerdo entre *Aerolíneas Argentinas* y el Estado, que comprometió mayores inversiones y la ampliación de la parte pública en la empresa, agilizó el avance del aumento en los pasajes. Se espera próximamente un proyecto de ley para que las empresas puedan usar el saldo del IVA para cancelar cargas sociales e impuestos. También, podrían reclamar subsidios al combustible en rutas que no sean rentables y contratar seguros en el exterior que son más económicos.

⁵ El Gobierno Nacional y *Aerolíneas Argentinas* firmaron una carta de intención que estipula que el Estado tendrá entre 5 y 20% de las acciones de la empresa. Para el Secretario de Transporte, el acuerdo alcanzado abre la posibilidad de que el Gobierno cuente con el voto calificado sobre temas fundamentales y estratégicos como el de las rutas.

LA COMPETITIVIDAD DEL DESTINO CIUDAD DE BUENOS AIRES

En este apartado se presenta información sobre 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 segundo trimestre de 2006, 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 Aires⁶, tuvo una reducción de 1,1% respecto del trimestre anterior. Dicho de otra manera, en los últimos tres meses, hubo una leve merma en la capacidad de compra de las monedas extranjeras en la Ciudad. Las mayores reducciones ocurrieron para México (cayó 7,1% el índice bilateral de competitividad real turística argentina), Brasil (3,9%) y Chile (3,5%)⁷. Entre los índices bilaterales de los principales orígenes del turismo receptivo, sólo se verificó una suba para el caso de la Unión Europea (2%), que por su peso en el total de visitas, morigeró la disminución del índice general (Cuadro A-VIII-4 y Gráfico A-VIII-7).

En cambio, en la comparación interanual, se registró una suba promedio de 4,2%, lo que implica un aumento en la capacidad de compra de las monedas extranjeras en la Ciudad en el último año. La depreciación del peso argentino se verificó contra todas las monedas de los principales orígenes del turismo receptivo en la Ciudad, con excepción del peso mexicano (que perdió poder adquisitivo, pues el índice cayó 6,6%). Uruguay

tuvo la mayor ventaja para las compras en Argentina (el índice aumentó 12,7%), seguido de Chile (10,2%) y Brasil (5,1%). Por debajo de la suba promedio del índice se ubicaron los países de la Unión Europea (2,6%) y EEUU (0,4%).

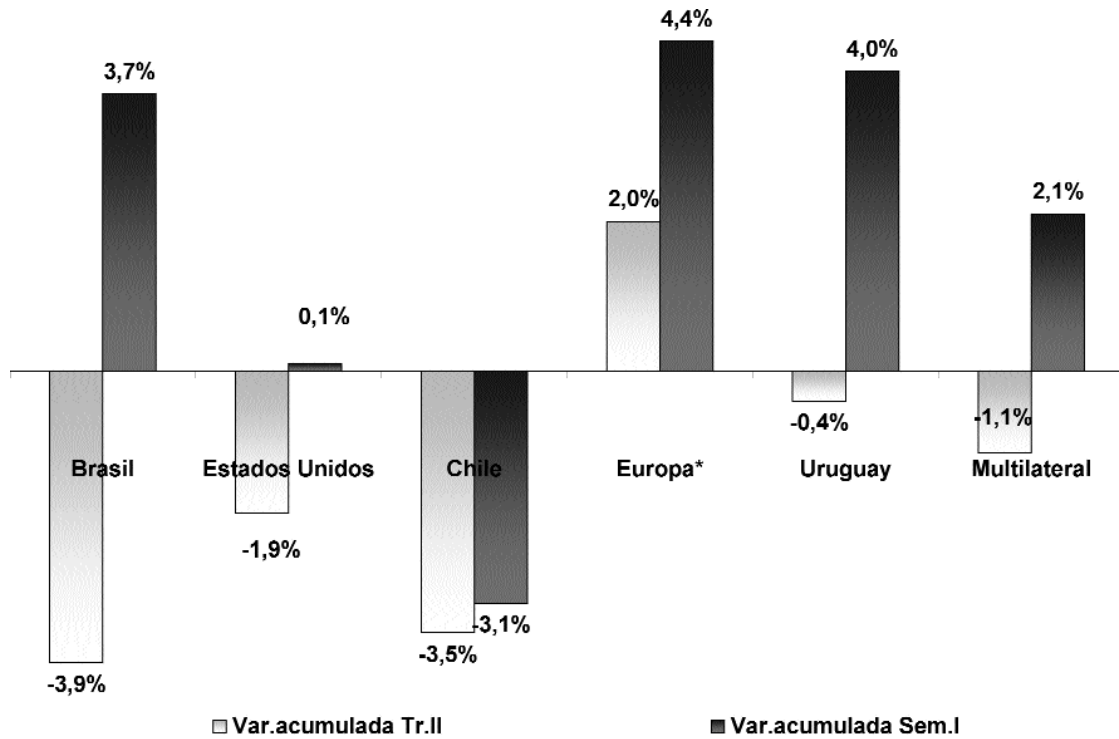
Como en la comparación interanual, también en el acumulado del primer semestre, el peso argentino ganó competitividad, por una suba en el índice de 2,1%. En este caso, la reducción de la competitividad real argentina se produjo no sólo contra México (el índice se redujo 7,9%), sino también contra Chile (3,1%). En forma contrapuesta, la mayor depreciación del peso (ganancia de competitividad) se verificó contra el euro (4,4%), el peso uruguayo (4%) y el real brasileño (3,7%).

⁶ Los orígenes considerados son Brasil, Estados Unidos, Chile, países de la Unión Europea, Reino Unido, Uruguay, México, Paraguay e Israel. 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.

⁷ Cabe destacar que el índice de competitividad está construido tomando en consideración el nivel general del IPC, que a junio había crecido 11% en términos interanuales.

GRÁFICO A-VIII-7

TURISMO. VARIACIÓN DEL ÍNDICE DE COMPETITIVIDAD REAL TURÍSTICA ARGENTINA FRENTE A LOS PRINCIPALES PAÍSES ORÍGENES DEL TURISMO RECEPTIVO A LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. ACUMULADO DEL TRIMESTRE II Y DEL SEMESTRE I 2006



* Eurozona

Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, GCBA.

Por otra parte, en relación con la situación inmediatamente anterior a la devaluación, la moneda que mayor apreciación real tuvo frente al peso -es decir, que mayor poder de compra ganó- es el euro: en junio de 2006 adquiría casi 2,7 veces lo que entonces; le sigue en magnitud de apreciación el real brasileño, que adquiere casi 2,5

veces lo que en aquel momento. En cambio, la moneda mexicana y la uruguaya son las que menor diferencia mostraron en junio respecto a su poder de compra previo a la devaluación (adquirían casi 70% más que en diciembre de 2001).

CUADRO A-VIII-4**TURISMO RECEPTIVO. ÍNDICE DE COMPETITIVIDAD REAL TURÍSTICA ARGENTINA FRENTE A LOS PRINCIPALES ORÍGENES DEL TURISMO EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. JUNIO DE 2006**

ORIGEN DE LA MONEDA	VARIACIÓN DE LA COMPETITIVIDAD REAL DEL PESO ARGENTINO EN JUNIO 06 RESPECTO A			
	MAR-06 (VAR.INTERTRIMESTRAL)	JUN-05 (VAR.INTERANUAL)	DIC-05 (VAR.ACUM.SEM.I)	DIC-01 (VAR.ACUM. DESDE FIN DE CONVERTIBILIDAD)
Brasil	-3,9%	5,1%	3,7%	144,4%
Estados Unidos	-1,9%	0,4%	0,1%	95,6%
Chile	-3,5%	10,2%	-3,1%	129,7%
Europa*	2,0%	2,6%	4,4%	166,9%
Uruguay	-0,4%	12,7%	4,0%	69,0%
México	-7,4%	-6,6%	-7,9%	64,2%
Multilateral	-1,1%	4,2%	2,1%	123,9%

* Eurozona

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. La variación positiva indica ganancia de competitividad real argentina, en tanto que el cambio negativo, pérdida.

Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, GCBA.

El seguimiento del IPC-GBA elaborado por el INDEC, en su apertura por capítulos, permite ver la evolución diferenciada de los precios de bienes y servicios de consumo turístico, agregando información a la dinámica anteriormente presentada de los tipo de cambio reales.

En junio de 2006 se verificó un incremento interanual de 19,1% en los precios del rubro *Turismo*⁸, por encima del aumento del nivel general que fue de 11%. Si se focaliza en el acumulado del primer semestre de 2006, el aumento del rubro *Turismo* fue de 2%, por debajo de la suba general (4,9%).

OFERTA TURÍSTICA: LA EXPANSIÓN HOTELERA DE LOS ÚLTIMOS AÑOS

En los últimos años, la oferta de alojamiento de la Ciudad de Buenos Aires se fue incrementando al compás del *boom* del turismo. Acompañando el crecimiento de la demanda, la industria hotelera en la Ciudad de Buenos Aires proporciona diferentes tipos de comodidades de acuerdo con el objetivo del viaje, el gusto y las posibilidades económicas del visitante.

La expansión de hoteles pertenecientes a las grandes cadenas internacionales es un aspecto a

destacar del crecimiento de la oferta de alojamiento en la Ciudad. De acuerdo con el último dato disponible, la Ciudad de Buenos Aires contaba en el mes de abril de 2006, con 21 hoteles de 5 estrellas, 52 hoteles de 4 estrellas, 52 hoteles de 3 estrellas, 32 hoteles de 2 estrellas, 20 hoteles de 1 estrella y 29 *aparts*.

Asimismo, en el año 2005, en la participación por categoría de los hoteles contabilizados se observa que los hoteles de 5 estrellas participan en 8,5%, mientras que el 47,8% corresponde a los hoteles de 3 y 4 estrellas. Por su parte, los *aparts* participan en 8,5% y los hoteles de 1 y 2 estrellas lo hacen en 31,2% entre ambos. La participación en términos de habitaciones y plazas es superior para 4 y 5 estrellas, en detrimento de los establecimientos de 1, 2 y 3 estrellas. Así, los hoteles de 5 estrellas significan 25% de las habitaciones disponibles y 22,5% de las plazas, al tiempo que los hoteles de 4 estrellas aportan el 30% de las habitaciones y el 29,2% de las plazas.

El Cuadro A-VIII-4 brinda una visión global de la evolución de los alojamientos turísticos. Se observa que desde el año 1997, el número de hoteles de 5 estrellas en la Ciudad creció 110%, al tiempo que los hoteles de 3 estrellas crecieron 68% y los *aparts* 61%⁹.

⁸ Incluye los productos más frecuentemente consumidos por los no-residentes: *Transporte por turismo, Combustible y Peaje por turismo, Transporte Público por turismo, Alojamiento y Excursiones, Alojamiento, y Excursiones y Paquetes turísticos.*

⁹ Al respecto, véase la sección Turismo, en *Coyuntura Económica de la Ciudad de Buenos Aires* 16. Enero 2006.

Se destaca la apertura en el mes de julio del palacio *Duhau Park Hyatt Buenos Aires*, un hotel de lujo donde pasar la noche cuesta entre \$410 y \$5.000. El hotel cuenta con 165 habitaciones, 23 de las cuales se encuentran en el palacio, incluyendo 12 *suites*. Las otras 142 habitaciones, 27 de ellas en *suites*, están en el edificio nuevo contiguo.

Cabe acotar que, muchos nuevos hoteles no están categorizados y aun no se dispone de datos sobre la capacidad y nivel de ocupación de los *hostels* y otras modalidades alternativas de alojamiento que se sabe crecieron notablemente en los últimos años.

En este sentido, al aumento de la infraestructura hotelera, producto del desarrollo de los establecimientos de 1 a 5 estrellas y *aparts*, se agrega la notable expansión en los últimos años de *hostels* y hoteles *boutique*, *design* o temáticos¹⁰. Lo notable de este fenómeno es que muchos de estos emprendimientos abren sus puertas en barrios como Belgrano, Abasto, Palermo y San Telmo, entre otros. *My BA Hotel de Na Town & Country hotels* se instaló en el barrio de Belgrano con un establecimiento que cuenta

con 2 *suites*, 4 habitaciones de lujo y 2 *standard*, microcine, gimnasio y *spa*. Por su parte, en Palermo, mas específicamente en Las Cañitas, funciona el hotel *boutique 248 Finisterra* con 11 exclusivas habitaciones que recrean la estética argentina de principios de siglo XX. También en Palermo se destacan *Malabia House*, *Bo-Bo*, *La otra orilla*, *Five* y *Krista*. Por su parte, en San Telmo se están realizando obras en un viejo anticuario que se pasará a llamar *Mansión Vitraux*. Asimismo, en la zona del Abasto se destaca *Carlosvía* que está construido sobre la base estructural de una casona de 1920.

Estos establecimientos son escogidos por turistas que gustan del lujo, el diseño, la tecnología y un servicio personalizado de excelencia. Así, ante el avance del turismo se está produciendo una nueva forma de gestionar la hotelería que se adapta a los requerimientos de los turistas, cuidando los detalles más sutiles.

De acuerdo con lo informado por la Secretaría de Turismo de la Nación, se espera que la inversión en el sector hotelero en la Argentina en el año 2006 sea de \$1.400 M, impulsada especialmente por capitales internacionales.

CUADRO A-VIII-5

CANTIDAD DE HOTELES, HABITACIONES Y PLAZAS DISPONIBLES DE 1 A 5 ESTRELLAS, APARTS Y SIN CATEGORIZAR. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 1997-ABRIL 2006

PERÍODO	CATEGORÍA						SIN CATEGORIZAR	TOTAL	
	5 ESTRELLAS	4 ESTRELLAS	3 ESTRELLAS	2 ESTRELLAS	1 ESTRELLA	APART			
1997	10	40	31	36	29	18	7	171	
1998	10	44	36	39	28	17	9	183	
1999	10	44	38	39	27	19	13	190	
2000	10	48	38	40	27	24	23	210	
2001	13	52	44	41	29	23	13	215	
2002	15	51	41	41	27	24	11	210	
2003	16	52	42	40	26	27	10	213	
2004	16	52	42	41	26	27	14	218	
2005	20	56	56	43	30	29	s/d	234	
2006									
Abril	21	52	52	32	20	29	s/d	s/d	
	PARTICIPACIÓN POR CATEGORÍA								
2005	8,5%	23,9%	23,9%	18,4%	12,8%	12,4%	s/d	100,0%	

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

¹⁰ Los temas más recurrentes de estos hoteles son: el Tango, (como *Casaron Porteño*, *Complejo Tango*, *Telmotango*, *Mansión Dandi Royal* y *Hostel Clan*), la cultura (*Art Hotel*, *Youkali Kultur Hotel*) o gay (*Bayres Gay*).

CUADRO A-VIII-5 (CONTINUACIÓN)

CANTIDAD DE HOTELES, HABITACIONES Y PLAZAS DISPONIBLES DE 1 A 5 ESTRELLAS, APARTS Y SIN CATEGORIZAR. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 1997-ABRIL 2006

PERÍODO	CATEGORÍA						SIN CATEGORIZAR	TOTAL
	5 ESTRELLAS	4 ESTRELLAS	3 ESTRELLAS	2 ESTRELLAS	1 ESTRELLA	APART		
HABITACIONES DISPONIBLES								
1997	2.691	4.446	2.370	1.737	1.103	1.417	406	14.170
1998	2.581	5.109	2.653	1.897	1.038	1.091	639	15.008
1999	2.581	4.926	2.746	1.930	1.005	1.138	943	15.269
2000	2.581	5.352	2.737	1.973	1.005	1.414	2.361	17.423
2001	3.285	5.952	3.206	2.030	1.051	1.297	1.192	18.013
2002	3.818	5.562	2.986	2.026	1.026	1.317	918	17.653
2003	3.962	5.695	2.994	1.945	996	1.521	774	17.887
2004	3.962	5.695	2.994	1.963	996	1.521	1.176	18.307
2005	4.712	5.658	3.847	2.018	1.107	1.502	s/d	18.844
2006								
Abril	4.849	5.456	3.500	1.564	842	1.468	s/d	s/d
PARTICIPACIÓN POR CATEGORÍA								
2005	25,0%	30,0%	20,4%	10,7%	5,9%	8,0%		100,0%
PLAZAS DISPONIBLES								
1997	5.436	9.064	4.796	3.465	2.281	s/d	816	25.858
1998	5.196	10.386	5.369	3.799	2.150	s/d	1.306	28.206
1999	5.196	10.064	5.555	3.860	2.089	s/d	1.912	28.676
2000	5.196	10.926	5.537	3.946	2.089	s/d	4.609	32.303
2001	6.514	12.082	6.489	4.060	2.178	s/d	2.281	33.604
2002	7.617	11.468	6.291	4.031	2.144	2.642	1.794	35.987
2003	7.905	11.734	6.391	3.880	2.076	3.286	1.628	36.900
2004	7.905	11.734	6.296	3.880	2.076	3.286	1.628	36.805
2005	9.060	11.766	8.358	4.648	2.403	4.107	s/d	40.342
2006								
Abril	9.156	11.417	7.650	3.384	1.824	3.769	s/d	s/d
PARTICIPACIÓN POR CATEGORÍA								
2005	22,5%	29,2%	20,7%	11,5%	6,0%	10,2%		100,0%

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

OCUPACIÓN HOTELERA

De acuerdo con información provisoria de la Dirección General de Estadística y Censos del GCBA, en el primer trimestre del año 2006, las tasas de ocupación promedio más altas correspondieron a los hoteles de 5, 4 y 3 estrellas (76,2%, 70,2% y 61,9%, respectivamente). Por

su parte, los *aparts* se ubicaron en una tasa de ocupación promedio de 59,1% y los hoteles de 1 y 2 estrellas tuvieron una ocupación de 54% y 51,2%, respectivamente.

De la comparación interanual entre del promedio de ocupación hotelera del primer trimestre de 2006, se observa un crecimiento de 56,8% en la ocupación media de los hoteles de 1 estrella, al

tiempo que los hoteles de 5 estrellas experimentaron un aumento en la tasa de ocupación de 7,5%, mientras que los de 2 estrellas lo hicieron en un 5,7% y los de 3 estrellas 5,3%. Por su parte, los hoteles de 4 estrellas se mantuvieron sin cambios y los *aparts*, son los únicos que tuvieron un comportamiento levemente negativo (-9,8%).

En lo que respecta a las tarifas en pesos de hoteles de 1 a 5 estrellas y *aparts* en el mes de enero de 2006, último dato disponible, los niveles promedio variaron entre \$59 y \$396 según la

categoría, para una habitación doble estándar con baño privado.

En el mes de enero, las tarifas medias cobradas por los alojamientos de mayor categoría fueron las más altas, al menos desde la devaluación doméstica: \$396 para los de 5 estrellas, \$150 para los de 4 estrellas, \$127 para los *aparts* y \$100 para los establecimientos de 3 estrellas. Los incrementos más elevados con respecto al mes de enero de 2005 se produjeron también en los hoteles de 2 estrellas (35,6%), 4 estrellas (26,2%) y 1 estrella (24,4%).

CUADRO A-VIII-6

TASA DE OCUPACIÓN DE LAS HABITACIONES DISPONIBLES Y TARIFAS PROMEDIO POR CATEGORÍA. HOTELES DE 1 A 5 ESTRELLAS Y APARTS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2003-2005

PERÍODO	CATEGORÍA						TOTAL
	5 ESTRELLAS	4 ESTRELLAS	3 ESTRELLAS	2 ESTRELLAS	1 ESTRELLA	APART	
TASA DE OCUPACIÓN MEDIA							
2003	54,3	65,0	54,5	43,4	38,7	55,7	51,9
2004	66,4	70,7	60,6	51,2	46,0	67,9	64,0
Trimestre I	66,9	63,9	54,1	45,6	42,4	59,2	59,1
Trimestre II	59,8	66,5	57,3	50,3	43,2	61,1	59,6
Trimestre III	59,6	75,2	63,8	54,2	54,2	73,9	65,8
Trimestre IV	79,4	77,1	67,4	54,8	44,3	77,5	71,5
2005	70,5	74,9	65,9	52,1	45,8	66,7	67,1
Trimestre I	70,9	70,1	58,8	48,5	42,6	65,5	63,7
Trimestre II	61,7	72,2	61,8	51,5	44,7	62,5	62,8
Trimestre III	68,2	78,7	70,6	56,8	49,5	72,6	69,8
Trimestre IV	81,1	78,4	72,4	51,5	46,4	66,0	72,1
2006							
Trimestre I	76,2	70,2	61,9	51,2	54,0	59,1	s/d
TARIFA PROMEDIO (\$)							
2003	248,7	84,3	60,2	39,2	35,7	98,8	110,5
2004	303,0	104,0	73,0	49,0	45,0	116,0	136,0
Trimestre I	291,9	99,3	63,8	45,2	42,6	110,1	129,2
Trimestre II	284,5	102,8	70,6	47,7	44,3	108,6	130,1
Trimestre III	289,6	103,2	75,7	49,9	46,0	120,4	133,6
Trimestre IV	345,1	110,3	78,6	52,0	47,9	124,9	150,1
2005	359,7	132,3	88,9	58,1	53,5	127,4	171,5
Trimestre I	346,2	122,9	81,3	51,6	49,8	124	166,3
Trimestre II	337,5	124,9	84,8	53,9	51,9	122,5	165,2
Trimestre III	337,2	132,6	91,8	61,4	55,0	129,7	164,6
Trimestre IV	418,1	148,8	97,8	65,7	57,2	133,3	189,9
2006							
Enero	395,6	149,9	100,0	68,9	58,7	126,8	s/d

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

EVOLUCIÓN DE FERIAS Y CONGRESOS

El turismo de reuniones, entendido como uno de los segmentos que forman parte del turismo de negocios, es de gran importancia debido a que se trata de un sector del mercado turístico de alto gasto por visitante y proclive a extender la estadía más allá del evento.

Es importante destacar, que el turismo de reuniones ayuda a reducir la estacionalidad de la actividad turística ya que si bien septiembre, octubre y noviembre siguen siendo los meses preferidos para la realización de este tipo de eventos, los centros de convenciones se encuentran trabajando ininterrumpidamente desde mediados de marzo a mediados de diciembre.

Este segmento genera empleos generalmente calificados, al tiempo que desarrolla una cadena productiva en donde intervienen distintos actores, entre los que se destacan: las Asociaciones y Cámaras que promocionan las reuniones, los Organizadores Profesionales de Congresos dedicados a la planificación de las reuniones, los organismos que apoyan técnicamente la realización de los eventos y a brindar apoyo institucional, los gestores de destinos que detentan el conocimiento del destino elegido (así como también son especialistas en el diseño y la implementación de eventos, actividades y soluciones logísticas. Obviamente, también intervienen en esta cadena los servicios específicos del turismo de reuniones como los hoteles, el transporte, los centros de reuniones, etc.

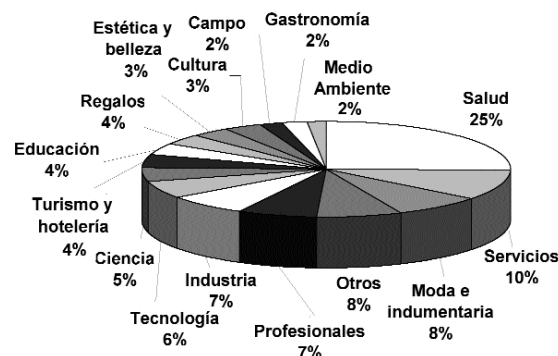
Durante el año 2005, el turismo de negocios ha tenido una excelente *performance* a nivel nacional y en la Ciudad de Buenos Aires en particular.

Como "termómetro" de la situación económica del país a partir del año 2003, se ha producido un notable y sostenido crecimiento de este sector. De acuerdo con un relevamiento realizado por el

CEDEM sobre congresos, ferias y exposiciones anunciadas¹¹, se espera para la segunda mitad del año 2006, la realización en la Ciudad de Buenos Aires de 185 eventos. Los complejos en la Ciudad que albergarían una mayor cantidad de congresos son: *Panamericano Buenos Aires Hotel & Resort*, *Sheraton Buenos Aires*, *La Rural* y *Costa Salguero*.

El relevamiento realizado nos permite ver la composición por temas de los eventos a realizarse hasta fin de año. En la misma se destaca *Salud* (25%), *Servicios* (10%) y *Moda e indumentaria* (8%) (Gráfico A-VIII-8).

GRÁFICO A-VIII-8
FERIAS, CONGRESOS Y EVENTOS SEGÚN TEMA.
PROYECTADO SEMESTRE II 2006



Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, GCBA, en base a datos de Subsecretaría de Turismo de la Ciudad, Predio Ferial La Rural, revista *Perspectiva* y *Costa Salguero*.

Es importante señalar que se está avanzando hacia la calidad certificada de organizadores y proveedores de exposiciones y congresos. Esta certificación está orientada a generar las condiciones óptimas para el desarrollo de sistemas integrales de gestión de calidad y distinguir a los integrantes del sector turístico por sus prácticas de excelencia en la prestación de servicios.

¹¹ Fuente: Revista *Perspectiva* y páginas web del *Predio Ferial La Rural*, *Costa Salguero* y *Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires*.

OTROS SEGMENTOS DEL TURISMO EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

Al compás del *boom* turístico en la Ciudad se ha desarrollado el circuito *gay*. Actualmente hay más de 200 restaurantes, bares y locales de indumentaria orientados a este segmento que es caracterizado por los operadores turísticos con las siglas DINK (*double income no kids*), que se caracteriza por una alta disposición al gasto en los destinos turísticos. En este sentido es de gran importancia el primer hotel lujoso de 5 estrellas de América y segundo en el mundo, destinado a huéspedes *gays* en la Ciudad de Buenos Aires. Este proyecto cuenta con una inversión de U\$S 3,5M y su inauguración está prevista para el otoño del próximo año en el barrio de San Telmo. Este hotel, llamado *Axel*, se erigirá sobre un predio de 1.400m².

Otro segmento que ha evolucionado es el llamado turismo de idiomas; a lo largo del año 2005 se ha producido una entrada masiva de estudiantes extranjeros al país y especialmente a la Ciudad de Buenos Aires. Esta modalidad de turismo es llevada a cabo por personas que tienen interés en visitar otro país, sus instituciones y reunirse con residentes de lugar con el objeto de ampliar sus conocimientos de cultura general e idiomas. En este sentido, se ha multiplicado el número de matriculados de origen extranjero en varias universidades, institutos educativos y centros de estudios. Sólo en las universidades públicas se inscribieron 657 estudiantes en el 2005, el doble de alumnos extranjeros que en el año 2004. La elección de la Argentina para cursar carreras de grado, posgrado o cursos de idiomas, entre otros, se vincula con el buen nivel educativo y los bajos costos relativos de las cuotas y gastos de estadía. En este aspecto, cabe destacar, que el español es la tercera lengua más hablada del mundo.

La Secretaría de Turismo de la Nación reunió a más de 45 centros educativos interesados en participar en el desarrollo del producto *Turismo Idiomático*, planteando la importancia de que se

agrupen en pos de fortalecer su institucionalización. Esto sucedió en el Segundo Encuentro de Turismo Idiomático organizado por la Secretaría de Turismo de la Nación (SecTur).

Otra noticia importante para el sector turístico es el "*Laboratorio de monitoreo de inserción laboral turística*" que busca realizar un seguimiento de las trayectorias laborales de los egresados. En el convenio trabajaran tanto la Dirección de Formación y calidad de la Secretaría de Turismo de la Nación como investigadores de la Facultad de Ciencias Sociales.

Finalmente, cabe destacar la repercusión que están teniendo la Argentina y la Ciudad de Buenos Aires en particular, en los medios de comunicación internacionales entre los que se encuentran: *The New York Times*, *The Independent*, la editorial de guías turísticas *Lonely Planet*, *Condé Nast Traveller*, y recientemente, Buenos Aires fue elegida como mejor destino turístico de Latinoamérica por la revista especializada en viajes *Travel Leisure*. Asimismo, ésta revista ubicó a la Ciudad a nivel internacional por sobre New York y San Francisco. Se distingue a Buenos Aires por sus atractivos turísticos, la amplia oferta cultural y gastronómica y la cordialidad de los habitantes.

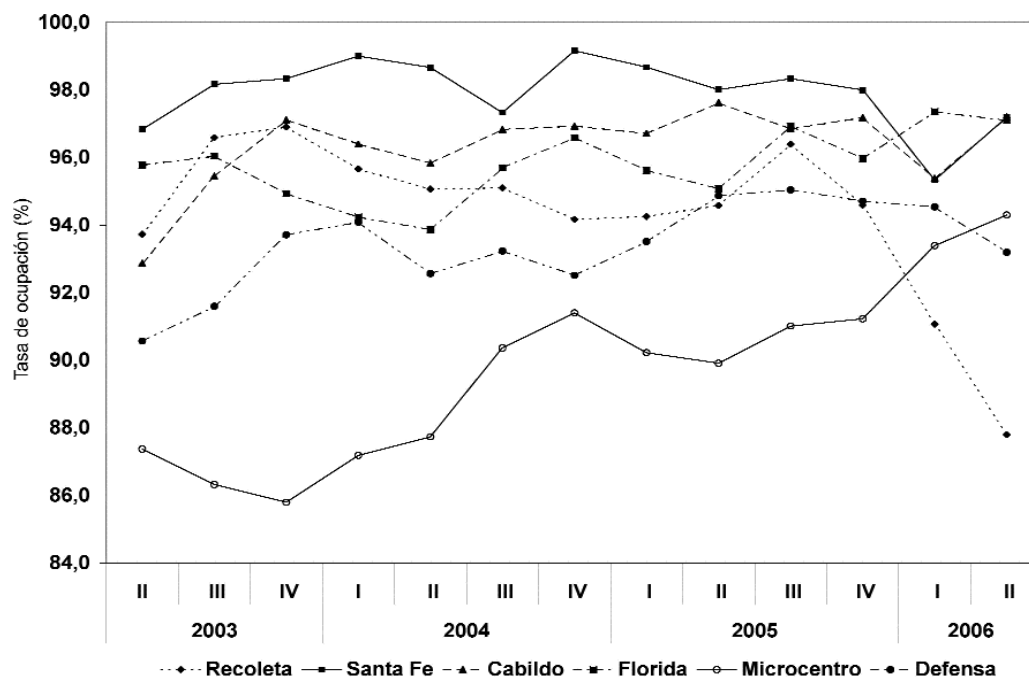
EJES COMERCIALES TURÍSTICOS DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

A partir del segundo trimestre de 2003, el CEDEM, realiza un relevamiento en las zonas comerciales más densas de la Ciudad de Buenos Aires.

El *boom* del turismo en la Ciudad ha ayudado a consolidar, en algunos casos transformar y por qué no impulsar zonas comerciales en la Ciudad. Por este motivo, es interesante mostrar la evolución de algunos ejes comerciales que son los de más frecuente elección para pasear efectuar compras por parte de los turistas, que arriban a la Ciudad, especialmente extranjeros: Recoleta, Santa Fe, Cabildo, Florida, Microcentro y Defensa (Gráfico 1)

GRÁFICO 1

EJES COMERCIALES TURÍSTICOS. TASA DE OCUPACIÓN DE LOCALES COMERCIALES (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. TRIMESTRE II 2003-TRIMESTRE II 2006



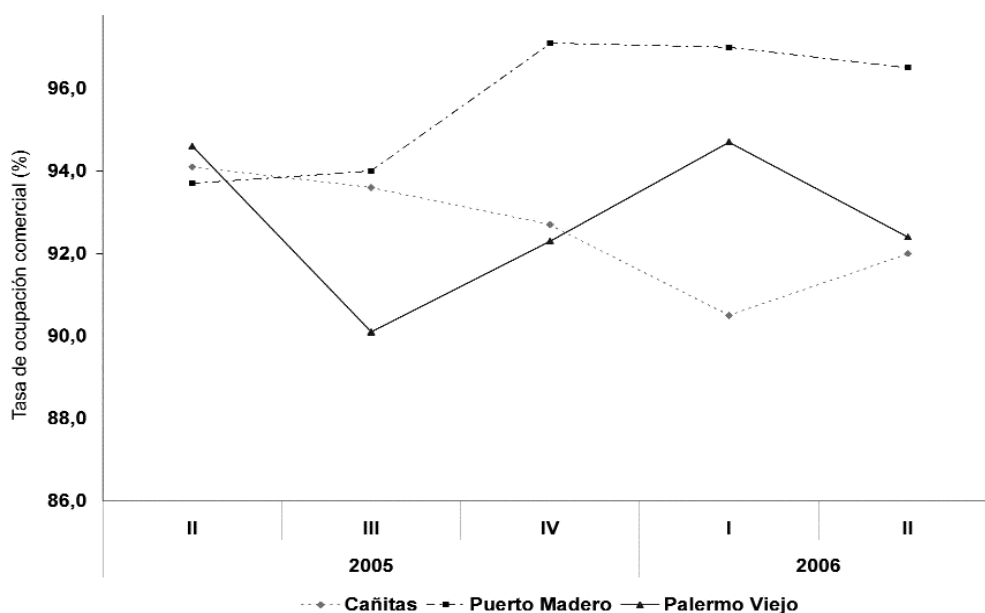
Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, GCBA en base a relevamiento propio.

El mayor crecimiento desde el segundo trimestre de 2003 es protagonizado por el eje Microcentro que ha incrementado su tasa de ocupación comercial en 7,9% alcanzando en el último trimestre relevado (segundo trimestre de 2006) una ocupación comercial de 94,3%. Por su parte, el eje Florida que siempre ha mantenido tasas de ocupación comercial mayores a 90%, creció en el período analizado 1,4% obteniendo su mejor *performance* en el primer trimestre de 2006 (97,4% de los locales relevados se encontraban ocupados). Ambos ejes se encuentran en la zona céntrica de la Ciudad.

El eje Defensa, ubicado en San Telmo, experimentó un marcado crecimiento de su tasa de ocupación durante el año 2003, fenómeno que se revirtió parcialmente durante el 2004 y que nuevamente cambió de tendencia a partir del primer trimestre de 2005. El incremento entre puntas es de 2,6 puntos porcentuales. La particularidad de este eje es el impacto que el turismo ejerce sobre la zona, ya que se está produciendo el cierre de locales "de barrio" y tradicionales, como las casas de antigüedades, para dar lugar a nuevos emprendimientos como alojamientos para turistas, casas de decoración o de diseño, entre otros, que son extraños a la tradicional fisonomía del barrio.

Por su parte, los ejes Cabildo, Santa Fe y Recoleta, los tres de la zona Norte de la Ciudad, si bien tienen altas tasas de ocupación comercial, muestran comportamientos dispares, especialmente en el caso de Recoleta. Cabildo es el eje que manifiesta mayor crecimiento con respecto al segundo trimestre de 2003 (4,6%) en la zona Norte y Santa Fe es el que mayores tasas de ocupación ha mantenido a lo largo del período analizado. Recoleta, sin embargo, si bien en el cuarto trimestre de 2003 y en el tercer trimestre de 2005 tuvo una alta tasa de ocupación comercial (96,9% y 96,4% respectivamente) ha sufrido importantes fluctuaciones en su tasa de ocupación. Este fenómeno es acompañado del desarrollo de nuevas zonas de densificación comercial, tales como Puerto Madero, Las Cañitas y Palermo. Por este motivo el CEDEM comenzó a realizar a partir del segundo trimestre de 2005 un relevamiento en las calles de mayor aglutinamiento comercial de las zonas mencionadas¹².

GRÁFICO 2
EJES COMERCIALES TURÍSTICOS. TASA DE OCUPACIÓN DE LOCALES COMERCIALES (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. TRIMESTRE II 2003-TRIMESTRE II 2006



Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, GCBA en base a relevamiento propio.

¹² Para mayor información véase *Informe Trimestral sobre la Actividad Comercial en la Ciudad de Buenos Aires*, Nº 45, Junio de 2006. CEDEM, Ministerio de Producción, GCBA.

Se destaca que los tres nuevos ejes poseen desde el inicio del relevamiento tasas superiores a 90%. El eje Puerto Madero, que tiene una gran cantidad de locales dedicados a la gastronomía, ha mantenido desde el segundo trimestre de 2005 tasas superiores a 93,7%, al tiempo que Las Cañitas también se ha consolidado como un centro gastronómico, obteniendo su mayor tasa de ocupación comercial en el primer trimestre de 2005 (94,1%). Por su parte, en Palermo se han reproducido los locales dedicados a la gastronomía y al diseño, como así también se han multiplicado los comercios dedicados a la venta de indumentaria y a la venta de accesorios. La mayor tasa de ocupación de este eje también se produjo en el primer trimestre de 2006 (94,7%) (Gráfico 2).

Sin duda, el turismo ayuda a estimular el crecimiento de determinadas zonas comerciales, especialmente aquellas que se encuentran ubicadas en espacios escogidos por itinerarios turísticos. Ahora bien, las transformaciones urbanas no siempre son del agrado de los habitantes de estas zonas, que se ven impactados por el avance de transformaciones socioculturales y estéticas que resultan del cambio de determinados rubros comerciales orientados al consumo de los visitantes. En muchos casos, el desplazamiento de unos rubros comerciales por otros se debe al aumento de los precios de los alquileres de los locales, ocasionando el reemplazo de inquilinos que no pueden afrontar valores más elevados.

SÍNTESIS

- La Ciudad de Buenos Aires registró un nuevo *record* en el segundo trimestre de 2006 con la llegada de 3.882.643 turistas, de los cuales 1.679.565 son residentes en el extranjero y 2.203.077 son turistas nacionales. Este incremento representó 9,6% más que en el mismo período de 2005. En particular, la tasa de crecimiento del turismo internacional fue de 11,2% y la de turismo nacional, de 8,5%. Se reconoce una aceleración en el nivel de visitas con respecto al trimestre anterior, tanto para el total como para cada uno de los grupos de origen de los turistas.
- Cabe destacar que a partir del día 17 de octubre de 2006 y hasta el 12 de abril de 2006 se produjo el arribo de 108.619 cruceristas. Esto implicó un crecimiento de 66% de cruceristas con respecto a la temporada anterior. Asimismo, se incrementó el número de barcos, 73 contra 54 de la pasada temporada.
- De acuerdo con información provisoria de la Dirección General de Estadística y Censos del GCBA, la Ciudad de Buenos Aires contaba en el mes de abril de 2006 con 21 hoteles de 5 estrellas, 52 hoteles de 4 estrellas, 52 hoteles de 3 estrellas, 32 hoteles de 2 estrellas, 20 hoteles de 1 estrella y 29 *aparts*. Asimismo, las tasas de ocupación promedio más altas correspondieron a los hoteles de 5, 4 y 3 estrellas (76,2%, 70,2% y 61,9%, respectivamente). Por su parte, los *aparts* se ubicaron en una tasa de ocupación promedio de 59,1% y los hoteles de 1 y 2 estrellas tuvieron una ocupación de 54% y 51,2%, respectivamente.
- En el segundo trimestre de 2006, el índice del tipo de cambio real multilateral turístico, que permite seguir la evolución global del poder adquisitivo de las divisas de los principales orígenes del turismo extranjero en la Ciudad de Buenos Aires, tuvo una reducción de 1,1% respecto del trimestre anterior. En los últimos tres meses, hubo una leve merma en la capacidad de compra de las monedas extranjeras en la Ciudad. Las mayores reducciones ocurrieron para México (cayó 7,1% el índice bilateral de competitividad real turística), Brasil (3,9%) y Chile (3,5%). Entre los índices bilaterales de los principales orígenes del turismo receptivo, sólo se verificó una suba para el caso de la Unión Europea (2%), que por su peso en el total de visitas, morigeró la disminución del índice general
- El análisis de los vuelos partidos desde el Aeropuerto Internacional de Ezeiza y el Aeroparque Metropolitano Jorge Newbery identifica en el mes de julio a Brasil como el principal destino internacional, con 22,6% de los vuelos partidos. Le siguen Uruguay (17,1%), Chile (16,7%), y Estados Unidos (13,4%). Se destaca que el 68,7% de los vuelos partidos tienen como destinos países de América del Sur. Las provincias con mayor conexión aérea con la Ciudad de Buenos Aires en el período analizado fueron Córdoba (13,6%), Río Negro (12,7%), Mendoza (11,5%) y Misiones (8,9%).

A.IX. INDUSTRIAS CULTURALES

En el primer semestre de 2006 siguió consolidándose el crecimiento en los subsectores del libro, la música y la publicidad. En el caso del cine, hubo aumentos en la cantidad de estrenos, en la convocatoria de público a las películas de mayor taquilla y un repunte en el nivel de asistentes a salas de exhibición en el primer cuatrimestre de 2006, después de un año 2005 que había sido contractivo. Cabe recordar que estos subsectores -en los que la contribución de la Ciudad de Buenos Aires al producto y el empleo nacional es alta y, a su vez, participan con un porcentaje significativo de su producto bruto geográfico- habían sentido la prolongada crisis económica y sólo comenzaron a recuperarse hacia finales de 2002-principios de 2003.

En los casos del libro, la música y la publicidad, la demanda desde el extranjero se suma al dinamismo de un mercado interno revitalizado, tanto de bienes como de servicios¹. En primer lugar, la mejora de la economía doméstica implicó mayor disponibilidad de ingresos y disposición al gasto en bienes y servicios culturales, especialmente en los estratos socioeconómicos medio y alto. También se están sustituyendo importaciones, producto de un tipo de cambio elevado que hace más conveniente la compra de bienes y servicios de producción nacional (aunque con las restricciones propias de estos subsectores, donde la posibilidad de reemplazar unos consumos por otros es limitada). En el caso de los libros, se suman a los factores anteriores, las compras del Estado para distribuir entre alumnos

y bibliotecas escolares como parte de la campaña oficial de promoción del libro y la lectura que realiza el Ministerio de Educación. Por otro lado, la expansión de las exportaciones fue posible por las ventajas de competitividad ganadas tras la devaluación, que hicieron exportables bienes y servicios de calidad, internacionalmente reconocida por los profesionales, los técnicos, el diseño y las materias primas involucradas. El turismo extranjero, también en permanente crecimiento, siguió contribuyendo en 2005 a los incrementos en las ventas del sector de las industrias culturales, que son, en este caso, una forma de exportación en la que el traslado físico al exterior lo efectúa directamente el comprador².

En la primera parte de esta sección, se analiza la evolución de la producción de libros en el primer semestre de 2006. Las estadísticas muestran fuerte crecimiento en todas las variables, después de un nuevo record anual de títulos en 2005. En la segunda parte, se presentan las ventas en el subsector de la música en el mismo período, las que también manifiestan incremento, tanto en unidades comercializadas como en importes. 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 centers* en el primer cuatrimestre de 2006, indicador que tras las bajas del año anterior en un contexto de retracción mundial, con películas de menor convocatoria, retomó el crecimiento. Por último, se analizan los datos correspondientes a la producción de

¹ De acuerdo con la Encuesta sobre Consumos Culturales, de la Secretaría de Medios de Comunicación de la Nación (agosto del 2005), 3,1% del presupuesto familiar de los argentinos se destina al rubro Esparcimiento y Cultura.

² De acuerdo con la Encuesta en Puntos de Entrada a la Ciudad de Buenos Aires efectuada por el CEDEM, en 2003, la mitad de los turistas extranjeros compró por lo menos un libro, un disco o un artículo de tango durante su estadía.

publicidades cinematográficas en el país en los primeros seis meses de 2006, que muestran crecimiento en el número de comerciales, tanto de los destinados al mercado interno como al externo, al tiempo que sigue aumentando la cantidad de puestos de trabajo de técnicos, aunque a tasas relativamente bajas, por las disminuciones del segundo trimestre, en las que habría impactado fuerte el Mundial de Fútbol.

Cabe aclarar que las estadísticas presentadas corresponden a la producción y comercialización de bienes de las industrias culturales analizadas, pero también existen importantes servicios orientados al mercado extranjero, como los de diseño, diagramación, filmación, grabación y producción, entre otros, sobre los que no se dispone de estadísticas, pero que indudablemente están en expansión, generando alto valor agregado y empleo calificado.

LIBRO

En el segundo trimestre y en el acumulado del primer semestre de 2006, el subsector del libro es el que mejor desempeño mostró entre las industrias culturales.

De acuerdo con el registro ISBN³, en el segundo trimestre de 2006 se editaron casi 6.000 títulos en todo el país y se produjeron 25,6 millones de ejemplares, lo que significa una tirada media por título cercana a las 4.320 unidades. El crecimiento en la cantidad de títulos del trimestre, fue de 15,6% y el de ejemplares varias veces mayor (91,7%), por una fuerte suba en la tirada promedio (65,8%).

El incremento en títulos, ejemplares y tirada media durante el segundo trimestre de 2006 fue producto de aumentos simultáneos en novedades y reimpresiones: en el caso de los títulos, las novedades aumentaron 7% y las reimpresiones 55,5%, en tanto que en el caso de los ejemplares, las subas fueron de 87,5% y 113,2%

respectivamente. Por último, la tirada promedio creció 75,2% entre las novedades y 37,1% entre las reimpresiones⁴.

Cabe destacar que en el primer trimestre de 2006 ya se había verificado un importante incremento interanual en la cantidad de títulos (21,7%), pero se había producido una leve baja en el total de ejemplares (1%) por un descenso en la tirada promedio (18,7%). En el caso de la reducción en los ejemplares, la causa había sido la merma entre las novedades (11,6%), en tanto que en el de la tirada media, la disminución había sido generalizada (19,2% en novedades y 2,8% en reimpresiones).

Observando la serie de producción de libros, se verifica una aceleración de la suba en la producción de títulos desde el cuarto trimestre de 2005, que se prolonga hasta el segundo trimestre de 2006 (Cuadro A-IX-1).

³ *International Standard Book Number*. Por ley 22.399/81 todo libro editado en la República Argentina deberá llevar impreso este número del Sistema Internacional Normalizado para Libros. Su administración está a cargo de la Cámara Argentina del Libro.

⁴ Dado que no todas las reimpresiones 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 1999-2006

PERÍODO	CANTIDAD			VARIACIÓN INTERANUAL		
	TÍTULOS	EJEMPLARES	TIRADA MEDIA	TÍTULOS	EJEMPLARES	TIRADA MEDIA
1999	14.351	71.546.755	4.985			
2000	13.172	73.153.203	5.554	-8,2%	2,2%	11,4%
2001	13.428	59.008.384	4.394	1,9%	-19,3%	-20,9%
2002	10.275	33.715.218	3.281	-23,5%	-42,9%	-25,3%
2003	14.356	38.096.586	2.654	39,7%	13,0%	-19,1%
2004	18.779	55.911.733	2.977	30,8%	46,8%	12,2%
Trimestre I	4.163	14.028.783	3.370	48,5%	81,6%	22,3%
Trimestre II	4.128	12.437.165	3.013	18,0%	28,7%	9,1%
Trimestre III	5.200	15.737.287	3.026	26,5%	52,7%	20,7%
Trimestre IV	5.288	13.708.498	2.592	34,1%	31,8%	-1,8%
2005	21.315	75.048.601	3.521	13,5%	34,2%	18,3%
Trimestre I	4.316	20.599.815	4.773	3,7%	46,8%	41,6%
Trimestre II	5.127	13.349.102	2.604	24,2%	7,3%	-13,6%
Trimestre III	5.849	21.394.456	3.658	12,5%	35,9%	20,9%
Trimestre IV	6.023	19.705.228	3.272	13,9%	43,7%	26,2%
2006						
Trimestre I	5.254	20.391.735	3.881	21,7%	-1,0%	-18,7%
Trimestre II	5.926	25.588.073	4.318	15,6%	91,7%	65,8%
Acumulado Tr. II	11.180	45.979.808	4.113	18,4%	35,4%	14,4%

Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, GCBA, en base a datos de la Cámara Argentina del Libro (CAL).

El crecimiento en la cantidad de títulos de los primeros dos trimestres de 2006 se sumó a los ascensos de 2004 y 2005, en que los títulos producidos habían tenido los niveles más altos de los últimos años⁵.

En el acumulado del primer semestre de 2006, se editaron 11.180 títulos en todo el país y se produjeron casi 46 millones de ejemplares. Estos niveles significan 18,4% más de títulos y 35,4% de ejemplares que en igual período del año anterior, por un aumento en la tirada promedio (4.113 ejemplares por título) de 14,4%.

De esta manera, a junio de 2006, se había producido 53% del total de títulos de 2005 y el 61% de los ejemplares de ese año. Cabe recordar que en 2005 se editaron más de 21.300 títulos y se produjeron 75 millones de ejemplares (13,5% y 34,2% más que en 2004 respectivamente, por un incremento en la tirada media de 18,3%). Se trató de un año con récord de títulos (el nivel más alto del que se tiene registro en el ISBN) y de ejemplares (máximo valor de los últimos 7 años), al tiempo que la tirada promedio fue la mayor desde 2002⁶.

⁵ Se trató de las cantidades máximas de títulos desde que comenzó a utilizarse el registro ISBN en el país, en 1982 (18.800 títulos en 2004 y 21.300 en 2005).

⁶ 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 la edición y aumento de la participación de firmas extranjeras. Los picos de producción anteriores ocurrieron 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 está muy lejos de los 5.500 ejemplares por título en promedio del año 2000, en parte por la mayor segmentación de la demanda.

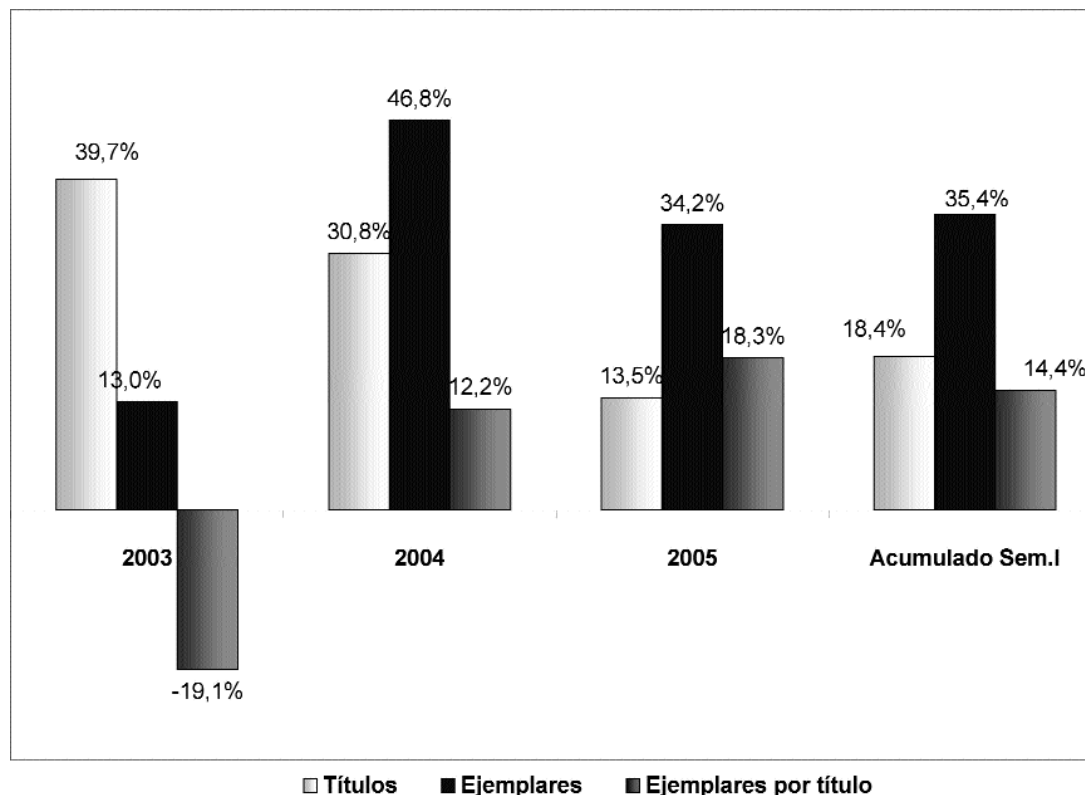
A pesar de lo alentador de las estadísticas anteriores, el consumo de libros en el país es bajo, con hábitos de lectura poco desarrollados en una parte importante de la población. Esto lo demuestran los resultados de la Encuesta sobre Consumos Culturales, elaborada por la Secretaría de Medios de Comunicación en 2005, que arrojan que 52% de los encuestados no leyó libro alguno durante el transcurso del último año (entre los que sí lo hicieron, leyeron un libro cada tres meses). De allí también surge que el gasto promedio en la compra de libros fue de \$55 por lector y por trimestre.

En el primer semestre de 2006, 77% de los títulos (y 81% de los ejemplares) correspondió a novedades, guarismos 7 y 5 pp por debajo de los

correspondientes al mismo período de 2005. Se trata de una alta proporción que se suma a los fuertes incrementos de producción, lo que da cuenta de una política empresarial más arriesgada que la de los primeros años posdevaluatorios, en los que se apostaba más a los éxitos comprobados (esto afectó la rentabilidad global pero mantuvo el riesgo en niveles más acotados, en un contexto de gran incertidumbre). Vale la pena recordar que el lanzamiento de una novedad involucra un alto riesgo para la editorial, que nunca puede prever la respuesta real del público. Las reimpressiones representan una inversión que ofrece menos riesgo pero a la vez menor rentabilidad y es la combinación justa con las novedades la que sostiene el negocio (Gráfico A-IX-1).

GRÁFICO A-IX-1

INDUSTRIA DEL LIBRO. REGISTRO DE TÍTULOS, EJEMPLARES Y TIRADA MEDIA EN EL ISBN. VARIACIÓN INTERANUAL (%). ARGENTINA. AÑOS 2003-2005 Y SEMESTRE I 2006



Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, GCBA, en base a datos de la Cámara Argentina del Libro (CAL).

Una de las principales preocupaciones del sector es el fuerte avance de la *piratería* en los últimos años, es decir de la producción y venta de libros sin autorización de la editorial. Como la práctica resulta rentable a gran escala, generalmente se trata de copias de *best sellers*. Hasta hace poco, el problema de la *piratería* -central en los subsectores de la música y del video- no era prioritario de resolver para las editoriales, frente a un mayor perjuicio a la violación de los derechos de propiedad intelectual mediante la reprografía (fotocopiado ilegal), hacia donde se orientaban casi exclusivamente las acciones⁷.

Otra de las dificultades que enfrentan las PyMEs editoriales es la escasez de recursos para llevar adelante campañas de publicidad y lograr espacios visibles en librerías para la exhibición de su producción. En atención a esto, a mediados de año, la Subsecretaria de Gestión e Industrias Culturales del GCBA puso en marcha el Programa *Opción Libros*. Su objetivo es el de fomentar y promover las ediciones de calidad de las pequeñas y medianas editoriales de la Ciudad de Buenos Aires (18), mediante la creación de espacios diferenciados de venta al interior de las librerías y una apoyatura de prensa, con fuerte difusión para las 44 librerías adheridas⁸.

Por último, cabe destacar que por segundo año, las cámaras del libro acordaron con el Ministerio de Educación no aumentar los precios de los textos. El documento fue firmado en febrero por la Subsecretaria de Defensa del Consumidor y los representantes de la Cámara Argentina del Libro y de la Cámara Argentina de Publicaciones.

MÚSICA

El subsector de la música también tuvo un muy buen desempeño en el segundo trimestre de 2006, como lo muestran los datos sobre ventas a distribuidores de la Cámara Argentina de Productores de Fonogramas y Videogramas (CAPIF)⁹. En el período, se vendieron 3,9 millones de unidades de audio (en formatos CD, casete, DVD y VHS), lo que equivale a \$ 78M. El aumento interanual ascendió a 11,2% en unidades y 15,2% en pesos, por un aumento de 3,6% en el precio promedio (\$ 20). Cabe destacar que en el segundo trimestre de 2006 se verificó una aceleración del crecimiento de las unidades vendidas, pues entre enero y marzo, la suba en las unidades vendidas había sido de 6,7% (3,1 millones de unidades). En el primer trimestre, el ascenso de los importes fue de 15,8%, con niveles de comercialización de \$69,1M.

En el acumulado de la primera mitad de 2006, las ventas de música ascendieron a 7,3 millones de unidades y \$147M, con un valor promedio por unidad de \$20. Estos niveles significan -con relación a los de igual período del año anterior- incrementos de 9,1% en las unidades comercializadas, 15,5% en los pesos corrientes y 6% en el precio promedio. De esta manera, a junio, se habían comercializado 47% de las unidades de todo 2005 y 48% de los importes. Dado que la inflación fue superior al incremento de precio de estos productos (11,5%), puede afirmarse que, en términos reales, el valor de los soportes fonográficos se redujo en los primeros seis meses del año, cosa que ya había ocurrido en el año 2005.

⁷ Al debate en torno al respeto de los derechos de autor que plantea la *piratería*, se suma el que trae *Google*, impulsando su ambicioso proyecto de crear una librería digital en Internet para ofrecer la primera gran colección de obras de dominio público (10.000 títulos). Por su parte una alianza que incluye a *Microsoft* y *Yahoo* pretende competir con la digitalización de los mejores libros del mundo, en honor a la Biblioteca de Alejandría.

⁸ A finales de 2005, se lanzó un nuevo catálogo de *Opción libros*, con una selección de autores y títulos de diversos géneros como ensayo, poesía, arte y novelas, incluyendo algunos libros de literatura infanto-juvenil. El 3 de agosto se realizará un relanzamiento del programa, con la novedad de que por cada libro que se venda del catálogo promovido, el comprador recibirá una antología de literatura argentina de regalo.

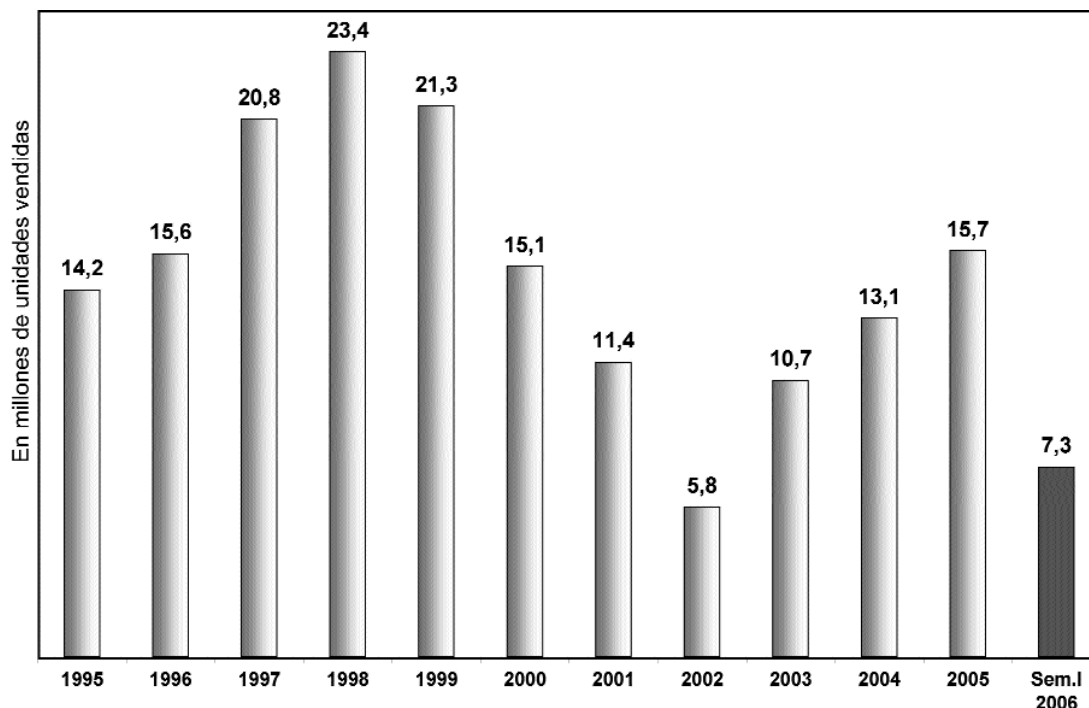
⁹ Datos provisionarios sin IVA, equivalentes al 95% del mercado de venta mayorista de música aproximadamente.

Cabe recordar que en 2005 se habían comercializado 15,7 millones de unidades, 20,1% más que en 2004. Estas ventas equivalieron a \$ 305,2M, es decir 28,2% más que en 2004, dado el aumento de 6,8% del precio medio¹⁰ (Gráfico A-IX-2).

En el caso de la música como en el del libro, cuando el ciclo está en alza, las firmas asumen una estrategia de incremento de títulos en sus catálogos, en atención a una demanda más segmentada.

GRÁFICO A-IX-2

INDUSTRIA DISCOGRÁFICA. VENTAS EN UNIDADES. ARGENTINA. AÑOS 1995-2005 Y SEMESTRE I 2006



Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, GCBA, en base a datos de la Cámara Argentina de Productores de Fonogramas y Videogramas (CAPIF).

El crecimiento interanual observado en la venta de copias del segundo trimestre se debió fundamentalmente al incremento en la comercialización de unidades de repertorio *Local* (25,6%). En cambio, la música en *Inglés y otros idiomas* (16,3%) y en *Español*, mostraron bajas interanuales de 5,2% y 2% respectivamente. La música clásica tuvo un fuerte incremento interanual (32,6%), pero por su baja participación, su impacto fue moderado¹¹. A diferencia de lo ocurrido con las unidades, la evolución de los

importes fue creciente para todos los repertorios. El mayor crecimiento ocurrió en la música *Clásica* (45,6%), seguida del repertorio *Local* (29,8%), en *Español* (7%) y en *Inglés y otros idiomas* (1,5%), por una también generalizada suba de precios (9,8% en la música *Clásica*, 9,2% en la música en *Español*, 7% en el repertorio *Inglés y otros idiomas* y 3,4% en la música *Local*)¹².

En el acumulado de la primera mitad de 2006, el crecimiento interanual en la venta de copias se

¹⁰ En 1998, el mejor año en términos de ventas del sector, se habían comercializado 23,4 millones de unidades. Después de ese pico, la industria de la música fue muy golpeada, no sólo por el deterioro económico del país y la caída de ingresos, sino también por el crecimiento estrepitoso de la *piratería* y el copiado hogareño, que se estima representó el 60% de las ventas del primer semestre de 2006. La recuperación de la industria no sucedió antes de 2003, sobre muy bajos niveles iniciales.

¹¹ Se excluyen de la enumeración los *Compilados*, por su baja participación en el total (0,4%).

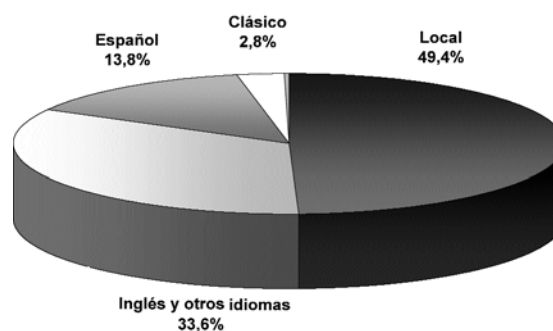
¹² Los precios (en promedio) más altos corresponden al repertorio *Clásico* y en *Inglés y otros idiomas*, en tanto que los de música *Local* y en *Español* son menores. Esto responde a estrategias diferenciadas por segmento de demanda, que toman en consideración -entre otros factores- los niveles de ingreso de los compradores y su propensión a la compra de estos bienes.

atribuye a todos los repertorios. El mayor ascenso fue para la música *Local* (16,4%); entre tanto, por debajo del promedio aumentaron la música *Clásica* (9%) y los repertorios en *Español* (5,9%) y en *Inglés y otros idiomas* (1%). Si el reordenamiento se hace por aumento de los importes vendidos, el repertorio *Clásico* se adelanta a la primera posición (25,2%) por su fuerte aumento en los precios. Le siguen en magnitud de suba la música *Local* (18%), en *Español* (14,9%) y en *Inglés y otros idiomas* (12,8%).

Durante el primer semestre, las participaciones de cada grupo dentro de las ventas totales (medidas en unidades) fueron: 49,4% del mercado para la música *Local* (3,6 millones de unidades vendidas), 33,6% para la música en *Inglés y otros idiomas* (2,5 millones), 13,8% para el repertorio en *Español* (1 millón) y 2,8% para la música *Clásica* (0,2 millones) (el resto corresponde a *Compilados*). En comparación con 2005, la participación del repertorio *Local* aumentó 3 puntos porcentuales, en detrimento de la música en *Inglés y otros idiomas* y del repertorio en *Español* (redujeron su porción en 2,7pp y 0,4pp respectivamente) (Gráfico A-IX-3).

En el primer semestre de 2006, 8 de los 20 discos más vendidos en los comercios minoristas en cada mes en promedio correspondieron a repertorio nacional. Otros 7 títulos fueron de repertorio en *Inglés y otros idiomas* y 6 en *Español*. En el mismo *ranking*, la compañía que más frecuentemente apareció fue *Sony-BMG*. Cabe destacar que la alta participación de la música local en el total de unidades comercializadas y la frecuencia con que aparecen álbumes de artistas nacionales en los *ranking* de los más vendidos, son fenómenos que no sólo ocurren en Argentina, sino que se repiten en la mayor parte del mundo, mostrando la preferencia del público por las producciones autóctonas.

GRÁFICO A-IX-3
INDUSTRIA DISCOGRÁFICA. DISTRIBUCIÓN DE LAS VENTAS EN UNIDADES POR REPERTORIO. ARGENTINA. SEMESTRE I 2006



Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, GCBA, en base a datos de la Cámara Argentina de Productores de Fonogramas y Videogramas (CAPIF).

En cuanto a los soportes, el CD mantuvo su participación en las ventas de audio en el primer semestre de 2006, con 92% del total. Por su parte, la comercialización de DVDs creció 57% en los primeros seis meses del año y si bien todavía es bajo el nivel de ventas (425.000 unidades en el semestre), su permanente aumento con la simultánea reducción en los precios en los últimos meses resulta importante¹³. El cambio de sistema de reproducción es un dinamizador del mercado de la música porque genera la necesidad de los consumidores de renovar sus colecciones de películas y música al reemplazar los soportes por otros más modernos que se adapten a las nuevas tecnologías. Cabe recordar que a comienzos de la década del noventa, el formato más utilizado en el mundo era todavía el de los casetes, con más de la mitad de las unidades vendidas; ya en 2001, los CDs representaban tres cuartas partes de las ventas mundiales y, en particular en Latinoamérica, en 2000 significaban el 90% de las unidades.

Si bien la dinámica de la comercialización de música en Argentina en lo transcurrido de 2006 es

¹³ También se incrementaron notablemente las ventas de aparatos reproductores de DVD, lo que genera buenas perspectivas para el mercado en el futuro.

alentadora, no se espera retornar a los niveles de unidades comercializadas de finales de la década del noventa, dado que el avance de la *piratería* es muy importante y a nivel local significa más de la mitad del mercado. A nivel mundial, la *piratería* constituye la dificultad más grande del subsector de la música para crecer, porque el consumo de música existió y existirá siempre. Según la IFPI (*International Federation of the Phonographic Industry*), la *piratería* musical es el factor que más ha contribuido a la caída de ventas de música en todo el mundo, por unos U\$S 6MM en los cinco últimos años. Esa caída ha sido de 50% en Alemania, 43% en Dinamarca, 35% en Holanda, 25% en Hong Kong y 24% en Italia, países todos ellos en los que la penetración y capacidad de la banda ancha se ha incrementado rápidamente.

Según un reporte de julio de IFPI, en 2005 se vendieron 20 mil millones de canciones *piratas* en todo el mundo (unos mil millones de discos), redundando en ganancias por U\$S 9,5 MM. Estos niveles significan que uno de cada tres discos vendidos el año pasado en el mundo es ilegal. El reporte indica una lista de 10 países donde los esfuerzos por fortalecer la lucha contra la *piratería* deben ser mayores: Brasil, Canadá, China, Grecia, Indonesia, Italia, Corea, México, Rusia y España. También se refiere a los esfuerzos que la industria está desarrollando en torno a la educación pública, con el apoyo de gobiernos de países como Austria, Italia, Irlanda y Hong Kong.

A finales de julio, la empresa australiana *Sharman Networks*, propietaria del programa *Kazaa*, anunció que pagará U\$S 100M a las cuatro discográficas más importantes del mundo (*Universal Music*, *Sony BMG*, *EMI* y *Warner Music*) por los daños generados a la industria y, en adelante, sólo ofrecerá música paga. Esto significa que pasará a convertirse en un servicio legal, para evitar que prosiga una demanda por violación de derechos de propiedad intelectual. En su pico de popularidad, *Kazaa* llegó a contar con casi 4 millones de usuarios simultáneos en el

mundo entero y en mayo de 2003, *Kazaa* fue declarado por *Sharman Networks* el *software* más bajado de la historia, con 239 millones de adquisiciones.

Recientemente, Argentina se convirtió en el primer país latinoamericano en el que la industria fonográfica decidió ampliar sus acciones legales contra la *piratería* por Internet. En el país, se bajan ilegalmente unas 286 millones de canciones al año¹⁴. Se trata de una campaña emprendida por la industria contra quienes intercambian masivamente por Internet archivos con música descargada en violación de los derechos de autor (usuarios de las más importantes redes conocidas por las siglas inglesas P2P, *peer-to-peer* o redes entre iguales).

En 2006 se lanzó la página web *www.10musica.com*, desde las que se puede descargar música legal en formato de archivo a cambio de un pago realizado con tarjeta de crédito, de débito o un prepago (existen en el mundo 360 sitios que ofrecen 3 millones de canciones). Esta modalidad abarata los costos de producción, comercialización y distribución y reduce el precio final, por lo que se reducirían los incentivos para consumir música *pirata*. También brinda la posibilidad de bajar canciones en lugar de álbumes completos, pero tiende a hacer perder la concepción del disco como objeto, con la información completa de quienes lo realizaron, un arte de tapa y otros contenidos impresos¹⁵.

En 2005, la *piratería* en la Argentina significó 60% del mercado y \$ 125M (21 millones de discos). En relación a la música digital, un estudio de *Cuore Consumer Research para CAPIF*, estima que los argentinos descargan 412 millones de canciones por año, lo que equivale a 31 millones de discos. Las acciones *antipiratería* de APDIF, se concentran en la comercialización y los laboratorios, que son las fuentes de financiamiento de toda la cadena de valor que funciona al margen de la legalidad.

¹⁴ De acuerdo con la Encuestas sobre consumos culturales de la Secretaría de Medios de Comunicación de la Nación, entre quienes compraron música en el último año (40% aproximadamente), 40% lo hizo de copias *piratas*.

¹⁵ Otra forma novedosa de luchar contra la *piratería* está ocurriendo en España. Allí, un nuevo sello discográfico distribuye sus ediciones en forma gratuita para evitar la *piratería* y a la vez apoyar nuevos talentos. Así surgió la idea de editar discos sin costo para el consumidor y distribuirlos gratis en restaurantes, tiendas, gimnasios o peluquerías. Para que esto sea posible se creó un sistema para cubrir gastos y conseguir ganancias: los libros con información incluidos en los CDs contienen publicidad.

En la actualidad, existe una fuerte discusión teórica sobre los efectos de la *piratería* sobre los resultados de las empresas y el bienestar de los consumidores¹⁶. Mientras algunos autores demuestran que la existencia de productos *piratas* reducen los beneficios de las firmas, disminuyendo los incentivos a mejorar la calidad en el largo plazo y/o la variedad, otros contraponen sus argumentos mostrando la existencia de externalidades de red y concluyendo entonces que aún cuando la *piratería* aumente la cantidad de copias ilegales utilizadas, hace crecer la demanda legal de unidades.

Según algunos trabajos, incluso si no existieran economías de red, el productor puede beneficiarse con la *piratería* si realiza una diversidad de productos y el usuario puede probarlos sin costo. De lo anterior se desprende que la posibilidad de bajar música gratis aumentaría la propensión de los usuarios a pagar por el producto, una vez que hubieran comprobado que se ajusta a su gusto. De esta manera, si se cumplen algunas condiciones, las firmas mejoran sus ingresos en presencia de *P2P*, porque logran captar consumidores que no hubieran gastado en música si no hubieran tenido la posibilidad de conocer las propiedades de la obra a través de una muestra. Estas son personas clasificadas como "con un interés intermedio" en el producto, que primero necesitan bajarlo y luego -sólo si les gusta- comprarán la canción o el álbum. El *matcheo* que permite el *P2P* entre la oferta y la demanda, puede superar los efectos negativos "de competición" de un producto *pirata* (desplazamiento de un producto legal por uno ilegal de menor costo, aún cuando sea un sustituto imperfecto). Esta conclusión altera el modelo mismo del negocio, porque la muestra resulta una herramienta más adecuada para aumentar las ventas que las campañas de promoción.

De todas maneras, estos estudios están realizados en países centrales, cuyas características culturales, sociales y económicas difieren significativamente de los países en desarrollo. En

países como la Argentina, la fuerza de estas conclusiones es discutible.

Los artistas también pueden beneficiarse con la *piratería*, si su ganancia por el aumento de otros ingresos por su mayor popularidad (conciertos en vivo, presentaciones de TV, venta de *ringtones*, etc.) más que compensa las pérdidas por derechos de propiedad intelectual.

CINE Y PUBLICIDAD CINEMATOGRAFICA

En los primeros tres meses de 2006, el nivel de asistencia de público a cines volvió a reducirse, después de un año 2005 en el que se había producido una caída interanual cercana a 9%. Esta reducción había ocurrido sobre un año 2004 que había resultado el récord de los últimos 20 años en Argentina (41,3 millones de espectadores) y también había sido extraordinariamente dinámico en los principales mercados del mundo. La reducción en la asistencia a cine argentino durante 2005 fue más profunda que para el total general (19%), con 16 estrenos menos. Se aclara, que la disminución en la cantidad de asistentes en 2005 ya se anticipaba, por la menor cantidad de películas programadas con atracción masiva (en 2004 habían coincidido varias superproducciones con un nivel de público extraordinario).

La información de asistencia de público a cines en *shopping centers* generada por el INDEC - aproximación a la cantidad de asistentes totales del distrito-, indica que en el primer trimestre de 2006 se vendieron 922.300 entradas en las 34 salas de cine ubicadas en centros de compra de la Ciudad de Buenos Aires, lo que implica una reducción interanual de 6,5%¹⁷. En lo que respecta a la cantidad de espectadores por sala, el promedio mensual en el primer trimestre fue de 8.800. La baja de la cantidad de espectadores en los *shoppings centers* fue en sentido contrario al

¹⁶ Los antecedentes a los estudios específicos para la industria discográfica se encuentran en trabajos vinculados a la *piratería* y los derechos de propiedad intelectual en el sector del *software*.

¹⁷ Durante 2005, en estos establecimientos se concentró 34% del público de cine en la Ciudad y 10,3% del total de espectadores del país. Por cuanto una estimación del total de público en todo el país para el primer trimestre de 2006 sería cercana a 9 millones (12,6 millones entre enero y abril).

aumento en las ventas registradas por estos centros de compra y se explica fundamentalmente por la ausencia de propuestas de convocatoria masiva¹⁸.

En abril, hubo un importantísimo aumento en el número de espectadores a salas de centros de compras de la Ciudad (45,9%) -el primero después de 8 meses de caída ininterrumpida-, que más que compensó la reducción de los tres meses anteriores. En consecuencia, la variación del acumulado del primer cuatrimestre (1,3 millones de asistentes) fue positiva (5,5%). Este incremento en el último mes disponible de la serie se explica fundamentalmente por el estreno de *La era de hielo 2*, que a junio, atrajo a 2,5 millones de espectadores en todo el país.

De acuerdo con estimaciones propias, la recaudación por venta de entradas en la Ciudad de Buenos Aires en el período enero-abril de 2006 fue cercana a \$ 32M.

En el primer trimestre de 2006 también se verificó una disminución en la cantidad de espectadores a las 113 salas de *shopping centers* del Conurbano bonaerense (1,8 millones de asistentes), que fue más profunda que en la Ciudad (8,9%). Pero también allí, hubo en abril una suba significativa (81,5%) que más que compensó la baja del trimestre anterior. De esta manera, en el acumulado enero-abril, el nivel de espectadores a salas de centros comerciales del Conurbano bonaerense ascendió 8,9%.

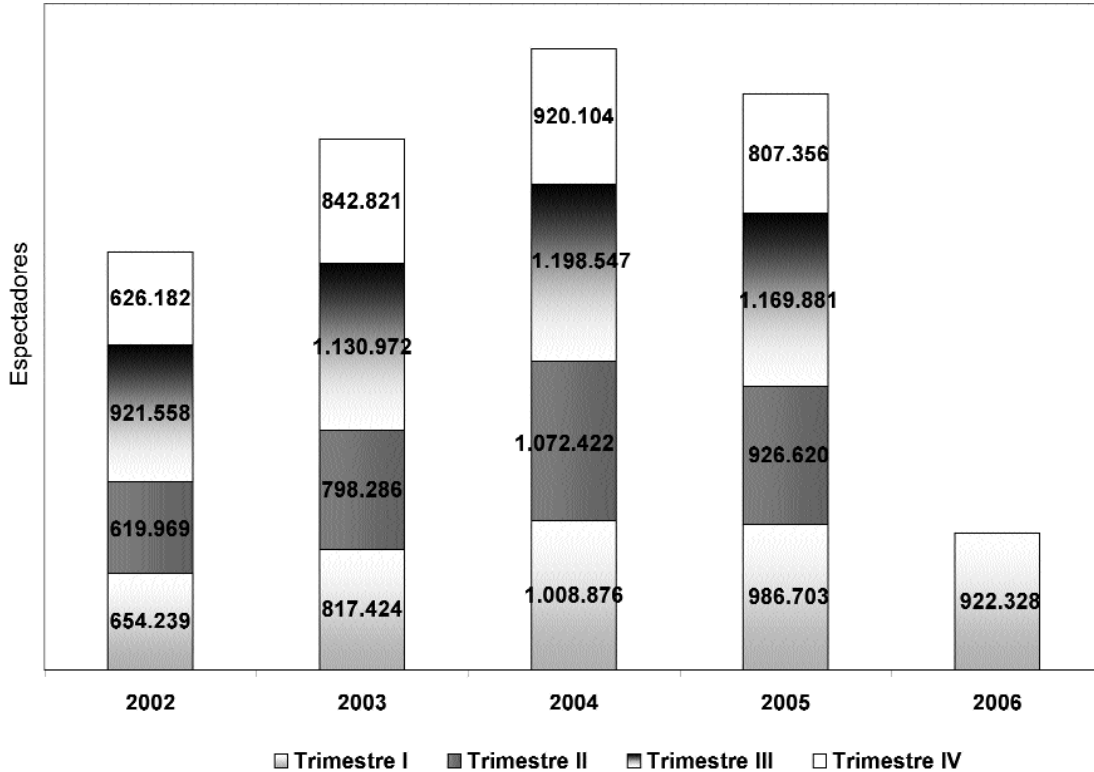
En términos agregados, en el primer trimestre de 2006, concurrieron a las 147 salas ubicadas en *shopping centers* de Área Metropolitana de Buenos Aires (Ciudad y Conurbano), 2,7 millones de personas, 8,1% menos que en igual período de 2005. Si se agrega el último dato disponible de abril, se concluye que en el primer cuatrimestre de 2006, la asistencia fue superior a 4 millones de espectadores, con un incremento interanual de 7,8% (Gráfico A-IX-4).

Las salas de cine ubicadas en *shopping centers* se distinguen por su avanzada tecnología y diseño (sonido *Dolby digital surround*, pantallas de pared a pared, salas tipo *stadium* y butacas ergonómicas), seguridad que ofrecen, 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 resto de las salas, que en la Ciudad de Buenos Aires es superior a \$8.

¹⁸ Al respecto, véase la sección *Comercio Minorista*, en esta misma edición.

GRÁFICO A-IX-4

SALAS DE CINE UBICADAS EN SHOPPING CENTERS. ESPECTADORES POR TRIMESTRE. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2002-2005 Y TRIMESTRE I 2006



Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, GCBA, en base a datos de la Encuesta de Centros de Compras del INDEC.

De acuerdo con un relevamiento propio sobre información publicada en diarios, en el segundo trimestre de 2006 se estrenaron 56 filmes, 7 más que en igual período de 2005 por mayor cantidad de estrenos europeos y norteamericanos. De este total, 29 de las películas son de origen norteamericano, 14 europeas, 9 argentinas y 4 de otras regiones. Esto significa una participación cercana a 52% para las películas estadounidenses, 25% para las europeas y 16% para las argentinas. En el primer trimestre, se habían estrenado otros 63 filmes, 10 más que entre enero y marzo del año 2005, incremento que en su mayor parte se explica por un número superior de estrenos europeos.

De lo anterior se desprende que en el acumulado de los primeros seis meses de 2006, se

estrenaron comercialmente 119 películas, 61 de ellas norteamericanas, 30 europeas, 19 argentinas (7 de ellas coproducidas con otros países), 1 latinoamericana y 8 del resto del mundo. Esto significa que en los primeros seis meses de 2006, 51,3% de los filmes fueron de origen norteamericano, otro 25,2% europeos y 16% correspondió a títulos argentinos. En términos de estrenos mensuales promedio, hubo casi 20; en particular, hubo 3,1 estrenos argentinos al mes, prácticamente la misma cantidad que en igual período de 2005¹⁹.

En el primer semestre de 2006 se registró una suba interanual de 17 estrenos, que se debe, en su mayor parte, al incremento de los europeos. De ahí resultó que estos títulos ganaran participación (8,5pp) al pasar de significar 16,7% en los

¹⁹ En este cálculo se incluyen las películas argentinas en coproducción con otros países.

primeros seis meses de 2005 a 25,2% en el período enero-junio de 2006. En contraste, los otros orígenes redujeron su porcentaje: Estados Unidos 4,6pp, Argentina 3,6pp y Latinoamérica 1pp. Vale la pena destacar que en los años posteriores a la devaluación, hubo un fuerte retroceso de la participación de filmes europeos y asiáticos, impactando negativamente sobre la diversidad cultural, en un contexto mundial de mayor segmentación de la demanda. Las películas de estos orígenes habían quedado en franca desventaja frente a la competencia de Hollywood (con el lanzamiento simultáneo en todo el mundo para evitar la *piratería* y cada vez con mayor número de copias) y el establecimiento a mediados de 2004 de la cuota de pantalla y la media de continuidad para los filmes nacionales²⁰.

En la actualidad, las películas europeas son las que tienen un mayor porcentaje de estreno exclusivo en salas de cine independiente (Cuadro A-IX-2).

En lo que respecta a las distribuidoras de cine y de acuerdo con información propia, *Distribution Company* fue la empresa (nacional) que más películas colocó en el primer semestre (18%), seguida de *Alfa* (13%) y *Columbia* (11%). No obstante, en términos de espectadores y recaudación, el negocio se concentra en *Fox*, *Buena Vista*, *Columbia*, *UIP*, y *Warner*. Cabe recordar que en 2005 el negocio estuvo controlado por estas 5 empresas de capitales extranjeros (77% de los espectadores y de la recaudación).

CUADRO A-IX-2

PELÍCULAS ESTRENADAS COMERCIALMENTE. CANTIDAD Y VARIACIÓN INTERANUAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. Años 2003-2006

PERÍODO	ARGENTINA	ESTADOS UNIDOS	EUROPA	LATINOAMÉRICA	OTRO	TOTAL
2003	52	99	57	7	11	226
Trimestre I	2	26	12	3	0	43
Trimestre II	12	24	15	1	5	57
Trimestre III	14	21	18	3	1	57
Trimestre IV	24	28	12	0	5	69
2004	58	106	46	10	11	231
Trimestre I	10	28	9	1	2	50
Trimestre II	15	27	7	3	2	54
Trimestre III	20	26	14	3	5	68
Trimestre IV	13	25	16	3	2	59
2005	42	101	35	5	16	199
Trimestre I	8	33	8	2	2	53
Trimestre II	12	24	9	0	4	49
Trimestre III	17	22	10	2	7	58
Trimestre IV	5	22	8	1	3	39
2006						
Trimestre I	10	32	16	1	4	63
Trimestre II	9	29	14		4	56
Acumulado Tr. II	19	61	30	1	8	119

Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, GCBA, en base a datos de *Cinesargentinos.com.ar* y relevamiento propio.

²⁰ A fines de junio de 2004, el INCAA reglamentó la exhibición de películas argentinas en las salas de todo el país, con la media de sala (cantidad de espectadores que un filme debe lograr de jueves a domingo para seguir en cartel) y cuota de pantalla (que obliga a exhibir al menos un filme argentino por trimestre en cada sala). El objetivo de estas medidas -previstas en la Ley de Fomento y regulación de la actividad cinematográfica de 1994 pero que no estuvieron reglamentadas hasta 2004- 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. Para más información, véase *La industria cinematográfica en Argentina: entre los límites del mercado y el fomento estatal* (Segunda edición). Pablo Perelman y Paulina Seivach. CEDEM, 2005.

CUADRO A-IX-2 (CONTINUACIÓN)

PELÍCULAS ESTRENADAS COMERCIALMENTE. CANTIDAD Y VARIACIÓN INTERANUAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2003-2006

PERÍODO	ARGENTINA	ESTADOS UNIDOS	EUROPA	LATINOAMÉRICA	OTRO	TOTAL
VARIACIÓN INTERANUAL (%)						
2004	11,5	7,1	-19,3	42,9	0,0	2,2
Trimestre I	400,0	7,7	-25,0	-66,7		16,3
Trimestre II	25,0	12,5	-53,3	200,0	-60,0	-5,3
Trimestre III	42,9	23,8	-22,2	0,0	400,0	19,3
Trimestre IV	-45,8	-10,7	33,3		-60,0	-14,5
2005	-27,6	-4,7	-23,9	-50,0	45,5	-13,9
Trimestre I	-20,0	17,9	-11,1	100,0	0,0	6,0
Trimestre II	-20,0	-11,1	28,6	-100,0	100,0	-9,3
Trimestre III	-15,0	-15,4	-28,6	-33,3	40,0	-14,7
Trimestre IV	-61,5	-12,0	-50,0	-66,7	50,0	-33,9
2006						
Trimestre I	25,0	-3,0	100,0	-50,0	100,0	18,9
Trimestre II	-25,0	20,8	55,6		0,0	14,3
Acumulado Tr. II	-5,0	7,0	76,5	-50,0	33,3	16,7
PARTICIPACIÓN						
Acumulado Tr. II	16,0%	51,3%	25,2%	0,8%	6,7%	100,0%

Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, GCBA, en base a datos de *Cinesargentinos.com.ar* y relevamiento propio.

La convocatoria de público de los estrenos nacionales en el primer semestre de 2006 ha sido magra. Si bien no se dispone de información para el conjunto de las 19 películas argentinas, se sabe que las dos más taquilleras -*Derecho de familia* y *Crónica de una fuga*-, atrajeron menos de 200.000 espectadores cada una. Su salida de la exhibición comercial coincidió con el estreno del *Código Da Vinci*, que se impuso con 208 copias. Es para destacar especialmente la buena *performance* de la primera, que se estrenó con sólo 7 copias y permaneció 9 semanas en cartel, distribuida por una empresa argentina (*Distribution Company*). Por su parte, *Crónica de una fuga* contó con 32 copias pero se sostuvo 3 semanas, distribuida por la extranjera *Fox*.

Las películas exhibidas en Buenos Aires durante el primer semestre de 2006, se estrenaron con 28 copias en promedio²¹. Estados Unidos superó

ampliamente este nivel, con 40 copias por título y un máximo de 208 copias para el *Código Da Vinci*. Por su parte, las películas nacionales, se estrenaron con una media de 26 copias, aunque si se excluye del cálculo a *Patoruzito 2*, que se estrenó con la extraordinaria cantidad de 140 copias, el promedio se reduce a 15 copias por filme. Las películas argentinas que, después de *Patoruzito 2*, encabezaron el *ranking* por cantidad de copias al momento del estreno fueron *Crónica de una fuga* (32 copias y 3 semanas en cartel), el documental *Amando a Maradona* (30 copias y 7 semanas en cartel) y *Una estrella y dos cafés* (28 copias, estrenada a mediados de junio y todavía en salas). Por último, las películas europeas, se estrenaron con 15 copias por filme; el número más alto de copias para este grupo de películas correspondió a *Valiant*, con 57 copias y se mantuvo 15 semanas en exhibición. Las cantidades de copias por origen resultan similares

²¹ El cálculo se realizó sobre una base de 79 filmes, de los cuales se dispone de información sobre copias al momento del estreno, es decir el 66% del total de películas estrenadas en el primer semestre de 2006.

a las estimadas por SICA para 2005, con la sola excepción de los filmes argentinos, que habrían incrementado significativamente su media (en 2005 había sido de 9,5 copias por película) (Cuadro A-IX-3).

CUADRO A-IX-3

CINE. PELÍCULAS ESTRENADAS EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. COPIAS PROMEDIO POR ORIGEN (ARGENTINA) Y PERMANENCIA EN CARTEL (CBA). SEMESTRE I 2006

ORIGEN	PROMEDIO COPIAS EN EL ESTRENO (ARGENTINA)*	PROMEDIO SEMANAS EN CARTEL (CBA)**
Argentina***	26,5	8,1
EEUU	39,9	7,0
Europa	15,4	6,0
Resto	sd	4,3
Total	28,0	6,7

* Cálculo efectuado en base al 66% de las películas sobre las que existe información sobre copias al momento de su estreno.

** Cálculo efectuado sobre las películas estrenadas en el primer semestre de 2006 que al 13/7/06 habían sido retiradas de exhibición comercial.

*** Incluye películas en coproducción.

Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, GCBA, en base a datos de *Cinesargentinos.com.ar* y relevamiento propio.

Durante los primeros seis meses de 2006, la permanencia promedio de las películas estrenadas en la Ciudad de Buenos Aires fue de 6,7 semanas (en este cálculo se considera únicamente los estrenos que al 13 de julio habían sido retirados de la exhibición comercial, es decir aquellos cuya duración en cartel ya estaba definida). También en este caso, la disparidad es grande entre los distintos orígenes de los filmes. Los títulos argentinos son los que mayor permanencia presentaron (8,1 semanas), seguidos de los norteamericanos (7 semanas), los europeos (6 semanas) y del resto del mundo (4,3 semanas). La prolongada duración de las películas argentinas se explica, al menos en parte, por la legislación vigente de la cuota de pantalla, que obliga a las salas a proyectar una cantidad mínima de películas nacionales en cada trimestre y a mantenerlas si alcanzan la media de continuidad.

Al 30 de junio, 2 títulos de Hollywood estrenados en 2006 habían superado los dos millones de espectadores: *La era de hielo 2*, con 2,5 millones de entradas vendidas, 132 copias y 8 semanas en

exhibición (un nivel de espectadores superior al de *Madagascar*, la película más vista de todo 2005) y *Crónicas de Narnia*, con 2,1 millones de espectadores (30 copias y 20 semanas en cartel). *Código Da Vinci*, todavía en cartel, lleva acumulados 1,3 millones de espectadores y fue estrenada con 208 copias. Estos filmes contaron con una fuerte inversión en publicidad y copias para exhibición. En conjunto, las 3 películas norteamericanas más vistas sumaron 5,8 millones de espectadores, en tanto que las 10 primeras (todas de origen estadounidense) significaron 8,1 millones de personas en las salas (más del 60% del total de asistencia)²². Cabe destacar que las películas argentinas más vistas, ocuparon las posiciones 15 y 17 del *ranking*. Con el estreno en julio de *Bañeros 3* y *El ratón Pérez*, con altos presupuestos para publicidad y un número importantísimo de copias (125 y 129 copias respectivamente), se espera que la participación del cine argentino en la demanda de entradas crezca significativamente y la presencia de títulos nacionales adelante posiciones en la lista de filmes más vistos del año.

²² En todo 2005, las primeras 10 películas sumaron 11,9 millones de espectadores, 60% menos que los 19 millones de asistentes de la decena de filmes más *taquilleros* de 2004.

También en el caso del cine, la *piratería* está generando nuevos y difíciles desafíos a las empresas para acrecentar su tasa de ganancia. Según la *Motion Picture Association of America (MPAA)*, la industria del cine estadounidense pierde anualmente más de U\$S 3MM a causa de las copias *piratas*. Por eso, 6 grandes estudios de Hollywood se unieron recientemente para luchar contra la *piratería* de películas, y financiarán el proyecto de investigación *Motion Picture Laboratories (MovieLabs)* para establecer tecnologías que impidan la copia no autorizada de películas (por ejemplo, para evitar grabaciones de video ilegales de los nuevos filmes en el cine o bloquear su intercambio en Internet).

CINE PUBLICITARIO

La relevancia del subsector de cine publicitario en la Ciudad de Buenos Aires radica en el valor agregado que genera y en la cantidad de puestos de trabajo que involucra. Se estima que hay más de 120 empresas dedicadas al cine publicitario en el país, la mayoría ubicadas en la Ciudad de Buenos Aires. De ellas, aproximadamente la mitad trabajaría en forma estable en la producción de publicidades; muchas combinan esta actividad con la de producción de cine y TV.

Tras un crecimiento acelerado en el número de producciones, el subsector del cine publicitario mostró en el segundo trimestre de 2006 su primera reducción trimestral de los últimos dos años, producto de una merma en las cantidades destinadas tanto a los mercados externos como al mercado interno. Se realizaron un total de 218 publicidades, de las cuales sólo 34,4% fueron para clientes de otros países. La disminución global fue de 8%, con una variación negativa más profunda de los orientados a otros países (13,8%) que al mercado interno (4,7%) El descenso en las producciones tanto para la Argentina como para el extranjero se explica, fundamentalmente, por el Mundial de Fútbol, que habría anticipado o postergado las decisiones de realizaciones nuevas

para productos que no pretendieran vincularse directamente con el evento deportivo. Esta baja, sin embargo, no repercutió negativamente sobre los puestos de trabajo generados, que crecieron 3,2% en el segundo trimestre del año, así como tampoco en la duración media de rodaje, que se mantuvo estable. Esto significa que si bien se hicieron menos publicidades cinematográficas, las que se concretaron lo hicieron generando -en promedio- mayor cantidad de empleos, probablemente con un presupuesto involucrado superior (Cuadro A-IX-4).

Entre enero y marzo, se filmaron otras 284 publicidades cinematográficas, 59% destinadas a otros países. Esto significó un incremento interanual de 14,1% en el trimestre, con fuertes aumentos tanto en las producciones para el mercado interno (14,9%) como al externo (13,5%), los que repercutieron positivamente en el número de puestos de trabajo ocupados (29,2%). Producto de la buena *performance* en los primeros tres meses de 2006, la disminución en las producciones del segundo trimestre, no alcanzó a revertir el signo positivo del balance del semestre: 3,3% de aumento en el total de publicidades realizadas, con subas de 3,4% en las orientadas al extranjero y 3,2% en las dirigidas al mercado interno. De esta manera se realizaron 502 publicidades cinematográficas en el semestre, prácticamente la mitad para otros países. En términos de puestos de trabajo ocupados (13.874 puestos, ocupados por casi 3.000 personas), hubo un crecimiento acumulado de 16,9%. La duración media de rodaje fue el único indicador que se contrajo en el semestre (5,5%) por la reducción en el primer trimestre. De lo anterior se desprende la realización de más publicidades para los mercados externos e interno, mediante una mayor cantidad de mano de obra pero con una extensión de trabajo más corta en el período analizados (2,3 días)²³.

En los dos primeros trimestres de 2006 se observa un cambio respecto a las tasas de crecimiento relativas entre las publicidades para el mercado

²³ 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.

interno y externo. Desde el cuarto trimestre de 2004, el ascenso global venía siendo motorizado por los comerciales destinados al extranjero, ganando éstos participación en el total período a período. En cambio, en lo transcurrido de 2006, el aumento de las realizaciones para el mercado local ha sido prácticamente igual, e incluso mayor en el primer trimestre. De todas maneras, es prematuro hablar de un cambio en la tendencia.

Cabe recordar que en el año 2005, todos los indicadores habían mostrado incrementos interanuales y la suba global había sido de 14,8%, dinamizada por las producciones para el mercado externo (46% del total). También se había registrado una suba de 24% en el número de puestos de trabajo, con un aumento en la duración promedio de los mismos (Gráfico A-IX-5).

CUADRO A-IX-4

PUBLICIDAD. PRODUCCIONES DESTINADAS AL MERCADO INTERNO Y EXTERNO, PUESTOS DE TRABAJO DE TÉCNICOS OCUPADOS, TÉCNICOS OCUPADOS Y DURACIÓN PROMEDIO DE RODAJE. ARGENTINA. AÑOS 2003-2006

PERÍODO	PRODUCCIONES SEGÚN DESTINO			PUESTOS DE TRABAJO TÉCNICOS GENERADOS	TÉCNICOS OCUPADOS	DÍAS DE RODAJE PROMEDIO
	NACIONAL	EXTRANJERO	TOTAL			
2003	433	335	768	13.950	1.600	2,19
Trimestre I	101	116	217	3.406		2,54
Trimestre II	119	99	218	3.208		1,93
Trimestre III	98	51	149	3.168		2,11
Trimestre IV	115	69	184	4.168		2,17
2004	511	346	857	19.030	2.854	2,12
Trimestre I	90	108	198	4.585		2,39
Trimestre II	159	77	236	5.109		2,04
Trimestre III	139	63	202	4.186		1,90
Trimestre IV	123	98	221	5.150		2,16
2005	534	450	984	23.599	3.539	2,31
Trimestre I	101	148	249	6.247		2,65
Trimestre II	150	87	237	5.621		2,12
Trimestre III	159	104	263	5.533		2,21
Trimestre IV	124	111	235	6.198		2,25
2006						
Trimestre I	116	168	284	8.072		2,38
Trimestre II	143	75	218	5.802		2,13
Acumulado Tr. II	259	243	502	13.874	2.988	2,26
			VARIACIÓN INTERANUAL (%)			
2004	18,0	3,3	11,6	36,4	78,4	-2,9
Trimestre I	-10,9	-6,9	-8,8	34,6		-5,9
Trimestre II	33,6	-22,2	8,3	59,3		5,7
Trimestre III	41,8	23,5	35,6	32,1		-10,0
Trimestre IV	7,0	42,0	20,1	23,6		-0,3
2005	4,5	30,1	14,8	24,0	24,0	8,8
Trimestre I	12,2	37,0	25,8	36,2		10,9
Trimestre II	-5,7	13,0	0,4	10,0		4,1
Trimestre III	14,4	65,1	30,2	32,2		16,5
Trimestre IV	0,8	13,3	6,3	20,3		4,0
2006						
Trimestre I	14,9	13,5	14,1	29,2		-10,1
Trimestre II	-4,7	-13,8	-8,0	3,2		0,3
Acumulado Tr. II	3,2	3,4	3,3	16,9		-5,5

Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, GCBA, en base a datos de Sindicato de la Industria Cinematográfica Argentina (SICA).

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 porque la fisonomía de la población es parecida a la 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 proyección²⁴. Los principales países competidores de Argentina en materia de producción de cine publicitario -por precio, calidad, escenarios y la posibilidad de filmar en "contraestación"- son Chile y Nueva Zelanda. Es para destacar que hubo aumentos en la cantidad de producciones dirigidas a destinos no tradicionales, como Croacia, Trinidad y Tobago y Eslovenia.

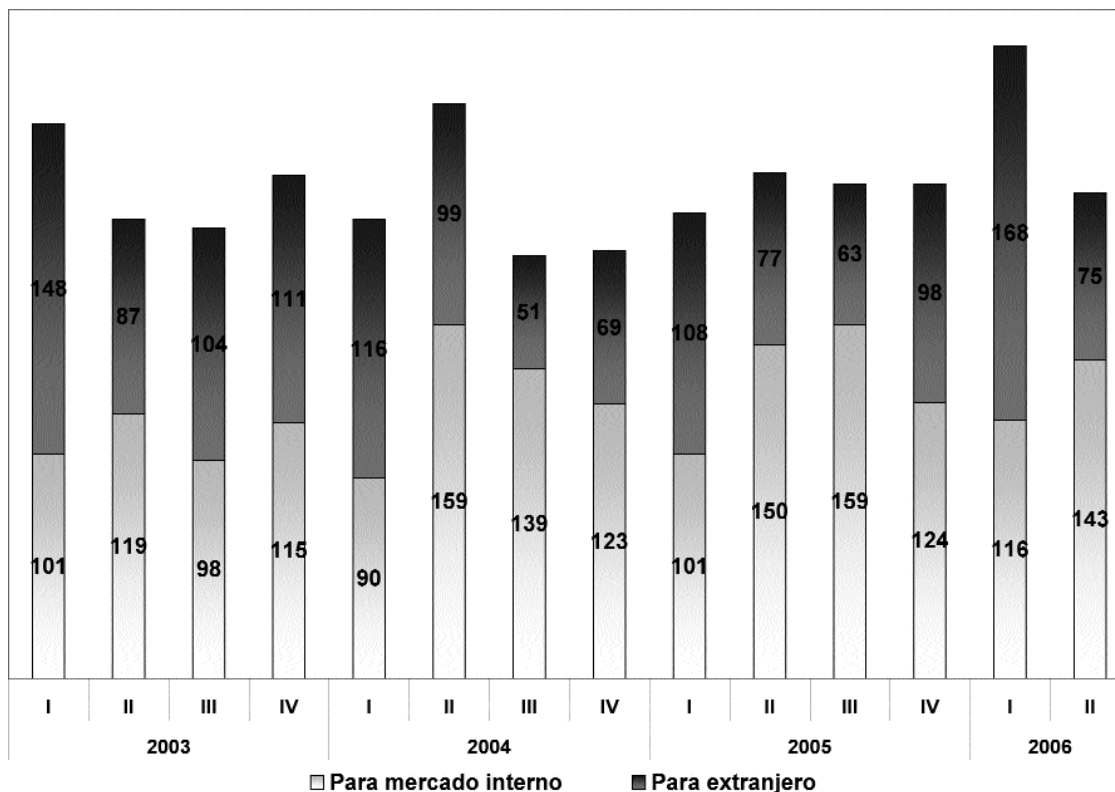
Un comercial promedio para el mercado nacional tiene un costo de \$150.000. En general, las producciones para el extranjero insumen mayor presupuesto y generan más puestos de trabajo, al tiempo que presentan fuertes encadenamientos con otros sectores de actividad. También significan una mayor rentabilidad para las empresas, aunque con mayor riesgo, porque un cálculo equivocado en los tiempos de trabajo implica un costo adicional para la productora que no puede transferir. Además, se requiere afrontar grandes costos en pocos días de filmación y el cobro a veces se efectúa recién tres meses después. Más allá de lo atractivo que resulta para las productoras trabajar para el extranjero, muchas destacan la importancia de consolidarse en el mercado local, porque la presencia interna es necesaria para posicionarse y venderse en otros países.

Respecto a la tecnología, algunas empresas cuentan con sus propios equipos: cámaras de cine, luces, equipos de edición de sonido, galería de filmación propia, cabinas, etc., lo que les permite mayor flexibilidad en los valores de venta y en los tiempos. En cambio otras, prefieren tercerizar estos servicios, considerando que la inversión mayor debe hacerse en los recursos humanos.

²⁴ La estacionalidad de la producción para el extranjero implica picos entre septiembre y abril. En invierno, en cambio, es más fuerte el trabajo para el mercado interno.

GRÁFICO A-IX-5

CANTIDAD DE CORTOS PUBLICITARIOS FILMADOS DESTINADOS A LOS MERCADOS LOCAL Y EXTRANJERO. ARGENTINA. AÑOS 2003-2006



Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, GCBA, en base a datos del Sindicato de la Industria Cinematográfica Argentina (SICA).

SÍNTESIS

- En el segundo trimestre de 2006 y acumulado a junio, continuó la tendencia creciente en la producción y venta de libros y discos, que volvieron a tener los mejores desempeños del primer semestre dentro de las industrias culturales. En cambio, el subsector de publicidad cinematográfica, si bien cerró el semestre con alzas interanuales, durante el segundo trimestre mostró retracción en algunos indicadores, lo que podría atribuirse a decisiones de alterar los tiempos de realización de las producciones por el Mundial de Fútbol. La exhibición de cine recién acumuló un cambio interanual positivo en

abril, después de 8 meses consecutivos de bajas en la Ciudad de Buenos Aires. En los próximos meses se revelará si hubo un cambio de tendencia o la *performance* reciente responde sólo a estrenos extraordinariamente convocantes.

- Entre abril y junio, se editaron 5.900 títulos (15,6% más que en igual período del año anterior) y 25,6 millones de ejemplares (91,7% más que en el segundo trimestre de 2005). En tanto, en el acumulado del primer semestre se editaron 11.180 títulos y casi 46 millones de ejemplares, con aumentos interanuales de 18,4% y 35,4% respectivamente. La tirada media, que fue de 4.300 ejemplares por título

en el segundo trimestre, aumentó 65,8%. La misma variable alcanzó 4.100 ejemplares por título en los primeros seis meses del año, lo que significa un incremento interanual de 14,4%.

- Las ventas de audio del segundo trimestre (3.901.822 unidades y \$ 78M) aumentaron 11,2% en unidades y 15,2% en importes (por una suba de precios, de 3,6%). Dado que la evolución de los primeros tres meses del año fue también favorable, el acumulado del semestre cerró con aumentos de 9,1% en las unidades vendidas (7,3 millones de copias) y de 15,5% en los importes (\$147,1M). No obstante, como su suba de precios (6%) fue algo inferior a la evolución del índice general, hubo retracción en los valores reales vendidos.
- La participación de la música *Local* en las ventas totales sigue siendo muy importante (46,3% en el primer semestre) y se refuerza con la inclusión de varios discos de música nacional en el *ranking* de los 20 más vendidos.
- Si bien la comercialización de DVDs sigue siendo todavía baja (425.000 unidades en el primer semestre), está en franco crecimiento, con una perspectiva de expansión muy importante para lo que resta de 2006.
- En el segundo trimestre de 2006 se estrenaron comercialmente 56 películas en la Ciudad de Buenos Aires, de las cuales 9 fueron de origen nacional. De lo anterior se desprende un aumento de 7 filmes estrenados respecto del mismo trimestre de 2005 con subas en la cantidad de títulos europeos y norteamericanos. En todo el primer semestre, hubo 119 estrenos, 17 más que un año atrás, fundamentalmente por una mayor oferta de películas europeas. Cabe recordar que después de la devaluación, la exhibición de filmes de este origen fue la que más se había contraído, afectándose a la diversidad cultural.
- Si bien en el segundo trimestre hubo una nueva merma en la cantidad de espectadores de cine en la Ciudad -aproximada a través de las estadísticas disponibles de salas de *shopping centres* (-6,5%)-, la fuerte suba en el mes de abril (último dato disponible) determinó un saldo positivo para el cuatrimestre (1,3 millones de asistentes). La recaudación por venta de entradas en toda la Ciudad durante el período enero-abril se estima en \$ 32M, con casi 4 millones de *tickets* comercializados.
- En el primer semestre de 2006, dos títulos de Hollywood superaron los dos millones de espectadores en el país (en todo 2005, sólo una película había tenido más de esa cantidad). En conjunto, las 3 películas norteamericanas más vistas sumaron 5,8 millones de espectadores, en tanto que las 10 primeras (todas de origen estadounidense) significaron 8,1 millones de personas en las salas (más del 60% del total). Cabe destacar que las películas argentinas más vistas, ocuparon las posiciones 15 y 17 del *ranking*.
- Durante los primeros seis meses de 2006, la permanencia promedio de las películas estrenadas en la Ciudad de Buenos Aires fue de 6,7 semanas. Los títulos argentinos son los que mayor permanencia presentaron (8,1 semanas), seguidos de los norteamericanos (7 semanas), los europeos (6 semanas) y del resto del mundo (4,3 semanas). La prolongada duración de las películas argentinas se explica, al menos en parte, por la legislación vigente de la cuota de pantalla, que obliga a las salas a proyectar una cantidad mínima de películas nacionales en cada trimestre y a mantenerlas si alcanzan la media de continuidad.

- De acuerdo con un relevamiento propio, las películas exhibidas en Buenos Aires durante el primer semestre de 2006, se estrenaron con 28 copias en promedio. Estados Unidos superó ampliamente este nivel, con 40 copias por título (con un máximo de 208 copias para el *Código Da Vinci*), y las películas nacionales, se estrenaron con una media de 26 copias.
- Entre abril y junio, el cine publicitario mostró su primera reducción trimestral de los últimos dos años, producto de una merma en las cantidades (8%) destinadas tanto a mercados externos (13,8%) como al mercado interno (4,7%). Esta baja, sin embargo, no repercutió negativamente

sobre los puestos de trabajo generados, así como tampoco en la duración media de rodaje, que se mantuvo estable. Producto de la buena *performance* en los primeros tres meses de 2006, en el acumulado del primer semestre, el saldo en la cantidad de publicidades cinematográficas fue positivo: 3,3% de aumento en el total de publicidades realizadas, con subas de 3,4% en las orientadas al extranjero y 3,2% en las dirigidas al mercado interno. De esta manera se realizaron 502 publicidades cinematográficas en el semestre, prácticamente la mitad para otros países. De todas maneras, es prematuro hablar de un cambio en la tendencia.

B. INVERSIONES

B. INVERSIONES EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES EN EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2006

En esta sección se presenta información referente a los anuncios de inversión y a las inversiones realizadas en la Ciudad de Buenos Aires durante el segundo trimestre del año 2006. El objetivo es realizar un análisis de las inversiones que tenga en cuenta su composición según los sectores de actividad a los que fueron destinadas y el país de origen del capital¹, entre otros factores. Los datos analizados² corresponden a las inversiones que se hicieron públicas durante el período, que en general incluyen las más importantes. Una parte de la información proviene de un relevamiento propio, basado en el seguimiento de publicaciones periódicas y aquellas particularmente especializadas en novedades empresariales y de la construcción, tanto en formato impreso como digital, lo que permitió obtener datos sobre inversiones de menor monto (realizadas generalmente en los sectores Comercio y Servicios). Otra parte de la información fue tomada de la base de novedades empresariales del Centro de Estudios para la Producción (CEP) del Ministerio de Economía y Producción.

Cabe aclarar que esta metodología, que considera fundamentalmente los proyectos de inversión anunciados en los diarios y publicaciones económicas, implica un sesgo hacia los de mayor importancia, de lo que se desprende un subregistro considerable de aquellos de menor monto³.

Asimismo, y con el objetivo de ampliar la

cobertura de este informe, se realiza una apertura de las inversiones según localización geográfica, detallando el barrio en el que se efectúan o anuncian las mismas. También se agrega un apartado con la cantidad de aperturas de locales comerciales en los diferentes ejes de la Ciudad, dato que surge a partir de relevamientos propios⁴ y que pretende reflejar las inversiones de menor monto efectuadas en el segmento comercial. Por último, se incorpora la información correspondiente a las ejecuciones del presupuesto del Gobierno de la Ciudad en inversión correspondiente a infraestructura pública.

Los datos recolectados se presentan divididos en cuatro categorías: Inversiones realizadas con monto, Inversiones realizadas sin monto, Anuncios de inversión con monto y Anuncios de inversión sin monto⁵. Dicha agrupación permite detectar dos situaciones diferentes en lo que se refiere al ritmo de la actividad productiva. Por un lado, las inversiones realizadas sirven de indicador del crecimiento concreto de la actividad económica; por otro lado, los anuncios de inversión actúan como indicador de la perspectiva empresarial sobre la actividad futura.

También se agrupan los rubros de actividad en cinco grandes sectores: Infraestructura, Industria manufacturera, Comercio, Servicios y Combustibles y energía. Esta clasificación corresponde a alguna de las actividades principales a las que se dedica la empresa que

¹ El origen del capital de las empresas surge de la información que las mismas dan a conocer. En el caso de las inversiones concretadas o anunciadas por varias empresas de diferente origen se optó por tipificarlas como de origen mixto. En el caso de franquicias, se optó por el criterio de origen del capital de la empresa franquiciada.

² Vale aclarar que esta información no se extrae del sistema de estadísticas económicas que elabora la Ciudad, sino que es de elaboración propia.

³ Los emprendimientos de tipo *greenfield*, es decir, a realizarse "desde cero" tienen más posibilidades de ser relevados que las ampliaciones de capacidad productiva.

⁴ Al respecto, véase informes mensuales sobre la actividad comercial en la Ciudad de Buenos Aires, efectuados por el CEDEM.

⁵ Las Inversiones realizadas sin monto y los Anuncios de inversión sin monto se refieren a noticias aparecidas en las que no se especifica la magnitud monetaria de la inversión.

anuncia o realiza la inversión⁶. Cabe aclarar que los desembolsos analizados están destinados a la formación de capital fijo, así como a todas aquellas operaciones que impliquen la ampliación de capital intangible, es decir incorporaciones tecnológicas, mejoras en procesos técnicos, administrativos o de calidad. Se incluyen además las inversiones que se llevan a cabo con el fin de desarrollar el *marketing* de los productos. Son excluidas las operaciones de compra, venta y fusión de empresas.

INVERSIÓN PRIVADA

INVERSIÓN PRIVADA EN EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2006

Durante el segundo trimestre de 2006 se registró un total de 23 inversiones en la Ciudad de Buenos Aires, 17 de las cuales dan cuenta del monto invertido (U\$S 369,7M). Al mismo tiempo, se registraron 27 anuncios de inversión, de los cuales 19 especifican la cifra del desembolso (U\$S 251,2M). La serie evidencia una elevada variabilidad entre los trimestres analizados, razón por la cual se privilegia la comparación interanual

de los montos invertidos y anunciados por el sector privado para estimar su evolución (Cuadro B-1).

En lo que se refiere a la evolución interanual de las inversiones, se registraron comportamientos diferenciados de las dos series analizadas. El monto de las inversiones concretadas aumentó 30,6%, pasando de U\$S 283,1M en el segundo trimestre de 2005 a U\$S 369,7M en igual período de 2006. En cambio, el monto de los anuncios de inversión disminuyó 34%, pasando de U\$S 380,5M a U\$S 251,2M entre los mismos períodos. Respecto a la disminución registrada en el monto de los anuncios de inversión, cabe destacar que los primeros trimestres del año 2005-de las que se toma el período base para la comparación-fueron los de mayor auge, en lo que concierne a intereses del sector privado inversor en proyectos inmobiliarios de Puerto Madero. De hecho, como se mostró anteriormente, si se abstraen del análisis a los anuncios destinados a proyectos de dicho barrio, de excepcional magnitud por ser un área planificada para un segmento poblacional de altos ingresos, podrían verificarse incrementos respecto del segundo trimestre de 2005.

CUADRO B-1

CANTIDAD DE INVERSIONES PRIVADAS Y ANUNCIOS DE INVERSIÓN PRIVADOS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. TRIMESTRE II 2006

INVERSIONES	CON MONTO ESPECIFICADO		SIN MONTO ESPECIFICADO		TOTAL CANTIDAD
	CANTIDAD	MONTO (U\$S M)	CANTIDAD		
Concretadas	17	369,7	6		23
Anunciadas	19	251,2	8		27

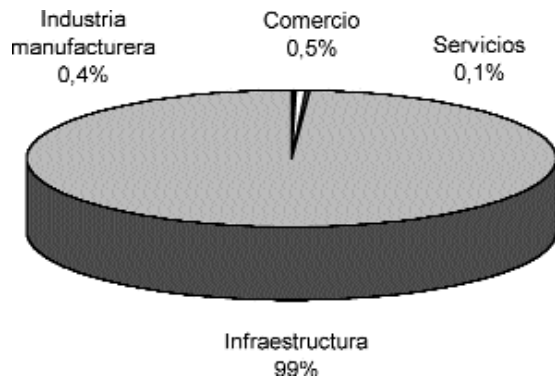
Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, GCBA, en base a relevamiento de diarios, revistas, información proveniente de las Cámaras empresariales y del CEP.

Con respecto a las inversiones realizadas con monto especificado, se destaca que el 23,5% corresponde al sector Infraestructura, es decir 4 proyectos. Asimismo, este segmento representa el 99% del monto invertido, alcanzando un total de U\$S 366M. Al interior de este grupo, las inversiones de mayor monto se dieron en el rubro Construcción y en segundo lugar, en el rubro Hotelaría y turismo. Así, el *pool* de empresas lideradas por el *Grupo Macro Bansud* ha ejecutado, hasta el momento, U\$S 150M en la construcción del edificio *Madero Center*. Por su

parte, el grupo empresarial de *Alan Faena*, ya lleva ejecutados U\$S 140M en el proyecto *El Porteño Art District*. Otra empresa (creada por el estado) que se ubica entre los grandes inversores es la *Corporación Buenos Aires Sur*, que realizó desembolsos por U\$S 46M destinados al desarrollo y la construcción del polo farmacéutico en el barrio de Villa Soldati. En tanto que, con una inversión de U\$S 30M el grupo *Sadia+Bobis Lend Lease* finalizó el emprendimiento inmobiliario *Promenade Palermo*. (Gráfico 1 y Cuadro B-2).

⁶ Cabe mencionar que en este informe la clasificación del sector al que pertenecen las inversiones se basa en alguna de las actividades a las que se dedica la empresa que realiza la inversión y no necesariamente al carácter del proyecto en sí mismo. Con la excepción de las inversiones hoteleras que figuran en el sector Infraestructura, rubro Hoteles y restaurantes, a pesar de corresponderles el sector Servicios. Dicha excepción se justifica en virtud de la envergadura del capital físico involucrado en los proyectos en cuestión, en relación a los servicios.

GRÁFICO B-1
INVERSIONES PRIVADAS REALIZADAS CON MONTO
ESPECIFICADO. PARTICIPACIÓN EN EL MONTO TOTAL,
SEGÚN SECTOR DE ACTIVIDAD. CIUDAD DE BUENOS
AIRES. TRIMESTRE II 2006



Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, GCBA, en base a relevamiento de diarios, revistas, información proveniente de las Cámaras empresariales y del CEP.

El segundo sector en importancia según el monto invertido es Comercio, donde se identificaron 9 inversiones realizadas que representan 0,5% del monto efectivamente invertido, ascendiendo éste a U\$S 2M.

En primer lugar, se ubica la apertura de un nuevo local de la cadena de *Pinturerías Prestigio* y una nueva inauguración de la cadena de venta de empanadas *Tercera Docena*, la inversión realizada

por la mueblería *Interieur Forma* y las aperturas de dos locales comerciales por parte de la cadena *Prüne*. También, las dos inauguraciones del grupo gastronómico *Ríos de España* que se dedican a restaurantes y *delivery* de pizza. Completan este segmento los nuevos locales de la marca de indumentaria *Prototype* y de *Kalórico*, empresa dedicada al *delivery* de comida gourmet sana.

Industria manufacturera y Servicios constituyen los sectores que menores desembolsos registraron durante el segundo trimestre de 2006.

Respecto del primer sector, que representa el 0,4% del monto invertido, se visualiza el desembolso proveniente de la fabricante de lentes, *Essilor*, por U\$S 1M en su nueva planta productiva y la reinauguración del área de medicamentos líquidos por parte del laboratorio *Fering* que demandó aproximadamente U\$S 0,4M. Respecto del segundo sector, *Servicios*, se destaca la participación del *Grupo Vedior*, especializado en la selección y provisión de recursos humanos, que gastó U\$S 0,3M en la puesta a punto de su oficina regional ubicada en el centro porteño. Por su parte, la firma dedicada a auditoría y consultoría empresarial, *PKF Villagarcía & Asociados* inauguró las obras de la ampliación de sus oficinas centrales por U\$S 0,1M.

CUADRO B-2
INVERSIONES PRIVADAS REALIZADAS CON Y SIN MONTO ESPECIFICADO, SEGÚN ORIGEN DEL CAPITAL, SECTOR DE
ACTIVIDAD DE LA EMPRESA Y RUBRO DE LA INVERSIÓN. CIUDAD DE BUENOS AIRES. TRIMESTRE II 2006

EMPRESA	ORIGEN	SECTOR ¹	RUBRO ²	U\$S M
Grupo Macro Bansud	Estados Unidos	Infraestructura	Construcción e Inmobiliario	150,0
FAENA HOTEL + UNIVERSE	Mixta: Estados Unidos			
	Rusia / Argentina	Infraestructura	Hotelería y turismo	140,0
Corporación Buenos Aires Sur	Argentina	Infraestructura	Construcción e Inmobiliario	46,0
Sadia+Bovis Lend Lease	Mixta: Brasil			
	Inglaterra	Infraestructura	Construcción e Inmobiliario	30,0

* Sin monto especificado.

¹ Esta clasificación responde a alguna de las actividades principales a las que se dedica la empresa, con la excepción de las inversiones hoteleras que figuran en el sector Infraestructura.

² Esta clasificación responde, en general, al destino del proyecto en sí mismo.

Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, GCBA, en base a relevamiento de diarios, revistas, información proveniente de las Cámaras empresariales y del CEP.

CUADRO B-2 (CONTINUACIÓN)

INVERSIONES PRIVADAS REALIZADAS CON Y SIN MONTO ESPECIFICADO, SEGÚN ORIGEN DEL CAPITAL, SECTOR DE ACTIVIDAD DE LA EMPRESA Y RUBRO DE LA INVERSIÓN. CIUDAD DE BUENOS AIRES. TRIMESTRE II 2006

EMPRESA	ORIGEN	SECTOR¹	RUBRO²	U\$S M
Pinturerías Prestigio	Argentina	Comercio	Pinturería	1,2
Essilor	Francia	Industria manufacturera	Construcción e Inmobiliario	1,0
Fering	Suecia	Industria manufacturera	Farmacéutica y laboratorio	0,4
Grupo Vedior	Holanda	Servicios	Recursos Humanos	0,3
Tercera Docena	Argentina	Comercio	Alimentos y bebidas	0,2
Interieur Forma	Argentina	Comercio	Muebles	0,2
PKF Villagarcía & Asociados	Inglaterra	Servicios	Auditoría y consultoría	0,1
Prüne	Argentina	Comercio	Marroquinería	0,1
Prüne	Argentina	Comercio	Marroquinería	0,1
Ríos de España	España	Comercio	Restaurantes, cafés y bares	0,05
Ríos de España	España	Comercio	Restaurantes, cafés y bares	0,05
Prototype	Argentina	Comercio	Indumentaria y textil	0,05
KalóRico	Argentina	Comercio	Gastronomía	0,05
Personal	Francia	Infraestructura	Telecomunicaciones	S/M*
Aroma	Inglaterra	Servicios	Restaurantes, cafés y bares	S/M*
Dietrich	Argentina	Comercio	Automotriz	S/M*
Coto	Argentina	Comercio	Supermercados	S/M*
Azul Profundo	Argentina	Servicios	Restaurantes, cafés y bares	S/M*
Desiderata	Argentina	Comercio	Indumentaria y textil	S/M*

* Sin monto especificado.

¹ Esta clasificación responde a alguna de las actividades principales a las que se dedica la empresa, con la excepción de las inversiones hoteleras que figuran en el sector Infraestructura.

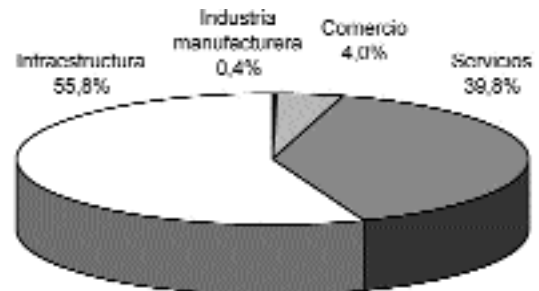
² Esta clasificación responde, en general, al destino del proyecto en sí mismo.

Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, GCBA, en base a relevamiento de diarios, revistas, información proveniente de las Cámaras empresariales y del CEP.

Asimismo, se efectuaron 6 inversiones concretadas que no especificaron su monto, 3 de ellas pertenecientes a comercio, 2 a Servicios y 1 al sector Infraestructura. Primordialmente se destaca la inversión por parte de la empresa de telefonía móvil, *Personal*, que inauguró el "espacio personal", un ambiente exclusivo en *Palermo Soho*. Además se señala la inauguración de la séptima sucursal de la cadena de cafeterías *Aroma*. El grupo *Dietrich* abrió su cuarto centro de comercialización de *Volkswagen* en la Ciudad y la cadena de supermercados *Coto* inauguró una nueva sucursal. En tanto, los dueños de la marca *Portsaid* crearon una nueva cadena llamada *Desiderata*, con la apertura del primer local en Belgrano. El grupo de inversiones se completa con la inauguración de un nuevo local comercial perteneciente a la cadena gastronómica *Azul Profundo*.

GRÁFICO B-2

ANUNCIOS DE INVERSIONES PRIVADAS CON MONTO ESPECIFICADO. PARTICIPACIÓN EN EL MONTO TOTAL, SEGÚN SECTOR DE ACTIVIDAD. CIUDAD DE BUENOS AIRES. TRIMESTRE II 2006



Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, GCBA, en base a relevamiento de diarios, revistas, información proveniente de las Cámaras empresariales y del CEP.

Durante el segundo trimestre de 2006, los anuncios de inversión totalizaron 27, de los cuales 19 especificaron la cifra monetaria (U\$S 251,2M). Del monto total que se planea invertir, el 55,8% pertenece al sector Infraestructura, el 39,8% al sector Servicios, el 4% al sector Comercio y sólo el 0,4% al sector Industria manufacturera (Gráfico B-2).

Al interior del sector Infraestructura se observa una elevada participación del rubro Construcción, que en conjunto planea desarrollar proyectos por un total de U\$S 137M. Entre los futuros inversores se destaca: *G&D Developers*, que planea levantar un complejo de hotelería cinco estrellas, cuya marca no está definida aún, más un *apart* hotel y oficinas AAA (en total desembolsará U\$S 60M); *Crearurban* destinará U\$S 50M a la construcción del complejo edilicio *Mulleris* y, por su parte, el *Grupo Seis*, levantará un edificio de oficinas AAA que demandará U\$S 25M.

Los rubros Hotelería y turismo y *Software* y servicios informáticos presentaron un anuncio cada uno. De esta forma, el *Grupo Cinco* destinará U\$S 3M para inaugurar el hotel *Tryp* y la empresa *Intelap* destinará U\$S 0,1M a la investigación y desarrollo de productos de *software*.

El segundo sector en importancia, respecto del monto que se planea invertir, es Servicios. Dentro de este grupo, el rubro de Logística concentra U\$S 23,7M, con los proyectos de las empresas *International Trade Logistic* y *Loginter*. Por otro lado, el rubro de entretenimientos planea elevados montos (U\$S 60M) en dos proyectos de ampliación y refacción por parte del grupo *Village Cines*. Por su parte los servicios turísticos planean inversiones por U\$S 1,7M, distribuidas entre las empresas *Buquebus* y *Ferrylíneas*. El rubro de banca y seguros también ocupa un lugar importante en los futuros desembolsos, con los planes del *Grupo Supervielle* por U\$S 8,2. Por último, la empresa de *call centers* *TeleTech*

planea invertir U\$S 4M en la apertura de una nueva sede de trabajo en la Capital Federal y el grupo *Vedior*, dedicada a los recursos humanos, invertirá U\$S 2,5M.

Los anuncios de inversión con monto se completan con dos proyectos pertenecientes a los sectores Industria y Comercio, en el primer caso se trata del laboratorio *Pierre Fabre* por U\$S 1M y el proyecto del grupo *Cencosud* por U\$S 10M que planea abrir próximamente uno de los tradicionales *Almacenes Paris* en Buenos Aires.

De los 8 anuncios sin monto especificado se destacan los del sector Comercio, referidas a las aperturas de dos locales en la Capital Federal por parte de la cadena *Top 3*, una futura inauguración de otro local de la cadena *El Noble Repulgue*, una nueva inauguración del local de ropa *Newman* y la apertura de un local en Palermo de la nueva marca de ropa *Desiderata*, de los dueños de *Portsaid*. Por su parte el grupo *IRSA* planea la construcción de un edificio de viviendas unipersonales en Puerto Madero y el *Grupo Cinco* planea la construcción de un edificio de oficinas AAA en el barrio de Retiro. Por último, en el rubro de Banca y seguros, la empresa *Agilpesos* abrirá una sucursal en el barrio de Balvanera (Cuadro B-3).

CUADRO B-3**ANUNCIOS DE INVERSIONES PRIVADAS CON Y SIN MONTO ESPECIFICADO, SEGÚN ORIGEN DEL CAPITAL, SECTOR DE ACTIVIDAD DE LA EMPRESA Y RUBRO DE LA INVERSIÓN. CIUDAD DE BUENOS AIRES. TRIMESTRE II 2006**

EMPRESA	ORIGEN PRINCIPAL	SECTOR¹	RUBRO²	U\$S M
G&D Developers	Argentina	Infraestructura	Construcción e Inmobiliario	60,0
Crearurban	Argentina	Infraestructura	Construcción e Inmobiliario	50,0
Village Cines	Australia	Servicios	Entretenimiento	30,0
Village Cines	Australia	Servicios	Entretenimiento	30,0
Grupo Seis	Argentina	Infraestructura	Construcción e Inmobiliario	25,0
International Trade logistic	Mixta:			
	Argentina / Inglaterra	Servicios	Logística	22,5
Cencosud				
(Almacenes Paris)	Chile	Comercio	Bazar	10,0
Grupo Supervielle	México	Servicios	Banca y seguros	8,2
TeleTech	Estados Unidos	Servicios	Servicios de telecomunicaciones	4,0
Grupo Cinco	España	Infraestructura	Hotelería y turismo	3,0
Grupo Vedior	Holanda	Servicios	Recursos Humanos	2,5
Buquebus	España	Servicios	Servicios turísticos	1,4
Loginter	México	Servicios	Logística	1,2
Pierre Fabre	Francia	Industria manufacturera	Farmacéutica y laboratorio	1,0
Defiba	Argentina	Infraestructura	Construcción e Inmobiliario	0,9
AB Consultora	Argentina	Infraestructura	Construcción e Inmobiliario	0,6
Técnicas Ferroviarias	S/D	Infraestructura	Construcción e Inmobiliario	0,5
Ferrylíneas	Mixta:			
	Argentina / Uruguay	Servicios	Servicios turísticos	0,3
Intelap	Argentina	Infraestructura	Software y servicios informáticos	0,1
Grupo Cinco	España	Infraestructura	Construcción e inmobiliario	S/M*
TOP 3	Argentina	Comercio	Marroquinería	S/M*
TOP 3	Argentina	Comercio	Marroquinería	S/M*
IRSA	Argentina	Infraestructura	Construcción e Inmobiliario	S/M*
El Noble Repulgue	Argentina	Comercio	Alimentos y bebidas	S/M*
Agilpesos	Argentina	Servicios	Banca y seguros	S/M*
Newman	Francia	Comercio	Indumentaria y textil	S/M*
Desiderata	Argentina	Comercio	Indumentaria y textil	S/M*

* Sin monto especificado.

1 Esta clasificación responde a alguna de las actividades a las que se dedica la empresa, con la excepción de las inversiones hoteleras que figuran en el sector Infraestructura.

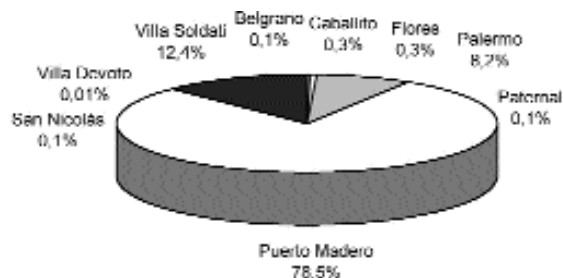
2 Esta clasificación responde, en general, al destino del proyecto en sí mismo.

Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, GCBA, en base a relevamiento de diarios, revistas, información proveniente de las Cámaras empresariales y del CEP.

A continuación se presenta la apertura de las inversiones concretadas y anunciadas según su localización geográfica. Cabe aclarar que del total de anuncios de inversión y de inversiones concretadas sólo uno no pudo ser ubicado geográficamente (Gráfico B-3).

⁷ El criterio utilizado fue la ubicación según barrios de acuerdo con la delimitación oficial aprobada por la Legislatura de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

GRÁFICO B-3
DISTRIBUCIÓN DEL MONTO DE LAS INVERSIONES PRIVADAS CONCRETADAS SEGÚN SU DESTINO GEOGRÁFICO. CIUDAD DE BUENOS AIRES. TRIMESTRE II 2006



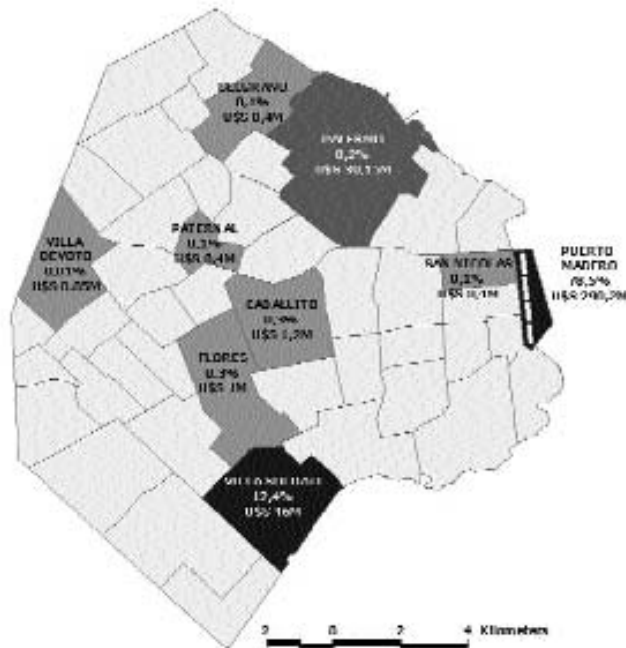
Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, GCBA, en base a relevamiento de diarios, revistas, información proveniente de las cámaras empresariales y del CEP.

Respecto de la distribución del monto efectivamente invertido, el barrio de Puerto Madero concentra el mayor volumen de desembolsos, U\$S 290,2M, que representa el

78,5% del total. Los proyectos más importantes son los del grupo liderado por *Tishman* y *Perelmuter* por U\$S 150M, el grupo de empresarios entre los que se encuentra *Faena* con U\$S 140M ejecutados y la inversión de la empresa *Interieur Forma* por U\$S 0,2M (Mapa B-1).

El barrio de Villa Soldati ocupa el segundo lugar, con una inversión de U\$S 46M por parte de la *Corporación Buenos Aires Sur*, seguido por el barrio de Palermo, con tres inversiones realizadas por U\$S 30,1M (8,2% del total invertido). En este mismo barrio se destaca la inversión de U\$S 30M por parte de el *Grupo Sadia y Bodis Lend Lease*. Luego, el barrio de Caballito ocupa el cuarto lugar con U\$S 1,2M y el barrio de Flores el quinto lugar con U\$S 1M. Los barrios de Belgrano, Paternal y San Nicolás comparten el sexto puesto con U\$S 0,4M, cada uno. Al final se ubica el barrio de Villa Devoto con U\$S 0,05M.

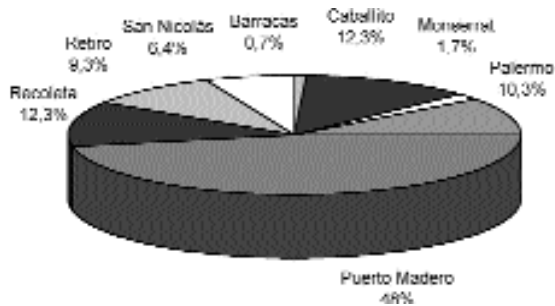
MAPA B-1
INVERSIONES PRIVADAS CONCRETADAS. CONCENTRACIÓN GEOGRÁFICA DEL MONTO (U\$S M) Y PORCENTAJE DEL MONTO TOTAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. TRIMESTRE II 2006



Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, GCBA, en base a relevamiento de diarios, revistas, información proveniente de las Cámaras empresariales y del CEP.

Asimismo, los anuncios de inversión que dieron a conocer la cifra monetaria se distribuyeron en 8 barrios de la Ciudad de Buenos Aires. Se aprecia que casi el 50% se anuncian en el barrio de Puerto Madero (Gráfico B-4).

GRÁFICO B-4
DISTRIBUCIÓN DEL MONTO DE INVERSIONES PRIVADAS ANUNCIADAS, SEGÚN EL DESTINO GEOGRÁFICO. CIUDAD DE BUENOS AIRES. TRIMESTRE II 2006

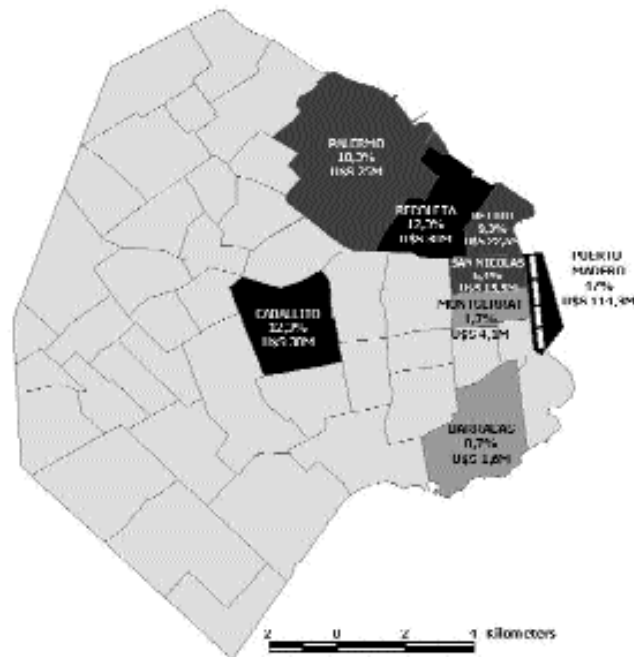


Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, GCBA, en base a relevamiento de diarios, revistas, información proveniente de las Cámaras empresariales y del CEP.

El barrio con la mayor participación Puerto Madero con U\$S 114,3M y una participación del 48% del monto total anunciado. Los barrios de Caballito y Recoleta comparten el segundo puesto, con anuncios por U\$S 30M cada uno, por parte del *Grupo Village Cines*. Le siguen en importancia los barrios de Palermo (U\$S 25M), Retiro (U\$S 22,5M) y San Nicolás (U\$S 15,5M), mientras que más rezagados quedan Monserrat y Barracas con U\$S 4,1M y U\$S 1,6M, respectivamente (Mapa B-2).

MAPA B-2

INVERSIONES PRIVADAS ANUNCIADAS. CONCENTRACIÓN GEOGRÁFICA DEL MONTO (U\$S M) Y PORCENTAJE DEL MONTO TOTAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. TRIMESTRE II 2006



Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, GCBA, en base a relevamiento de diarios, revistas, información proveniente de las Cámaras empresariales y del CEP.

En el caso de las inversiones realizadas que no dieron a conocer el monto, se destacan los barrios de Belgrano, con una apertura del local de *Desiderata* y Palermo con dos inversiones, por parte de las empresas *Personal* y *Dietrich*; una en el barrio de Recoleta por parte del *Noble Repulgue* y otra en el barrio de Villa Urquiza con la inauguración de un supermercado *Coto*.

Por su parte entre los anuncios de inversión sin monto especificado, se registran en los barrios de Almagro, con la inauguración de la cadena *Top 3*, Balvanera con la futura inauguración de una agencia *Algilpesos*, Belgrano, donde se realizarán la inauguración de otro local de *Azul Profundo*. En otros puntos de la Ciudad, como Palermo, también se abrirá otro local de *Desiderata* y de *Newman*, en Puerto Madero se desarrollará un proyecto inmobiliario del grupo *IRSA*, en el barrio de Recoleta se abrirá otra sucursal de la cadena de cafés *Aroma*; en el barrio de Retiro el *Grupo Cinco* planea un proyecto inmobiliario; finalmente, en el

barrio de Villa Crespo, se instalará otra de las sucursales de la cadena *Top 3*.

Seguidamente, se analizan las inversiones realizadas según el principal origen del capital durante el segundo trimestre de 2006. Los desembolsos por parte de las empresas de origen mixto ocuparon el primer lugar en importancia respecto del monto, que fue de U\$S 170M y representa el 46% del total invertido. Las inversiones de origen estadounidense ocupan el segundo lugar en importancia respecto del monto desembolsado, con U\$S 150M y una participación del 40,6% sobre el total invertido. Las inversiones argentinas quedaron en tercer lugar, muy rezagadas respecto de otros períodos con U\$S 47,9M, es decir 13% del monto total. En definitiva, se advierte que las inversiones de grupos foráneos alcanzaron proporciones elevadas en la Ciudad durante el segundo trimestre de 2006 (Cuadro B-4).

CUADRO B-4

INVERSIONES PRIVADAS REALIZADAS CON Y SIN MONTO ESPECIFICADO, SEGÚN EL ORIGEN DEL CAPITAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. TRIMESTRE II 2006

ORIGEN*	CON MONTO ESPECIFICADO				SIN MONTO ESPECIFICADO	
	CANTIDAD	%	U\$S M	%	CANTIDAD	%
Argentina	8	47,1%	47,9	13,0%	4	66,7%
España	2	11,8%	0,1	0,0%	0	0,0%
Estados Unidos	1	5,9%	150,0	40,6%	0	0,0%
Francia	1	5,9%	1,0	0,3%	1	16,7%
Holanda	1	5,9%	0,3	0,1%	0	0,0%
Inglaterra	1	5,9%	0,1	0,0%	1	16,7%
Mixta	2	11,8%	170,0	46,0%	0	0,0%
Suecia	1	5,9%	0,4	0,1%	0	0,0%
Total	17	100,0%	369,8	100,0%	6	100,0%

* El origen del capital de las empresas es un dato confeccionado a partir de la información que las mismas dan a conocer. En el caso de Inversiones, concretadas o anunciadas, por más de una empresa con diferentes orígenes de capital se las clasifica de origen mixto. Por último, en el caso de las franquicias, se elige el origen de capital de las empresas franquiciadas.

Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, GCBA, en base a relevamiento de diarios, revistas, información proveniente de las Cámaras empresariales y del CEP

En cuanto los anuncios de inversión según principal origen del capital, se destaca una participación mucho mayor de las empresas argentinas en el monto total anunciado en relación a las inversiones concretadas. De esta forma, las empresas de origen argentino hicieron anuncios por U\$S 136,6M, que representan el

54,5% del total anunciado. Por su parte, Australia se constituyó como el segundo país en importancia respecto de los anuncios de inversión en la Ciudad, con U\$S 60M y el 23,9% del total anunciado. El resto de los países participó, en conjunto con el 21,6% del total del monto anunciado (Cuadro B-5).

CUADRO B-5**ANUNCIOS DE INVERSIÓN PRIVADA CON Y SIN MONTO ESPECIFICADO, SEGÚN ORIGEN DEL CAPITAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. TRIMESTRE II 2006**

ORIGEN*	CON MONTO ESPECIFICADO				SIN MONTO ESPECIFICADO	
	CANTIDAD	%	MONTO	%	CANTIDAD	%
Argentina	6	33,3%	136,6	54,5%	6	75,0%
Australia	2	11,1%	60,0	23,9%	0	0,0%
Chile	1	5,6%	10,0	4,0%	0	0,0%
España	2	11,1%	4,4	1,8%	1	12,5%
Estados Unidos	1	5,6%	4,0	1,6%	0	0,0%
Francia	1	5,6%	1,0	0,4%	1	12,5%
Holanda	1	5,6%	2,5	1,0%	0	0,0%
México	2	11,1%	9,4	3,7%	0	0,0%
Mixta	2	11,1%	22,8	9,1%	0	0,0%
Total	18	100,0%	250,7	100,0%	8	100,0%

* El origen del capital de las empresas es un dato confeccionado a partir de la información que las mismas dan a conocer. En el caso de Inversiones, concretadas o anunciadas, por más de una empresa con diferentes orígenes de capital se las clasifica de origen mixto. Por último en el caso de las franquicias, se elige el origen de capital de las empresas franquiciadas.

Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, GCBA, en base a relevamiento de diarios, revistas, información proveniente de las Cámaras empresariales y del CEP.

INVERSIÓN EN EL PRIMER SEMESTRE 2006

En el acumulado del primer semestre de 2006 se observa que se concretaron 36 inversiones, de las

cuales 26 especificaron el monto (U\$S 394,3M) y 10 no presentaron esta información. Por su parte, sobre un total de 45 anuncios de inversión, 30 especificaron la cifra del desembolso (U\$S 347,9M).

CUADRO B-6**CANTIDAD DE INVERSIONES PRIVADAS Y ANUNCIOS DE INVERSIÓN PRIVADOS EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. SEMESTRE I 2006**

INVERSIÓN	CON MONTO ESPECIFICADO		SIN MONTO ESPECIFICADO	TOTAL CANTIDAD	
	CANTIDAD	U\$S M	CANTIDAD		
Tr. I 2006	Concretadas	9	24,5	4	13
	Anunciadas	11	96,7	8	19
Tr. II 2006	Concretadas	17	369,8	6	23
	Anunciadas	19	251,2	7	26
Acumulado					
Tr. II 2006	Concretadas	26	394,3	10	36
	Anunciadas	30	347,9	15	45

Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, GCBA, en base a relevamiento de diarios, revistas, información proveniente de las Cámaras empresariales y del CEP.

Con el propósito de reflejar lo que sucede en el segmento comercial, dónde por lo general se producen inversiones de menor monto, se agrega un apartado con la cantidad de aperturas de locales comerciales en los diferentes ejes comerciales de la Ciudad, dato que surge a partir de relevamientos propios.

En este sentido, en el acumulado del primer semestre de 2006 se registraron 251 aperturas de locales comerciales. En particular, durante el primer trimestre de 2006 hubo 83 aperturas y en el segundo trimestre de 2006 se produjeron 126 aperturas.

Asimismo, se destacaron en ambos períodos las aperturas comerciales de los ejes del oeste, que fueron 99, mientras que en los ejes del norte se produjeron 49 aperturas de locales.

En lo que se refiere a la inversión extranjera concretada durante la primera mitad del año 2006, es posible advertir que los mayores inversores son las empresas de origen mixto y las de origen estadounidense, representando el 43,3% y el 38,3% del monto total invertido, respectivamente. Argentina, en tanto, perdió participación respecto de períodos anteriores, ya que en la primer mitad del año, los desembolsos provenientes de empresarios locales representan sólo el 14,3% de monto total.

Respecto de los anuncios de inversiones, las empresas argentinas recobran participación (47,1%), incluso alta respecto a períodos anteriores, lo que augura mayor porción en las inversiones concretadas de los períodos futuros. El resto de los países anunciantes de desembolsos no superan individualmente el 20% del monto total anunciado (Cuadro B-7).

CUADRO B-7

INVERSIONES REALIZADAS CON Y SIN MONTO ESPECIFICADO, SEGÚN EL ORIGEN DEL CAPITAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. SEMESTRE I 2006

PAÍSES	INVERSIONES REALIZADAS				ANUNCIOS DE INVERSIÓN			
	SIN MONTO ESPECIFICADO	CON MONTO ESPECIFICADO			SIN MONTO ESPECIFICADO	CON MONTO ESPECIFICADO		
		CANTIDAD	U\$S M	%		CANTIDAD	U\$S M	%
Alemania	0	0	0,0	0%	0	1	3,7	1,1%
Argentina	6	12	56,2	14,3%	9	12	163,6	47,1%
Australia	0	0	0,0	0,0%	0	2	60,0	17,3%
Chile	0	1	13,0	3,3%	0	1	10,0	2,9%
España	0	2	0,1	0,03%	2	3	24,4	7,02%
Estados Unidos	1	2	150,2	38,3%	0	2	20,0	5,8%
Francia	1	1	1,0	0,3%	1	2	26,0	7,5%
Holanda	0	1	0,3	0,1%	0	1	2,5	0,7%
Inglaterra	1	1	0,1	0,03%	0	0	0,0	0,00%
Japón	0	0	0,0	0,0%	0	1	5,0	1,4%
México	0	1	0,4	0,1%	0	2	9,4	2,7%
Mixta*	0	2	170,0	43,3%	0	2	22,8	6,6%
Moldavia	0	1	0,5	0,1%	0	0	0,0	0,0%
Suecia	0	1	0,4	0,1%	0	0	0,0	0,0%
Suiza	0	0	0,0	0,0%	1	0	0,0	0,0%
Total	9	25	392,2	100,0%	13	29	347,4	100,0%

*Se agruparon todas las inversiones que corresponden a emprendimientos que se realizan entre dos o más socios que pertenecen a distintos orígenes de capital.

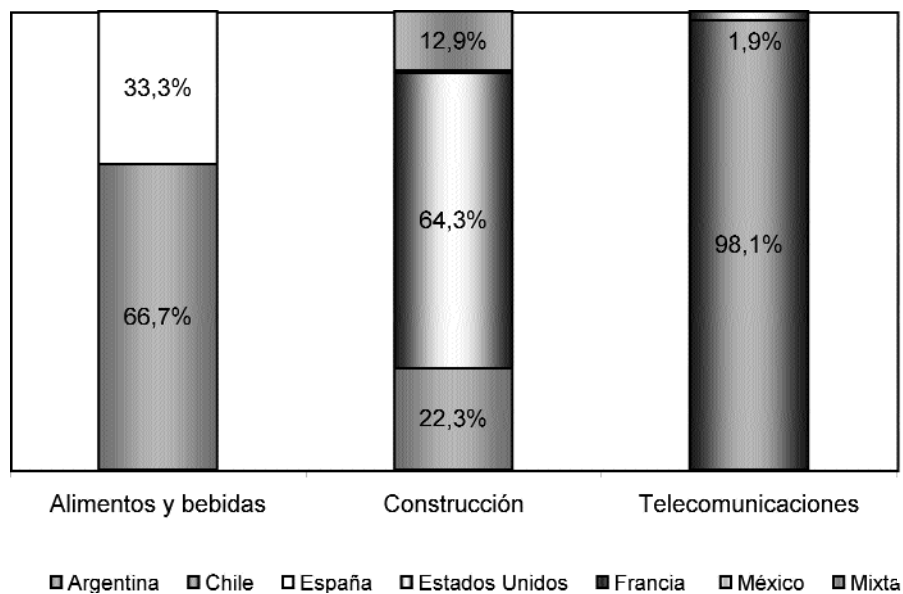
Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, GCBA, en base a relevamiento de diarios, revistas, información proveniente de las Cámaras empresariales y del CEP.

A diferencia de Argentina, que presenta un alto grado de diversificación por ser el inversor local, países como España, Estados Unidos, Francia y México son los que presentaron mayor concentración de inversiones y anuncios en pocos rubros. Así, España se concentra en los rubros Hotelaría y turismo y en Servicios turísticos; Estados Unidos concentra sus inversiones en dos rubros, Construcción y Telecomunicaciones; Francia centra sus anuncios y sus inversiones en tres rubros, Farmacéutica y laboratorios, Hotelaría y turismo y Construcción; en tanto que México también concentra sus inversiones realizadas y anunciadas en tres rubros, Banca y seguros, Logística y Construcción.

Finalmente, cabe un comentario sobre los rubros que presentaron mayor concentración respecto del monto, en una cantidad reducida de países inversores. Así, surge de la base de información de las inversiones privadas que en el rubro Alimentos y bebidas participaron sólo Argentina (66,7%) y España (33,3%). En el rubro Construcción, la inversión se distribuyó entre Estados Unidos (64,3%), Argentina (22,3%), Mixta (12,9%), Francia (0,4%) y México (0,2%). Por último, el rubro Telecomunicaciones participaron Chile y Estados Unidos, con una contribución de 98,1% y 1,9%, respectivamente (Gráfico B-5).

GRÁFICO B-5

INVERSIONES REALIZADAS CON MONTO ESPECIFICADO, SEGÚN ORIGEN DEL CAPITAL EN RUBROS SELECCIONADOS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. SEMESTRE I 2006



Fuente: CEDEM, Ministerio de Producción, GCBA, en base a relevamiento de diarios, revistas, información proveniente de las Cámaras empresariales y del CEP.

INFRAESTRUCTURA PÚBLICA EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

Según información suministrada por la Secretaría de Hacienda y Finanzas sobre el presupuesto de la Ciudad, el gasto de capital ejecutado al segundo trimestre de 2006 alcanza \$ 854,5M.

De los \$ 1.524M de inversión real directa, figuran como gasto de capital Preventivo \$ 203M, gasto de capital definitivo \$605M y gasto de capital devengado \$249M.

El monto disponible para gastos de capital para el resto del año es \$ 466M.

Por su parte, en lo referido a infraestructura pública de la Ciudad, las empresas argentinas *Benito Roggio* y *José Cartellone* y la empresa de capitales españoles *Dycasa* competirán por la construcción de la ampliación de la línea E de subterráneos, que irá desde Plaza de Mayo hasta Retiro.

La oferta de *Benito Roggio* fue de \$ 343,6M, la de *José Cartellone* de \$ 349,9M y la de *Dycasa* de \$ 353,6M. El plan del Gobierno es que en 2011 quede conformada una red de subterráneos de 83,9 kilómetros. Para lograr dicho objetivo también se extenderán las líneas A y B y se construirá la línea H.

SÍNTESIS

- En el segundo trimestre de 2006, se concretó un total de 23 inversiones, 17 de las cuales dieron cuenta del monto invertido, que fue de U\$S 369,7M. Respecto del mismo trimestre del año anterior, el monto de las inversiones concretadas aumentó 30,6%.
- Dentro de las inversiones realizadas que especificaron el monto, el sector Infraestructura continúa evidenciando el mayor porcentaje según monto, que fue de 99%; en segundo

lugar se ubicó Comercio (0,5%), seguido de Industria manufacturera (0,4%) y Servicios (0,1%).

- En tanto, las inversiones realizadas que no especificaron el monto desembolsado durante el segundo trimestre de 2006 fueron 6, distribuidos entre Comercio, Servicios e Infraestructura.
- Respecto de los anuncios de inversión, durante el segundo trimestre de 2006, hubo 27, de los cuales 19 especificaron la cifra del desembolso (U\$S 251,2M), lo que implica una disminución interanual del 34%.
- Al interior de los anuncios de inversión con monto especificado, el 55,8% corresponde al sector Infraestructura, el 39,8% al sector Servicios, el 4% al sector Comercio y sólo el 0,4% Industria manufacturera.
- Desde la perspectiva territorial, se aprecia que el barrio de Puerto Madero ha sido claramente el principal receptor de las inversiones en la Ciudad de Buenos Aires durante el segundo trimestre de 2006, mientras el segundo en importancia fue Villa Soldati.
- Durante el segundo trimestre de 2006, los por parte de las empresas de origen mixto ocuparon el primer lugar en importancia dentro de las inversiones realizadas (46%). Le siguieron en importancia los de origen estadounidense (40,6%).
- Respecto de los anuncios de inversión según el principal origen de capital, los de origen argentino ocuparon el 54,4% del monto anunciado, los australianos el 23,9% y el resto el 21,6%.
- En el acumulado del primer semestre de 2006 se observa que, en total, se concretaron 36 inversiones privadas, de las cuales 26 especificaron el monto (por U\$S 394,3M). Por

otra parte, se registraron 46 anuncios de inversión, de los cuales 30 especificaron la cifra del desembolso (por U\$S 347,9M).

- Asimismo, durante el primer semestre del año 2006 se registraron 251 aperturas de locales comerciales en la Ciudad.
- Países como España, Estados Unidos, Francia y México fueron los que mayor concentración en

pocos rubros verificaron durante el primer semestre de 2006. Recíprocamente, Alimentos y bebidas, Construcción y Telecomunicaciones fueron los rubros más atractivos de inversión extranjera.

- En materia de gasto de capital realizado por parte del Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires, en el acumulado en el primer semestre de 2006 se ejecutaron aproximadamente \$ 854,5M.

C. COMERCIO EXTERIOR

C. EXPORTACIONES DE BIENES DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. BALANCE DEL AÑO 2005

En 2005 las exportaciones de bienes de la Ciudad de Buenos Aires¹ totalizaron U\$S 270,1M y mostraron un crecimiento interanual de 12,6%. Esta expansión, se agrega a los aumentos de los dos años anteriores, que habían sido de 7,1% en 2003 (U\$S 190,6M) y de 25,8% en 2004 (U\$S 239,8M).

La suba del último año se explica básicamente por las mayores ventas externas de algunos capítulos que tienen fuerte peso en la estructura exportadora de la Ciudad: *Carnes y despojos comestibles; Productos editoriales de industrias gráficas; Instrumentos y aparatos de óptica, fotografía o cinematografía, quirúrgicos y sus partes; Residuos de la industria alimenticia y preparados animales; y Reactores nucleares, calderas, máquinas, aparatos y artefactos mecánicos.*

Las manufacturas de origen industrial (MOI) son las que más contribuyeron a la variación de las exportaciones locales (64,2%). El resto del aporte correspondió a las manufacturas de origen agropecuario (MOA), dado que prácticamente no hubo venta de Productos primarios ni de Combustible y energía a otros países.

Se observa, al igual que en los períodos anteriores una alta concentración de las exportaciones locales en pocos capítulos y en relativamente pocas empresas con gran volumen exportado (muchas de ellas extranjeras)². Sólo 5 capítulos significaron

más del 61,6% de las ventas externas locales y 8 capítulos casi las tres cuartas partes del total.

También se verificó una fuerte concentración en pocos destinos: sólo 5 países recibieron el 49,3% del total del año (Brasil, Alemania, Hong Kong, Chile y Estados Unidos).

La baja diversificación por producto, firmas exportadoras y destino lleva a que, la disminución en la demanda externa del algún mercado o el cambio en la estrategia comercial de alguna de estas firmas, afecte considerablemente la *performance* exportadora de la Ciudad en su conjunto.

Cabe recordar que las exportaciones de la Ciudad cayeron en forma ininterrumpida desde 1998 y comenzaron a recuperarse recién en 2003. En 2002, el primer año después de la devaluación, las ventas externas de la Ciudad de Buenos Aires se contrajeron cuatro veces más que las de Argentina y su repunte al año siguiente, fue también más bajo. El año 2004, mostró un aumento excepcional de las exportaciones locales, que superó al de las nacionales, pero en 2005, el incremento para la Ciudad volvió a ser menor (Cuadro C-1). De esta dinámica resultó que en el último año, las ventas externas hayan sido 12% inferiores a las del mejor año de la década pasada (1997). En contraste, las nacionales son 51% superiores a las de entonces.

¹ En este apartado se analizan las exportaciones de bienes producidos en la Ciudad de Buenos Aires. Cabe destacar que no se dispone aún de mediciones o estimaciones de las ventas de los servicios y bienes intangibles al extranjero que permitan cuantificar su evolución en el plano local. No obstante lo cual, se conoce que son muy significativas para la Ciudad de Buenos Aires y que la coyuntura económica posdevaluatoria abrió un escenario favorable para la vinculación con el exterior de servicios de alto contenido de valor, relacionados al desarrollo del *software*, diseño gráfico, multimedia y de indumentaria, publicidad, servicios editoriales, servicios profesionales, franquicias de productos y servicios, entre los más destacados.

² Al respecto véase "Base exportadora de la Ciudad de Buenos Aires. Años 1998-2004", en *Coyuntura Económica de la Ciudad de Buenos Aires 14*, CEDEM, Abril 2005.

La Ciudad de Buenos Aires tiene una proporción de exportaciones en el PBG muy baja. Entre los años 1993 y 2000 no superó el 0,5%, y en la primera mitad de la década siguiente su valor más frecuente es de apenas 0,2%³. Vale la pena aclarar que no sólo la participación de la Ciudad en las

exportaciones nacionales es magra para el agregado, sino también para cada uno de los rubros principales. La mayor porción la alcanzan las manufacturas de origen industrial, pero sólo fue de 1,5% en 2005 (0,2pp menos que en 2004).

CUADRO C-1

EXPORTACIONES DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. MONTO (U\$S FOB), PORCENTAJE DE PBG Y PARTICIPACIÓN EN LAS EXPORTACIONES DE ARGENTINA. AÑOS 1993-2005

AÑO	EXPORTACIONES FOB (U\$S)	VAR. INTERANUAL	PARTICIPACIÓN EN PBG	PARTICIPACIÓN EN EXPORTACIONES ARGENTINA
1993	189.655.904		0,4%	1,4%
1994	306.913.870	61,8%	0,5%	1,9%
1995	260.826.550	-15,0%	0,4%	1,2%
1996	255.946.391	-1,9%	0,4%	1,1%
1997	307.025.057	20,0%	0,5%	1,2%
1998	296.226.393	-3,5%	0,4%	1,1%
1999	252.277.576	-14,8%	0,4%	1,1%
2000	235.949.169	-6,5%	0,4%	0,9%
2001	208.437.389	-11,7%	0,3%	0,8%
2002	178.001.613	-14,6%	0,2%	0,7%
2003	190.624.924	7,1%	0,2%	0,6%
2004	239.824.311	25,8%	0,2%	0,7%
2005	270.141.511	12,6%	0,2%	0,7%

Fuente: Elaboración propia, en base a datos del INDEC y de DGEyC, GCBA.

COMPOSICIÓN POR GRANDES RUBROS

Durante el año 2005, las exportaciones de Manufacturas de origen industrial (MOI) manifestaron un ascenso de 11,8%, situándose en U\$S 185M. De esta forma, desaceleraron el incremento de 2004 (16,7%), y su tasa de variación siguió siendo superada por la de las Manufacturas de origen agropecuario (MOA). En 2005, las MOI llegaron a representar 69% del total exportado por la Ciudad, por cuanto su contribución al aumento de las exportaciones locales en el último año fue de 64,2%. Es para destacar, que predominan en este rubro las firmas de pequeña y mediana escala exportadora, con ascendente volumen de ventas desde el año 2003.

Por su parte, el rubro Manufacturas de origen agropecuario (MOA) continuó mostrando un crecimiento vigoroso (14,7%), como ya había ocurrido en 2003 y 2004 y alcanzó un nivel cercano a los U\$S 85,1M.

Las exportaciones de Productos primarios y de Combustible y energía, por su parte aportaron menos de U\$S 100.000 en 2005, dejando en evidencia su marginal contribución a la economía local (Cuadro C-2).

³ 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.

CUADRO C-2

EXPORTACIONES. COMPOSICIÓN POR GRANDES RUBROS. MONTO (U\$S FOB) Y VARIACIÓN INTERANUAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2004-2005

GRANDES RUBROS	2004		VAR. INTERANUAL	2005		VAR. INTERANUAL	PARTICIPACIÓN EN EXPORTACIONES ARGENTINA 2005
	U\$S (FOB)	PARTICIPACIÓN (%)	2004 (%)	U\$S (FOB)	PARTICIPACIÓN (%)	2005 (%)	
Productos primarios	161.358	0,1	299,4	64.854	0,0	-59,8	0,0%
MOA	74.139.652	30,9	52,2	85.062.810	31,5	14,7	0,6%
MOI	165.522.179	69,0	16,7	184.983.454	68,5	11,8	1,5%
Combustible y energía	1.122	0,0	-69,2	30.393	0,0	2608,8	0,0%
Monto Total	239.824.311	100,0	25,8	270.141.511	100,0	12,6	0,7%

Fuente: Elaboración propia, a partir de la base de exportaciones del INDEC.

Es evidente la diferencia entre la estructura exportadora de la Ciudad de Buenos Aires y la de Argentina dada, a su vez, por las distintas estructuras productivas.

Las ventas externas de MOA fueron las más dinámicas en el ámbito nacional tras la salida de la Convertibilidad, con un aumento interanual de 9,5% en 2002 que más que se duplicó en 2003 (22,4%). Si bien, las exportaciones agropecuarias continúan teniendo el mayor peso relativo en el total exportado por el país (29,8% en 2005), su crecimiento se desaceleró en 2004 (19,4%) y 2005 (10,2%).

También las exportaciones de MOA de la Ciudad de Buenos Aires lideraron el crecimiento exportador local post-devaluación⁴, con un ascenso interanual de 52% en 2003, que se mantuvo en 2004 (52,2%). Durante 2005, las exportaciones de MOA mostraron un incremento más moderado (14,7%), en concordancia con la desaceleración verificada a escala nacional. Ese crecimiento se explica por la suba de los capítulos *Carnes y despojos comestibles, Residuos de la industria alimenticia y preparados para animales, Preparaciones de carne, de pescado o de crustáceos, moluscos, etc., y Diversos productos de origen animal, dado que Pieles (excepto peletería) y cueros*, mostró una fuerte merma interanual. Vale señalar, que las exportaciones del

capítulo de pieles y cueros se concentra casi en su totalidad en pocas y grandes empresas exportadoras, muchas de las cuales son de capital extranjero. Debido al gran peso individual de cada firma, puede que el cambio en la política comercial de una de ellas haya afectado al dinamismo general del rubro⁵.

A partir de 2004, las exportaciones argentinas de MOI (segundo rubro de exportación nacional) adquirieron mayor impulso, superando ampliamente el crecimiento de las manufacturas agropecuarias. De hecho, durante 2005, fueron las de mayor aceleración, con un aumento interanual de 25% que se suma al observado en 2004 (24%), situándose en U\$S 11.935M (Gráfico C-1).

Asimismo, durante 2005, las exportaciones de MOI de la Ciudad se incrementaron 11,8% con respecto al valor presentado en 2004, continuando la tendencia alcista del año anterior (16,7%). Entre los 15 capítulos más vendidos por la Ciudad de Buenos Aires se destaca el dinamismo de las MOI *Instrumentos y aparatos de óptica, fotografía o cinematografía, quirúrgicos y sus partes* (492,5%), *Productos editoriales de industrias gráficas* (89,6%) y *Diversos productos de origen animal* (66,1%). En contraste, dentro del mismo grupo de capítulos, los 3 con variación interanual negativa fueron *Manufacturas de cuero*

⁴ Las exportaciones locales comenzaron a incrementarse en el año 2003.

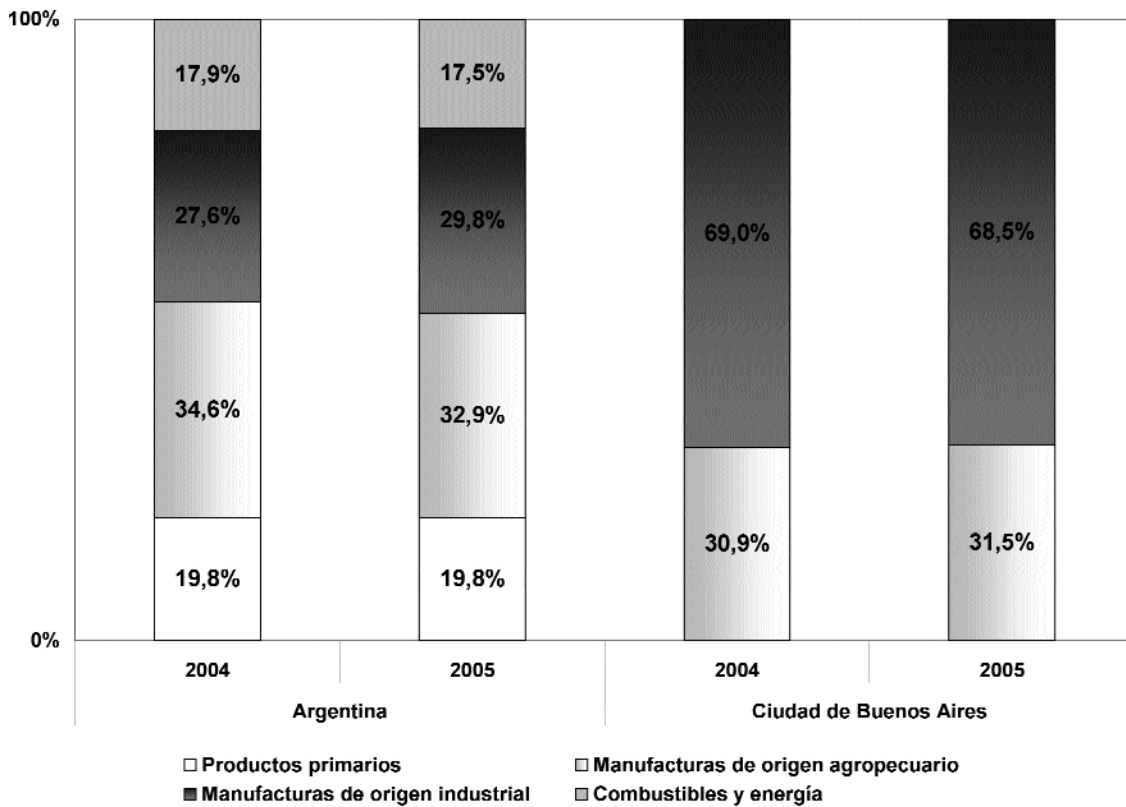
⁵ La firma *Magalguer*, una de las principales empresas exportadoras de Marroquinería de Cuero de la Ciudad, inauguró en 2004 un complejo para la fabricación de cinturones, hebillas y terminación de cuero en el Parque Industrial de Pilar. A partir de entonces, disminuyeron mes a mes las partidas enviadas desde su planta local, para dejar de exportar completamente desde aquí en el año 2005.

y *talabartería* (-13,4%) y *Máquinas, aparatos y material eléctrico y sus partes, aparatos de reproducción y grabación de imagen y sonido para televisión, y sus partes* (-11,6%). Cabe destacar que *Aceites esenciales y resinoideos y preparaciones de perfumería, de tocador y cosmética*, que integraba la lista de los 15

capítulos más vendidos en 2004, tuvo una reducción de 19,3%, por cuanto dejó de integrar este conjunto. También *Prendas y accesorias de vestir, excepto de punto* dejó de estar entre los 15 primeros capítulos, aunque en este caso, hubo una leve suba interanual.

GRÁFICO C-1

EXPORTACIONES. COMPOSICIÓN SEGÚN GRANDES RUBROS. CIUDAD DE BUENOS AIRES Y ARGENTINA. AÑOS 2004-2005



Fuente: Elaboración propia, a partir de la base de exportaciones del INDEC.

DINÁMICA DE LOS PRINCIPALES CAPÍTULOS Y PRODUCTOS

Los Cuadros C-3 y C-4 presentan la evolución de los 15 principales capítulos arancelarios y de las 25 partidas (a cuatro dígitos)⁶ líderes exportados por la Ciudad de Buenos Aires, en el año 2005.

Los 15 capítulos más exportados por la Ciudad concentraron 87,2% del monto total comercializado durante el año 2005, una participación conjunta prácticamente igual a la presentada por los 15 de 2004 (89,2%).

⁶ De ahora en más, cuando se haga referencia a partida o producto exportado, se estará hablando de la partida a cuatro dígitos según el Nomenclador Común del MERCOSUR.

En términos de composición, se advierte un marcado predominio de las exportaciones de Manufacturas de origen industrial, con 10 capítulos entre los 15 principales exportados por la Ciudad (los restantes 5 capítulos fueron Manufacturas de origen agropecuario).

Los tres capítulos más exportados en 2005 fueron: *Productos farmacéuticos* (U\$S 47,5M), *Carnes y despojos comestibles* (U\$S 43M) y *Productos químicos orgánicos* (U\$S 40,8M), que en conjunto significaron casi la mitad de las exportaciones del período.

Cabe destacar que dentro de la composición de los 15 capítulos más exportados por la Ciudad de

Buenos Aires en 2005, hubo dos cambios respecto de 2004. Por un lado, en 2004 estaba incluido el capítulo *Aceites esenciales y resinoideos y preparaciones de perfumería, de tocador y cosmética* (que en el último año tuvo una reducción de 19,3%, por cuanto dejó de integrar este conjunto). También *Prendas y accesorias de vestir, excepto de punto* dejó de estar entre los 15 primeros capítulos, aunque en este caso, hubo una leve suba interanual. En contraste, en el último año, otros dos capítulos pasaron a integrar la lista de los 15 más vendidos. Estos fueron *Instrumentos y aparatos de óptica, fotografía o cinematografía, quirúrgicos y sus partes y Diversos productos de origen animal*.

CUADRO C-3
EXPORTACIONES. PRINCIPALES CAPÍTULO EXPORTADOS. MONTO (U\$S FOB), PARTICIPACIÓN, VARIACIÓN INTERANUAL Y PRINCIPALES PARTIDAS, CON SUS DESTINOS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2004-2005

NÚMERO DE ORDEN	CAPÍTULO	2004		VARIACIÓN INTERANUAL	2005		PRINCIPALES PARTIDAS DEL CAPÍTULO Y % EN EL CAPÍTULO	PRINCIPALES DESTINOS DE LA PARTIDA Y % ENTRE LOS DESTINOS DE LA PARTIDA	CANTIDAD DE DESTINOS DE LA PARTIDA
		VALOR FOB EXPORTACIONES (U\$S)	% DE EXPORTACIONES TOTALES		VALOR FOB EXPORTACIONES (U\$S)	% DE EXPORTACIONES TOTALES			
1	30 Productos farmacéuticos	45.839.709	19,1%	3,5%	47.463.150	17,6%	Medicamentos para usos terapéuticos o profilácticos (85,6%)	Brasil (34,1%), Panamá (17,4%)	51
2	2 Carnes y despojos comestibles	33.244.895	13,9%	29,3%	42.992.712	15,9%	Carne bovina congelada (42,5%) Despojos comestibles frescos, refrigerados o congelados (28,8%)	Rusia (69,1%) y Argelia (11,6%)	16
3	29 Productos químicos orgánicos	44.759.211	18,7%	-8,9%	40.778.122	15,1%	Carne bovina fresca o refrigerada (28,7%)	Hong Kong (36,7%), Congo (15,8%) y Brasil (11,5%)	20
4	41 Pielés (excepto peletería) y cueros	24.938.364	10,4%	-25,0%	18.695.854	6,9%	Hormonas naturales o reproducidas por síntesis (83,7%)	Alemania (43,1%), Italia (18,9%) y Reino Unido (13,7%)	7
5	49 Productos editoriales de industrias gráficas	8.668.202	3,6%	89,6%	16.434.984	6,1%	Cueros y pieles curtidos o crust sin otra preparación (93,8%) Libros, folletos e impresos similares (48,1%)	Alemania (73,5%) y Estados Unidos (14,1%)	9
6	84 Reactores nucleares, calderas, máquinas, aparatos y artefactos mecánicos	12.440.429	5,2%	31,3%	16.335.958	6,0%	Los demás impresos (30,9%)	Brasil (50,8%) y Hong Kong (37,9%)	8
							Artículos de grifería (20,8%)	Brasil (63,3% y México (9,9%) Venezuela (34%), Uruguay (22%) y Perú (15,3%)	29
							Bombas para líquidos y elevadores de líquidos (20,6%)	Estados Unidos (43,3%), Brasil (17%) y México (10%)	29
7	85 Máquinas, aparatos y material eléctrico y sus partes; aparatos de reproducción y grabación de imagen y sonido para televisión, y sus partes	9.769.778	4,1%	-11,6%	8.632.266	3,2%	Máquinas y aparatos para la fabricación de alimentos y bebidas (13,4%)	Brasil (25,5%), Francia (13,9%), Venezuela (9,4%), Colombia (7,7%) y Alemania (7,1%)	26
							Discos, cintas y demás soportes para grabar sonido o análogos (58,2%)	México (44,9%), Venezuela (14,7%) y Chile (12,7%)	14
								Estados Unidos (35%), Costa Rica (13,3%) y México (11,1%)	34

Fuente: Elaboración propia, a partir de la base de exportaciones del INDEC.

CUADRO C-3 (CONTINUACIÓN)
EXPORTACIONES. PRINCIPALES CAPÍTULO EXPORTADOS. MONTO (U\$S FOB), PARTICIPACIÓN, VARIACIÓN INTERANUAL Y PRINCIPALES PARTIDAS, CON SUS DESTINOS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2004-2005

NÚMERO DE ORDEN	CAPÍTULO	2004			2005			PRINCIPALES DESTINOS DE LA PARTIDA Y % ENTRE LOS DESTINOS DE LA PARTIDA	CANTIDAD DE DESTINOS DE LA PARTIDA
		VALOR FOB EXPORTACIONES (U\$S)	% DE EXPORTACIONES TOTALES	VALOR FOB EXPORTACIONES (U\$S)	% DE EXPORTACIONES TOTALES	VARIACIÓN INTERANUAL	PRINCIPALES PARTIDAS DEL CAPÍTULO Y % EN EL CAPÍTULO		
8	23 Residuos de la industria alimenticia y preparados para animales	3.907.006	1,6%	8.378.842	3,1%	114,5%	Hilos, cables, y demás conductores aislados para electricidad; cables de fibras ópticas (13,2%)	Brasil (60,5%)	11
9	16 Preparaciones de carne, de pescado o de crustáceos, moluscos, etc.	5.647.507	2,4%	6.558.100	2,4%	16,1%	Salvados, movuelos y demás residuos del cerrido (99,9%)	España (49%) y Países Bajos (25,7%)	7
10	90 Instrumentos y aparatos de óptica, fotografía o cinematografía, quínicos y sus partes	959.944	0,4%	5.687.956	2,1%	492,5%	Las demás preparaciones y conservas de carne, despojos o sangre (100%)	Hong Kong (85,3%)	10
11	42 Manufacturas de cuero y talabartería	6.452.110	2,7%	5.588.354	2,1%	-13,4%	Aparatos de rayos X y aparatos que utilicen radiaciones alfa, beta o gamma (73,4%) Artículos de talabartería o guarnicionería (75,9%)	Venezuela (100%)	1
12	39 Plástico y sus manufacturas	5.308.630	2,2%	5.435.925	2,0%	2,4%	Las demás placas, láminas, hojas y tiras, de plástico (42,4%) Artículos para el transporte o envasado, de plástico; tapones, tapas, cápsulas y demás dispositivos de cierre, de plástico (15,6%)	Alemania (27,4%), Estados Unidos (20,9%) y Francia (16,1%)	32
13	61 Prendas y accesorios de vestir, de punto	3.793.768	1,6%	4.504.593	1,7%	18,7%	T-shirts y camisetas interiores de punto (26,4%) Prendas y complementos (accesorios) de vestir, de punto, para bebés (20,1%) Suéteres (jerseys), pullovers, cardigans, chalecos y similares (14,4%)	Chile (40,8%) y Estados Unidos (37,5%) Brasil (33,5%), Uruguay (21,4%), España (16,3%) Chile (27,4%), Uruguay (11,6%), Bélgica (10,8%) y Paraguay (8,2%)	20
								España (11,9%), México (16,3%), Uruguay (26%), Chile (20,8%), México (13,1%) y Alemania (6,2%)	21

Fuente: Elaboración propia, a partir de la base de exportaciones del INDEC.

CUADRO C-3 (CONTINUACIÓN)
EXPORTACIONES. PRINCIPALES CAPÍTULO EXPORTADOS. MONTO (U\$S FOB), PARTICIPACIÓN, VARIACIÓN INTERANUAL Y PRINCIPALES PARTIDAS, CON SUS DESTINOS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2004-2005

NÚMERO DE ORDEN	CAPÍTULO	2004			2005			PRINCIPALES DESTINOS DE LA PARTIDA Y % ENTRE LOS DESTINOS DE LA PARTIDA	CANTIDAD DE DESTINOS DE LA PARTIDA
		VALOR FOB (U\$S)	% DE EXPORTACIONES TOTALES	VALOR FOB (U\$S)	% DE EXPORTACIONES TOTALES	VARIACIÓN INTERANUAL	PRINCIPALES PARTIDAS DEL CAPÍTULO Y % EN EL CAPÍTULO		
14	48 Papel y cartón; manufacturas de pasta de celulosa, de papel o cartón	3.064.368	1,3%	4.176.381	1,5%	36,3%	Etiquetas de todas clases, de papel o cartón, incluso impresas (50,1%)	Brasil (28,8%), Paraguay (27,9%) y Bolivia (19,6%)	16
15	5 Diversos productos de origen animal	2.366.731	1,0%	3.931.804	1,5%	66,1%	Envases de papel, cartón, guata de celulosa o napas de fibras de celulosa (39,2%) Tripas, vejigas y estómagos de animales (excepto los de pescado) (99,4%)	México (59,1%) y Chile (33,3%) Congo (38,9%) y Ghana (37,3%)	26
Total 15 capítulos*		214.002.301	89,2%	235.595.001	87,2%	11,6%			6

* El ordenamiento de los 15 capítulos de exportación más importantes de la Ciudad está dado por la situación en el año 2005. Esto implica que no coinciden exactamente con los 15 más significativos de 2004. Las suma de exportaciones de los 15 principales capítulos de 2004, así como la participación conjunta, corresponde a los que eran los más importantes en ese momento. En cambio, la variación interanual del monto FOB de los 15 capítulos de mayor peso, está calculada sobre el conjunto de 2005.
Fuente: Elaboración propia, a partir de la base de exportaciones del INDEC.

De la *performance* de los quince primeros capítulos exportados por la Ciudad durante 2005, se desprende que 10 de ellos exhibieron aumentos con relación a un año atrás, mientras que los restantes 5 capítulos, presentaron caídas de distinto tenor. Por otra parte, 10 correspondieron a MOI y 5 a MOA.

Los capítulos que más contribuyeron a la suba de las exportaciones de la Ciudad de Buenos Aires fueron, en orden descendente, *Carnes y despojos comestibles*; *Productos editoriales de industrias gráficas*; *Instrumentos y aparatos de óptica, fotografía o cinematografía, quirúrgicos y sus partes*; *Residuos de la industria alimenticia y preparados animales*; y *Reactores nucleares, calderas, máquinas, aparatos y artefactos mecánicos*.

En el Cuadro C-3, se observa la fuerte concentración de las exportaciones locales en pocos capítulos y, a su vez, dentro de estos, en pocas partidas. Asimismo es notable el fuerte peso que tienen pocos destinos en el total y la inestabilidad que presentan.

Productos farmacéuticos resultó el principal capítulo exportado por la Ciudad de Buenos Aires, con un monto de venta de U\$S 47,5M y un crecimiento interanual de 3,5% en 2005. Cabe destacar que este capítulo es líder entre las exportaciones de la Ciudad desde el año 1998. Las partidas que más contribuyeron al crecimiento del capítulo fueron *Medicamentos para uso terapéutico o profiláctico* y *Preparaciones y artículos farmacéuticos*. Cabe destacar que el 76% de las exportaciones de *Medicamentos para uso terapéutico y profiláctico* se concentró en 8 países, 7 de ellos americanos. El más importante comprador de esta partida, que representa el 85,6% de las exportaciones del capítulo es Brasil (34,1%), que redujo levemente su adquisición en el último año.

El segundo capítulo en importancia dentro de las exportaciones de la Ciudad en 2005 fue *Carnes y despojos comestibles* (U\$S 43M), una MOA que

mostró un aumento de 29,3% en sus ventas externas, avanzando un lugar en el *ranking* de capítulos más vendidos en el último año. Las tres primeras partidas dentro del capítulo fueron *Carnes de la especie bovina congelada* (42,5% del total), *Despojos comestibles animales* (28,8%) y *Carne de la especie bovina fresca o refrigerada* (28,7%), que ocupan el tercero, quinto y sexto puesto entre las más exportadas de la Ciudad. El principal comprador de *Carnes de la especie bovina congelada* es Rusia, que casi sextuplicó sus compras en el último año hasta alcanzar una concentración del 69,1% del total. En el caso de *Despojos comestibles de animales*, las ventas externas aumentaron 32,4% hacia Hong Kong, que es el principal comprador (36,7% del total) y también 23,4% hacia Brasil, que es el tercero (11,5%). En cambio, las ventas a Congo, segundo comprador (15,8% del total), se redujeron en 9,5%.

El tercer capítulo en importancia en 2005 fue *Productos químicos orgánicos* (U\$S 40,8M), que descendió un lugar en el último año, por una caída en las ventas de 8,9% y el crecimiento paralelo de *Carnes y despojos comestibles*. Al interior de este capítulo, la partida más importante es *Hormonas naturales o reproducidas por síntesis*, que significa el 83,7% de las exportaciones del mismo. Las ventas externas de esta partida están también muy concentradas: sólo Alemania representa el 73,5% y tuvo un dinamismo de 2,7%. En contraste, Estados Unidos, segundo comprador (14,1%), redujo sus adquisiciones en casi 53%.

La exportación de la MOA pieles y cueros mostró el decremento más fuerte (25%) entre los capítulos de mayor peso en la estructura exportadora de la Ciudad en 2005 (6,9%), pese a ubicarse en el cuarto lugar en importancia por monto (U\$S 18,7M). El 93,8% de las ventas del capítulo corresponden a *Cueros y pieles curtidos sin otra preparación*, dirigidas mayormente a Brasil (50,8%), que redujo sus compras en 12,9% en el último año. Hong Kong, en cambio, que es el segundo comprador con una participación de 37,9% en la partida, compró 6,9% más en 2005.

El quinto capítulo en importancia fue *Productos editoriales de industrias gráficas*, que tuvo uno de los mayores crecimientos entre los más vendidos (89,6%), alcanzando una participación en las exportaciones de la Ciudad de 6,1%. Dentro de este capítulo, *Libros, folletos e impresos similares*, fue la principal partida (48,1% del total), con un crecimiento interanual de 75,1%, explicado fundamentalmente por el incremento de las ventas a Brasil, México y España (concentran 80,7% de las ventas externas de la partida).

Reactores nucleares, calderas, máquinas, aparatos y artefactos mecánicos resultó el sexto capítulo exportado por la Ciudad, con un monto de venta de U\$S 16,3M y un aumento interanual de 31,3% en 2005. La principal partida de este capítulo -*Artículos de grifería*- mantuvo su monto de ventas constante, con una participación de 20,8% en el capítulo. La segunda partida en importancia, *Bombas para líquidos, incluso con dispositivo medidor incorporado y elevadores de líquidos*- creció 28%, traccionada por el aumento de los envíos a los principales compradores externos: Brasil, Francia, Venezuela, Colombia y Alemania. La tercera partida en importancia dentro del capítulo -*Otras Máquinas y aparatos para la preparación o fabricación industrial de alimentos o bebidas (excepto las máquinas y aparatos para la extracción o preparación de aceites o grasas, animales o vegetales)* también se incrementó 7%, con una más que duplicación de las exportaciones a México, el principal comprador con casi 45% de participación entre los destinos de la partida. En cambio, los despachos a Venezuela y Chile (con participaciones de 14,7% y de 12,7% del total), se redujeron significativamente en el último año.

El capítulo *Máquinas y aparatos eléctricos o de reproducción y grabación de imagen y sonido para TV* (U\$S 8,6M), se posicionó séptimo entre los más exportados. En el último año, tuvo una reducción de 11,6%, explicada fundamentalmente por la fuerte merma en la partida *Aparatos para corte, seccionamiento, protección, derivación, empalme o conexión de circuitos eléctricos*. En cambio, *Discos, cintas y soportes para grabación*

de sonidos o análogas, creció 16,8% y se posicionó como la más importante del capítulo, con 58,2% de participación en el mismo. En este caso, los principales destinos fueron Estados Unidos, Costa Rica y México. *Hilos, cables y demás conductores aislados para electricidad*, participó con otro 13,2%, y también tuvo una fuerte suba interanual.

La venta externa de la MOA *Residuos de la industria alimenticia y preparados para animales*, octavo capítulo en importancia, más que se duplicó en el último año, fundamentalmente por la evolución de *Salvados, moyuelos y otros residuos*. Los más importantes compradores en el último año fueron España (49%) y Países Bajos (25,7%).

Los otros capítulos que se ubicaron entre los primeros quince productos exportados por la Ciudad de Buenos Aires en el año 2005 mostraron dinamismo. Es para destacar en el caso de *Instrumentos y aparatos de óptica, fotografía o cinematografía, quirúrgicos y sus partes*, que se situó en el décimo lugar entre los capítulos más exportados, con la concentración absoluta de la venta externa de su primera partida en un país (Venezuela). El año anterior, esta partida estaba 100% concentrada en México.

Como otros indicadores de la concentración por destino, en el Cuadro C-3, puede observarse para las partidas más importantes dentro de los 15 capítulos más vendidos al extranjero en 2005, la baja cantidad de países atendidos.

En el Cuadro C-4 se observa un reordenamiento de las principales partidas, esta vez por su peso en las exportaciones totales de 2005. Las 25 primeras partidas exportadas por la Ciudad de Buenos Aires significaron en conjunto el 80,8% de las ventas externas totales y las primeras 5, el 45,5%. Estas son: *Medicamentos para usos terapéuticos o profilácticos, Hormonas naturales o reproducidas por síntesis, Carne de animales de la especie bovina congelada, Cueros y pieles curtidos sin otra preparación y Despojos comestibles de animales*.

CUADRO C-4 EXPORTACIONES. PRINCIPALES PRODUCTOS Y SUS DESTINOS. MONTO (U\$S FOB) Y VARIACIÓN INTERANUAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2004-2005

	2004				2005				
	U\$S (FOB)	% EXPORTACIONES TOTALES	VAR. INTERANUAL	U\$S (FOB)	% EXPORTACIONES TOTALES	VAR. INTERANUAL	U\$S (FOB)	% EXPORTACIONES TOTALES	VAR. INTERANUAL
PARTIDA A 4 DÍGITOS									
3004	39.883.573	16,6%	5,4%	40.652.079	15,0%	1,9%	40.652.079	15,0%	1,9%
2937	37.542.448	15,7%	51,0%	34.113.087	12,6%	-9,1%	34.113.087	12,6%	-9,1%
202	15.981.671	6,7%	122,8%	18.260.619	6,8%	14,3%	18.260.619	6,8%	14,3%
4104	20.916.336	8,7%	7,8%	17.538.829	6,5%	-16,1%	17.538.829	6,5%	-16,1%
206	10.607.743	4,4%	89,5%	12.379.914	4,6%	16,7%	12.379.914	4,6%	16,7%
201	6.651.419	2,8%	5,8%	12.352.179	4,6%	85,7%	12.352.179	4,6%	85,7%
2302	3.906.055	1,6%	3.906,055*	8.378.842	3,1%	114,5%	8.378.842	3,1%	114,5%
4901	4.515.059	1,9%	9,7%	7.905.810	2,9%	75,1%	7.905.810	2,9%	75,1%
1602	5.640.454	2,4%	36,3%	6.556.841	2,4%	16,2%	6.556.841	2,4%	16,2%
2933	6.583.227	2,7%	76,2%	6.291.347	2,3%	-4,4%	6.291.347	2,3%	-4,4%
3006	5.402.440	2,3%	-10,6%	5.970.193	2,2%	10,5%	5.970.193	2,2%	10,5%
4911	2.794.670	1,2%	11,7%	5.074.894	1,9%	81,6%	5.074.894	1,9%	81,6%
8524	4.304.647	1,8%	61,4%	5.025.814	1,9%	16,8%	5.025.814	1,9%	16,8%
4201	3.551.958	1,5%	97,8%	4.242.036	1,6%	19,4%	4.242.036	1,6%	19,4%
9022	5.883	0,0%	83,8%	4.176.071	1,5%	70885,4%	4.176.071	1,5%	70885,4%
504	2.366.731	1,0%	95,4%	3.908.020	1,4%	65,1%	3.908.020	1,4%	65,1%
5402	2.366.237	1,0%	184,1%	3.871.112	1,4%	63,6%	3.871.112	1,4%	63,6%
8481	3.407.850	1,4%	10,8%	3.404.616	1,3%	-0,1%	3.404.616	1,3%	-0,1%
8413	2.624.467	1,1%	18,0%	3.359.903	1,2%	28,0%	3.359.903	1,2%	28,0%
4902	1.273.485	0,5%	33,6%	3.247.849	1,2%	155,0%	3.247.849	1,2%	155,0%
6805	1.936.769	0,8%	29,1%	2.589.336	1,0%	33,7%	2.589.336	1,0%	33,7%
3920	2.077.339	0,9%	263,2%	2.302.711	0,9%	10,8%	2.302.711	0,9%	10,8%
2106	1.985.070	0,8%	11,0%	2.287.649	0,8%	15,2%	2.287.649	0,8%	15,2%
3824	1.375.141	0,6%	47,4%	2.217.852	0,8%	61,3%	2.217.852	0,8%	61,3%
8438	2.048.691	0,9%	194,3%	2.193.038	0,8%	7,0%	2.193.038	0,8%	7,0%
Total 25 principales productos*	191.794.139	80,0%	36,9%	218.300.641	80,8%	13,8%	218.300.641	80,8%	13,8%
Total Exportaciones Ciudad de Buenos Aires	239.824.311	100,0%	25,8%	270.141.511	100,0%	12,6%	270.141.511	100,0%	12,6%

*El ordenamiento de las 25 partidas de exportación más importantes de la Ciudad está dado por la situación en el año 2005. Esto implica que no coinciden exactamente con los 25 más significativos de 2004. La suma de exportaciones de los 25 principales productos de 2004, así como su participación conjunta, corresponde a los que eran los más importantes en ese momento.
Fuente: Elaboración propia, a partir de la base de exportaciones del INDEC.

LA ORIENTACIÓN DE LAS VENTAS AL EXTERIOR

En términos generales, la demanda externa de la Ciudad de Buenos Aires está conformada por 105 países (5 más que en el año 2004). Del total de países, 35 son americanos, 29 son europeos, 29 asiáticos, 17 africanos y 2 de Oceanía. Agregando por regiones económicas, el MERCOSUR volvió a ser el primer destino, seguido por la Unión Europea.

América continúa siendo el principal demandante de la producción local con una concentración de 56,9% de las ventas externas totales (U\$S 153,7M) y casi 1 pp menos que en igual período del año anterior (Cuadro C-5).

El comportamiento dentro América muestra un aumento de 10,5% de los envíos al MERCOSUR, por un total de U\$S 70,8M, y a los países del Resto de América (24%), que contrastó con un importante descenso de los envíos al NAFTA (9,4%).

El MERCOSUR fue el bloque más importante para la Ciudad, tras absorber 26,2% del total exportado y presentar una mejoría en la demanda de todos sus países integrantes. En tal sentido, las exportaciones a Bolivia crecieron 1,3%, a Paraguay 37,6%, a Brasil 13,2% y a Uruguay 7,6%.

Por su parte, el NAFTA se ubicó en la tercera posición (después del MERCOSUR y la Unión Europea) entre los bloques económicos más significativos para las exportaciones locales (U\$S 28,3M, equivalente al 10,5% de las exportaciones totales), con una fuerte contracción de la demanda desde Estados Unidos (-14%) y México (-11%). En cambio, las exportaciones a Canadá aumentaron 37%. Si bien poco significativo para las exportaciones de la Ciudad (1,4% del total), el Mercado Común Centroamericano (MCCA) creció fuertemente entre los destinos del continente (91,3%).

Las ventas a Europa totalizaron U\$S 78,7M (29,1% del total) en 2005, 30,8% más que en el año anterior, con un aumento interanual de 17,5% para el Unión Europea.

La Unión Europea volvió a ser la segunda zona económica de importancia para las exportaciones de bienes de la Ciudad (23,1% del total), situación que prevalece desde la devaluación, cuando mejoró la competitividad-precio de las manufacturas locales y potenció su demanda, de la mano de su alta calidad y variedad. Las exportaciones a la Unión Europea fueron de U\$S 62,4M en 2005 manifestando un crecimiento de 17,5%, que estuvo motorizado por algunos de los principales países compradores: España (18,8%) y Alemania (11%).

Asia siguió siendo el tercer continente en importancia (8,8% de las exportaciones totales), con poco más de U\$S 23,8M exportados, 4,2% más que en 2004, por la suba de Hong Kong, equivalente a las tres cuartas partes de las ventas totales a esa región. Finalmente, África y Oceanía tuvieron una contribución marginal a las exportaciones de la Ciudad (5% y 0,1% respectivamente), mostrando fuertes bajas interanuales e inestabilidad en ambos casos.

CUADRO C-5**EXPORTACIONES POR CONTINENTE Y ZONA ECONÓMICA. MONTO (U\$S FOB), PARTICIPACIÓN Y VARIACIÓN INTERANUAL. AÑOS 2004-2005**

CONTINENTES Y ZONAS ECONÓMICAS	2004		2005		
	U\$S (FOB)	PARTICIPACIÓN (%)	U\$S (FOB)	VAR. INTERANUAL	PARTICIPACIÓN (%)
América	138.302.635	57,7	153.740.467	11,2	56,9
MERCOSUR	64.126.191	26,7	70.838.084	10,5	26,2
NAFTA	31.252.099	13,0	28.306.071	-9,4	10,5
MCCA	2.029.474	0,8	3.881.937	91,3	1,4
Resto de América	40.894.871	17,1	50.714.375	24,0	18,8
Europa	60.153.368	25,1	78.662.338	30,8	29,1
Unión Europea	53.140.739	22,2	62.429.236	17,5	23,1
Resto de Europa	7.012.629	2,9	16.233.102	131,5	6,0
Asia	22.846.038	9,5	23.807.120	4,2	8,8
ASEAN	1.434.614	0,6	331.698	-76,9	0,1
Resto de Asia	21.411.424	8,9	23.475.422	9,6	8,7
		0,0			0,0
África	16.729.832	7,0	13.612.006	-18,6	5,0
SACU	1.106.354	0,5	2.127.472	92,3	0,8
Resto de África	15.623.478	6,5	11.484.534	-26,5	4,3
Oceanía	1.792.438	0,7	319.580	-82,2	0,1
Monto total exportado	239.824.311	100,0	270.141.511		100,0

Fuente: Elaboración propia, a partir de la base de exportaciones del INDEC.

De lo anterior se desprende que la demanda externa de la Ciudad no sólo se encuentra altamente concentrada en términos de productos, sino también en un número reducido de mercados. Se agrega que tras la salida de la Convertibilidad, aumentó la concentración por partida pero cayó por destino. Sin duda, la fuerte devaluación del tipo de cambio disparó la demanda de nuevos mercados para los cuales la producción local resultaba, hasta el momento, poco competitiva en términos de precio. Así perdieron peso relativo los mercados más tradicionales de la demanda local, como Brasil, Estados Unidos y Alemania. No obstante, como la reacción inmediata fue el incremento de los envíos de manufacturas de mayor tradición dentro de la Ciudad como medicamentos, químicos, pieles y cuero, al ser productos de empresas ya

posicionadas en el exterior, estas partidas ganaron mayor participación en el total, afectando la diversificación exportadora por partida.

En el año 2005, el 86,9% de las ventas totales al exterior de la Ciudad de Buenos Aires se distribuyó entre 20 países, 11 de los cuales, fueron americanos. En 2005, la concentración en los primeros países se profundizó, aunque se identificó una mayor diversificación de la salida exportadora de la Ciudad en términos de países atendidos, con la captación de 15 mercados y la pérdida de 10 respecto del año anterior. Lo anterior da cuenta de una alta inestabilidad que se repite año a año. No sólo se observó una ampliación en la cantidad de destinos, sino también un gran crecimiento de algunos mercados cuya demanda hasta el momento, había sido

sumamente marginal, como Bosnia Herzegovina (Cuadro C-6).

En 2005, Brasil resultó nuevamente el principal destino de las ventas externas de la Ciudad (18,1% del total de exportaciones del distrito), demandando bienes por U\$S 49M, 13,2% más que en 2004, a pesar de la contracción de los envíos de *Medicamentos para uso terapéutico y profiláctico y Hormonas naturales o reproducidas por síntesis*, que están entre los principales productos para este mercado. Entre las partidas que más contribuyeron al crecimiento de las exportaciones a Brasil en 2005, se encuentran *Libros, folletos e impresos similares* (168,1%), *Preparaciones y artículos farmacéuticos* (20,6%) e *Hilados de filamentos sintéticos* (73,4%). En total, el país vecino adquirió mercaderías de 178 partidas.

Alemania se ubicó en la segunda posición, con un monto de U\$S 33,5M y una participación de 12,4% en el total exportado por la Ciudad. Su nivel de compra creció 11% con respecto a 2004, debido al incremento en la demanda de sus principales partidas: *Hormonas, naturales o reproducidas por síntesis, Carne bovina fresca o refrigerada y Artículos de talabartería*. En total, Alemania demandó bienes de 54 partidas.

En tanto, Hong Kong (U\$S 17,7M) fue el tercer destino para los productos locales, con una absorción de 6,6% del total exportado por la Ciudad, y un crecimiento interanual de 9,4%. La suba se debe al aumento en las principales partidas: *Cueros y pieles curtidas sin otra preparación, Las demás preparaciones y conservas de carne y Despojos comestibles de animales*. Hong Kong concentró sus adquisiciones de bienes porteños en sólo 22 partidas.

El cuarto destino de exportación en 2005 fue Chile, por casi U\$S 17M (6,3% del total de ventas externas de la Ciudad). En el último año, Chile mostró un incremento de 4,7% en sus compras, con un comportamiento dispar por partida adquirida. Hubo fuertes reducciones en las dos

más importantes (correspondientes a medicamentos y tubos de cobre), pero se colocaron carnes bovinas frescas o refrigeradas por más de U\$S 1M y yates y otras embarcaciones por más de medio millón de dólares, cuando en 2004 no se habían exportado esas partidas al país trasandino. Las ventas externas a Chile en 2005 se distribuyeron en 268 partidas; las diez primeras significaron el 48,2% del total del destino.

Estados Unidos fue el quinto destino de exportación de la Ciudad de Buenos Aires en 2005, por U\$S 15,9M (5,9% del total de exportaciones de la Ciudad). En 2005, se verificó una reducción de 14% en las ventas externas a ese destino, fundamentalmente por la baja en la comercialización de hormonas, que se redujo a menos de la mitad hasta significar el 30,7% del total. En este caso, la concentración en pocas partidas es alta: sólo 3 partidas implican 50,6% de las ventas totales a Estados Unidos. Entre las primeras partidas exportadas en 2005 que no habían figurado en 2004, se encuentran los acondicionadores de aire, los artículos de uso doméstico, de higiene y tocador, y los artículos de uso técnico de cuero.

Uruguay, sexto destino de exportación en 2005, representó ventas por U\$S 14,6M (5,4% del total de exportaciones de la Ciudad). En el último año, este destino experimentó un incremento de 7,6%, fundamentalmente por la dinámica de algunas preparaciones alimenticias, preparaciones químicas aglutinantes, algunos impresos y diarios y publicaciones periódicas. Sin embargo, la principal partida exportada con 19,1% del total - medicamentos- tuvo una reducción de 1,2%. En el caso de este país, si bien fueron 329 las partidas vendidas, la concentración es alta: las cinco primeras partidas significaron 53,5% de las exportaciones a ese destino.

Rusia, el séptimo destino de exportación, compró productos porteños por U\$S 13M (4,8% del total). Es para destacar que el 96% de este valor correspondió a la partida correspondiente a carne

bovina congelada, que casi sextuplicó su magnitud en el último año. Es por este motivo que las exportaciones a Rusia aumentaron en forma similar, permitiéndole al destino pasar del puesto 21 al 7 en un sólo año.

En 2005, España, recibió productos porteños por U\$S 11,2M, 18,8% más que en 2004, ubicándose en la octava posición (4,2% del total). En este caso, la concentración de las exportaciones locales en pocas partidas es significativa, por cuanto éstas explican la dinámica global de las ventas a ese destino. Salvados, molluelos y otros residuos similares, junto con hormonas, representaron 52,2% de las exportaciones a España y tuvieron un fuerte crecimiento en el último año.

México, ocupó el noveno lugar en importancia, con compras por U\$S 9,2M a la Ciudad (3,4% del total). El comportamiento de sus principales partidas fue dispar, con fuerte aumento en medicamentos, en máquinas para la preparación de alimentos y bebidas y en libros, pero bajas también importantes en envases de papel y cartón y en discos y cintas. En el último año, estas cinco partidas concentraron 66,3% de las exportaciones a México, más allá de que también se vendieron productos correspondientes a otras 112 partidas. México tiene especial importancia no sólo por su tamaño, sino por su proximidad con Estados Unidos y Centroamérica; para muchas empresas locales PyMEs, México es la puerta de ingreso a sus países cercanos.

El décimo lugar en importancia por valor de exportaciones fue ocupado por Venezuela en 2005, con U\$S 9,1M, 3,4% del total. Las ventas externas a este destino prácticamente se triplicaron en el último año, producto del dinamismo en las ventas de aparatos de rayos X y otras radiaciones y algunos impresos, que junto con medicamentos significan 79,2% de las ventas a ese destino. De esta manera, Venezuela fue el segundo país que más contribuyó a la suba de las exportaciones de la Ciudad de Buenos Aires en el

último año, pasando del puesto 18 al décimo en importancia.

Como fuera mencionado antes, se evidencia la consolidación de las compras de ciertos mercados que no constituyen la demanda tradicional de la Ciudad de Buenos Aires. Además de Rusia, vale la pena mencionar a Israel, que ocupó el puesto 36, entre el total de países receptores de las exportaciones de la Ciudad, con un amplio dinamismo en sus compras durante los últimos años. En este caso, las ventas más importantes son de carne bovina congelada y medicamentos (85% del total). La lejanía con la Ciudad y la dificultad para establecer y fortalecer lazos comerciales mutuos con estos destinos, dificultan la permanencia y pueden hacer que sus elevados niveles de compra actuales sean volátiles. Es importante que se tomen medidas público-privadas para apoyar a aquellas empresas locales que lograron abrirse a estos mercados, de manera que permanezcan en ellos y se conviertan en fuentes más estables de divisas.

En términos de contribución a la variación de las exportaciones locales en el 2005, el primer país fue Rusia, seguido de Venezuela, Brasil y Alemania.

CUADRO C-6
EXPORTACIONES. PRINCIPALES DESTINOS. MONTO (U\$S FOB), PARTICIPACIÓN Y VARIACIÓN INTERANUAL.
CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2004-2005

PAÍS	2004			2005			PRINCIPALES PARTIDAS EXPORTADAS Y PARTICIPACIÓN
	EN U\$S (FOB)	(%)	VAR. INTERANUAL (%)	EN U\$S (FOB)	(%)	VAR. INTERANUAL (%)	
1 Brasil	43.285.306	18,0	23,8	49.012.966	18,1	13,2	Medicamentos preparados para usos terapéuticos o profilácticos (28,3%)
2 Alemania	30.194.660	12,6	14,2	33.508.985	12,4	11,0	Hormonas naturales o reproducidas por síntesis (74,8%)
3 Hong Kong	16.200.021	6,8	37,6	17.722.728	6,6	9,4	Cueros y pieles curtidos o crust (37,5%)
4 Chile	16.195.801	6,8	13,4	16.951.289	6,3	4,7	Medicamentos preparados para usos terapéuticos o profilácticos (8,4%)
5 Estados Unidos	18.473.228	7,7	-12,3	15.877.936	5,9	-14,0	Hormonas naturales o reproducidas por síntesis (30,3%)
6 Uruguay	14.748.908	6,1	20,9	14.561.450	5,4	7,6	Medicamentos preparados para usos terapéuticos o profilácticos (19,1%)
7 Rusia	2.190.045	0,9	1.526*	13.037.998	4,8	495,3	Carne bovina congelada (96,7%)
8 España	9.444.576	3,9	53,6	11.221.596	4,2	18,8	Salvados, molluelos y residuos (37,1%)
9 México	10.315.871	4,3	19,4	9.180.567	3,4	-11,0	Medicamentos preparados para usos terapéuticos o profilácticos (30,4%)
10 Venezuela	3.062.709	1,3	94,6	9.103.394	3,4	197,2	Aparatos de rayos X y que utilicen radiaciones (45,9%)
11 Panamá	5.376.707	2,2	-10,8	9.116.381	3,3	69,6	Medicamentos preparados para usos terapéuticos o profilácticos (77,7%)
12 Paraguay	4.450.769	1,9	59,1	6.125.527	2,3	37,6	Medicamentos preparados para usos terapéuticos o profilácticos (14,4%)
13 Reino Unido	3.610.018	1,5	70,4	4.365.791	1,6	20,9	Compuestos heterocíclicos (45,1%)
14 Perú	5.572.836	2,3	9,7	4.352.452	1,6	-21,9	Medicamentos preparados para usos terapéuticos o profilácticos (25,1%)
15 Italia	3.564.690	1,5	74,6	4.151.655	1,5	16,5	Carne bovina fresca o refrigerada (56,3%)
16 Países Bajos	2.685.476	1,1	133,6	4.146.444	1,5	54,4	Salvados, molluelos y residuos (51,9%)
17 Congo	3.537.425	1,5	108,3	3.476.053	1,3	-1,7	Despojos comestibles de animales (56,3%)
18 Colombia	3.320.818	1,4	-27,5	3.258.068	1,2	-1,9	Medicamentos preparados para usos terapéuticos o profilácticos (34,6%)
19 Canadá	2.182.497	1,1	180,2	2.991.040	1,1	37,0	Hormonas naturales o reproducidas por síntesis (81,7%)
20 Ecuador	2.546.218	1,1	7,0	2.724.618	1,0	7,0	Medicamentos preparados para usos terapéuticos o profilácticos (25,9%) y Preparaciones y artículos farmacéuticos (11,1%)
Otros destinos*	38.867.736	16,0		35.254.573	13,1		
Monto total exportado	239.826.315	100,0	25,8	270.141.511	100,0	12,6	

*El ordenamiento de los países corresponde a la situación del año 2005. Esto implica que no coinciden exactamente con los 20 más significativos de 2004. Las suma de exportaciones de los 20 principales países de 2004, así como la participación de los Otros destinos, corresponde a la que era en ese momento.

Fuente: Elaboración propia, a partir de la base de exportaciones del INDEC.

Es preciso fomentar la diversificación exportadora de las empresas que ya están exportando, mediante un incentivo en la colocación de otros productos. El primer paso para las firmas es lograr colocar sus manufacturas en un número creciente de países, y una vez que estos se conviertan en compradores asiduos de su producción, generar nuevas oportunidades de negocios. No sólo se debe apuntar a fomentar la "primera exportación", esto es, convertir a empresas no exportadoras en exportadoras, sino también lograr que aquellas firmas que ya estén colocando su producción en el exterior puedan consolidarse y diversificar su salida externa, en términos de destinos y de productos. En tal sentido, es importante facilitar y garantizar el acceso al crédito a aquellas empresas con potencial demanda externa, con el fin de permitirles aumentar su nivel de producción y su volumen exportable, así como también brindar asistencia técnica e información sobre aquellos mercados eventuales para la producción local. Estas acciones llevarán, indirectamente, a incrementar el volumen total de ventas externas de la Ciudad y servirán para atenuar las caídas abruptas en las exportaciones totales.

SÍNTESIS

- Durante el año 2005, la *performance* exportadora de la Ciudad mostró una nueva alza interanual (12,6%) que se agrega a las subas de los dos años anteriores (7,1% en 2003 y 25,8% en 2004). De esta manera, las ventas externas porteñas alcanzaron U\$S 270M.
- De acuerdo con la dinámica general, durante 2005, las exportaciones de Manufacturas de origen industrial (MOI), con una participación de 68,5% en el total, manifestaron un ascenso de 11,8%, situándose en U\$S 185M.
- Por su parte, las Manufacturas de origen agropecuario (MOA) tuvieron un ascenso interanual superior al de las MOI, de 14,7%, ubicándose en U\$S 85,1M (31,5% del total), continuando así en la senda de crecimiento de los períodos anteriores.
- No obstante, a partir de la devaluación se verificó un mejoramiento gradual en la salida exportadora de la Ciudad en lo referente a su diversificación, sobre todo en lo relativo al país de destino. Sin embargo, las exportaciones de la Ciudad aún resultan muy concentradas en términos de partidas.
- Los quince primeros capítulos exportados por la Ciudad concentraron 87,2% del monto total comercializado durante 2005. Los tres más vendidos fueron *Productos farmacéuticos* (U\$S 47,5M), *Carnes y despojos comestibles* (U\$S 43M) y *Productos químicos orgánicos* (U\$S 40,8M).
- Los capítulos que más contribuyeron a la variación de las exportaciones fueron: *Carnes y despojos comestibles*; *Productos editoriales de industrias gráficas*; *Instrumentos y aparatos de óptica, fotografía o cinematografía, quirúrgicos y sus partes*; *Residuos de la industria alimenticia y preparados animales*; y *Reactores nucleares, calderas, máquinas, aparatos y artefactos mecánicos*.
- Cabe destacar que en la lista de los 15 capítulos más exportados por la Ciudad de Buenos Aires, hubo dos cambios respecto de 2004. Entonces estaban incluidos los capítulos *Aceites esenciales y resinoides y preparaciones de perfumería, de tocador y cosmética* y *Prendas y accesorias de vestir, excepto de punto*, que fueron reemplazados en 2005 por *Instrumentos y aparatos de óptica, fotografía o cinematografía, quirúrgicos y sus partes* y *Diversos productos de origen animal*.

- Las 25 partidas más vendidas en 2005 (apertura a 4 dígitos), significaron 80,8% de las exportaciones y las 5 primeras posiciones estuvieron ocupadas por: *Medicamentos para uso terapéutico o profiláctico, Hormonas naturales o reproducidas por síntesis, Carne bovina congelada, Cueros y pieles curtidos sin otra preparación y Despojos comestibles de animales.*
- También fue elevado el nivel de concentración en términos de mercados con el 86,9% de las ventas totales al exterior de la Ciudad de Buenos Aires acumulando en 20 países, 11 de los cuales son americanos. Los tres principales fueron Brasil (U\$S 49M y 18,1% del total), Alemania (U\$S 33,5M y 11% del total) y Hong Kong (U\$S 17,7M y 6,6% del total). En términos de la contribución a la variación de las exportaciones locales en el 2005, el primer país fue Rusia, seguido de Venezuela, Brasil y Alemania.

D. MERCADO DE TRABAJO

D.I SITUACIÓN OCUPACIONAL AL PRIMER TRIMESTRE DE 2006

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 por el INDEC (Encuesta Permanente de Hogares, EPH), por regiones y principales ciudades, que corresponden a la situación descrita para el primer trimestre de 2006, y procesamientos realizados, para esta Ciudad, en función de dicha base.

Cabe señalar que, si bien la información suministrada presenta como limitación la imposibilidad de su comparación con la serie histórica utilizada hasta mayo de 2003, en virtud de las importantes modificaciones introducidas por la nueva metodología de relevamiento del INDEC¹, la misma permite su comparación interanual. El presente informe privilegia esta comparación por sobre la realizada respecto al trimestre anterior, porque esta última está afectada ineludiblemente por la estacionalidad de la serie, que es ajena al ciclo económico y puede inducir a descripciones inexactas de la tendencia exhibida por la misma.

Por último, debe recordarse que las estimaciones de la EPH, como todas las emanadas de relevamientos muestrales, tienen asociadas márgenes de error, razón por la cual los valores absolutos deben considerarse como una aproximación a las tendencias más significativas.

TOTAL DE AGLOMERADOS URBANOS

Los principales indicadores laborales difundidos por el INDEC en el mes de junio confirman para el primer trimestre de 2006 las tendencias observadas en los trimestres anteriores y dan cuenta de la paulatina mejora evidenciada en la situación ocupacional de los residentes en los aglomerados urbanos de mayor tamaño del país. Dicha situación se enmarca en el contexto de la fuerte expansión de la actividad económica experimentada a lo largo de 2005 y primer trimestre de 2006², que se traducen en la creación de empleo y en el incremento de los ingresos.

En tal sentido, puede apreciarse que, con relación a la situación descrita en el primer trimestre de 2005, la tasa de desocupación se redujo 12,3%, al caer de 13% a 11,4%. En términos absolutos, ello da cuenta de la existencia de 1.233.000 desocupados en los 28 aglomerados urbanos relevados, 199.000 menos que en igual período del año anterior (Cuadro D-I-1). De este modo, la tasa de desocupación actual se ubica en el nivel más bajo desde mayo de 1993³.

Cabe aclarar que si bien la tasa de desocupación muestra aumento respecto del trimestre anterior (el cuarto de 2005), la comparación adecuada es la interanual, dado que hay estacionalidad en la serie y el primer trimestre de cada año suele tener retracción en los principales indicadores laborales.

¹ El nuevo relevamiento transformó la encuesta puntual en continua, así como también incorporó una serie de preguntas adicionales, modificó criterios de medición y aumentó la frecuencia de presentación de los datos.

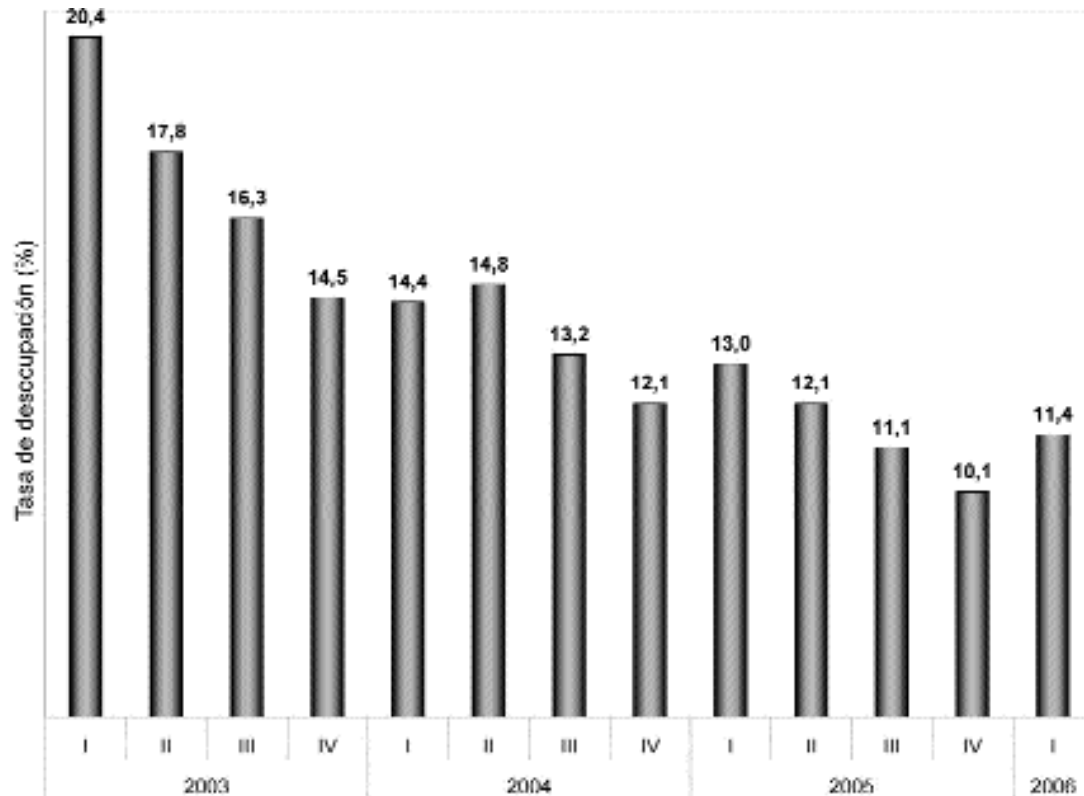
² El PBI creció 9,2% en 2005, siendo la expansión del primer trimestre de 2006 de 8,6%.

³ Como se indica más adelante, de no considerarse el impacto del Plan Jefes y Jefas la tasa de desocupación actual sería del 14,1%, menos de un punto porcentual superior a la registrada en mayo de 1998.

CUADRO D-I-1**PRINCIPALES INDICADORES LABORALES POR TRIMESTRE (%). TOTAL DE AGLOMERADOS URBANOS. TRIMESTRE I 2004-TRIMESTRE I 2006**

PRINCIPALES TASAS	2004				2004				2006	VARIACIÓN I 2005/I 2006
	TRIM. I	TRIM. II	TRIM. III	TRIM. IV	TRIM. I	TRIM. II	TRIM. III	TRIM. IV	TRIM. I	
Tasa de Actividad	45,4	46,2	46,2	45,9	45,2	45,6	46,2	45,9	46,0	1,8%
Tasa de Empleo	38,9	39,4	40,1	40,4	39,4	40,1	41,1	41,3	40,7	3,3%
Tasa de Desocupación	14,4	14,8	13,2	12,1	13,0	12,1	11,1	10,1	11,4	-12,3%
Tasa de Subocupación	15,7	15,2	15,2	14,3	12,7	12,8	13,0	11,9	11,0	-13,4%
Subocupación demandante	10,5	10,7	10,5	9,7	9,0	8,9	8,9	8,4	7,8	-13,3%
Subocupación no demandante	5,2	4,5	4,7	4,5	3,7	3,8	4,2	3,5	3,2	-13,5%
Presión de búsqueda	24,9	25,5	23,7	21,8	22,0	21,0	20,0	18,5	19,2	-12,7%

Fuente: Encuesta Permanente de Hogares, INDEC.

GRÁFICO D-I-1**TASA DE DESOCUPACIÓN (%). TOTAL DE AGLOMERADOS URBANOS. TRIMESTRE I 2003-TRIMESTRE I 2006**

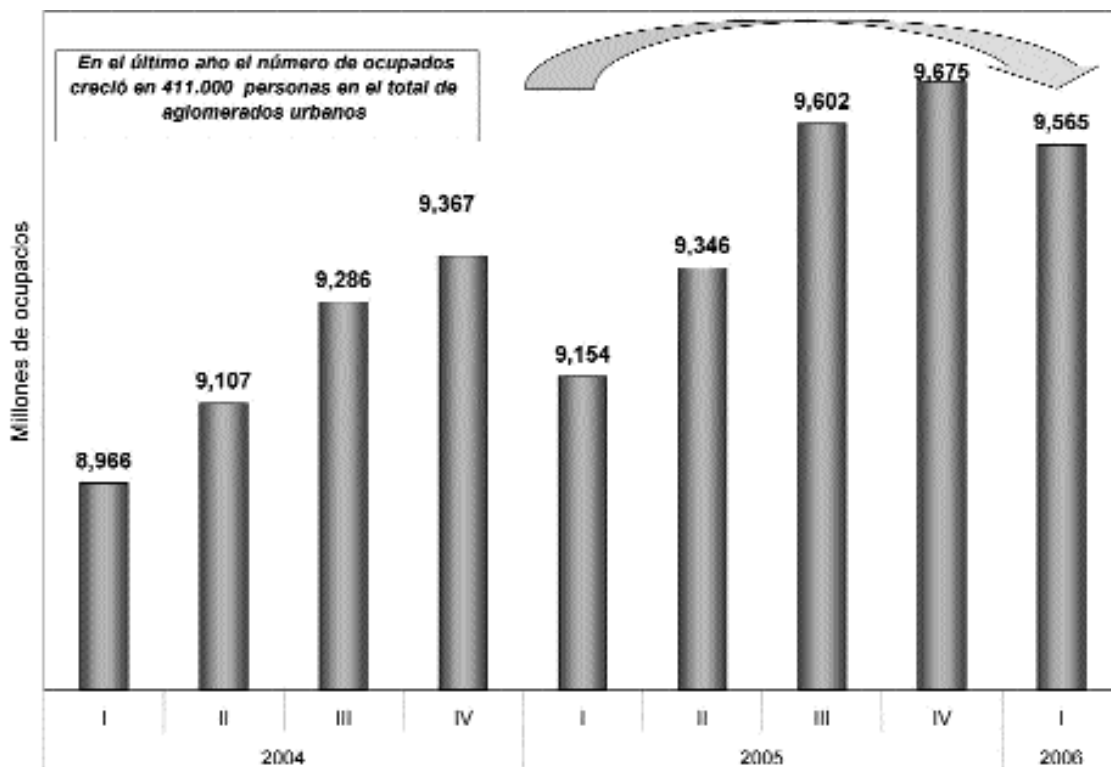
Fuente: Encuesta Permanente de Hogares, INDEC.

La reducción de la desocupación se produjo en un contexto de crecimiento moderado de la tasa de actividad (1,8%) y más pronunciado de la tasa de empleo (3,3%). Esta última se ubicó, en el cuarto trimestre de 2005, en 40,7%, lo que en términos

absolutos significa que en el último año el número de personas empleadas creció en 411.000. Estos datos muestran una aceleración del incremento del empleo respecto a los guarismos trimestrales de 2005.

GRÁFICO D-I-2

TOTAL DE PUESTOS DE TRABAJO. TOTAL DE AGLOMERADOS URBANOS. TRIMESTRE I 2004-TRIMESTRE I 2006



Fuente: Encuesta Permanente de Hogares, INDEC.

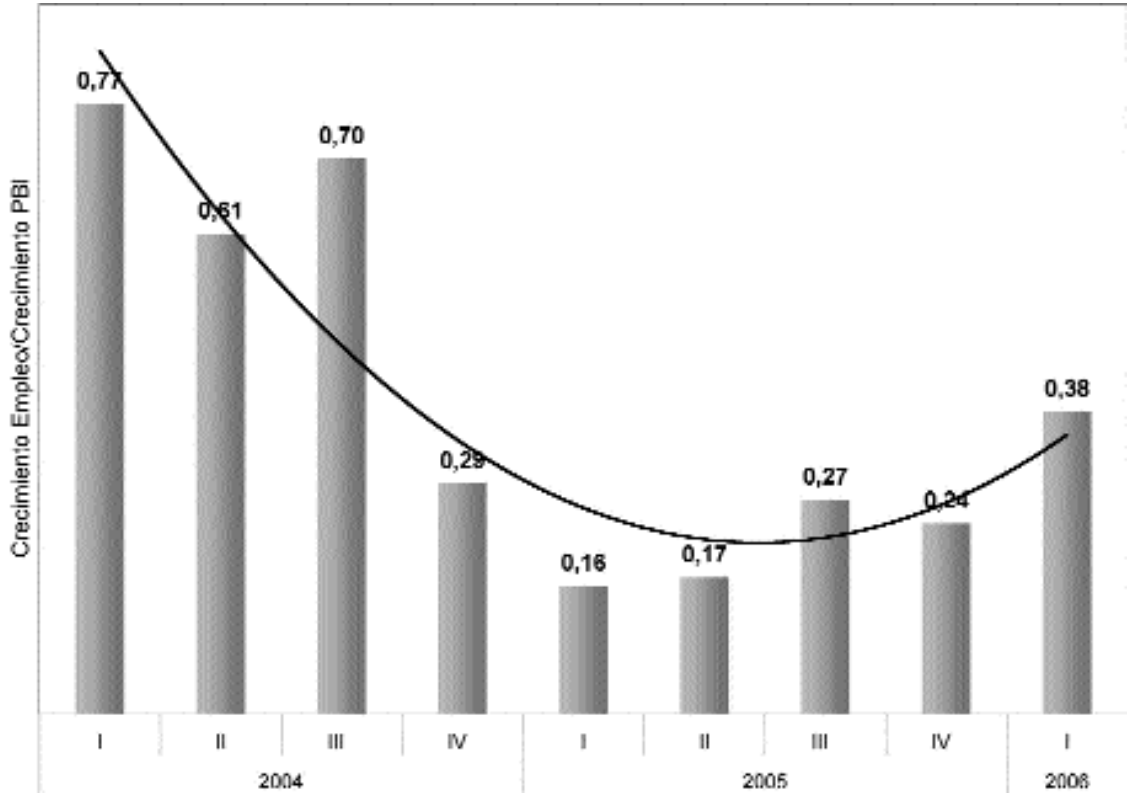
En efecto, lo mismo se observa al analizar la relación entre el crecimiento del empleo y del PBI en estos últimos períodos. Ésta se ubica actualmente en 0,38, por encima de la exhibida en los anteriores cinco trimestres. Dicha relación, no obstante, resulta inferior a la excepcionalmente alta registrada hasta el tercer trimestre de 2004, cuando la baja utilización de la capacidad instalada

permitió una rápida reacción del empleo sin necesidad de grandes inversiones. En este sentido, la expansión de la inversión en los últimos trimestres⁴ podría estar explicando esta aceleración del empleo, al tiempo que contribuye a su expansión futura ya que amplía la capacidad instalada (Gráfico D-I-2).

⁴ La inversión bruta interna fija volvió a ubicarse cercana al 20%, como en 2005 y muy por encima de los niveles posteriores a 1998.

GRÁFICO D-I-3

RATIO VARIACIÓN DEL EMPLEO SOBRE VARIACIÓN DEL PBI. TOTAL DE AGLOMERADOS URBANOS. TRIMESTRE I 2004-TRIMESTRE I 2006



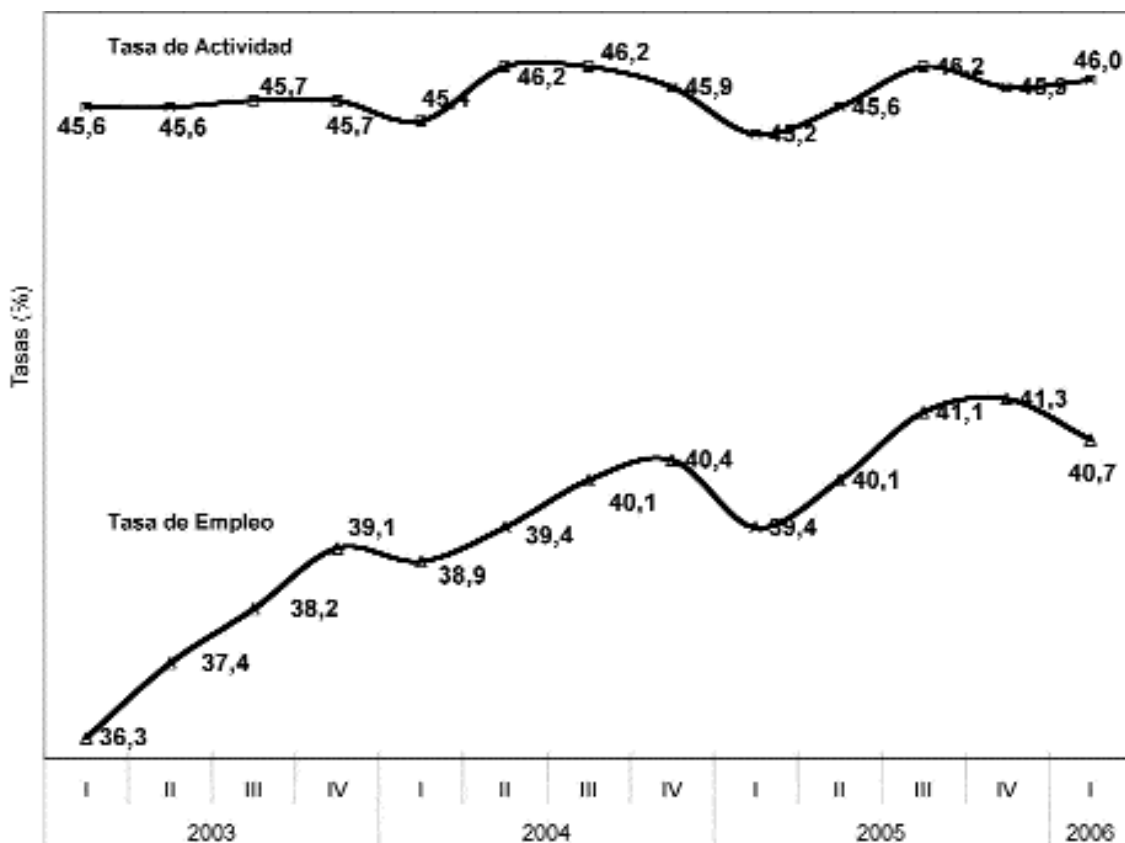
Fuente: Elaboración propia, en base a datos de EPH, INDEC y la Dirección Nacional de Cuentas Nacionales, Ministerio de Economía y Producción.

Actualmente, la tasa de empleo nacional se ubica en uno de los niveles más altos de la serie histórica (40,7%), en tanto que la tasa de actividad (46%) apenas superó en 0,1 puntos porcentuales el registrado del cuarto trimestre de 2005, que fue su

máximo nivel. Así, el número de personas ocupadas y activas en el total de aglomerados urbanos relevados por el INDEC alcanzó 9.565.000 y 10.798.000, respectivamente (Gráfico D-I-4).

GRÁFICO D-I-4

TASAS DE ACTIVIDAD Y EMPLEO (%). TOTAL DE AGLOMERADOS URBANOS. TRIMESTRE I 2003-TRIMESTRE I 2006



Fuente: Encuesta Permanente de Hogares, INDEC.

Resulta importante señalar, no obstante, que estos niveles de desocupación, empleo y actividad, surgen de considerar como ocupados a todos los beneficiarios de los planes de empleo que realizan una contraprestación laboral (en particular, del Plan de Jefas y Jefes de Hogar Desocupados -PJJD-, que representan más del 90% de los planes). En función de la incidencia de este Plan sobre los indicadores laborales, el INDEC publica el recálculo de las tasas básicas a partir de dos hipótesis extremas: una que considera como desocupados a los ocupados cuya ocupación principal proviene de un PJJD y que buscan activamente trabajo (recálculo A); y otra que considera como desocupados a todos los

ocupados cuya ocupación principal proviene de un PJJD, busquen o no trabajo (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. De lo anterior se desprende que el cálculo de la tasa de desocupación general tiene un valor inferior respecto de los cálculos bajo los dos supuestos alternativos (entre 1,4pp y 2,7pp), en tanto que la tasa de empleo general está por encima de éstos (1,2 pp). Por su parte, la tasa general de actividad coincide con la que surge del supuesto B y supera a la que corresponde al A (0,7pp) (Cuadro D-I-2).

CUADRO D-I-2**IMPACTO DEL PLAN JEFAS Y JEFES DE HOGAR DESOCUPADOS SOBRE LAS TASAS BÁSICAS (%). TOTAL DE AGLOMERADOS URBANOS. TRIMESTRE I 2005-TRIMESTRE I 2006**

TASA	TRIMESTRE IV 2004			TRIMESTRE IV 2005			VARIACIÓN INTERANUAL		
	TASAS GENERALES*	RECÁLCULO A SIN PJJHD	RECÁLCULO B SIN PJJHD	TASAS GENERALES*	RECÁLCULO A SIN PJJHD	RECÁLCULO B SIN PJJHD	TASAS GENERALES*	RECÁLCULO A SIN PJJHD	RECÁLCULO B SIN PJJHD
Actividad	45,2	44,4	45,2	46,0	45,3	46,0	1,8	2,0	1,8
Empleo	39,4	37,7	37,7	40,7	39,5	39,5	3,3	4,8	4,8
Desocupación	13,0	14,9	16,6	11,4	12,8	14,1	-12,3	-14,1	-15,1

Nota: Las tasas generales Incluyen como ocupados a las personas que, como ocupación principal, realizan una contraprestación laboral. Alternativamente, la hipótesis A considera desocupados a los ocupados cuya ocupación principal proviene de un PJJHD y que buscan activamente trabajo. La hipótesis B considera desocupados a todos los ocupados cuya ocupación principal proviene de un PJJHD, busquen o no trabajo.

Fuente: Encuesta Permanente de Hogares, INDEC.

Así, bajo la primera hipótesis, la tasa de desocupación treparía al 12,8% (en lugar de 11,4%) en el primer trimestre de 2006, en tanto que bajo la segunda, se ubicaría en 14,1%, lo que implica que en el total de los 28 aglomerados urbanos relevados por el INDEC, el número de desocupados ascendería a 1.382.000 ó 1.523.000 personas, respectivamente (y no a 1.233.000 como arroja la tasa general).

Si bien los planes de empleo público inciden sobre los niveles de desocupación, actividad y empleo y, en menor medida, sobre su dinámica (en tanto la cantidad de personas ocupadas en planes 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 primer trimestre de 2005 e igual período de 2006, 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 tanto que la estimación de los ocupados cuya actividad principal es el trabajo en planes de empleo que arroja la EPH refleja una disminución aún mayor: -28,7%. De allí que la actual caída interanual de la tasa de desempleo en este período

no se atribuya al impacto de los planes laborales, tal como sucedió parcialmente entre 2002 y 2003, sino que, por el contrario, la reducción de dicha tasa sin considerar el efecto de los planes de empleo sería mayor (-14,1% con la hipótesis A o -15,1% con la B).

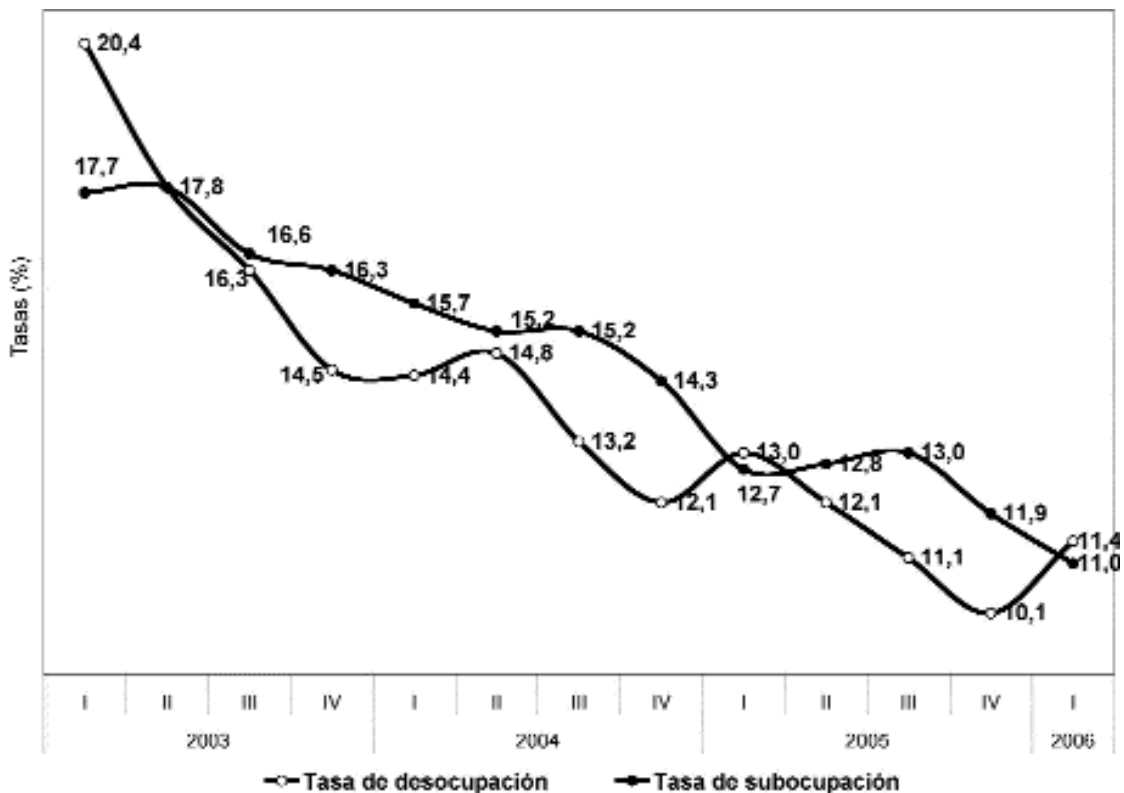
Finalmente, los datos correspondientes al primer trimestre de 2006, también arrojaron una mayor intensidad de utilización de la mano de obra, tal como lo evidencia la caída en la tasa de subocupación. En tal sentido, la reducción interanual de esta tasa fue levemente superior a la verificada por la tasa de desocupación (13,4% *versus* 12,3%), tal como se observa en el Gráfico D-I-5. De este modo, mientras en el primer trimestre de 2005, la subocupación afectaba a 12,7% de la población económicamente activa (1.338.000 personas), en el primer trimestre de 2006 había caído a 11% (1.188.000 personas), esto es, se contrajo en cerca de 150.000 personas. Así las cosas, el saldo neto entre los puestos de trabajo creados y destruidos en el período evidencia 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.

Como la tasa de subocupación cayó más que la tasa de desocupación en la comparación interanual del trimestre, la brecha entre ambas tasas se redujo y de acuerdo con la última medición es

menor al medio punto porcentual (a favor de la tasa de desocupación), al igual que en el primer trimestre de 2005 (0,3 pp)(Gráfico D-I-5).

GRÁFICO D-I-5

TASAS DE SUBOCUPACIÓN Y DESOCUPACIÓN (%). TOTAL DE AGLOMERADOS URBANOS. TRIMESTRE I 2003-TRIMESTRE I 2006



Fuente: Encuesta Permanente de Hogares, INDEC.

En síntesis, la situación ocupacional al primer trimestre de 2006 denota la continuidad de la recuperación del empleo de los últimos años, lo que sumado al moderado incremento de la tasa de actividad, determinó una nueva reducción del desempleo. En términos comparativos, la situación ocupacional al primer trimestre de 2006 se exhibe como claramente más favorable que la evidenciada hace un año. Incluso si se comparan los actuales guarismos de desocupación y subocupación con los vigentes durante el Plan de

Convertibilidad⁵, se constata que éstos se ubican en los niveles más bajos en la primera parte del año desde mayo de 1995. Si, en cambio, se observa una serie más larga se percibe que las tasas actuales continúan siendo elevadas (Gráfico D-I-6).

Los actuales niveles de desocupación y subocupación siguen reflejando las enormes dificultades que enfrenta una proporción significativa de los ciudadanos para insertarse

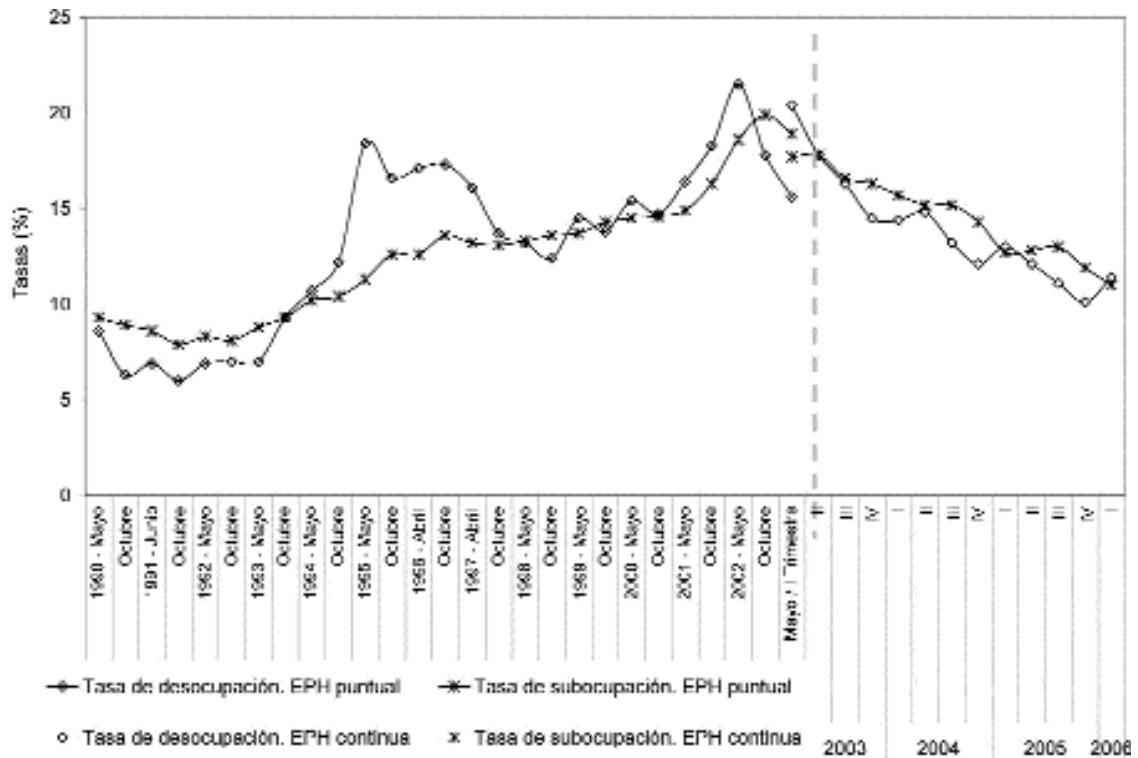
⁵ Esta comparación se coloca sólo a título ilustrativo ya que la misma adolece de ciertas limitaciones. En primer lugar, las mediciones no son estrictamente comparables, dados los cambios metodológicos introducidos en la nueva encuesta. No obstante, las nuevas estimaciones arrojaron tasas de desocupación y subocupación más altas que las de la EPH puntual, con lo cual, a los efectos de esta comparación, ésta no resulta una objeción fuerte. En segundo término, la presencia de los planes laborales contribuye a explicar la baja de la tasa actual, cuestión que no estaba presente en la medición de la EPH puntual.

laboralmente de manera satisfactoria. La existencia de más de 1.233.000 desocupados (o 1.524.000 si se consideran como desocupados a los que se desempeñan en planes de empleo) y 1.188.000 subocupados, determina que al menos

2.421.000 personas encuentren dificultades para conseguir un empleo de tiempo completo. Este número involucra al 22,4% de la población económicamente activa, es decir 1 de cada 5 personas dispuestas a trabajar.

GRÁFICO D-I-6

TASAS DE SUBOCUPACIÓN Y DESOCUPACIÓN (%). TOTAL DE AGLOMERADOS URBANOS. MAYO 1990-TRIMESTRE I 2006



Fuente: Encuesta Permanente de Hogares, INDEC.

Este hecho, sumado a los importantes niveles de informalidad y precariedad laboral y a los aún elevados índices de pobreza e indigencia (que alcanzaban 24,7% y 8,4% de los hogares de los aglomerados relevados por la EPH en el segundo semestre de 2005, respectivamente, obliga a relativizar los alcances de la actual recuperación coyuntural, poniendo el énfasis en la necesidad de incrementar la calidad de los puestos de trabajo, así como las remuneraciones, y no tan sólo la cantidad.

TASAS BÁSICAS POR REGIÓN

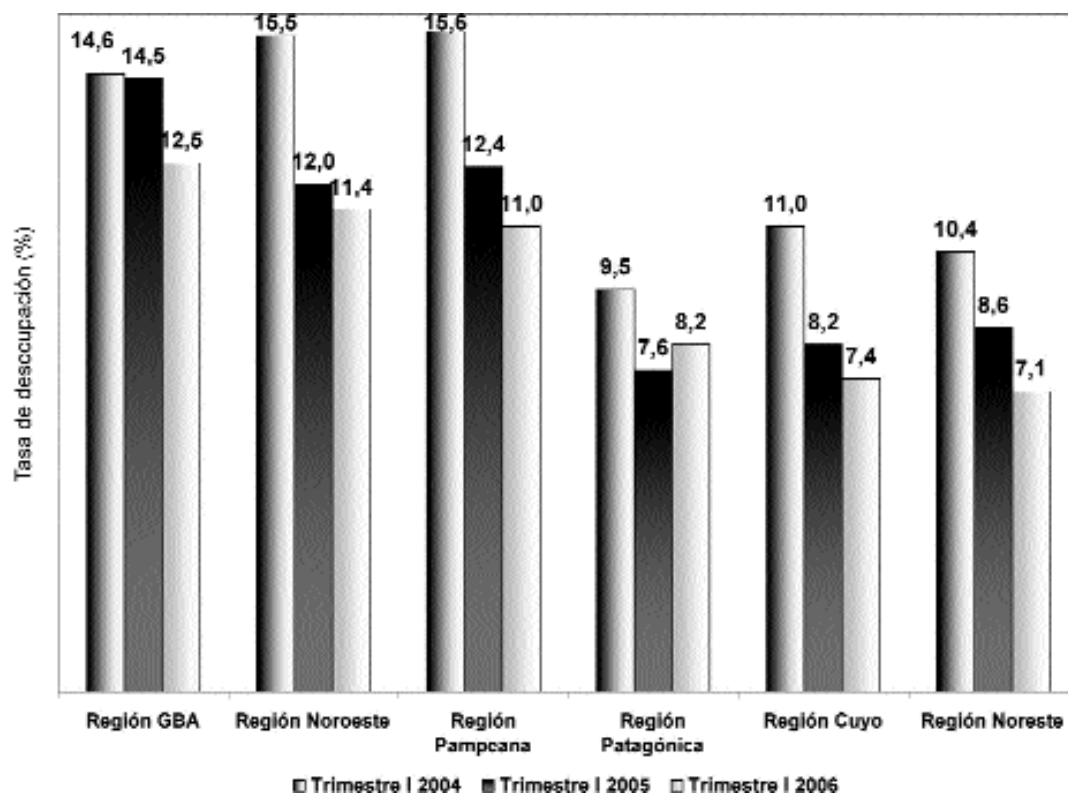
La situación ocupacional de las distintas regiones del país puede observarse a partir de los indicadores laborales presentados por el INDEC para cada una de ellas. En el Gráfico D-I-7 se ordenan en forma decreciente las tasas de desocupación de cada región, pudiéndose observar la reducción generalizada del desempleo.

En primer lugar, se destaca la región Noreste, que exhibió, por cuarto período consecutivo, la mayor caída de su tasa de desocupación. La tasa actual se ubica en 7,1% y la variación entre el primer trimestre de 2005 e igual período de 2006 alcanzó 17,4%. Paradójicamente, la zona con menor desempleo del país es, al mismo tiempo, la más pobre, lo que se explica por su bajísima tasa de actividad (36%).

Le siguió por magnitud de reducción, la región Gran Buenos Aires (donde se ubica el mayor desempleo del país), con una disminución de su tasa de desocupación de 13,8%. Con una evolución inferior a la promedio se ubicaron las regiones Pampeana (con una caída de 11,3% en su tasa), Cuyo (9,8%) y Noroeste (5%). La única región que mostró un aumento en su tasa de desocupación es una de las menos afectadas: Patagonia; allí se registró una suba interanual de 7,9%.

GRÁFICO D-I-7

TASA DE DESOCUPACIÓN SEGÚN REGIÓN (%). ARGENTINA. TRIMESTRE I 2004-TRIMESTRE I 2005 Y TRIMESTRE I 2006



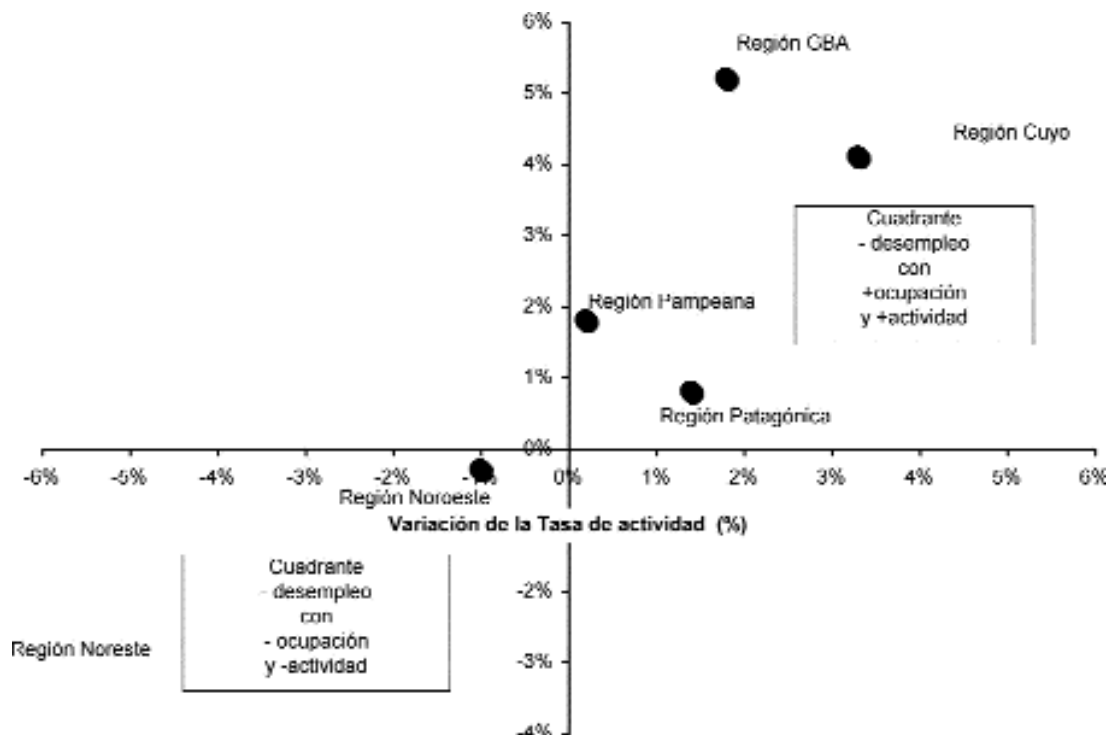
Fuente: Encuesta Permanente de Hogares, INDEC.

La explicación de las variaciones antes descriptas puede encontrarse al analizar en forma conjunta

la evolución de las tasas de actividad y empleo, tal como se presenta en el Gráfico D-I-8

GRÁFICO D-I-8

VARIACIÓN INTERANUAL DE LAS TASAS DE ACTIVIDAD Y EMPLEO POR REGIÓN (%). ARGENTINA. TRIMESTRE I 2005/TRIMESTRE I 2006



Fuente: Encuesta Permanente de Hogares, INDEC.

En el primer trimestre de 2006, hubo crecimiento del empleo en cuatro de las seis regiones relevadas, lo que da cuenta de la creación de puestos de trabajo en ellas. El mayor incremento de la tasa de empleo ocurrió en Cuyo, seguida de la región Pampeana, Gran Buenos Aires y Patagonia. En contraste, en el Noreste y en el Noroeste, se verificó una reducción en la tasa de empleo.

En las regiones donde aumentó la tasa de empleo, la intensidad de esta variación fue dispar, con fuerte incremento del empleo en el Gran Buenos Aires (5,2%) y Cuyo (4,1%). Una evolución más moderada y por debajo del promedio, ocurrió en la región Pampeana (1,8%), seguida de la Patagónica (0,8%). Vale destacar, el desempeño de Cuyo, que mostró incremento interanual de su tasa de empleo por segundo período consecutivo, tras tres caídas en los trimestres anteriores.

En cambio en las dos regiones del norte, la tasa de empleo se redujo: en la Noreste, la reducción fue de 2,3%, en tanto que en la Noroeste, la merma fue de apenas 0,3%.

Tal evolución del empleo fue acompañada por un comportamiento también dispar de la tasa de actividad según región. Mientras la voluntad de participar en la actividad económica se incrementó fuertemente en Cuyo (3,3%), Gran Buenos Aires (3%) y Patagonia (1,4%), se mantuvo relativamente estable en la región Pampeana (0,2%) y se redujo nuevamente en el Noreste y en el Noroeste (3,7% y 1% respectivamente).

De lo anterior se desprende que, excepto en las regiones del norte del país, hubo un incremento simultáneo de la tasa de actividad y la tasa de empleo. Esto permite explicar la baja de la tasa de

desocupación en el Gran Buenos Aires (13,8%), la región Pampeana (11,3%) y Cuyo (9,8%). Sólo en la Patagonia, la suba de ambas variables no alcanzó para mejorar la tasa de desocupación, producto de un crecimiento más rápido en la actividad que en el empleo. En las regiones del norte del país, si bien cayó el empleo, la actividad lo hizo con más intensidad, por lo que la tasa de desocupación también mejoró allí. De esta manera, en el Noreste, hubo una reducción de 17,4% en la tasa de desocupación, en tanto que en la Noroeste, si bien la merma no fue tan pronunciada, fue importante, de 5%.

En síntesis, la tasa de actividad y de empleo aumentaron en cuatro de las seis regiones del país y estas subas posibilitaron una mejora en la tasa de desocupación en tres de ellas. Sólo en la región Patagónica, la suba de la tasa de actividad superó a la del empleo y por eso la tasa de desocupación trepó. En las dos regiones norteañas, la mayor reducción de la tasa de actividad respecto a la de la tasa de empleo, determinó también una reducción en la tasa de desocupación.

LA SITUACIÓN OCUPACIONAL DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

Ya descripta la dinámica de la situación ocupacional en el total de aglomerados relevados por el INDEC y sus regiones, corresponde ahora analizar la situación particular de la Ciudad de Buenos Aires. Este análisis se compone de cuatro apartados. En el primero se presenta la evolución de los principales indicadores de la Ciudad en el marco de lo sucedido en el Gran Buenos Aires. En el segundo, en cambio, se profundiza el análisis de la situación particular de los residentes de esta Ciudad, en base a una serie de indicadores adicionales presentados por el INDEC, referidos al primer trimestre de 2006. Finalmente, se presenta información referida al nivel de ingresos promedio de los residentes de la Ciudad, su distribución quintílica y la evolución en el último año.

LA CIUDAD DE BUENOS AIRES EN EL CONTEXTO DEL GRAN BUENOS AIRES

Los principales indicadores laborales difundidos por el INDEC referidos a la situación ocupacional de los residentes en la Ciudad de Buenos Aires reflejan el continuo crecimiento del empleo generado en la Ciudad lo que se evidenció, de manera particular, en la mejora de la tasa de empleo y la predisposición de los residentes a participar de la actividad económica. 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 de 2005 y principios de 2006.

En este sentido, la disminución de la desocupación del Gran Buenos Aires entre el primer trimestre de 2005 e igual período de 2006 (13,8%), le permitió a la región contraer el número de sus desocupados en cerca de 214.000 personas, ubicándose dicha tasa en 12,5%. De este modo, la tasa actual exhibe su nivel más bajo para el primer trimestre del año desde que se realiza la nueva medición de esta encuesta. Si la comparación se realiza respecto a datos de la serie anterior (EPH puntual), hay guarismos similares o inferiores a los de la actual -en la onda mayo- sólo antes de 1994.

La disminución del desempleo en esta región se explica por el crecimiento que exhibe la tasa de empleo, que se expandió 5,2% o 2,1 puntos porcentuales en el último año, ubicándose en 42,7%. Puesto en números absolutos, esta variación da cuenta de la incorporación de 306.000 trabajadores, con lo cual el número de ocupados en el Gran Buenos Aires alcanzó 5.384.000 personas en el primer trimestre.

Por su parte, la tasa de actividad creció 3% (1,4 puntos porcentuales) y se ubicó en 48,8%, en virtud de los cual el total de la población económicamente activa en la región alcanzó 6.151.000 personas.

Por último, y a diferencia de la tasa para el total de aglomerados urbanos, la proporción de los subocupados en el Gran Buenos Aires observó una caída levemente inferior a la alcanzada por la tasa de desempleo, al contraerse interanualmente 9,6%. No obstante, la subocupación alcanza actualmente 12,3%, apenas por encima de la tasa de desocupación. Actualmente, el número de subocupados en la región asciende a 757.000, 50.000 menos que en igual período del año anterior y 35.000 menos que en la medición del cuarto trimestre de 2005.

En síntesis, la Región Gran Buenos Aires observó, en el primer trimestre de 2006, una mejor dinámica de creación de puestos de trabajo y un crecimiento más moderado -pero también importante- de la participación de la población en la actividad económica. La repercusión de estas variaciones sobre las tasas de desocupación y subocupación fueron notorias, con disminuciones significativas de ambas incidencias. Pese a ello, la

región continúa exhibiendo las mayores tasas de desocupación y subocupación del país, evidenciando las enormes dificultades que enfrentan sus residentes para insertarse laboralmente de manera satisfactoria.

Los principales indicadores del Gran Buenos Aires tuvieron una mejor *performance* que los del Total de Aglomerados del Interior, con excepción de la tasa de subocupación. Así, mientras en el conjunto de aglomerados del interior del país, la tasa de desocupación se redujo 9,9%, en el Gran Buenos Aires lo hizo en 13,8%, producto fundamentalmente de una mayor generación de empleo en la región (mientras la tasa de empleo aumentó 1,3% en el interior, en el Gran Buenos Aires lo hizo en 5,2%). Esto ocurrió pese a la suba en la tasa de actividad en este aglomerado (3%) *vis à vis* su estabilidad en el interior del país. Sólo la reducción de la tasa de subocupación fue más vigorosa en el interior (19,8% *versus* 9,6%).

CUADRO D-I-3

PRINCIPALES INDICADORES LABORALES DEL GRAN BUENOS AIRES. TASAS Y VARIACIÓN (%). TRIMESTRE I 2005-TRIMESTRE I 2006

VARIABLES POR AGLOMERADO	I 2005	I 2006	VARIACIÓN INTERANUAL
Tasa de actividad			
Región GBA	47,4	48,8	3,0
Ciudad de Buenos Aires	53,2	53,3	0,2
Partidos del Gran Buenos Aires	45,6	47,4	3,9
Tasa de empleo			
Región GBA	40,6	42,7	5,2
Ciudad de Buenos Aires	47,1	48,4	2,8
Partidos del Gran Buenos Aires	38,6	40,9	6,0
Tasa de desocupación			
Región GBA	14,5	12,5	-13,8
Ciudad de Buenos Aires	11,6	9,1	-21,6
Partidos del Gran Buenos Aires	15,5	13,6	-12,3
Tasa de subocupación			
Región GBA	13,6	12,3	-9,6
Ciudad de Buenos Aires	9,7	9,8	1,0
Partidos del Gran Buenos Aires	15,0	13,2	-12,0

Fuente: Encuesta Permanente de Hogares, INDEC.

La situación al interior del Gran Buenos Aires 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. Dichas áreas, 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.

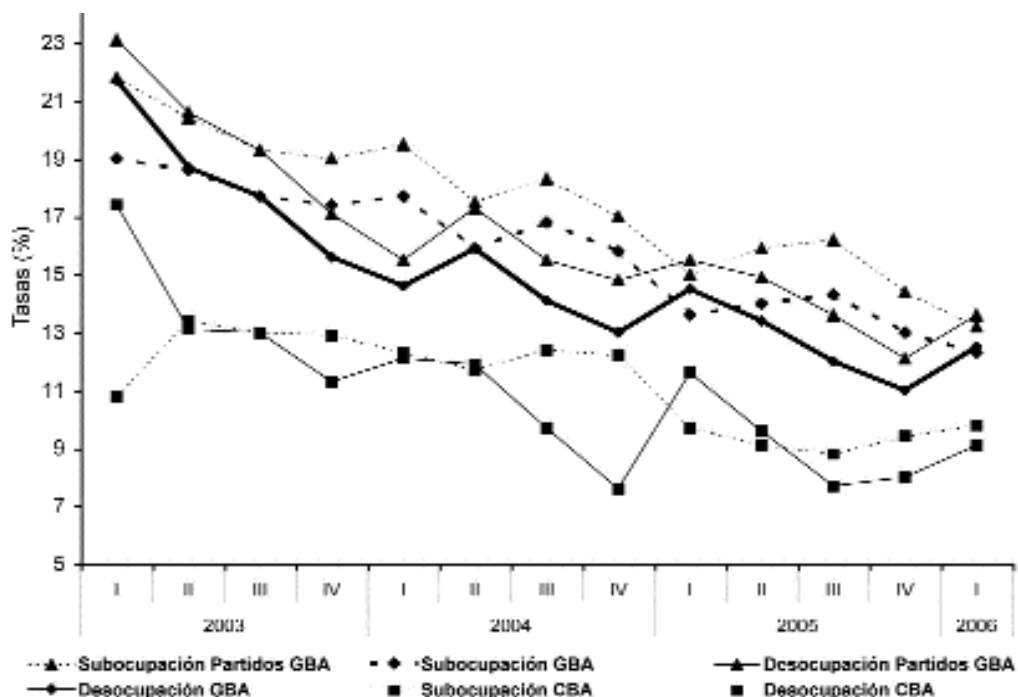
La tasa de desocupación tuvo una fuerte retracción en la Ciudad de Buenos Aires⁶ y en el Conurbano, aunque mucho más intensa en la primera. Mientras en el Conurbano, la tasa se redujo 12,3%, en la Ciudad de Buenos Aires lo hizo en 21,6%. La mayor disminución en la Ciudad se explica fundamentalmente por la relativa estabilidad (0,2%) en su tasa de actividad, frente al significativo incremento en la correspondiente a los Partidos del Gran Buenos Aires (3,9%). La tasa de empleo también aumentó con más intensidad

en los Partidos del Gran Buenos Aires (6% *versus* 2,8%) (Gráfico D-I-9).

Sólo la tasa de subocupación de la Ciudad varió en sentido opuesto a la de los Partidos que la rodean: aumentó 1% al tiempo que se verificó una reducción importante (12%) en los Partidos del Gran Buenos Aires.

Puesto en números absolutos, esto significa que en el primer trimestre de 2006, en la Ciudad de Buenos Aires existían aproximadamente 144.000 personas desocupadas, en tanto que en el Conurbano el nivel ascendía a 622.000 personas. La tasa de desocupación alcanzaba el 9,1% en la Ciudad, mientras que en el Conurbano superaba el 13,6%. La diferencia resulta más notoria aún en términos de la tasa de subocupación: mientras que en la Ciudad la proporción de estos trabajadores alcanza al 9,8% de la población económicamente activa (155.000 personas) en el Conurbano se ubica en 13,2% (602.000 personas).

GRÁFICO D-I-9
TASAS DE DESOCUPACIÓN Y SUBOCUPACIÓN (%). REGIÓN GRAN BUENOS AIRES, CIUDAD DE BUENOS AIRES Y PARTIDOS DEL GRAN BUENOS AIRES. TRIMESTRE I 2003-TRIMESTRE I 2006



Fuente: Encuesta Permanente de Hogares, INDEC.

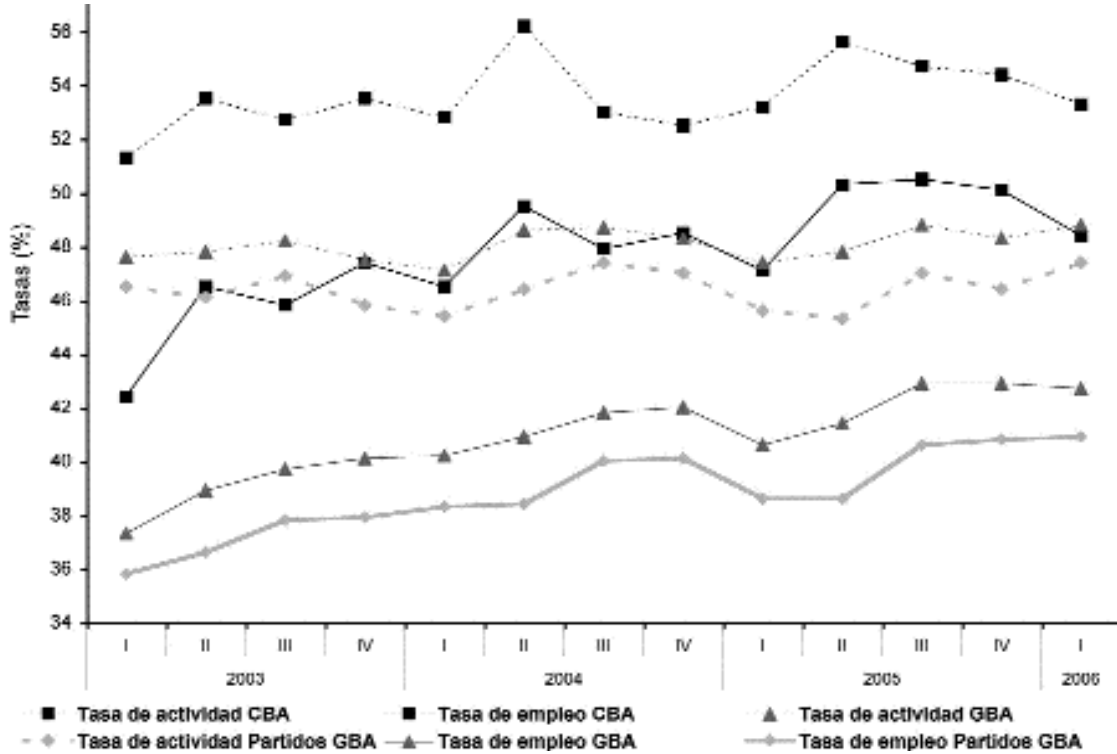
⁶ Para el cálculo de los valores absolutos de actividad y empleo en la Ciudad, se considera una población de 2.966.000 personas.

En términos absolutos, la cantidad de porteños que consiguieron trabajo en el último año fue de 42.000 personas aproximadamente, mientras que en el Conurbano el número se ubicó en torno a

265.000. En tanto que, la población económicamente activa en la Ciudad apenas creció, en el Conurbano aumentó en 210.000 personas.

GRÁFICO D-I-10

TASAS DE ACTIVIDAD Y EMPLEO (%). REGIÓN GRAN BUENOS AIRES, CIUDAD DE BUENOS AIRES Y PARTIDOS DEL GRAN BUENOS AIRES (%). TRIMESTRE I 2003-TRIMESTRE I 2006



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 mejora de la situación ocupacional de los residentes en el Gran Buenos Aires. Tanto en la Ciudad de Buenos Aires como en los Partidos del Conurbano, la reducción en la tasa de desocupación se explica por la expansión del empleo; pero mientras que la tasa de actividad en la Ciudad prácticamente no se modificó, en el Conurbano creció 2,1 puntos porcentuales. Finalmente, la evolución de la proporción de personas subocupadas, fue

favorable en los Partidos del Gran Buenos Aires (se redujo 12%), pero no en la Ciudad, pues en este último distrito se observó un leve crecimiento (1%).

Más allá de la mejora evidenciada por estos guarismos, éstos continúan reflejando las dificultades que enfrenta una proporción significativa de los ciudadanos de Buenos Aires (18,9% de la PEA) y del Conurbano (26,8%) para insertarse laboralmente de manera satisfactoria. Cabe destacar que entre los aglomerados de

500.000 habitantes o más, relevados por el INDEC, la Ciudad de Buenos Aires ostenta las tasas de actividad y de empleo más altas. En lo que respecta a la tasa de desocupación, presenta la segunda más baja del país, después de Gran Mendoza (7,2%) y tiene la cuarta tasa de subocupación más baja (después de Gran Mendoza, Gran La Plata y Gran Rosario).

INDICADORES SOCIOECONÓMICOS DE LA POBLACIÓN RESIDENTE EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

Siguiendo la presentación efectuada en los comunicados de la Encuesta Permanente de Hogares del INDEC y de la DGEyC, 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 primer trimestre de 2005 e igual período de 2006, la tasa de desocupación específica de la población de 14 años y más cayó significativamente (2,5 pp), en función del crecimiento de la tasa de empleo (2,2 pp) y de la tasa de actividad (0,7 pp). Dicho comportamiento se explica, básicamente, por lo acontecido con las mujeres, cuyas tasas de empleo y de actividad se expandieron 3,1 pp y 1,4 pp, respectivamente, frente a un más moderado incremento de la tasa de empleo entre los varones (1,1 pp) y la relativa estabilidad de su tasa de actividad.

Así, estas variaciones explican la reducción observada en el desempleo tanto masculino (17% ó 1,5 pp) como femenino (24,2% ó 3,6 pp), y el achicamiento progresivo de la brecha. Actualmente, la tasa de desocupación femenina, se ubica en 11,3%, en tanto que la masculina lo hace en 7,3%.

La apertura de estas tasas según tramo etario y sexo, en tanto, refleja que:

- El segmento de las mujeres adultas (de 30 a 64 años) fue el más favorecido por la creación de empleo en el último año. De esta manera, la inserción laboral de las mujeres de más de 30 años creció 13,2%, mientras que la de los varones se mantuvo relativamente estable. Esta dinámica de la tasa de empleo femenina en el segmento de personas de 30 años o más, fue acompañada por la evolución positiva de la tasa de actividad (creció 7,3%), determinando una reducción de 41,5% de la desocupación dentro de ese grupo.
- En contraste, los varones adultos (de 30 a 64 años) fueron los menos favorecidos por la creación de empleo en el último año. La inserción laboral de este grupo apenas aumentó 0,2%, con una suba paralela de 0,6% en su tasa de actividad. Esto determinó que la tasa de desocupación creciera 7,7%.
- Los varones jóvenes (de hasta 29 años), tuvieron una fuerte reducción en su tasa de desocupación (26,7%), producto de una suba de 2% en su tasa de empleo junto a una reducción de 3,1% en su tasa de actividad.
- Por último, una mención particular merece la situación de los jefes y jefas de hogar, que siguió exhibiendo una tendencia positiva, con crecimiento de su nivel de empleo y actividad. Por su parte, la tasa de desocupación de este segmento se ubicó, en el primer trimestre de 2006, en 5,8% (1,5 puntos porcentuales por debajo del registro de un año atrás). La tasa de actividad de este grupo aumentó 0,4% y la de empleo 0,9%, estableciéndose en 74,1% y 69,8% respectivamente.

CUADRO D-I-4

INDICADORES SOCIOECONÓMICOS DE LA POBLACIÓN DE 14 AÑOS Y MÁS (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. TRIMESTRE I DE 2005 Y 2006

ATRIBUTOS	TASAS ESPECÍFICAS DE									POBLACIÓN TOTAL POR SEXO
	ACTIVIDAD			EMPLEO			DESOCUPACIÓN			
	TRIM.IV 2004	TRIM.IV 2005	VAR. INTER.	TRIM.IV 2004	TRIM.IV 2005	VAR. INTER.	TRIM.IV 2004	TRIM.I V2005	VAR. INTER.	
Total	62,8	63,5	1,1	55,5	57,7	4,0	11,6	9,1	-21,6	2.965.912
Jefes de hogar	73,8	74,1	0,4	69,2	69,8	0,9	6,3	5,8	-7,9	
Varones	75,1	75	-0,1	68,5	69,6	1,6	8,8	7,3	-17,0	1.592.695
Varones hasta 29 años	64,5	62,5	-3,1	54,1	55,2	2,0	16,1	11,8	-26,7	
Varones de 30 a 64 años	94,1	94,7	0,6	89,2	89,4	0,2	5,2	5,6	7,7	
Mujeres	52,5	53,9	2,7	44,7	47,8	6,9	14,9	11,3	-24,2	1.373.217
Mujeres hasta 29 años	55,7	55,7	0,0	43,4	43,9	1,2	22	21,1	-4,1	
Mujeres de 30 a 64 años	68,9	73,9	7,3	60,8	68,8	13,2	11,8	6,9	-41,5	

Fuente: Elaboración propia, en base a datos de la EPH, INDEC.

A continuación se analiza la composición de la población económicamente activa (según nivel educativo) y la distribución de la población ocupada residente de la Ciudad de Buenos Aires (según distintos atributos), tal como se presentan en el último comunicado de prensa del INDEC.

Dichos indicadores reflejan que:

- La proporción de ocupados que desempeñan una jornada laboral inferior a las 35 hs semanales aumentó 3,2%, ubicándose la subocupación de la población de 14 años y más en 9,8%, en tanto que la sobreocupación observó la tendencia contraria y cayó 1,4%, alcanzando 28,3% de la población económicamente activa.
- La presión sobre el mercado de trabajo, expresada a través de la proporción de activos que demandan empleo (ya sea porque se encuentran desocupados o porque quieren cambiar de trabajo), también se redujo (4,6%) y se ubicó en 25,1%. Esto significa que el número de residentes activos que se encuentran buscando trabajo se aproxima a las 373.000 personas.

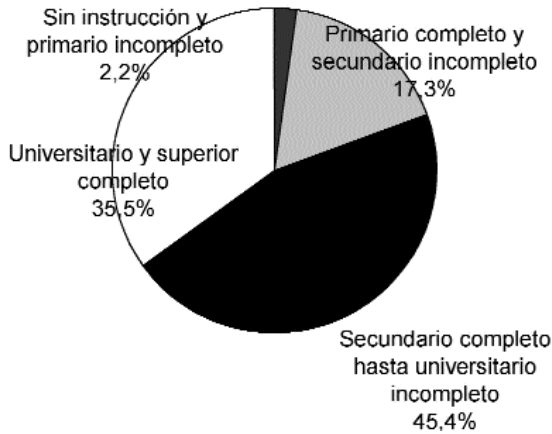
- El nivel educativo de la población económicamente activa denota el alto nivel de instrucción de la población residente. El 35,1% de la PEA ha concluido estudios universitarios o superiores, en tanto que supera el 80,5% la proporción de activos de 14 años y más que al menos iniciaron el nivel terciario o universitario. En el extremo opuesto, sólo un 17,3% de los activos residentes en esta Ciudad no alcanzó a culminar la secundaria.

- La tasa de asalarización de la Ciudad se ubica en 76,9%, 3,2% por encima de la registrada en igual período del año anterior, mientras que el porcentaje de asalariados no registrados (sin descuento jubilatorio) cayó interanualmente (9,4%) y se ubicó en 32,7%. Por segundo período consecutivo se revierte la tendencia exhibida en las anteriores mediciones de 2005, en la que el nivel de informalidad en las relaciones laborales crecía y llegó a alcanzar cerca del 40%.

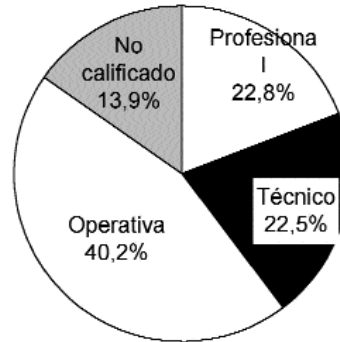
GRÁFICO D-I-11

POBLACIÓN ECONÓMICAMENTE ACTIVA DE 14 AÑOS Y MÁS 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 I 2006

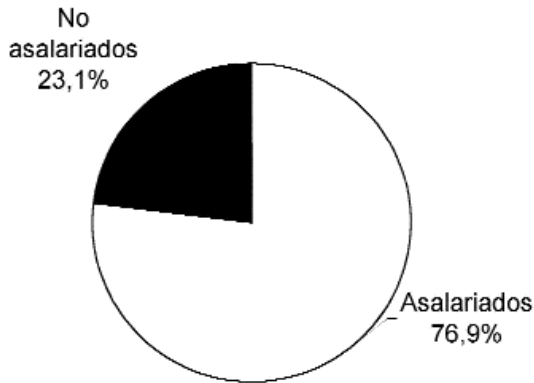
POBLACIÓN ECONÓMICAMENTE ACTIVA SEGÚN NIVEL DE INSTRUCCIÓN



POBLACIÓN OCUPADA SEGÚN CALIFICACIÓN DE LA TAREA



POBLACIÓN OCUPADA SEGÚN PROPORCIÓN DE ASALARIADOS



POBLACIÓN ASALARIADA SEGÚN APORTES JUBILATORIOS



Fuente: Encuesta Permanente de Hogares, INDEC.

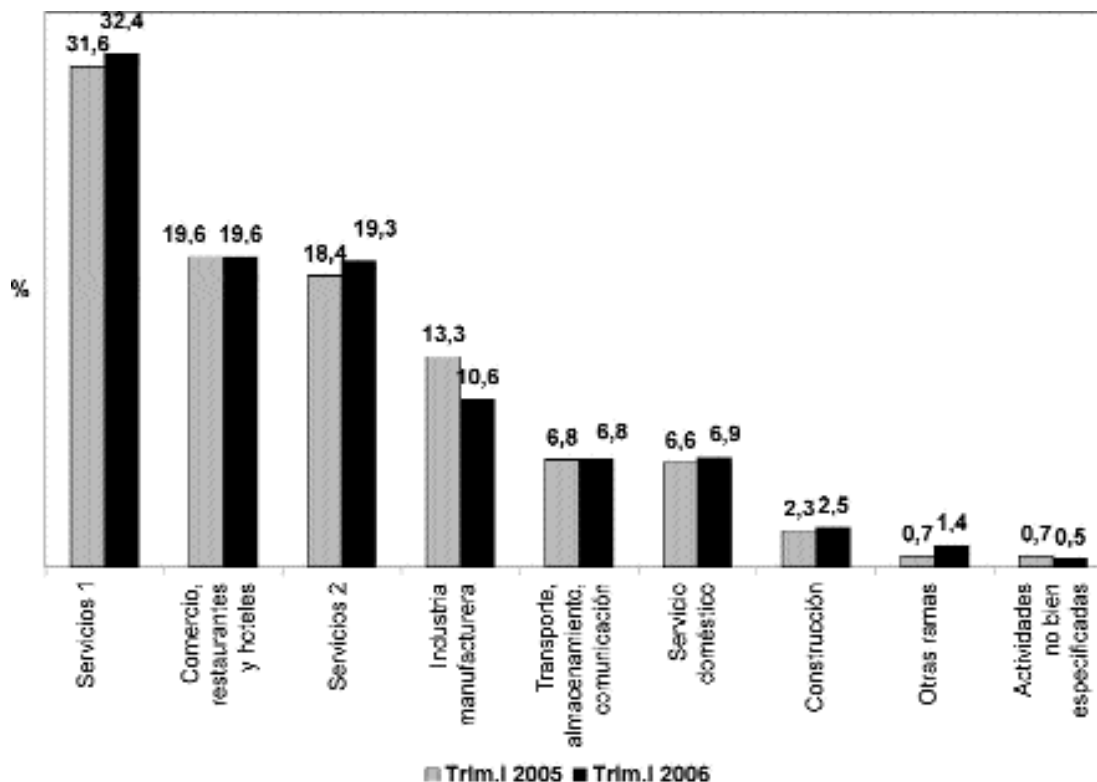
Finalmente, la información proporcionada por el INDEC detalla la inserción laboral de los ocupados residentes en la Ciudad según la rama de actividad de su ocupación principal. En ella se percibe la centralidad de los servicios en la estructura ocupacional de los residentes, entre los cuales se destacan los servicios de *Enseñanza, Sociales y de salud, Comunitarios y Personales, Planes de seguridad social de afiliación obligatoria y Administración pública y Defensa*. Dicha rama

concentra al 32,4% de los ocupados que residen en la Ciudad y observó un significativo incremento en el último año. Le sigue en importancia la *Actividad Comercial, de restaurantes y hoteles* y los servicios de *Finanzas, seguros, bienes inmuebles y servicios empresariales*, que representan al 19,6% y 19,3% de los ocupados, respectivamente. En cuarto lugar se ubica la *Industria manufacturera* que da ocupación a 10,6% de los residentes porteños y sufrió una

reducción superior al 20% en el último año. El resto de los sectores posee una participación menor, y su evolución refleja en todos los casos el crecimiento económico experimentado.

GRÁFICO D-I-12

POBLACIÓN OCUPADA RESIDENTE EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES SEGÚN RAMA DE ACTIVIDAD. CIUDAD DE BUENOS AIRES. TRIMESTRE I 2006



Servicios 1: 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.

INGRESOS DE LOS RESIDENTES EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

En esta sección se incorpora información procesada por la Dirección General de Estadística y Censos del Gobierno de la Ciudad, en base a datos de la Encuesta Permanente de Hogares del INDEC, referida a los ingresos percibidos por los residentes en la Ciudad⁷. La misma refleja el nivel de ingresos de la ocupación principal según categoría ocupacional del trabajador y sexo, por un lado, y los ingresos medios de individuos y *per*

cápita familiar de la población total residente por quintiles, por el otro. Dicha información permite una aproximación a la evolución de los ingresos y su divergencia por atributos y quintiles.

Tal como se observa en el Cuadro D-I-5, el ingreso medio de la ocupación principal de los residentes en la Ciudad ascendía, en el primer trimestre de 2006, a \$1.454⁸, reflejando una importante disparidad entre el ingreso percibido por hombres y mujeres por un lado (\$1.724 y \$1.119 respectivamente)⁹, y entre asalariados y no

⁷ Informe de Resultados Nro. 262.

⁸ Si se compara este ingreso con el de los ingresos de los ocupados en la Ciudad de Buenos Aires, se observará que el ingreso promedio de los residentes en general (independientemente de donde trabajan) es mayor que el de los residentes que trabajan en este distrito. Esto se explica, por el alto nivel de los haberes de los residentes de la Ciudad que trabajan en el Conurbano.

⁹ Esta dispersión se explica por una serie de factores que tienen que ver con la inserción laboral de cada uno (rama de actividad, carga horaria, nivel de instrucción, calificación de la tarea, entre otras) además de la histórica diferencia de los sueldos abonados a hombres y mujeres por la misma tarea y cargo.

asalariados (cuentapropistas y patrones) por el otro (\$1.322 y \$1.916, respectivamente)¹⁰, en función de sus distintos niveles de inserción en el mercado de trabajo.

El crecimiento en el ingreso medio de los no asalariados en el primer trimestre de 2006 respecto a igual período del año anterior ha sido superior al de los no asalariados (37,3% *versus* 22,3%), por cuanto la brecha entre los ingresos de ambos grupos se ha profundizado (de 24,4% a 29%)¹¹.

La evolución del último año da cuenta de un incremento nominal de 25,3% en el ingreso promedio mensual de la ocupación principal de los residentes de la Ciudad, lo que representa un alza de 12,4% en términos reales o de poder adquisitivo¹². La recuperación del poder adquisitivo fue dispar según la categoría ocupacional, con mayores ventajas para los no asalariados.

En términos reales, la recuperación del poder adquisitivo de los trabajadores no asalariados en el último año alcanzó 23,1%, en tanto que la de los que se desempeñan en relación de dependencia fue de 9,6%. Esta dinámica es diferente a la observada hasta el segundo trimestre de 2005, cuando el impacto de la política salarial del gobierno (que incrementó el salario mínimo vital y móvil y decretó incrementos obligatorios para los trabajadores del sector privado y regidos por convenios colectivos) por un lado, y los propios acuerdos alcanzados en el sector privado por otro, habrían incidido en mejorar la posición relativa de los asalariados¹³, ya que estas medidas no incluyeron a los cuentapropistas ni patrones. La situación en el tercer y cuarto trimestre de 2005, no obstante, ya reflejaba un impacto mayor de la recuperación de los no asalariados.

CUADRO D-I-5

INGRESO MEDIO MENSUAL DE LA OCUPACIÓN PRINCIPAL DE LA POBLACIÓN OCUPADA RESIDENTE EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES SEGÚN CATEGORÍA OCUPACIONAL Y SEXO (EN VALORES CORRIENTES). TRIMESTRE I 2004-TRIMESTRE I 2006

ATRIBUTO	2004				2005				2006	VAR. INTERANUAL I 2006
	I	II	III	IV	I	II	III*	IV	I	
Ocupados	1.034	1.048	1.127	1.127	1.160	1.183	1.354	1.341	1.454	25,3%
Varones	1.220	1.258	1.410	1.324	1.353	1.409	1.666	1.612	1.724	
Mujeres	829	826	847	902	910	918	1.006	1.031	1.119	
Asalariados	996	954	1.044	1.065	1.081	1.098	1.243	1.270	1.322	22,3%
Varones	1.174	1.138	1.298	1.225	1.263	1.280	1.507	1.529	1.546	
Mujeres	822	782	811	901	875	907	978	1.004	1.078	
No Asalariados	1.155	1.323	1.380	1.311	1.395	1.424	1.702	1.580	1.916	37,3%
Varones	1.337	1.539	1.700	1.573	1.619	1.714	2.086	1.833	2.207	
Mujeres	856	994	978	1.033	1.033	960	1.119	1.148	1.327	

* Los datos del tercer trimestre de 2005 incluyen un caso extremo de ingreso total individual de \$100.000 de una mujer no asalariada. Si se excluye dicho caso, el ingreso medio de la ocupación principal de los ocupados residentes sería de \$1.354, mientras que las mujeres ocupadas recibirían un ingreso de \$1.006. Por su parte, la remuneración promedio de los no asalariados residentes en la Ciudad pasaría de \$2.449 a \$1.701. Asimismo, en el caso de las mujeres no asalariadas, la media de ingresos descendería a \$1.119.

Fuente: Dirección General de Estadística y Censos (GCBA) en base a EPH, INDEC.

¹⁰ Los hombres ganan, en promedio, 54,1% más que las mujeres. La disparidad se reduce al normalizar por el ingreso horario, dado que las mujeres trabajan -en labores remuneradas- menos horas que los hombres. Por otra parte, los no asalariados reciben 44,9% más ingresos de su ocupación principal que los asalariados.

¹¹ Tradicionalmente, los ingresos de los no asalariados son superiores a los de los asalariados.

¹² Considerando el IPC del GBA como deflactor.

¹³ Véase *Estado de la Negociación Colectiva. Enero-Septiembre 2005, y Trabajo, Ocupación y empleo. Trayectorias, negociación colectiva e ingresos*, ambos de la Subsecretaría de Programación Técnica y Estudios Laborales, Ministerios de Trabajo, Empleo y Seguridad Social de la Nación.

Los cuadros que siguen exhiben el nivel de ingresos totales¹⁴ de los individuos residentes en la Ciudad de Buenos Aires organizados según escala quintílica del ingreso total individual promedio por un lado, y la distribución del ingreso total por quintil de ingreso *per cápita* familiar, por el otro. De acuerdo con la DGEyC, el grupo de población de referencia del Cuadro D-I-6 representa 37% del total de la población residente en la Ciudad de Buenos Aires.

En el primer caso, se observa que el ingreso medio total individual de la población residente en la Ciudad se ubicó, en el primer trimestre de 2006, en \$1.473 (\$ 318 para el primer quintil y \$ 3.733 para el quinto). La variación del último año da cuenta de un crecimiento de 22% (9,4% en valores constantes) del ingreso medio, siendo el primero y el tercer quintil los más favorecidos por la evolución del último año (su ingreso promedio aumentó 29,3% y 24,8% en valores corrientes); el quintil cuarto, en cambio, evidenció la menor variación (19,7%). Por otra parte, la relación

entre el ingreso promedio del 20% de los residentes más ricos y el del 20% de menores recursos se redujo de 12,4 a 11,7 entre el primer trimestre de 2005 e igual período de 2006 (también se redujo la brecha al medirse en términos del ingreso medio de la ocupación principal). Más allá de esta reducción, la concentración de la masa total de ingresos de los residentes en la Ciudad sigue siendo cercana al 50% para el quinto quintil, en tanto que el primer quintil acumula sólo 4,3%.

CUADRO D-I-6

INGRESO MEDIO TOTAL INDIVIDUAL DE LA POBLACIÓN TOTAL RESIDENTE EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES POR QUINTIL DE POBLACIÓN (EN VALORES CORRIENTES). TRIMESTRE I 2004-TRIMESTRE I 2006

ATRIBUTO	2004				2005				2006	VAR.INTER-ANUAL Tr. I 2006
	I	II	III	IV	I	II	III*	IV	I	
Total	1.017	1.020	1.232	1.189	1.207	1.157	1.442	1.359	1.473	22,0%
1º quintil	216	209	233	244	246	249	292	290	318	29,3%
2º quintil	433	435	502	479	536	502	631	597	649	21,1%
3º quintil	685	680	832	765	836	805	1.002	904	1043	24,8%
4º quintil	1.100	1.050	1.255	1.213	1.363	1.219	1.548	1.451	1.631	19,7%
5º quintil	2.653	2.726	3.342	3.243	3.057	2.998	3.745	3.560	3.733	22,1%
Brecha entre quintil 5 y 1	12,3	13,0	14,3	13,3	12,4	12,0	12,8	12,3	11,7	-5,5%

* Los datos del tercer trimestre de 2005 incluyen un caso extremo de ingreso total individual de \$100.000. Si se excluye dicho caso para el cálculo, la media de ingreso total individual de los perceptores residentes en la Ciudad de Buenos Aires, sería de \$1.442. Por su parte, la brecha entre los estratos extremos se reduciría.

Fuente: Dirección General de Estadística y Censos (GCBA) en base a EPH, INDEC.

¹⁴ Incluyen ingresos de distintas fuentes, tanto laborales como no laborales (jubilaciones, rentas, ingresos autónomos, etc.).

En lo que respecta al ingreso promedio *per cápita* familiar de los hogares con ingresos, éste ha sido de \$183 para el primer quintil, en tanto que en el extremo opuesto, el correspondiente al último quintil fue de \$2.426. El promedio de este indicador para la Ciudad fue de \$944¹⁵.

CUADRO D-I-7

INGRESO PROMEDIO *PER CÁPITA* FAMILIAR MENSUAL DE LOS INDIVIDUOS RESIDENTES EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES (EN VALORES CORRIENTES). TRIMESTRE I 2004-TRIMESTRE I 2006

ATRIBUTO	2004				2005				2006	VAR.INTER-ANUAL Tr. I 2006
	I	II	III	IV	I	II	III*	IV	I	
Total	633	672	806	746	782	759	1.008	891	944	20,7%
1º quintil	145	152	154	150	173	162	172	206	183	5,8%
2º quintil	289	294	317	318	346	355	393	407	417	20,5%
3º quintil	431	463	538	512	540	530	649	657	666	23,3%
4º quintil	682	708	863	824	865	830	1.074	996	1.029	19,0%
5º quintil	1.620	1.744	2.158	1.927	1.987	1.916	2.749	2.188	2.426	22,1%

Nota: Los cálculos del Trimestre III incluyen un caso extremo de ingreso individual de \$100.000. Si se excluye dicho caso extremo, la media de ingresos *per cápita* familiar correspondiente a los individuos en hogares con ingresos sería de \$993. La media de ingresos del quinto quintil, también se reduciría, a \$2.680.

Fuente: Dirección General de Estadísticas y Censos, GCBA, en base a EPH, INDEC.

SÍNTESIS

- La situación ocupacional al primer trimestre de 2006 en los principales aglomerados del país denota un alza en el empleo, lo que sumado a un crecimiento más moderado de la tasa de actividad arrojó una nueva reducción de la tasa de desocupación en el último año. Consecuentemente, en términos comparativos, la situación ocupacional a principios de 2006 se exhibe como claramente más favorable que la evidenciada hace un año. Incluso si se comparan los actuales guarismos de desocupación y subocupación con los vigentes durante el Plan de Convertibilidad, se constata que éstos se ubican en los niveles más bajos en la primera parte del año desde mayo de 1995. Si, en cambio, se observa una serie más larga, se aprecia que las tasas actuales continúan siendo elevadas.
- En tal sentido, se observó una caída de las tasas de desocupación a nivel nacional (de 13% a 11,4%) y de subocupación (de 12,7% a 11%), que se explica por el efecto conjunto del incremento en el empleo (la tasa pasó de 39,4% a 40,7%) y un moderado aumento de la tasa de actividad (pasó de 45,2% a 46%). Estas mejoras se enmarcan en el contexto de recuperación de la actividad económica experimentada en los últimos tres años.
- Entre el primer trimestre de 2005 e igual período de 2006, 411.000 personas consiguieron ocupación en el total de aglomerados urbanos relevados por el INDEC. Este guarismo resulta superior al de los tres trimestres anteriores y, en particular, respecto del cuarto período de 2005, se verifica una aceleración del aumento. No obstante, dicho incremento es significativamente inferior al verificado entre 2003 y 2004.
- Estos indicadores incluyen a los beneficiarios de planes laborales, algunos de los cuales figuran como ocupados. No obstante, la dinámica del último año da cuenta de una contracción del número de beneficiarios de planes de empleo

¹⁵ El ingreso promedio *per cápita* familiar tiene la limitación de asumir implícitamente que la distribución de ingresos al interior del hogar es en partes iguales para cada integrante, desconociendo tanto las necesidades diferenciadas de sus miembros como las relaciones asimétricas de poder que pueden existir dentro de la familia.

ejecutados desde la órbita del ejecutivo nacional, lo que indicaría que la baja en el desempleo no se explica por la presencia de dichos planes.

- Se observa también que las regiones con mayor caída de desempleo entre el primer trimestre de 2005 e igual período de 2006 fueron Noreste (17,4%) y GBA (13,8%). Le siguieron en magnitud de descenso de la tasa de desocupación la región Pampeana (11,3%), Cuyo (9,8%) y Noroeste (5%). En el extremo opuesto, la única que tuvo un aumento fue Patagonia (7,9%). El más bajo nivel de desocupación lo ostenta la región más pobre del país, lo que se explica por su baja tasa de actividad.
- En este contexto de mejora de la situación ocupacional en el total de aglomerados en general, y en el Gran Buenos Aires en particular, la Ciudad de Buenos Aires mostró una fuerte disminución interanual de su tasa de desocupación (21,6%), después de una baja excepcional en el trimestre anterior. Dicho aumento se explica por el crecimiento de la tasa de empleo (2,8%) con una relativa estabilidad de su tasa de actividad (0,2%). Por su parte, la retracción de la desocupación en el Conurbano (-12,3%), en el primer trimestre de 2006 con relación a igual período del año anterior, se debe al crecimiento del empleo (la tasa aumentó 6%) y de actividad (3,9%).
- El número de personas activas y de ocupados en la Ciudad de Buenos Aires actualmente asciende a 1.581.000 (53,3%) y 1.436.000 (50,1%), respectivamente. Los desocupados (9,1%) y subocupados (9,8%), por su parte, alcanzaron, en el primer trimestre de 2006, 144.000 y 155.000 personas, respectivamente.
- Cabe destacar que entre los aglomerados de 500.000 habitantes o más, relevados por el INDEC, la Ciudad de Buenos Aires ostenta las tasas de actividad y de empleo más altas. En lo

que respecta a la tasa de desocupación, presenta la segunda más baja del país, después de Gran Mendoza (7,2%) y tiene la cuarta tasa de subocupación más baja (después de Gran Mendoza, Gran La Plata y Gran Rosario).

- Las mujeres (en particular las adultas), muestran un mejor desempeño relativo en la última medición, en virtud del crecimiento de su tasa de actividad y empleo, lo que contrasta con la baja dinámica exhibida por estas tasas entre los varones. Dichos resultados, difieren de los observados hasta el tercer trimestre de 2004, cuando el crecimiento del empleo era liderado por los hombres. Por su parte, los varones jóvenes, tuvieron una fuerte reducción en su tasa de desocupación producto de una suba en su tasa de empleo junto a una reducción en su tasa de actividad. Por último, una mención particular merece la situación de los jefes de hogar, que siguió exhibiendo una tendencia positiva, con crecimiento del nivel de empleo y actividad, con lo cual la tasa de desocupación de este segmento se ubicó, en el primer trimestre de 2006, en 5,8%.
- Por último, el análisis de los ingresos percibidos tanto por los que trabajan en la Ciudad como por los que residen en ella da cuenta de una mejora en términos nominales y de poder adquisitivo en el último año. Continúa observándose, no obstante, una importante brecha entre los ingresos de los residentes y no residentes que trabajan en la Ciudad, los hombres y las mujeres, los asalariados y los no asalariados, y los que más ganan respecto de los que obtienen los menores ingresos. No obstante, la distribución del ingreso medida en términos del promedio mensual total de los residentes en la Ciudad por hogares, denota una mejora en el último año, que se explica por el incremento mayor de los ingresos en los quintiles primero y tercero.

D-II EVOLUCIÓN DE LA POBREZA Y LA INDIGENCIA EN EL SEGUNDO SEMESTRE DE 2005

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 2005 para el total de aglomerados relevados por la EPH dan cuenta de una incidencia de la pobreza e indigencia en hogares del orden de 24,7% y 8,4%, lo que

representa un total de 1.746.000 y 594.000 hogares pobres e indigentes, respectivamente (Cuadro D-II-1).

La comparación de estos datos respecto de los de igual período del año 2004 arrojó caídas de 17,1% y 21,5% 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. Esto fue posible a pesar que la canasta básica alimentaria tuvo un aumento de 15% en el pasado año.

CUADRO D-II-1

POBREZA E INDIGENCIA (%). TOTAL DE AGLOMERADOS URBANOS. SEMESTRE II 2004-SEMESTRE II 2005

INCIDENCIA	2004 SEMESTRE II	2005 SEMESTRE II	TASA DE VARIACIÓN
Pobreza			
Hogares	29,8	24,7	-17,1
Personas	40,2	33,8	-15,9
Indigencia			
Hogares	10,7	8,4	-21,5
Personas	15,0	12,2	-18,7

Fuente: Encuesta Permanente de Hogares, INDEC.

La dinámica de la pobreza y la indigencia medida en términos de la cantidad de personas en dichas condiciones, por su parte, refleja que, en el segundo semestre de 2005, 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 7.921.000 y 2.848.000¹ personas respectivamente, resultan notablemente superiores a las observadas en

* Esta sección repite el contenido de la publicada bajo el mismo nombre en *Coyuntura Económica de la Ciudad de Buenos Aires* 17, Abril 2006. Esto se debe a que no ha habido una actualización posterior de los datos.

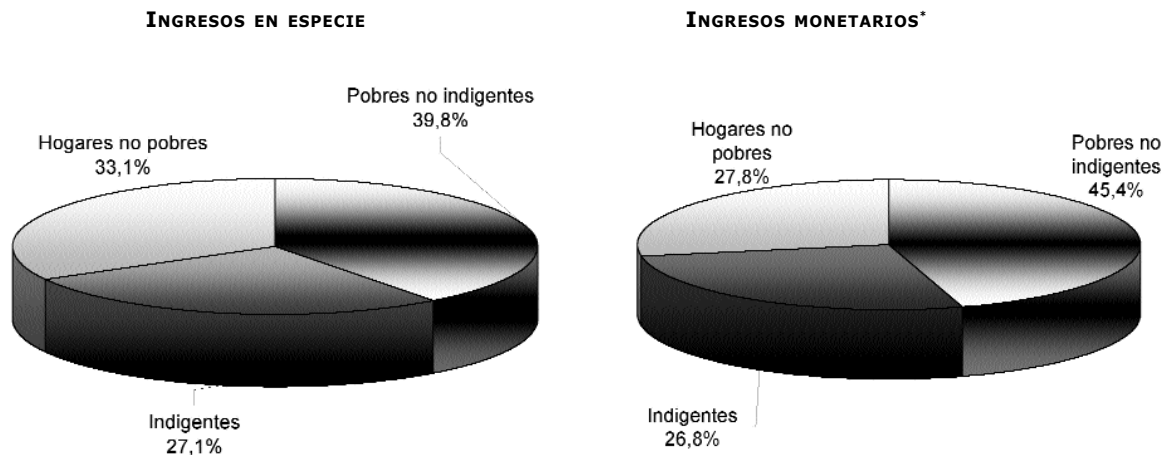
¹ Considerando a la población residente en el total de aglomerados relevados por la EPH.

hogares, en virtud del mayor tamaño de los hogares pobres. La evolución de estas 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 18,7%.

Datos adicionales proporcionados por esta misma encuesta indican que el 66,9% de los hogares que reciben ingresos monetarios (y el 72,2% de los que reciben ingresos en especie) provenientes de fuentes institucionales (gobierno, iglesias, escuelas u otras organizaciones) son pobres (Gráfico D-II-I).

GRÁFICO D-II-1

DISTRIBUCIÓN DE INGRESOS EN ESPECIE Y MONETARIOS* PROVENIENTES DE FUENTES INSTITUCIONALES, SEGÚN CONDICIÓN DE POBREZA DE LOS HOGARES. TOTAL DE AGLOMERADOS URBANOS. SEMESTRE II 2005



* No incluye el Plan Jefas y Jefes cuando el mismo está otorgado a cambio de una contraprestación laboral.
 Nota: Las fuentes institucionales se refieren al gobierno, iglesias, escuelas y otras organizaciones.
 Fuente: Encuesta Permanente de Hogares, INDEC.

Dado que estas transferencias monetarias inciden sobre la determinación de las incidencias de pobreza e indigencia, el INDEC calcula cual sería la situación de los hogares según condición de pobreza si no se considerase el ingreso proveniente del principal programa nacional de subsidios a desocupados, el Plan Jefas y Jefes de Hogar Desocupados -PJJHD- (Cuadro D-II-2).

absolutos podría afirmarse que el PJJHD permite a 43.000 hogares salir de la pobreza, mientras que 106.000 hogares abandonan su condición de indigente en el total de aglomerados urbanos. Esto significa una reducción de la pobreza y la indigencia en 178.500 y 475.700 personas, respectivamente.

En tal sentido, se observa que si bien las variaciones interanuales serían similares a las verificadas considerando el ingreso proveniente de este Plan, los niveles de pobreza e indigencia en hogares ascenderían en cerca de 0,6 y 1,5 puntos porcentuales respectivamente², si no mediara dicho ingreso. Puesto en términos

Por el monto de la asignación que otorga el Plan (\$ 150), no sorprende que el impacto de dicha transferencia sea mayor en términos de indigencia que de pobreza, ya que dicho monto sólo alcanza para cubrir el valor de la canasta básica alimentaria de un adulto, ubicándose muy por debajo del valor de la canasta básica total³.

² O bien, 0,8 y 2 puntos porcentuales en personas.

³ Estas canastas se construyen por mes y para cada región del país a los efectos de calcular los ingresos monetarios mínimos que requiere un adulto para alimentarse (en el caso de la canasta básica alimentaria) y subsistir (en el caso de la canasta básica total). Los valores de estas canastas eran, por mencionar un ejemplo, de \$ 124,59 y \$ 169,11 para el mes de diciembre y el Área Metropolitana de la Ciudad de Buenos Aires. Las diferencias regionales dan cuenta de valores levemente mayores en la Patagonia e inferiores en las provincias del norte del país.

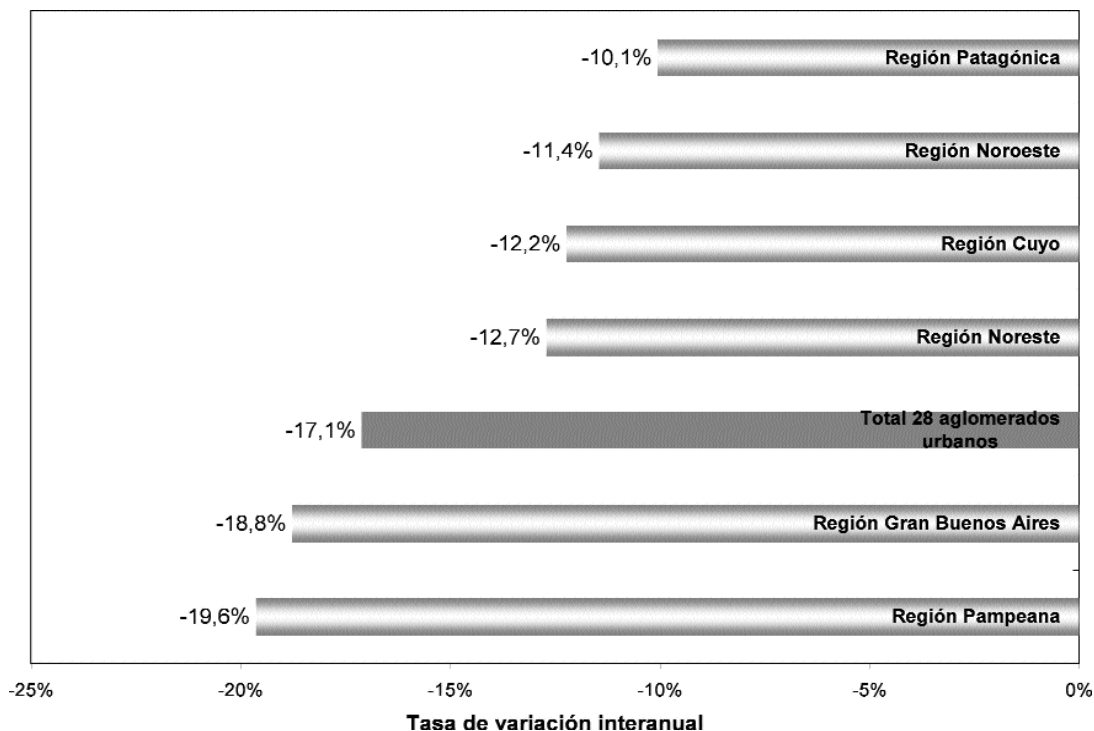
CUADRO D-II-2**INCIDENCIA DEL PLAN JEFAS Y JEFES EN LA POBREZA E INDIGENCIA (%). TOTAL DE AGLOMERADOS URBANOS. SEMESTRE II 2004-SEMESTRE II 2005**

INCIDENCIA	SEMESTRE II 2004	SEMESTRE II 2005	TASA DE VARIACIÓN
Pobreza			
Hogares	30,6	25,3	-17,3
Personas	40,9	34,6	-15,4
Indigencia			
Hogares	13	9,9	-23,8
Personas	18,2	14,2	-22,0

Fuente: Encuesta Permanente de Hogares, INDEC.

Más allá de esta evolución general de los indicadores sociales, el Gráfico D-II-2 y el Mapa D-II-1, permiten apreciar la situación particular de cada una de las regiones del país, distinguiendo realidades diferentes, si bien la pobreza y la indigencia disminuyeron en todas

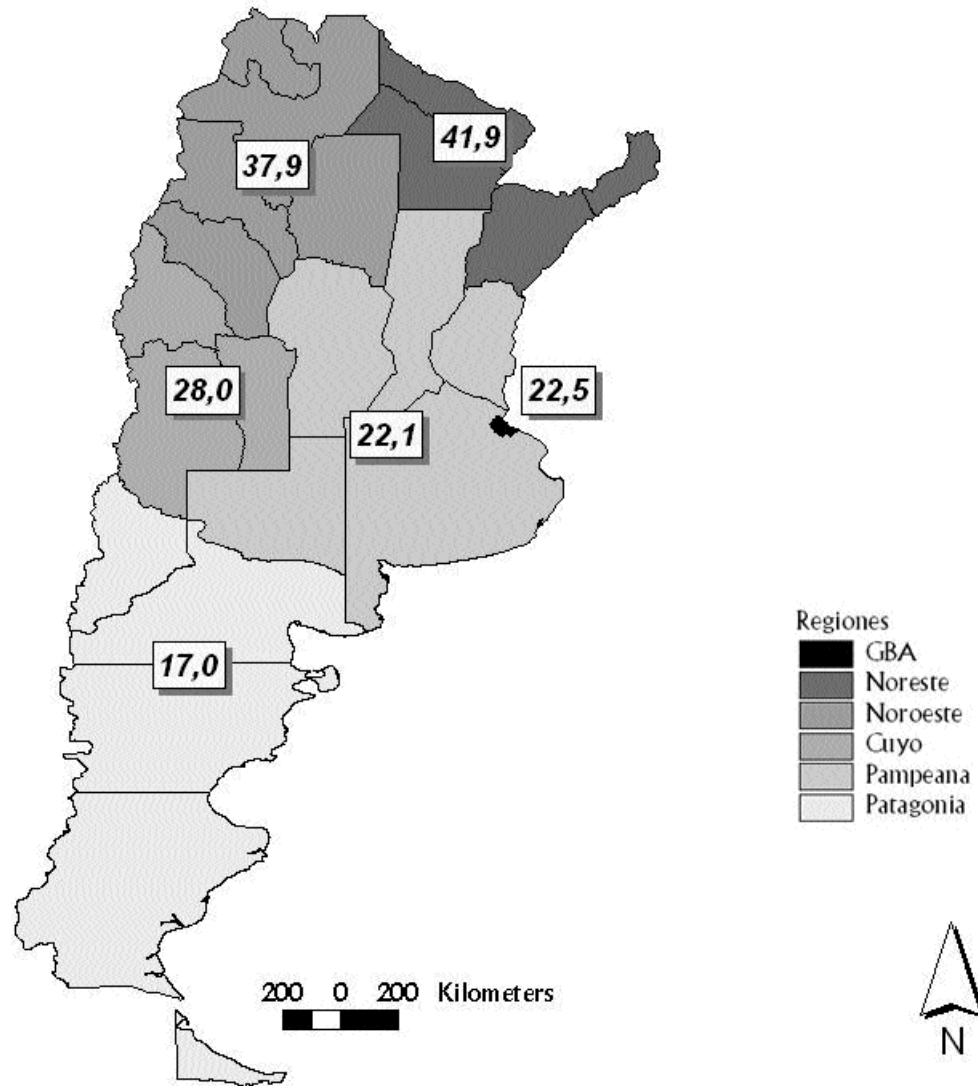
ellas en el último año. En este sentido, las regiones con mayor contracción de la incidencia de la pobreza en hogares fueron el Gran Buenos Aires y la región Pampeana, mientras que la reducción fue significativamente menor en el resto del país.

GRÁFICO D-II-2**INCIDENCIA DE LA POBREZA EN HOGARES SEGÚN REGIÓN. VARIACIÓN INTERANUAL. TOTAL DE AGLOMERADOS URBANOS. SEMESTRE II 2004-SEMESTRE II 2005**

Fuente: Elaboración propia en base a datos de la Encuesta Permanente de Hogares, INDEC.

MAPA D-II-1

INCIDENCIA DE LA POBREZA EN HOGARES SEGÚN REGIÓN. SEMESTRE II 2005



Nota:

Región Gran Buenos Aires: Incluye Ciudad de Buenos Aires y Partidos del Conurbano.

Región Cuyo: Incluye Gran Mendoza, Gran San Juan y San Luis-El Chorrillo.

Región Noreste: Incluye Corrientes, Gran Resistencia, Formosa y Posadas.

Región Noroeste: Incluye Gran Catamarca, Gran Tucumán-Tafí Viejo, Jujuy-Palpalá, La Rioja, Salta, Santiago del Estero-La Banda.

Región Pampeana: Incluye Bahía Blanca-Cerri, Concordia, Gran Córdoba, Gran La Plata, Gran Paraná, Gran Rosario, Gran Santa Fe, Mar del Plata-Batán, Río Cuarto, Santa Rosa-Toay.

Región Patagónica: Incluye Comodoro Rivadavia-Rada Tilly, Neuquén-Plottier, Río Gallegos, Ushuaia-Río Grande.

Fuente: Elaboración propia en base a datos de la Encuesta Permanente de Hogares, INDEC.

Tal como se observa en el mapa, las regiones Noreste y Noroeste siguen ostentando los niveles más altos de pobreza. Entre los aglomerados que componen estas regiones se destacan Corrientes y Formosa por su mayor incidencia de la pobreza en hogares (44% y 43,1%, respectivamente). En el extremo opuesto se ubica la región Patagónica por su baja incidencia de la pobreza (17%).

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 18,8% y 29,7% 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 2005, más de 884.000, mientras que el número de indigentes se ubicó en torno de los 280.000 hogares.

La situación en términos de personas dio cuenta de una reducción de la indigencia de 26,4%, al caer ésta de 14% a 10,3%, en tanto que la baja de la pobreza en personas resultó menor (18%), alcanzando, en el segundo semestre de 2005, 30,9%. En consecuencia, el número de pobres e indigentes de esta región ascendió a aproximadamente 3.888.000 y 1.299.000 personas respectivamente.

CUADRO D-II-3

POBREZA E INDIGENCIA. INCIDENCIAS Y VARIACIÓN INTERANUAL (%). GRAN BUENOS AIRES. SEMESTRE II 2004 / SEMESTRE II 2005

INCIDENCIAS Y AGLOMERADOS	SEMESTRE II 2004	SEMESTRE II 2005	TASA DE VARIACIÓN
Gran Buenos Aires			
Pobreza			
Hogares	27,7	22,5	-18,8
Personas	37,7	30,9	-18,0
Indigencia			
Hogares	10,1	7,1	-29,7
Personas	14,0	10,3	-26,4
Ciudad de Buenos Aires			
Pobreza			
Hogares	9,7	7,3	-24,7
Personas	14,7	11,5	-21,8
Indigencia			
Hogares	3,2	2,4	-25,0
Personas	4	3,2	-20,0
Partidos del Gran Buenos Aires			
Pobreza			
Hogares	34,7	28,7	-17,3
Personas	44,4	36,9	-16,9
Indigencia			
Hogares	12,9	9,1	-29,5
Personas	16,9	12,5	-26,0

Fuente: Encuesta Permanente de Hogares, INDEC.

Los datos correspondientes a la Ciudad de Buenos Aires dan cuenta de una contracción de similar magnitud de la pobreza y la indigencia (ambas cayeron cerca de 25% en hogares y 20% en personas). Dichas variaciones resultaron mayores a las alcanzadas en el Total de Aglomerados Urbanos. En consecuencia, en el segundo semestre de 2005, la Ciudad exhibía un nivel de indigencia de 2,4% y 3,2%⁴ en hogares y personas, mientras la pobreza se ubicaba en 7,3% y 11,5%, respectivamente.

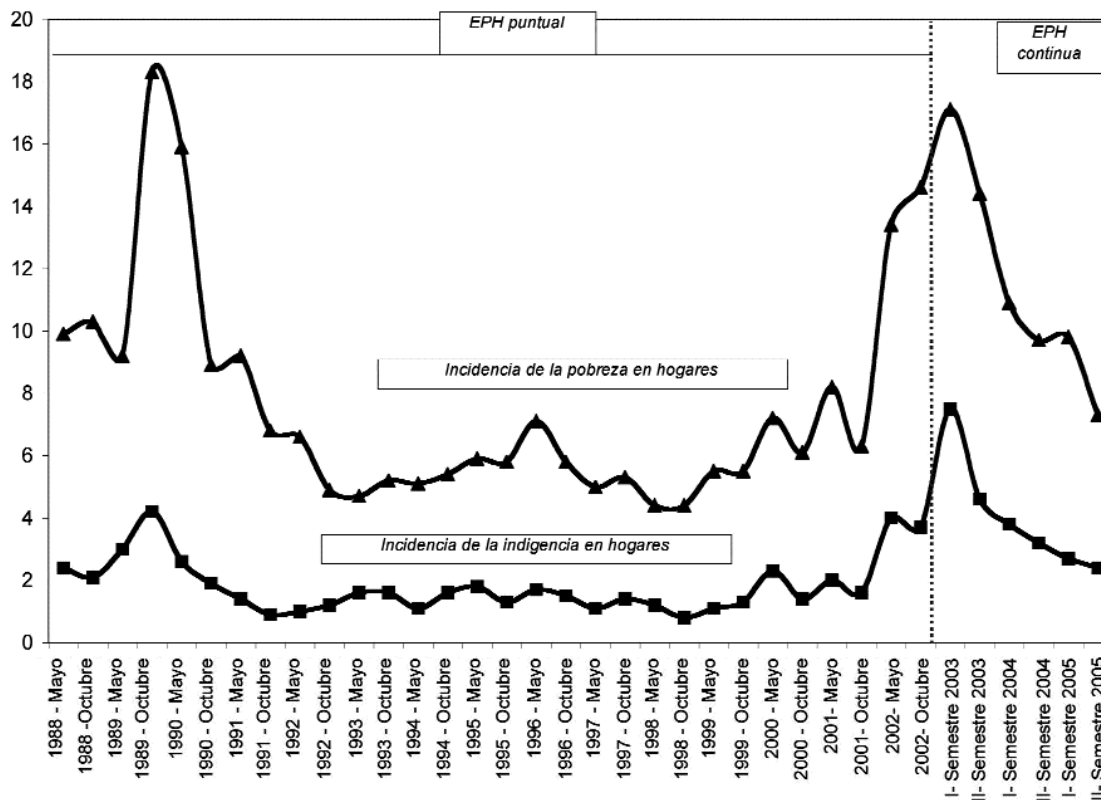
La evolución de estos indicadores en los Partidos del Conurbano bonaerense, en cambio, arrojó una caída más marcada de la indigencia, que se contrajo cerca de 30% (29,5% en hogares y 26% en personas), en tanto que la pobreza cayó menos

(en torno del 17%). Las incidencias en este aglomerado, no obstante, triplican o cuadruplican a las de la Ciudad (Cuadro D-II-3).

Finalmente, vale señalar que la indigencia y pobreza registradas en la Ciudad de Buenos Aires resultan ser, junto a Río Gallegos y Ushuaia, las más bajas del país. Si la comparación se realiza, en cambio, respecto a los niveles históricos de la pobreza y la indigencia en la Ciudad de Buenos Aires (desde 1988 y hasta la recesión iniciada a fines de 1998), el panorama actual resulta mucho menos alentador. En este sentido, se destaca que si bien la recuperación de los últimos años ha sido importante, todavía los niveles actuales se ubican por encima de los vigentes a fines de 2001.

GRÁFICO D-II-3

EVOLUCIÓN DE LAS INCIDENCIAS DE POBREZA E INDIGENCIA EN HOGARES. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 1988-2005



Fuente: Encuesta Permanente de Hogares, INDEC.

⁴ Estimaciones sujetas a coeficientes de variación superiores al 10%.

CIUDAD DE BUENOS AIRES: BRECHA, DEUDA, INTENSIDAD Y SEVERIDAD DE LA POBREZA

A continuación se consignan otros indicadores comúnmente utilizados para analizar la situación de los hogares por debajo de la línea de la pobreza. En esta oportunidad, se presenta la brecha de ingresos de hogares pobres, la deuda de pobreza, la intensidad y la severidad de la pobreza⁵, así como su evolución interanual en el segundo semestre de 2005.

Tal como se aprecia en el Cuadro D-II-4 la mayoría de estos indicadores arrojan una mejoría en el último año, con excepción de la brecha de la pobreza medida en pesos. En efecto, actualmente los hogares pobres de la Ciudad de Buenos Aires requieren en promedio \$ 335,9 para salir de dicha condición, cuando un año atrás necesitaban \$ 301,6. Este incremento (11,3%) se explica, por

el alza de los precios que componen la canasta básica (10,2%) y los cambios producidos en la composición de los hogares pobres, que no pudieron ser compensados por el incremento de los ingresos promedio de los hogares pobres (17,7%).

La brecha expresada en porcentaje, no obstante, denota que en promedio los hogares pobres se encuentran más cerca de alcanzar la línea de la pobreza (y por ende de salir de esa condición), hecho que se observa por la caída de 4,2% producida en la brecha de la pobreza en porcentajes. En consecuencia, esta reducción y la caída de la incidencia de la pobreza señalada anteriormente explican la caída de la deuda de la pobreza en pesos, que se redujo 13,6% en el último año. Esto significa que la magnitud estimada de las transferencias monetarias que tendría que hacer la Ciudad para sacar de la pobreza a sus residentes se redujo en más de \$ 4,4M mensuales.

CUADRO D-II-4

BRECHA, DEUDA, INTENSIDAD Y SEVERIDAD DE LA POBREZA. CIUDAD DE BUENOS AIRES. SEMESTRE II 2004- SEMESTRE II 2005

INDICADOR	2004 SEMESTRE II	2005 SEMESTRE II	VARIACIÓN (%)
Brecha de la pobreza en pesos	301,6	335,9	11,3
Brecha pobreza en %	45,29	43,38	-4,2
Deuda de la pobreza en pesos	32.258.152	27.887.023	-13,6
Intensidad de la pobreza (por 100)	4,39	3,17	-27,9
Severidad de la pobreza (por 100)	3,04	2,03	-33,1

Fuente: Elaboración propia CEDEM, en base a datos de la Encuesta Permanente de Hogares, INDEC.

Finalmente, la intensidad y la severidad de la pobreza también se contrajeron en el último año, 27,9% y 33,1%, respectivamente. En particular, la reducción de la severidad refleja que la

situación relativa de los hogares que se encuentran más lejos de la línea de la pobreza ha mejorado, esto es, que la distribución del ingreso entre los hogares pobres es más equitativa.

⁵ Definiciones extraídas del SIEMPRO, Sistema de Información, monitoreo y evaluación de programas sociales, dependiente del Ministerio de Desarrollo Social y Medio Ambiente de la Nación:

Brecha de ingresos de los hogares pobres: Es el monto promedio de ingresos que necesitan los hogares pobres para abandonar la pobreza. Se estima como el promedio de la distancia entre el ingreso total de los hogares pobres y el valor de la respectiva línea de pobreza. Se calcula en valores absolutos y como proporción de la línea de pobreza.

Deuda de pobreza: Es la suma de recursos monetarios que habría que transferir a los hogares pobres para que emergieran de esa situación. Se estima como la suma del valor monetario de la brecha de ingresos de los hogares pobres.

Intensidad de la pobreza: Combina la incidencia de la pobreza y la brecha de ingresos de los hogares pobres. Se operacionaliza como el producto del promedio de la brecha de ingresos de los hogares pobres y la proporción de hogares pobres. Este índice será más elevado cuanto mayor sea el promedio de la brecha de ingresos de los pobres y la incidencia de la pobreza.

Severidad de la pobreza: Expresa la diferenciación de ingresos entre los pobres y se calcula como el producto del promedio del cuadrado de la brecha de ingresos de los pobres y la proporción de pobres. Este procedimiento otorga una mayor ponderación al déficit de ingresos de los hogares más pobres.

SÍNTESIS

- Los guarismos del segundo semestre de 2005 para el total de aglomerados relevados por la EPH dan cuenta de una incidencia de la pobreza e indigencia en hogares del orden de 24,7% y 8,4%, lo que representa un total de 1.970.000 y 660.000 hogares pobres e indigentes, respectivamente.
- Dichas cifras dan cuenta de una mejoría de la situación social en el último año, si bien la intensidad de la caída ha menguado. Por otro lado, se observa que el avance en la situación ocupacional y de ingresos repercutió más en la indigencia (-21,5%) que en la pobreza (-17,1%), en virtud de que la misma le permitió a más hogares obtener ingresos superiores al valor de una canasta básica alimentaria.
- Si no se considerase el ingreso proveniente del Plan Jefas y Jefes de Hogar Desocupados la indigencia y la pobreza serían 0,6 y 1,5 puntos porcentuales mayores, respectivamente.
- Las regiones con mayor contracción de la incidencia de la pobreza en hogares fueron la Pampeana y Gran Buenos Aires. En el extremo opuesto, la menor disminución de la pobreza se observó en la Patagonia, que por otro lado es la región menos pobre del país.
- Los datos correspondientes a la Ciudad de Buenos Aires dan cuenta de una contracción de similar magnitud de la pobreza y la indigencia (ambas cayeron cerca de 25% en hogares y 20% en personas). Dichas variaciones resultaron mayores a las alcanzadas en el Total de Aglomerados Urbanos. La reducción de la indigencia en los Partidos del Conurbano Bonaerense, no obstante, rozó el 30% y superó a la verificada en la Ciudad.
- Vale señalar que la indigencia y pobreza registradas en la Ciudad de Buenos Aires resultan ser, junto a Río Gallegos y Ushuaia, las más bajas del país. Si la comparación se realiza, en cambio, respecto a los niveles históricos de la pobreza y la indigencia en la Ciudad de Buenos Aires (desde 1988 y hasta la recesión iniciada a fines de 1998), el panorama actual resulta mucho menos alentador. En este sentido, se destaca que si bien la recuperación de los últimos años ha sido importante, todavía los niveles actuales se ubican por encima de los vigentes a fines de 2001.
- Otros indicadores comúnmente utilizados para analizar la situación de los hogares por debajo de la línea de la pobreza, como la deuda, brecha, intensidad y severidad de la misma, también dan cuenta de una mejor situación relativa de los hogares pobres. En la evolución del último año cayó la deuda de la pobreza, la brecha expresada en términos porcentuales y la intensidad y la severidad de la pobreza. La única variable que empeoró fue la brecha de la pobreza expresada en pesos, en virtud del alza de los precios de la canasta básica, lo que significa que hoy los hogares pobres requieren más ingresos para salir de tal condición. Ello se da pese a que el ingreso promedio de los hogares pobres ha mejorado, lo mismo que la distribución del ingreso entre estos hogares. Finalmente, la distancia entre el ingreso percibido por los hogares pobres y la línea de la pobreza también se ha reducido en el último año.