

COYUNTURA ECONÓMICA DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES



Dirección de General Estadística y Censos - Ministerio de Hacienda
Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires

24

COYUNTURA ECONÓMICA DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

Nro. 24
Septiembre 2008



Gobierno de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Jefe de Gobierno

Ing. Mauricio Macri

Vicejefa de Gobierno

Lic. Gabriela Michetti

Jefe de Gabinete de Ministros

Lic. Horacio Rodríguez Larreta

Ministro de Hacienda

Act. Néstor Grindetti

Director Agencia Gubernamental de Ingresos Públicos

Lic. Carlos Walter

Dirección General de Estadística y Censos

Lic. José María Donati

Director del Centro de Estudios para el Desarrollo Económico

Metropolitano

Lic. Pablo Perelman

La presente publicación fue realizada por el Centro de Estudios para el Desarrollo Económico Metropolitano (CEDEM), de la Dirección General de Estadística y Censos, Ministerio de Hacienda, Gobierno de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Dirección del CEDEM

Pablo Perelman

Coordinación de esta publicación

Paulina Seivach

Consultores

Tomás Barbadori, Fabián Barrios, Guadalupe Gil
Paricio, María Laura Pérez Frattini, Laura Vilardebó

Asistentes

María Laura Bellini, Pablo Bondioni, Mariano Bustos,
Leonardo Sampieri

Para la realización de esta publicación se contó con la colaboración de diferentes áreas del Ministerio de Hacienda, 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

INDICE

PRESENTACIÓN	7
EVOLUCIÓN DE LA ECONOMÍA NACIONAL EN LOS PRIMEROS MESES DE 2008	8
EVOLUCIÓN DE LA ECONOMÍA DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES EN LOS PRIMEROS MESES DE 2008	42
A. ACTIVIDAD ECONÓMICA Y PRODUCTIVA	
A- I Industria Manufacturera	60
A- II Construcción	72
A- III Mercado Inmobiliario	96
A- IV Comercio Minorista	136
A- V Transporte	158
A- VI Servicios Públicos	172
A- VII Turismo	190
A- VIII Industrias Culturales	216
B. COMERCIO EXTERIOR	
Exportaciones de la Ciudad de Buenos Aires en el primer cuatrimestre de 2008	242
C. MERCADO DE TRABAJO Y SITUACIÓN SOCIAL	
C-I Situación ocupacional al primer trimestre de 2008	266
C-II Evolución de la pobreza y la indigencia	292
C-III Distribución del ingreso	302

PRESENTACIÓN

Esta es la 24ª edición de *Coyuntura Económica de la Ciudad de Buenos Aires*, publicación cuatrimestral elaborada por el Centro de Estudios para el Desarrollo Económico Metropolitano (CEDEM), dependiente de la Dirección General de Estadística y Censos, Ministerio de Hacienda, del Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires.

Como en ediciones anteriores, se expone en la primera parte, una síntesis de la evolución de la economía nacional en los primeros meses de 2008: 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.

Le sigue a esta sección, una síntesis de la dinámica 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 desarrolla en forma detallada el comportamiento reciente de los principales segmentos productivos de la Ciudad de Buenos Aires: Industria Manufacturera, Construcción, Mercado Inmobiliario, Comercio Minorista, Transporte, Servicios Públicos, Turismo e Industrias Culturales.

La parte B, refiere a las exportaciones de bienes de la Ciudad de Buenos Aires durante los primeros cuatro meses de 2008. El informe hace foco en los capítulos y partidas más vendidas, así como también en los destinos de exportación más frecuentes. En el detalle de los capítulos, se incluye información sobre sus principales partidas y países compradores, así como también el grado de concentración por destino. En el caso de los países, se reorganizan los datos para una identificación rápida de sus adquisiciones más importantes.

En la parte C, se presenta un análisis detallado de la situación ocupacional al primer trimestre de 2008, con la evolución de los principales indicadores, tanto a nivel de la Ciudad de Buenos Aires como de los aglomerados del interior del país. Luego se presenta información sobre los puestos de trabajo generados en la Ciudad de Buenos Aires en el primer trimestre de 2007 (últimos datos disponibles), indicando las ramas en las que aumentaron y aquellas en las que se contrajeron. También se incluyen características demográficas, sociales y educativas de los trabajadores, distinguiendo en algunos casos a los residentes en el Conurbano de los porteños. También se actualiza la información sobre pobreza e indigencia en la Ciudad de Buenos Aires y total de aglomerados urbanos, correspondiente al período octubre 2007-marzo 2008. Más adelante se repite el análisis sobre la distribución del ingreso en la Ciudad y a nivel nacional, que se presentara en la edición anterior, frente a la ausencia de datos actualizados.

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

EVOLUCIÓN DE LA ECONOMÍA NACIONAL EN LOS PRIMEROS MESES DE 2008

CUADRO 1
PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS. ARGENTINA. AÑOS 2003-2008

INDICADOR	2006												2007				2008	
	2003			2004			2005			2006			2007		2008			
	Trim. I	Trim. II	Trim. III	Trim. IV	Trim. I	Trim. II	Trim. III	Trim. IV	Trim. I	Trim. II	Trim. III	Trim. IV	Trim. I	Trim. II	Trim. I	Trim. II	ACUMULADO PERÍODO VARIACIÓN	
PBI (a precios de mercado, 1993=100)	8,8%	9,0%	9,2%	8,8%	7,7%	8,7%	8,6%	8,5%	8,0%	8,6%	8,8%	9,1%	8,6%	8,3%	7,5%	7,8%	7,8%	
Valor agregado bruto de los sectores productores de bienes	14,4%	10,6%	9,5%	7,8%	9,4%	9,7%	8,3%	8,8%	6,0%	9,3%	7,7%	8,3%	7,8%	5,9%	3,7%	4,6%	4,6%	
Actividades primarias y extractivas	6,0%	-1,2%	8,3%	0,7%	1,5%	0,7%	4,5%	2,7%	1,2%	13,8%	6,3%	3,7%	6,3%	0,6%	-1,8%	0,6%	-0,6%	
Industria manufacturera	15,8%	12,2%	7,5%	8,9%	9,5%	9,2%	8,1%	8,9%	6,5%	7,0%	7,4%	9,5%	7,6%	6,8%	6,3%	6,3%	6,3%	
Electricidad, gas y agua	6,9%	6,5%	5,0%	3,8%	5,1%	4,6%	6,4%	5,0%	4,7%	6,2%	7,4%	4,4%	5,7%	4,6%	4,4%	4,4%	4,4%	
Construcción	34,3%	29,4%	20,4%	22,8%	20,3%	18,0%	12,5%	17,9%	10,4%	9,2%	9,8%	10,2%	9,9%	9,7%	6,0%	7,8%	7,8%	
Valor agregado bruto de los sectores productores de servicios	4,1%	7,0%	8,4%	7,5%	8,4%	7,5%	8,5%	8,1%	8,5%	8,2%	9,0%	9,1%	8,7%	8,4%	9,0%	8,9%	8,9%	
Comercio mayorista y minorista y reparaciones	12,9%	13,6%	9,8%	7,1%	6,4%	8,6%	9,9%	8,0%	11,0%	10,2%	11,7%	12,2%	11,3%	8,8%	9,9%	9,3%	9,3%	
Hoteles y restaurantes	6,0%	7,0%	7,9%	6,6%	6,9%	7,5%	8,1%	7,3%	7,1%	7,6%	8,3%	9,8%	8,2%	9,3%	7,1%	8,3%	8,3%	
Transporte almacenamiento y comunicaciones	8,2%	13,4%	14,8%	13,1%	11,8%	14,5%	14,3%	13,5%	13,5%	13,3%	13,7%	14,4%	13,8%	14,5%	12,6%	13,1%	13,1%	
Intermediación financiera	-38,3%	-5,2%	17,5%	24,8%	20,2%	20,5%	23,2%	22,1%	18,0%	19,0%	19,0%	19,1%	18,5%	18,1%	23,0%	20,8%	20,8%	
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	3,9%	4,3%	4,5%	4,2%	4,5%	3,8%	4,3%	4,2%	4,4%	3,9%	5,7%	4,7%	4,7%	5,9%	5,9%	5,9%	5,9%	
Administración pública y defensa	1,1%	1,8%	3,3%	5,8%	5,0%	4,4%	2,7%	4,5%	2,9%	3,1%	3,5%	4,5%	3,5%	4,7%	3,8%	4,3%	4,3%	
Enseñanza, servicios sociales y salud	2,7%	2,9%	4,2%	5,2%	4,7%	3,5%	4,1%	4,3%	5,4%	4,3%	4,3%	4,8%	4,7%	4,9%	4,5%	4,9%	4,9%	
Otras actividades de servicios	4,7%	9,1%	9,8%	8,2%	8,8%	6,9%	7,1%	7,7%	6,5%	6,6%	6,4%	5,2%	6,2%	6,6%	6,0%	6,2%	6,2%	
Producto Interno bruto por Componentes de la Demanda	8,1%	9,4%	8,9%	8,4%	7,7%	7,2%	7,5%	7,8%	8,9%	8,7%	8,9%	9,3%	9,0%	8,2%	7,5%	7,8%	7,8%	
Consumo Privado	1,5%	2,7%	6,1%	8,3%	5,8%	3,1%	4,2%	5,3%	6,4%	7,0%	7,7%	8,2%	7,3%	7,1%	8,5%	7,7%	7,7%	
Consumo Público	38,1%	34,5%	22,7%	22,9%	18,7%	21,0%	12,0%	18,2%	13,7%	12,7%	13,0%	17,7%	14,3%	20,5%	12,4%	16,0%	16,0%	
Inversión Bruta Interna Fija	6,4%	7,7%	13,5%	6,4%	4,0%	5,9%	13,1%	7,3%	9,0%	8,7%	8,0%	9,9%	8,9%	6,3%	-1,8%	2,1%	2,1%	
Exportaciones																		

Fuente: CEDEM, DGEYC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos de Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social, INDEC y BCRA.

CUADRO 1 (CONTINUACIÓN)
PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS. ARGENTINA. AÑOS 2003-2008

INDICADOR	2006				2007				2008								
	TRIM. I	TRIM. II	TRIM. III	TRIM. IV	TRIM. I	TRIM. II	TRIM. III	TRIM. IV	TRIM. I	TRIM. II	TRIM. III	TRIM. IV					
	2003	2004	2005	2006	2006	2007	2007	2007	2007	2007	2007	2007	2008				
Inversión Interna Bruta Fija - Variación interanual de la participación en el PBI																	
(en puntos porcentuales)	3,0pp	3,3pp	2,2pp	1,9pp	2,3pp	1,1pp	1,9pp	1,9pp	0,8pp	0,9pp	1,8pp	1,1pp	2,3pp	1pp	Trim II	1,6pp	
Construcción	35,0%	25,8%	22,1%	23,2%	19,6%	11,1%	18,5%	8,2%	7,2%	6,5%	10,5%	8,2%	10,1%	7,5%	Trim I	8,7%	
Equipo durable de producción	45,3%	52,2%	24,3%	11,6%	23,3%	13,4%	17,7%	22,3%	22,0%	23,3%	22,7%	22,6%	34,8%	19,9%	Trim I	26,8%	
Estimador Mensual Industrial (EMI) sin desestacionalizar	16,2%	10,7%	7,7%	8,2%	7,2%	8,5%	8,8%	8,2%	6,6%	6,1%	7,0%	7,4%	8,1%	4,1%	Trim II	6,1%	
Indicador Sintético de la Actividad de la Construcción (ISAC) con estacionalidad	37,8%	19,9%	14,5%	20,5%	22,3%	17,5%	4,7%	15,5%	3,6%	4,3%	3,4%	5,5%	11,4%	6,4%	Trim II	8,9%	
Sector Externo	8,140	3,219	5,625	1,016	2,308	1,736	2,631	7,691	951	2,336	765	3,158	7,210	1,389	894	Trim II	2,283
Saldo de la Cuenta Corriente (valor en millones de dólares)	16,088	12,130	11,700	2,536	3,714	2,785	3,273	12,308	1,987	3,432	1,772	3,962	11,153	2,947	5,144	Trim II	8,091
Saldo de la Cuenta Comercial (valor en millones de dólares)	16,7%	15,5%	16,8%	17,7%	12,2%	11,1%	23,2%	15,0%	12,5%	14,7%	19,7%	32,8%	19,9%	41,6%	27,8%	Trim II	34,0%
Exportaciones de bienes FOB	55,0%	62,3%	27,8%	20,3%	11,3%	24,5%	20,2%	19,0%	24,3%	24,7%	36,4%	37,0%	30,6%	27,6%	48,8%	Trim II	46,8%
Importaciones de bienes CIF																	

Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos de Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social, INDEC y BCRA.

**CUADRO 1 (CONTINUACIÓN)
PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS. ARGENTINA. AÑOS 2003-2008**

INDICADOR	2003				2004				2005				2006				2007				2008	
	2003		2004		2004		2005		2005		2006		2006		2007		2007		2008		ACUMULADO	
	TRIM. I	TRIM. II	TRIM. III	TRIM. IV	TRIM. I	TRIM. II	TRIM. III	TRIM. IV	TRIM. I	TRIM. II	TRIM. III	TRIM. IV	TRIM. I	TRIM. II	TRIM. III	TRIM. IV	TRIM. I	TRIM. II	TRIM. I	TRIM. II	PERÍODO	VARIACIÓN
Precios y Salarios¹																						
Índice de precios al consumidor (IPC)	3,4%	5,7%	11,9%	11,9%	11,6%	11,4%	10,6%	9,8%	9,8%	9,5%	8,8%	8,6%	8,5%	8,5%	8,5%	8,5%	8,5%	8,5%	9,1%	9,1%	Trim II	9,1%
Índice de precios internos al por mayor (PIIM)	0,1%	9,1%	10,2%	10,2%	12,7%	11,5%	10,2%	7,5%	7,5%	6,0%	8,2%	11,6%	15,8%	15,8%	15,3%	15,3%	15,3%	15,3%	14,5%	14,5%	Trim II	14,5%
Salarios Nivel General	11,9%	9,4%	19,5%	19,5%	17,2%	17,5%	18,0%	18,8%	18,8%	18,7%	19,2%	22,0%	22,4%	22,4%	23,1%	23,1%	23,1%	23,1%	23,1%	23,1%	Trim I	23,1%
Sector privado registrado	15,8%	11,1%	24,8%	24,8%	21,0%	20,3%	21,1%	19,6%	19,6%	18,4%	18,1%	18,6%	19,9%	19,9%	20,1%	20,1%	20,1%	20,1%	20,1%	20,1%	Trim I	20,1%
Sector privado no registrado	9,8%	11,1%	11,9%	11,9%	17,0%	17,3%	19,1%	21,6%	21,6%	21,5%	20,8%	23,2%	23,3%	23,3%	25,2%	25,2%	25,2%	25,2%	25,2%	25,2%	Trim I	25,2%
Sector Público	5,6%	4,2%	11%	11%	8,6%	8,4%	9,8%	15,0%	15%	17,5%	20,9%	30,3%	28,1%	28,1%	29,2%	29,2%	29,2%	29,2%	29,2%	29,2%	Trim I	29,2%
Mercado de trabajo y Situación Social																						
Tasa de desocupación	-20,8%	-12,8%	-16,5%	-16,5%	-12,3%	-14,0%	-8,1%	-13,9%	-11,9%	-14,0%	-18,3%	-20,6%	-13,8%	-13,8%	-14,3%	-14,3%	-14,3%	-14,3%	-5,9%	-5,9%	Trim II	-5,9%
Tasa de empleo	6,2%	9,7%	2,2%	2,2%	3,3%	4,2%	1,2%	1,9%	1,9%	2,5%	1,4%	1,9%	0%	0%	0,7%	0,7%	0,7%	0,7%	-0,5%	-0,5%	Trim II	-0,5%
Pobreza (personas)	-2,1%	-25,6%	15,9%	15,9%	-	19,3%	-	-20,4%	-20,4%	-	-25,5%	-	-23,4%	-23,4%	-23,4%	-23,4%	-23,4%	-23,4%	-23,4%	-23,4%	Oct.07-Mar.08	-23,4%
Indigencia (personas)	-4,8%	-36,3%	-18,7%	-18,7%	-	-18,8%	-	-28,7%	-28,7%	-	-26,8%	-	-32,2%	-32,2%	-32,2%	-32,2%	-32,2%	-32,2%	-32,2%	-32,2%	Oct.07-Mar.08	-32,2%

¹ Variación interanual del cuarto trimestre.

² Variación interanual del primer semestre.

³ Variación interanual del segundo semestre.

⁴ Los aglomerados Mar del Plata-Batán, Bahía Blanca-Cerri y Gran La Plata no fueron relevados por causas de orden administrativo, mientras que los

casos correspondientes al aglomerado Gran Buenos Aires no fueron relevados por paro del personal de la EPH.

⁵ No se incluyen los datos correspondientes al aglomerado Bahía Blanca-Cerri (región Pampeana).

⁶ Comparación datos del período Octubre 2007-Marzo 2008 con respecto al segundo trimestre de 2007.

Fuente: CEDEM, DGEYC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos de Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social, INDEC y BCRA.

EVOLUCIÓN DE LA DEMANDA GLOBAL¹

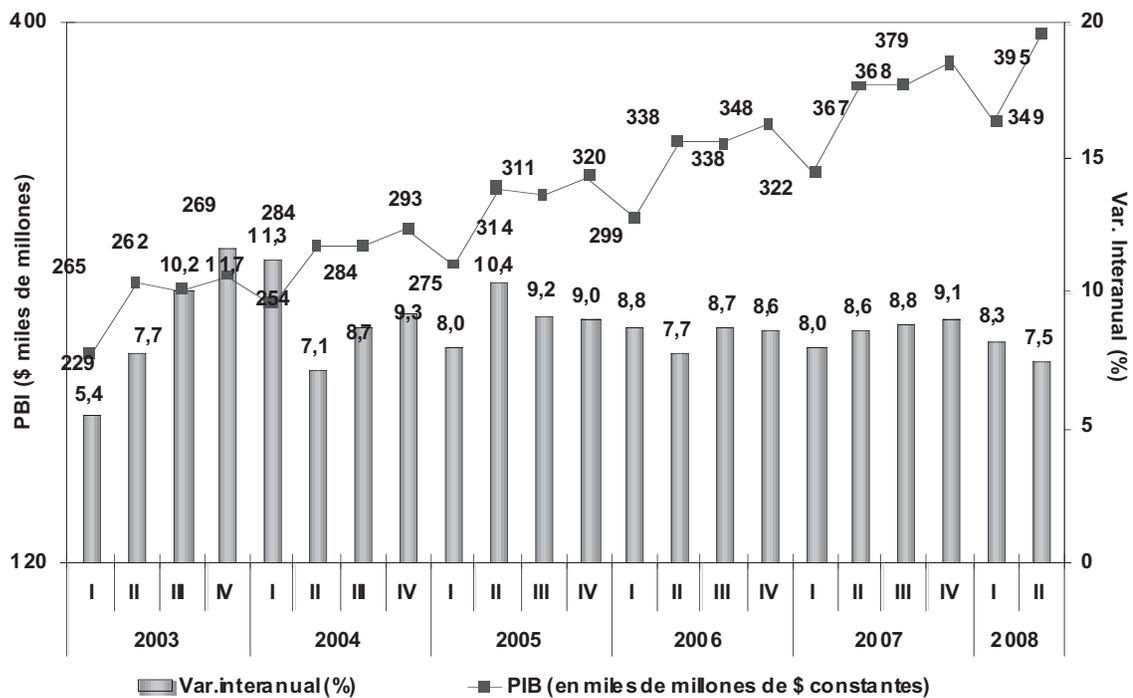
La información de Cuentas Nacionales para el segundo trimestre de 2008, muestra un crecimiento de 7,5% en el Producto Interno Bruto (PIB) a precios constantes, que continúa el ascenso de los últimos cuatro años (había sido a tasas de 8,5% o superiores), pero a un ritmo desacelerado, fruto del impacto del conflicto entre el campo y el gobierno. De esta manera, en el acumulado del primer semestre de 2008, el nivel

de actividad se expandió 7,8%.

Desde 2006, el incremento es el resultado de la expansión de la capacidad productiva, a diferencia de lo que había acontecido en los primeros años de la recuperación, cuando respondía exclusivamente a los nuevos precios relativos en un contexto internacional favorable. Cabe recordar que el PIB finalizó 2007 en un nivel 52,7% por encima del valor mínimo de 2002 y 24% más arriba que el máximo de 1998 (Gráfico 1).

GRÁFICO 1

PRODUCTO INTERNO BRUTO A PRECIOS DE MERCADO. EN MILLONES DE PESOS DE 1993 Y VARIACIÓN INTERANUAL. ARGENTINA. AÑOS 2003-2008



Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos del INDEC.

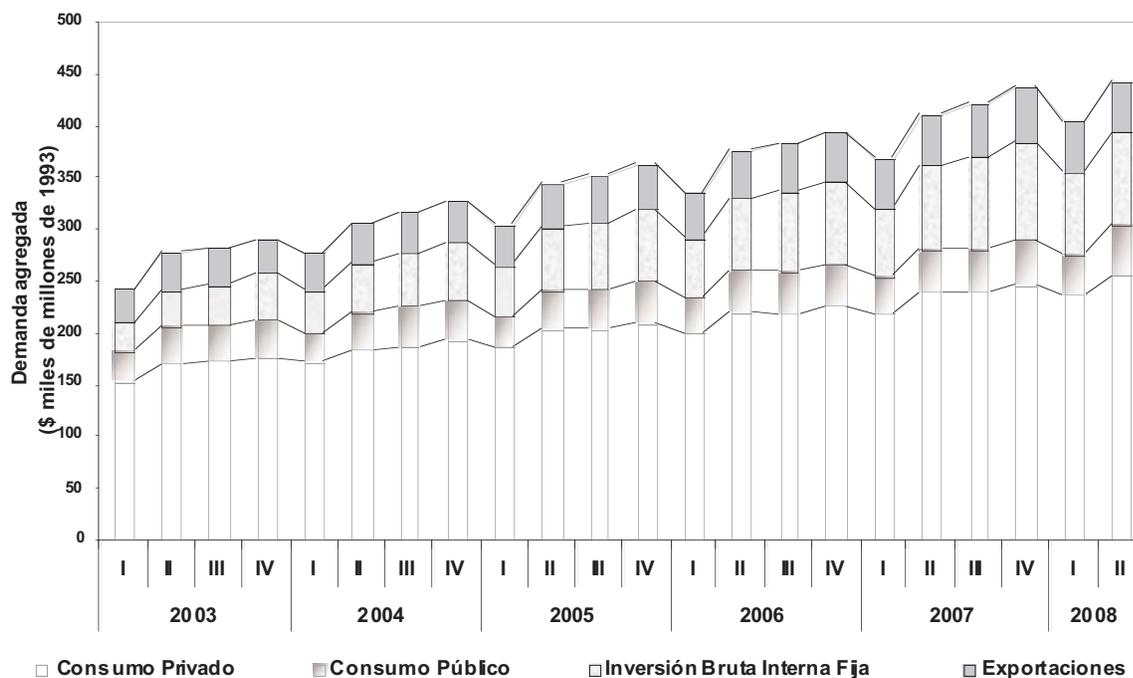
¹ Aquí se presenta información hasta el último dato disponible de cada sector al cierre de esta edición. De esta manera si bien en algunos casos, se llega a describir la situación al segundo trimestre de 2008, en otros sólo se alcanza a abordar la correspondiente al primer trimestre. En *Actividad manufacturera y Edición de libros*, se expone información de 2007, dado que se trata de la recientemente actualizada, sin datos posteriores.

El segundo trimestre de 2008, corresponde al vigésimo segundo, período consecutivo de suba interanual en el nivel de actividad, 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 casi 8%.

Por el lado de la demanda, el motor principal de esta evolución en el segundo trimestre de 2008 siguió siendo la inversión, experimentando un

crecimiento interanual del (12,4%), seguida del consumo público (8,5%) y el consumo privado (7,5%), que creció más moderadamente que en períodos anteriores a una tasa similar a la del producto. En contraste, las exportaciones cayeron levemente (-1,8%), como resultado del conflicto entre los ruralistas y el gobierno. Es para destacar que es el primer trimestre del quinquenio en que el crecimiento del consumo público supera al del privado (Gráfico 2).

GRÁFICO 2
PRODUCTO INTERNO BRUTO POR COMPONENTES DE LA DEMANDA. EN MILLONES DE PESOS DE 1993. ARGENTINA.
Años 2003-2008



Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos del INDEC.

El crecimiento de la **inversión** (12,4%) continúa fuertemente impulsado por la sostenida expansión de la construcción y de la capacidad instalada de la industria. 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 segundo trimestre de 2008, la inversión bruta interna fija (IBIF) fue de

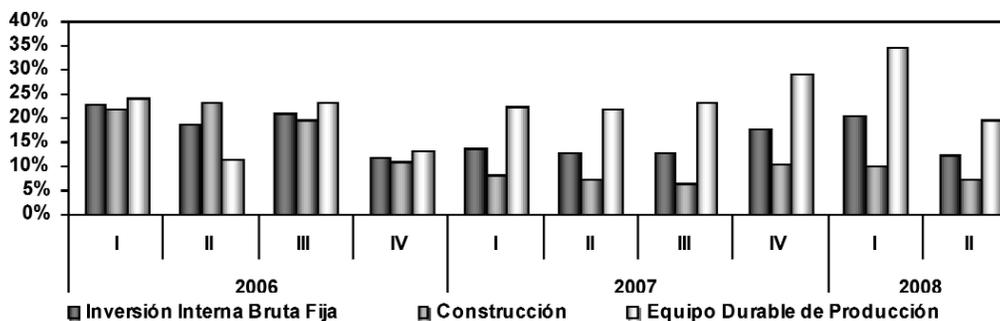
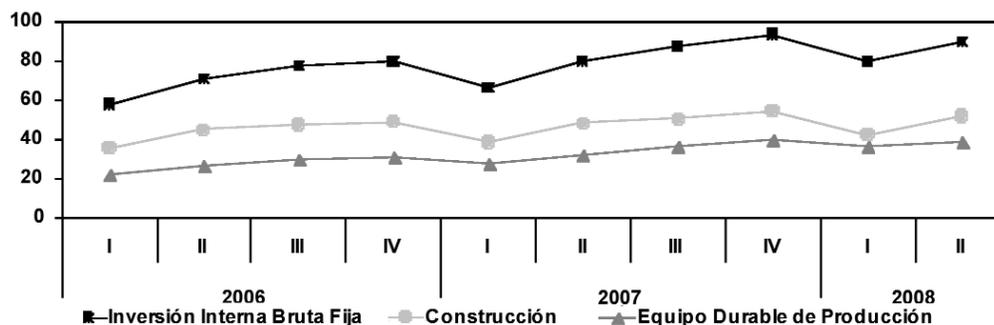
22,8% del PBI. En particular, el equipo durable de producción creció 19,9% y la construcción 7,5%, explicando el 63,8% y el 36,2% de la variación de la IBIF respectivamente². De lo anterior se desprende que si bien la IBIF aún mantiene niveles elevados, son lógicamente menores a los primeros años de la recuperación, aunque se revelan consistentes con el mantenimiento de altas tasas de crecimiento del PIB.

² El 35,3% del equipo durable de producción incorporado en el segundo trimestre de 2008 es nacional y el 64,7% importado.

La mayor proporción de inversiones fijas corresponde a construcciones (57,6%), lo cual refiere, en principio, a una menor incidencia sobre la potencialidad de crecimiento futuro de la producción (Gráfico 3).

niveles salariales, y la paulatina recomposición del sistema crediticio (especialmente de los préstamos comerciales, personales y de tarjetas de crédito). Ya en 2007, el consumo privado había crecido 9%, y en el primer trimestre de 2008, la expansión fue de 8,2%. El **consumo público**, por su parte, muestra un ascenso de 8,5% en el segundo trimestre, tras un incremento anual de 7,3% en 2007 y 5,3% en 2006 y se trata del único componente de la demanda que se aceleró en el último período.

GRÁFICO 3
INVERSIÓN BRUTA INTERNA FIJA (IBIF) Y SUS COMPONENTES. EN MILLONES DE PESOS DE 1993 Y VARIACIÓN INTERANUAL (%). ARGENTINA. AÑOS 2006-2008



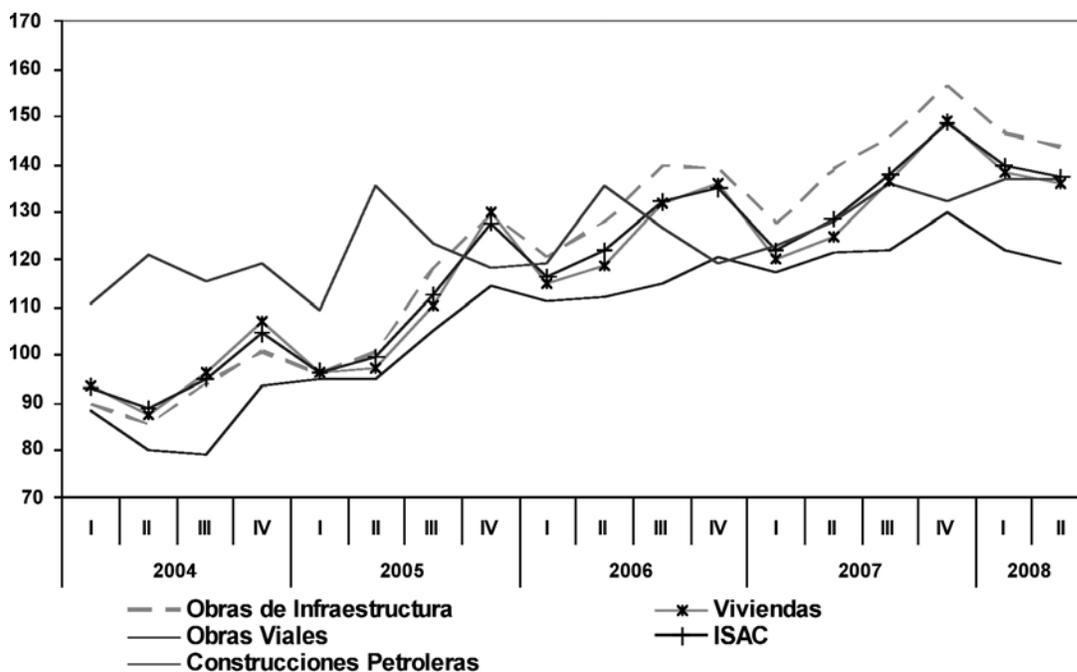
Fuente: CEDEM. DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos del INDEC.

En relación a la inversión en **construcción**, el 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 6,4% en el segundo trimestre de 2008, acumulando una expansión de 8,9% en los primeros seis meses del año.

El análisis del ISAC por tipo de construcción (bloques), indica un crecimiento durante el

acumulado semestral en prácticamente todos los materiales, registrándose los mayores incrementos en Ladrillos huecos (26,7%), Pinturas para construcción (14,6%), Hierro redondo para hormigón (11,8%), Pisos y revestimientos cerámicos (7,7%) y Cemento Pórtland (5,3%). Los despachos de asfalto, fueron los únicos que verificaron una merma (11,9%) (Gráfico 4).

GRÁFICO 4
INDICADOR SINTÉTICO DE LA ACTIVIDAD DE LA CONSTRUCCIÓN (ISAC) POR BLOQUES DE MAYOR CRECIMIENTO.
EN BASE 1997=100. ARGENTINA. AÑOS 2004-2008



Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos del INDEC.

Por otro lado, la superficie a construir registrada por los permisos de edificación para obras privadas, medida por el INDEC sobre una nómina representativa de 42 municipios, entre los que se encuentra la Ciudad de Buenos Aires, obtuvo en el primer semestre de 2008 una suba de solamente 0,2%. Durante 2007, la misma había sido apenas mayor (0,7%).

Así, hasta el segundo trimestre del año 2008, el ritmo del incremento del indicador sintético de la actividad de la construcción resulta menor a las tasas correspondientes a los años anteriores. Asimismo, la superficie a construir registrada por los permisos de edificación para obras privadas está prácticamente estancada, a lo que se suman las expectativas de estabilidad en los niveles de construcción manifestadas por los empresarios del sector. Sin embargo, la progresiva recuperación de los créditos hipotecarios alberga la posibilidad de cierta mejora, resultando imprescindible un mayor desarrollo del sistema crediticio, más acorde con los ingresos y las necesidades de financiamiento de los sectores medios de la población.

Como se adelantara, la evolución de las exportaciones de bienes y servicios mostró una leve caída del (-1,8%) durante el segundo trimestre de 2008.

EVOLUCIÓN DE LA OFERTA GLOBAL

En el segundo trimestre de 2008, la dinámica de los bienes (3,7%) fue inferior a la de los servicios (9%), a diferencia de lo ocurrido desde la recuperación económica y, en particular durante 2007 (cuando crecieron 7,9% y 8,7% respectivamente)³. Dado que los servicios tienen un mayor peso en la estructura productiva nacional (64,2% en el segundo trimestre), la contribución a la variación de la oferta global de éstos fue de 80,6% (sin considerar la evolución del IVA ni de los impuestos a las importaciones).

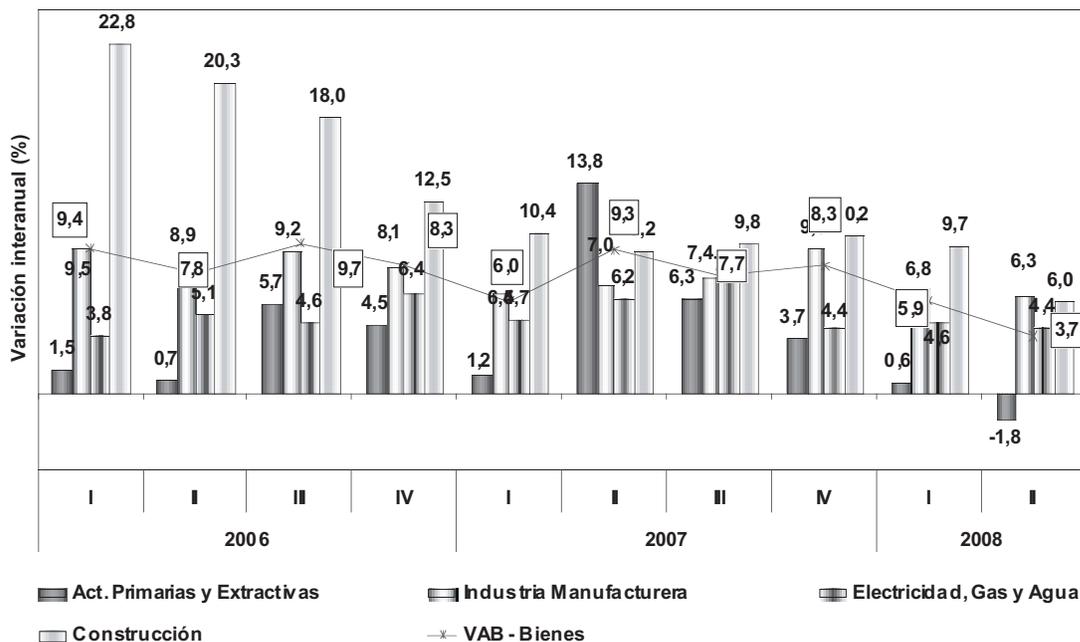
La mayoría de los sectores productores mostraron crecimiento en el segundo trimestre de 2008. Dentro de los sectores productores de **bienes**, el que más creció en términos interanuales fue *Industria Manufacturera* (6,3%), seguido por *Construcción* (6%) y luego por *Suministro de Electricidad, gas y agua* (4,4%). El sector que experimentó una caída fue *Actividades Primarias y Extractivas*⁴ (-1,8%), producto de caídas en *Agricultura, ganadería y silvicultura* y en *Explotación de minas y canteras* que resultaron superiores –en valor absoluto– al aumento que experimentó *Pesca*. Cabe recordar que en el año 2007, *Agricultura, ganadería y silvicultura* había ocupado el primer lugar según magnitud de crecimiento (10,2%), seguido por *Construcción* (9,9%) (Gráfico 5).

³ 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), favorecido por la dinámica de los precios relativos. Sólo hubo interrupciones de este comportamiento en el primer y tercer trimestres de 2005, en el cuarto trimestre de 2006 y en el primer trimestre de 2007.

⁴ Incluye *Agricultura, ganadería y silvicultura, Pesca y Explotación de minas y canteras*.

GRÁFICO 5

VALOR AGREGADO BRUTO DE LOS SECTORES PRODUCTORES DE BIENES. VARIACIÓN INTERANUAL. ARGENTINA. AÑOS 2006-2008



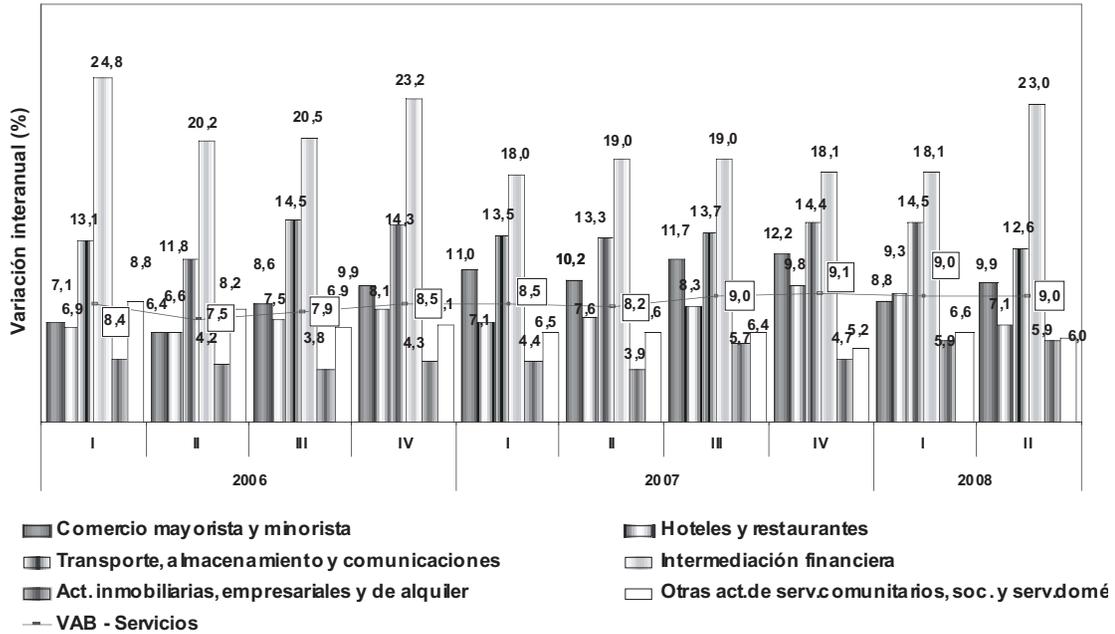
Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos del INDEC.

Al interior de los **servicios**, los que crecieron por encima del promedio, en el segundo trimestre de 2008 fueron: *Intermediación financiera* (23%), *Transporte, almacenamiento y comunicaciones* (12,6%) y *Comercio mayorista y minorista* (9,9%). Ya en 2007, los dos primeros son los que habían mostrado la mejor *performance* (con aumentos de 18,5% y 13,8% respectivamente).

Los que crecieron por debajo del promedio según magnitud de aumento fueron: *Hoteles y Restaurantes* (7,1%), *Otras actividades de servicios comunitarias, sociales, personales y servicio doméstico* (6,0%), *Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler* (5,9%), *Enseñanza, servicios sociales y de salud* (4,5%) y *Administración pública y defensa* (3,8%) (Gráfico 6).

GRÁFICO 6

VALOR AGREGADO BRUTO DE LOS SECTORES PRODUCTORES DE SERVICIOS. RAMAS SELECCIONADAS. VARIACIÓN INTERANUAL. ARGENTINA. AÑOS 2006-2008



Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos del INDEC.

En lo que respecta a la contribución al crecimiento, fueron Comercio, Actividades primarias, Transporte, almacenamiento y comunicaciones, Industria manufacturera e Intermediación financiera los sectores que mayor impacto tuvieron en la variación (de entre 15% y 19% cada uno).

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 e industrias culturales⁶.

En la campaña agrícola 2007/2008, la **producción primaria** nacional tuvo un comportamiento expansivo, según lo caracteriza la Secretaría de Agricultura, Ganadería y Pesca (SAGPyA), del Ministerio de Economía y Producción.

Dentro de las oleaginosas, la superficie sembrada con soja en la campaña 2007/2008 superó en 2,8% a la del año anterior (16,6 millones de hectáreas), constituyéndose en un nuevo récord. El área cubierta con girasol fue de 2,62 millones de hectáreas, es decir 10% más que en la campaña anterior, con una producción estimada para la campaña 2007/2008 de 4,65 millones de toneladas. En lo que respecta al maní, la implantación fue de 226.000 hectáreas, 4,6% más que en la campaña anterior. De acuerdo con esto, la producción rondaría las 615.000 toneladas.

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.

De esta manera, el total sembrado con oleaginosos (soja, girasol, maní, lino, colza y cártamo) en la campaña 2007/2008, se estima en 19,5 millones de hectáreas, 3,5% más que en el último ciclo agrícola, apuntalado por los incrementos en todos los cultivos, a excepción del lino y del cártamo. Cabe destacar que el 85% del área corresponde a cultivos de soja y 13% a girasol. En cuanto a la producción total de oleaginosas, ésta sería de 51,5 millones de toneladas, prácticamente lo mismo que en la campaña 2007/2008.

En lo que se refiere a los cereales de cosecha fina, el trigo se implantó en 5,85 millones de hectáreas. El resultado final de la campaña se estima que sea de 16 millones de toneladas para este cultivo.

La cebada cervecera concretó un área sembrada de 436.000 hectáreas, lo que implica un aumento de 28,6%. Pese a las condiciones climáticas que la afectaron, se llegó a cifras cercanas a 1,5 millones de toneladas, que constituyen la mayor producción histórica argentina de este cereal.

Dentro de los cereales de cosecha gruesa, el maíz tuvo un área sembrada de 4,1 millones de hectáreas en la campaña 2007/2008, un aumento de 13% respecto a la anterior superficie. La producción estimada para la campaña es de 20,5 millones de toneladas. El sorgo, por su parte, cubrió 815.000 hectáreas (16% de incremento interanual), con una cosecha estimada de 2,9 millones de toneladas. El arroz, mostró un crecimiento de 10,1% respecto de la campaña anterior, con 185.000 hectáreas y una producción cercana a 1,25 millones de toneladas (13% más).

El total sembrado con cereales en el país para esta campaña 2007/2008 se estima en 12,8 millones de hectáreas, lo que representa un incremento del 7,9% en relación con el último ciclo agrícola, apuntalado por todos los cultivos. La producción total de cereales 2007/2008, de 42,7 millones de toneladas resultó superior en casi 2% al compararla con la anterior, debido a

que todos los cultivos, excepto el maíz presentaron mayores producciones que en la campaña anterior.

Durante el año en curso, la ausencia de lluvias adecuadas en el período óptimo de implantación de trigo en gran parte del área, se estima provocarán una reducción en el área sembrada en la campaña 2008/2009. La misma fuente permite pronosticar, aunque con cifras provisorias, una cobertura de área a implantar de 4,5 millones de hectáreas.

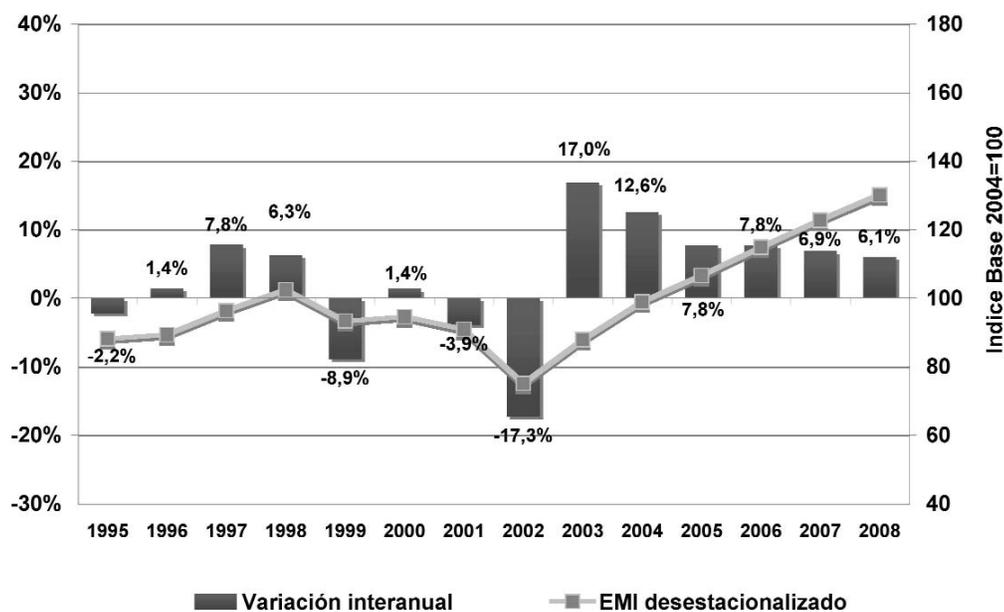
Para el maíz se registra una intención en el área a sembrar que se ubicaría en 3,5 millones de hectáreas, con reducciones en todas las zonas productoras. La estimación acerca de la superficie que se implantaría con girasol, se ubicarían cercana a las 2,5 millones de hectáreas. La escasez de lluvias en toda el área girasolera, hacen presuponer algún ajuste posterior, dependiendo del volumen de agua que se reciba. Se prevé un incremento de superficie para el sorgo granífero, con una intención de cobertura de 870.000 ha, lo que implica una variación de 6,1 puntos porcentuales respecto del ciclo agrícola anterior.

Durante el segundo trimestre de 2008, la **producción manufacturera** a nivel nacional mostró cierta desaceleración, al presentar una suba interanual de 5,5%. En junio fue cuando se registró la menor variación, en torno a 1,6%, muy por debajo del 7% promedio de los últimos doce meses. Esta dinámica encuentra su causa fundamental en el conflicto entre el gobierno y el sector agropecuario, dado que el magro dinamismo de la industria alimenticia explica casi en su totalidad la desaceleración promedio (creció tan sólo 0,6% en el trimestre y experimentó en junio una caída interanual de 9,9%⁷).

No obstante este desempeño, para el acumulado del primer semestre de 2008 el crecimiento interanual del sector industrial (6,1%) no se alejó significativamente de su tendencia (Gráfico 7).

⁷ Al interior del bloque alimenticio, los rubros molienda de cereales y oleaginosas (-25,6%) y carnes rojas (-18,1%) fueron los que recibieron especialmente el impacto del conflicto.

GRÁFICO 7
INDUSTRIA MANUFACTURERA. ESTIMADOR MENSUAL INDUSTRIAL. SERIE DESESTACIONALIZADA BASE 2004=100
Y VARIACIÓN INTERANUAL. SEMESTRE I. AÑOS 1995-2008

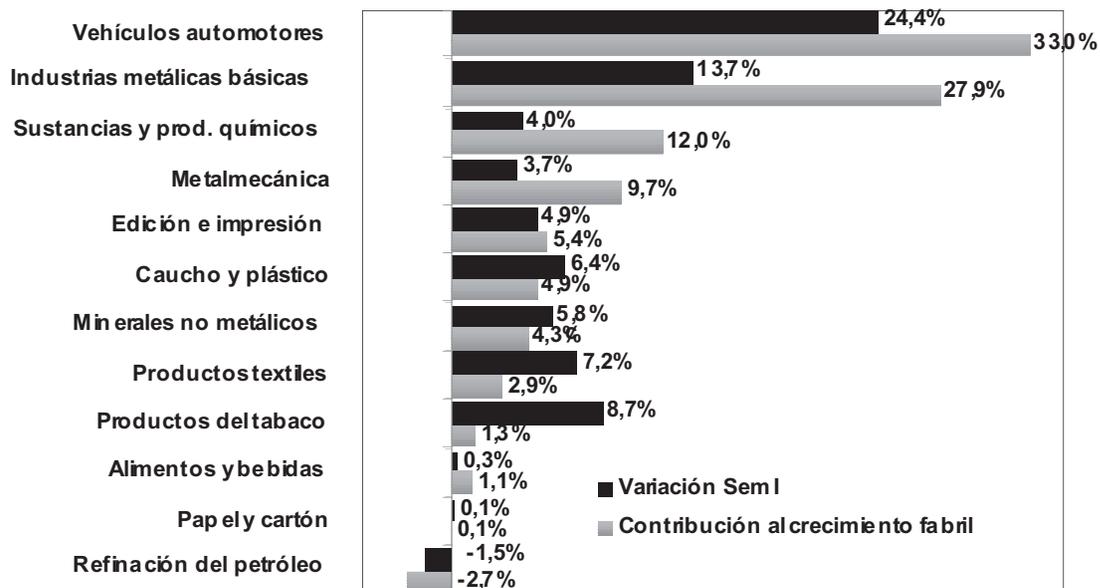


Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda – GCBA), en base a datos de Encuesta Industrial Mensual (INDEC).

Si se observa el crecimiento industrial a nivel sectorial, ciertos bloques se destacaron por su mayor dinamismo, tales como *Vehículos automotores*, que mostró una tasa de crecimiento de 24,4%, contribuyendo con un tercio de la expansión total industrial del semestre, seguido por *Industrias metálicas básicas* cuyo dinamismo

(13,7%) explicó el 27,9% del crecimiento total y por *Sustancias y productos químicos* (4% y 12%, respectivamente). En tanto, el bloque *Refinación y petróleo* fue el único que experimentó una caída (-1,5%); mientras que el desempeño productivo de *Papel y cartón* se ubicó en niveles similares a los de un año atrás (Gráfico 8).

GRÁFICO 8
INDUSTRIA MANUFACTURERA. VARIACIÓN ACUMULADA Y CONTRIBUCIÓN AL CRECIMIENTO POR BLOQUE SECTORIAL
(EN %). SEMESTRE I 2008



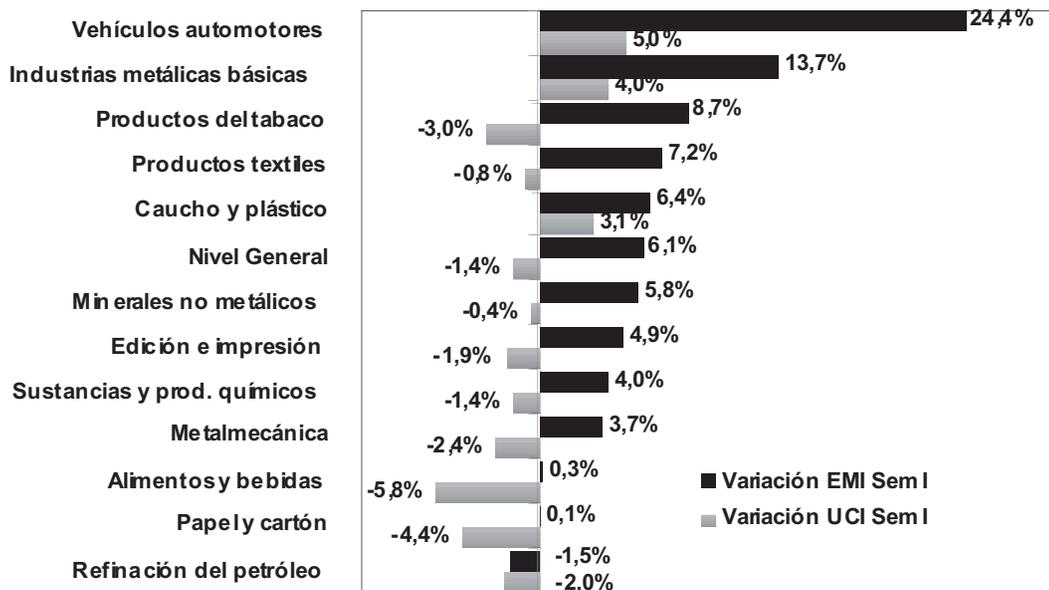
Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda – GCBA), en base a datos de Encuesta Industrial Mensual (INDEC).

Con respecto a la utilización de la capacidad instalada, en el primer semestre de 2008, ésta presentó un promedio de 73%, siendo que las principales subas se concentraron en el sector de *Refinación y petróleo* (93,8%), seguido por *Industrias metálicas básicas* (92,3%) y *Productos textiles* (78,5%). Los sectores que presentaron una menor utilización de su capacidad fueron *Vehículos automotores* (56,1%) y *Metalmecánica* (60,6%).

El análisis comparado de ambos indicadores, nivel de actividad y uso fabril, arrojan indicios respecto de la existencia de inversiones productivas en el mismo período. Así, en el primer semestre de 2008, se infieren inversiones incrementales en la mayoría de los bloques industriales, siendo más llamativas en *Industrias Metálicas Básicas* y *Productos textiles*, por ser las dos ramas con niveles de uso fabril más altos, después de *Refinación de petróleo* (Gráfico 9).

GRÁFICO 9

INDUSTRIA MANUFACTURERA. EVOLUCIÓN COMPARADA DEL NIVEL DE ACTIVIDAD Y LA UTILIZACIÓN DE LA CAPACIDAD INSTALADA POR BLOQUE SECTORIAL. SEMESTRE I 2008



Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda – GCBA), en base a datos de Encuesta Industrial Mensual (INDEC).

El valor agregado de la **actividad comercial** en el segundo trimestre de 2008, evidenció un incremento de 9,9%, por encima de la expansión del producto. Cabe recordar que desde 2003 y hasta 2005, la suba de este sector fue superior a la del conjunto de la economía, revirtiéndose esta relación en el último año. Como se indicó anteriormente, el consumo privado se expandió 7,5% en el segundo trimestre de 2008, con lo cual, mantiene su fortaleza como fuente de demanda, aunque menor que en períodos anteriores; mientras, el consumo público tuvo un crecimiento interanual de 8,5% (Gráfico 10).

De acuerdo con mediciones de inflación alternativas a las del INDEC, que implican aumentos de precios superiores a los oficiales, las ventas constantes de los supermercados habrían crecido 15,4% en el primer semestre de 2008, reflejando que el ritmo de expansión de los consumos en términos físicos se ha ralentizado en lo que va de 2008.

Cabe destacar, a su vez, que el segmento de mayor capacidad de ingresos que constituye la base de sustentación de las ventas en estos centros de compra, a pesar de los vaivenes del conflicto agropecuario y las señales de desaceleración de la actividad económica en el segundo trimestre del año, ha tenido una fuerte recuperación de los salarios nominales. Un efecto igualmente favorable ejerce el fuerte y continuo crecimiento de la utilización de tarjetas de crédito bancarias, las expedidas por los propios centros de compras, así como las otorgadas por los grandes almacenes y cadenas de electrodomésticos que se alojan en ellos.

Por otra parte, tras un año 2007 caracterizado por un comportamiento ralentizado de las ventas de los electrodomésticos, con una tasa de variación interanual acumulada de 25,6% en términos corrientes y de 26,4% en valores constantes, que resultaron significativamente inferiores al 35,6% y 32,2% computados en el año 2006, el primer

trimestre de este año plantea un ritmo de recuperación importante. Lo mismo se deduce si se comparan los últimos guarismos trimestrales con respecto a los registros de igual trimestre de 2007 (28,5% en valores corrientes y 25,5% en constantes), como del trimestre previo (19,4% en valores corrientes y 20,9% en constantes).

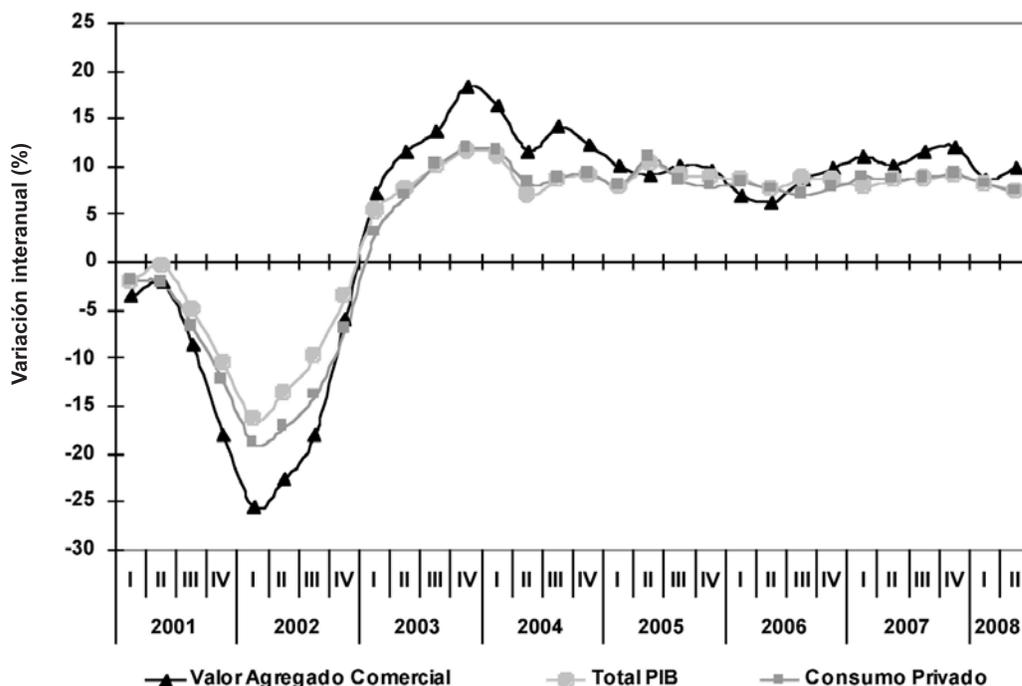
Por su parte, el total de ventas de electrodomésticos a escala nacional denota un crecimiento aún mayor, en tanto los volúmenes físicos comercializados en los partidos del

Conurbano bonaerense y en el resto del país, superaron en 51,7% y 44,1% los alcanzados en el primer trimestre del año anterior, respectivamente.

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 así también un mayor rezago del interior del país en el equipamiento del hogar.

GRÁFICO 10

PRODUCTO INTERNO BRUTO, CONSUMO PRIVADO Y VALOR AGREGADO DE LA ACTIVIDAD COMERCIAL. VARIACIÓN INTERANUAL (%). ARGENTINA. AÑOS 2001-2008



Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos del INDEC.

En relación a la evolución de los **servicios públicos** y el **sector energético**, entre los meses de abril y agosto de 2008 se pusieron en marcha diferentes propuestas por parte del gobierno nacional y del sector privado para reducir el consumo de energía eléctrica y aumentar su generación. También, se anunciaron diversos

emprendimientos e inversiones para promover la producción e importación de gas, y aumentar la capacidad de producción de petróleo y sus derivados. En el sector petrolero se agregan proyectos de exploración de hidrocarburos como forma de incrementar la producción de petróleo en el país, que viene cayendo desde 1998.

Entre las medidas estatales que permitirán generar mayor energía eléctrica a corto plazo, se destacan la puesta en marcha en el mes de junio de la segunda turbina en la Central Termoeléctrica Manuel Belgrano (Campana, Buenos Aires), que aportará entre 250 y 260 megavatios al sistema interconectado nacional. Asimismo, la Central Termoeléctrica José de San Martín ubicada en Timbúes, Santa Fe, funciona a partir de mediados de junio con dos nuevas turbinas que despachan más energía al sistema. Por otra parte, se amplió la capacidad de generación de la Central Térmica Güemes, ubicada en Salta, que comenzó a producir una potencia adicional de 100 megavatios.

Otras medidas importantes para el sector de energía eléctrica son la inauguración de la tercera línea de transporte de alta tensión de Yacyretá, y la recepción, como parte del Programa "Energía distribuida", de once generadores de 25 megavatios destinados al incremento de la oferta de electricidad en localidades del noroeste, noreste y centro del país.

Respecto a medidas que permitirán más energía eléctrica en el largo plazo, en abril se presentó la licitación de cinco centrales térmicas de ciclo abierto, que aportarán, en tres años, 1.695 megavatios de generación adicional a Buenos Aires, Santa Fe y Córdoba. También, se realizó el acto de apertura de ofertas para ejecutar el proyecto de la represa de *Cóndor Cliff*, aprovechamiento hidroeléctrico ubicado sobre el Río Santa Cruz, que comenzará a operar a mediados de 2012 y suministrará 1.600 megavatios al Sistema Interconectado Nacional. También se realizarán obras energéticas en la Costa Atlántica, que incrementarán en 140% la potencia de la central generadora de energía de Villa Gesell, que abastece a diferentes puntos de la Costa. Por último, se destaca el anuncio de la construcción de una central termoeléctrica por parte de ENARSA, en el Parque Industrial Sauce Viejo.

En cuanto a medidas ejecutadas por las empresas privadas, se destaca la inauguración por parte de

Edesur de una estación eléctrica que demandó una inversión de \$ 33M. La nueva subestación comenzó a funcionar en Glew, al sur del Gran Buenos Aires, y beneficiará a unos 300 mil vecinos de los partidos de Almirante Brown, Esteban Echeverría y Presidente Perón.

Al analizar las expectativas de inversiones productivas de las empresas del sector de electricidad para el tercer trimestre del año 2008, datos del INDEC indican que la mitad realizaría nuevas inversiones, mientras que un 42,9% ejecutaría las iniciadas en períodos anteriores (el restante 7,1% no tiene previsto realizar inversiones de ningún tipo).

En cuanto a medidas adoptadas por el gobierno en el sector gasífero, se puso en marcha la versión 2008 del Programa Energía Total (PET). El nuevo plan tiene cuatro puntos esenciales: 1) se proveerá GNL mediante un buque regasificador instalado en el puerto de Bahía Blanca, que suministrará entre 6 y 8 millones de m³ diarios de gas; 2) se inyectará "propano-aire" en la red de gas bonaerense, que permitirá mantener la presión de gas en los meses de invierno; 3) el Gobierno será el responsable de la importación de gasoil necesaria para atender la demanda interna; y 4) se propuso que las industrias y grandes usuarios sustituyan el gas natural por fueloil y gasoil en sus actividades productivas y en la autogeneración eléctrica.

Las empresas privadas del sector gasífero también adoptaron medidas entre las que se destacan, la inauguración en Berazategui de obras que realizará la empresa Transportadora Gas del Sur (TGS) para ampliar la red transportadora de gas y la inversión que realizó *Metrogas* en renovación de cañerías.

Respecto a las expectativas de inversiones de empresas de este sector, para el tercer trimestre del año 2008, 3 de cada 4 firmas tienen intención de realizar nuevas inversiones, mientras que el resto continuaría con las iniciadas en períodos anteriores.

En cuanto a novedades en el sector petrolero, a mediados del mes de abril, se llamó a licitación una planta marítima de *offshore*, para explorar el Mar Argentino en busca de petróleo y gas. En el mes de julio comenzó la exploración petrolera y gasífera en el sudeste de la provincia de Córdoba, donde se espera principalmente encontrar depósitos de gas. De igual forma, en agosto se realizó un acuerdo entre YPF, ENARSA y ENAP (empresa estatal chilena) para invertir USD 150M en la exploración de hidrocarburos en el Mar Argentino (cuencas Austral y del golfo San Jorge).

Si se analizan las expectativas de inversiones de las empresas privadas de este sector, se observa que el 50% de las mismas estima concretar nuevas inversiones en el tercer trimestre del año 2008, el 35,7% tiene previsto ejecutar las ya iniciadas en períodos anteriores, mientras que el restante 14,3% no pronostica inversiones.

Otra cuestión importante del período reseñado es la suba de las tarifas de electricidad y de gas. A fines de julio de 2008 se anunció un incremento, retroactivo al primero de julio, de las tarifas de luz de los clientes residenciales, de la Ciudad de Buenos Aires, el Gran Buenos Aires y la ciudad de La Plata, que estaban congeladas desde 2001. Las alzas serán escalonadas y afectarán sólo a aquellos que consuman más de 650 kilowatios. De acuerdo a los kilowatios consumidos por bimestre las subas estarán entre 10% y 30%, presumiéndose un incremento promedio de 21%. En el caso de los usuarios industriales y comerciales los aumentos promedio serán de 10%.

A partir de octubre también se autorizarían las subas de las tarifas de gas, que al igual que el ajuste del sector eléctrico, alcanzaría a todos los usuarios. En el caso de los residenciales, el nuevo cuadro tarifario sería el siguiente: para aquellos que consuman entre 500 y 600 m³ o 1.000 m³ anuales las subas serían del 10% al 15%. Para aquellos hogares que consuman entre 1.000 y 2.000 m³ anuales los aumentos serían del 20% al 25%; por último, los clientes residenciales que tengan un consumo superior a 2.000 m³ anuales, tendrán incrementos de hasta el 30% y los

comerciales e industriales uno cercano a 10%.

En lo que respecta al **turismo**, Argentina se ha ido posicionando en los últimos años como un destino de gran atractivo internacional. El aumento en el número de visitantes se encuentra en consonancia con lo que ocurre a nivel mundial en general y para América del Sur en particular, donde el número de llegadas se incrementa año a año. De esta manera, 2007 resultó ser el cuarto año de crecimiento sostenido para el turismo internacional. La tendencia positiva se mantuvo durante los primeros cuatro meses de 2008, registrándose una suba del turismo internacional en torno a 5%.

El gran desarrollo de la infraestructura hotelera, así como el paulatino incremento de las frecuencias y destinos que opera el transporte aéreo, han sido condiciones necesarias para la llegada de un mayor número de visitantes. Asimismo, es de destacar el trabajo que en acciones de promoción llevan a cabo los gobiernos nacional y locales.

Según datos de la Encuesta de Turismo Internacional (ETI), realizada por el INDEC y la Secretaría de Turismo de la Nación (SECTUR), durante el primer trimestre de 2008, la cantidad de turistas residentes en el extranjero que partieron desde el Aeropuerto Internacional de Ezeiza fue de aproximadamente de 674.000 personas, implicando un incremento interanual de 8,4%.

En los primeros tres meses del año, el 68% de los turistas internacionales que visitaron la Argentina lo hizo por motivos vacacionales, siendo los hoteles de 4 y 5 estrellas los alojamientos más elegidos por los turistas provenientes del exterior. La evolución interanual muestra, asimismo, que la estadía media de los turistas se contrajo, pasando de 14,5 días en el primer trimestre de 2007, a 13,8 en igual período de 2008. Por su parte, el gasto promedio diario aumentó débilmente en el primer trimestre (tan sólo 1%), colocándose en poco más de USD 103.

Por otra parte, y de acuerdo con la Encuesta de Ocupación Hotelera (EOH) realizada por la Secretaría de Turismo de la Nación (SECTUR) y el INDEC, durante el mes de junio de 2008 tuvieron lugar en todo el país 2,3 millones de pernóctes en establecimientos hoteleros y parahoteleros, implicando una caída interanual de casi 7%.

Casi 3 de cada 4 pernóctaciones que tuvieron lugar durante junio, fueron realizadas por turistas residentes en el país, lo que significa una caída interanual de 10% que contrasta con el crecimiento de poco más de 4% de los turistas del extranjero.

Con respecto a la distribución regional de las pernóctaciones, en junio de 2008 la Ciudad de Buenos Aires concentró la mayor proporción, representando el 22,6% del total de los turistas residentes, y el 72% de las pernóctaciones de los turistas no residentes.

En lo que respecta a las **industrias culturales**, en los primeros meses de 2008, el desempeño fue similar al del año anterior en los subsectores de la música, el cine y las publicidades cinematográficas. Así, por el lado de la asistencia a cines nacionales, en el primer semestre del año, hubo una importante baja de espectadores, como sucede desde 2005. En cuanto a la cantidad de unidades de audio vendidas, hasta la primera mitad del año, se observan números similares a los registrados en 2007, por lo que puede decirse que las ventas se mantuvieron prácticamente estables. En el caso de las publicidades cinematográficas, como sucede desde 2006, se redujeron considerablemente, aunque los puestos de trabajo generados no se resintieron en la misma medida que la merma en las publicidades realizadas. Sin embargo, el sector exhibe muestras de una creciente profesionalización y potencialidades a futuro.

En el subsector del libro, durante todo el año 2007 (últimos datos disponibles), se editaron 26.320 títulos con más de 92,7 millones de ejemplares producidos, lo que implicó aumentos interanuales

de 6,4% y 1,4% respectivamente. De esta manera, 2007 supera los récords de títulos y ejemplares producidos del año anterior. En cuanto a la tirada promedio (3.525 ejemplares), se verifica un descenso de 4,7% en comparación con 2006. Por otro lado, las novedades representaron el 84,5% del total de títulos editados y el 76,5% de los ejemplares producidos, lo que significa, en el primer caso, un crecimiento interanual, respecto a 2006, de 6pp. Este alto porcentaje de las novedades sobre el total de títulos editados, resultó el mayor de los últimos tres años y refleja cierta maduración del sector respecto a los años inmediatamente posteriores a la crisis del 2001, cuando la industria concentraba sus esfuerzos en las reediciones, ya que involucran un menor riesgo de negocios aunque, también, menor rentabilidad.

Como se anticipó, el subsector de la música también mostró indicadores relativamente positivos, teniendo en cuenta que la evolución mundial de la venta de discos cayó bruscamente en los últimos años. En el segundo trimestre de 2008, se vendieron poco menos de 4 millones de unidades de audio, a un precio promedio de los soportes de \$ 22,9, que resultó en una recaudación de \$ 89,6M. Estos datos muestran un leve descenso interanual de 1% en las unidades vendidas y un aumento de 11% en los importes recaudados, producto de un aumento en el precio promedio de los soportes de 12,1%.

En el acumulado a junio, la venta de unidades materiales de audio alcanzó los 7,6 millones y se recaudaron \$ 166,2M, a un precio promedio de estos soportes de \$ 21,8. Respecto a iguales meses de 2007, significa una variación positiva en las unidades vendidas de 1%, y de 7,5% en los importes recaudados, por una suba en el precio de los soportes de 6,1%.

En cuanto a los formatos digitales, se estima que en el primer semestre del año la descarga de música paga desde las tiendas virtuales aumentó 30% respecto a 2007. Sin embargo, a pesar de que esta suba resulta auspiciosa, el volumen de comercialización por este medio no logra atenuar

los efectos que la descarga de música ilegal por la red y la venta de discos copiados generan en la industria.

Por otra parte, en lo que respecta al cine, y de acuerdo a la información suministrada por el INCAA, en los primeros seis meses de 2008, concurrieron poco más de 15,7 millones de espectadores a salas de todo el país. Esto significa, estimativamente, una reducción de espectadores del orden del 9,5%.

En cuanto a la posibilidad de acceso a cines nacionales, de acuerdo a datos de 2007, se observa una alta disparidad por provincias y regiones, concentrándose el público asistente en las principales ciudades del país y, específicamente, en la Ciudad de Buenos Aires y el Conurbano Bonaerense (aproximadamente el 67,5% del total de público nacional en 2007 y un porcentaje mayor de la recaudación). El promedio de entradas por habitante durante 2007 fue menor a 0,9, algo inferior al de 2005, que se situaba en una entrada por habitante.

En lo que respecta al cine publicitario, durante el segundo trimestre de 2008, se realizaron 169 producciones cinematográficas, 18 menos que en igual período del año anterior. De estas publicidades, 64 fueron rodadas a demanda del extranjero (37,9%). Respecto al mismo trimestre de 2007, la merma en la cantidad de publicidades fue de 9,6%, por una disminución en las publicidades orientadas al mercado local (-18,6%), mientras que las dirigidas hacia clientes internacionales aumentaron 10,3%, aunque sobre un nivel muy bajo del año anterior. En términos de puestos de trabajo, en el mismo período, en total fueron 5.394, ocupados por 2.170 técnicos y, a pesar de la baja en la cantidad de producciones realizadas, resultaron en una variación positiva de 3,9%.

Entre enero y junio de 2008, la cantidad de publicidades rodadas fue de 376, 73 menos que en 2007. Cerca de la mitad de ellas, fueron para el mercado externo, mientras que el resto se

grabaron para clientes locales. Respecto al mismo semestre de 2007, la cantidad de publicidades se redujo 16,3%, por una caída mayor en las orientadas al mercado interno (20,6%) que en las destinadas al extranjero (11,4%). La cantidad de puestos laborales en este período, alcanzó los 12.666 directos (6,3% menos que en 2007), los cuales fueron ocupados por 3.131 técnicos. Para este semestre, la duración promedio de rodaje fue de 2,5 días, 7,4% mayor que la de 2007.

Estos aumentos en la cantidad de puestos de trabajo demandados por la industria, como se observa, no guarda la misma relación con el comportamiento en términos de cantidad de producciones. Esto implica que el notable decaimiento de la actividad del sector desde la segunda mitad de 2006, no es acompañado por la demanda de empleo de creativos, actores y técnicos. Por el contrario, la cantidad de puestos de trabajo por producción en 2007 requirió de un 10,9% más de personal que en 2006, y entre enero y junio de 2008, 12,5% más.

SECTOR EXTERNO

En el segundo trimestre del año, las **exportaciones** de bienes⁸, fueron de USD 17.468M, 27,8% superiores a las del mismo período del año anterior. Este incremento reconoce un aumento en los precios del 32,1% y una disminución de 3,3% en las cantidades⁹.

En el acumulado de los primeros seis meses de 2008, las ventas externas totalizaron USD 33.257M, 34% más que lo negociado en iguales meses del 2007. En este caso, la variación es resultado de aumentos tanto en los precios (32,2%) como en las cantidades (1,4%).

Todos los rubros se expandieron respecto a igual período del año anterior. Las ventas de los productos primarios crecieron por una suba en los precios del 48%, exclusivamente, dado que las cantidades vendidas no se modificaron en la comparación interanual. En el caso de las *MOA*, el

⁸ Datos estimados por el INDEC para bienes únicamente, a diferencia de los presentados en la primera parte de la sección en base a Cuentas Nacionales, que incluyen también servicios.

⁹ Datos estimados por el INDEC para bienes únicamente, a diferencia de los presentados en la primera parte de la sección en base a Cuentas Nacionales, que incluyen también servicios.

aumento en el valor (39%) fue consecuencia de la suba de precios (50%), mientras que las cantidades cayeron el 7%. El mayor valor exportado de las *MOI* (28%), respondió por su parte, al incremento en las cantidades exportadas (18%) y, en menor medida, a los mayores precios pagados por ellas (8%). Las exportaciones de *Combustibles y energía* aumentaron (12%) por efecto de los mayores precios (58%), que más que compensaron la caída en las cantidades (-29%) (Gráfico 11).

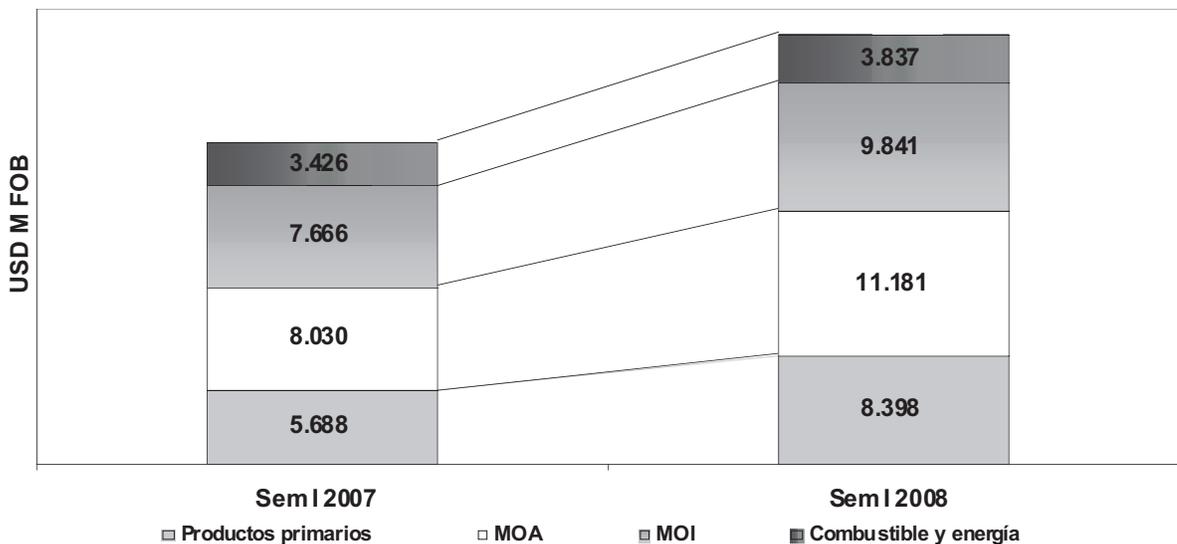
En los primeros seis meses de 2008, *MOA* y *Productos primarios* tuvieron un aumento en su participación dentro del total de las exportaciones argentinas, en detrimento fundamentalmente de *Combustibles y energía*. El rubro que mayor participación tuvo en las exportaciones fue el de las *MOA* (33,6%), que aumentó su porción en 1,3 puntos porcentuales en relación al mismo período del año anterior. En segundo lugar se ubicaron las *MOI* (29,6%), que redujeron en medio punto porcentual su participación del año previo, seguidas de *Productos primarios* (25,3%), que

ganó 2,3pp. Finalmente, *Combustibles y energía* (11,5%) perdió 2,3 pp.

En los primeros seis meses de 2008, los productos que más se exportaron fueron harinas y *pellets*, aceite y porotos de soja, maíz, trigo, vehículos automotores terrestres, resto de carburantes, naftas, aceite de girasol y petróleo crudo.

En el primer semestre, el MERCOSUR volvió a ser la principal zona económica receptora de las exportaciones argentinas, con una participación de 21% del total y un incremento interanual de 34%. Le siguieron la Unión Europea y la comunidad ASEAN, Corea, República China, Japón e India, que adquirieron 20% y 14,1% de las ventas externas argentinas, respectivamente. Los principales productos exportados al MERCOSUR en el período acumulado de los primeros seis meses del año fueron: harina y *pellets*, porotos y aceite de soja, maíz, vehículos automóviles terrestres, trigo, resto de carburantes, aceite de girasol, naftas y petróleo crudo.

GRÁFICO 11
EXPORTACIONES SEGÚN GRANDES RUBROS. MONTO (USD M FOB). ARGENTINA. SEMESTRE I. AÑOS 2007 Y 2008



Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos del INDEC.

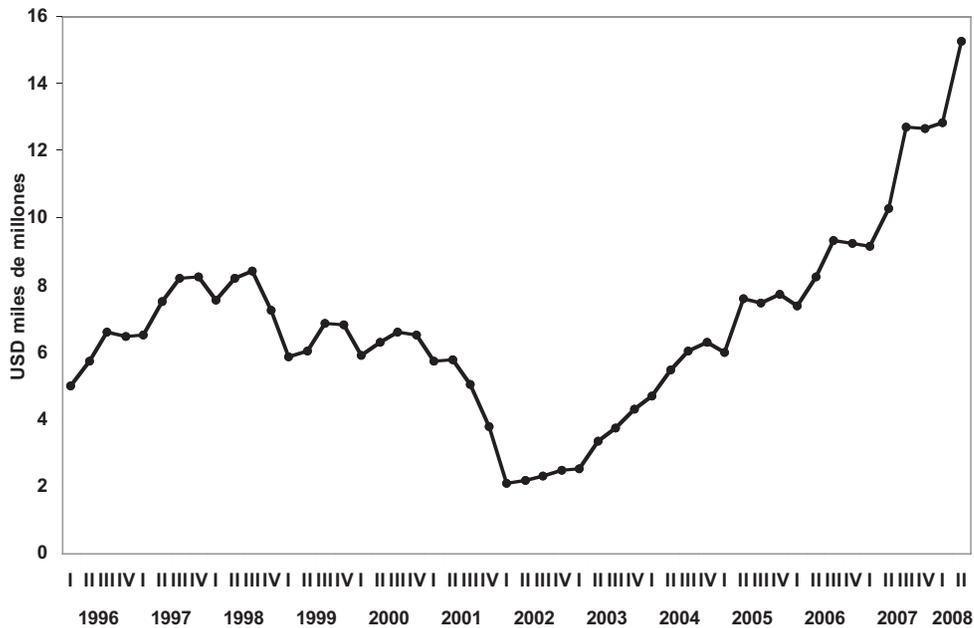
En el segundo trimestre de 2008, las **importaciones** de bienes aumentaron interanualmente muy por encima de las exportaciones, al 48,8% (USD 15.271M), producto fundamentalmente de las mayores cantidades adquiridas (26,3%) y en menor medida a la suba de los precios (18,7%). En el acumulado del primer semestre, las mismas totalizaron USD 28.112M, 46,8% superiores a las del mismo período del año anterior. Dicho incremento reconoce aumentos del 28% en las cantidades importadas y del 13% en los precios.

En el caso de los bienes intermedios, se incrementaron los precios de los productos vegetales y alimenticios (19,6%), productos químicos (53,4%), plástico y caucho (19,1%), textiles (40,1%), productos minerales (48,8%) y hierro y acero (19,2%). El aumento de los precios de los combustibles y lubricantes obedeció a subas del 47% para los combustibles básicos y del 70% para los elaborados. En el caso de los bienes de consumo, se registraron incrementos en los no duraderos (27,6%) y en menor medida en los duraderos (5,1%).

En términos de valor absoluto, los productos que más se importaron en los primeros seis meses del año fueron: vehículos para transporte de personas, partes y accesorios para el complejo automotriz, gas oil, porotos de soja, aparatos de telefonía celular, aviones ingresados temporalmente por más de 365 días, fosfatos, fuel oil, minerales de hierro, fuel-oil, glifosato y vehículos para transporte de mercancías.

Los rubros de mayor aumento en los valores importados durante el primer semestre de 2008 fueron: *Combustibles y lubricantes* (117%), *Vehículos automotores de pasajeros* (54,6%), *Bienes intermedios* (45,2%), *Bienes de capital* (41,4%) y *Piezas y accesorios para bienes de capital* (34,7%). Por su parte, las importaciones de bienes de consumo se ampliaron 35,4%, representando poco más del 10,5% del valor total importado en los seis primeros meses del año.

GRÁFICO 12
IMPORTACIONES (EN MILES DE MILLONES DE USD). SERIE DESESTACIONALIZADA. ARGENTINA. AÑOS 1996-2008

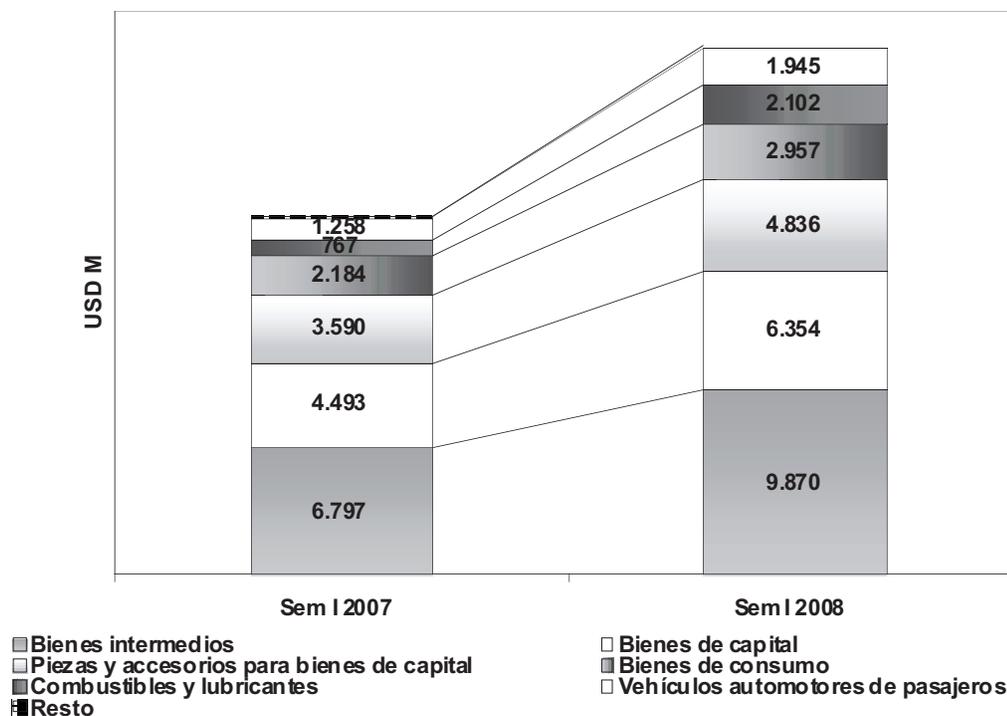


Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos del INDEC.

En la composición de las importaciones, se observa para el primer semestre de 2008 que los *Bienes intermedios* siguen siendo los de mayor peso (35,1%), secundados por los *Bienes de capital* (22,6%), que tuvieron una leve retracción en su importancia dentro del total respecto a igual período del año anterior. En tercer lugar figura *Piezas y accesorios para bienes de capital* (17,2%), seguido de *Bienes de consumo* (10,5%); al final de la lista aparecen *Combustibles y lubricantes* (7,5%) y *Vehículos automotores de pasajeros* (6,9%). La distribución según uso, no tuvo alteraciones significativas en el último período: el segmento que más perdió peso fue el de *Piezas y accesorios para Bienes de capital* (1,5 pp), en tanto que el que más ganó, fue *Combustibles y lubricantes* (3,5 pp) (Gráfico 13).

En cuanto a los principales orígenes de las importaciones en el acumulado enero-junio, 37% provinieron del MERCOSUR (con predominio de Brasil), 18,8% del ASEAN, Corea, República de China, Japón e India, otro 16% de la Unión Europea, y 15% del NAFTA. Las importaciones desde el MERCOSUR crecieron 40%, impulsadas principalmente por las mayores compras de *Bienes intermedios* y, en menor medida, de bienes de capital (incluyendo piezas y accesorios) y *Vehículos automotores de pasajeros*. El déficit comercial con el bloque en el período fue de USD 2.688M.

GRÁFICO 13
IMPORTACIONES SEGÚN USOS. MONTO (USD M). ARGENTINA. SEMESTRE I. AÑOS 2007 Y 2008

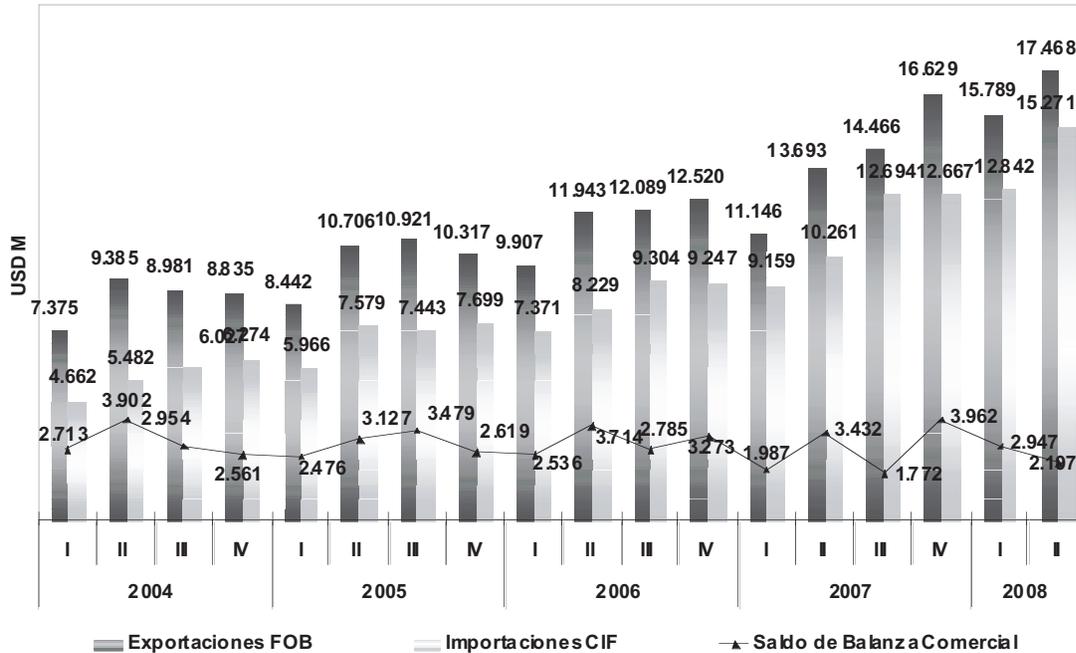


Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos del INDEC.

En los primeros seis meses de 2008, las exportaciones argentinas siguieron superando a las importaciones, con un saldo comercial positivo que alcanzó USD 5.144M. El superavit se redujo

5,3% respecto a igual período del año anterior, producto del superior ritmo de expansión de las exportaciones respecto a las importaciones (Gráfico 14).

GRÁFICO 14
BALANZA COMERCIAL. ARGENTINA. EN USD M. AÑOS 2004-2008



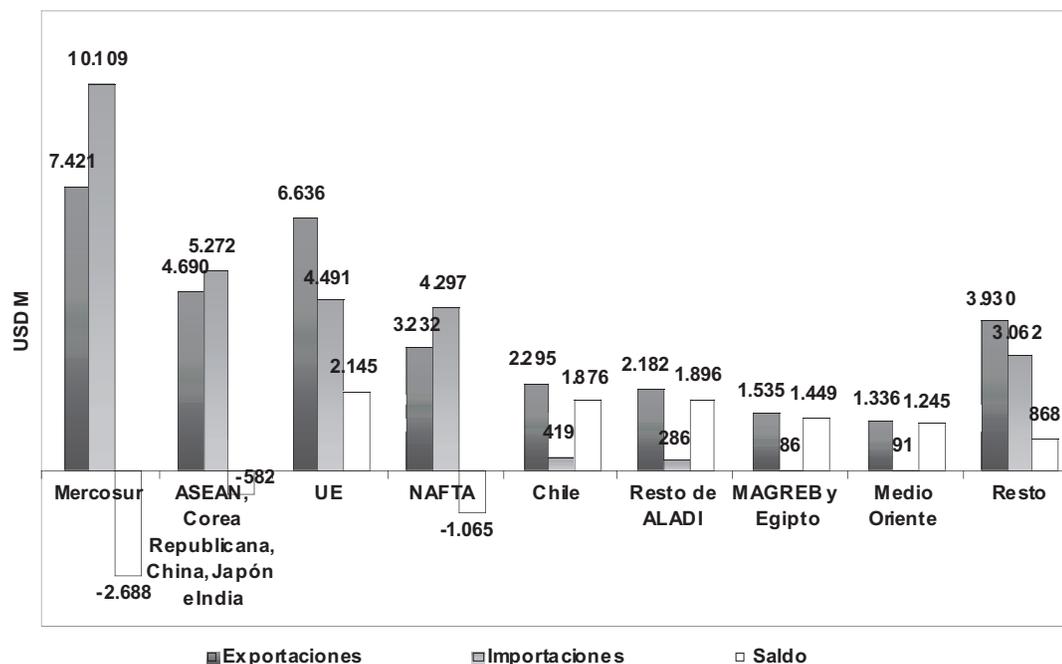
Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos del INDEC.

En el primer semestre de 2008, el saldo con la mayoría de los bloques compradores resultó superavitario. El mejor saldo argentino fue con la Unión Europea (USD 2.145M), en tanto que con el

MERCOSUR, el NAFTA y el conjunto conformado por ASEAN, República China, Japón e India los déficit fueron de USD 2.688M, USD 1.065M y USD 582M respectivamente (Gráfico 15).

GRÁFICO 15

BALANZA COMERCIAL, POR ZONAS ECONÓMICAS Y PAÍSES SELECCIONADOS. ARGENTINA. EN USD M. SEMESTRE I 2008



Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos del INDEC.

Los datos de la Dirección Nacional de Cuentas Internacionales del INDEC, correspondientes al **balance de pagos** del segundo trimestre de 2008, informan de un superávit de USD 894M en

la cuenta corriente argentina, un egreso neto en la cuenta financiera de USD 3.553M y una caída en las reservas internacionales de USD 2.621M (Cuadro 2).

CUADRO 2

RESULTADOS DEL BALANCE DE PAGOS (USD M). ARGENTINA. AÑOS 2007-2008

	2007					2008		
	I	II	III	IV	TOTAL	I	II	SEMESTRE I
Cuenta Corriente	951	2.336	765	3.158	7.210	1.389	894	2.283
Cuenta Financiera	2.644	5.152	-1.707	-574	5.515	1.438	-3.553	-2.115
Reservas								
Internacionales del BCRA	4.660	6.340	-842	2.941	13.099	3.526	-2.621	905
Errores y Omisiones	1.053	-1.151	4	355	261	681	33	714

Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos del INDEC.

La cuenta corriente tuvo, en el segundo trimestre, una reducción de USD 1.500M respecto a igual período de 2007, que se explica fundamentalmente por la caída de 26% del superávit de bienes¹⁰. El superávit de la cuenta Mercancías fue de USD 2.938M, con una reducción interanual de USD 1.019M. Por su parte, el déficit estimado de la cuenta Servicios fue de USD 275M (USD 52M más que en igual trimestre del año anterior), mientras que el egreso neto por renta de la inversión fue de USD 1.796M, USD 387M más en la comparación interanual. Las transferencias corrientes registraron ingresos netos por USD 44M.

El egreso neto de la cuenta financiera en el segundo trimestre, contrastó con la variación de signo contrario en igual período del año anterior (USD 5.257M), en tanto que las reservas cayeron en USD 2.948M, USD 2.621M por efecto de las transacciones y USD 327M por efecto del cambio en las paridades de las principales monedas. Los egresos netos del sector privado fueron de USD 4.712M, en tanto que el Sector Público tuvo ingresos (USD 933M), incluyendo al BCRA (USD 226 M), por un total de USD 1.159M. En este resultado se destaca la colocación de títulos a no residentes por USD 1.000M.

Las amortizaciones de organismos internacionales del sector público no financiero durante el trimestre fueron por USD 447M, e ingresaron desembolsos por USD 351M, lo que derivó en egresos netos de capital por USD 96M. Dado que se pagaron intereses por USD 187M, los pagos netos por capital e intereses a organismos internacionales del trimestre fueron de USD 283M.

Por su parte, el egreso neto estimado del sector privado en el trimestre fue de USD 4.712M, y se originó principalmente en la formación de activos externos del sector privado no financiero, y en segundo lugar en compras de títulos públicos a no residentes en el mercado secundario por USD 2.000M. Compensaron parcialmente estos egre-

Osos, los ingresos netos por créditos comerciales (financiamiento relacionado con el comercio exterior) y por inversión extranjera directa. La formación de activos externos financieros del sector privado no financiero acumulada durante los últimos cuatro trimestres sumó cerca de USD 16.000M.

El flujo de inversión extranjera directa del período fue estimado en unos USD 1.000M, valor afectado por los importantes giros de utilidades del período, de fuerte componente estacional.

La deuda externa total a fines de junio de 2008 se estimaba en USD 128.685M, con un aumento respecto del trimestre anterior de USD 1.308M. El sector privado explica básicamente este incremento, y el mismo se origina, en función de estimaciones preliminares, en el financiamiento comercial asociado a la expansión del comercio externo. La deuda externa del sector público, en contraposición cayó en alrededor de USD 900M, básicamente por la reducción de las tenencias de títulos públicos por parte de no residentes.

A fines de junio de 2008 las reservas internacionales del BCRA alcanzaban los USD 47.516M, con una caída de USD 2.948M en el trimestre. Esta variación en las reservas se explica principalmente por las ventas de divisas del BCRA al mercado por USD 2.735M, la compra de títulos valores con liquidación en moneda extranjera por parte del BCRA, y los ingresos de divisas (netos de amortizaciones y pagos de intereses) del sector público y del BCRA.

SECTOR PÚBLICO

De acuerdo con información de la Oficina Nacional de Presupuesto, los ingresos totales de la Administración Pública alcanzaron casi \$ 95.000M durante el período enero-junio de 2008, es decir 39% más que en igual período del año anterior. Prácticamente el total de ingresos fueron

¹⁰ La cuenta corriente tiene entre sus principales componentes, Mercancías, Servicios, Rentas y Transferencias corrientes.

corrientes, y dentro de estos, 70,4% correspondió a Recursos Tributarios y 22,3% a Contribuciones a la Seguridad Social.

El aumento de la recaudación tributaria¹¹ (41,8%) se explica fundamentalmente por el crecimiento en la actividad económica, el comercio exterior, los precios, las remuneraciones y las subas en las ganancias en los últimos períodos fiscales (especialmente de las sociedades). También impactaron positivamente en la recaudación, los ingresos derivados de los nuevos regímenes de facilidades de pago que benefician a los trabajadores autónomos.

En la recaudación del período, la incidencia de los tributos tradicionales (Ganancias, e IVA) alcanzó 34,6%, un poco por debajo del peso que tenían un año atrás, en tanto que las Retenciones a las exportaciones explicaron 21,3%, lo que indica una mayor importancia respecto al primer semestre de 2007. Por su parte, el Impuesto a los débitos bancarios participó con 8,2% de los recursos totales, con un peso también por debajo del que tenía en igual período del año anterior.

Al interior de los recursos tributarios, IVA (\$ 19.788M) fue el que más creció (36,8%), movido por la mayor actividad económica y el aumento de las importaciones gravadas y los precios. El Impuesto a las Ganancias (\$ 13.808M) creció menos (22,1%), impulsado por el ascenso de la actividad económica, los precios, las remuneraciones, las importaciones y el alza de las ganancias. Dentro de los tributos no tradicionales, el impuesto a los Créditos y Débitos en cuenta corriente se incrementó 34,7%, por el dinamismo de la actividad económica, que significó mayores montos de transacciones gravadas.

De los tributos vinculados al comercio exterior, que experimentaron un aumento del 75,6%, se destacan los vinculados a los derechos de exportación, principalmente por el incremento en los ingresos producidos por retenciones a las exportaciones de petróleo crudo, los mayores

volúmenes exportados, la mejora en los precios internacionales para los granos, productos y subproductos de la soja, el trigo y el maíz y las modificaciones a las alícuotas nominales que gravan estos bienes; en menor medida se señala el aumento ocurrido en las importaciones.

Por su parte los Aportes y Contribuciones a la Seguridad Social, durante el período enero-junio de 2008 (\$ 21.283M) se expandieron 23,6% respecto de igual período del año anterior, pero perdieron alrededor de 2 pp de participación en el total de recursos. El incremento en más de \$ 4.000M en el último año se debe a mejoras salariales, un mayor número de cotizantes, y a la incidencia de la implementación de regímenes de facilidades de pago, incluida la moratoria previsional asociada al régimen de jubilación anticipada. También merecen una mención los ingresos por el traspaso al Régimen Previsional Público de los afiliados con cuentas de capitalización individual menores a \$ 20.000 por \$ 895,7M.

Por el lado de las erogaciones, en el acumulado enero-junio de 2008, los gastos totales de la Administración Pública (\$ 82.037M) crecieron 35,6% respecto al mismo período de 2007, un poco por debajo del ritmo de expansión de los ingresos totales. El 81,1% fueron erogaciones corrientes y 10,3% gastos de capital, cuya participación se redujo 1,4 pp respecto del mismo período del año anterior.

Dentro de las erogaciones corrientes (\$ 66.525M), la mayor suba interanual y el mayor impacto se verificó en las transferencias (70,7%), dentro de las cuales las correspondientes al sector privado fueron las más dinámicas (82%). Por su parte, las transferencias del sector público, se incrementaron (56,9%) fundamentalmente por el financiamiento de las universidades nacionales, las transferencias a provincias y municipios y los subsidios al transporte y la energía. La segunda variación interanual más importante dentro de los gastos corrientes corresponde a Prestaciones a la

¹¹ Se refiere a los ingresos por Recaudación impositiva, de Aduanas y Contribuciones a la Seguridad Social.

Seguridad Social (30,1%), que significan alrededor del 36% de las erogaciones totales, especialmente por la dinámica del seguro de desempleo, las asignaciones familiares y las transferencias al INSSJyP. Siguieron por el impacto en el aumento del gasto corriente, las Remuneraciones, con una variación interanual de 31%. Por otra parte, dentro de las erogaciones de capital (\$ 8.449M), que tuvieron un aumento del 17,8% en el período, se destacan por su crecimiento la inversión real directa del gobierno nacional (13,7%) y las transferencias de capital (40,7%).

El superávit primario base caja de la Administración Pública correspondiente a enero-junio de 2008 fue de \$ 20.384M, con un crecimiento interanual del 38,7%. El resultado financiero (que incluye intereses pagados) fue de \$ 13.321M, 64,2% por encima del correspondiente al primer semestre de 2007.

CUADRO 3
ADMINISTRACIÓN NACIONAL. RECURSOS Y GASTOS. CORRIENTES Y DE CAPITAL. EN \$ M. ARGENTINA. SEMESTRE I. AÑOS 2007-2008

CONCEPTO	SEMESTRE I 2007	SEMESTRE I 2008	VARIACIÓN INTERANUAL	
			\$	%
Tributarios	47.375,8	67.163,9	19.788,1	41,8
Valor Agregado	14.011,1	19.167,2	5.156,1	36,8
Ganancias	11.308,6	13.807,8	2.499,2	22,1
Derechos Exportación	11.563,1	20.304,8	8.741,7	75,6
Créditos y Débitos Bancarios	5.835,7	7.860,7	2.025,0	34,7
Otros	4.657,2	6.023,3	1.366,1	29,3
Contribución a la seguridad social	17.219,8	21.283,5	4.063,7	23,6
Ingresos no Tributarios	1.493,1	1.731,6	238,5	16,0
Rentas de la Propiedad	1.553,5	4.093,8	2.540,3	163,5
Venta de Bienes y Servicios	368,8	436,2	67,4	18,3
Transferencias corrientes	228,1	234,5	6,4	2,8
Total de recursos corrientes	68.239,1	94.943,5	26.704,4	39,1
Total de recursos de capital	353,7	414,8	61,1	17,3
Total de recursos corrientes y de capital (1)	68.592,8	95.358,3	26.765,5	39,0
Gastos				
Gastos corrientes primarios (2)	46.730,2	66.525,4	19.795,2	42,4
Gastos de consumo	8.905,2	11.460,1	2.554,9	28,7
Remuneraciones	6.725,7	8.807,7	2.082,0	31,0
Bienes y Servicios	2.179,5	2.652,4	472,9	21,7
Rentas de la Propiedad (sin intereses)		0,2	0,2	
Prestaciones de la Seguridad Social	23.401,8	30.447,2	7.045,4	30,1
Transferencias corrientes	14.423,2	24.617,9	10.194,7	70,7
Otros corrientes				

(continúa)

CUADRO 3 (CONTINUACIÓN)**ADMINISTRACIÓN NACIONAL. RECURSOS Y GASTOS. CORRIENTES Y DE CAPITAL. EN \$ M. ARGENTINA. SEMESTRE I. AÑOS 2007-2008**

CONCEPTO	SEMESTRE I 2007	SEMESTRE I 2008	VARIACIÓN INTERANUAL	
			\$	%
Gastos de capital (3)	7.171,5	8.449,0	1.277,5	17,8
Inversión Real Directa	2.740,0	3.116,4	376,4	13,7
Transferencias de Capital	3.634,1	5.106,5	1.472,4	
Provincias y Municipios	2.708,7	3.432,6	723,9	26,7
Otras transferencias de capital	925,4	1.673,9	748,5	80,9
Inversión Financiera	797,4	226,1	-571,3	-71,6
Total Gasto Primario (2)+(3)	53.901,7	74.974,4	28.043	39,1
Intereses (4)	6.579,8	7.062,4	482,6	7,3
Total Gasto (2)+(3)+(4)	60.481,5	82.036,8	21.555,3	35,6
Resultado primario (1)-(2)-(3)	14.691,1	20.383,9	5.692,8	38,7
Resultado financiero (1)-(2)-(3)-(4)	8.111,3	13.321,5	5.210,2	64,2

Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos de ONP, Ministerio de Economía y Producción.

PRECIOS

En el segundo trimestre de 2008, el Índice de Precios al Consumidor (IPC) aumentó 9,1% respecto al mismo período del año anterior, pero existe una generalizada consideración de que la verdadera inflación en la economía resulta superior a la que publica el INDEC. Así, de acuerdo con indicadores de precios de otras provincias¹² y consultoras privadas, los precios minoristas habrían crecido cerca de 17% en el primer semestre del año. Por su parte, el Índice de Precios Internos al por Mayor (IPIM) se expandió 14,5% en los primeros seis meses de 2008, siempre en comparación con iguales meses del año anterior¹³.

Ya en 2007, la suba del IPIM (15,4%) superó a la del IPC (7,5%), después de dos años en los que

los precios minoristas venían superando a los mayoristas¹⁴.

Al interior de la serie del IPIM, entre diciembre de 2007 y junio de 2008, los productos nacionales crecieron muy por debajo de los importados (5,9% los primeros y 12,1% los segundos). Las subas más importantes dentro de los bienes nacionales correspondieron a los productos manufacturados y energía eléctrica (7,6%), en particular los alimentos y bebidas (7,7%). Los bienes primarios aumentaron 1,1%, dentro de los cuales las alzas más significativas las experimentaron los productos pesqueros (8,6%) y los agropecuarios (5,6%).

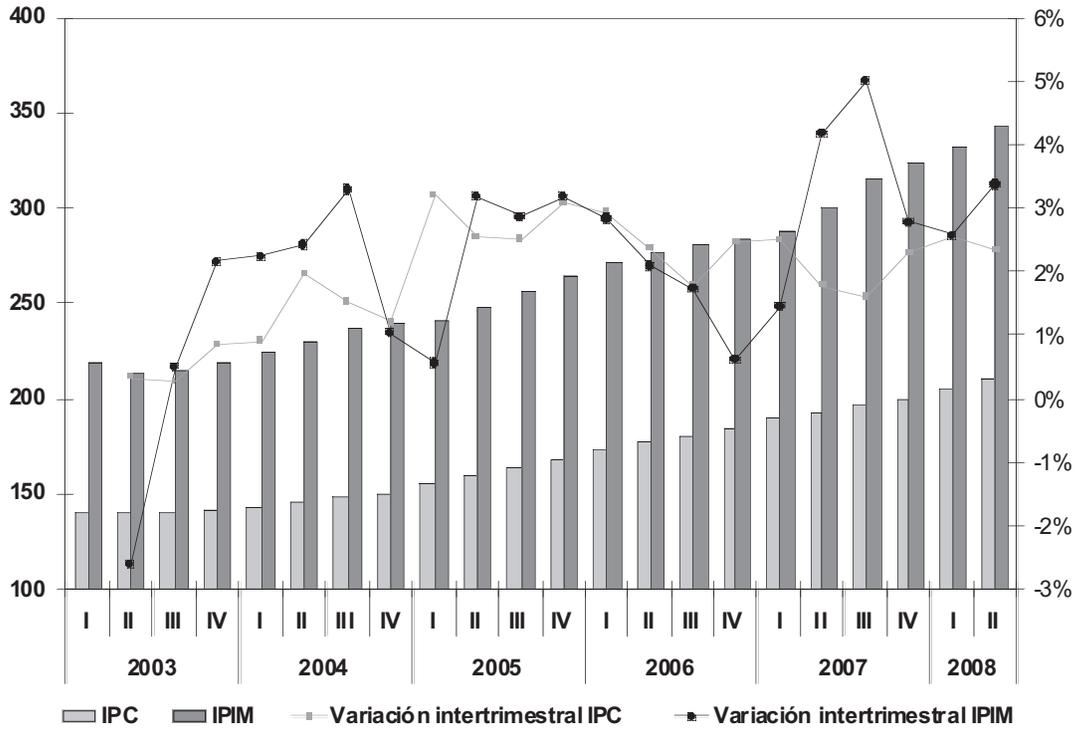
Cabe destacar que entre fines de 2001 y el primer semestre de 2008, los precios mayoristas casi se triplicaron, en tanto que los minoristas casi se duplicaron (Gráfico 16).

¹² A modo ilustrativo, el IPC registrado por la provincia de Santa Fe, que utiliza una canasta similar a la del INDEC para el Gran Buenos Aires, tuvo un incremento de 19,6% en el segundo trimestre del año, y de 16,9% en el acumulado del primer semestre. En la misma línea, aunque con metodologías diferentes, los relevamientos de precios al consumidor de otros aglomerados mostraron variaciones similares durante el primer semestre del año: Jujuy (18,9%), Posadas (18,5%), San Luis (16,4%), Neuquén (16,2%) y Río Negro (16%).

¹³ Cabe aclarar que los precios minoristas corresponden al Gran Buenos Aires, en tanto que los mayoristas tienen cobertura nacional, por cuanto la comparación de los guarismos debe considerarse con precaución.

¹⁴ 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.

GRÁFICO 16
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 INTERTRIMESTRALES. AÑOS 2003-2008

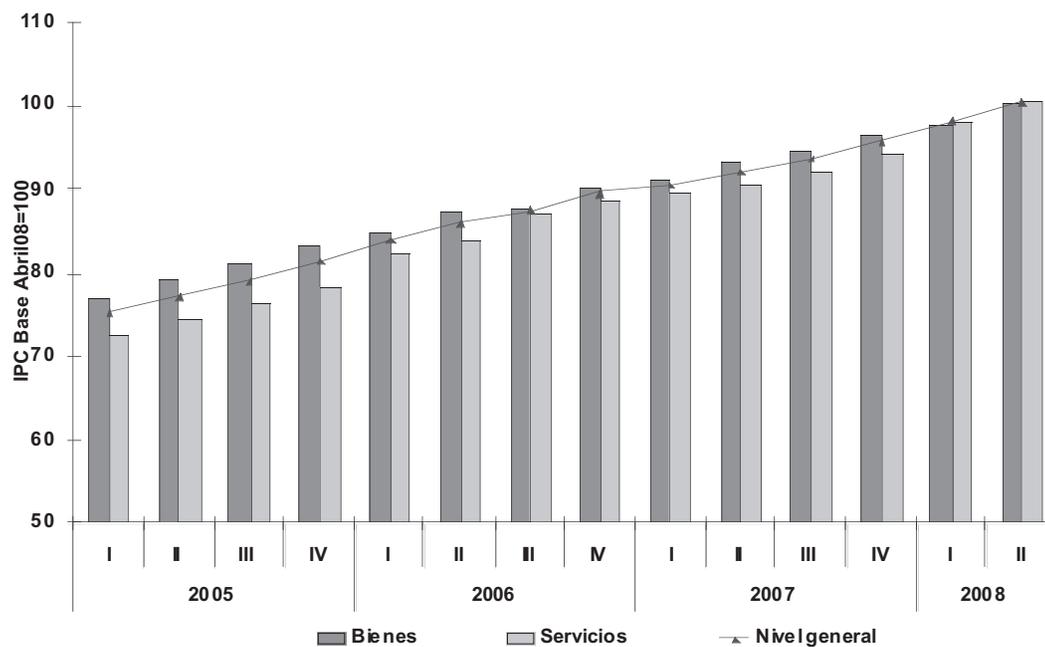


Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos del INDEC.

En cuanto al IPC, se observó que los precios de los bienes –que representan el 62% de la canasta básica total- aumentaron interanualmente 7,7% en el segundo trimestre, mientras que los servicios –que representan el 38% de la canasta básica total- registraron un incremento mayor (11,3%). Como puede observarse, el incremento

de los precios minoristas de los bienes fue inferior al de los servicios, tal cual había ocurrido en los años previos. Cabe destacar que en el primer trimestre, las subas de los bienes y de los servicios habían sido más moderadas, por cuanto se verifica cierta aceleración en el último período (Gráfico 17).

GRÁFICO 17
ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR. PRECIOS DE BIENES Y SERVICIOS (BASE 1999=100). AÑOS 2005-2008



Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos del INDEC.

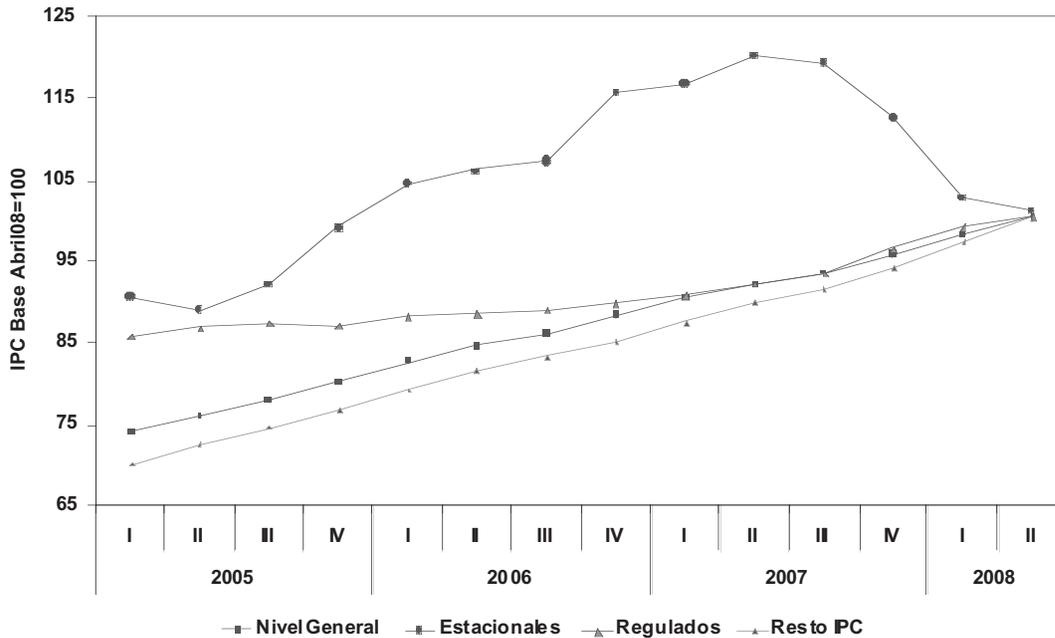
La inflación subyacente¹⁵ mostró en la primera mitad de 2008 una tendencia a la suba mayor que la del nivel general, alcanzando una variación en el segundo trimestre de 11,8%. Por su parte, los bienes y servicios cuyo comportamiento es

estacional, tuvieron una influencia negativa en el período, con una baja de 15,9%. Por el contrario, los precios regulados crecieron 8,9% en el período (Gráfico 18).

¹⁵ La inflación subyacente está aproximada a través del rubro Resto IPC, que excluye los productos con comportamiento estacional o cuyos precios están regulados.

GRÁFICO 18

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR. NIVEL GENERAL, PRECIOS REGULADOS, ESTACIONALES Y RESTO IPC (BASE 1999=100). AÑOS 2005- 2008



Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos del INDEC.

ÍNDICE DE SALARIO

En este apartado se efectúa un análisis de la evolución de los salarios pagados en la economía nacional en base al seguimiento del índice de salarios¹⁶ elaborado por el INDEC.

En el primer trimestre de 2008, el índice general de los salarios tuvo un incremento interanual de 23,1%, por encima del IPC, como ocurre desde el segundo trimestre de 2007. La apertura del índice general evidencia que, como viene ocurriendo desde el segundo trimestre de 2007, el sector público tiene un crecimiento más pronunciado (29,2%), que el privado registrado (20,1%) y que el no registrado (25,2%). Hay que señalar que desde principios de 2005 había sido el sector privado registrado el que mostraba mayores incrementos, mientras que desde 2007 es el público que el que tiene el mejor desempeño.

El análisis interanual del salario real muestra que en el primer trimestre de 2008, los salarios generales aumentaron 13,4% respecto al mismo período del año anterior, impulsados por las subas en el sector público (19%) y en el privado no registrado (15,4%). En menor medida, los incrementos en los salarios del sector privado registrado (10,7%) también aportaron a esta expansión.

Resulta interesante observar lo sucedido con los salarios desde la devaluación hasta el presente. En tal sentido, se aprecia que el índice de salarios nominal correspondiente al primer trimestre de 2008, más que se duplicó respecto al cuarto trimestre de 2001. Las subas fueron dispares según segmento, liderándolas el sector privado (108,6%) y el público (91%).

¹⁶ 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.

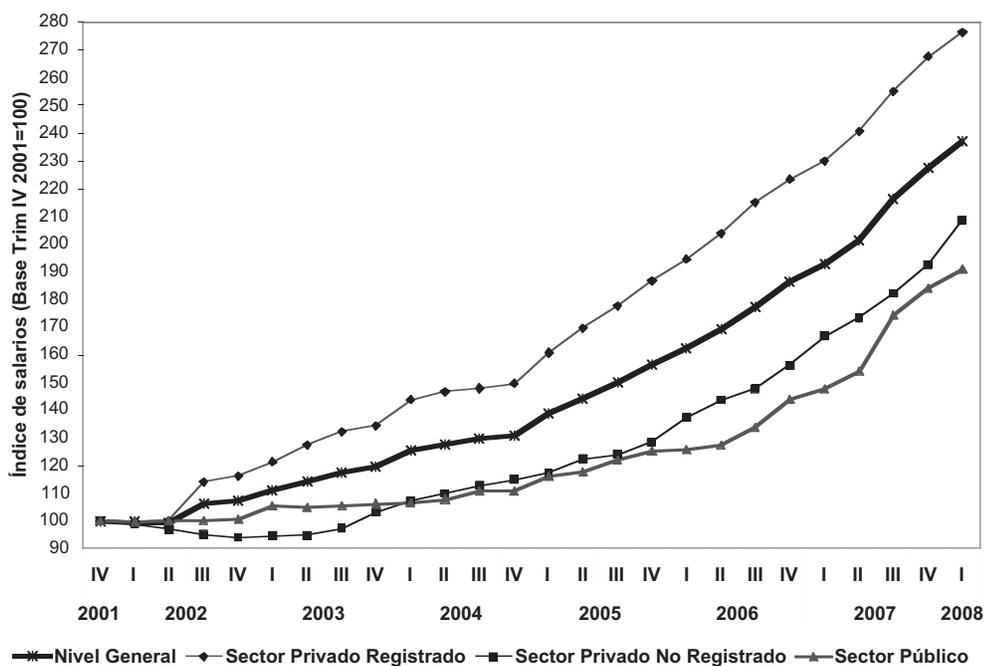
Si en cambio se analiza la evolución del salario real desde el cuarto trimestre de 2001 hasta el primero de 2008, el nivel general exhibe una suba del 12,8%¹⁷. Este ascenso resulta de la variación positiva de 31,4%, de los salarios del sector privado registrado y de las bajas en los correspondientes al sector privado no registrado (-0,9%) y al público (-9,3%).

El aumento acumulado del índice general de salarios respecto al último trimestre de 2001, tuvo el primer valor positivo recién en enero-marzo de 2007. Desde la devaluación, los salarios del sector privado registrado fueron los únicos que superaron el aumento de los precios (esto ocurre desde 2005); el resto de los sectores, presentan todavía un saldo negativo, siendo los más perjudicados, los trabajadores del sector público y en segundo lugar, los del sector privado no registrado, cuyas mejoras salariales nominales

representan entre la mitad y la tres cuarta parte de las subas de precios. No obstante, en el último año, se verificaron las mejoras más importantes en estos dos segmentos.

Cabe recordar que hasta el primer trimestre de 2004, los salarios del sector público tuvieron variaciones por encima de las obtenidas por los correspondientes al sector privado no registrado, momento a partir del cual se revierte el comportamiento. Incluso desde fines de 2005, aumentó la brecha entre los salarios no registrados y los públicos. Esta persistente, y en algunos casos progresiva diferenciación entre las fracciones de asalariados, pone de relieve la fragmentación del mercado de trabajo, de carácter estructural, y da cuenta de la consolidación de los fuertes cambios operados en él en las últimas décadas (Gráfico 19).

GRÁFICO 19
ÍNDICE DE SALARIOS (BASE TRIMESTRE IV 2001=100). ARGENTINA. AÑOS 2002-2008



Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda – GCBA), en base a datos del INDEC.

¹⁷ Se debe mencionar que desde 2007 las mediciones del IPC por parte del INDEC se presentan como poco confiables, cuestión que estaría distorsionando la verdadera evolución de los salarios.

MERCADO DE TRABAJO Y SITUACIÓN SOCIAL

Los principales **indicadores laborales** difundidos por el INDEC, correspondientes al primer trimestre de 2008, siguen mostrando la recuperación del mercado de trabajo urbano del país. En tal sentido, puede apreciarse que, con relación a la situación en el primer trimestre de 2007, la tasa de desocupación se redujo 14,3%, al caer de 9,8% a 8,4%. En términos absolutos, ello da cuenta de la existencia de 938.000 desocupados en los 31 aglomerados urbanos relevados, 157.000 menos que en igual período del año anterior. De esta forma, la tasa de desocupación del primer trimestre se presenta como una de las más bajas desde mayo de 1993. La reducción de la tasa de desocupación se produjo en un contexto de caída de la tasa de actividad en casi 1% (se ubicó en 45,9%), y de incremento de la tasa de empleo (0,7%), que se colocó en 42%. Esto significa que, en el último año, el número de ocupados creció en 164.000 personas.

La tasa de empleo nacional se ubicó en el primer trimestre de 2008 en el nivel más alto de la serie histórica para ese período, con 10.216.000 personas ocupadas. Por su parte, la tasa de actividad se colocó en 45,9%, mostrando un retroceso interanual por cuarto trimestre consecutivo. De esta forma la actividad se posiciona en el nivel de fines de 2005, con un total de 11.154.000 personas en actividad.

Los datos de INDEC también arrojaron una mayor intensidad de utilización de la mano de obra, evidenciada en la caída de 11,8% de la tasa de subocupación, que pasó de afectar al 9,3% de la población económicamente activa (1.039.000 personas) en el primer trimestre de 2007 a 8,2% (911.000 personas) en igual período de 2008.

No obstante, los actuales niveles de desocupación y subocupación siguen reflejando las enormes dificultades que enfrenta una proporción significativa de la población para insertarse laboralmente de manera satisfactoria. Entre desocupados y subocupados, 1.849.000 personas encuentran problemas para conseguir un empleo satisfactorio, ya sea porque no consigue un puesto o porque desea trabajar más horas. Ese número involucra al 16,6% de los activos, pero no incluye a quienes tienen formas precarias de trabajo (sin aportes previsionales, sin beneficios sociales, con contratos a tiempo, etc.).

Al realizar una análisis de las tasas básicas por región, se observa que en tres regiones del país, se verificaron nuevas reducciones en la tasa de desocupación (Gran Buenos Aires, Noroeste y Pampeana), y en otras tres prácticamente no se registraron variaciones (Noreste, Cuyo y Patagónica). Más allá de estas diferencias en la evolución reciente, en todos los casos, la tasa de desocupación en el primer trimestre del año fue nuevamente de un dígito. El ordenamiento de las tasas de desocupación por región resultó entonces el siguiente: 9,1% en Noroeste, 9% en Gran Buenos Aires, 8,5% en Pampeana, 6,1% en Patagónica, 5,5% en Noreste y 4,9% en Cuyo.

Por otra parte, hubo reducciones de las tasas de actividad en todos los casos, con las excepciones del Noreste y del Noroeste (en el primer caso hubo aumento y en el segundo se mantuvo estable). Respecto a la tasa de empleo, la mayoría de las regiones tuvo crecimiento: solamente las regiones Patagónica y Cuyo mostraron bajas. Gran Buenos Aires sigue siendo la región de mayores tasas de actividad y empleo del país (48,1% y 43,8% respectivamente), lo que contrasta con la región Noreste, que presenta las más bajas (37,6% y 35,5% respectivamente).

El impacto de la mejora de la situación ocupacional se reflejó en los índices de **pobreza e indigencia** del período comprendido entre octubre de 2007 y marzo de 2008¹⁸, difundidos por el INDEC. En este sentido, los datos de la Encuesta Permanente de Hogares (EPH) para el total de aglomerados urbanos relevados, dan cuenta de una incidencia de la pobreza y de la indigencia en hogares de 14% y 4,4%, lo que representa un total de 1.013.500 y 318.000 hogares pobres e indigentes, respectivamente.

De esta forma, si se compara con el segundo semestre de 2006, se observa una baja mayor en la indigencia que en la pobreza de los hogares, (-27,1% en la pobreza y -30,2% en la indigencia). Algo similar ocurre en la comparación con el primer semestre de 2007, incluso con una más pronunciada caída de la indigencia (-14,1% en la pobreza y -22,8% en la indigencia). Cabe destacar que de los 179.000 hogares que dejaron la pobreza desde el primer semestre de 2007, 99.000 se encontraban en situación de indigencia. Si se realiza un análisis por región, se observa que aquella con menor contracción de la incidencia de la pobreza en hogares fue la Noreste (-21,3% desde el segundo semestre de 2006 y -10% desde el primero de 2007%), que es una de las más pobres del país. En contraste, la mayor disminución de la pobreza se observó en la región Cuyo (-44,6% desde el segundo semestre de 2006 y -28,2% desde el primero de 2007), siendo una de las que presenta menor incidencia de la misma.

Al medirse las incidencias en términos de individuos, se observa que en el período octubre 2007-marzo 2008, el 20,6% de las personas se encontraba por debajo de la línea de la pobreza, mientras que el 5,9% era indigente. La evolución de estas incidencias, que involucran a 4.954.000 personas pobres y 1.425.000 indigentes, da cuenta de caídas, tanto al compararlas con el segundo semestre de 2006, como con el primero de 2007. En el primer caso la cantidad de personas pobres se redujo 23,4% y la de personas

indigentes 32,2%; en el segundo, la cantidad de pobres cayó 12%, mientras que la de indigentes más que duplicó ese descenso (28%).

De esta forma ocurre que, al igual que para el comportamiento de los hogares, la mejora del nivel de empleo y las bajas en la desocupación y en la subocupación, entre otras variables, repercutieron más sobre la recuperación de la indigencia que de la pobreza en general. En términos absolutos, del total de población que abandonó la pobreza desde el primer semestre de 2007 (641.000 personas), el 85% eran indigentes (544.000 personas).

¹⁸ En el tercer trimestre de 2007 no se relevaron los aglomerados Gran Buenos Aires, Mar del Plata-Batán, Bahía Blanca-Cerri y Gran La Plata, por ello el INDEC no pudo realizar las estimaciones correspondientes al segundo semestre de 2007 y presentó datos correspondientes a los seis meses mencionados.

CUADRO 1 (CONTINUACIÓN)
INDICADORES DE ACTIVIDAD DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. VARIACIONES INTERANUALES. AÑOS 2003-2008

INDICADOR	2006												2007		2008		ACUMULADO VARIACIÓN INTERANUAL
	2003			2004			2005			2006			2007		2008		
	TRIM. I	TRIM. II	TRIM. III	TRIM. IV	TRIM. I	TRIM. II	TRIM. III	TRIM. IV	TRIM. I	TRIM. II	TRIM. III	TRIM. IV	TRIM. I	TRIM. II	TRIM. I	TRIM. II	
Pasajeros transportados en subterráneos	2,9%	5,6%	17,9%	-1,2%	2,7%	6,0%	5,5%	4,3%	-2,7%	4,8%	2,6%	2,2%	-1,5%	14,5%	Sem I	6,9%	
Pasajeros transportados en transporte público automotor	14,9%	10,7%	9,3%	8,5%	5,1%	6,5%	0,7%	5,0%	4,5%	0,9%	5,5%	12,3%	5,8%	2,6%	-0,1%	Sem I	1,2%
Pasajeros transportados en servicio ferroviario urbano	6,5%	5,2%	4,1%	4,8%	1,3%	7,6%	4,3%	4,5%	4,0%	-3,5%	-4,6%	-0,7%	-1,3%	1,9%	8,5%	Sem I	5,2%
Circulación vehicular en autopistas de la Ciudad	12,5%	18,2%	9,5%	7,6%	5,4%	7,5%	6,8%	7,7%	10,3%	6,7%	3,9%	7,5%	7,0%	4,8%	8,0%	Sem I	6,4%
Circulación vehicular en vías de acceso a la Ciudad	10,4%	11,1%	10,0%	9,7%	7,9%	9,5%	9,0%	8,5%	5,8%	9,2%	7,3%	8,0%	7,6%	11,2%	7,5%	Sem I	9,4%
Consumo de energía eléctrica (kw)	2,4%	3,6%	4,4%	4,5%	3,4%	3,0%	5,2%	4,0%	7,6%	10,2%	10,2%	1,7%	7,4%	2,6%	-1,0%	Sem I	0,8%
Consumo de gas natural (m³)	13,8%	25,9%	-2,5%	-10,6%	4,7%	-16,6%	34,0%	1,1%	6,3%	-2,8%	-2,6%	4,9%	1,5%	-2,3%	-21,5%	Sem I	-11,7%
Ingreso de turistas por puntos de entrada a la Ciudad	55,0%	36,2%	7,6%	8,2%	9,6%	5,3%	6,6%	7,4%	5,1%	4,3%	5,6%	8,7%	6,0%		Sem I	s/d	
Extrajeros	77,9%	20,8%	12,0%	9,9%	11,2%	6,7%	10,0%	9,0%	8,8%	8,2%	8,0%	12,6%	9,5%		Sem I	s/d	
Argentinos	39,3%	49,7%	4,5%	6,9%	8,5%	4,2%	4,0%	5,8%	2,2%	1,3%	3,7%	5,4%	3,2%		Sem I	s/d	
Índice de competitividad del peso argentino multilateral	-2,9%	4,7%	-7,2%	3,5%	4,3%	2,5%	0,1%	0,1%	-1,4%	1,8%	4,5%	8,7%	8,7%	12,2%	6,2%	Sem I	1,2%
Espectadores en salas de cine de centros comerciales	27,2%	17,0%	-7,4%	-6,5%	7,8%	-8,7%	-19,2%	-6,4%	15,6%	13,2%	25,6%	25,4%	25,2%	13,0%	18,0%	Sem I	15,4%
Exportaciones (US\$ M FOB)	7,1%	25,8%	12,6%	20,3%*				20,2%					sd			Abril	26,5%
Manufacturas de Origen Industrial (MOI)	-0,5%	16,7%	11,8%	20,5%*				19,0%					sd			Abril	26,0%
Manufacturas de Origen Agropecuario (MOA)	52,0%	52,2%	14,7%	19,5%*				22,7%					sd			Abril	27,5%

*Variación interanual del primer semestre.
Fuente: CEDEM, DGEYC (Ministerio de Hacienda-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
INDICADORES DE ACTIVIDAD DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. VARIACIONES INTERANUALES. AÑOS 2003-2008

INDICADOR	2006												2007		2008	
	2003			2004			2005			2006			2007		2008	
	TRIM. I	TRIM. II	TRIM. III	TRIM. IV	TRIM. I	TRIM. II	TRIM. III	TRIM. IV	TRIM. I	TRIM. II	TRIM. III	TRIM. IV	TRIM. I	TRIM. II	PERIODO	ACUMULADO
Tasa de actividad	3,4%	-1,9%	3,4%	-2,2%	0,9%	-1,6%	-2,2%	-2,2%	2,3%	1,5%	sd	3,6%	3,6%	1,3%	Trim I	1,3%
Tasa de empleo	10,2%	2,3%	4,4%	-0,8%	-0,8%	-1,0%	-0,8%	-0,8%	2,9%	4,4%	sd	4,0%	4%	3,4%	Trim I	3,4%
Tasa de desocupación	-30,1%	-32,7%	-10,3%	-17,5%	19,5%	-6,3%	-17,5%	-17,5%	-4,4%	-28,9%	sd	-7,6%	-7,6%	-24,1%	Trim I	-24,1%
Tasa de subocupación	-14,8%	-5,4%	-26,0%	-7,4%	8,0%	16,5%	-7,4%	-7,4%	-26,5%	-22,8%	sd	-11,5%	-11,5%	-15,3%	Trim I	-15,3%
Incidencia de la pobreza - hogares	-32,6%	-24,7%	-12,2%	-12,3%	-12,2%	-12,2%	-12,3%	-12,3%	-10,5%	-9,4%	-9,4%	-9,4%	-9,4%	-9,4%	Oct 07- Mar 08	-9,4%
Incidencia de la pobreza - personas	-31,6%	-21,8%	-9,4%	-12,2%	-12,2%	-9,4%	-12,2%	-12,2%	-7,9%	-16,8%	-16,8%	-16,8%	-16,8%	-16,8%	Oct 07- Mar 08	-16,8%
Incidencia de la indigencia - hogares	-30,4%	-25,0%	22,2%	-12,5%	-12,5%	22,2%	-12,5%	-12,5%	12,1%	28,6%	28,6%	28,6%	28,6%	28,6%	Oct 07- Mar 08	28,6%
Incidencia de la indigencia - personas	-31,0%	-20,0%	7,7%	-18,8%	-18,8%	7,7%	-18,8%	-18,8%	23,8%	38,5%	38,5%	38,5%	38,5%	38,5%	Oct 07- Mar 08	38,5%
Recaudación total (valores corrientes)	33,3%	28,3%	19,5%	21,7%	19,5%	29,8%	21,7%	23,5%	23,1%	17,1%	31,0%	35,3%	26,8%	42,0%	Sem I	40,2%
Impuesto sobre Ingresos Brutos	32,9%	28,7%	25,4%	26,7%	23,0%	30,0%	26,7%	26,5%	25,1%	23,8%	35,7%	31,0%	29,1%	34,5%	Sem I	33,7%
Alumbrado, Barrido y Limpieza	22,1%	13,7%	2,4%	-5,7%	0,9%	1,9%	-5,5%	-1,6%	11,0%	-7,3%	-4,0%	14,0%	4,7%	81,2%	Sem I	88,3%

¹ Variación interanual del cuarto trimestre.

² Variación interanual del segundo semestre.

³ Variación interanual del primer semestre.

⁴ Variación interanual del primer trimestre.

⁵ Durante el tercer trimestre de 2007 no se relevaron correctamente los datos de la EPH, por lo que el INDEC no pudo realizar las estimaciones correspondientes al segundo semestre de 2007 y presentó datos correspondientes al semestre octubre 2007- marzo 2008. Por ello se presenta la variación del semestre mencionado respecto al segundo semestre de 2006.

Fuente: CEDEM, DGEYC (Ministerio de Hacienda-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.

Durante el año 2007 y lo transcurrido del 2008¹, los indicadores disponibles correspondientes a los diferentes sectores económicos de la Ciudad de Buenos Aires, siguieron mostrando un crecimiento generalizado, lo que se tradujo en mejoras en el mercado de trabajo y en la recaudación impositiva.

Los últimos datos disponibles sobre la **actividad industrial** de la Ciudad de Buenos Aires² corresponden al cuarto trimestre de 2007, período durante el cual ésta siguió mostrando un buen desempeño. El ritmo de crecimiento de la actividad y el empleo fueron altos en el período, pero desacelerados. En términos comparativos con la *performance* de la industria nacional, la actividad fabril local presentó indicadores de actividad productiva similares, con niveles de productividad e ingresos superiores.

Los datos del cuarto trimestre de 2007, muestran que los ingresos fabriles en el ámbito de la Ciudad tuvieron un incremento de 7,9% a precios constantes, y el año cerró con una variación interanual de 9%. A pesar de que dicho resultado anual da muestras de un ritmo de crecimiento significativo, resulta 1,2 puntos porcentuales inferior al alza experimentada en el año 2006, indicando una desaceleración del crecimiento en la actividad manufacturera local.

Considerando la evolución de la ocupación fabril en la Ciudad de Buenos Aires, se observa que en el cuarto trimestre de 2007, la cantidad de personal asalariado aumentó 1,8%. El año 2007 cerró con un crecimiento de 1,5%, lo que indica un ritmo de creación de puestos de trabajo sustantivamente inferior al de 2006, cuando la variación prácticamente fue del doble. Esto refleja una caída en la elasticidad empleo-producto de la actividad manufacturera local, en línea con un incremento de 7,4% en la productividad por obrero estimada para el año 2007.

Si se compara esta dinámica con los datos de empleo industrial a nivel nacional, se observa que estos últimos vienen mostrando un mayor dinamismo que los de la Ciudad. Así, mientras que durante 2006 y 2007 el Índice de Obreros Ocupados (IOO) de la EIM Nacional se incrementó interanualmente en torno al 5% en cada año, el indicador de asalariados industriales ocupados en la Ciudad se expandió 3,1% y 1,5%, respectivamente. Siendo que los ritmos de crecimiento de la producción durante 2007 fueron similares en el plano local y nacional, la consecuencia de este proceso es un aumento de la productividad por obrero fabril promedio en la Ciudad de Buenos Aires, más de dos veces más alta que en el promedio nacional (donde la productividad por obrero varió 3,6% en el año 2007).

En la comparación interanual del cuarto trimestre, el segmento de mayor incremento de la ocupación fue *Metales y productos metálicos* (5,6%), computándose al mismo tiempo como la rama con menor crecimiento relativo de la productividad por obrero (2,3%) en el trimestre, que a pesar del aumento anual de 6,7% en la ocupación, tuvo una retracción de 1,6% en el acumulado.

La rama *Alimentos, bebidas y tabaco* continuó mostrando un ritmo sostenido de incremento de los ingresos fabriles (4,5% en el cuarto trimestre y 2,6% en el acumulado del año), la ocupación y la productividad por obrero (5,7% en el último trimestre y 8% en 2007), por encima del promedio general de la industria local, con uno de los comportamientos productivos más sustentables en cuanto a relación producto, inversión y empleo. Finalmente, resulta importante remarcar que el bloque *Papel e imprenta* registró una variación negativa de la ocupación, tanto en el último trimestre de 2007 como en el acumulado anual (-1,6% en ambos), en línea con la retracción de los ingresos fabriles del período, siendo la única rama fabril local que manifestó una caída de la productividad por obrero en el trimestre (-11,8%), y en el año (-6,8%).

¹ Aquí se presenta información hasta el último dato disponible de cada sector al cierre de esta edición. De esta manera si bien en algunos casos, se llega a describir la situación al segundo trimestre de 2008, en otros sólo se alcanza a abordar la correspondiente al primer trimestre. En *Actividad manufacturera y Edición de libros*, se expone información de 2007, dado que fue recientemente actualizada y no hay datos posteriores.

² De acuerdo con el último dato disponible correspondiente al año 2007 (provisorio), la industria manufacturera en la Ciudad representa 15,8% del PBG a precios corrientes.

En lo que respecta a las horas trabajadas, en el cuarto trimestre de 2007, el indicador tuvo un incremento interanual de 3,2% para el personal asalariado de la industria porteña, que en el acumulado anual significó un alza de 1,2%. Dados los niveles involucrados, tanto de variación del empleo como de las horas trabajadas, se deduce que no hubo modificaciones significativas en la duración de la jornada media durante 2007 en el ámbito local.

Con relación a la evolución de la masa salarial a valores corrientes, en el cuarto trimestre de 2007, se mantuvo la tendencia creciente de los períodos previos, con un alza de 27,6%. Así, el año 2007 finalizó con un incremento de 22,2% de la masa salarial industrial local, lo que en términos reales implicó una mejora del orden del 13%³. El principal factor de este comportamiento han sido las subas salariales nominales, que ya sea en forma escalonada y/o retroactiva acordaron los sindicatos y gremios de los principales rubros manufactureros. Cabe recordar que durante 2006, la industria de la Ciudad había registrado un importante incremento interanual en esta variable (24,1%), y que esta evolución también había sido generalizada para el total de los segmentos manufactureros.

Durante el primer trimestre de 2008, la evolución de la **construcción** en la Ciudad de Buenos Aires⁴ evidenció un magro comportamiento, incluso más acentuado al verificado durante 2007, cuando la dinámica del sector ya estaba mostrando signos de agotamiento. En los primeros tres meses del año, se verificaron 448 solicitudes de permisos de construcción, correspondientes a 664.367 m² de superficie, lo que implicó tasas de variación interanual de -34,3% y -32%, respectivamente.

Con relación al destino de las construcciones, en el primer trimestre de 2008, hubo una baja interanual de la superficie, tanto para uso residencial (-38,1%), como para actividades económicas (-3,7%).

La superficie permitida para uso no residencial representó en el período 25,1% del total, participación que resulta superior a la verificada en los años anteriores. Dentro de la misma, cabe destacar el importante incremento interanual de la superficie destinada a *Hotelería y Alojamiento* (93,9%), *Transporte* (61,6%) y *Comercio* (46,1%), al tiempo que *Industria, Administración, Banca y Finanzas, Educación y Salud y Almacenaje y Galpones* registraron mermas.

La superficie solicitada para uso residencial, por su parte, correspondió principalmente a multiviviendas, las cuales representaron, en el primer trimestre de 2008, 98,4% de la misma. En este período, la superficie destinada a multiviviendas cayó 37,7%, al tiempo que las univiviendas tuvieron una reducción incluso mayor (-58%).

La evolución del **mercado inmobiliario** de la Ciudad de Buenos Aires⁵ en el segundo trimestre de 2008, muestra reducciones en la oferta de propiedades para vivienda, tanto en venta como en alquiler, y aumentos simultáneos de precios, fenómenos vinculados a la incertidumbre económica y al desgaste político resultante del conflicto entre los ruralistas y el gobierno (en marzo el gobierno nacional implementó medidas para el establecimiento de derechos de exportación de productos agroindustriales, que suscitaban reclamos de los productores agropecuarios, con paro de actividades y cortes de rutas).

Sin embargo, 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 segundo trimestre de 2008 un comportamiento positivo con respecto a igual período de 2007 (9,6%), cerrando el semestre con un alza de 5%.

³ Teniendo en cuenta la variación interanual acumulada en 2007 por el índice de precios minoristas en el ámbito de la Ciudad de Buenos Aires relevado por INDEC. Si se contempla que estimaciones privadas dieron cuenta de un incremento del costo de vida del orden del 20% en el año, la mejora salarial en términos reales fue sustantivamente más baja, pero aún positiva.

⁴ De acuerdo con el último dato disponible correspondiente al año 2007 (provisorio), la construcción en la Ciudad representa 5,8% del PBG a precios corrientes.

⁵ De acuerdo con el último dato disponible correspondiente al año 2007 (provisorio), los *Servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler* en la Ciudad (una categoría más amplia que la de servicios inmobiliarios sobre los que aquí se trata) representan 21,4% del PBG a precios corrientes.

En lo que respecta a la evolución de las escrituras hipotecarias, durante el mismo período se advirtió un leve aumento (1%) que no alcanzó a compensar la baja del primer trimestre (-7,2%), cuando se interrumpió el crecimiento sostenido que traían desde 2004, por cuanto en el semestre, la reducción fue de 3,3%. El número de hipotecas se encuentra todavía muy por debajo de los valores registrados antes de la crisis de 2001.

Por su parte, la evolución de los préstamos hipotecarios en moneda nacional (99% del total) mostró durante el segundo trimestre de 2008, un incremento desacelerado de 39,3%, apenas por debajo del correspondiente al semestre. De esta manera, los créditos hipotecarios acumularon más de dos años de subas interanuales consecutivas, logrando quebrar la racha negativa que caracterizó su dinámica desde fines de 2001.

Los préstamos en moneda extranjera mostraron en el segundo trimestre de 2008 un incremento de 93,2% con respecto al año anterior, continuando de esta manera la tendencia alcista iniciada en 2004, cuando habían registrado un aumento de 67,8%, después de dos años de baja.

De acuerdo con un relevamiento propio sobre precios de venta de departamentos correspondiente a abril de 2008, hubo aumentos generalizados respecto al mismo mes del año anterior. Los barrios que presentaron los precios más altos en la oferta de dos ambientes a estrenar y usados fueron Puerto Madero, Palermo, Recoleta y Belgrano. En el caso de las propiedades de tres ambientes a estrenar, el precio de venta muestra similares patrones; a Puerto Madero, Palermo, Belgrano y Núñez se suman en este segmento Colegiales y Villa Urquiza como los barrios más caros. En lo que respecta a los usados de tres ambientes, el esquema se reitera expandiéndose la oferta en cantidad de superficie y en materia de barrios hacia el oeste, la *Zona Central de Negocios* y el sur de la Ciudad. Cabe destacar que en el segmento de departamentos de tres ambientes, tanto a estrenar como usados, hubo una considerable retracción en la superficie ofertada en el período.

La concentración espacial de los inmuebles más costosos en el *Eje Norte Tradicional* responde a factores históricos previos a los que determinan actualmente el crecimiento de la inversión en la *Zona Inmobiliaria Exclusiva*, la *Zona Central de Negocios*, la *Zona de Reciente Desarrollo Inmobiliario Residencial* y la *Zona Borde del Eje Norte*. 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 del *Eje Norte Tradicional*), en el área central y la periferia del centro (tal es el caso de Puerto Madero y Retiro) 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 de la demanda, vinculada a la insuficiencia del crédito para la adquisición de inmuebles para los sectores medios. Estos sectores, al no acceder 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 en alquiler de mayor valor se corresponde con los barrios de más alto poder adquisitivo de la Ciudad, destacándose Puerto Madero, Retiro, Palermo y Recoleta, barrios en los que el alquiler de un departamento de 70 m² está por encima de los \$ 2.775.

En lo que respecta a la **actividad comercial** en la Ciudad de Buenos Aires⁶, los diferentes indicadores dan cuenta de un crecimiento sostenido por el aumento del consumo, producto de la continuidad en la mejora de los ingresos y la evolución favorable de la situación ocupacional de los residentes. La expansión de los préstamos personales para segmentos de ingresos medios y altos tuvo un rol importante sobre el consumo, en particular de bienes durables.

⁶ De acuerdo con el último dato disponible correspondiente al año 2007 (provisorio), el comercio en la Ciudad representa 10,4% del PBG a precios corrientes.

En lo transcurrido del año, las ventas de supermercados en la Ciudad de Buenos Aires tuvieron una desaceleración del crecimiento, en línea con un proceso de aceleración de la inflación minorista según mediciones alternativas a las del INDEC. Vale destacar que esto ocurrió en el marco del conflicto entre el gobierno y el sector agropecuario que se extendió por más de cinco meses y que generó alzas en los precios de los bienes involucrados en el conflicto con mayor intensidad que en el resto de los productos de la economía, exacerbadas por dificultades de aprovisionamiento de alimentos en algunos supermercados.

El valor de las ventas corrientes de los supermercados de la Ciudad de Buenos Aires en el segundo trimestre de 2008, alcanzó \$ 1.904M, ubicándose 32,9% por encima de las efectuadas en el mismo periodo de 2007. En términos acumulados, las ventas del primer semestre del año totalizaron \$ 3.554M, implicando un crecimiento interanual de 32,4%.

Por otra parte, en el segundo trimestre de 2008, las ventas de los Centros de Compras de la Ciudad de Buenos Aires alcanzaron una suma de \$ 918M en valores corrientes, lo que representa un crecimiento interanual de 25,3%. Las ventas a precios constantes –calculados a partir de los precios relevados por el INDEC en el IPC- se incrementaron en el mismo período 25,9%. Respecto del balance acumulado en el primer semestre del año, la venta en valores corrientes de los *shoppings* alcanzó \$ 1.659M, mientras que el crecimiento en valores corrientes y constantes fue en términos interanuales de 27,6% y 26,6%, respectivamente.

Sin embargo, si el cálculo de ventas a valores constantes se realiza con indicadores de precios alternativos al del INDEC, que reflejan una aceleración en el incremento de precios en el período, el volumen físico habría tenido un dinamismo mucho más acotado en ambos períodos, especialmente en el segundo trimestre, mostrando un ritmo más moderado de incremento de los consumos.

Cabe destacar, a su vez, que el segmento de mayores ingresos -que constituye la base de sustentación de las ventas en estos centros de compra- a pesar de los vaivenes del conflicto agropecuario y las señales de ralentización de la actividad económica en el segundo trimestre del año, ha tenido una fuerte recuperación de los salarios nominales. Un efecto igualmente favorable ejerce el fuerte y continuo crecimiento de la utilización de tarjetas de crédito bancarias, de las expedidas por los propios centros de compras, y de las otorgadas por los grandes almacenes y cadenas de electrodomésticos que se instalaron en ellos.

Por otra parte, tras un año 2007 caracterizado por un comportamiento ralentizado de las ventas de los electrodomésticos, con una tasa de variación interanual acumulada de 25,6% en términos corrientes y 26,4% en valores constantes, que resultaron significativamente inferiores al 35,6% y 32,2% computados en el año 2006, el primer trimestre de 2008 plantea un ritmo de recuperación importante. Las ventas a valores corrientes en los primeros tres meses de 2008 (\$ 538M) aumentaron 35,1%, lo que significa un ascenso de 43,3% en valores constantes. El mayor crecimiento del volumen físico se debe a que los electrodomésticos registraron deflación, producto, al menos en parte, de los cada vez más veloces avances tecnológicos y su difusión.

En lo que respecta a los automóviles nuevos, durante el primer semestre de 2008, en la Ciudad de Buenos Aires se patentaron 62.263 unidades, lo que implicó un aumento de 3,2% con respecto del mismo período de 2007. El desempeño de las ventas en el segundo trimestre del año, francamente positivo (16,3% de crecimiento interanual), más que compensó las bajas que se habían registrado en los primeros tres meses del año (-7,4%). Si bien dicha tasa de expansión acumulada sigue siendo bastante inferior a la alcanzada en años anteriores, como durante 2005, en aquel momento todavía el sector se estaba recuperando del cimbronazo de 2001, mientras que en la actualidad la cantidad de

rodados a estrenar vendidos supera los niveles récord alcanzados en 1998.

Cabe destacar que todos los pronósticos siguen vaticinando que en 2008 el crecimiento del sector automotriz continuará, tanto en lo que respecta a las ventas al mercado interno, como al volumen de producción y las unidades exportadas. Resulta interesante notar que el clima de mayor incertidumbre en los consumos por efecto del conflicto con el sector agropecuario no parece haber incidido en las decisiones de compra de automóviles en el período analizado.

De acuerdo con información del INDEC y de la DGEyC para la Ciudad de Buenos Aires, en el segundo trimestre del año 2008 se registró el mayor caudal de pasajeros movilizados por medio del **transporte público**⁷ desde el año 2000, período anterior a la crisis de convertibilidad y base de la comparación. En efecto, en los meses de abril a junio, los registros indican un total de 615,5 millones de boletos vendidos.

Los diferentes modos de transporte mostraron una suba interanual de 3% en la cantidad de pasajeros. Este desempeño es resultado de incrementos en la cantidad de boletos vendidos en subtes (14,5%) y en los diferentes ramales del ferrocarril (8,5%), que contrastaron con el estancamiento en el transporte automotor de colectivos. En el acumulado de los primeros seis meses del año, el crecimiento general resultó en 2,5%, lo que implica un caudal superior a 1.161 millones de boletos vendidos.

El transporte público subterráneo fue el que mejor desempeño tuvo en el segundo trimestre del año, en comparación con la *performance* exhibida durante el mismo período del año anterior. Las líneas que mostraron mayores incrementos interanuales fueron la A (25,5%) y la E (19,3%), seguidas por la B (11,9%), la C (11,7%) y la D (9,1%). En contraste, el premetro experimentó bajas durante el trimestre (-18,8%). En el primer semestre del año, el comportamiento de las líneas

fue similar (aunque con aumentos más moderados), exhibiendo una suba interanual promedio del orden de 6,9%.

Los ferrocarriles mostraron una dinámica general positiva durante el segundo trimestre de 2008, causada por las subas en el número de pasajeros en los ramales Roca (25,5%), Belgrano Sur (13,4%), San Martín (9,1%), Sarmiento (5,3%) y Belgrano Norte (3,3%). En contraste, las líneas Urquiza y Mitre tuvieron caídas en la cantidad de boletos vendidos durante el trimestre (5% y 2,5%, respectivamente). En los primeros seis meses del año, el transporte por ferrocarriles evidenció un aumento de 5,2%, explicado principalmente por las subas en la cantidad de boletos vendidos en los ramales Roca (14,7%) y San Martín (10,8%). El volumen total de pasajeros transportados en trenes durante el primer semestre de 2008 se encuentra próximo a alcanzar los valores correspondientes a igual período de 2001.

En lo referente al autotransporte público, las líneas de media distancia con cabecera en la Ciudad (grupo 2) arrojaron los mayores aumentos, con una tasa promedio de 14,4%, en tanto el grupo de colectivos con recorrido íntegramente dentro de la Ciudad (Distrito Federal) no mostró variación. Las líneas que tienen parte de su recorrido en Capital y parte en el Conurbano (grupo 1), exhibieron una variación interanual negativa del orden de 0,7%. En el acumulado enero-junio, se registró un aumento de pasajes vendidos de 1,2% para el total del autotransporte público, constituyéndose de esta forma en el modo con menor crecimiento en el período.

Respecto a la circulación vehicular, la misma registró en el segundo trimestre de 2008, una variación interanual de 7,5%, debido al crecimiento del movimiento de automóviles particulares (7,5%) y de colectivos y camiones livianos (9%) en los accesos a la Ciudad, mientras

⁷ De acuerdo con el último dato disponible correspondiente al año 2007 (provisorio), los *Servicios de transporte, de almacenamiento y de comunicaciones* en la Ciudad (una categoría más amplia que la de servicios de transporte de pasajeros sobre los que aquí se trata) representa 11,1% del PBG a precios corrientes.

que en las autopistas al interior del distrito, el incremento fue del orden de 8%. En el primer semestre del año, la evolución de la cantidad de vehículos que circularon por las distintas redes de acceso y autopistas de la Ciudad de Buenos Aires fue un punto porcentual superior al total trimestral.

El consumo de **electricidad**⁸ en la Ciudad durante el segundo trimestre de 2008, verificó una baja interanual de 1% según una de las dos distribuidoras que prestan el servicio en el distrito y que resulta indicativo de la evolución general. Este pequeño descenso se explica por las reducciones de los clientes residenciales (2,6%) que representan casi la mitad del total consumido. En contraste los usuarios comerciales e industriales mantuvieron relativamente estables sus niveles de consumo, con ligeras subas de 0,3% y 0,8%, respectivamente.

En cuanto al comportamiento del acumulado al primer semestre de 2008, se evidenció un leve aumento en la energía eléctrica facturada (0,8%), explicada por la suba del total en el primer trimestre (2,6%). Asimismo, todos los tipos de clientes mostraron incrementos, aunque leves en este acumulado. La mayor alza la tuvieron los comerciales (2,7%), seguidos de los industriales (0,8%) y los residenciales (0,4%).

Por su parte, el volumen de **gas** distribuido en la Ciudad tuvo, al igual que la electricidad, un descenso en el segundo trimestre de 2008 (21,5%). Esta caída se explica por decrecimientos para todos los tipos de usuarios. La baja más pronunciada la tuvieron las centrales eléctricas (38,1%), seguidas de los usuarios residenciales (13,3%) y los industriales (11,4%). Los usuarios comerciales y de GNC también sufrieron descensos, aunque más pequeños (3,8% y 5,4%, respectivamente).

Si se analiza el acumulado al primer semestre de 2008 se observa que el comportamiento del gas distribuido fue similar al del segundo trimestre (-

11,7%). Todos los clientes tuvieron caídas, con la excepción de los comerciales, que evidenciaron un aumento de 2%. Las centrales eléctricas y los clientes residenciales sufrieron los descensos más importantes (-14% y -9,8%), sobretodo si se considera que en conjunto reciben el 91,8% del gas total distribuido.

La Ciudad de Buenos Aires, desde el año 2002 recibe una gran cantidad de **turistas**⁹ que buscan disfrutar de las costumbres, los paisajes urbanos, la gente, la comida y la hospitalidad de los porteños. En el contexto del impulso dado al turismo nacional, la Ciudad de Buenos Aires se posiciona como uno de los destinos privilegiados, exponente en nuestro país del turismo urbano, cultural y de reuniones. En este marco, es importante resaltar las diversas acciones de promoción en el exterior que lleva adelante el gobierno porteño, así como también el reconocimiento otorgado como destino turístico a la Ciudad de Buenos Aires por parte de los medios de comunicación internacionales especializados.

Según datos de la Encuesta de Turismo Internacional (ETI) realizada por el INDEC y la Secretaría de Turismo de la Nación (SECTUR), en el primer trimestre de 2008 la Ciudad de Buenos Aires concentró poco más del 48% de las pernoctaciones de los turistas internacionales del país que partieron a través del Aeropuerto de Ezeiza (cerca de 4,5 millones, apenas 0,3% más que en el mismo período del año anterior).

En relación con el tipo de alojamiento utilizado, el total de pernoctaciones que tuvieron lugar en la Ciudad durante el primer trimestre de 2008, se repartió prácticamente en partes iguales entre casas de familiares, propias o alquiladas y establecimientos hoteleros.

En noviembre de 2008, se iniciará la nueva temporada de cruceros, que se extenderá hasta abril de 2009. Durante esta temporada, se estima que tocarán puerto 31 cruceros con capacidad para transportar en conjunto 275.000 pasajeros.

⁸ De acuerdo con el último dato disponible correspondiente al año 2007 (provisorio), *Electricidad, gas y agua* en la Ciudad representa 1,4 % del PBG a precios corrientes.

⁹ El turismo está conformado por un conjunto de actividades entre las que se destacan el transporte, los servicios de alojamiento y el comercio minorista, pero no representa una categoría del PBG en sí misma. En este sentido, la cuantificación de su participación dentro de la economía local es difícil de establecer. En forma parcial, puede mencionarse que la participación de los servicios de hoteles y restaurantes representan el 4,6% del PBG, de acuerdo con los datos provisorios de 2007 (a precios corrientes).

Dichos buques realizarán un total de 120 recaladas, siendo el tiempo promedio de estadía en puerto de 1 día.

En materia de vuelos que conectan la Ciudad con otras localidades de la Argentina y el mundo, se observa cada vez mayor cantidad de destinos y compañías operadoras, lo que resulta alentador para el crecimiento del turismo receptivo. El análisis de los vuelos partidos desde el Aeropuerto Internacional de Ezeiza y del Aeroparque Metropolitano Jorge Newbery identifica en el segundo trimestre de 2008 a Brasil como el principal destino internacional, seguido de Uruguay, Estados Unidos y Chile. Las provincias con mayor conexión aérea con la Ciudad de Buenos Aires en el período fueron Córdoba, Mendoza, Santa Fe y Salta.

El tipo de cambio real alto está facilitando el acceso del turismo extranjero. La variación del índice de competitividad turística, 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, creció poco más de 140% en términos reales desde el momento previo a la devaluación doméstica hasta el segundo trimestre de 2008. Esto significa que las divisas adquieren actualmente en el país 2,4 veces más que en diciembre de 2001, con un pico de aumento para Brasil (207,3%) y para la Eurozona (193%).

Durante el período abril-junio de 2008, el peso argentino ganó competitividad por una suba en el índice de 6,2%, depreciándose contra todas las monedas consideradas, a excepción del dólar estadounidense y el peso chileno (cuyos índices cayeron 6,2% y 1,2%, respectivamente). El peso uruguayo fue la moneda que tuvo la mayor ganancia de ventaja para las compras en Argentina.

También en el acumulado del primer semestre de 2008 el peso argentino ganó competitividad por

una suba en el índice general de 1,2%. Nuevamente, fue el peso uruguayo la moneda que mayor poder adquisitivo ganó, atento una suba del índice de 7,2%. Por su parte, el real mostró un incremento de 5,5% y el euro de apenas 0,6%. La moneda que mayor capacidad de compra perdió en este período fue el peso chileno, con una caída en el índice del orden de 7,1%, seguida por el dólar estadounidense (-4,4%).

Durante el primer trimestre de 2008 la categoría hotelera que más creció en cuanto a nivel de ocupación es la de 3 estrellas (6,1%), seguida por los alojamientos de 4 estrellas (0,8%), en tanto que las restantes mostraron retracciones interanuales de distinta magnitud. Esto se explica, en parte, por el aumento de una variada gama de establecimientos sustitutos para la estadía de los turistas en la Ciudad (principalmente los de alquiler temporario). Cabe destacar que los niveles más altos de tasa de ocupación hotelera en los primeros tres meses del año correspondieron, por orden, a los hoteles de 5, 4 y 3 estrellas (82,2%, 79,2% y 70,8%, respectivamente).

En relación con el turismo de reuniones, de acuerdo a un relevamiento propio, durante el primer semestre del año se realizaron en la Ciudad de Buenos Aires 53 Congresos y convenciones, y un total de 49 Ferias y exposiciones. En ambos segmentos de reuniones, se observa concentración en pocas locaciones.

Las **industrias culturales** de la Ciudad de Buenos Aires¹⁰ volvieron a tener un buen desempeño en la primera parte de 2008, continuando con el crecimiento iniciado en 2002. Esta dinámica sigue explicándose 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, diseños de

¹⁰ 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. La última estimación desagregada de la DGEyC corresponde al año 2006, donde las industrias culturales tuvieron una participación cercana al 7,5% del PBG. Según información elaborada por el OIC (Observatorio de Industrias Culturales de la Ciudad de Buenos Aires), las Industrias Culturales en su conjunto -actividades directas, conexas y actividades culturales y de entretenimiento- generaron durante el primer semestre de 2007, casi 110.000 puestos de trabajo en la Ciudad de Buenos Aires. El empleo aumentó 6,1% en este período, sobre un 2006 que ya había experimentado un crecimiento de 12,2% respecto al año anterior. Cabe mencionar, que la Ciudad de Buenos Aires tiene una participación estimada de 42,2% en el total del empleo cultural generado en el país.

portada, servicios editoriales en general, etc.). Podría decirse que, progresivamente, se van 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 de Buenos Aires para los subsectores de la música y la publicidad, se sabe que el distrito motorizó el aumento de los principales indicadores nacionales, dada la fuerte concentración local de la oferta y de la demanda.

Dentro de la industria del libro, en todo 2007 (últimos datos disponibles), se editaron casi 18.300 títulos con una tirada de 76,4 millones de ejemplares. De estos títulos, 15.094 fueron novedades (equivalentes a 59,6 millones de ejemplares). Cabe destacar que en la Ciudad de Buenos Aires se realizaron el 68% del total de las novedades editadas en el país y junto a la provincia de Buenos Aires, el guarismo asciende a 77%.

En cuanto a la industria de la música, también es en la Ciudad de Buenos Aires donde se concentra la mayor porción del negocio. Cuatro grandes discográficas -*Sony-BMG, Universal, EMI y Warner*- se reparten tres cuartas partes del negocio de ventas de fonogramas y, todas estas empresas, se localizan en la Capital Federal. De acuerdo con información del Laboratorio de Industrias Culturales, de la Secretaría de Cultura, los restantes sellos agrupados en CAPIF, alrededor de 25 entre discográficas y distribuidoras, también tienen su centro de operaciones en la Ciudad de Buenos Aires y completan el 95% del mercado.

La asistencia de público a cines de *shopping centers* -que se utiliza como aproximación a la demanda total del distrito, pues estos establecimientos concentran más del 40% de las entradas vendidas en la Ciudad- mostró, durante el segundo trimestre de 2008, una concurrencia de 1,3 millones de espectadores, con una media de 7.661 asistentes por sala. Esto implica un aumento interanual de 18% en los niveles de público, mientras que el promedio por sala cayó 20,7% por la mayor cantidad de salas disponibles.

En el acumulado al primer semestre de 2008, en los 58 establecimientos que la Ciudad de Buenos Aires tiene en centros de compras, se vendieron más de 2,7 millones de entradas, con un promedio apenas por encima de los 8.000 asistentes por sala. Esto supone un aumento interanual de 15,4% en los niveles de asistencia y una baja de 20,7% en el promedio de espectadores por sala, por el mencionado aumento en el número de pantallas disponibles. Asimismo, estos incrementos en la concurrencia se produjeron en comparación con un 2007 que había exhibido un importante crecimiento de espectadores.

De acuerdo a un relevamiento propio, entre enero y agosto de 2008 se contabilizó el estreno comercial en la Ciudad de Buenos Aires de 187 películas, 13 más en comparación con los mismos meses de 2007. Respecto al año anterior, hubo una mayor cantidad de estrenos norteamericanos y locales, y una reducción de los filmes europeos y de otros orígenes. Del total de estrenos, 89 películas fueron norteamericanas, 45 argentinas o en coproducción, 38 europeas, 3 latinoamericanas y 11 de otros países. Esto significa una participación de 47,6% para las películas estadounidenses (4,5pp más que en 2007), 24% para los filmes argentinos, 20,3% para los europeos y 1,6% para las producciones latinoamericanas (el residual corresponde a otros orígenes).

En el acumulado del año, la permanencia promedio de las películas estrenadas en la Ciudad

de Buenos Aires fue de 6,2 semanas (se toman en cuenta los títulos estrenados a partir de enero y que fueron retirados de exhibición comercial al 31 de agosto). Los títulos europeos son los que mayor duración en cartel presentaron (7,9 semanas), seguidos de los norteamericanos (6,6 semanas) y los nacionales (5,4 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.

Por otra parte, en 2007 (último dato disponible), la Ciudad de Buenos Aires como locación de rodaje, concentró el 73% del total de las publicidades cinematográficas realizadas en el país.

En relación al comportamiento de las **exportaciones** de la Ciudad de Buenos Aires, los datos provisorios correspondientes a los primeros cuatro meses de 2008, refieren a ventas por USD 121,6M, que implican un incremento interanual de 26,5%. Estos valores continúan mostrando el buen desempeño de las exportaciones del distrito, como parte del proceso de recuperación iniciado en 2003. La suba estuvo liderada principalmente por el aumento en las exportaciones de capítulos de gran importancia en la estructura exportadora metropolitana, como *Reactores nucleares, calderas, máquinas, aparatos y artefactos mecánicos (138%), Residuos de la industria alimenticia y preparados para animales (88%), Diversos productos de origen animal (66,4%), Carnes y despojos comestibles (48,5%), Productos químicos orgánicos (48,1%), y Prendas y accesorias de vestir, excepto de punto (44,2%)*.

Las exportaciones de manufacturas de origen industrial (MOI) mantuvieron un alto peso dentro de la oferta total de bienes (63,5%), alcanzando un valor de USD 77M. El acelerado incremento interanual (26%) se situó apenas 1,5 pp por debajo del crecimiento de las manufacturas de

origen agropecuario (27,5%). Las MOA, por su parte, alcanzaron exportaciones de bienes por USD 44,1M y una participación en el total de ventas de 36,3%. *Productos primarios y Combustible y energía* registraron sendas caídas en el volumen total exportado (-16% y -61% respectivamente), aunque poco significativas por su bajo peso en la estructura productiva y exportadora de la Ciudad.

Naturalmente, esto marca una clara diferencia con el perfil exportador nacional (durante el primer cuatrimestre de 2008 *Productos primarios y Combustible y energía* explicaron el 38% del total de ventas argentinas al exterior, alcanzando un valor comercializado de USD 8.206M) y explica, en parte, el bajo peso de las exportaciones locales en el agregado nacional. En el período de análisis esta participación se situó en 0,6% y desde principios de la década que no supera el 1%¹¹. En términos de dinamismo, los indicadores locales se ubicaron por debajo de los nacionales, ya que las exportaciones de bienes argentinos alcanzaron un valor en el acumulado a abril de 2008 de USD 21.580M, involucrando un incremento interanual de 40%.

Por otra parte, los indicadores de concentración de las exportaciones de la Ciudad de Buenos Aires aumentaron en términos de capítulos y partidas, y se atenuaron levemente en relación a mercados de destinos. Respecto de la participación de los países líderes, el conjunto de los primeros veinte explicó, durante el primer cuatrimestre, el 84,8% de las exportaciones totales del distrito. Cabe recordar que a fines de 2006, la participación de ese conjunto había sido de 87,5%. Los países que presentaron mayor demanda de bienes locales durante enero-abril de 2008 fueron: Alemania (USD 23,6M), Brasil (USD 13,2M), Uruguay (USD 8,1M) y Venezuela (USD 7M).

En relación a los altos niveles de concentración por capítulos, en el primer cuatrimestre de 2008, los primeros quince explicaron 89,2% del total de bienes vendidos al exterior, participación que un

¹¹ Se destaca que estos indicadores involucran únicamente las exportaciones de bienes. De cuantificarse la venta de servicios, muy importantes a nivel local y de gran valor agregado, la participación de la Ciudad de Buenos Aires en el total nacional aumentaría.

año atrás se situó en 87,9%. Entre los más exportados se hallan *Productos químicos orgánicos* (USD 24,9M), *Productos farmacéuticos* (USD 16,5M) y *Pieles (excepto peletería) y cueros* (USD 14,3M).

Como se mencionó, también se verificó una mayor concentración por producto, dado que las primeras cinco partidas alcanzaron ventas por USD 66,8M, con un peso de casi 55% del total exportado, más de 4 pp por encima de la participación del conjunto en el acumulado enero-abril de 2007.

De lo anterior se desprende que el logro de un mayor grado de diversificación por producto es todavía un aspecto pendiente, que debe ser atendido, en tanto permitirá reducir la volatilidad de las ventas al exterior, al asegurar una mayor estabilidad en los circuitos comerciales, minimizando los efectos de situaciones coyunturales negativas; además, es una herramienta importante para el acceso a nuevos mercados. Por otra parte, y aunque es de esperar que el dinamismo de las exportaciones de la Ciudad haya acontecido en paralelo a un incremento del número de empresas exportadoras, el fenómeno se da en forma simultánea a una alta concentración de las ventas al exterior en pocas firmas. Se presenta entonces un doble objetivo: incorporar nuevas empresas (fundamentalmente PyMEs) al comercio exterior y consolidar el posicionamiento competitivo internacional de firmas con flujos de ventas externas más o menos estables a través de la diversificación de mercados.

Es fundamental entonces fomentar la diversificación de las exportaciones de la Ciudad en forma integral, tanto en su dimensión cuantitativa (ampliando el conjunto de productos, empresas y mercados), como cualitativa. Esta última dimensión abarca indicadores que hacen al modelo de especialización exportadora (contenido tecnológico de las exportaciones y valor agregado incorporado, eslabonamientos productivos, actualización y modernización de procesos, de

gestión, de recursos humanos, etc), y que reflejan el grado de competitividad externa de la Ciudad de Buenos Aires.

Respecto a la **situación ocupacional**, durante el primer trimestre de 2008, volvió a reducirse la tasa de desocupación de los residentes en la Ciudad (-24,1%), colocándose en 6,6% (109.000 personas), el nivel más bajo desde mayo de 1992 para la primera parte del año. Esta disminución fue más pronunciada que para el total de aglomerados urbanos del país (-14,3%) e incluso la más profunda de todas. De esta manera, la tasa de desocupación del distrito se convirtió en la segunda más baja del país, superada sólo por Gran Mendoza (4,5%).

La reducción en la desocupación es producto de un incremento superior de la tasa de empleo (3,4%) que de actividad (1,3%), colocándose en 51,5% y 55,2%, respectivamente, y posicionándose como las más altas del país y las mayores de la serie histórica. De esta forma, el número de activos y de ocupados en la Ciudad de Buenos Aires en el primer trimestre de 2008 ascendía a 1.640.000 personas y 1.531.000 personas, respectivamente.

Por su parte, la tasa de subocupación se ubicó en 6,1% (100.000 personas), mostrando no sólo una baja (-15,3%) mayor que la acontecida para el total de aglomerados (-11,8%), sino resultando la de menor valor absoluto en el país.

Desde una perspectiva histórica, la Ciudad de Buenos Aires tuvo, en el primer trimestre de 2008, las tasas de desocupación y subocupación más bajas (correspondientes a la primera mitad del año) desde mayo de 1992.

Por otra parte, de acuerdo a datos de la EIL (Encuesta de Indicadores Laborales), el empleo formal privado correspondiente a las empresas de 10 o más ocupados de la Ciudad de Buenos Aires, registró en el primer trimestre de 2008 un alza de 4,2% respecto a igual período del año anterior. De

esta forma, continúa la tendencia a la desaceleración en el ritmo de su crecimiento.

Según rama de actividad, se observa que en el primer trimestre de 2008, hubo variaciones interanuales positivas para todos los segmentos, con excepción de las ramas *Construcción* (-2,5%) y *Electricidad, gas y agua* (-5%). En contraste las variaciones interanuales más altas en el ritmo del empleo se evidenciaron en *Transporte, almacenaje y comunicaciones* (6,5%) y *Servicios Comunes, Sociales y Personales* (6,2%). Le siguen en orden de importancia, *Servicios financieros y a empresas* (4,4%), *Comercio, restaurantes y hoteles* (3,9%) e *Industria manufacturera* (2,4%).

En lo que respecta a los últimos datos disponibles sobre la **pobreza** y la **indigencia** en la Ciudad de Buenos Aires, extraídos de la EPH correspondientes al período octubre 2007-marzo 2008¹², estos muestran reducciones en ambos indicadores respecto al primer semestre de 2007. Si la comparación, en cambio, se realiza contra el segundo semestre de 2006, hubo un incremento en la incidencia de la indigencia.

La incidencia de la pobreza en hogares se ubicó, en el semestre octubre 2007-marzo 2008, en 5,8%, reflejando una contracción de 9,4% respecto del segundo semestre de 2006, y triplicándose esa variación negativa si se la compara con el primer semestre de 2007 (-24,7%). En cuanto a la indigencia en hogares (2,7%), la misma muestra subas al compararse con los muy bajos niveles de finales de 2006 (28,6%), mientras que hubo una retracción (-27%) si se la contrasta con la correspondiente al primer semestre de 2007.

En cuanto a las personas por debajo de la línea de pobreza en la Ciudad, la incidencia se ubicó en 8,4% en el período octubre 2007-marzo 2008, con descensos tanto al contrastarse con el segundo semestre de 2006, como con el primero de 2007 (-16,8% y -27,6%, respectivamente). Por su parte, la indigencia en personas, que se ubicó en

3,6%, subió respecto del segundo semestre de 2006 (38,5%) y se contrajo al compararse con el primero de 2007 (-30,8%).

De esta forma, los niveles de pobreza e indigencia en la Ciudad de Buenos Aires comienzan a acercarse a los más bajos de la serie histórica y continúan siendo considerablemente inferiores a los del Total de Aglomerados Urbanos. La pobreza registrada en la Ciudad resulta ser, junto a Río Gallegos, Comodoro Rivadavia y Ushuaia, la menor de todo el país. Por su parte, la indigencia también es una de las más bajas del país, presentando índices similares a los de las ciudades de la región Patagónica.

En lo que respecta a la **recaudación tributaria** del Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires, entre enero y agosto de 2008, alcanzó \$ 6.806,7M (\$ 7.675,3M al incluir las transferencias por Coparticipación Federal), es decir 38% más que en iguales meses del año anterior. Cabe recordar que durante el año 2007 la recaudación alcanzó \$ 7.756,3M (\$ 8.800 incluyendo la Coparticipación), con un incremento interanual acelerado de 26,8% (las subas de 2005 y 2006 habían sido de 19,5% y 23,5%, respectivamente).

Como es tradicional, en el acumulado a agosto de 2008, el *Impuesto a los Ingresos Brutos*, resultó el rubro con mayor incidencia en la evolución total (casi \$ 3 de cada \$ 4 recaudados tienen este origen y \$ 7 de cada \$ 10 si se incluye la Coparticipación en los ingresos totales).

Alumbrado, Barrido y Limpieza (ABL), tuvo un incremento de 91,9% en el acumulado al mes de agosto de 2008. Tal cual se esperaba, la importancia de este renglón de la recaudación creció significativamente durante este año como consecuencia de las revaluaciones fiscales diferenciadas que se aplicaron en los distintos barrios de la Ciudad de Buenos Aires. El *ABL* venía creciendo hace al menos cinco años por debajo del promedio, por lo que su participación en la recaudación total había disminuido a la

¹² En el tercer trimestre de 2007 no se relevó el aglomerado Gran Buenos Aires por lo que el INDEC no pudo realizar las estimaciones correspondientes al segundo semestre de 2007 y presentó datos correspondientes al período octubre 2007-marzo 2008.

mitad de la que tenía en el año 2002. Actualmente, su porción está cercana al 13%, comenzando a revertir dicha tendencia.

En contrapartida, la pérdida de importancia fiscal del ABL ha sido compensada por el *Impuesto a los Ingresos Brutos*, lo que lleva a una mayor prociclicidad de la estructura tributaria local, en contra de la autosuficiencia financiera del distrito, principalmente ante eventuales situaciones de crisis.

De todos los impuestos, los que mostraron mayor dinamismo en lo que va de 2008 fueron *Contribución por publicidad* (84,3%) *Patentes de vehículos* (33,2%) e *Impuesto a los sellos* (20,9%), que en conjunto representan poco menos del 12% de la recaudación de la Ciudad.

Considerando la dinámica de los distintos rubros en el acumulado a agosto de 2008 y su peso en la estructura de recaudación de la Ciudad, la mayor contribución al fuerte crecimiento total corresponde al *Impuesto a los Ingresos Brutos*, que explica 61,8% de la variación en el período. Muy por detrás, se encuentran *Patentes de vehículos* (con una contribución de 7,9%) e *Impuesto a los sellos* (2%), que han modificado sensiblemente sus tasas de crecimiento respecto al mismo período del año anterior. Por su parte, *Alumbrado*, *Barrido* y *Limpieza*, que sólo explicaba 1,8% del incremento un año atrás, pasó a explicar 22,5% de la recaudación, producto -como ya se mencionó- de las revaluaciones fiscales diferenciadas en los barrios de la Ciudad.

Planes de facilidades, como consecuencia de la amplia moratoria dispuesta por el Gobierno porteño, creció 48,7% en respecto de igual período del año anterior y contribuyó con 5% al aumento en la recaudación total.

Por último, la DGEyC del GCBA publicó recientemente los datos provisorios del **producto bruto geográfico (PBG)** de la Ciudad de Buenos Aires, los que muestran un importante crecimiento

de la actividad económica (9% a precios constantes de 1993) en el año 2007, aunque desacelerado. Cabe recordar que el mayor crecimiento había ocurrido durante el año 2005, cuando la variación interanual del PBG fue de 13,5%. De todos modos, el nivel de producto de 2007 constituye un nuevo récord en la serie iniciada en 1993.

Es importante decir que por cuarto año consecutivo, el ritmo de crecimiento de la Ciudad de Buenos Aires supera al del total nacional (en 2007, el PBI a precios constantes varió 8,6%) y en el último año, la participación del valor agregado bruto local en el nacional fue de 26%.

En 2007, y a la manera que se había verificado en el año anterior, todas las categorías productivas analizadas mostraron expansión, pero dada la estructura, algunas de ellas fueron las que motorizaron el crecimiento.

Las cuatro categorías que mostraron los mayores aumentos interanuales (superiores al promedio) y, por ende, lograron aumentar su participación dentro del PBG de la Ciudad fueron *Construcción* (24,6% en valores constantes de 1993), *Explotación de minas y canteras* -se trata de los servicios de las administraciones centrales de las empresas del sector- (16,6%), *Servicio de transporte, de almacenamiento y de comunicaciones* (12,8%) e *Intermediación financiera y otros servicios financieros* (12,6%). Estos rubros son prácticamente los mismos que habían liderado el crecimiento en 2006, con excepción de *Explotación de minas y canteras*, y con el agregado entonces de *Comercio* y de *Servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler*. Vale decir que el aumento en la actividad de la *Construcción* es desacelerado (durante 2003 y 2004 las tasas de expansión habían sido superiores al 40% y en el 2005 y 2006 mayores que 34%), pero como se aprecia, sigue siendo significativo.

Si bien *Industria manufacturera* y *Servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler* se expandieron por debajo del promedio (6% y 5,2% respectivamente a precios constantes), su importancia dentro de la estructura productiva local determina que junto con las categorías de mayor crecimiento interanual antes mencionadas, sean las de la más alta contribución al mismo. De esta manera, el ordenamiento de las ramas productivas, de acuerdo con su aporte a la variación fue la siguiente: *Intermediación financiera y otros servicios financieros* (18,2%), *Servicio de transporte, de almacenamiento y de comunicaciones* (16,7%), *Comercio* (14,2%), *Construcción* (12,4%), *Industria manufacturera* (11,5%), y *Servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler* (11%) e *Industria Manufacturera* (9,3%).

De la dinámica del último año, resultó que el comercio y la construcción ganaron participación, en detrimento de la industria manufacturera y los servicios. Cabe destacar que los servicios representaron más del 66,2% del PBG a valores corrientes (y 63,5% a valores constantes de 1993). Entre los que se cuentan como principales, están *Servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler* (21,5% en valores corrientes), *Servicios de transporte, de almacenamiento y de comunicaciones* (11,1%) e *Intermediación financiera y otros servicios financieros* (9,4%). Por su parte, la *Industria manufacturera* significó 15,7% del PBG del año, seguida de *Comercio* (10,4%) y *Construcción* (5,8%) (Gráfico 1).

GRÁFICO 1
PRODUCTO BRUTO GEOGRÁFICO. ESTRUCTURA PORCENTUAL POR CATEGORÍA. A PRECIOS CORRIENTES. DATOS PROVISORIOS AÑO 2007



Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos de DGEyC, GCBA.

Cabe recordar que entre 2000 y 2002, hubo fuertes contracciones en el PBG y entre 1999-2002 esta variable se redujo 20,9%¹³. En los años de crisis, las categorías más castigadas fueron las de *Construcción* (-52,4%), *Comercio* (-39,3%), *Intermediación financiera y otros servicios financieros* (-28,7%) y *Servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler* (-21,5%). Hacia 2005, todas estas ramas de actividad lograron volver a los niveles de producción anteriores a los de la crisis, con la única excepción de *Intermediación financiera y otros servicios financieros*, que todavía se encuentra casi 7% por debajo del de entonces.

En estos años, la Ciudad mostró mayor vulnerabilidad que el resto del país, resultado de que el núcleo de la crisis ocurrió en el sistema financiero, sector que generaba en 1999 casi 14% del producto bruto del distrito, donde se concentraba más de las tres cuartas partes del valor agregado nacional del mismo.

El cambio de precios relativos y la mejora de los términos de intercambio posteriores al 2001, favorecieron fundamentalmente al sector exportador de productos agrícolas y derivados y a la elaboración y venta externa de bienes

¹³ A nivel nacional, la fase recesiva se inició antes, en 1999; entre 1998 y 2002, la reducción del producto fue de 18,4%.

industriales que tenían mayor peso en el resto del país¹⁴. La producción de soja, cereales y carnes, así como la extracción de petróleo, que tuvieron un destacado desempeño a nivel nacional, sólo tienen una participación marginal en el ámbito local, pero impactan positivamente sobre la infraestructura de servicios que la Ciudad provee.

Las actividades industriales locales que más se recuperaron, entre ellas la textil y la metalmecánica, tuvieron una reacción más tardía que a nivel nacional, lo que se explica por la configuración empresarial PyME (menor concentración del tejido fabril de la Ciudad en relación al resto del país).

CUADRO 2
PRODUCTO BRUTO GEOGRÁFICO A PRECIOS DE PRODUCTOR Y VALOR AGREGADO BRUTO A PRECIOS BÁSICOS¹ SEGÚN CATEGORÍAS DE LA CLANAE². PRECIOS CONSTANTES DE 1993. VARIACIÓN INTERANUAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2002-2007

CATEGORÍA	2002	2003	2004	2005	2006	2007 ³	1993-2006	1999-2002	2003-2006	2004-2007
Producto Bruto Geográfico a precios de productor	-15,5%	7,9%	9,7%	13,5%	11,4%	9,0%	49,1%	-20,9%	38,6%	40,6%
Impuestos específicos	242	275	8,6%	11,9%	9,7%	14,7%	12,4%	-24,8%	37,9%	40,7%
Valor Agregado Bruto a precios básicos	-15,5%	7,9%	9,7%	13,5%	11,4%	9,0%	49,3%	-20,9%	38,6%	40,6%
Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	-6,6%	7,1%	13,7%	8,5%	10,5%	9,2%	159,5%	-6,8%	36,4%	30,9%
Pesca y servicios conexos	-23,1%	10,0%	9,1%	2,2%	3,1%	2,0%	69,3%	4,5%	14,9%	7,5%
Explotación de minas y canteras	-3,9%	7,3%	-2,9%	11,7%	5,7%	16,6%	57,4%	10,9%	14,6%	37,5%
Industria manufacturera	-12,8%	33,7%	10,8%	8,3%	9,0%	6,0%	32,7%	-22,1%	30,8%	25,1%
Electricidad, gas y agua	-17,8%	9,3%	25,7%	1,1%	4,6%	6,9%	28,2%	-21,0%	33,0%	13,0%
Construcción	-32,3%	40,7%	46,6%	34,5%	34,2%	24,6%	102,3%	-52,4%	164,5%	124,9%
Comercio	-31,2%	18,9%	12,8%	18,3%	18,4%	10,4%	15,3%	-39,3%	45,9%	54,6%
Servicios de hotelería y restaurantes	-9,0%	8,9%	11,4%	9,2%	11,3%	8,9%	44,5%	-13,3%	30,3%	32,3%
Servicio de transporte, de almacenamiento y de comunicaciones	-7,4%	10,1%	17,2%	16,2%	15,7%	12,8%	79,6%	-12,5%	53,7%	51,6%
Intermediación financiera y otros servicios financieros	-25,6%	-16,1%	-8,0%	21,4%	24,1%	12,6%	80,7%	-28,7%	39,9%	69,7%
Servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler	-15,4%	7,6%	13,3%	14,3%	9,2%	5,2%	64,2%	-21,5%	38,0%	31,3%
Administración pública, defensa y seguridad social obligatoria	-4,1%	-2,0%	4,3%	5,0%	14,9%	5,3%	1,1%	-4,8%	14,9%	27,2%
Enseñanza	-4,2%	6,9%	4,7%	7,1%	7,3%	3,3%	43,3%	1,8%	16,5%	18,7%
Servicios sociales y de salud	2,3%	1,9%	6,3%	6,6%	4,3%	4,5%	51,7%	1,3%	19,4%	16,2%
Servicios comunitarios, sociales y personales n.c.p.	0,4%	7,6%	11,6%	12,0%	7,5%	6,3%	71,5%	3,7%	37,4%	28,0%
Servicios de hogares privados que contratan servicio doméstico	2,4%	2,9%	2,4%	1,3%	15,7%	5,5%	24,0%	-1,3%	20,1%	23,7%

¹ Precios de productor menos impuestos específicos.

² Clasificación Nacional de Actividades Económicas 1997.

³ Los valores presentados son provisionarios.

Nota: Las cifras presentadas varían con respecto a las publicadas en el Anuario 2004 debido a que, a partir de la introducción de cambios en la metodología de cálculo de los sectores Industria, Construcción e Intermediación financiera, se modifican los respectivos resultados sectoriales.

Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos de la DGEyC, GCBA.

¹⁴ En los años 90, la Ciudad de Buenos Aires intensificó la centralidad de la provisión de servicios, en especial los financieros. En cuanto a su estructura fabril, está poco asociada la actividad exportadora; de hecho, la Ciudad sólo exporta el 1% de los bienes que se producen en el distrito.

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, donde se mide la actividad de la Industria Manufacturera mediante indicadores de ingresos fabriles, ocupación, horas trabajadas, productividad y masa salarial. Esta encuesta es llevada a cabo en forma conjunta por la Dirección General de Estadísticas y Censos (DGEyC) del Gobierno de la Ciudad y el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INDEC). Los últimos datos disponibles se refieren al cuarto trimestre de 2007.

La encuesta industrial de la Ciudad posee información desagregada para nueve dominios o ramas y comprende una corrección a la metodología utilizada antes de junio de 2004, la que se encontraba separada en sólo siete agrupamientos. La muestra actual comprende 640 empresas de la Ciudad. Con el objetivo de analizar la evolución de la industria, se utilizan los siguientes indicadores de tendencia (con base octubre 2001): *Ingresos Fabriles* (comprende la venta de bienes elaborados con materia prima propia -96% del total-, las manufacturas a pedido de terceros y las reparaciones de maquinaria y equipos a terceros); *Personal Ocupado* (cantidad total de personas asalariadas ocupadas en los locales productivos radicados en la Ciudad); *Horas trabajadas*; *Intensidad laboral* (horas trabajadas por empleado asalariado); *Masa*

salarial; *Costo laboral*; *Consumo energético*; e *Intensidad de Uso energético* (mide el consumo de energía eléctrica por hora trabajada del personal asalariado).

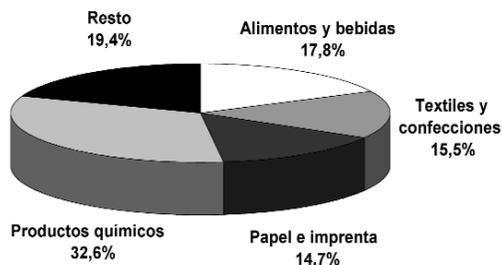
Adicionalmente, en esta edición se presenta un análisis sobre la evolución de los puestos de trabajo y las remuneraciones formales en la Ciudad de Buenos Aires, según surge del Sistema Integrado de Jubilaciones y Pensiones (SIJyP), que se computa a nivel nacional a través del Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social de la Nación.

Antes de presentar la información sobre la actividad industrial reciente, conviene reiterar la 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).

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 metalmecánica, lo que naturalmente incrementa en forma considerable su importancia a nivel agregado.

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



Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda – GCBA), en base a datos de Encuesta Industrial Mensual, INDEC-DGEyC.

Los datos para el cuarto trimestre de 2007, muestran que los ingresos fabriles en el ámbito de la Ciudad tuvieron un incremento de 7,9% a precios constantes, y cerraron el año con una variación interanual de 9,0%. A pesar de que dicho resultado anual da muestras de un ritmo de crecimiento significativo, resulta 1,2 puntos porcentuales inferior al alza experimentada en el año 2006, lo que indica una desaceleración de la tendencia de crecimiento de la actividad manufacturera local.

Entre los sectores, se destacaron por su mayor dinamismo los de *Maquinaria, equipos y automotores* (30,1%), *Resto productos químicos, caucho y plástico* (17,4%) y *Alimentos, bebidas y tabaco* (10,5%). Dentro de los dos primeros bloques, resultan destacables las crecientes oportunidades productivas identificadas en maquinaria para industrias alimenticias, instrumentos médicos, ópticos y de precisión, productos químicos orientados a la actividad alimenticia y envases plásticos. Por otro lado, las ramas *Textiles* (6,5%) y *Prendas de Vestir* (6,4%) mostraron una significativa disminución de su actividad en el último trimestre de 2007, por lo que los acumulados anuales resultaron llamativamente inferiores a lo que se preveía en los trimestres previos. Por su parte, *Papel e imprenta* fue el único sector que tuvo un fuerte retroceso en el trimestre (-13,2%), y acumuló una caída anual de 8,3%.

En ausencia de información desagregada de las ramas industriales de la Ciudad, se presenta a continuación una breve descripción de la situación reciente de dos de ellas a nivel nacional, que sirve como indicador de lo que ocurre en este distrito: la correspondiente a *Maquinaria, equipos y automotores* (por ser la de mayor crecimiento en 2007) y a las de *textiles y prendas de vestir* (por su reciente retracción).

Durante el año 2007, la producción automotriz nacional registró un incremento del 25,4%, lo que derivó en que esta rama fuera una vez más la de mayor contribución al crecimiento industrial (27,6%), con una representación de tan sólo el 7,3% de la actividad industrial.

El sector metalmecánico, por su parte, fue uno de los de mejor desempeño en el ámbito industrial nacional, con una suba anual de 9,5%, al tiempo que la creación de empleo giró en torno al 4,4%. Esta dinámica quedó enmarcada en una mayor utilización de la capacidad instalada promedio, en torno al 62%, lo que se explica fundamentalmente por la aceleración que experimentó la producción en la segunda parte del año.

Los subsectores más dinámicos en el año fueron la fabricación de bienes de capital en general, equipos y aparatos eléctricos (motores, transformadores, tableros de control, aparatos de control y distribución de la energía eléctrica, acumuladores, conductores) y los sectores metalmecánicos inmersos en la industria automotriz (carrocerías y remolques). Dentro del sector de bienes de capital, se destacaron la fabricación de bombas y compresores, hornos y quemadores, maquinaria agrícola y maquinaria para la industria alimenticia. Por su parte, el sector de instrumentos y equipos médicos, ópticos y de precisión, que incluye la fabricación de instrumentos de medición y control, si bien mantiene un nivel de suba elevada para todo 2007, mostró en el último trimestre del año una leve caída en su nivel de actividad. *Otros equipos de transporte*, principalmente material ferroviario y naval, no sólo sufrió una caída del 6,5% en 2007, sino que también muestra claros signos de

desaceleración en términos de producción y ventas. Finalmente, la producción siderúrgica y la fabricación de productos básicos de hierro y acero (caños y tubos) continuaron creciendo sostenidamente en el orden del 9% anual, impulsados por el contexto favorable de demanda tanto en los mercados exteriores como en el mercado local, producto del buen nivel de actividad en la industria automotriz, la industria metalmecánica y la construcción.

Por otro lado, las exportaciones del sector se incrementaron 22% en 2007 (3% en cantidades físicas), alcanzando un valor cercano a los USD 6.000M. De esta manera, se observó una interesante *performance* en términos de inserción internacional, dado que aquellas se incrementaron más que el producto. A su vez, se observó una mejora en el precio unitario de las exportaciones metalmecánicas, reflejando tanto un incremento de precios como una mejora en el valor agregado de los productos exportados. Si bien la mayoría de estas exportaciones se concentra en algunos pocos sectores (el 60% corresponde a la suma de tubos y caños de acero, autopartes, bombas, grifos y compresores, equipos de transporte no vehicular y maquinaria agrícola), el resto también ha tenido un dinamismo interesante. Incluso, si se sustraen los sectores mencionados, la variación en 2007 se elevaría a más de 25%.

En lo que hace a las importaciones, en 2007 el incremento fue del 28% (6 puntos por encima de las exportaciones), por lo que se siguen acumulando fuertes déficits comerciales. En el período, la balanza comercial sectorial arrojó un rojo de USD 13.000M, incrementándose 30% respecto a 2006. Los mayores montos de importaciones correspondieron a equipos de radio, televisión y comunicaciones (15%), autopartes (8%), fundiciones de acero y productos básicos de acero (7%), maquinaria de uso general (motores, bombas y compresores, equipos de elevación y manipulación) y de uso especial en general (máquinas herramienta, maquinaria agrícola, maquinaria para la minería y la construcción), entre otros.

En lo que respecta a las tramas productivas de textil-indumentaria, con reducciones en el último trimestre en la Ciudad tras el alto dinamismo que tuvieron desde la salida de la convertibilidad, puede decirse que presentan una serie de obstáculos para su desarrollo. En primer lugar, uno de los efectos perdurables de los '90 es la pérdida de capacidades y saberes técnicos en varios segmentos, materializada en la falta de costureras industriales, mecánicos de maquinaria, personal especializado para corte y diseño asistido por computadora, supervisores y técnicos en electromecánica y electrónica especializados para estas líneas de producción, entre otros. Por otro lado, se ha ido generando una fuerte penetración de importaciones, principalmente desde Brasil, China, Corea e Indonesia, que afecta principalmente al sector de confecciones.

En lo que hace a fibras sintéticas y artificiales, por su parte, al extendido conflicto gremial en una de sus plantas (desde mayo de 2007), también se suma una fuerte competencia externa como interna (con las fibras de algodón y los tejidos de lana).

Un último aspecto de importancia resulta el alto grado de informalidad laboral que perdura en el sector, que afecta con mayor intensidad a la confección de prendas. El reingreso de este grupo de empleados al circuito formal requiere de políticas específicas que supongan ganancias de productividad en muchas microempresas sujetas a una fuerte competencia externa.

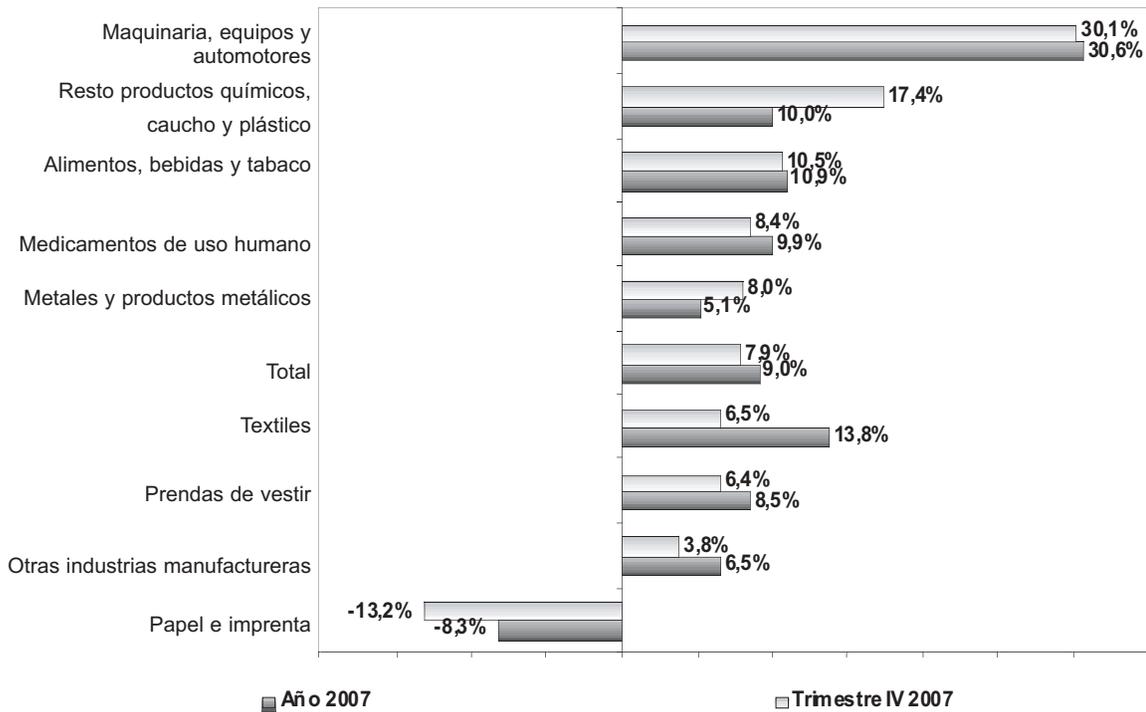
Hacia delante, existen varios aspectos que conviene destacar. En primer lugar, y si bien la inserción internacional del sector sigue siendo relativamente baja, salvo en aquellos productos donde existe una natural ventaja competitiva de la Argentina, como en la confección de prendas de cuero, se están expandiendo las posibilidades. Esto ocurre por la generación de tejidos de mayor valor agregado con diseños exclusivos, que tienen como objetivo acceder a mercados de alta gama. Por otra parte, en lo que refiere a calzados, la posibilidad de sustituir importaciones está

encontrando barreras tecnológicas en el segmento deportivo, y si bien existen proyectos de instauración de plantas de marcas internacionales en el país, las mismas no generarían la totalidad de los productos. En definitiva, para mejorar la

inserción de marcas nacionales en los mercados local y externo, sigue siendo necesario desarrollar y afianzar polos productivos de alto valor agregado, basados en la calidad, el diseño y el servicio.

GRÁFICO A-I-2

INDUSTRIA MANUFACTURERA. INGRESOS FABRILES A PRECIOS CONSTANTES DEL TOTAL DE LA INDUSTRIA Y SEGÚN RAMA DE ACTIVIDAD. TASAS DE VARIACIÓN INTERANUAL. BASE OCTUBRE 2001=100. CIUDAD DE BUENOS AIRES. TRIMESTRE IV 2007 Y AÑO 2007



Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda – GCBA), en base a datos de Encuesta Industrial Mensual, INDEC-DGEyC.

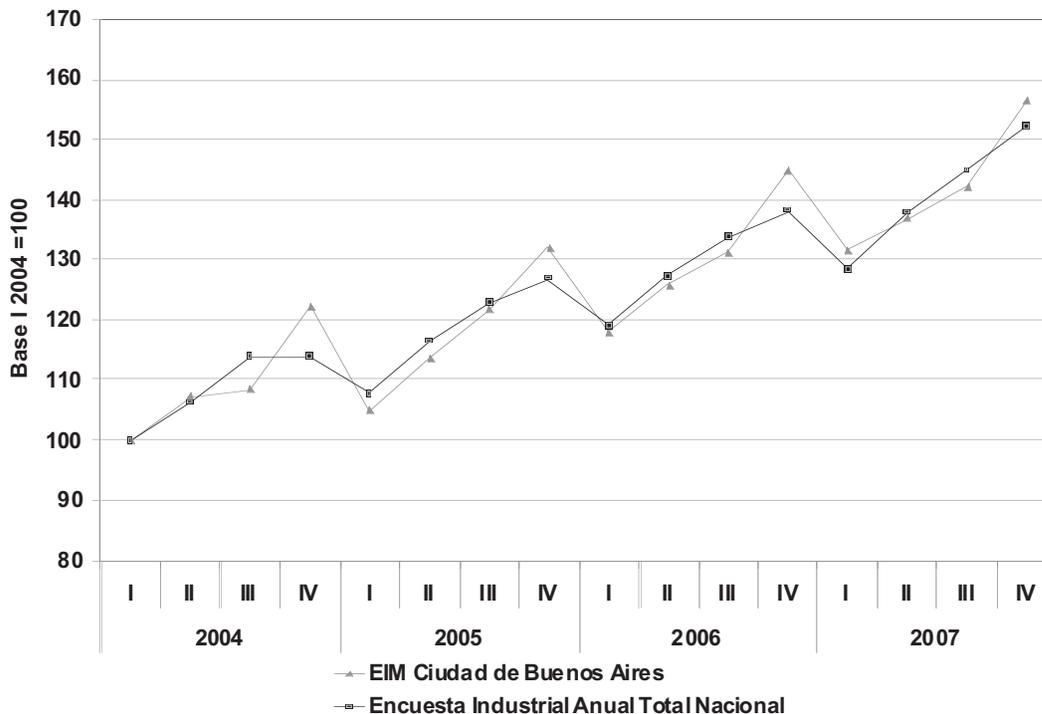
Si se compara el dinamismo promedio de la industria en el ámbito porteño con lo experimentado en el plano nacional, es posible advertir una correlación mucho más estrecha durante el año 2007 que en los tres años anteriores (Gráfico A-I-3). Mientras que el crecimiento físico de la producción manufacturera en el total del país cerró 2007 en 8,8%, apenas 0,2 puntos porcentuales menos que lo verificado en la Ciudad de Buenos Aires, durante el año 2006, la brecha de crecimiento entre la actividad

manufacturera nacional y local fue de 1 punto porcentual, y en favor de la primera³. En 2005, dicha brecha había sido aún más significativa, de 1,5 pp. Esta comparación de los niveles promedio, da cuenta de la creciente incidencia que la actividad industrial de la Ciudad de Buenos Aires –especialmente la alimenticia y la química- ha tenido en la explicación del crecimiento de la industria a nivel nacional.

³ Si bien en la Ciudad de Buenos Aires la dinámica de la producción se estima a partir de los ingresos fabriles, no existirían divergencias de importancia con la evolución del stock.

GRÁFICO A-I-3

INDUSTRIA MANUFACTURERA. EVOLUCIÓN COMPARADA DE LOS INGRESOS FABRILES A PRECIOS CONSTANTES DE LA INDUSTRIA DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES Y EL ÍNDICE DE VOLUMEN FÍSICO DE PRODUCCIÓN DE LA INDUSTRIA EN EL TOTAL NACIONAL. BASE TRIMESTRE I 2004=100. AÑOS 2004-2007



Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda – GCBA), en base a datos de Encuesta Industrial Mensual, INDEC-DGEyC y la Encuesta Industrial Anual, INDEC.

Considerando la evolución de la ocupación fabril en la Ciudad de Buenos Aires, se observa que en el cuarto trimestre de 2007 la cantidad de personal asalariado creció 1,8%. El año 2007 cerró con un crecimiento de 1,5%, lo que indica un ritmo de creación de puestos de trabajo sustantivamente inferior al registrado durante 2006, cuando la variación prácticamente fue del doble (3,1%). Esto refleja una caída en la elasticidad empleo-producto de la actividad manufacturera local, en línea con un incremento de 7,4% en la productividad por obrero estimada para el año 2007⁴.

Si se compara esta dinámica con los datos de empleo industrial a nivel nacional, se observa que estos últimos vienen mostrando un mayor dinamismo que los de la Ciudad. Así, mientras que durante 2006 y 2007 el Índice de Obreros Ocupados (IOO) de la EIM Nacional se incrementó interanualmente en torno al 5% en cada año, el indicador de asalariados industriales ocupados en la Ciudad se expandió 3,1% y 1,5%, respectivamente. Siendo que los ritmos de crecimiento de la producción durante 2007 fueron similares en el plano local y nacional, la consecuencia de este proceso es un aumento de la productividad por obrero fabril promedio en la

⁴ Estimada en función del *ratio* de evolución de ingresos fabriles a precios constantes y la evolución de los puestos de trabajo generados en la industria manufacturera de la Ciudad de Buenos Aires.

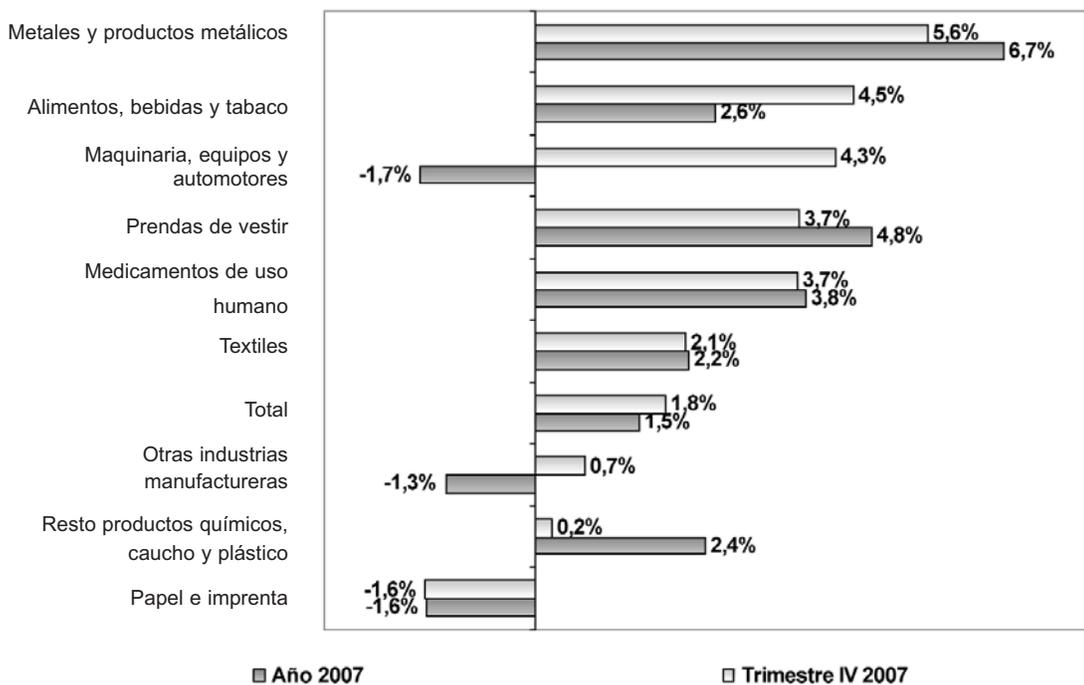
Ciudad de Buenos Aires más de dos veces más alta que en el promedio nacional (donde la productividad por obrero subió 3,6% en el año 2007).

Como se observa en los Gráficos A-I-4 y A-I-5, las subas en el personal asalariado presentaron un comportamiento heterogéneo por bloque de producción industrial porteña, sin un correlato directo en la mayoría de los casos con los ingresos fabriles, lo que indica que la evolución de las productividades fue muy disímil. En la comparación interanual del cuarto trimestre, el segmento de mayor incremento de la ocupación fue *Metales y productos metálicos* (5,6%), computándose como la rama con menor crecimiento relativo de la productividad por obrero (2,3%) en el trimestre, que a pesar del aumento anual de 6,7% en la primera variable, tuvo una retracción de 1,6% en igual período.

La rama *Alimentos, bebidas y tabaco* continuó mostrando un ritmo sostenido de incremento de los ingresos fabriles (4,5% en el cuarto trimestre y 2,6% en el acumulado del año), la ocupación y la productividad por obrero (5,7% en el último trimestre y 8% en 2007), por encima del promedio general de la industria local, con uno de los comportamientos productivos más sustentables en cuanto a relación producto, inversión y empleo. Finalmente, resulta importante remarcar que el bloque *Papel e imprenta* registró una variación negativa de la ocupación, tanto en el último trimestre de 2007 como en el acumulado anual (-1,6% en ambos), en línea con la retracción de los ingresos fabriles del período, siendo la única rama fabril local que manifestó una caída de la productividad por obrero en el trimestre (-11,8%), y en el año (-6,8%).

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 OCTUBRE 2001=100. CIUDAD DE BUENOS AIRES. TRIMESTRE IV 2007 Y AÑO 2007



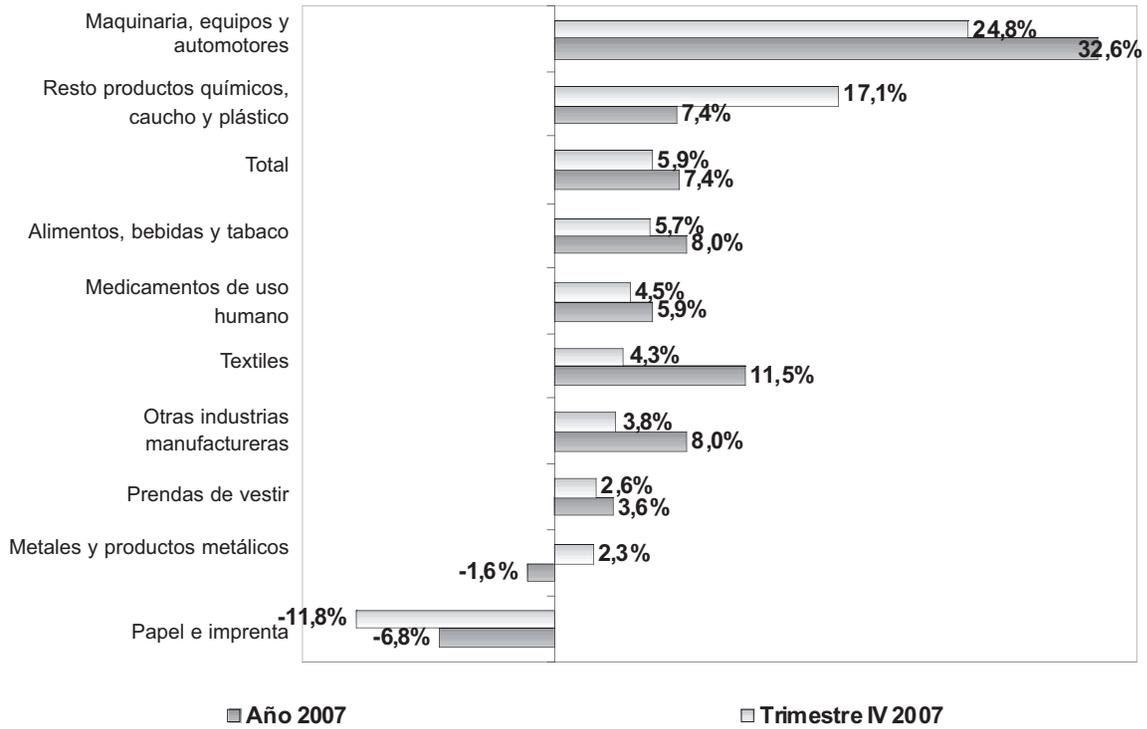
Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda – GCBA), en base a datos de Encuesta Industrial Mensual, INDEC-DGEyC.

Por otro lado, aunque el segmento de *Maquinaria, equipos y automotores* mostró una suba de la ocupación de 4,3% en el cuarto trimestre, éste no alcanzó para evitar una caída acumulada de 1,7% en todo el año 2007, y reflejar el incremento más

alto de la productividad, pero que en este caso estuvo asociado con un proceso inversor que generó una destrucción neta de puestos de trabajo.

GRÁFICO A-I-5

INDUSTRIA MANUFACTURERA. EVOLUCIÓN ESTIMADA DE LA PRODUCTIVIDAD INDUSTRIAL POR OBRERO EN VIRTUD DE LOS INGRESOS FABRILES POR OBRERO. TASAS DE VARIACIÓN INTERANUAL E INTERTRIMESTRAL. BASE OCTUBRE 2001=100. CIUDAD DE BUENOS AIRES. TRIMESTRE IV 2007 Y AÑO 2007



Nota: La productividad se estima en virtud del *ratio* de evolución de ingresos fabriles a precios constantes por obrero ocupado, en índice base octubre 2001=100.

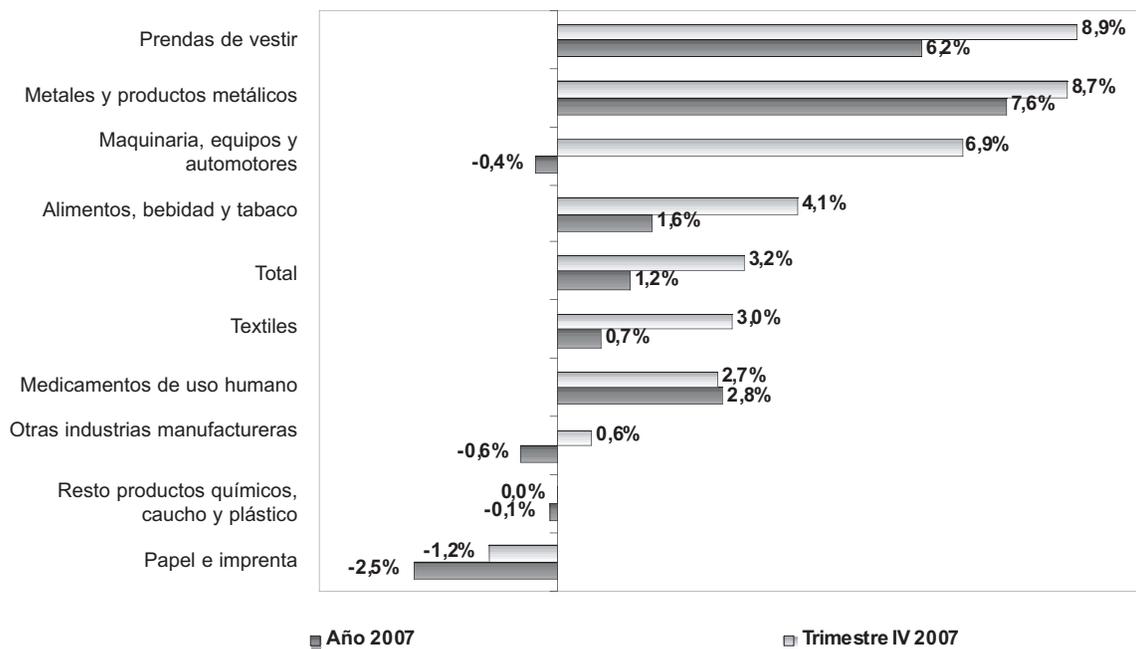
Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos de Encuesta Industrial Mensual, INDEC-DGEyC.

En lo que respecta a las horas trabajadas, en el cuarto trimestre de 2007 esta variable tuvo un incremento interanual de 3,2% para el personal asalariado de la industria porteña, que en el acumulado anual significó un alza de 1,2%. Dados los niveles involucrados, tanto de variación del empleo como de las horas trabajadas, se deduce que no hubo modificaciones significativas en la duración de la jornada media durante 2007 en el ámbito local.

Nuevamente, la comparación de este indicador con el que surge de la encuesta industrial anual a nivel país refleja que la extensión en horas de trabajo en la industria porteña fue menor al incremento computado en todo el país (5,8% en el cuarto trimestre de 2007 y 4,2% en el acumulado anual). Esta situación, en un contexto de incremento de la producción a tasas similares, implicaría una intensificación de la productividad en la industria local más alta que en el promedio del país, en este caso en virtud de las horas trabajadas.

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 OCTUBRE 2001=100. CIUDAD DE BUENOS AIRES. TRIMESTRE IV 2007 Y AÑO 2007



Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda – GCBA), en base a datos de Encuesta Industrial Mensual, INDEC-DGEyC.

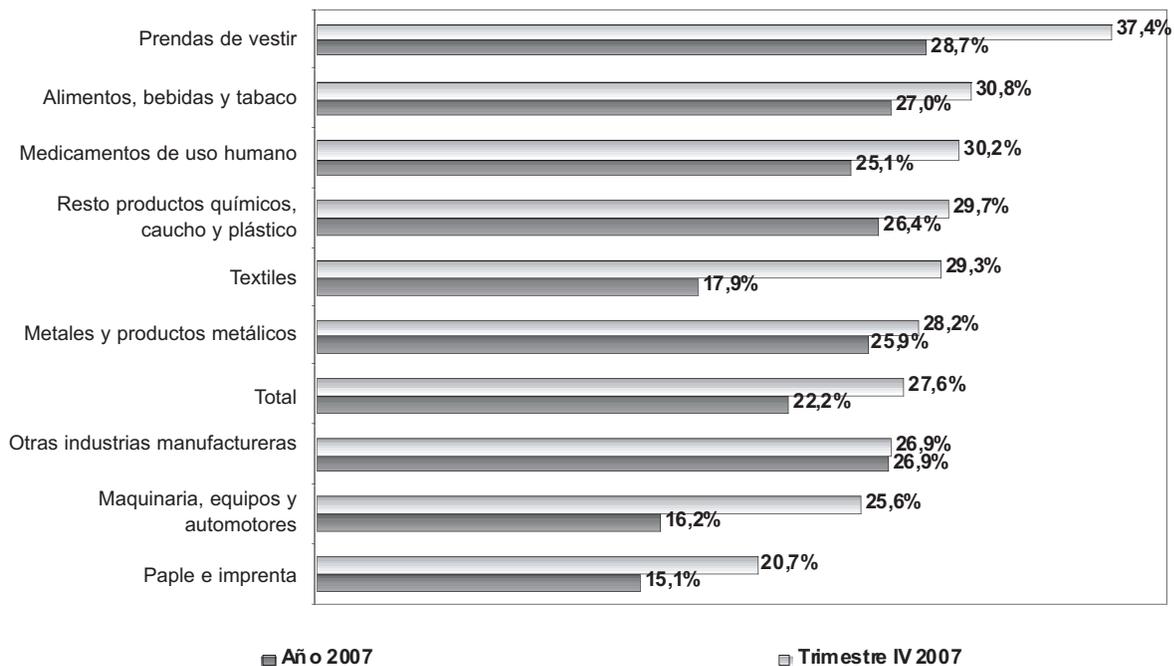
En el desagregado sectorial, *Prendas de vestir* lideró el crecimiento de las horas trabajadas, con 8,9% en el cuarto trimestre respecto de igual período de 2006. Le siguieron en importancia *Metales y productos metálicos* (8,7%) y *Maquinaria, equipos y automotores* (6,9%), siendo que esta última replicó en la variable correspondiente a las horas trabajadas de todo 2007 el comportamiento retractivo que tuvo en la contratación de personal, con una caída acumulada de 0,4%.

Con relación a la evolución de la masa salarial a valores corrientes, en el cuarto trimestre de 2007, se mantuvo la tendencia creciente de los períodos previos, con un alza de 27,6%. Así, el año 2007 finalizó con un incremento de 22,2% de la masa

salarial industrial local, lo que en términos reales implicó una mejora del orden del 13%⁵. El principal factor de este comportamiento han sido las subas salariales nominales, que ya sea en forma escalonada y/o retroactiva acordaron los sindicatos y gremios de los principales rubros manufactureros. Cabe recordar que durante 2006, la industria de la Ciudad había registrado un importante incremento interanual en esta variable (24,1%), y que esta evolución también había sido generalizada para el total de los segmentos manufactureros.

GRÁFICO A-I-7

INDUSTRIA MANUFACTURERA. MASA SALARIAL A VALORES CORRIENTES DEL TOTAL DE LA INDUSTRIA Y SEGÚN RAMA DE ACTIVIDAD. TASAS DE VARIACIÓN INTERANUAL E INTERTRIMESTRAL. BASE OCTUBRE 2001=100. CIUDAD DE BUENOS AIRES. TRIMESTRE IV 2007 Y AÑO 2007



Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda – GCBA), en base a datos de Encuesta Industrial Mensual, INDEC-DGEyC.

⁵ Cálculo efectuado teniendo en cuenta la variación interanual acumulada en 2007 por el índice de precios minoristas en el ámbito de la Ciudad de Buenos Aires relevado por INDEC, de 8,8%. Si se contempla que estimaciones privadas dieron cuenta de un incremento del costo de vida del orden del 20% en el año, la mejora salarial en términos reales fue sustantivamente más baja, pero aún positiva.

Como puede observarse en el Gráfico A-I-7, la evolución positiva de la masa salarial, en el cuarto trimestre de 2007, fue generalizada para el total de las ramas de actividad, con picos de 37,4% en *Prendas de vestir*, de 30,8% en *Alimentos, bebidas y tabaco* y de 30,2% en *Medicamentos de uso humano* (28,7%, 27% y 25,1% para todo 2007, respectivamente).

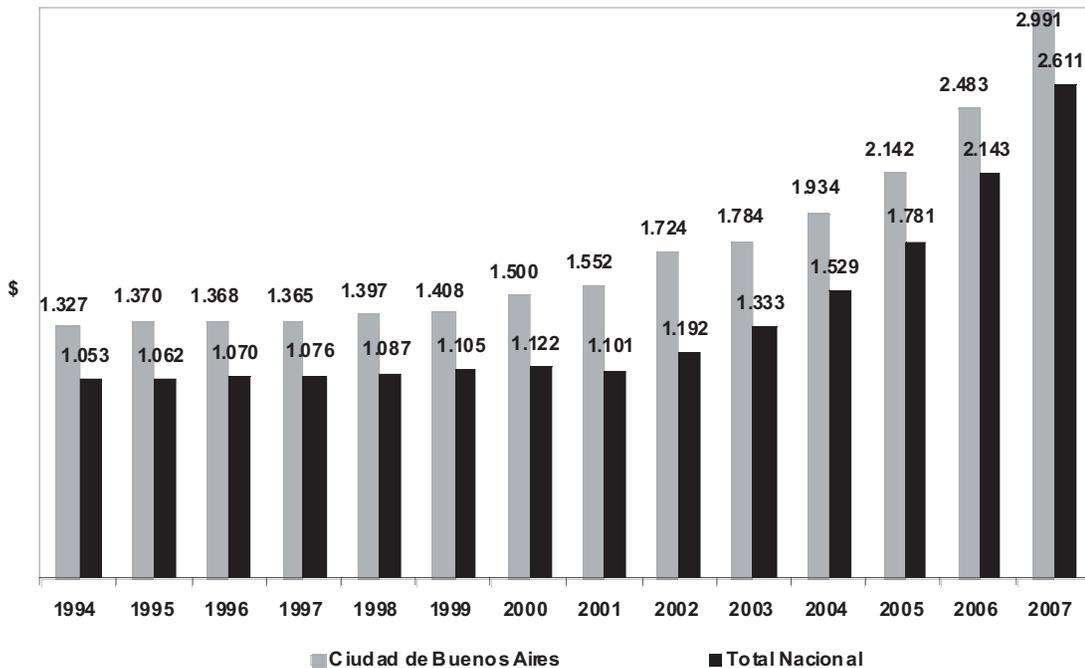
Por otra parte, de los datos sobre empleo registrado que surgen del Sistema Integrado de Jubilaciones y Pensiones (SIJyP)⁶, la remuneración bruta promedio de la industria en la Ciudad de Buenos Aires alcanzó a \$ 2.991 (valores corrientes), con un incremento de 20,5% en términos interanuales. Resulta interesante destacar el hecho de que este promedio salarial es sustantivamente mayor al verificado por el mismo

sector fabril a nivel nacional, con un dinamismo creciente que ha mantenido la brecha de ingresos durante los últimos cinco años (Gráfico A-I-8). Estas mejores condiciones salariales también se asocian con una mayor registración de puestos de trabajo en el ámbito porteño durante 2007, donde los puestos de trabajo formales subieron 7,4% para la industria, frente al 6,9% de su incremento en el país.

En síntesis, estos guarismos muestran que durante 2007, la industria de la Ciudad de Buenos Aires presentó indicadores de actividad productiva similares a los del promedio nacional, pero con niveles de productividad e ingresos más altos.

GRÁFICO A-I-8

INDUSTRIA MANUFACTURERA. REMUNERACIÓN BRUTA PROMEDIO DE LOS TRABAJADORES REGISTRADOS POR PERÍODO DEVENGADO. PROMEDIOS MENSUALES EN \$ CORRIENTES. CIUDAD DE BUENOS AIRES Y TOTAL NACIONAL. Años 1994-2007



Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda – GCBA), en base a datos del Sistema Integrado de Jubilaciones y Pensiones (SIJP) publicados por el Ministerio de Economía y Producción.

⁶ La EIM abarca los obreros ocupados con categoría no superior a la de supervisor afectado al proceso productivo, mientras que SIJyP incluye a todo el personal en relación de dependencia.

SÍNTESIS

- En el cuarto trimestre de 2007, se observó un crecimiento de los ingresos fabriles en la Ciudad a precios constantes de 7,9%, lo que en el acumulado del año significa una suba de 9%. Este crecimiento se asimila al 8,8% experimentado por la industria manufacturera a nivel nacional y disminuye la brecha verificada entre los ritmos de crecimiento de los dos años previos. En gran medida, esta cercanía se explica por el mayor dinamismo relativo experimentado por las ramas fabriles que tienen mayor incidencia productiva en la Ciudad de Buenos Aires, y que contribuyen en superior medida que en los años previos al crecimiento promedio del sector fabril nacional (tales los casos de *Alimentos, bebidas y tabaco, Productos químicos*, y algunas maquinarias, especialmente las asociadas con instrumentos médicos, ópticos y de precisión).
- En el cuarto trimestre, el crecimiento en los puestos de trabajo asalariados industriales en el distrito fue de 1,8%, que para el acumulado del año implicó una suba de 1,5%. Si bien la tendencia estuvo por debajo de su par nacional (en torno a 5%), el comportamiento fue el inverso para el caso de los registros al Sistema Integrado de Jubilaciones y Pensiones (SIJyP), que crecieron en la Ciudad un 7,4% (versus 6,9% en Nación). De acuerdo con la EIM, en la comparación interanual del cuarto trimestre, el segmento de mayor incremento de la ocupación fue *Metales y productos metálicos* (5,6%), seguido de *Alimentos, bebidas y tabaco* (4,5%). En el acumulado del año, estos segmentos tuvieron aumentos de 6,7% y 2,6% respectivamente.
- A pesar de que la productividad por obrero tuvo una evolución dispar al interior de los bloques manufactureros locales, en el nivel general de la Ciudad de Buenos Aires se verificó un incremento de esta variable en el cierre del año 2007 (7,4%) que más que duplica al promedio nacional.
- Las horas trabajadas presentaron, por su parte, una variación interanual de 3,2% en el cuarto trimestre de 2007, que al cierre anual significaron una suba acumulada de 1,2%. Dados los niveles involucrados, tanto de variación del empleo como de las horas trabajadas, se deduce que no hubo modificaciones significativas en la duración de la jornada media durante 2007 en el ámbito local. En un escenario de incremento de la producción con tasas similares a nivel local y nacional, el mayor crecimiento de las horas trabajadas en la Ciudad de Buenos Aires aboga por una intensificación de la productividad de la jornada laboral en la industria local más alta que en el país.
- La masa salarial en la industria de la Ciudad observó, en el cuarto trimestre de 2007, una suba interanual de 27,6%. Esta evolución positiva fue generalizada, con picos de 37,4% en *Prendas de vestir*, 30,8% en *Alimentos, bebidas y tabaco* y 30,2% en *Medicamentos de uso humano*. En el acumulado anual de 2007, la suba en la masa salarial nominal ascendió a 22,2%, guarismo que deviene en un 13% de crecimiento en términos reales, si se deflacta por el incremento anual promedio del IPC del Gran Buenos Aires en el mismo período.

- En definitiva, el panorama de la industria porteña, a través de distintos indicadores, mostró al cuarto trimestre de 2007 un ritmo de crecimiento alto, pero desacelerado en términos de actividad y nivel de empleo asalariado. En términos comparativos con la *performance* de la industria nacional, la actividad fabril local presentó indicadores de actividad productiva similares, pero con niveles de productividad e ingresos más altos.

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 solicitada para construir en la Ciudad de Buenos Aires¹. Los últimos datos disponibles se refieren al mes de junio de 2008, por lo que se realizará el estudio del segundo trimestre de 2008, haciéndose también una mención del acumulado del primer semestre del año.

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.

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.

EVOLUCIÓN DE LOS INDICADORES NACIONALES

El Indicador Sintético de la Actividad de la Construcción (ISAC)², que indaga sobre el nivel de la actividad del sector a nivel nacional, tuvo un incremento interanual de 6,4% durante el segundo trimestre de 2008³. De esta manera, se superaron los récords de 2005, 2006 y 2007, que a su vez habían mejorado la marca de 1998.

Durante el primer semestre del año considerado en su conjunto, la suba verificada fue de 8,9% (Gráfico A-II-1).

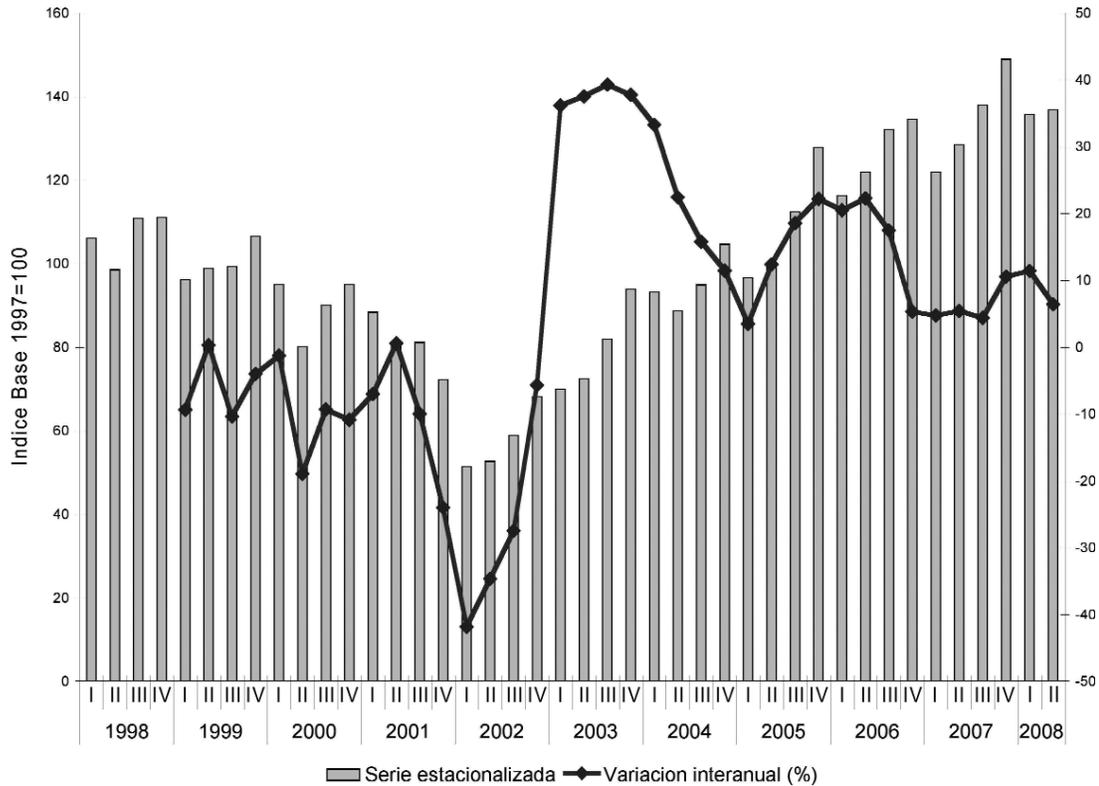
¹ El indicador de permisos de obra de construcción y superficie cubierta, se elabora a partir de las solicitudes hechas por los profesionales ante la Dirección General de Registro de Obras y Catastro, información procesada por la Dirección General de Estadística y Censos, ambas del Gobierno de la Ciudad 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 atribuírsele una función de producción que relaciona los requerimientos de insumos con el producto de la obra. Los insumos considerados son asfalto, caños de acero sin costura, cemento Pórtland, hierro redondo para hormigón, ladrillos huecos, pisos y revestimientos cerámicos, pinturas para la construcción y vidrio plano.

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). BASE 1997=100. ARGENTINA. AÑOS 1998-2008



Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos del INDEC.

La demanda de insumos de la construcción por parte del mercado interno mostró, durante el acumulado del primer semestre del año 2008, variaciones interanuales positivas en prácticamente todos los materiales, registrándose los mayores incrementos en *Ladrillos huecos* (26,7%), *Pinturas para construcción* (14,6%), *Hierro redondo para hormigón* (11,8%), *Pisos y revestimientos cerámicos* (7,7%) y *Cemento Pórtland* (5,3%). Los despachos de asfalto, fueron los únicos que verificaron una merma (11,9%).

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 2008 una suba de solamente 0,2%. Durante 2007, la misma había sido apenas mayor (0,7%).

LA CONSTRUCCIÓN EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

Durante el segundo trimestre del año 2008, se registraron 643 solicitudes de permisos de construcción correspondientes a 823.765 m² de superficie. Mientras las primeras tuvieron una suba de 3,5%, la segunda creció 13%.

Como resultado del comportamiento durante el acumulado del primer semestre del año, se

registraron 1.091 permisos de construcción y 1.488.132 m² de superficie. Mientras los primeros tuvieron una merma interanual de 16,3%, la superficie solicitada disminuyó 12,8% (Cuadro A-II-1). De esa manera, a diferencia del segundo trimestre, cuando tanto los permisos como la superficie verificaron subas, en el acumulado de los primeros seis meses del año, ambos obtuvieron bajas significativas, asociadas al comportamiento del primer trimestre, con caídas de más de 30% en ambos casos.

De esta manera, en el transcurso de los primeros seis meses de 2008 se verificó -continuando la tendencia iniciada en 2007- una interrupción del aumento sostenido que había verificado el sector desde el año 2003, tanto en lo que refiere a la cantidad de permisos, como a la superficie solicitada para construir. En este sentido, con excepción del segundo trimestre de 2008, los permisos verifican caídas ininterrumpidas desde el segundo trimestre de 2007, al tiempo que la superficie solicitada registra bajas desde el tercer trimestre del año.

CUADRO A-II-1

CONSTRUCCIÓN. CONSTRUCCIONES NUEVAS, AMPLIACIONES Y TOTAL. PERMISOS SOLICITADOS, SUPERFICIE CUBIERTA Y VARIACIÓN INTERANUAL. EN VALORES ABSOLUTOS Y PORCENTAJE. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 1998-2008

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

(continúa)

CUADRO A-II-1 (CONTINUACIÓN)

CONSTRUCCIÓN. CONSTRUCCIONES NUEVAS, AMPLIACIONES Y TOTAL. PERMISOS SOLICITADOS, SUPERFICIE CUBIERTA Y VARIACIÓN INTERANUAL. EN VALORES ABSOLUTOS Y PORCENTAJE. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 1998-2008

PERÍODO	TOTAL				CONSTRUCCIONES NUEVAS				AMPLIACIONES			
	PERMISOS		SUPERFICIE CUBIERTA		PERMISOS		SUPERFICIE CUBIERTA		PERMISOS		SUPERFICIE CUBIERTA	
	CANTIDAD	VARIACIÓN	M ²	VARIACIÓN	CANTIDAD	VARIACIÓN	M ²	VARIACIÓN	CANTIDAD	VARIACIÓN	M ²	VARIACIÓN
		INTERANUAL (%)		INTERANUAL (%)		INTERANUAL (%)		INTERANUAL (%)		INTERANUAL (%)		INTERANUAL (%)
2005	2.142	17,6	2.160.872	56,3	1.452	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	2.779	29,7	3.103.450	43,6	2.014	38,7	2.782.329	42,3	765	10,9	321.121	55,7
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
Trimestre III	731	28,9	878.240	57,8	516	34,0	810.535	62,2	215	18,1	67.705	18,6
Trimestre IV	775	25,4	909.779	45,1	575	35,3	817.258	40,5	200	3,6	92.521	105,2
2007	2.589	-6,8	3.088.901	-0,5	1.800	-10,6	2.809.535	1,0	789	3,1	279.366	-13,0
Trimestre I	682	7,7	977.484	49,1	505	10,0	904.968	58,8	177	1,7	72.516	-15,3
Trimestre II	621	-3,0	729.286	10,5	442	-4,7	669.589	14,5	179	1,7	59.697	-20,7
Trimestre III	610	-16,6	526.368	-40,1	393	-23,8	462.531	-42,9	217	0,9	63.837	-5,7
Trimestre IV	676	-12,8	855.763	-5,9	460	-20,0	772.447	-5,5	216	8,0	83.316	-9,9
2008												
Trimestre I	448	-34,3	664.367	-32,0	282	-44,2	592.955	-34,5	166	-6,2	71.412	-1,5
Trimestre II	643	3,5	823.765	13,0	400	-9,5	577.147	-13,8	243	35,8	246.618	313,1
Acumulado	1.091	-16,3	1.488.132	-12,8	682	-28,0	1.170.102	-25,7	409	14,9	318.030	140,5
Julio	219	-15,4	298.603	10,8	160	-9,1	283.952	20,9	59	-28,9	14.651	-57,6

Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos de DGEyC, con datos de DGROyC, GCBA.

En el mes de julio, los permisos verificaron - continuando la variación negativa del primer semestre- una caída de 15,4%, al tiempo que la superficie solicitada creció 10,8%.

Durante el primer semestre de 2008, 78,6% de los metros permitidos correspondieron a obras nuevas, mientras que el 21,4% restante se debió a ampliaciones de edificaciones existentes. En el segundo trimestre, dichas participaciones fueron de 70,1% y 29,9%, respectivamente.

Resulta llamativo que estas contribuciones relativas, se asemejan a las verificadas en los años 2001 y 2002, cuando la crisis hizo aumentar

extraordinariamente la proporción de ampliaciones, e inhibió el desarrollo de nuevos proyectos⁴. En contraposición, en los años anteriores, en los que se verificó un auge de la actividad de la construcción, la proporción de obras nuevas se encontraba en torno al 90%. La actual menor participación de obras nuevas podría estar dando cuenta del fin del *boom* constructivo, dado que las mismas tienden a caer en situaciones de retracción del sector. Sin embargo, como se analizará, el aumento de ampliaciones también se encuentra asociado al desarrollo de obras no residenciales de gran envergadura, particularmente en los meses de abril y mayo.

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

En este sentido, durante el segundo trimestre de 2008 se verificó un significativo aumento de la superficie destinada a ampliaciones (313,1%), asociado, fundamentalmente, a obras no residenciales, y en particular, a los rubros de *Comercio y Administración, Banca y Finanzas*. En tanto, en el mismo período, las construcciones nuevas verificaron una baja de 13,8%, con una caída simultánea de los permisos (9,5%).

Como resultado de esta *performance*, en el acumulado de los primeros seis meses de 2008, se destaca el comportamiento diferencial de las construcciones nuevas con respecto a las ampliaciones, pero con signos inversos a los de 2007: mientras en el primer semestre de 2008, la superficie de las obras nuevas bajó 25,7% y las ampliaciones tuvieron una suba de 140,5%; en 2007, la superficie de las primeras creció 1%, y las segundas tuvieron una merma de 13%.

La reactivación de la construcción que tuvo lugar durante los últimos años se encuentra fundamentada 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). Sin embargo, los

datos proporcionados por el INDEC sobre la evolución de los costos de la construcción, muestran un aumento de 225% entre diciembre de 2001 y junio de 2008. En este sentido, resulta significativo el achicamiento de la brecha entre costo de la producción y precio final de mercado que existió con posterioridad a la devaluación doméstica. Si bien el precio de las viviendas también se incrementó, dicho aumento sería menor al del costo de construir.

Con relación al destino de las construcciones, durante el segundo trimestre de 2008 se observó una baja de la superficie para uso residencial de 11%, mientras que la superficie para actividades económicas registró una suba de 121,1%. Este comportamiento diferencial se asemeja a lo ocurrido en 2007 y contrasta con lo acontecido en el conjunto de 2006, cuando el crecimiento de las obras residenciales superó al de las no residenciales.

Cabe destacar asimismo que, durante el segundo trimestre de 2008, la superficie no residencial representó 35,5% del total, porcentaje muy superior al de los últimos cuatro años, que, como sucede en el caso de las ampliaciones, se acerca a los de 2001 y 2002 (40,8% y 28,1% respectivamente), así como a los de la década de 1990 (Cuadro A-II-2).

CUADRO A-II-2

CONSTRUCCIÓN. SUPERFICIE SOLICITADA PARA USO RESIDENCIAL Y NO RESIDENCIAL (NUEVAS Y AMPLIACIONES), ESTRUCTURA Y TASA DE VARIACIÓN INTERANUAL POR USO. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 1998-2008

PERÍODO	RESIDENCIAL			NO RESIDENCIAL		
	SUPERFICIE (M ²)	VARIACIÓN INTERANUAL (%)	PARTICIPACIÓN EN EL TOTAL (%)	SUPERFICIE (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

(continúa)

CUADRO A-II-2 (CONTINUACIÓN)
CONSTRUCCIÓN. SUPERFICIE SOLICITADA PARA USO RESIDENCIAL Y NO RESIDENCIAL (NUEVAS Y AMPLIACIONES),
ESTRUCTURA Y TASA DE VARIACIÓN INTERANUAL POR USO. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 1998-2007

PERÍODO	RESIDENCIAL			NO RESIDENCIAL		
	SUPERFICIE (M ²)	VARIACIÓN INTERANUAL (%)	PARTICIPACIÓN EN EL TOTAL (%)	SUPERFICIE (M ²)	VARIACIÓN INTERANUAL (%)	PARTICIPACIÓN EN EL TOTAL (%)
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	2.669.797	48,7	86,0	433.653	18,9	14,0
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
Trimestre III	753.147	65,7	85,8	125.093	22,4	14,2
Trimestre IV	776.305	54,4	85,3	133.474	7,5	14,7
2007	2.475.746	-7,3	80,1	613.155	41,4	19,9
Trimestre I	804.150	39,2	82,3	173.334	122,9	17,7
Trimestre II	596.985	6,1	81,9	132.301	36,0	18,1
Trimestre III	415.823	-44,8	79,0	110.545	-11,6	21,0
Trimestre IV	658.788	-15,1	77,0	196.975	47,6	23,0
2008						
Trimestre I	497.445	-38,1	74,9	166.922	-3,7	25,1
Trimestre II	531.230	-11,0	64,5	292.535	121,1	35,5
Acumulado	1.028.675	-26,6	69,1	459.457	50,3	30,9
Julio	250.497	17,0	83,9	48.106	-13,0	16,1

Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos de DGEyC, con datos de DGROyC, GCBA.

En el primer semestre del año considerado en su conjunto, y de manera similar a lo acontecido en el segundo trimestre, se registró una baja de 26,6% en la superficie residencial, y una suba de 50,3% en la destinada a actividades económicas.

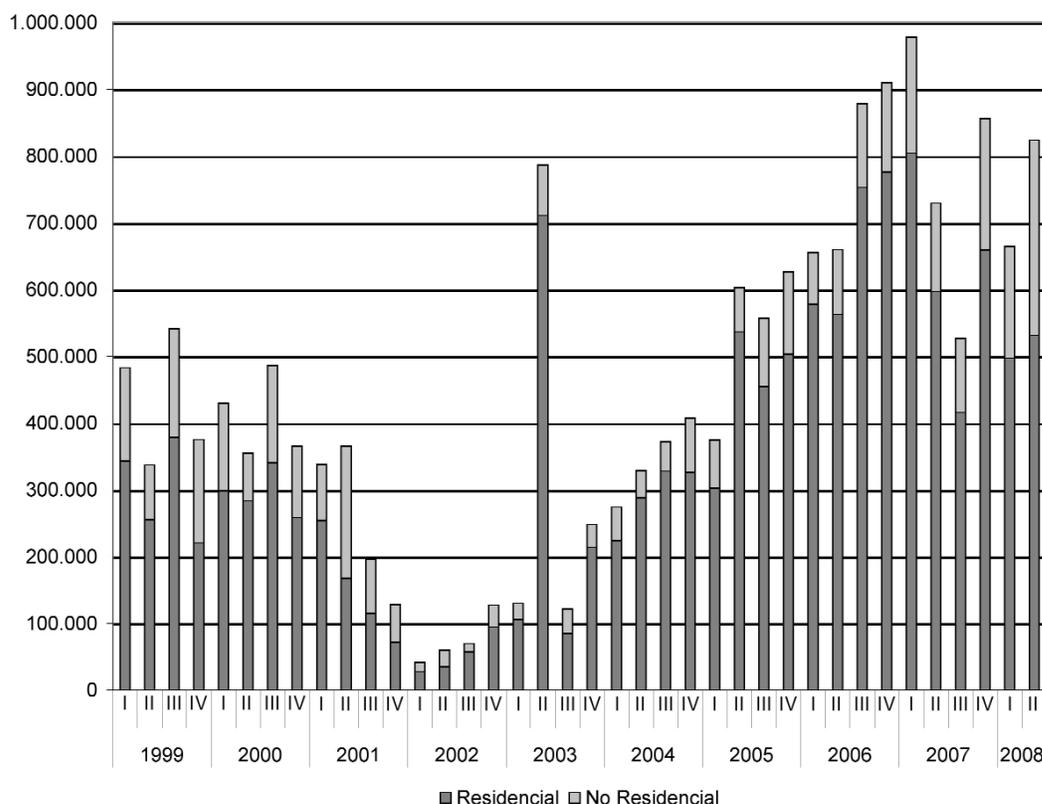
En el mes de julio de 2008, por su parte, se verificaron variaciones contrarias a las del acumulado del primer semestre: mientras la superficie solicitada para uso residencial tuvo un importante incremento (17%), la no residencial cayó 13%.

Se destaca que el comportamiento global, está determinado, en gran medida, por el de la superficie residencial, asociado a la significativa participación que la misma tiene dentro del total. En este sentido, a partir del segundo trimestre de 2007 se reflejan, tanto en la superficie residencial como en la total, valores absolutos muy inferiores a los de los anteriores tres trimestres, que podrían estar dando cuenta del agotamiento en el dinamismo del sector. Sin embargo, de continuar esta tendencia contrapuesta entre ambos segmentos, con un incremento en la construcción no residencial junto con mermas en la residencial, la importancia de la primera se verá incrementada.

En este sentido, resulta significativo que, en el segundo trimestre de 2008, la participación de la construcción para fines productivos tuvo un aumento de más de 17 puntos porcentuales con respecto a igual período de 2007, pasando de 18,1% a 35,5% del total (Gráfico A-II-2). Esta mayor proporción de superficie solicitada para usos no residenciales, significó que, en el segundo trimestre de 2008, la merma de la superficie residencial, no impidió una suba de la superficie solicitada total (13%) .

GRÁFICO A-II-2

CONSTRUCCIÓN. SUPERFICIE SOLICITADA POR USO. EN M². CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 1999-2008



Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos de DGEyC, con datos de DGROyC, GCBA.

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 mismas⁵.

Cabe recordar que en la década del '90, las construcciones de multiviviendas habían sido el motor principal de esta actividad en la Ciudad de Buenos Aires; sin embargo, su participación en la superficie residencial disminuyó en el año 2002, pasando a representar 80,6%.

Tras la recuperación verificada entre los años 2003 y 2006, el guarismo durante el segundo

trimestre del año 2008 se ubicó en un nivel cercano al de la década pasada. Así, en este período, las multiviviendas explicaron 97,7% de la superficie solicitada en el segmento residencial. Sin embargo, las mismas mostraron una variación interanual negativa, de 10,6%, al tiempo que las univiviendas se redujeron aún más, 23,3%.

En la comparación interanual del acumulado del primer semestre, la superficie solicitada registró una baja incluso mayor que en el segundo trimestre del año, tanto para las univiviendas como para las multiviviendas. En este sentido, las multiviviendas, tuvieron, en el primer semestre de 2008, una superficie solicitada de 1.004.988, que significó una baja de 26,2%; al tiempo que las univiviendas, obtuvieron 23.687 m², con una merma de 39,7%. En el mes de julio, las primeras subieron 18,8%, y las segundas cayeron 38,9% (Cuadro A-II-3).

CUADRO A-II-3

CONSTRUCCIÓN. USO RESIDENCIAL POR TIPO DE OBRA. SUPERFICIE SOLICITADA TOTAL (CONSTRUCCIONES NUEVAS Y AMPLIACIONES). EN VALOR ABSOLUTO Y VARIACIÓN INTERANUAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 1998-2008

PERÍODO	MULTIVIENDA			UNIVIENDA		
	SUPERFICIE (M ²)	VARIACIÓN INTERANUAL (%)	PARTICIPACIÓN EN EL TOTAL RESIDENCIAL (%)	SUPERFICIE (M ²)	VARIACIÓN INTERANUAL (%)	PARTICIPACIÓN EN EL TOTAL RESIDENCIAL (%)
1998	1.386.184	6,5	93,0	104.362	5,0	7,0
1999	1.116.972	-19,4	93,3	80.528	-22,8	6,7
2000	1.107.645	-0,8	93,4	78.473	-2,6	6,6
2001	551.578	-50,2	90,7	56.814	-27,6	9,3
2002	172.614	-55,5	80,6	41.430	-27,1	19,4
2003	1.044.870	505,3	93,6	71.377	72,3	6,4
2004	1.089.376	28,6	93,4	76.760	51,0	6,6
Trimestre I	208.189	132,9	92,9	15.852	-3,7	7,1
Trimestre II	268.272	-61,2	93,1	19.891	6,1	6,9
Trimestre III	307.705	368,4	93,8	20.487	31,2	6,2
Trimestre IV	305.210	56,1	93,7	20.530	6,7	6,3

(continúa)

⁵ "Anuario Estadístico 2003", Ciudad de Buenos Aires, Dirección General de Estadística y Censos, Pág. 288.

CUADRO A-II-3 (CONTINUACIÓN)

CONSTRUCCIÓN. USO RESIDENCIAL POR TIPO DE OBRA. SUPERFICIE SOLICITADA TOTAL (CONSTRUCCIONES NUEVAS Y AMPLIACIONES). EN VALOR ABSOLUTO Y VARIACIÓN INTERANUAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 1998-2008

PERÍODO	MULTIVIVIENDA			UNIVIVIENDA		
	SUPERFICIE (M ²)	VARIACIÓN INTERANUAL (%)	PARTICIPACIÓN EN EL TOTAL RESIDENCIAL (%)	SUPERFICIE (M ²)	VARIACIÓN INTERANUAL (%)	PARTICIPACIÓN EN EL TOTAL RESIDENCIAL (%)
2005	1.726.794	58,5	96,1	69.218	-9,8	3,9
Trimestre I	287.315	38,0	95,0	15.201	-4,1	5,0
Trimestre II	515.014	92,0	96,0	21.218	6,7	4,0
Trimestre III	438.174	42,4	96,4	16.333	-20,3	3,6
Trimestre IV	486.291	59,3	96,7	16.466	-19,8	3,3
2006	2.599.641	50,5	97,4	70.156	1,4	2,6
Trimestre I	561.120	95,3	97,1	16.654	9,6	2,9
Trimestre II	546.967	6,2	97,2	15.604	-26,5	2,8
Trimestre III	735.005	67,7	97,6	18.142	11,1	2,4
Trimestre IV	756.549	55,6	97,5	19.756	20,0	2,5
2007	2.396.678	-7,8	96,8	79.068	12,7	3,2
Trimestre I	785.644	40,0	97,7	18.506	11,1	2,3
Trimestre II	576.240	5,4	96,5	20.745	32,9	3,5
Trimestre III	396.455	-46,1	95,3	19.368	6,8	4,7
Trimestre IV	638.339	-15,6	96,9	20.449	3,5	3,1
2008						
Trimestre I	489.675	-37,7	98,4	7.770	-58,0	1,6
Trimestre II	515.313	-10,6	97,0	15.917	-23,3	3,0
Acumulado	1.004.988	-26,2	97,7	23.687	-39,7	2,3
Julio	246.327	-66,5	98,3	4.170	-77,0	1,7

Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos de DGEyC, con datos de DGROyC, GCBA.

En cuanto a la categoría de las viviendas a construir, se destaca que en el segundo trimestre de 2008, 29,7% de las mismas fueron consideradas suntuosas, el máximo nivel de calificación. Las viviendas sencillas representaron 35,3%, las confortables 21,7% y 13,3% resultaron lujosas⁶. Al considerar el primer semestre del año considerado en su conjunto, la participación de las viviendas suntuosas acumuló 37,9% del total (Cuadro A-II-4).

⁶ Según las definiciones contenidas en el Anuario Estadístico 2003, se establecen las siguientes definiciones de categorías de viviendas. **Sencilla**: es aquella en la que no figuran más ambientes que: vestíbulo, sala de estar o comedor, dormitorios, baño y *toilette* para cada cuatro locales de primera; cocina, lavadero, garage, depósito, servicios centrales de calefacción, agua caliente y/o aire acondicionado. **Confortable**: no pueden figurar más ambientes que escritorio, antecocina, antecomedor o comedor diario; una habitación de servicio y un baño de servicio; un cuarto de planchar. El living y el comedor no deben exceder en conjunto 42 m² de superficie. **Lujosa**: no podrán figurar más que ascensor en las unifamiliares, ascensor con acceso privado o un solo departamento por piso, ascensor de servicio, hasta tres habitaciones y tres baños de servicio; living-comedor que exceda los 42 m² de superficie. **Suntuosa**: es aquella que, reuniendo las características de las viviendas de categoría lujosa, tienen su construcción complementada con detalles suntuosos o importantes ambientes de recepción, más de tres habitaciones y tres baños de servicio; pileta de natación, cuerpo independiente para vivienda de servicio, etc.

CUADRO A-II-4

CONSTRUCCIÓN. VIVIENDAS NUEVAS POR CATEGORÍA Y TASA DE VARIACIÓN INTERANUAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 1998-2008

PERÍODO	SENCILLA		CONFORTABLE		LUJOSA		SUNTUOSA	
	CANTIDAD DE VIVIENDAS	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	0	0,0	1.015	61,7	202	12,3	428	26,0
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	7.057	28,5	5.920	23,9	2.495	10,1	9.263	37,4
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
Trimestre III	2.015	28,9	1.424	20,4	647	9,3	2.881	41,4
Trimestre IV	2.335	31,6	1.820	24,6	718	9,7	2.522	34,1
2007	6.946	28,4	6.355	26,0	2.715	11,1	8.456	34,6
Trimestre I	1.900	24,8	1.927	25,2	1.081	14,1	2.746	35,9
Trimestre II	1.725	30,5	1.420	25,1	609	10,8	1.909	33,7
Trimestre III	1.409	31,5	1.360	30,4	524	11,7	1.176	26,3
Trimestre IV	1.912	28,6	1.648	24,6	501	7,5	2.625	39,3
2008								
Trimestre I	917	20,4	1.235	27,5	197	4,4	2.149	47,8
Trimestre II	1.928	35,3	1.188	21,7	727	13,3	1.625	29,7
Acumulado	2.845	28,5	2.423	24,3	924	9,3	3.774	37,9
JULIO	694	27,0	625	24,3	362	14,1	887	34,5
VARIACIÓN INTERANUAL (%)								
2004	-10,2		-20,6		29,7		34,8	
2005	78,0		4,5		61,8		103,5	
2006	72,6		66,3		92,8		48,3	
Trimestre I	72,0		49,2		160,6		88,9	
Trimestre II	79,0		83,4		71,6		-21,4	
Trimestre III	48,4		61,1		147,9		143,1	
Trimestre IV	96,4		70,3		48,0		55,6	

(continúa)

CUADRO A-II-4 (CONTINUACIÓN)

CONSTRUCCIÓN. VIVIENDAS NUEVAS POR CATEGORÍA Y TASA DE VARIACIÓN INTERANUAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 1998-2008

PERÍODO	SENCILLA		CONFORTABLE		LUJOSA		Suntuosa	
	CANTIDAD DE VIVIENDAS	PARTICIPACIÓN CIUDAD (%)						
2007	-1,6		7,3		8,8		-8,7	
Trimestre I	50,7		64,1		94,8		39,0	
Trimestre II	19,3		-5,5		5,9		1,3	
Trimestre III	-30,1		-4,5		-19,0		-59,2	
Trimestre IV	-18,1		-9,5		-30,2		4,1	
2008								
Trimestre I	-51,7		-35,9		-81,8		-21,7	
Trimestre II	11,8		-16,3		19,4		-14,9	
Acumulado	-21,5		-27,6		-45,3		-18,9	
Julio	5,6		-13,1		47,8		28,6	

Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos de DGEyC, con datos de DGROyC, GCBA.

Resulta interesante ver la segmentación socio-territorial que se expresa en la distribución de las categorías de las viviendas en los distintos barrios de la Ciudad. En este sentido, se destaca que la totalidad de las viviendas nuevas permisadas durante el primer semestre de 2008 en Puerto Madero, fueron calificadas como suntuosas. Otros barrios en los que predomina una gran cantidad de viviendas de la máxima categoría son Monserrat, Barracas, Chacarita, Palermo y Almagro.

A la inversa, los barrios que tuvieron predominio de la categoría más baja (vivienda sencilla) fueron San Telmo, Parque Patricios, Villa General Mitre, Villa Riachuelo, Agronomía, Montecastro, Floresta y Constitución. Cabe acotar, sin embargo, que en dichos barrios la cantidad de viviendas, por lo general, fue mucho menor.

DISTRIBUCIÓN TERRITORIAL DE LA SUPERFICIE RESIDENCIAL

En cuanto a la distribución de la superficie residencial⁷ por áreas de la Ciudad de Buenos Aires durante el segundo trimestre del año 2008, la *Zona de Reciente Desarrollo Residencial*⁸, compuesta por los barrios de Almagro, Caballito, Villa Crespo, Villa Urquiza y Villa Pueyrredón, concentró 30,2% del total, seguida de lejos por el *Eje Norte Tradicional*, con 18,7% y por la *zona Oeste* (15,5%). Por su parte, el *Eje Sur* alcanzó 10,2%, y el *Borde del Eje Norte* 9,9%. La participación del *Entorno Agronomía*, la *Zona Histórica* y el *Entorno Devoto*, rondó en todos los casos alrededor de 5% de las obras residenciales. En el segundo trimestre del año, Puerto Madero no tuvo participación dentro de las viviendas nuevas a estrenar. De esta manera, se destaca que prácticamente la mitad de la superficie residencial durante el segundo trimestre del año se concentró en la *Zona de Reciente Desarrollo Residencial* y en el *Eje Norte Tradicional* (Cuadro A-II-5).

⁷ 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.

⁸ A partir de la presente edición, en las secciones *Construcción y Mercado Inmobiliario*, la Ciudad de Buenos Aires se dividirá en 10 zonas, de acuerdo a las características de su desarrollo inmobiliario: *Zona Inmobiliaria Exclusiva, Zona Central de Negocios, Eje Norte Tradicional, Borde Eje Norte, Zona de Reciente Desarrollo Inmobiliario Residencial, Eje Sur, Zona Histórica, Entorno Agronomía, Eje Oeste y Entorno Devoto*. Para más especificaciones, véase el anexo de la sección *Mercado Inmobiliario*.

**CUADRO A-II-5
CONSTRUCCIÓN. USO RESIDENCIAL. SUPERFICIE SOLICITADA PARA VIVIENDAS NUEVAS POR BARRIO Y ZONA. EN VALOR ABSOLUTO Y PORCENTAJE. CIUDAD
DE BUENOS AIRES. AÑOS 2006-2008**

BARRIOS	SUPERFICIE (M ²)						EVOLUCIÓN INTERANUAL (%)						PARTICIPACIÓN (%)					
	2006		2007		SEMESTRE I 2008		2007		TRIMESTRE I 2008		SEMESTRE I 2008		2007		TRIMESTRE I 2008		SEMESTRE I 2008	
	2006	2007	TRIMESTRE I 2008	TRIMESTRE II 2008	SEMESTRE I 2008	SEMESTRE II 2008	2007	TRIMESTRE I 2008	TRIMESTRE II 2008	SEMESTRE I 2008	SEMESTRE II 2008	2007	TRIMESTRE I 2008	TRIMESTRE II 2008	SEMESTRE I 2008	SEMESTRE II 2008		
Zona Inmobiliaria	133.007	45.518	120.799	0	120.799	0	120.799	-65,8	--	-45518*	165	1,9	25,6	0,0	12,4			
Exclusiva																		
Zona Central	532	4665	0	0	0	0	776,9	--	-100,0	-100	-100	0,2	0,0	0,0	0,0			
de Negocios	0	0	0	2534	2534	2534	0,0	--	--	--	--	0,0	0,0	0,5	0,3			
Subtotal	532	4665	0	2534	2534	2534	776,9	--	-30,2	-30,2	-30,2	0,2	0,0	0,5	0,3			
Eje Norte Tradicional	165.886	156.112	30.249	24.404	54.653	54.653	-5,9	-56,8	-29,4	-48	-48	6,6	6,4	4,9	5,6			
Palermo	408.604	218.375	47.141	57.105	104.246	104.246	-46,6	-35,0	42,8	-7	-7	9,3	10,0	11,4	10,7			
Recoleta	83.171	65.168	6.707	11.826	18.533	18.533	-21,6	-73,0	214,1	-35	-35	2,8	1,4	2,4	1,9			
Subtotal	657.661	439.655	84.097	93.335	177.432	177.432	-33,1	-49,8	19,2	-28	-28	18,7	17,8	18,7	18,2			
Borde del Eje Norte	30.715	30.679	5.801	2.938	8.739	8.739	-0,1	-59,1	-68,7	-63	-63	1,3	1,2	0,6	0,9			
Colegiales	49.264	41.399	6.164	7.813	13.977	13.977	-16,0	-52,0	-34,3	-44	-44	1,8	1,3	1,6	1,4			
Núñez	75.371	103.969	7.398	25.331	32.729	32.729	37,9	-71,3	30,7	-27	-27	4,4	1,6	5,1	3,4			
Saavedra	45.390	55.868	5.271	13.443	18.714	18.714	23,1	-78,0	38,1	-44	-44	2,4	1,1	2,7	1,9			
Subtotal	200.740	231.915	24.634	49.525	74.159	74.159	15,5	-67,9	-1,7	-42	-42	9,9	5,2	9,9	7,6			
Zona de Reciente Desarrollo	103.955	126.924	11.321	48.918	60.239	60.239	22,1	-64,1	25,7	-14,5	-14,5	5,4	2,4	9,8	6,2			
Inmobiliario Residencial	360.380	295.134	54.312	53.883	108.195	108.195	-18,1	-21,1	-41,6	-32,8	-32,8	12,6	11,5	10,8	11,1			
Caballito	54.306	77.943	7.542	10.020	17.562	17.562	43,5	-79,2	-9,8	-63,0	-63,0	3,3	1,6	2,0	1,8			
Villa Crespo	210.831	198.142	33.409	24.725	58.134	58.134	-6,0	-49,4	-48,1	-48,9	-48,9	8,4	7,1	4,9	6,0			
Villa Urquiza	71.358	43.427	9.521	13.189	22.710	22.710	-39,1	35,1	62,9	50,0	50,0	1,8	2,0	2,6	2,3			
Villa Pueyrredón	800.830	741.570	116.105	150.735	266.840	266.840	-7,4	-44,7	-23,9	-34,6	-34,6	31,5	24,6	30,2	27,4			
Subtotal	800.830	741.570	116.105	150.735	266.840	266.840	-7,4	-44,7	-23,9	-34,6	-34,6	31,5	24,6	30,2	27,4			

(continúa)

*Variación interanual en términos absolutos.
Fuente: CEDEM, DGEYC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos de DGEYC, con datos de DGROYC, GCBA.

CUADRO A-II-5 (CONTINUACIÓN)
CONSTRUCCIÓN. USO RESIDENCIAL. SUPERFICIE SOLICITADA PARA VIVIENDAS NUEVAS POR BARRIO Y ZONA. EN VALOR ABSOLUTO Y PORCENTAJE. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2006-2008

BARRIOS	SUPERFICIE (M ²)				EVOLUCIÓN INTERANUAL (%)				PARTICIPACIÓN (%)				
	2006	2007	TRIMESTRE I 2008	SEMESTRE I 2008	2007	TRIMESTRE I 2008	TRIMESTRE II 2008	SEMESTRE I 2008	2007	TRIMESTRE I 2008	TRIMESTRE II 2008	SEMESTRE I 2008	
			II 2008			II 2008							
Eje Sur	13.289	25.899	2.708	9.224	11.932	94,9	-75,1	40,8	-31,4	1,1	0,6	1,8	1,2
Barracas	30.335	26.608	32.798	33.275	66.073	-12,3	436,0	1217,8	664,4	1,1	6,9	6,7	6,8
Boca	12.707	2.330	0	0	0	-81,7	-100,0	--	-100,0	0,1	0,0	0,0	0,0
Nueva Pompeya	6.477	3.888	0	2.210	2.210	-40,0	-100,0	120,8	-12,9	0,2	0,0	0,4	0,2
Parque Patricios	18.072	20.650	613	1.476	2.089	14,3	-90,0	100,5	-69,7	0,9	0,1	0,3	0,2
Villa Lugano	26.316	26.747	0	2.277	2.277	1,6	-100,0	8,2	-40,3	1,1	0,0	0,5	0,2
Villa Riachuelo	8.019	33.801	643	2.415	3.058	321,5	93,1	-92,2	-90,2	1,4	0,1	0,5	0,3
Villa Soldati	910	684	230	0	230	-24,8	--	-100,0	-6,1	0,0	0,0	0,0	0,0
Subtotal	116.125	140.607	36.992	50.877	87.869	21,1	37,5	15,4	23,7	6,0	7,8	10,2	9,0
Zona Histórica	37.314	39.040	8.137	10.823	18.960	4,6	86,6	-1,6	23,5	1,7	1,7	2,2	2,0
Boedo	19.866	37.034	4.865	4.860	9.725	86,4	101,0	-20,9	13,5	1,6	1,0	1,0	1,0
Monseñor	10.830	31.486	0	2.559	2.559	190,7	-100,0	51,2	-83,7	1,3	0,0	0,5	0,3
San Cristóbal	37.824	14.094	3.733	5.557	9.290	-62,7	-2,3	466,5	93,5	0,6	0,8	1,1	1,0
San Telmo	8.531	28.584	2.751	152	2.903	235,1	-86,6	-95,0	-87,7	1,2	0,6	0,0	0,3
Subtotal	114.365	150.238	19.486	23.951	43.437	31,4	-56,8	4,8	-36,1	6,4	4,1	4,8	4,5
Entorno Agronomía	9.896	6.821	835	9.023	9.858	-31,1	-62,7	385,6	140,6	0,3	0,2	1,8	1,0
Villa Ortúzar	27.014	16.617	884	3.550	4.434	-38,5	-80,3	47,1	-35,8	0,7	0,2	0,7	0,5
Chacarita	44.076	47.674	4.133	7.418	11.551	8,2	-88,6	260,4	-69,8	2,0	0,9	1,5	1,2
Paternal	2.001	60.123	62	396	458	2904,6	-99,9	52,3	-99,2	2,6	0,0	0,1	0,0
Villa Santa Rita	40.435	25.279	5.611	3.725	9.336	-37,5	-37,5	-24,4	-32,9	1,1	1,2	0,7	1,0
Villa General Mitre	12.308	7.884	1.088	518	1.606	-35,9	-74,6	-76,2	-75,1	0,3	0,2	0,1	0,2
Parque Chas	7.288	16.976	3.760	3.163	6.923	132,9	-54,9	310,2	-24,0	0,7	0,8	0,6	0,7
Subtotal	143.018	181.374	16.373	27.793	44.166	26,8	-86,7	92,2	-67,8	7,7	3,5	5,6	4,5

*Variación interanual en términos absolutos.
Fuente: CEDEM, DGEYC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos de DGEYC, con datos de DGROYC, GCBA. (continúa)

CUADRO A-II-5 (CONTINUACIÓN)
CONSTRUCCIÓN. USO RESIDENCIAL. SUPERFICIE SOLICITADA PARA VIVIENDAS NUEVAS POR BARRIO Y ZONA. EN VALOR ABSOLUTO Y PORCENTAJE. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2006-2008

BARRIOS	SUPERFICIE (M ²)						EVOLUCIÓN INTERANUAL (%)						PARTICIPACIÓN (%)								
	2006		2007		TRIMESTRE II 2008		SEMESTRE I 2008		2007		TRIMESTRE I 2008		SEMESTRE I 2008		TRIMESTRE I 2008		TRIMESTRE II 2008		SEMESTRE I 2008		
Zona Oeste																					
Mataderos	21.690	33.545	1.175	2.786	3.961	54,7	-88,6	-78,0	1,4	0,2	0,6	0,4	0,2	0,6	0,4						
Parque Avellaneda	9.123	8.075	281	1.472	1.753	-11,5	-85,0	-1,9	0,3	0,1	0,3	0,2	0,1	0,3	0,2						
Flores	110.134	86.588	21.888	30.435	52.323	-21,4	-14,1	-7,0	3,7	4,6	6,1	5,4	3,7	4,6	6,1						
Liniers	32.641	34.848	2.767	14.712	17.479	6,8	-77,1	35,5	1,5	0,6	2,9	1,8	1,5	0,6	2,9						
Parque Chacabuco	31.507	44.976	6.817	7.602	14.419	42,7	-61,0	2,3	1,9	1,4	1,5	1,5	1,4	1,5	1,5						
Villa Luro	27.314	16.466	3.028	12.189	15.217	-39,7	-14,9	269,3	0,7	0,6	2,4	1,6	0,7	0,6	2,4						
Floresta	15.193	5.803	1.078	4.073	5.151	-61,8	-38,5	--	0,2	0,2	0,8	0,5	0,2	0,2	0,8						
Velez Sarsfield	17.528	12.867	1.712	4.384	6.096	-26,6	-37,5	161,9	0,5	0,4	0,9	0,6	0,5	0,4	0,9						
Subtotal	265.130	243.168	38.746	77.653	116.399	-8,3	-48,5	10,7	10,3	8,2	15,5	12,0	10,3	8,2	15,5						
Entorno Devoto																					
Villa del Parque	57.157	69.626	6.589	5.618	12.207	21,8	-64,6	-52,8	3,0	1,4	1,1	1,3	3,0	1,4	1,1						
Villa Devoto	56.662	67.307	5.896	9.986	15.882	18,8	-71,1	-45,7	2,9	1,2	2,0	1,6	2,9	1,2	2,0						
Monte Castro	19.027	27.167	2.067	4.906	6.973	42,8	-82,6	35,9	1,2	0,4	1,0	0,7	1,2	0,4	1,0						
Versalles	4.410	4.711	0	2.016	2.016	6,8	--	202,2	0,2	0,0	0,4	0,2	0,2	0,0	0,4						
Villa Real	3.631	3.163	943	604	1.547	-12,9	-30,9	219,6	0,1	0,2	0,1	0,2	0,1	0,2	0,1						
Subtotal	140.887	171.974	15.495	23.130	38.625	22,1	-70,3	-33,4	7,3	3,3	4,6	4,0	7,3	3,3	4,6						
Total	2.572.2952.350.684	472.727	499.533	972.260	-8,6	-39,1	-11,1	-27	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0						

*Variación interanual en términos absolutos.
Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos de DGEyC, con datos de DGROYC, GCBA.

Cabe destacar que, durante el segundo trimestre de 2008, la superficie solicitada residencial para construir tuvo importantes subas en varias zonas de la Ciudad, siendo las que más crecieron el *Entorno Agronomía* (92,2%), el *Eje Norte Tradicional* y el *Eje Sur*.

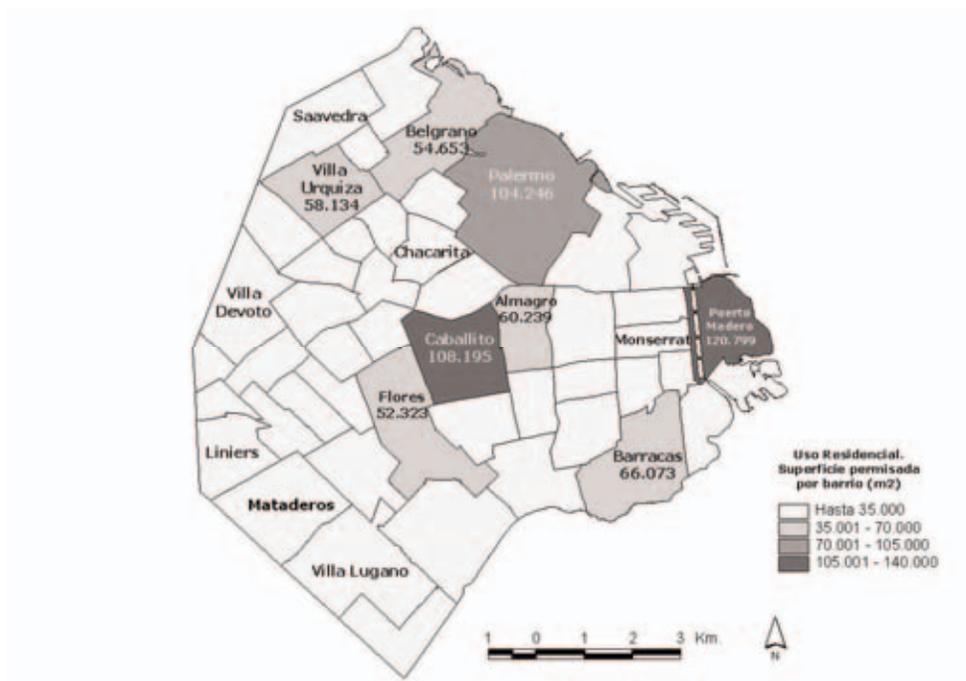
Sin embargo, la superficie solicitada residencial para viviendas nuevas en el conjunto de la Ciudad en este período, tuvo una baja de 11,1%. En este sentido, ayudaron en tal dirección la caída de la *Zona Inmobiliaria Exclusiva*, dado que Puerto Madero, en el segundo trimestre de 2008, no tuvo superficie permitida alguna, al tiempo que en igual período de 2007 había verificado más de 45.000 m². Otras zonas que verificaron mermas fueron la *Zona de Reciente Desarrollo Inmobiliario Residencial* (-23,9%) y el *Borde Eje Norte* (-1,7%).

En el acumulado del primer semestre del año, la zona que más creció fue la *Zona Inmobiliaria Exclusiva* (165%); seguida de lejos por el *Eje Sur* (23,%). El resto de las zonas, verificaron mermas, entre las que se destacan las del *Entorno Agronomía* (67,8%), *Entorno Devoto* (55,6%), *Borde Eje Norte* (42%), *Zona Histórica* (36,1%) y la *Zona de Reciente Desarrollo Residencial* (34,6%). Como resultado de este comportamiento, se verificó una reducción general de 27% en la construcción de viviendas nuevas.

Durante el acumulado del primer semestre de 2008, por su parte, seis barrios explicaron más de la mitad de la superficie residencial permitida: Puerto Madero (12,4%), Caballito (11,1%), Palermo (10,7%), Barracas (6,8%), Almagro (6,2%) y Villa Urquiza (6%) (Mapa A-II-1).

MAPA A-II-1

CONSTRUCCIÓN. USO RESIDENCIAL. SUPERFICIE PERMISADA PARA OBRAS NUEVAS POR BARRIO. CIUDAD DE BUENOS AIRES. SEMESTRE I 2008



Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos de DGEyC, con datos de DGROyC, GCBA.

En una apertura por barrio, se destaca que los del *Eje Sur*, con excepción de Barracas, obtuvieron un nivel muy bajo de superficie permitida en el segundo trimestre de 2008, ya que, sin considerar al barrio recién mencionado que se encuentra entre los más dinámicos de la Ciudad, entre todos representaron 3,5% del total. Se destaca que algunos verificaron crecimientos significativos, lo que estaría dando cuenta del desarrollo de nuevas áreas, si bien por el momento el fenómeno tiene un alcance muy limitado. En este sentido, los barrios que tuvieron mayor aumento durante el segundo trimestre de 2008 fueron Nueva Pompeya, Parque Patricios y Constitución.

Dentro de los barrios de la *Zona de Reciente Desarrollo Inmobiliario de la Ciudad*, los que más crecieron en el segundo trimestre de 2008 fueron Villa Pueyrredón y Almagro.

Cabe destacar que, durante el segundo trimestre de 2008, el segmento que por lejos más contribuyó al crecimiento total fue *Comercio*, tanto por su importante participación dentro del total como por su destacado dinamismo.

En el acumulado del primer semestre del año, por su parte, se verificó un crecimiento de 50,3% en la construcción no residencial, el cual resultó muy inferior a la suba del segundo trimestre mencionada anteriormente, dada la baja del primer trimestre del año (3,7%). Dicho incremento estuvo motorizado por las subas de *Comercio, Hotelería y Alojamiento, Educación y Salud, Transporte, y*, en mucha menor medida, de *Administración, Banca y Finanzas* (Cuadro A-II-6).

USO NO RESIDENCIAL EN LA CIUDAD

Durante el segundo trimestre del año 2008, la construcción no residencial en la Ciudad de Buenos Aires registró una suba de 121,1%. La superficie destinada a *Comercio* fue la que más creció (323,3%), asociada a la excelente *performance* verificada en el mes de mayo, cuando dicho segmento obtuvo más de 137.000 m² para construir, de los cuales más de 130.000 m² corresponden a ampliaciones, en solamente 9 permisos.

Le siguieron en importancia los incrementos de *Hotelería y Alojamiento* y de *Administración, Banca y Finanzas* (76,6% y 74,4%, respectivamente), y *Educación y Salud* (64,5%). Por su parte, *Otros destinos*⁹, *Industria, Almacenaje y Galpones* y *Transporte* reconocieron mermas, de 88%, 70,2%, 50,4% y 19,7%, respectivamente.

⁹ La misma incluye Cultura y Esparcimiento, Recreación, Arquitectura, Gastronomía y el residual Otros Rubros.

CUADRO A-II-6

CONSTRUCCIÓN. USO NO RESIDENCIAL POR SECTOR. SUPERFICIE EN M² SOLICITADA TOTAL (CONSTRUCCIONES NUEVAS Y AMPLIACIONES). VALOR ABSOLUTO Y VARIACIÓN INTERANUAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2004-2008

PERÍODO	INDUSTRIA	ADMINISTR., BANCA Y FINANZAS	COMERCIO	EDUCACIÓN Y SALUD	HOTEL Y ALOJA- MIENTO	TRANSPORTE	ALMACENA- MIENTO Y GALPONES	OTROS DESTINOS	TOTAL
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	26.295	105.098	147.476	72.442	50.735	22.071	6.078	3.458	433.653
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
Trimestre III	10.351	21.079	45.577	21.594	10.279	10.159	5.449	605	125.093
Trimestre IV	5.273	46.556	23.929	37.903	13.182	4.456	303	1.872	133.474
2007	10.888	267.853	163.021	67.685	54.633	23.551	12.864	12.660	613.155
Trimestre I	1.642	113.284	33.109	5.439	10.714	5.525	1.074	2.547	173.334
Trimestre II	5.095	41.147	37.003	28.425	4.777	5.488	4.667	5.699	132.301
Trimestre III	1.384	25.295	29.456	28.715	12.535	8.601	3.640	919	110.545
Trimestre IV	2.767	88.127	63.453	5.106	26.607	3.937	3.483	3.495	196.975
2008									
Trimestre I	258	83.958	48.358	3.518	20.771	8.928	912	219	166.922
Trimestre II	1.519	71.778	156.639	46.755	8.437	4.407	2.314	686	292.535
Semestre I	1.777	155.736	204.997	50.273	29.208	13.335	3.226	905	459.457
JULIO	1.802	20.241	17.893	2.234	5.936	0	0	0	48.106
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	67,3	26,8	39,9	124,9	1,3	37,0	-89,4	-35,5	18,9
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
Trimestre III	284,4	-43,0	47,9	135,4	-32,7	59,3	3.484,9	-17,9	22,4
Trimestre IV	77,1	291,5	-42,5	1.767,1	72,0	-45,0	-99,4	-1,2	7,5

(continúa)

CUADRO A-II-6 (CONTINUACIÓN)

CONSTRUCCIÓN. USO NO RESIDENCIAL POR SECTOR. SUPERFICIE EN M² SOLICITADA TOTAL (CONSTRUCCIONES NUEVAS Y AMPLIACIONES). VALOR ABSOLUTO Y VARIACIÓN INTERANUAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2004-2008

PERÍODO	INDUSTRIA	ADMINISTR., BANCA Y FINANZAS	COMERCIO	EDUCACIÓN Y SALUD	HOTEL Y ALOJA- MIENTO	TRANSPORTE	ALMACENA- MIENTO Y GALPONES	OTROS DESTINOS	TOTAL
2007	-58,6	154,9	10,5	-6,6	7,7	6,7	111,6	266,1	41,4
Trimestre I	-79,4	1.192,9	-9,1	76,8	-38,7	69,5	--	201,1	122,9
Trimestre II	87,5	43,4	-11,0	188,1	-51,3	30,8	1.331,6	4.121,5	36,0
Trimestre III	-86,6	20,0	-35,4	33,0	21,9	-15,3	-33,2	51,9	-11,6
Trimestre IV	-47,5	89,3	165,2	-86,5	101,8	-11,6	1.049,5	86,7	47,6
2008									
Trimestre I	-84,3	-25,9	46,1	-35,3	93,9	61,6	-15,1	-91,4	-3,7
Trimestre II	-70,2	74,4	323,3	64,5	76,6	-19,7	-50,4	-88,0	121,1
Acumulado	-73,6	0,8	192,4	48,5	88,5	21,1	-43,8	-89,0	50,3
Julio	--	7,3	77,5	-69,6	-23,1	-100,0	-100,0	-100,0	-13,0

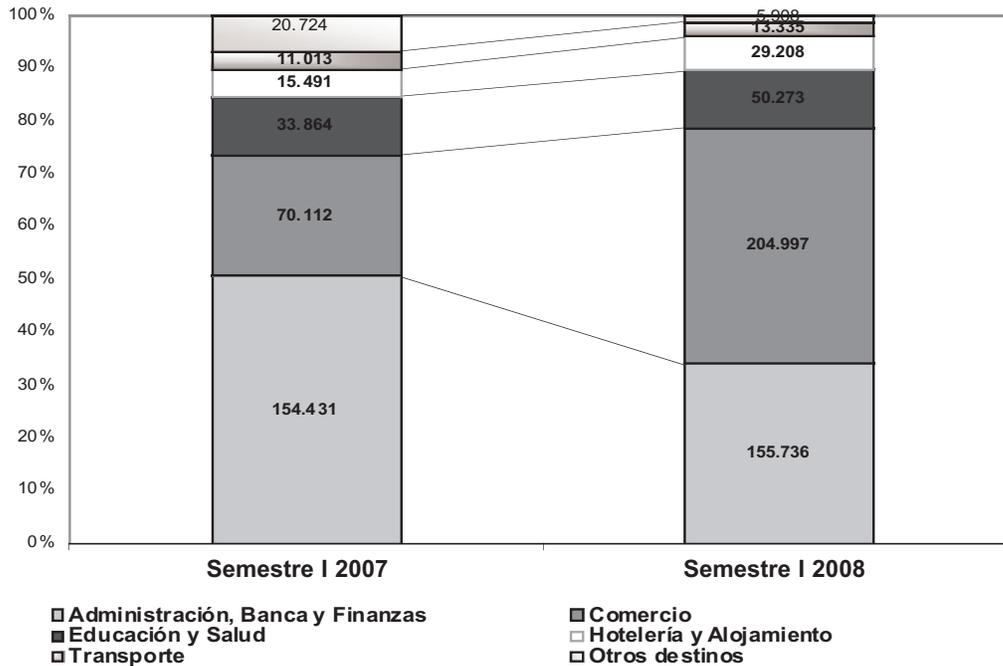
Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos de DGEyC, con datos de DGROyC, GCBA.

El sector que tuvo mayor participación dentro del total de superficie no residencial durante el primer semestre de 2008, fue *Comercio*, con prácticamente 45% de la superficie solicitada, seguido de lejos por *Administración, Banca y Finanzas* (33,9%) y *Educación y Salud* (10%). El resto correspondió a *Hotelería y Alojamiento, Industria, Transporte, Almacenaje y Galpones*, y el residual *Otros Destinos* (Gráfico A-II-3). Cabe destacar el significativo crecimiento en la

participación porcentual de *Comercio* dentro del total no residencial en el período, incrementando su participación en 21,7 puntos porcentuales entre el primer semestre de 2007 e igual período de 2008. La contrapartida de este fenómeno fue la pérdida de incidencia dentro del total de *Administración, Banca y Finanzas* -que en 2007 había sido el segmento con mayor participación- y, en menor medida, de *Educación y Salud* y *Transporte*.

GRÁFICO A-II-3

CONSTRUCCIÓN. COMPOSICIÓN DE LA SUPERFICIE SOLICITADA PARA USO NO RESIDENCIAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. SEMESTRE I 2007 Y 2008



Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos de DGEyC, con datos de DGROyC, GCBA-

Por último, cabe agregar que, en contraposición al primer semestre del año, en el mes de julio se produjo una evolución negativa de la construcción no residencial (13%), al tiempo que *Comercio* y *Administración, Banca y Finanzas*, fueron los únicos segmentos que verificaron incrementos interanuales.

Sur, por su parte, representó solamente 6,9% de la superficie solicitada no residencial del total de la Ciudad (Cuadro A-II-7).

DISTRIBUCIÓN TERRITORIAL DE LOS PERMISOS NO RESIDENCIALES

Al analizar la superficie no residencial por zonas durante el segundo trimestre del año 2008, se observa que la mayor proporción de la superficie solicitada correspondió al *Eje Norte Tradicional* (33,9%). Le siguen en importancia la *Zona Histórica* (14,5%), la *Zona Oeste* (13%), el *Borde Eje Norte* (11,4%) y la *Zona de Reciente Desarrollo Inmobiliario Residencial* (9,9%). El *Eje*

CUADRO A-II-7
CONSTRUCCIÓN. USO NO RESIDENCIAL. SUPERFICIE SOLICITADA PARA OBRAS NUEVAS POR BARRIO. BARRIOS SELECCIONADOS. EN VALOR ABSOLUTO Y PORCENTAJE. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2006-2008

BARRIOS	SUPERFICIE (m ²)				EVOLUCIÓN INTERANUAL (%)				PARTICIPACIÓN (%)				
	2006	2007	TRIMESTRE I 2008	TRIMESTRE II 2008	SEMESTRE I 2008	2007	TRIMESTRE I 2008	TRIMESTRE II 2008	SEMESTRE I 2008	2007	TRIMESTRE I 2008	TRIMESTRE II 2008	SEMESTRE I 2008
Zona Inmobiliaria	2.992	73.103	2.584	508	3.092	2343,3	-95,7	-96,0	-95,8	12,9	1,8	0,5	1,3
Exclusiva													
Zona Central	7.905	24.488	7.514	0	7.514	209,8	--	-100,0	7235*	4,3	5,3	0,0	3,1
de Negocios	11.925	43.978	69	5.546	5.615	268,8	-99,6	-26,4	-77,9	7,7	0,0	5,2	2,3
Subtotal	19.830	68.466	7.583	5.546	13.129	245,3	-57,6	-29,0	-48,9	12,1	5,4	5,2	5,3
Eje Norte	17.299	29.308	25.779	3.627	29.406	69,4	546,7	-79,2	37,0	5,2	18,3	3,4	11,9
Tradicional	36.561	56.439	19.414	21.904	41.318	54,4	0,5	161,3	49,2	9,9	13,8	20,7	16,8
	29.223	18.473	7.560	10.324	17.884	-36,8	115,2	10248*	398,3	3,3	5,4	9,8	7,3
Subtotal	83.083	104.220	52.753	35.855	88.608	25,4	96,8	38,3	68,0	18,4	37,5	33,9	36,0
Borde del	918	147	0	0	0	-84,0	--	-100,0	-100,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Eje Norte	2.642	2.146	793	350	1.143	-18,8	369,2	900,0	460,3	0,4	0,6	0,3	0,5
	2.846	15.263	352	1.630	1.982	436,3	-95,2	--	-72,8	2,7	0,3	1,5	0,8
	2.382	54.587	992	10.023	11.015	2191,6	7,4	9722*	799,2	9,6	0,7	9,5	4,5
Subtotal	8.788	72.143	2.137	12.003	14.140	720,9	-74,5	11633*	61,5	12,7	1,5	11,4	5,7
Eje Sur	1.866	6.111	2.102	1.488	3.590	227,5	751,0	-54,3	2,5	1,1	1,5	1,4	1,5
	3.306	3.264	0	0	0	-1,3	-100,0	-100,0	-100,0	0,6	0,0	0,0	0,0
	1.237	6.917	0	2.121	2.121	459,2	-100,0	291,3	-38,6	1,2	0,0	2,0	0,9
	6.266	2.710	0	286	286	-56,8	-100,0	--	-71,7	0,5	0,0	0,3	0,1
	2.441	2.477	0	430	430	1,5	-100,0	--	-70,7	0,4	0,0	0,4	0,2
	3.420	3.595	358	2.659	3.017	5,1	-49,1	16,6	1,1	0,6	0,3	2,5	1,2
	8.992	2.114	44	0	44	-76,5	-70,5	-100,0	-95,9	0,4	0,0	0,0	0,0
	4.074	6.232	43	273	316	53,0	-96,4	-84,6	-89,3	1,1	0,0	0,3	0,1
Subtotal	31.602	33.420	2.547	7.257	9.804	5,8	-75,1	-21,7	-49,7	5,9	1,8	6,9	4,0

*Variación interanual en términos absolutos.
Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos de DGEyC, con datos de DGROYC, GCBA.

(continúa)

CUADRO A-II-7 (CONTINUACIÓN)
CONSTRUCCIÓN. USO NO RESIDENCIAL. SUPERFICIE SOLICITADA PARA OBRAS NUEVAS POR BARRIO. BARRIOS SELECCIONADOS. EN VALOR ABSOLUTO Y PORCENTAJE. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2006-2008

BARRIOS	SUPERFICIE (M ²)				EVOLUCIÓN INTERANUAL (%)				PARTICIPACIÓN (%)					
	2006		2007		2007		TRIMESTRE II 2008		2007		TRIMESTRE II 2008		SEMESTRE I 2008	
	TRIMESTRE I 2008	TRIMESTRE II 2008	TRIMESTRE I 2008	TRIMESTRE II 2008	TRIMESTRE I 2008	TRIMESTRE II 2008	TRIMESTRE I 2008	TRIMESTRE II 2008	TRIMESTRE I 2008	TRIMESTRE II 2008	TRIMESTRE I 2008	TRIMESTRE II 2008	TRIMESTRE I 2008	TRIMESTRE II 2008
Zona de Reciente														
Desarrollo Inmobiliario														
Residencial	10.088	10.748	652	2.610	3.262	6,5	-76,0	53,6	-26,1	1,9	0,5	2,5	1,3	1,3
Caballito	8.727	7.733	787	2.972	3.759	-11,4	-54,2	-7,0	-23,5	1,4	0,6	2,8	1,5	1,5
Villa Crespo	3.111	8.614	464	2.664	3.128	176,9	-79,4	127,9	-8,7	1,5	0,3	2,5	1,3	1,3
Villa Pueyrredón	4.582	5.230	201	1.696	1.897	14,1	--	-65,3	-61,2	0,9	0,1	1,6	0,8	0,8
Villa Urquiza	7.136	9.486	332	561	893	32,9	-68,9	-58,7	-63,2	1,7	0,2	0,5	0,4	0,4
Subtotal	33.644	41.811	2.436	10.503	12.939	24,3	-68,6	-14,7	-35,5	7,4	1,7	9,9	5,3	5,3
Zona Histórica														
Balvanera	31.810	20.032	6.782	11.989	18.771	-37,0	599,2	306,8	379,2	3,5	4,8	11,3	7,6	7,6
Boedo	144	5.725	6.086	710	6.796	3875,7	6067*	-86,4	29,3	1,0	4,3	0,7	2,8	2,8
Montserrat	34.933	30.848	9.210	2.547	11.757	-11,7	-23,3	11,0	-17,8	5,4	6,5	2,4	4,8	4,8
San Cristóbal	1.444	687	0	85	85	-52,4	-100,0	--	-80,1	0,1	0,0	0,1	0,0	0,0
San Telmo	18.001	12.541	32.930	0	32.930	-30,3	2.332,1	-100,0	164,8	2,2	23,4	0,0	13,4	13,4
Subtotal	86.332	69.833	55.008	15.331	70.339	-19,1	272,0	-28,9	93,5	12,3	39,1	14,5	28,6	28,6
Entorno														
Agronomía														
Agronomía	1.093	1.281	0	494	494	17,2	-100,0	-41,3	-60,6	0,2	0,0	0,5	0,2	0,2
Chacarita	6.743	7.022	0	714	714	4,1	-100,0	-7,2	-35,6	1,2	0,0	0,7	0,3	0,3
Paternal	1.956	830	1.573	0	1.573	-57,6	--	-100,0	343,1	0,1	1,1	0,0	0,6	0,6
Villa General Mitre	423	6.641	77	567	644	1470,0	--	-89,1	-87,6	1,2	0,1	0,5	0,3	0,3
Villa Ortuzar	13.753	2.748	24	0	24	-80,0	-98,4	-100,0	-98,6	0,5	0,0	0,0	0,0	0,0
Villa Santa Rita	10.697	6.017	492	1.355	1.847	-43,8	-52,4	-33,9	-40,1	1,1	0,3	1,3	0,7	0,7
Parque Chas	2.637	2.100	34	208	242	-20,4	-86,0	-77,5	-79,2	0,4	0,0	0,2	0,1	0,1
Subtotal	37.302	26.639	2.200	3.338	5.538	-28,6	-37,4	-67,7	-60,0	4,7	1,6	3,2	2,2	2,2

(continúa)

*Variación interanual en términos absolutos.
Fuente: CEDEM, DGEYC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos de DGEYC, con datos de DGROYC, GCBA.

CUADRO A-II-7 (CONTINUACIÓN)
CONSTRUCCIÓN. USO NO RESIDENCIAL. SUPERFICIE SOLICITADA PARA OBRAS NUEVAS POR BARRIO. BARRIOS SELECCIONADOS. EN VALOR ABSOLUTO Y PORCENTAJE. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2006-2008

BARRIOS	SUPERFICIE (M ²)						EVOLUCIÓN INTERANUAL (%)						PARTICIPACIÓN (%)			
	2006		2007		2008		2007		2008		2008		2007		2008	
	TRIMESTRE I 2006	TRIMESTRE II 2006	TRIMESTRE I 2007	TRIMESTRE II 2007	SEMESTRE I 2008	SEMESTRE II 2008	TRIMESTRE I 2007	TRIMESTRE II 2007	TRIMESTRE I 2008	TRIMESTRE II 2008	SEMESTRE I 2008	SEMESTRE II 2008	TRIMESTRE I 2007	TRIMESTRE II 2007	SEMESTRE I 2008	
Zona Oeste																
Flores	10.085	28.019	2.173	5.902	8.075	177,8	-57,5	-32,4	-41,7	4,9	1,5	5,6	3,3			
Floresta	24.165	18.730	6.525	2.787	9.312	-22,5	40,8	-56,8	-16,0	3,3	4,6	2,6	3,8			
Liniers	2.722	4.588	54	2.154	2.208	68,6	-97,9	203,4	-33,3	0,8	0,0	2,0	0,9			
Mataaderos	8.509	10.270	359	1.957	2.316	20,7	-81,6	-32,6	-52,3	1,8	0,3	1,9	0,9			
Parque Avellaneda	2.853	758	0	177	177	-73,4	-100,0	--	105,8	0,1	0,0	0,2	0,1			
Parque Chacabuco	3.078	2.909	1.173	140	1.313	-5,5	1121*	-73,6	125,6	0,5	0,8	0,1	0,5			
Velez Sarsfield	1.168	1.582	0	454	454	35,4	-100,0	2,9	-46,1	0,3	0,0	0,4	0,2			
Villa Luro	2.336	1.138	1.341	180	1.521	-51,3	--	--	--	0,2	1,0	0,2	0,6			
Subtotal	54.916	67.994	11.625	13.751	25.376	23,8	-21,6	-30,4	-26,7	12,0	8,3	13,0	10,3			
Entorno Devoto																
Monte Castro	1.116	1.484	19	681	700	33,0	-98,5	616,8	-49,1	0,3	0,0	0,6	0,3			
Versalles	0	208	0	0	0	--	--	-100,0	-100,0	0,0	0,0	0,0	0,0			
Villa del Parque	2.854	4.005	1.373	427	1.800	40,3	-22,5	-47,0	-30,2	0,7	1,0	0,4	0,7			
Villa Devoto	3.772	4.181	411	465	876	10,8	-78,3	-68,3	-73,9	0,7	0,3	0,4	0,4			
Villa Real	51	28	0	0	0	-45,1	--	--	--	0,0	0,0	0,0	0,0			
Subtotal	7.793	9.906	1.803	1.573	3.376	27,1	-63,6	-38,9	-55,1	1,7	1,3	1,5	1,4			
Total	366.282	567.535	140.676	105.665	246.341	55	-17,0	-13,9	-15,7	100	100	100	100			

*Variación interanual en términos absolutos.
Fuente: CEDEM, DGEYC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos de DGEYC, con datos de DGROYC, GCBA.

La zona que más creció en superficie durante el segundo trimestre de 2008 fue el *Borde del Eje Norte*, que incrementó el área solicitada para uso no residencial en más de 11.000 m² (198,5% y 92%, respectivamente), lo cual se encuentra estrechamente asociado a la excelente *performance* que verificó durante el período el barrio de Saavedra, con más de 9.000 m² solicitados.

La otra zona que obtuvo un importante crecimiento durante el período fue el *Eje Norte Tradicional*, asociado al importante dinamismo del barrio de Recoleta. Al respecto, cabe decir que dicho barrio acumuló, durante el primer semestre del año, prácticamente la misma superficie que había tenido durante el conjunto de 2007.

El resto de las zonas, tuvieron mermas significativas, destacándose las caídas de *Puerto*

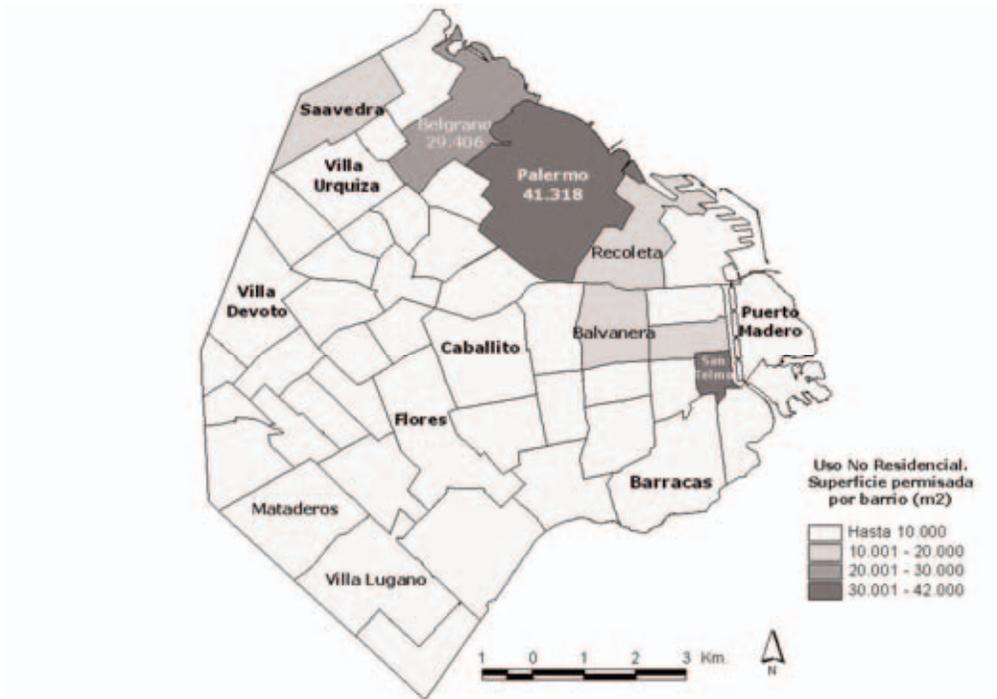
Madero, Entorno Agronomía, Entorno Devoto, Zona Oeste, Zona Histórica y Eje Sur.

Cabe decir que, en términos generales, esta *performance* se repite para el acumulado del primer semestre del año, con la excepción de la *Zona Histórica*, que en dicho período logró un importante alza (93,5%), asociada al buen comportamiento del primer trimestre.

En cuanto a la distribución territorial de la superficie solicitada no residencial por barrio, durante el primer semestre de 2008, los que tuvieron una mayor participación fueron Palermo (16,8%), San Telmo (13,4%), Belgrano (11,9%), Balvanera (7,6%) y Monserrat (7,3%), que acumularon, en conjunto, más de la mitad de la superficie no residencial de la Ciudad (Mapa A-II-2).

MAPA A-II-2

CONSTRUCCIÓN. USO NO RESIDENCIAL. SUPERFICIE SOLICITADA PARA OBRAS NUEVAS POR BARRIO. CIUDAD DE BUENOS AIRES. ACUMULADO SEMESTRE I 2008



Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos de DGEyC, con datos de DGROyC, GCBA.

Entre los barrios que detentaron mayor crecimiento interanual de superficie no residencial en el primer semestre del año 2008, se destacan Retiro, Colegiales Recoleta, Paternal, Parque Chacabuco y Parque Avellaneda.

SÍNTESIS

- En el primer semestre de 2008, tanto la cantidad de permisos como la superficie solicitada para construir en la Ciudad de Buenos Aires tuvieron significativas caídas, las que se encuentran fundamentalmente asociadas al comportamiento de las construcciones nuevas y de la superficie residencial.
- El ISAC, indicador que indaga sobre el nivel de la actividad del sector de la construcción a nivel nacional, se incrementó 6,4% durante el segundo trimestre de 2008. De esta manera, superó los récords de 2005, 2006, y 2007, que a su vez habían mejorado la marca de 1998. Durante el primer semestre del año considerado en su conjunto, la suba verificada fue de 8,8%.
- Durante el segundo trimestre del año 2008, se registraron 643 permisos de edificación y 823.765 m² de superficie solicitada para construir en la Ciudad de Buenos Aires. Mientras los primeros tuvieron una suba de 3,5%, la segunda creció 13%. En el acumulado del primer semestre del año, se solicitaron 1.091 permisos de construcción y 1.488.132 m² de superficie, lo que implicó tasas de variación interanuales de -16,3% y de -12,8%, respectivamente.
- Dentro del uso residencial, la superficie solicitada correspondió principalmente a multiviviendas, las cuales representaron, durante el segundo trimestre de 2008, el 97% del total. Éstas mostraron una caída de 10,6%, en tanto que las univiviendas, que solo representaron el 3% restante, tuvieron una baja de 23,3%. En el primer semestre del año, las

primeras cayeron 26,2%, y las segundas 39,7%.

- En el acumulado de los primeros seis meses de 2008, prácticamente la mitad de la superficie residencial de permisos solicitados fue explicada por seis barrios (Puerto Madero, Caballito, Palermo, Barracas, Almagro y Villa Urquiza). Por su parte, las áreas que recibieron mayor superficie permisada no residencial fueron Palermo, San Telmo, Belgrano, Balvanera y Monserrat.
- El panorama del sector muestra una interrupción de las importantes subas que se venían evidenciando, por lo que las perspectivas ya no son del todo alentadoras. En la Ciudad de Buenos Aires, este pronóstico se basa en la caída de la superficie solicitada en el acumulado del primer semestre del año, tanto total como residencial, y, dentro de ésta última, en el derrumbe de la construcción de las multiviviendas, que era la que contribuía en mayor medida al dinamismo del sector. Sin embargo, tanto la buena *performance* de la superficie no residencial, como la progresiva recuperación de los créditos hipotecarios en moneda local, muestran la posibilidad de una continuación de la tendencia positiva, aunque a tasas menores a las de los últimos años. En este sentido, 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 registradas 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 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 2008. El mismo se circunscribe a la oferta de departamentos nuevos y usados de dos y tres ambientes, y a la de alquiler de departamentos de 1 a 6 ambientes en toda la Ciudad de Buenos Aires, de acuerdo a datos provistos por el sistema *Buscainmueble*¹.

ESCRITURAS TRASLATIVAS DE DOMINIO EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

Durante el segundo trimestre del año 2008, se registraron 24.309 escrituras traslativas de dominio en la Ciudad de Buenos Aires, lo que significó un comportamiento positivo (9,6%) con respecto a 2007. De esa manera, se pone en evidencia una aceleración del crecimiento con respecto al primer trimestre del año, que había

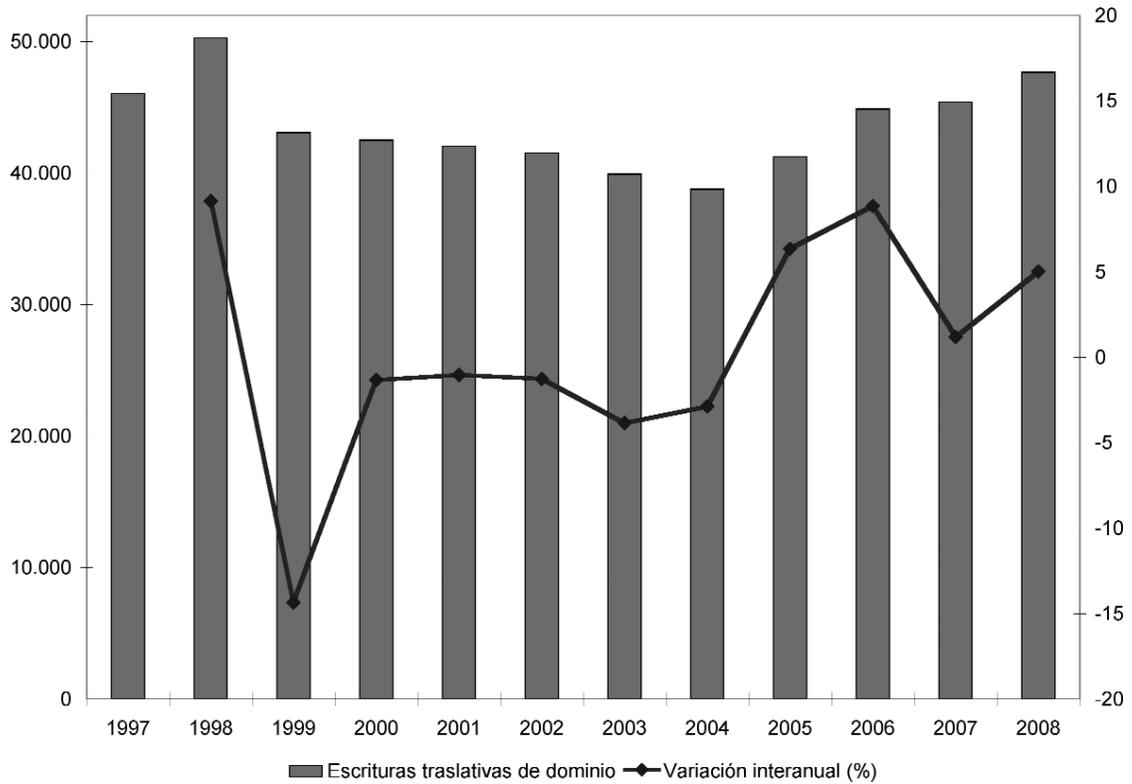
evidenciado un crecimiento prácticamente nulo (0,6%). Durante 2007, la suba había sido de 4,4%.

Por otro lado, cabe destacar que el mayor dinamismo que venían mostrando hasta el año 2007 los indicadores de la construcción con respecto a los del mercado inmobiliario en la Ciudad de Buenos Aires, pareciera que ha llegado a su fin: mientras la superficie solicitada para construir verificó en el primer semestre de 2008 una baja de 12,8%, la compra-venta de inmuebles tuvo un incremento de 5% (Gráfico A-III-1), diferencia incluso más pronunciada a la verificada en 2007, cuando la superficie para construir casi no mostró variaciones y la compra-venta de inmuebles tuvo una suba de 4,4%. En cambio, durante 2006, la superficie solicitada para construir creció 43,6%, al tiempo que la compra-venta de inmuebles se mantuvo estancada. En este sentido, puede decirse que probablemente, el poco dinamismo del mercado inmobiliario local haya tenido alguna incidencia en el fin del auge de la construcción que se está verificando actualmente.

¹ *Buscainmueble.com* es un proveedor de servicios integrales inmobiliarios, de intercambio de información abierto. Nuclea a más de 1.000 inmobiliarias que ofrecen 15 tipos de inmuebles, tanto para venta como para alquiler.

GRÁFICO A-III-1

EVOLUCIÓN DE LAS ESCRITURAS TRASLATIVAS DE DOMINIO Y TASA DE VARIACIÓN INTERANUAL. ACUMULADO SEMESTRE I. AÑOS 1997-2008



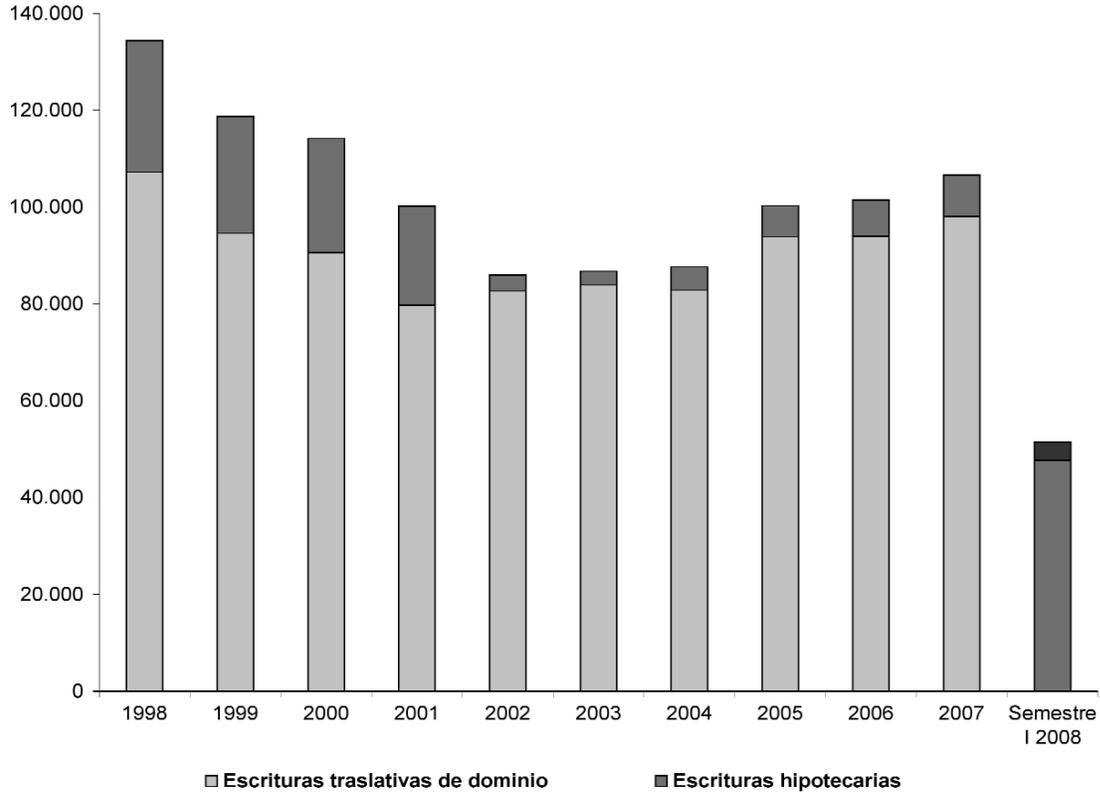
Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos de DGEyC, GCBA.

En cuanto a las hipotecas, durante el segundo trimestre de 2008 hubo 1.857, lo que significó una suba interanual de 1%, mientras que, en el acumulado del primer semestre del año, se produjo una merma de 3,3%, asociada a la caída del primer trimestre, de 7,2%. De esta manera, se puso fin a las altas tasas de crecimiento que se habían verificado en los últimos años, con subas mayores a 14%. Cabe recordar que durante el conjunto de 2007 se habían realizado 8.566 operaciones, registrándose un incremento de 14,6% con relación al año anterior; en 2006 el incremento había sido de 15,9%, y en 2005 había sido incluso mayor (35,4%).

El número de hipotecas se encuentra todavía muy por debajo de los valores anteriores a la crisis de 2001: mientras entonces habían acumulado más del 20% del total de actos notariales, en el primer semestre de 2008 representaron solamente 7,3% (las traslativas de dominio obtuvieron el 92,7% restante) (Gráfico A-III-2).

GRÁFICO A-III-2

EVOLUCIÓN DE LAS ESCRITURAS TRASLATIVAS Y DE LAS ESCRITURAS HIPOTECARIAS. AÑOS 1998-2007 Y SEMESTRE I 2008



Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda – GCBA), en base a datos de DGEyC, GCBA.

Una comparación entre la evolución de las escrituras traslativas de dominio y las hipotecarias, permite ver que la recuperación del mercado inmobiliario posterior a la devaluación estuvo impulsada por ahorros privados, movilizadas 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 del año 2008 (7.944). En cambio, el promedio mensual de hipotecas (estrechamente vinculado a la evolución de los préstamos), si bien aumentó significativamente en los últimos años, descendió abruptamente respecto de 2001: entonces era de 1.696 hipotecas por mes, en tanto que en el primer semestre de 2008 fue de sólo 621.

Así, mientras que la cantidad de escrituras traslativas de dominio ya superó con creces los valores de 2001, 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. A partir del año 2004, y hasta el año 2007 las escrituras hipotecarias se incrementaron más que las traslativas de dominio, por lo que dicha brecha fue disminuyendo progresivamente (Cuadro A-II-1). No obstante, en el primer semestre del presente año, al tiempo que las escrituras traslativas crecieron, las hipotecarias tuvieron, como se señaló, una caída significativa, asociada a la merma en el primer trimestre del año.

CUADRO A-III-1**MERCADO INMOBILIARIO. ESCRITURAS ANOTADAS EN EL REGISTRO DE LA PROPIEDAD INMUEBLE. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 1998-2008**

PERÍODO	ESCRITURAS TRASLATIVAS DE DOMINIO		ESCRITURAS HIPOTECARIAS	
	CANTIDAD	VARIACIÓN INTERANUAL (%)	CANTIDAD	VARIACIÓN INTERANUAL (%)
1998	107.184		27.202	
1999	94.552	-11,8	24.176	-11,1
2000	90.535	-4,2	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	93.922	0,1	7.474	15,9
Trimestre I	21.610	15,0	1.704	31,2
Trimestre II	23.251	3,7	1.809	28,8
Trimestre III	24.235	-7,2	1.941	10,5
Trimestre IV	24.826	-6,3	2.020	1,5
2007	98.021	4,4	8.566	14,6
Trimestre I	23.208	7,4	2.017	18,4
Trimestre II	22.179	-4,6	1.839	1,7
Trimestre III	25.812	6,5	2.291	18,0
Trimestre IV	26.822	8,0	2.419	19,8
2008				
Trimestre I	23.352	0,6	1.871	-7,2
Trimestre II	24.309	9,6	1.857	1,0
Acumulado	47.661	5,0	3.728	-3,3

Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA) en base a datos de DGEyC, GCBA.

PRÉSTAMOS HIPOTECARIOS

La evolución de los préstamos hipotecarios otorgados en moneda nacional al sector privado en todo el país² -indicador que refleja el crédito recibido para la construcción y compra de inmuebles usados- mostró, en el segundo trimestre de 2008, un incremento de 39,3%, debido a que es mayor el surgimiento de nuevas operaciones que la cancelación de cuotas de créditos ya existentes. Cabe destacar que los créditos en moneda nacional equivalen al 99% del total de préstamos de este tipo.

En el acumulado de los primeros siete meses del año, la suba fue incluso mayor, de 39,7%. Dicho incremento, se produjo también como resultado de una suba de 41% en el primer trimestre del año, y de un aumento de 37,3% en el mes de julio. De esta manera, puede verse que en el segundo trimestre de 2008, hubo una desaceleración del crecimiento, que podría estar influenciada por la crisis del campo y el cambio en las expectativas que la misma generó.

Sin embargo, pese a esta desaceleración inmediata, los créditos hipotecarios acumularon más de dos años de subas interanuales consecutivas, logrando quebrar la racha negativa que caracterizó su evolución desde fines de 2001.

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 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 entre 2003 y 2006 se registraron caídas interanuales ininterrumpidas.

Asimismo, el significativo incremento en el precio de las viviendas (que hace que sea más dificultoso el acceso a los mismos), y el aumento en las tasas de interés, ponen en evidencia la necesidad de desarrollar un sistema crediticio que sea más acorde con los ingresos y las necesidades de financiamiento de sectores medios de la población.

Por otro lado, los préstamos en moneda extranjera (menos de 1% del total) mostraron en el segundo trimestre del año 2008 un incremento de 93,2% con respecto a igual período del año anterior, continuando con una alta tasa de variación, como ocurre desde 2004, cuando habían registrado un aumento de 67,8%, después de dos años consecutivos de baja. Considerando el acumulado de los primeros siete meses del año, el crecimiento fue de 79,8%.

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 efectúan las sucesivas comparaciones son todavía bajos (Cuadro A-III-2).

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

CUADRO A-III-2

PRÉSTAMOS HIPOTECARIOS AL SECTOR PRIVADO EN MONEDA LOCAL Y EXTRANJERA. PROMEDIO TRIMESTRAL DEL STOCK. EN VALORES ABSOLUTOS (\$ M Y USD M) Y VARIACIÓN INTERANUAL. ARGENTINA. AÑOS 2002-2008

PERÍODO	PRÉSTAMOS HIPOTECARIOS EN MONEDA LOCAL		PRÉSTAMOS HIPOTECARIOS EN MONEDA EXTRANJERA	
	PROMEDIO TRIMESTRAL (\$M)*	VARIACIÓN INTERANUAL (%)	PROMEDIO TRIMESTRAL (USD 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	9.161	5,9	89	49,5
Trimestre I	8.703	-0,4	85	64,1
Trimestre II	8.893	2,3	88	59,6
Trimestre III	9.284	8,0	90	55,2
Trimestre IV	9.762	14,0	91	26,6
2007	11.801	28,8	112	26,3
Trimestre I	10.328	18,7	96	12,9
Trimestre II	11.061	24,4	102	15,1
Trimestre III	12.222	31,6	118	30,6
Trimestre IV	13.593	39,2	133	45,5
2008				
Trimestre I	14.557	41,0	153	59,1
Trimestre II	15.414	39,3	196	93,2
Acumulado	14.985	40,1	175	76,6
Julio	16.110	37,3	218	96,7

*Los promedios trimestrales se construyen en base al promedio mensual de los créditos.
Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos de BCRA.

MERCADO INMOBILIARIO Y CONTEXTO MACROECONÓMICO

La evolución del mercado inmobiliario queda definida, fundamentalmente, por dos factores: 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.

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 que la economía se fue estabilizando, hecho que se manifestó en una mejora 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 textiles, profesionales independientes, ejecutivos e inversores extranjeros, escindiéndose de los determinantes históricos del sector: la oferta disponible de crédito hipotecario y la obra pública. Los recursos líquidos que se encontraban fuera del sistema 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 en este mercado gracias al nivel de recupero.

DEPARTAMENTOS DE DOS AMBIENTES A ESTRENAR EN VENTA

Puerto Madero y los barrios del *Eje Norte Tradicional* poseen los mayores precios del m² promedio en la oferta de departamentos a estrenar de dos ambientes. En este sentido Puerto Madero se convierte en el barrio con el mayor precio del m² promedio (USD 3.127), y con la oferta más reducida entre los barrios seleccionados (15 propiedades). Entre tanto, los barrios del *Eje Norte Tradicional* ostentan valores promedio del m² entre USD 1.801 y USD 1.850.

Siguen la nómina de los barrios más caros otros tres de la zona *Borde del Eje Norte*: Núñez, Saavedra y Colegiales. Núñez posee un valor promedio del m² de USD 1.800, mientras que para Colegiales y Saavedra se observan valores del m² de USD 1.676 y USD 1.692 respectivamente, manteniendo la tendencia a constituirse en barrios de creciente valoración inmobiliaria.

Los elevados costos en Recoleta, Palermo y Retiro conjuntamente e íntimamente relacionada con la insuficiente oferta de departamentos en esta zona, producen la valoración de los barrios que se encuentran inmediatamente al sur de éstos, que constituyen el *Borde del Eje Norte*.

En los barrios del *Eje Norte Tradicional* los desarrolladores inmobiliarios están encontrándose cada vez con menos espacios para construir, debido al *boom* inmobiliario que se viene produciendo allí desde hace algunos años, por lo que se comienza a ver cada vez más casas en demolición y menos lotes libres.

El efecto borde que primero afectó a Núñez, también se ha expandido a Colegiales y más recientemente a Saavedra. Este último barrio presenta un importante incremento en la oferta de departamentos de dos ambientes a estrenar desde octubre del 2006.

Entre los barrios seleccionados, los menores valores promedio del m² se encuentran entre Villa Crespo (USD 1.406), Flores (USD 1.342), Villa Pueyrredón (USD 1.314) y Almagro (USD 1.282) (Cuadro A-III-3).

CUADRO A-III-3

MERCADO INMOBILIARIO. PRECIOS DE DEPARTAMENTOS A ESTRENAR EN VENTA DE DOS AMBIENTES POR M², POR BARRIO (EN USD). BARRIOS SELECCIONADOS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. 2º QUINCENA DE ABRIL 2008

BARRIO	TOTAL SUPERFICIE A ESTRENAR (M ²)	PRECIO PROMEDIO (USD/M ²)	VALOR TOTAL A ESTRENAR (USD)	TAMAÑO PROMEDIO POR UNIDAD (M ²)	PRECIO PROMEDIO POR UNIDAD (USD)
Puerto Madero*	1.810	3.127	5.660.000	75	235.833
Palermo	8.902	1.850	16.467.589	56	102.922
Recoleta	4.238	1.822	7.722.162	61	111.915
Belgrano	6.136	1.801	11.049.978	53	96.087
Núñez	2.965	1.800	5.336.700	51	92.012
Saavedra*	2.039	1.692	3.449.276	47	80.216
Colegiales*	2.915	1.676	4.885.300	63	106.202
Villa Urquiza	8.702	1.502	13.070.187	46	69.154
Caballito	8.832	1.451	12.818.455	50	73.248
Villa Devoto	2.898	1.425	4.130.135	48	68.836
Villa Crespo	8.216	1.406	11.549.786	50	70.426
Flores	5.358	1.342	7.189.777	45	60.418
Villa Pueyrredón	3.100	1.314	4.072.850	46	60.789
Almagro	2.710	1.282	3.473.190	42	53.434
Subtotal Barrios Seleccionados	68.821	1.611	110.875.385	51	81.887
Resto de los Barrios	28.507	1.391	39.651.762	51	70.429
Total Ciudad de Buenos Aires	97.328	1.547	150.527.147	51	78.522

*Los datos aquí presentados, dado el reducido tamaño de la muestra (inferior a 50 registros), están sujetos a un margen alto de error.

Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos del Sistema *Buscainmueble*.

En lo que respecta a superficie total a estrenar, Palermo es el barrio que presenta la mayor oferta en m² (8.902 m²), seguido por Caballito (8.832 m²) y Almagro (8.702 m²). También supera los 8.000 m² la oferta de Villa Crespo.

En una revisión por zonas, observamos que la *Zona de Reciente Desarrollo Inmobiliario Residencial* suma la mayor oferta de la Ciudad con 31.597 m², escoltado por el *Eje Norte Tradicional*, con 19.276 m².

Como se mencionó, pese a ser el barrio con el mayor valor del m², Puerto Madero posee la menor superficie a estrenar (1.810 m²) entre los seleccionados.

CUADRO A-III-4

MERCADO INMOBILIARIO. PRECIOS DE DEPARTAMENTOS A ESTRENAR EN VENTA DE DOS AMBIENTES POR M², POR ZONAS (EN USD). CIUDAD DE BUENOS AIRES. 2º QUINCENA DE ABRIL 2008

BARRIO	TOTAL SUPERFICIE A ESTRENAR (M²)	PRECIO PROMEDIO (USD/M²)	VALOR TOTAL A ESTRENAR (USD)	TAMAÑO PROMEDIO POR UNIDAD (M²)	PRECIO PROMEDIO POR UNIDAD (USD)
Zona Inmobiliaria Exclusiva*	1.810	3.127	5.660.000	75	235.833
Zona Central de Negocios*	627	2.002	1.255.000	70	139.444
Eje Norte Tradicional	19.276	1.828	35.239.729	56	102.441
Borde del Eje Norte	9.634	1.722	16.585.813	54	92.658
Entorno Agronomía	6.932	1.426	9.882.564	50	71.098
Zona de Reciente Desarrollo					
Inmobiliario Residencial	31.527	1.425	44.941.468	48	68.196
Entorno Devoto	4.957	1.357	6.724.435	50	67.244
Zona Histórica	2.935	1.333	3.911.374	49	65.190
Eje Oeste	8.870	1.307	11.595.977	46	60.083
Eje Sur	3.512	1.169	4.106.285	56	65.179
Total Ciudad de Buenos Aires	97.328	1.547	150.527.147	51	78.522

*Los datos aquí presentados, dado el reducido tamaño de la muestra (inferior a 50 registros), están sujetos a un margen alto de error.

Fuente: CEDEM, DGEYC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos del Sistema *Buscainmueble*.

En oposición, el área que suma la menor oferta de superficie a estrenar es la *Zona Central de Negocios* (627 m²) y el área periférica del centro, integrada por la *Zona Inmobiliaria Exclusiva* (1.810 m²) y la *Zona Histórica* (2.935 m²).

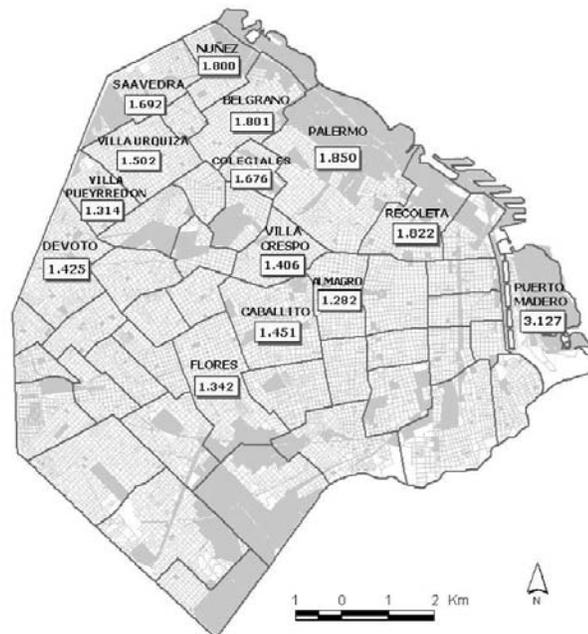
En lo que respecta al tamaño promedio por unidad, observamos que Puerto Madero presenta las unidades más amplias de la Ciudad (75 m²). Un nuevo concepto de ambientes más amplios se relaciona de manera directa con el tamaño de estas unidades, significativamente mayor que el de los departamentos de los barrios más tradicionales del resto de la Ciudad.

También muestran departamentos con dimensiones promedio iguales o mayores que la media de la Ciudad (51 m²), los barrios de Colegiales (63 m²), Recoleta (61 m²), Palermo (56 m²), Belgrano (53 m²) y Núñez (51 m²); mientras, entre los barrios seleccionados, Flores y Almagro son aquellos que presentan las menores dimensiones promedio (45 m² y 42 m², respectivamente).

En un estudio por zonas, acompañan a la *Zona Inmobiliaria Exclusiva* con el mayor tamaño de unidades, la *Zona Central de Negocios* (70 m²), y el *Eje Norte Tradicional* (56 m²). Mientras que es el *Eje Oeste* la que presenta, en promedio, las menores dimensiones por unidad (46 m²).

MAPA A-III-1

MERCADO INMOBILIARIO. PRECIOS PROMEDIO DE DEPARTAMENTOS A ESTRENAR DE DOS AMBIENTES POR M², POR BARRIO (EN USD). CIUDAD DE BUENOS AIRES. 2º QUINCENA DE ABRIL 2008



Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos del Sistema *Buscainmueble*.

*Los datos correspondientes a Puerto Madero, Saavedra y Colegiales, dado el reducido tamaño de la muestra (inferior a 50 registros), están sujetos a un margen alto de error.

EVOLUCIÓN DE PRECIOS DE DEPARTAMENTOS A ESTRENAR DE DOS AMBIENTES

El precio promedio de los departamentos a estrenar de 2 ambientes en la Ciudad de Buenos Aires creció 11,5% entre abril de 2007 y el mismo mes de 2008. Este ascenso estuvo traccionado por barrios no tradicionales, especialmente por Saavedra y Núñez, ambos correspondientes a la *Zona Borde del Eje Norte*, y que presentan crecimientos del 33% y 23%, respectivamente.

También registran un incremento interanual por sobre el promedio de la Ciudad los barrios de Villa Pueyrredón (21,8%), Villa Urquiza (17,1%), Villa Devoto (16,8%), Flores (14,2%) y Puerto Madero (13,7%) (Gráfico A-III-3).

Muestran variaciones interanuales negativas solo dos barrios entre los seleccionados. Almagro tuvo una caída anual del orden del 7,6% mientras que Recoleta presentó una variación negativa del 9,3%, mostrando el mayor decrecimiento interanual del precio promedio.

En lo que se refiere a las variaciones intertrimestrales del precio promedio del m², la Ciudad en su conjunto registro un incremento del 3,9%. Al igual que en las variaciones anuales, el crecimiento intertrimestral está traccionado por el aumento del precio promedio del m² en Villa Pueyrredón (14,7%). Asimismo exhiben crecimientos mayores al promedio de la Ciudad los barrios de Villa Devoto (9,4%), Saavedra (8,3%), Villa Urquiza (7,6%) y Villa Crespo (4,3%). En síntesis, podríamos decir que el

crecimiento intertrimestral se explica fundamentalmente por el aumento del precio del m² en la *Zona de Reciente Desarrollo Inmobiliario Residencial*.

En contraposición, muestran variaciones negativas intertrimestrales los barrios de Recoleta y Almagro, con reducciones del orden de 2,9% y 6,1%, respectivamente.

En lo que se refiere a la variación de la superficie a estrenar, se observa que la Ciudad tuvo un crecimiento de la oferta de 22% entre abril de 2007 y el mismo mes de 2008, pero una disminución del orden del 2% en la evolución intertrimestral. Recoleta se comporta como el barrio con mayor crecimiento interanual de la superficie ofrecida (más del 150%).

Saavedra se ubica como el segundo barrio de mayor crecimiento anual, pese a mostrar una pequeña disminución (-9%) en el balance intertrimestral. La principal razón para este importante crecimiento en el último año reside en la escasa oferta en períodos anteriores a octubre de 2007 y su posterior incremento hasta enero del 2008, cuando comienza la disminución de la superficie en venta.

Considerando el resto de los barrios seleccionados, observamos que Belgrano, Colegiales, Palermo y Flores, con valores entre el 29% y el 81%, superan el crecimiento medio de la Ciudad, mientras que Villa Devoto, Caballito, y Villa Crespo exhiben crecimientos positivos pero menores al promedio porteño. El resto de los barrios seleccionados muestran caídas entre el 2% (Villa Urquiza) y el 61% (Almagro).

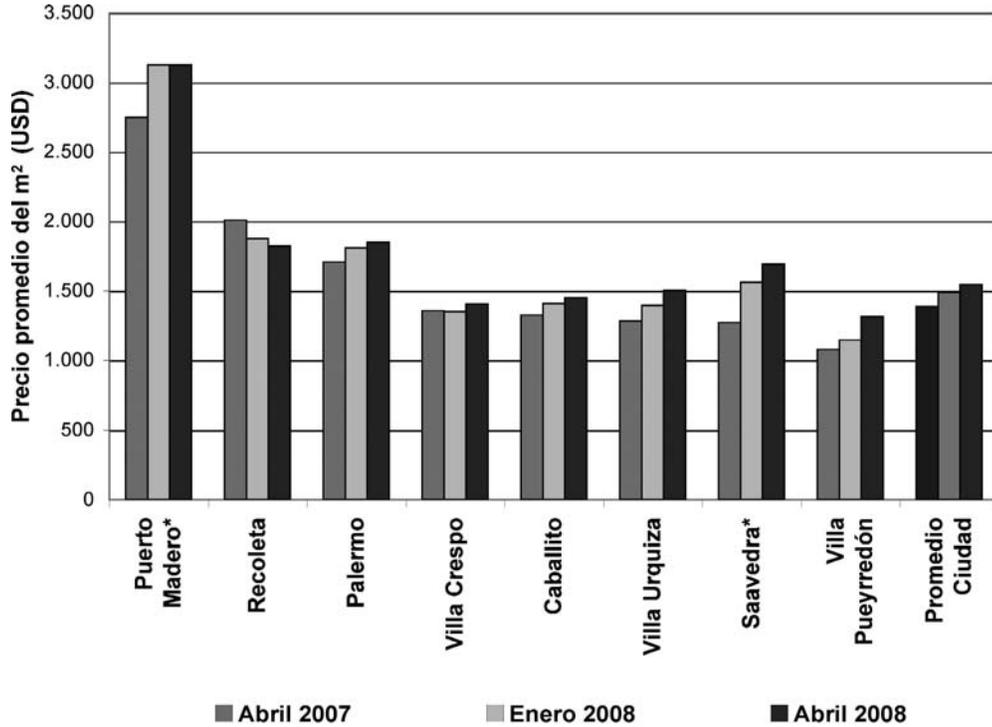
En el comportamiento intertrimestral, la Ciudad reduce su oferta de m² en venta en 2%. El *Eje Norte Tradicional* presenta para todos sus barrios crecimientos entre el 3% (Palermo) y el 36% (Recoleta). Por su parte, entre abril y enero, Villa Devoto incrementa su superficie en venta en 32% y Villa Urquiza en 9%.

El resto de los barrios seleccionados muestran una disminución de la superficie a estrenar, que varía entre el 9% (Caballito) y el 71% (Almagro). Recapitulando, podríamos mencionar que tanto a nivel anual como intertrimestral, mientras el barrio de Recoleta muestra los mayores crecimientos, el de Almagro exhibe la mayor reducción de la superficie en venta.

En el caso particular de Puerto Madero, se constata que no exhibe variaciones en su superficie ofertada durante el último trimestre. En un rápido repaso de la evolución del área en venta de este barrio porteño desde octubre del 2006, verificamos que la superficie se incrementa desde el comienzo del período hasta abril del 2007, para posteriormente (julio 2007) sufrir una merma del 26%. Sin embargo, un trimestre después se observa la mayor área ofertada del período (2.381 m²), para en el siguiente reducir la oferta a 1.810 m², superficie que se mantiene constante durante el último cuatrimestre.

GRÁFICO A-III-3

DEPARTAMENTOS DE DOS AMBIENTES A ESTRENAR. EVOLUCIÓN DE PRECIOS POR M² EN USD. ABRIL 2007, ENERO 2008 Y ABRIL 2008



Fuente: CEDEM, DGEYC (Ministerio de Hacienda – GCBA), en base a datos del Sistema *Buscainmueble*.

DEPARTAMENTOS DE DOS AMBIENTES USADOS EN VENTA

En lo referente a la venta de departamentos de dos ambientes usados, al igual que en el caso de la de dos a estrenar, Puerto Madero se ubica como el barrio con el mayor precio promedio del m², con USD 3.479 (Cuadro A-III-5). Recoleta, con un precio promedio de USD 2.078, es el segundo barrio más caro de la Ciudad y el más costoso del *Eje Norte Tradicional*. Completan la nomina de los cuatro barrios más caros de la Ciudad, Palermo y Belgrano, con precios del m² promedio de USD 1.860 y USD 1.817, respectivamente. Por lo tanto, al igual que en el caso de departamentos de dos ambientes a estrenar, se verifica que los barrios

más caros de la Ciudad son Puerto Madero y los ubicados en el *Eje Norte Tradicional*, zona que promedia un precio del m² de USD 1.912. Estos cuatro barrios se conforman como los únicos, entre los seleccionados, que superan el valor promedio para la Ciudad (USD 1.485).

El barrio de San Nicolás se ubica en la quinta posición, con un valor promedio de USD 1.411. Posteriormente, se ubican tres barrios de la *Zona de Reciente Desarrollo Inmobiliario Residencial*, a saber: Almagro, Villa Crespo y Caballito con valores entre los USD 1.383 y USD 1.334. El último lugar en la nómina es para Flores, el cual exhibe un precio promedio del m² de USD 1.222.

CUADRO A-III-5

MERCADO INMOBILIARIO. PRECIOS DE DEPARTAMENTOS USADOS EN VENTA DE DOS AMBIENTES POR M², POR BARRIO (EN USD). BARRIOS SELECCIONADOS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. 2º QUINCENA DE ABRIL 2008

BARRIO	TOTAL SUPERFICIE OFERTADA (M²)	PRECIO PROMEDIO (USD/M²)	VALOR TOTAL OFERTADO (USD)	TAMAÑO PROMEDIO POR UNIDAD (M²)	PRECIO PROMEDIO POR UNIDAD (USD)
Puerto Madero*	721	3.479	2.508.000	80	278.667
Recoleta	4.150	2.078	8.624.000	49	101.459
Palermo	7.693	1.860	14.310.100	47	86.728
Belgrano	3.084	1.817	5.603.700	51	93.395
San Nicolás	2.471	1.411	3.487.000	48	67.058
Almagro	3.506	1.383	4.849.000	41	57.047
Villa Crespo	2.478	1.379	3.416.800	43	58.910
Caballito	3.459	1.334	4.613.300	46	60.701
Balvanera	3.519	1.242	4.369.300	44	54.616
Flores*	1.907	1.222	2.329.900	44	54.184
Subtotal Barrios Seleccionados	32.988	1.640	54.111.100	46	75.892
Resto de los Barrios	23.706	1.269	30.075.020	47	59.203
Total Ciudad de Buenos Aires	56.694	1.485	84.186.120	46	68.949

*Los datos aquí presentados, dado el reducido tamaño de la muestra (inferior a 50 registros), están sujetos a un margen alto de error.

Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos del Sistema *Buscainmueble*.

Si observamos la distribución según zonas, se constata que la *Zona Inmobiliaria Exclusiva* (con un valor de casi USD 3.500), continua presentando el mayor precio por m², escoltado por el *Eje Tradicional Norte* (con un valor promedio de

USD 1.912) y por la *Zona Borde del Eje Norte* (con un precio medio de USD 1.650). Por su lado, el *Eje Sur* presenta el menor precio promedio por m² (USD 1.017) (Cuadro A-III-6).

CUADRO A-III-6

MERCADO INMOBILIARIO. PRECIOS DE DEPARTAMENTOS USADOS EN VENTA DE DOS AMBIENTES POR M², POR ZONAS (EN USD). CIUDAD DE BUENOS AIRES. 2º QUINCENA DE ABRIL 2008

BARRIO	TOTAL SUPERFICIE A ESTRENAR (M²)	PRECIO PROMEDIO (USD/M²)	VALOR TOTAL A ESTRENAR (USD)	TAMAÑO PROMEDIO POR UNIDAD (M²)	PRECIO PROMEDIO POR UNIDAD (USD)
Zona Inmobiliaria Exclusiva*	721	3.479	2.508.000	80	278.667
Eje Norte Tradicional	14.927	1.912	28.537.800	48	92.057
Borde del Eje Norte	3.999	1.650	6.596.500	48	78.530
Zona Central de Negocios	3.846	1.544	5.937.000	50	77.104
Zona de Reciente Desarrollo					
Inmobiliario Residencial	11.072	1.361	15.067.170	43	58.856
Entorno Devoto*	1.924	1.238	2.382.400	45	55.405
Entorno Agronomía	3.129	1.220	3.817.180	44	53.763
Zona Histórica	6.449	1.167	7.527.400	46	54.154
Eje Oeste	5.308	1.166	6.191.400	44	50.749
Eje Sur	4.608	1.017	4.684.370	49	49.309
Total Ciudad de Buenos Aires	56.694	1.485	84.186.120	46	68.949

*Los datos aquí presentados, dado el reducido tamaño de la muestra (inferior a 50 registros), están sujetos a un margen alto de error.

Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos del Sistema *Buscainmueble*.

Palermo ofrece la mayor superficie ofertada con 7.693 m², seguido por Recoleta con 4.150 m². En su conjunto, el *Eje Norte Tradicional* posee la mayor superficie en venta, con 14.927 m² (26% del total de la Ciudad). La *Zona de Reciente Desarrollo Inmobiliario Residencial* oferta 11.072 m² (casi 20% del total de la Ciudad). Por su lado, el *Eje Sur* y la *Zona Borde del Eje Norte*, presentan ofertas del 8% y 9% del la superficie total a la venta. Finalmente, la *Zona Inmobiliaria Exclusiva* presenta una superficie ofertada levemente superior a 700 m² (apenas el 1% de la Ciudad).

En lo que respecta a la amplitud de los departamentos, la Ciudad muestra un tamaño medio de 46 m², ampliamente superado por Puerto Madero (con 80 m²), como así también por los barrios del Belgrano, Recoleta y Palermo, con dimensiones promedio de 51 m², 49 m² y 47 m², respectivamente. Mientras que, el barrio de San Nicolás también supera el tamaño promedio por unidad de la Ciudad, con dimensiones de 48 m², el

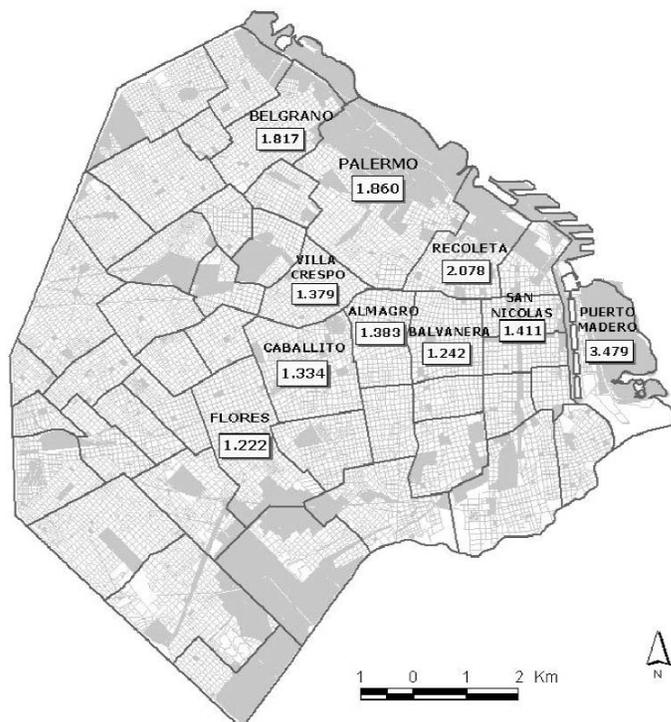
resto de los barrios seleccionados ofrece unidades más pequeñas que la media porteña. Para el periodo en estudio, es Almagro el barrio que ofrece las propiedades de menor dimensión (41 m²).

Siguiendo el estudio por zonificación observamos que, en promedio, las unidades más amplias se encuentran en la *Zona Inmobiliaria Exclusiva* (80 m²), en la *Zona Central de Negocios* (50 m²) y en el *Eje Sur* (49 m²); mientras que las propiedades más pequeñas se ubican en la zona *Entorno Agronomía* y *Eje Oeste*, con tamaños medios de 44 m².

Según datos propios, la antigüedad promedio de los departamentos de la Ciudad de Buenos Aires es de 32 años. Son los más nuevos los de la *Zona Inmobiliaria Exclusiva* (5 años) y los de la *Zona Borde del Eje Norte* (21 años); y, los más antiguos los de la *Zona Central de Negocios* (45 años) y los de la *Zona Histórica* (41 años).

MAPA A-III-2

MERCADO INMOBILIARIO. PRECIOS PROMEDIO DE DEPARTAMENTOS USADOS EN VENTA DE DOS AMBIENTES POR M², POR BARRIO (EN USD). CIUDAD DE BUENOS AIRES. 2º QUINCENA DE ABRIL 2008



Nota: Los datos correspondientes a Puerto Madero y Flores, dado el reducido tamaño de la muestra (inferior a 50 registros), están sujetos a un margen alto de error.

Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos del Sistema *Buscainmueble*.

EVOLUCIÓN DE PRECIOS DE DEPARTAMENTOS USADOS DE DOS AMBIENTES

En lo que respecta a las variaciones interanuales de los precios, se observan crecimientos para todos los barrios seleccionados. Puerto Madero es el que sufre el mayor incremento (29%). Los barrios de Recoleta, Belgrano, Flores y Villa Crespo, superan el crecimiento de la Ciudad (18%), con aumentos del precio promedio del m² de 27%, 23%, 21% y 20%, respectivamente. El resto de los barrios seleccionados crecen entre el 14% y el 18%.

En lo que respecta a la evolución de los valores medios del m², entre enero y abril del 2008, se observa que éstos se han mantenido estables para el total Ciudad. Sin embargo, entre los barrios

seleccionados sólo Puerto Madero exhibe una caída del precio del 3%, mientras que el resto de los barrios muestran crecimientos de entre el 10% (como Villa Crespo y Recoleta) y el 2% (como San Nicolás y Palermo).

En lo que se refiere a la evolución anual de la superficie en venta, se verifica que la Ciudad ha disminuido su oferta en 28,7%. Las mayores caídas se registran en el barrio de Belgrano, donde se verifica una disminución de casi la mitad de la superficie ofertada. También superan el valor medio de la Ciudad, las caídas registradas en Caballito (42,2%), Flores (39,6%), Recoleta (37,9%) y Villa Crespo (32,2%). El resto de los barrios seleccionados tuvieron bajas de entre el 15,6% y 25,3%, siendo Palermo el que registra la menor variación.

En el análisis comparado entre enero y abril del 2008, observamos que la oferta se redujo para el total de la Ciudad en un 21,6%. Mientras que Puerto Madero y Belgrano registran las mayores caídas (52,9% y 42,8%, respectivamente), Caballito y Flores muestran los menores descensos de la superficie ofertada (3,3% y 11,1%). Entre los barrios seleccionados, solamente Balvanera presenta incrementos (10% en promedio).

En la comparación intertrimestral se verifica una muy importante disminución de la oferta de las propiedades en venta a estrenar y usadas (también en alquiler). Esta tendencia regresiva de la cantidad de departamentos podría deberse a la decisión de los propietarios de no ofertar sus unidades debido al incierto panorama económico que surgió ante el conflicto entre los productores ruralistas y el gobierno nacional. La salida de muchas propiedades del mercado habría radicado en la inconveniencia de la celebración de contratos de alquiler o venta, frente a una posible crisis económica doméstica, que hubiera podido disparar la inflación, como así también el valor del dólar.

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

Durante el año transcurrido entre abril de 2007 y abril de 2008, los valores de los inmuebles usados vieron un crecimiento mayor que el de las propiedades a estrenar (casi 6,3 pp más). Esto se verificó no sólo para el conjunto de unidades de la Ciudad, sino para cada uno de los barrios seleccionados.

La menor diferencia a favor de las propiedades usadas se ha observado en el barrio de Palermo (5,8 pp). En el resto, la brecha supera a la media del distrito.

Recoleta exhibe la mayor diferencia (36 pp), escoltada por los dos barrios de mayor dinamismo de la *Zona de Reciente Desarrollo Inmobiliario Residencial*, a saber, Almagro (24,3 pp) y Villa Crespo (16,2 pp). El barrio más exclusivo de la Ciudad, Puerto Madero, guarda una diferencia de más del doble del promedio de la Ciudad.

CUADRO A-III-7

MERCADO INMOBILIARIO. PRECIOS EN DÓLARES Y DIFERENCIAS DE VARIACIÓN INTERANUAL ENTRE DEPARTAMENTOS NUEVOS Y USADOS DE DOS AMBIENTES POR M², POR BARRIO. CIUDAD DE BUENOS AIRES. ABRIL 2007 Y ABRIL 2008

BARRIO	PROPIEDADES A ESTRENAR			BARRIO	PROPIEDADES USADAS			DIFERENCIA DE VARIACIÓN ENTRE NUEVOS Y USADOS
	ABRIL 07	ABRIL 08	VARIACIÓN INTERANUAL		ABRIL 07	ABRIL 08	VARIACIÓN INTERANUAL	
Recoleta	2.009	1.822	-9,3%	Recoleta	1.640	2.078	26,7%	36 pp
Almagro	1.387	1.282	-7,6%	Almagro	1.185	1.383	16,7%	24,3 pp
Villa Crespo	1.356	1.406	3,7%	Villa Crespo	1.151	1.379	19,8%	16,2 pp
Puerto Madero*	2.750	3.127	13,7%	Puerto Madero*	2.694	3.479	29,1%	15,4 pp
Belgrano	1.619	1.801	11,2%	Belgrano	1.474	1.817	23,2%	12 pp
Caballito	1.324	1.451	9,6%	Caballito	1.134	1.334	17,7%	8,1 pp
Flores	1.176	1.342	14,2%	Flores*	1.014	1.222	20,5%	6,4 pp
Palermo	1.707	1.850	8,4%	Palermo	1.629	1.860	14,2%	5,8 pp
Promedio Ciudad	1.388	1.547	11,5%	Promedio Ciudad	1.260	1.484	17,8%	6,3 pp

* Los datos aquí presentados, dado el reducido tamaño de la muestra (inferior a 50 registros), están sujetos a un margen alto de error.

Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos del Sistema *Buscainmueble*.

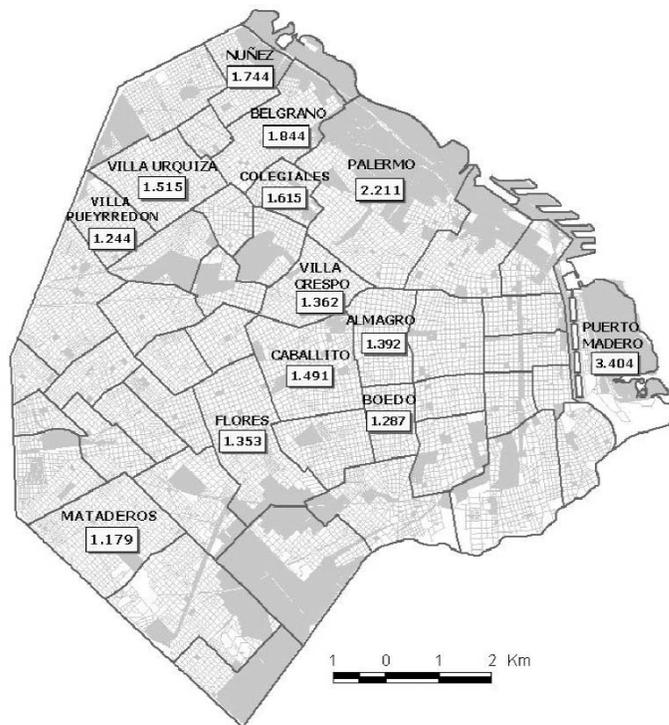
DEPARTAMENTOS DE TRES AMBIENTES A ESTRENAR EN VENTA

Entre la oferta de departamentos de tres ambientes a estrenar, correspondiente al mes de abril de 2008, una vez más se destaca Puerto Madero, que continúa siendo el barrio más costoso de la Ciudad, donde el m² se valúa en USD 3.404 (Cuadro A-III-6). Dicho barrio presenta, no obstante, una acotada oferta a estrenar (20 departamentos). Allí, si bien el precio por metro cuadrado creció 3,2% con respecto a enero, aumentó levemente (0,9%) con relación a abril de 2007 (USD 3.375 por m²).

Después de Puerto Madero, los mayores precios corresponden a los barrios que, al pertenecer al *Eje Norte Tradicional*, son menos permeables a las variaciones bruscas. Estos son Palermo, Belgrano y Núñez, con valores por m² de USD 2.211, USD 1.844 y USD 1.744 respectivamente (Mapa A-II-3). De estos tres barrios, el que presenta la mayor superficie ofertada es Palermo, con un total de 10.638 m², luego Belgrano (5.866 m²) y por último Núñez (4.888 m²). Este último, a su vez, es el que manifiesta mayor crecimiento de superficie ofertada, un 38% más con respecto a abril de 2007. En este aspecto, Palermo exhibe un incremento de 4,8% con respecto al trimestre anterior y una regresión de la oferta de 31,2% en comparación a igual mes del año pasado.

MAPA A-III-3

MERCADO INMOBILIARIO. PRECIOS PROMEDIO DE DEPARTAMENTOS A ESTRENAR DE TRES AMBIENTES POR M², POR BARRIO (EN USD). CIUDAD DE BUENOS AIRES. 2º QUINCENA DE ABRIL 2008



Nota: Los datos correspondientes a Puerto Madero, dado el reducido tamaño de la muestra (inferior a 50 registros), está sujeto a un margen alto de error.

Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos del Sistema *Buscainmueble*.

Los barrios de la *Zona de Reciente Desarrollo Inmobiliario Residencial*, entre los que se encuentran Caballito, Almagro, Villa Urquiza, Villa Crespo y Villa Pueyrredón, muestran, en conjunto, la mayor superficie a estrenar, que alcanza los 45.509 m², el 39,8% del total ofertado en la Ciudad. Dentro de esta zona, la oferta de superficie se concentra en los barrios de Almagro con 14.562 m², Caballito con 11.734 m² y Villa Urquiza con 11.005 m². Con relación al precio por m², en este conjunto oscilan entre USD 1.515 por

m² en Caballito y USD 1.244 por m² en Villa Pueyrredón.

En lo que concierne al tamaño medio de las unidades y al promedio del precio de venta, Puerto Madero sigue destacándose por ofrecer los mayores valores (138 m², a USD 469.800 promedio por unidad). Muy alejado de este sector se encuentran barrios como Palermo, Colegiales y Belgrano con 89 m², 85 m² y 78 m², respectivamente (Cuadro A-III-8).

CUADRO A-III-8

MERCADO INMOBILIARIO. PRECIOS DE DEPARTAMENTOS A ESTRENAR EN VENTA DE TRES AMBIENTES POR M², POR BARRIO (EN USD). BARRIOS SELECCIONADOS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. 2º QUINCENA DE ABRIL 2008

BARRIO	TOTAL SUPERFICIE A ESTRENAR (M ²)	PRECIO PROMEDIO (USD/M ²)	VALOR TOTAL A ESTRENAR (USD)	TAMAÑO PROMEDIO POR UNIDAD (M ²)	PRECIO PROMEDIO POR UNIDAD (USD)
Puerto Madero*	2.760	3.404	9.395.991	138	469.800
Palermo	10.638	2.211	23.519.972	89	196.000
Belgrano	5.866	1.844	10.814.319	78	144.191
Núñez	4.888	1.744	8.525.745	76	133.215
Colegiales	3.504	1.615	5.658.500	85	138.012
Villa Urquiza	11.005	1.515	16.676.842	69	104.230
Caballito	11.734	1.491	17.494.150	69	103.516
Almagro	14.562	1.392	20.270.192	70	97.453
Villa Crespo	3.693	1.362	5.029.250	70	94.892
Boedo	3.049	1.287	3.924.646	69	89.197
Mataderos	3.815	1.179	4.497.500	64	74.958
Flores	8.223	1.353	11.123.300	57	76.712
Villa Pueyrredón	4.515	1.244	5.614.550	64	79.078
Total Ciudad de Buenos Aires	114.476	1.580	180.879.398	72	113.262

* Los datos aquí presentados, dado el reducido tamaño de la muestra (inferior a 50 registros), están sujetos a un margen alto de error.

Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos del Sistema *Buscainmueble*.

Desagregado por zona, de acuerdo a aquellas que mas superficie ofertan, el *Eje Norte Tradicional* ofrece un total de 19.442 m² a un promedio de USD 2.099, con unidades cuyo tamaño promedio es de 80 m². La *Zona de Reciente Desarrollo Inmobiliario Residencial*, como se vio, oferta un total 45.509 m², a un promedio de USD 1.401. El Borde del *Eje Norte*, oferta un total 12.137 m², a un promedio de USD 1.622, con unidades de 78

m². La *Zona Central de Negocios*, si bien oferta en total escasos 191 m², merece destacarse que allí el metro cuadrado cotiza USD 2.387 y las unidades rondan los 64 m². Por último debe mencionarse el *Eje Oeste*, el cual tiene la particularidad de ofrecer 15.476 m², de los cuales 12.038 m² pertenecen a los barrios de Flores y Mataderos. En esta zona, el m² promedia los USD 1.216 y el tamaño de las unidades 68 m² (Cuadro A-III-9).

CUADRO A-III-9

MERCADO INMOBILIARIO. PRECIOS DE DEPARTAMENTOS A ESTRENAR EN VENTA DE TRES AMBIENTES POR M², POR ZONAS (EN USD). CIUDAD DE BUENOS AIRES. 2º QUINCENA DE ABRIL 2008

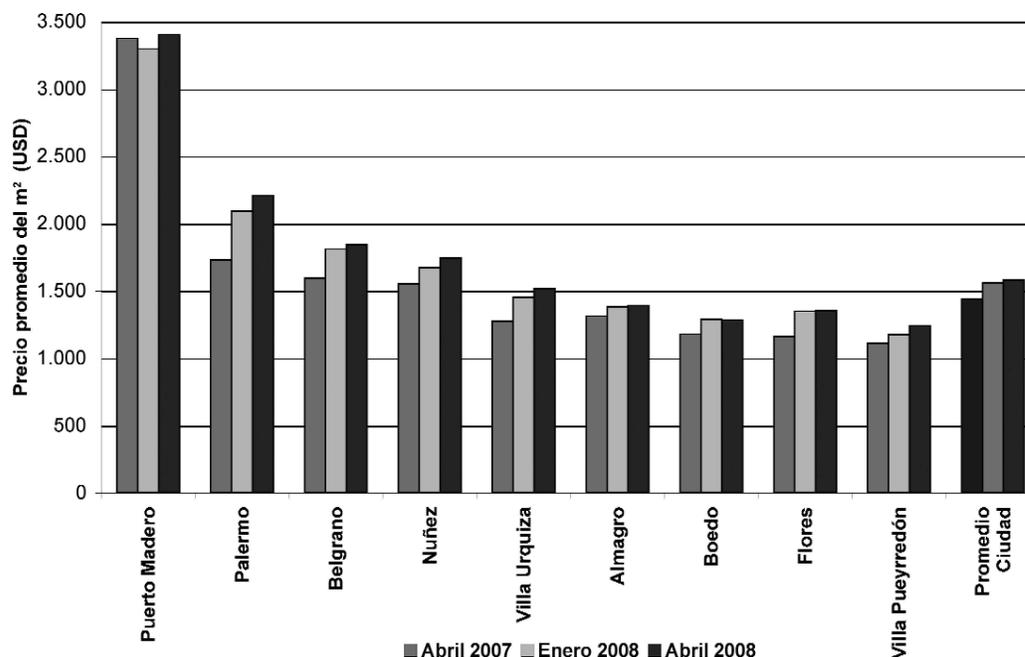
BARRIO	TOTAL SUPERFICIE A ESTRENAR (M²)	PRECIO PROMEDIO (USD/M²)	VALOR TOTAL A ESTRENAR (USD)	TAMAÑO PROMEDIO POR UNIDAD (M²)	PRECIO PROMEDIO POR UNIDAD (USD)
Zona Inmobiliaria Exclusiva*	2.760	3.404	9.395.991	138	469.800
Eje Norte Tradicional	19.442	2.099	40.926.152	80	168.329
Borde del Eje Norte	12.137	1.622	19.921.324	78	127.328
Zona Central de Negocios*	191	2.387	456.000	64	152.000
Zona de Reciente Desarrollo					
Inmobiliario Residencial	45.509	1.401	65.084.984	68	95.834
Entorno Devoto*	4.217	1.345	6.056.881	72	96.851
Entorno Agronomía*	6.736	1.273	8.967.249	77	95.096
Zona Histórica	6.257	1.228	7.968.246	72	88.774
Eje Oeste*	15.476	1.216	19.933.800	68	81.919
Eje Sur*	1.751	1.129	2.168.771	62	70.884
Total Ciudad de Buenos Aires	114.476	1.711	180.879.398	78	144.681

*Los datos aquí presentados, dado el reducido tamaño de la muestra (inferior a 50 registros), están sujetos a un margen alto de error. Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda – GCBA), en base a datos del Sistema *Buscainmueble*.

Por último, entre los barrios con mayor superficie USD el m²), Mataderos con 3.815 m² (a 1.179 ofertada se destacan Flores con 8.223 m² (a 1.353 USD) y Boedo con 3.049 m² (a 1.287 USD).

GRÁFICO A-III-4

MERCADO INMOBILIARIO. DEPARTAMENTOS DE TRES AMBIENTES A ESTRENAR. EVOLUCIÓN DE PRECIOS POR M² (EN USD). ABRIL 2007, JULIO 2007, OCTUBRE 2007, ENERO 2008 Y ABRIL 2008



Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda – GCBA), en base a datos del Sistema *Buscainmueble*.

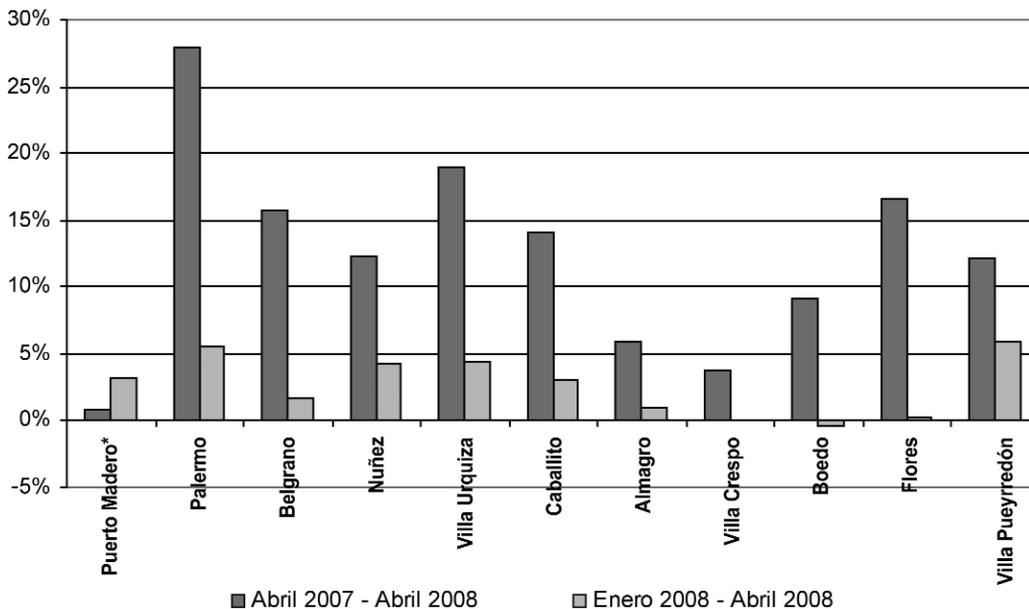
EVOLUCIÓN DE PRECIOS DE DEPARTAMENTOS A ESTRENAR DE TRES AMBIENTES

En lo que respecta a la variación interanual de abril de 2008 del precio por m² en departamentos de tres ambientes a estrenar, el período arroja un crecimiento de 10,4% para el conjunto de la Ciudad. Puerto Madero se destaca por su resultado negativo, en 0,9%. Esta retracción en el precio ya se había producido en los valores correspondientes al trimestre enero 2008-abril 2008, con una caída del 3,6% en el valor del m². Los barrios que se destacan por un incremento interanual del precio por m² son Palermo, (27,9%), Villa Urquiza (19%), Flores (16,6%), Belgrano (15,6%) y Caballito (14,1%). Con niveles un poco más bajos aparecen los barrios de Boedo (9,2%), Almagro (5,9%) y Villa Crespo (3,7%).

En cuanto a las variaciones intertrimestrales del precio por m² (enero de 2008-abril 2008), si bien el promedio de la Ciudad exhibe un escaso crecimiento (1,2%), se destacan las subas en Villa Pueyrredón (5,8%) y Villa Urquiza (4,4%), ambos de la *Zona de Reciente Desarrollo Inmobiliario*. También manifiestan subas Palermo (5,6%) y Núñez (4,2%). En el caso de Puerto Madero, el crecimiento para este trimestre fue de 3,2%, recuperándose en parte del resultado negativo de 2,2% del período octubre 2007-enero 2008. Por último, Mataderos y Boedo arrojan un resultado negativo de 4,1% y 0,4% respectivamente (Gráfico A-III-5).

GRÁFICO A-III-5

MERCADO INMOBILIARIO. DEPARTAMENTOS DE 3 AMBIENTES A ESTRENAR. VARIACIONES DE PRECIO POR M² (EN USD). ABRIL 2007- ABRIL 2008 Y ENERO 2008- ABRIL 2008



Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos del Sistema *Buscainmueble*.

Por otro lado, dentro del segmento de departamentos de tres ambientes a estrenar, si bien, como se vio, el precio por m² tuvo aumentos, no sucedió lo mismo con la cantidad de m² ofertados; donde se manifiesta una poderosa caída en la superficie ofertada. Puerto Madero oferta para abril de 2008 un 46,1% menos que en enero de 2008. La oferta, también cayó, en este trimestre en los barrios de Palermo (-31,2%), Núñez (-21,1%), Villa Urquiza (-7,5%), Villa Pueyrredón (-37,8%), Caballito (-25,2%), Almagro (-28%) y Villa Crespo (-33,9%). Con respecto a abril de 2007, hubo caídas significativas en la cantidad de m² ofertados en Puerto Madero (-55,0%), Villa Urquiza (-32,9%) y Villa Crespo (-55,3%).

DEPARTAMENTOS DE TRES AMBIENTES USADOS EN VENTA

Durante el período transcurrido entre enero y abril de 2008, los valores de los inmuebles usados en el segmento de departamentos de tres ambientes, tuvieron un incremento en precio por m² de 3,2%. Puerto Madero presenta los mayores valores por m² (USD 3.011), con una oferta reducida a 12 departamentos, que en conjunto suman una superficie total de 1.243 m², por un valor de USD 3.742.749 (Cuadro A-III-10).

CUADRO A-III-10

MERCADO INMOBILIARIO. PRECIOS DE DEPARTAMENTOS USADOS EN VENTA DE TRES AMBIENTES POR M², POR BARRIO (EN USD). BARRIOS SELECCIONADOS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. 2º QUINCENA DE ABRIL 2008

BARRIO	TOTAL SUPERFICIE OFERTADA (M ²)	PRECIO PROMEDIO (USD/M ²)	VALOR TOTAL OFERTADO (USD)	TAMAÑO PROMEDIO POR UNIDAD (M ²)	PRECIO PROMEDIO POR UNIDAD (USD)
Puerto Madero*	1.243	3.011	3.742.749	104	311.896
Retiro*	3.370	1.825	6.151.900	99	180.938
Palermo	16.931	1.767	29.908.869	77	135.949
Recoleta	13.726	1.708	23.445.800	85	144.727
Constitución	4.054	1.672	3.932.000	42	70.214
Belgrano	10.189	1.624	16.546.200	74	119.900
Núñez	4.171	1.543	6.434.300	71	109.056
Colegiales*	3.173	1.441	4.572.500	76	108.869
San Nicolás*	3.175	1.300	4.128.500	74	96.012
Villa Urquiza	5.073	1.260	6.390.500	68	85.207
Caballito	16.221	1.247	20.222.800	69	86.422
Barracas	4.994	1.212	6.052.200	70	85.242
Villa Devoto	4.105	1.209	4.962.500	71	85.560
Almagro	10.230	1.189	12.158.800	69	81.603
Villa Crespo	6.462	1.167	7.543.700	68	79.407
Villa Pueyrredón*	2.412	1.165	2.810.000	65	75.946
Montserrat*	2.728	1.160	3.163.300	74	85.495
Balvanera	13.071	1.118	14.615.200	68	75.726
Villa Del Parque	4.689	1.097	5.143.400	70	76.767
Flores	8.881	1.097	9.745.000	68	74.962
San Cristóbal	3.025	1.044	3.156.700	62	64.422
Floresta*	2.587	1.040	2.689.800	60	62.553
Boca*	2.826	839	2.370.900	66	55.137
Villa Lugano	2.894	719	2.080.000	57	40.784
Total Ciudad de Buenos Aires	176.260	1.302	230.290.886	70	91.358

*Los datos aquí presentados, dado el reducido tamaño de la muestra (inferior a 50 registros), están sujetos a un margen alto de error.

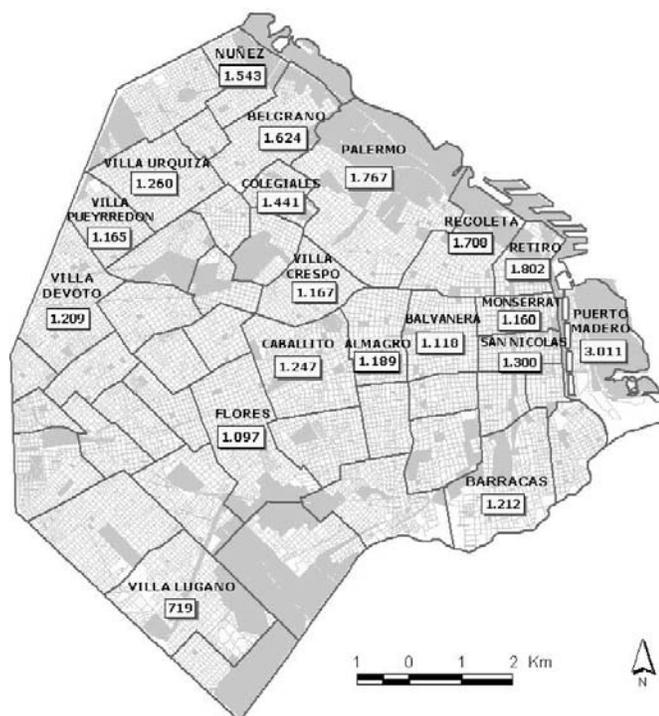
Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos del Sistema *Buscainmueble*.

Bastante por debajo de Puerto Madero, Retiro presenta los valores más elevados, (USD 1.802 por m²). Continúan esta serie los barrios del Eje Norte Tradicional: Palermo (USD 1.767 por m²), Recoleta (USD 1.708 por m²), Constitución (USD

1.672 m²) y Belgrano (USD 1.624 por m²). Es de destacar que, en conjunto, la superficie ofertada en estos tres barrios alcanza 65.783 m², concentrando el 25% del total de la oferta de la Ciudad.

MAPA A-III-4

MERCADO INMOBILIARIO. PRECIOS PROMEDIO DE DEPARTAMENTOS USADOS DE TRES AMBIENTES POR M², POR BARRIO (EN USD). CIUDAD DE BUENOS AIRES. 2º QUINCENA DE ABRIL DE 2008



Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos del Sistema *Buscainmueble*.

*Los datos correspondientes a Puerto Madero, Retiro, Colegiales, San Nicolás, Villa Pueyrredón y Floresta, dado el reducido tamaño de la muestra (inferior a 50 registros), están sujetos a un margen alto de error.

La Zona de Reciente Desarrollo Inmobiliario Residencial (Cuadro A-III-11) suma el 22,9% del total de la superficie ofertada en la Ciudad, con 40.398 m². Caballito es el barrio con mayor oferta (16.221 m²), seguido de Almagro (10.230 m²), Villa Crespo (6.462 m²), Villa Urquiza (5.073 m²) y Villa Pueyrredón (2.412 m²). También se destacan por su oferta de metros cuadrados los barrios de Balvanera (13.071 m²) y Flores (8.881 m²). Cabe destacar que en estos barrios el precio promedio del m² oscila entre USD 1.247 y USD 1.907.

En lo que a la superficie de las unidades respecta, el promedio de la Ciudad para el segmento de departamentos de tres ambientes usados es de 70 m² (USD 91.358). Puerto Madero ofrece unidades muy por encima de esta media (104 m², a USD 311.896) y, curiosamente, Retiro exhibe en este segmento unidades de similar superficie a la anterior (102 m²), pero con una enorme diferencia en el precio (USD 183.197). Más alejados de estos valores promedio tanto en superficie como en precio, se hallan los barrios de Recoleta (85 m², a USD 144.727), Palermo (77 m², a USD 135.949) y

Colegiales (76 m², a USD 108.869). Como es habitual, el barrio que se halla en la antípoda de estos registros es Villa Lugano, donde la superficie de las unidades es de 57 m² a USD 40.784, quedando el valor del m² inferior a USD 720.

CUADRO A-III-11

MERCADO INMOBILIARIO. PRECIOS DE DEPARTAMENTOS USADOS EN VENTA DE TRES AMBIENTES POR M², POR ZONAS (EN USD). CIUDAD DE BUENOS AIRES. 2º QUINCENA DE ABRIL 2008

ZONA	TOTAL SUPERFICIE A ESTRENAR (M ²)	PRECIO PROMEDIO (USD/M ²)	VALOR TOTAL A ESTRENAR (USD)	TAMAÑO PROMEDIO POR UNIDAD (M ²)	PRECIO PROMEDIO POR UNIDAD (USD)
Zona Inmobiliaria Exclusiva*	1.243	3.011	3.742.749	104	311.896
Eje Norte Tradicional	40.846	1.700	69.900.869	79	133.526
Borde del Eje Norte	8.745	1.389	12.809.700	66	92.042
Zona Central de Negocios*	6.734	1.551	10.540.400	88	139.604
Zona de Reciente Desarrollo					
Inmobiliario Residencial	40.398	1.205	49.125.800	68	81.717
Entorno Devoto*	11.140	1.110	12.613.800	65	72.107
Entorno Agronomía*	6.625	1.119	7.465.500	66	74.055
Zona Histórica	22.642	1.119	25.343.400	67	75.041
Eje Oeste*	20.570	1.023	21.573.668	63	63.864
Eje Sur*	17.317	1.034	16.959.100	59	59.900
Total Ciudad de Buenos Aires	176.260	1.302	230.290.886	70	91.358

*Los datos aquí presentados, dado el reducido tamaño de la muestra (inferior a 50 registros), están sujetos a un margen alto de error.

Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos del Sistema *Buscainmueble*.

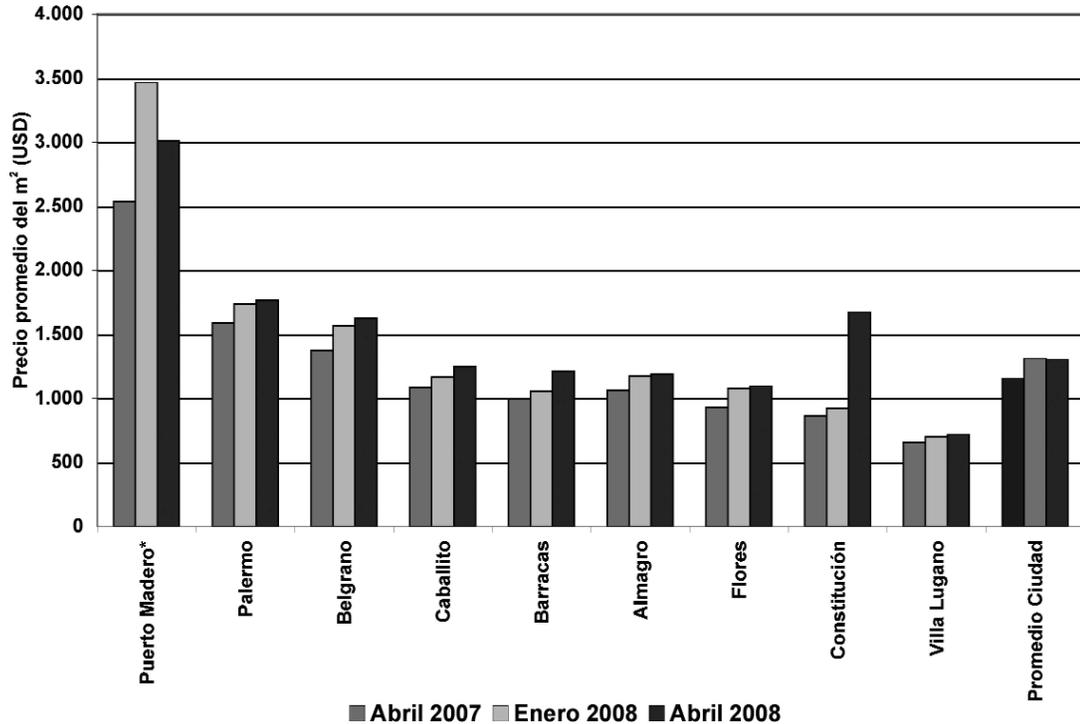
EVOLUCIÓN DE PRECIOS DE DEPARTAMENTOS USADOS DE TRES AMBIENTES

La variación interanual del precio por m² en departamentos de tres ambientes usados, entre la segunda quincena de abril de 2007 e igual período de 2008, resulta para el conjunto de la Ciudad positiva en 20,6%. En cuanto a los barrios, en Retiro en el precio por metro cuadrado prácticamente no tuvo cambios. Los barrios que muestran incrementos más significativos en el precio por metro cuadrado son Puerto Madero (18,7%), Belgrano (18,3%), Balvanera (22,4%), y Villa Urquiza (20,1%).

Más llamativo es el panorama que presenta la evolución intertrimestral del precio por m² (enero 2008-abril 2008), con un escaso crecimiento para el conjunto de la Ciudad de 3,2%. Los barrios que presentan un incremento por arriba de este promedio son Balvanera (8,2%), San Cristóbal (5,9%), Caballito (6,7%), Colegiales (5,8%), Núñez (4,9%) y Belgrano (3,6%). Los barrios con marcado descenso en el precio por m² son Puerto Madero (-13,1%), Retiro (-6,3%) y San Nicolás (-3,8%).

GRÁFICO A-III-6

MERCADO INMOBILIARIO. DEPARTAMENTOS DE 3 AMBIENTES USADOS. VARIACIONES DE PRECIOS POR M² (EN USD). ABRIL 2007, JULIO 2007, OCTUBRE 2007, ENERO 2008 Y ABRIL 2008



Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda – GCBA), en base a datos del Sistema *Buscainmueble*.

Especial mención merecen dos barrios del *Eje Sur*, Constitución y Barracas. El primero, presenta un extraordinario crecimiento anual en el precio promedio por m² (94,2%). En dicho barrio, en abril de 2007, el m² costaba en USD 861, valor que en abril del corriente año llega a USD 1.672 por m². Con respecto al trimestre enero 2008-abril 2008, el crecimiento en el precio del m² fue de 81,2%. Por el lado de Barracas, el crecimiento fue del 22% en términos interanuales y de 14,9% intertrimestral. Las razones de esto aumentos, como se verá más adelante, pueden estar directamente vinculadas a la poderosa retracción de la oferta de metros cuadrados.

El segmento de departamentos de tres ambientes usados ha tenido una importante caída de la superficie ofertada (Gráfico A-III-7). En lo que

respecta al trimestre enero 2008-abril 2008, se redujo la oferta de m² en el conjunto de la Ciudad 11,7%, siendo esta retracción más fuerte en Puerto Madero (-54,4%), Retiro (-18%), Palermo (-32,2%), Recoleta (-25,5%) y Núñez (-30,7%). Sólo se destacan por su crecimiento Barracas (41,1%), Villa del Parque (32%) y San Cristóbal (24%).

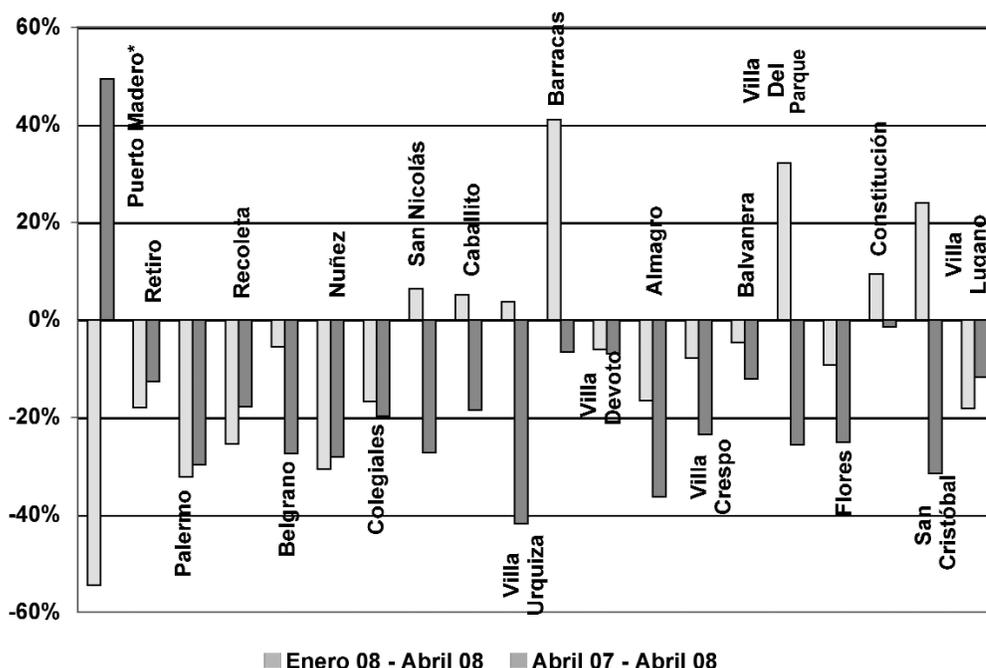
Para el período abril 2007-abril 2008, la caída de la superficie ofertada en la Ciudad fue de 23,1%. Sólo Puerto Madero manifestó un crecimiento positivo en la superficie ofertada (49,4%); en el resto de los barrios, la oferta cayó fuertemente, como en Villa Urquiza (-41,9%), Almagro (-36,4%), Palermo (-29,8%), Núñez (-28,1%), Belgrano (-27,5%) y San Nicolás (-27,2%).

De estos últimos datos se desprendería que dicha merma en la superficie ofertada, de forma similar a lo que ocurre en el segmento de departamentos de dos ambientes, está influenciada por el conflicto desatado entre las entidades rurales y el gobierno nacional, sumado a los rumores de

inestabilidad monetaria. En un mercado sensible a las fluctuaciones, como el inmobiliario, es probable que ello haya inducido a muchas personas a quitar sus propiedades de la venta, a la espera de un momento más propicio.

GRÁFICO A-III-7

MERCADO INMOBILIARIO. DEPARTAMENTOS DE TRES AMBIENTES USADOS. EVOLUCIÓN DE LA SUPERFICIE OFERTADA EN M². ENERO 2008-ABRIL 2008 Y ABRIL 2007- ABRIL 2008



Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda – GCBA), en base a datos del Sistema *Buscainmueble*.

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

Durante el período transcurrido entre abril de 2007 y abril de 2008, los valores del m² en los inmuebles de tres ambientes usados crecieron ostensiblemente menos que en las propiedades a estrenar: 6,6 puntos porcentuales por debajo para el total de la Ciudad. Entre los barrios seleccionados, esta desvalorización de los usados con referencia a las propiedades a estrenar se manifiesta especialmente en Palermo (-16,7 pp),

Recoleta (-8,7 pp) y Núñez (-3,8 pp).

Sin embargo, en la mayoría de los barrios seleccionados a los fines de este estudio, en el segmento de departamentos usados el crecimiento es mayor que en el de departamentos a estrenar. Esto se evidencia en Puerto Madero (17,9 pp), único barrio donde el precio por m² aumentó por encima del promedio de la Ciudad, seguido por tres barrios de la *Zona de Reciente Desarrollo Inmobiliario Residencial*, Villa Crespo (13,8 pp), Villa Pueyrredón (11,3 pp) y Almagro (5,7 pp).

CUADRO A-III-12

MERCADO INMOBILIARIO. PRECIOS EN DÓLARES Y DIFERENCIAS DE VARIACIÓN INTERANUAL ENTRE DEPARTAMENTOS NUEVOS Y USADOS DE DOS AMBIENTES POR M², POR BARRIO. CIUDAD DE BUENOS AIRES. ABRIL 2007 Y ABRIL 2008

PROPIEDADES A ESTRENAR				PROPIEDADES USADAS				DIFERENCIA DE VARIACIÓN ENTRE NUEVOS Y USADOS
BARRIO	ABRIL 07	ABRIL 08	VARIACIÓN INTERANUAL	BARRIO	ABRIL 07	ABRIL 08	VARIACIÓN INTERANUAL	
Puerto Madero*	3.375	3.404	0,9%	Puerto Madero*	2.536	3.011	18,7%	17,p pp
Recoleta*	2.030	2.244	10,5%	Recoleta	1.678	1.708	1,8%	-8,7 pp
Palermo	1.729	2.211	27,9%	Palermo	1.589	1.767	11,1%	-16,7 pp
Belgrano	1.594	1.844	15,6%	Belgrano	1.373	1.624	18,3%	2,7 pp
Núñez	1.553	1.744	12,3%	Núñez	1.422	1.543	8,5%	-3,8 pp
Villa Urquiza	1.273	1.515	19,0%	Villa Urquiza	1.049	1.260	20,1%	1,1 pp
Caballito	1.307	1.491	14,1%	Caballito	1.084	1.247	15,0%	0,9 pp
Almagro	1.314	1.392	5,9%	Almagro	1.064	1.189	11,7%	5,7 pp
Villa Crespo	1.313	1.362	3,7%	Villa Crespo	993	1.167	17,6%	13,8 pp
Flores	1.160	1.353	16,6%	Flores	930	1.097	18,0%	1,4 pp
Villa Pueyrredón	1.110	1.244	12,1%	Villa Pueyrredón*	944	1.165	23,4%	11,3 pp
Promedio Ciudad	1.242	1.580	27,2%	Promedio Ciudad	1.154	1.302	12,8%	-14,3 pp

*Los datos aquí presentados, dado el reducido tamaño de la muestra (inferior a 50 registros), están sujetos a un margen alto de error.

Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - 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 de oferta de departamentos en alquiler. La saturación de la demanda se encuentra estrechamente vinculada con la insuficiencia de crédito para la 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 alquiler.

La saturación de la demanda de la Ciudad de Buenos Aires derivó en un creciente aumento en los precios de alquiler de viviendas en los últimos años. Un factor que agrava la situación, sobre todo en algunos barrios de la zona norte y del centro de la Ciudad, es la posibilidad creciente para los propietarios de alquilar temporalmente un inmueble a turistas, por valores mayores que para los residentes.

Según datos del INDEC, entre diciembre de 2007 y abril de 2008, los alquileres se encarecieron 8%, 4,6 puntos porcentuales por arriba del Índice General de Precios al Consumidor (IPC), mientras que en 2007 habían aumentado un 20,3% y en 2006 un 13,8%³. Esto se contraponen a lo acontecido en los primeros años posteriores a la devaluación, cuando el aumento de los alquileres había sido significativamente menor al de la inflación.

Sin embargo, un creciente número de propiedades se ha volcado al mercado de alquiler en los últimos tiempos, atraído por la suba de los precios, a medida que fueron venciendo los contratos firmados. 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 el respaldo del capital que supone la adquisición de "ladrillos"), mediante la modalidad de compra para renta.

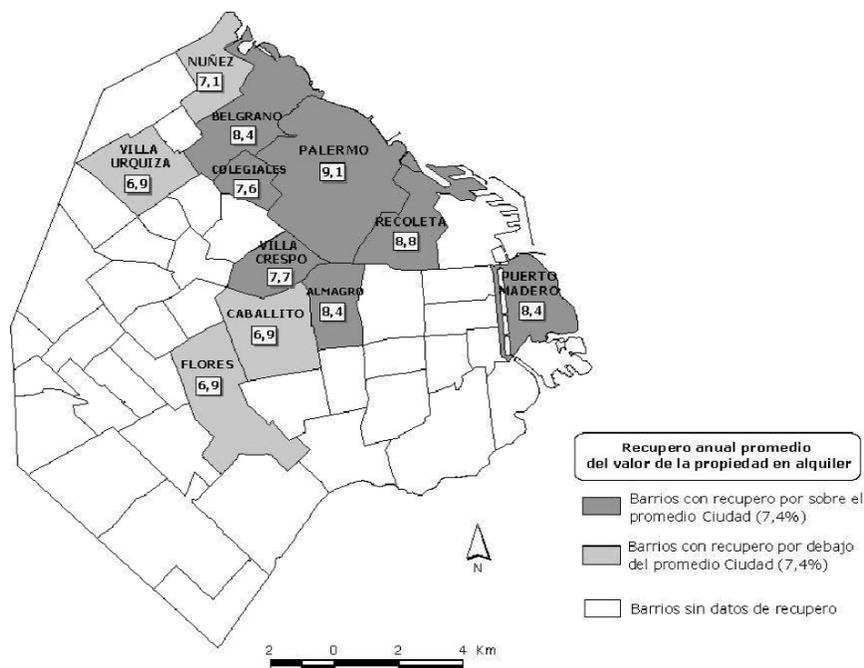
³ El índice que elabora el INDEC toma en consideración a todos los contratos vigentes en el momento de efectuarse el relevamiento, por lo que incluye tanto los alquileres nuevos, como los alquileres en curso.

A diferencia de los momentos posteriores a la pesificación, cuando alquilar tenía un recuperado de 4% anual, hoy el mismo promedia para la Ciudad en su conjunto el 7,4%⁴. Asimismo, hay algunos barrios cuyos precios de alquiler se encuentran actualmente muy por encima de estos valores. En Palermo, por ejemplo, el alquiler de un departamento de dos ambientes obtiene una rentabilidad anual de 9,1%, en la Recoleta es de

a 8,8% y en Puerto Madero, Belgrano y Almagro de 8,4%. Estos mayores índices se encuentran asociados a la tradicional vinculación de dichos barrios como los de residencia de las clases de mayores ingresos de la Ciudad. Por el contrario, en los barrios de Villa Urquiza, Caballito y Flores, el alquiler de un departamento de dos ambientes de 50 m² tiene un recuperado anual de 6,9%⁵.

MAPA A-III-5

MERCADO INMOBILIARIO. RECUPERO ANUAL PROMEDIO DEL VALOR DE LA PROPIEDAD POR ALQUILER, POR BARRIO, EN BASE A UN DEPARTAMENTO DE 2 AMBIENTES DE 60 M². CIUDAD DE BUENOS AIRES. 2º QUINCENA DE ABRIL 2008



Nota: Los datos correspondientes a Puerto Madero, Recoleta y Villa Pueyrredón, dado el reducido tamaño de la muestra (inferior a 50 registros), está sujeto a un margen alto de error.

Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos del Sistema *Buscainmueble*.

⁴ Dicho recuperado está calculado en base a un departamento usado de dos ambientes. Esto significa que, si anualmente se recupera el 9,6% del valor del inmueble, sin considerar gastos de ningún tipo por parte del propietario (mantenimientos, expensas ordinarias y extraordinarias, etc.) la inversión total sería recuperada en el lapso de poco más de 10 años.

⁵ Existen varios factores que influyen en el comportamiento de la tasa de recuperado, 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 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, Belgrano y San Nicolás. Mientras que en Puerto Madero alquilar

un departamento de 70 m² cuesta, en promedio, \$4.610, en los restantes barrios mencionados cuesta más de \$2.400 (Cuadro A-III-13). En el extremo opuesto, Flores presenta el menor precio de un alquiler de base de 70 m², con \$1.579.

CUADRO A-III-13

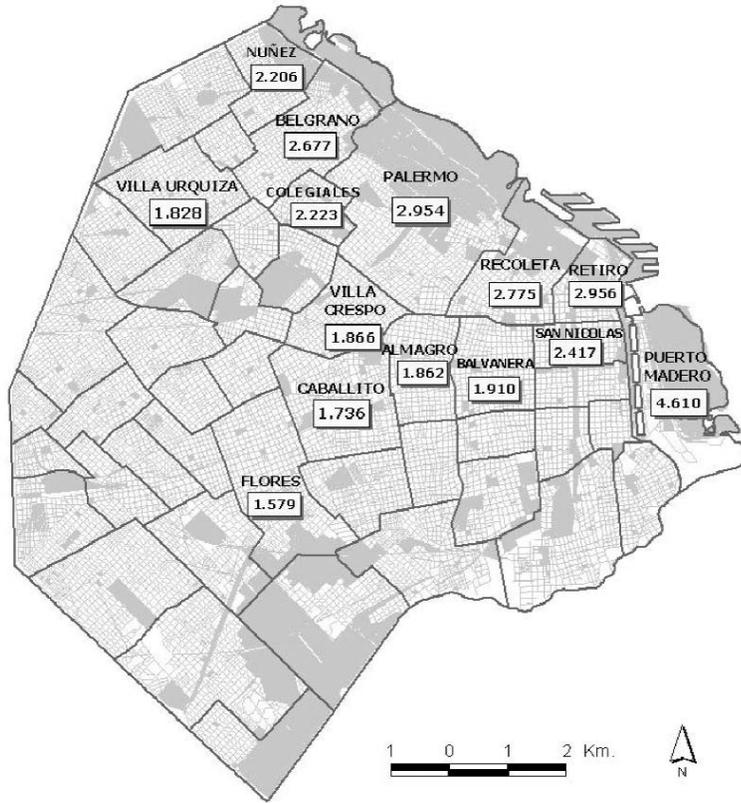
MERCADO INMOBILIARIO. PRECIOS DE ALQUILER DE DEPARTAMENTOS POR BARRIO (EN \$). BARRIOS SELECCIONADOS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. 2º QUINCENA DE ABRIL 2008

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 70 M ² (\$)	VARIACIÓN INTERANUAL	VARIACIÓN INTERTRIMESTRAL (%)
Puerto Madero	9.904	652.235	94	6.212	66	4.610	14,4	5,9
Retiro	12.664	534.748	79	3.321	42	2.956	3,7	-3,8
Palermo	41.254	1.740.894	76	3.194	42	2.954	12,9	-5,1
Recoleta	29.573	1.172.537	72	2.867	40	2.775	15,4	-8,1
Belgrano	19.107	730.700	84	3.205	38	2.677	16,5	-0,9
San Nicolás	4.886	168.705	49	1.687	35	2.417	20,0	-5,9
Colegiales	3.984	126.511	55	1.757	32	2.223	19,5	-2,1
Núñez	5.736	180.800	62	1.944	32	2.206	-0,2	1,2
Balvanera	5.933	161.881	49	1.349	27	1.910	35,1	2,5
Villa Crespo	4.469	119.120	60	1.588	27	1.866	21,9	-4,2
Almagro	7.628	202.898	46	1.230	27	1.862	19,6	-7,7
Villa Urquiza	6.125	159.938	53	1.379	26	1.828	27,0	-9,5
Caballito	10.244	254.022	54	1.344	25	1.736	21,8	5,5
Flores	4.987	112.520	55	1.250	23	1.579	34,7	18,9
Subtotal barrios seleccionados	166.494	6.317.509	84	3.205	38	2.656		
Otros barrios	25.537	652.153	26	666	26	1.788		
Total Ciudad de Buenos Aires	192.031	6.969.661	65	2.363	36	2.541		

Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos del Sistema *Buscainmueble*.

MAPA A-III-6

MERCADO INMOBILIARIO. PRECIOS PROMEDIO DE DEPARTAMENTOS EN ALQUILER POR M², POR BARRIO (EN USD). CIUDAD DE BUENOS AIRES. 2º QUINCENA DE ABRIL 2008



Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos del Sistema *Buscainmueble*.

En la nómina de los alquileres más caros, la *Zona Inmobiliaria Exclusiva* se ubica como la de mayor costo (\$ 4.160). En segundo lugar se encuentra el *Eje Norte Tradicional*, que promedia un precio de \$2.836 para un departamento de 70 m², mientras que la *Zona Central de Negocios* lo hace con \$2.806 para propiedades de las mismas dimensiones.

Esta jerarquía evidencia la consolidación de un modelo urbano donde los barrios de Puerto Madero, San Nicolás y Retiro se presentan como el centro económico y financiero de la Ciudad, exhibiendo una alta concentración de las

actividades del sector privado y público. Por su lado, los mencionados barrios de la zona norte, se han constituido históricamente como las áreas residenciales de mayor valorización.

Un departamento de 70 m² cuesta, en promedio, \$ 2.179 en la *Zona Borde del Eje Norte*, \$ 1.948 en la *Zona Histórica*, \$ 1.861 en *Entorno Agronomía*, \$ 1.811 en la *Zona de Reciente Desarrollo Inmobiliario Residencial*, \$ 1.697 en los barrios del *Eje Sur*, \$ 1.633 en el *Eje Oeste* y, por último, \$ 1.532 en los barrios de *Entorno Devoto* (Cuadro A-III-14).

CUADRO A-III-14

MERCADO INMOBILIARIO. PRECIOS DE DEPARTAMENTOS EN ALQUILER DE DOS AMBIENTES POR M², POR ZONAS (EN USD). CIUDAD DE BUENOS AIRES. 2º QUINCENA DE ABRIL 2008

BARRIO	TOTAL SUPERFICIE EN ALQUILER (M ²)	VALOR TOTAL EN ALQUILER (USD)	TAMAÑO PROMEDIO POR UNIDAD (M ²)	PRECIO PROMEDIO POR UNIDAD (\$)	PRECIO PROMEDIO (\$/M ²)	PRECIO DE ALQUILER EN BASE A 70 M ² (\$)	TASA DE DENSIDAD DE DEPARTAMENTOS EN ALQUILER (DEP/KM ²)
Zona Inmobiliaria Exclusiva	9.904	652.235	94	6.212	66	4.610	50
Zona Central de Negocios	17.550	703.453	67	2.695	40	2.806	51
Eje Norte Tradicional	89.934	3.644.131	76	3.083	41	2.836	41
Zona Borde del Eje Norte	10.882	338.791	58	1.802	31	2.179	14
Zona de Reciente Desarrollo							
Inmobiliario Residencial	29.033	751.158	52	1.349	26	1.811	24
Eje Sur	5.231	126.835	54	1.321	24	1.697	2
Zona Histórica	12.482	347.268	51	1.417	28	1.948	20
Entorno Agronomía	4.545	120.800	58	1.529	27	1.861	5
Eje Oeste	8.367	195.200	54	1.259	23	1.633	4
Entorno Devoto	4.103	89.790	50	1.095	22	1.532	5
Total Ciudad de Buenos Aires	192.031	6.969.661	65	2.363	36	2.541	15

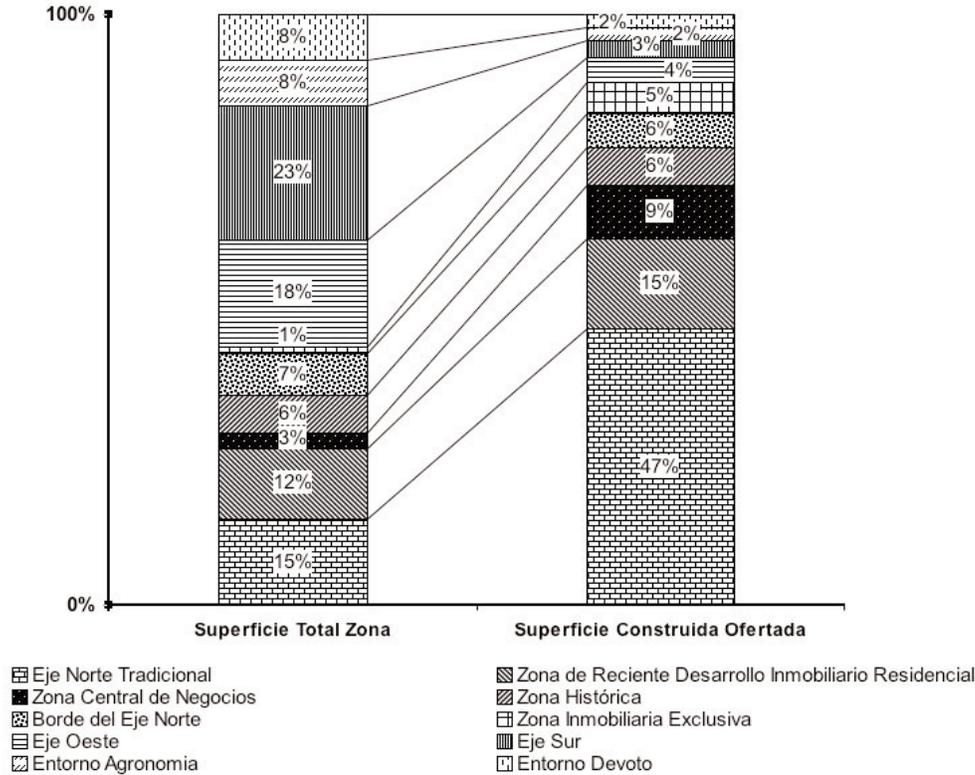
Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos del Sistema *Buscainmueble*.

En lo que respecta a la superficie, Palermo es el barrio de la Ciudad que ofrece la mayor superficie en alquiler (41.254 m²), seguido por Recoleta (29.573 m²), Belgrano (19.107 m²), Retiro (12.664 m²) y Caballito (10.244 m²). Mientras, Colegiales es el barrio que oferta la menor superficie (3.984 m²).

En la revisión por zonas, observamos que el *Eje Norte Tradicional* concentra el 48% de las superficie ofertada para el total de la Ciudad, mientras que la *Zona de Reciente Desarrollo Inmobiliario Residencial* concentra el 15% del total porteño. Por su parte, el *Eje Sur* y la zona *Entorno Devoto* ofertan solamente el 3% y 2% de la superficie en alquiler, respectivamente (Gráfico A-III-8).

GRÁFICO A-III-8

ALQUILER. SUPERFICIE TOTAL POR ZONA Y SUPERFICIE CONSTRUIDA OFERTADA POR ZONA. TOTAL DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. 2º QUINCENA DE ABRIL 2008



Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos del Sistema *Buscainmueble*.

En cuanto a las dimensiones de los departamentos en alquiler, observamos que Puerto Madero presenta las unidades más amplias, las cuales promedian los 94 m², mientras que las de Retiro tienen 79 m². Del *Eje Norte Tradicional*, las propiedades más amplias son las de Belgrano, donde los departamentos en alquiler promedian los 84 m². En el extremo opuesto, Almagro presenta las unidades más pequeñas (46 m²).

En una revisión zonal, se puede observar que mientras las *Zona Inmobiliaria Exclusiva*, *Eje Norte Tradicional* y *Zona Central de Negocios*, tienen los departamentos de mayor amplitud, con valores de 94 m², 76m² y 67m², respectivamente, el *Entorno Devoto* y la *Zona Histórica* presentan los más pequeños, con valores de 50 m² y 51 m², respectivamente.

Al revisar la tasa de densidad de departamentos⁶ ofertados por zonas, se observa que la menor densidad corresponde al *Eje Sur*, el cual oferta solo 2 departamentos por km², seguido de la *Zona Oeste*, en la cual se alquilan 4 unidades por km², densidad levemente superada por *Entorno Agronomía* y *Entorno Devoto* (5 dep/km²). Mientras que la *Zona Borde del Eje Norte*, con 14 dep/km² no llega a superar el promedio de la Ciudad (15 dep/km²), sí lo hacen la *Zona Histórica* y la *Zona de Reciente Desarrollo Inmobiliario Residencial*, con 20 dep/km² y 24 dep/km², respectivamente. La zona de mayor concentración de departamentos es la *Zona Central de Negocios*, que presenta 51 dep/km², valor levemente superior al de la *Zona Inmobiliaria Exclusiva*, que ofrece 50 dep/km². Por último, el *Eje Norte Tradicional* posee una densidad de departamentos de 41 dep/km².

⁶ La tasa de densidad de departamentos surge de relacionar la cantidad de departamentos ofertados en cada zona inmobiliaria (suma de las propiedades de cada uno de los barrios que la integran) con la superficie de dicha área.

En la Ciudad de Buenos Aires se registran 2.950 departamentos en alquiler, de los cuales los de dos ambientes son los más ofertados (41% del total). Por su lado, los departamentos de 3 ambientes concentran el 29% de la oferta y los de 1 ambiente el 16%. Las propiedades de 5 y más ambientes son las menos numerosas (4% del total

Ciudad), seguidas por las de 4 ambientes (10%) (Cuadro A-III-15).

En lo que respecta a las dimensiones medias de las propiedades, se observa que las de 1 ambiente promedian los 33 m², las de 2 ambientes los 44 m² y las de 3, 4 y 5 ambientes los 75 m², 123 m² y 199 m², respectivamente.

CUADRO A-III-15

MERCADO INMOBILIARIO. PRECIOS DE ALQUILER DE DEPARTAMENTOS POR AMBIENTES (EN \$). CIUDAD DE BUENOS AIRES. 2º QUINCENA DE ABRIL 2008

BARRIO	TOTAL SUPERFICIE EN ALQUILER (M ²)	VALOR TOTAL EN ALQUILER (USD)	TAMAÑO PROMEDIO POR UNIDAD (M ²)	PRECIO PROMEDIO POR UNIDAD (\$)	PRECIO PROMEDIO (\$/M ²)	PRECIO DE ALQUILER EN BASE A 70 M ² (\$)
1	15.612	594.698	33	1.263	38	2.666
2	52.961	1.735.016	44	1.440	33	2.293
3	64.107	2.344.610	75	2.729	37	2.560
4	38.032	1.426.923	123	4.633	38	2.626
5	21.319	868.415	199	8.116	41	2.851
Total Ciudad de Buenos Aires	192.031	6.969.661	65	2.363	36	2.541

Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos del Sistema *Buscainmueble*.

EVOLUCIÓN DE PRECIOS DE DEPARTAMENTOS EN ALQUILER

En la comparación del precio promedio de un departamento de 70 m² entre abril del 2007 y el mismo mes del 2008, observamos que se produjo un crecimiento promedio para la Ciudad de 9,8%. Sin embargo, entre los barrios seleccionados el incremento ha sido, en su mayoría, superior a la media porteña. Lideran el aumento los barrios de Balvanera y Flores, con valores cercanos al 35%.

Continúan la nomina tres barrios de la *Zona de Reciente Desarrollo Inmobiliario Residencial*, a saber: Villa Urquiza, Villa Crespo y Caballito, el primero con un aumento del 27% y los otros con valores levemente inferiores al 22%. Por debajo de éstos, Almagro (barrio que corresponde a la misma zona) también muestra un crecimiento significativo (casi 20%).

Los barrios de la *Zona Central de Negocios*, tienen comportamientos dispares: mientras que San Nicolás exhibe un aumento del orden del 20%,

Retiro lo hace con 4%. Entre los barrios de la *Zona Borde del Eje Norte*, sólo aparece Colegiales, con un crecimiento interanual de 19,5%.

Los cuatro barrios más exclusivos (Belgrano, Recoleta, Puerto Madero y Palermo) presentan aumentos de entre el 16,5% y 12,9%, es decir que crecen por encima del promedio de la Ciudad, pero por debajo de los barrios no tradicionales.

Por último podemos mencionar que entre los barrios seleccionados solo Núñez muestra un comportamiento estable. El resto de los barrios porteños aumentan los valores de alquiler por debajo del nivel medio porteño entre abril de 2007 y abril de 2008.

En la evolución intertrimestral del precio promedio de un departamento de 70 m² en alquiler, podemos observar un crecimiento del 7,3% para la Ciudad en su conjunto; sin embargo, y a la inversa de lo que sucede en la comparación anual, la mayoría de los barrios seleccionados ven decrecer el precio de los alquileres. En este sentido, solo Flores verifica una suba por encima de la de la Ciudad (18,9%).

Mientras que la *Zona Inmobiliaria Exclusiva* muestra un crecimiento del 5,9%, el resto de las zonas presentan comportamientos variables. Los barrios de la *Zona de Desarrollo Inmobiliario Exclusivo* exhiben comportamiento disímiles: Caballito crece 5,5%, mientras que el resto de los barrios decrecen, con valores de -4,2% para Villa Crespo, -7,7% para Almagro y -9,5% para Villa Urquiza.

Por su lado, tanto la *Zona Central de Negocios* como del *Eje Norte Tradicional*, muestran caídas de distintas magnitudes por barrio. En la primera de estas zonas, las reducciones son del orden del 5,9% para San Nicolás y del 4% para Retiro; mientras que en la segunda, las mermas son de entre 0,9% para Belgrano y 9,5% para Villa Urquiza, pasando por un descenso del precio intertrimestral del 5,1% para Palermo.

Por su lado, los barrios seleccionados de la *Zona Borde del Eje Norte*, presentan comportamientos dispares: mientras que Núñez crece 1,2%, Colegiales decrece 2,1%.

En lo que se refiere a la evolución anual de la superficie en alquiler, la Ciudad oferta para abril de 2008 un 49% más que para el mismo mes del 2007. Entre los barrios seleccionados todos han incrementado la superficie ofertada. El barrio que más expandió su oferta es Villa Urquiza, que más que triplicó los m² ofrecidos, escoltado por Flores, que muestra un crecimiento del 114%. Los dos barrios seleccionados de la *Zona Borde del Eje Norte* exhiben un aumento por sobre la media porteña (de 107% y 74% para Núñez y Colegiales, respectivamente). Por su lado los barrios de la *Zona de Reciente Desarrollo Inmobiliario*, muestran variaciones de entre 110% (Caballito) y 56% (Almagro), mientras que Balvanera y San Nicolás también aumentan su superficie por sobre los valores de la Ciudad (70% y 60%, respectivamente).

Los barrios más valorizados inmobiliariamente presentan valores positivos pero por debajo de la media porteña. Los tres barrios del *Eje Norte*

Tradicional, crecen entre el 32% (Palermo) y 37% (Belgrano) de su superficie en alquiler. Por su lado, Retiro aumenta su superficie en alquiler un 9%.

Es interesante mencionar que el barrio más exclusivo de la Ciudad (Puerto Madero) aumenta su superficie en alquiler 25%. Este avance se contrapone al descenso de los m² en venta, tanto de departamentos usados como nuevos de dos ambientes, por lo que se podría inferir que la oferta de Puerto Madero estaría volcándose hacia el mercado de alquileres antes que al mercado de compra-venta durante el último año.

En lo que respecta a la evolución intertrimestral, observamos que los barrios de la Ciudad tienen un comportamiento dispar que resulta en una caída de la superficie en alquiler para el promedio de la Ciudad en 3%. Los barrios del *Borde del Eje Norte* aumentan su oferta entre 32% (Núñez) y 12% (Colegiales), los barrios de la *Zona de Reciente Desarrollo Inmobiliario* entre 18% (Villa Crespo) y 10% (Almagro), excepto por Caballito que decrece en igual medida que la Ciudad. El *Eje Norte Tradicional* muestra subas que van desde 6% (Belgrano) a disminuciones de la superficie de 9% (Palermo). Por su parte, la *Zona Central de Negocios* exhibe mermas de su superficie en alquiler de entre 8% (Retiro) y 13% (San Nicolás) y la *Zona Inmobiliaria Exclusiva*, de 24%.

SÍNTESIS

- Durante el segundo trimestre del año 2008, se registraron 24.309 escrituras traslativas de dominio en la Ciudad de Buenos Aires, lo que significó un comportamiento positivo (9,6%) con respecto a 2007. En el acumulado del primer semestre del año, la suba fue de 5%.
 - Durante el segundo trimestre de 2008 hubo 1.857 escrituras hipotecarias, lo que significó una suba interanual de 1%, mientras que, en el acumulado del primer semestre del año, se produjo una merma de 3,3%, asociada a la caída del primer trimestre, de 7,2%. De esta manera, se puso fin a las altas tasas de crecimiento que se habían verificado en los últimos años, con subas mayores a 14%.
 - Los préstamos hipotecarios en pesos verificaron, en el segundo trimestre de 2008, una suba de 39,3%, mientras que en el acumulado de los primeros siete meses del año, la suba fue incluso mayor, de 39,7%. Dicho incremento, se produjo también como resultado de una suba de 41% en el primer trimestre del año, y de un aumento de 37,3% en el mes de julio.
 - Los préstamos en moneda extranjera mostraron en el segundo trimestre de 2008 una evolución positiva, con un incremento interanual de 93,2%. 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 2008, se destacan las siguientes conclusiones:
 - Los barrios que presentan los precios más altos en la oferta de departamentos de dos ambientes a estrenar son Puerto Madero, Palermo, Recoleta y Belgrano (entre USD 3.127 y USD 1.801 por m²). Los mismos barrios son los que presentan los mayores valores en los departamentos usados (entre USD 3.479 y USD 1.817 por m²).
 - Las variaciones interanuales de precio promedio más elevadas para las propiedades de dos ambientes, entre abril del año pasado y de este, se observaron en el barrio de Saavedra (para los inmuebles nuevos), mientras que para los usados, el barrio de mayor crecimiento fue Puerto Madero. En lo que respecta a la evolución intertrimestral de los precios promedios por barrio, Villa Pueyrredón exhibe el mayor crecimiento para las propiedades nuevas y Villa Crespo y Recoleta lo hacen para los departamentos usados.
- En el caso de los departamentos de tres ambientes a estrenar, los precios oscilan entre los USD 1.179 y los USD 3.404 por m² en los principales barrios, incluyendo Puerto Madero, Palermo, Belgrano, Núñez, Colegiales, Villa Urquiza, Caballito, Almagro, Villa Crespo, Boedo, Mataderos, Flores y Villa Pueyrredón. 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 USD 719 y USD 3.011 por m² en los barrios que presentan una oferta considerable).
 - En lo que respecta al alquiler de viviendas, cabe destacar cierta 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, 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, que son los seis que conforman en conjunto la *Zona Inmobiliaria Exclusiva*, el *Eje Norte Tradicional* y la *Zona Céntrica de Negocios*, donde el alquiler de un departamento de 70 m² está, en promedio, por encima de los \$ 2.417.
 - La evolución del mercado inmobiliario de la Ciudad de Buenos Aires para el período en estudio muestra una disminución de la oferta de propiedades para el alquiler y la venta, con un simultáneo aumento de precios, vinculados con la incertidumbre económica y el desgaste político suscitado por el conflicto entre los ruralistas y el gobierno nacional.

ANEXO METODOLÓGICO

METODOLOGÍA DE CAPTACIÓN DE LA INFORMACIÓN

En este apartado se explica cómo se realiza el procesamiento de la información a partir del cual surgen los datos presentados en cuadros y gráficos de la sección *Mercado Inmobiliario*.

Los datos se obtienen de la base del sistema *Buscainmueble* (un sitio de Internet donde las inmobiliarias publican sus ofertas de propiedades). Los datos extraídos refieren a toda la oferta de departamentos para vivienda, tanto usados como a estrenar, e incluyen dirección, barrio, superficie, cantidad de ambientes, y precio. Cabe destacar que en la definición atribuida a los departamentos para vivienda se incluyen aquellos cuyo fin pueda ser también el uso profesional o para oficina, pero se excluyen las unidades publicadas exclusivamente como para uso económico.

En el procesamiento de estos datos, primero se eliminan los registros que posean una superficie menor a 20 m² o mayor a 500 m², como así también aquellos departamentos que no muestren un precio válido o que en su lugar digan *reservado o suspendido*.

Luego, si existieran dos o más unidades usadas con la misma dirección (calle y altura), el mismo valor y la misma disposición, pero una diferencia de menos de 5 puntos en la antigüedad o la superficie, se deja solo una en la base: la de mayor valor de estas variables. Para el caso de las propiedades a estrenar, se mantienen todos los registros (aunque se repitan características de las propiedades), bajo la suposición de que podrían tratarse de un mismo edificio nuevo.

El tercer paso consiste en la corrección de los barrios en donde se encuentra cada una de las propiedades ofertadas, tomando como referencia los 48 barrios porteños oficiales.

Para el armado de los cuadros, gráficos y mapas, se procesan todos los registros por barrios, zonas y cantidad de ambientes (en el caso de alquileres). Se incluyen en estas salidas, los barrios que presenten más de 50 registros y que concentren la oferta en más de 10 direcciones. Si algún barrio presenta menos que los registros necesarios pero se considera relevante agregarlo al cuadro por alguna característica específica, se aclara en él la precariedad de los datos dada por el reducido tamaño de la muestra.

Conviene aclarar que los valores de venta suelen estar publicados en dólares estadounidenses, pero cuando figura alguno en pesos, se procede a su transformación a la moneda extranjera, mediante la cotización del último día del período analizado.

ZONIFICACIÓN DE BARRIOS UTILIZADA EN LAS SECCIONES DE CONSTRUCCIÓN Y MERCADO INMOBILIARIO

Se ha desarrollado una división de la Ciudad de Buenos Aires en 10 zonas, las cuales presentan características que las diferencian entre sí, pero con una importante homogeneidad entre los barrios al interior de cada una. Estas características están vinculadas a factores históricos y de uso del suelo, que llevan a que cada zona presente una oferta inmobiliaria destinada a determinados sectores de la sociedad, como así también a usos definidos.

De esta manera, las zonas están integradas por barrios que son similares en cuanto a: (1) valores promedio del m² de departamentos para vivienda, (2) antigüedad de las unidades, (3) cantidad de departamentos ofertados, y (4) características que las distinguen del resto de la Ciudad.

Las 10 zonas en las que se divide la Ciudad son las siguientes: 1) *Zona Inmobiliaria Exclusiva*, 2) *Zona Central de Negocios*, 3) *Eje Norte Tradicional*, (4) *Zona Borde del Eje Norte*, 5) *Zona de Reciente Desarrollo Inmobiliario Residencial*, 6) *Eje Sur*, 7) *Zona Histórica*, 8) *Entorno Agronomía*, 9) *Eje Oeste* y, 10) *Entorno Devoto*. A continuación se presenta una descripción de cada una.

ZONA INMOBILIARIA EXCLUSIVA

Esta zona está integrada solamente por Puerto Madero, que desde la década del '90 acaparó inversiones tanto nacionales como extranjeras, convirtiéndose en un barrio exclusivo con una dinámica propia y diferenciada de cualquier otro de la Ciudad. Este dinamismo no solamente amplió el número de construcciones, sino también el de residentes durante los últimos años.

En este barrio conviven desarrollos residenciales para sectores sociales de muy alto poder adquisitivo con edificios de oficinas *premium* y hoteles de lujo. Asimismo, posee una zona comercial, en la que predominan bares y restaurantes y tiendas de artículos de lujo.

Las características principales de esta zona, que las distinguen del resto son: (1) el mayor valor

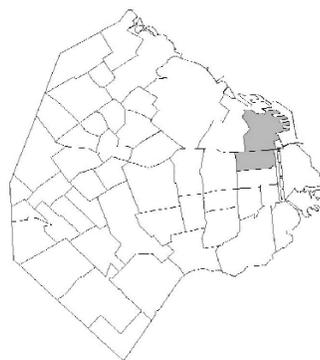


promedio del m² para viviendas residenciales y oficinas; (2) la mayor superficie promedio de los departamentos; (3) la menor antigüedad media de las propiedades (tanto usadas como en alquiler); y (4) la menor accesibilidad de transporte público (que se concentra en el oeste del barrio).

ZONA CENTRAL DE NEGOCIOS

Esta zona está integrada por los barrios de San Nicolás y Retiro, los cuales se constituyen como el núcleo administrativo y financiero de la Ciudad. Por tal razón, presentan la mayor parte de su oferta inmobiliaria ocupada por oficinas públicas y privadas, como así también por un amplio sector de servicios destinado a satisfacer las necesidades del sector predominante en el área y por una importante área comercial. Por tal razón estos barrios no se constituyen como un área de viviendas, sino que por el contrario, se presentan como una zona predominantemente no residencial, característica que la diferencia del resto de la Ciudad.

La *Zona Central de Negocios* posee la mayor accesibilidad de la Ciudad: es área de trasbordo de 5 de las 6 líneas que conforman la red de subterráneos porteña que, a su vez, la conectan con las tres terminales ferroviarias más importantes, además de poseer la terminal de ómnibus de larga distancia de la Ciudad y de

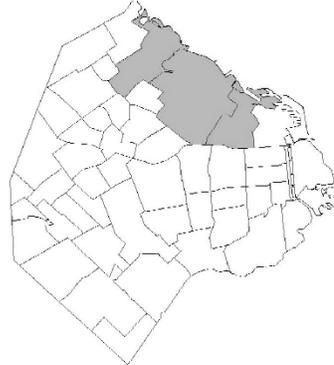


encontrarse transitada por una importante cantidad de ómnibus interurbanos e intraurbanos. Otras características de esta zona: la oferta inmobiliaria se encuentra principalmente constituida por propiedades usadas y, es el sector de la Ciudad donde se concentra la mayor cantidad de edificios en altura.

EJE NORTE TRADICIONAL

Esta zona está conformada por los barrios de Recoleta, Palermo y Belgrano, que se han constituido históricamente como las áreas de residencia de los sectores de ingresos altos y medio/altos de la Ciudad de Buenos Aires, presentando, en términos generales, una oferta inmobiliaria estable.

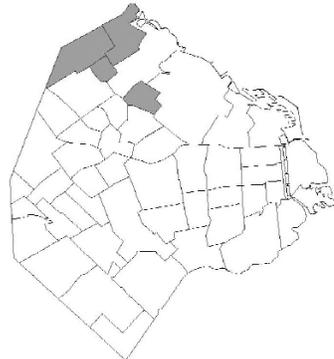
Estos barrios se constituyeron como áreas predilectas de las inversiones destinadas a la construcción de edificios en altura. Actualmente presentan escasos espacios disponibles para nuevas edificaciones, lo que estimula el crecimiento de barrios no tradicionales.



ZONA BORDE DEL EJE NORTE TRADICIONAL

Esta zona esta constituida por los barrios de Núñez, Saavedra, Colegiales y Coghlan, que han experimentado un efecto de valorización inmobiliaria debido a la cercanía con los barrios del *Eje Norte Tradicional* de la Ciudad, con altos valores de las propiedades y demanda insatisfecha.

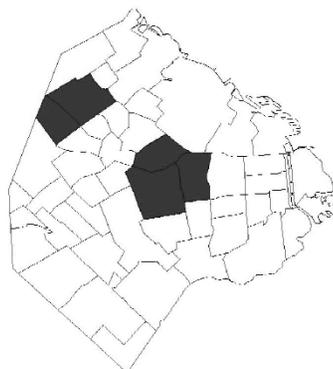
Esta valoración se hace evidente al observar la consolidación de estos barrios como áreas predilectas para las inversiones destinadas a la construcción de edificios en altura que buscan satisfacer la demanda de los sectores que no pueden adquirir propiedades en el *Eje Norte Tradicional*.



Esta zona se convierte en un espacio con una creciente oferta inmobiliaria, la cual se encuentra liderada por el barrio de Núñez.

ZONA DE RECIENTE DESARROLLO INMOBILIARIO RESIDENCIAL

Esta zona esta conformada por dos núcleos separados. Por un lado, los barrios del centro geográfico de la Ciudad: Caballito, Almagro y Villa Crespo. Por otro lado, por Villa Urquiza y Villa Pueyrredón, en el oeste de la Ciudad. En el primer conjunto, Almagro y Villa Crespo evidencian un *efecto borde* desde el norte (dado a la cercanía de los barrios del *Eje Norte Tradicional*) y desde el sur (dado a la cercanía de Caballito).

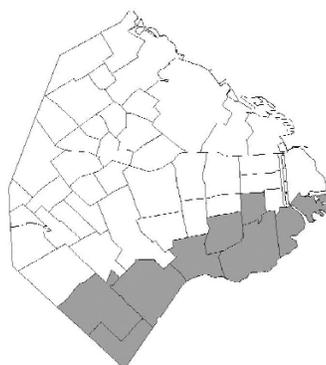


La creciente demanda de las clases medias, como así también los altos precios de los departamentos en los barrios del *Eje Norte Tradicional*, han llevado a los promotores inmobiliarios a expandir la oferta a zonas que se han vuelto cada vez más atractivas para la llegada de nuevos propietarios. Estos barrios

tienen rápida accesibilidad a la *Zona Central de Negocios* (especialmente a través de las líneas A y B del subterráneo) y presentan en la actualidad una importante dinámica inmobiliaria.

EJE SUR

Los barrios adyacentes al Riachuelo (Villa Riachuelo, Villa Soldati, Nueva Pompeya, Barracas y La Boca) conjuntamente con los barrios de Villa Lugano, Parque Patricios y Constitución poseen - luego de Puerto Madero- la segunda menor densidad demográfica de la Ciudad (193,3 hab/km²). También es el área de mayor superficie (44,4 km²) y, exceptuando Puerto Madero, la de menor población (casi 420.000 habitantes).



Al tratarse de una zona tradicionalmente dejada de lado para cualquier tipo de inversión en infraestructura urbana, el tejido urbano está conformado predominantemente por industrias pesadas (las que ocupan grandes superficies) y por viviendas unifamiliares ocupadas predominantemente por sectores de clase media/baja y baja. Claramente, el histórico desarrollo industrial del área tiene una repercusión desfavorable para el desarrollo residencial de la zona.

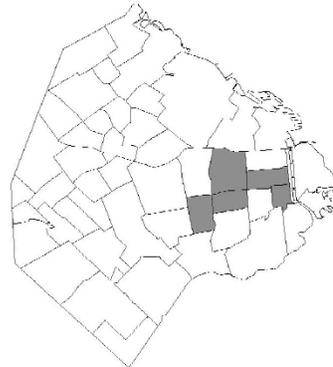
En lo que respecta a la comunicación (transporte) con el área central, se puede mencionar que solo una línea de subte conecta algunos de estos barrios. No obstante, esta situación mejorará cuando finalice la construcción de la línea H.

Se destacan en los barrios adyacentes al Riachuelo las precarias condiciones de sanidad de la población que se instala en las orillas de este río, como así también, su alta exposición a sufrir inundaciones.

ZONA HISTÓRICA

Esta zona está constituida por los barrios de Monserrat, San Telmo, Constitución, Balvanera, San Cristóbal y Boedo, los primeros que se poblaron en la Ciudad. Los mismos, presentan preponderantemente viviendas individuales y edificios reciclados de pocas plantas, que a su vez, son los más viejos de la metrópoli. Existe en esta área una valoración de las propiedades antiguas, desfavoreciendo la construcción de edificaciones para uso residencial.

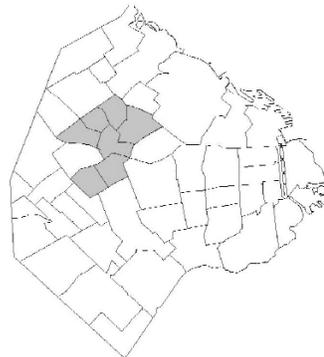
Se destaca que esta zona es importante desde la perspectiva del patrimonio histórico cultural y que recibe, especialmente en San Telmo y La Boca, un importante caudal de visitas turísticas, lo que favoreció un importante desarrollo de restaurantes, hoteles y comercio, especialmente



en el último tiempo, durante el cual se han inaugurado sucursales de tiendas de ropa, cuyas casas centrales se encuentran en Palermo.

ZONA ENTORNO AGRONOMÍA

Esta zona está conformada por los barrios de Villa Ortúzar, Agronomía, Parque Chas, Chacarita, Paternal, Villa General Mitre y Villa Santa Rita en los que la oferta inmobiliaria es reducida y se encuentra destinada a clases de ingresos medios. En esta zona predominan las viviendas individuales y está conectada con la red de subterráneos de la Ciudad a través de la línea B.

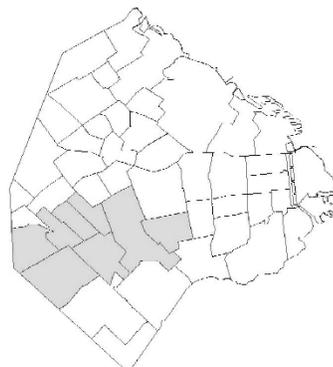


EJE OESTE

Esta zona esta integrada por los barrios localizados al oeste de Caballito y Boedo, y atravesados por las Avenidas Directorio y Rivadavia, a saber: Parque Chacabuco, Flores, Parque Avellaneda, Floresta, Vélez Sarsfield, Villa Luro, Liniers y Mataderos.

Al igual que en el *Entorno Agronomia*, la oferta inmobiliaria es reducida y se encuentra destinada a clases de ingresos medios. Con respecto al tejido urbano, en la zona predominan las viviendas individuales.

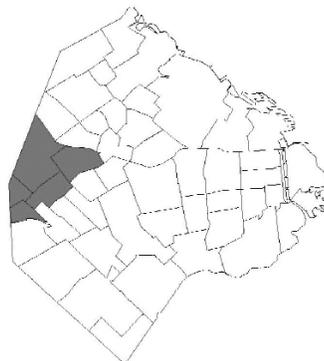
La red de subterráneos sólo comunica a los barrios de Parque Chacabuco y Flores con el núcleo central de negocios de la Ciudad (a través de la línea E). Sin embargo, la planeada extensión



de la línea A de subterráneos también incrementará su conexión con la *Zona Central de Negocios*.

ZONA ENTORNO DEVOTO

Los barrios que conforman esta zona son Villa del Parque, Monte Castro, Villa Devoto, Villa Real y Versalles. Esta zona tiene la característica de que su población tiende a mantener su residencia dentro del grupo de barrios que rodean a Villa Devoto (barrio tradicional de clases medias). Su oferta inmobiliaria es reducida y predominan las viviendas individuales.



A.IV. COMERCIO MINORISTA

En esta sección se analiza la evolución del comercio minorista en la Ciudad de Buenos Aires, a partir de cuatro fuentes de información distintas.

En primer lugar, se incorpora en esta edición el análisis de las estadísticas anuales disponibles sobre evolución de empleo y salarios registrados en el sector comercial de la Ciudad de Buenos Aires, a partir de las declaraciones registradas por el Ministerio de Trabajo en el Sistema Integrado de Jubilaciones y Pensiones (SIJP).

Luego, se considera la evolución de las ventas de los supermercados, centros de compras (*shopping centers*) y de electrodomésticos y artículos del hogar, realizadas en locales ubicados en la Ciudad de Buenos Aires, de acuerdo a distintos relevamientos realizados por el INDEC.

En tercera instancia, 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 Automotor.

Finalmente, se analiza la evolución de los permisos y la superficie para construcciones con destino comercial, solicitados al Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires, los que resultan indicativos de la inversión y actividad futura del sector.

EMPLEO REGISTRADO Y SALARIOS EN EL SECTOR COMERCIAL DE

A partir de las declaraciones registradas por el Ministerio de Trabajo en el Sistema Integrado de Jubilaciones y Pensiones (SIJP), es posible analizar la evolución del empleo y salarios en el sector comercial de la Ciudad de Buenos Aires, y compararlos con los vigentes a nivel nacional, en el mismo sector de actividad y en toda la economía.

Durante el año 2007, el sector comercial porteño registró un total de 205.000 ocupados, lo que implicó un incremento interanual de 9,8%. Por su parte, si la comparación se realiza con la evolución del empleo registrado comercial a nivel nacional (8,8%), se verifica que la tasa de creación neta de puestos de trabajo fue mayor en el ámbito local (Cuadro A-IV-1).

En relación con la dinámica del empleo total en blanco de la Ciudad en el mismo período (8,9%), el comercio local tuvo una mejor *performance*, llegando a explicar el 14,7% de los puestos de trabajo formales creados en la urbe porteña entre 2006 y 2007.

Así las cosas, el Comercio de la Ciudad de Buenos Aires explicó, durante 2007, el 22% de la ocupación del sector a nivel nacional y el 13,4% de los puestos de trabajo totales del sector privado local.

En cuanto a la evolución de los salarios nominales, el incremento interanual resulta significativo y similar al verificado en las remuneraciones brutas de las actividades productivas privadas locales (22,2%). No obstante que los salarios en pesos del sector en la Ciudad superan a los correspondientes

al conjunto nacional, su dinámica en el último año estuvo por debajo. Así, un trabajador registrado del sector comercial en la Ciudad ganó (\$ 2.489), durante 2007, \$ 622 más que el promedio nacional para el mismo sector, pero éste tuvo una mejora de 23,9%, lo que reduce la brecha salarial¹.

CUADRO A-IV-1

INDICADORES DE EMPLEO Y SALARIOS REGISTRADOS EN EL SECTOR COMERCIAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES Y TOTAL NACIONAL. CANTIDAD DE PUESTOS DE TRABAJO (EN MILES) Y REMUNERACIONES MENSUALES (EN \$). AÑOS 1997-2007

Año	PUESTOS DE TRABAJO DECLARADOS (EN MILES)			REMUNERACIONES BRUTAS PROMEDIO MENSUALES (\$)	
	CIUDAD DE Bs As	TOTAL PAÍS	CBA / TOTAL PAÍS	CIUDAD DE Bs As	PROMEDIO PAÍS
1997	139	553	25,1	946	639
1998	149	588	25,4	984	647
1999	151	584	25,8	1.039	654
2000	128	556	22,9	1.091	659
2001	147	671	22	1.058	627
2002	126	598	21,1	1.123	641
2003	129	616	20,9	1.236	760
2004	151	703	21,5	1.372	921
2005	171	785	21,7	1.561	1.106
2006	187	858	21,8	2.037	1.507
2007	205	934	22	2.489	1.868

	VARIACIÓN INTERANUAL (%)		DIFERENCIA PORCENTUAL (PUNTOS PORCENTUALES)		VARIACIÓN INTERANUAL (%)
1998	7,3	6,3	0,2pp	4	1,3
1999	1,1	-0,8	0,5pp	5,7	1,1
2000	-15,4	-4,8	-2,9pp	4,9	0,8
2001	15,4	20,6	-1,0pp	-3	-4,9
2002	-14,2	-10,9	-0,8pp	6,1	2,2
2003	1,8	3,1	-0,3pp	10,1	18,5
2004	17,6	14,1	0,6pp	10,9	21,3
2005	12,8	11,7	0,2pp	13,8	20
2006	9,5	9,3	0,0pp	30,5	36,3
2007	9,8	8,8	0,2pp	22,2	23,9

Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos del Ministerio de Economía y Producción a partir del Sistema Integrado de Jubilaciones y Pensiones.

¹ Los trabajadores del sector comercial en la Ciudad de Buenos Aires son los mejor remunerados, seguidos por los de Chubut (\$ 2.472).

SUPERMERCADOS

El valor de las ventas corrientes de los supermercados de la Ciudad de Buenos Aires² en el segundo trimestre de 2008, alcanzó \$ 1.904M, ubicándose 32,9% por encima de las efectuadas en el mismo periodo de 2007. En términos acumulados, las ventas del primer semestre del año totalizaron \$ 3.554M, implicando un crecimiento interanual de 32,4% (Cuadro A-IV-2).

En términos relativos, el monto de facturación reflejado por las cadenas de supermercados relevadas en la Ciudad de Buenos Aires ganó dinamismo respecto de las computadas en otros ámbitos del país. Es por ello que la participación de las ventas locales en el total nacional se incrementó al 18,8% respecto del 17,2% del primer trimestre de 2008. De todas formas, vale destacar que la participación de las ventas porteñas en el agregado nacional descendió 0,6 punto porcentual en el transcurso del último año. El último guarismo trimestral revela una aceleración de la tendencia creciente, siendo que las tasas de expansión rondaron 23,1% durante el año 2007 y 13,4% en los cuatro trimestres de 2006.

Resulta importante realizar una observación respecto de la evolución del indicador a precios constantes, asociado con el crecimiento que implica en términos de volúmenes físicos vendidos, ya que se vio influenciada por las alteraciones metodológicas que se suscitaron en los indicadores de precios del INDEC, desde el año 2007.

Al respecto, si se contempla el índice de precios implícitos que el organismo realiza en el marco de la misma encuesta a supermercados -el que indica un incremento de los precios en torno a 5,7% en el segundo trimestre de 2008, y 7,3% en el acumulado de los primeros seis meses del año-,

las ventas constantes se incrementaron 25,8% en el segundo trimestre y 23,4% en el acumulado semestral. Esto develaría una expansión de la facturación asociada, mayoritariamente, con la evolución del consumo en términos físicos, siendo bajo el impacto del alza de precios en el período. En tanto que, si el ajuste de la serie de ventas corrientes se realiza deflactando las mismas por el IPC del Gran Buenos Aires, los volúmenes vendidos habrían subido 23,5% y 21,8%, respectivamente en cada periodo, y las conclusiones respecto a las causas de incremento del negocio serían similares.

Sin embargo, la generalizada consideración de que la inflación real en la economía resulta superior a la que surge de los relevamientos del INDEC, llevaría a revisar el crecimiento de la facturación a la luz de otras mediciones de inflación alternativas. Considerando indicadores de precios estimados en otras provincias³ y por algunas consultoras privadas⁴, la inflación minorista rondaría el 17% en el primer semestre del año. Deflactando la serie de ventas corrientes de los supermercados por dicho promedio, las ventas constantes habrían crecido 15,4% en el período, una tasa que resulta 10 puntos porcentuales inferior a la computada por el INDEC, reflejando esta vez un ritmo de expansión del consumo más lento en términos físicos.

Así las cosas, se infiere una tendencia de desaceleración en el crecimiento del consumo en supermercados de la Ciudad de Buenos Aires en el primer semestre de 2008, en línea con un proceso de aceleración de la inflación minorista, según mediciones alternativas a las del INDEC. Vale destacar que este proceso se dio en el marco del conflicto con el sector agropecuario y que generó alzas de precios de los bienes manufacturados de este origen, superiores a las ocurridas en el resto de los productos de la economía y exacerbadas por las dificultades de aprovisionamiento de alimentos en algunos supermercados⁵.

² 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.

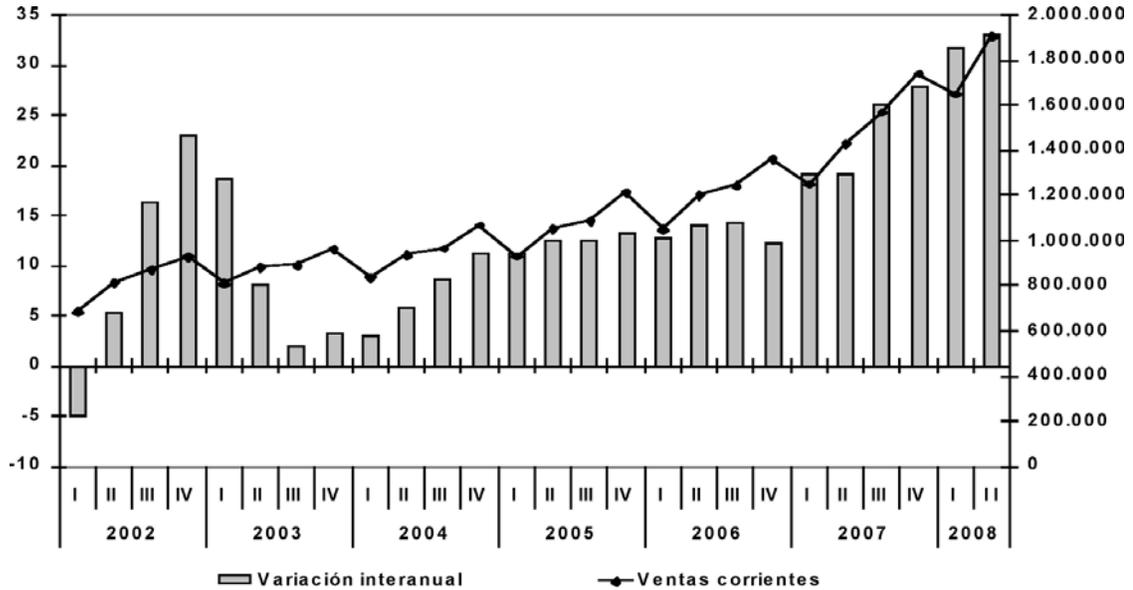
³ A modo ilustrativo, el IPC registrado por la provincia de Santa Fe, que utiliza una canasta similar a la del INDEC para el Gran Buenos Aires, tuvo un incremento de 19,6% en el segundo trimestre del año, y de 16,9% en el acumulado del primer semestre. En la misma línea, aunque con metodologías diferentes, los relevamientos de precios al consumidor de otros aglomerados mostraron variaciones similares durante el primer semestre del año: Jujuy (18,9%), Posadas (18,5%), San Luis (16,4%), Neuquén (16,2%) y Río Negro (16%).

⁴ Rubinstein y Asociados pronostica 25,1% para todo el año 2008, en virtud de sus estimaciones del primer semestre, que están por encima de ese valor. Mientras, el Estudio Broda y Asociados estima una inflación del 25% para los primeros siete meses del año.

⁵ El conflicto se extendió por más de cinco meses, tras las medidas implementadas en marzo por el Gobierno Nacional para el establecimiento de derechos de exportación de productos agroindustriales. Los reclamos de los productores agropecuarios involucraron paro de actividades, cortes de rutas y movilizaciones.

GRÁFICO A-IV-1

SUPERMERCADOS. VENTAS EN VALORES CORRIENTES (\$) Y TASA DE VARIACIÓN INTERANUAL (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2002-2008



Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda – GCBA), en base a datos de la Encuesta de Supermercados del INDEC.

Las principales cadenas de supermercados continúan encarando campañas agresivas, en las que ofrecen importantes descuentos a través del pago con tarjetas de crédito y débito, en algunos casos generalizados a toda la variedad de plásticos existentes en el mercado y, en otros, a las tarjetas emitidas por ciertas entidades. En estos casos se trata de acuerdos en los que confluye el interés de los supermercados por captar mayores ventas, con el de los bancos que pretenden aumentar su cartera de clientes a través de distintas promociones.

La reciente apertura de sucursales por parte de las principales cadenas de supermercados presentes en la Ciudad de Buenos Aires es un indicador que refleja cierto grado de recuperación en su posicionamiento relativo, tras el estancamiento del negocio en el período de *postconvertibilidad*. Cabe recordar que desde 2002 se produjo una pérdida de participación de

mercado de las grandes cadenas, en favor de los comercios de expendio de proximidad. Al respecto, durante el segundo trimestre de 2008 se registró un aumento de 2,5% en la cantidad de bocas (en el primer semestre equivale a seis aperturas netas), muy superior al guarismo de los ocho trimestres previos, que apenas alcanzaba 1%. De todas maneras, la expansión continúa por debajo de las registradas en años de franco crecimiento del sector: 46 aperturas en 1999 y 18 aperturas en 2004. En cuanto a la superficie total de los supermercados, la suba fue de 2,8% (5.700 m²) porque las dimensiones promedio son mayores.

Siendo escaso el aporte de las nuevas bocas, el significativo crecimiento del sector se explica por el aumento de las ventas por m², que se incrementaron 29,3% en valores corrientes durante los primeros seis meses del año.

En síntesis, los datos computados durante el primer semestre de 2008, muestran por primera vez en muchos años que las ventas de los supermercados porteños tuvieron un crecimiento pujante, a pesar del escaso aumento de la cantidad de sucursales y de la superficie. La actual tendencia contrasta marcadamente con el lento y oscilante proceso de recuperación observado en los años anteriores, cuando a pesar

de la recuperación del consumo, el sector mostraba enormes dificultades para competir con el creciente número de comercios barriales y de proximidad, particularmente aquellos que funcionan bajo la modalidad de autoservicio, que en gran su mayoría pertenecen a residentes de origen oriental radicados en el país en los últimos veinte años.

CUADRO A-IV-2

SUPERMERCADOS. CANTIDAD DE BOCAS, SUPERFICIE DEL ÁREA DE VENTAS, VENTAS TOTALES, VENTAS POR M² Y PARTICIPACIÓN TOTAL DE LAS VENTAS DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES SOBRE EL TOTAL NACIONAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2001-2008

PERÍODO	CANTIDAD DE BOCAS	SUPERFICIE TOTAL (M ²)	VENTAS TOTALES CIUDAD (\$ MILES)	VENTAS POR M ² (\$)	% DEL TOTAL DE VENTAS NACIONALES
2001	275	329.516	3.619.588	760	22,3
2002	286	335.975	3.306.137	820	21,9
2003	316	333.217	3.550.489	888	21,5
2004	334	344.960	3.812.269	920	20,9
2005	346	351.800	4.288.487	1.016	20,5
2006	351	354.732	4.860.639	1.142	19,8
Trimestre I	349	354.086	1.051.233	990	19,1
Trimestre II	351	354.860	1.202.435	1.130	20,4
Trimestre III	352	354.702	1.244.714	1.170	20,2
Trimestre IV	353	355.280	1.362.257	1.278	19,3
2007	355	358.598	5.998.288	1.393	18,8
Trimestre I	354	355.830	1.252.322	1.173	18,3
Trimestre II	354	354.346	1.432.555	1.347	19,4
Trimestre III	356	361.677	1.571.396	1.448	19,1
Trimestre IV	357	362.537	1.742.015	1.602	18,3
2008					
Trimestre I	359	1.087.233	1.650.327	1.518	17,2
Trimestre II	363	1.092.941	1.904.311	1.742	18,8
Acumulado	361	1.090.087	3.554.638	1.630	18,0
		VARIACIÓN INTERANUAL (%)			
2001	6,6	2,7	14,1	-7,8	0,4
2002	4,2	2,0	-8,7	7,9	-1,7
2003	10,3	-0,8	7,4	8,4	-1,8
2004	5,6	3,5	7,4	3,5	-2,7
2005	3,6	2,0	12,5	10,4	-1,9

(continúa)

CUADRO A-IV-2 (CONTINUACIÓN)

SUPERMERCADOS. CANTIDAD DE BOCAS, SUPERFICIE DEL ÁREA DE VENTAS, VENTAS TOTALES, VENTAS POR M² Y PARTICIPACIÓN TOTAL DE LAS VENTAS DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES SOBRE EL TOTAL NACIONAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2001-2008

PERÍODO	CANTIDAD DE BOCAS	SUPERFICIE TOTAL (M ²)	VENTAS TOTALES CIUDAD (\$ MILES)	VENTAS POR M ² (\$)	% DEL TOTAL DE VENTAS NACIONALES
2006	1,7	0,8	13,3	12,4	-3,2
Trimestre I	1,3	0,8	12,8	11,9	-2,1
Trimestre II	1,8	1,0	14,1	13,0	-4,2
Trimestre III	2,0	0,9	14,3	13,2	-3,3
Trimestre IV	1,5	0,6	12,3	11,5	-5,1
2007	1,1	1,1	23,4	19,8	-5,1
Trimestre I	1,3	0,5	19,1	18,5	-4,3
Trimestre II	0,8	-0,1	19,1	19,3	-5,0
Trimestre III	1,1	2,0	26,2	15,2	-5,5
Trimestre IV	1,1	2,0	27,9	25,3	-5,6
2008					
Trimestre I	1,4	1,8	31,8	29,4	-5,9
Trimestre II	2,5	2,8	32,9	29,3	-3,1
Acumulado	2,0	2,1	32,4	29,3	-4,3

Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos de la Encuesta de Supermercados del INDEC.

En el último trimestre de 2007, hubo una pérdida de participación de los supermercados porteños dentro del total nacional, producto de una variación interanual inferior en el distrito (27,9% frente a 35,6% del total). El porcentaje de mercado que le corresponde a los supermercados porteños, acumula así 28 trimestres consecutivos de variaciones interanuales negativas. Si se consideran los últimos seis años, la pérdida de participación en las ventas nacionales llega a los 4 pp.

No obstante, para contextualizar más adecuadamente estas cifras, es importante tener en cuenta que el supermercadismo en la Ciudad hace ya varios años que se caracteriza por su amplia cobertura geográfica, con sucursales en prácticamente todos los barrios de la Ciudad. En cambio, en muchas localidades del interior, este canal comercial aun se encuentra en una fase

incipiente, razón por la cual la apertura de nuevas sucursales se produce a un ritmo alto y acelerado.

VENTAS POR GRUPOS DE ARTÍCULOS

La evolución de las ventas corrientes, desagregadas según rubro, muestra a su interior algunas diferencias marcadas. El segmento *Electrónicos y artículos para el hogar* es el que mostró mayor dinamismo interanual, tanto a nivel del segundo trimestre de 2008 (57,7%), como en el acumulado del primer semestre del año (57,4%). Por detrás se ubicó el rubro *Alimentos y bebidas* -largamente el principal componente de la oferta de los supermercados-, que creció en el primer semestre a tasas superiores al total. Así, mientras que las ventas totales en valores corrientes subieron interanualmente 32,4%, las de *Alimentos y bebidas* se incrementaron 33,6%, mostrando incluso un mayor ritmo de expansión

en el segundo trimestre del año (34%) respecto del primero (33%). *Artículos de limpieza y perfumería*, que es el segundo sector más relevante comercializado por el canal supermercadista (13,4% de la facturación total del semestre), fue el que tuvo el crecimiento más flojo: 21,8% en el segundo trimestre y 20,6% en el acumulado de los primeros seis meses de 2008.

Así, los productos alimenticios pasaron a explicar una porción más significativa de los consumos en supermercados locales, representando el 70,2% de la facturación durante el primer semestre del año, 0,6 pp más que en el mismo período de 2007. Este comportamiento es habitual en momentos de aceleración de los precios y creciente incertidumbre en el abastecimiento,

siendo que los consumidores se vuelcan al aprovisionamiento de productos de primera necesidad.

El Gráfico A-IV-2 permite observar que, como se mencionó más arriba, *Artículos de limpieza y perfumería*, continuó retrayendo su relevancia en la facturación, pasando a explicar el 13,4% del total facturado en los primeros seis meses de 2008, 1,3 puntos porcentuales menos que un año atrás. En este caso, conviene aclarar que los supermercados no sólo compiten con los autoservicios barriales, sino también –y crecientemente– con las cadenas de farmacias y perfumerías, cuya proliferación se ha acentuado en los últimos años.

CUADRO A-IV-3

SUPERMERCADOS. EVOLUCIÓN DE LAS VENTAS POR TIPO DE ARTÍCULOS. EN VALORES CORRIENTES Y VARIACIÓN INTERANUAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 1997-2008

PERÍODO	TOTAL	ALIMENTOS Y BEBIDAS	ARTÍCULOS DE LIMPIEZA Y PERFUMERÍA	INDUMENTARIA, CALZADO Y TEXTILES PARA EL HOGAR	ELECTRÓNICOS Y ARTÍCULOS PARA EL HOGAR	OTROS
1997	3.098.690	2.123.806	416.971	80.123	148.145	329.645
1998	3.223.255	2.195.454	439.320	76.840	160.700	350.941
1999	3.217.592	2.173.442	442.285	70.343	153.310	378.212
2000	3.172.597	2.178.558	414.292	68.329	137.148	374.270
2001	3.003.651	2.064.832	405.550	58.989	105.316	368.964
2002	3.306.137	2.385.139	470.699	38.600	106.056	305.643
2003	3.550.489	2.656.025	509.081	50.661	144.368	190.354
2004	3.812.269	2.782.372	536.676	77.763	189.499	225.959
2005	4.288.487	3.052.988	614.363	85.098	230.814	305.224
2006	4.860.639	3.404.123	712.297	101.022	243.092	400.110
2007	5.998.188	4.203.471	835.601	126.606	318.537	513.973
Trimestre I	1.252.222	859.533	190.484	26.610	60.502	115.093
Trimestre II	1.432.555	1.008.852	203.181	33.071	74.145	113.306
Trimestre III	1.571.396	1.112.493	211.761	31.212	86.163	129.767
Trimestre IV	1.742.015	1.222.593	230.175	35.713	97.727	155.807
2008						
Trimestre I	1.650.327	1.143.002	227.381	33.548	94.954	151.442
Trimestre II	1.903.680	1.352.314	247.400	38.746	116.945	148.275
Acumulado	3.554.007	2.495.316	474.781	72.294	211.899	299.717

(continúa)

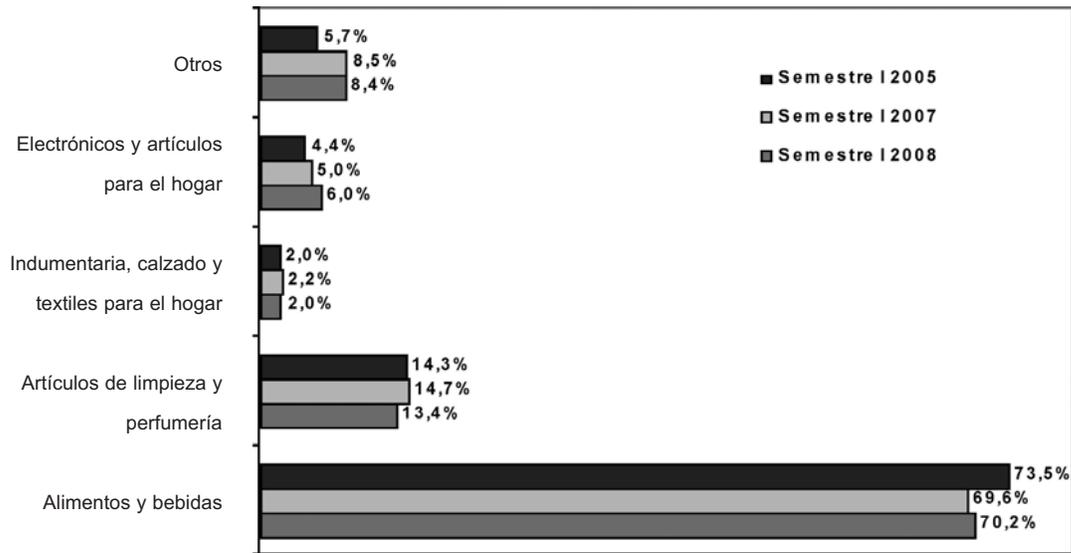
CUADRO A-IV-3 (CONTINUACIÓN)**SUPERMERCADOS. EVOLUCIÓN DE LAS VENTAS POR TIPO DE ARTÍCULOS. EN VALORES CORRIENTES Y VARIACIÓN INTERANUAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 1997-2008**

PERÍODO	TOTAL	ALIMENTOS Y BEBIDAS	ARTÍCULOS DE LIMPIEZA Y PERFUMERÍA	INDUMENTARIA, CALZADO Y TEXTILES PARA EL HOGAR	ELECTRÓNICOS Y ARTÍCULOS PARA EL HOGAR	OTROS
VARIACIÓN INTERANUAL (%)						
1998	4,0	3,4	5,4	-4,1	8,5	6,5
1999	-0,2	-1,0	0,7	-8,5	-4,6	7,8
2000	-1,4	0,2	-6,3	-2,9	-10,5	-1,0
2001	-5,3	-5,2	-6,3	493,5	-10,5	-84,2
2002	10,1	15,5	16,1	-34,6	0,7	-17,2
2003	7,4	11,4	8,2	31,2	36,1	-37,7
2004	7,4	4,8	5,4	53,5	31,3	18,7
2005	12,5	9,7	14,5	9,4	21,8	35,1
2006	13,3	11,5	15,9	18,7	5,3	31,1
2007	23,4	23,5	17,3	25,3	31,0	28,5
Trimestre I	19,1	19,9	20,8	16,6	4,3	20,1
Trimestre II	19,1	19,7	18,5	19,6	8,3	23,5
Trimestre III	26,2	26,7	14,6	23,1	53,4	29,6
Trimestre IV	27,9	26,6	16,1	41,7	61,5	38,6
2008						
Trimestre I	31,8	33,0	19,4	26,1	56,9	31,6
Trimestre II	32,9	34,0	21,8	17,2	57,7	30,9
Acumulado	32,4	33,6	20,6	21,1	57,4	31,2

Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos de la Encuesta de Supermercados del INDEC.

GRÁFICO A-IV-2

SUPERMERCADOS. COMPOSICIÓN DE LAS VENTAS A VALORES CORRIENTES (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. SEMESTRE I. AÑOS 2005-2008



Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos de la Encuesta de Supermercados del INDEC.

CENTROS DE COMPRAS

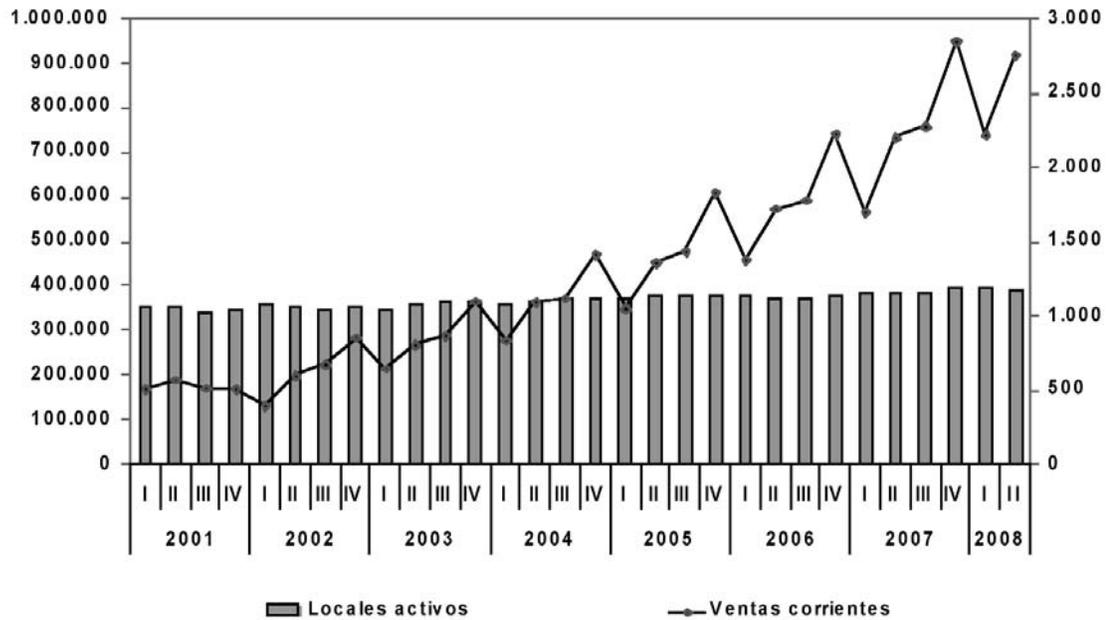
En el segundo trimestre de 2008, las ventas de los Centros de Compras de la Ciudad de Buenos Aires alcanzaron una suma de \$ 918M en valores corrientes, lo que representa un crecimiento interanual de 25,3% respecto a igual período del año 2007. Por su parte, las ventas a precios constantes, que se calculan a partir de los precios relevados por el INDEC en el IPC, se incrementaron en el mismo período 25,9%. Respecto del balance acumulado en el primer semestre del año, la venta en valores corrientes de los *shoppings* alcanzó \$ 1.659M, mientras que el crecimiento en valores corrientes y constantes se incrementó en términos interanuales 27,6% y 26,6%, respectivamente. Implícitamente, estos guarismos infieren un proceso de deflación de 0,5% en el segundo trimestre y de 1% en los precios de la canasta de bienes comercializados en los centros de compra.

En el incremento de las ventas influyó que el segmento de mayor capacidad de ingresos, a pesar de los vaivenes del conflicto agropecuario y las señales de ralentización de la actividad económica en el segundo trimestre del año, ha tenido una fuerte recuperación de los salarios nominales. Un efecto igualmente favorable ejerció el continuo crecimiento de la utilización de tarjetas de crédito bancarias, de las expedidas por los propios centros de compras y de las otorgadas por los grandes almacenes y cadenas de electrodomésticos que se alojan en ellos.

Sin embargo, volviendo a los indicadores de precios alternativos al INDEC que reflejan un proceso de aceleración inflacionaria en el período, cabría esperar que los volúmenes físicos hayan tenido un dinamismo mucho más acotado en ambos períodos, especialmente en el segundo trimestre, mostrando un ritmo más moderado de incremento de los consumos.

GRÁFICO A-IV-3

CENTROS DE COMPRAS. VENTAS A VALORES CORRIENTES Y CANTIDAD DE LOCALES ACTIVOS. EN MILLONES DE PESOS Y UNIDADES. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2001-2008



Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos de la Encuesta de Centros de Compras del INDEC.

En cuanto a la cantidad de locales activos en los centros de compra, vale destacar que tras un 2007 de incremento significativo de los locales habilitados (32 aperturas netas, concentradas mayoritariamente en la segunda mitad del año), hacia el segundo trimestre de 2008 se retrajo el número de locales activos en 32 unidades, respecto del cierre del año anterior. En el mismo sentido, el área bruta locativa correspondiente a los locales activos disminuyó 1,2% entre el cuarto trimestre de 2007 y el segundo trimestre de este año. No obstante, en términos interanuales,

ambas variables mostraron mejoras relativas, tanto en el segundo trimestre de 2008 como en el acumulado de los primeros seis meses, aunque con un dinamismo más cauto al computado en los mismos períodos de 2007. Asimismo, es posible aseverar que, en promedio, los locales abiertos en el período presentan mayores dimensiones que los cerrados, de modo que la dimensión media de cada local activo ascendió de 142 m² en el primer semestre de 2007 a 145 m² en el mismo período de este año.

CUADRO A-IV-4

CENTRO DE COMPRAS, CANTIDAD DE LOCALES ACTIVOS, ÁREA BRUTA LOCATIVA DE LOS LOCALES ACTIVOS, VENTAS TOTALES Y VENTAS POR LOCAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2001-2007

PERÍODO	LOCALES ACTIVOS	ABL DE LOS		VALORES CORRIENTES			VALORES CONSTANTES		
		LOCALES ACTIVOS (M ²)	VENTAS TOTALES (\$ MILES)	VENTAS POR M ² (\$)	VENTAS PROMEDIO POR LOCAL (\$)	VENTAS TOTALES (\$ MILES DE 1997)	VENTAS POR M ² (\$)	VENTAS PROMEDIO POR LOCAL (\$)	
2001	1.052	141.696	701.426	4.950	667.019	810.569	5.720	770.808	
2002	1.056	142.852	840.748	5.885	795.974	721.168	5.048	682.763	
2003	1.080	143.436	1.140.902	7.954	1.056.146	838.300	5.844	776.024	
2004	1.113	148.014	1.486.140	10.041	1.335.556	1.014.604	6.855	911.799	
2005	1.137	152.610	1.891.785	12.396	1.664.327	1.157.953	7.588	1.018.727	
2006	1.132	158.086	2.368.891	14.985	2.091.890	1.291.210	8.168	1.140.225	
2007	1.164	166.106	3.009.265	18.117	2.584.909	1.530.590	9.215	1.314.752	
Trimestre I	1.152	163.942	566.982	3.458	492.030	295.518	1.803	256.452	
Trimestre II	1.159	164.443	733.131	4.458	632.373	366.747	2.230	316.343	
Trimestre III	1.153	165.157	759.870	4.601	658.847	389.596	2.359	337.800	
Trimestre IV	1.192	170.881	949.282	5.555	796.600	478.729	2.802	401.731	
2008									
Trimestre I	1.189	171.897	741.021	4.313	623.230	376.882	2.192	316.974	
Trimestre II	1.168	168.812	918.342	5.440	786.476	461.755	2.735	395.451	
Acumulado	1.179	170.355	1.659.363	9.753	1.409.706	838.637	4.927	712.425	
VARIACIÓN INTERANUAL (%)									
2001	-2,5	2,2	-17,8	-19,6	-15,6	-14,4	-16,3	-12,2	
2002	0,4	0,8	19,9	18,9	19,3	-11	-11,7	-11,4	
2003	2,3	0,4	35,7	35,1	32,7	16,2	15,8	13,7	
2004	3	3,2	30,3	26,2	26,5	21	17,3	17,5	
2005	2,1	3,1	27,3	23,5	24,6	14,1	10,7	11,7	
2006	-0,4	3,6	25,2	20,9	25,7	11,5	7,6	11,9	
2007	2,8	5,1	27	20,9	23,6	18,5	12,8	15,3	
Trimestre I	1,6	4,9	23,3	17,4	21,3	9,9	4,7	8,1	
Trimestre II	3	4,7	27,7	22	24	17,4	12,2	14	
Trimestre III	2,5	5,1	28	21,9	24,9	20,5	14,6	17,5	
Trimestre IV	4,1	5,6	28	21,3	23	23,8	17,3	19	
2008									
Trimestre I	3,2	4,9	30,7	24,7	26,7	27,5	21,6	23,6	
Trimestre II	0,7	2,7	25,3	22	24,4	25,9	22,6	25,0	
Acumulado	2,0	3,8	27,6	23,2	25,4	26,6	22,2	24,4	

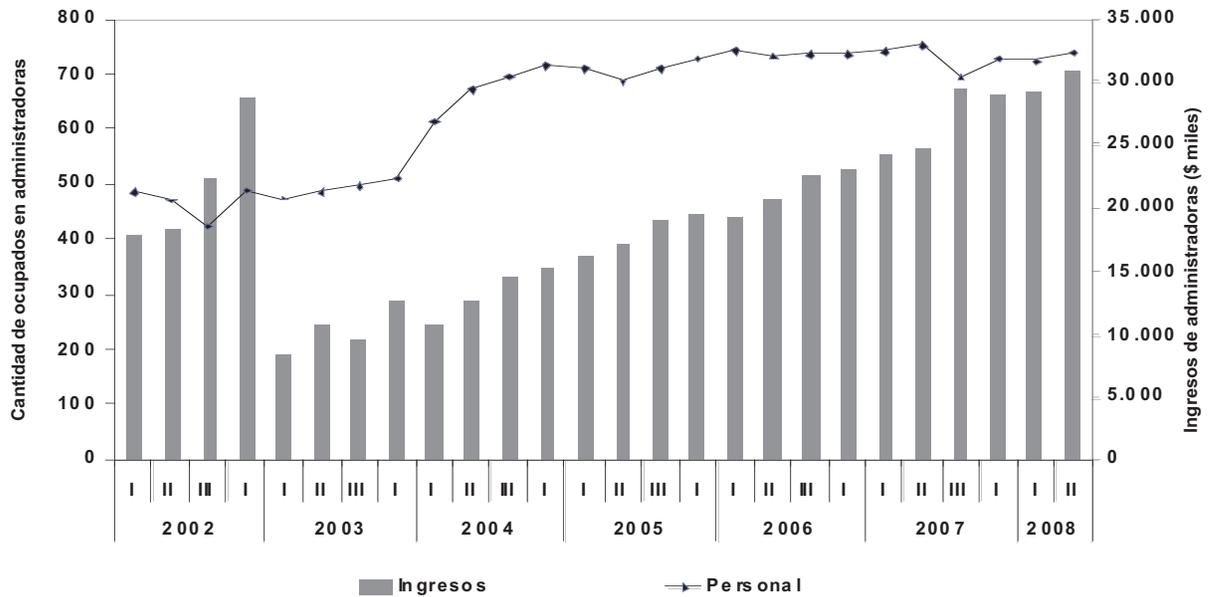
Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda – GCBA), en base a datos de la Encuesta de Centros de Compras del INDEC.

Aún a pesar de la moderación del crecimiento de los volúmenes físicos comercializados, es indudable que las empresas administradoras de estos centros de compra reportan niveles crecientes de ingresos, y rentabilidades asociadas con el alquiler de los locales que administran. En tal sentido, se observa que los ingresos del segundo trimestre de 2008 rondaron \$ 31M, 24,5% más que en el mismo periodo del año

anterior. En términos acumulados del primer semestre, el crecimiento de los ingresos fue de 22,4% totalizando \$ 60M. De todos modos, resulta llamativa la retracción del nivel de ocupación que está manifestando este sector ante los primeros síntomas de ralentización del consumo. En tal sentido, en el segundo trimestre del año la cantidad de ocupados fue 1,4% inferior a la de igual período de 2007 (Gráfico A-IV-4).

GRÁFICO A-IV-4

EVOLUCIÓN DEL PERSONAL E INGRESOS DE LAS ADMINISTRADORAS DE LOS CENTROS DE COMPRAS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2002-2008



Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos de la Encuesta de Centros de Compras del INDEC.

VENTAS POR GRUPOS DE ARTÍCULOS

Las ventas interanuales en valores corrientes mostraron en el segundo trimestre de 2008, aumentos significativos en todos los rubros, con la excepción de *Amoblamiento, decoración y textiles para el hogar*. En este período las ventas fueron lideradas por *Patio de comidas, alimentos y kioscos* (45,5%), *Diversión y esparcimiento* (39%) y *Ropa y accesorios deportivos* (27,5%). Los

mismos rubros son los que computan los mejores dinamisimos para el acumulado del primer semestre del año (49,8%, 47% y 25,6%, respectivamente). En virtud de esta evolución, los tres rubros ganaron participación relativa en la facturación total de estos centros de compra (Gráfico A-IV-5).

Por otro lado, resulta llamativa la disminución de las tasas de crecimiento en la facturación

computada en el segundo trimestre por los locales orientados a la venta de *Amoblamiento, decoración y textiles para el hogar* (9% en el segundo trimestre), *Librería y papelería* (12,1%), y *Juguetería* (13,1%), guarismos que desaceleraron significativamente los acumulados semestrales de facturación, con alzas inferiores al total de los rubros (Cuadro A-IV-5).

Si bien todavía es prematuro marcar una tendencia de consumo con este desempeño reciente, se destaca el hecho de que estos rubros presentan una elasticidad-precio de la demanda

mayor a la de *Indumentaria, calzado y marroquinería*, que se asocia con bienes de primera necesidad. En particular, en el primer semestre de 2008 este rubro incrementó sus ventas 23%, contra 27% del total, aumentando su participación en las ventas totales en 0,9 puntos porcentuales, y explicando el 54,7% de la facturación total. La falta de índices que permitan llevar a valores constantes las ventas por rubro, impide sacar conclusiones sobre cuál pueda ser el efecto diferencial de los precios, más aun teniendo en cuenta la aceleración de la inflación que se registra en los últimos meses.

CUADRO A-IV-5

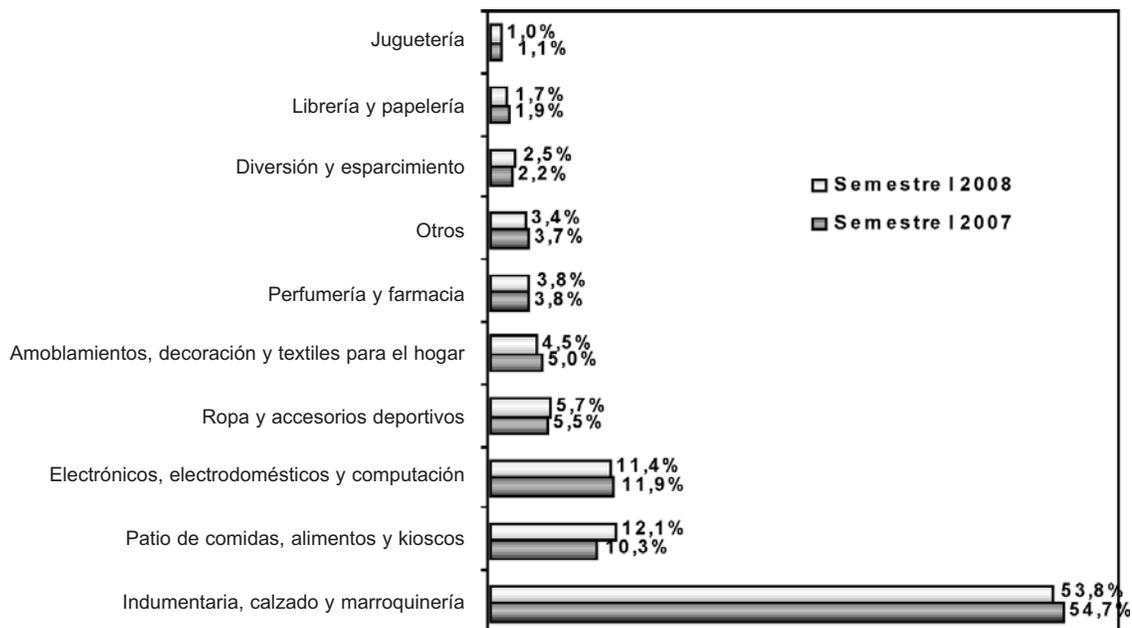
CENTROS DE COMPRAS. VENTAS POR RUBRO. TASAS DE VARIACIÓN INTERANUAL (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2001-2007

PERÍODO	TOTAL	INDUMENTARIA, CALZADO Y MARROQUINERÍA	ROPA Y ACCESORIOS DEPORTIVOS	AMOBLIAMIENTOS, DECORACIÓN Y TEXTILES PARA EL HOGAR	PATIO DE COMIDAS, ALIMENTOS Y KIOSCOS	ELECTRÓNICOS, ELECTRODOMÉSTICOS Y COMPUTACIÓN	JUGUETERÍA	LIBRERÍA Y PAPELERÍA	DIVERSIÓN Y ESPARCIMIENTO	PERFUMERÍA Y FARMACIA	OTROS
		%									
2001	-17,8	-15,8	-15,0	-23,3	-16,5	-31,1	-26,9	-20,2	-14,7	3,2	-15,4
2002	19,9	43,0	44,4	2,4	-9,0	-27,4	10,5	38,5	-10,7	32,0	-2,6
2003	35,7	38,1	27,8	42,2	24,4	52,0	26,7	48,2	21,4	31,4	24,3
2004	30,3	27,0	49,9	27,0	25,7	59,4	31,2	30,0	25,5	32,3	28,0
2005	27,3	26,8	52,0	27,9	17,4	48,6	28,0	14,2	16,2	16,1	18,5
2006	25,2	24,7	31,8	11,2	28,9	38,8	21,6	15,4	19,6	17,7	16,5
2007	27,0	23,0	27,6	23,6	33,5	43,0	21,7	22,2	36,2	38,6	19,4
Trimestre I	23,3	18,0	22,3	49,2	16,9	44,9	11,8	19,5	34,5	34,4	17,0
Trimestre II	27,7	24,7	19,5	25,8	30,2	46,9	23,1	27,8	33,3	43,6	15,0
Trimestre III	28,0	22,8	31,2	26,4	30,6	54,0	5,9	18,4	34,2	42,3	21,6
Trimestre IV	28,0	24,7	34,5	3,7	53,3	30,7	40,8	23,1	44,2	35,0	22,3
2008											
Trimestre I	30,7	26,3	38,3	21,4	54,8	29,3	17,6	22,8	55,6	37,4	16,9
Trimestre II	25,3	25,0	27,5	9,0	45,5	17,8	13,1	12,1	39,0	23,8	16,0
Acumulado	27,6	25,6	32,2	15,4	49,8	23,0	15,0	17,4	47,0	29,7	16,5

Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos de la Encuesta de Centros de Compras del INDEC.

GRÁFICO A-IV-5

CENTROS DE COMPRAS. COMPOSICIÓN PORCENTUAL DE LAS VENTAS EN VALORES CORRIENTES, SEGÚN RUBRO. CIUDAD DE BUENOS AIRES. SEMESTRE I. AÑOS 2007 Y 2008



Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda – GCBA), en base a datos de la Encuesta de Centros de Compras del INDEC.

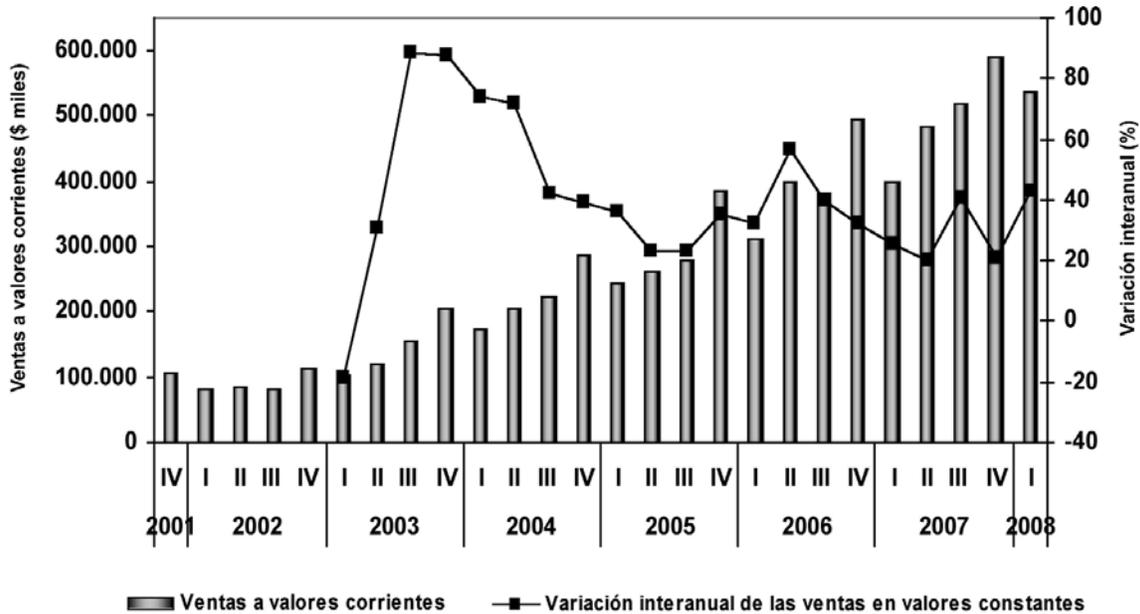
VENTA DE ELECTRODOMÉSTICOS Y ARTÍCULOS PARA EL HOGAR

En el primer trimestre del año, las ventas de electrodomésticos y artículos para el hogar realizadas en la Ciudad de Buenos Aires alcanzaron \$ 538M. Dicho volumen representa un incremento de las ventas a valores corrientes de 35,1%, y de las ventas a valores constantes de 43,3%. El mayor crecimiento del volumen físico se debe a la deflación en los electrodomésticos, es decir a una evolución descendente de sus precios, en contraposición a lo que ocurre con la mayoría de los bienes de consumo, y que está asociada al veloz avance tecnológico y su difusión.

El primer trimestre de este año plantea un ritmo de recuperación importante en la venta de electrodomésticos, tras un año 2007 caracterizado por el comportamiento ralentizado: 25,6% en términos corrientes y 26,4% en valores constantes, frente a 35,6% y 32,2% computados en el año 2006 para esas mismas variables. Lo mismo se deduce al comparar los últimos guarismos trimestrales con respecto a los registros de igual trimestre de 2007 (28,5% en valores corrientes y 25,5% en constantes), y a los del trimestre previo (19,4% en valores corrientes y 20,9% en constantes).

GRÁFICO A-IV-6

VENTAS DE ELECTRODOMÉSTICOS Y ARTÍCULOS PARA EL HOGAR. EN VALORES CORRIENTES (EN \$) Y VARIACIÓN INTERANUAL DE LAS VENTAS CONSTANTES (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2001-2008



Fuente: CEDEM, DGEYC (Ministerio de Hacienda – GCBA), en base a datos de la Encuesta de Electrodomésticos y artículos para el Hogar del INDEC.

Por su parte, el total de ventas de electrodomésticos a escala nacional denota un crecimiento aún mayor, en tanto los volúmenes físicos comercializados en los partidos del Conurbano bonaerense y en el Resto del país, superaron en 51,7% y 44,1% respectivamente los alcanzados en el primer trimestre del año anterior. El menor dinamismo de la Ciudad, que repite el comportamiento que viene observándose desde el segundo trimestre de 2003, explica la caída de la participación de las ventas de las cadenas locales, que pasaron de concentrar el 38,4% de las ventas totales en el primer trimestre de 2003, a 24,9% en el primer trimestre de 2008. 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 así también un

mayor rezago del interior del país en el equipamiento del hogar.

Esto también motivó una tasa de apertura de locales de venta superior en el resto del país que en la Ciudad de Buenos Aires, siendo que en los últimos cuatro años, por cada local que se abre en la urbe porteña, en el Conurbano bonaerense se inauguran cinco y en el interior del país diez. Al primer trimestre de 2008, las casas de venta de artefactos y artículos para el hogar totalizaron 774 en el país, pero sólo el 21% se concentra en la Ciudad de Buenos Aires, y si se suma al Conurbano bonaerense, el Gran Buenos Aires nuclea al 62% de las sucursales de todo el país.

Una mirada más detallada a los principales rubros⁶ que están impulsando las ventas en el plano

⁶ La información de las ventas de electrodomésticos desagregadas por tipo de artículo, solo está disponible para total país, no existiendo datos específicos para la Ciudad de Buenos Aires.

nacional, coloca en los primeros dos puestos a *Equipos de aire acondicionado*, y *Computación y accesorios informáticos*. En el primer caso, es destacable el incremento de las ventas en el primer trimestre del año, que resultaron 2,5 veces superiores, marcando un récord respecto a los valores registrados en los últimos tres años. Las altas temperaturas computadas en el período, en un marco de promociones de precios y mecanismos de financiación, propició el alto consumo de estos productos. En el caso de las ventas de computación, las mismas mostraron un incremento de 50% en el primer trimestre, que al igual que responde a un proceso de deflación por cambio tecnológico de estos productos, que facilita la adquisición –y en algunos casos la renovación más rápida– por parte de un segmento cada vez más amplio de consumidores de diferente poder adquisitivo.

VENTA DE VEHÍCULOS AUTOMOTORES

Durante el primer semestre de 2008, en la Ciudad de Buenos Aires se patentaron 62.263 automóviles 0 Km, lo que implicó un aumento de 3,2% con respecto del mismo período de 2007. El desempeño de las ventas en el segundo trimestre del año, francamente positivo (16,3% de crecimiento interanual), más que compensó las bajas que se habían registrado en los primeros tres meses del año (-7,4%). Si bien la tasa de expansión acumulada en la primera mitad del año sigue siendo bastante inferior a la alcanzada en años anteriores, como durante 2005, en aquel momento todavía el sector se estaba recuperando del cimbronazo de 2001, mientras que en la actualidad la cantidad de rodados a estrenar vendidos supera los niveles récord alcanzados en 1998 (Cuadro A-IV-6).

Ahora bien, comparando la *performance* de ventas en la Ciudad de Buenos Aires respecto de los agregados a nivel nacional, se verifica un consumo de automóviles 0 km más intenso en el resto del país, en tanto las unidades vendidas

ascienden a 340.838 en el primer semestre, con un incremento interanual de 12,9%. En lo que respecta al dinamismo trimestral en la escala nacional, se observa una tendencia sostenida de crecimiento de las ventas, con una tasa de variación superior al 10% en el segundo trimestre del año. Como resultado del contraste entre la evolución local y en el interior del país, la participación de la Ciudad en las ventas totales de vehículos 0 Km, pasó de 20% en el primer semestre de 2007 a 18,3% en el mismo período de 2008.

Cabe destacar que todos los pronósticos coinciden en que en 2008 el crecimiento del sector automotriz continuará, tanto en lo que respecta a las ventas al mercado interno, el volumen de producción y las unidades exportadas. Resulta interesante notar que el clima de mayor incertidumbre en los consumos por efecto del conflicto entre el Gobierno y el sector agropecuario no parece haber incidido en las decisiones de compra de automóviles en el período analizado.

CUADRO A-IV-6

PATENTAMIENTOS INICIALES DE VEHÍCULOS 0 KM. Y TRANSFERENCIAS DE DOMINIO DE USADOS EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES Y EL TOTAL PAÍS. AÑOS 1997-2007

PERÍODO	CIUDAD DE BUENOS AIRES			TOTAL DEL PAÍS		
	PATENTAMIENTO INICIAL DE 0 KM	TRANSFERENCIAS DE DOMINIO DE USADOS	TOTAL	PATENTAMIENTO INICIAL DE 0 KM	TRANSFERENCIAS DE DOMINIO DE USADOS	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	133.288	627.857	761.145
2004	65.402	132.715	198.117	280.271	928.433	1.208.704
2005	88.484	144.863	233.347	389.823	1.034.312	1.424.135
Trimestre I	22.906	31.974	54.880	111.851	234.160	346.011
Trimestre II	22.154	36.308	58.462	98.970	257.874	356.844
Trimestre III	22.089	38.798	60.887	99.282	279.908	379.190
Trimestre IV	20.450	37.783	58.233	75.701	262.370	338.071
2006	100.253	162.490	262.743	453.152	1.224.188	1.677.340
Trimestre I	28.330	38.622	66.952	139.858	292345	432.203
Trimestre II	24.259	39.866	64.125	110.148	294218	404.366
Trimestre III	25.113	42.455	67.568	115.686	330888	446.574
Trimestre IV	22.551	41.458	64.009	87.460	303413	390.873
2007	118.975	174.893	293.868	572.744	1.368.312	1.941.056
Trimestre I	33.179	41.646	74.825	169.577	328120	497.697
Trimestre II	27.139	39.484	66.623	132.528	311074	443.602
Trimestre III	30.810	46.140	76.950	154.366	367.425	521.791
Trimestre IV	27.847	47.623	75.470	116.273	361.693	477.966
2008						
Trimestre I	30.712	43.877	74.589	177.512	356.772	534.284
Trimestre II	31.551	44.908	76.459	163.324	349.718	513.042
Acumulado	62.263	88.785	151.048	340.836	706.490	1.047.326
		VARIACIÓN INTERANUAL %				
1998	11,6%	1,0%	5,3%	14,5%	5,5%	8,6%
1999	-13,5%	0,8%	-5,4%	-16,5%	9,9%	0,3%
2000	-16,1%	-2,6%	-7,9%	-13,9%	-12,8%	-13,2%
2001	-31,9%	-17,2%	-22,5%	-41,4%	-21,0%	-27,1%
2002	-52,3%	0,6%	-16,1%	-51,5%	-2,1%	-14,1%
2003	39,8%	11,4%	16,5%	37,5%	3,0%	7,8%
2004	94,6%	8,4%	26,9%	110,3%	47,9%	58,8%
2005	35,3%	9,2%	17,8%	39,1%	11,4%	17,8%
2006	13,3%	12,2%	12,6%	16,2%	18,4%	17,8%
2007	-15,7%	-7,1%	-10,6%	-20,9%	-10,5%	-13,6%
Trimestre I	17,1%	7,8%	11,8%	21,2%	12,2%	15,2%
Trimestre II	11,9%	-1,0%	3,9%	20,3%	5,7%	9,7%
Trimestre III	22,7%	8,7%	13,9%	33,4%	11,0%	16,8%
Trimestre IV	23,5%	14,9%	17,9%	32,9%	19,2%	22,3%

(continúa)

CUADRO A-IV-6 (CONTINUACIÓN)

PATENTAMIENTOS INICIALES DE VEHÍCULOS 0 KM. Y TRANSFERENCIAS DE DOMINIO DE USADOS EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES Y EL TOTAL PAÍS. AÑOS 1997-2007

PERÍODO	CIUDAD DE BUENOS AIRES			TOTAL DEL PAÍS		
	PATENTAMIENTO INICIAL DE 0 KM	TRANSFERENCIAS DE DOMINIO DE USADOS	TOTAL	PATENTAMIENTO INICIAL DE 0 KM	TRANSFERENCIAS DE DOMINIO DE USADOS	TOTAL
2008						
Trimestre I	-7,4%	5,4%	-0,3%	4,7%	8,7%	7,4%
Trimestre II	16,3%	13,7%	14,8%	23,2%	12,4%	15,7%
Acumulado	3,2%	9,4%	6,8%	12,8%	10,5%	11,3%

Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda – GCBA), en base a datos de ACARA.

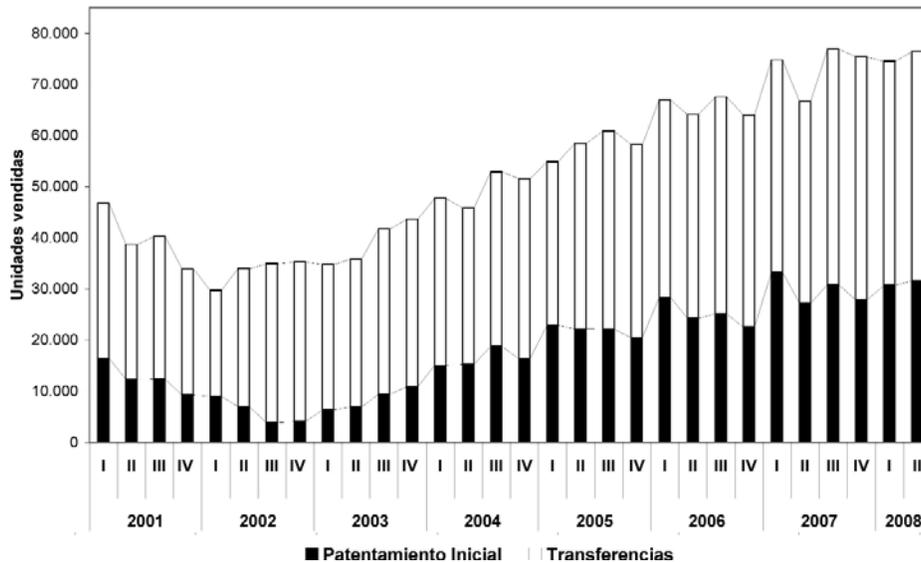
El balance del año 2007 arroja como resultado que la venta de vehículos 0 km. mostró un crecimiento interanual de 18,7%, lo cual supone una marcada aceleración con respecto al desempeño en 2006 (13,3%), aunque sigue siendo notoriamente inferior al incremento logrado en 2005 (35,3%). No obstante, vale la pena reiterar que el total de las unidades a estrenar vendidas en el año 2007, superan en un 17% a las colocadas en 1998.

La fortaleza de las ventas continua basándose en la recuperación de los ingresos de los sectores medios y altos, la mayor confianza de los

consumidores y la oferta de vehículos de baja gama provenientes de Brasil, a la cual en los dos últimos años se le sumó la orientada a los sectores de más altos recursos. Asimismo, constituye un factor importante el retorno de distintas modalidades de financiamiento para la adquisición de vehículos nuevos, tales como planes de ahorro previo, préstamos personales y préstamos prendarios. Por su parte, el alto crecimiento de la actividad económica se materializa en la venta de camiones, camionetas, ómnibus, utilitarios y automóviles que son destinados a cubrir la mayor demanda de transporte de mercaderías y personas.

GRÁFICO A-IV-7

PATENTAMIENTO INICIAL DE VEHÍCULOS 0 KM., PATENTAMIENTO INICIAL Y TRANSFERENCIAS DE DOMINIO. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2001-2008



Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda – GCBA), en base a datos de ACARA.

En cuanto a las trasferencias de dominio de vehículos usados en la Ciudad de Buenos Aires, en el segundo trimestre de 2008 las mismas crecieron 13,7% (44.908 operaciones), y en el acumulado del semestre 9,4% (88.785 operaciones).

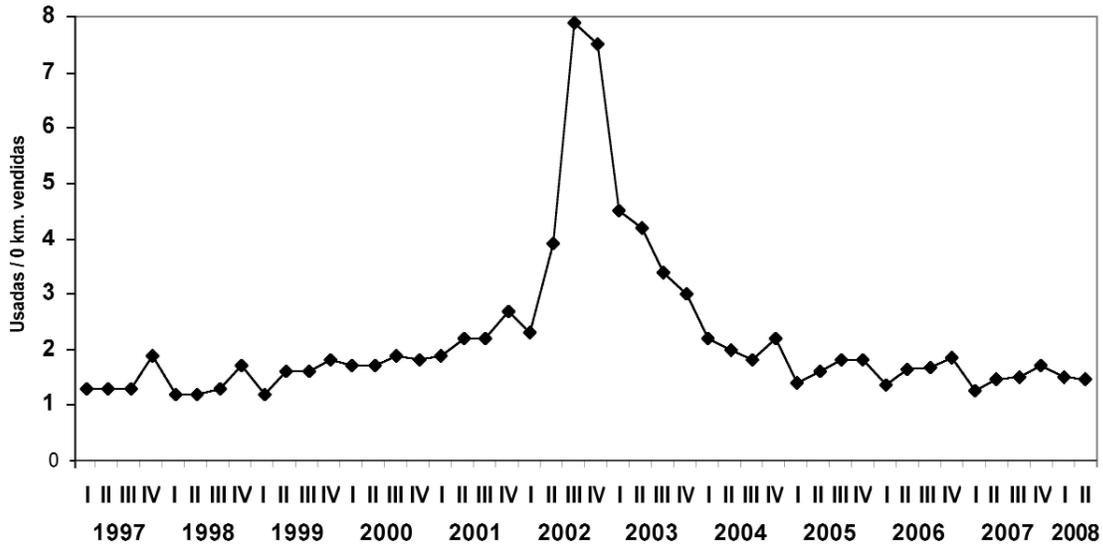
Es importante tener en cuenta que las transacciones registradas en los primeros seis meses del año alcanzan las 706.490 a nivel nacional, un valor que sigue siendo alto en

términos históricos para esta serie (Cuadro A-IV-6).

Por su parte, por cada automóvil a estrenar se vendieron 1,5 usados en el primer semestre, un *ratio* similar al computado en el mismo período de 2007. Cabe recordar que en el pico de la crisis de 2002, cuando las ventas de automóviles alcanzaron su punto más bajo, por cada auto nuevo se llegaron a vender ocho usados (Gráfico A-IV-8).

GRÁFICO A-IV-8

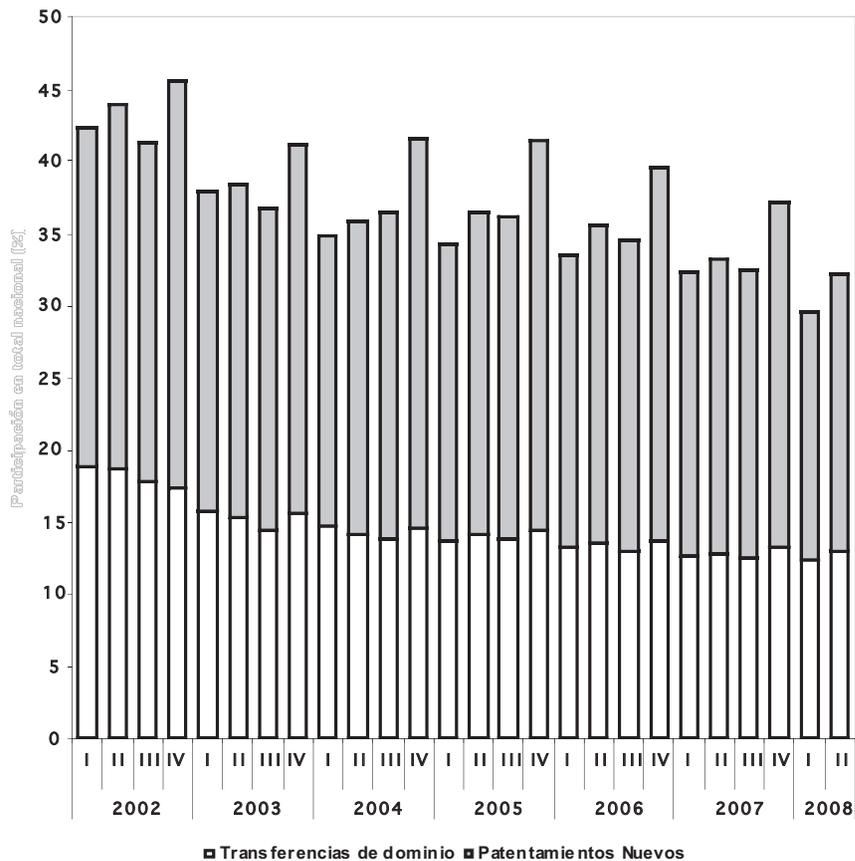
CANTIDAD DE VEHÍCULOS USADOS POR UNIDADES NUEVAS VENDIDAS EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 1997-2008



Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda – GCBA), en base a datos de ACARA.

GRÁFICO A-IV-9

VENTAS DE AUTOMÓVILES NUEVOS Y USADOS. PARTICIPACIÓN DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES EN EL TOTAL NACIONAL. AÑOS 2002-2008



Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda – GCBA), en base a datos de ACARA.

SUPERFICIE DE CONSTRUCCIÓN PERMISADA PARA FINES COMERCIALES

Durante el segundo trimestre de 2008, la superficie solicitada para construcciones de tipo comercial en la Ciudad de Buenos Aires tuvo un fenomenal crecimiento de 323,3%, asociada a la excelente *performance* verificada en el mes de mayo, cuando dicho segmento obtuvo más de 137.000 m² para construir (más de 130.000 m² corresponden a ampliaciones en solamente 9 permisos). De esta forma, la superficie solicitada para construcciones destinadas a la actividad

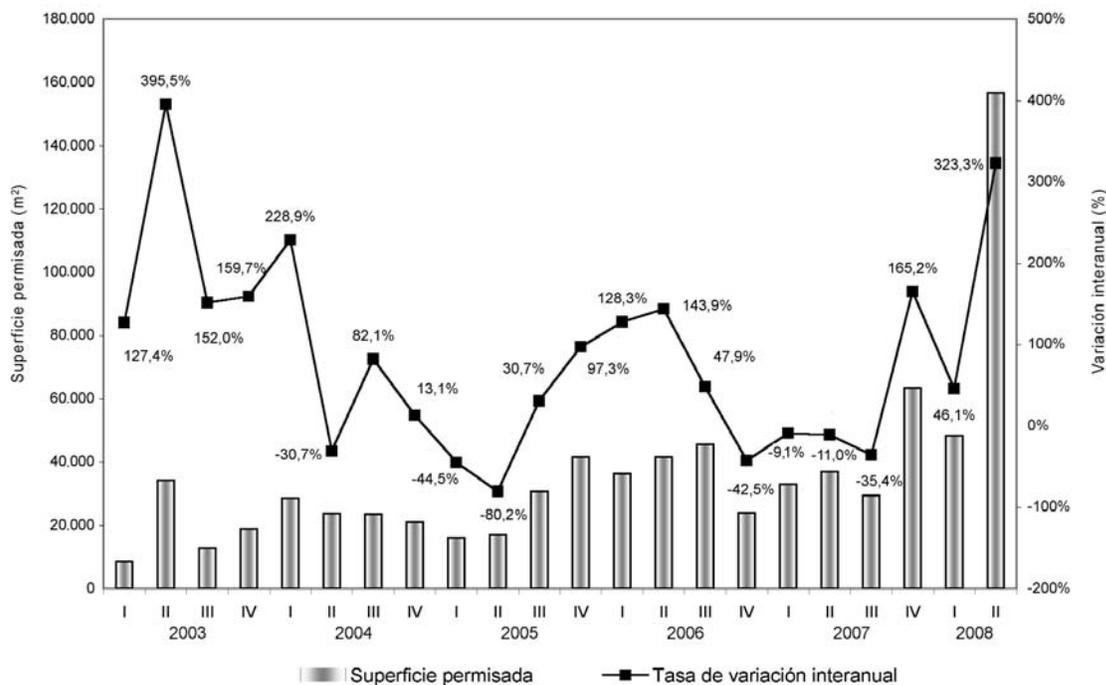
comercial acumuló en el primer semestre del año 204.997 m², lo que significó un incremento interanual de 192,4%, siendo que el extraordinario desempeño del segundo trimestre estuvo precedido por una autorización más modesta pero también significativa en los primeros tres meses del año, con un crecimiento interanual de 46,1%. Así, en comparación con la evolución del año 2007, los anuncios de obra de construcción en el sector presentan un dinamismo creciente y significativo, que sería un nuevo ciclo de inversiones en el rubro del supermercadismo local.

Al respecto, teniendo en cuenta los anuncios realizados por las cadenas de supermercados más importantes presentes en el país, es posible asociar este espectacular incremento con autorizaciones de obra de sucursales de las firmas *Cencosud* (dueña de *Jumbo* y *Plaza Vea*) y *Carrefour*, las únicas que anunciaron aperturas de nuevas sucursales previstas para el año 2009 en la Ciudad de Buenos Aires, en el marco de su expansión generalizada en el país⁷.

Vale destacar que dichas firmas refieren que existe una demora promedio de un año y medio entre el inicio de las obras y la inauguración de los locales en el ámbito de la Ciudad de Buenos Aires, frente a una de seis a ocho meses en otras localidades del país, en virtud de los diferentes requerimientos de las habilitaciones vigentes en cada caso. También merece destacarse que ambas cadenas afirmaron que estas inversiones surgen de ingresos propios generados por el negocio local, sin financiamiento bancario previsto.

GRÁFICO A-IV-10

SUPERFICIE SOLICITADA PARA USO COMERCIAL Y VARIACIÓN INTERANUAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2003-2008



Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos de la DGEyC, GCBA.

⁷ Según medios periodísticos, *Carrefour* anunció un plan de expansión en 2009 de \$ 400M, previendo la apertura de entre 15 y 20 nuevas sucursales en la Ciudad de Buenos Aires y en otras ciudades del interior del país. Los dos nuevos locales porteños se suman al plan de reacondicionamiento de las sucursales denominadas *Norte* en el marco de un cambio de estrategia de marca (a pesar de que la absorción de *Norte* por *Carrefour* ocurrió en 2006, a partir del segundo semestre de 2007 la cadena ha optado por homogeneizar la marca de sus locales). En tanto que *Cencosud* (dueña de *Jumbo*, *Disco* y *Plaza Vea*) anunció en julio la intención de abrir 6 nuevos supermercados en el plazo de un año, 3 de los cuales serán en la Ciudad de Buenos Aires. Por su parte, la mayoría de las demás cadenas está focalizando su expansión de sucursales exclusivamente en el interior del país, siendo que *Diarco*, *La Anónima*, *Toledo*, *Vital*, *Sodimac* (dueña de *Falabella*), *Wall Mart*, *Makro* y *Coto* anunciaron aperturas en las ciudades de Mendoza, Neuquén, Córdoba, Santa Fe, Catamarca y en localidades del Gran Buenos Aires durante el segundo trimestre de 2008, con inversiones estipuladas a dos años.

SÍNTESIS

- Durante el año 2007, el sector comercial fue una de las actividades económicas promotoras de la economía porteña, de la mano de un fuerte impulso del consumo privado doméstico. En términos sectoriales, el comercio registró un total de 205.000 trabajadores formales, lo que implicó un incremento interanual de 9,8%, una tasa de creación neta de puestos de trabajo mayor a la experimentada por el mismo sector en el ámbito nacional y por el empleo registrado total a nivel local.
- En cuanto a la evolución de los salarios nominales, la suba interanual experimentada en el sector comercial de la Ciudad, de 22,2%, fue similar al incremento promedio verificado en las remuneraciones brutas de las actividades productivas privadas presentes en la urbe. La brecha salarial entre los trabajadores del mismo sector de actividad en la Ciudad respecto del promedio nacional se redujo, pero los trabajadores de comercio locales siguen siendo los mejor remunerados del país.
- El repaso realizado de las variables indicativas de la evolución del comercio minorista en supermercados y centros de compra de la Ciudad de Buenos Aires durante el primer semestre de 2008, muestran elevadas tasas de incremento interanual en las ventas corrientes, aunque si las mismas se corrigen por índices de precios alternativos a los que mide el INDEC, se infiere una desaceleración de los consumos en términos físicos respecto de lo verificado el año pasado, siendo que involucran un aumento creciente de los precios, mayormente en el segundo trimestre del año. Esto ocurrió en el marco del conflicto entre el Gobierno y el sector agropecuario, que se extendió por más de cinco meses, y que generó alzas de precios superiores en los bienes manufacturados de este origen, exacerbadas por las dificultades de aprovisionamiento de alimentos.
- Contemplando algunos indicadores de precios estimados en otras provincias y por algunas consultoras privadas, la inflación minorista rondaría el 17% en el primer semestre del año. Deflactando la serie de ventas corrientes de los supermercados por dicho promedio estimado, las ventas constantes habrían crecido 15,4% en el período, una tasa que resulta 10 puntos porcentuales inferior a la computada por el INDEC.
- A diferencia de los centros de compra, las ventas de las casas de artefactos y artículos del hogar y las de automóviles nuevos siguen mostrando altos ritmos de crecimiento y reflejan que los consumos de los segmentos de la población de más altos ingresos no se vieron significativamente afectados por los acontecimientos predichos.
- La evolución de la superficie solicitada para construcciones de tipo comercial mostró en el segundo trimestre de 2008 un fenomenal aumento de 323,3%, asociado a la excelente *performance* verificada en el mes de mayo por la computación de 9 permisos de ampliaciones que abarcaron el 83% de los m² solicitados en el trimestre. Así, el primer semestre del año acumuló un incremento de 192,4% en la superficie permisada, asimilable a un nuevo ciclo de inversiones en el rubro del supermercado local. Al respecto, las firmas *Cencosud* y *Carrefour*, fueron las únicas que anunciaron aperturas de nuevas sucursales previstas para el año 2009 en la Ciudad de Buenos Aires, en el marco de su expansión generalizada en el país. El resto de las cadenas prioriza su ampliación de la red de sucursales en otras localidades del país.

A.V. TRANSPORTE

TRANSPORTE PÚBLICO

En el segundo trimestre de 2008 el número de pasajeros que utilizó los distintos modos de transporte público se ubicó en torno a los 615,6 millones¹, lo que se traduce en un crecimiento de 3% respecto a la cantidad de pasajeros registrada para el mismo período del año anterior. Este desempeño es resultado del comportamiento interanual positivo por parte de subtes y ferrocarriles (14,5% y 8,5%, respectivamente), en tanto el transporte público automotor se mantuvo casi sin variación (-0,1%). El comportamiento general resulta similar a lo ocurrido en el trimestre anterior, cuando el conjunto de los modos de transporte público mostraron un crecimiento interanual de 2%, implicando un total de casi 546 millones de viajes.

Durante el segundo trimestre de 2008, los colectivos transportaron un total de 428 millones de pasajeros, lo que constituye el 69,5% de los usuarios de transporte público. Por su parte, el ferrocarril y el subte transportaron 112,7 y 74,7 millones de pasajeros respectivamente (18,3% y 12,1% del total). De ésta forma, para los tres medios de transporte público considerados se verificó similar participación relativa que para los trimestres anteriores.

El transporte público durante el primer semestre de 2008 acumuló un caudal de 1.161 millones de pasajeros y una tasa de crecimiento interanual de 2,5%. La cantidad total de personas transportadas durante los primeros seis meses de este año superó los registros correspondientes a años anteriores, implicando una cifra récord, que se enmarca en una mejor situación económica general. En este sentido, los aumentos en el transporte se encuentran vinculados al mayor dinamismo que se observa en el mercado de trabajo² y al mayor nivel de actividad comercial y de consumo, que generan más desplazamientos a través de los puntos multimodales (donde se combinan los diferentes modos de transporte) hacia los ejes comerciales metropolitanos, tanto desde el Conurbano como desde el interior de la Ciudad³.

Con respecto a la participación durante los primeros seis meses de 2008, los colectivos concentraron el 70% del total de pasajeros que emplearon los transportes públicos, mientras que los trenes constituyeron un 18,6% y los subtes un 11,4% (Cuadro A-VI-1).

¹ Este número corresponde a la cantidad de boletos vendidos en subtes, colectivos y trenes (no a la cantidad de personas que se desplazan).

² Al respecto, véase la sección *Mercado de Trabajo* en esta misma edición.

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

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, y por ende 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, se debe históricamente a que los recorridos cortos (los más frecuentes) suelen ser realizados en colectivo y a que éstos ofrecen mayor conectividad debido a que alcanzan lugares intersticiales a los que los otros medios no acceden.

CUADRO A-V-1

TRANSPORTE. CANTIDAD DE PASAJEROS QUE UTILIZARON LOS DISTINTOS MEDIOS DE TRANSPORTE PÚBLICO (EN MILES), TASAS DE VARIACIÓN INTERANUAL (%), PARTICIPACIÓN RELATIVA (%) Y CONTRIBUCIÓN AL CRECIMIENTO TOTAL (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2001-2008

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
2003	228.505	289.622	967.695	31.365	1.288.682	377.819	1.895.004
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	267.254	359.741	1.220.334	45.921	1.625.996	432.275	2.325.525
Trimestre I	58.578	78.807	270.002	10.426	359.235	98.303	516.116
Trimestre II	67.092	93.632	316.302	11.459	421.393	107.723	596.208
Trimestre III	72.044	93.865	322.641	12.264	428.770	113.220	614.034
Trimestre IV	69.540	93.437	311.389	11.772	416.598	113.029	599.167
2007	273.184	364.792	1.307.290	48.623	1.720.705	426.526	2.420.415
Trimestre I	58.810	80.768	283.036	11.120	374.924	101.351	535.085
Trimestre II	65.275	93.512	322.886	12.078	428.476	103.953	597.704
Trimestre III	75.491	95.276	344.355	12.848	452.479	108.047	636.017
Trimestre IV	71.347	96.677	357.863	13.266	467.806	112.254	651.407
2008							
Trimestre I	57.899	78.912	293.629	12.007	384.548	103.236	545.683
Trimestre II	74.720	93.694	320.609	13.819	428.122	112.741	615.583
Acumulado	132.619	172.606	614.238	25.826	812.670	215.977	1.161.266
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
2003	2,9	15,7	13,7	42,0	14,9	6,5	11,5

(continúa)

* 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, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos de INDEC y DGEyC, GCBA

CUADRO A-V-1 (CONTINUACIÓN)

TRANSPORTE. CANTIDAD DE PASAJEROS QUE UTILIZARON LOS DISTINTOS MEDIOS DE TRANSPORTE PÚBLICO (EN MILES), TASAS DE VARIACIÓN INTERANUAL (%), PARTICIPACIÓN RELATIVA (%) Y CONTRIBUCIÓN AL CRECIMIENTO TOTAL (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2001-2008

PERÍODO	SUBTES	LÍNEAS DE TRANSPORTE DE COLECTIVOS				SUBTOTAL	FERROCARRILES ****	TOTAL
		D.F.*	GRUPO 1**	GRUPO 2 ***				
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	5,5	5,1	4,0	5,7	4,3	4,5	4,5	
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	
Trimestre III	2,7	7,6	6,0	10,2	6,5	7,6	6,2	
Trimestre IV	6,0	4,4	-0,5	6,3	0,7	4,3	2,0	
2007	2,2	1,4	7,1	5,9	5,8	-1,3	4,1	
Trimestre I	0,4	2,5	4,8	6,7	4,4	3,1	3,7	
Trimestre II	-2,7	-0,1	2,1	5,4	1,7	-3,5	0,3	
Trimestre III	4,8	1,5	6,7	4,8	5,5	-4,6	3,6	
Trimestre IV	2,6	3,5	14,9	12,7	12,3	-0,7	8,7	
2008								
Trimestre I	-1,5	-2,3	3,7	8,0	2,6	1,9	2,0	
Trimestre II	14,5	0,2	-0,7	14,4	-0,1	8,5	3,0	
Acumulado	6,9	-1,0	1,4	11,3	1,2	5,2	2,5	
PARTICIPACIÓN POR MEDIO DE TRANSPORTE (%)								
Acumulado	11,4	14,9	52,9	2,2	70,0	18,6	100,0	
CONTRIBUCIÓN AL CRECIMIENTO TOTAL (%)								
Acumulado	30,0	-6,0	29,0	9,0	33,0	37,0	100,0	

* 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, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos de INDEC y DGEyC, GCBA

Durante el segundo trimestre, el transporte automotor presentó una tasa de variación interanual de -0,1%, que contrastó con la suba general del transporte público. En el primer trimestre, en cambio, el transporte automotor había tenido un crecimiento superior al promedio (2,6% contra 2%).

Por su parte, en el segundo trimestre de 2008 el subterráneo exhibió el mayor incremento interanual en el caudal de pasajeros de los últimos dos años (14,5%), traccionado por la fuerte suba en la cantidad de boletos vendidos que tuvo dicho modo en el mes de mayo (24%). En contraste con la evolución reciente, en los primeros tres meses

del año, la red de subtes había mostrado un comportamiento negativo (-1,5%). Mientras que la dinámica del primer trimestre de 2008 se basa en cuestiones estacionales (los primeros tres meses del año coinciden con el período de bajas en la cantidad de pasajeros que utilizan los modos de transporte público en la Ciudad), el comportamiento que tuvo el modo durante el segundo trimestre se explica por la *performance* negativa mostrada por el sector en el mismo período del año anterior, debido a una serie de paros y liberación de molinetes que determinaron una fuerte caída en la cantidad de boletos vendidos.

Finalmente, los trenes observaron en el segundo trimestre una variación interanual positiva (8,5%), muy por arriba del nivel general. Dicho modo de transporte, en el primer trimestre, había tenido prácticamente el mismo incremento que el nivel general (1,9%).

En el segundo trimestre y al interior del transporte automotor, el mayor crecimiento lo registró el grupo de colectivos que realizan recorridos de media distancia partiendo de la Ciudad de Buenos Aires (grupo 2), con una variación interanual de 14,4%; asimismo, se trata de la categoría que menos cantidad de pasajeros del autotransporte público trasladó (poco más de 3%). Por su parte, el grupo de colectivos con recorrido íntegramente dentro de la Ciudad (Distrito Federal D.F.) prácticamente no mostró variación respecto a la dinámica registrada para el mismo trimestre del año anterior (0,2%), siendo responsable del traslado de casi el 22% de los pasajeros que viajan en colectivo. Por último, las líneas del grupo 1 (con una de sus cabeceras en la Ciudad de Buenos Aires y las restantes en algún partido del Gran Buenos Aires) arrojaron una variación interanual levemente negativa (-0,7%), aunque presentaron el mayor aporte relativo: trasladaron al 75% de los usuarios del transporte público automotor.

Para el acumulado del primer semestre de 2008, el aumento de pasajeros en el total del autotransporte público automotor fue de 1,2%, constituyéndose de esta forma en el modo que

menor crecimiento mostró en el período. Al igual que lo observado para el segundo trimestre, el grupo 2 fue el que mayor alza evidenció en los primeros seis meses del año (11,3%), en tanto que el grupo 1 tuvo un crecimiento magro, del orden de 1,4%, y las líneas del distrito federal mostraron un comportamiento negativo (-1%).

Al interior del modo subterráneo, en el segundo trimestre de 2008 las diferentes líneas de la red (con excepción del Premetro) presentaron el mismo patrón de crecimiento del agregado: tasas positivas que ostentaron el incremento más elevado de los últimos dos años. Las líneas A y E son las que mostraron mayores aumentos en el caudal de pasajeros transportados (25,5% y 19,3%, respectivamente), seguidas por las líneas B (11,9%), C (11,7%) y D (9,1%). En lo que respecta a la línea H, se observa un aumento paulatino en el número de pasajeros trasladados desde que comenzó a circular en octubre de 2007, siendo el segundo trimestre de 2008 el período de mayor cantidad de boletos vendidos (782 mil).

En efecto, el Premetro fue la única línea que exhibió un comportamiento negativo en el segundo trimestre, mostrando una baja interanual de casi 19%. Si bien su baja participación en el total de pasajeros transportados por la red de subterráneos (0,6%) determina que su comportamiento sea poco significativo para la evolución general, es considerable la pérdida en la cantidad de usuarios que mes a mes muestra la línea.

En el acumulado enero-junio, los pasajeros transportados en las líneas de subterráneos mostraron una suba de casi 7%. Como se sugirió anteriormente, dicho comportamiento es debido a la tracción producida por el crecimiento que este modo de transporte tuvo en el segundo trimestre del año. De esta manera, en el primer semestre todas las líneas (a excepción nuevamente del Premetro) transportaron mayor cantidad de pasajeros que en el mismo período del año anterior. Al igual que en el segundo trimestre, en el período enero-junio las líneas que más crecieron fueron la A (15%) y la E (13,9%) (Cuadro A-V-2 y Gráfico A-V-1).

CUADRO A-V-2

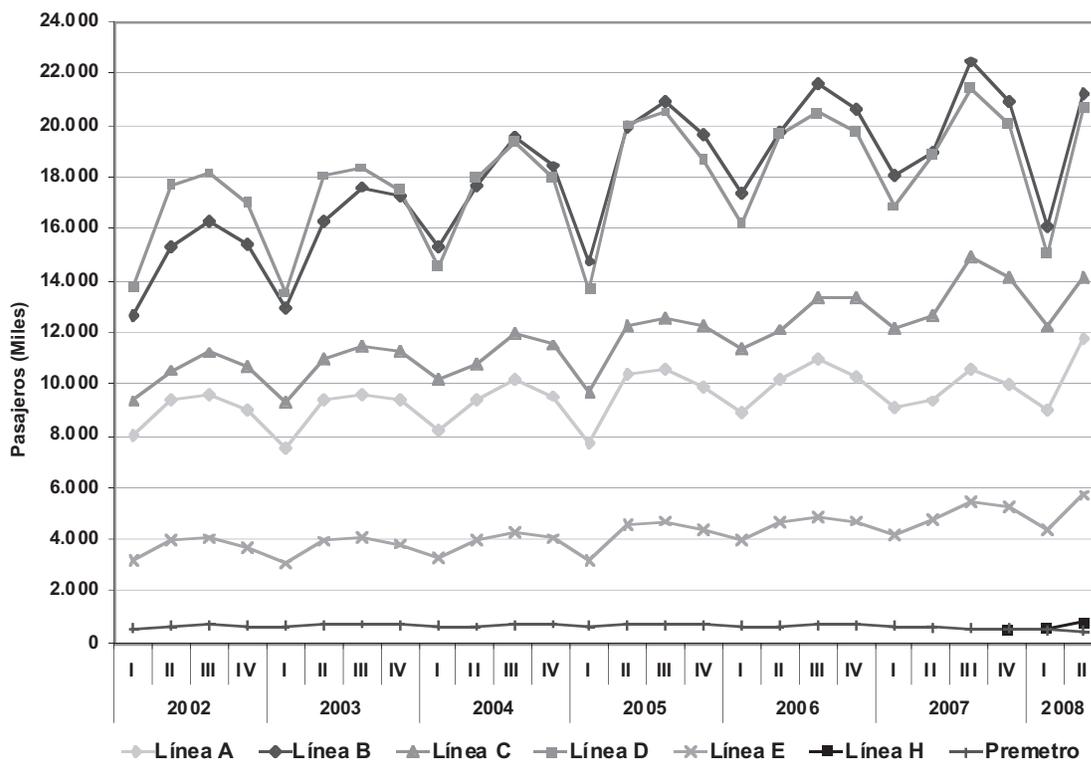
TRANSPORTE. PASAJEROS QUE UTILIZARON LAS LÍNEAS DE SUBTERRÁNEOS. TASAS DE VARIACIÓN INTERANUAL (%) Y PARTICIPACIÓN POR LÍNEA (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2002-2008

PERÍODO	LÍNEA A	LÍNEA B	LÍNEA C	LÍNEA D	LÍNEA E	LÍNEA H*	PREMETRO	TOTAL SUBTE	PASAJES (EN MILES)
	VARIACIÓN INTERANUAL (%)								
2002	-10,3	-6,9	-12,8	-4,6	-9,4	-	-7,5	-8,1	222.067
2003	-0,3	7,6	2,8	1,1	-0,6	-	5,6	2,9	228.502
2004	3,7	10,4	3,4	3,8	4,7	-	-3,1	5,6	241.189
Trimestre I	8,3	18,1	10,0	7,8	7,5	-	-2,7	11,0	52.257
Trimestre II	0,0	8,0	-1,5	-0,1	0,4	-	-10,2	1,8	60.523
Trimestre III	5,8	10,9	3,9	5,7	6,5	-	-3,2	6,8	66.127
Trimestre IV	1,6	6,4	2,1	2,8	5,0	-	3,8	3,7	62.282
2005	3,5	6,2	5,1	4,2	8,1	-	1,2	5,0	253.351
Trimestre I	-5,8	-3,6	-5,2	-6,3	-2,6	-	1,1	-4,9	49.703
Trimestre II	10,7	12,8	13,2	11,1	15,0	-	10,2	12,2	67.880
Trimestre III	4,2	7,2	5,5	5,8	9,4	-	0,1	6,1	70.151
Trimestre IV	3,6	6,8	6,2	4,0	8,6	-	-5,4	5,4	65.617
2006	4,5	5,4	7,4	4,5	8,2	-	-1,9	5,5	267.254
Trimestre I	14,7	17,9	17,9	18,9	23,9	-	2,6	17,9	58.578
Trimestre II	-2,4	-0,7	-0,9	-1,7	2,7	-	-8,3	-1,2	67.092
Trimestre III	3,9	3,1	5,9	-0,1	3,0	-	-3,4	2,7	72.044
Trimestre IV	4,4	4,8	9,1	5,7	8,0	-	1,9	6,0	69.540
2007	-3,4	1,2	7,3	1,4	7,7	-	-10,1	2,2	273.184
Trimestre I	2,2	3,8	6,8	4,0	5,3	-	1,8	4,3	61.071
Trimestre II	-8,0	-4,2	4,5	-4,0	2,4	-	-8,7	-2,7	65.275
Trimestre III	-3,8	4,0	1,9	4,6	12,1	-	-15,7	4,8	75.491
Trimestre IV	-3,2	1,4	5,6	1,3	10,6	-	-17,0	2,6	71.347
2008									
Trimestre I	3,7	-7,6	1,9	-5,2	7,5	-	-22,7	-1,5	57.899
Trimestre II	25,5	11,9	11,7	9,1	19,3	-	-18,8	14,5	74.720
Acumulado	15,0	2,5	6,9	2,6	13,9	-	-20,8	6,9	132.619
	PARTICIPACIÓN POR LÍNEA (%)								
Acumulado	15,7	28,4	18,9	27,6	7,7	1,1	0,6	100,0	

* La línea H se inauguró en el mes de octubre de 2007 por lo que todavía no se han calculado variaciones interanuales.
Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos del INDEC y DGEyC, GCBA.

GRÁFICO A-V-1

TRANSPORTE. CANTIDAD DE PASAJEROS QUE UTILIZARON LAS LÍNEAS DE SUBTERRÁNEOS (EN MILES). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2002-2008

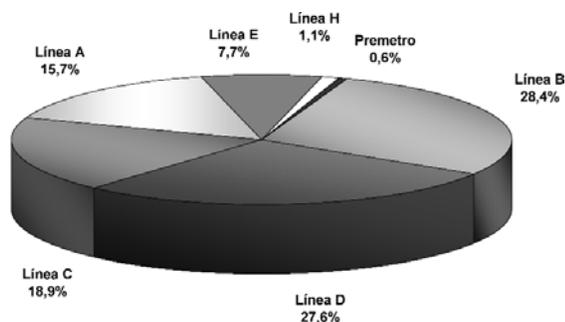


Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda – GCBA), en base a datos del INDEC y DGEyC, GCBA.

Con relación a la importancia del caudal de pasajeros transportados en cada línea, hasta fines de 2003, la línea D concentraba la mayor cantidad. Sin embargo, desde el tercer trimestre de 2003, ese volumen es alcanzado también por la línea B, como resultado de que en agosto de 2003 se inaugurasen 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 durante los años 2005 y 2006, en detrimento del resto de las líneas (con excepción de la línea E) y del premetro. Es así como las líneas D y B, contribuyeron en el primer semestre de 2008 con el 56% de los pasajeros transportados en esta modalidad, las líneas A y C alcanzaron 35%, y las líneas E, H y el premetro representaron poco más de 9% (Gráfico A-V-2).

GRÁFICO A-V-2

TRANSPORTE. PARTICIPACIÓN DE LAS LÍNEAS DE SUBTERRÁNEOS EN EL TOTAL DE PASAJEROS TRANSPORTADOS POR LA RED (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. SEMESTRE I 2008



Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda – GCBA), en base a datos del INDEC y DGEyC, GCBA.

En cuanto al transporte ferroviario, durante el segundo trimestre la variación interanual resultó del orden de 8,5%, siendo el mayor incremento exhibido por el modo en los últimos tres años, lo cual se explica por la baja *performance* registrada durante el mismo período del año anterior, traccionada por el comportamiento retractivo de los ramales Roca y Belgrano Sur.

En efecto, en mayo de 2007 pasajeros molestos con los problemas en el servicio de trenes protagonizaron violentos incidentes en la estación Constitución, los cuales fueron determinantes en la decisión del Gobierno Nacional de quitarle a *Transporte Metropolitano* la concesión sobre las ex líneas Roca y Belgrano Sur. Las mismas, pasaron a ser administradas por un consorcio de empresas que ya tenía a su cargo la ex línea San Martín. Por lo expuesto, durante el segundo trimestre de 2008, los ramales Roca y Belgrano Sur exhibieron los mayores incrementos interanuales al interior del modo (25,5% y 13,4%, respectivamente). Es necesario destacar que la línea Roca aporta más de un cuarto del total de pasajeros transportados.

Por su parte, los ramales San Martín, Sarmiento y Belgrano Norte, también mostraron un comportamiento interanual positivo del orden de 9,1%, 5,3% y 3,3%, respectivamente. En conjunto, las tres líneas transportan a casi la mitad de los pasajeros que utilizan este modo. Contrariamente, tanto la línea Urquiza como la Mitre exhibieron dinámicas interanuales negativas, con caídas respectivas de 5% y 2,5% (Cuadro A-V-3).

Durante el primer semestre de este año, el transporte por ferrocarriles presentó una dinámica superior a la media del transporte público, acumulando un crecimiento de 5,2% (contra 2,5% correspondiente a la media general). En este sentido, en el primer trimestre la tasa de variación interanual había sido prácticamente igual a la del transporte en general (1,9%); mientras que en el segundo, los trenes crecieron 8,5% (bastante por arriba de la suba promedio del transporte público, que fue de 3%).

Cabe destacar que el volumen total de pasajeros transportados en trenes durante el primer semestre de 2008 se encuentra próximo a alcanzar los valores correspondientes a los meses enero-junio de 2001; en efecto, todos los ramales a excepción del Belgrano Sur, Roca y Mitre, superaron en el primer semestre del año 2008 el caudal de pasajeros del mismo período de 2001. También debe tenerse en cuenta que hay marcadas diferencias en el número de usuarios de cada línea, ya que mientras que el ramal Roca alcanzó durante el primer semestre de este año 59,4 millones de pasajeros y el Sarmiento 57,2 millones, el ramal Mitre transportó 35,6 millones, el San Martín movilizó 24,2 millones, el Belgrano Norte 22,3 millones, el Urquiza 11,9 millones y el Belgrano Sur sólo 5,3 millones. De esta manera, las tasas de crecimiento por ferrocarril no tienen el mismo impacto en el total transportado.

CUADRO A-V-3

TRANSPORTE. CANTIDAD DE PASAJEROS QUE UTILIZARON LAS LÍNEAS DE FERROCARRILES DE ACCESO A LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. TASAS DE VARIACIÓN INTERANUAL (%) Y PARTICIPACIÓN POR RAMAL (%). AÑOS 2002-2008

PERÍODO	EX 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
2003	2,8	10,2	4,7	18,7	-12,0	22,0	12,3	6,5
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	0,4	4,8	5,7	8,8	18,0	-0,8	0,6	4,5
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
Trimestre III	2,7	7,9	9,8	11,4	20,6	1,6	3,5	7,6
Trimestre IV	0,5	3,9	7,8	6,1	13,1	-1,6	1,8	4,3
2007	-11,8	2,4	-0,3	4,7	14,4	-5,4	-11,4	-1,3
Trimestre I	2,5	4,3	2,8	5,4	12,1	-1,2	1,0	4,0
Trimestre II	-15,6	-0,7	1,4	2,0	13,2	-5,2	-15,7	-3,5
Trimestre III	-20,7	1,6	-3,7	6,8	15,0	-7,9	-17,3	-4,6
Trimestre IV	-11,9	4,4	-1,1	4,4	16,6	-6,9	-13,2	-0,7
2008								
Trimestre I	4,8	4,0	-4,6	0,1	12,6	-8,9	-13,6	1,9
Trimestre II	25,5	5,3	-2,5	3,3	9,1	-5,0	13,4	8,5
Acumulado	14,7	4,7	-3,6	1,8	10,8	-6,9	-1,3	5,2
PARTICIPACIÓN POR RAMAL (%)								
Acumulado	27,5	26,5	16,5	10,3	11,2	5,5	2,5	100,0

Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos del INDEC y DGEyC, GCBA.

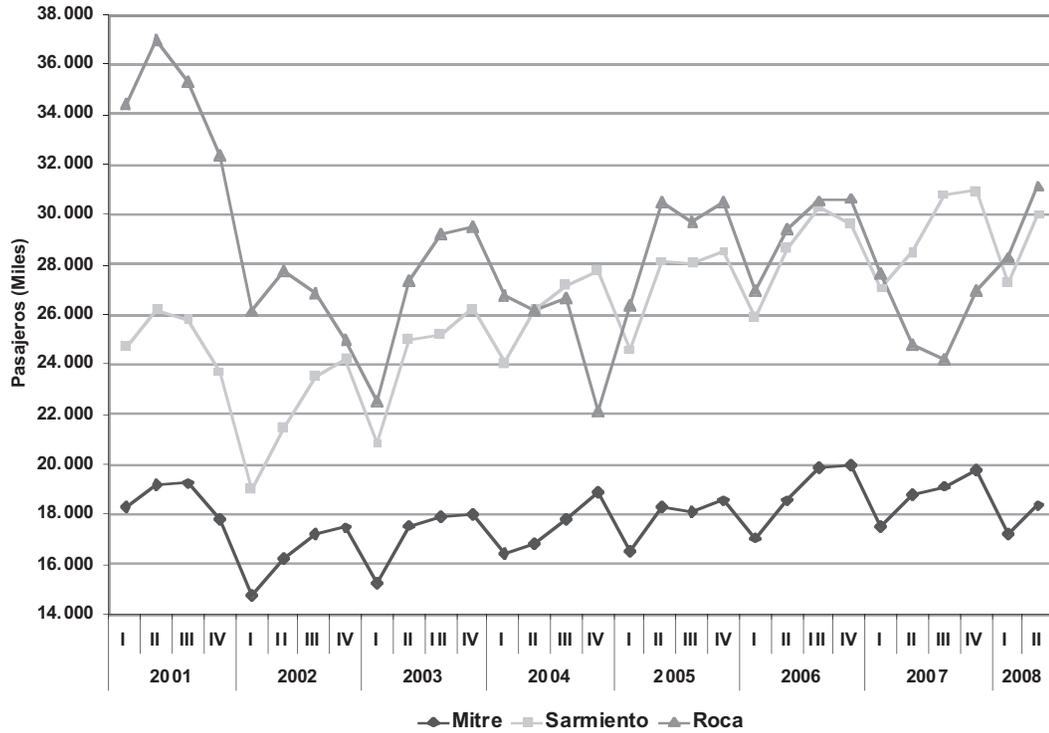
En el primer semestre, el Roca fue el ramal con la mayor participación dentro de la red de ferrocarriles (27,5%), mostrando asimismo el mayor crecimiento al interior del modo (14,7%). El ferrocarril Sarmiento le sigue en importancia por cantidad de pasajeros transportados (26,5%), con un crecimiento de 4,7% en el caudal de

pasajeros transportados en relación al primer semestre del año anterior.

El tercer ramal en importancia en el primer semestre del año fue el Mitre (16,5% del total de pasajeros transportados), el cual mostró un comportamiento negativo de 3,6% (Gráfico A-V-3).

GRÁFICO A-V-3

TRANSPORTE. CANTIDAD DE PASAJEROS QUE UTILIZARON LAS LÍNEAS DE FERROCARRILES MITRE, SARMIENTO Y ROCA (EN MILES). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2001-2008



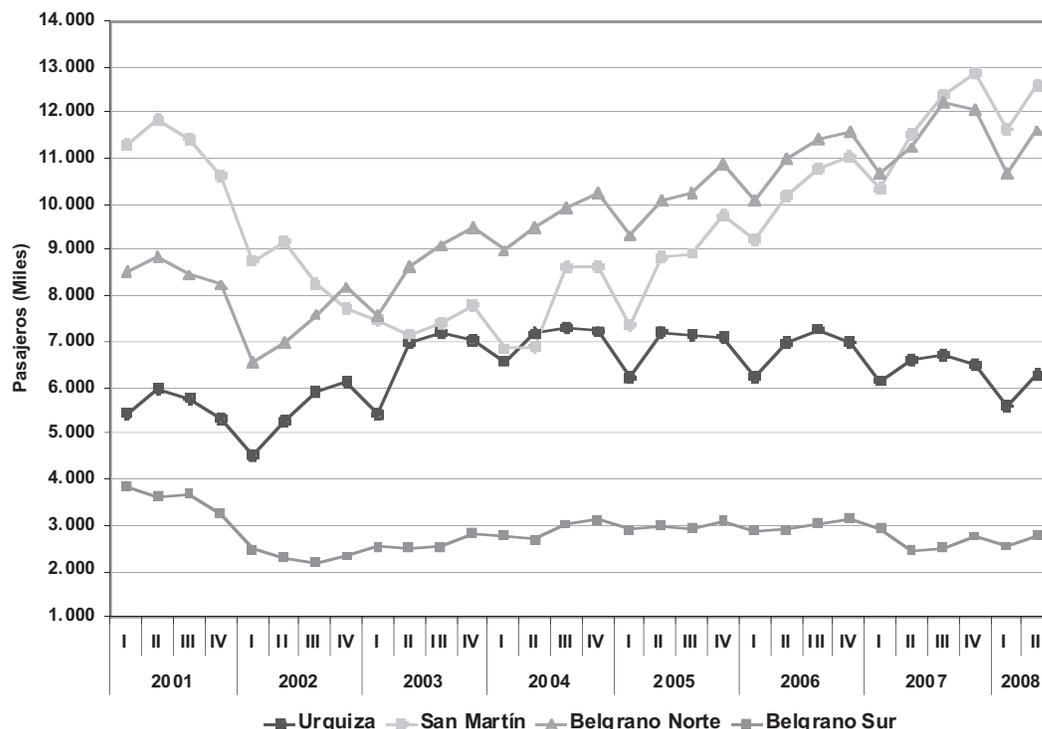
Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos del INDEC y DGEyC, GCBA

Los ramales San Martín y Belgrano Norte ocuparon a lo largo del primer semestre de 2008 el cuarto y quinto puesto respectivamente, en cuanto al caudal de pasajeros transportados por la red ferroviaria, con una participación de 11,2% y 10,3%. El primero de ellos obtuvo una tasa de crecimiento interanual acumulada del orden de 11%, en tanto que el segundo presentó un alza mucho más magra (1,8%).

El ramal Urquiza mostró una caída interanual de casi 7% en el primer semestre, exhibiendo el comportamiento más retractivo de todo el modo; no obstante, como su peso en el total de pasajeros transportados es bajo (6,2%), el impacto de la reducción sobre el conjunto de ramales fue limitado. Por último, el ramal Belgrano Sur, que posee la menor importancia relativa (2,5% del total de pasajeros transportados en ferrocarril), tuvo en los primeros seis meses del año una baja de 1,3% (Gráfico A-V-4).

GRÁFICO A-V-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 2001-2008



Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda – GCBA), en base a datos del INDEC y DGEyC, GCBA.

CIRCULACIÓN DE VEHÍCULOS

Durante el segundo trimestre de 2008 la circulación vehicular registró una variación interanual de 7,5%, debido al crecimiento del movimiento de automóviles particulares (7,5%) y de colectivos y camiones livianos (9%) en los accesos a la Ciudad, mientras que en las autopistas al interior del distrito el incremento fue del orden de 8%.

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 (8,6%) y en cada uno de los trimestres componentes, con una aceleración en el primer trimestre (9,5% de variación interanual) y

una desaceleración en el segundo (7,7%). El crecimiento en lo que va del año fue superior al promedio del transporte público de pasajeros (8,6% contra 2,5%), como viene ocurriendo desde 2004. El crecimiento de la circulación de vehículos por encima del correspondiente al transporte público en general, se correlaciona con la fuerte suba en las ventas de automóviles en los últimos años⁴.

Durante el primer semestre de 2008, las autopistas del interior de la Ciudad presentaron tasas de crecimiento menores a las de los accesos a la Ciudad (6,4% contra 9,4%). En las vías de acceso al distrito, los autos acumularon un incremento positivo de 9,5%, mientras que los colectivos y camiones livianos un 8,2% (Cuadro A-V-4).

⁴ Al respecto, véase la sección *Comercio Minorista*, en esta misma edición.

CUADRO A-V-4

TRANSPORTE. CANTIDAD DE VEHÍCULOS QUE TRANSITARON LAS AUTOPISTAS DE ACCESO Y DEL INTERIOR DE LA CIUDAD Y TASAS DE VARIACIÓN INTERANUAL (%). AÑOS 2002-2008

PERÍODO	AUTOPISTAS DE ACCESO A LA CIUDAD*		AUTOPISTAS DEL INTERIOR DE LA CIUDAD**	TOTAL
	AUTOS	COLECTIVOS Y CAMIONES LIVIANOS		
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	268.552	24.520	102.796	395.869
Trimestre I	62.522	5.839	23.310	91.671
Trimestre II	64.453	5.883	25.124	95.460
Trimestre III	68.281	6.249	26.849	101.378
Trimestre IV	73.297	6.549	27.513	107.359
2007	289.463	25.860	109.972	425.295
Trimestre I	66.303	6.006	25.713	98.023
Trimestre II	70.519	6.261	26.800	103.580
Trimestre III	73.412	6.581	27.884	107.876
Trimestre IV	79.229	7.012	29.575	115.816
2008				
Trimestre I	73.960	6.449	26.948	107.356
Trimestre II	75.806	6.825	28.951	111.581
Acumulado	149.766	13.273	55.899	218.938
VARIACIÓN INTERANUAL (%)				
2002	-11,0	-13,5	-11,7	-11,3
2003	10,0	14,7	12,5	10,9
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

(continúa)

* 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, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos de INDEC y DGEyC, GCBA.

CUADRO A-V-4 (CONINUACIÓN)

TRANSPORTE. CANTIDAD DE VEHÍCULOS QUE TRANSITARON LAS AUTOPISTAS DE ACCESO Y DEL INTERIOR DE LA CIUDAD Y TASAS DE VARIACIÓN INTERANUAL (%). AÑOS 2002-2008

PERÍODO	AUTOPISTAS DE ACCESO A LA CIUDAD*		AUTOPISTAS DEL INTERIOR DE LA CIUDAD**	TOTAL
	AUTOS	COLECTIVOS Y CAMIONES LIVIANOS		
2006	8,5	9,6	6,6	8,1
Trimestre I	9,7	12,8	7,6	9,3
Trimestre II	7,9	8,9	5,4	7,3
Trimestre III	9,5	10,1	7,5	9,0
Trimestre IV	9,0	10,6	6,8	8,5
2007	7,8	5,5	7,0	7,4
Trimestre I	6,0	2,9	10,3	6,9
Trimestre II	9,4	6,4	6,7	8,5
Trimestre III	7,5	5,3	3,9	6,4
Trimestre IV	8,1	7,1	7,5	7,9
2008				
Trimestre I	11,5	7,4	4,8	9,5
Trimestre II	7,5	9,0	8,0	7,7
Acumulado	9,5	8,2	6,4	8,6

* Se incluyen la autopista Buenos Aires-La Plata y los accesos Norte, Oeste y Ricchieri, quedando excluida la autopista Ezeiza-Cañuelas.

** Se trata del flujo vehicular pasante por los puestos de peaje ubicados en la Ciudad de Buenos Aires, de las autopistas *Ausa* y *Covimet*.

Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos de INDEC y DGEyC, GCBA.

SÍNTESIS

- Durante el segundo trimestre de 2008, la variación interanual para el transporte público de pasajeros fue de 3%. El transporte automotor se mantuvo casi sin variación, en tanto los subtes y ferrocarriles mostraron un notable incremento en la cantidad de pasajeros transportados (14,5% y 8,5%, respectivamente). De esta forma, el crecimiento en el transporte público estuvo motorizado por el transporte guiado, que en conjunto transportó un total de 187,4 millones de pasajeros (aunque en números absolutos, el transporte automotor fue el responsable del traslado de 428 millones de pasajeros). En el primer semestre del año, todas las categorías de transporte público mostraron variaciones interanuales positivas, resultando en 2,5% el crecimiento promedio.
- Dentro del transporte automotor, el grupo 2 es el que más creció en el segundo trimestre (14,4%). Los colectivos del distrito federal prácticamente no mostraron variación, en tanto que el grupo 1 arrojó una reducción del orden del 0,7%. Para el acumulado al primer semestre de 2008, el grupo 2 fue también el que mayor alza evidenció (11,3%), en tanto que el grupo 1 tuvo un crecimiento magro del orden de 1,4% y las líneas del distrito federal mostraron un comportamiento negativo (-1%).
- En lo que respecta a los subtes, las líneas que exhibieron mayor dinamismo en el segundo trimestre fueron la A (25,5%) y la E (19,3%). Las restantes tuvieron también aumentos en el nivel de pasajeros transportados respecto al año anterior, a excepción del premetro, que mostró una caída de casi 19%. El

- comportamiento de las diferentes líneas se repite al considerar los primeros seis meses del año en su conjunto, evidenciando una suba agregada de casi 7%.
- El transporte en ferrocarriles tuvo en el segundo trimestre un dinamismo superior al del transporte público en general (8,5%). Los ramales Roca y Belgrano Sur exhibieron los mayores incrementos interanuales al interior del modo (25,5% y 13,4%, respectivamente), en tanto los ramales San Martín, Sarmiento y Belgrano Norte, también mostraron un comportamiento interanual positivo aunque más moderado (9,1%, 5,3% y 3,3%, respectivamente). Contrariamente, tanto la línea Urquiza como la Mitre tuvieron dinámicas interanuales negativas, con caídas respectivas de 5% y 2,5%.
 - Durante el primer semestre del año (al igual que en el segundo trimestre), el ramal que registró el mayor incremento interanual fue el Roca (14,7%), que transportó al 27,5% de los pasajeros que viajaron en ferrocarriles. En segundo lugar se ubicó el San Martín, con un crecimiento de 10,8% y una participación del orden del 11,2%. Las líneas Sarmiento y Belgrano Norte, que tuvieron un incremento interanual de 4,7% y 1,8% respectivamente, transportaron en conjunto cerca del 37% de los usuarios de trenes. Finalmente, las restantes líneas mostraron comportamientos decrecientes: el ramal Urquiza tuvo una caída de casi 7% (aunque sólo un 6,2% de participación en el transporte de pasajeros), la línea Mitre cayó 3,6% (participando sin embargo, en más del 16%) y el ramal Belgrano Sur tuvo una caída de 1,3% (2,5% del total de viajes). Cabe destacar que el volumen total de pasajeros transportados en trenes durante el primer semestre de 2008 se encuentra próximo a alcanzar los valores correspondientes a los meses enero-junio de 2001.
 - Durante el segundo trimestre de 2008 la circulación vehicular en los accesos a la Ciudad registró una variación interanual de 7,5%, debido al crecimiento del movimiento de automóviles particulares (7,5%) y de colectivos y camiones livianos (9%), mientras que en las autopistas al interior del distrito el incremento fue del orden de 8%. 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 (8,6%).

A.VI. SERVICIOS PÚBLICOS

En esta sección se presenta, en primer lugar, información sobre la situación del sector energético a nivel nacional entre los meses de abril y agosto del año 2008. Luego se analiza la evolución del consumo de energía eléctrica en base a datos suministrados por una de las dos compañías distribuidoras de la Ciudad de Buenos Aires, haciendo foco sobre el segundo trimestre de 2008. Por último, se considera la evolución del consumo de gas natural según tipo de usuario en la Ciudad de Buenos Aires en el mismo período, en base a información suministrada por *Enargas*.

SITUACIÓN ACTUAL DEL SECTOR A NIVEL NACIONAL

Entre los meses de abril y agosto de 2008 se pusieron en marcha diferentes propuestas por parte del gobierno nacional y del sector privado para reducir el consumo de energía eléctrica y aumentar su generación. También, se anunciaron diversos emprendimientos e inversiones para promover la producción e importación de gas, y aumentar la capacidad de producción de petróleo y sus derivados.

Para comenzar a generar más energía eléctrica, el Gobierno presentó diversas medidas a corto y largo plazo. Entre las primeras, se destaca la puesta en marcha en el mes de junio de la segunda turbina en la Central Termoeléctrica Manuel Belgrano, ubicada en la ciudad bonaerense de Campana. La misma aportará entre 250 y 260 megavatios al sistema interconectado nacional. La

primera turbina se había puesto en marcha a comienzos de 2008 y ya se encuentra aportando 271 megavatios. Se espera que en marzo de 2009 se instale una tercera turbina que permita incrementar la potencia total de la central a 823 megavatios. Asimismo, la Central Termoeléctrica José de San Martín ubicada en Timbúes, Santa Fe, funciona a partir de mediados de junio, con dos nuevas turbinas que despachan más energía al sistema.

Otra medida que otorgará más energía al Sistema Interconectado Nacional, es la ampliación de la capacidad de generación de la Central Térmica Güemes, ubicada en Salta, que comenzó a producir una potencia adicional de 100 megavatios. La obra, que demandó una inversión de USD 80M, posibilitará la generación de más de 360 megavatios en total, que abastecerán el 66% de la demanda de energía en esa provincia, y a otras provincias como Jujuy y Tucumán.

Además, como parte del Programa "Energía distribuida", se recibieron a principios del mes de julio once generadores de 25 megavatios destinados al incremento de la oferta de electricidad en localidades del noroeste, noreste y centro del país. El programa fue propuesto por el Ministerio de Planificación Federal y tiene por objetivo fortalecer el sistema energético nacional mediante la incorporación de nuevas usinas térmicas y barcazas generadoras. Estas turbinas fueron adquiridas por la empresa *Emgasud* a *General Electric*, con una inversión de USD 120M.

Asimismo, hay que destacar que fue inaugurada en el mes de agosto la tercera línea de transporte de energía de alta tensión de Yacyretá, que se extiende desde Ituzaingó en Corrientes hasta el norte de la provincia de Buenos Aires y que volcará al sistema energético la mayor energía que producirá la elevación de la cota de dicha represa.

Respecto a medidas de largo plazo, a fines del mes de abril, se presentó la licitación de cinco centrales térmicas de ciclo abierto, que finalmente quedarían repartidas entre tres grupos empresariales. Las usinas aportarán, en tres años, 1.695 megavatios de generación adicional a Buenos Aires, Santa Fe y Córdoba. Las centrales a construir son: Central Termoeléctrica Necochea, Central Ensenada de Barragán, Central Térmica Campana Belgrano II, Central Brigadier López y Central Termoeléctrica Francisco Bazán. También, se realizó el acto de apertura de ofertas para ejecutar el proyecto de la represa de *Cóndor Cliff*, aprovechamiento hidroeléctrico ubicado sobre el Río Santa Cruz, que comenzará a operar a mediados de 2012 y suministrará 1.600 megavatios al Sistema Interconectado Nacional.

También se realizarán obras energéticas en la Costa Atlántica, que permitirán incrementar en 140% la potencia de la central de energía de Villa Gesell, adicionando 75 megavatios de generación. La obra, que permitirá abastecer diferentes puntos de la Costa Atlántica, demandará una inversión de USD 90M y tardará 27 meses en realizarse.

Por último, en cuanto a medidas estatales importantes para incrementar la energía eléctrica, *ENARSA* anunció que construirá una central termoeléctrica en Santa Fe. La central generadora, que se ubicará en el Parque Industrial Sauce Viejo, permitirá mejorar el abastecimiento de los habitantes de la provincia y asegurará condiciones para el desarrollo industrial y agropecuario de la región.

En cuanto a medidas ejecutadas por las empresas privadas que otorgan servicio de energía eléctrica, *Edesur* inauguró una estación eléctrica que demandó una inversión de \$ 33M. La nueva subestación comenzó a funcionar en Glew, al sur del Gran Buenos Aires, y beneficiará a unos 300 mil vecinos de los partidos de Almirante Brown, Esteban Echeverría y Presidente Perón.

Respecto a las expectativas de ejecución de inversiones productivas de las empresas del sector de electricidad para el tercer trimestre del año 2008, datos cualitativos publicados por el INDEC en el Indicador Sintético de Energía, indican que la mitad realizaría nuevas inversiones, mientras que un 42,9% ejecutaría las iniciadas en períodos anteriores (el restante 7,1% no tiene previsto realizar inversiones de ningún tipo). La mayoría de las inversiones del sector se realizarían para mejorar la calidad del producto o servicio (77,8%), mientras que en segundo lugar se invertiría para aumentar la producción (22,2%).

En cuanto al sector gasífero, el Gobierno está adoptando diferentes iniciativas para reforzar la matriz energética nacional. En primer lugar, se puso en marcha la versión 2008 del Programa Energía Total (PET). Mediante una nueva reglamentación del mismo, el Gobierno intentará cubrir la falta de gas con combustibles alternativos. En la versión del año 2008 se introdujeron dos cambios fundamentales: *ENARSA* concentrará todas las compras y contrataciones vinculadas al Gas Natural Licuado (GNL) y los combustibles líquidos, y el secretario de Comercio Interior estará encargado de definir los precios internos de los combustibles que sustituirán el gas natural que demanden industrias y centrales térmicas. El nuevo plan, que se estima costará entre cuatro y cinco veces más que los \$ 900M de su versión 2007, tiene cuatro puntos esenciales: 1) se proveerá GNL mediante un buque regasificador instalado en el puerto de Bahía Blanca, que suministrará entre 6 y 8 millones de m³ diarios de gas; 2) se inyectará "propano-aire"

en la red de gas bonaerense, que permitirá mantener la presión de gas en los meses de invierno; 3) el Gobierno será el responsable de la importación de gasoil necesaria para atender la demanda interna; y 4) se propuso que las industrias y grandes usuarios sustituyan el gas natural por fueloil y gasoil en sus actividades productivas y en la autogeneración eléctrica. Asimismo, como parte de este plan energético se llamó a la construcción de dos plantas de regasificación, una en Bahía Blanca y otra en Montevideo.

Las empresas privadas también comenzaron a adoptar medidas que aportarán gas al sistema o permitirán mejorar los servicios. En este sentido, se inauguraron en Berazategui las obras parciales de la empresa Transportadora Gas del Sur (TGS) para ampliar la red transportadora. La ampliación permitirá disponer de una capacidad de transporte de gas de 1,7 millones de m³ por día para abastecer al Gran Buenos Aires y a la Ciudad de Buenos Aires. Cuando se finalice el total de las obras, la capacidad de transporte será de 7,7 millones de m³.

Asimismo, *Metrogas* realizó una inversión en renovación de cañerías. Se está reemplazando la red de baja presión por una nueva de media presión en distintas zonas de la Ciudad de Buenos Aires y once partidos del conurbano bonaerense. A lo largo del año 2008, se instalarán 76 Kms de cañerías nuevas de polietileno que mejorarán el servicio de 5.600 clientes e implicarán una inversión de \$ 20M.

En cuanto a las expectativas de inversiones de empresas de este sector para el tercer trimestre del año 2008, datos relevados por el INDEC, muestran que el 75% de las empresas tiene la intención de realizar nuevas inversiones, mientras que el 25% continuaría con las iniciadas en períodos anteriores. Las inversiones se orientarían principalmente a mejorar la calidad de los productos o servicios (44,5%), y en segundo lugar a aumentar la producción (37%); también algunas inversiones estarían destinadas a optimizar el

aprovechamiento de insumos (14,8%) y a incrementar la participación en el mercado interno (3,7%).

Respecto al sector petrolero, a mediados del mes de abril, el gobierno nacional llamó a licitación una planta marítima de *offshore*, que permitirá explorar el Mar Argentino en busca de petróleo y gas. De igual forma, en agosto se realizó un acuerdo entre *YPF*, *ENARSA* y *ENAP* (empresa estatal chilena) para invertir USD 150M en la exploración de hidrocarburos en el Mar Argentino. Se desarrollarán dos planes exploratorios en las cuencas Austral y del golfo San Jorge en busca de petróleo o gas, con la expectativa de satisfacer la demanda creciente de energía en el país. De esta forma, una petrolera estatal vuelve a realizar exploraciones luego de muchísimos años. Este hecho es fundamental, si se tiene en cuenta que desde 1998 la producción de petróleo cae sin pausa en el país.

Asimismo, en el mes de julio comenzó la exploración petrolera y gasífera en el sudeste de la provincia de Córdoba, donde se espera, principalmente, encontrar depósitos de gas. Con los precios actuales del petróleo y el gas natural, la exploración de los yacimientos se tornó rentable. La licitación de la obra en varios puntos del interior se había realizado durante el año 2007.

Respecto a inversiones de las empresas privadas del sector petrolero, la mitad de las firmas consultadas estimaba concretar nuevas inversiones en el tercer trimestre del año 2008, el 35,7% tenía previsto ejecutar las ya iniciadas en períodos anteriores, mientras que el restante 14,3% no pronosticaba realizar inversiones. El principal destino de las inversiones será el aumento de la producción (45,9%), seguido de la mejora en la calidad de los productos o servicios (41,7%). Una menor proporción de las inversiones se destinarían incrementar la participación en el mercado interno (8,3%) y a optimizar el aprovechamiento de insumos (4,1%).

AUMENTO DE TARIFAS DE ELECTRICIDAD Y DE GAS

A fines de julio de 2008 el Ministro de Planificación anunció un incremento, retroactivo al primero de julio, de las tarifas de luz de los clientes residenciales, que estaban congeladas desde 2001. El aumento apunta a eliminar la aplicación de subsidios a las empresas y las subas que éstas recibirán se destinarán a nuevas inversiones que expandan la oferta energética.

Las alzas serán escalonadas y afectaran sólo a aquellos que consuman más de 650 kilowatios. De acuerdo a los kilowatios consumidos por bimestre, las subas estarán entre 10% y 30%, presumiéndose un incremento promedio de 21%.

De esta forma, según datos del gobierno, el 24% de los usuarios residenciales abastecidos por las distribuidoras *Edenor*, *Edelap* y *Edesur*, encontraría incrementadas sus tarifas. Ese porcentaje representa a 1,6 millones de usuarios, que consumen la mitad de la energía domiciliar facturada en la Ciudad de Buenos Aires, el Gran Buenos Aires y la ciudad de La Plata.

En el caso de los usuarios industriales y comerciales, los aumentos promedio serán de 10%. Estas tarifas habían sido redefinidas en el año 2006, cuando se había establecido un ajuste promedio de 15%. El alumbrado público quedará exceptuado de la medida, para no impactar en el impuesto de Alumbrado, barrido y limpieza (ABL).

ENERGÍA ELÉCTRICA. CUADRO TARIFARIO DE USUARIOS RESIDENCIALES. CONSUMOS BIMESTRALES E INCREMENTOS PORCENTUALES CORRESPONDIENTES. CIUDAD DE BUENOS AIRES, GRAN BUENOS AIRES Y LA PLATA. EN VIGENCIA A PARTIR DEL 1º DE JULIO DE 2008

CONSUMO BIMESTRAL (Kws)	INCREMENTO
0 - 650	0%
651- 800	10%
801- 900	15%
901- 1000	20%
1001- 1200	25%
Más de 1201	30%

Fuente: Diario *La Nación*, 30 de julio de 2008.

Las entidades de defensa del consumidor realizaron varios reclamos respecto a los aumentos. En primer lugar, señalaron que en el año 2005 el Gobierno había asumido el compromiso de convocar una audiencia pública para definir los aumentos tarifarios, pero que en este caso no lo llevó a cabo. En segundo lugar, destacaron que el aumento afectaría a más del 25% de los hogares y que no serían sólo los sectores medios y altos los que consumirían más de 650 kilowatios: muchos hogares pobres, por deficiencias en la construcción de sus viviendas, suelen tener la luz encendida durante todo el día y, por carecer de gas natural, utilizan energía eléctrica

para cocinar y calefaccionarse. En este sentido, las entidades reclamaron la puesta en vigencia de la tarifa social, que está aprobada por ley pero no se cumple.

Asimismo, en septiembre se anunciaron las subas para las tarifas del sector gasífero, que se autorizarían en octubre. A diferencia de lo que ocurre con el ajuste en los precios de la electricidad, los hogares con menores ingresos serían exceptuados. La idea es tener como punto de partida un "nivel piso de demanda", que en el caso de los usuarios residenciales de la Ciudad de Buenos Aires y el Gran Buenos Aires, sería de entre 500 y 600 m³ anuales.

Para aquellos que consuman entre 500 y 600 m³ o 1.000 m³ anuales las subas serían del 10% al 15%. Para aquellos hogares que consuman entre 1.000 y 2.000 m³ anuales los aumentos serían del 20% al 25%. Por último, los clientes residenciales que tengan un consumo superior a 2.000 m³ anuales, tendrán incrementos de hasta el 30%

GAS. POSIBLE CUADRO TARIFARIO DE USUARIOS RESIDENCIALES. CONSUMOS ANUALES E INCREMENTOS PORCENTUALES CORRESPONDIENTES. CIUDAD DE BUENOS AIRES Y GRAN BUENOS AIRES

CONSUMO ANUAL (M³)	INCREMENTO
600 - 1000	10% al 15%
1.000 -2.000	20% al 25%
2.000 y más	hasta 30%

Fuente: Diario *Clarín*, 7 de septiembre de 2008.

De esta forma, el nuevo cuadro tarifario que aún está por definirse, implicaría para clientes residenciales aumentos de entre 10 y 30%, mientras que para los comerciales e industriales el ajuste sería del 10%.

ENERGÍA ELÉCTRICA

En el segundo trimestre de 2008, se registró una baja interanual de 1% en la energía eléctrica total facturada por una de las dos distribuidoras que prestan el servicio en la Ciudad de Buenos Aires, y que sirve como referente del consumo de energía en el distrito. Es necesario destacar que ésta es la primera variación interanual negativa que se experimenta desde el año 2002, con excepción del segundo trimestre de 2005, cuando hubo una leve baja en el consumo total de electricidad (0,4%).

La caída en el consumo durante el segundo trimestre del año 2008, se explica por las bajas en las pequeñas y las grandes demandas (1,3% en cada caso), mientras que las medianas se mantuvieron prácticamente estables (0,5%). Una distinción al interior de las pequeñas demandas muestra que fueron las residenciales -que tienen mayor influencia sobre el comportamiento del total- las que mostraron la baja más pronunciada del período (-2,7%), mientras que las pequeñas no residenciales tuvieron el mayor incremento en el consumo (4,4%).

Este descenso interanual de los pequeños clientes residenciales se explica por el comportamiento excepcional del período de comparación (segundo trimestre de 2007), cuando los mismos habían experimentado incrementos de 15,9% incentivados por las bajas temperaturas y la consecuente necesidad de calefacción de los hogares. Esa dinámica fue excepcional si se observa que en igual período de 2006 el incremento había sido de sólo 2%.

Si se analiza el acumulado del año 2008 en su conjunto, se verifica una leve suba de 0,8% en el consumo total de energía eléctrica. Dicho incremento se explica por aumentos en el consumo de todos los tipos de demanda, siendo las medianas las que tuvieron el alza más pronunciada (1,7%), seguidas por las pequeñas (0,7%) y las grandes (0,6%) (Cuadro A-VI-1).

CUADRO A-VI-1

ENERGÍA ELÉCTRICA FACTURADA SEGÚN TIPO DE CONSUMO. EN KWH Y VARIACIÓN INTERANUAL (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2001-2008

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
2002	1.049.966.979	277.560.146	1.327.527.125	357.227.568	775.706.712	2.460.461.405
2003	1.071.755.959	296.099.623	1.367.855.582	359.877.980	790.834.470	2.518.568.032
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	1.178.435.142	327.777.780	1.506.212.922	419.999.192	907.964.392	2.834.176.506
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
Trimestre III	326.421.193	81.877.900	408.299.093	104.341.372	215.783.605	728.424.070
Trimestre IV	285.973.458	83.986.366	369.959.824	106.654.526	236.372.093	712.986.443
2007	1.323.996.237	336.388.373	1.660.384.610	447.625.960	936.642.492	3.044.653.062
Trimestre I	318.132.597	85.269.301	403.401.898	116.272.125	249.687.466	769.361.489
Trimestre II	322.339.990	80.294.124	402.634.114	109.170.367	235.264.569	747.069.050
Trimestre III	384.166.709	88.055.003	472.221.712	112.568.736	218.080.975	802.871.423
Trimestre IV	299.356.941	82.769.945	382.126.886	109.614.732	233.609.482	725.351.100
2008						
Trimestre I	329.526.882	84.604.859	414.131.741	119.508.427	255.755.054	789.395.222
Trimestre II	313.693.864	83.794.995	397.488.859	109.671.537	232.310.152	739.470.548
Acumulado	643.220.746	168.399.854	811.620.600	229.179.964	488.065.206	1.528.865.770

(continúa)

CUADRO A-VI-1 (CONTINUACIÓN)

ENERGÍA ELÉCTRICA FACTURADA SEGÚN TIPO DE CONSUMO. EN KWH Y VARIACIÓN INTERANUAL (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2001-2008

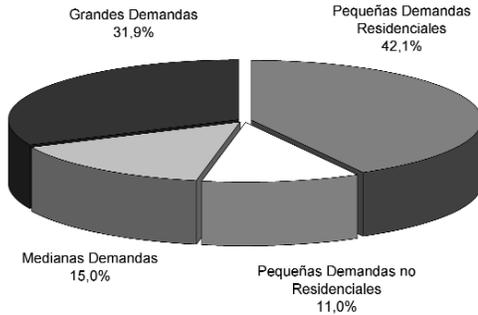
PERÍODO	PEQUEÑAS DEMANDAS (KWH)			MEDIANAS DEMANDAS (KWH)	GRANDES DEMANDAS (KWH)	TOTAL (KWH)
	SERVICIO RESIDENCIAL	SERVICIO NO RESIDENCIAL	SUBTOTAL			
VARIACIÓN INTERANUAL (%)						
2002	-2,9	-6,1	-3,6	-6,3	-2,9	-3,8
2003	2,1	6,7	3,0	0,7	2,0	2,4
2004	0,9	4,9	1,8	5,7	5,9	3,6
2005	5,0	3,0	4,6	4,0	4,3	4,4
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	3,8	2,5	3,5	6,2	3,9	4,0
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
Trimestre III	4,3	0,4	3,5	4,2	1,5	3,0
Trimestre IV	4,0	6,0	4,5	6,9	5,6	5,2
2007	12,4	2,6	10,2	6,6	3,2	7,4
Trimestre I	10,5	4,3	9,1	6,7	5,7	7,6
Trimestre II	15,9	0,2	12,4	9,2	7,2	10,2
Trimestre III	17,7	7,5	15,7	7,9	1,1	10,2
Trimestre IV	4,7	-1,4	3,3	2,8	-1,2	1,7
2008						
Trimestre I	3,6	-0,8	2,7	2,8	2,4	2,6
Trimestre II	-2,7	4,4	-1,3	0,5	-1,3	-1,0
Acumulado	0,4	1,7	0,7	1,7	0,6	0,8

Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a información de una de las dos compañías distribuidoras de energía eléctrica de la Ciudad de Buenos Aires.

En cuanto a la contribución a la suba del total facturado en el acumulado a junio de 2008, las pequeñas demandas fueron las que más colaboraron al incremento del total, con una participación de 53,1%. Al interior de los pequeños clientes son los residenciales los que marcan esa tendencia con el 89,5% del total consumido por ese segmento en el acumulado del año 2008. Por su parte, las demandas medianas, tuvieron una participación de 15%, mientras que las grandes colaboraron con el 31,9% del total (Gráfico A-VI-1).

Comparando las subas del acumulado a junio de 2008 con la de todo 2007 (7,4%), se advierte un incremento reciente mucho más bajo. Hay que destacar que durante el año 2007, principalmente en los trimestres segundo y tercero, el consumo de gas fue muy elevado en las diferentes demandas (sobre todo en las pequeñas residenciales) a causa de la ola de frío.

GRÁFICO A-VI-1
ENERGÍA ELÉCTRICA. CONSUMO POR TIPO DE DEMANDA
(%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. SEMESTRE I 2008



Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a información de una de las dos compañías distribuidoras de energía eléctrica de la Ciudad de Buenos Aires.

Como una forma de complementar el análisis anterior, se presenta una lectura de la información, desagregada según tipo de consumo y usuario de acuerdo a su sector de actividad.

Los usuarios residenciales tuvieron durante el segundo trimestre de 2008 bajas en las medianas y pequeñas demandas, con un descenso promedio de 2,6% respecto a igual período de 2007. Dicha caída interanual en el consumo es la primera desde el segundo trimestre de 2005, cuando la baja había sido de 1,7%. Las pequeñas demandas fueron las que lideraron el descenso residencial con una participación de casi 90% en el total del segmento. Contrariamente, las grandes demandas, que fueron las únicas en incrementar su consumo (0,7%), tuvieron la menor participación en el segmento (2,2%).

Hay que mencionar que en igual trimestre de 2007, período contra el que se está comparando, el segmento residencial había tenido una de las más importantes alzas en el consumo desde que se tiene registro (15,1%). Ese aumento fue liderado por los pequeños clientes que experimentaron un incremento de 15,9% en su consumo del segundo trimestre de 2007, causado por la necesidad de calefacción de los hogares frente a las bajas temperaturas acontecidas en el invierno.

En el caso de los usuarios comerciales, el consumo se mantuvo prácticamente estable. Las medianas demandas mostraron el menor aumento interanual (1,5%), pero con una participación de 22,5% en el consumo del segmento en el trimestre tuvieron fuerte impacto en el conjunto. Las pequeñas demandas también impactaron positivamente con un incremento de 2,5% y una participación de 17,5%. Por su parte, las grandes demandas del segmento comercial fueron las únicas que tuvieron bajas (0,8%), y con su participación de 60% en el consumo, neutralizaron los aumentos de los otros agregados.

Por último, las demandas industriales tuvieron una suba de 0,8%, asociada fundamentalmente al crecimiento de las pequeñas y las medianas demandas, que con incrementos de 5,7% y 3,9% respectivamente, participaron con casi la mitad del total de energía consumida. Contrariamente a lo ocurrido para el resto de los clientes, los grandes usuarios tuvieron una baja interanual no desdeñable (-2,6%), si se tiene en cuenta que son los que más participación tuvieron en el total consumido por el segmento en el segundo trimestre (más de 52,7%).

Hay que destacar que este es el cuarto trimestre consecutivo en que los grandes clientes industriales presentan bajas en su consumo de energía eléctrica. Esta caída se relaciona con las restricciones en el uso de electricidad que sufren los mismos, para lograr ahorros que eviten la falta de energía a otros tipos de usuarios, principalmente los residenciales.

Finalmente, los consumos agrupados en otros usuarios, que engloba a las demandas generales, oficiales y de tracción, registraron en el segundo trimestre de 2008 una suba interanual de 1,7%.

Si se realiza un análisis del acumulado a junio de 2008, se observa que la pequeña suba general de 0,8% se explica por incrementos en todos los tipos de demanda. Los usuarios comerciales tuvieron el mayor incremento interanual en su

consumo (2,7%), seguidos por las subas de los industriales (0,8%) y de los residenciales (0,4%).

El crecimiento del segmento comercial, que se explica por ascensos en los dos primeros trimestres del año, fue encabezada por las grandes demandas que con un incremento de 3,7% fueron las que mayor participación tuvieron en el consumo. Le siguen en orden de contribución al crecimiento, las medianas demandas (2,1%) y las pequeñas (0,1%).

Por su parte, el pequeño ascenso en el consumo de los clientes industriales en el acumulado al segundo trimestre fue causado por subas tanto en el primero como en el segundo trimestre del año. Las pequeñas y medianas demandas experimentaron alzas (3,9% y 5,4%, respectivamente), mientras que las grandes evidenciaron bajas (2,4%) que sin embargo no le otorgaron signo negativo al comportamiento del total del segmento.

Por último, los clientes residenciales mostraron en el acumulado de los primeros seis meses de 2008, una pequeña suba que se explica por el incremento del consumo en el primer trimestre (3,4%), continuación de lo ocurrido en 2007, mientras que se evidenciaron bajas durante el segundo trimestre de 2008. La ligera suba en el acumulado fue causada principalmente por el ascenso del consumo de las pequeñas demandas (0,4%), que poseen una participación de casi 90% en el segmento. Por otra parte, las grandes también colaboraron al incremento del total, con una suba de 2,3%, mientras que las medianas sufrieron una baja de 0,8%.

En cuanto a la composición por sector, existe un fuerte predominio de las demandas residencial y comercial, que en el acumulado al primer semestre de 2008, consumieron el 42,4% y el 40,1% del total, respectivamente, relegando a un segundo plano a la demanda industrial y a los otros usuarios, con participaciones de 6,1% y 6,2%, respectivamente (Cuadro A-VI-2).

CUADRO A-VI-2
ENERGÍA ELÉCTRICA FACTURADA SEGÚN TIPO DE USUARIO Y CONSUMO. VARIACIÓN INTERANUAL (%) Y PARTICIPACIÓN POR TIPO DE USUARIO (%). CIUDAD
DE BUENOS AIRES. AÑOS 2002-2008

PERÍODO	TOTAL				USUARIO RESIDENCIAL				USUARIO COMERCIAL				USUARIO INDUSTRIAL				OTROS USUARIOS
	USUARIOS	SUBTOTAL	PEQUEÑAS DEMANDAS	MEDIANAS DEMANDAS	GRANDES DEMANDAS	SUBTOTAL	PEQUEÑAS DEMANDAS	MEDIANAS DEMANDAS	GRANDES DEMANDAS	SUBTOTAL	PEQUEÑAS DEMANDAS	MEDIANAS DEMANDAS	GRANDES DEMANDAS	SUBTOTAL	PEQUEÑAS DEMANDAS	MEDIANAS DEMANDAS	
2002	-3,8	-2,6	-2,9	-1,5	3,1	-5,1	-8,6	-7,0	-3,3	-8,2	-11,5	-15,9	-3,1	0,5			
2003	2,4	2,1	2,1	1,1	6,6	0,9	7,8	0,5	-1,0	13,4	9,1	1,2	20,1	4,7			
2004	3,6	0,4	0,9	-0,1	-13,2	6,9	5,1	8,1	7,0	1,5	7,7	10,1	-3,6	9,9			
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	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	5,1	1,1			
Trimestre II	-0,4	-1,7	-1,7	-2,1	-3,5	0,6	-0,9	0,8	1,0	5,9	4,3	6,8	6,1	-1,7			
Trimestre III	7,1	7,1	7,4	5,2	3,4	6,8	7,4	8,1	6,0	13,3	11,1	17,4	12,3	4,1			
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	8,0	2,9			
2006	4,0	3,7	3,8	3,2	0,5	4,2	1,5	7,3	4,0	6,0	6,5	7,8	5,1	3,4			
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	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	4,2	4,4			
Trimestre III	3,0	3,9	4,3	1,6	-0,9	1,7	-1,4	5,5	1,4	4,9	7,9	5,4	3,5	1,2			
Trimestre IV	5,2	3,9	4,0	3,6	1,4	6,3	5,9	7,9	5,9	8,1	9,0	10,2	7,0	3,8			
2007	7,4	11,6	12,4	5,6	6,6	3,2	2,5	6,5	2,2	3,4	9,3	9,7	-1,5	2,7			
Trimestre I	7,6	9,8	10,5	3,6	5,8	5,9	4,4	7,3	5,8	6,8	8,1	10,5	4,7	4,3			
Trimestre II	10,2	15,1	15,9	8,7	7,8	6,8	1,2	9,0	7,7	5,7	7,5	12,0	2,4	1,6			
Trimestre III	10,2	16,6	17,7	7,8	8,7	3,6	6,8	7,5	1,1	2,4	15,5	10,4	-6,3	5,8			
Trimestre IV	1,7	4,4	4,7	2,1	3,7	-0,3	-2,5	2,5	-0,8	-1,1	5,6	6,1	-6,4	-0,9			
2008																	
Trimestre I	2,6	3,4	3,6	1,5	4,0	4,9	-2,0	2,7	8,0	0,9	2,0	6,8	-2,2	0,5			
Trimestre II	-1,0	-2,6	-2,7	-2,9	0,7	0,3	2,5	1,5	-0,8	0,7	5,7	3,9	-2,6	1,7			
Acumulado	0,8	0,4	0,4	-0,8	2,3	2,7	0,1	2,1	3,7	0,8	3,9	5,4	-2,4	1,1			
PARTICIPACIÓN POR TIPO DE USUARIO (%)																	
Semestre I 2008	100,0	47,7	42,4	4,2	1,0	40,1	7,0	9,0	24,0	6,1	1,3	1,6	3,2	6,2			

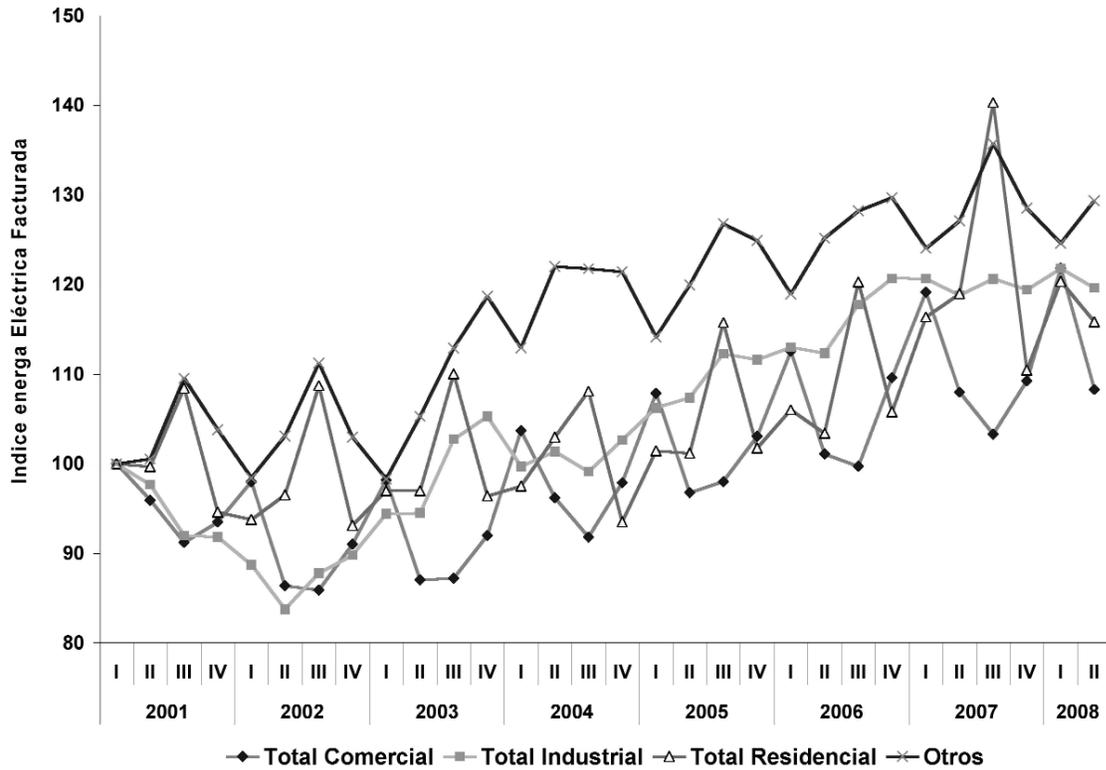
Fuente: CEDEM, DGEYC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a información de una de las dos compañías distribuidoras de energía eléctrica de la Ciudad de Buenos Aires.

Cabe destacar que todos los usuarios aumentaron la cantidad de Kwh consumidos en el segundo trimestre de 2008 con relación al igual período del año 2001, antes que estallara la crisis de Convertibilidad: desde entonces, los usuarios industriales tuvieron un aumento de 22,5%, los residenciales de 16,2%, los comerciales de 12,9%, y los otros usuarios de 28,7% (Gráfico A-VI-2).

Si se compara la *performance* del acumulado al primer semestre de 2008, con lo sucedido durante el año 2007, se observa una baja en los índices de crecimiento de todos los tipos de consumo, explicada fundamentalmente por el comportamiento extraordinario del año de comparación. Como se mencionó, durante 2007 se evidenciaron, sobre todo en el segundo y tercer trimestre del año, índices de crecimiento importantes, máxime en los residenciales que poseen una importante participación en el total.

GRÁFICO A-VI-2

ENERGÍA ELÉCTRICA FACTURADA SEGÚN TIPO DE USUARIO. ÍNDICE BASE TRIMESTRE I DE 2001=100. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2001-2008



Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a información de una de las dos compañías distribuidoras de energía eléctrica de la Ciudad de Buenos Aires.

GAS NATURAL

Al igual que lo ocurrido con la distribución de energía eléctrica, el volumen de gas distribuido en la Ciudad de Buenos Aires durante el segundo trimestre de 2008 experimentó una baja interanual de 21,6% para los usuarios seleccionados¹ y de 21,5% para el total de usuarios. Dicho descenso es muy superior al acontecido para la energía eléctrica (1%), y se vincula tanto con el comportamiento excepcional del período de referencia (segundo trimestre de 2007), como con las importantes bajas de los clientes residenciales y de las centrales eléctricas, con más del 90% del consumo total.

Todos los tipos de clientes evidenciaron bajas en el segundo trimestre de 2008; la caída más pronunciada la tuvieron las centrales eléctricas (38,1%), seguidas por la baja en el consumo residencial (13,3%) y el industrial (11,4%). Con decrecimientos un poco menos importantes, se ubican los usuarios de GNC (5,4%) y los comerciales (3,8%).

En cuanto a participación en el total, fueron las centrales eléctricas las que tuvieron la mayor participación en el total consumido durante el primer semestre de 2008 (57,1%), influyendo por ello de forma importante en el comportamiento negativo del total. El bajo desempeño en el consumo de las centrales puede explicarse por las medidas tomadas desde el gobierno nacional mediante el Programa Energía Total (PET) versión 2008, que solicita a las centrales que reemplacen el gas natural por otros combustibles como el gasoil o fueloil. Esto tiene por objeto suplir la falta de gas y redundó en una fuerte baja para el acumulado del año (14%), explicada sobre todo por la caída del segundo trimestre. Hay que destacar que durante el segundo trimestre de 2007, este tipo de usuario ya había mostrado caídas pronunciadas en su consumo de gas (22,9%).

El segundo usuario que más contribuyó a la baja del total fue el residencial, que con una participación de 26,1% en el semestre, experimentó una baja de 9,8% en ese período, causada por la reducción más pronunciada del segundo trimestre. Esta caída del consumo residencial en el segundo trimestre se explica por la excepcionalidad del período de comparación (segundo trimestre de 2007), cuando se habían evidenciado subas interanuales de 21,3% en el consumo de gas de los hogares, a causa de las bajas temperaturas de ese invierno y la consecuente necesidad de calefacción.

Por su parte, los usuarios industriales y de GNC, también mostraron descensos en el acumulado al primer semestre de 2008 (9,2% y 9,4%, respectivamente). Sólo los usuarios comerciales evidenciaron un leve incremento en el acumulado, explicado por la suba del consumo de este tipo usuario durante el primer trimestre. Sin embargo, la *performance* de estos tres tipos de clientes (comerciales, industriales y de GNC) tiene escasa influencia en el comportamiento del total de gas consumido, ya que cada uno representa menos del 7% del total. Las bajas en el consumo de gas industriales pueden explicarse porque durante los meses de mayo y junio se restringió el suministro a aquellos clientes con "contratos interrumpibles"; esto significa que pagan una tarifa más baja a cambio de someterse a cortes cuando frente una alta demanda de gas se requiere favorecer el abastecimiento de otros clientes (Cuadro A-VI-3).

¹ Los usuarios seleccionados comprenden a clientes residenciales, comerciales, industriales, GNC y centrales eléctricas.

CUADRO A-VI-3

GAS ENTREGADO SEGÚN TIPO DE USUARIO, EN MILES DE M³ Y VARIACIÓN INTERANUAL (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2001-2008

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	1.125.272	194.893	147.782	339.845	2.629.972	4.437.623	4.492.173
Trimestre I	128.700	21.491	28.687	79.567	816.738	1.075.183	1.086.117
Trimestre II	383.455	71.554	34.512	86.626	544.213	1.119.762	1.129.671
Trimestre III	458.419	66.896	46.333	87.266	364.942	1.024.313	1.047.850
Trimestre IV	154.698	34.952	38.250	86.386	904.079	1.218.365	1.228.535
2007	1.302.389	269.287	145.335	300.033	2.496.777	4.513.821	4.559.349
Trimestre I	111.304	33.975	30.513	73.690	899.647	1.149.129	1.154.940
Trimestre II	465.322	80.686	42.143	75.214	419.698	1.083.063	1.096.289
Trimestre III	558.668	107.217	38.976	74.393	221.168	1.000.422	1.018.996
Trimestre IV	167.095	47.409	33.703	76.736	956.264	1.281.207	1.289.124
2008							
Trimestre I	116.334	39.359	28.619	63.811	875.089	1.123.212	1.128.601
Trimestre II	403.505	77.648	37.319	71.124	259.978	849.574	860.153
Acumulado	519.839	117.007	65.938	134.935	1.135.067	1.972.786	1.988.754
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	-6,5	-5,6	29,8	-7,2	9,0	3,1	3,1
Trimestre I	-1,9	-52,3	23,5	-5,4	-11,4	-10,8	-10,6
Trimestre II	2,2	10,8	20,4	-7,5	7,4	4,8	4,7
Trimestre III	-11,0	-7,0	42,2	-8,1	-7,5	-7,7	-7,6
Trimestre IV	-15,1	40,5	30,4	-7,5	53,2	32,4	32,0

(continúa)

CUADRO A-VI-3 (CONTINUACIÓN)**GAS ENTREGADO SEGÚN TIPO DE USUARIO. EN MILES DE M³ Y VARIACIÓN INTERANUAL (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2001-2008**

PERÍODO	TIPO DE USUARIO						TOTAL
	RESIDENCIAL	COMERCIAL	INDUSTRIAL	GNC	CENTRALES ELÉCTRICAS	SUBTOTAL PRINCIPALES USUARIOS	
2007	15,7	38,2	-1,7	-11,7	-5,1	1,7	1,5
Trimestre I	-13,5	58,1	6,4	-7,4	10,2	6,9	6,3
Trimestre II	21,3	12,8	22,1	-13,2	-22,9	-3,3	-3,0
Trimestre III	21,9	60,3	-15,9	-14,8	-39,4	-2,3	-2,8
Trimestre IV	8,0	35,6	-11,9	-11,2	5,8	5,2	4,9
2008							
Trimestre I	4,5	15,8	-6,2	-13,4	-2,7	-2,3	-2,3
Trimestre II	-13,3	-3,8	-11,4	-5,4	-38,1	-21,6	-21,5
Acumulado	-9,8	2,0	-9,2	-9,4	-14,0	-11,6	-11,7
PARTICIPACIÓN POR TIPO DE USUARIO (%)							
Semestre I 2008	26,1	5,9	3,3	6,8	57,1	99,2	100,0

Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos de *Enargas*.

Si se compara el desempeño del acumulado a junio de 2008 con lo acontecido durante el año 2007, se observa que solamente los usuarios residenciales revirtieron el sentido de su comportamiento. Si bien durante 2007 habían exhibido importantes alzas, causadas sobre todo por el incremento en el consumo del segundo y tercer trimestre, en lo que va del año 2008 estos clientes muestran caídas del consumo.

Los usuarios comerciales, que en el año 2007 habían tenido una fuerte alza de 38,2% (explicada por incrementos en todos los trimestres), en el acumulado a junio de 2008 evidencian también una suba aunque mucho más leve, ya que durante el segundo trimestre del año mostraron un descenso en su consumo de gas.

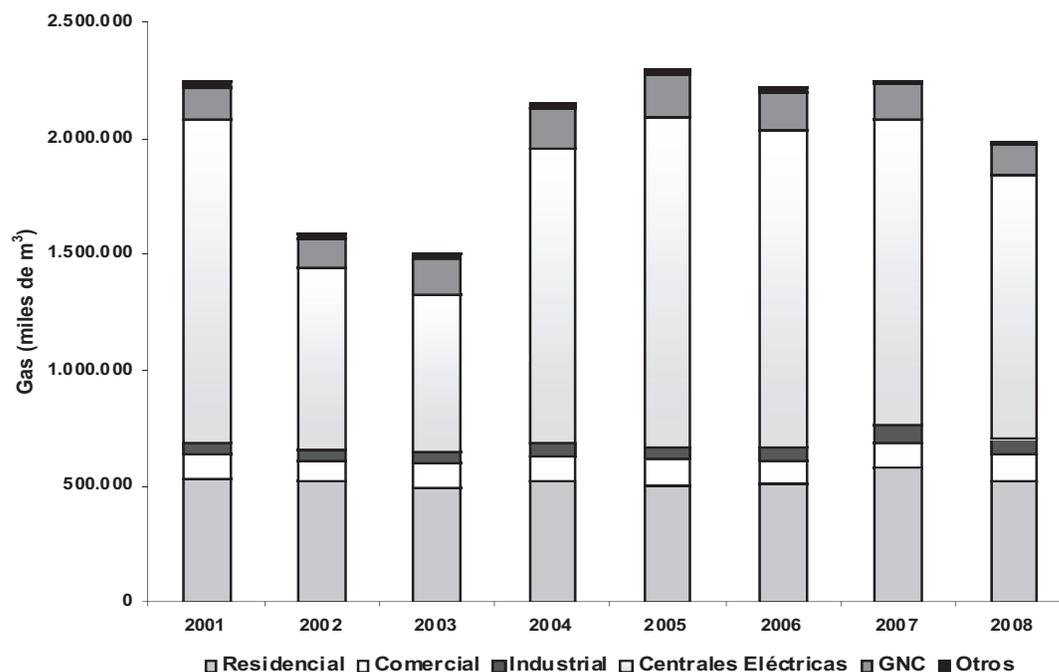
Los usuarios industriales y las centrales eléctricas continúan con la *performance* negativa iniciada en el año 2007, y con reducciones más pronunciadas. Si bien en 2007 habían exhibido bajas en el consumo (1,7% y 5,1%, respectivamente), en lo que va del año 2008 los descensos son más importantes (-9,2% y -14%, respectivamente). Por último, los usuarios de GNC también

continúan con descensos como en 2007, aunque en el acumulado a junio de 2008 los mismos son un tanto menores (9,4% versus 11,7%).

Si la comparación se realiza con lo acontecido durante el primer semestre de 2001, se observa que el total de gas natural entregado al conjunto de los usuarios en lo que va del año 2008 fue 11,2% inferior. Esto pone en evidencia que los niveles de consumo de gas de 2008 fueron menores que los que existían antes que se iniciara la crisis de convertibilidad. Este descenso puede encontrar una explicación en que, como ya se mencionó anteriormente, la baja en el consumo de las centrales (que representan casi el 60% del total de gas consumido) influye de modo significativo en la *performance* del total. Esta fuerte caída en el consumo de estos usuarios tiene dos motivos principales. Por un lado, el menor consumo de electricidad causó una menor producción de energía y por lo tanto un menor consumo de gas para las centrales. Por otro lado, desde el gobierno se tomaron medidas para que las centrales reemplazaran en su producción el consumo de gas por otros tipos de combustibles como el gasoil y fueloil (Gráfico A-VI-3).

GRÁFICO A-VI-3

GAS NATURAL ENTREGADO POR TIPO DE USUARIO. EN MILES DE M³. CIUDAD DE BUENOS AIRES. SEMESTRE I. AÑOS 2001-2008



Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos de *Enargas*.

En cuanto a la cantidad de usuarios de gas, la misma se mantuvo estable durante el acumulado a junio 2008, con un leve incremento de 1,3% respecto a 2007. La mayor suba la tuvieron los usuarios comerciales (1,9%) y residenciales (1,3%), seguidos de los de GNC (0,9%). Los clientes industriales fueron los únicos que disminuyeron en cantidad, como lo vienen

haciendo desde comienzos de 2007, con una caída interanual de 2,5%. Por último, las centrales eléctricas mantuvieron constante el número de usuarios. El comportamiento en el segundo trimestre fue similar al del acumulado, siendo los clientes industriales los únicos que sufrieron bajas (2,5%) (Cuadro A-VI-4).

CUADRO A-VI-4

GAS NATURAL. EVOLUCIÓN DE LA CANTIDAD DE USUARIOS DE GAS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2001-2008

PERÍODO	CANTIDAD DE USUARIOS						TOTAL
	RESIDENCIAL	COMERCIAL	INDUSTRIAL	GNC	CENTRALES ELÉCTRICAS	SUBTOTAL	
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

(continúa)

CUADRO A-VI-4 (CONTINUACIÓN)

GAS NATURAL. EVOLUCIÓN DE LA CANTIDAD DE USUARIOS DE GAS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2001-2008

PERÍODO	CANTIDAD DE USUARIOS						TOTAL
	RESIDENCIAL	COMERCIAL	INDUSTRIAL	GNC	CENTRALES ELÉCTRICAS	SUBTOTAL	
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	15.210.188	609.631	34.206	1.841	36	15.855.902	15.892.238
Trimestre I	3.787.644	151.856	8.616	459	9	3.948.584	3.957.658
Trimestre II	3.796.977	152.149	8.603	459	9	3.958.197	3.967.335
Trimestre III	3.807.780	152.590	8.506	463	9	3.969.348	3.978.435
Trimestre IV	3.817.787	153.039	8.478	460	9	3.979.773	3.988.809
2007	15.381.023	620.105	33.412	1.869	36	16.036.445	16.072.985
Trimestre I	3.827.525	153.471	8.410	463	9	3.989.878	3.998.931
Trimestre II	3.838.539	154.123	8.385	466	9	4.001.522	4.010.627
Trimestre III	3.850.887	155.827	8.404	471	9	4.015.598	4.024.796
Trimestre IV	3.864.072	156.684	8.213	469	9	4.029.447	4.038.631
2008							
Trimestre I	3.875.967	156.787	8.204	469	9	4.041.436	4.050.635
Trimestre II	3.888.828	156.789	8.173	468	9	4.054.267	4.063.634
Acumulado	7.764.795	313.576	16.377	937	18	8.095.703	8.114.269
	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	0,8	0,7	1,8	-0,5	0,0	0,8	0,8
Trimestre I	1,0	0,3	6,4	-2,5	0,0	1,0	1,0
Trimestre II	0,3	0,9	0,9	-1,3	0,0	0,4	0,4
Trimestre III	0,8	0,8	0,2	1,3	0,0	0,8	0,8
Trimestre IV	1,1	0,8	0,0	0,7	0,0	1,0	1,0
2007	1,1	1,7	-2,3	1,5	0,0	1,1	1,1
Trimestre I	1,1	0,8	-2,4	0,9	0,0	1,0	1,0
Trimestre II	1,1	1,3	-2,5	1,3	0,0	1,1	1,1
Trimestre III	1,1	2,1	-1,2	1,7	0,0	1,2	1,2
Trimestre IV	1,2	2,4	-3,1	2,0	0,0	1,2	1,2
2008							
Trimestre I	1,3	2,2	-2,4	1,3	0,0	1,3	1,3
Trimestre II	1,3	1,7	-2,5	0,4	0,0	1,3	1,3
Acumulado	1,3	1,9	-2,5	0,9	0,0	1,3	1,3

Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos de *Enargas*.

SÍNTESIS

- Dentro de las medidas adoptadas que permitirán generar más energía eléctrica en el corto plazo, se destaca la puesta en marcha en el mes de junio de la segunda turbina en la Central Termoeléctrica Manuel Belgrano (Campana, Buenos Aires), que aportará entre 250 y 260 megavatios al sistema interconectado nacional. Asimismo, la Central Termoeléctrica José de San Martín ubicada en Timbúes, Santa Fe, funciona a partir de mediados de junio con dos nuevas turbinas que despachan más energía al sistema. Por otra parte, se amplió la capacidad de generación de la Central Térmica Güemes, ubicada en Salta, que comenzó a producir una potencia adicional de 100 megavatios.
- Otras medidas importantes son la inauguración de la tercera línea de transporte de energía de alta tensión de Yacretá, y la recepción, como parte del Programa "Energía distribuida", de once generadores de 25 megavatios destinados al incremento de la oferta de electricidad en localidades del noroeste, noreste y centro del país.
- Respecto a medidas de largo plazo, en abril se presentó la licitación de cinco centrales térmicas de ciclo abierto, que aportarán, en tres años, 1.695 megavatios de generación adicional a Buenos Aires, Santa Fe y Córdoba. También, se realizó el acto de apertura de ofertas para ejecutar el proyecto de la represa de *Cóndor Cliff*, aprovechamiento hidroeléctrico ubicado sobre el Río Santa Cruz, que comenzará a operar a mediados de 2012 y suministrará 1.600 megavatios al Sistema Interconectado Nacional. También se realizarán obras energéticas en la Costa Atlántica, que incrementarán en 140% la potencia de la central generadora de energía de Villa Gesell, que abastece a diferentes puntos de la Costa. Por último, se destaca el anuncio de la construcción de una central termoeléctrica por parte de ENARSA, en el Parque Industrial Sauce Viejo.
- En cuanto a medidas ejecutadas por las empresas privadas, *Edesur* inauguró una estación eléctrica que demandó una inversión de \$ 33M. La nueva subestación comenzó a funcionar en Glew, al sur del Gran Buenos Aires, y beneficiará a unos 300 mil vecinos de los partidos de Almirante Brown, Esteban Echeverría y Presidente Perón.
- Respecto a inversiones productivas de las empresas del sector de electricidad para el tercer trimestre del año 2008, datos del INDEC indican que la mitad realizaría nuevas inversiones, mientras que un 42,9% ejecutaría las iniciadas en períodos anteriores (el restante 7,1% no tiene previsto realizar inversiones de ningún tipo).
- En cuanto al sector gasífero, el Gobierno puso en marcha la versión 2008 del Programa Energía Total (PET). El nuevo plan tiene cuatro puntos esenciales: 1) se proveerá GNL mediante un buque regasificador instalado en el puerto de Bahía Blanca, que suministrará entre 6 y 8 millones de m³ diarios de gas; 2) se inyectará "propano-aire" en la red de gas bonaerense, que permitirá mantener la presión de gas en los meses de invierno; 3) el Gobierno será el responsable de la importación de gasoil necesaria para atender la demanda interna; 4) se propuso que las industrias y grandes usuarios sustituyan el gas natural por fueloil y gasoil en sus actividades productivas y en la autogeneración eléctrica.
- Las empresas privadas del sector gasífero también adoptaron medidas, entre las que se destacan, la inauguración en Berazategui de obras que realizará la empresa Transportadora Gas del Sur (TGS) para ampliar la red transportadora de gas y la inversión que realizó *Metrogas* en renovación de cañerías.
- En cuanto a las inversiones de empresas del sector gasífero, para el tercer trimestre del año 2008, el 75% de las empresas tiene intención de realizar nuevas inversiones, mientras que el resto continuaría con las iniciadas en períodos anteriores.

- En cuanto a novedades en el sector petrolero, a mediados del mes de abril, se llamó a licitación una planta marítima de *offshore*, para explorar el Mar Argentino en busca de petróleo y gas. En el mes de julio comenzó la exploración petrolera y gasífera en el sudeste de la provincia de Córdoba, donde se espera principalmente encontrar depósitos de gas. De igual forma, en agosto se realizó un acuerdo entre YPF, ENARSA y ENAP (empresa estatal chilena) para invertir USD 150M en la exploración de hidrocarburos en el Mar Argentino (cuencas Austral y del golfo San Jorge).
- Respecto a inversiones de las empresas privadas en el sector petrolero, la mitad estima concretar nuevas inversiones en el tercer trimestre del año 2008, el 35,7% tiene previsto ejecutar las ya iniciadas en períodos anteriores, mientras que el restante 14,3% no pronostica realizar inversiones.
- Hay que destacar que a fines de julio de 2008 se anunció un incremento, retroactivo al primero de julio, de las tarifas de luz de los clientes residenciales, de la Ciudad de Buenos Aires, el Gran Buenos Aires y la ciudad de La Plata, que estaban congeladas desde 2001. Las alzas serán escalonadas y afectaran sólo a aquellos que consuman más de 650 kilowatios. De acuerdo a los kilowatios consumidos por bimestre, las subas estarán entre 10% y 30%, presumiéndose un incremento promedio de 21%. En el caso de los usuarios industriales y comerciales los aumentos promedio serán de 10%.
- A partir de octubre también se autorizarían las subas de las tarifas de gas, que al igual que el ajuste del sector eléctrico, alcanzarían a todos los usuarios. En el caso de los residenciales, el nuevo cuadro tarifario sería el siguiente: para aquellos que consuman entre 500 y 600 m³ o 1.000 m³ anuales las subas serían del 10% al 15%. Para aquellos hogares que consuman entre 1.000 y 2.000 m³ anuales los aumentos serían del 20% al 25%. Por último, los clientes residenciales que tengan un consumo superior a 2.000 m³ anuales, sufrirán incrementos de hasta el 30% y los industriales, uno cercano al 10%.
- En el segundo trimestre de 2008, se verificó una baja interanual de 1% en la energía eléctrica total facturada por una de las dos distribuidoras que prestan el servicio en la Ciudad de Buenos Aires. Este pequeño descenso se explica por las bajas de los clientes residenciales (2,6%) que significan casi la mitad del total consumido. En contraste, los usuarios comerciales e industriales mantuvieron casi estable su nivel de consumo con ligeras subas de 0,3% y 0,8%, respectivamente.
- Por su parte, en el acumulado al primer semestre de 2008, se evidenció una leve suba en la energía eléctrica (0,8%), explicada por la suba del total en el primer trimestre (2,6%). Asimismo, todos los tipos de clientes mostraron incrementos, aunque leves, en el acumulado. La mayor alza la tuvieron los comerciales (2,7%), seguidos de los industriales (0,8%) y de los residenciales (0,4%).
- El volumen de gas distribuido en la Ciudad mostró, al igual que la electricidad, un descenso (aunque más pronunciado) en el segundo trimestre de 2008 (-21,5%). Esta caída se explica por retrocesos para todos los tipos de usuarios. La baja más pronunciada la tuvieron las centrales eléctricas (-38,1%), seguidas de los usuarios residenciales (-13,3%) y los industriales (-11,4%). Los usuarios comerciales y de GNC también sufrieron descensos aunque más pequeños (-3,8% y -5,4%, respectivamente).
- Si se analiza el acumulado al primer semestre de 2008 se observa que el comportamiento del gas distribuido fue similar al del segundo trimestre (-11,7%). Todos los clientes tuvieron caídas, con la excepción de los comerciales, que evidenciaron un aumento de 2%. Las centrales eléctricas y los clientes residenciales sufrieron los descensos más importantes (-14% y -9,8%), sobretodo si se considera que en conjunto reciben el 91,8% del gas total distribuido.

A.VII. TURISMO

El 2007 resultó ser el cuarto año de incremento sostenido del turismo internacional mundial, superando todas las proyecciones que indicaban una desaceleración en el crecimiento debido a la incertidumbre causada por la crisis de las hipotecas de alto riesgo, las perspectivas económicas de Estados Unidos y las consistentes subas de los precios del crudo y de los alimentos. En efecto, de acuerdo con los comunicados de prensa efectuados por la Organización Mundial del Turismo, durante 2007, hubo casi 900 millones de llegadas de turistas internacionales en todo el planeta, lo cual representa un aumento interanual de 6%.

Las tendencias positivas observadas a lo largo de 2007 se mantuvieron durante los primeros cuatro meses de 2008, registrándose un incremento del turismo internacional que se encuentra en torno a 5%. No obstante, la situación económica mundial continúa amenazando con dañar la demanda turística.

Al igual que lo ocurrido a lo largo de 2007, durante el período enero-abril, los mayores crecimientos tuvieron lugar en los mercados emergentes, con la mejor *performance* para Oriente Medio, seguido por Asia Meridional y Nororiental.

América también arrojó resultados positivos en los primeros meses del año 2008, registrándose matices al interior del continente: América del Norte se orienta hacia un año claramente positivo en lo que respecta a la llegada de turistas, gracias a la receptividad de Estados Unidos. Por su parte,

las llegadas a América Central y América del Sur parecen recuperarse poco a poco del estancamiento de los resultados de los años anteriores.

En este marco mundial y regional, Argentina se ha ido posicionando en los últimos años como un destino turístico de gran atractivo internacional, lo cual se explica por la diversidad de productos que ofrece y por el tipo de cambio, favorable. También contribuye el compromiso del gobierno nacional y de los gobiernos locales de asumir la actividad turística como política pública, en tanto generadora de desarrollo social y económico, creadora de empleo y aliento de inversiones.

En este sentido, es dable mencionar la importancia de la sanción en el año 2005 de la Ley de Turismo, así como del desarrollo del Plan Estratégico de Turismo Sustentable, elaborado en forma consensuada con las provincias, a partir del cual ya han sido financiadas durante el período 2003-2007 más de noventa obras turísticas por un total de \$6,4M.

Asimismo, fue presentado en el mes de noviembre de 2007 el Plan de Marketing Turístico Internacional correspondiente al período 2008-2010, el cual constituye una importante herramienta de gestión para profundizar la inserción de Argentina como destino turístico en los mercados emisores, toda vez que comprende más de 250 acciones de promoción en todo el mundo.

De esta manera, y en el marco de la puesta en marcha del mencionado Plan de Marketing, entre los meses de marzo y mayo, la Argentina participó en importantes eventos internacionales, entre los que se destacan el 29º *Encuentro de Comercialización BRATZOA* y el *Workshop Patagonia*, ambas en San Pablo (Brasil); el *Arabian Travel Market* en Dubai (Emiratos Árabes Unidos); el Roadshow en Italia (acción promocional que estuvo dirigida exclusivamente al trade) y la *London International Wine Fair* (Reino Unido). Asimismo, nuestro país estuvo presente en la 29ª edición de *Expovacaciones Bilbao*, donde se expusieron los atractivos de los distintos destinos y productos que tiene Argentina para los viajeros del país vasco.

Las acciones de promoción del destino Argentina se muestran cada vez más diversificadas, no ateniéndose solo a la realización de eventos en el país o a la participación en encuentros internacionales. En efecto, cada vez son más los acuerdos que la Argentina realiza con otros países a fin de potenciar determinados segmentos del mercado turístico. En esta dirección, durante el mes de enero pasado, Argentina participó junto a Paraguay, Uruguay y Brasil en la suscripción de un acuerdo de cooperación con Japón que tiene como finalidad la promoción turística en dicho país de los miembros del MERCOSUR. Dicho acuerdo, incluye la participación en la *Feria Jata 2008* y la apertura de una oficina de promoción en Tokio.

Por otra parte, la asociación civil sin fines de lucro *Destino Argentina*, que reúne a más de 100 empresarios del sector turístico y que tiene como objetivo promocionar y posicionar a la Argentina como destino turístico de excelencia, organizó durante los meses de abril y mayo viajes de prensa para redactores de importantes medios internacionales, entre los que se cuentan *The Toronto Star* de Canadá, *Golf Spielen* de Alemania, *Travel+Leisure* de México, *Golf&Country* de Suiza, entre otros. La Ciudad de Buenos Aires fue uno de los lugares que los periodistas fueron invitados a recorrer.

En el contexto del impulso dado al turismo nacional, la Ciudad de Buenos Aires se posiciona como uno de los destinos locales privilegiados, exponente en nuestro país del turismo urbano, cultural y de reuniones. La función turística de la Ciudad ha ido construyendo un espacio con características renovadas, pero que incorpora a su configuración los rasgos de las funciones preexistentes, colaborando en la puesta en valor de espacios degradados que comienzan a ser percibidos como lugares turísticos.

El gran desarrollo de la infraestructura hotelera, así como el paulatino incremento de las frecuencias y destinos que opera el transporte aéreo, han sido condición necesaria para el incremento de visitantes. Por su parte, el turismo de cruceros también muestra subas temporada a temporada, con un mayor número de buques y pasajeros arribados a la Ciudad cada año, lo que se traduce en importantes ingresos monetarios.

Con relación a lo antedicho, debe mencionarse la necesidad de trabajar en la regulación y control de los prestadores hoteleros, a efectos de alentar el aumento de las plazas disponibles que sean capaces de ofrecer alojamiento seguro. Asimismo, resulta necesaria la ampliación de la infraestructura portuaria, para permitir el incremento del recalado de cruceros. En relación al transporte aéreo, aparece como urgente la renovación de los sistemas de vuelo y el desarrollo de una estructura de apoyo en tierra que ofrezca mayor resguardo a los despegues y aterrizajes.

Con todo, la oferta de servicios turísticos ha aumentando permanentemente la cantidad de proveedores y la diversidad de productos, desarrollándose distintos segmentos de la actividad, tales como el turismo de ocio, el de salud y el de estudios, entre otros.

La oferta diversificada de productos busca atender a los diferentes perfiles de turistas que desde el año 2003 eligen cada vez más a la Ciudad de Buenos Aires como destino. Un ejemplo de esto lo constituye el crecimiento sostenido que ha tenido

el segmento de turismo *gay*, al punto de considerarse a la Ciudad como uno de los destinos *gay friendly* por excelencia de América.

Para desarrollar todo el potencial turístico de la Ciudad, el Ente de Turismo del gobierno porteño ha llevado adelante diversas iniciativas de gran importancia, entre las que se destaca la participación en las más importantes ferias internacionales del sector a fin de dar a conocer las oportunidades que ofrece Buenos Aires.

En esta dirección, la Ciudad participó desde el mes de marzo de la feria *ITB* de Berlín; de la feria *Cocal* de Uruguay (orientada al segmento de Congresos); de *BRAZTOA* y *Expobelta* (ambas ferias realizadas en San Pablo, Brasil); del *Festival de Tango* de Granada; de *Arteaméricas* (realizada en Miami), de *IMEX* en Francfort (orientada al turismo de reuniones) y de la *Semana del Arte* en Lima, entre otras. En todos los casos, el acento se colocó en la difusión de los grandes eventos culturales porteños (como *ArteBA*, *la Noche de los Museos* y *la Feria del Libro*), en la promoción de los festivales internacionales (como el *Campeonato Mundial de Baile de Tango* y el *Festival Internacional de Cine Independiente*) y en las potencialidades de la Ciudad como sede de congresos y eventos.

Por otra parte, es necesario destacar también el convenio firmado entre Buenos Aires y Berlín a principios de marzo, en el cual se expusieron compromisos recíprocos entre ambas ciudades para generar diversos ámbitos de cooperación turística y cultural, así como la inauguración de la Oficina de Promoción Turística de Buenos Aires en Beijing en el mes de junio, que tiene como principal misión apoyar a los operadores turísticos locales para que fomenten la capital argentina como destino de viajes de ciudadanos chinos.

El reconocimiento de Buenos Aires como una ciudad turística internacional, capaz de competir con las principales del mundo, se refleja en su mención permanente en las revistas especializadas del sector.

En efecto, una encuesta realizada en 2007 por la revista *Travel+Leisure*, colocó a la Ciudad de Buenos Aires como el segundo destino preferido por los lectores, ubicándola solo detrás de Florencia, en Italia. Buenos Aires recibió los mejores puntajes en tres características: compras, comidas y restaurantes y relación calidad-precio. Cabe destacar que en la encuesta realizada por *Travel+Leisure* en el año 2006, la Ciudad de Buenos Aires se había posicionado en el séptimo lugar. Por su parte, los lectores de la revista *Condé Nast Traveler* colocaron a la Ciudad de Buenos Aires como el mejor destino turístico del continente americano, así como los editores de la publicación *Travel Weekly* la distinguieron como uno de los mejores destinos de Latinoamérica.

A continuación, se expone la evolución del turismo internacional durante el primer trimestre del año 2008 para la totalidad del país, seguido de una mención en lo referente a la cantidad de pernотaciones de turistas internacionales que tuvieron lugar en la Ciudad de Buenos Aires para dicho período. Luego, se presenta la caracterización de la temporada de cruceros 2008-2009 y la situación de la conectividad aérea para el turismo a lo largo del segundo trimestre del año.

Más adelante, se analiza la competitividad del turismo receptivo en términos de precios, tanto para el segundo trimestre de 2008 como para el acumulado a junio, mencionándose también algunas características referentes a las compras realizadas por los turistas extranjeros en locales adheridos al sistema *Tax Free Shopping*. Asimismo, se presenta un acápite caracterizando la oferta hotelera de la Ciudad, comentándose con posterioridad la dinámica de la ocupación hotelera.

Finalmente, se incluye una mención sobre el sector ferial y congresístico en Argentina y en la Ciudad, señalando la *performance* que tuvo durante el primer semestre del año 2008.

EVOLUCIÓN DEL TURISMO INTERNACIONAL

Según datos de la Encuesta de Turismo Internacional (ETI) realizada por el INDEC¹ y la Secretaría de Turismo de

(SECTUR), en el primer trimestre de 2008, la cantidad de turistas residentes en el extranjero que partieron desde el Aeropuerto Internacional de Ezeiza fue de aproximadamente 674.000, implicando un incremento interanual del orden de 8,4% (Cuadro A-VII-1).

El 68% de los turistas internacionales que visitaron la Argentina en los primeros tres meses del año lo hizo por vacaciones, siendo a su vez el motivo de viaje que mayor incremento interanual exhibió (20,2%). Por otra parte, el 19,4% de los turistas arribaron a nuestro país para visitar familiares o amigos, en tanto el 9,6% lo hizo por Negocios; éste último motivo de viaje evidenció la mayor caída interanual registrada desde el 2005 (-29,1%), lo cual se explica en parte por la buena *performance* exhibida para el mismo periodo del año anterior.

Con relación al alojamiento, casi el 40% de los turistas provenientes del exterior eligió permanecer en hoteles de 4 o 5 estrellas durante el primer trimestre de 2008. Este tipo de alojamiento tuvo un incremento interanual del orden de 8,2%, observándose que el mayor crecimiento lo exhibieron los establecimientos de 1, 2 y 3 estrellas para el pernocte de los turistas (20,5%).

Asimismo, para el primer trimestre, más de la mitad de los turistas residentes en el extranjero organizaron su viaje por cuenta propia (54,7%), modalidad que exhibió un incremento interanual de 15%. La forma de organización del viaje que más creció es con paquete turístico (25,6%), en tanto que los viajes organizados por cuenta de terceros mostraron un comportamiento interanual negativo (-23%).

La evolución interanual muestra que la estadía media de los turistas ha variado negativamente, de 14,5 días en el primer trimestre de 2007, a 13,8 días en igual período de 2008. El gasto promedio diario aumentó débilmente (tan solo 1%), colocándose en poco más de USD 103. De esta manera, el desembolso promedio individual total durante la estancia en el país exhibió una baja, al pasar de USD 1.480 a USD 1.423.

En los primeros tres meses de 2008 la permanencia promedio más alta se registró entre los residentes en Europa, quienes se hospedaron en su mayoría en casas de familiares o amigos, con poco más de 22 días; en contraste, los brasileños y los chilenos tuvieron las más cortas estadías, de 7,1 y 7 días promedio respectivamente, alojándose preferentemente en hoteles de alta categoría. Asimismo, fueron los turistas brasileños quienes realizaron el mayor gasto por pernoctación (USD 141,5).

Durante el primer trimestre de 2008 el principal origen de los turistas que recibió la Argentina es Europa, seguido por Brasil (188.980 y 130.288 turistas respectivamente).

¹ La Encuesta de Turismo Internacional se realiza a los no residentes cuando abandonan el territorio argentino. Dado que los datos consignados aquí corresponden únicamente al Aeropuerto Internacional de Ezeiza, muestran sólo una parte del turismo receptivo internacional, y por tanto, deben tomarse como una aproximación al fenómeno.

CUADRO A-VII-1

TURISMO RECEPTIVO. PRINCIPALES VARIABLES RELEVADAS EN LA ETI. AEROPUERTO INTERNACIONAL DE EZEIZA. TRIMESTRE I 2006-TRIMESTRE I 2008

	2006											
	TRIMESTRE I			TRIMESTRE II			TRIMESTRE III			TRIMESTRE IV		
	TURISTAS INTERNAC.	PARTICIPACIÓN (%)	VARIACIÓN INTERANUAL	TURISTAS INTERNAC.	PARTICIPACIÓN (%)	VARIACIÓN INTERANUAL	TURISTAS INTERNAC.	PARTICIPACIÓN (%)	VARIACIÓN INTERANUAL	TURISTAS INTERNAC.	PARTICIPACIÓN (%)	VARIACIÓN INTERANUAL
Motivo de viaje												
Vacaciones/ocio	383.676	68,5	38,2	262.184	58,9	25,8	292.988	59,5	4,3	364.969	64,9	18,0
Visita a familiares o amigos	103.656	18,5	7,9	72.903	16,4	21,4	82.726	16,8	15,1	72.777	12,9	9,2
Negocios	57.713	10,3	-18,5	88.605	19,9	-3,9	83.697	17,0	-7,2	98.161	17,5	0,0
Otro (1)	15.220	2,7	0,7	21.610	4,9	82,5	32.841	6,7	72,7	26.401	4,7	69,9
Total	560.265	100,0	21,9	445.302	100,0	19,6	492.252	100,0	6,5	562.308	100,0	14,9
Tipo de alojamiento												
Casa de familiares o amigos	127.162	22,7	6,3	84.641	19,0	19,9	96.387	19,6	5,4	90.302	16,1	3,8
Hotel 1,2 y 3 estrellas	115.859	20,7	24,4	89.081	20,0	17,7	98.299	20,0	3,0	116.208	20,7	4,9
Hotel 4 y 5 estrellas	255.913	45,7	27,8	219.517	49,3	9,1	240.203	48,8	2,8	285.430	50,8	14,9
Otro (2)	61.331	10,9	31,0	52.063	11,7	107,7	57.363	11,7	38,0	70.368	12,5	61,4
Total	560.265	100,0	21,9	445.302	100,0	19,6	492.252	100,0	6,5	562.308	100,0	14,9
Organización del viaje												
Con paquete turístico	191.815	34,2	36,2	124.263	27,9	4,5	143.195	29,1	-7,5	160.380	28,5	-12,7
Por cuenta propia	262.281	46,8	11,9	203.062	45,6	26,0	226.604	46,0	13,0	285.609	50,8	46,3
Por agencia de turismo (3)	s/d	s/d	s/d	s/d	s/d	s/d	s/d	s/d	s/d	s/d	s/d	s/d
Por cuenta de terceros	106.169	18,9	25,7	117.977	26,5	27,8	122.453	24,9	14,9	116.319	20,7	5,1
Total	560.265	100,0	21,9	445.302	100,0	19,6	492.252	100,0	6,5	562.308	100,0	
ORIGEN DE LOS TURISTAS	CANTIDAD DE TURISTAS	PERMANENCIA PROMEDIO	GASTO PROMEDIO POR PERNOCTACIÓN	CANTIDAD DE TURISTAS	PERMANENCIA PROMEDIO	GASTO PROMEDIO POR PERNOCTACIÓN	CANTIDAD DE TURISTAS	PERMANENCIA PROMEDIO	GASTO PROMEDIO POR PERNOCTACIÓN	CANTIDAD DE TURISTAS⁽⁵⁾	PERMANENCIA PROMEDIO	GASTO PROMEDIO POR PERNOCTACIÓN
		DÍAS	USD		DÍAS	USD		DÍAS	USD		DÍAS	USD
Total (4)	560.265	14,1	75,3	445.302	13,2	79,7	492.252	12,9	84,9	562.308	12,5	104,8
Brasil	79.815	6,9	100,7	82.404	5,5	129,8	109.053	6,2	140,7	97.640	6,5	127,5
Chile	50.763	5,7	104,2	68.649	4,8	117,2	72.582	5,1	118,5	75.242	5,1	118,3
Resto de países limítrofes	17.755	9,1	72,3	17.894	7,7	80,3	19.717	7,0	87,0	19.503	9,5	73,9
EE.UU y Canadá	107.484	12,5	102,6	68.242	14,2	98,7	66.957	16,8	82,4	83.297	12,0	117,7
Resto de América	79.097	11,2	93,6	69.268	12,0	98,0	81.290	13,8	98,9	93.970	14,9	97,1
Europa	173.933	22,9	56,7	99.432	25,4	55,5	103.340	23,2	54,8	144.425	17,9	102,4
Resto del mundo	51.418	13,2	74,3	39.413	16,1	67,9	39.313	13,2	101,9	48.231	17,7	93,6

(continúa)

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

2) Incluye casa propia, alquiler de cabañas, departamentos, cruceros, *bed&brakfast*, entre otros.

3) A partir del relevamiento de 2006, esta categoría se asimila a "por cuenta propia".

4) El promedio total de permanencia resulta de una ponderación por origen de los turistas. En el caso del gasto total por pernoctación, el promedio surge de una media ponderada del origen de los turistas y de su permanencia promedio.

5) En función de correcciones realizadas por el INDEC respecto a la cantidad de turistas arribados al país para el Trimestre IV de 2006, el CEDEM ha estimado los valores correspondientes a cada país de origen.

Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos de la Encuesta de Turismo Internacional, INDEC.

CUADRO A-VII-1 (CONTINUACIÓN)

TURISMO RECEPTIVO. PRINCIPALES VARIABLES RELEVADAS EN LA ETI. AEROPUERTO INTERNACIONAL DE EZEIZA. TRIMESTRE I 2006-TRIMESTRE I 2008

	2007												2008		
	TRIMESTRE I			TRIMESTRE II			TRIMESTRE III			TRIMESTRE IV			TRIMESTRE I		
	TURISTAS INTERNAC.	PARTICIPACIÓN (%)	VARIACIÓN INTERANUAL	TURISTAS INTERNAC.	PARTICIPACIÓN (%)	VARIACIÓN INTERANUAL	TURISTAS INTERNAC.	PARTICIPACIÓN (%)	VARIACIÓN INTERANUAL	TURISTAS INTERNAC.	PARTICIPACIÓN (%)	VARIACIÓN INTERANUAL	TURISTAS INTERNAC.	PARTICIPACIÓN (%)	VARIACIÓN INTERANUAL
Motivo de viaje															
Vacaciones/ocio	381.109	61,3	-0,7	288.840	54,9	10,2	346.861	61,6	18,4	342.077	58,5	-6,3	457.988	68,0	20,2
Visita a familiares o amigos	128.494	20,7	24,0	92.029	17,5	26,2	98.775	17,5	19,4	81.524	13,9	12,0	130.794	19,4	1,8
Negocios	91.159	14,7	58,0	119.630	22,7	35,0	92.067	16,4	10,0	133.079	22,7	35,6	64.633	9,6	-29,1
Otro (1)	21.024	3,4	38,1	25.644	4,9	18,7	25.241	4,5	-23,1	28.313	4,8	7,2	20.478	3,0	-2,6
Total	621.786	100,0	11,0	526.143	100,0	18,2	562.944	100,0	14,4	584.993	100,0	4,0	673.893	100,0	8,4
Tipo de alojamiento															
Casa de familiares o amigos	160.121	25,8	25,9	109.243	20,8	29,1	118.682	21,1	23,1	104.983	17,9	16,3	157.945	23,4	-1,4
Hotel 1,2 y 3 estrellas	118.398	19,0	2,2	103.670	19,7	16,4	115.943	20,6	17,9	117.662	20,1	1,3	142.720	21,2	20,5
Hotel 4 y 5 estrellas	242.933	39,1	-5,1	247.334	47,0	12,7	253.049	45,0	5,3	289.913	49,6	1,6	262.768	39,0	8,2
Otro (2)	100.334	16,1	63,6	65.896	12,5	26,6	75.270	13,4	31,2	72.435	12,4	2,9	110.460	16,4	10,1
Total	621.786	100,0	11,0	526.143	100,0	18,2	562.944	100,0	14,4	584.993	100,0	4,0	673.893	100,0	8,4
Organización del viaje															
Con paquete turístico	150.728	24,2	-21,4	125.826	23,9	1,3	150.420	26,7	5,0	156.571	26,8	-2,4	189.265	28,1	25,6
Por cuenta propia	320.359	51,5	22,1	247.124	47,0	21,7	287.415	51,1	26,8	284.238	48,6	-0,5	368.496	54,7	22,1
Por agencia de turismo (3)	s/d	s/d	s/d												
Por cuenta de terceros	150.699	24,2	41,9	153.193	29,1	29,8	125.109	22,2	2,2	144.184	24,6	24,0	116.132	17,2	-22,9
Total	621.786	100,0	11,0	526.143	100,0	18,2	562.944	100,0	14,4	584.993	100,0	4,0	673.893	100,0	8,4
ORIGEN DE LOS TURISTAS															
	CANTIDAD DE TURISTAS	PERMANENCIA PROMEDIO	GASTO PROMEDIO POR PERNOCTACIÓN	CANTIDAD DE TURISTAS	PERMANENCIA PROMEDIO	GASTO PROMEDIO POR PERNOCTACIÓN	CANTIDAD DE TURISTAS	PERMANENCIA PROMEDIO	GASTO PROMEDIO POR PERNOCTACIÓN	CANTIDAD DE TURISTAS	PERMANENCIA PROMEDIO	GASTO PROMEDIO POR PERNOCTACIÓN	CANTIDAD DE TURISTAS	PERMANENCIA PROMEDIO	GASTO PROMEDIO POR PERNOCTACIÓN
		DÍAS	USD												
Total (4)	621.786	14,5	102,1	526.143	13,1	84,9	562.944	12,5	88,3	584.993	13,6	113,9	673.893	13,8	103,1
Brasil	102.125	7,4	159,8	118.893	5,7	136,3	155.460	6,6	137,4	117.983	6,5	140,6	130.288	7,1	141,5
Chile	74.000	6,8	118,8	75.012	5,3	113,8	85.253	5,5	124,8	61.281	6,7	111,5	62.624	7,0	108,4
Resto de países limítrofes	25.787	8,0	110,0	20.430	6,5	84,1	19.220	7,5	100,1	25.404	6,9	104,9	28.386	8,1	86,6
EE.UU y Canadá	107.413	15,1	105,4	73.131	18,7	85,1	67.547	17,6	76,4	82.771	15,9	110,6	114.647	12,1	112,9
Resto de América	90.888	14,8	119,5	89.846	12,3	98,7	95.517	12,8	102,7	100.970	16,7	94,2	93.185	14,3	99,4
Europa	175.584	21,3	82,0	112.937	23,4	63,8	107.595	22,7	63,5	155.486	18,8	122,4	188.980	22,4	86,9
Resto del mundo	45.989	18,4	93,4	35.894	16,2	73,8	32.352	16,5	65,4	41.098	16,8	107,6	55.783	13,4	136,8

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

2) Incluye casa propia, alquiler de cabañas, departamentos, cruceros, *bed&brakfast*, entre otros.

3) A partir del relevamiento de 2006, esta categoría se asimila a "por cuenta propia".

4) El promedio total de permanencia resulta de una ponderación por origen de los turistas. En el caso del gasto total por pernoctación, el promedio surge de una media ponderada del origen de los turistas y de su permanencia promedio.

5) En función de correcciones realizadas por el INDEC respecto a la cantidad de turistas arribados al país para el Trimestre IV de 2006, el CEDEM ha estimado los valores correspondientes a cada país de origen.

Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos de la Encuesta de Turismo Internacional, INDEC.

Es importante subrayar que de acuerdo con esta encuesta, la Ciudad de Buenos Aires concentró, respecto a la totalidad del país, poco más del 48% de las pernoctaciones de los turistas internacionales que partieron a través del Aeropuerto de Ezeiza en el primer trimestre (lo que representa cerca de 4,5 millones, apenas 0,3% más que en el mismo período del año anterior). Dicho de otra manera, en promedio, los turistas internacionales permanecieron cerca de una semana en la Ciudad durante su estancia en la Argentina.

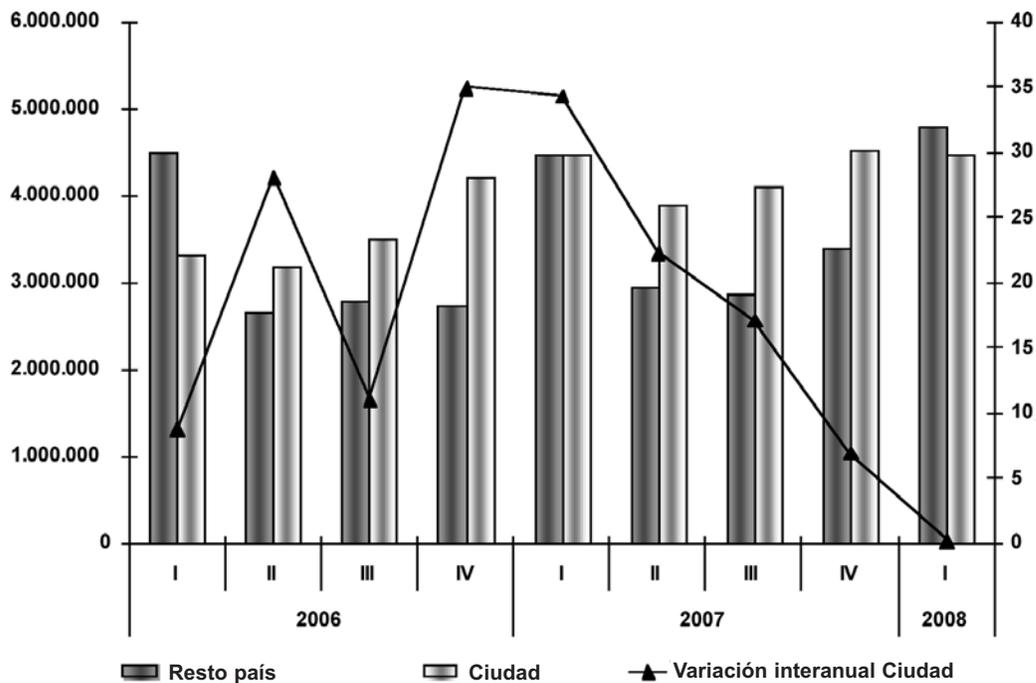
Internacional de mayor accesibilidad de Argentina (por las frecuencias que atiende y las rutas que opera), su condición de Capital Federal, así como la oferta turística y cultural que presenta, la constituyen en destino turístico de gran atractivo. Desde hace un año, se observa una desaceleración en el aumento de la cantidad de turistas extranjeros que pernoctan en la Ciudad, lo que se vincula, entre otros factores, a las deficientes condiciones de operatividad en las que se encuentra el transporte aéreo³ (Gráfico A-VII-1).

De esta forma, la Ciudad de Buenos Aires lidera las preferencias de los turistas residentes en el extranjero, siendo un destino menos sujeto a las variaciones estacionales que afectan a los restantes puntos turísticos del país². Asimismo, la proximidad de la Ciudad al Aeropuerto

En relación con el tipo de alojamiento utilizado, el total de pernoctaciones que tuvieron lugar en la Ciudad durante el primer trimestre de 2008 se repartió prácticamente en partes iguales entre casas de familiares, propias o alquiladas y establecimientos hoteleros.

GRÁFICO A-VII-1

TURISMO. CANTIDAD DE PERNOCTACIONES DE TURISTAS RESIDENTES EN EL EXTRANJERO SEGÚN DESTINO Y VARIACIÓN INTERANUAL DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2006-2008



Fuente: CEDEM, DGEYC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos de la Encuesta de Turismo Internacional, INDEC.

² Además de la Ciudad de Buenos Aires, la Encuesta de Turismo Internacional releva como destinos turísticos, entre otros, a la Costa Atlántica, Puerto Madryn, Puerto Iguazú, Provincia de Córdoba, Provincias del NOA (Salta, Tucumán y Jujuy), Provincia de Mendoza, Ushuaia-El Calafate y Bariloche-Villa La Angostura-San Martín de los Andes.

³ Al respecto, véase el apartado *Transporte aéreo* para el turismo, en esta misma sección.

La evolución del turismo internacional en el primer trimestre de 2008 muestra que, con relación al mismo período del año 2001 (fin de la Convertibilidad) hubo importantes cambios en la composición del movimiento turístico (turistas recibidos+turistas emitidos). Se destaca especialmente que durante el primer trimestre del año 2001, el 66,8% correspondía a turismo emisor, en tanto que en el primer trimestre de 2008, fue el turismo receptivo el que tuvo una

proporción de 62% (Cuadro A-VII-2).

Como se mencionó anteriormente, el boom del turismo receptivo internacional en la Argentina se explica por un tipo de cambio favorable y un crecimiento en la cantidad y la variedad de la oferta turística, que son acompañados por políticas de estímulo al turismo a nivel nacional y provincial y una dinámica positiva del transporte de conexión internacional.

CUADRO A-VII-2

TURISTAS INTERNACIONALES POR CONDICIÓN DE RECEPTIVO O EMISIVO. AEROPUERTO INTERNACIONAL DE EZEIZA. Años 2001 y 2004-2008

PERÍODO	TURISMO RECEPTIVO	TURISMO EMISIVO	SALDO	% TURISMO RECEPTIVO
2001	931.026	1.493.911	-562.885	38,4%
Trimestre I	265.031	532.910	-267.879	33,2%
Trimestre II	234.028	344.923	-110.895	40,4%
Trimestre III	208.204	350.218	-142.014	37,3%
Trimestre IV	223.763	265.860	-42.097	45,7%
2004	1.508.868	1.005.232	503.636	60,0%
Trimestre I	417.152	241.180	175.975	63,4%
Trimestre II	331.982	230.153	101.829	59,1%
Trimestre III	355.660	272.697	82.963	56,6%
Trimestre IV	404.074	261.202	142.872	60,7%
2005	1.786.712	1.124.360	662.352	61,4%
Trimestre I	459.765	296.619	163.146	60,8%
Trimestre II	372.457	241.347	131.110	60,7%
Trimestre III	461.995	295.577	166.418	61,0%
Trimestre IV	492.495	290.817	201.678	62,9%
2006	2.060.127	1.151.547	908.580	64,1%
Trimestre I	560.265	295.115	265.150	65,5%
Trimestre II	445.302	270.821	174.481	62,2%
Trimestre III	492.252	292.492	199.760	62,7%
Trimestre IV	562.308	293.119	269.189	65,7%
2007	2.295.866	1.362.057	933.809	62,8%
Trimestre I	621.786	365.877	255.909	63,0%
Trimestre II	526.143	312.194	213.949	62,8%
Trimestre III	562.944	339.243	223.701	62,4%
Trimestre IV	584.993	344.743	240.250	62,9%
2008				
Trimestre I	673.893	413.353	260.540	62,0%

Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos del INDEC.

TEMPORADA DE CRUCEROS 2007-2008 EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

Desde hace una decena de años, la Ciudad de Buenos Aires recibe cada verano cruceros de distinto origen. El número creciente de naves amarradas y de visitantes que llegan a bordo, pone de relieve la consolidación de la Ciudad como parte integrante de los itinerarios sudamericanos.

La buena *performance* del turismo de cruceros en la Ciudad está en concordancia con el desarrollo a nivel mundial del turismo en general, y de este segmento en particular. Se trata de un fenómeno relativamente nuevo en el mundo: apareció por primera vez en el Caribe durante los años setenta y desde entonces fue extendiéndose por el mundo. De acuerdo con datos de la OMT, en Iberoamérica, los cruceros son uno de los "nichos" más dinámicos.

El crucero turístico es elegido por quienes gustan de conocer varias ciudades en un mismo viaje y a través del mismo medio de transporte, disfrutando del tiempo de traslado en sí mismo. Sus pasajeros, son generalmente personas que realizaron muchos viajes y valoran el confort de sus instalaciones.

Los cruceristas son de gran importancia para la Ciudad de Buenos Aires, fundamentalmente porque se trata de turistas con alto poder adquisitivo, que en estadías cortas realizan considerables gastos. El desafío para la Ciudad de Buenos Aires, es lograr que los operadores prolonguen la duración de la estancia de los buques y de sus pasajeros. En este sentido, si bien resulta de importancia promover actividades y compras que atraigan a este segmento, emerge como prioridad impulsar el desarrollo de proyectos para ampliar la capacidad instalada de la terminal portuaria de amarre, o bien para la construcción de una nueva terminal.

En efecto, el crecimiento sostenido que esta actividad está evidenciando año tras año, encuentra su límite en la capacidad operativa de la Estación Marítima Benito Quinquela Martín. Por tal motivo, la Administración General de Puertos ha sancionado la Resolución 17/2007 (que entró en vigencia a partir de la temporada 2007-2008), la cual busca regular los diagramas de recalado de buques con el fin de ordenar la operatoria de las embarcaciones y resolver las dificultades presentadas por la superposición de estadías y arribos para una misma fecha, ante las limitadas disponibilidades de muelles.

Por las características intrínsecas a la actividad de transporte, no resulta posible incrementar la oferta de parque móvil o infraestructura de manera continua (conforme aumenta la demanda), sino que dicha expansión únicamente puede realizarse por bloques enteros de producto. La condición de indivisibilidad de la infraestructura, sumada a los grandes desembolsos que requiere su construcción (los cuales se traducen en costos hundidos), exige incorporar en la planificación de nuevas infraestructuras para el transporte portuario un horizonte temporal que tenga en cuenta los estimativos de la demanda futura, a fin de ajustar la oferta de la mejor manera posible.

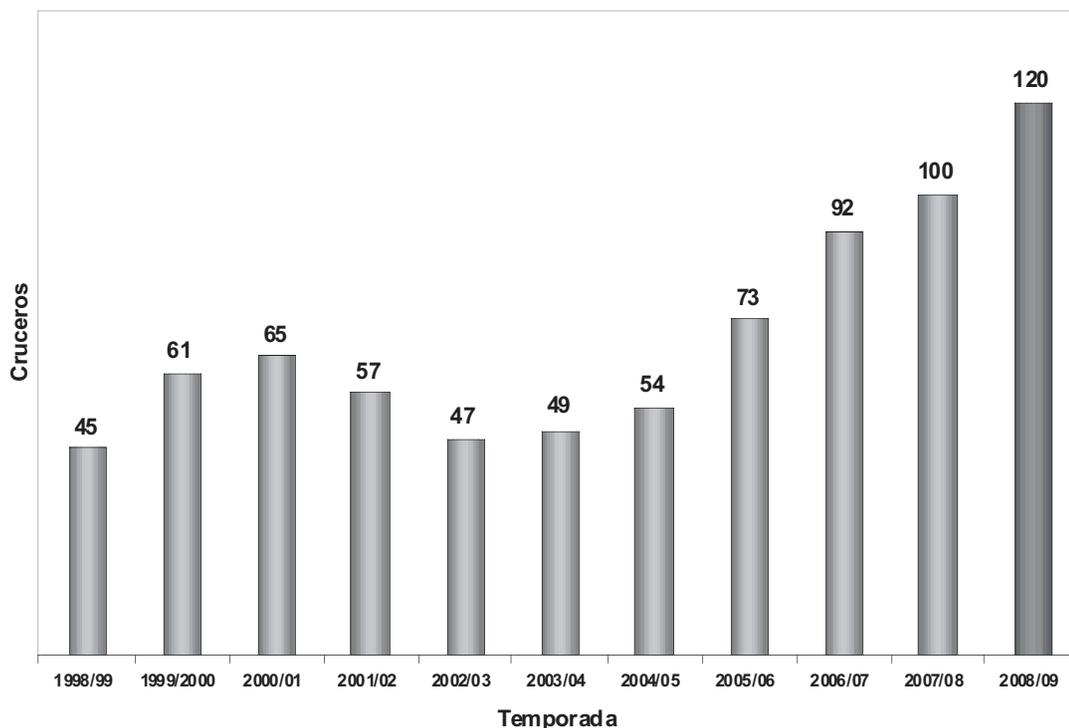
No contar con una terminal de amarre adecuada a las necesidades de la demanda tiene como consecuencia más evidente la pérdida de las oportunidades de desarrollo turístico que el segmento de cruceros ofrece, en tanto quedan limitados no sólo la cantidad de atraques que pueden realizarse por día y el número de giros otorgados para los buques de mayor tamaño (que son a su vez los que trasladan más pasajeros y cubren trayectos mayores), sino también la cantidad de días que los buques pueden permanecer amarrados al muelle (con lo cual disminuyen los pasajeros que acceden a circuitos de paseo en la Ciudad, espectáculos, compras, etc.).

La temporada de cruceros 2008-2009 se iniciará a fines de noviembre de 2008, extendiéndose hasta abril de 2009. De acuerdo a los anuncios de arribo que se encuentran pautados, en dicho lapso harán escala en la Ciudad de Buenos Aires 31 embarcaciones con capacidad para transportar en

conjunto 275.000 pasajeros, de los cuales se estima que aproximadamente un tercio corresponde a personal de tripulación⁴. Asimismo, dichos buques realizarán un total de 120 recaladas, siendo el tiempo promedio de estadía en puerto de 1 día (Gráfico A-VII-2).

GRÁFICO A-VII-2

TURISMO. CRUCEROS. CANTIDAD DE RECALADAS EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. TEMPORADAS 1998/1999-2007/2008 Y ESTIMATIVO TEMPORADA 2008/2009



Nota: El dato de la temporada 2008/09 es estimado.

Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos de la Administración General de Puertos.

Cabe destacar que los 31 buques varían en cuanto a su capacidad de transporte de pasajeros, desde aquellos que albergan a menos de 300 personas como el *Minerva II*, a aquellos cuya capacidad es de 4.000 pasajeros tales como el *Star Princess*.

De los cruceros que arribarán para recalzar en el puerto porteño, poco más del 48% hará escalas previas en ciudades de Brasil (principalmente Río de Janeiro y Santos), casi un 47% en Uruguay

(Punta del Este y Montevideo) y solamente el 4% arribarán desde ciudades argentinas (Ushuaia y Puerto Madryn).

Asimismo, las ciudades uruguayas de Punta del Este y Montevideo se constituirán en los principales destinos siguientes de los cruceros que tocarán el Puerto de Buenos Aires durante la temporada 2008-2009, junto a Río de Janeiro (Brasil).

⁴ Considerar a la tripulación del buque en las estadísticas de personas transportadas es relevante, debido a que se constituyen en potenciales excursionistas en las ciudades en las que tocan puerto.

TRANSPORTE AÉREO PARA EL TURISMO

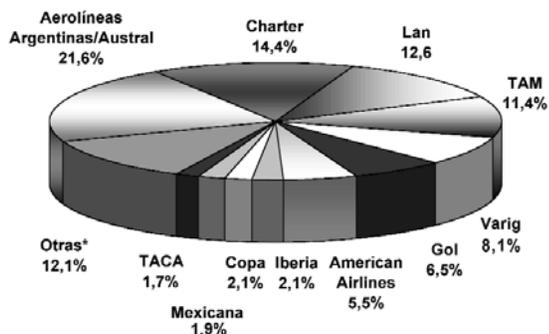
El avance del turismo en la Ciudad de Buenos Aires se vincula, entre otros factores, al desarrollo de los modos de transporte, que son servicios esenciales para el crecimiento de esta actividad. En los últimos años se ha observado un incremento sostenido en la cantidad de destinos operados por las líneas aéreas que conectan nuestro país con el exterior, así como a la Ciudad de Buenos Aires con el resto de Argentina.

Por otra parte, se observa también el aumento en la cantidad de pasajeros que utilizan el transporte aéreo, incluso considerando que las recurrentes demoras y cancelaciones de servicios resultan un importante factor de desaliento para los visitantes⁵.

Este apartado se propone caracterizar la red aérea que vincula a la Ciudad con importantes localidades nacionales y del resto del mundo. Los datos presentados corresponden a un relevamiento muestral realizado por el CEDEM en el segundo trimestre de 2008, que permite identificar los vuelos partidos del Aeropuerto Internacional de Ezeiza y del Aeroparque Metropolitano Jorge Newbery.

En el segundo trimestre del año 2008, la compañía con más vuelos operados en el Aeropuerto Internacional de Ezeiza fue Aerolíneas Argentinas/Austral (21,6%). Por su parte, Lan⁶ llevó a cabo el 12,6% de los vuelos partidos, TAM el 11,4%, Varig 8,1% y Gol el 6,5%. Asimismo, las empresas que operan servicios de tipo *charter* constituyeron el 14,4% del total de vuelos (Gráfico A-VII-3).

GRÁFICO A-VII-3
TRÁFICO AÉREO. PARTICIPACIÓN DE LÍNEAS AÉREAS EN EL TOTAL DE VUELOS PARTIDOS DEL AEROPUERTO INTERNACIONAL DE EZEIZA. TRIMESTRE II 2008



*Otras refiere a Air France, Alitalia, Aerosur de Bolivia, United airlines, Continental Airlines, Delta Airlines, Air Europa, Lufthansa, British Airways, Air Canada, Martinair, Avianca, Aero México, Air Comet, Malaysia, Cubana, Adrican International Airways, Air China, Andes y LADE.

Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda – GCBA), en base a datos de Aeropuertos Argentina 2000.

En el caso del Aeroparque Metropolitano Jorge Newbery, la concentración de vuelos en pocas compañías es notablemente superior al del Aeropuerto de Ezeiza.

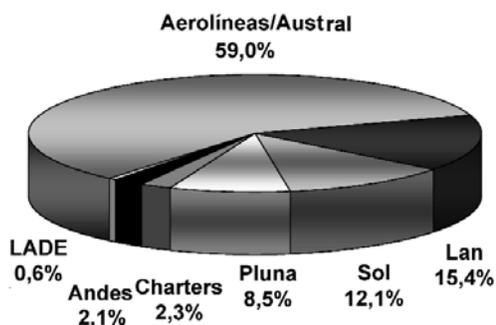
En efecto, *Aerolíneas Argentinas/Austral* representa el 59% de los vuelos partidos. El resto fueron realizados por *Lan* (15,4%), *Sol* (12,1%), *Pluna* (8,5%), *charters* (2,3%), *Andes* (2,1%) y *LADE* (0,6%). *Aerolíneas Argentinas/Austral* es la única compañía que opera la mayoría de las rutas existentes por tratarse de la aerolínea de bandera. Las restantes empresas tienen sólo algunas rutas específicas, como *Andes*, que vuela a Puerto Madryn y Salta, *Pluna* que lo hace hacia Montevideo y Punta del Este y *Sol*, que vuela hacia Rosario, Rafaela, Santa Fe y Montevideo (Gráfico A-VII-4).

⁵ Al igual que lo ocurrido durante el año 2007, en los primeros ocho meses de 2008 el sistema de transporte aéreo quedó en varias ocasiones virtualmente fuera de servicio. En lo que va del año, han sido registradas varias cancelaciones y demoras en vuelos operados desde Aeroparque en días de poca visibilidad; en efecto, se estima que aproximadamente el 30% de los vuelos que operan desde el aeropuerto metropolitano no pueden despegar cuando hay niebla, debido a que no existe la tecnología apropiada para realizar aterrizajes con baja visibilidad. Por otro lado, las malas condiciones en las que se encontraba operando la empresa *Aerolíneas Argentinas/Austral* (que culminó con el proyecto de ley para la compra del paquete accionario de la compañía por parte del Estado argentino) dificultó las operaciones normales tanto en Aeroparque como en el Aeropuerto de Ezeiza. Diversos conflictos gremiales y paro de actividades, el mal estado de la flota operativa, la falta de mantenimiento de naves que debieron ser privadas de su funcionamiento y la sobreventa de pasajes, fueron las causas más frecuentes por las cuáles se produjeron las cancelaciones, reprogramaciones y demoras.

⁶ En el total de vuelos realizados por *Lan*, participan las divisiones *Lan Argentina* (8,8% del total de vuelos partidos desde el Aeropuerto Internacional de Ezeiza), *Lan Perú* (2,8%) y *Lan Ecuador* (1%).

El análisis de la distribución de vuelos salidos del Aeropuerto Internacional de Ezeiza y del Aeroparque Metropolitano Jorge Newbery por destino, 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, cabe advertir que se pueden subestimar o directamente omitir el registro de algunos orígenes turísticos cuando se trata de conexiones.

GRÁFICO A-VII-4
TRÁFICO AÉREO. PARTICIPACIÓN DE LÍNEAS AÉREAS EN EL TOTAL DE VUELOS PARTIDOS DEL AEROPARQUE METROPOLITANO JORGE NEWBERY. TRIMESTRE II 2008



Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda – GCBA), en base a datos de *Aeropuertos Argentina 2000*.

El 58,3% de los vuelos partidos en el segundo trimestre de 2008 del Aeropuerto Internacional de Ezeiza y del Aeroparque Jorge Newbery fueron internacionales. Brasil fue el principal país de destino (26,8%) a través de vuelos con terminación en Sao Pablo, Río de Janeiro, Belho Horizonte, Porto Alegre, Recife, Florianópolis, Brasilia, Fortaleza, Foz de Iguazú, Manaos y Curitiba. Las cinco compañías que operaron estos destinos fueron *Aerolíneas Argentinas, TAM, Gol, Varig* y *Lan* (Gráfico A-VII-5).

En el segundo trimestre de 2008, después de Brasil, fueron Uruguay y Estados Unidos los países destino más importantes, con porciones de 17,7% y 14,1% de los vuelos internacionales,

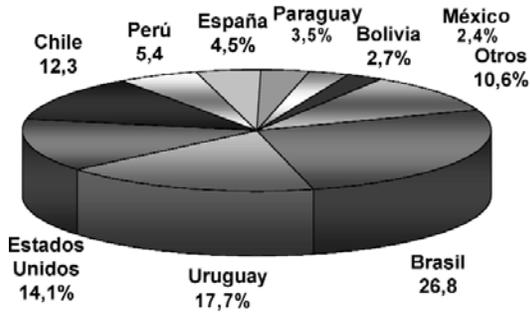
respectivamente. La participación de Uruguay en el total de vuelos partidos se redimensiona al considerar que la mayoría de los visitantes de ese país utiliza el transporte fluvial, y no el aéreo. Asimismo, cabe aclarar que alrededor de 68% de los vuelos hacia Uruguay se realizaron desde el Aeroparque Jorge Newbery, siendo las ciudades conectadas Punta del Este y Montevideo.

Por otra parte, las empresas que operan hacia Estados Unidos son *American Airlines, Aerolíneas Argentinas, Lan, United Airlines, Delta Airlines* y *Continental Airlines*. Las ciudades vinculadas son Miami, New York, Dallas, Los Ángeles, Newark, Chicago, Trenton y Washington. Asimismo, a partir del mes de diciembre de 2007, la empresa *American Airlines* comenzó a operar la ruta Buenos Aires-Chicago, gracias a la acción llevada a cabo en forma conjunta entre la aerolínea, Destino Argentina y el Instituto de Promoción Turística (InProTur).

Chile se posiciona en cuarto lugar como país destino de los vuelos, con 12,3% de las partidas desde Ezeiza. Las ciudades conectadas son Santiago de Chile e Iquique.

El quinto lugar se encuentra ocupado por los vuelos operados por parte de *Aerolíneas Argentinas/Austral, TACA* y *Lan Peru* a Perú (5,4%) con destino a su capital. España ocupa el sexto lugar, con el 4,5% de los vuelos internacionales partidos hacia Madrid y Barcelona; en este caso las empresas operadoras son *Aerolíneas Argentinas, Air Comet, Air Europa* e *Iberia*.

GRÁFICO A-VII-5
VUELOS INTERNACIONALES POR PAÍS DE DESTINO (%).
AEROPUERTO INTERNACIONAL DE EZEIZA Y
AEROPARQUE JORGE NEWBERY. TRIMESTRE II 2008



Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda – GCBA), en base a datos de *Aeropuertos Argentina 2000*.

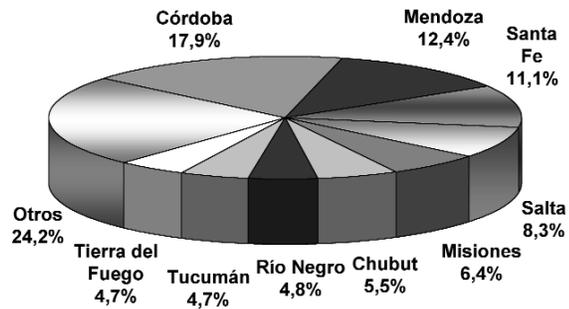
En el segundo trimestre de 2008 las provincias argentinas con mayor conexión aérea con la Ciudad de Buenos Aires fueron Córdoba (17,9%), Mendoza (12,4%), Santa Fe (11,1%), Salta (8,3%), Misiones (6,4%), Chubut (5,5%), Río Negro (4,8%), Tucumán (4,7%) y Tierra del Fuego (4,7%). El análisis del destino final de los vuelos hacia el interior del país, más que un indicador de los principales mercados nacionales para la Ciudad, es una aproximación a los lugares hacia los que se dirigen los extranjeros antes o 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).

En este sentido, se observa que un alto porcentaje de vuelos se realiza hacia provincias que son reconocidas en el exterior por sus atractivos turísticos, como es el caso de Mendoza, Salta, Misiones, Río Negro y Tierra del Fuego, entre otras (Gráfico A-VII-6).

La región patagónica concentra tradicionalmente una importante cantidad de los vuelos domésticos (cerca de un tercio del total nacional) no sólo por los atractivos turísticos de esta área, sino también porque se dificulta la conexión a través de otros medios de transporte desde otros

nodos del país. Esta situación explica la permanencia de ciertas rutas y frecuencias poco rentables, operadas por *Aerolíneas Argentinas/Austral* en su carácter de aerolínea de bandera y por *LADE*, en su rol de línea aérea de fomento. En particular durante el segundo trimestre de 2008, el porcentaje de vuelos con destino a la patagonia ha disminuido considerablemente (representando tan solo el 23% del total nacional), lo cual se explica por las cancelaciones debidas a factores atmosféricos (la presencia de cenizas volcánicas por erupción del Chaitén, tormentas de nieve, niebla, etc.), pero también por los otros motivos de cancelaciones antes mencionados por parte de la empresa *Aerolíneas Argentinas/Austral*.

GRÁFICO A-VII-6
VUELOS DE CABOTAJE POR PROVINCIA DE DESTINO (%).
AEROPARQUE JORGE NEWBERY Y AEROPUERTO
INTERNACIONAL DE EZEIZA. TRIMESTRE II 2008



Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda – GCBA), en base a datos de *Aeropuertos Argentina 2000*.

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 este 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 2008, respecto al mismo período del año anterior, 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 Aires⁷, registró una suba promedio de 6,2%, lo que implica un aumento en la capacidad de compra de las monedas extranjeras en la Ciudad en el último año.

La apreciación del peso argentino se verificó únicamente contra el dólar estadounidense (el índice cayó 6,2%) y el peso chileno (-1,2%), en tanto las restantes monedas de los principales orígenes del turismo receptivo en la Ciudad tuvieron ganancias de ventaja para las compras en Argentina. En efecto, la moneda de Uruguay exhibió el mayor incremento interanual (18,2%), seguida por el real (12,4%) y por la moneda de los países de la eurozona (6,4%).

En la comparación intertrimestral, el índice del tipo de cambio real multilateral turístico correspondiente al segundo trimestre de 2008, mostró una caída de 3,5%, en contraste con la depreciación interanual antes expuesta.

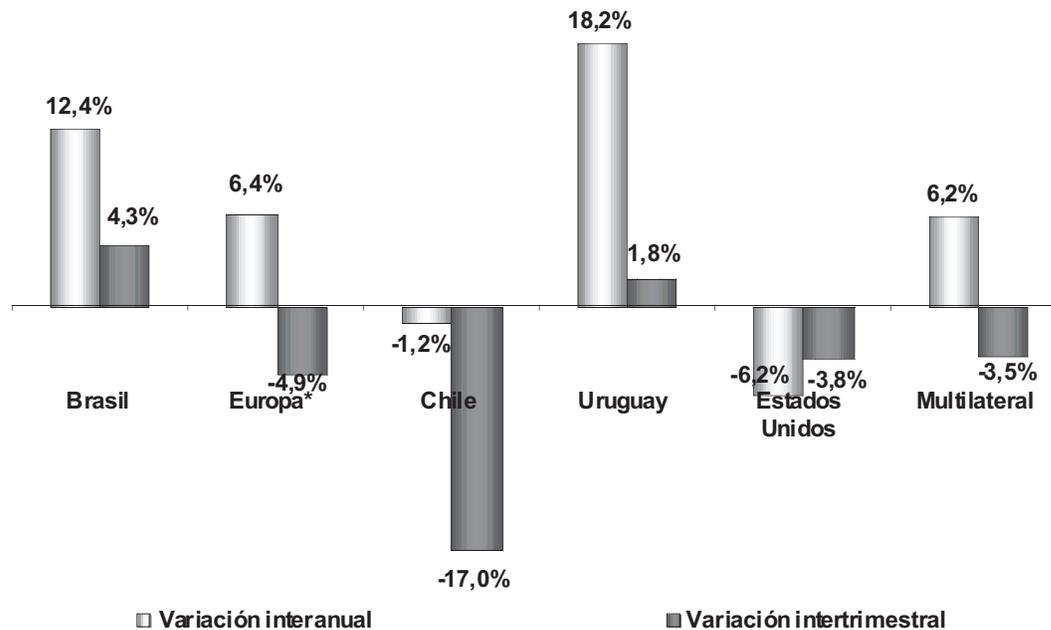
Al analizar la evolución por moneda, hay dos que ganaron poder de compra en la comparación intertrimestral: la brasilera, que tuvo una suba de 4,3%, y el peso uruguayo, con 1,8%. Las restantes sufrieron depreciaciones frente al peso argentino, siendo el peso chileno el que exhibió la mayor caída (17%). El euro también se depreció frente al peso argentino (el índice cayó casi 5% en la comparación con el trimestre anterior), al igual que el dólar estadounidense (-3,8%)⁸ (Gráfico A-VII-7).

⁷ 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. Debe destacarse el valor de incluir otras divisas para el análisis de la competitividad turística, además del tipo de cambio peso-dólar, porque la evolución de la moneda estadounidense no se ajusta al comportamiento del resto.

⁸ El índice de competitividad está construido tomando en consideración el nivel general del IPC para el GBA, que a junio de 2008 había crecido alrededor de 9% en términos interanuales. Al respecto, cabe mencionar que desde enero de 2007, la medición del INDEC presenta poca confiabilidad y estaría subestimando el aumento de los precios reales.

GRÁFICO A-VII-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. TRIMESTRE II 2008



* Eurozona

Nota: 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 tiene 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.

El ordenamiento de los orígenes sigue el criterio, decreciente hacia la derecha, de mayor ganancia de poder adquisitivo de las monedas respecto a diciembre de 2001.

Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda – GCBA).

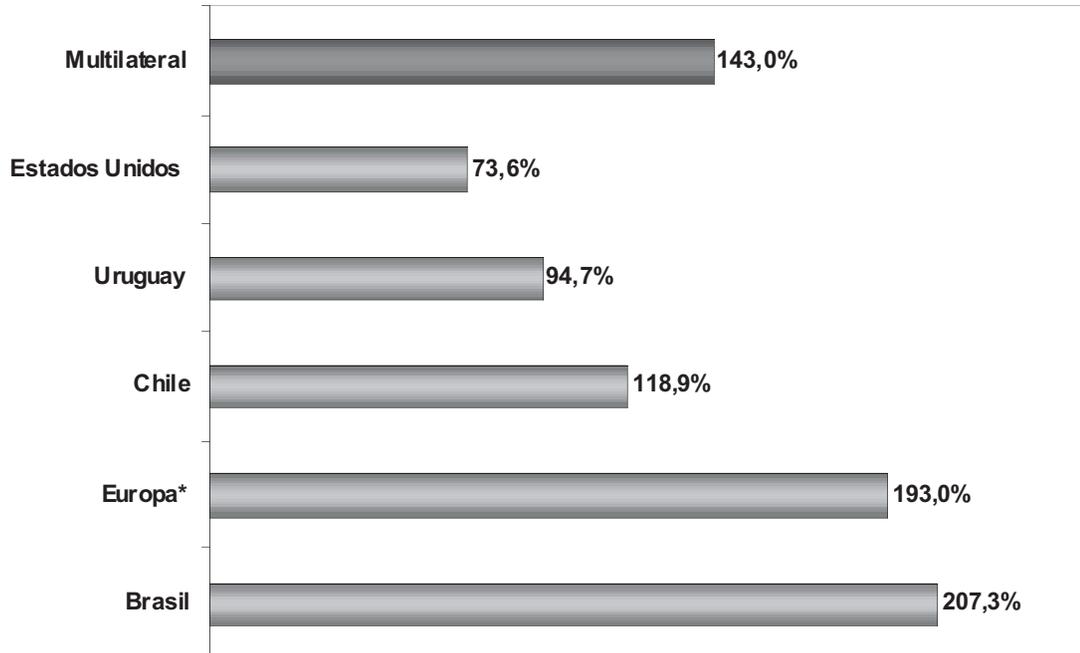
En el acumulado del primer semestre de 2008 el peso argentino volvió a ganar competitividad por una suba en el índice general de 1,2%. En este sentido, fue el peso uruguayo la moneda que mayor poder adquisitivo ganó, atento una suba del índice de 7,2%. Por su parte, el real mostró un incremento de 5,5% y el euro de apenas 0,6%. En contraste, la moneda que mayor capacidad de compra perdió en este período fue el peso chileno, con una caída en el índice del orden de 7,1%, seguida por el dólar estadounidense (-4,4%).

En relación con la situación inmediatamente anterior a la devaluación doméstica, las monedas que mayor apreciación real tuvieron frente al peso

–es decir, que mayor poder de compra ganaron– fueron el real y el euro: en junio de 2008 adquirirían aproximadamente, 3 veces lo que entonces. Sigue en magnitud de apreciación el peso chileno, que adquiere 2,2 veces más que en diciembre de 2001 y el peso uruguayo cuyo poder de compra aumentó a casi el doble que en ese entonces. En cambio, el dólar estadounidense es la moneda que menor diferencia mostró en junio respecto a su poder de compra previo a la devaluación (adquiere el 73,6% más) (Gráfico A-VII-8).

GRÁFICO A-VII-8

TURISMO. VARIACIÓN DEL ÍNDICE DE COMPETITIVIDAD REAL TURÍSTICA ARGENTINA FRENTE A LOS PRINCIPALES PAÍSES ORÍGENES DEL TURISMO RECEPTIVO A LA CIUDAD DE BUENOS AIRES, RESPECTO A DICIEMBRE DE 2001. TRIMESTRE II 2008



*Eurozona

Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda – 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 tipos de cambio reales⁹. En el segundo trimestre de 2008 se verificó un incremento interanual de 4,1% en los precios del rubro *Turismo*¹⁰, muy por debajo del aumento del nivel general, que fue de 9,3%.

El tipo de cambio favorable a los turistas provenientes del exterior propicia el incremento en la cantidad de compras que los mismos efectúan

en la Ciudad. De acuerdo a la información provista por los locales adheridos al sistema *Tax Free Shopping*¹¹, en marzo de 2008 las compras realizadas por visitantes extranjeros tuvieron un incremento de 13% respecto al mismo período del año anterior.

En marzo de 2008 los turistas que mayores compras realizaron fueron los brasileros, quienes concentraron el 20% del total de las compras. En segundo lugar se colocaron los estadounidenses (con un 12% de participación), seguidos por los españoles (10%) y los chilenos (8%).

⁹ A la apertura por capítulos del IPC-GBA le corresponde las mismas observaciones apuntadas en la nota anterior para el IPC general.

¹⁰ 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 y Paquetes turísticos.*

¹¹ Cuando un ciudadano extranjero realiza la compra en un comercio adherido al sistema *Tax Free Shopping* de un bien producido en el país por un valor superior a \$ 70, recibe un cheque *Global Refund* a partir del cual le es reintegrado el IVA.

En marzo de 2008 los mayores incrementos interanuales en lo referente a los gastos en compras los exhibieron los turistas provenientes de Brasil, que casi triplicaron las compras que habían realizado en el mismo período del año anterior. Le siguieron, las compras efectuadas por venezolanos y paraguayos que prácticamente se duplicaron. Estados Unidos fue el único origen de los visitantes que mostró una leve caída interanual en el nivel de compras, aunque poco significativo (-1%).

Los productos más comprados por los extranjeros en el período corresponden a los rubros artículos de cuero, indumentaria y calzado. En lo que respecta a la comparación marzo 2007-marzo 2008, el mayor incremento correspondió a los artículos de indumentaria infantil (93%) y a los artículos para el hogar, que si bien tienen una participación pequeña dentro del total de las compras realizadas por los turistas, exhibieron un crecimiento interanual del orden del 80%.

Por otra parte, considerando al área metropolitana de Buenos Aires en su totalidad, durante marzo de 2008, en el Eje Florida se realizó la mitad de la facturación total (exhibiendo asimismo un crecimiento interanual de más de 50%). Recoleta y Palermo concentraron cada uno cerca de 20% de las ventas, aunque el segundo de ellos tuvo crecimientos interanuales mayores (casi 60% contra el 26% de incremento para Recoleta).

OFERTA HOTELERA

En los últimos años, la oferta de alojamiento en nuestro país se fue incrementando al compás del *boom* del turismo. Acompañando el crecimiento de la demanda, la industria hotelera en Argentina proporciona diferentes tipos de comodidades de acuerdo con el objetivo del viaje, el gusto y las posibilidades económicas de los visitantes.

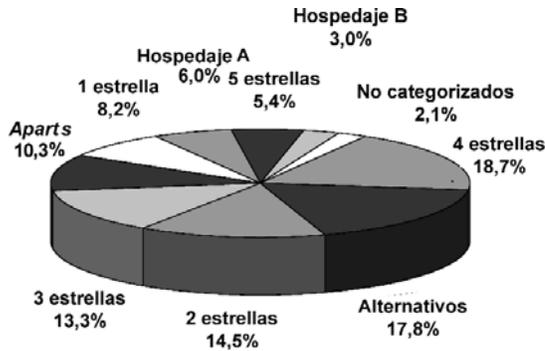
La expansión de hoteles pertenecientes a las grandes cadenas internacionales en los últimos años es un aspecto a destacar del crecimiento de la oferta de alojamiento, así como el incremento sostenido que en la última década han tenido los hospedajes alternativos tales como *hostels*, *bed&breakfast*, hoteles *boutique*, entre otros.

En efecto, casi 300 hoteles de 4 y 5 estrellas y tipo *boutique* se están construyendo o están próximos a construirse en el país, estimándose que hasta el año 2011, un total de \$ 2.218M serán desembolsados para el desarrollo de este tipo de emprendimientos. Asimismo, la mayoría de los hoteles estarán en la Patagonia, Cuyo y la Ciudad de Buenos Aires (donde los barrios de Puerto Madero y Palermo resultan los destinos por excelencia para la hotelería *premium*)¹².

De acuerdo con el registro de prestadores hoteleros del Ente de Turismo del GCBA (actualizado a julio de 2008), la Ciudad de Buenos Aires cuenta con 18 hoteles de 5 estrellas, 62 hoteles de 4 estrellas, 44 hoteles de 3 estrellas, 48 hoteles de 2 estrellas, 27 hoteles de 1 estrella, 20 hospedajes categoría A, 10 hospedajes categoría B, 36 *aparts*, 59 alojamientos alternativos y 7 hospedajes no categorizados; esto arroja un total de 331 establecimientos, 10% más que en julio de 2007. Cabe advertir que esta información presenta un subregistro, sobre todo de aquellos establecimientos de tipo alternativos que podrían tener habilitación para otra actividad. Debe considerarse que muchos de los alojamientos de menor categoría no funcionan solamente como hospedajes turísticos, sino también como lugares de estancia para residentes (Gráfico A-VII-9).

¹² Fuente: *La Nación*, *Hostnews* y *Turismo* 530.

GRÁFICO A-VII-9
OFERTA HOTELERA. PARTICIPACIÓN POR CATEGORÍA DE 1 A 5 ESTRELLAS, APARTS, HOSPEDAJES A, HOSPEDAJES B, ALOJAMIENTOS ALTERNATIVOS Y SIN CATEGORIZAR. CIUDAD DE BUENOS AIRES. JULIO 2008



Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda – GCBA), en base a datos del Ente de Turismo, GCBA.

Comparando dichas cifras con las correspondientes al registro de prestadores hoteleros publicado en julio de 2007, se confirma el incremento en la cantidad de alojamientos alternativos en la Ciudad, pasando de 43 a 59 en un año, representando un aumento de 37%. Esto es resultado del cierre de 6 establecimientos y la apertura de 22 nuevos, mayormente en los barrios de Palermo, San Telmo y Monserrat.

El segmento de los *aparts* mostró 3 cierres y 9 aperturas, éstas últimas en los barrios de Retiro, San Nicolás, San Cristóbal, Belgrano, Recoleta, Monserrat y Palermo. Por su parte, los hoteles de 4 estrellas han incrementado su presencia en 7 unidades, pasando de 55 a 62, consecuencia del cierre de 1 establecimiento y la inauguración de 8 nuevos (5 en San Nicolás, 2 en Retiro y 1 en Recoleta).

La distribución territorial actual de los 331 establecimientos hoteleros que hay en la Ciudad no ha manifestado cambios con respecto a julio de 2007, concentrándose el 90% en los siguientes 8 barrios: Balvanera, Constitución, Monserrat,

Palermo, Recoleta, Retiro, San Nicolás y San Telmo. Dada esta alta concentración, el análisis por barrio que se realiza más adelante considerará las participaciones para este conjunto (Cuadro A-VII-3).

El tipo de alojamiento predominante en cada uno de los barrios mencionados pone en evidencia la producción del espacio turístico, que consiste en la valorización diferencial de los lugares y su construcción como ámbitos turísticos, tanto por parte de las áreas receptoras como de las emisoras de visitantes. En efecto, los turistas participan en la construcción de los ámbitos turísticos ya desde su lugar de origen: la elección de un destino se vincula con motivaciones y expectativas específicas, de modo que el turista tiende a decidir primero el barrio en que va a alojarse y, en función de esto, realiza la elección del alojamiento.

El 75% de los establecimientos de alta categoría¹³ presentes en los 8 barrios mencionados, se encuentran en Retiro y San Nicolás. En ambos barrios, dicha categoría representa el grupo mayoritario dentro del total de la oferta hotelera; en efecto, en Retiro los hoteles de alta categoría tienen una participación de 70% y en San Nicolás, poco menos de 40%.

Los hoteles de media categoría se encuentran principalmente en el barrio de San Nicolás (donde se concentra el 28% del total ofertado en los barrios seleccionados), seguido por Balvanera (27%) y Monserrat (17%). En el primer caso, la presencia de hoteles de mediana categoría está signada por una fuerte componente de establecimientos de 3 estrellas, sucediendo a la inversa para Monserrat (con predominio de alojamientos de 2 estrellas). En Balvanera, el total de hoteles de categoría media se reparte prácticamente en partes iguales entre establecimientos de 2 y 3 estrellas. Cabe mencionar que en Balvanera, los hoteles de

¹³ A efectos de facilitar el análisis se han reunido las diversas categorías hoteleras en 5 grupos, teniendo en cuenta comportamientos similares de la oferta de servicios, el tipo de demanda y las tarifas cobradas. De esta forma, los hoteles de *Alta Categoría* incluyen a los de 4 estrellas, 5 estrellas, y a seis de los establecimientos *Sin Categorizar*; en *Media Categoría* se incluyen los hoteles de 2 y 3 estrellas, así como uno de los consignados como *Sin Categorizar*; como *Baja Categoría* se consideran los hoteles de 1 estrella y Hospedajes A y B. Por último, *Aparts* y *Alojamientos Alternativos* se mantuvieron como categorías separadas.

categoría media representan más de la mitad de la oferta hotelera del barrio, mientras que en Monserrat constituyen casi el 36%, siendo en ambos casos el grupo mayoritario.

Por otra parte, el 26% de los hoteles de baja categoría se concentra en Balvanera, donde representan el 29% de la oferta hotelera del barrio. Asimismo, este segmento también tiene fuerte presencia en Recoleta y San Nicolás (que concentran el 18% y el 22% respectivamente del total de hoteles de baja categoría ofertados), en Monserrat (18%) y en Constitución (12%). En este último, dicha categoría hotelera resulta el grupo mayoritario, con una participación de 46,2% en el total de los alojamientos.

Los *aparts* se concentran principalmente en San Nicolás (37,5%), Recoleta (25%), Monserrat y Palermo (ambos con 9,4% de la oferta). A su vez, este segmento representa el 25% de la oferta de establecimientos del barrio de Recoleta, así como el 14% de la de Palermo y de la de San Nicolás.

Tal como se mencionó anteriormente, los alojamientos alternativos son los que han mantenido mayor dinamismo desde julio de 2007.

Desde entonces, se abrieron 10 nuevos establecimientos de este tipo, repartiéndose de maneras iguales entre los barrios de Palermo y San Telmo, lo que refuerza las tendencias observadas en los últimos años en cuanto a distribución geográfica y tipología de la oferta.

Actualmente, en San Telmo se encuentra poco más de 34% de los alojamientos alternativos presentes en los 8 barrios seleccionados; en Palermo se sitúa otro 24,5% y en Monserrat el 14,3%. Al analizar la participación de los alojamientos alternativos en el total de la oferta de alojamientos turísticos por barrio, San Telmo resulta el que tiene el mayor guarismo, con casi 90%, seguido de Palermo, con 57%.

Es de resaltar que el barrio que mayor oferta hotelera presenta es San Nicolás, con 1 de cada 4 establecimientos presentes en la Ciudad. Cabe destacar que junto con Palermo y San Telmo, es el barrio que más apertura de establecimientos ha tenido en el último año, siendo todos ellos de Alta Categoría. En segundo lugar se ubica Balvanera (13,6%) y en tercer lugar Monserrat y Retiro (12,7% cada uno).

CUADRO A-VII-3

OFERTA HOTELERA. CANTIDAD DE HOTELES DE BAJA, MEDIA Y ALTA CATEGORÍA, APARTS Y ALOJAMIENTOS ALTERNATIVOS SEGÚN BARRIO. CIUDAD DE BUENOS AIRES. JULIO 2008

BARRIOS	CATEGORÍA HOTELERA					TOTAL
	ALTA	MEDIA	BAJA	ALTERNATIVOS	APARTS	
Balvanera	2	23	13	5	2	45
Constitución	1	4	6	2	0	13
Monserrat	8	15	9	7	3	42
Palermo	1	4	1	12	3	21
Recoleta	7	6	9	2	8	32
Retiro	29	9	0	0	4	42
San Nicolás	33	24	11	4	12	84
San Telmo	0	1	1	17	0	19
Otros*	5	7	7	10	4	33
Total	86	93	57	59	36	331

*Otros refiere a Agronomía, Almagro, Barracas, Belgrano, Boedo, Caballito, Chacarita, Flores, Puerto Madero, Villa Crespo, Villa Luro y Villa Urquiza.

Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos del Ente de Turismo, GCBA.

OCUPACIÓN HOTELERA

De acuerdo con la Encuesta de Ocupación Hotelera (EOH) realizada por la Secretaría de Turismo de la Nación (SECTUR) y el INDEC en 44 núcleos urbanos que permiten cubrir las diferentes regiones turísticas de Argentina, durante el mes de junio de 2008 tuvieron lugar en todo el país 2,3 millones de pernoctes en establecimientos hoteleros y parahoteleros, implicando una caída interanual de casi 7%. Debido a que la mayor cantidad de pernoctaciones corresponden a turistas residentes en el país, la caída interanual indicada es explicada en su mayor parte por la retracción de los flujos turísticos debido al conflicto suscitado entre el sector agropecuario y el gobierno.

En efecto, aproximadamente el 74% de las pernoctaciones fueron realizadas por turistas residentes (verificándose una caída interanual del orden de 10%), en tanto que los pernoctes de turistas extranjeros representaron el 26%, creciendo poco más de 4% respecto al año anterior.

Con respecto a la distribución regional de las pernoctaciones de los turistas residentes en nuestro país, en junio de 2008 la Ciudad de Buenos Aires concentró la mayor proporción representando el 22,6% del total, seguida por la Región Litoral que tuvo el 16,6%. Por su parte, Región Buenos Aires reunió casi el 14% de las pernoctaciones, la Patagonia el 13,6%, el Centro el 11,9%, el Norte el 11,3% y Cuyo el 10,2%.

La distribución regional de las pernoctaciones de los turistas no residentes es aún más concentrada: la Ciudad de Buenos Aires lidera las preferencias con casi el 72% de las pernoctaciones (reforzando lo observado por la Encuesta de Turismo Internacional), seguida de manera bastante rezagada por la Patagonia (12,5% de las pernoctaciones). La Región Litoral tuvo casi el 5% de las pernoctaciones de turistas no residentes, Cuyo el 4,3%, el Norte el 3,5%, el Centro el 2,5% y finalmente, la Región Buenos

Aires sólo concentró el 0,5% de las pernoctaciones de turistas extranjeros.

En el mes de junio de 2008, la estadía promedio en alojamientos hoteleros y parahoteleros de todo el país fue de poco más de 2 días. La Ciudad de Buenos Aires se colocó por sobre la media general (2,4 días), siendo la región con la mayor estadía media en estos establecimientos.

Al considerar el tipo de establecimiento elegido por los visitantes del relevamiento, se observa que casi el 81% se alojó en hoteles (el resto en establecimientos parahoteleros). Al interior de este segmento, el 38% de los turistas se hospedó en hoteles de 4 y 5 estrellas, el 37,3% en hoteles de 3 estrellas, *aparts* y *boutiques*, y el 24,7% en hoteles de 1 y 2 estrellas.

Haciendo foco en la Ciudad de Buenos Aires, y de acuerdo con información provisoria de la Dirección General de Estadística y Censos del GCBA¹⁴, durante el primer trimestre de 2008 las tasas de ocupación de habitaciones más altas entre los establecimientos hoteleros de 1 a 5 estrellas, *aparts* y *boutique*, correspondieron a los hoteles de 5, 4 y 3 estrellas, en ese orden (74,1%, 68,3% y 63,5%, respectivamente). Los hoteles *boutique* tuvieron una tasa de ocupación promedio de 60%, y los *aparts* 56,2%, en tanto que los hoteles de 1 y 2 estrellas, en conjunto, mostraron una tasa de 53,1%.

Por su parte, los establecimientos parahoteleros no tuvieron tan buena *performance*. Los alojamientos identificados como *resto* (sindicales, cabañas, hospedajes, *bed&breakfast*, residenciales, hosterías, entre otros) exhibieron durante el primer trimestre de 2008 una tasa de ocupación apenas superior al 39%, en tanto los *hostels* estuvieron cubiertos sólo en un 18% (Cuadro A-VII-4).

La comparación interanual indica que la categoría hotelera que más creció en cuanto a nivel de ocupación es la de 3 estrellas, acusando un incremento de 6,1%, seguida por los alojamientos

¹⁴ La cantidad de hoteles existentes en la Ciudad y la tasa de ocupación hotelera son informaciones extraídas de fuentes diferentes. En el primero de los casos, se utiliza el registro de prestadores hoteleros de la Subsecretaría de Turismo del GCBA, mientras que en el segundo, se usan los datos de la DGEyC del GCBA. Por tal motivo, se advierte que la EOH no tiene la misma base muestral que la empleada para el apartado *Oferta hotelera*.

de 4 estrellas (0,8%). Las restantes categorías mostraron un decrecimiento interanual en sus tasas de ocupación: en efecto, los hoteles de 5 estrellas mostraron una reducción del orden de 0,5%, así como los *aparts* tuvieron una baja interanual de 4,1%¹⁵.

El débil crecimiento en la tasa media de ocupación hotelera exhibido durante el primer trimestre de 2008 se condice con el desaceleramiento del aumento en las pernoctaciones en la Ciudad que, de acuerdo a la ETI, se está produciendo desde hace un año. Asimismo, debe considerarse que el aumento de las modalidades de alojamiento diferentes a las tradicionales (alquileres

temporarios, casas de familiares o amigos, entre otros) actúan mermando la cantidad de pernoctes contabilizados en establecimientos hoteleros.

En lo que respecta a las tarifas en pesos de hoteles de 1 a 5 estrellas, *boutiques* y *aparts* para el primer trimestre de 2008, los niveles promedio para una habitación doble estándar con baño privado variaron entre \$ 102 y \$618, dependiendo de las categorías. Asimismo, los mayores aumentos tarifarios los exhibieron los hoteles de 3 estrellas (24%), los de 5 estrellas (19,4%) y los *aparts* (18%). Por otra parte, las tarifas promedio correspondientes a los establecimientos parahoteleros ascienden a \$64.

CUADRO A-VII-4

TASA DE OCUPACIÓN DE LAS HABITACIONES¹ DISPONIBLES Y TARIFAS PROMEDIO POR CATEGORÍA. ESTABLECIMIENTOS HOTELEROS Y PARAHOTELEROS. AÑOS 2003-2008

PERÍODO	HOTELEROS ²						PARAHOTELEROS ²		
	5 ESTRELLAS	4 ESTRELLAS	3 ESTRELLAS	2 ESTRELLAS	1 ESTRELLAS	APART	BOUTIQUE	HOSTEL	OTROS/RESTO
	TASA DE OCUPACIÓN MEDIA (%)								
2003	54,3	65,0	54,5	43,4	38,7	55,7			
2004	66,4	70,7	60,6	51,2	46,0	67,9			
2005	70,5	74,9	65,9	52,1	45,8	66,7			
Trimestre I	70,9	70,1	58,8	48,5	42,6	65,5			
Trimestre II	61,7	72,2	61,8	51,5	44,7	62,5			
Trimestre III	68,2	78,7	70,6	56,8	49,5	72,6			
Trimestre IV	81,1	78,4	72,4	51,5	46,4	66,0			
2006	70,5	72,0	67,2	55,3	57,5	61,9			
Trimestre I	76,2	68,5	62,5	51,3	54,0	58,2			
Trimestre II	64,9	69,3	65,7	53,5	54,9	61,0			
Trimestre III	63,1	73,8	70,0	58,9	62,0	62,6			
Trimestre IV	77,6	76,2	70,4	57,3	58,9	65,7			
2007	72,1	72,6	66,0	57,8		61,3			
Trimestre I	74,4	67,8	59,8	54,3		58,6			
Trimestre II	66,7	69,6	64,0	55,3		59,9	45,3	21,2	37,5
Trimestre III	64,4	74,2	70,3	61,8		62,1	51,4	18,5	43,8
Trimestre IV	82,2	79,2	70,8	59,4		63,7	68,7	20,2	43,0
2008									
Trimestre I	74,1	68,3	63,5	53,1		56,2	60,0	17,9	39,1

(continúa)

¹ Es la relación entre las habitaciones ocupadas y las habitaciones disponibles. Surge de dividir la cantidad de las primeras sobre la cantidad de las segundas.

² Establecimientos hoteleros son aquellos categorizados como hoteles de 1, 2, 3, 4 y 5 estrellas, *boutique* y *apart* hoteles, mientras que los establecimientos parahoteleros incluyen hoteles sindicales, *hostels*, cabañas, *bungalows*, hospedajes, *bed&breakfast*, hosterías, residenciales, etc. Nota: los datos presentados en 2006 para las categorías de 1 y 2 estrellas corresponden a establecimientos encuestados, mientras que los datos a partir del año 2007 para estas categorías representan la totalidad de los establecimientos tomados en su conjunto.

Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda – GCBA) en base a datos de la Encuesta de Ocupación Hotelera.

¹⁵ Los datos presentados en 2006 para los alojamientos de 1 y 2 estrellas se encuentran desagregados para cada una de estas categorías, en tanto que los datos del año 2007 consideran a ambas categorías como un conjunto. Por tal motivo, no es posible consignar las variaciones interanuales correspondientes. Asimismo, tampoco se cuenta con los datos del primer trimestre de 2007 para el caso de los establecimientos parahoteleros, siendo imposible entonces establecer la variación interanual en su nivel de ocupación.

CUADRO A-VII-4 (CONTINUACIÓN)

TASA DE OCUPACIÓN DE LAS HABITACIONES¹ DISPONIBLES Y TARIFAS PROMEDIO POR CATEGORÍA. ESTABLECIMIENTOS HOTELEROS Y PARAHOTELEROS. AÑOS 2003-2008

PERÍODO	HOTELEROS ²						PARAHOTELEROS ²		
	5 ESTRELLAS	4 ESTRELLAS	3 ESTRELLAS	2 ESTRELLAS	1 ESTRELLAS	APART	BOUTIQUE	HOSTEL	OTROS/RESTO
	VARIACIÓN INTERANUAL (%)								
Trimestre I 2008	-0,5	0,8	6,1		s/d	-4,1	s/d	s/d	s/d
	TARIFA PROMEDIO (\$)								
2003	248,7	84,3	60,2	39,2	35,7	98,8			
2004	303,0	104,0	73,0	49,0	45,0	116,0			
2005	359,7	132,3	88,9	58,1	53,5	127,4			
Trimestre I	346,2	122,9	81,3	51,6	49,8	124,0			
Trimestre II	337,5	124,9	84,8	53,9	51,9	122,5			
Trimestre III	337,2	132,6	91,8	61,4	55,0	129,7			
Trimestre IV	418,1	148,8	97,8	65,7	57,2	133,3			
2006	459,3	165,0	114,0	77,7	58,3	148,9			
Trimestre I	433,5	152,5	101,1	75,9	53,8	132,5			
Trimestre II	448,8	161,9	113,0	77,2	56,2	144,0			
Trimestre III	429,3	170,2	119,2	78,9	60,3	155,8			
Trimestre IV	525,5	175,2	122,8	79,0	62,9	163,2			
2007	544,5	231,0	143,5	82,5		187,5			
Trimestre I	517,7	217,1	132,5	74,3		177,7			
Trimestre II	513,6	225,8	139,7	77,0		179,4	297,9	36,6	65,9
Trimestre III	522,1	236,4	148,8	84,8		190,2	326,5	38,5	67,4
Trimestre IV	624,5	244,6	160,8	94,0		202,8	325,2	43,5	68,5
2008									
Trimestre I	618,2	236,8	164,2	102,1		208,9	373,7	59,7	64,0
	VARIACIÓN INTERANUAL (%)								
Trimestre I 2008	19,4	9,1	23,9		s/d	17,6	s/d	s/d	s/d

¹ Es la relación entre las habitaciones ocupadas y las habitaciones disponibles. Surge de dividir la cantidad de las primeras sobre la cantidad de las segundas.

² Establecimientos hoteleros son aquellos categorizados como hoteles de 1, 2, 3, 4 y 5 estrellas, *boutique* y *apart* hoteles, mientras que los establecimientos parahoteleros incluyen hoteles sindicales, *hostels*, cabañas, *bungalows*, hospedajes, *bed&breakfast*, hosterías, residenciales, etc.

Nota: los datos presentados en 2006 para las categorías de 1 y 2 estrellas corresponden a establecimientos encuestados, mientras que los datos a partir del año 2007 para estas categorías representan la totalidad de los establecimientos tomados en su conjunto.

Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA) en base a datos de la Encuesta de Ocupación Hotelera.

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 por la cantidad

de visitantes que llegan con el objetivo de participar de estos eventos, el alto gasto relativo de los mismos y su predisposición a extender la estadía más allá del encuentro cuando perciben atractivo el destino.

El turismo de reuniones contribuye a reducir la estacionalidad en el ingreso de turistas, ya que si bien septiembre, octubre y noviembre siguen siendo los meses preferidos para la realización de este tipo de encuentros, los centros de convenciones trabajan ininterrumpidamente desde mediados de marzo hasta mediados de diciembre.

Esta actividad genera empleos de alta calificación, al tiempo que desarrolla una cadena productiva en donde intervienen distintos actores, entre los que se destacan: las asociaciones y cámaras empresariales que promocionan las reuniones; los organizadores profesionales de congresos que se dedican a la planificación de las reuniones; los organismos que apoyan técnicamente la realización de los eventos y brindan apoyo institucional; y los gestores de destinos que detentan el conocimiento del lugar elegido, diseñan e implementan eventos, actividades y soluciones logísticas. Obviamente, también intervienen en esta cadena de valor los servicios específicos del turismo de reuniones, como los hoteles, las empresas de transporte, los centros de convenciones, etc.

En Argentina, el sector ferial y congresístico, que había crecido considerablemente durante la década del 90, resultó debilitado con posterioridad a la devaluación doméstica. En efecto, durante el año 2001 se habían llevado a cabo en el país 270 exposiciones y 1.439 congresos; al año siguiente, estos niveles habían decaído a 147 y 704, respectivamente. Hacia el año 2003, el segmento comenzó a mostrar mejoría, evidenciando un nuevo impulso que se mantiene hasta la actualidad.

Con posterioridad al período de Convertibilidad, el año 2007 resultó record en cuanto al número de reuniones efectuadas, cantidad de visitantes y expositores, así como al monto del capital invertido. Asimismo, se observa una mayor atención prestada al armado de *stands* e infraestructura general, que busca hacer más

atractivas -económica y visualmente- cada una de las muestras.

Por su parte, la Ciudad de Buenos Aires ha buscado posicionarse como escenario ideal para la realización de reuniones, motivo por el cual se han realizado diversas acciones tendientes a reforzar este segmento. En dicho marco, el gobierno porteño junto a más de cuarenta empresas de turismo, transporte aéreo, organizadoras de eventos y predios feriales, crearon a mediados del corriente año el *Buenos Aires Convention & Visitors Bureau*. Dicha organización tendrá como ejes de trabajo la optimización de los calendarios de promoción internacional, la realización conjunta de estudios de impacto económico y la implementación de la cuenta satélite para el producto Negocios (que se desarrollará desde el observatorio económico del Ente de Turismo porteño).

De acuerdo a un relevamiento realizado por el CEDEM a partir de la información brindada por algunas de las publicaciones más importantes¹⁶, durante el primer semestre del año 2008 se realizaron en la Ciudad de Buenos Aires 53 Congresos y Convenciones, y un total de 49 Ferias y Exposiciones¹⁷.

En relación con los Congresos y Convenciones, cabe mencionar que casi su totalidad tuvo lugar en el segundo trimestre (en tanto los meses de enero a marzo constituyen la temporada baja para este tipo de actividad). Asimismo, al observar la dinámica mes a mes, fue mayo el que concentró la mayor cantidad de eventos (43%).

Cerca de la mitad de los Congresos y Convenciones celebrados en la Ciudad de Buenos Aires versaron sobre temáticas vinculadas a la *Salud*, en tanto que alrededor del 9% se relacionó a temáticas clasificadas como *Culturales*. Las reuniones referentes a temas de *Turismo* representaron el 7,5%, mientras que las relacionadas a Industria y Profesionales pesaron

¹⁶ Fueron consultadas las revistas *Perspectiva*, *Ferías y Congresos* y la Agenda de Reuniones publicada por el Ente de Turismo del GCBA. Aunque se advierte que el relevamiento es parcial, se considera sin embargo que resulta una buena aproximación al fenómeno.

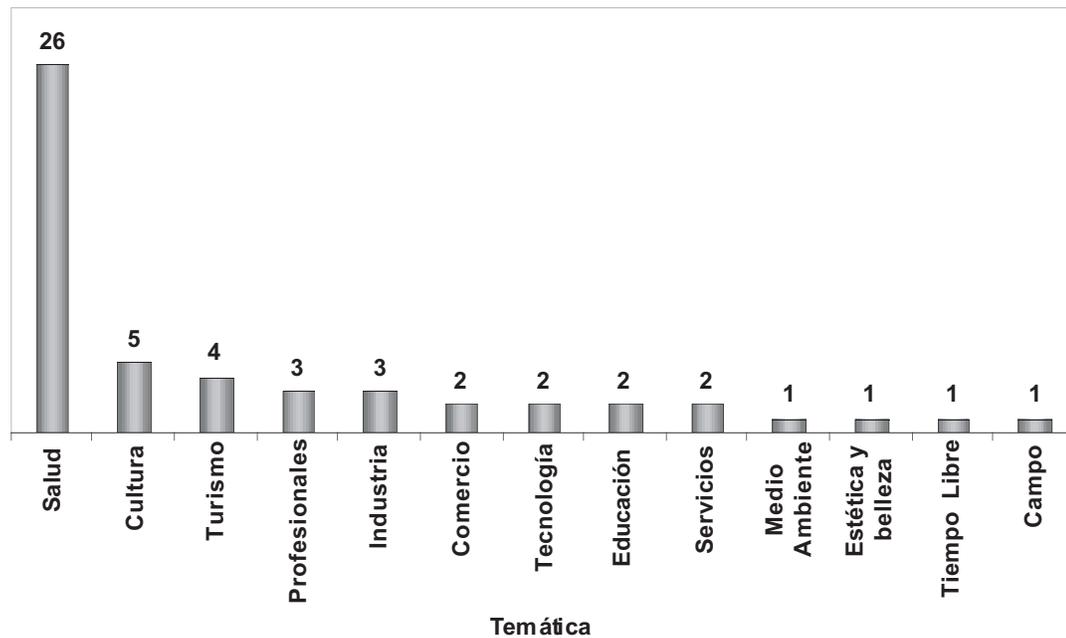
¹⁷ En el relevamiento realizado por el CEDEM, las ferias y exposiciones han sido agrupadas y la clasificación por temáticas está de acuerdo a la estipulada en la Agenda de Reuniones publicada por el portal del Ente Turismo del GCBA.

en un 6% (Gráfico A-VII-10).

En lo referente a las locaciones, 36 establecimientos de la Ciudad han oficiado como espacio para la realización de Congresos y

Convenciones; no obstante, cerca de 43% de las reuniones se concentraron en sólo 6: *Sheraton Hotel, Hotel Panamericano, La Rural, Palais Rouge, Hotel Hilton y Marriot Plaza Hotel.*

GRÁFICO A-VII-10
CONGRESOS Y CONVENCIONES. CANTIDAD DE EVENTOS SEGÚN TEMÁTICA. CIUDAD DE BUENOS AIRES. SEMESTRE I 2008



Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda – GCBA).

También en el caso de Ferias y Exposiciones, el mayor número se realizó durante el segundo trimestre (73%), siendo junio el mes con más eventos (35%).

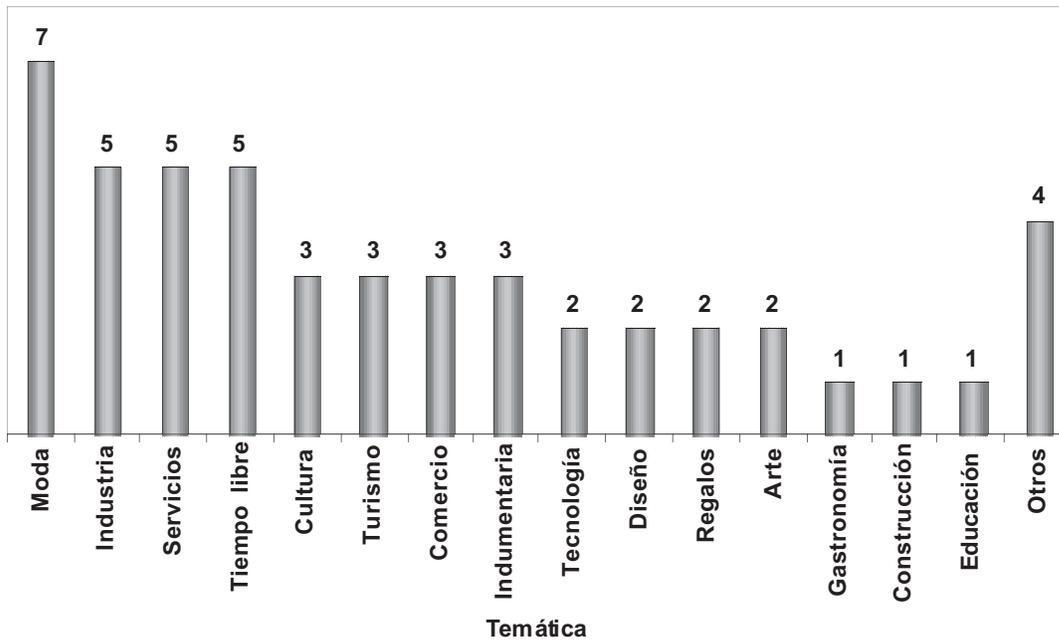
A diferencia de lo ocurrido para los Congresos y Convenciones, se observa una mayor diversidad en las temáticas sobre las cuales versaron las Ferias y Exposiciones, sin una marcada concentración de eventos en algún tema en particular. En efecto, el 14% de las Ferias y Exposiciones realizadas tuvieron como temática la Moda; las reuniones referentes a *Tiempo Libre, Servicios e Industria* representaron, cada una,

10%. Por su parte, las temáticas *Comercio, Cultura, Indumentaria y Turismo* significaron cada una 6,1% de los eventos realizados (Gráfico A-VIII-11).

Al igual que para el caso de los Congresos, se observa una gran concentración de eventos en pocas locaciones. En el período estudiado, 12 lugares albergaron las Ferias y Exposiciones realizadas, y sólo 4 constituyeron el ámbito del 81% de dichas reuniones: *Costa Salguero, Hotel Sheraton, La Rural* y el *Centro de Exposiciones de la Ciudad de Buenos Aires.*

GRÁFICO A-VII-11

FERIAS Y EXPOSICIONES. CANTIDAD DE EVENTOS SEGÚN TEMÁTICA. CIUDAD DE BUENOS AIRES. SEMESTRE I 2008



Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA.).

La concentración de reuniones (tanto de Ferias y Exposiciones, como de Congresos y Convenciones) en pocos establecimientos, se explica porque la actividad ha evidenciado en los últimos años un crecimiento que no estuvo acompañado por el aumento de la capacidad locativa disponible, existiendo pocos centros con espacio suficiente para albergar a un gran número de asistentes. Esta situación obliga a considerar la necesidad de efectuar mayores inversiones (ya sean públicas, privadas o conjuntas), orientadas a la creación de nuevos ámbitos para la realización de centros de convenciones y para la ampliación de la capacidad instalada de los ya existentes.

SÍNTESIS

- Durante el primer trimestre de 2008, la Ciudad de Buenos Aires concentró el 48% de las pernoctaciones de los turistas internacionales que partieron a través del Aeropuerto Internacional de Ezeiza es decir, un total de 4,5 millones de pernoctes (apenas 0,3% más que los registrados para el mismo período del año anterior).
- A fines de noviembre de 2008 se iniciará la temporada de cruceros 2008-2009, la cual se extenderá hasta de abril de 2009. De acuerdo a los anuncios de arriba que se encuentran pautados, en dicho lapso harán escala en la Ciudad de Buenos Aires 31 embarcaciones con capacidad para transportar, en conjunto, 275.000 pasajeros. Asimismo, dichos buques realizarán un total de 120 recaladas, siendo el tiempo promedio de estadía en puerto de 1 día.

- En materia de vuelos que conectan la Ciudad con otras localidades de la Argentina y el mundo, se observa cada vez mayor cantidad de destinos y compañías operadoras, lo que resulta alentador para el crecimiento del turismo receptivo. El análisis de los vuelos partidos desde el Aeropuerto Internacional de Ezeiza y del Aeroparque Metropolitano Jorge Newbery identifica, en el segundo trimestre de 2008, a Brasil como el principal destino internacional (26,8% de los vuelos partidos), seguido de Uruguay (17,7%), Estados Unidos (14,1%) y Chile (12,3%). Las provincias con mayor conexión aérea con la Ciudad de Buenos Aires en el período fueron Córdoba (17,9%), Mendoza (12,4%) y Santa Fe (11,1%).
- En el segundo trimestre de 2008, el peso argentino ganó competitividad por una suba en el índice del tipo de cambio real multilateral turístico del orden de 6,2%. La apreciación del peso argentino se verificó únicamente contra el dólar estadounidense (el índice cayó 6,2%) y el peso chileno (-1,2%), en tanto las restantes monedas de los principales orígenes del turismo receptivo en la Ciudad tuvieron ganancias de ventaja para las compras en Argentina. También en el acumulado del primer semestre de 2008, el peso argentino ganó competitividad por una suba en el índice general de 1,2%, siendo el peso uruguayo la moneda que mayor poder adquisitivo ganó.
- Actualmente, la Ciudad de Buenos Aires cuenta con 18 hoteles de 5 estrellas, 62 hoteles de 4 estrellas, 44 hoteles de 3 estrellas, 48 hoteles de 2 estrellas, 27 hoteles de 1 estrella, 20 hospedajes categoría A, 10 hospedajes categoría B, 36 *aparts*, 59 alojamientos alternativos y 7 hospedajes no categorizados; esto arroja un total de 331 establecimientos, 10% más que en julio de 2007. El 90% de los alojamientos se concentra en sólo 8 barrios de la Ciudad. En Retiro y San Nicolás predominan los establecimientos de alta categoría; en Balvanera y Monserrat los de media, y en Constitución los de baja. Por su parte, en San Telmo y Palermo son mayoritarios los alojamientos alternativos, en tanto que en Recoleta, los hoteles de alta, media y baja categoría, así como los *aparts*, tienen una participación semejante en el total de la oferta del barrio.
- Durante el primer trimestre de 2008 las mayores tasas de ocupación de habitaciones entre los establecimientos hoteleros de 1 a 5 estrellas, *aparts* y *boutique*, correspondieron a los hoteles de 5, 4 y 3 estrellas, en ese orden (74,1%, 68,3% y 63,5%, respectivamente). Por su parte, los establecimientos parahoteleros tuvieron una *performance* más moderada: los alojamientos identificados como resto exhibieron una tasa de ocupación apenas superior al 39%, en tanto los *hostels* estuvieron cubiertos sólo en un 18%. La comparación interanual indica que la categoría hotelera que más creció en cuanto a nivel de ocupación es la de 3 estrellas, acusando un incremento de 6,1%, seguida por los alojamientos de 4 estrellas (0,8%). Las restantes categorías mostraron un decrecimiento interanual en sus tasas de ocupación.
- En lo que respecta a las tarifas en pesos de hoteles de 1 a 5 estrellas, *boutiques* y *aparts* para el primer trimestre de 2008, los niveles promedio para una habitación doble estándar con baño privado variaron entre \$ 102 y \$618, dependiendo de la categoría. Los mayores aumentos tarifarios los exhibieron los hoteles de 3 estrellas (24%), los de 5 estrellas (19,4%) y los *aparts* (18%). Por otra parte, las tarifas promedio correspondientes a los establecimientos parahoteleros ascendieron a \$ 62 en el mismo período.
- En relación con el Turismo de Reuniones, y de acuerdo a un relevamiento realizado por el CEDEM, durante el primer semestre del año 2008 se realizaron en la Ciudad de Buenos Aires 53 Congresos y Convenciones, y un total de 49 Ferias y Exposiciones. Para el caso de las Ferias y Exposiciones no se observa concentración en alguna temática en particular, en tanto que en los Congresos y Convenciones la temática más recurrente fue la de salud. Para ambos segmentos de reuniones, se observa concentración en pocas locaciones.

A.VIII. INDUSTRIAS CULTURALES

En la primera parte de esta sección se analiza la evolución de la producción de libros en el país y en la Ciudad de Buenos Aires. Los últimos datos disponibles correspondientes al año 2007 indican que hubo un importante crecimiento en la cantidad de títulos registrados (los cuales resultaron récord) y otro más moderado en los ejemplares producidos; ambos se dieron sobre una cantidad que también había sido récord anual en 2006, en el primer caso, y sobre el nivel más alto de los últimos ocho años, en el segundo. Simultáneamente, hubo una disminución de la tirada media, lo que habla de una mayor diversificación de su oferta.

En la segunda parte del informe, se presentan las ventas en comercios minoristas de unidades de audio para el segundo trimestre de 2008 y el acumulado del año. Se observa, en ambos casos, cierta estabilización en los niveles de venta respecto a 2006 y un aumento en los importes recaudados, producto de un progresivo incremento en los precios promedio de los soportes materiales. Además, se incluye la evolución reciente de la comercialización y promoción de las tiendas digitales y de la circulación de música ilegal, tanto en formatos materiales como la de los programas de archivos compartidos.

Luego, se describe la evolución reciente de la concurrencia a cines en *shopping centers* de la Ciudad de Buenos Aires, con datos del INDEC. Las magras estadísticas presentadas por el INCAA

para el total nacional, no se corresponden con la evolución de espectadores en los centros de compra locales, que concentran, cada año, un mayor porcentaje de espectadores en detrimento de otro tipo de establecimientos. También, se incluye en este apartado, el seguimiento de la cantidad de estrenos proyectados en la Ciudad de Buenos Aires durante 2008 -con un marcado predominio de filmes norteamericanos- y la cantidad de películas por origen que llegaron en los últimos meses a los locales de alquiler de películas. Por último, se presentan estadísticas actualizadas que dan cuenta del inequitativo acceso a salas de cine en las provincias, presentándose porcentajes de espectadores y por distrito.

En el último apartado de esta sección, se analizan los datos correspondientes a la producción de publicidades cinematográficas durante el segundo trimestre de 2008 y el acumulado del año, que vuelven a mostrar un descenso en el número de comerciales producidos en términos globales, por una reducción en los comerciales destinados al mercado interno que resultó más profunda que la suba de los orientados al extranjero; al mismo tiempo que sigue aumentando, en promedio, la cantidad de puestos de trabajo de técnicos por producción.

Cabe señalar que exceptuando la concurrencia a cines en centros de compras de la Ciudad de Buenos Aires, las estadísticas que se presentan a continuación corresponden al total nacional. Sin

embargo la Ciudad de Buenos Aires concentra gran parte de la producción, venta y consumo de los productos culturales. Se desarrollan también en este informe, indicadores que exhiben esta concentración.

Por otra parte, la presencia y la evolución creciente de las conexiones a *Internet*, que en la Ciudad de Buenos Aires es particularmente alta, merece un desarrollo en paralelo a la descripción de los subsectores, ya que modifica permanentemente la dinámica y expectativas de estos mercados. En particular, las ventas de música grabada se ven sensiblemente afectadas por la circulación y descarga de archivos digitales y por la venta de copias ilegales. Sin embargo, se destacan algunas experiencias innovadoras de artistas y discográficas que buscan en *Internet* un aliado para aumentar sus ventas por medios no tradicionales. Además, los subsectores del libro y del cine, también experimentan cambios, producto de su adaptación al entorno digital, como se desarrolla en el informe.

La contribución de las industrias culturales y del entretenimiento a la actividad económica y la generación de empleos de la Ciudad de Buenos Aires es alta. De acuerdo a los últimos datos disponibles del PBG de la Ciudad, referidos al año 2006, las Industrias Culturales -en su acepción más amplia- representaron el 7,5% del producto generado en el distrito.

Según la información elaborada por el OIC (Observatorio de Industrias Culturales de la Ciudad de Buenos Aires), las Industrias Culturales en su conjunto -actividades directas, conexas y actividades culturales y de entretenimiento- generaron durante el primer semestre de 2007, 109.829 puestos de trabajo en la Ciudad de Buenos Aires. La creación de empleo en este período resultó 6,1% superior al registrado en 2006, que a su vez había experimentado un crecimiento de 12,2% respecto a 2005. Cabe mencionar, que la Ciudad de Buenos Aires tiene una participación estimada de 42,2% en el total del empleo cultural generado en el país.

LIBRO

De acuerdo a los datos proporcionados por la Cámara Argentina del Libro (CAL), durante 2007, la industria editorial continuó mostrando buenos niveles de crecimiento, consolidando la evolución exhibida en los últimos años por el sector, aunque con cierta desaceleración respecto a 2006. En todo el año se editaron 26.320 títulos con una tirada global de 92.768.996 ejemplares, lo que indica una tirada media por título editado de 3.525 ejemplares. Estos datos muestran, por quinto año consecutivo, un crecimiento en la cantidad de ejemplares producidos y un nuevo récord histórico en la cantidad de títulos editados, tratándose del nivel más alto del que se tiene registro en el ISBN¹. Respecto a 2006, la cantidad de títulos se incrementó 6,4% y el volumen de ejemplares producidos 1,4%, al tiempo que la tirada promedio por título cayó 4,7%, fundamentalmente por una importante reducción entre las novedades.

Esta expansión en la cantidad de títulos editados se explica por la evolución de las novedades, las cuales alcanzaron los 22.245 títulos, 14,5% más que en todo 2006. En este caso, el número de ejemplares se mantuvo prácticamente sin cambios, porque la tirada media por título cayó 13%. Cabe destacar que las novedades en todo 2007 representaron el 84,5% del total de títulos editados (6pp más que en 2006) y el 76,5% del total de los volúmenes producidos. Este importante porcentaje de la participación de las novedades en el global de 2007, es el más alto de los últimos tres años, dando 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, por lo que

¹ *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.

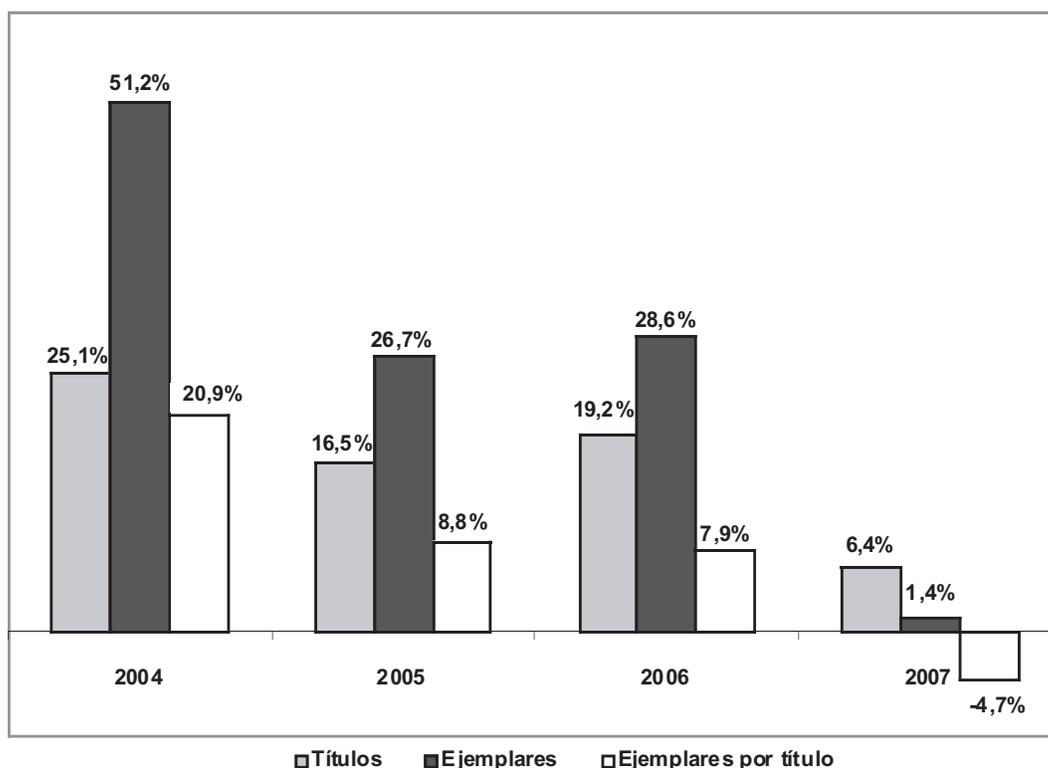
es la combinación con las novedades la que sostiene en conjunto el negocio.

Estimaciones propias para el caso de las reimpressiones, indican una fuerte reducción en los títulos reeditados (-23,4%), acompañada de un aumento en los ejemplares producidos (7,4%) y de un incremento en la tirada media por título (40,3%). Es el incremento en los ejemplares producidos de este grupo, el que motorizó el crecimiento del total de unidades y que determinó una variación positiva para el conjunto de publicaciones (1,4%).

Cabe recordar que 2006 también había resultado un año récord en cantidad de títulos y de ejemplares, al tiempo que la tirada promedio fue la mayor desde 2002². Durante todo el 2006 se editaron más de 24.000 títulos en el país y se produjeron 91,5 millones de ejemplares, lo que significa una tirada media por título levemente menor a 3.700 unidades. El crecimiento interanual en la cantidad de títulos en esa oportunidad fue de 19,2%, mientras que el volumen de ejemplares se incrementó 28,6%, por lo que la tirada promedio registró una suba del orden del 7,9%.

GRÁFICO A-VIII-1

INDUSTRIA DEL LIBRO. REGISTRO DE TÍTULOS, EJEMPLARES Y TIRADA MEDIA EN EL ISBN. VARIACIÓN INTERANUAL (%). ARGENTINA. AÑOS 2004-2007



Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos de la Cámara Argentina del Libro (CAL) y estimaciones propias.

² 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.

Cabe agregar que la industria editorial nacional presenta una alta concentración, tanto geográfica como económica, en distribución y producción. Según un estudio realizado, en 2004, por la Cámara Argentina del libro (CAL), la Ciudad de Buenos Aires concentra el 62% de las editoriales del país, y junto con la provincia de Buenos Aires suman el 80% del total de las editoriales relevadas. Además, las 20 firmas más importantes del país, casi todas de capital extranjero, significan la mitad de la producción y el 75% del mercado.

Se agrega a los datos anteriores, información más reciente de la misma fuente. En 2007, el 68% de la tirada correspondiente a las novedades se produjo en la Ciudad de Buenos Aires y, en conjunto con la provincia de Buenos Aires, el porcentaje se eleva al 77% del total del país. En cuanto a los países de impresión de estos ejemplares, el 96% se realizó en la Argentina. Cabe destacar que en 2001 sólo el 81% de la producción se realizaba en el país (el resto se hacía en España y Latinoamérica, principalmente).

El consumo de libros en el país sigue siendo bajo, con hábitos de lectura poco desarrollados en una parte importante de la población. Esto lo muestran los resultados de la última Encuesta sobre Consumos Culturales, elaborada por la Secretaría de Medios de Comunicación en 2005, que arrojan que el 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.

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 acciones. Otro dato a destacar, es la cantidad de sitios de *Internet* que ofrecen copias de libros digitalizados. Si bien los lectores frecuentes tienen preferencias por los formatos de libros tradicionales, esta práctica es frecuente en ámbitos académicos y escolares donde se puede acceder a segmentos de libros a fin de realizar una lectura fragmentada sin necesidad de adquirir libros completos.

Otra de las dificultades que se presenta con fuerza, en la actualidad, dentro del sector, es la referida a los espacios de venta y exhibición de obras literarias. Aunque no existen datos concretos, muchas librerías -sobre todo, las más pequeñas pero no exclusivamente- están cerrando o encuentran serias dificultades a la hora de conseguir rentabilidad. Los altos precios de los alquileres en las arterias principales de la Ciudad de Buenos Aires, o dentro de centros de compras, ponen en riesgo la permanencia de algunas cadenas o librerías especializadas en esos puntos. La necesidad de las librerías de contar con un amplio espacio de exhibición agudiza este problema. Así, el cierre de varias librerías en los últimos años junto con la buena evolución de la industria -descripta anteriormente- resulta en una mayor concentración del mercado en manos de unas pocas cadenas de librerías.

MÚSICA

En los primeros meses de 2008, el subsector de la música continuó mostrando signos de desaceleración respecto del crecimiento continuado que viene exhibiendo desde el año 2002. De acuerdo a los datos sobre comercialización de música a distribuidores que publica en forma periódica la Cámara Argentina de Productores de Fonogramas y Videogramas (CAPIF)³, durante el segundo trimestre del año, se vendieron 3.916.107 de unidades musicales en

³ Datos provisorios sin IVA, equivalentes al 95% del mercado de venta mayorista de música, aproximadamente.

todos sus formatos físicos (CD, cassette, DVD y VHS). Por estas ventas, se recaudaron \$ 89,6M, lo que arroja un precio promedio de los soportes de \$ 22,9. Estos números muestran una leve retracción en la cantidad de unidades vendidas de 1%, acompañada por una suba en el precio promedio de los soportes de 12,1%, que resultó en un incremento en la facturación del orden del 11% (Gráfico A-VIII-2).

En el acumulado al primer semestre de 2008, la comercialización de unidades musicales alcanzó las 7.616.094, exhibiendo un incremento de 1% respecto a igual período del año anterior. Este aumento fue sostenido fundamentalmente por el desempeño del primer trimestre del año en el que ventas se habían expandido en 3,2%. La recaudación en los primeros seis meses del año superó los \$ 166,2M -monto 7,5% superior al de 2007- con un aumento en el precio promedio de los soportes de 6,1% (\$ 21,8).

Si se incluye el último dato disponible, julio -que exhibió una baja en las ventas de 9,5%-, la comercialización de soportes materiales durante 2008 se ubicó en los mismos niveles que los del año anterior, mientras que la recaudación se expandió 7%, por el mismo aumento en el precio promedio de soportes.

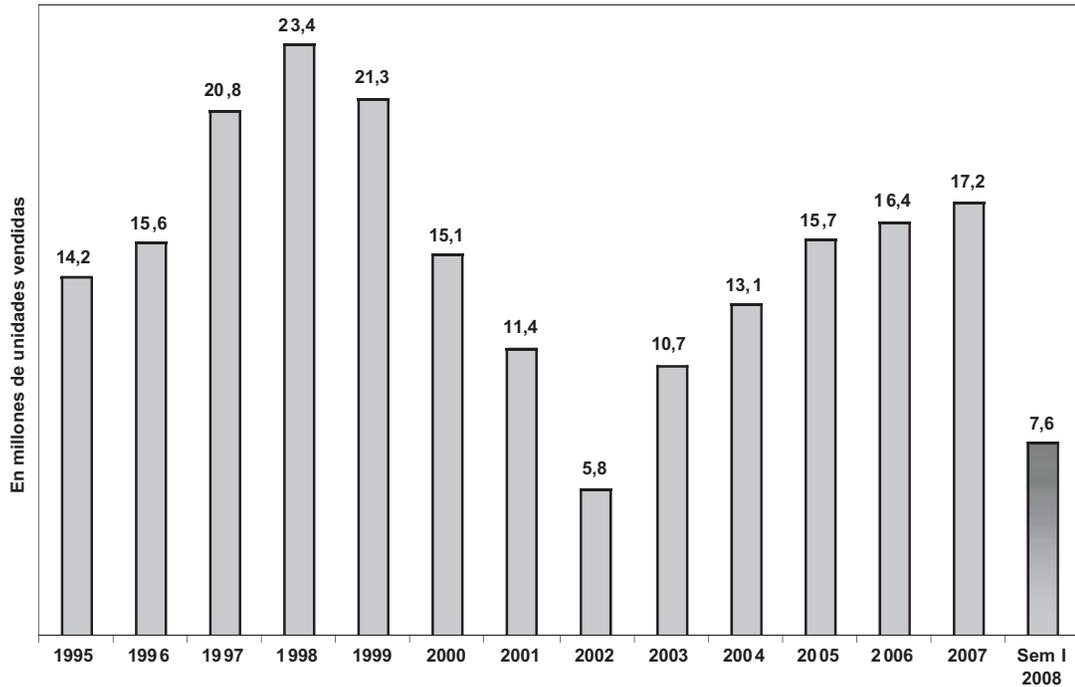
Cabe recordar que la venta de unidades musicales habían sufrido una grave crisis a fines de los noventa y que se cristalizó en 2002, donde en todo el año se vendieron sólo 5.800.000 unidades de audio, estableciendo un piso histórico en contraposición al mejor año de ventas, 1998 (23.400.000 unidades). En los años posteriores a 2002, se observó un crecimiento constante y paulatino que marcó cierta recuperación de la industria, aunque no se espera retomar los niveles de 1998 debido a cambios en la estructura del sector y en los hábitos de consumo. En particular, la masificación de *Internet* y la digitalización de los formatos de audio facilitó el transporte y distribución en la red de archivos musicales que eluden el derecho de propiedad intelectual, en perjuicio de artistas y discográficas. De todas

formas, el mercado discográfico actualmente experimenta cambios en su dinámica de ventas, en las que deben considerarse otras formas de ingresos para las discográficas, minoritarias pero con importantes crecimientos, como la comercialización de música digital por *Internet* y la venta de *ringtones* para celulares.

Cabe recordar que los niveles de crecimiento del sector durante 2007, habían resultado similares a los registrados en 2006, y confirman la tendencia de crecimiento en el sector durante los últimos años, aunque con cierta desaceleración. En 2007, la cantidad de unidades vendidas se había expandido en 4,8% y la facturación por esas ventas en 6,1%, respecto a un 2006 que, a su vez, exhibió tasas de crecimiento de 4,7% y 10,3%, respectivamente. La evolución de los años siguientes hace prever un crecimiento menor a futuro, aunque debiera considerarse que el mercado de la música, actualmente, tiene otras fuentes de ingreso que aunque minoritarias pueden explotarse con vistas a futuro.

GRÁFICO A-VIII-2

INDUSTRIA DISCOGRÁFICA. VENTAS EN MILLONES DE UNIDADES. ARGENTINA. AÑOS 1995-2008



Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA) en base a datos de la Cámara Argentina de Productores de Fonogramas y Videogramas (CAPIF).

Durante el segundo trimestre de 2008, el 43,5% de las unidades vendidas en comercios minoristas correspondieron al repertorio de música *Local* (1.703.477 unidades); el 34,2% a música en *Inglés y otros idiomas* (1.339.419 unidades); 17,9% a música en *Español* (701.834 unidades); el 4% (156.030 unidades) al repertorio *Clásico* y el 0,4% restante (16.072 unidades), para los *Compilados*. Respecto a igual trimestre del año anterior, el repertorio que mayor crecimiento interanual mostró fue el de la música en *Español* (10%), seguido por el *Clásico* (9,7%). En el otro extremo, los *Compilados* -aunque de escasa incidencia en el total de unidades vendidas- tuvieron una retracción en sus ventas del orden del 14,8%, al igual que los repertorios de música *Local* y en *Inglés y otros idiomas*, que mostraron variaciones negativas de 3,8% y 3,4%, respectivamente.

En cuanto a la participación por repertorio durante el primer semestre de 2008, el mayor peso lo sigue conservando el repertorio *Local* (43,1%), secundado por la música en *Inglés y otros idiomas* (35,5%) y por la música en *Español* (16,6%). Por su parte, la música *Clásica* y los *Compilados* mantienen las proporciones minoritarias del mercado, con el 4,1% y el 0,7%, respectivamente. Cabe destacar que con leves modificaciones estas proporciones en las ventas se vienen manteniendo en los últimos años. En comparación con el mismo período del año anterior, el repertorio *Local* redujo su porción en 0,5pp, producto de la mencionada reducción en sus ventas y por el crecimiento de otros repertorios (Gráfico A-VIII-3). Respecto al mismo semestre de 2007, los repertorios mayoritarios fueron los únicos que exhibieron reducciones en sus ventas: la música en *Inglés y otros idiomas*

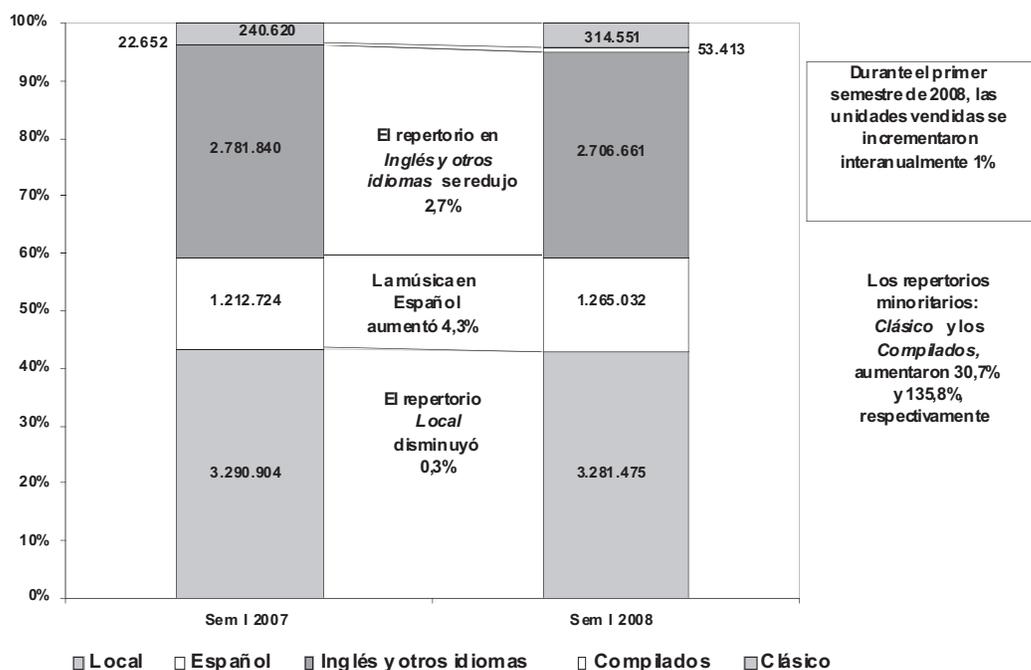
lo hizo en 2,7% y el repertorio *Local*, levemente, en 0,3%. A pesar de esta mención, los demás experimentaron crecimientos que sostuvieron el nivel de ventas un poco por encima de lo registrado durante el año anterior. En orden de importancia, de acuerdo a su participación en el total de ventas, la música en *Español* creció 4,3%, el repertorio *Clásico* en 30,7% y los *Compilados* 135,8%.

Por otra parte, durante el primer semestre de 2008 y de acuerdo al ranking publicado por CAPIF, 8 de los 20 discos más vendidos en los comercios minoristas en cada mes, en promedio, correspondieron a repertorio en *Inglés y otros idiomas*. Otros 6,5 títulos, entre los más vendidos, fueron de repertorio nacional y los 5,5 restantes correspondieron a música en *Español*. En el mismo ranking, las compañías que más

frecuentemente lo encabezaron, también en promedio, fueron: *Universal* con 7,7 discos, seguida por *Sony-BMG* (4,8), *EMI* (4,5) y *Warner* (2,6). El residual corresponde a otras discográficas menores. 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 el 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 y los artistas locales. Distinto es lo que ocurre en el caso del cine, donde las producciones locales tienen dificultades a la hora de posicionarse, en cuanto a público y permanencia en salas, frente a las grandes producciones norteamericanas.

GRÁFICO A-VIII-3

INDUSTRIA DISCOGRÁFICA. DISTRIBUCIÓN DE LAS VENTAS EN UNIDADES POR REPERTORIO, PORCENTAJES DE LA CONTRIBUCIÓN AL TOTAL DE VENTAS Y VARIACIÓN INTERANUAL. ARGENTINA. SEMESTRE I DE 2008



Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA) en base a datos de la Cámara Argentina de Productores de Fonogramas y Videogramas (CAPIF).

En cuanto a los soportes, el CD mantuvo la porción mayoritaria de las ventas, 89,5%. Es destacable la evolución en el nivel de ventas del formato DVDs: 765.000 unidades vendidas en la primera mitad de 2008, equivalentes al 10% del total de las ventas. De todas formas, se trata de dos formatos complementarios que no compiten estrictamente en el mercado.

Por otra parte, atendiendo a los soportes digitales, según un estudio de CAPIF, la venta de aparatos reproductores de MP3 se duplicó en 2007. Ya en 2006 se habían vendido más de 600.000 unidades, casi seis veces más que en el año anterior. Cabe destacar, que la difusión del uso de este tipo de tecnología se ve acompañada de un aumento de la comercialización legal e ilegal de música a través de *Internet*.

Una de las características más significativas del mercado de la música local, es la alta concentración existente en la producción y distribución de discos musicales -incluso más alta que el promedio mundial-. Se estima que más del 60% de la comercialización de discos está en mano de las dos cadenas más importantes de venta de música: *Musimundo* y *Yenny*. Más importante aún, es que sólo 4 empresas trasnacionales (*Sony-BMG*, *Universal*, *EMI* y *Warner*) se quedan con la mayor porción del mercado que se estima en el 75%, de acuerdo a un informe sobre el mercado fonográfico, presentado en 2006, por el Laboratorio de Industrias Culturales dependiente del Gobierno Nacional. Según la misma fuente, los sellos y distribuidoras agrupadas en CAPIF, (alrededor de 25 compañías) representan el 95% del mercado, por lo que las 138 empresas restantes -de acuerdo a lo que se registra en la AFIP- se reparten el residual 5% de la producción de música (123 de ellas se localizan en Capital Federal).

Según el informe antes citado, los canales de venta también se encuentran concentrados en pocas cadenas y geográficamente. En el AMBA, el 56% de las ventas corresponde a las grandes

tiendas, con una concentración aún mayor en el resto del país (71%), que eleva el total nacional al 62%. El resto, corresponde a disquerías barriales, supermercados y kioscos de revistas. Las grandes tiendas de venta de discos no se dedican exclusivamente a esta actividad, sino que también ofrecen artículos de tecnología y libros, entre otras cosas.

En cuanto a los fuertes cambios que se observan a nivel mundial en el mercado de la música, el mayor desafío que se presenta para la industria es su adaptación al entorno digital, con las consecuentes descargas ilegales de productos que eluden la propiedad intelectual y que repercuten en las estrategias de artistas y discográficas para recuperar el mercado que se les escapa.

A nivel internacional, de acuerdo a los datos de la Federación Internacional de Productores Fonográficos (IFPI, sus siglas en inglés), en todo 2007 se comercializaron 11% menos de unidades físicas musicales que en 2006, y los ingresos por estas ventas se redujeron un 8% respecto al mismo año. Estos números retrotraen la situación a valores similares a los registrados en 1985 (1.800M de discos vendidos entonces, contra 1.860M en todo 2007). De acuerdo a un informe presentado por CAPIF, la reducción mundial de discos para el primer semestre de 2008, se estima en 4,7%, con un simultáneo incremento de las descargas digitales legales de 30%. Ya en 2007, estas últimas habían aumentado 34%. A pesar de estas subas auspiciosas, esta nueva modalidad de venta aún no logra compensar el derrumbe en la comercialización mundial de discos que se mencionó anteriormente.

Sin embargo, en la Argentina -como demuestran las estadísticas presentadas al principio de este informe- el sector continúa mostrando signos positivos desde 2002. De acuerdo a CAPIF, la comercialización de música -tanto en formatos digitales como materiales- se incrementó 10,7% en el primer semestre de 2008, respecto a los mismos meses de 2007. Las ventas digitales, en particular y aunque su participación en el total de

ventas aún es baja, crecieron 121% en este semestre.

La circulación de música en formato digital (legal o ilegal), en el país, se incrementa gracias a la progresiva expansión de las redes de *Internet*, a la alta comercialización de computadoras⁴, a un aumento constante en las velocidades de descargas ofrecidas por los proveedores de *Internet* y a la paulatina reducción de los costos de los abonos. Un abono de banda ancha -el más económico- ronda los \$ 30 para los primeros meses de contratado del servicio.

En la Ciudad de Buenos Aires, la penetración de *Internet* en hogares es particularmente alta si se la compara con otras zonas del país, donde las posibilidades de conexión son escasas. A diciembre de 2007, el 42,3% de las cuentas correspondían a Capital Federal y, en conjunto con la provincia de Buenos Aires, representaban cerca del 68% de los accesos nacionales a *Internet*. Según la información de accesos residenciales a *Internet*, sobre la base de datos que presenta el INDEC, los abonos en marzo de 2008, crecieron casi un 15% respecto al mismo mes de 2007.

Junto con este crecimiento de los accesos a *Internet*, una tendencia mundial que puede resultar atractiva para la promoción y sustento de las tiendas de música digital, es el importante aumento de la publicidad por la red. Según datos del *Interactive Advertising Bureau* (IAB) la publicidad por *Internet* creció 30% en importes en los primeros seis meses de 2007, por lo que se proyecta un crecimiento mayor en los años siguientes.

En cuanto a las descargas ilegales de música, se adjudica a un factor cultural y social la propensión de los consumidores a conseguirla y percibirla gratuita, por lo que los esfuerzos por combatir la *piratería* no pueden reducirse a realizar acciones legales contra proveedores de *Internet* o personas físicas, sino también a trabajar en función de erosionar la naturalidad con que se realizan y se expanden estas prácticas.

Algunas noticias recientes sobre el mercado de la música que ilustran los cambios que se están produciendo en la dinámica de ventas y los problemas que enfrenta la industria respecto a la *piratería*, son las recientes experiencias del grupo local *Babasónicos* y el cantautor uruguayo *Jaime Roos*.

En los primeros meses de 2008, los músicos de *Babasónicos* presentaron su nuevo disco "Mucho" de una forma muy particular y original. Antes de sacar a la venta su nuevo CD en las disquerías tradicionales, la banda lo promocionó en formato celular: el disco podía ser bajado en formato digital en un único aparato de telefonía celular de la empresa *Motorola*, que también se presentaba como novedad tecnológica. Cualquier usuario de este teléfono podía descargar el disco completo. Este acuerdo con una empresa de equipos de telefonía, le permitió a los artistas obtener un ingreso extraordinario por el acuerdo de exclusividad de difusión y, a la empresa de teléfonos, promocionar sus nuevos equipos con un atractivo novedoso.

Por su parte, el músico uruguayo *Jaime Ross*, para combatir los efectos de la circulación ilegal de música, decidió sacar a la venta su nuevo disco a mitad de precio, además de procurarse medios alternativos para la distribución por fuera de las disquerías tradicionales. Esta acción, que para el artista es una manera de eludir los efectos de la *piratería*, para otros, es el camino más rápido para reforzar la idea de que el valor de la música debe ser bajo, al margen de los costos reales de producir, grabar y editar un disco. Una de las principales causas de la expansión de la *piratería* -que en el país se calcula por encima del 50% del total de la circulación de piezas musicales- es que en los últimos años se consolidó la sensación de que la música es gratis por la facilidad con que se pueden conseguir discos y canciones en la red, o en puestos callejeros ilegales. Por este motivo, muchos de los esfuerzos destinados a contrarrestar los efectos de la *piratería* se dirigen a combatir la naturalidad con que los usuarios de *Internet* bajan música gratis o los consumidores

⁴ De acuerdo a una nota publicada en el diario *El Cronista Comercial* (10/06/08), en el primer trimestre de 2008, la venta de equipos de computación se incrementó 30%, y se calcula que en todo el país se venden 5.200 computadores por día.

compran discos copiados. Reducir el precio de los discos puede ser una rápida salida individual para, al menos por el momento, atenuar los efectos de las bajadas ilegales pero también, a corto plazo, puede ser un refuerzo de esa naturalidad con que se percibe la música a costos gratuitos o muy bajos. En este sentido, los consumidores podrían en el futuro no mostrarse dispuestos a pagar los precios anteriores a esta experiencia, al menos, en el caso de este artista.

En este contexto, una de las salidas más recurrentes y consensuadas en el mundo para combatir los efectos de la música ilegal, es la tendencia de los artistas a reforzar en promoción y periodicidad sus presentaciones en vivo. En la Ciudad de Buenos Aires, tras la tragedia de *Cromañon*, los artistas menos conocidos tienen grandes dificultades para realizar presentaciones en vivo, lo que afecta la diversidad cultural en cuanto a géneros y estilos. Consolidar pequeños y medianos espacios para la música en vivo es una importante tarea a futuro, en pos de fomentar las presentaciones, sobre todo, de los artistas menos comerciales o conocidos, así como también, las producciones independientes para expandir las posibilidades y ofertas musicales.

CINE Y PUBLICIDAD CINEMATOGRAFICA

Durante los primeros seis meses de 2008, de acuerdo a la información sobre asistencia de público a cines en *shopping centers* generada por el INDEC, la cantidad de espectadores a este tipo de establecimientos en la Ciudad de Buenos Aires tuvo una importante expansión respecto a lo registrado en 2007. Cabe destacar que si bien las estadísticas de asistencia a cines en *shopping centers* se utilizan como aproximación de la actividad en la Ciudad de Buenos Aires, éstas no son del todo representativas del conjunto de salas del distrito, y mucho menos de las ubicadas en el interior del país. De todas formas, la tendencia es que las salas en *shopping* de la Ciudad de Buenos

Aires cada año concentran mayor cantidad de espectadores⁵ (en 2007 estas salas aportaron el 45% del total de espectadores y en 2006, el 34%). En el interior del país, en muchos casos, también son los centros de compras los que sostienen las pocas salas de cine disponibles, las que combinan la exhibición con otras actividades como la venta de comestibles y *merchandising* de los filmes. Esto refiere, en parte, a la dificultad que encuentran las salas de cine a la hora de autosustentarse y resultar rentables en sí mismas.

Durante el segundo trimestre de 2008, concurrieron a las 58 salas ubicadas en los centros de compras de la Ciudad Buenos Aires⁶, 1.333.063 espectadores, lo que significa un aumento en la asistencia, respecto a iguales meses de 2007, de 18%. Cabe destacar que este incremento de público en salas de *shopping* de la Ciudad, se agrega al ocurrido en todo 2007. En lo que respecta a la cantidad de espectadores por sala, el promedio mensual en el período fue de 7.661 asistentes, mientras que en igual trimestre de 2007 la media había sido de 9.659 (-20,7%), teniendo en cuenta que el cálculo para 2008 se realiza sobre 19 salas más que en 2007 (Gráfico A-VIII-4). Cabe destacar que el precio de las entradas en este tipo de establecimientos es más elevado que el de los establecimientos tradicionales y se ubican, de acuerdo a un relevamiento propio y en promedio -teniendo en cuenta los días de menor valor, el precio diferencial para menores y jubilados- cercanas a los \$ 16, lo que indica un fuerte aumento de las entradas en los últimos cuatro meses (9,5%).

En el acumulado al primer semestre del año, en los mismos 58 establecimientos de la Ciudad de Buenos Aires, se vendieron más de 2,7 millones de entradas, con un promedio de 8.003 asistentes por sala. Esto supone un aumento interanual de 15,4% en los niveles de asistencia y una baja de 20,7% en el promedio de espectadores por sala, por un aumento considerable en el número de

⁵ De acuerdo a los datos aportados por el SICA (Sindicato de la Industria Cinematográfica Argentina) para el total de las salas de la Ciudad, la cantidad de asistentes en 2007 -último dato disponible- fue de 10,1 millones con una recaudación aproximada de \$ 109,4M, a un valor promedio en el precio de las entradas de \$ 10,7.

⁶ 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 en el resto de las salas de la Ciudad.

pantallas disponibles. Asimismo, estos aumentos en la asistencia se dan contra un 2007 que había exhibido un importante crecimiento de espectadores, que en el total del año fue de 25,2%.

Cabe recordar que en el año 2006, la asistencia de público a cines en centros de compras de la Ciudad se había reducido 6,4%, después de un 2005 en el que ya se había producido una caída interanual cercana a 7,4%. Estas bajas en los niveles de espectadores, se dieron sobre un 2004 que había resultado el récord de asistencia de los últimos 20 años en la Argentina (41,3 millones de espectadores) y en un contexto extraordinariamente dinámico en los principales mercados cinematográficos del mundo.

En las 113 salas de *shopping centers* del Conurbano Bonaerense, durante el segundo trimestre del año y a diferencia de lo acontecido en Capital Federal, se observa una evolución negativa en la asistencia de público. En estos meses concurrieron 1.633.283 espectadores con una media por sala de 4.818 asistentes, lo que significa para ambos casos una variación interanual de -18,1%. Asimismo, mientras que en la Ciudad de Buenos Aires se destaca la apertura de 22 salas en centros de compras desde 2005, en el Conurbano Bonaerense la cantidad de salas se mantiene constante desde 2003. En el acumulado a junio, y en base a que el primer trimestre de 2008 exhibió un extraordinario desempeño en cantidad de público asistente (43,5%), la cantidad de espectadores y el promedio por sala (5.838 personas) se ubicaron 9,5% por encima de lo registrado en los mismos meses de 2007.

En términos agregados, en el segundo trimestre de 2008, concurrieron a las 171 salas ubicadas en *shopping centers* del Área Metropolitana de Buenos Aires (AMBA, Ciudad y Conurbano) más de 2,9 millones de personas, lo que muestra una reducción en el nivel de asistencia de 5,1% respecto al mismo período de 2007. En estos meses la media por sala fue de 5.782 personas,

15,6% menos que el año anterior, producto de las mencionadas aperturas de salas en la Ciudad de Buenos Aires. En el acumulado a junio de 2008, la cantidad de asistentes ascendió a 6,7 millones y muestra una variación positiva de 11,8% respecto a 2007, fundamentalmente sostenida por la evolución de los tres primeros meses del año. Mientras, la media por sala se mantuvo estable (0,1%).

Durante 2007, a nivel nacional y de acuerdo a la información presentada por el SICA -Sindicato de la Industria Cinematográfica Argentina-, concurrieron al cine 34,2 millones de espectadores en todo el país, con una recaudación de \$ 331,3M, a un precio promedio de las entradas de \$ 9,7. Respecto a 2006, la cantidad de espectadores se redujo 4,2%, mientras que la recaudación bruta creció 15,1% por un aumento en el precio general de las entradas. Por otra parte, a pesar de la auspiciosa cantidad de estrenos nacionales proyectados durante el año, del total de asistentes en 2007, sólo 3 millones de espectadores concurrieron a ver cine nacional, lo que significó un 20,8% menos de concurrencia a películas argentinas en comparación con 2006.

Cabe recordar que durante 2006, también a nivel nacional, ya se había verificado una reducción interanual de 5% en los niveles de asistencia (35,8 millones de espectadores) que, sin embargo, no implicó un descenso en la recaudación bruta de taquilla; por el contrario, ésta aumentó 13,3%, alcanzando los \$ 287,8M, por un incremento del 16% en el valor promedio de la entrada.

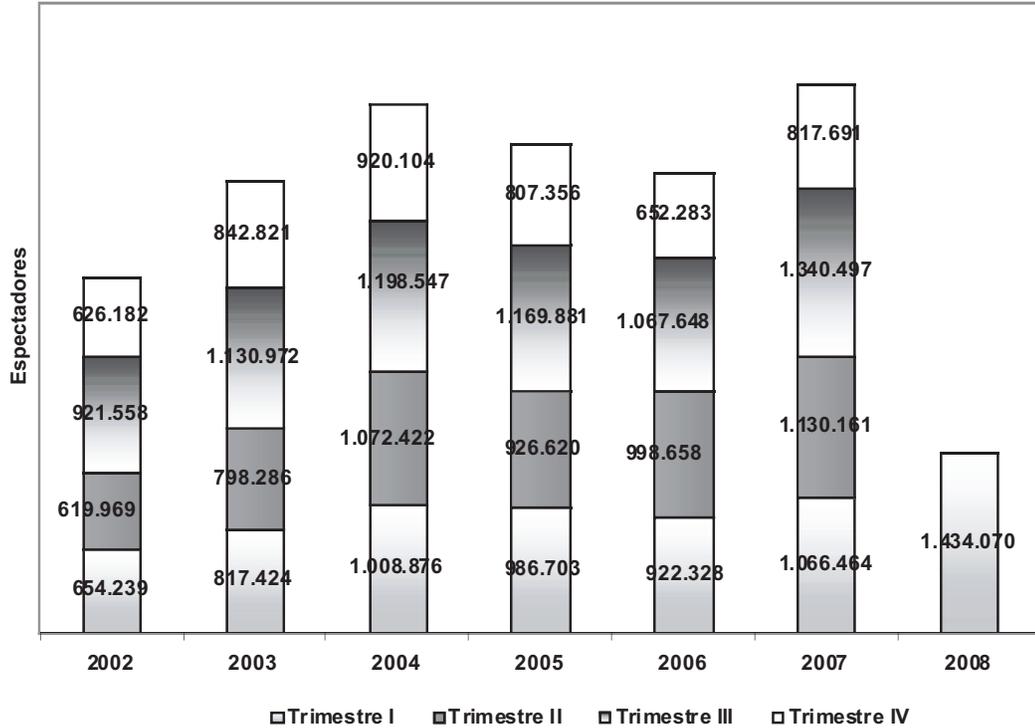
Durante la primera mitad de 2008, de acuerdo a datos aportados por el INCAA, la cantidad de asistentes en la Argentina fue de 15,7 millones, exhibiendo una nueva reducción de espectadores estimada en 9,5%⁷. Una de las principales causas que explican la involución de asistentes a cines en los últimos años es el alto nivel de *piratería*, que se calcula superior al 50% en DVDs. Sin embargo, los altos costos de las entradas, la falta de filmes

⁷ Dado que estos datos provienen de una fuente diferente a los anteriormente expuestos sobre asistencia de público en 2007 del SICA, no son estrictamente comparables entre sí.

convocantes y las mayores comodidades que ofrecen los equipos tecnológicos para mirar cines en los hogares⁸, son causas que explican, en parte, la pérdida del atractivo de asistir a cines.

De todas formas, la baja en los espectadores en el caso de Argentina se corresponde con una tendencia exhibida por el cine a nivel mundial.

GRÁFICO A-VIII-4
SALAS DE CINE UBICADAS EN SHOPPING CENTERS. ESPECTADORES POR TRIMESTRE. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2002-2008



Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos de la Encuesta de Centros de Compras del INDEC.

De acuerdo con un relevamiento propio, realizado hasta agosto de 2008, se contabilizó el estreno de 187 películas en la Ciudad de Buenos Aires. Esto significa que a los cines de la Ciudad llegaron 13 estrenos más que en el mismo período de 2007, exhibiendo una variación de 7,5%. Respecto al año anterior hubo una mayor cantidad de estrenos norteamericanos y locales, y una reducción de los filmes europeos y de otros orígenes. Del total de estrenos, 89 películas fueron de origen norteamericano, 45 argentinas o en coproducción, 38 europeas, 3 latinoamericanas y 11 de otros países. Esto significa una participación del 47,6% para las películas estadounidenses (4,5pp más

que en 2007), 24% para los filmes argentinos, 20,3% para los europeos y 1,6% para las producciones latinoamericanas (el residual corresponde a otros orígenes). En términos de estrenos mensuales, hubo en promedio 23; en particular, 5,6 estrenos nacionales por mes. Con respecto a 2007, se proyectaron 1,3 estrenos más por mes y, en el caso de los filmes nacionales, hubo 0,8 estrenos mensuales más, lo que habla de un mayor espacio en pantalla para las producciones locales, aunque a lo largo del año no hayan podido alcanzar una buena cantidad de público asistente (Cuadro A-VIII-1).

⁸ En los últimos años se incrementaron notablemente las ventas de *Home Theatres* y televisores de alta definición. Una última novedad que está llegando a los hogares son los videoproyectores, "cañones", que prácticamente emulan la experiencia de ir al cine en los hogares.

Respecto a la actividad de los videoclubs y al estreno de películas para alquiler, la concentración de filmes norteamericanos es todavía más alta que en las pantallas de cine. De acuerdo con un seguimiento propio en base a la revista *Prensario del Video*, entre junio y agosto de 2008, las principales distribuidoras ofertaron 164 estrenos en DVD. La participación mayoritaria fue para los filmes norteamericanos, con el 61,3% del total (100 películas). Los siguen los estrenos europeos con el 21,5% y las películas argentinas con el 9,2% (el residual corresponde a otros orígenes). La porción para las producciones norteamericanas es incluso mayor que dentro de los estrenos en salas de cine, donde en 2007 representaban el 42% del total (y el 80% de los espectadores y la recaudación).

En lo que respecta a las distribuidoras de cine y de acuerdo con información propia, *Distribution Company* fue la empresa que más productos colocó en cartelera durante el primer semestre de 2008, con 17 filmes (16,8%); seguida por *Fox*, *Primer Plano* y *UIP*, cada una con 11 estrenos (10,9%). No obstante, en términos de espectadores y recaudación, el negocio se concentra en *Fox*, *Buena Vista*, *Columbia*, *UIP*, y *Warner*. Cabe destacar que, en 2007, el negocio estuvo controlado por estas cinco empresas de capitales extranjeros que concentraron el 75% de los espectadores y de la recaudación.

CUADRO A-VIII-1

PELÍCULAS ESTRENADAS COMERCIALMENTE. CANTIDAD Y VARIACIÓN INTERANUAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2003-2008

PERÍODO	ARGENTINA*	ESTADOS UNIDOS	EUROPA	LATINOAMÉRICA	OTRO	TOTAL
2003	52	99	57	7	11	226
2004	58	106	46	10	11	231
2005	42	101	35	5	16	199
2006	55	108	57	7	17	244
Trimestre I	10	32	16	1	4	63
Trimestre II	9	29	14	0	4	56
Trimestre III	19	26	13	2	3	63
Trimestre IV	17	21	14	4	6	62
2007	71	111	62	6	14	264
Trimestre I	10	37	15	4	5	71
Trimestre II	18	22	18	1	5	64
Trimestre III	17	24	18	0	1	60
Trimestre IV	26	28	11	1	3	69
2008						
Trimestre I	11	43	13	0	2	69
Trimestre II	20	28	12	2	5	67
Acumulado	31	71	25	2	7	136

(continúa)

* Incluye películas en coproducción con otros países.

CUADRO A-VIII-1 (CONTINUACIÓN)

PELÍCULAS ESTRENADAS COMERCIALMENTE. CANTIDAD Y VARIACIÓN INTERANUAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2003-2008

PERÍODO	ARGENTINA*	ESTADOS UNIDOS	EUROPA	LATINOAMÉRICA	OTRO	TOTAL
VARIACIÓN INTERANUAL (%)						
2004	11,5	7,1	-19,3	42,9	0,0	2,2
2005	-27,6	-4,7	-23,9	-50,0	45,5	-13,9
2006	31,0	6,9	62,9	40,0	6,3	22,6
Trimestre I	25,0	-3,0	100,0	-50,0	100,0	18,9
Trimestre II	-25,0	20,8	55,6	0,0	0,0	14,3
Trimestre III	11,8	18,2	30,0	0,0	-57,1	8,6
Trimestre IV	240,0	-4,5	75,0	300,0	100,0	59,0
2007	29,1	2,8	8,8	-14,3	-17,6	8,2
Trimestre I	0,0	15,6	-6,3	300,0	25,0	12,7
Trimestre II	100,0	-24,1	28,6	-	25,0	14,3
Trimestre III	-10,5	-7,7	38,5	-100,0	-66,7	-4,8
Trimestre IV	52,9	33,3	-21,4	-75,0	-50,0	11,3
2008						
Trimestre I	10,0	16,2	-13,3	-100,0	-60,0	-2,8
Trimestre II	11,1	27,3	-33,3	100,0	0,0	4,7
Acumulado	10,7	20,3	-24,2	-60,0	-30,0	0,7
PARTICIPACIÓN (%)						
Semestre I 2008	22,8%	52,2%	18,4%	1,5%	5,1%	100,0%

* Incluye películas en coproducción con otros países.

Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a relevamiento propio.

Entre las películas exhibidas en la Ciudad de Buenos Aires, entre enero y junio de 2008, los mayores números de copias por estreno correspondieron a filmes norteamericanos: *Kung Fu Panda* (150 copias); *La Momia 3* (110 copias); *Encantada* (109 copias) y el *Super Agente 86* (105 copias). Entre las películas nacionales, la marca más alta de copias para un estreno correspondió al infantil *Valentina*, la película con 80 copias.

De acuerdo con datos propios, en 2008 la permanencia promedio de las películas estrenadas en la Ciudad de Buenos Aires fue de 6,2 semanas (en este cálculo se consideran únicamente los estrenos que a partir de enero comenzaron a proyectarse y que al 31 de agosto hayan sido

retirados de la exhibición comercial, por cuanto su duración en cartel ya está definida). La disparidad es grande entre los distintos orígenes de los filmes. Los títulos europeos son los que mayor permanencia en cartel exhibieron (7,9 semanas), aunque fueron pocos estrenos; seguidos de los norteamericanos (6,6 semanas) y de los argentinos (5,4 semanas)⁹. La prolongada permanencia en cartel 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. En comparación con la duración media de exhibición del año anterior, se verifica una

⁹ La película nacional que más tiempo se mantuvo en exhibición fue *Brigada Explosiva*, con 16 semanas en cartel.

reducción en el promedio general de semanas en cartel, y de los filmes norteamericanos en particular, aunque en este caso presentaron varios estrenos más que en igual período del año anterior. En el caso de las películas argentinas, éstas exhibieron una pequeña suba en la media de permanencia en cartel (en 2007 había sido de 5,1 semanas en cartel).

De acuerdo a la información publicada en cinesargentinos.com, sólo 3 películas superaron el millón de espectadores (los datos se consideran hasta el 31 de julio de este año). *Kung Fu Panda* (1,5 millones de espectadores), *Wall-E* (1,1 millones) y *Batman, el caballero de la noche* (1,1 millones) fueron las películas más vistas del año. Recién en el puesto 21º de este ranking aparece el primer filme nacional: 100% *Lucha* con 350 mil entradas vendidas¹⁰. Cabe recordar que en todo 2007, las únicas 7 películas que superaron la barrera del millón de espectadores fueron norteamericanas, y en su conjunto estos pocos filmes concentraron cerca del 33% del total de asistentes. La más taquillera del año resultó ser *Los Simpsons: La película*, con 2,6 millones de espectadores, seguida de *Shrek tercero* (2 millones), *Piratas del Caribe: En el fin del mundo* (1,6 millones), *Harry Potter y la orden del Fénix* (1,5 millones), *El hombre araña 3* (1,4 millones), *Ratatouille* (1,35 millones), y *Una noche en el museo* (1,1 millones).

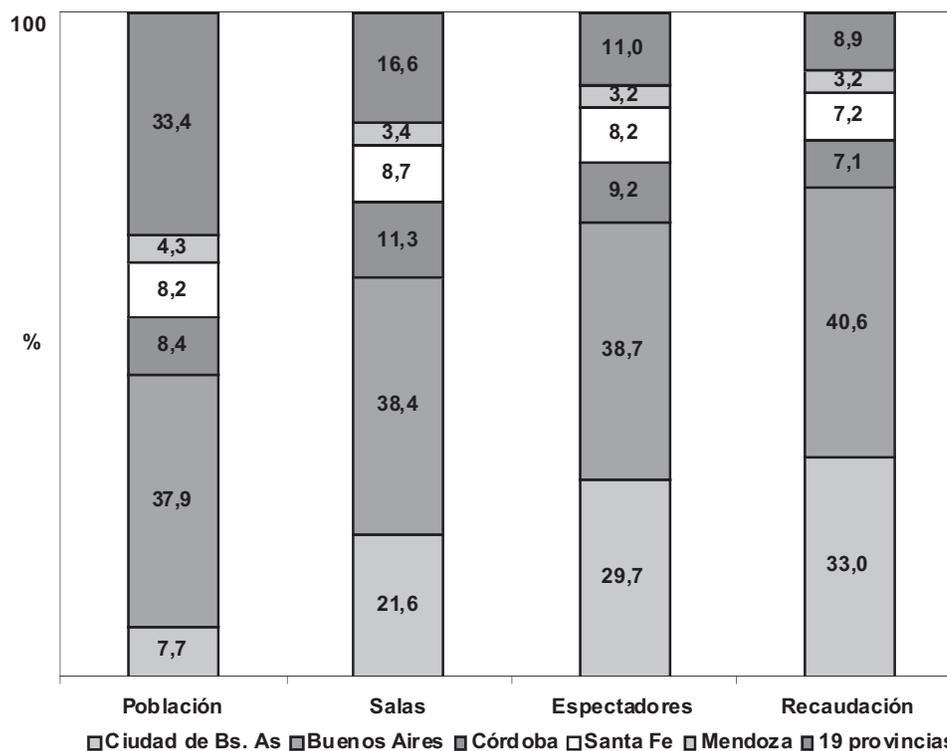
La alta concentración que se exhibe en los orígenes de películas estrenadas, también se verifica en relación al acceso a cines por provincias y en la cantidad de salas disponibles en ellas. Así se manifiesta en los datos correspondientes a 2007, donde la Ciudad de Buenos Aires junto con otras cuatro provincias (Buenos Aires, Córdoba, Mendoza y Santa Fe) concentraron el 89% del total de espectadores y tuvieron el 83,4% de la oferta de salas del país (cabe destacar que en 2005 el porcentaje de salas era significativamente menor, de 75,6%). Las 19 provincias restantes, en donde vive un tercio de la población, sólo cuentan con el 16,6% de las

pantallas disponibles y constituyen el 11% de total de espectadores del país. En particular, es la Ciudad de Buenos Aires junto con el Conurbano Bonaerense, donde se concentra la mayor cantidad de espectadores y salas disponibles. Estos datos además de reflejar la alta disparidad en el acceso a cines, refleja las dificultades para la rentabilidad que encuentran las salas de cine en el interior del país, donde la población es menor. En particular, Formosa, Chaco y La Rioja, son las provincias con la menor cantidad de salas disponibles (2, 4 y 4, respectivamente) quedando casi excluidas de la exhibición de cine en el país. (Gráfico A-VIII-5).

¹⁰ Al cierre de esta edición, la película argentina *Un novio para mi mujer* había convocado a casi un millón de espectadores.

GRÁFICO A-VIII-5

CINE. DISTRIBUCIÓN DE POBLACIÓN TOTAL, SALAS DE CINE, ESPECTADORES Y RECAUDACIÓN, POR PROVINCIA. ARGENTINA. AÑO 2007



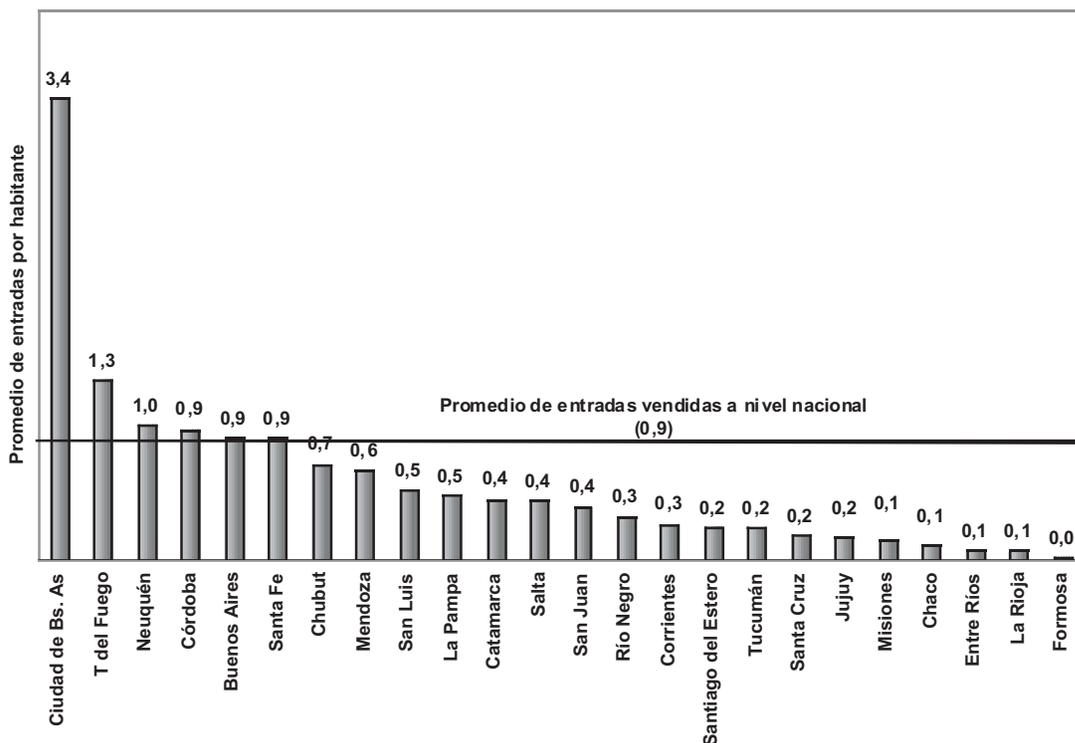
Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos del SICA, INCAA y proyección de población 2007, INDEC.

En cuanto a la cantidad de entradas vendidas por habitante, el promedio nacional para 2007 fue menor a 0,9 entradas por persona (en 2005 había sido de una entrada por habitante). Esta media sólo fue superada por las provincias de Santa Fe, Buenos Aires, Córdoba, Neuquen, Tierra del Fuego y por la Ciudad de Buenos Aires, que es la que

sostiene este promedio como se observa en el cuadro siguiente. De esto se desprende que en algunas provincias la práctica cultural de ir al cine se encuentra prácticamente ausente, ya que lo oferta de salas y filmes es muy escasa o nula (Gráfico A-VIII-6).

GRÁFICO A-VIII-6

CINE. CANTIDAD DE ENTRADAS POR HABITANTE. PROVINCIAS Y PROMEDIO DE ENTRADAS. ARGENTINA. AÑO 2007



Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos del SICA, INCAA y proyección de población 2007, INDEC.

Por otro lado, desde el 4 al 10 de septiembre se realizará en la Ciudad de Buenos Aires el "7º Festival Internacional de Cine *Nueva Mirada* para la infancia y la juventud". La asociación *Nueva Mirada* es miembro de la Alianza Global para la Diversidad Cultural de la UNESCO. En este sentido, en los siete días que dura el festival, se promueve, desde la programación, acercar a los jóvenes propuestas de cine de orígenes muy disímiles que se encuentran ausentes de las carteleras de los cines tradicionales; en particular, cortometrajes animados y algunos textos cinematográficos de ficción y documentales. Las sedes del festival, en esta oportunidad, serán las salas del Espacio INCAA, el Centro Cultural San Martín y el Cine 25 de Mayo.

Este tipo de propuestas, aunque excepcionales e itinerantes, representan una contribución a la diversidad cultural en el cine, a la proyección de cortometrajes -prácticamente ausentes en toda la oferta de cine del país- y a la consolidación de espacios alternativos de proyección audiovisual.

En el mismo sentido, otra propuesta educativa, es la realizada por el Ministerio de Educación de la Ciudad de Buenos Aires dentro del programa "Medios en la Escuela", a realizarse los días 15 y 16 de noviembre, en las salas del *Shopping Abasto*. El séptimo Festival de "Hacelo Corto" proyectará producciones audiovisuales realizadas por alumnos de los diferentes niveles de las escuelas porteñas, que competirán en las tres categorías acordadas: documental, ficción y

animación; y a su vez, por nivel educativo. En esta oportunidad serán integrantes del jurado alumnos de las mismas escuelas participantes.

En cuanto a las últimas novedades de la industria del cine en la Ciudad de Buenos Aires, se destaca la apertura de la primer sala digital 3D, en el *Cinemark* de Palermo, en simultáneo con la instalación de otra de las mismas características, en la localidad de Martínez. Este tipo de salas involucra un nuevo atractivo de exhibición para los espectadores, teniendo en cuenta que en los últimos años los cines tradicionales vieron caer el volumen de espectadores considerablemente. Cabe aclarar que no toda película es apta para este tipo de exhibición, ya que requiere de un equipo especial de anteojos y de haber sido filmada especialmente para 3D. En todo caso, constituyen un aporte a la diversidad de exhibición y una novedosa oferta para atraer mayor cantidad de público a los cines. Las entradas para este tipo de salas -la primera película a exhibirse es *Hannah Montana 3D en concierto*- tienen precios más elevados que las del resto (entre \$ 26 y \$ 28). Otras cadenas de cine que operan en la Ciudad, también tienen prevista la instalación de salas 3D, cuya inversión se estima en USD 200.000.

CINE PUBLICITARIO

La relevancia del subsector de cine publicitario en la Ciudad de Buenos Aires radica en el alto valor agregado que genera y en la cantidad de puestos de trabajo directos e indirectos que involucra. Se estima que existen alrededor de 120 empresas dedicadas al cine publicitario en el país, la mayoría de ellas radicadas en la Ciudad de Buenos Aires. Aproximadamente la mitad trabajaría en forma estable en la producción de publicidades, mientras que las otras combinan esta actividad con la de producción de cine y TV. Cabe destacar que si bien las estadísticas que se presentan para este subsector corresponden al total nacional, la Ciudad de Buenos Aires concentró el 73,1% de las producciones realizadas en 2007, y junto al Gran

Buenos Aires, suman casi el 92% del total de las publicidades producidas.

Asimismo, el importante crecimiento de las carreras universitarias y terciarias en cine y publicidad, la calificación de los profesionales formados y la conveniencia del tipo de cambio, son variables que contribuyen a consolidar a la Argentina como un destino importante de inversiones publicitarias.

En cuanto al mercado externo, en 2007, se filmaron publicidades para 38 países extranjeros, siendo Europa -España, en particular- el destino mayoritario de ellas (15,8% del total). Un poco por detrás, Norteamérica demandó el 14,6% de estas producciones cinematográficas y los países Latinoamericanos, el 12%.

En los últimos años, se observa una disminución pronunciada en este tipo de publicidades que puede explicarse, en parte, por los elevados costos que implica filmar en locaciones de la Argentina respecto de otros países latinoamericanos. De todas maneras, muchas empresas extranjeras han optado por filmar en países limítrofes con la Argentina, con escenarios naturales y climas similares, aunque con técnicos y equipos nacionales. Esto también implica una valiosa fuente de demanda de profesionales y puestos de trabajo locales.

De acuerdo a los datos elaborados por el SICA - Sindicato de la Industria Cinematográfica Argentina- en el segundo trimestre de 2008, se llevaron a cabo 169 publicidades cinematográficas de las cuales 64 se dirigieron hacia el mercado externo (37,9% del total). Respecto al mismo período de 2007, se realizaron 18 publicidades menos, por lo que la variación interanual resultó negativa (-9,6%). Esta merma en la cantidad de producciones se explica por una importante reducción en las publicidades realizadas para el mercado interno (-18,6%); mientras que las destinadas a mercados externos exhibieron, luego de dos años consecutivos de baja, una variación positiva de 10,3%. De todos modos, esta suba se

da contra un segundo trimestre de 2007 en que el número de publicidades para el extranjero había resultado el menor desde 2003.

En términos de puestos de trabajo, durante el segundo trimestre de 2008, en total fueron 5.394, los cuales fueron ocupados por 2.170 técnicos y, a pesar de la baja en la cantidad de producciones realizadas, resultaron en una variación positiva de 3,9%. Este aumento en la cantidad de puestos de trabajo demandados por la industria, como se observa, no guarda la misma relación con el comportamiento en términos de cantidad de producciones. Esto implica que el notable decaimiento de la actividad del sector -que se observa desde la segunda mitad de 2006- no es acompañado por la demanda de empleo de creativos, actores y técnicos. Por el contrario, lo que se observa es que la cantidad de puestos de trabajo por producción en 2007 requirió de un 10,9% más de personal que en 2006; y entre enero y junio de 2008, 12,5% más.

Esta tendencia a incorporar más personal por publicidad, se verifica escalonadamente desde 2003, donde el promedio de personal por producción fue de 18,1 trabajadores, mientras que en todo 2007 la media de puestos de trabajo fue de 30,4. En la primera mitad de 2008 el promedio alcanzó las 33,6 personas.

En cuanto a la duración media de rodaje, durante el segundo trimestre de 2008, el promedio de días de filmación por producción fue de 2,34 días, 14,7% más que en los mismos meses de 2007. Cabe destacar que 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.

Respecto al empleo de técnicos, al igual que en los últimos años, casi el 60% de los puestos de trabajo en 2007 -fecha del último dato disponible-

fueron ocupados por trabajadores de tres ramas: fotografía y cámara (22,8%), electricidad (18,6%) y producción (18%). Reflectorista, asistente de producción, asistente de *grip* y ayudante de utilero fueron las asignaciones que más puestos de trabajo concentraron durante el último año, representando un tercio de los técnicos empleados.

En la primera mitad de 2008, vuelve a verificarse el fuerte componente estacional presente en la dinámica del sector publicitario: durante los meses estivales (primer y último trimestre del año), se observa una mayor participación de las producciones realizadas para el exterior; mientras que en el segundo y tercer trimestre del año, la mayoría de las publicidades generalmente son destinadas al ámbito local. Esto se explica por la posibilidad, sumada a la conveniencia del tipo de cambio, que la demanda del extranjero tiene de filmar a contraestación, anticipando el rodaje a la fecha de la exhibición de la producción. En este caso, durante el primer trimestre del año se observa que casi el 60% de las publicidades producidas fueron para el extranjero y en el segundo trimestre, la relación se invierte casi por igual. En suma, en el acumulado a junio, el 49,7% de las publicidades fueron rodadas para mercados externos.

En el acumulado del primer semestre de 2008, se realizaron 376 publicidades cinematográficas, de las cuales 187 -cerca de la mitad de ellas- se dirigieron a mercados internacionales. Estos datos exhiben una baja interanual de 16,3% en el total de comerciales realizados, ya que se hicieron 73 publicidades menos que en el mismo período de 2007. Las rodadas para el medio local fueron las que mayor variación negativa registraron (-20,6% *versus* -11,4% para mercados internacionales). La cantidad de puestos de trabajo, durante este período, sí se vio afectada por la notable merma en el número total de publicidades rodadas, aunque no en la misma relación. En este caso, resultó 6,3% menor a la demanda de empleados por el sector en igual período de 2007. No obstante, la cantidad de puestos de trabajo por

filme, en promedio, se incrementó 12,5% respecto al mismo semestre de 2007.

Durante el período enero-junio, la cantidad de empleo generado, alcanzó los 12.666 puestos de trabajo directos, los cuales fueron ocupados por 3.131 técnicos. Para este semestre la duración promedio de rodaje fue de 2,5 días, 7,4% mayor que la de 2007.

Cabe recordar que tras un crecimiento acelerado en el número de producciones durante todo el 2005, el subsector del cine publicitario mostró en 2006 la primera reducción interanual de los últimos tres años. Se realizaron entonces un total de 937 publicidades, de las cuales 45% fueron para clientes de otros países. La disminución global de 2006 fue de 4,8%, con una variación negativa apenas más pronunciada para los

orientados al mercado externo (5,6%) que para los destinados al mercado local (4,1%). Esta baja, sin embargo, y a diferencia de lo ocurrido en 2007, no repercutió negativamente sobre los puestos de trabajo generados, que se incrementaron 8,9% con respecto a 2005. Esto significa que si bien se realizaron menos publicidades cinematográficas, las que se concretaron, lo hicieron generando -en promedio- mayor cantidad de empleos, pero de menos horas de trabajo en las producciones. En 2007, se aceleró la baja total en la cantidad de producciones cinematográficas que fue de 14,9% y de 5,5% en la cantidad de puestos de trabajo generados. En lo que va de 2008, hasta junio, el número de publicidades realizadas volvió a reducirse (-16,3%) retrocediendo a los valores anteriores al año 2003 (Cuadro A-VIII-2).

CUADRO A-VIII-2

PUBLICIDAD. PRODUCCIONES DESTINADAS AL MERCADO INTERNO Y EXTERNO, PUESTOS DE TRABAJO DE TÉCNICOS OCUPADOS, TÉCNICOS OCUPADOS Y DURACIÓN PROMEDIO DE RODAJE. ARGENTINA. AÑOS 2003-2008

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
2004	511	346	857	19.030	2.854	2,12
2005	534	450	984	23.599	3.539	2,31
2006	512	425	937	25.709	3.760	2,26
Trimestre I	122	168	290	8.184		2,36
Trimestre II	147	75	222	5.852		2,18
Trimestre III	141	77	218	5.654		2,12
Trimestre IV	102	105	207	6.019		2,37
2007	450	347	797	24.287	3.892	2,24
Trimestre I	109	153	262	8.329		2,53
Trimestre II	129	58	187	5.192		2,04
Trimestre III	118	61	179	5.277		2,07
Trimestre IV	94	75	169	5.489		2,30
2008						
Trimestre I	84	123	207	7.272	2.587	2,57
Trimestre II	105	64	169	5.394	2.170	2,34
Acumulado	189	187	376	12.666	3.131	2,47

(continúa)

CUADRO A-VIII-2 (CONTINUACIÓN)

PUBLICIDAD. PRODUCCIONES DESTINADAS AL MERCADO INTERNO Y EXTERNO, PUESTOS DE TRABAJO DE TÉCNICOS OCUPADOS, TÉCNICOS OCUPADOS Y DURACIÓN PROMEDIO DE RODAJE. ARGENTINA. AÑOS 2003-2008

PERÍODO	PRODUCCIONES SEGÚN DESTINO			PUESTOS DE TRABAJO TÉCNICOS GENERADOS	TÉCNICOS OCUPADOS	DÍAS DE RODAJE PROMEDIO
	NACIONAL	EXTRANJERO	TOTAL			
	VARIACIÓN INTERANUAL (%)					
2004	18,0	3,3	11,6	36,4	78,4	-2,9
2005	4,5	30,1	14,8	24,0	24,0	8,8
2006	-4,1	-5,6	-4,8	8,9	6,2	-2,2
Trimestre I	20,8	13,5	16,5	31,0		-10,9
Trimestre II	-2,0	-13,8	-6,3	4,1		2,8
Trimestre III	-11,3	-26,0	-17,1	2,2		-4,1
Trimestre IV	-17,7	-5,4	-11,9	-2,9		5,3
2007	-12,1	-18,4	-14,9	-5,5	3,5%	-1,0
Trimestre I	-10,7	-8,9	-9,7	1,8		7,2
Trimestre II	-12,2	-22,7	-15,8	-11,3		-6,4
Trimestre III	-16,3	-20,8	-17,9	-6,7		-2,4
Trimestre IV	-7,8	-28,6	-18,4	-8,8		-3,0
2008						
Trimestre I	-22,9	-19,6	-21,0	-12,7		1,6
Trimestre II	-18,6	10,3	-9,6	3,9		14,7
Acumulado	-20,6	-11,4	-16,3	-6,3		7,4

Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - 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 también por la posibilidad que brinda el país de filmar en atractivos escenarios urbanos y naturales, empleando a técnicos y actores de talento reconocido y con un alto grado de profesionalización y experiencia desarrollados, sobre todo, en los últimos años. Los países de Latinoamérica son los que más fuerte compiten con la Argentina, siendo Chile, Brasil y Uruguay otros destinatarios de inversiones publicitarias en la región. Filmar para el extranjero, representa para los técnicos argentinos un convenio salarial mayor que el establecido para una producción local, con importes, en promedio, 25% mayores. También este tipo de producciones con destinos internacionales requieren, en general, más tiempo

de filmación por producción, una mayor cantidad de personas empleadas y presentan fuertes encadenamientos económicos con otros sectores de actividad. En 2007, la cantidad de países destinatarios de producciones cinematográficas había sido de 38, 8 menos que en 2006. Una forma alternativa de exportación, son los servicios de profesionales publicitarios argentinos, directores y creativos, para la realización de producciones directamente en los países de origen o en naciones limítrofes, como se mencionó antes.

El equipamiento abastecido principalmente durante la década del 90, la gran cantidad de ofertas de carreras para estudiantes de cine o publicidad, que se van expandiendo en cantidad y calidad en los últimos tiempos, y la devaluación

del peso argentino, posicionaron a la Argentina en un lugar privilegiado del destino de inversiones publicitarias. Sin embargo, en los últimos años - como se describió anteriormente- la cantidad de producciones cinematográficas para publicidad no ha cesado de reducirse. Esto se explica, al menos en parte, por la fuerte competencia internacional, sobre todo la de países limítrofes que ofrecen costos menores y trámites más sencillos. Se calcula que filmar en Uruguay, en Montevideo, requiere de una inversión 20% menor a la de la Ciudad de Buenos Aires.

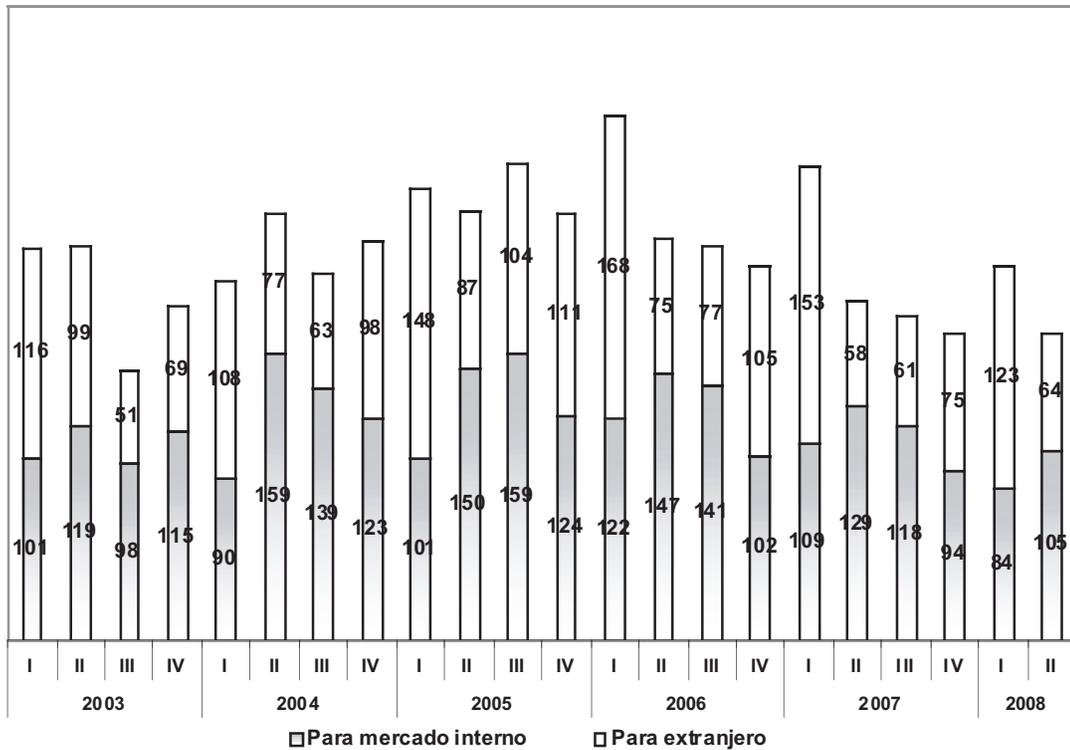
De todas maneras, Buenos Aires continúa siendo un escenario habitual de producciones audiovisuales locales e internacionales. De

acuerdo a los permisos de filmación en la Ciudad, tramitados en el BAsset, en 2007 se realizaron 708 producciones y en los dos primeros meses de 2008, se elevaron 120 pedidos de permisos para filmar en Buenos Aires.

Respecto a la tecnología utilizada, 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 empresas prefieren tercerizar estos servicios, considerando que la inversión mayor debe hacerse en los recursos humanos.

GRÁFICO A-VIII-7

PUBLICIDAD. CANTIDAD DE CORTOS PUBLICITARIOS DESTINADOS AL MERCADO LOCAL Y AL EXTRANJERO. ARGENTINA. AÑOS 2003-2008



Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos del Sindicato de la Industria Cinematográfica Argentina (SICA).

SÍNTESIS

- Los últimos datos disponibles dentro del subsector libro, para el total de 2007, muestran un crecimiento en la cantidad de títulos editados y en el volumen de ejemplares producidos. Por otra parte, durante la primera mitad de 2008, la venta de discos exhibió leves indicadores positivos en sus variables que lo ubican cerca de los mismos niveles que los del año anterior. Mientras, la concurrencia a cines en centros de compras de la Ciudad de Buenos Aires y la cantidad de estrenos proyectados durante el primer semestre del año resultaron alentadoras. En cambio, el subsector de publicidad cinematográfica, en la primera parte de 2008, tuvo nuevas retracciones en la mayoría de sus indicadores, tal como viene sucediendo desde 2006. Sin embargo, el promedio de técnicos por producción continúa en aumento.
- En todo 2007 se editaron 26.320 títulos de libros (6,4% más que en 2006) y cerca de 22 millones de ejemplares (1,4% más respecto a 2006). La tirada media en 2007 fue de 3.525 ejemplares por título en el período, mostrando un descenso interanual de 4,7%, fundamentalmente por la reducción en las novedades (-13%). La cantidad de títulos editados fue récord y el volumen de ejemplares producidos se incrementó por quinto año consecutivo. Cabe recordar que estas subas se produjeron sobre un 2006 que también había resultado récord de títulos y de ejemplares (máximo valor de los últimos 8 años), al tiempo que la tirada promedio había sido la mayor desde 2002.
- En el segundo trimestre de 2008, se verificó una leve disminución (1%) en la cantidad de unidades de audio vendidas (3,9 millones de copias) y un aumento de 11% en los importes recaudados (\$ 89,6M), por una suba en el precio unitario de los soportes de 12,1%. En el acumulado a junio, las ventas en soportes materiales de audio crecieron 1% en términos de unidades (7,6 millones) y 7,5% en importes (\$ 166,2M). En cuanto a los formatos digitales, aumentaron 30% durante el primer semestre del año.
- La participación de la música *Local* en el total de las ventas de audio sigue siendo muy importante (43,1% en el primer semestre de 2008) y se refuerza con la inclusión de varios discos de música nacional en el ranking de los 20 más vendidos (6,5 álbumes, en promedio por mes).
- La comercialización de los formatos de DVDs continúa mostrando una progresiva evolución en sus ventas (765 mil de unidades vendidas en la primera mitad del año). Este formato representa ya el 10% del total de las ventas registradas durante el año.
- Entre enero y agosto de 2008, se estrenaron comercialmente 187 películas en la Ciudad de Buenos Aires (7,5% estrenos más que en igual período de 2007), de las cuales 45 fueron de origen nacional o en coproducción. De lo anterior se desprende el estreno de 13 filmes más que en 2007, fundamentalmente por una suba en la cantidad de títulos nacionales y norteamericanos.
- La cantidad de espectadores que asistieron a salas de exhibición en *shopping centers* de la Ciudad de Buenos Aires en el segundo trimestre de 2008, registró un aumento de 18% respecto a los mismos meses de 2007, y junto al primer trimestre (13%), resultó en un incremento acumulado de 15,4%. Sin embargo, la cantidad de espectadores nacionales se redujo 9,5% durante el primer semestre, de lo que se desprende la alta concentración de espectadores en Ciudad de Buenos Aires, en general, y en este tipo de establecimientos, en particular.

- Hasta agosto, la permanencia promedio de las películas estrenadas en la Ciudad de Buenos Aires fue de 6,2 semanas. Los títulos europeos son los que mayor duración en cartel presentaron (7,9 semanas), seguidos de los norteamericanos (6,6 semanas) y los argentinos (5,4 semanas). La prolongada permanencia 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 filmes nacionales en cada trimestre y a mantenerlas si alcanzan la media de continuidad.
- En el segundo trimestre de 2008, la cantidad de publicidades cinematográficas volvió a mostrar una reducción global (9,6%) -como ocurre desde 2006-, resultante de una importante baja en las producciones locales (18,6%), que más que superó la recuperación de las orientadas al mercado externo (10,3%). En el acumulado a junio, la reducción en el total de publicidades fue de 16,3%. En cuanto a los puestos de trabajo generados por el sector en el mismo período, éstos se vieron reducidos en 6,3%, exhibiendo un comportamiento acorde con la baja en la cantidad de producciones realizadas. El promedio de técnicos por producción fue de 33,6 y la duración media de rodaje de 2,5 días.

B. COMERCIO EXTERIOR

B. EXPORTACIONES DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES EN EL PRIMER CUATRIMESTRE DE 2008

Durante los primeros cuatro meses de 2008, las exportaciones de la Ciudad de Buenos Aires superaron los USD 121M y mostraron un crecimiento interanual de 26,5%¹. Esta suba se ubica por debajo del incremento del 40% alcanzado por las ventas externas argentinas a igual período.

El crecimiento de las exportaciones de la Ciudad se explica principalmente por el aumento en las ventas hacia el exterior de algunos de los capítulos pilares de la estructura exportadora metropolitana, entre ellos: *Productos químicos orgánicos; Reactores nucleares, calderas, máquinas, aparatos y artefactos mecánicos; Productos farmacéuticos y Carnes y despojos comestibles.*

Las manufacturas de origen industrial (MOI) fueron las que más contribuyeron a la variación de las exportaciones locales (62,7%), superando los USD 77M. Prácticamente el resto del aporte se debió al aumento de las manufacturas de origen agropecuario (MOA), rubro que presentó la mayor tasa interanual de crecimiento en el período analizado (27,5%) y totalizó USD 44,1M. Los aportes de *Productos primarios* y Energía y de Combustibles no fueron significativos, por el escaso volumen de ventas de estos rubros desde la Ciudad.

Los niveles de concentración por capítulos siguen siendo elevados, como viene ocurriendo en la dinámica exportadora metropolitana desde varios años atrás. Incluso en este período, se observa un

aumento en la concentración de las ventas externas. Agrupando por capítulos, casi 64% del total exportado por la Ciudad se concentró en los primeros cinco en importancia y considerando los diez primeros, la significación aumentó a 81%. Los mismos indicadores, a igual período de 2007, presentaron niveles de 59,9% y 77,9%, respectivamente.

En lo que respecta a países de destino, la concentración se manifestó en la absorción que registraron los primeros seis en importancia según valor de exportaciones, los cuales recibieron más de la mitad del volumen de ventas locales. Los países que lideraron las compras en estos cuatro meses fueron: Alemania, Brasil, Uruguay, Venezuela, Chile y España. A igual período de 2007, Hong Kong y China pertenecían al conjunto de los primeros seis destinos de exportación, reemplazados este año por España y Venezuela.

La baja diversificación por producto que presenta la oferta exportadora de la Ciudad de Buenos Aires se vio intensificada durante el primer cuatrimestre de 2008 por una reducción interanual de 15% en la cantidad de partidas (a cuatro dígitos)³ comercializadas: de 4.325 partidas exportadas entre enero y abril de 2007, se redujo a 3.686 en igual período de 2008. Más del 48% del total exportado metropolitano se concentró en las cuatro partidas líderes, participación que un año atrás había sido de 46%.

¹ Información provisoria, a partir de la base de exportaciones del INDEC.

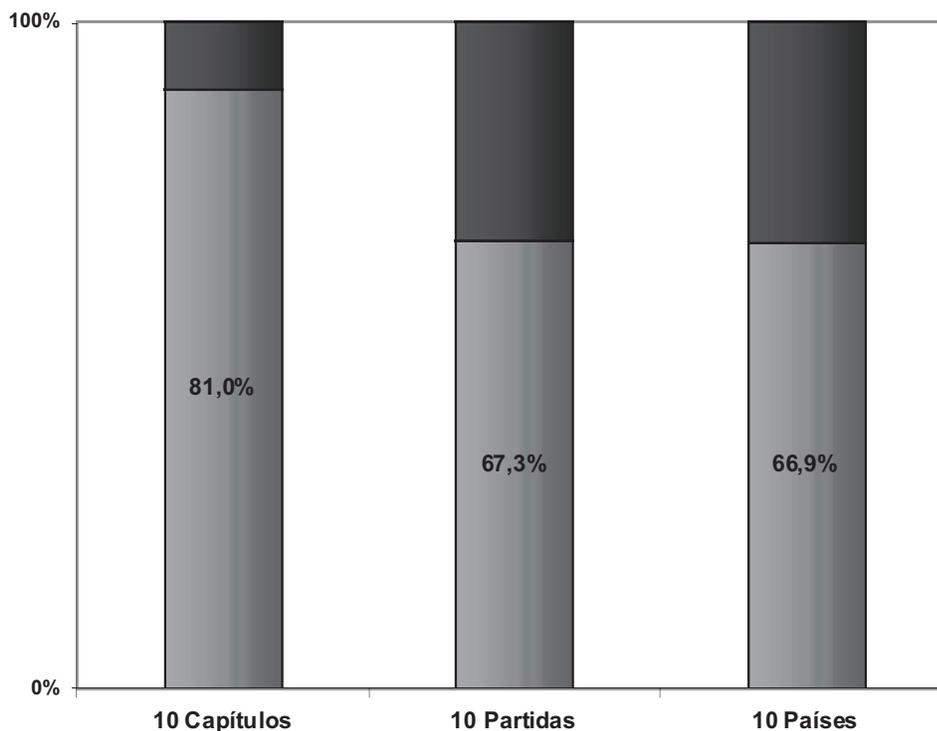
² Estimación preliminar, efectuada con el 14,3% de documentación en trámite, que en muchos casos corresponde a operaciones que aún no han sido confirmadas a la Dirección General de Aduanas.

³ De aquí en adelante, cuando se haga referencia a partida o producto exportado, se estará hablando de la partida a cuatro dígitos según el Nomenclador Común del MERCOSUR.

El Gráfico B-1 ilustra lo hasta aquí planteado, reflejando a través de tres indicadores, el alto grado de concentración de las ventas al exterior de bienes locales. No sólo el subconjunto de los diez capítulos líderes explicó, en estos cuatro meses, de 2008 el

81% de las exportaciones de la ciudad, sino que las diez partidas más importantes concentraron 67,3% del total y los diez países principales el 66,9% de la demanda externa.

GRÁFICO B-1
EXPORTACIONES. INDICADORES DE CONCENTRACIÓN. PARTICIPACIÓN DE LOS PRIMEROS DIEZ CAPÍTULO, PARTIDAS Y PAÍSES EN EL TOTAL DE VENTAS AL EXTERIOR. CIUDAD DE BUENOS AIRES. ACUMULADO A ABRIL 2008



Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos de exportaciones del INDEC.

En cuanto a la evolución de las exportaciones de la Ciudad (Cuadro B-1), cabe recordar que luego de un período de cinco años consecutivos de caída en el valor comercializado, iniciado en 1998, las mismas comenzaron su recuperación en 2003, con tasas de crecimiento positivas durante los cuatro años posteriores. Aun a pesar de las ventajas de un tipo de cambio alto para las ventas al exterior, recién en 2006, las exportaciones locales (USD 326M) fueron

6,2% superiores a las del mejor año de la pasada década (1997).

De todas formas, más allá del aumento que vienen registrando las ventas externas desde la Ciudad de Buenos Aires, su participación en el PBG continúa siendo muy baja, con un valor máximo registrado en 1994 y 1997 (0,5%), y un promedio anual mínimo de 0,2% durante el período 2002-2006⁴.

⁴ A partir de la metodología de estimación de las exportaciones por origen provincial del INDEC, puede subestimarse el nivel de exportaciones e 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 las lo exporten o no. Al respecto, véase INDEC, *Origen provincial de las exportaciones 1998-2001, Volumen 1*, Ministerio de Economía, Argentina, Abril de 2003.

Por último, es importante mencionar que la participación de la Ciudad en las exportaciones nacionales se mantiene en niveles poco significativos (desde el año 2000 no han alcanzado el 1%). Los datos a abril de 2008 muestran una participación de 0,6% en el total exportado por Argentina en ese

mismo período (la misma participación alcanzaron las MOA locales entre las MOA nacionales). Las MOI metropolitanas por su parte, duplican su importancia en el agregado nacional en este primer cuatrimestre (1,2%), respondiendo a su relevancia en la estructura exportadora del distrito.

CUADRO B-1

EXPORTACIONES. MONTO FOB (USD M), PORCENTAJE DE PBG Y PARTICIPACIÓN EN LAS EXPORTACIONES ARGENTINAS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 1993-2006

AÑO	EXPORTACIONES FOB (USD)	VAR. INTERANUAL	PARTICIPACIÓN EN PBG	PARTICIPACIÓN EN EXPORTACIONES ARGENTINA
1993	189,7		0,4%	1,4%
1994	306,9	61,8%	0,5%	1,9%
1995	260,8	-15,0%	0,4%	1,2%
1996	255,9	-1,9%	0,4%	1,1%
1997	307,0	20,0%	0,5%	1,2%
1998	296,2	-3,5%	0,4%	1,1%
1999	252,3	-14,8%	0,4%	1,1%
2000	235,9	-6,5%	0,4%	0,9%
2001	208,4	-11,7%	0,3%	0,8%
2002	178,0	-14,6%	0,2%	0,7%
2003	190,6	7,1%	0,2%	0,6%
2004	239,8	25,8%	0,2%	0,7%
2005	271,3	13,1%	0,2%	0,7%
2006	326,0	20,2%	0,2%	0,7%

Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos de INDEC y DGEyC, GCBA.

COMPOSICIÓN POR GRANDES RUBROS

Durante el primer cuatrimestre de 2008, las exportaciones de origen agropecuario (MOA) presentaron un incremento interanual de 27,5% superando los USD 44M (FOB). La tasa de aumento de las exportaciones de origen industrial (MOI) se situó un punto y medio por debajo (26%), reproduciendo el ordenamiento por magnitud de crecimiento presentado desde que se reinició la suba de las ventas externas locales, en 2003. El ascenso de las exportaciones de MOI fue además, levemente inferior al promedio del total de las ventas externas de la Ciudad (26,5%).

En el período analizado, las MOI representaron casi el 64% del total de las ventas a otros países, constituyéndose en el rubro que más contribuyó al aumento del total exportado. Las MOA, por su parte, representaron más del 36% del total, con una contribución a la variación de 37,3%. Los rubros Productos primarios y Combustible y energía, ambos con retracciones interanuales (-16% y -61% respectivamente), no aportaron prácticamente a la variación de las ventas externas por su bajo peso en la estructura exportadora local (Cuadro B-2).

CUADRO B-2

EXPORTACIONES. COMPOSICIÓN POR GRANDES RUBROS. MONTO FOB (USD M) Y VARIACIÓN INTERANUAL. PARTICIPACIÓN EN EXPORTACIONES ARGENTINAS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. ACUMULADO A ABRIL 2007 Y 2008

GRANDES RUBROS	2007		2008		VAR. INTERANUAL 2007/2008 (%)	PARTICIPACIÓN EN EXPORTACIONES ARGENTINAS 2008
	MILLONES USD (FOB)	PARTICIPACIÓN	MILLONES USD (FOB)	PARTICIPACIÓN		
Productos primarios	0,0	0,0%	0,0	0,0%	-16,0	0,0%
MOA	34,6	36,0%	44,1	36,3%	27,5	0,6%
MOI	61,5	64,0%	77,5	63,7%	26,0	1,2%
Combustible y energía	0,0	0,0%	0,0	0,0%	-61,0	0,0%
Total Exportaciones						
Ciudad de Buenos Aires	96,2	100%	121,6	100%	26,5	0,6%*

* Estimado.

Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos de INDEC y DGEyC, GCBA.

Entre los 15 capítulos más dinámicos de la oferta exportadora de la Ciudad de Buenos Aires en enero-abril 2008, se destacan los siguientes, con tasas de crecimiento superiores a la registrada por este conjunto (28,4%): *Reactores nucleares, calderas, máquinas, aparatos y artefactos mecánicos* (138%), *Residuos de la industria alimenticia y preparados para animales* (88,7%), *Diversos productos de origen animal* (66,4%), *Carnes y despojos comestibles* (48,5%), *Productos químicos orgánicos* (48,1%), *Prendas y accesorias de vestir, excepto de punto* (44,2%), *Productos farmacéuticos* (35,5%) y *Papel y cartón; manufacturas de pasta de celulosa, de papel o cartón* (33,8%).

A diferencia de lo ocurrido en el año 2006, en donde sólo un capítulo, de entre los primeros 15, sufrió una reducción respecto del valor exportado en el año anterior, a abril del 2008 los capítulos con retracciones interanuales ascendieron a cuatro: *Productos editoriales de industrias gráficas* (-36,5%), *Diversas preparaciones alimenticias* (-17,9%), *Máquinas, aparatos y material eléctrico y sus partes* (-14,2%), *Preparaciones de carne, de pescado o de crustáceos, moluscos* (-7%).

Analizando la dinámica de las exportaciones nacionales, se observa que los rubros más dinámicos entre enero y abril de 2008 fueron Productos Primarios y MOA, con tasas de crecimiento por encima del promedio (59% y 44% respectivamente). Este último, a diferencia de lo que ocurre en la estructura exportadora local, constituyó el rubro de mayor peso en el total, con una participación de más de 33%, seguido de las MOI (29%), Productos primarios (25%), y Combustible y energía (13%).

DINÁMICA DE LOS PRINCIPALES PRODUCTOS

A continuación se presenta la evolución de los 15 principales capítulos arancelarios y de las 25 partidas líderes exportados por la Ciudad de Buenos Aires, entre enero y abril de 2008.

Los 15 primeros capítulos significaron, en el acumulado enero-abril 2008, casi el 90% del total de ventas locales hacia el exterior, superando en 1,3 pp la participación de las primeras 15 del ranking de enero-abril 2007. El monto total vendido por estos capítulos alcanzó los USD 108,5M, con una tasa de crecimiento interanual de 28,4% (Cuadro B-3).

Analizando la composición por rubros de los 15 más exportados, se destaca un predominio de las exportaciones de manufacturas industriales. De este origen fueron los dos primeros capítulos en ventas: *Productos químicos orgánicos* (USD 24,9M) y *Productos farmacéuticos* (USD 16,5M). Junto a las MOA *Pieles (excepto peletería) y cueros* (USD 14,3M), y *Carnes y despojos comestibles* (USD 13,3M), los cuatro primeros capítulos significaron en conjunto casi del 57% del total vendido al exterior por la Ciudad de Buenos Aires, porcentaje que expresa el alto grado de concentración de las exportaciones porteñas.

En el acumulado a abril de 2007, los 15 primeros capítulos habían significado el 87,9% del total

exportado, concentrando en los primeros cuatro el 53,8% de las ventas. Respecto de la cantidad de capítulos por grandes rubros dentro de los ordenamientos enero-abril 2007 y 2008, no se registraron cambios (9 capítulos correspondieron a MOI y 6 a MOA). No obstante, se verificaron modificaciones al interior del subconjunto de las MOI en el primer cuatrimestre de 2008: *Instrumentos y aparatos de óptica, fotografía o cinematografía, quirúrgicos y sus partes; y Plástico y sus manufacturas*, presentes en el acumulado de 2007, fueron reemplazados por *Prendas y accesorias de vestir, excepto de punto; y Papel y cartón; manufacturas de pasta de celulosa, de papel o cartón*.

CUADRO B-3
EXPORTACIONES. PRINCIPALES CAPÍTULOS EXPORTADOS. MONTO FOB (USD M), PARTICIPACIÓN, VARIACIÓN INTERANUAL, Y PRINCIPALES PARTIDAS CON SUS DESTINOS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. ACUMULADO A ABRIL 2007 Y 2008

	2007				2008				
	RUBRO	MILL. USD (FOB)	PARTICIPACIÓN	MILL. USD (FOB)	PARTICIPACIÓN	VARIACIÓN INTERANUAL	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
1	29 Productos químicos orgánicos	16,8	17,5%	24,9	20,4%	48,1%	Hormonas, naturales o reproducidas por síntesis (88,5%) Medicamentos para usos terapéuticos o profilácticos (92,1%)	Alemania (96,6%) Brasil (21,3%), Panamá (18,8%) y Estados Unidos (7%)	6
2	30 Productos farmacéuticos	12,2	12,7%	16,5	13,6%	35,5%	Cueros y pieles curtidos o crust, de bovino o equino (89,6%)	Rusia (32%) y Hong Kong (25%)	40
3	41 Pielés (excepto peletería) y cueros	13,8	14,3%	14,3	11,7%	3,4%	Despojos comestibles de animales (60,2%) Carne de animales de la especie bovina, congelada (39,8%)	Rusia (41,4%) e Israel (16,3%)	14
4	2 Carnes y despojos comestibles	8,9	9,3%	13,3	10,9%	48,5%	Salvados, moyuelos y demás residuos (100%)	España (30,5%), Países Bajos (28,2%) y Reino Unido (24,3%)	30
5	23 Residuos de la industria alimenticia y preparados para animales	4,7	4,8%	8,8	7,2%	88,7%	Máquinas y aparatos mecánicos con función propia (25,6%) Artículos de grifería y similares (19,3%)	Venezuela (90%) Venezuela (50,6%) y Estados Unidos (21,2%)	9
6	84 Reactores nucleares, calderas, máquinas, aparatos y artefactos mecánicos	3,5	3,6%	8,3	6,9%	138,0%	Centrifugadoras; aparatos para filtrar o depurar líquidos o gases (15,5%) Los demás impresos, incluidas las estampas, grabados y fotografías (51,5%)	Venezuela (49,3%) y Uruguay (19,7%)	17
7	49 Productos editoriales de industrias gráficas	5,9	6,2%	3,8	3,1%	-36,5%	Libros, folletos e impresos similares (22,2%) Transformadores y convertidores eléctricos, y bobinas (37,6%) Soportes preparados para grabar sonido o grabaciones análogas (20%)	México (34,2%) y España (33,2%) Ecuador (37,9%) y Uruguay (19,1%)	12
8	85 Máquinas, aparatos y material eléctrico y sus partes; aparatos de reproducción y grabación de imagen y sonido para televisión, y sus partes	4,2	4,3%	3,6	2,9%	-14,2%	Tripas, vejigas y estómagos de animales (97,1%)	Ghana (34,3%), Angola (22,9%) y Congo (21,2%)	28
9	5 Diversos productos de origen animal	1,7	1,7%	2,7	2,3%	66,4%			23

(continúa)

CUADRO B-3 (CONTINUACIÓN)
EXPORTACIONES. PRINCIPALES CAPÍTULOES EXPORTADOS. MONTO FOB (USD M), PARTICIPACIÓN, VARIACIÓN INTERANUAL, Y PRINCIPALES PARTIDAS CON SUS DESTINOS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. ACUMULADO A ABRIL 2007 Y 2008

CAPÍTULO	RUBRO	2007			2008			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
		MILL. USD (FOB)	PARTICIPACIÓN	VARIACIÓN INTERANUAL	MILL. USD (FOB)	PARTICIPACIÓN	VARIACIÓN INTERANUAL			
10 61	Prendas y accesorios de vestir, de punto	2,3	2,4%	3,1%	2,4	2,0%	3,1%	T-shirts y camisetas interiores de punto (27,8%)	Chile (31,1%), Uruguay (12,3%) y Japón (11,3%)	35
								Prendas y complementos de vestir, de punto, para bebe (20,6%)	Chile (42,9%) y Venezuela (14%)	21
								Sweater, pullovers, cardigans, chalecos y artículos similares de punto (12,8%)	Uruguay (51,1%) y Chile (17,8%)	25
11 16	Preparaciones de carne, de pescado o de crustáceos, moluscos, etc	2,5	2,6%	-7,0%	2,3	1,9%	-7,0%	Las demás preparaciones y conservas de carne, despojos o sangre (100%)	Estados Unidos (25,4%), Hong Kong (24,4%) e Italia (9,2%)	47
12 42	Manufacturas de cuero y talabartería	2,1	2,2%	1,5%	2,1	1,7%	1,5%	Artículos de talabartería o guarnicionería (83,7%)	Alemania R.F.(Unif) (27%), Estados Unidos (24,5%) y Francia (15,9%)	24
13 21	Diversas preparaciones alimenticias	2,4	2,5%	-17,9%	2,0	1,7%	-17,9%	Otras preparaciones alimenticias (92,2%)	Uruguay (74,7%) y Paraguay (23,5%)	4
14 62	Prendas y accesorios de vestir, excepto de punto	1,3	1,3%	44,2%	1,8	1,5%	44,2%	Trajese saastre, conjuntos, chaquetas, vestidos, faldas, pantalones, y shorts para mujeres y niños (38,1%)	Uruguay (29%), Japón (12,4%), Brasil (10,1%) y Hong Kong (9,5%)	33
15 48	Papel y cartón; manufacturas de pasta de celulosa, de papel o cartón	1,3	1,4%	33,8%	1,8	1,5%	33,8%	Los demás complementos de vestir, partes de prendas o de complementos (25,4%)	Brasil (34%), Uruguay (23,5%) y Chile (16,6%)	14
								Cajas y demás envases de papel, cartón, guata de celulosa o nappas de fibras de celulosa; cartónajes de oficina, tienda o similares (60%)	Chile (24,6%), Brasil (23,6%) y México (22,7%)	44
								Etiquetas de toda clase, de cartón o papel, incluso impresas (29,3%)	Paraguay (49,8%) y Bolivia (42,6%)	11
Total 15 capítulos		84,6	87,9%		108,5	89,2%	28,4%			
Total Exportaciones		96,2	100%		121,6	100,0%	26,5%			
Ciudad de Buenos Aires										

* El ordenamiento de los 15 capítulos de exportación más importantes de la Ciudad está dado por la situación en 2008. Esto implica que no coinciden exactamente con los 15 más significativos de 2007. La suma de exportaciones de los 15 principales capítulos de 2007, así como la participación conjunta, corresponde a los que eran los más importantes en ese momento.

Fuente: CEDEM, DGEYC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos de exportaciones del INDEC.

Analizando la *performance* a abril de 2008 de los primeros 15 capítulos, encontramos dinamismos anuales muy variados: 8 de ellos superaron el promedio de las exportaciones totales del distrito, 3 capítulos mostraron tasas de crecimiento inferiores a la media (entre 1,5% y 3,4%), y 4 registraron reducciones respecto de lo comercializado en igual período de 2007.

En el primer cuatrimestre de 2008, el capítulo que más contribuyó al aumento del total exportado fue *Productos químicos orgánicos*, que explicó el 31,7% de la variación del total. Le siguieron en importancia *Reactores nucleares, calderas, máquinas, aparatos y artefactos mecánicos; Productos Farmacéuticos y Carnes y despojos comestibles*.

El líder en ventas al exterior durante el primer cuatrimestre de 2008 fue *Productos químicos orgánicos* (manteniendo el lugar ocupado a igual período del año anterior), con un monto total comercializado de USD 24,9M y un crecimiento interanual de 48,1%. Este importante crecimiento, en simultáneo con una participación en el total vendido de 20,4%, explican por qué fue el capítulo que más contribuyó al aumento interanual de las exportaciones de la Ciudad de Buenos Aires. Dentro del mismo, la partida más importante fue *Hormonas, naturales o reproducidas por síntesis*, que significó 88,5% del total exportado del capítulo, y se colocó únicamente en 6 países (Alemania absorbió casi el 97% del total vendido de esa partida).

El segundo capítulo en importancia dentro de la estructura exportadora del distrito fue *Productos farmacéuticos* (USD 16,5M), el cual desplazó a *Pieles (excepto peletería) y cueros* de la segunda posición ocupada en el acumulado a abril de 2007. Su importante contribución a la variación del crecimiento del total de las exportaciones fue dada por un aumento interanual de 35,5%, y una participación en el total exportado de 13,6%. Este capítulo había culminado segundo en el ranking

de los 15 más vendidos en todo 2006, aunque registrando una reducción interanual de 3,7% en ese período respecto del año anterior. En los primeros cuatro meses de 2008, la partida que acumuló más de 92% de las ventas fue *Medicamentos*, la cual fue comercializada a 40 países. Entre los más significativos encontramos a Brasil (21,3%), Panamá (18,8%) y Estados Unidos (7%).

Pieles (excepto peletería) y cueros se ubica como el tercer capítulo en importancia (11,7%), y el primero de origen agropecuario, aunque con baja contribución a la variación de las ventas locales al exterior. Sus exportaciones totales crecieron un 3,4% respecto de 2007 y alcanzaron los USD 14,3M. El capítulo concentró sus ventas en la partida *Cueros y pieles curtidos o crust, de bovino o equino* (89,6%), y sus destinos en 14 países. Se destacan Brasil y China con más del 65% de la absorción (42,2% y 23,8% respectivamente).

En el cuarto lugar se encuentra *Carnes y despojos comestibles*, con un monto total vendido de USD 13,3M y un crecimiento interanual de 48,5%, que lo mantuvo en la posición que tenía en el ordenamiento del mismo período de 2007 (su peso en las exportaciones totales alcanzó 10,9%). La partida más importante fue *Despojos comestibles de animales*, que significó el 60,2% de las ventas externas del capítulo, y se comercializó a 30 países, con fuerte concentración en Rusia (32%) y Hong Kong (25%). Completó el total de las ventas la partida *Carne de animales de la especie bovina, congelada*, que se comercializó a 54 destinos, entre los que se destacan Rusia (41,4%) e Israel (16,3%).

El capítulo *Residuos de la industria alimenticia y preparados para animales* (USD 8,8M), el tercero de origen MOA, se posicionó en el quinto lugar en importancia (7,2%), con un crecimiento interanual muy acelerado (88,7%), lo que le permitió avanzar un lugar respecto del alcanzado a abril de 2007, y tres posiciones respecto del

ordenamiento anual 2006. Se destaca el dinamismo de la partida *Salvados, moyuelos y demás residuos, incluso pellets*, que representó el total de ventas del capítulo, y se concentró en España (30,5%), Países Bajos (28,2%) y Reino Unido (24,3%). El resto de las ventas externas se distribuyó únicamente entre seis destinos.

El sexto lugar en importancia fue para *Reactores nucleares, calderas, máquinas, aparatos y artefactos mecánicos* (USD 8,3M y 6,9% del total), que presentó la variación positiva más elevada del conjunto analizado (138%), logrando mejorar dos casilleros respecto del ranking del mismo período del año anterior, aunque retrocediendo una posición respecto al año 2006. La partida que más participación logró en el capítulo fue *Máquinas y aparatos mecánicos con función propia* (25,6%), seguida de *Artículos de grifería y similares* (19,3%), y *Centrifugadoras, aparatos para filtrar o depurar líquidos o gases* (15,5%). El país que concentró las ventas de estas tres partidas fue Venezuela (90%, 50,6% y 53,5% respectivamente), seguido de Estados Unidos (21,2%) para *Artículos de grifería*, y de Chile (18,1%) y Emiratos Árabes Unidos (16,9%) para *Centrifugadoras*. Las 3 partidas estudiadas se concentran en pocos países, con un mínimo de 9 para la primera, y un máximo de 17 para la segunda más importante.

Productos editoriales de industrias gráficas (USD 3,8M y 3,1% del total) se ubicó séptimo entre los más exportados a abril de 2008, con una fuerte retracción interanual (-36,5%). Su participación en la estructura exportadora local se redujo más de 3 pp respecto de igual período del año anterior. *Los demás impresos, incluidas las estampas, grabados y fotografía*, que significó más de 51% de las ventas, fue la partida más importante del capítulo. La misma se distribuyó a 28 países, concentrados en Venezuela (49,3%) y Uruguay (19,7%). La segunda partida más importante, *Libros, folletos e impresos similares*, que representó el 22,2% del total exportado, se comercializó a México (34,2%) y España (33,2%), y el resto a 21 países.

El capítulo *Máquinas, y aparatos eléctricos o de reproducción y grabación de imagen y sonido para TV y sus partes* (USD 3,6M y 2,9% del total), presentó la octava ubicación en el ranking 2008. Con una retracción anual de 14,2%, perdió una posición respecto de igual período de 2007. *Transformadores y convertidores eléctricos, y bobinas*, fue la partida más importante, con 37,6% de la participación en el capítulo y ventas concentradas en 12 destinos, siendo Ecuador el de mayor absorción (37,9%). Con 20% de las ventas externas, la partida *Soportes preparados para grabar sonido o grabaciones análogas*, fue la segunda en importancia. Los principales países demandantes (entre 19) fueron Venezuela (29,1%), Colombia (17,7%) y Uruguay (15,1%).

El noveno lugar lo ocupó la MOA *Diversos productos de origen animal*, que presentó un crecimiento interanual de 66,4%, alcanzando USD 2,7M (2,3% del total). La partida que explicó casi el total de las ventas externas del capítulo fue *Tripas, vejigas y estómagos de animales*, con una participación de 97,1%, que se distribuyó a 16 destinos, concentrados en los africanos Ghana (34,3%), Angola (22,9%) y Congo (21,2%).

El décimo capítulo en importancia (2%) fue *Prendas y accesorias de vestir, de punto* (USD 2,4M), que avanzó un lugar respecto del ordenamiento de igual período de 2007, con un crecimiento interanual de 3,1%. *T-shirts y camisetas interiores de punto*, con una participación en las ventas de 27,8%, fue la partida de mayor importancia. De los 25 países de destino, Chile (31,1%), Uruguay (12,3%) y Japón (11,3%) fueron los más significativos. En segundo lugar se ubicó *Prendas y complementos de vestir, de punto, para bebé*, con el 20,6% de las exportaciones del capítulo, concentradas en Chile (42,9%).

Las tasas de crecimiento más dinámicas del conjunto de los 15 capítulos líderes a abril de 2008 correspondieron a: *Reactores nucleares, calderas, máquinas, aparatos y artefactos mecánicos* (138%), *Residuos de la industria*

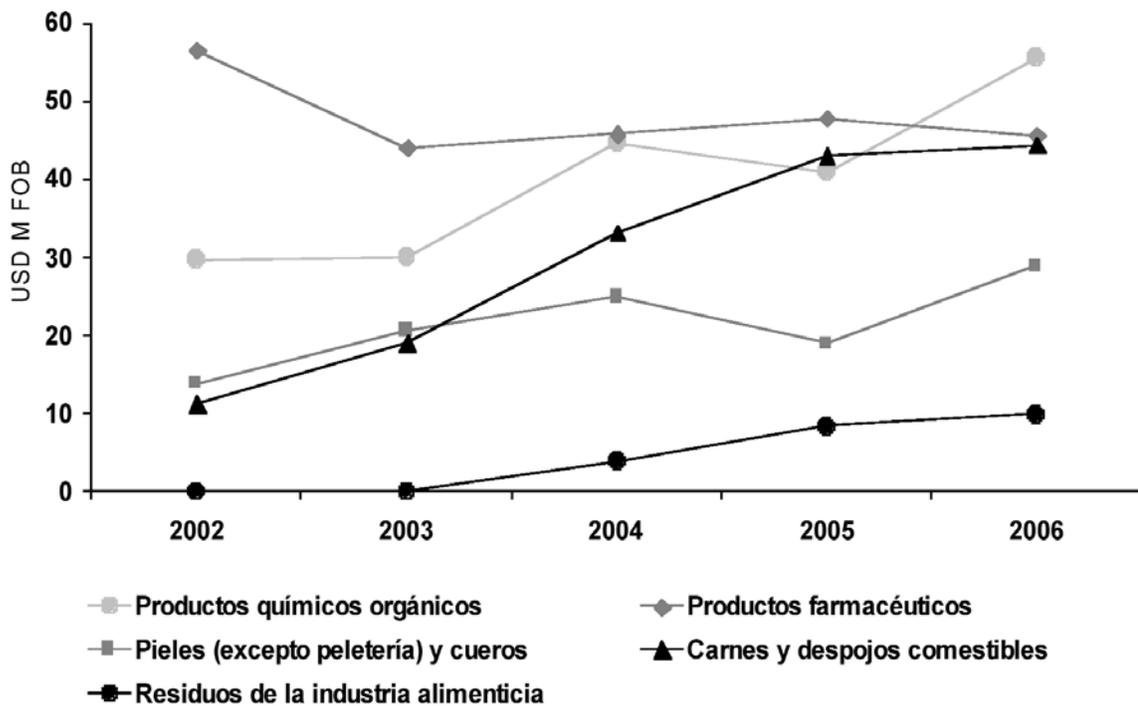
alimenticia y preparados para animales (88,7%), *Diversos productos de origen animal* (66,4%), *Carnes y despojos comestibles* (48,5%), *Productos químicos orgánicos* (48,1%), y *Prendas y accesorias de vestir, excepto de punto* (44,2%).

De lo anterior se desprende que, en el primer cuatrimestre de 2008, los primeros cinco capítulos tuvieron tasas de crecimiento por encima de la media, menos *Pieles (excepto peletería) y cueros*. Es interesante analizar la evolución de este subconjunto, en el período 2002-2006 (Gráfico B-2), en el que sólo dos de ellos presentaron tasas de variación positiva: *Carnes y despojos comestibles* (294,8%) y *Residuos de la industria alimenticia y preparados para animales* (más que duplicó las ventas, pasando de USD 3,9M en 2004 a USD 9,9M en 2006). El capítulo *Productos farmacéuticos*, que logró ventas al exterior por USD 55,6M en 2002 sufrió una fuerte caída (-

22%) en 2003, para recuperarse levemente en 2004 y 2005, y volver a reducirse hacia fines de 2006 (en el período analizado la retracción acumulada del capítulo fue de 19,2%). *Productos químicos orgánicos*, por su parte, acumuló un crecimiento de 87% entre 2002-2006 con incrementos muy fuertes en 2004 y 2006 (49% y 35,8% respectivamente). En ese último año logró superar las ventas de *Productos farmacéuticos* por USD 9,9M y posicionarse como líder, lugar que mantuvo en los acumulados enero-abril 2007 y 2008. Por último, *Pieles (excepto peletería) y cueros* mostró tasas de variación interanuales superiores a 20% en todo el período analizado, excepto en 2005 (-24%). El crecimiento acumulado del capítulo fue de 109,8%, marcando una tendencia de crecimiento que mantuvo en los acumulados enero-abril 2007 y 2008, períodos en donde se ubicó segundo en importancia (USD 13,8M), y tercero (USD 14,3M) respectivamente.

GRÁFICO B-2

EXPORTACIONES. EVOLUCIÓN DE LOS CINCO PRIMEROS CAPÍTULO EN VENTAS SEGÚN ORDENAMIENTO ENERO-ABRIL 2008. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2002-2006



Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos de exportaciones del INDEC.

Las principales partidas, con relación a su peso en las exportaciones totales de la Ciudad de Buenos Aires durante los primeros cuatro meses de 2008, se presentan en el Cuadro B-4, y permiten completar el análisis por capítulos hasta aquí expuesto.

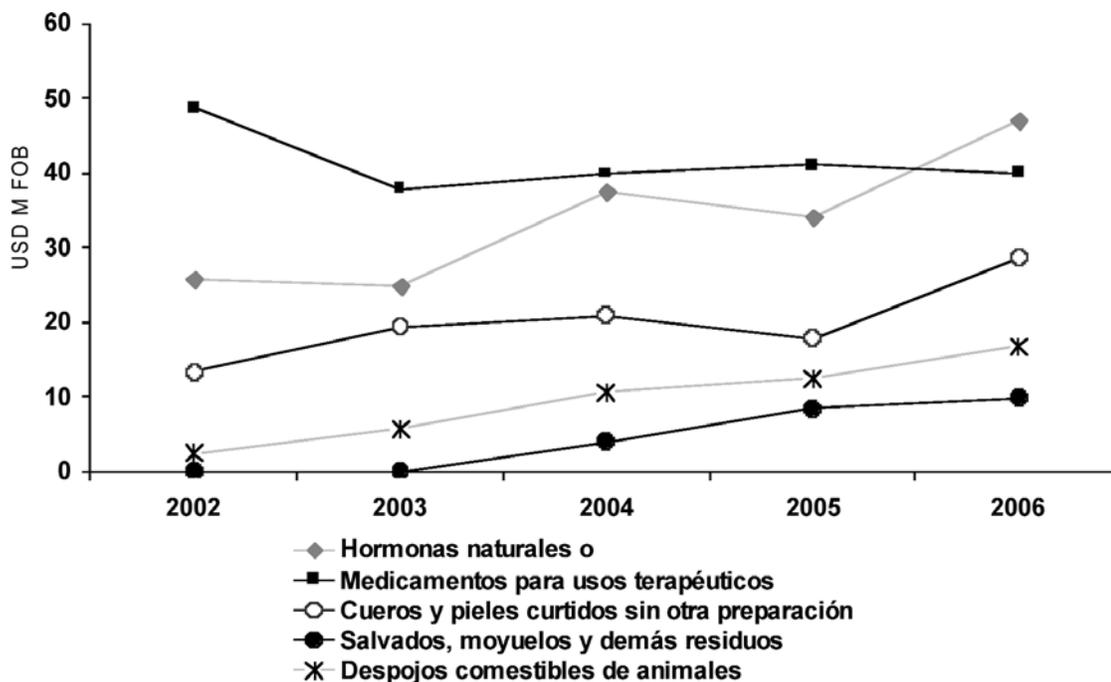
Se destaca la concentración de las exportaciones locales en pocas partidas, dado que las primeras 25 (dentro de un total de 3.686) significaron el 83,6% del total vendido al exterior, 4 pp por encima de la participación del conjunto en las ventas externas anuales de 2006. Las 25 partidas líderes crecieron un 27% durante el primer cuatrimestre, apenas medio punto por encima del incremento del total de exportaciones de la ciudad. Casi el 55% del total vendido durante enero-abril de este año correspondió a las 5 partidas más importantes. Estas fueron: *Hormonas naturales o reproducidas por síntesis* (USD 22M), *Medicamentos para usos terapéuticos o profilácticos* (USD 15,2M), *Cueros y pieles curtidos sin otra preparación* (USD 12,8M), *Salvados, moyuelos y demás residuos, incluso pellets* (USD 8,8M) y *Despojos comestibles de animales* (USD 8M).

También en este punto resulta interesante recordar la evolución en el quinquenio 2002-2006 de las que actualmente son las cinco partidas líderes. En ese sentido, *Despojos comestibles de animales* y *Salvados, moyuelos y demás residuos* fueron las dos partidas que tuvieron un crecimiento sostenido, ésta última con registro de ventas al exterior sólo desde 2004 (significa el total de las ventas del capítulo *Residuos de la industria alimenticia*). Por su parte, *Medicamentos para uso terapéutico o profiláctico*, partiendo de un valor total de ventas de USD 48,7M en 2002, registró una merma en sus exportaciones totales de 17,8% en el período, con una fuerte caída en el 2003 (explicó el 86% de las ventas del capítulo *Productos farmacéuticos* ese año). La partida *Hormonas naturales o reproducidas por síntesis*, por su parte, tuvo en 2002 ventas totales por valor de USD 25,9M, USD 22,9M menos que las

exportaciones de *Medicamentos* en ese mismo año. Un crecimiento acumulado en todo el período de 82% le permitió alcanzar la primera posición del subconjunto analizado en 2006, con exportaciones totales por USD 47,1M (desplazando a *Medicamentos* del primer lugar que ocupó durante cuatro años consecutivos). Para culminar, destacamos el comportamiento de *Cueros y pieles curtidos sin otra preparación* que, partiendo de un valor de ventas de USD 13,3M, registró un incremento de 5,9 pp superior a la suba acumulada del capítulo *Pieles y Cueros*, para alcanzar exportaciones por valor de USD 28,6M en 2006. Esta partida mantuvo el buen desempeño durante el primer cuatrimestre de 2007, período en el que logró la primera posición en ventas. En 2008 no obstante, mostró una retracción interanual de 7,2%.

GRÁFICO B- 3

EXPORTACIONES. EVOLUCIÓN DE LAS CINCO PRIMERAS PARTIDAS SEGÚN ORDENAMIENTO ENERO-ABRIL 2008. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2002-2006



Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos de exportaciones del INDEC.

Para finalizar el análisis del primer cuatrimestre de 2008, resta mencionar las 5 partidas que ingresaron en el ranking de las 25 más vendidas respecto del posicionamiento en igual período de 2007. Ellos son: *Máquinas y aparatos mecánicos con función propia, n.c.p.*; *Cueros preparados, y cueros y pieles apergaminados*; *Centrifugadoras*; *aparatos para filtrar o depurar líquidos o gases*; *Aparatos y dispositivos para el tratamiento de materias mediante operaciones que impliquen un cambio de temperatura, tales como calentamiento, cocción, etc.*; y *Diarios y publicaciones periódicas e impresos*.

Por su parte, las 5 partidas que abandonaron el ranking de las 25 más exportadas en el período enero-abril 2008 son: *Aparatos de rayos X y aparatos que utilicen radiaciones alfa, beta o gamma*; *Soportes preparados para grabar sonido o grabaciones análogas*; *Mezclas de sustancias odoríferas y mezclas*; *T-shirts y camisetas interiores de punto*; y *Aparatos e instrumentos para pesar y pesas para toda clase de básculas o balanzas*.

CUADRO B-4
EXPORTACIONES. PRINCIPALES PRODUCTOS Y SUS DESTINOS. MONTO FOB (USD M), Y VARIACIÓN INTERANUAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. ACUMULADO
A ABRIL 2007 Y 2008

ORDEN	N° Y DESCRIPCIÓN DE LA PARTIDA (A 4 DÍGITOS)	2007		2008		VAR. INTERANUAL
		MILLONES USD (FOB)	PARTICIPACIÓN	MILLONES USD (FOB)	PARTICIPACIÓN	
1	2937 Hormonas naturales o reproducidas por síntesis	13,6	14,1%	22,0	18,1%	62,3%
2	3004 Medicamentos para usos terapéuticos o profilácticos	11,1	11,5%	15,2	12,5%	37,2%
3	4104 Cueros y pieles curtidos sin otra preparación	13,8	14,3%	12,8	10,5%	-7,2%
4	2302 Salvados, moyuelos y demás residuos; incluso pellets	4,7	4,8%	8,8	7,2%	88,7%
5	206 Despojos comestibles de animales	5,8	6,0%	8,0	6,6%	38,0%
6	202 Carne de animales de especie bovina, congelada	3,1	3,3%	5,3	4,3%	67,7%
7	2933 Compuestos heterocíclicos con heteroátomo(s) de nitrógeno exclusivamente	3,1	3,3%	2,7	2,3%	-12,6%
8	504 Tripas, vejigas y estómagos de animales (excepto de pescado), enteros o en trozos, frescos, refrigerados, congelados, salados o en salmuera, secos o ahumados	1,7	1,7%	2,7	2,2%	61,6%
9	1602 Las demás preparaciones y conservas	2,5	2,6%	2,3	1,9%	-7,0%
10	8479 Máquinas y aparatos mecánicos con función propia, no expresados ni comprendidos en otra parte de este capítulo	0,3	0,4%	2,1	1,8%	528,9%
11	4911 Los demás impresos, incluidas estampas, grabados y fotografías	3,2	3,4%	1,9	1,6%	-39,9%
12	2106 Preparaciones alimenticias no expresadas ni comprendidas en otra parte	2,2	2,3%	1,9	1,5%	-16,7%
13	4201 Artículos de talabartería para todos los animales, de cualquier materia	1,8	1,9%	1,8	1,5%	-2,7%
14	8481 Artículos de grifería	0,6	0,6%	1,6	1,3%	180,6%
15	4107 Cueros preparados después del curtido o del secado y cueros y pieles apergamados, de bovino, incluido el búfal, o de equino, depilados, incluso divididos (excepto los de la partida 4114)	0,0	0,0%	1,5	1,2%	9720,1%
16	3824 Preparaciones aglutinantes para moldes o para núcleos de fundición; productos químicos y preparaciones de la industria química o de las industrias conexas (incluidas las mezclas de productos naturales), no expresados ni comprendidos en otra parte	0,7	0,7%	1,4	1,1%	103,3%
17	8504 Transformadores eléctricos, convertidores eléctricos estáticos (por ejemplo: rectificadores) y bobinas de reactancia (autoinducción)	1,7	1,8%	1,3	1,1%	-20,1%
18	8421 Centrifugadoras; incluidas las secadoras centrifugas; aparatos para filtrar o depurar líquidos o gases	0,3	0,3%	1,3	1,1%	335,3%

(continúa)

**CUADRO B-4 (CONTINUACIÓN)
EXPORTACIONES, PRINCIPALES PRODUCTOS Y SUS DESTINOS. MONTO FOB (USD M), Y VARIACIÓN INTERANUAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. ACUMULADO
A ABRIL 2007 Y 2008**

ORDEN	Nº Y DESCRIPCIÓN DE LA PARTIDA (A 4 DÍGITOS)	2007			2008		
		MILLONES USD (FOB)	PARTICIPACIÓN	MILLONES USD (FOB)	PARTICIPACIÓN	VAR. INTERANUAL	
19	3006 Preparaciones y artículos farmacéuticos	1,0	1,1%	1,3	1,0%	20,7%	
20	6403 Calzado con suela de caucho, plástico, cuero natural o regenerado y parte superior de cuero natural	1,0	1,1%	1,2	1,0%	17,9%	
21	8419 Aparatos y dispositivos, aunque se calienten eléctricamente (excepto los hornos y demás aparatos de la partida 8514), para el tratamiento de materias mediante operaciones que impliquen un cambio de temperatura, tales como calentamiento, cocción, etc	0,2	0,2%	1,1	0,9%	481,0%	
22	4819 Cajas, sacos (bolsas), bolsitas, cucuruchos y demás envases de papel, cartón, guata de celulosa o napas de fibras de celulosa; cartonajes de oficina, tienda o similares	1,0	1,0%	1,1	0,9%	8,2%	
23	4901 Libros, folletos e impresos similares, incluso en hojas sueltas	2,1	2,1%	0,8	0,7%	-59,3%	
24	6805 Abrasivos naturales o artificiales en polvo o gránulos	0,8	0,8%	0,8	0,7%	6,4%	
25	4902 Diarios y publicaciones periódicas, impresos, incluso ilustrados o con publicidad	0,5	0,5%	0,8	0,7%	61,9%	
Total 25 principales productos*		80,0	83,2%	101,7	83,6%	27,0%	
Total Exportaciones Ciudad de Buenos Aires		96,2	100,0%	121,6	100,0%	26,5%	

*El ordenamiento de las 25 partidas de exportación más importantes de la Ciudad está dado por la situación de 2008. Esto implica que no coinciden exactamente con los 25 más significativos 2007. La suma de exportaciones de los 25 principales productos del 2007, así como su participación conjunta, corresponde a los que eran los más importantes en ese momento.
Fuente: CEDEM, DGEYC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos de exportaciones del INDEC.

DESTINO DE LAS VENTAS AL EXTERIOR

En los cuatro primeros meses de 2008, la demanda externa de la Ciudad de Buenos Aires estuvo conformada por 115 países, 3 más que en el mismo período de 2007, y 6 más que en todo 2006. Con relación al continente al que pertenecen, el conjunto de países se distribuyó de la siguiente forma: 33 corresponden a América, 31 a Europa, 26 al continente asiático, 23 al continente africano y el resto a Oceanía.

El continente americano se mantuvo como el principal destino de la producción local colocada en el exterior, acumulando USD 54,8M en el período enero-abril 2008. El incremento interanual mostrado por las ventas externas a América (17,5%), no obstante, aumentó por debajo de la suba total de las exportaciones del distrito (26,5%), por lo que su participación en el total retrocedió 3,5 pp respecto de su importancia en el año anterior. Europa, en contraste, logró aumentar su participación en el total (36,9% en enero-abril 2008 contra 29,7% de igual período de 2007), gracias a un crecimiento interanual acelerado de 57%.

La Unión Europea se mantuvo como la región económica que concentró el mayor porcentaje de exportaciones de la Ciudad (32,1%), alcanzando compras de bienes locales por valor de USD 39M (Cuadro B-5). A abril de 2007, una demanda acumulada de USD 24,9M le había permitido posicionarse como la región líder, con una concentración de 25,9% (4 pp superior a la participación de las exportaciones del MERCOSUR). Entre enero y abril de 2008, un incremento interanual muy superior al promedio para el total de las ventas externas de la Ciudad (57%), hizo que aumentara más de 6 pp su peso en el total, superando en casi 12 pp la participación del bloque sudamericano.

Este comportamiento del bloque europeo mantiene la tendencia mostrada desde la devaluación, con aumentos progresivos desde 2003 en el valor de las exportaciones hacia esa región (USD 34,7 en 2002, USD 40,3 en 2003, USD 54M en 2004, USD 62,4M en 2005 y USD 73,8M en 2006). En todos esos años su peso en el total exportado fue en aumento, aunque nunca había logrado posicionarse como el mayor demandante de producción local hasta el período enero-abril 2007.

CUADRO B-5

EXPORTACIONES POR CONTINENTE Y ZONA ECONÓMICA. MONTO (USD FOB), PARTICIPACIÓN Y VARIACIÓN INTERANUAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. ACUMULADO A ABRIL 2007 Y 2008

CONTINENTES Y ZONAS ECONÓMICAS	2007		2008		
	MILL. USD (FOB)	PARTICIPACIÓN	MILL. USD (FOB)	PARTICIPACIÓN	VAR. INTERANUAL
América	46,6	48,5%	54,8	45,0%	17,5%
MERCOSUR	20,6	21,4%	24,6	20,2%	19,3%
NAFTA	6,4	6,6%	7,0	5,7%	9,4%
MCCA	1,0	1,1%	0,4	0,3%	-61,5%
Resto de América	18,6	19,4%	22,9	18,8%	22,7%
Europa	28,6	29,7%	44,9	36,9%	57,0%
Unión Europea	24,9	25,9%	39,0	32,1%	57,0%
Resto de Europa	3,7	3,8%	5,8	4,8%	57,6%
Asia	16,6	17,2%	15,8	13,0%	-4,5%
ASEAN	0,8	0,8%	1,5	1,2%	97,0%
Resto de Asia	15,8	16,4%	14,3	11,8%	-9,4%
África	3,2	3,4%	5,4	4,4%	66,6%
SACU	0,1	0,1%	0,1	0,1%	1,2%
Resto de África	3,1	3,2%	5,3	4,3%	68,8%
Oceanía	1,2	1,2%	0,8	0,6%	-32,9%
Total Exportaciones					
Ciudad de Buenos Aires	96,2	100,0%	121,6	100,0%	26,5%

Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos de exportaciones del INDEC.

El MERCOSUR, por su parte, mantuvo la segunda posición entre los bloques económicos más significativos para las exportaciones locales al cuarto mes de este año (20,2%), pero retrocedió 1,2 pp respecto de su participación a igual período de 2007. Las ventas hacia este conjunto de países alcanzaron USD 24,6M, y registraron un crecimiento interanual de 19,3%. En la tercera posición se ubicó el NAFTA, con una demanda por valor de USD 7M, 9,4% mayor a la acumulada en los primeros cuatro meses de 2007. Su participación en el total exportado por el distrito (5,7%) cayó más de 1 pp en el último año.

Completando la dinámica del continente americano, el MCCA sufrió una reducción interanual de 61,5%, caída sin repercusión en el total por el escaso volumen de ventas a esa región

(USD 0,4M). Las ventas externas hacia el resto del continente alcanzaron USD 22,9M, y registraron un incremento interanual de 22,7%.

El tercer continente en importancia siguió siendo Asia, a pesar de la retracción interanual sufrida en el acumulado a abril de 2008 (-4,5%). El monto comercializado alcanzó USD 15,8M, y determinó una participación de 13% sobre el total exportado. Al interior del continente encontramos comportamientos disímiles por país, con fuertes retracciones interanuales de las exportaciones hacia Hong Kong (-20,2%) y China (-31,4%) –ambos concentraron el 57% del total vendido al continente-, y una fuerte suba del tercer país en importancia, India, que presentó una variación anual positiva de 260,4%.

África y Oceanía completan el análisis por continentes, el primero con un aumento en el volumen de compras a la Ciudad de 66,6% (USD 5,4M), y el segundo con la reducción interanual de 32,9% del total comercializado. La contribución a la variación de las exportaciones de la Ciudad de ambos continentes fue poco significativa, por sus bajas participaciones en el total de 4,4% y 0,6% respectivamente.

El Cuadro B-6 muestra los 20 principales países de destino por monto exportado, reflejando la fuerte concentración de las ventas externas a este conjunto (84,8%). No obstante, continúa la tendencia hacia una mayor diversificación de los destinos, que se registra desde 2003, con aumentos absolutos en la cantidad de países que integran el conjunto de mercados demandantes de producción local, y una leve atenuación de la concentración en los principales países (a fines de 2006 el conjunto de los 20 líderes explicaba el 87,5% del total exportado por la Ciudad).

Respecto del ranking de 20 países del acumulado a abril de 2007 con mayores compras de bienes a la Ciudad, el listado a 2008 presenta 3 incorporaciones: Italia, India y Bolivia, que remplazaron a Colombia, Congo e Israel. De los 20 destinos principales, 11 son países americanos.

Las ventas externas al conjunto de países líderes superan en dinamismo al crecimiento de las ventas totales, con un incremento interanual de 31,7%, superior en más de 5 pp al de las exportaciones totales de la Ciudad. Entre los destinos cuyas compras aumentaron por encima del promedio se destacan: Alemania, Uruguay, Venezuela, España, Rusia, Reino Unido, Países Bajos, Panamá, Italia, India y Bolivia.

Al igual que en el primer cuatrimestre de 2007, Alemania se mantuvo como el destino con mayor importancia en el total exportado (19,4%), demandando bienes por USD 23,6M. Un crecimiento interanual de 59,4% le permitió a

Alemania aumentar en 4 pp su participación en el total, y constituirse en el país que más contribuyó a la variación de las exportaciones locales de enero-abril 2008, seguido de Venezuela, España, y Brasil. Las ventas hacia el país líder se concentraron en *Hormonas naturales o reproducidas por síntesis* (90%).

En la segunda posición se ubicó Brasil, con un monto de USD 13,2M, y una participación de 10,9% sobre el total exportado. Las compras de ese destino aumentaron 19,3% con respecto a igual período de 2007. La partida más importante hacia ese país fue *Cueros y pieles curtidos o crust, de bovino o equino*, que significó 40,8%.

Uruguay, con una demanda de USD 8,1M, y una participación en el total exportado de 6,6%, se ubicó como el tercer destino en importancia para los bienes locales. Las exportaciones a ese país aumentaron 32% respecto a igual período del año anterior, y las principales partidas comercializadas las constituyeron *Otras preparaciones alimenticias* (17,1%), *Preparaciones aglutinantes para moldes o para núcleos de fundición* (10,5%) y *Medicamentos para usos terapéuticos o profilácticos* (10,2%).

En tanto, Venezuela se posicionó cuarto en importancia, con una participación en el total de 5,8% (USD 7M). Un crecimiento interanual de 67,1% le permitió constituirse en el segundo país por contribución al crecimiento de las ventas externas totales del distrito. La mayor absorción se concentró en *Máquinas y aparatos mecánicos con función propia* (27,4%) y *Los demás impresos, incluidas estampas, grabados y fotografías* (13,7%).

Chile, quinto país en absorber producción local, alcanzó una participación de 4,5% (USD 5,5M), 1,4 pp por debajo de la que había obtenido en 2007, con una reducción en las compras totales a la Ciudad de 3,2%. Las principales partidas a este destino fueron *Calzado con suela de caucho, plástico, cuero natural o regenerado y parte*

superior de cuero natural (13,8%) y *Medicamentos para usos terapéuticos o profilácticos* (8%).

España fue el sexto destino de exportación, con un fuerte crecimiento interanual de sus compras a la Ciudad (82,1%), las cuales alcanzaron un valor de USD 5,4M. Cabe destacar que, con una absorción de 4,4% del total vendido al exterior, fue el tercer país en importancia por su contribución a la variación del total de exportaciones. Este dinamismo se debió al buen comportamiento de la principal partida exportada a este destino: *Salvados, moyuelos y demás residuos*, incluso *pellets*, que concentra el 49,9% de las ventas a España, y registró un crecimiento anual de 88,7%.

El séptimo lugar en importancia por valor de exportaciones fue para Hong Kong, que registró una reducción en el total de compras a la Ciudad de 20,2% respecto del período enero-abril 2007 (USD 5,2M) y perdió así 3 posiciones en el conjunto de los 20 principales destinos del años anterior. Las principales partidas hacia este país fueron *Cueros y pieles curtidos sin otra preparación* (43%) y *Despojos comestibles de animales* (38%).

Rusia, octavo país en absorber producción local (4,1%), registró un importante crecimiento interanual (55,1%), con demanda por exportaciones de USD 5M. Las ventas hacia este destino se concentraron en *Despojos comestibles de animales* (50,8%) y *Carne de animales de especie bovina, congelada* (43,6%).

En novena posición se ubicó Estados Unidos, dos lugares más abajo que en igual período del año anterior. Las compras a la Ciudad totalizaron un valor de de USD 4,6M, prácticamente sin variación respecto del nivel alcanzado en 2007. *Medicamentos para usos terapéuticos o profilácticos* (23,2%) y *Las demás preparaciones y conservas* (12,8%) fueron las dos partidas más

significativas de las exportaciones totales hacia ese país.

China fue el décimo destino en importancia, con ventas por USD 3,8M, y una variación interanual negativa de 31,4%. Esta merma en las compras del país explica la caída de 4 posiciones entre los países compradores líderes del acumulado a abril de 2007. Las ventas a este destino se concentran en *Cueros y pieles curtidos sin otra preparación* (81%), partida que redujo su volumen de comercialización un 7,2% respecto del año anterior.

CUADRO B-6

EXPORTACIONES. PRINCIPALES DESTINOS. MONTO (USD FOB), PARTICIPACIÓN Y VARIACIÓN INTERANUAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. ACUMULADO A ABRIL 2007 Y 2008

ORDEN	MERCADOS	2007		2008		VAR. INTER-ANUAL	PRINCIPALES PARTIDAS DE EXPORTACIÓN Y PARTICIPACIÓN EN EL DESTINO
		EN USD (FOB)	PARTICIPACIÓN	EN USD (FOB)	PARTICIPACIÓN		
1	Alemania	14,8	15,4%	23,6	19,4%	59,4%	Hormonas naturales o reproducidas por síntesis (90%)
2	Brasil	11,1	11,5%	13,2	10,9%	19,3%	Cueros y pieles curtidos o crust, de bovino o equino (40,8%) y Medicamentos para usos terapéuticos o profilácticos (24,5%)
3	Uruguay	6,1	6,4%	8,1	6,6%	32,0%	Otras preparaciones alimenticias (17,1%), Preparaciones aglutinantes para moldes o para núcleos de fundición (10,5%) y Medicamentos para usos terapéuticos o profilácticos (10,2%)
4	Venezuela	4,2	4,4%	7,0	5,8%	67,1%	Máquinas y aparatos mecánicos con función propia (27,4%) y Los demás impresos, incluidas estampas, grabados y fotografías (13,7%)
5	Chile	5,7	5,9%	5,5	4,5%	-3,2%	Calzado con suela de caucho, plástico, cuero natural o regenerado (13,8%) y Medicamentos para usos terapéuticos o profilácticos (8%)
6	España	3,0	3,1%	5,4	4,4%	82,1%	Salvados, moyuelos y demás residuos, incluso pellets (49,9%)
7	Hong Kong	6,6	6,8%	5,2	4,3%	-20,2%	Cueros y pieles curtidos sin otra preparación (43%) y Despojos comestibles de animales (38%)
8	Rusia	3,2	3,4%	5,0	4,1%	55,1%	Despojos comestibles de animales (50,8%) y Carne de animales de especie bovina, congelada (43,6%)
9	Estados Unidos	4,6	4,7%	4,6	3,8%	0,2%	Medicamentos para usos terapéuticos o profilácticos (23,2%) y Las demás preparaciones y conservas (12,8%)
10	China	5,5	5,7%	3,8	3,1%	-31,4%	Cueros y pieles curtidos sin otra preparación (81%)
11	Reino Unido	2,4	2,5%	3,5	2,9%	46,3%	Salvados, moyuelos y demás residuos, incluso pellets (60,5%) y Compuestos heterocíclicos con heteroátomo(s) de nitrógeno exclusivamente (26,4%)
12	Panamá	2,2	2,3%	3,3	2,7%	48,6%	Medicamentos para usos terapéuticos o profilácticos (86,8%)
13	Paraguay	2,9	3,1%	3,2	2,6%	8,7%	Preparaciones aglutinantes para moldes o para núcleos de fundición (16,1%), Preparaciones alimenticias (13,6%) y Medicamentos para usos terapéuticos o profilácticos (13,1%)
14	Países Bajos	1,7	1,8%	3,0	2,5%	78,0%	Salvados, moyuelos y demás residuos, incluso pellets (82,3%)
15	Perú	1,5	1,6%	1,6	1,3%	3,0%	Medicamentos para usos terapéuticos o profilácticos (15,8%), Los demás impresos, incluidas estampas, grabados y fotografías (12,2%) y Despojos comestibles de animales (11,1%)

(continúa)

CUADRO B-6 (CONTINUACIÓN)
EXPORTACIONES. PRINCIPALES DESTINOS. MONTO (USD FOB), PARTICIPACIÓN Y VARIACIÓN INTERANUAL.
CIUDAD DE BUENOS AIRES. ACUMULADO A ABRIL 2007 Y 2008

ORDEN	MERCADOS	2007		2008		VAR. INTER-ANUAL	PRINCIPALES PARTIDAS DE EXPORTACIÓN Y PARTICIPACIÓN EN EL DESTINO
		EN USD (FOB)	PARTICIPACIÓN	EN USD (FOB)	PARTICIPACIÓN		
16	Ecuador	1,6	1,7%	1,5	1,3%	-4,0%	Transformadores eléctricos, convertidores eléctricos estáticos y bobinas de reactancia (33,4%) y Medicamentos para usos terapéuticos o profilácticos (29,7%)
17	México	1,5	1,5%	1,5	1,2%	3,9%	Medicamentos para usos terapéuticos o profilácticos (20,8%) y Libros, folletos e impresos similares (18,9%)
18	Italia	0,7	0,8%	1,4	1,2%	92,2%	Salvados, moyuelos y demás residuos, incluso pellets (48%)
19	India	0,4	0,4%	1,4	1,1%	260,4%	Cueros y pieles curtidos sin otra preparación (63,5%)
20	Bolivia	0,6	0,7%	1,4	1,1%	109,3%	Etiquetas de toda clase, de papel o cartón (16,3%), Artículos de grifería (12,2%) y Los demás impresos, incluidas estampas, grabados y fotografías (10,9%)
20 países líderes		82,2	85,4%	103,2	84,8%	25,6%	
Otros destinos*		14,0	14,6%	18,4	15,2%	31,7%	
Total Exportaciones		96,2	100%	121,6	100%	26,5%	

*El ordenamiento de los países corresponde a la situación de 2008. Esto implica que no coinciden exactamente con los 20 más significativos de 2007. La suma de exportaciones de los 20 principales países de 2007, así como la participación de Otros destinos, corresponde a la que era en ese momento.

Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos de exportaciones del INDEC.

Vale la pena recordar la evolución de las compras de bienes locales de los 5 países líderes en el ranking de 2008, en el período 2002-2006 (Gráfico B-4). Se observa que las exportaciones hacia Alemania y Chile crecieron en forma ininterrumpida a lo largo del período, acumulando aumentos de 73% y 82,1% respectivamente. En el caso de Alemania los incrementos fueron de bajos a moderados en los primeros años, acelerando la suba en 2006 (29,1% y USD 43,2M). La tendencia creciente del flujo de ventas a ese destino se mantuvo en los años posteriores, determinando que en el acumulado enero-abril 2007 y 2008, Alemania haya sido el principal receptor de bienes locales, desplazando a Brasil

de la primera posición. Las exportaciones al país trasandino, por otra parte, partieron de USD 10,6M en 2002 para alcanzar un valor de USD 20,4M en 2006, convirtiéndose en el cuarto destino de exportación en ese año. Observando el comportamiento del flujo de ventas a países del MERCOSUR, el 2003 registró mermas. Tanto Brasil como Uruguay disminuyeron sus compras a la Ciudad (-6,5% y -38,2% respectivamente), en parte por inestabilidades internas de sus economías, y en parte por una recomposición de los términos de intercambio bilaterales. Venezuela⁵ también sufrió una fuerte retracción ese año (-47,2%), aunque en el acumulado 2002-2006 fue el destino de mayor dinamismo

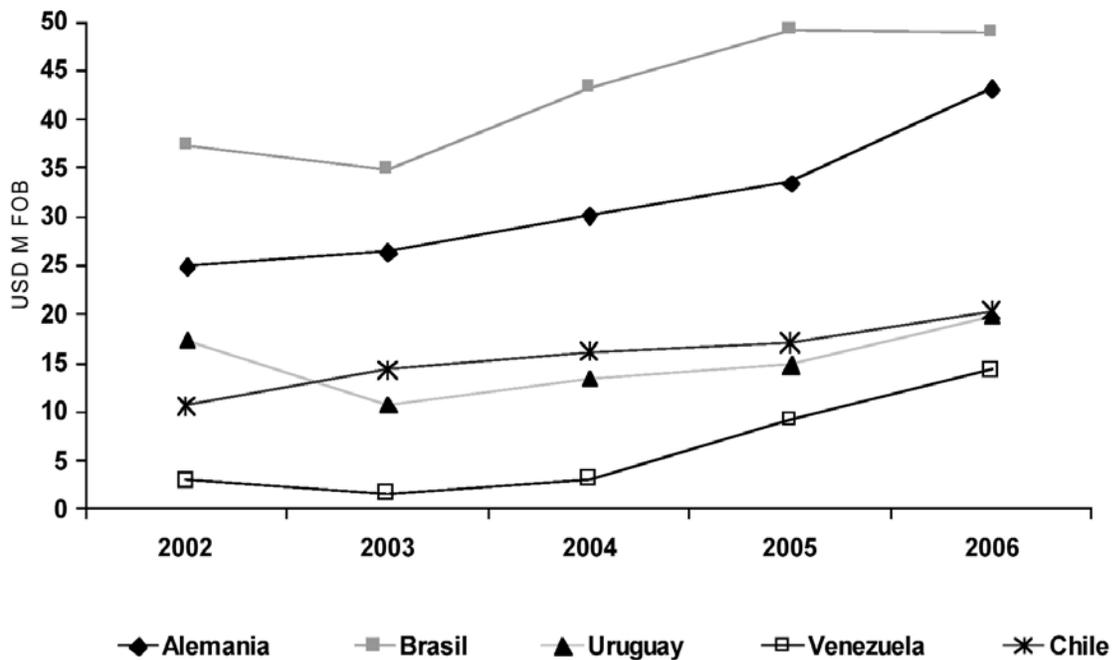
⁵ Recién firma la adhesión al bloque económico sudamericano en 2006.

(380,2%). Brasil y Uruguay revirtieron la tendencia negativa en el 2004, acumulando en todo el período incrementos de 31% y 14,3% respectivamente, muy por debajo de las tasa de crecimiento de los restantes países analizados. El

caso de Brasil confirma la tendencia que comenzó con la devaluación del tipo de cambio de pérdida de peso de los mercados tradicionales como destino de las exportaciones de la Ciudad.

GRÁFICO B-4

EXPORTACIONES. EVOLUCIÓN DE LOS CINCO PRINCIPALES DESTINOS SEGÚN ORDENAMIENTO ENERO-ABRIL 2008. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2002-2006



Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos de exportaciones del INDEC.

SÍNTESIS

- En línea con la tendencia mostrada desde 2003, las exportaciones de la Ciudad de Buenos Aires continuaron en alza. En los cuatro primeros meses de 2008 la tasa de crecimiento interanual se situó en 26,5%, con un valor total comercializado de USD 121,6M. En relación a las exportaciones nacionales, las ventas externas del distrito siguen siendo bajas (desde el 2000 no han logrado alcanzar el 1% del total).
- Respondiendo al perfil productivo local, las exportaciones de Manufacturas de origen industrial (MOI) concentraron el 63,7% del total, con ventas por valor de USD 77,5M, y un ascenso de 26%.
- Completando el total exportado, el 36,3% de los bienes correspondió a Manufacturas de origen Agropecuario (MOA), alcanzado un valor de ventas externas de USD 44,1M, 27,5 % más elevado que a igual período de 2007.
- Mientras que la concentración de las ventas externas de la Ciudad se intensificó en términos de capítulos y partidas, se verificó al mismo tiempo una mayor diversificación de los mercados de destino, con una leve disminución de la concentración en los principales países.
- Agrupando por capítulos, los 15 primeros en ventas concentraron 89,2% de las ventas totales al exterior. Los más demandados fueron: *Productos químicos orgánicos* (USD 24,9M); *Productos farmacéuticos* (USD 16,5M) y *Pieles (excepto peletería) y cueros* (USD 14,3M).
- El capítulo que más contribuyó a la variación de las exportaciones totales fue *Productos químicos orgánicos*. Les siguieron en importancia *Reactores nucleares, calderas, máquinas, aparatos y artefactos mecánicos*; *Productos farmacéuticos*; y *Carnes y despojos comestibles*.
- Respecto del ranking de los 15 principales capítulos del primer cuatrimestre de 2007, *Prendas, excepto de punto*; y *Papel y cartón* registraron aumentos acelerados (44,2% y 33,8% respectivamente), los que les permitieron integrar el ordenamiento del acumulado de 2008. Los que abandonaron el subconjunto en el último año fueron *Instrumentos de óptica, fotografía o cinematografía*; y *Plástico y sus manufacturas*.
- Las 25 partidas líderes (apertura a 4 dígitos) significaron en conjunto 83,6% del total de exportaciones. Entre las más significativas se destacan: *Hormonas naturales o reproducidas por síntesis* (USD 22M), *Medicamentos para usos terapéuticos o profilácticos* (USD 15,2M), *Cueros y pieles curtidos sin otra preparación* (USD 12,8M), *Salvados, moyuelos y demás residuos, incluso pellets* (USD 8,8M), y *Despojos comestibles de animales* (USD 8M). Estas cinco partidas explicaron casi el 67% de las ventas externas.
- En relación al destino de las exportaciones, América continuó siendo el principal continente demandante (USD 54,8M), con una participación de 45%. El MERCOSUR, no obstante, se posicionó segundo dentro de las zonas económicas con mayores compras a la Ciudad (fenómeno ya registrado durante los primeros cuatro meses de 2007), perdiendo la primera posición mantenida hasta 2006, en manos de la Unión Europea.
- El bloque europeo viene ganando participación desde principios de esta década, aunque más aceleradamente tras la salida de la convertibilidad, logrando a diciembre de 2006 absorber el 23% del total exportado. Durante el primer cuatrimestre de 2007 esa participación subió a 26%, y en 2008, se ubico en 32%. El crecimiento de las exportaciones a todo el continente europeo registró un aumento interanual de 57%

- Por último, analizando los 20 destinos principales, encontramos que el 84,8% del total exportado se distribuyó a ese conjunto. Los tres principales fueron: Alemania (USD 23,6M y 19,4% del total), Brasil (USD 13,2M y 10,9% del total) y Uruguay (USD 8,1M y 6,6% del total). En relación a la contribución a la variación del total de ventas, el primer país en importancia fue Alemania, seguido de Venezuela y España.
- En síntesis, la evolución reciente de las exportaciones de la Ciudad de Buenos Aires ha sido positiva, continuando con el crecimiento registrado en los últimos años. La concentración, no obstante, sigue siendo muy fuerte, tanto en término de capítulos y partidas como por destino de exportación. Respondiendo al perfil productivo local, las ventas al exterior consisten fundamentalmente en Manufacturas de origen industrial y agropecuario generadas en empresas PyMEs, que tienen muchas dificultades para mantener sus clientes en el extranjero.
- El logro de un mayor grado de diversificación por producto es todavía un aspecto pendiente, que debe ser atendido, en tanto permitirá reducir la volatilidad de las ventas al exterior, al asegurar una mayor estabilidad en los circuitos comerciales, minimizando los efectos de situaciones coyunturales negativas; además, es una herramienta importante para el acceso a nuevos mercados. Por otra parte, y aunque es de esperar que el dinamismo de las exportaciones de la Ciudad haya acontecido en paralelo a un incremento del número de empresas exportadoras, el fenómeno se da en forma simultánea a una alta concentración de las ventas al exterior en pocas firmas. Se presenta entonces un doble objetivo: incorporar nuevas firmas (fundamentalmente PyMEs) al comercio exterior y consolidar el posicionamiento competitivo internacional de empresas con flujos de ventas externas más o menos estables a través de la diversificación de mercados. Es fundamental entonces fomentar la diversificación de las exportaciones de la Ciudad en forma

integral, tanto en su dimensión cuantitativa (ampliando el conjunto de productos, empresas y mercados), como cualitativa. Esta última dimensión abarca indicadores que hacen al modelo de especialización exportadora (contenido tecnológico de las exportaciones y valor agregado incorporado, eslabonamientos productivos, actualización y modernización de procesos, de gestión, de recursos humanos, etc), y que reflejan el grado de competitividad externa de la Ciudad de Buenos Aires.

C. MERCADO DE TRABAJO Y SITUACIÓN SOCIAL

C.I SITUACIÓN OCUPACIONAL AL PRIMER TRIMESTRE DE 2008

En esta sección se analiza la dinámica de la situación ocupacional de la Ciudad de Buenos Aires, en el contexto del conjunto de aglomerados urbanos de todo el país. El seguimiento surge de las variables ocupacionales difundidas por el INDEC por regiones y principales centros urbanos (Encuesta Permanente de Hogares, EPH) para el primer trimestre de 2008. Asimismo, se confronta la dinámica laboral reciente de la Ciudad de Buenos Aires con la de los Partidos del Conurbano, con los que integra un mismo aglomerado. Se agrega información proveniente de la Encuesta de Indicadores Laborales, realizada por el Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social en conjunto con la DGEyC del Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires, que permite seguir la evolución del empleo privado formal en establecimientos de 10 o más ocupados del distrito por rama de actividad. Finalmente, se repite la caracterización de los puestos de trabajo en la Ciudad de Buenos Aires y de sus ocupados, publicada en la edición anterior, que fuera obtenida a través de procesamientos propios de la base de la EPH del primer trimestre de 2007 (últimos datos disponibles).

TOTAL DE AGLOMERADOS URBANOS

Los principales indicadores laborales difundidos por el INDEC en el mes de junio muestran para el primer trimestre de 2008 una nueva mejora 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 en 2007 y en el primer trimestre de 2008¹, que se traduce en la creación de empleo y en el incremento de los ingresos.

En el período, hubo una nueva reducción en la tasa de desocupación en el conjunto de aglomerados urbanos del país, que se explica por cierta disminución en la voluntad de participar del mercado de trabajo de los residentes y simultáneo aumento en la tasa de empleo. Se observa así una tendencia a la expansión del empleo desde principios de 2003.

En tal sentido, puede apreciarse que, con relación a la situación en el primer trimestre de 2007, la tasa de desocupación se redujo 14,3%, al caer de 9,8% a 8,4%. En términos absolutos, ello da cuenta de la existencia de 938.000 desocupados en los 31 aglomerados urbanos relevados, 157.000 menos que en igual período del año anterior² (Cuadro C-I-1 y Gráfico C-I-1). De esta forma, la tasa de desocupación del período presenta el nivel más bajo desde mayo de 1993^{3 4}.

Cabe agregar que, de no considerarse el impacto del Plan Jefas y Jefes de Hogar Desocupados, la tasa de desocupación asciende a 8,8%, resultando igualmente la más baja desde entonces.

¹ En 2007, el PBI a precios constantes creció 8,7%, en tanto que en el primer trimestre de 2008 lo hizo a una tasa de 8,4% (INDEC).

² 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 sólo como una aproximación a los verdaderos niveles.

³ Cabe aclarar que las comparaciones con los datos de la encuesta en su modalidad puntual, se hacen contra las mediciones de mayo exclusivamente, dada la estacionalidad de la serie. Además, por cuestiones que tienen que ver con la diferente metodología de la modalidad continua de la Encuesta, los guarismos de desocupación y subocupación son sistemáticamente superiores a los de la puntual para los mismos períodos, por cuanto la referencia a ondas anteriores a 2003 constituye sólo una aproximación.

⁴ Al cierre de la presente edición, el INDEC publicó el anticipo de los principales indicadores laborales correspondientes al segundo trimestre de 2008. La tasa de desocupación fue de 8,5%, la de subocupación de 8,6%, la de actividad de 45,9% y la de empleo de 42,2%. De esta forma se observan nuevas reducciones en las dos primeras variables (5,9% y 14% respectivamente), por una caída superior en la tasa de actividad (-0,9%) que de empleo (-0,5%).

CUADRO C-I-1

PRINCIPALES INDICADORES LABORALES POR TRIMESTRE (%). TOTAL DE AGLOMERADOS URBANOS. TRIMESTRE I 2004-TRIMESTRE I 2008

PRINCIPALES TASAS	2004				2005				2006				2007				2008	VARIACIÓN INTERANUAL TRIMESTRE I 2008
	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II(*)	III(**)	IV(*)	I	
Actividad	45,4	46,2	46,2	45,9	45,2	45,6	46,2	45,9	46,0	46,7	46,3	46,1	46,3	46,3	46,2	45,6	45,9	-0,9%
Empleo	38,9	39,4	40,1	40,4	39,4	40,1	41,1	41,3	40,7	41,8	41,6	42,1	41,7	42,4	42,4	42,1	42,0	0,7%
Desocupación	14,4	14,8	13,2	12,1	13,0	12,1	11,1	10,1	11,4	10,4	10,2	8,7	9,8	8,5	8,1	7,5	8,4	-14,3%
Subocupación	15,7	15,2	15,2	14,3	12,7	12,8	13,0	11,9	11,0	12,0	11,1	10,8	9,3	10,0	9,3	9,1	8,2	-11,8%
Subocupación demandante	10,5	10,7	10,5	9,7	9,0	8,9	8,9	8,4	7,8	8,1	7,4	7,5	6,4	7,1	6,7	6,0	5,8	-9,4%
Subocupación no demandante	5,2	4,5	4,7	4,5	3,7	3,8	4,2	3,5	3,2	3,9	3,6	3,3	2,9	2,9	2,6	3,1	2,4	-17,2%
Demanda total de empleo***	24,9	25,5	23,7	21,8	22,0	21,0	20,0	18,5	19,2	18,5	17,6	16,2	16,2	15,6	14,8	13,5	14,2	-12,3%

* En los trimestres II y IV de 2007, el INDEC no incluyó los datos correspondientes al aglomerado Bahía Blanca-Cerri (región Pampeana), por lo que en los dominios agregados tampoco está incorporado.

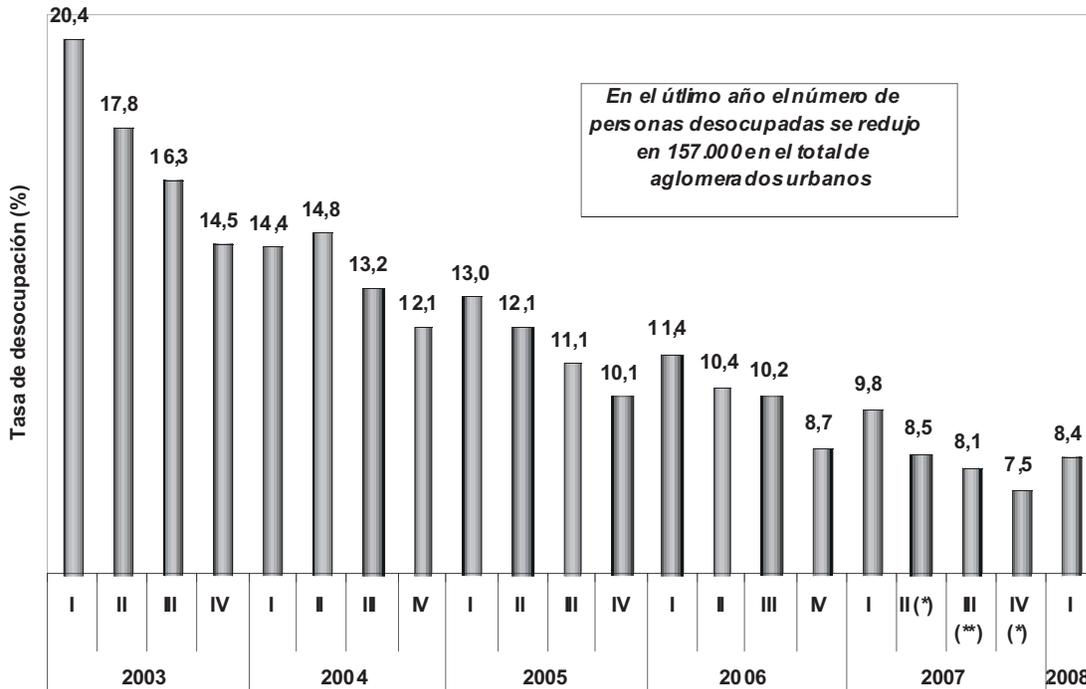
**Durante el tercer trimestre de 2007, los aglomerados Mar del Plata-Batán, Bahía Blanca-Cerri y Gran La Plata no fueron relevados por causas de orden administrativo, mientras que los casos correspondientes al aglomerado Gran Buenos Aires no fueron relevados por paro del personal de la EPH. Con el objetivo de continuar la serie histórica, se realizó un procedimiento de recálculo de las tasas que se presentan para el Total de 31 Aglomerados Urbanos. Por ese procedimiento, a los datos relevados durante el segundo trimestre de 2007 en los aglomerados Gran Buenos Aires, Gran La Plata, Mar del Plata-Batán y Bahía Blanca-Cerri se aplicó la variación observada en el resto de los aglomerados entre el segundo y el tercer trimestre de 2007, considerando que ambos grupos presentan en toda la serie una variación similar.

*** Tasa de desocupación + Tasa de subocupación demandante.

Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a la Encuesta Permanente de Hogares (EPH), INDEC.

GRÁFICO C-I-1

TASA DE DESOCUPACIÓN (%). TOTAL DE AGLOMERADOS URBANOS. TRIMESTRE I 2003-TRIMESTRE I 2008



* En los trimestres II y IV de 2007, el INDEC no incluyó los datos correspondientes al aglomerado Bahía Blanca-Cerri (región Pampeana), por lo que en los dominios agregados tampoco está incorporado.

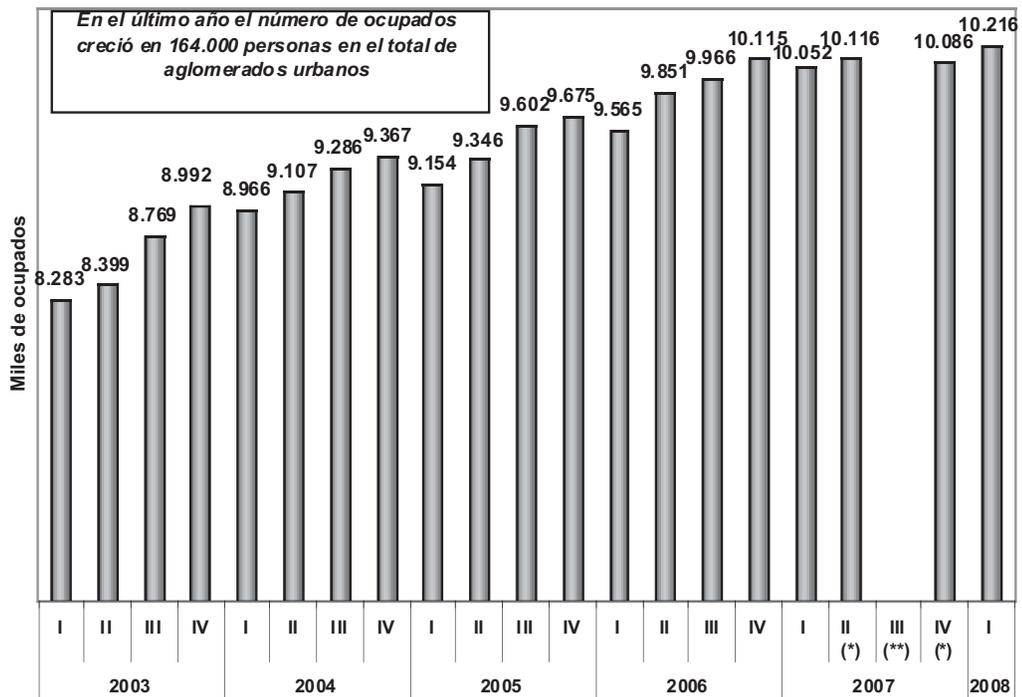
**Durante el tercer trimestre de 2007, los aglomerados Mar del Plata-Batán, Bahía Blanca-Cerri y Gran La Plata no fueron relevados por el INDEC por causas de orden administrativo, mientras que los casos correspondientes al aglomerado Gran Buenos Aires no fueron relevados por paro del personal de la EPH. Con el objetivo de continuar la serie histórica, el INDEC realizó un procedimiento de recálculo de las tasas que se presentan para el Total de 31 Aglomerados Urbanos. Por ese procedimiento, a los datos relevados durante el segundo trimestre de 2007 en los aglomerados Gran Buenos Aires, Gran La Plata, Mar del Plata-Batán y Bahía Blanca-Cerri se aplicó la variación observada en el resto de los aglomerados entre el segundo y el tercer trimestre de 2007, considerando que ambos grupos presentan en toda la serie una variación similar. Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a la Encuesta Permanente de Hogares (EPH), INDEC.

La reducción de la tasa de desocupación en el primer trimestre de 2008 se produjo en un contexto de caída de la tasa de actividad en casi 1% (se ubicó en 45,9%), y de incremento de 0,7% en la tasa de empleo, que se colocó en 42%. Puede decirse que esta última tuvo un crecimiento

vegetativo en el período, pues el guarismo resultó similar a la proyección de crecimiento natural de la población. En términos absolutos esto significa que en el último año el número de ocupados creció en 164.000 personas (Gráfico C-I-2).

GRÁFICO C-I-2

TOTAL DE PUESTOS DE TRABAJO (EN MILES DE OCUPADOS). TOTAL DE AGLOMERADOS URBANOS. TRIMESTRE I 2003- TRIMESTRE I 2008



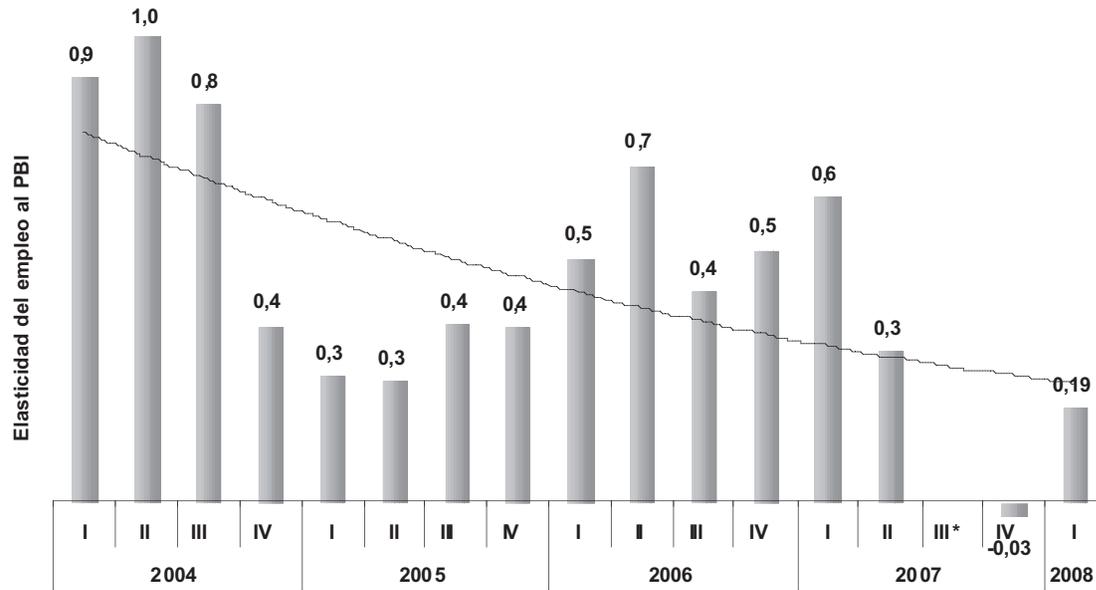
* En el trimestre IV de 2007, el INDEC no incluyó los datos correspondientes al aglomerado Bahía Blanca-Cerri (región Pampeana), por lo que en los dominios agregados tampoco está incorporado.

** Durante el tercer trimestre de 2007, los aglomerados Mar del Plata-Batán, Bahía Blanca-Cerri y Gran La Plata no fueron relevados por el INDEC por causas de orden administrativo, mientras que los casos correspondientes al aglomerado Gran Buenos Aires no fueron relevados por paro del personal de la EPH. Con el objetivo de continuar la serie histórica, el INDEC realizó un procedimiento de recálculo de las tasas que se presentan para el Total de 31 Aglomerados Urbanos. Por ese procedimiento, a los datos relevados durante el segundo trimestre de 2007 en los aglomerados Gran Buenos Aires, Gran La Plata, Mar del Plata-Batán y Bahía Blanca-Cerri se aplicó la variación observada en el resto de los aglomerados entre el segundo y el tercer trimestre de 2007, considerando que ambos grupos presentan en toda la serie una variación similar. Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda – GCBA), en base a la Encuesta Permanente de Hogares (EPH), INDEC.

Si se analiza la relación entre el crecimiento interanual del empleo y el comportamiento del PBI en el primer trimestre de 2008, se observa una desaceleración respecto a igual período del año anterior, mostrando de esta forma, una menor reacción relativa del empleo respecto al incremento del PBI. Ya en el segundo trimestre de 2007, luego de varios trimestres de aumento continuo, la elasticidad del empleo respecto del PBI se había ubicado cercana a los valores más bajos de inicios de 2005.

Cabe recordar que el indicador tomó valores excepcionalmente altos 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 cambio, la expansión de la inversión en los últimos trimestres, podría estar repercutiendo sólo parcialmente en un incremento del empleo, por involucrar modificaciones en la relación capital-trabajo⁵ y estar basada en la creación de puestos de trabajo más calificados que al comienzo de la reactivación (Gráfico C-I-3).

⁵ La inversión bruta interna fija en el primer trimestre de 2008 se ubicó cercana al 23% del PBI, superando el valor de 2005 y muy por encima de los niveles posteriores a 1998 (INDEC).

GRÁFICO C-I-3**ELASTICIDAD DEL EMPLEO RESPECTO AL PBI. TOTAL DE AGLOMERADOS URBANOS. TRIMESTRE I 2004-TRIMESTRE I 2008**

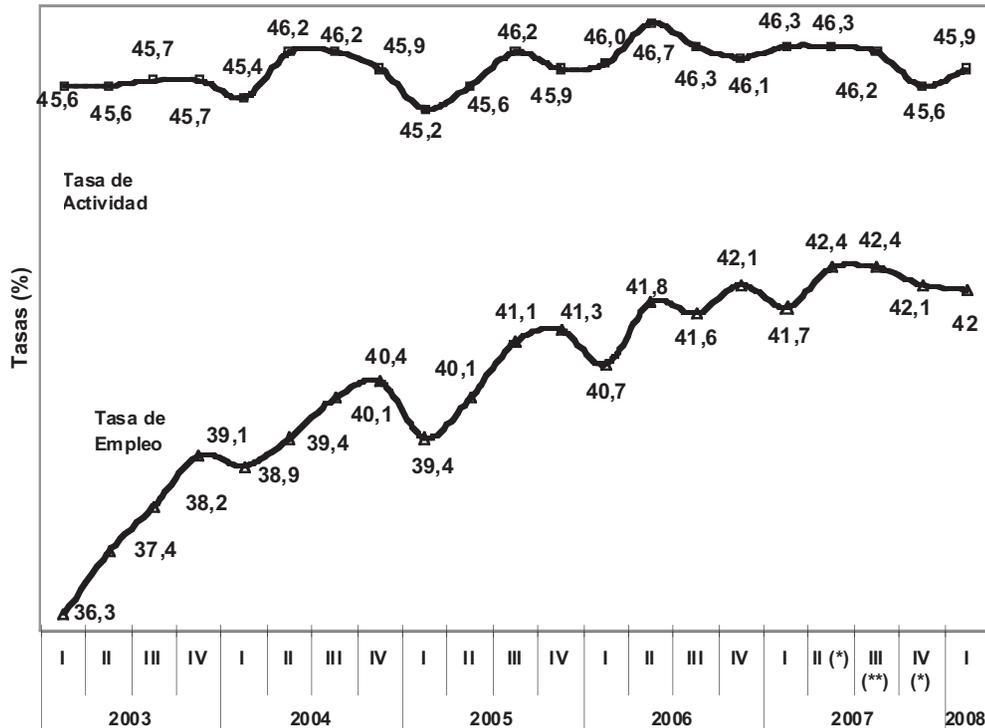
* Durante el tercer trimestre de 2007, los aglomerados Mar del Plata-Batán, Bahía Blanca-Cerri y Gran La Plata no fueron relevados por el INDEC por causas de orden administrativo, mientras que los casos correspondientes al aglomerado Gran Buenos Aires no fueron relevados por paro del personal de la EPH. Con el objetivo de continuar la serie histórica, el INDEC realizó un procedimiento de recálculo de las tasas que se presentan para el Total de 31 Aglomerados Urbanos. Por ese procedimiento, a los datos relevados durante el segundo trimestre de 2007 en los aglomerados Gran Buenos Aires, Gran La Plata, Mar del Plata-Batán y Bahía Blanca-Cerri se aplicó la variación observada en el resto de los aglomerados entre el segundo y el tercer trimestre de 2007, considerando que ambos grupos presentan en toda la serie una variación similar.
Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a la Encuesta Permanente de Hogares (EPH), INDEC y la Dirección Nacional de Cuentas Nacionales, Ministerio de Economía y Producción.

Actualmente, la tasa de empleo nacional se ubica en el nivel más alto de la serie histórica para el primer trimestre (42%). Así, el número de ocupados en el total de aglomerados urbanos relevados por el INDEC alcanzó, en el primer trimestre a 10.216.000 personas.

En lo que respecta a la tasa de actividad, en el primer trimestre se ubicó en 45,9%, mostrando un retroceso interanual por cuarto trimestre consecutivo. De esta forma la actividad se ubica a igual nivel que a principios de 2006, con un total de 11.154.000 personas en actividad (Gráfico C-I-4).

GRÁFICO C-I-4

TASAS DE ACTIVIDAD Y EMPLEO (%). TOTAL DE AGLOMERADOS URBANOS. TRIMESTRE I 2003-TRIMESTRE I 2008



* En los trimestres II y IV de 2007, el INDEC no incluyó los datos correspondientes al aglomerado Bahía Blanca-Cerri (región Pampeana), por lo que en los dominios agregados tampoco está incorporado.

**Durante el tercer trimestre de 2007, los aglomerados Mar del Plata-Batán, Bahía Blanca-Cerri y Gran La Plata no fueron relevados por el INDEC por causas de orden administrativo, mientras que los casos correspondientes al aglomerado Gran Buenos Aires no fueron relevados por paro del personal de la EPH. Con el objetivo de continuar la serie histórica, el INDEC realizó un procedimiento de recálculo de las tasas que se presentan para el Total de 31 Aglomerados Urbanos. Por ese procedimiento, a los datos relevados durante el segundo trimestre de 2007 en los aglomerados Gran Buenos Aires, Gran La Plata, Mar del Plata-Batán y Bahía Blanca-Cerri se aplicó la variación observada en el resto de los aglomerados entre el segundo y el tercer trimestre de 2007, considerando que ambos grupos presentan en toda la serie una variación similar.

Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a la Encuesta Permanente de Hogares (EPH), INDEC.

Los niveles de desocupación, empleo y actividad antes presentados, 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 -PJJHD-, que representan cerca del 80% de los planes). En el cuarto trimestre de 2007, el número promedio de beneficiarios de planes sociales (mayormente del PJJHD) fue cercano a las 1.085.000 personas, lo que significa 332.000 menos que el promedio de octubre-diciembre de

2006⁶. 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 PJJHD y que buscan activamente trabajo (recálculo A); y otra que considera como desocupados a todos los ocupados cuya ocupación principal proviene de un PJJHD, busquen o no trabajo (recálculo B). Esta última implica asumir que, en caso de no tener un plan

⁶ Si bien no hay datos disponibles sobre la cantidad de planes en vigencia durante el primer trimestre de 2008, la información del último trimestre de 2007 sirve para ilustrar la disminución que viene experimentando la misma desde 2004.

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 supuestos

alternativos A y B (0,2pp y 0,4pp, respectivamente), mientras que la tasa de empleo general está por encima de estos supuestos (0,3pp y 0,2pp, respectivamente). Por su parte, la tasa general de actividad coincide con la que surge del supuesto B y supera a la que corresponde al A (0,2pp) (Cuadro C-I-2).

CUADRO C-I-2

IMPACTO DEL PLAN JEFAS Y JEFES DE HOGAR DESOCUPADOS SOBRE LAS TASAS BÁSICAS (%). TOTAL DE AGLOMERADOS URBANOS. TRIMESTRE I 2007-TRIMESTRE I 2008

TASA	TRIMESTRE I 2007			TRIMESTRE I 2008			VARIACIÓN INTERANUAL (%)		
	TASAS GENERALES*	RECÁLCULO A SIN PJJHD	RECÁLCULO B SIN PJJHD	TASAS GENERALES*	RECÁLCULO A SIN PJJHD	RECÁLCULO B SIN PJJHD	TASAS GENERALES*	RECÁLCULO A SIN PJJHD	RECÁLCULO B SIN PJJHD
	%								
Actividad	46,3	45,9	46,3	45,9	45,7	45,9	-0,9	-0,4	-0,9
Empleo	41,7	41,1	42,4	42,0	41,7	41,8	0,7	1,5	-1,4
Desocupación	9,8	10,5	11,1	8,4	8,6	8,8	-14,3	-18,1	-20,7

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: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda- GCBA), en base a la Encuesta Permanente de Hogares (EPH), INDEC.

Así, bajo la primera hipótesis, la tasa de desocupación treparía al 8,6% en el primer trimestre de 2008 (en lugar de 8,4%), en tanto que bajo la segunda, se ubicaría en el valor de máxima de 8,8%, lo que implica que en el total de los 31 aglomerados urbanos relevados por el INDEC, el número de desocupados ascendería a 955.000 ó 981.000 personas, respectivamente (y no a 937.000 como arroja la tasa general).

Si bien los planes de empleo 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 cuarto trimestre de 2006 e igual período de 2007, no sólo no se han otorgado nuevos planes de empleo (en particular del Plan Jefas y Jefas de Hogar Desocupados), sino que el promedio de las prestaciones ejecutadas en el país ha caído. De allí

que la actual reducción interanual de la tasa de desempleo no se atribuya al impacto de los planes laborales; por el contrario, la reducción de dicha tasa sin considerar el efecto de los planes de empleo es mayor (-18,1% con la hipótesis A y -20,7% con la B). Así, en la medida que el número de planes laborales continúe cayendo, cabe esperar que las tasas de desocupación estimadas bajo las hipótesis alternativas A y B converjan con la tasa de desocupación general.

Por otra parte, en el primer trimestre de 2008, los datos de INDEC también arrojaron una mayor intensidad de utilización de la mano de obra, evidenciada en la caída en 11,8% de la tasa de subocupación⁷. De este modo, mientras en el primer trimestre de 2007, la subocupación afectaba a 9,3% de la población económicamente activa (1.039.000 personas), en el primer trimestre de 2008 había caído a 8,2% (911.000 personas), contrayéndose en cerca de 128.000 personas. Este descenso tanto en la cantidad como en la proporción de personas subocupadas evidencia un incremento de la cantidad de horas

⁷ Cuando en esta sección se menciona la subocupación, se está haciendo referencia únicamente a la subocupación horaria, que indica situaciones en las que coinciden escasas horas trabajadas -menos de 35 horas a la semana-, deseo de trabajar más horas y disponibilidad de tiempo para hacerlo.

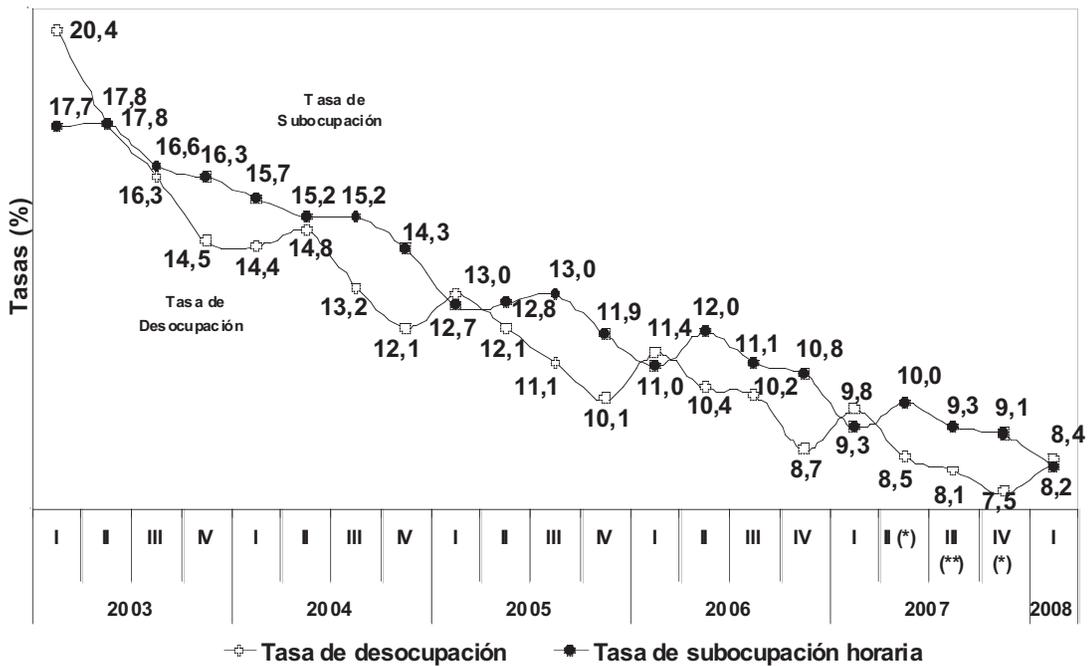
trabajadas por ocupado, además del aumento en la cantidad de personas empleadas.

trimestres del año la tasa de subocupación tiende a superar a la de desocupación (Gráfico C-I-5).

Se debe mencionar, que desde el año 2005, durante el primer trimestre del año, la tasa de desocupación suele ubicarse por encima de la de subocupación. Esto se explica porque, generalmente, el primer trimestre tiene un nivel de actividad económica más bajo, que se traduce en menor generación de puestos de trabajo y, por lo tanto, mayor desempleo en comparación con el resto de los trimestres. Durante el resto de los

Cabe destacar que el período de análisis es el sexto consecutivo con una tasa de desocupación para el total de aglomerados urbanos del país inferior a los dos dígitos, nivel que no se evidenciaba desde mayo de 1993, en tanto que es el tercer período con una tasa de subocupación menor al 10%, guarismo que tampoco se manifestaba desde entonces.

GRÁFICO C-I-5
TASAS DE SUBOCUPACIÓN Y DESOCUPACIÓN (%). TOTAL DE AGLOMERADOS URBANOS. TRIMESTRE I 2003-TRIMESTRE I 2008



* En los trimestres II y IV de 2007, el INDEC no incluyó los datos correspondientes al aglomerado Bahía Blanca-Cerri (región Pampeana), por lo que en los dominios agregados tampoco está incorporado.

**Durante el tercer trimestre de 2007, los aglomerados Mar del Plata-Batán, Bahía Blanca-Cerri y Gran La Plata no fueron relevados por el INDEC por causas de orden administrativo, mientras que los casos correspondientes al aglomerado Gran Buenos Aires no fueron relevados por paro del personal de la EPH. Con el objetivo de continuar la serie histórica, se realizó un procedimiento de recálculo de las tasas que se presentan para el Total de 31 Aglomerados Urbanos. Por ese procedimiento, a los datos relevados durante el segundo trimestre de 2007 en los aglomerados Gran Buenos Aires, Gran La Plata, Mar del Plata-Batán y Bahía Blanca-Cerri, el INDEC aplicó la variación observada en el resto de los aglomerados entre el segundo y el tercer trimestre de 2007, considerando que ambos grupos presentan en toda la serie una variación similar.

Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda – GCBA), en base a la Encuesta Permanente de Hogares (EPH), INDEC.

En síntesis, la situación ocupacional al primer trimestre de 2008 se exhibe como más favorable que hace un año. Incluso si se comparan los actuales guarismos de desocupación y subocupación con los vigentes durante la Convertibilidad, se constata que éstos se ubican –como se anticipó– en los niveles más bajos para la primera parte del año, desde mayo de 1993 (Gráfico C-I-6).

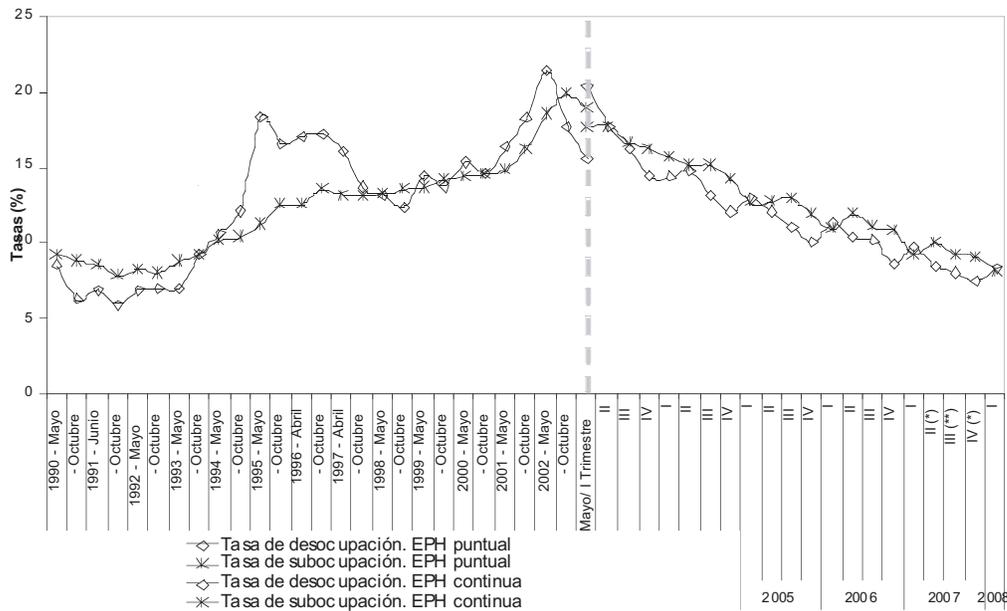
No obstante, los actuales niveles de desocupación y subocupación siguen reflejando las enormes dificultades que enfrenta una proporción significativa de los ciudadanos para insertarse laboralmente de manera satisfactoria. Entre desocupados y subocupados, 1.849.000 personas encuentran problemas para conseguir un empleo satisfactorio, ya sea porque no consiguen un

empleo o porque desean trabajar más horas. Ese número involucra al 16,6% de la población económicamente activa, pero no incluye a quienes tienen formas precarias de trabajo (sin aportes previsionales, sin beneficios sociales, con contratos a tiempo, etc.).

Considerando que todavía son importantes los niveles de informalidad y precariedad laboral, así como también los índices de pobreza e indigencia (de acuerdo con los últimos datos disponibles, en el período comprendido entre octubre de 2007 y marzo de 2008, alcanzaban respectivamente 14% y 4,4% de los hogares), se requiere un crecimiento acelerado y prolongado en el tiempo para conseguir mayor cantidad de puestos de calidad y mejorar el nivel de las remuneraciones.

GRÁFICO C-I-6

TASAS DE SUBOCUPACIÓN Y DESOCUPACIÓN (%). TOTAL DE AGLOMERADOS URBANOS. MAYO 1990-TRIMESTRE I 2008



* En los trimestres II y IV de 2007, el INDEC no incluyó los datos correspondientes al aglomerado Bahía Blanca-Cerri (región Pampeana), por lo que en los dominios agregados tampoco está incorporado.

**Durante el tercer trimestre de 2007, los aglomerados Mar del Plata-Batán, Bahía Blanca-Cerri y Gran La Plata no fueron relevados por el INDEC por causas de orden administrativo, mientras que los casos correspondientes al aglomerado Gran Buenos Aires no fueron relevados por paro del personal de la EPH. Con el objetivo de continuar la serie histórica, se realizó un procedimiento de recálculo de las tasas que se presentan para el Total de 31 Aglomerados Urbanos. Por ese procedimiento, a los datos relevados durante el segundo trimestre de 2007 en los aglomerados Gran Buenos Aires, Gran La Plata, Mar del Plata-Batán y Bahía Blanca-Cerri el INDEC aplicó la variación observada en el resto de los aglomerados entre el segundo y el tercer trimestre de 2007, considerando que ambos grupos presentan en toda la serie una variación similar.

Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a la Encuesta Permanente de Hogares (EPH), INDEC.

Se agrega a continuación, un breve análisis de la evolución de los salarios pagados en la economía a los diferentes sectores de empleo, en base al seguimiento del índice de salarios⁸, elaborado por el INDEC. En términos interanuales, el índice general de salarios observó un incremento de 23,1% en el primer trimestre de 2008, por encima del IPC, como ocurre desde el segundo trimestre de 2007.

La apertura del índice general, evidencia que, como viene sucediendo desde el segundo trimestre de 2007, el sector público tiene un crecimiento más pronunciado (29,2%), que el sector privado registrado (20,1%) y el no registrado (25,2%). Hay que señalar que desde principios de 2005 había sido el sector privado registrado el que mostraba los mayores incrementos, mientras que en el último trimestre de 2006 y el primero de 2007 fue el sector privado no registrado el que tuvo el mejor desempeño.

En la comparación intertrimestral, la suba del nivel general en el primer trimestre fue de 4,2%, mayormente fundada en los incrementos en el sector privado no registrado (8,3%), seguido por el sector público (3,7%) y el privado registrado (3,3%).

Por otro lado, resulta interesante observar lo sucedido con los salarios desde la devaluación hasta el presente. En tal sentido, se aprecia que el índice de salarios nominal correspondiente al primer trimestre de 2008, más que se duplicó respecto al cuarto trimestre de 2001. Las subas fueron dispares según segmento, liderándolas el sector privado (108,6%) y el público (91%).

Si se analiza, en cambio, la evolución del salario real desde el cuarto trimestre de 2001 hasta el primero de 2008, el nivel general exhibe una suba de 12,8%⁹. Este ascenso resulta de la variación positiva de 31,4% de los salarios del sector

privado registrado y de las bajas en los salarios del sector privado no registrado (0,9%) y del público (9,3%).

Finalmente, el análisis interanual del salario real muestra que en el primer trimestre de 2008, que los salarios generales aumentarían 13,4%, impulsados por los salarios del sector público (19%) y del privado no registrado (15,4%). En menor medida, los incrementos en los salarios del sector privado registrado (10,7%) también aportaron a esta expansión.

TASAS BÁSICAS POR REGIÓN

La dinámica del empleo y la actividad fue disímil por región, lo que explica los cambios en diferentes sentidos e intensidades de las tasas de desocupación. En tres regiones del país, se verificaron nuevas reducciones en la tasa de desocupación (Gran Buenos Aires, Noroeste y Pampeana), y en otras tres prácticamente no se registró variación (Noreste, Cuyo y Patagónica). Más allá de estas diferencias en la evolución reciente, en todos los casos, la tasa de desocupación en el primer trimestre del año fue nuevamente de un dígito.

En Cuyo volvió a registrarse la tasa de desocupación más baja del país (4,9%), seguida por la región del Noreste (5,5%), que se trata de la región con menor tasa de actividad (37,6%), así como también de las más altas incidencias de la pobreza y de la indigencia del país (27% y 9,3% respectivamente en el período octubre 2007-marzo 2008). La región Patagónica presenta la tercera tasa de desocupación más baja del país (6,1%), siendo su tasa de actividad también la tercera más alta (44,9%).

En el extremo opuesto, la región Noroeste tuvo la tasa de desocupación más alta del país (9,1%),

⁸ El 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.

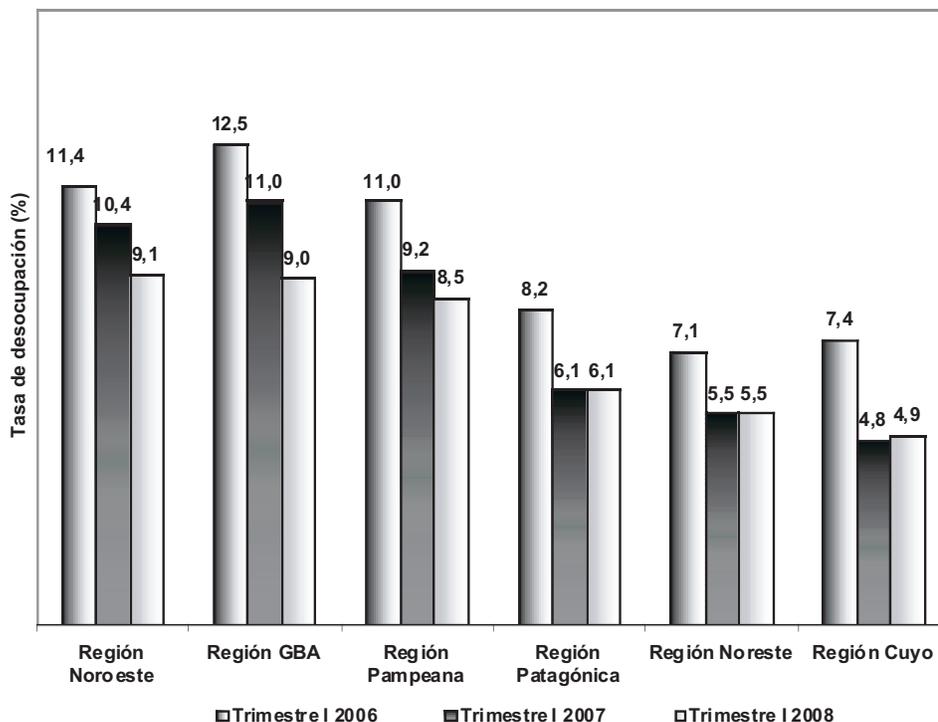
⁹ Se debe mencionar que desde el mes de enero de 2007 las mediciones del IPC por parte del INDEC se presentan como poco confiables, cuestión que puede estar influyendo en las mediciones de la evolución de los salarios.

casi duplicando a la de Cuyo. Le siguen las tasas correspondientes al Gran Buenos Aires (9%) y a la región Pampeana (8,5%), que fueron las que

presentaron mayores tasas de actividad en el período (48,1% y 45,6%, respectivamente) (Gráfico C-I-7).

GRÁFICO C-I-7

TASA DE DESOCUPACIÓN SEGÚN REGIÓN (%). TOTAL DE AGLOMERADOS URBANOS. TRIMESTRE I 2006-TRIMESTRE I 2008



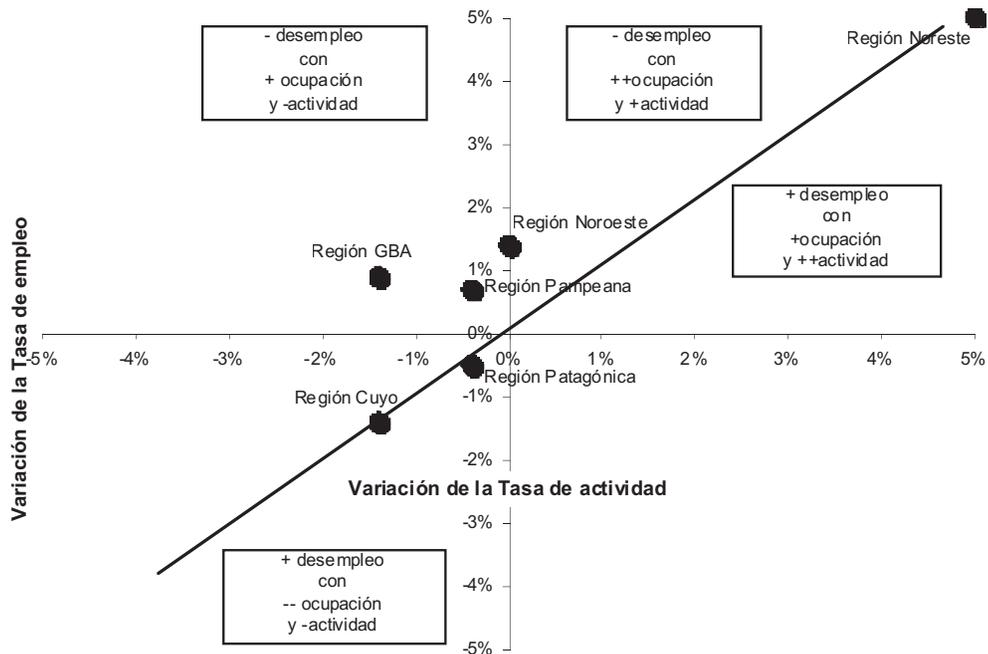
Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a la Encuesta Permanente de Hogares (EPH), INDEC.

Las explicaciones de las variaciones antes descritas en las tasas de desocupación regionales pueden encontrarse al analizar en forma conjunta la evolución de las distintas tasas de actividad y de empleo. En el esquema de cuatro cuadrantes que se presenta a continuación,

obtenido a partir de la división del espacio gráfico según los cambios en las tasas de empleo y de actividad, pueden visualizarse las regiones según los factores determinantes en la reducción de la tasa de desocupación (Gráfico C-I-8).

GRÁFICO C-I-8

VARIACIÓN INTERANUAL DE LAS TASAS DE ACTIVIDAD Y DE EMPLEO POR REGIÓN (%). TOTAL DE AGLOMERADOS URBANOS. TRIMESTRE I 2008



Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a la Encuesta Permanente de Hogares (EPH), INDEC.

En el primer trimestre de 2008, hubo caída en la disposición a trabajar en todas las regiones, con excepción de la Noreste, que evidenció un incremento importante en su tasa de actividad (5%), y la Noroeste, que no mostró variación.

En paralelo, aumentaron las tasas de empleo de la mayoría de las regiones, dando cuenta de la creación neta de puestos de trabajo. Al igual que para la tasa de actividad, la región Noreste presentó el mayor crecimiento del empleo (5%), seguida por el incremento de la Noroeste (1,4%), y de las regiones GBA y Pampeana (0,9% y 0,7%, respectivamente). Por el contrario, en las regiones Cuyo y Patagónica hubo reducciones de las tasas de empleo (1,4% y 0,5%, respectivamente).

De lo anterior se desprende que los descensos interanuales de las tasas de desocupación en el Gran Buenos Aires (18,2%) y en la región

Pampeana (7,6%), se explican por dos cuestiones que repercutieron en un mismo sentido: el incremento en el empleo y la disminución de la tasa de actividad. En cambio, en el Noroeste, su retroceso (12,5%) es producto de la estabilidad de la tasa de actividad combinada con un incremento del empleo.

Por su parte, en las regiones Noreste, Cuyo y Patagónica la tasa de desocupación se mantuvo estable a causa del análogo comportamiento de sus tasas de actividad y de empleo. En el primer caso, se incrementó relativamente tanto la actividad como los puestos de trabajo (5%), en tanto que en el segundo y en el tercero, las dos tasas se redujeron prácticamente con igual intensidad (1,4% y 0,5% respectivamente). En estos últimos casos, las reducciones indicarían que una parte de los sin empleo decidieron abandonar su condición de activos.

LA SITUACIÓN OCUPACIONAL DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

En el primer trimestre de 2008, hubo una retracción de 18,2% en la tasa de desocupación del Gran Buenos Aires (aglomerado compuesto por Ciudad de Buenos Aires y Conurbano), producto, como se explicó antes, de una reducción en la disposición a trabajar de los residentes (1,4%) y de un aumento simultáneo en la tasa de empleo (0,9%). Presentado en números absolutos, estas variaciones dan cuenta de la salida de 50.000 personas del mercado laboral, y la inclusión neta de 82.000 residentes en puestos de trabajo. De acuerdo con la última medición, el número de activos en el Gran Buenos Aires alcanzó las 6.154.000 personas en el Gran Buenos Aires, mientras que los ocupados fueron 5.600.000 (Cuadro C-I-3).

Cabe destacar que la retracción en el nivel de la tasa de actividad de la región Gran Buenos Aires ocurrió en el contexto de un descenso algo menor del indicador nacional (0,9%), en tanto que la tasa de empleo regional aumentó en mayor medida que para el conjunto de aglomerados urbanos (0,7%). De esta forma la desocupación se redujo más pronunciadamente en la región Gran Buenos Aires que en el total de aglomerados.

Entre el primer trimestre de 2007 e igual período de 2008, la región contrajo su número de desocupados en 131.000 personas. De este modo, la tasa actual exhibe un nivel de 9%, lo que equivale a 554.000 desempleados.

También la mejora en la tasa de subocupación local fue más intensa que a nivel nacional, pues se contrajo 12,7% frente al 11,8% correspondiente al conjunto. La subocupación alcanza actualmente a 8,9% de la población económicamente activa de la región, lo que involucra a 550.000 personas (113.000 menos que en igual período del año anterior), reflejando uno de los problemas de inserción laboral que se agrega a la insuficiente cantidad de puestos de trabajo.

Más allá de las mejoras en los indicadores de desocupación y subocupación, como puede observarse, la región Gran Buenos Aires continúa teniendo altas tasas de desocupación y subocupación, evidenciando las enormes dificultades que enfrentan sus residentes para trabajar de manera satisfactoria.

En síntesis, en el primer trimestre de 2008, hubo un leve aumento en el número de puestos de trabajo con simultánea retracción de la tasa de actividad. Esto determinó una reducción de la tasa de desocupación, más intensa que el promedio para el total de regiones del país. La merma en la tasa de subocupación, también fue mayor que para el agregado nacional y refleja jornadas de trabajo más prolongadas.

CUADRO C-I-3**PRINCIPALES INDICADORES LABORALES DEL GRAN BUENOS AIRES. TASAS Y VARIACIÓN (%). TRIMESTRE I 2007-TRIMESTRE I 2008**

VARIABLES POR AGLOMERADO	TRIMESTRE I 2007	TRIMESTRE I 2008	VARIACIÓN INTERANUAL
	(%)		
Tasa de actividad			
Total aglomerados urbanos	46,3	45,9	-0,9
Región GBA	48,8	48,1	-1,4
Ciudad de Buenos Aires	54,5	55,2	1,3
Partidos del Gran Buenos Aires	47,1	46,0	-2,3
Tasa de empleo			
Total aglomerados urbanos	41,7	42,0	0,7
Región GBA	43,4	43,8	0,9
Ciudad de Buenos Aires	49,8	51,5	3,4
Partidos del Gran Buenos Aires	41,5	41,5	0,0
Tasa de desocupación			
Total aglomerados urbanos	9,8	8,4	-14,3
Región GBA	11,0	9,0	-18,2
Ciudad de Buenos Aires	8,7	6,6	-24,1
Partidos del Gran Buenos Aires	11,9	9,9	-16,8
Tasa de subocupación			
Total aglomerados urbanos	9,3	8,2	-11,8
Región GBA	10,2	8,9	-12,7
Ciudad de Buenos Aires	7,2	6,1	-15,3
Partidos del Gran Buenos Aires	11,3	10,0	-11,5

Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a la Encuesta Permanente de Hogares (EPH), INDEC.

La situación al interior del Gran Buenos Aires puede descomponerse en términos de los dos distritos 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 realidades diferentes a través de sus principales indicadores laborales.

Los datos difundidos por el INDEC reflejan un aumento interanual del empleo generado en la

Ciudad de Buenos Aires en el primer trimestre de 2008, que contrasta con la estabilidad del indicador en los Partidos del Conurbano bonaerense. Asimismo, la tasa de actividad en la Ciudad mostró un incremento (1,3%), mientras que en los Partidos del Conurbano la misma evidenció una retracción (2,3%). De esta forma, el número de activos y de ocupados en la Ciudad de Buenos Aires en el primer trimestre de 2008 ascendía a 1.640.000 personas y 1.531.000 personas, respectivamente.

Como resultado de los fenómenos anteriormente descritos, la tasa de desocupación disminuyó más en la Ciudad de Buenos Aires¹⁰, que en el Conurbano: en el primer caso tuvo un descenso de 24,1%, en tanto que en el Conurbano mostró una baja de 16,8%. La reducción en la Ciudad se explica -como en los otros trimestres del año de los que se dispone de información- porque el incremento en la tasa de empleo (3,4%) superó al de la tasa de actividad (1,3%). En cambio, la reducción de la tasa de desocupación en el Conurbano, se produjo por una menor disposición de los residentes a trabajar (2,3%) y una simultánea estabilidad en el empleo.

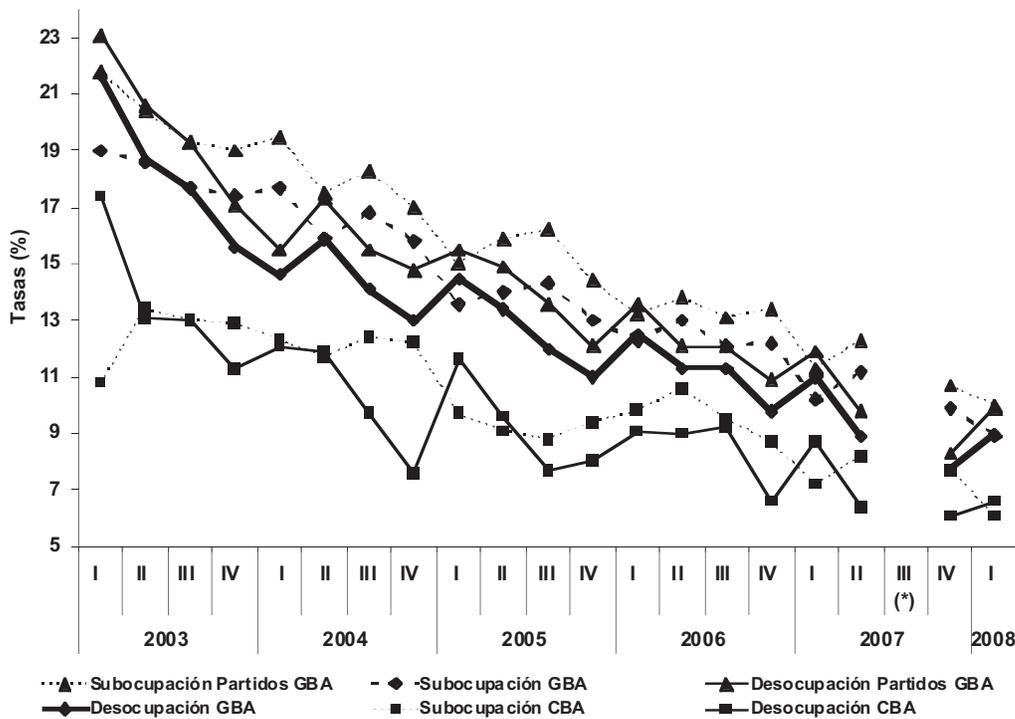
Conurbano, pues se redujo 15,3% frente al 11,5% del distrito circundante (Gráfico C-I-9).

Puesto en números absolutos, lo anterior significa que en el primer trimestre de 2008, en la Ciudad de Buenos Aires, existían aproximadamente 109.000 personas desocupadas, en tanto que en el Conurbano el nivel ascendía a 445.000 personas. La tasa de desocupación alcanzaba 6,6% en la Ciudad, mientras que en el Conurbano era de 9,9%. La diferencia entre las tasas de subocupación era un poco mayor aún: mientras que en la Ciudad la proporción de estos activos alcanzaba al 6,1% (100.000 personas), en el Conurbano se ubicaba en 10% (449.000 personas).

La mejora de la tasa de subocupación de la Ciudad también resultó superior a la de los Partidos del

GRÁFICO C-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 2008



*Durante el tercer trimestre, el aglomerado Gran Buenos Aires no fue relevado por paro del personal de la EPH.
Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a la Encuesta Permanente de Hogares (EPH), INDEC.

¹⁰ Para el cálculo de los valores absolutos de actividad y empleo en la Ciudad, se considera una población cercana a las 2.972.000 personas.

Desde una perspectiva histórica, la Ciudad de Buenos Aires tuvo, en el primer trimestre de 2008, las tasas de desocupación y subocupación más bajas (correspondientes a la primera mitad del año) desde mayo de 1993.

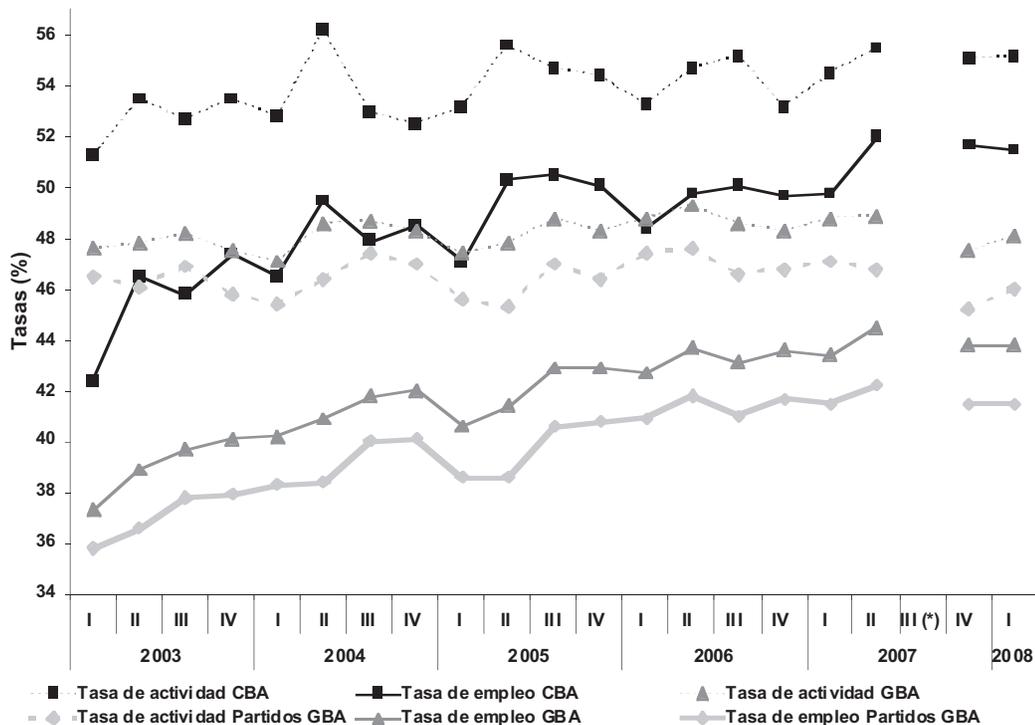
Más allá de la mejora evidenciada en las tasas de desocupación y subocupación de la Ciudad de Buenos Aires, los niveles continúan reflejando las dificultades que enfrenta una proporción significativa de los residentes (12,7% de la población económicamente activa) para insertarse laboralmente de manera satisfactoria, ya sea porque no consiguen empleo o porque no trabajan la cantidad de horas que quisieran. Si se considera que 4% de la población activa es subempleada horaria y está en la búsqueda de

otra ocupación para aumentar su tiempo laboral, la demanda total de empleo en la Ciudad (desocupados más subocupados demandantes) resulta en 10,6%.

Los niveles actuales de actividad y empleo de la Ciudad son de los más altos de la serie histórica y, como es tradicional, superan a los del resto del país. Si se comparan las tasas de la Ciudad con el resto de los aglomerados de más de medio millón de habitantes, los niveles de actividad y empleo son los más elevados, mientras que la tasa de desocupación, es la segunda más baja, superada sólo por Gran Mendoza (4,5%). Asimismo el distrito manifestó la reducción interanual más acentuada de la tasa de desocupación (24,1%) y la menor tasa de subocupación del período.

GRÁFICO C-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 2008



*Durante el tercer trimestre, el aglomerado Gran Buenos Aires no fue relevado por paro del personal de la EPH.

Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a la Encuesta Permanente de Hogares (EPH), INDEC.

Se presenta a continuación, una breve reseña sobre la evolución del empleo privado y formal del conjunto de empresas de 10 y más ocupados localizadas en la Ciudad de Buenos Aires. Los datos son proporcionados por la Encuesta de Indicadores Laborales (EIL), elaborada por la DGEyC del Gobierno de la Ciudad en conjunto con el Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social de la Nación.

Durante el primer trimestre de 2008, el empleo formal privado correspondiente a las empresas de 10 o más ocupados de la Ciudad de Buenos Aires registró un alza de 4,2% respecto del mismo período del año anterior. De esta manera, continúa la tendencia a la desaceleración en el ritmo de crecimiento, que en el primer trimestre de 2006 había sido de 9,2%, y en 2007 de 7,1%.

Al analizar la evolución del empleo formal y privado según rama de actividad se observan, en el primer trimestre de 2008, variaciones interanuales positivas para todos los segmentos, con excepción de las ramas *Construcción* (-2,5%) *Electricidad, gas y agua* (-5%). Estas dos ramas son las primeras que muestran bajas en la cantidad de puestos de trabajo, por lo menos desde comienzos de 2005.

En contraste las variaciones interanuales más altas en el ritmo del empleo se evidenciaron en las ramas *Transporte, almacenaje y comunicaciones* (6,5%) y *Servicios Comunes, Sociales y Personales* (6,2%). Le siguen en orden de importancia, *Servicios financieros y a empresas* (4,4%), *Comercio, restaurantes y hoteles* (3,9%) e *Industria manufacturera* (2,4%).

INDICADORES SOCIOECONÓMICOS DE LA POBLACIÓN RESIDENTE EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

A continuación se presentan las características de los ocupados en la Ciudad de Buenos Aires en el primer trimestre de 2007. Cabe aclarar que, en

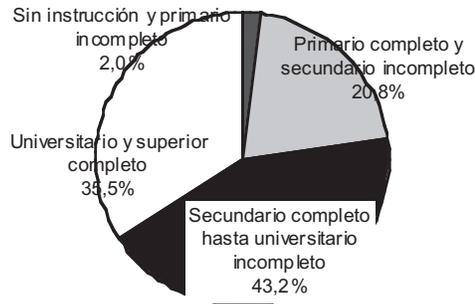
ausencia de las bases usuarias del INDEC correspondientes a períodos posteriores, se repite aquí información presentada en la edición anterior. A ese momento, se destacaban los siguientes fenómenos:

- De acuerdo con la complejidad de la tarea que ejercen, en el primer trimestre de 2007, los ocupados se distribuyeron, entre 40,7% de calificación operativa, 22,7% técnica, 22,2% profesional y el resto no calificado. Se observa un aumento interanual de las calificaciones profesional y técnica, en detrimento de las operativa y no calificada.
- El nivel educativo de la población ocupada denota el alto nivel de instrucción de la población residente. El 37,5% de la población económicamente activa ha concluido estudios universitarios o superiores, en tanto que casi el 80% de los ocupados inició al menos estudios terciarios o universitarios. En el extremo opuesto, sólo 20,3% no alcanzó a terminar la secundaria.
- La tasa de asalarización de la Ciudad se ubica en 74,4% (cerca de 1.100.000 personas), lo que implica 3,3% menos que la registrada en igual período del año anterior, mientras que el porcentaje de asalariados no registrados (sin descuento jubilatorio) se mantuvo inalterado en 32,7%. La gran mayoría de estos trabajadores a los que no se les efectúa descuentos se encuentra en una situación de precariedad laboral, dado que sólo el 6% tiene una antigüedad inferior a 3 meses en el puesto, plazo durante el cual no es obligatorio realizar dicha contribución (Gráfico C-I-11).

GRÁFICO C-I-11

POBLACIÓN OCUPADA RESIDENTE EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES SEGÚN NIVEL DE INSTRUCCIÓN, CALIFICACIÓN DE LA TAREA, CATEGORÍA OCUPACIONAL Y CONDICIÓN DE APORTES JUBILATORIOS DE LOS ASALARIADOS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. TRIMESTRE I 2007

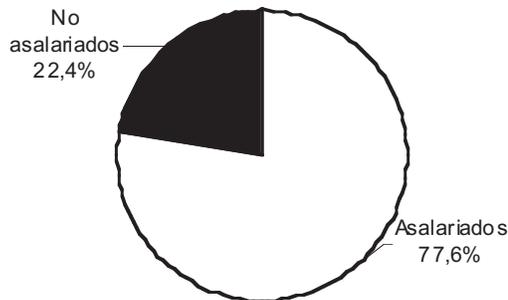
POBLACIÓN ECONÓMICAMENTE ACTIVA SEGÚN NIVEL DE INSTRUCCIÓN



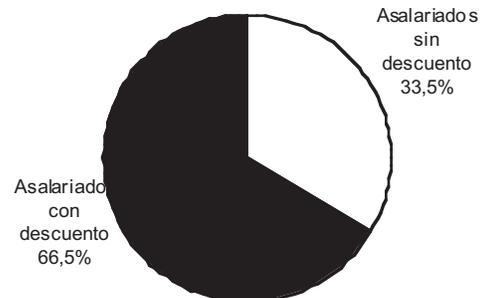
POBLACIÓN OCUPADA SEGÚN CALIFICACIÓN DE LA TAREA



POBLACIÓN OCUPADA SEGÚN PROPORCIÓN DE ASALARIADOS



POBLACIÓN ASALARIADA SEGÚN APORTES JUBILATORIOS



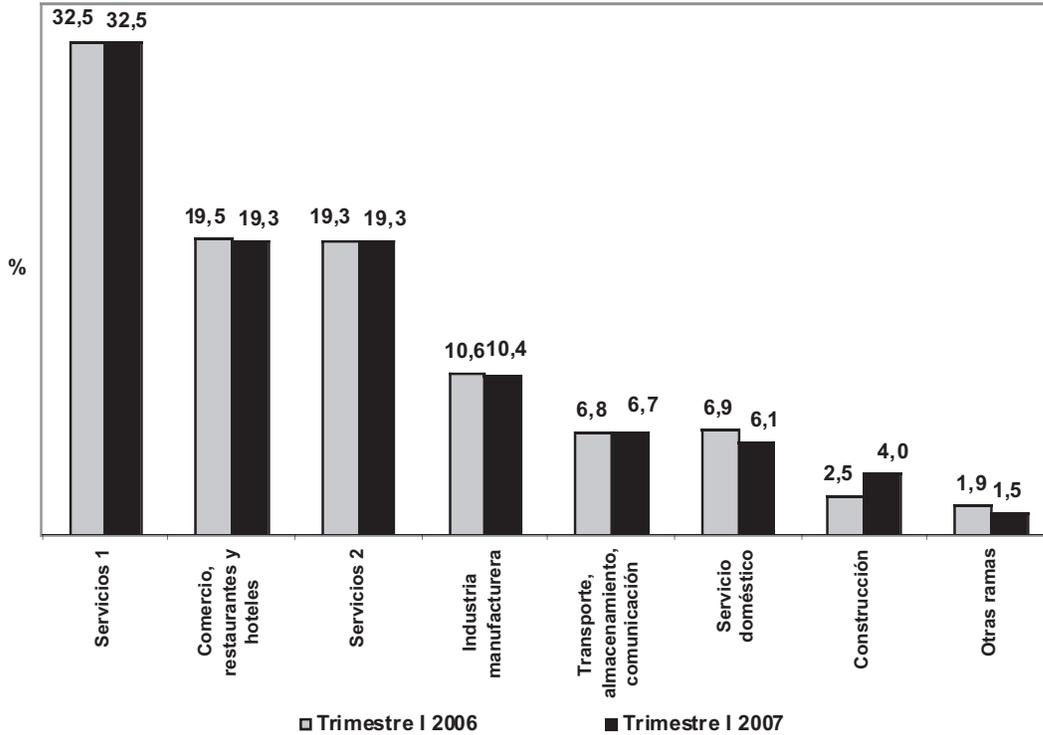
Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a la Encuesta Permanente de Hogares (EPH), INDEC.

La información proporcionada por la DGEyC también 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 32,5% de los ocupados que residen en la Ciudad y no tuvo variación en el último año.

Le siguen en importancia la *Actividad Comercial, de restaurantes y hoteles* y los servicios de *Finanzas, seguros, bienes inmuebles y servicios empresariales*, que representan 19,3% de los ocupados cada una. Mientras la primera tuvo una reducción de 1% en su participación en entre el primer trimestre de 2006 y el mismo período de 2007, la segunda no mostró cambios. En tercer lugar, se ubica la *Industria manufacturera*, que da ocupación a 10,4% de los residentes porteños y tampoco mostró variación (Gráfico C-I-12).

GRÁFICO C-I-12

POBLACIÓN OCUPADA RESIDENTE EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES, SEGÚN RAMA DE ACTIVIDAD. CIUDAD DE BUENOS AIRES. TRIMESTRE I 2007



Servicios 1: Enseñanza, Servicios sociales y de salud, Servicios Comunitarios, Sociales y Personales, Planes de seguridad social de afiliación obligatoria, Administración pública y defensa.

Servicios2: Finanzas, Seguros, bienes inmuebles, servicios empresariales.

Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a la Encuesta Permanente de Hogares (EPH), INDEC y datos de la DGEyC, GCBA.

CARACTERIZACIÓN DE LOS PUESTOS DE TRABAJO EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

En este apartado se sigue la evolución de la demanda de trabajo en la Ciudad de Buenos Aires. Para ello, se considera la cantidad de puestos generados en el distrito, independientemente del lugar de residencia de las personas que los ocupan. Este análisis tiene sentido porque la Ciudad de Buenos Aires, se encuentra dentro de un área metropolitana que excede su jurisdicción política y su mercado de trabajo es una parte del

correspondiente a la más amplia región Gran Buenos Aires. También en este caso, ante la falta de actualización de las bases usuarias de la Encuesta Permanente de Hogares, se repite información ya presentada en ediciones anteriores.

La situación ocupacional de los residentes en la Ciudad está fuertemente influenciada por lo que sucede más allá de sus límites políticos. En tal sentido, su estructura productiva genera una cantidad de puestos de trabajo superior a la de los ocupados por sus residentes, lo que determina

que la demanda de trabajo local se nutra en un 42% de trabajadores que residen en el Conurbano bonaerense.

Vale la pena destacar que esta situación, en la que parte de la demanda de trabajo de la Ciudad es atendida por trabajadores del Conurbano, se da en paralelo con la existencia de una porción de puestos del Conurbano que son ocupados por residentes de la Ciudad de Buenos Aires (cerca al 10% cuando se considera a los que trabajan exclusivamente en el Conurbano y al 14% cuando se toman en cuenta las personas que trabajan simultáneamente en ambos distritos.

El foco sobre la demanda de trabajo da cuenta de la capacidad de generación de empleo que tiene la Ciudad, y permite conocer las características de la misma.

De acuerdo con la información correspondiente al primer trimestre de 2007, el total de ocupados en la Ciudad de Buenos Aires ascendió a 2.182.752 personas¹¹, es decir 114.500 puestos más (5,5%) que en igual período del año anterior. Los puestos estuvieron ocupados en un 58% por residentes en la Ciudad, participación que se mantuvo más o menos constante en el último año (Cuadro C-I-4).

Las ramas que tuvieron crecimiento en el número de ocupados en el último año fueron Industria (23,9%), Construcción (aumentó 44,7%), Servicios a las empresas (12,6%), Financieras y Seguros (20,3%), Administración, Salud y Educación Públicas (5,5%). Hoteles y Restaurantes (7,8%). El ordenamiento anterior responde a la magnitud de su contribución a la variación total de la cantidad de ocupados en la Ciudad de Buenos Aires, en función del aumento interanual que experimentaron y su participación en el total de puestos.

Las ramas de actividad que en términos absolutos generaron nuevos puestos de trabajo en la Ciudad en el último año, son *Industria* (45.000 puestos), *Construcción* (39.000 puestos), *Servicios a las*

empresas (34.000 puestos), *Financieras y seguros* (16.500 puestos), *Administración, Salud y Educación públicas* (15.000 puestos) y *Hoteles y Restaurantes* (8.000 puestos).

En contraste, tuvieron reducciones en la cantidad de puestos ocupados *Servicio doméstico* (7,2%), *Enseñanza y servicios sociales y de salud privados* (5%), *Comercio* (2%), *Servicios Sociales, Personales, Comunales y de Reparación* (3,6%) y *Transporte, Comunicaciones, Electricidad, Gas y Agua* (2,8%), ordenadas también en virtud de su contribución negativa a la variación total de los puestos del distrito.

En términos absolutos, las reducciones en los puestos ocupados, por rama de actividad, fueron las siguientes: *Servicio Doméstico* (15.500 puestos), *Enseñanza y Servicios Sociales y de Salud privados* (9.000 puestos), *Comercio* (6.500 puestos), *Servicios Personales, Sociales, Comunales y de Reparación* (6.000 puestos) y *Transporte, Comunicaciones, Electricidad, y Gas y Agua* (4.500 puestos).

¹¹ Se trata de personas cuya actividad principal se ubica en la Ciudad. Éstas podrían tener actividades secundarias en la Ciudad y/o en el Conurbano, pero no se contabiliza la ocupación en los puestos secundarios.

CUADRO C-I-4

PUESTOS DE TRABAJO OCUPADOS EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES SEGÚN RAMA DE ACTIVIDAD. EN VALORES ABSOLUTOS Y VARIACIÓN INTERANUAL (%). TRIMESTRE I 2007

RAMA	TRIMESTRE I 2006	TRIMESTRE I 2007	VARIACIÓN INTERANUAL		PARTICIPACIÓN TRIM. I 2007 (%)
			ABSOLUTO	%	
Industria	188.557	233.578	45.021	23,9%	10,7%
Comercio	323.518	316.954	-6.564	-2,0%	14,5%
Infraestructura	249.038	283.348	34.310	13,8%	13,0%
Construcción	86.940	125.772	38.832	44,7%	5,8%
Transporte, Comunicaciones, Electricidad, Gas y Agua	162.098	157.576	-4.522	-2,8%	7,2%
Servicios	1.289.797	1.333.059	43.262	3,4%	61,8%
Hoteles y Restaurantes*	100.493	108.380	7.887	7,8%	5,0%
Financieras y seguros*	81.144	97.614	16.470	20,3%	4,5%
Servicios a las empresas	271.451	305.669	34.218	12,6%	14,0%
Administración, Salud y Educación Pública	276.265	291.353	15.088	5,5%	13,3%
Enseñanza y Servicios Sociales y de Salud Privados	178.499	169.578	-8.921	-5,0%	7,8%
Servicios Personales, Sociales, Comunales y de Reparación	166.271	160.293	-5.978	-3,6%	7,3%
Servicio Doméstico	215.674	200.172	-15.502	-7,2%	9,2%
Otros*	17.359	15.813	-1.546	-8,9%	0,7%
Total	2.068.269	2.182.752	114.483	5,5%	100,0%

* Sujeto a coeficiente de variación superior a 10%.

Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a la Encuesta Permanente de Hogares (EPH), INDEC.

De lo anterior se desprenden aumentos en la participación de *Industria* y *Construcción* dentro del total de puestos de trabajo de la Ciudad de Buenos Aires (1,6 puntos porcentuales en cada caso). Crecimientos menores en el peso relativo ocurrieron en Servicios a las empresas y Financieras y Seguros (inferiores al punto porcentual). Si bien los servicios en su conjunto tuvieron una retracción de 1,3 puntos porcentuales en su participación, siguen siendo centrales en la generación de empleo, pues concentran más del 61% de los ocupados en la Ciudad. Dentro de este grupo se destacan los servicios de administración, salud y educación públicas y los brindados a las empresas, que en conjunto tienen más de uno de cada cuatro ocupados en la Ciudad de Buenos Aires (Gráfico C-I-13).

Detrás de los servicios, *Comercio* es el segundo sector en importancia, con 14,5% de los puestos

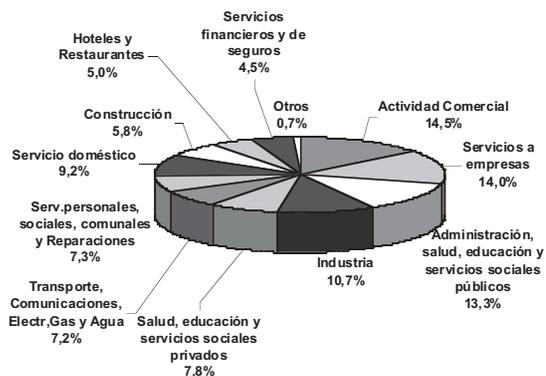
ocupados en el distrito. Respecto al primer trimestre de 2006, el retroceso fue de 1,1 puntos porcentuales en su participación.

En tercer lugar, según cantidad de ocupados, se encuentra el agrupamiento *Infraestructura*, que incluye *Transporte, Comunicaciones, Electricidad, Gas y Agua* (7,2%) y *Construcción* (5,8%). Mientras el primero redujo su participación en el total en 0,6 puntos porcentuales, el segundo la incrementó en 1,6 puntos, como se anticipó.

La industria manufacturera emplea al 10,7% de los ocupados en la Ciudad, lo que refleja su importancia dentro del aparato productivo local. Este guarismo resulta 1,6 puntos porcentuales más alto que un año atrás, en correspondencia con la buena *performance* de la actividad del sector¹².

¹² Al respecto, véase la sección *Industria Manufacturera*, en esta misma edición.

GRÁFICO C-I-13
PUESTOS DE TRABAJO OCUPADOS EN LA CIUDAD DE
BUENOS AIRES, SEGÚN RAMA DE ACTIVIDAD (%).
TRIMESTRE I 2007



Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda – GCBA), en base a la Encuesta Permanente de Hogares (EPH), INDEC.

En el Cuadro C-I-5 se presenta un resumen de variables seleccionadas, que permite observar otras características del empleo generado en la Ciudad en el primer trimestre de 2007. Entre los hechos para destacar se encuentran los siguientes:

- Casi el 55% de los ocupados en la Ciudad son varones, con cierta diferencia según distrito. Mientras la tasa de masculinidad de los trabajadores residentes en el Conurbano que se desempeñan en la Ciudad es superior a este guarismo (58%), la de quienes viven en el distrito es bastante inferior (52%).
- La apertura por tramo etario exhibe que 72,2% de los ocupados en la Ciudad tiene menos de 50 años. Cabe destacar que en el último año, se produjo una retracción en 1,7pp del segmento de ocupados entre 26 y 49 años, a favor de los más jóvenes y de los mayores de 49 años.
- La composición de la ocupación según la calificación de los puestos de trabajo, refleja la importancia de los puestos de menor calificación (operativos y no calificados), que representan 66,7%, es decir 3,2 puntos porcentuales menos

que en igual período del año anterior. Por su parte, los puestos de calificación profesional y técnica aglutinan el tercio restante. El perfil de los puestos según lugar de residencia de los trabajadores, no obstante, denota la preponderancia de los de menor calificación (no calificados y operativos) entre los ocupados residentes en el Conurbano, que significaron 80,6% del total frente al 56,5% entre los porteños. Como se observa, los puestos profesionales y técnicos tienen una mayor participación en la ocupación de los residentes en la Ciudad que en los de los alrededores. Cabe destacar que los residentes en la Ciudad, tuvieron un aumento en el número de puestos profesionales y científicos en el último año (en términos absolutos y relativos), en contraste con la suba de los puestos de menor calificación en el Conurbano.

- El nivel de instrucción formal alcanzado por los ocupados en la Ciudad sigue evidenciando la mayor participación de los ocupados con niveles iguales o superiores al secundario completo. Éstos representan el 67,6% del total de ocupados en la Ciudad, aunque si se considera solamente a los residentes, este nivel asciende a 78,3%.
- En el primer trimestre de 2007, más de 8 de cada 10 ocupados en la Ciudad de Buenos Aires eran asalariados, 1,5 puntos porcentuales menos que en el mismo período del año anterior, fundamentalmente a favor de la participación de los patrones. Estos últimos significaron en la última medición 4,7%, en tanto que los cuentapropistas, el 12,7% restante. En particular, los asalariados residentes en el Conurbano bonaerense tienen una participación superior al promedio (91,6%), mientras que las porciones de patrones y cuentapropistas son inferiores (2,3% y 6,1% respectivamente).

- El 28,8% de los asalariados que desempeñan su actividad principal en la Ciudad no tiene descuento jubilatorio, lo que da cuenta de su precaria situación laboral. Este guarismo no se ha modificado prácticamente en el último año.
- El 24,3% de los ocupados en la Ciudad de Buenos Aires, trabaja menos de 35 horas semanales, mientras que otro 33,8% lo hace más de 45 horas semanales. Sólo el 41,9% cumple semanas laborales "normales", de entre 35 y 45 horas. La sobreocupación horaria ha disminuido en el último año para los residentes de ambos distritos ocupados en la Ciudad (3,4 puntos porcentuales), a favor de semanas de trabajo de entre 35 y 45 horas. Los residentes en el Conurbano son tradicionalmente los más expuestos a la sobreocupación, que en el último trimestre fue de 36% (frente al 32% de los residentes en la Ciudad). En cambio, los residentes en la Ciudad son los que con más frecuencia se encuentran ocupados por pocas horas (25,4% frente a 23% de los residentes en el Conurbano), con una disminución de la brecha respecto al primer trimestre de 2006.
- El 37% de los ocupados en la Ciudad desarrolla su actividad en establecimientos de hasta 5 personas o microempresas. Si se considera a los ocupados en empresas o instituciones de hasta 40 ocupados, el porcentaje asciende a 66,3%. Esta composición refleja la estructura MiPyME que tiene la Ciudad de Buenos Aires y la importancia del empleo en este tipo de establecimientos. Si se considera a los ocupados sólo en establecimientos privados, el porcentaje es incluso superior. En el último año, el porcentaje de ocupados en la Ciudad que trabaja en establecimientos de entre 6 y 10 personas aumentó casi 4 puntos porcentuales en detrimento de los de mayor envergadura. Cabe destacar que los residentes tienen una participación superior al promedio en los establecimientos más pequeños: 41,1% frente a 30,6% de los residentes en el Conurbano.

CUADRO C-I-5

PUESTOS DE TRABAJO EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES (OCUPADOS POR RESIDENTES Y NO RESIDENTES). DISTRIBUCIÓN SEGÚN ATRIBUTOS (%). TRIMESTRES IV DE 2005 Y 2006 Y TRIMESTRES I DE 2006 Y 2007

ATRIBUTOS	TR. IV 2005	TR. I 2006	TR. IV 2006	TR. I 2007	VARIACIÓN EN PP.TR.I 2007
Lugar de residencia					
Ciudad de Buenos Aires	56,7	58,5	54,0	57,7	-0,8
Conurbano Bonaerense	43,3	41,5	46,0	42,3	0,8
Sexo	100,0	100,0	100,0	100,0	
Varón	56,7	54,1	56,9	54,6	0,5
Mujer	43,3	45,9	43,1	45,4	-0,5
Tramo etario	100,0	100,0	100,0	100,0	
14 a 25	15,8	16,3	15,8	17,3	1,0
26 a 49	58,5	56,6	57,3	54,9	-1,7
50 y más	25,7	27,1	26,9	27,8	0,7

(continúa)

¹³ Se refiere a asalariados a los que la empresa no les efectúa descuentos jubilatorios ni tampoco los realizan ellos por su cuenta.

CUADRO C-I-5 (CONTINUACIÓN)

**PUESTOS DE TRABAJO EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES (OCUPADOS POR RESIDENTES Y NO RESIDENTES).
DISTRIBUCIÓN SEGÚN ATRIBUTOS (%). TRIMESTRES IV DE 2005 Y 2006 Y TRIMESTRES I DE 2006 Y 2007**

ATRIBUTOS	TR. IV 2005	TR. I 2006	TR. IV 2006	TR. I 2007	VARIACIÓN EN PP.TR.I 2007
Calificación del puesto	100,0	100,0	100,0	100,0	
Calificados (Profesional y Técnico)	34,4	30,1	31,7	33,3	3,2
No calificados					
(Operativo y No calificado)	65,6	69,9	68,3	66,7	-3,2
Nivel de instrucción alcanzado	100,0	100,0	100,0	100,0	
Menor al Secundario completo	34,4	32,2	33,8	32,4	0,2
Secundario completo y más	65,6	67,8	66,2	67,6	-0,2
Horas semanales trabajadas	100,0	100,0	100,0	100,0	
1 a 34	25,1	26,5	25,6	24,3	-2,2
35 a 45	36,1	36,3	39,5	41,9	5,6
46 y más	38,8	37,2	34,9	33,8	-3,4
Categoría ocupacional	100,0	100,0	100,0	100,0	
No Asalariados	20,8	15,9	18,4	17,4	1,5
Asalariados	79,2	84,1	81,6	82,6	-1,5
Asalariados según registro	100,0	100,0	100,0	100,0	
Sin descuento jubilatorio	28,2	28,6	30,8	28,8	0,2
Con descuento jubilatorio	71,8	71,4	69,2	71,2	-0,2
Tamaño del establecimiento	100,0	100,0	100,0	100,0	
1 a 5 ocupados	40,1	36,9	38,0	37,0	0,1
6 a 10 ocupados	10,8	9,9	10,9	13,7	3,8
11 a 40 ocupados	15,5	19,2	16,8	15,6	-3,6
41 a 100 ocupados	9,4	8,3	9,4	8,0	-0,3
101 y más ocupados	24,2	25,7	24,9	25,7	0,0

Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a la Encuesta Permanente de Hogares (EPH), INDEC.

SÍNTESIS

- La situación ocupacional al primer trimestre de 2008 muestra una nueva reducción en la tasa de desocupación del conjunto de aglomerados urbanos del país. La misma es producto del alza del empleo y de una baja en la proporción de la población activa. De esta forma se observa una tendencia a la expansión del empleo desde principios de 2003.
- El anticipo de los principales indicadores laborales correspondientes al segundo trimestre de 2008, publicado por el INDEC al cierre de esta edición, muestra nuevas reducciones en las tasas de desocupación y subocupación (5,9% y 14%), por una caída en las tasas de actividad mayor en valor absoluto (-0,9%) a la de empleo (-0,5%). De esta forma la tasa de desocupación fue de 8,5%, la de subocupación de 8,6%, la de actividad de 45,9% y la de empleo de 42,2%.

- En este sentido, la tasa de desocupación a nivel nacional pasó de 9,8% en el primer trimestre de 2007 a 8,4% en igual período de 2008. Entre tanto, la de subocupación se redujo de 9,3% a 8,2% en el mismo intervalo de tiempo. La tasa de empleo se incrementó de 41,7% a 42%, y la de actividad cayó de 46,3% a 45,9%.
- Lo anterior, estuvo acompañado por una mayor intensidad de uso de la fuerza de trabajo ocupada, al menos cuando se la mide en horas. Esto se evidencia a través de la caída de la cantidad y proporción de personas subocupadas, lo que equivale a un incremento de las horas trabajadas por ocupado.
- Cabe destacar que el primer trimestre de 2008 es el sexto período consecutivo cuya tasa de desocupación para el total de aglomerados urbanos del país resulta inferior a los dos dígitos, en tanto que es el tercero con un guarismo de subocupación menor al 10%. Niveles tan bajos no se evidenciaban desde el primer semestre de 1993.
- Los indicadores anteriores incluyen a los beneficiarios del Plan Jefes y Jefas de Hogar Desocupados, algunos de los cuales figuran como ocupados. No obstante, la dinámica del último año da cuenta de una contracción del número de beneficiarios (aproximadamente 1.085.000 personas en el cuarto trimestre de 2007), lo que indica que la baja en el desempleo no se explica por la presencia de dichos planes.
- Respecto a la evolución de los salarios nominales, el índice general observó un incremento interanual de 23,1% en el primer trimestre de 2008, mayor a la suba del IPC por quinto trimestre consecutivo. El sector público tuvo el índice de crecimiento más pronunciado (29,2%), frente al sector privado no registrado (25,2%) y al registrado (20,1%). Por otra parte, el salario real general muestra, en el primer trimestre de 2008, un aumento de 13,4%, impulsado principalmente por la suba en el sector público (19%); el privado no registrado (15,4%) y el registrado (10,7%) aportaron en menor medida a esta expansión.
- En tres regiones del país se verificaron reducciones en la tasa de desocupación (Gran Buenos Aires, Noroeste y Pampeana), y en otras tres prácticamente no hubo variación (Noreste, Cuyo y Patagónica). Por otra parte, hubo reducciones de las tasas de actividad en todas las regiones, con las excepciones del Noreste que mostró un incremento y del Noroeste que se mantuvo estable.
- La dinámica del empleo y la actividad fue disímil por región, lo que explica los cambios en diferentes sentidos e intensidades de las tasas de desocupación. Mientras que en el Gran Buenos Aires y en la región Pampeana, el incremento en el empleo y la disminución de la tasa de actividad redundaron en la baja de la desocupación, en el Noroeste, el retroceso de esta última es producto de la estabilidad de la tasa de actividad combinada con un incremento del empleo. Por su parte, en la región Noreste, tanto el empleo como la actividad crecieron en forma pronunciada y similar, dando como resultado la estabilidad de la desocupación. Finalmente, en las regiones Cuyo y Patagónica, ambas tasas descendieron con igual intensidad, dando como resultado la estabilidad de sus tasas de desocupación.
- La región Gran Buenos Aires sigue siendo la de mayores tasas de actividad y empleo del país (48,1% y 43,8% respectivamente), lo que contrasta con la región Noreste, que tiene las más bajas (37,6% y 35,5% respectivamente). Por su parte, la región Noroeste presenta la tasa de desocupación más alta (9,1%) y, en el extremo opuesto, Cuyo ostenta el guarismo más bajo (4,9%).

- 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 dinámica interanual también positiva, evidenciando la reducción de su tasa de desocupación, en forma más pronunciada que en estos conjuntos (24,1%), y colocándola en 6,6%, el nivel más bajo desde mayo de 1993 para la primera mitad del año. A diferencia del total de aglomerados en su conjunto y del Conurbano en particular, se verificó una suba en la tasa de actividad del distrito (1,3%). Por su parte, el empleo mostró un incremento más pronunciado (3,4%). De esta manera, la tasa de actividad local se colocó en 55,2% y la de empleo en 51,5%, las más altas del país.
- El número de activos y de ocupados en la Ciudad de Buenos Aires en el primer trimestre de 2008 ascendía a 1.640.000 personas y 1.531.000 personas, respectivamente. Los desocupados (6,6%) y subocupados (6,1%), por su parte, alcanzaron, en igual período 109.000 y 100.000 personas, respectivamente.
- Si se compara la tasa de desocupación de la Ciudad de Buenos Aires con el resto de los aglomerados de más de medio millón de habitantes, resulta ésta la más baja que todas, con la sola excepción de Gran Mendoza (4,5%). Asimismo, la Ciudad presenta la tasa de subocupación más baja para el período.
- De acuerdo a datos de la EIL, correspondientes al primer trimestre de 2008, el empleo formal privado correspondiente a las empresas de 10 o más ocupados de la Ciudad de Buenos Aires registró un alza interanual de 4,2%, continuando con una tendencia a la desaceleración en el ritmo de crecimiento. Según rama de actividad se observan, variaciones interanuales positivas para todos los segmentos, con excepción de las ramas *Construcción* (-2,5%) *Electricidad*, *gas y agua* (-5%). Las variaciones interanuales más altas en el ritmo del empleo se evidenciaron en las ramas *Transporte, almacenaje y comunicaciones* (6,5%) y *Servicios Comunes, Sociales y Personales* (6,2%).
- Por el lado de la demanda de trabajo en el ámbito de la Ciudad de Buenos Aires, se observa que el total de puestos de trabajo generados en el primer trimestre de 2007 en el distrito (último dato disponible) fue cercano a 2.200.000. Este nivel representa un incremento de 5,5% (114.500 puestos nuevos) con respecto a la cantidad de igual período del año anterior.
- La apertura de la demanda de trabajo según diferentes atributos permite observar: la mayor preponderancia masculina (55% en el primer trimestre de 2007), especialmente de los residentes en el Conurbano; la mayoría de trabajadores menores a los 50 años (72%); y la supremacía de puestos de menor calificación (67%), que disminuyeron casi 3 puntos porcentuales en el último año; el alto nivel de instrucción de la población ocupada (particularmente de la residente en la Ciudad); la alta tasa de asalarización (83%), que se redujo 1,5 puntos porcentuales; y la importancia del empleo no registrado (28,8%) y de la sobreocupación horaria (34%) que se contrajo casi 3 puntos porcentuales. Finalmente, se destaca el significativo peso del empleo en MyPyMEs (66%), que prácticamente mantuvo su porción en el último año.

C-II LA EVOLUCIÓN DE LA POBREZA Y LA INDIGENCIA

En esta sección se presenta información referida a la pobreza y a la indigencia para el período octubre 2007-marzo 2008¹, según datos difundidos por el INDEC en mayo de 2008. En primer lugar, se informa sobre la situación de estos indicadores en el Total de Aglomerados Urbanos relevados por la Encuesta Permanente de Hogares (EPH), y en la Región Gran Buenos Aires en particular, comparando los datos de los Partidos del Conurbano con los de la Ciudad de Buenos Aires. Por último, a causa de la falta de difusión por parte del INDEC de la base usuaria de la EPH, se repite la información presentada en la edición anterior referida a otros indicadores que analizan la situación de los hogares bajo la línea de pobreza de la Ciudad de Buenos Aires, en el segundo semestre de 2006.

TOTAL DE AGLOMERADOS URBANOS

Los datos del semestre comprendido entre octubre de 2007 y marzo de 2008, para el total de aglomerados relevados por la EPH² dan cuenta de una incidencia de la pobreza y de la indigencia en hogares de 14% y 4,4%, lo que representa un total de 1.013.500 y 318.000 hogares pobres e indigentes, respectivamente. Dichas magnitudes muestran la continuidad de la mejora de la situación social y de empleo en el país (Cuadro C-II-1).

La comparación de estos datos con respecto a los del segundo semestre de 2006 arroja caídas de 27,1% en la pobreza y de 30,2% en la indigencia. De este modo, lo que se observa es que la mejora en la situación ocupacional y de ingresos repercutió más en la indigencia que en la pobreza, a pesar de que el impacto de precios desde el segundo semestre de 2006 al semestre comprendido entre octubre de 2007 y marzo de 2008 fue mayor en los rubros de la Canasta Básica Alimentaria (CBA), utilizada para calcular la línea de indigencia (12,4%), que en los de la Canasta Básica Total (CBT), que se usa para medir la línea de pobreza (10,6%)³.

Una tendencia similar, con una baja aún más importante de la indigencia que de la pobreza, se observa en la comparación con el primer semestre de 2007: mientras la pobreza descendió desde entonces 14,1%, la indigencia lo hizo en 22,8%. Esto significa que de los 179.000 hogares que dejaron la pobreza desde el primer semestre de 2007, 99.000 se encontraban en situación de indigencia. Cabe destacar que en este caso, fueron los precios de la CBA los que se incrementaron en menor medida que los de la CBT, cuestión que incide en esta diferencia (4,4% y 5%, respectivamente)⁴.

¹ En el tercer trimestre de 2007 no se relevaron los aglomerados Gran Buenos Aires, Mar del Plata-Batán, Bahía Blanca-Cerri y Gran La Plata, por ello el INDEC no pudo realizar las estimaciones correspondientes al segundo semestre de 2007 y presentó datos correspondientes al período octubre 2007-marzo 2008.

² Los 31 aglomerados relevados cubren aproximadamente el 70% de la población urbana y el 60% de la población total.

³ La Canasta Básica Alimentaria (CBA), asigna un valor monetario al conjunto de bienes alimentarios necesarios para que "un adulto equivalente", que es la unidad de referencia de la medición, satisfaga sus necesidades básicas. Por su parte, la Canasta Básica Total (CBT) se determina ampliando la CBA con ciertos servicios y bienes no alimentarios.

⁴ Hay que mencionar la poca confiabilidad que presentan las actuales mediciones del IPC por parte del INDEC, las que pueden distorsionar los datos sobre la evolución de la pobreza y la indigencia, alterando las mediciones de los costos de la Canasta Básica Alimentaria (CBA) y de la Canasta Básica Total (CBT), necesarias para el cálculo de la indigencia y la pobreza, respectivamente.

CUADRO C-II-1**INCIDENCIAS DE LA POBREZA Y DE LA INDIGENCIA EN HOGARES Y TASAS DE VARIACIÓN (%). TOTAL DE AGLOMERADOS URBANOS. OCTUBRE 2007-MARZO 2008**

INCIDENCIA	SEM. II 06	SEM. I 07	OCT. 07- MAR. 08	TASA DE VARIACIÓN (%)	
				OCT.07-MAR.08 / SEM. II 06	OCT.07-MAR. 08 / SEM. I 07
				%	
Pobreza					
Hogares	19,2	16,3	14,0	-27,1	-14,1
Personas	26,9	23,4	20,6	-23,4	-12,0
Indigencia					
Hogares	6,3	5,7	4,4	-30,2	-22,8
Personas	8,7	8,2	5,9	-32,2	-28,0

Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos de la Encuesta Permanente de Hogares, INDEC.

Al medirse las incidencias en términos de individuos, se observa que en el período octubre 2007- marzo 2008, el 20,6% de las personas del Total de Aglomerados relevados por la EPH, se encontraba por debajo de la línea de la pobreza, mientras que el 5,9% era indigente. Dichas incidencias, que involucran a 4.954.000 y 1.425.000 personas respectivamente⁵, resultan notablemente superiores a las observadas en hogares, en virtud del mayor tamaño de los hogares pobres.

La evolución de estas incidencias en personas, da cuenta de caídas, tanto al comparar con el segundo semestre de 2006, como con el primero de 2007. En el primer caso la cantidad de personas pobres se redujo 23,4% y la de personas indigentes 32,2%; en el segundo, la cantidad de pobres cayó 12%, mientras que la de indigentes más que duplicó ese descenso (28%). De esta forma, se observa que al igual que para el comportamiento de los hogares, la mejora del nivel de empleo y las bajas en la desocupación y en la subocupación, entre otras variables, repercutieron más sobre la recuperación de la indigencia que de la pobreza en general. En términos absolutos, del total de población que abandonó la pobreza desde el primer semestre de 2007 (641.000 personas), el 85% eran indigentes (544.000 personas).

Hay que subrayar que estas bajas tanto de la pobreza como de la indigencia se producen en un contexto en que la magnitud de los programas de empleo se reduce a ritmos cada vez más acentuados desde el segundo semestre de 2003. Cabe recordar que con la crisis económica, habían sido uno de los únicos medios de subsistencia para muchos hogares del país.

Tomando datos provenientes del Boletín de Estadísticas Laborales del Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social⁶, se observa que en el primer semestre de 2003, cuando se alcanzó la máxima cantidad de planes de empleo, el número de beneficiarios promedio era de 2.135.677 personas. Esa cifra comenzó a decrecer en forma continua y cada vez más acentuada desde el segundo semestre de ese mismo año.

Si se compara el segundo semestre de 2007 con igual período de 2006, se verifica una baja de 24% en la cantidad de beneficiarios, y si se contrasta con el primer semestre de 2003, ese descenso se duplica. De algo más de 1.450.000 beneficiarios promedio en junio-diciembre de 2006, disminuyó a 1.110.000 beneficiarios en igual período de 2007. Esto pone de manifiesto que la reducción observada en la pobreza y la indigencia tuvo lugar a pesar de la continua caída en la cantidad de planes y obedeciendo principalmente a mejoras en

⁵ Considerando a la población residente en el total de aglomerados urbanos relevados por la EPH.

⁶ La información hace referencia a la totalidad de los Programas de Empleo, sin embargo el Programa Jefas y Jefes de Hogar Desocupados es el que presenta mayor concentración de beneficiarios.

las condiciones laborales. Esta baja en la cantidad de beneficiarios de planes de empleo se explica porque muchos beneficiarios consiguieron trabajo, pero también porque fueron transferidos por el Gobierno a nuevos programas sociales, como el programa Familias y el Seguro de Capacitación y Empleo.

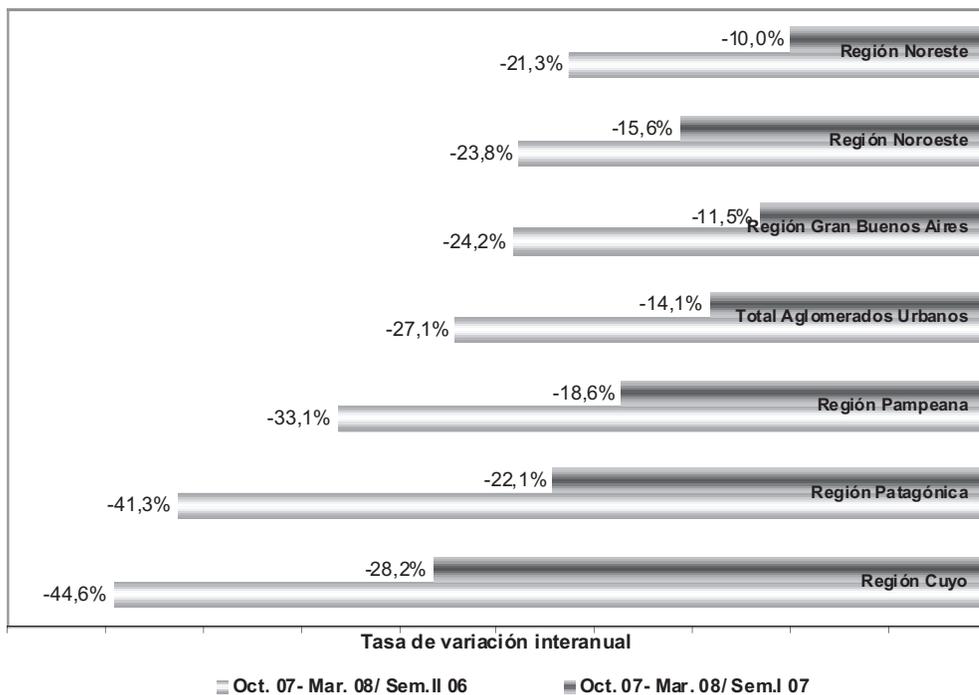
Hay que destacar que el monto promedio transferido en concepto de prestaciones liquidadas a los beneficiarios, se ha comportado de modo similar a la cantidad de beneficiarios: descendieron de forma continua y cada vez más acentuada desde el segundo semestre del año 2003 hasta la actualidad. En el segundo semestre de 2007, se experimentó una disminución de 46% en el monto promedio invertido, si se compara con igual período de 2003. Hay que destacar que junto con la caída en la cantidad de beneficiarios y en los montos promedio, la percepción personal de los planes no varió desde que comenzaron a implementarse (\$

150 para cada beneficiario), a pesar de los aumentos que tuvieron los precios de los bienes y los servicios a lo largo de estos años.

Más allá de esta evolución general de los indicadores sociales, el Gráfico C-II-1 y el Mapa C-II-1, permiten apreciar la situación particular de cada una de las regiones del país, evidenciando realidades diferentes. En todos los casos, la incidencia de la pobreza en hogares ha disminuido, tanto si se contrasta con el segundo semestre de 2006, como con el primero de 2007. Las regiones con mayor contracción de la pobreza en ambas comparaciones fueron Cuyo (44,6% y 28,2%) y Patagónica (41,3% y 22,1%). En contraste, la región Noreste fue la que menores caídas evidenció, con variaciones cercanas a la mitad que en los casos precedentes (21,3% respecto del segundo semestre de 2006 y 10% respecto del primero de 2007).

GRÁFICO C-II-1

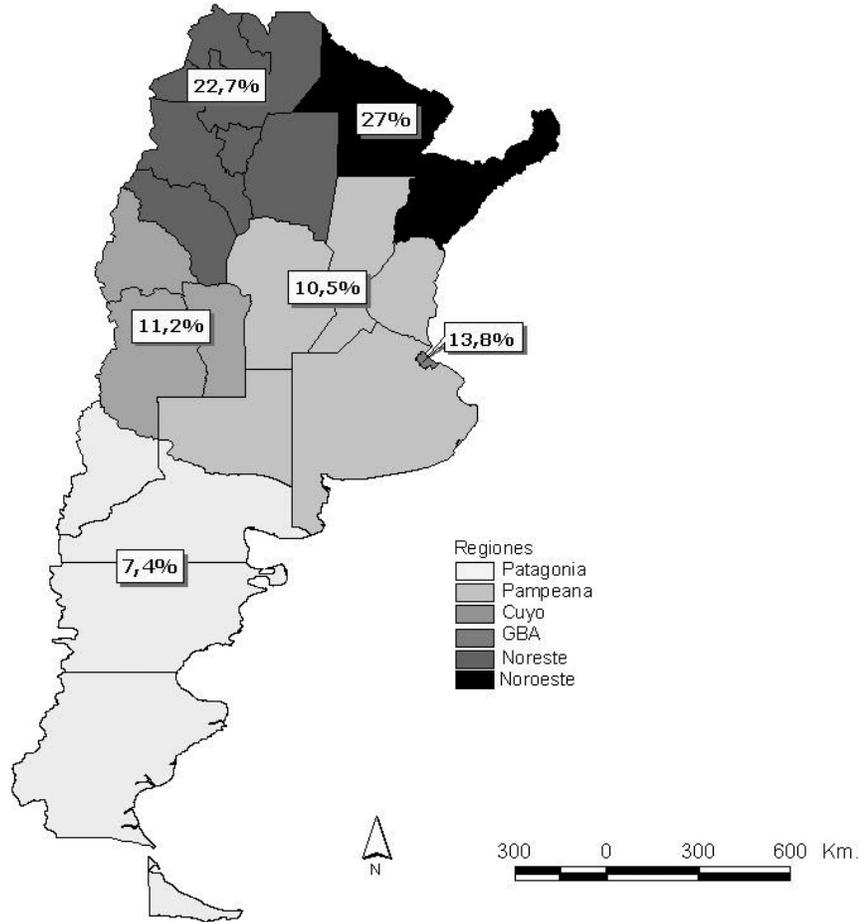
INCIDENCIA DE LA POBREZA EN HOGARES SEGÚN REGIÓN. TASAS DE VARIACIÓN. TOTAL DE AGLOMERADOS URBANOS. PERÍODO OCTUBRE 2007-MARZO 2008



Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), elaboración propia en base a datos de la Encuesta Permanente de Hogares, INDEC.

MAPA C-II-1

INCIDENCIA DE LA POBREZA EN HOGARES SEGÚN REGIÓN. PERÍODO OCTUBRE 2007-MARZO 2008



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, San Nicolás- Villa Constitución.

Región Patagónica: Incluye Comodoro Rivadavia-Rada Tilly, Neuquén-Plottier, Río Gallegos, Ushuaia-Río Grande, Rawson- Trelew, Viedma- Carmen de Patagones.

Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos de la Encuesta Permanente de Hogares, INDEC.

Tal como se observa en el mapa, las regiones Noreste y Noroeste siguen teniendo los niveles más altos de pobreza (27% y 22,7%, respectivamente), duplicando las incidencias de otras regiones. Entre los aglomerados que componen estas regiones se destacan, por su mayor incidencia de la pobreza en hogares, Gran Resistencia (30,3%), Corrientes (28%) y Santiago del Estero (24,6%).

En el extremo opuesto se ubica la región Patagónica con una incidencia de pobreza en hogares de 7,4%, entre tres y cuatro veces menor que la de las regiones con mayor incidencia. La región Pampeana presenta la segunda tasa más baja de pobreza en hogares (10,5%), seguida por la región de Cuyo (11,2%).

Cabe destacar que las regiones Noreste y Noroeste, que poseen el mayor porcentaje de hogares pobres del país, son a su vez, las que menor disminución relativa de hogares pobres tuvieron en la comparación con el segundo semestre de 2006. En contraste, las regiones Cuyo, Patagónica y Pampeana, que poseen las incidencias más bajas, fueron las que experimentaron descensos relativos más fuertes en la cantidad de hogares bajo la línea de pobreza. Esto puede explicarse porque una misma reducción en el número absoluto de pobres en regiones con alta incidencia de la pobreza genera una disminución relativa menor que la que se produciría en regiones con incidencias más bajas.

REGIÓN GRAN BUENOS AIRES

En el caso particular de la Región Gran Buenos Aires, la situación de la pobreza y de la indigencia para el semestre comprendido entre octubre de 2007 y marzo de 2008, evidenció una tendencia también favorable. La incidencia de pobreza en hogares se ubicó en 13,8%, mientras que la indigencia se posicionó en 4,4%. De esta forma, la cantidad de hogares pobres se redujo 24,2% en comparación con el segundo semestre de 2006, y

esa variación desciende a la mitad si se contrasta con el primer semestre de 2007 (11,5%).

Por su parte, la incidencia de la indigencia en hogares muestra una baja levemente más pronunciada al contrastar con el primer semestre de 2007 (26,7%) que al comparar con el segundo de 2006 (24,1%). Esto se explica porque durante el primer semestre de 2007, las incidencias habían sido un tanto mayores que durante finales de 2006. En este caso se debe tomar en cuenta que cuanto más bajos son los niveles de los indicadores, mayor posibilidad tienen éstos de presentar una alta variabilidad frente a un pequeño cambio.

La situación de las personas pobres e indigentes, da cuenta asimismo de reducciones, al realizar comparaciones con ambos períodos de referencia. En cuanto a la cantidad de personas bajo la línea de pobreza, la misma se redujo 19,2% desde el segundo semestre de 2006, descendiendo esa variación a 5,5% si se contrasta con el primer semestre de 2007.

Al igual que para el comportamiento de los hogares, la cantidad de personas bajo la línea de indigencia, descendió más si se compara con el primer semestre de 2007 (29,3%), que si se contrasta con el segundo de 2006 (27,5%).

En cuanto a los datos correspondientes a la Ciudad de Buenos Aires, los mismos muestran una contracción de la pobreza y de la indigencia si respecto al primer semestre de 2007, mientras que la indigencia muestra incremento si se la compara con el nivel del segundo semestre de 2006.

La incidencia de la pobreza en hogares de la Ciudad de Buenos Aires se ubicó, en el semestre octubre 2007-marzo 2008, en 5,8%, lo que refleja una contracción de 9,4% respecto del segundo semestre de 2006, triplicándose esa variación negativa si se compara con la del primer semestre de 2007 (24,7%). En cuanto a la cantidad de

personas por debajo de la línea de pobreza, la misma muestra bajas tanto al contrastar con el segundo semestre de 2006, como con el primero de 2007 (16,8% y 27,6%, respectivamente).

La indigencia en hogares de la Ciudad, como se mencionó más arriba, muestra suba al compararse con los muy bajos niveles de finales del 2006 (28,6%), mientras que si se contrasta con el primer semestre de 2007, evidencia una baja (27%). La indigencia en personas evidenció igual comportamiento que en los hogares: subió respecto del segundo semestre de 2006 (38,5%) y bajó al compararse con el primero de 2007 (30,8%).

Esta inestabilidad de la indigencia puede explicarse por los bajos niveles que presenta la misma, sumados a la escasa cantidad de respondentes en la muestra de la EPH para la Ciudad de Buenos Aires, cuestiones que vuelven el indicador muy variable frente a alguna pequeña modificación y afectan su evolución. Otra cuestión que puede estar interviniendo en esta fluctuación de los niveles de indigencia entre la primera y la segunda parte del año, se relaciona con que, generalmente, a principios de año existe un nivel de actividad económica más bajo, que puede traducirse en la entrada de cierta población en la indigencia. En efecto, incrementos interanuales en la indigencia ya se habían evidenciado durante el primer semestre de 2007 y el primer semestre de 2006. Hay que agregar que a pesar de la suba que presentan las incidencias en el período reseñado respecto del segundo semestre de 2006, éstas siguen siendo bajas si se las compara con las de otras regiones del país.

Si se confronta la evolución de estos indicadores con lo sucedido en el Total de Aglomerados Urbanos, se observa en relación con el primer semestre de 2007, una reducción más pronunciada de la pobreza y de la indigencia en la Ciudad, mientras que si se compara con el segundo semestre de 2006 ese comportamiento se revierte y es en el total nacional donde se advierte un

mayor descenso de las incidencias de la pobreza y de la indigencia. Durante el período comprendido entre octubre de 2007 y marzo de 2008, la pobreza en hogares se redujo 14,1% a nivel nacional y 24,7% en la Ciudad de Buenos Aires, en relación con el primer semestre de 2007, y decreció 27,1% a nivel nacional y 9,4% en la Ciudad, si se contrasta con el segundo semestre de 2006.

Respecto a la indigencia en hogares, se observa que al comparar el período en cuestión con el segundo semestre de 2006, en la Ciudad hubo un alza (28,6%), mientras que en el total nacional bajó la cantidad de hogares indigentes (30,2%). Si la confrontación se realiza respecto al primer semestre de 2007, se observan bajas, tanto en la Ciudad como en el total nacional, y al igual que para la pobreza, la primera muestra descensos más pronunciados (27% y 22,8%, respectivamente).

De esta forma, los niveles de pobreza e indigencia en la Ciudad de Buenos Aires comienzan a acercarse a los niveles históricos más bajos y continúan siendo considerablemente inferiores a los del Total de Aglomerados Urbanos.

CUADRO C-II-2

POBREZA E INDIGENCIA. INCIDENCIAS Y TASAS DE VARIACIÓN (%). REGIÓN GRAN BUENOS AIRES. OCTUBRE 2007-MARZO 2008

INCIDENCIAS	SEM. II 06	SEM. I 07	OCT. 07- MAR. 08	TASA DE VARIACIÓN (%)	
				OCT.07-MAR.08 / SEM. II 06	OCT.07-MAR. 08 / SEM. I 07
%					
Total Gran Buenos Aires					
Pobreza					
Hogares	18,2	15,6	13,8	-24,2	-11,5
Personas	25,5	21,8	20,6	-19,2	-5,5
Indigencia					
Hogares	5,8	6,0	4,4	-24,1	-26,7
Personas	8	8,2	5,8	-27,5	-29,3
Ciudad de Buenos Aires					
Pobreza					
Hogares	6,4	7,7	5,8	-9,4	-24,7
Personas	10,1	11,6	8,4	-16,8	-27,6
Indigencia					
Hogares	2,1	3,7	2,7	28,6	-27,0
Personas	2,6	5,2	3,6	38,5	-30,8
Partidos del Gran Buenos Aires					
Pobreza					
Hogares	22,9	18,8	17,1	-25,3	-9,0
Personas	30,2	25,0	24,3	-19,5	-2,8
Indigencia					
Hogares	7,3	7,0	5,1	-30,1	-27,1
Personas	9,7	9,1	6,5	-33,0	-28,6

Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos de la Encuesta Permanente de Hogares, INDEC.

La evolución de la pobreza en la Ciudad de Buenos Aires se mostró mejor que la de los Partidos del Conurbano Bonaerense respecto al primer semestre de 2007: mientras en la Ciudad la reducción de la pobreza fue de 24,7%, en los alrededores fue de 9%. En cambio, si se compara con el segundo semestre de 2006, fue mayor el descenso de la pobreza en el Conurbano (25,3% versus 9,4% en la Ciudad). En cuanto a la indigencia en hogares, como se mencionó anteriormente, la Ciudad evidenció bajas respecto al primer semestre de 2007, pero subas si se compara con al segundo semestre de 2006, cuando las incidencias habían sido muy bajas. Por su parte, los Partidos del Conurbano mostraron bajas tanto al comparar con el primer semestre de 2007, como con el segundo de 2006.

La incidencia de la pobreza en hogares en el Conurbano para el período octubre 2007-marzo

2008, casi triplica la correspondiente a la Ciudad, y la incidencia de la indigencia aproximadamente duplica la marca local. Asimismo, estos guarismos presentes en el Conurbano, se encuentran por encima de los del Total de Aglomerados Urbanos relevados por la EPH (Cuadro C-II-2).

Finalmente, vale señalar que la pobreza registrada en la Ciudad de Buenos Aires resulta ser, junto a Río Gallegos, Comodoro Rivadavia y Ushuaia, la más baja de todo el país. La indigencia registrada en la Ciudad es también una de las más bajas del país, presentando un índice similar a los de las ciudades de la región Patagónica.

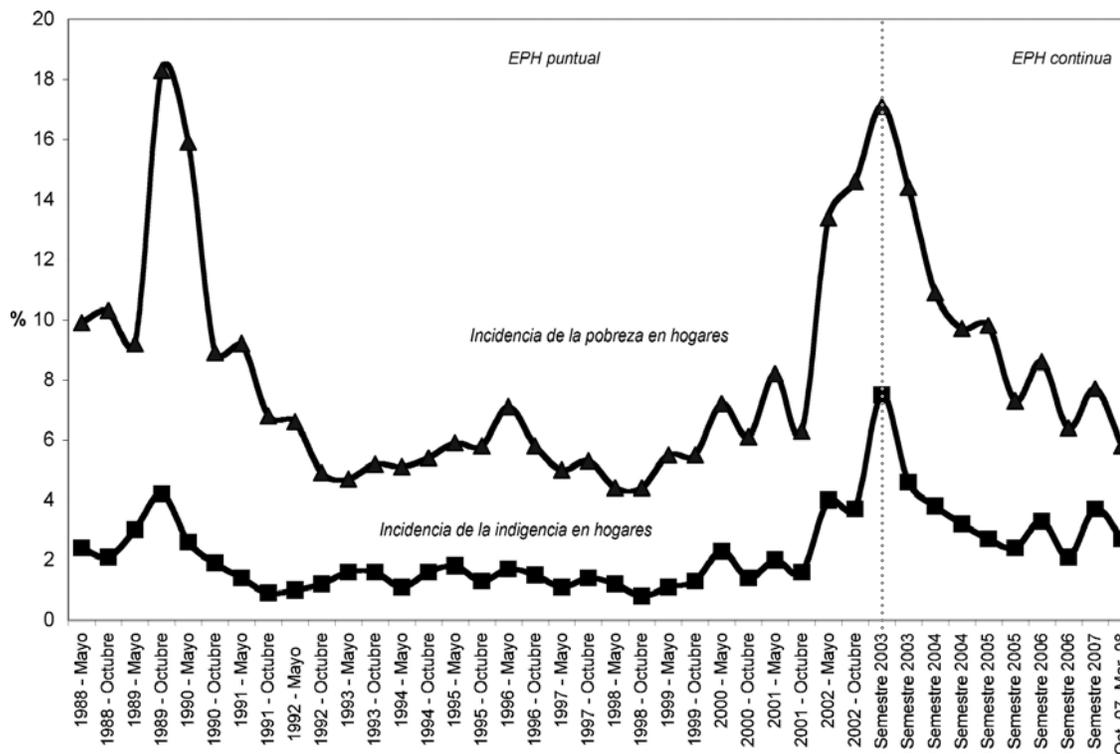
Si la comparación se realiza, en cambio, respecto a los niveles históricos de la pobreza y la indigencia en la Ciudad (desde 1988 y hasta la recesión iniciada a fines de 1998), se destaca que si bien la recuperación de los últimos años ha sido

importante, el nivel actual de pobreza recién se está acercando a los vigentes a fines de 1999, y el de indigencia, a los de finales de 2001. Esto pone de manifiesto la existencia de un núcleo de

población que vive en condiciones de extrema pobreza y precariedad, que no logra abandonar esa condición como lo hacen otros hogares respecto a su condición de pobreza.

GRÁFICO C-II-2

EVOLUCIÓN DE LAS INCIDENCIAS DE POBREZA E INDIGENCIA EN HOGARES. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 1988-2008



Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos de la Encuesta Permanente de Hogares, INDEC.

CIUDAD DE BUENOS AIRES: BRECHA, DEUDA, INTENSIDAD Y SEVERIDAD DE LA POBREZA⁷

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 pobreza⁸, así como sus evoluciones interanuales en el segundo semestre de 2006. Debe reiterarse, sin embargo,

⁷ Esta información referida al segundo semestre de 2006, repite la presentada en la edición anterior, dado que es la última disponible, por la falta de publicación por parte del INDEC de la base usuaria correspondiente del resto de los semestres.

⁸ 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.

que los resultados para el aglomerado Ciudad de Buenos Aires se hallan sujetos a una elevada variabilidad, lo que afecta la significatividad estadística de los cálculos expuestos a continuación; por lo tanto, estos deben considerarse sólo como un ejercicio preliminar.

Si bien algunos de los indicadores anteriores muestran que, más allá de la reducción de la cantidad y proporción de hogares pobres en el distrito, la profundidad de la pobreza en hogares ha empeorado en el último semestre de 2006, otros indican que la situación al interior de la pobreza, en términos de distancia entre los hogares pobres, ha mejorado. En efecto, en el segundo semestre de 2006, los hogares pobres de la Ciudad de Buenos Aires requerían, en promedio, un ingreso adicional de \$ 361,3 para salir de dicha condición, cuando un año atrás necesitaban \$ 335,9. Este incremento (7,6%) se explica por el alza de los precios que componen la canasta básica (7,8%), que no logró ser compensado por el incremento de los ingresos promedio de los hogares pobres (9,4%). Ello se observa también en términos relativos, dado que la brecha porcentual se incrementó 1,7%, con lo cual, los

hogares pobres de la Ciudad recibieron, en promedio, un ingreso 44,1% inferior a la línea de pobreza en el segundo semestre de 2006.

La suba de dichos indicadores continúa – si bien con menor intensidad- con la tendencia iniciada en el primer semestre de 2006 en el que se habían experimentado también aumentos en la brecha absoluta y relativa de la pobreza (30,6% y 23,5%, respectivamente).

Sin embargo, a pesar de este incremento, y como consecuencia de la caída de la incidencia de la pobreza señalada anteriormente, se observa un descenso de la deuda de la pobreza en pesos, que bajó 6,6% en el segundo semestre de 2006 respecto a 2005. Esto significa que la magnitud estimada de las transferencias monetarias que tendría que hacer la sociedad para sacar de la pobreza a sus residentes se redujo, en promedio, en más de \$ 1,8M mensuales en la Ciudad de Buenos Aires, respecto al segundo semestre de 2005. El descenso en dicho indicador, muestra el retorno a una tendencia a la baja que había sido frenada en el primer semestre del 2006 cuando se experimentó una suba interanual de 16,1%.

CUADRO C-II-3

BRECHA, DEUDA, INTENSIDAD Y SEVERIDAD DE LA POBREZA (MEDIDA EN HOGARES). CIUDAD DE BUENOS AIRES. SEMESTRE II 2005-SEMESTRE II 2006

INDICADOR	SEM II 2005	SEM II 2006	VARIACIÓN INTERANUAL
	%		
Brecha de la pobreza en pesos	335,9	361,3	7,6%
Brecha pobreza en %	43,4	44,1	1,7%
Deuda de la pobreza en pesos	27.887.023	26.059.043	-6,6%
Intensidad de la pobreza (por 100)	3,2	2,8	-11,7%
Severidad de la pobreza (por 100)	2,0	1,9	-7,9%

Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), elaboración propia 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 semestre del año 2006, 11,7% y 7,9%, respectivamente. Estos indicadores, también, habían sufrido subas en el primer semestre de 2006, por lo que de esta forma están recuperando su tendencia descendente. En particular, la baja de la intensidad refleja el impacto de la caída de

la proporción de hogares pobres en la Ciudad, a pesar de que la brecha de la pobreza ha ascendido. Por otra parte, la reducción de la severidad muestra que la situación al interior del segmento de hogares bajo la línea de pobreza ha mejorado, esto quiere decir que la distribución del ingreso entre los hogares pobres es más equitativa.

SÍNTESIS

- Los datos del semestre comprendido entre octubre 2007 y marzo de 2008, para el total de aglomerados relevados por la EPH dan cuenta de una incidencia de la pobreza y de la indigencia en hogares de 14% y 4,4%, lo que representa un total de 1.013.500 y 318.000 hogares pobres e indigentes, respectivamente.
- La mejora en la situación ocupacional y de ingresos repercutió más en la indigencia que en la pobreza de los hogares, si se las compara con las del segundo semestre de 2006 (-27,1% en la pobreza y -30,2% en la indigencia). Lo mismo se observa en la comparación con el primer semestre de 2007 (-14,1% en la pobreza y -22,8% en la indigencia), con una merma incluso mayor en la incidencia de la indigencia. Cabe destacar que de los 179.000 hogares que dejaron la pobreza desde el primer semestre de 2007, 99.000 se encontraban en situación de indigencia.
- La región con menor contracción de la incidencia de la pobreza en hogares fue la Noreste (-21,3% desde el segundo semestre de 2006 y -10% desde el primero de 2007%), que es una de las más pobres del país. En contraste, la mayor disminución de la pobreza se observó en la región Cuyo (-44,6% desde el segundo semestre de 2006 y -28,2% desde el primero de 2007), siendo una de las que presenta menor incidencia de la misma.
- Los datos correspondientes a la Ciudad de Buenos Aires, muestran una contracción de la pobreza y la indigencia si se toma como referencia el primer semestre de 2007, mientras que la indigencia evidencia incrementos si se compara con los niveles del segundo semestre de 2006. La incidencia de la pobreza en hogares se ubicó, en el semestre octubre 2007-marzo 2008, en 5,8%, reflejando una contracción de 9,4% respecto del segundo semestre de 2006. Se triplica la variación negativa si la comparación se realiza contra el primer semestre de 2007 (24,7%). En cuanto a la indigencia en hogares (2,7%), la misma muestra subas al compararse con los muy bajos niveles de finales de 2006 (28,6%), mientras que evidencia una baja (27%) si se contrasta con el primer semestre de 2007.
- En cuanto a la cantidad de personas por debajo de la línea de pobreza en la Ciudad, se ubicó en 8,4% para el semestre octubre 2007-marzo 2008, mostrando descensos tanto al contrastarse con el segundo semestre de 2006, como con el primero de 2007 (16,8% y 27,6%, respectivamente). Por su parte, la indigencia en personas, que se ubicó en 3,6%, subió respecto del segundo semestre de 2006 (38,5%) y bajó al compararse con el primero de 2007 (30,8%).
- La pobreza registrada en la Ciudad de Buenos Aires resulta ser, junto a Río Gallegos, Comodoro Rivadavia y Ushuaia, la más baja de todo el país. Por su parte, la indigencia registrada en la Ciudad también es una de las más bajas del país, presentando un índice similar a los de las ciudades de la región Patagónica.
- Con respecto a otros indicadores comúnmente utilizados para analizar la situación de los hogares por debajo de la línea de la pobreza, en la evolución del último semestre de 2006 (último dato disponible) bajaron la deuda de la pobreza, la intensidad y la severidad; estos últimos demostrando una mejor distribución del ingreso entre estos hogares. Sin embargo, el crecimiento de otros indicadores como la brecha absoluta y la brecha porcentual de la pobreza muestran que los hogares pobres requieren más ingresos para salir de tal condición, cuestión que se explica por el aumento en la canasta básica, que no logró ser compensado por el incremento de los ingresos promedio de los hogares pobres.

C-III DISTRIBUCIÓN DEL INGRESO

En esta sección se presentan datos referidos a la distribución de los ingresos de la población y de los hogares. Como el INDEC no ha publicado datos recientes, se repite la información presentada en el informe anterior sobre la evolución de la distribución del ingreso para el Total de Aglomerados Urbanos por decil de población durante el primer trimestre de 2007, en base a datos de la EPH procesados por el INDEC. Asimismo, se reitera la sección referida a las variaciones de precios según la estructura de consumo por quintil de ingresos para los hogares de la región GBA en el segundo semestre de 2007, siguiendo información del INDEC. Por último, por falta de datos nuevos, se duplica el análisis realizado en el informe anterior, respecto a la evolución de los ingresos de los residentes en la Ciudad de Buenos Aires, según información procesada por la Dirección General de Estadística y Censos (GCBA) en base a datos del INDEC, para el primer trimestre de 2007.

EVOLUCIÓN DE LA DISTRIBUCIÓN DEL INGRESO EN EL TOTAL DE AGLOMERADOS URBANOS¹

A continuación se presenta información sobre la distribución del ingreso en hogares y personas, difundida por el INDEC, para el Total de Aglomerados Urbanos relevados por la EPH. La misma se presenta en base a la construcción de estructuras decílicas, que consiste en ordenar a los hogares o a las personas por los montos de

ingresos, para agruparlos luego en conjuntos que contengan el 10% de las unidades, sean hogares o personas. Luego de este procedimiento se obtienen diez grupos con sus intervalos de ingresos correspondientes.

En el Cuadro C-III-1 se presenta información relativa al ingreso total familiar de los hogares. La importancia del análisis de esta variable radica en que es la que se utiliza para la medición de la pobreza y la indigencia, tanto en hogares como personas. Cuando el ingreso total familiar de un hogar no supera los ingresos necesarios para cubrir una Canasta Básica Alimentaria (CBA), ese hogar y las personas que a él pertenecen son considerados indigentes. Por otra parte, aquellos hogares en los que el ingreso total familiar no supera el monto de la Canasta Básica Total (CBT) de ese hogar, serán considerados pobres como también lo serán los integrantes de ese hogar.

Según datos de los hogares con ingresos para el primer trimestre de 2007, se observa que los hogares agrupados en el primer decil, tuvieron un ingreso medio total familiar de \$ 337, mientras que los hogares pertenecientes al décimo decil, tuvieron en promedio un ingreso total familiar de \$ 6.678. Es para destacar que los hogares del primer decil agruparon al 8,2% de la población, y obtuvieron sólo el 1,6% del total de los ingresos de los hogares. Por su parte, los hogares del décimo decil, con el 11,1% de la población, tuvieron el 32% de los ingresos totales.

¹ Esta información repite la presentada en la edición anterior, dado que es la última disponible, en ausencia de publicaciones más recientes del INDEC.

Si se compara la agrupación de los hogares de los tres primeros deciles con la de los tres últimos se observa que, durante el primer trimestre del año 2007, del total de hogares relevados por la EPH, un

30% (que es el más pobre) obtuvo sólo el 8,7% del total de ingresos, mientras que el 30% concentró el 61,6% de ese ingreso total.

CUADRO C-III-1

HOGARES CON INGRESOS. ESCALA DE INGRESO TOTAL FAMILIAR SEGÚN DECIL. EN VALORES CORRIENTES. TOTAL 31 AGLOMERADOS URBANOS. TRIMESTRE I 2007

DECIL (HOGARES)	ESCALA DE INGRESO (\$)	INGRESO MEDIO POR DECIL (\$)	% DEL TOTAL DE INGRESOS	% DE LA POBLACIÓN
1	5-500	337	1,6	8,2
2	500-750	624	3,0	8,4
3	750-1.000	863	4,1	9,3
4	1.000-1.200	1.085	5,2	9,5
5	1.200-1.500	1.372	6,6	9,8
6	1.500-1.850	1.671	8,0	10,5
7	1.850-2.300	2.064	9,9	10,9
8	2.300-3.000	2.659	12,7	11,0
9	3.000-4.300	3.547	16,9	11,3
10	4.300-60.500	6.678	32,0	11,1
Hogares con ingresos		2.090	100,0	100,0

Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos de EPH, INDEC.

A la información anterior, el Cuadro C-III-2 agrega datos de la distribución del ingreso *per cápita* familiar en hogares, que se obtiene dividiendo el ingreso total familiar por la cantidad de integrantes del hogar². Los hogares con menores ingresos *per cápita* tienen, generalmente, mayor cantidad de integrantes por lo que a los tramos de ingresos más bajos le corresponde mayor proporción de personas que a los hogares de los últimos deciles. En este sentido, para el primer trimestre de 2007, el 30% del total de hogares, reunió casi el 40% de la población y agrupó el 12,2% del total de ingreso *per cápita* familiar. Por

otro lado, los hogares agrupados en los últimos tres deciles, concentraron el 54,7% del total del ingreso *per cápita* familiar, agrupando un poco más del 20% de la población. Si se comparan los datos del primer y del décimo decil se observa que el 10% de los hogares, que es el más pobre, agrupa la mayor cantidad de población (14,6%) y obtiene únicamente el 2,4% del total de ingresos *per cápita* de los hogares. En contraste, los hogares agrupados en el décimo decil, incluyen sólo el 6,2% de la población y obtienen el 26,2% del total de ingresos *per cápita* familiar de los hogares.

² Es para destacar que el análisis del ingreso *per cápita* familiar se basa en el supuesto de que la distribución del ingreso al interior del hogar se realiza de forma equitativa entre todos los miembros.

CUADRO-C-III-2**HOGARES CON INGRESO. ESCALA DE INGRESO PER CÁPITA FAMILIAR. EN VALORES CORRIENTES. TOTAL 31 AGLOMERADOS URBANOS. TRIMESTRE I 2007**

DECIL (HOGARES)	ESCALA DE INGRESO (\$)	INGRESO MEDIO POR DECIL (\$)	% DEL TOTAL DE INGRESOS	% DE LA POBLACIÓN
1	3-160	102	2,4	14,6
2	160-250	207	4,4	13,5
3	250-338	295	5,4	11,6
4	338-433	386	6,7	10,9
5	433-530	482	7,2	9,4
6	530-670	598	9,0	9,5
7	670-835	750	10,2	8,5
8	836-1.100	958	12,7	8,4
9	1100-1.600	1.326	15,8	7,5
10	1.600-41.300	2.677	26,2	6,2
Hogares con ingresos		630	100,0	100,0

Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos de EPH, INDEC.

Para complementar el análisis, en el Cuadro C-III-3, se presentan datos referentes al ingreso *per cápita* familiar pero en las personas, incluyendo a la población de hogares que no poseen ingresos que representa el 1,1% del total de hogares relevados por la EPH. Es decir, el 0,8% de la población vive en hogares sin ingresos, lo que representa un total de 190 mil personas.

Durante el primer trimestre de 2007, la población agrupada en el primer decil de ingresos *per cápita* familiar, obtuvo el 1,2% de la suma total de ingresos, con un ingreso medio de \$ 73 y una mediana² de \$ 76. Por su parte, las personas agrupadas en el décimo decil concentraron el 35,2% de la suma total de ingresos, con un ingreso medio de \$ 2.201 y una mediana de \$ 1.750.

CUADRO C-III-3**POBLACIÓN SEGÚN ESCALA DE INGRESO PER CÁPITA FAMILIAR. EN VALORES CORRIENTES. TOTAL 31 AGLOMERADOS URBANOS. TRIMESTRE I 2007**

DECIL	ESCALA DE INGRESO (\$)	INGRESO MEDIO POR DECIL (\$)	MEDIANA POR DECIL (\$)	% DEL TOTAL DE INGRESOS
1	0-120	73	76	1,2
2	120-198	158	158	2,5
3	198-263	227	228	3,6
4	263-334	300	300	4,8
5	334-425	381	382	6,1
6	425-525	476	475	7,6
7	525-680	599	600	9,6
8	680-893	774	765	12,4
9	893-1.300	1.059	1.045	17,0
10	1.300-41.300	2.201	1.750	35,2
Población total		625	425	100,0

Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos de EPH, INDEC.

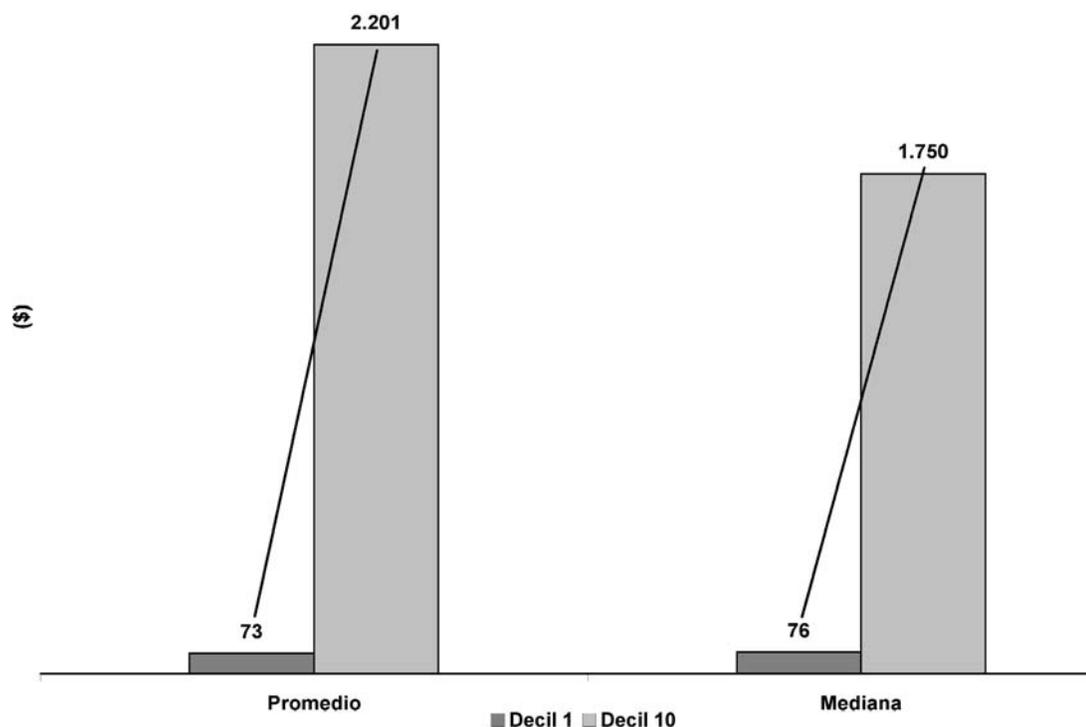
² La mediana es el primer valor que adopta una variable que deja por debajo de ese valor al 50% de las unidades. La ventaja de esta medida de descripción es que no está afectada por los valores extremos (como sí lo está el promedio) y por ello permite observar la distribución sin que los valores atípicos influyan en la interpretación.

Por su parte el gráfico que se presenta a continuación, permite visualizar la distancia de los promedios y las medianas del ingreso *per cápita* familiar de las personas entre la población del primer y del décimo decil de ingresos. El ingreso

medio del décimo decil es treinta veces mayor que el del primero. Mientras que la mediana del décimo decil es veintitres veces mayor que la del primero (brechas).

GRÁFICO C-III-1

INGRESO *PER CÁPITA* FAMILIAR DE LA POBLACIÓN. PROMEDIO Y MEDIANA. EN VALORES CORRIENTES. TOTAL DE AGLOMERADOS URBANOS. TRIMESTRE I 2007



Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos de EPH, INDEC.

Por último, se presenta información sobre la dinámica de la brecha de ingresos por medianas y promedios para el Total de Aglomerados Urbanos. La brecha de los ingresos es una medida de desigualdad que relaciona los extremos de una distribución. En este caso se calculó como el cociente entre el promedio de ingreso *per cápita* familiar de las personas del decil décimo y el promedio del primer decil, realizando la misma operación para obtener la brecha entre las medianas.

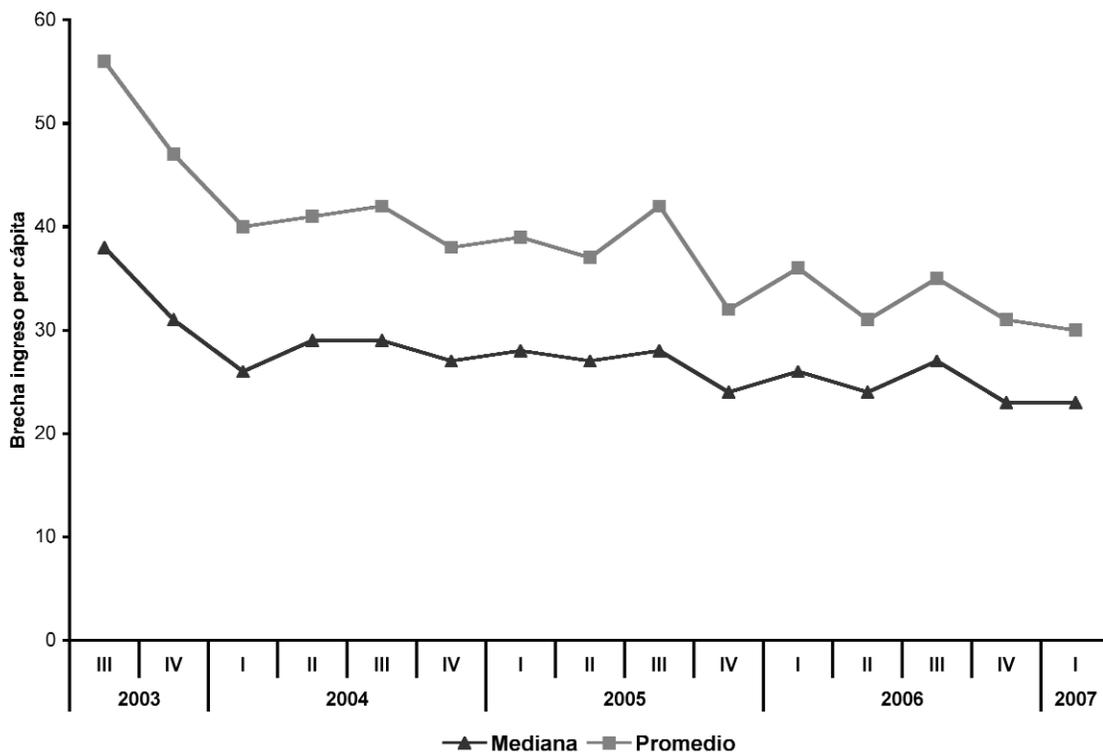
Como se observa en el gráfico siguiente, la brecha del ingreso medio del ingreso *per cápita* familiar de las personas, ha ido disminuyendo progresivamente, si se consideran los primeros trimestres del año, desde el 2004 hasta el 2007: si para el primer trimestre de 2004 el promedio del ingreso *per cápita* familiar de las personas era cuarenta veces mayor en el décimo decil que en el primero, para el primer trimestre de 2007 ese promedio es treinta veces mayor. Por otra parte, se observa una tendencia a que los primeros y

terceros trimestres del año presenten una mayor brecha que los segundos y cuartos trimestres. Esto se explica porque en los trimestres primero y tercero la población con empleo registrado cobra aguinaldos en sus salarios; como generalmente la

población más pobre no posee empleos registrados, y por lo tanto no cobra ese adicional, se amplía la distancia entre los ingresos de los deciles más pobres y de aquellos que perciben mayores ingresos (Gráfico C-III-2).

GRÁFICO C-III-2

INGRESO PER CÁPITA DE LA POBLACIÓN. BRECHA DE INGRESOS POR MEDIANAS Y PROMEDIOS*. TOTAL AGLOMERADOS URBANOS. AÑOS 2003-2007



* El promedio del ingreso *per cápita* familiar de las personas fue calculado como el promedio del décimo decil sobre el promedio del primer decil. La mediana del ingreso *per cápita* familiar de las personas fue calculado como la mediana del décimo decil sobre la mediana del primero.

Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBAs), en base a datos de EPH, INDEC.

ESTRUCTURA DE GASTOS DE CONSUMO PARA LA POBLACIÓN DE LA REGIÓN GRAN BUENOS AIRES

En esta sección se presenta información referida a la estructura de gastos de consumo de los hogares residentes en la Región Gran Buenos Aires en el segundo semestre de 2007, en base a datos del

Índice de Precios al Consumidor de Gran Buenos Aires (IPC GBA), realizado por el INDEC. Este indicador mide la evolución de los precios de los bienes y servicios representativos del gasto de consumo de los hogares residentes en la región GBA (Ciudad de Buenos Aires y partidos del Gran Buenos Aires). La estructura de ponderaciones³ de la canasta del IPC GBA es fija y fue calculada a partir de la Encuesta Nacional de Gastos de

³ Las ponderaciones son el peso relativo del gasto en cada agrupamiento de Bienes y Servicios en el total de consumo de la población de referencia.

Hogares (ENGH) que se realizó en 1996/1997. El año base para el actual IPC GBA es 1999⁴.

A pesar de que la canasta del IPC es fija y única, con los datos de la ENGH 96/97, el INDEC ha calculado una estructura de gastos de consumo para cada quintil de ingreso. Ello permite observar qué porcentaje de su consumo total destinan a cada capítulo los hogares de los diferentes quintiles.

En este sentido, al comparar el IPC GBA y el IPC del primer quintil, se observa que en este último los capítulos *Alimentos y bebidas* y *Otros bienes y servicios* tienen mayor ponderación que en la canasta del IPC GBA. A su vez, el resto de los capítulos están menos ponderados, particularmente *Atención médica y gastos para la salud* y *Esparcimiento y Educación*. En contraste, el quinto quintil presenta mayor ponderación que el IPC GBA en los capítulos *Esparcimiento, Educación y Equipamiento y mantenimiento del hogar*, y menor en *Alimentos y bebidas*.

Entre junio y diciembre de 2007, el *Nivel General* del IPC GBA tuvo un incremento de 4,4%, variación que representa el promedio de los aumentos en los diferentes quintiles. La mayor suba de precios fue experimentada por el cuarto quintil (4,8%), seguida de los crecimientos en el tercero y en el quinto (cada uno de 4,5%). Por su parte, el primer quintil tuvo el alza más pequeña (3,8%) y el segundo superó apenas ese aumento (4%). De esta forma, el alza de precios muestra que hubo variaciones más pronunciadas para los quintiles con mayores ingresos.

Respecto a las variaciones por capítulo, entre junio y diciembre de 2007, se observa que el capítulo *Atención médica y gastos de salud* mostró altos crecimientos interanuales para todos los quintiles, constituyéndose en los más acentuados para el primero (7,7%), el segundo (7,8%) y el tercero (7,9%). El rubro *Esparcimiento* también presentó importantes variaciones positivas para esos quintiles: 6% para el primero y 6,4% tanto

para el segundo como para el tercero. Hay que destacar que este rubro había mostrado una baja interanual de 2% en el IPC general, durante el primer semestre del año.

Por su parte, el capítulo *Educación* tuvo alzas interanuales substanciales para todos los quintiles. Los quintiles primero, segundo y tercero sufrieron un incremento de 5,9% cada uno, mientras que para el cuarto y el quinto, el incremento fue de 6,1% y 5,5%, respectivamente.

De igual forma, el rubro *Transporte y comunicaciones*, mostró importantes crecimientos para los quintiles tercero, cuarto y quinto, siendo el rubro que más incremento tuvo para estos dos últimos (7,7% y 9,1%, respectivamente).

Por último, hay que mencionar que el capítulo *Indumentaria* presentó bajas interanuales para todos los quintiles, con excepción del primero, en el que se mantuvo prácticamente estable. Este comportamiento dio como resultado un descenso de 3,1% en el IPC GBA. Este fue el único rubro que mostró descensos de precios en el segundo semestre del año (Cuadro C-III-4).

⁴ Desde el primero de noviembre de este año el INDEC medirá la evolución de precios con un nuevo IPC, que se elaborará en base a dos indicadores que se usan en Estados Unidos: el de Precios de los Asalariados Urbanos, y el Índice Encadenado de Precios. La nueva metodología incluirá cambios en la canasta, en las ponderaciones que tienen los productos, en la forma de captar los precios y en el procesamiento de los datos.

CUADRO C-III-4

ESTRUCTURA DE PONDERACIONES DEL IPC GBA Y DE LOS QUINTILES DE INGRESO PER CÁPITA, Y VARIACIONES PORCENTUALES DE PRECIOS ACUMULADAS, POR NIVEL GENERAL Y CAPÍTULO. SEMESTRE II 2007 (JUNIO-DICIEMBRE 2007)

NIVEL GENERAL Y CAPÍTULOS	IPC		1º QUINTIL		2º QUINTIL		3º QUINTIL		4º QUINTIL		5º QUINTIL	
	POND*	VAR**										
Alimentos y bebidas	31,29	3,5	46,60	3,1	40,86	3,3	35,48	3,3	30,38	3,7	23,26	3,9
Indumentaria	5,18	-3,1	4,77	0,2	4,89	-1,8	5,21	-1,5	4,88	-2,2	5,54	-5,1
Vivienda y Servicios básicos	12,68	5,0	11,04	5,7	11,95	5,6	12,61	5,7	13,16	4,9	13,07	4,5
Equipamiento y mantenimiento del hogar	6,55	3,2	4,06	4,6	4,81	4,2	4,50	4,9	6,34	3,7	8,71	2,1
Atención médica y gastos para la salud	10,04	7,6	6,47	7,7	7,94	7,8	9,41	7,9	11,96	7,6	10,74	7,4
Transporte y comunicaciones	16,96	7,5	16,17	3,8	16,02	4,2	17,58	6,1	16,67	7,7	17,37	9,1
Esparcimiento	8,67	4,4	3,70	6,0	5,33	6,4	6,52	6,4	8,15	5,2	12,15	3,2
Educación	4,20	5,8	2,15	5,9	3,40	5,9	3,84	5,9	4,09	6,1	5,16	5,5
Otros Bienes y Servicios	4,43	5,6	5,04	4,7	4,80	5,0	4,85	5,3	4,37	5,8	4,01	6,1
Nivel General	100,0	4,4	100,0	3,8	100,0	4,0	100,0	4,5	100,0	4,8	100,0	4,5

*Pond: Ponderación.

**Var: Variación porcentual interanual.

Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos del INDEC.

Las variaciones de cada capítulo contribuyen de forma diferente al crecimiento del *Nivel General* de acuerdo al quintil de ingreso de la población porque poseen diferentes ponderaciones. En este sentido, el Gráfico C-III-3 muestra la contribución de cada capítulo de la canasta de bienes y servicios a la variación general de precios de cada quintil.

Se puede observar que el capítulo *Alimentos y bebidas* es el que más aportó a la variación de precios para el primer, segundo y tercer quintil (36,4%, 32,1% y 24,7%, respectivamente). Las subas en este rubro también contribuyeron, aunque en menor medida, al crecimiento de precios de los quintiles cuarto y quinto (22,4% y 19,3%). Esta diferencia se explica porque a pesar de que la variación de precios de este rubro fue mayor para el quinto quintil (3,9%) que para el primero (3,1%), la población del primer quintil destina mayor proporción de su gasto a la adquisición de alimentos que la del quinto, como ya se mencionó (46,60% y 23,26%, respectivamente).

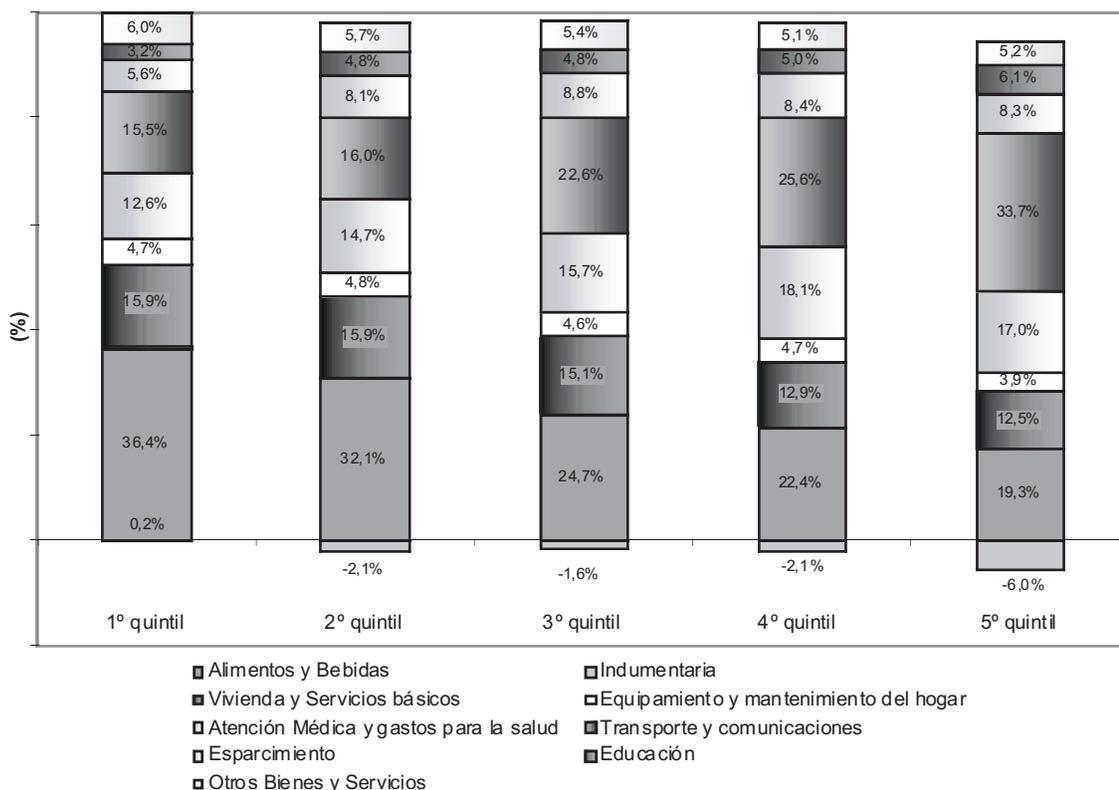
Los aumentos en el rubro *Transporte y comunicaciones* fueron los que más contribuyeron a la suba del total en los quintiles cuarto y quinto (25,6% y 33,7%, respectivamente), mientras que ocuparon el segundo lugar, en orden de contribución al crecimiento, para los quintiles segundo (16%) y tercero (22,6%).

Al interior del primer quintil, los capítulos que explicaron principalmente la suba de precios del *Nivel General* fueron *Alimentos y bebidas* (36,4%), *Vivienda y Servicios básicos* (15,9%) y *Transporte y comunicaciones* (15,5%). Estos capítulos, también aportaron marcadamente a la suba de precios general para los quintiles segundo y tercero.

Por otra parte, analizando el quinto quintil en particular, se observa que el rubro *Indumentaria* mostró una contribución negativa (6%) puesto que experimentó una baja de 5,1% en el período (Gráfico C-III-3).

GRÁFICO C-III-3

IPC GBA. CONTRIBUCIÓN A LA VARIACIÓN DE LA CANASTA DE BIENES Y SERVICIOS, POR CAPÍTULO. GRAN BUENOS AIRES. SEMESTRE II 2007 (JUNIO-DICIEMBRE 2007).



Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos del IPC GBA, INDEC.

Si se realiza la distinción de la canasta entre bienes y servicios, se observa que para el IPC GBA, entre junio de 2007 y diciembre de 2007, fue mayor la suba de precios en los servicios (5,1%) que en los bienes (4%). A diferencia de lo acontecido en el semestre anterior cuando habían sido los bienes los que tuvieron mayores incrementos que los servicios (4,3% y 3,2%, respectivamente).

Asimismo, fue el crecimiento en los precios de los servicios el que contribuyó en mayor medida a la suba del índice general. En contraste, respecto a los aumentos de precios para el primer quintil, que agrupa a la población con menores ingresos, fue la suba en los precios de los bienes la que contribuyó en principalmente al aumento total del

índice, con una incidencia de 65,9%. Los hogares pertenecientes a este quintil dedican la mayor parte de su ingreso al consumo de bienes, que durante el segundo semestre de 2007 tuvieron una suba de 3,8% en sus precios.

Por su parte, el gráfico que sigue permite comparar las variaciones porcentuales de precios del IPC GBA y del primer quintil de ingresos en relación con años anteriores. Respecto al IPC GBA, durante el año 2007, se observó un aumento de 8,5% tanto en los bienes como en los servicios, mientras que en los tres años anteriores, se había evidenciado una mayor suba en los servicios que en los bienes. Esta *performance* muestra que se revierte la tendencia al incremento de la brecha entre los aumentos de bienes y servicios, que

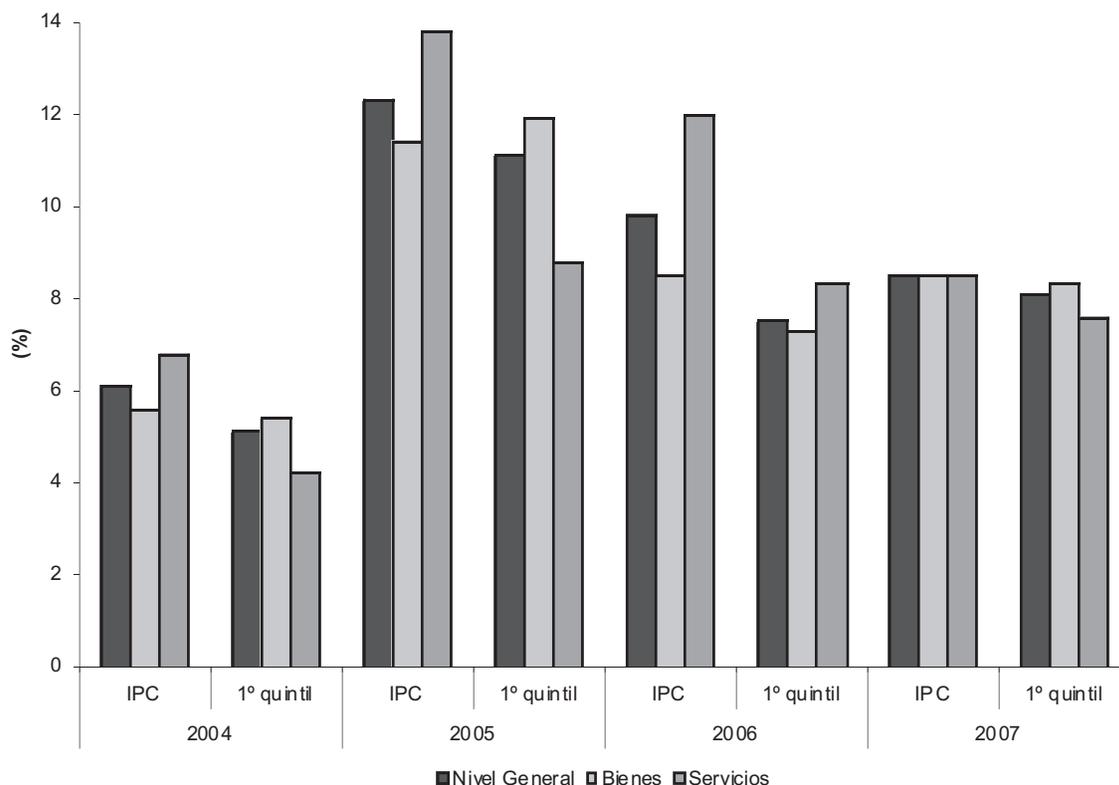
durante los últimos años venía profundizándose a causa de las mayores alzas de estos últimos.

Acerca de los aumentos de precios para la población del primer quintil, se observa que si bien durante 2006, los servicios habían tenido

aumentos mayores que los bienes, en 2007 se evidenció un retorno al comportamiento de años anteriores, mostrando los bienes mayores incrementos que los servicios (8,3% y 7,6%, respectivamente) (Gráfico C-III-4).

GRÁFICO C-III-4

VARIACIONES PORCENTUALES DE PRECIOS DEL IPC GBA Y DEL 1º QUINTIL DE INGRESO PER CÁPITA, POR NIVEL GENERAL, BIENES Y SERVICIOS. AÑOS 2004-2007



Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos del IPC GBA, INDEC.

Dada la importancia del capítulo *Alimentos y Bebidas* en el consumo de los hogares de menores ingresos, se analiza a continuación, la variación de precios de la Canasta Básica Alimentaria⁵ que se utiliza para calcular la Línea de Indigencia de la población. La misma registró un incremento de 2,9%, levemente inferior al acontecido en el capítulo *Alimentos y bebidas* del primer quintil de ingresos (3,1%) y del IPC GBA (3,5%). Respecto a la Canasta Básica Total⁶, que se emplea para

calcular la Línea de Pobreza, la misma experimentó un aumento superior al sufrido por la Canasta Básica Alimentaria (3,4%). Los incrementos de la CBA y de la CBT son más acentuados si se compara diciembre de 2007 con igual período de 2006: 6,7% y 6,2%, respectivamente (Cuadro C-III-5).

⁵ La Canasta Básica Alimentaria (CBA), asigna un valor monetario al conjunto de bienes alimentarios necesarios para que "un adulto equivalente", que es la unidad de referencia de la medición, satisfaga sus necesidades básicas.

⁶ La Canasta Básica Total (CBT) se determina ampliando la CBA con ciertos servicios y bienes no alimentarios. Tanto la CBA como la CBT se valorizan cada mes con los precios relevados por el IPC.

CUADRO C-III-5**COSTO DE LA CANASTA BÁSICA ALIMENTARIA (CBA) Y LA CANASTA BÁSICA TOTAL (CBT) Y VARIACIONES INTERANUALES. AÑO 2007**

PERÍODO	CANASTA BÁSICA ALIMENTARIA		CANASTA BÁSICA TOTAL	
	VALORES (\$)	VARIACIÓN INTERANUAL (%)	VALORES (\$)	VARIACIÓN INTERANUAL (%)
2006				
Diciembre	134,14	7,7	291,08	8,2
2007				
Enero	137,62	9,4	295,89	8,4
Febrero	138,73	9,1	298,27	8,6
Marzo	138,45	7,0	296,28	6,5
Abril	138,58	7,9	296,57	6,9
Mayo	138,58	9,5	297,96	8,0
Junio	139,00	9,8	298,86	7,8
Julio	139,98	10,8	300,95	8,3
Agosto	143,05	12,9	306,13	9,8
Septiembre	144,01	13,6	308,19	10,5
Octubre	144,79	13,2	311,29	10,6
Noviembre	142,83	9,4	307,09	7,9
Diciembre	143,10	6,7	309,10	6,2
Jun-Dic 07	143,10	2,9	309,10	3,4

Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos del INDEC.

INGRESOS DE LOS RESIDENTES EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

En este apartado se presenta 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 Ciudad de Buenos Aires. La misma consiste en los ingresos medios mensuales individuales totales⁷ y *per cápita* familiar (considerando que existe una redistribución al interior de los hogares)⁸, por escala quintilítica. Asimismo, se incluye la distribución de la población de la Ciudad por escala de ingreso *per cápita* familiar por quintil y la evolución del coeficiente de Gini.

El ingreso medio total individual mensual de la población residente en la Ciudad se ubicó, en el primer trimestre de 2007, en \$ 1.734. La variación del último año da cuenta de un crecimiento de 17,7% (cercana a 9% en valores constantes), siendo el primer, el quinto y el cuarto quintil los más favorecidos (su ingreso promedio aumentó entre 18,8% y 20,4% en valores corrientes). La menor variación la experimentó el tercer quintil (12,6%), seguido del segundo (14,6%), que incluso tuvieron un leve incremento en términos reales. Más allá de la reducción de la brecha de ingresos de los quintiles extremos, la concentración de la masa total del 20% de los residentes más ricos de la Ciudad sigue siendo cercana al 50%, en tanto que el primer quintil retiene 5%. El quinto quintil tiene un ingreso que supera en más de 10 veces el del primer quintil (Cuadro C-III-6).

⁷ Se incluyen los ingresos de distintas fuentes, tanto laborales, como jubilatorios, de rentas y otros.

⁸ Para información sobre el nivel de ingresos de la ocupación principal según categoría ocupacional del trabajador y sexo, véase la sección *Mercado de Trabajo*, en esta misma edición.

CUADRO C-III-6**INGRESO MEDIO TOTAL INDIVIDUAL MENSUAL DE LA POBLACIÓN RESIDENTE EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES POR QUINTIL DE POBLACIÓN. EN VALORES CORRIENTES. AÑOS 2004-2007**

ATRIBUTO	2004				2005				2006				2007	VAR.INTERANUAL Tr.I 2006/ Tr.I 2007
	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	
Total	1.017	1.020	1.232	1.189	1.207	1.157	1.587	1.359	1.473	1.378	1.563	1.569	1.734	17,7%
1º quintil	216	209	233	244	246	249	292	290	318	311	349	351	383	20,4%
2º quintil	433	435	502	479	536	502	631	597	649	617	727	727	744	14,6%
3º quintil	685	680	832	765	836	805	1.002	904	1.043	968	1116	1109	1174	12,6%
4º quintil	1.100	1.050	1.255	1.213	1.363	1.219	1.548	1.451	1.631	1.547	1.718	1.690	1.938	18,8%
5º quintil	2.653	2.726	3.342	3.243	3.057	2.998	4.469	3.560	3.733	3.451	3.915	3.989	4.459	19,4%
Brecha entre														
quintil 5 y 1	12,3	13	14,3	13,3	12,4	12	15,3	12,3	11,7	11,1	11,2	11,4	11,6	-0,9%

* 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: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos de EPH, INDEC.

Analizando el promedio de ingresos de la ocupación principal de los residentes ocupados únicamente, el promedio de ingresos en la Ciudad fue de \$ 1.692 en el primer trimestre, lo que indica un incremento interanual algo superior al de los ingresos totales, de 16,4%. También en este caso la brecha de ingresos se redujo levemente, pero el último quintil sigue ganando unas 10 veces lo que el primero. Si se realiza una apertura por sexo, los hombres, en promedio ganan \$1.950 por su ocupación principal, en tanto que las mujeres \$ 1.380, unos \$600 pesos menos. El diferencial de la intensidad horaria entre ambos casos no es suficiente para explicar semejante distancia entre los ingresos de hombres y mujeres. Por su parte, a lo largo del último año, aumentaron más los ingresos de los asalariados (19,5%) que de los no asalariados (6,7%), que tradicionalmente ganan más. Como resultado, la brecha entre los ingresos de ambos se redujo.

Considerando que la familia constituye un ámbito donde se redistribuyen los ingresos individuales de sus integrantes, tiene sentido presentar a continuación el ingreso promedio *per cápita* familiar de los hogares, en este caso tomando en consideración únicamente los hogares con ingresos. Éste ha sido de \$ 232 para el primer quintil y de \$ 2.807 para su opuesto, el quinto quintil. El promedio de este indicador para la Ciudad fue de \$ 1.142 (Cuadro C-III-7).

Vale destacar que el ingreso promedio *per cápita* familiar en la Ciudad en el primer trimestre de 2007, resultó un 80% superior al del total de aglomerados urbanos, con una amplia disparidad según área de residencia.

CUADRO C-III-7

INGRESO MEDIO PER CÁPITA FAMILIAR MENSUAL DE LA POBLACIÓN EN HOGARES CON INGRESOS RESIDENTE EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES POR QUINTIL DE POBLACIÓN. EN VALORES CORRIENTES. AÑOS 2004-2007

ATRIBUTO	2004				2004				2004				2007	VAR.INTERANUAL Tr.I 2006/ Tr.I 2007
	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	
Total	633	672	806	746	782	759	1.008	891	944	901	1.040	1.031	1.142	21,0%
1º quintil	145	152	154	150	173	162	172	206	183	200	228	207	232	26,8%
2º quintil	289	294	317	318	346	355	393	407	417	440	516	477	547	31,2%
3º quintil	431	463	538	512	540	530	649	657	666	683	772	735	840	26,1%
4º quintil	682	708	863	824	865	830	1.074	996	1.029	1.026	1.136	1.175	1.282	24,6%
5º quintil	1.620	1.744	2.158	1.927	1.987	1.916	2.749	2.188	2.426	2.153	2.548	2.560	2.807	15,7%

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: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos de EPH, INDEC.

Por otra parte, si se considera el ingreso per cápita familiar por decil de ingresos, incluyendo a los hogares sin ingresos, se advierte que el 10% más rico concentra prácticamente un tercio de la suma total de ingresos, y tiene un ingreso promedio 27 veces mayor al 10% más pobre. Entre tanto, el primer quintil, sólo concentra 1,2% del ingreso total.

CUADRO C-III-8

ESCALA DE INGRESO PER CÁPITA FAMILIAR SEGÚN DECIL. EN VALORES CORRIENTES. CIUDAD DE BUENOS AIRES. TRIMESTRE I 2007

DECIL	ESCALA DE INGRESO (\$)	INGRESO MEDIO POR DECIL (\$)	MEDIANA POR DECIL (\$)	% SUMA TOTAL DE INGRESOS
1	0-230	134	150	1,2
2	230-367	292	297	2,6
3	367-524	454	450	4
4	525-700	614	600	5,4
5	700-833	755	750	6,7
6	833-1.000	909	900	8
7	1.000-1.250	1.118	1.100	10
8	1.250-1.567	1.427	1.450	12,7
9	1.567-2.333	1.855	1.800	16,4
10	2.333-10.567	3.728	3.050	33,1
		1.129	833	100,0

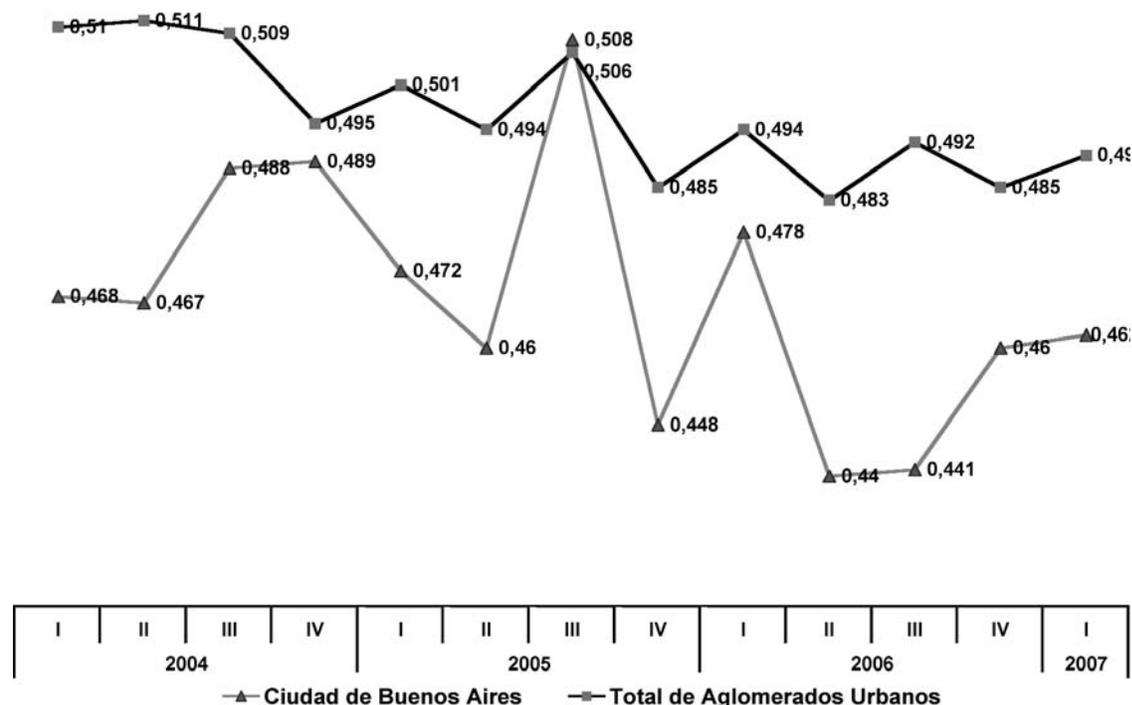
Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos de EPH, INDEC.

El coeficiente de Gini⁹ del ingreso *per cápita* familiar de las personas en la Ciudad de Buenos Aires se ubicó en el primer trimestre de 2007 en 0,462, mostrando una reducción de 3,3%. Lo

anterior significa cierta reducción en la desigualdad de ingresos en el distrito en el último año, que fue más pronunciada que para el Total de Aglomerados Urbanos (0,8%) (Gráfico C-III-5).

GRÁFICO C-III-5

COEFICIENTE DE GINI DEL INGRESO *PER CÁPITA* FAMILIAR DE LAS PERSONAS. CIUDAD DE BUENOS AIRES Y TOTAL DE AGLOMERADOS URBANOS. AÑOS 2004-2007



Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos de EPH, INDEC.

SÍNTESIS

- Datos del Total de Aglomerados Urbanos relevados por la EPH (último dato disponible), para el primer trimestre del año 2007, dan cuenta de que los hogares agrupados en el primer decil fue de \$ 337, mientras que el de los hogares del décimo decil tuvieron un ingreso

promedio de \$ 6.678. Si considera el ingreso *per cápita* familiar de los hogares se observa que el primer decil de hogares agrupa el 14,6% de población y obtiene el 2,4% de la suma total de ingresos, mientras que los hogares agrupados en el décimo decil, incluyen sólo el 6,2% de la población y obtienen el 26% del total de ingresos.

⁹ El coeficiente de Gini es un indicador de la desigualdad en la distribución del ingreso, y toma valores comprendidos entre 0 y 1. El valor cero corresponde al caso de igualdad absoluta de todos los ingresos y el valor uno el caso extremo contrario.

- Al analizar los datos del ingreso *per cápita* familiar en personas, para el Total de Aglomerados Urbanos se distingue que durante el primer trimestre de 2007, la población agrupada en el primer decil obtuvo 1,2% de la suma del ingreso total, con un ingreso medio de \$ 73, mientras que las personas pertenecientes al décimo decil, concentraron el 35,2% de los ingresos totales y tuvieron un ingreso promedio de \$ 2.201. En este sentido, el ingreso medio *per cápita* familiar de las personas del décimo decil es treinta veces mayor que el de las personas del primero.
- Entre junio y diciembre de 2007, el *Nivel General* del IPC-GBA tuvo un incremento de 4,4% (último dato disponible). El mayor aumento de precios fue experimentado por el cuarto quintil (4,8%), seguido de los incrementos en el tercero y en el quinto (cada uno de 4,5%). Por su parte, el primer quintil tuvo el alza más pequeña (3,8%) y el segundo apenas superó ese aumento (4%).
- Si se consideran las contribuciones de cada capítulo según quintil al crecimiento del *Nivel General*, se advierte que el capítulo *Alimentos y bebidas* fue el que más aportó a la variación de precios para el primer, segundo y tercer quintil (36,4%, 32,1% y 24,7%, respectivamente). Por su parte, los aumentos en el rubro *Transporte y comunicaciones* fueron los que más contribuyeron a la suba del total en los quintiles cuarto y quinto (25,6% y 33,7%, respectivamente).
- Si se realiza la distinción de la canasta entre bienes y servicios, se observa que en el IPC GBA, durante el segundo semestre de 2007, fue mayor la suba de precios en los servicios (5,1%) que en los bienes (4%), a diferencia de lo acontecido el semestre anterior cuando habían sido los bienes los que tuvieron mayores incrementos que los servicios (4,3% y 3,2%, respectivamente).
- Con respecto a los ingresos de los residentes en la Ciudad de Buenos Aires en el primer trimestre de 2007 (último dato disponible), se observa que el ingreso medio total individual de la población se ubicó en \$ 1.734, lo que supone un crecimiento anual del ingreso medio de 17,7% en valores corrientes. Los quintiles extremos fueron los más favorecidos, con variaciones promedio cercanas al 20%. El quintil que menor mejora tuvo fue el tercero, con un aumento del ingreso medio mensual total de 12,6%. El ingreso medio del quinto quintil (\$ 4.459) supera de acuerdo con la última medición en más de 10 veces el del primero (\$ 383).
- En cuanto al ingreso *per cápita* familiar mensual de los hogares con ingresos residentes en la Ciudad, el promedio para el primer trimestre de 2007 fue de \$ 1.142. Los hogares pertenecientes al primer quintil tuvieron un ingreso promedio de \$ 232, mientras que para el quinto quintil fue de \$ 2.807. Por otra parte, si se considera el ingreso *per cápita* familiar por decil de ingresos, incluyendo a los hogares sin ingresos, se advierte que el 10% más rico concentra el 33% de la suma total de ingresos, y tiene un ingreso promedio 29 veces mayor al 10% más pobre. Cabe destacar, que según el coeficiente de Gini, que es un indicador de desigualdad en la distribución del ingreso, la misma se redujo en el último año tanto en la Ciudad como en el total de aglomerados urbanos del país, con una mejora superior en el primer caso.



Centro de Estudios para el Desarrollo Económico Metropolitano
Dirección General de Estadística y Censos - Ministerio de Hacienda - GCBA
Sarmiento 630 piso 14º Frente C1041AAN - 4323-9874- 1041 Ciudad Autónoma de Buenos Aires