

COYUNTURA ECONÓMICA DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES



Cedem

Centro de Estudios para el
Desarrollo Económico Metropolitano

Ministerio de Hacienda
Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires

22

DICIEMBRE
2007

Gobierno de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Jefe de Gobierno

Mauricio Macri

Ministro de Producción

Néstor Grindetti

Director General de Estadística y Censos

José María Donati

Director del Centro de Estudios para el Desarrollo Económico
Metropolitano

Pablo Perelman

COYUNTURA ECONÓMICA DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

Nro. 22
Diciembre 2007



Cedem

Centro de Estudios para el Desarrollo
Económico Metropolitano

CEDEM

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

La presente publicación fue realizada por el Centro de Estudios para el Desarrollo Económico Metropolitano (CEDEM), del Ministerio de 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, María Laura
Pérez Frattini, Mariela Peller, Cecilia Vitto

Asistentes

María Laura Bellini, 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

Diseño gráfico: Carolina Testa

INDICE

PRESENTACIÓN	6
EVOLUCIÓN DE LA ECONOMÍA NACIONAL AL TERCER TRIMESTRE DE 2007	8
EVOLUCIÓN DE LA ECONOMÍA DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES AL TERCER TRIMESTRE DE 2007	42
A. ACTIVIDAD ECONÓMICA Y PRODUCTIVA	
A- I Industria Manufacturera	60
A- II Construcción	70
A- III Mercado Inmobiliario	94
A- IV Comercio Minorista	120
A- V Transporte	134
A- VI Servicios Públicos	148
A- VII Turismo	166
A- VIII Industrias Culturales	190
B. COMERCIO EXTERIOR	
Exportaciones de bienes de la Ciudad de Buenos Aires. Balance del año 2006	214
C. MERCADO DE TRABAJO Y SITUACIÓN SOCIAL	
C-I Situación ocupacional al segundo trimestre de 2007	235
C-II Evolución de la pobreza y la indigencia al primer semestre de 2007	264
C-III Distribución del ingreso	274

PRESENTACIÓN

El Centro de Estudios para el Desarrollo Económico Metropolitano presenta la 22ª edición de *Coyuntura Económica de la Ciudad de Buenos Aires*, de publicación cuatrimestral.

En la primera parte, se expone una síntesis de la evolución de la economía nacional al tercer trimestre de 2007: 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.

Como en ediciones anteriores, 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. En esta última sección, se incluye un recuadro que trata sobre algunos de los cambios próximos que propone la televisión digital, la que ya está siendo adoptada por varios países del mundo.

La parte B, repite el análisis publicado en las ediciones anteriores sobre las exportaciones de bienes de la Ciudad de Buenos Aires durante 2006, debido a la falta de actualización de la base de datos en este año. 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 segundo trimestre de 2007, con la evolución de los principales indicadores, tanto a nivel de la Ciudad de Buenos Aires como de los aglomerados del interior del país. Asimismo, se examinan los indicadores socioeconómicos de la población residente en la Ciudad de Buenos Aires en el segundo semestre, que incluye una apertura

por género, la que permite ver la dinámica diferenciada entre hombres y mujeres. Luego se presenta información sobre los puestos de trabajo generados en la Ciudad de Buenos Aires en el primer trimestre, 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. Por último, se agrega un recuadro que analiza el uso del tiempo que hacen mujeres y varones en la Ciudad, a partir de una encuesta realizada en 2005 por la DGEyC.

En la misma parte, se estudia la realidad social al primer semestre de 2007, a través de los datos más representativos de pobreza e indigencia para la Ciudad de Buenos Aires y el total de aglomerados del interior del país.

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

EVOLUCIÓN DE LA ECONOMÍA NACIONAL AL TERCER TRIMESTRE DE 2007

CUADRO 1
PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS. ARGENTINA. AÑOS 2003-2007

INDICADOR	2003				2004				2005				2006				2007				PERÍODO	VARIACIÓN
	2003		2004		2005		2006		2007		2008		2009		2010		2011		2012			
	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. III	Trim. IV		
PBI (a precios de mercado, 1993=100)	8,8%	9,0%	8,0%	10,4%	9,2%	9,0%	9,2%	8,8%	7,7%	8,8%	8,6%	8,5%	8,0%	8,7%	8,7%	8,7%	8,0%	8,5%	8,0%	8,7%	Trimestre II	8,7%
Valor agregado bruto de los sectores productores de bienes	14,4%	10,6%	7,1%	12,7%	8,7%	9,2%	9,5%	9,4%	7,8%	9,7%	8,3%	8,8%	6,0%	9,0%	9,0%	9,0%	6,0%	9,0%	9,0%	9,0%	Trimestre II	9,0%
Actividades primarias y extractivos	6,0%	-1,2%	5,7%	19,7%	3,8%	-2,2%	8,3%	1,5%	0,7%	5,7%	4,5%	2,7%	1,2%	13,4%	13,4%	13,4%	1,2%	13,4%	13,4%	13,4%	Trimestre II	13,4%
Industria manufacturera	15,8%	12,2%	6,0%	7,8%	7,2%	8,7%	7,5%	9,5%	8,9%	9,2%	8,1%	8,9%	6,5%	6,5%	6,5%	6,5%	6,5%	6,5%	6,5%	6,5%	Trimestre II	6,5%
Electricidad, gas y agua	6,9%	6,5%	5,2%	5,1%	6,3%	3,4%	5,0%	3,8%	5,1%	4,6%	6,4%	5,0%	4,7%	6,2%	6,2%	6,2%	4,7%	6,2%	6,2%	6,2%	Trimestre II	6,2%
Construcción	34,3%	29,4%	14,0%	19,6%	20,5%	25,8%	20,4%	22,8%	20,3%	18,0%	12,5%	17,9%	10,4%	9,7%	9,7%	9,7%	10,4%	9,7%	9,7%	9,7%	Trimestre II	9,7%
Valor agregado bruto de los sectores productores de servicios	4,1%	7,0%	7,6%	8,3%	9,0%	8,5%	8,4%	8,4%	7,5%	7,9%	8,5%	8,1%	8,5%	8,4%	8,4%	8,4%	8,5%	8,4%	8,4%	8,4%	Trimestre II	8,4%
Comercio mayorista y minorista y reparaciones	12,9%	13,6%	10,1%	9,2%	10,2%	9,8%	9,8%	7,1%	6,4%	8,6%	9,9%	8,0%	11,0%	11,6%	11,6%	11,6%	11,0%	11,6%	11,6%	11,6%	Trimestre II	11,6%
Hoteles y restaurantes	6,0%	7,0%	8,2%	8,9%	7,1%	7,6%	7,9%	6,9%	6,6%	7,5%	8,1%	7,3%	7,1%	6,8%	6,8%	6,8%	7,1%	6,8%	6,8%	6,8%	Trimestre II	6,8%
Transporte almacenamiento y comunicaciones	8,2%	13,4%	14,0%	17,3%	15,4%	12,8%	14,8%	13,1%	11,8%	14,5%	14,3%	13,5%	13,5%	13,1%	13,1%	13,1%	13,5%	13,1%	13,1%	13,1%	Trimestre II	13,1%
Intermediación financiera	-38,3%	-5,2%	13,4%	16,0%	19,8%	20,7%	17,5%	24,8%	20,2%	20,5%	23,2%	22,1%	18,0%	19,2%	19,2%	19,2%	18,0%	19,2%	19,2%	19,2%	Trimestre II	19,2%
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	3,9%	4,3%	3,2%	3,3%	6,0%	5,4%	4,5%	4,5%	4,2%	3,8%	4,3%	4,2%	4,4%	3,9%	3,9%	3,9%	4,4%	3,9%	3,9%	3,9%	Trimestre II	3,9%
Administración pública y defensa	1,1%	1,8%	2,6%	3,3%	4,2%	3,2%	3,3%	5,8%	5,0%	4,4%	2,7%	4,5%	2,9%	3,1%	3,1%	3,1%	2,9%	3,1%	3,1%	3,1%	Trimestre II	3,1%
Enseñanza, servicios sociales y salud	2,7%	2,9%	4,0%	3,8%	4,8%	4,0%	4,2%	5,2%	4,7%	3,5%	4,1%	4,3%	5,4%	4,2%	4,2%	4,2%	5,4%	4,2%	4,2%	4,2%	Trimestre II	4,2%
Otras actividades de servicios	4,7%	9,1%	9,5%	10,4%	9,6%	9,7%	9,8%	8,8%	8,2%	6,9%	7,1%	7,7%	6,5%	6,1%	6,1%	6,1%	6,5%	6,1%	6,1%	6,1%	Trimestre II	6,1%
Producto Interno bruto por Componentes de la Demanda	8,1%	9,4%	8,1%	10,9%	8,7%	8,0%	8,9%	8,4%	7,7%	7,2%	7,5%	7,8%	8,9%	8,7%	8,7%	8,7%	8,9%	8,7%	8,7%	8,7%	Trimestre II	8,7%
Consumo Privado	1,5%	2,7%	5,6%	5,4%	6,7%	6,8%	6,1%	8,3%	5,8%	3,1%	4,2%	5,2%	6,4%	6,4%	6,4%	6,4%	6,4%	6,4%	6,4%	6,4%	Trimestre II	6,4%
Consumo Público	38,1%	34,5%	13,4%	25,0%	23,5%	26,9%	22,7%	22,9%	18,7%	21,0%	12,0%	18,2%	13,7%	13,1%	13,1%	13,1%	13,7%	13,1%	13,1%	13,1%	Trimestre II	13,1%
Inversión Bruta Interna Fija	6,4%	7,7%	16,6%	16,5%	13,5%	8,0%	13,5%	6,4%	4,0%	5,9%	13,1%	7,3%	9,0%	8,1%	8,1%	8,1%	9,0%	8,1%	8,1%	8,1%	Trimestre II	8,1%
Exportaciones																					Trimestre II	
Inversión Interna Bruta Fija - Variación interanual de la participación en el PBI (en puntos porcentuales)	3,0pp	3,3pp	0,8pp	2,2pp	2,4pp	3,1pp	2,2pp	2,2pp	1,9pp	2,3pp	1,1pp	1,9pp	1pp	0,8pp	0,8pp	0,8pp	1pp	0,8pp	0,8pp	0,8pp	Trimestre II	0,8pp
Construcción	35,0%	25,8%	11,6%	19,4%	23,0%	25,6%	20,5%	22,1%	23,2%	19,6%	11,1%	18,5%	8,2%	7,2%	7,2%	7,2%	8,2%	7,2%	7,2%	7,2%	Trimestre II	7,2%
Equipo durable de producción	45,3%	52,2%	16,5%	34,7%	24,4%	29,0%	26,5%	24,3%	11,6%	23,3%	13,4%	17,7%	22,3%	23,1%	23,1%	23,1%	22,3%	23,1%	23,1%	23,1%	Trimestre II	23,1%
																					(continúa)	

(continúa)

CUADRO 1 (CONTINUACIÓN)
PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS. ARGENTINA. AÑOS 2003-2007

INDICADOR	2003				2004				2005				2006				2007				ACUMULADO 2007	
	2003		2004		2005		2006		2007		2008		2009		2010		2011		2012		2013	
	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. III	TRIM. IV	PERÍODO	VARIACIÓN
Estimador Mensual Industrial (EMI) sin desestacionalizar	16,2%	10,7%	6,1%	8,3%	7,6%	8,8%	8,8%	7,7%	8,2%	7,2%	8,5%	8,8%	8,2%	6,6%	6,1%	7,0%	6,6%	6,1%	7,0%	7,0%	Trimestre III	6,6%
	37,8%	19,9%	3,5%	12,4%	18,6%	22,2%	14,5%	20,5%	22,3%	17,5%	4,7%	15,5%	3,6%	4,3%	3,4%	Trimestre III	4,3%					
	10,8% ¹	-11,9% ²	-4,3% ³	-2,5% ⁴	-2,6% ⁵	-1,6% ⁶	-2,8% ⁷	-1,6% ⁸	-0,4% ⁹	2,3% ¹⁰	8% ¹¹	14% ¹²	5,9% ¹³	18,7% ¹⁴	24,4% ¹⁵	31,6% ¹⁶	18,7% ¹⁷	24,4% ¹⁸	31,6% ¹⁹	Trimestre III	25,0% ²⁰	
	-12,2%	79,0%	86,2%	89,1%	82,5%	70,9%	70,9%	70,9%	70,6%	72,9%	77,4	82,0	82,0	77,3%	71,1%							
Préstamos	8,6%	38,6%	51,9%	35,2%	48,5%	66,1%	66,1%	66,1%	66,1%	77,0%	57,7	42,4	42,4	35,8%	33,7%							
Sector Externo	8.140	3.219	229	1.841	2.044	1.511	5.625	1.197	2.512	1.750	2.637	8.097	836	2.214							Semestre I	3.050
	16.805	13.265	2.777	3.494	3.830	2.948	13.049	2.868,0	4.088,0	3.216,0	3.700,0	13.872	2.262,0	3.748,0							Semestre I	6.010
	16,7%	15,5%	14,1%	13,5%	21,4%	15,0%	16,0%	17,7%	12,2%	11,1%	23,2%	15,4%	12,5%	14,7%	19,7%	Trimestre III	15,8%					
	55,0%	62,3%	28,9%	36,9%	23,9%	22,7%	27,8%	20,3%	11,3%	24,5%	20,2%	19,0%	22,3%	25,2%	38,0%	Trimestre III	28,8%					
Precios y Salarios ²	3,4%	5,7%	8,2%	8,8%	9,8%	11,9%	11,9%	11,9%	11,6%	11,4%	10,6%	9,8%	9,8%	9,5%	8,8%	8,6%	9,5%	8,8%	8,6%	Noviembre	7,5%	
	0,3%	9,3%	7,5%	8,3%	7,8%	10,2%	10,2%	10,2%	12,7%	11,5%	10,2%	7,5%	7,5%	6,0%	8,2%	11,6%	6,0%	8,2%	11,6%	Noviembre	13,8%	
	12,1% ¹	9,3% ²	10,6%	12,7%	15,9%	19,5%	19,5%	19,5%	17,2%	17,5%	18,0%	18,8%	18,8%	18,7%	19,2%	22,0%	18,7%	19,2%	22,0%	Trimestre III	16,2%	
	15,8% ³	11,0% ⁴	11,8%	15,7%	20,1%	24,8%	24,8%	24,8%	21,0%	20,3%	21,1%	19,6%	19,6%	18,4%	18,1%	18,6%	18,4%	18,1%	18,6%	Trimestre III	14,2%	
	10,7% ⁵	11,5% ⁶	9,4%	11,4%	10,2%	11,9%	11,9%	11,9%	17,0%	17,3%	19,1%	21,6%	21,6%	21,5%	20,8%	23,2%	21,5%	20,8%	23,2%	Trimestre III	16,6%	
	5,6% ⁷	4,3% ⁸	8,8%	9,1%	10,2%	13,0%	13,0%	13,0%	8,6%	8,4%	9,8%	15,0%	15,0%	17,5%	20,9%	30,3%	17,5%	20,9%	30,3%	Trimestre III	21,2%	
Mercado de trabajo y Situación Social																						
	-20,8% ¹	-12,8% ²	-9,7%	-18,2%	-15,9%	-16,5%	-16,5%	-16,5%	-12,3%	-14,0%	-8,1%	-13,9%	-13,9%	-14,0%	-18,3%					Semestre I	-15,6%	
	6,2% ³	9,7% ⁴	1,3%	1,8%	2,5%	2,2%	2,2%	2,2%	3,3%	4,2%	1,2%	1,9%	1,9%	2,5%	1,4%					Semestre I	1,9%	
	-2,3% ⁵	-25,6% ⁶	-	13,1% ⁷	-	-15,9% ⁸	15,9% ⁹	-	19,3% ¹⁰	-	19,3% ¹¹	-20,4% ¹²	-20,4% ¹³	-25,5% ¹⁴	-25,5% ¹⁵					Semestre I	-25,5%	
	-4,8% ¹⁶	-36,3% ¹⁷	-	-20,0% ¹⁸	-	-18,7% ¹⁹	-18,7% ²⁰	-	-18,8% ²¹	-	-18,8% ²²	-28,7% ²³	-28,7% ²⁴	-26,8% ²⁵	-26,8% ²⁶					Semestre I	-26,8%	

- 1 Variación interanual de diciembre.
- 2 Variación interanual del promedio del trimestre.
- 3 Variación interanual del cuarto trimestre.
- 4 Variación interanual del primer semestre.
- 5 Variación interanual del segundo semestre.

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

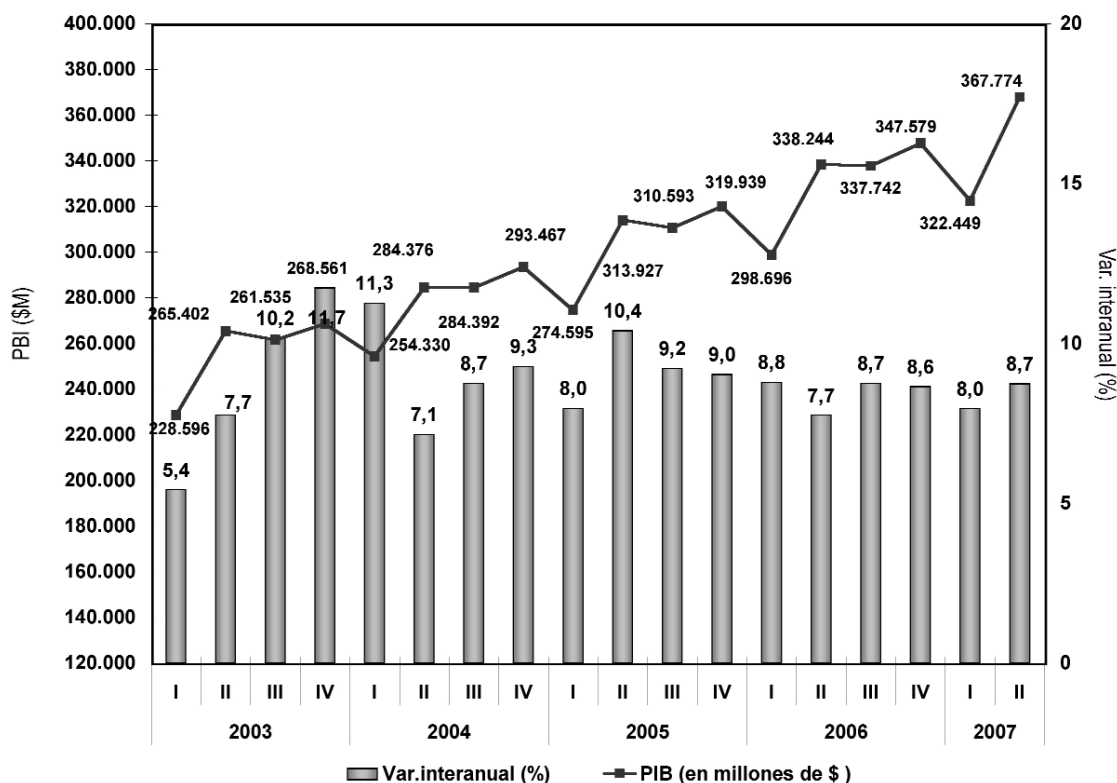
EVOLUCIÓN DE LA DEMANDA GLOBAL¹

La información de **Cuentas Nacionales** para el segundo trimestre de 2007, muestra un crecimiento acelerado del Producto Bruto Interno (PIB) a precios constantes de 8,7%, que continúa el ascenso de los últimos cuatro años (había sido a tasas de 8,5% o superiores). 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 2006 en un nivel 40,5% por encima del valor mínimo de 2002 y casi 15% 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 2003-2007



Fuente: CEDEM, 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 tercer trimestre de 2007, en otros sólo se alcanza a abordar la correspondiente al primero o segundo trimestre.

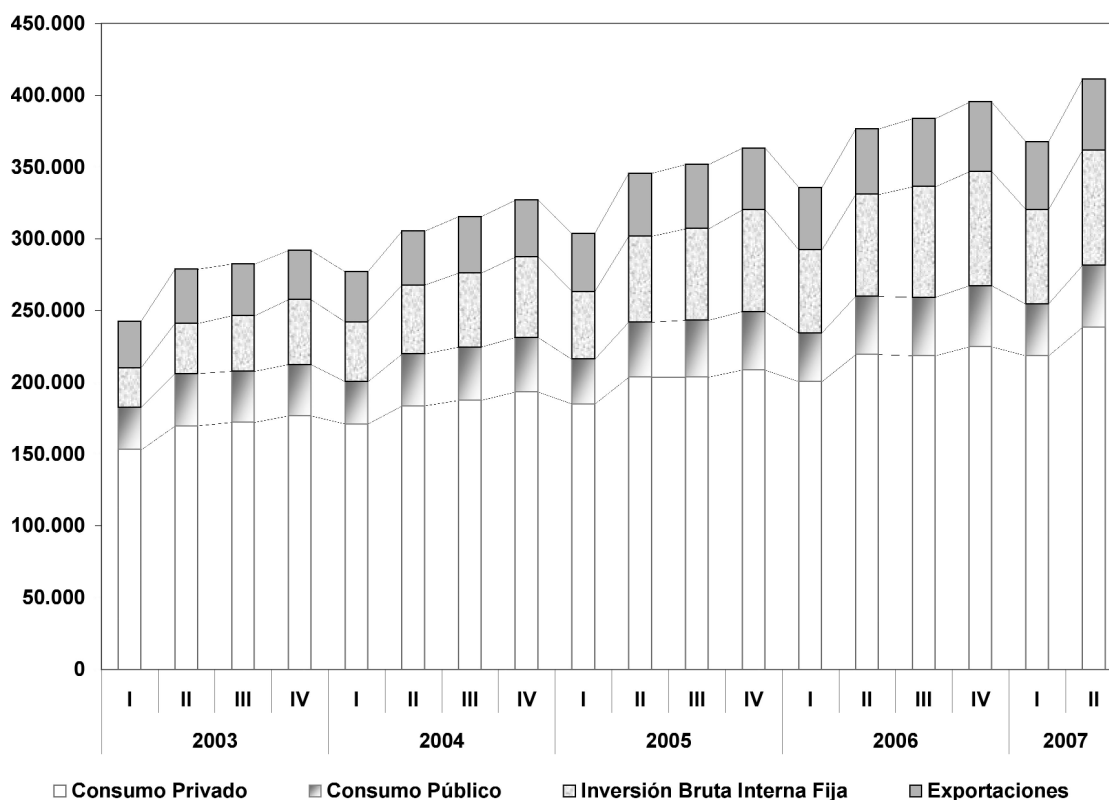
El segundo trimestre de 2007, corresponde al decimoctavo período consecutivo de suba interanual en el nivel de actividad, con una tasa de incremento por demás significativa, si se tiene en cuenta que la comparación se realiza contra un período en el cual ya se había registrado un ascenso interanual de casi 8%.

Por el lado de la demanda, el principal motor de esta evolución en el segundo semestre de 2007,

fue nuevamente la Inversión (13,1%), seguida del Consumo privado (8,7%), en tanto que las Exportaciones (8,1%) y el Consumo público (6,4%) experimentaron crecimientos más moderados que el promedio. Esta dinámica fue cualitativamente similar a la del año 2006 (y primer trimestre de 2007), en que la Inversión aumentó 18,2%, el Consumo privado 7,8%, las Exportaciones 7,3% y el Consumo público 5,2% (Gráfico 2).

GRÁFICO 2

PRODUCTO INTERNO BRUTO POR COMPONENTES DE LA DEMANDA. EN MILLONES DE PESOS DE 1993. ARGENTINA. AÑOS 2003-2007



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

El crecimiento de la **inversión** 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 2007, la inversión bruta interna fija (IBIF) fue de 21,8% del PBI, casi 1 punto porcentual por encima de su participación en igual período de 2006. En particular, el equipo durable de producción creció 23,1% y la construcción 7,2%, explicando 65% y 35% de la variación de la IBIF, respectivamente². De lo anterior se desprende que si bien la IBIF se expande a un ritmo lógicamente menor al de los primeros años de la recuperación, aún mantiene niveles elevados, que se revelan consistentes con el mantenimiento de altas tasas de crecimiento del PIB.

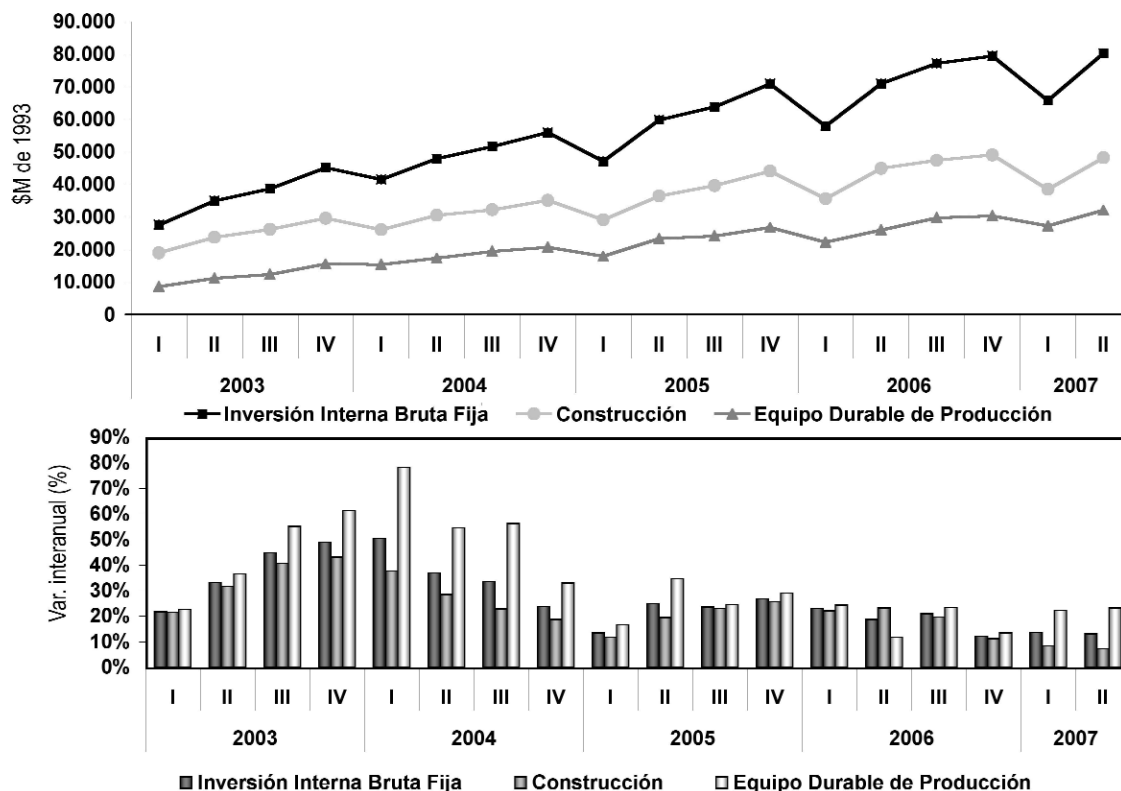
La mayor proporción de inversiones fijas corresponde a construcciones (60%), lo cual refiere, en principio, a una menor incidencia sobre la potencialidad de crecimiento futuro de la producción. Sin embargo, cabe adelantar que las componentes que mostraron el mayor crecimiento interanual en el Indicador Sintético de la Actividad de la Construcción (ISAC) durante los últimos trimestres, no tienen que ver con viviendas, sino con infraestructura y edificios para otros destinos, de esperable impacto positivo sobre la productividad agregada (Gráfico 3).

En lo que respecta al **consumo** privado, la continuidad de la expansión (8,7%), refleja la persistente mejora en los indicadores del mercado de trabajo y en los niveles salariales, y la paulatina recomposición del sistema crediticio (especialmente de los préstamos comerciales, personales y de tarjetas de crédito), tras un 2006 en que había crecido 7,8%, y un primer trimestre de 2007 con un aumento de 8,9%. El **consumo público**, por su parte, muestra un ascenso de 6,4% en el trimestre (igual guarismo que en el período anterior), tras un incremento anual de 5,2% en 2006.

² El 40,6% del equipo durable de producción incorporado en el segundo trimestre de 2007 es nacional y el 59,3% importado.

GRÁFICO 3

INVERSIÓN BRUTA INTERNA FIJA (IBIF) Y SUS COMPONENTES. EN MILLONES DE PESOS DE 1993 Y VARIACIÓN INTERANUAL (%). ARGENTINA. AÑOS 2003-2007



Fuente: CEDEM, 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 3,4% en el tercer trimestre de 2007, mientras que el acumulado de los primeros nueve meses del año mostró una suba de 4,3%. De esta manera, superó el récord de 2005 y de 2006, que a su vez habían superado la marca de 1998.

El análisis del ISAC por tipo de construcción (bloques), indica un crecimiento durante el tercer trimestre de 2007 de las construcciones petroleras (7,5%), obras viales (5%), de infraestructura (3,6%) y edificios no residenciales (3,4%), quedando algo más rezagado el incremento de la

inversión en viviendas (2,9%). Estos guarismos, indican que la construcción está dejando de tener como fuente principal las obras residenciales para estar más explicada por otro tipo de edificaciones, más vinculadas a la producción de bienes y servicios (Gráfico 4).

La demanda de insumos de la construcción por parte del mercado interno mostró, para los primeros nueve meses del año 2007, variaciones interanuales positivas en varios materiales, registrándose los mayores incrementos en *Asfalto* (8,4%), *Cemento Pórtland* (7,2%), *Ladrillos huecos* (3,2%) y *Hierro redondo para hormigón* (2,3%). Sin embargo, se observaron leves bajas en *Pisos y revestimientos cerámicos* (1%) y en *Pinturas para construcción* (0,9%).

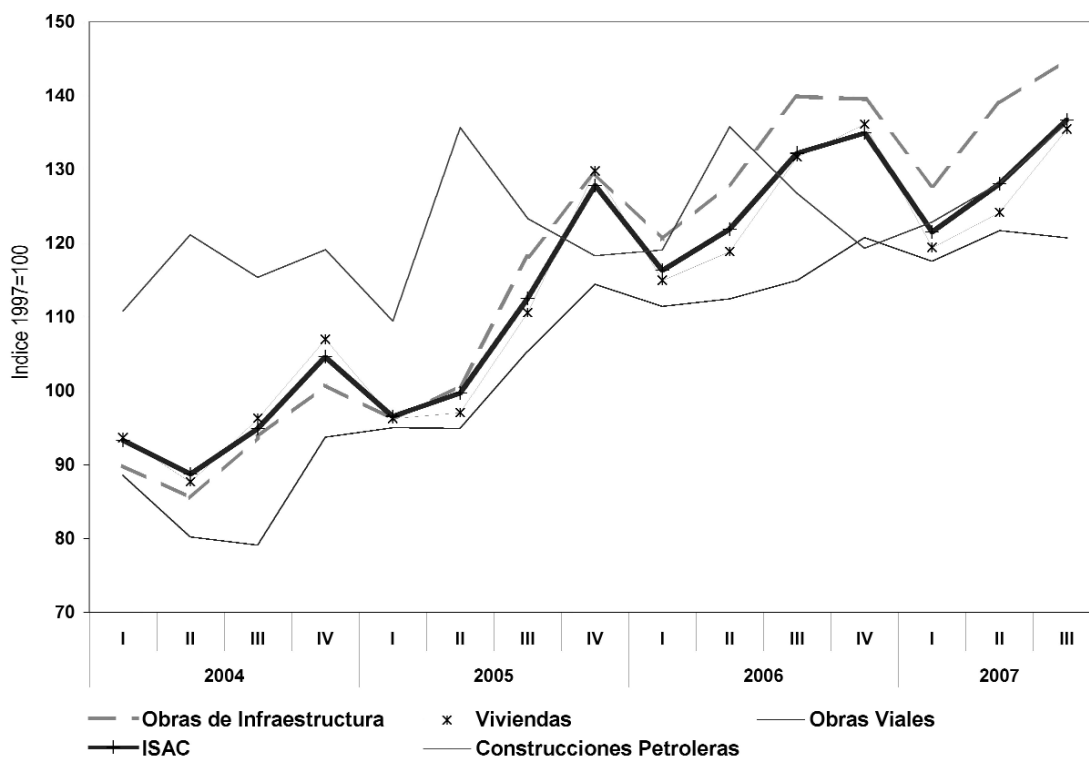
Por otro lado, la superficie a construir registrada por los permisos de edificación para obras privadas, medida por el INDEC sobre una nómina representativa de 42 municipios, entre los que se encuentra la Ciudad de Buenos Aires, obtuvo en el acumulado de los primeros nueve meses de 2007 una caída de 3%, asociado en buena medida a las bajas verificadas entre mayo y septiembre.

El panorama del sector muestra una desaceleración en su crecimiento, y la posibilidad de una interrupción de las subas que viene evidenciando. Entre los elementos que aportan a este análisis, cabe mencionar la reducción en el ritmo del

incremento del indicador sintético de la actividad de la construcción, así como de la superficie a construir registrada por los permisos de edificación para obras privadas, y las expectativas manifestadas por los empresarios del sector, los cuales consideran, en su mayor parte, que el nivel de la actividad se mantendrá estable. Sin embargo, la progresiva recuperación de los créditos hipotecarios podría mantener la tendencia positiva, 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.

GRÁFICO 4

INDICADOR SINTÉTICO DE LA ACTIVIDAD DE LA CONSTRUCCIÓN (ISAC) POR BLOQUES DE MAYOR CRECIMIENTO. EN BASE 1997=100. ARGENTINA. AÑOS 2004-2007



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

Como se adelantara, la evolución de las **exportaciones de bienes y servicios** mostró un crecimiento desacelerado en términos de volumen físico en el segundo trimestre de 2007 (8,1%), tras un año 2006 en que aumentaron 7,3% y un primer trimestre con una suba de 9%³.

EVOLUCIÓN DE LA OFERTA GLOBAL

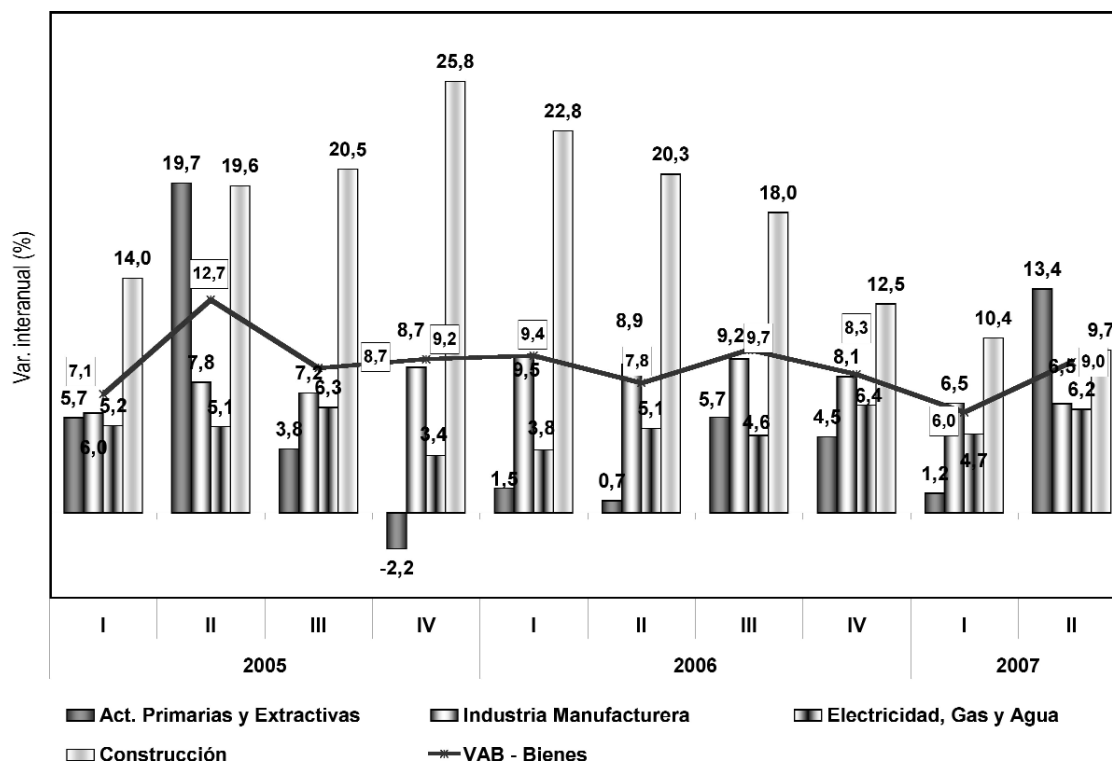
En el segundo trimestre de 2007 la dinámica de los bienes (9%) superó a la de los servicios (8,4%), en sintonía con lo ocurrido desde la recuperación económica y, en particular, durante 2006 (cuando crecieron 8,8% y 8,1% respectivamente)⁴. Dado que los servicios tienen un mayor peso en la estructura productiva nacional (63,8% en el segundo trimestre), la

contribución a la variación de la oferta global de éstos fue de 61,5% (sin considerar la evolución del IVA ni de los impuestos a las importaciones).

Todos los sectores productores mostraron crecimiento en el segundo trimestre de 2007. Dentro de los sectores productores de **bienes**, el que más creció en términos interanuales fue *Actividades primarias y extractivas*⁵ (13,4%), seguido de *Construcción* (9,7%). Por debajo del promedio aumentaron *Industria Manufacturera* (6,5%) y *Suministro de Electricidad, gas y agua* (6,2%). Cabe recordar que en el año 2006, *Construcción* había ocupado el primer lugar según magnitud de crecimiento (17,9%), seguido por *Industria manufacturera* (8,9%) (Gráfico 5).

GRÁFICO 5

VALOR AGREGADO BRUTO DE LOS SECTORES PRODUCTORES DE BIENES. VARIACIÓN INTERANUAL. ARGENTINA. AÑOS 2005-2007



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

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

⁴ Desde que se inició la recuperación económica, el ritmo de expansión de los bienes venía siendo superior al de los servicios (aunque achicándose la brecha progresivamente), 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.

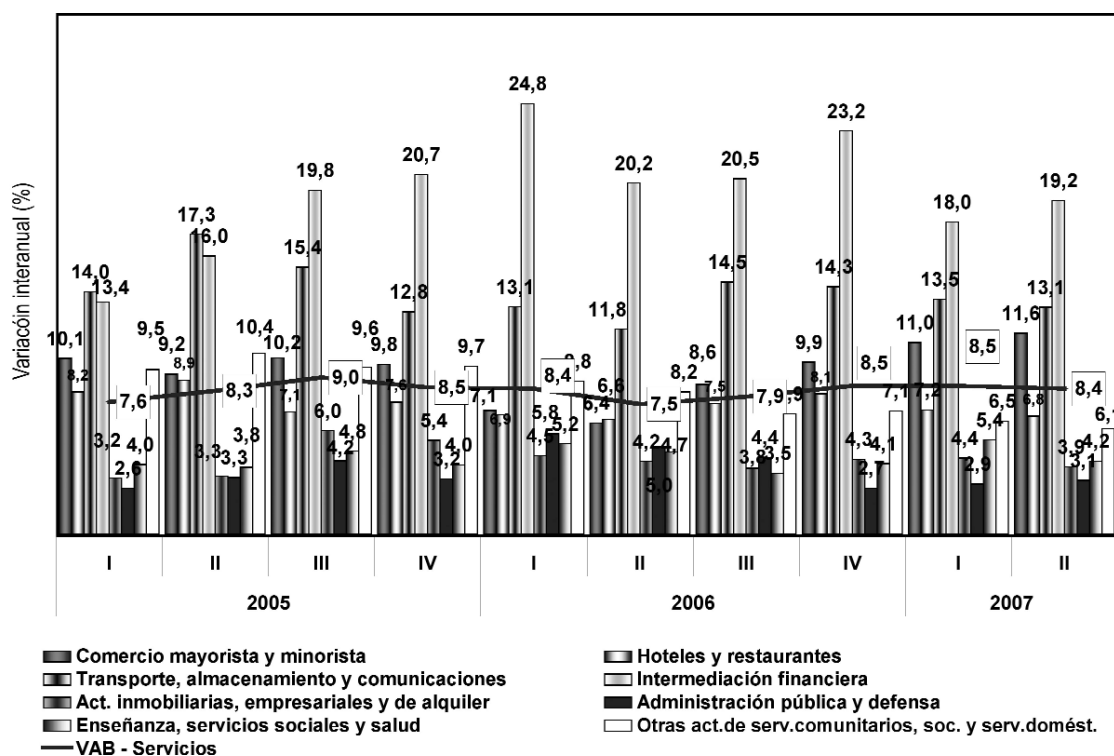
⁵ Incluye Agricultura, ganadería y silvicultura, Pesca y Explotación de minas y canteras.

Al interior de los **servicios**, los que crecieron por encima del promedio en el segundo trimestre de 2007 fueron *Intermediación financiera* (19,2%), *Transporte, almacenamiento y comunicaciones* (13,1%) y *Comercio mayorista y minorista y reparaciones* (11,6%), que son los mismos que habían mostrado la mejor *performance* en 2006 (con aumentos de 22,1%, 13,5% y 8% respectivamente) y en el trimestre anterior. El

ordenamiento según magnitud de aumento continúa así: *Hoteles y restaurantes* (6,8%), *Otras actividades de servicios comunitarios, sociales, personales y servicio doméstico* (6,1%), *Enseñanza, servicios sociales y de salud* (4,2%), *Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler* (3,9%), y *Administración pública y defensa* (3,1%) (Gráfico 6).

GRÁFICO 6

VALOR AGREGADO BRUTO DE LOS SECTORES PRODUCTORES DE SERVICIOS. VARIACIÓN INTERANUAL. ARGENTINA. Años 2005-2007



Fuente: CEDEM, 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 10% y 18% 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 primaria⁶, industria manufacturera, comercio, servicios públicos, turismo e industrias culturales⁷.

En el segundo trimestre de 2007, la **producción primaria** nacional mostró un crecimiento interanual cercano a 13,4%. El mismo, estuvo motivado por un aumento del 16,6% en la producción agrícola-ganadera y silvícola -la de mayor incidencia en el rubro-, y una suba de 11,1% en la pesca⁸.

Los datos de la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Pesca y Alimentación (SAGPyA) indican que la superficie sembrada con soja en la campaña 2006/07 (86% del área cubierta con cultivos de oleaginosas) constituye un nuevo récord histórico, superando en 5% la extensión del año agrícola anterior (16,1 millones de hectáreas). Los rendimientos obtenidos en la mayor proporción del área sojera fueron superiores a los 3.500 kg/ha. El área sembrada con girasol (13% de la superficie cubierta con oleaginosas) tuvo una suba interanual del 7% (2,5 millones de hectáreas), mientras que el maní (1% de la superficie cubierta con oleaginosas) superó en casi 24% la superficie sembrada en la campaña previa (216 mil hectáreas).

Del complejo oleaginoso (soja, girasol, maní, lino, colza y cártamo) se espera una producción total de 51,7 millones de toneladas, 16% más que en la campaña anterior. En todos los casos, salvo en el del lino, que resulta insignificante, aumentó el área sembrada. En particular, se espera una producción de 47,5 millones de toneladas de soja,

17% más que en la campaña anterior, lo que constituiría un nuevo récord nacional. Del segundo cultivo del grupo, el girasol, se espera cosechar 3,5 millones de toneladas, casi 7% menos que en la campaña anterior. Por otra parte, habría un fuerte incremento de la producción de maní (67%), producto de la mayor superficie destinada a su implantación ante las buenas expectativas de precio.

Dentro de los cereales, los cultivos de cosecha fina (trigo, cebada, avena, centeno, alpiste) ocuparon un área 8% superior en la campaña 2006/2007, debido fundamentalmente al crecimiento en las implantaciones de trigo, avena y cebada. Mientras, la cosecha gruesa (maíz, arroz, mijo, sorgo uranífero) ocupó un área 13% mayor, fundamentalmente por el crecimiento del maíz, el sorgo y el mijo.

En particular, el área sembrada con trigo (48% de la superficie cubierta con cereales) creció más de lo esperado, 8,1% (5,6 millones de hectáreas) y el de maíz incrementó su superficie en 12% (3,6 millones de hectáreas). También se registraron subas importantes en las extensiones con cebada y sorgo granífero, superiores al 21%.

En cuanto a la producción de cereales, se estima que la campaña 2006/2007 tendrá un rendimiento total 32% superior al de la campaña previa (42 millones de toneladas), dado el crecimiento en la producción de trigo (16%), maíz (50,3%), sorgo (20,1%), cebada cervecera (59%) y avena (7%).

La producción final de maíz para esta campaña se estima en 22 millones de toneladas, seguida por la de trigo que sería de 14,6 millones de toneladas. En conjunto, significan el 87% de la producción total de cereales y en ambos casos se verificarían subas importantes respecto a la campaña anterior.

⁶ 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).

⁷ El sector de la construcción fue analizado como componente de la inversión bruta interna fija, más arriba.

⁸ La producción pesquera se situó en 2006 en un valor similar al de 1997, año en que había alcanzado el máximo histórico desde 1993. Ello es remarcable dado que a partir de 1998 el sector había iniciado un ciclo descendente (excepto por el año 2003, cuando creció 1,2%) que llevó al producto pesquero a situarse en 2005 un 39,3% por debajo del valor del año 1997.

En lo que respecta a la campaña agrícola 2007/2008, las estimaciones a noviembre indican un avance en el área que se implantará con soja, de casi 3%, con una cobertura de 16,6 millones de hectáreas. También el girasol aumentaría 6% el área implantada, ubicándose en 2,6 millones de hectáreas. Por su parte, el trigo, tendría una superficie cultivada de 5,6 millones de hectáreas, algo menos que en la campaña anterior. La cebada cervecera incrementará el área a sembrar en 28%, estimándose una cobertura de 435.000 hectáreas. Para el maíz, se registraría un incremento de 12% del área sembrada, con 4 millones de hectáreas. Por último, el sorgo granífero, tiene una intención de cobertura de 847.000 hectáreas, lo que implica un ascenso de 21% respecto al ciclo agrícola anterior, en tanto que el arroz, tendría una cobertura de 181.000 hectáreas, 7,7% más que en la anterior campaña.

Los precios de los principales granos y oleaginosas que produce la Argentina aumentaron desde el inicio del año 2005 y se espera que continúen en niveles elevados (aunque aún están distantes de los niveles récord de 2003). Los términos de intercambio de estas exportaciones argentinas todavía se mantienen por encima del promedio de los últimos años.

En lo que respecta a la **industria manufacturera**, los datos del Estimador Mensual Industrial (EMI)⁹ elaborado por el INDEC para el tercer trimestre de 2007, muestran un incremento acelerado que, en promedio, fue del 7%. Cabe recordar que los años de recuperación de la actividad industrial se dieron primero en un marco de capacidad excedente y se caracterizaron por altas tasas de expansión (16,2% en 2003 y 10,7% en 2004)¹⁰. En los años siguientes, las tasas, si bien siguieron siendo altas, fueron menores (en torno al 8% en 2005 y 2006) y, entonces, el crecimiento se explicó más por las ampliaciones en la capacidad instalada y por la recuperación de

algunos sectores rezagados (por ejemplo, el automotriz). Hacia el futuro, cabe esperar la continuidad de la expansión ligada a la puesta en funcionamiento de nuevas inversiones productivas (Gráfico 7).

Entre los rubros del EMI de mayor crecimiento durante el tercer trimestre de 2007, se destacan *Fabricación de vehículos automotores* (20,2%), *Industria metalmecánica, excluida la industria automotriz* (14,6%), *Edición e impresión* (11,4%), *Refinación del petróleo* (8,3%) y *Caucho y plástico* (7,4%).

El crecimiento de la industria automotriz se explica tanto por el aumento de las ventas en el mercado interno como en el exterior. Si el ritmo actual se mantiene, para finales de 2007 se habrá alcanzado el medio millón de unidades producidas localmente. Por su parte, la suba de la industria metalmecánica (excluida la automotriz), refleja la buena evolución de varias ramas de actividad, especialmente de bienes de consumo durables y de sectores de maquinaria agrícola y autopartes.

Por debajo del indicador general, crecieron en el tercer trimestre *Productos textiles* (5,8%), *Minerales no metálicos*¹¹ (5,1%), *Sustancias y productos químicos* (4%), *Papel y cartón* (3,1%), *Productos alimenticios y bebidas* (2,2%), y *Productos del tabaco* (1,8%).

La única industria que tuvo una retracción interanual en el tercer trimestre de 2007, fue nuevamente *Industrias metálicas básicas* (-6,1%), que ya en 2006 se había expandido a tasas algo más moderadas que el conjunto y en el trimestre anterior había mostrado disminución en su producción.

En el acumulado de los primeros nueve meses de 2007, el promedio de crecimiento para la industria en su conjunto, de acuerdo con el EMI, fue de

⁹ El Estimador Mensual Industrial (EMI) mide el desempeño del sector manufacturero sobre la base de datos proporcionados por 83 empresas líderes, cámaras empresarias y organismos públicos que informan sobre 100 productos e insumos representativos. Debido a la metodología aplicada en su cálculo, no resulta posible presentar valores absolutos de producción.

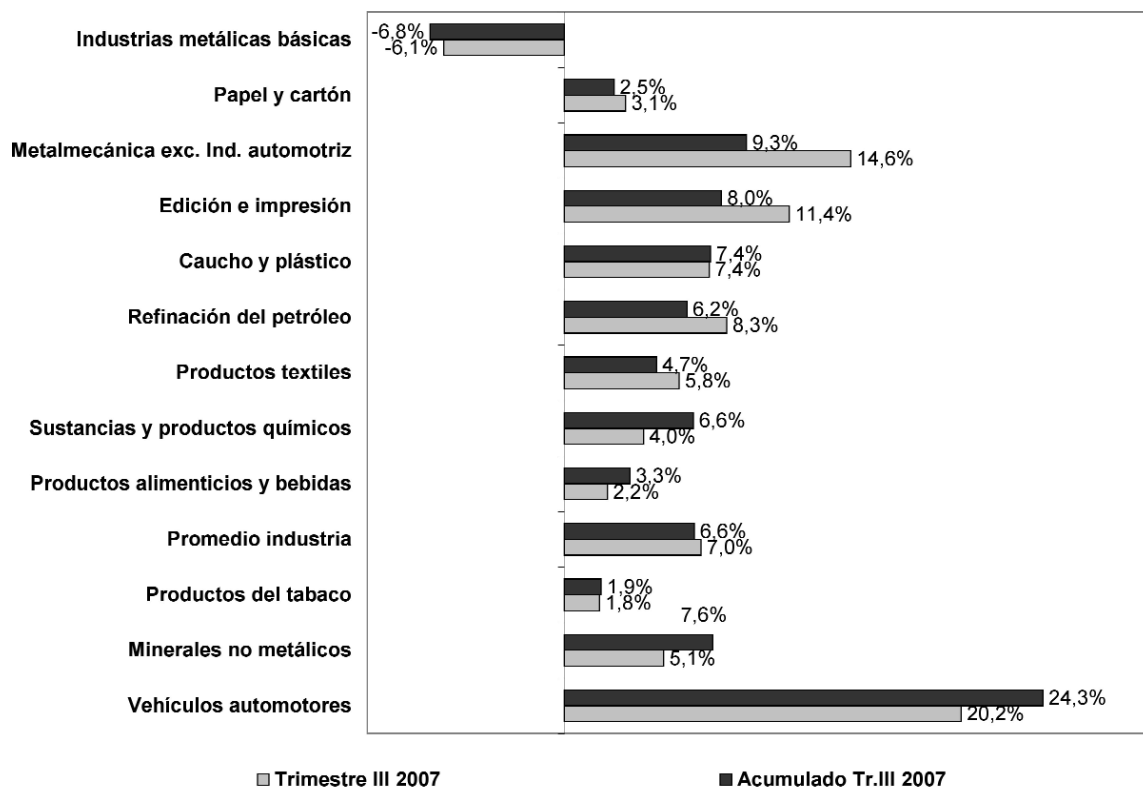
¹⁰ Las variaciones aquí expuestas se realizan en base al estimador con estacionalidad. Del mismo modo se procederá al analizar los distintos segmentos de actividades incluidos en el mismo.

¹¹ Incluye los subsegmentos *Vidrio, Cemento y Otros materiales para la construcción*.

6,6%, nuevamente, con la expansión de *Vehículos automotores* (24,3%) a la cabeza. Por encima del promedio, aunque en forma más moderada, también crecieron la industria *Metalmecánica, excluida la industria automotriz* (9,3%), *Edición e impresión* (8%), *Minerales no metálicos* (7,6%), *Caucho y plástico* (7,4%) y *Sustancias y productos químicos* (6,6%).

Los rubros que mostraron un crecimiento más moderado que el conjunto de la industria, fueron *Refinación del petróleo* (6,2%), *Productos textiles* (4,7%), *Productos alimenticios y bebidas* (3,3%), *Papel y cartón* (2,5%) y *Productos del tabaco* (1,9%). Para los primeros nueve meses de 2007, el único rubro con reducción interanual en el EMI fue *Industrias metálicas básicas* (-6,8%), que está cerca del límite de uso de su capacidad instalada.

GRÁFICO 7
ESTIMADOR MENSUAL INDUSTRIAL (EMI) POR RAMA DE ACTIVIDAD. VARIACIONES INTERANUALES. TRIMESTRE III 2007 Y ACUMULADO



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

De acuerdo con los últimos datos disponibles de la Encuesta Industrial Mensual (EIM) para el ámbito nacional¹², el Índice de Volumen Físico de Producción (IVF) evidenció en el segundo trimestre de 2007 un aumento de 7,7% con respecto al mismo período del año anterior.

Al interior del sector, la mayoría de las ramas mostró un crecimiento interanual positivo¹³. Las variaciones superiores al promedio se observaron en *Fabricación de instrumentos médicos, ópticos y de precisión, relojes, etc.* (23,5%), *Fabricación de muebles y colchones e industrias manufactureras n.c.p.* (21,6%), *Fabricación de maquinaria y aparatos electrónicos, motores, equipos y suministros eléctricos* (17%), *Fabricación de vehículos automotores, remolques y semirremolques* (15%), *Fabricación de papel y productos de papel* (12,6%), *Fabricación de sustancias y productos químicos* (11,2%), *Fabricación de productos textiles* (10,8%) y *Fabricación de maquinaria y equipo n.c.p.* (10,2%). En el extremo opuesto, se registraron cinco bajas interanuales: *Producción de madera y fabricación de productos de madera y corcho (excepto muebles), artículos de paja y materiales trenzables* (-7,1%), *Fabricación de equipos de transporte n.c.p.* (-6,7%), *Elaboración de productos del tabaco* (-3%), *Fabricación de prendas de vestir, terminación y teñido de pieles* (-2,1%) y *Fabricación de equipos y aparatos de radio, televisión y comunicaciones* (-1,1%).

Por su parte, en el segundo trimestre, el Índice de Obreros Ocupados (IOO) muestra una evolución general positiva (5,1%) y en casi la totalidad de los segmentos considerados, cumpliéndose veintiún trimestres consecutivos de subas intertrimestrales en el empleo industrial. Las únicas ramas que tuvieron bajas interanuales fueron *Elaboración de productos de tabaco* (-10,6%) y *Fabricación de equipos y aparatos de radio, televisión y comunicaciones* (-2,6%). Del resto de los segmentos, las mayores subas se visualizaron en *Fabricación de vehículos,*

automotores, remolques y autopartes (13%), *Fabricación de muebles y colchones, industrias manufactureras n.c.p.* (10%), *Fabricación de sustancias y productos químicos* (7,2%), *Fabricación de maquinaria y equipo* (6,7%), *Fabricación de productos minerales no metálicos* (6,1%), *Fabricación de equipo de transporte n.c.p.* (5,4%) y *Fabricación de productos de caucho y plástico* (5,2%).

En el tercer trimestre, el Índice de Obreros Ocupados (IOO) se incrementó 5,6% respecto a igual período del año anterior, por lo que acumula una suba de 4,9% en lo transcurrido del año.

En línea con estos guarismos, el Índice de Horas Trabajadas (IHT) de la industria nacional continuó su tendencia positiva en el segundo y tercer trimestres de 2007, al incrementarse 3,6% y 3% respectivamente, en relación a iguales períodos de 2006. La suba interanual del último período se constituyó en la veinteava consecutiva, evidenciando una reducción en las horas promedio por trabajador ocupado en la industria.

En el acumulado de los primeros nueve meses de 2007, la suba interanual del IHT fue levemente superior a la del tercer trimestre (3,2%), producto de crecimientos mayores en el primer y segundo trimestre (3,1% y 3,6% respectivamente). Este comportamiento muestra cómo la tendencia ascendente que comenzó a tomar forma a fines del año 2002 se desacelera lentamente, con la continuidad del crecimiento industrial¹⁴. Por otra parte, la mayor suba de obreros ocupados que de horas trabajadas, contrasta con las discrepancias verificadas en 2003 y 2004, cuando la dinámica de los primeros estaba por debajo.

La desagregación por ramas del IHT para el segundo trimestre de 2007 (último disponible con esta apertura) muestra reducciones en varias ramas de actividad respecto al mismo período de 2006. Las bajas más significativas ocurrieron en *Elaboración de productos de tabaco* (-16%),

¹² Se realiza a través de una muestra de más de 3.000 locales industriales.

¹³ Aquí, las ramas de actividad se consideran a dos dígitos de la CtaNAE (Clasificación Nacional de Actividades Económicas).

¹⁴ El IIO aumentó 6,8% entre 2004 y 2005 y 4,1% entre 2005 y 2006.

Fabricación de instrumentos médicos, ópticos y de precisión, fabricación de relojes (-7,7%) y Fabricación de prendas de vestir; terminación y teñido de pieles (-7,4%). Por su parte, las subas interanuales más destacadas del IHT en el segundo trimestre de 2007 se apreciaron en *Fabricación de muebles y colchones, industrias manufactureras n.c.p (12,7%), Fabricación de productos elaborados de metal excepto maquinaria y equipo (7,5%), Fabricación de vehículos automotores, remolques y semirremolques (6,8%) y Fabricación de sustancias y productos químicos (6%).*

Finalmente, la última variable considerada por la EIM nacional es el Índice de Salario por Obrero (ISO), que en el segundo trimestre aumentó 22,8% y en el tercero, 20,6%. De esta manera, se observa cierta desaceleración en el tercer trimestre, tras dos períodos de subas a ritmo creciente (en el primer trimestre el ascenso interanual había sido de 20,3%). En la comparación entre el fin de la Convertibilidad y 2007, el ISO evidenció una suba superior al 170%. Si bien esta alza es mayor a la del Índice de Precios al Consumidor (IPC) en el mismo período, debe considerarse que -con base en el último trimestre de 2001- el ISO recién alcanzó al IPC en el primer trimestre de 2004. Por lo tanto, la brecha entre ambos índices observada en los períodos previos indica el fuerte deterioro experimentado por el salario real entre la devaluación y entonces, apenas morigerado por la evolución favorable posterior de las remuneraciones.

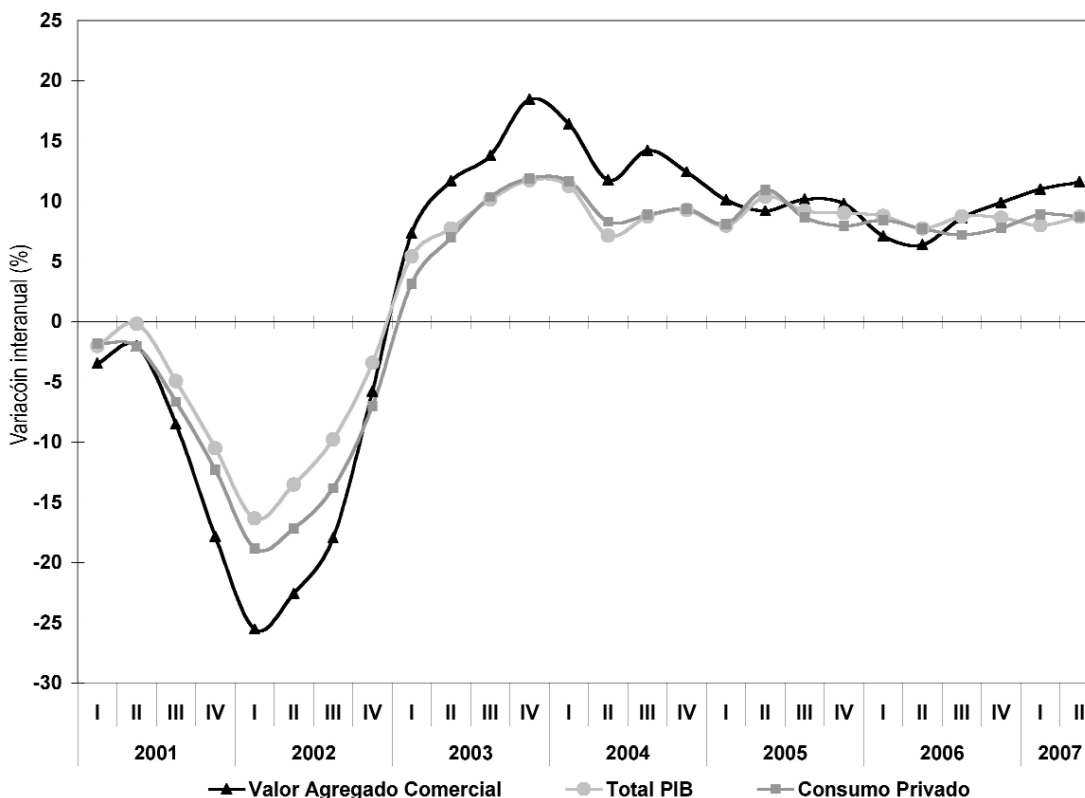
En el segundo trimestre de 2007 (último período para el que se dispone de la desagregación del índice por rama de actividad), la suba fue resultado de incrementos generalizados en todas las ramas. Los segmentos de mayor alza salarial fueron: *Elaboración de productos del tabaco (26,9%), Fabricación de coque, productos de la refinación del petróleo y combustible nuclear (24,1%) y Edición e impresión y reproducción de grabaciones (22,4%).*

En conclusión, se puede apreciar que, según las variables analizadas por la Encuesta Industrial Mensual, durante los primeros nueve meses de 2007 continuó observándose un panorama de crecimiento en la actividad manufacturera, como ya se había experimentado desde 2003. No obstante ello, debe destacarse que hubo cierta desaceleración de la tendencia ascendente de las principales variables, como así también que un buen número de ramas aún no ha alcanzado los valores detentados con anterioridad a la última recesión económica. Se recalca, asimismo, la evolución de los salarios formales en el sector.

El valor agregado de la **actividad comercial** en el primer segundo de 2007, evidenció un incremento de 11,6%, por encima de la expansión del producto, prolongando la aceleración que ocurre desde el tercer trimestre de 2006. 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 (Gráfico 8). Así las cosas, el valor agregado por la actividad comercial continúa entre los niveles trimestrales más altos de la serie histórica. Como se indicó anteriormente, el consumo privado se expandió 8,7%, con lo cual, mantiene su fortaleza como fuente de demanda; mientras, el consumo público tuvo un crecimiento interanual de 6,4%.

GRÁFICO 8

PRODUCTO INTERNO BRUTO, CONSUMO PRIVADO Y VALOR AGREGADO DE LA ACTIVIDAD COMERCIAL. VARIACIÓN INTERANUAL (%). ARGENTINA. AÑOS 2001-2007



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

Los distintos indicadores de ventas que dan cuenta de la actividad comercial permiten corroborar la continuidad del crecimiento a tasas altas, iniciado en el primer trimestre de 2003, aunque en la mayoría de los segmentos comerciales a un ritmo desacelerado, dado que las comparaciones interanuales se efectúan contra niveles de actividad elevados en términos históricos. A su vez, esas tasas de incremento todavía reflejan diferencias en términos de la intensidad de recuperación, de acuerdo al tipo de bien y formato comercial del que se trate.

Las ventas de electrodomésticos y artículos para el hogar en valores constantes en el segundo

trimestre de 2007 observaron un importante incremento interanual, de 24,6%, mostrando una tendencia a la desaceleración con respecto al primer trimestre (36,9%). No obstante, esta reducción en el ritmo de crecimiento resulta lógica si se tiene en cuenta que en el segundo trimestre de 2006, las ventas interanuales de este sector ya se habían incrementado 57%, en buena parte, impulsadas por la renovación de televisores con vistas al mundial de fútbol celebrado en Alemania en junio de ese año. Analizada en este contexto, no caben dudas que la evolución de las ventas de electrodomésticos continúa constituyendo uno de los pilares básicos en los que se apoya el acelerado crecimiento del consumo.

Por su parte, las ventas de automóviles 0 Km. mostraron un fuerte incremento en el tercer trimestre (32,6%), que supone una significativa aceleración del crecimiento alcanzado en los dos primeros trimestres del año (20,5% y 19,9%, respectivamente). Al mes de octubre, ya se habían patentado más de medio millón de vehículos nuevos y todas las proyecciones del sector coinciden en señalar que el año 2007 cerrará con un récord de ventas, producción y exportación de vehículos 0 Km., superando al de 1998.

El nivel de ventas en supermercados a valores constantes es otro de los indicadores que confirman el fuerte crecimiento del consumo a nivel nacional. Este sector, que en los primeros años de la recuperación macroeconómica creció a tasas muy moderadas -e incluso negativas-, muestra de manera continua desde noviembre de 2006, tasas positivas de dos dígitos. Por otra parte, cabe recalcar que el tercer trimestre de 2007 fue el período en el cual más crecieron las ventas (16,8%), lo cual constituye una señal del creciente dinamismo que exhibe este sector. Las promociones que realizan los supermercados y los bancos otorgando descuento en los pagos con tarjetas de crédito y débito, y los acuerdos de precios promovidos por el gobierno, son factores que posiblemente han acentuado la recuperación del sector. Cabe destacar que en el acumulado a septiembre, las ventas a valores constantes de los supermercados se incrementaron 15,5% en términos interanuales.

En el caso de los centros de compra, estos vienen mostrando un excelente desempeño desde el comienzo de la reactivación, primero por el impulso de las ventas a turistas extranjeros y posteriormente debido a la recuperación del poder de compra de sectores altos y medios. Los últimos datos para el conjunto de la Ciudad de Buenos Aires y el Conurbano bonaerense, muestran un incremento de las ventas a valores constantes para el tercer trimestre de 2007 de 30,4%, que significa una pequeña aceleración con relación al trimestre anterior (28,5%). En el acumulado al tercer

trimestre de 2007, los *shopping centres* incrementaron el volumen físico de sus ventas en 28,5%.

En relación a la evolución del los **servicios públicos y el sector energético**, en los últimos meses de 2007, se aliviaron algunos problemas relacionados con la crisis energética y se llevaron adelante diferentes obras e inversiones, tanto por parte de Gobierno como por empresas ligadas al sector, para lograr abastecer la creciente demanda.

Respecto a medidas adoptadas en el sector de electricidad, en agosto el Gobierno anunció la licitación de cinco centrales de ciclo combinado en Santa Fe, Córdoba y Buenos Aires, que aportarán 1650 megavatios. Asimismo, en el mes de septiembre se lanzó el programa *Energía Delivery*, por el que se adquirirán pequeñas usinas y barcasas generadoras que permitan abastecer las zonas más críticas, incorporando entre 350 y 500 megavatios al sistema energético. También, avanzó la licitación de dos centrales eléctricas en Santa Cruz (*La Barrancosa* y *Condor Cliff*), que aportarán 1.700 megavatios y se realizó una ampliación de obras en *Yacyretá* que forman parte de su Plan de Terminación.

Por otra parte, *Edesur* duplicó en el mes de octubre la potencia instalada de la Subestación de Monte Chingolo, otorgando una capacidad instalada de 160 megavatios. Igualmente *Edenor*, la concesionaria de la zona norte, anunció un plan de inversiones por USD 1.000M que se extenderá hasta 2016 y permitirá abastecer una demanda de 6.000 megavatios. Datos cualitativos del INDEC, indican que el 45,5% de las empresas del sector realizará nuevas inversiones en el último trimestre del año 2007.

En cuanto a obras en el sector gasífero, luego de la decisión de Brasil de retirarse del *Gasoducto del Sur*, se reactivaron negociaciones con Uruguay y Venezuela para la construcción de dos plantas regasificadoras que permitirán obtener a partir de 2011 el 15% de la demanda total del país. El

emprendimiento encarado con Uruguay se llevaría a cabo cerca de Montevideo y el realizado junto con PDVSA en Bahía Blanca. Por otra parte, Petrobrás anunció que continuará invirtiendo en Bolivia, para que quede garantizado el abastecimiento de gas a Brasil y Argentina. En cuanto, a las expectativas de inversiones de empresas de este sector, el 63,6% tienen intenciones de invertir en el cuarto trimestre del año, según datos del INDEC.

En el sector petrolero, *Petrobrás* anunció que en el año 2008 incrementará sus inversiones en exploración y en producción de hidrocarburos en el país. Se estima una inversión de USD 300M para la realización de estas obras. Respecto a inversiones de las empresas privadas en este sector, el 54,5% de las mismas estima que concretará inversiones en el cuarto trimestre de 2007.

Los biocombustibles están teniendo un impulso significativo que es de suma importancia para la generación de energías alternativas. En este sentido, en octubre se envió al Congreso el Proyecto de Ley de Producción de Bietanol, que permitirá incluir a la industria azucarera en los beneficios de la Ley de Promoción de Biocombustibles. Por los beneficios de esta ley, la empresa tucumana *Los Balcanes* comenzó a producir etanol a partir de caña de azúcar. También, comenzó a funcionar una planta de biodiesel en la localidad de San Lorenzo, al norte de Rosario. Asimismo, la compañía *Dynamotive* confirmó que elaborará biodiesel a partir de residuos forestales en las ciudades correntinas de Virasoro y Santa Rosa.

En cuanto a las tarifas de los servicios, las empresas de electricidad (*Edenor*, *Edesur* y *Edelap*) pactaron una actualización que debería entrar en vigencia cuando se lleve adelante la Revisión Tarifaria Integral. Hasta que eso suceda el Gobierno autorizó un aumento en los ingresos de las firmas de 9,6%, que transitoriamente no se trasladará a las facturas de los usuarios sino que será financiado con los excedentes del Programa de Uso Racional de la Energía (PUREE). Por su parte,

las distribuidoras de gas, salvo *Gas Natural Ban*, están a la espera de la aprobación del ajuste de 15% promedio en las facturas de los medianos y grande usuarios.

Por último, cabe mencionar algunas medidas concernientes a los precios de los combustibles. Para evitar una suba en el precio interno de las naftas y otros derivados del petróleo a causa de la suba internacional del crudo, el Gobierno aumentó, en noviembre, las retenciones a las exportaciones de este combustible. Asimismo, a fines de noviembre, se fijó un precio preferencial del gas en garrafas (GLP) para los consumidores de menores recursos, las escuelas y los hospitales del noreste del país.

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

Según datos de la Encuesta de Turismo Internacional (ETI) realizada por el INDEC y la Secretaría de Turismo de la Nación (SECTUR), la cantidad de turistas residentes en el extranjero que partieron desde el Aeropuerto Internacional de Ezeiza, tuvo un incremento interanual del orden de 18,2% en el segundo trimestre de 2007. El 55% de los turistas internacionales que visitaron la Argentina lo hizo por motivos vacacionales y, al igual que en los últimos trimestres, el tipo de alojamiento más elegido por los turistas provenientes del exterior fueron los hoteles de 4 y 5 estrellas.

La evolución interanual muestra, asimismo, que la estadía media de los turistas se ha mantenido prácticamente sin variación, pasando de 13,2 días en el segundo trimestre de 2006, a 13,1 días en igual período de 2007. Por su parte, el gasto promedio diario mostró un incremento del orden de 6,5%, colocándose en casi USD 85. De esta manera, el desembolso promedio individual total durante la estancia en el país creció cerca de 6%, al pasar de USD 1.052 a USD 1.112.

Al diferencia de los trimestres anteriores para los cuales el principal origen de los turistas que recibió la Argentina fue Europa, en el segundo trimestre de 2007 fue Brasil el principal emisor, consolidándose una tendencia que se perfilaba desde el año 2004.

En lo que respecta a las **industrias culturales**, en los primeros meses de 2007 siguió consolidándose el buen desempeño de los años anteriores en el subsector del libro. En cuanto a la venta de música, durante el tercer trimestre del año, los principales indicadores son negativos, aunque no significativos. En el caso del cine, y durante el mismo período, se verificó un aumento en los niveles de asistencia y en la cantidad de estrenos en pantallas nacionales. Esta suba en la cantidad de espectadores se da en el marco de un 2007 que resulta particularmente alentador respecto a la concurrencia de público y variedad de estrenos. Mientras que las publicidades cinematográficas, durante el segundo trimestre del año, mostraron cambios interanuales negativos en todas las variables, tal como sucede desde 2006.

Los aumentos en los principales indicadores de los subsectores del libro y el cine se siguen explicando por cierta recuperación en los ingresos (especialmente de los sectores medios y altos), expectativas de crecimiento que facilitan el consumo, la sustitución de productos que durante la convertibilidad se importaban, mayores exportaciones de bienes y servicios con la conquista y consolidación de mercados y el crecimiento sostenido del turismo receptivo internacional, que adquiere productos culturales argentinos. En el caso del libro, también influyeron las compras sostenidas del Estado para la promoción del libro y la lectura. Por el lado de la industria de la música, se verifican dificultades resultantes de los altos niveles de *piratería* y de descarga ilegal de *Internet*, aunque los niveles de ventas en formatos de audio se mantienen relativamente estables.

En el subsector del libro, durante el primer trimestre del año (último dato disponible), se

editaron 6.400 títulos con más de 21 millones de ejemplares producidos, lo que implica aumentos interanuales de 21,3% y 3,3% respectivamente. En cuanto a la tirada promedio, se registró un descenso de 14,8% en comparación con el mismo trimestre de 2006. Cabe aclarar, que el crecimiento en títulos y ejemplares se da sobre un 2006 que había resultado record. Por otro lado, las novedades representaron el 71% del total de títulos y el 60% de los ejemplares producidos.

Por su parte, el subsector de la música mostró indicadores negativos, tanto en la venta de unidades como en la recaudación por ventas en el tercer trimestre. En el período, se vendieron 4,2 millones de millones de unidades de audio en todos sus formatos (CD, *cassette*, DVD y VHS), lo que equivale a \$ 88,7M a un precio promedio de \$ 21. Estos datos muestran un descenso interanual de 3,5% en las unidades vendidas y de 0,9% en los importes en pesos, producto de un aumento en el precio promedio de los soportes de 2,6%. Cabe destacar, que en los dos primeros trimestres del año se habían verificado guarismos positivos para estas variables. En el acumulado a septiembre, el total de unidades vendidas ascendió a 11,7 millones y alcanzó los \$ 243,3M en ventas, con un valor medio por unidad de \$ 20,7.

En el caso del cine, según estimaciones propias, en el acumulado a septiembre y a nivel nacional, la asistencia de público fue de 34,7 millones de espectadores con una recaudación estimada en \$ 330M en las 264 salas de cine nacionales.

En lo que respecta al cine publicitario, durante el segundo trimestre del año se realizaron 183 publicidades cinematográficas, 55 de las cuales fueron para el mercado externo (30%). Estos datos muestran que la cantidad de producciones se vieron reducidas en un 17,6%, por una caída de 27% en los comerciales para mercados externos y de 13% en los orientados al mercado interno. Esta reducción se suma a la registrada durante el primer trimestre (9,7%), por lo que en el acumulado a junio, la baja total fue de 13,1%. Durante este

período, se realizaron 445 publicidades cinematográficas (47% del total para el mercado externo). En cuanto a la cantidad de puestos de trabajo ocupados, hubo un descenso en el acumulado, de 4,8%, principalmente por la baja registrada durante el segundo trimestre (14%).

Se espera que la tendencia de crecimiento de las industrias culturales siga afirmándose en lo que queda del año y en 2008. En el caso del libro, el desafío a mediano y largo plazo es difundir el hábito de la lectura -sobre todo en un amplio segmento de la población que no lee o sólo lo hace esporádicamente-, propósito que el Estado debe promover con campañas permanentes en el tiempo.

Por otra parte, la *piratería* en todos los subsectores donde las nuevas tecnologías hacen posible la reproducción ilegal a bajo costo -incluido el caso del libro que hasta hace poco estaba al margen del problema- sigue imponiendo un coto al crecimiento. En particular en el sector de la música, que resulta el más afectado, si bien se espera que al cierre del año 2007 se registren relativos incrementos en las ventas, no se alcanzarán niveles de producción como los de la segunda mitad de la década del noventa. Lo que se proyecta para los próximos años, es una explosión de las ventas de música sin soporte material, vía *Internet*, como lo demuestra la gran cantidad de *tiendas virtuales* que se abrieron en los últimos tiempos, aunque sin demasiado éxito hasta el momento. El desafío inmediato para la industria parece ser combatir la naturalización con que los consumidores compran productos ilegales y realizan descargas, en perjuicio de los derechos de propiedad intelectual.

Se espera que la concurrencia a salas de cine en el total del año, cierre por encima de lo reflejado en 2006, por la gran cantidad de estrenos proyectados durante el año, algunos de ellos importantes producciones, y por el contexto de crecimiento de la actividad económica y del poder adquisitivo. Sin embargo, en la medida que haya escasez de salas

en varios distritos del interior del país, la asistencia seguirá siendo baja en la mayor parte del territorio.

SECTOR EXTERNO

En el tercer trimestre de 2007, las **exportaciones** de bienes crecieron nuevamente en forma acelerada (19,7%), alcanzando un valor de USD 14.466M. En el acumulado de los primeros nueve meses del año, la expansión fue de 15,8% con un nivel de USD 39.305M¹⁵. En esta suba acumulada al tercer trimestre subyace un crecimiento de 9% en los precios de los bienes exportados y de 7% en las cantidades. Las ventas externas de *MOA* superaron a las de *MOI*, alcanzando los USD 13.211M en el acumulado a septiembre, lo que implica un crecimiento interanual de 20,5%, explicado casi totalmente por subas de precios. Por su parte, las ventas externas de *MOI* significaron el ingreso de USD 12.132M, 13,8% más que en el año anterior, que se originaron fundamentalmente en incrementos de las cantidades vendidas. El valor de los *Productos primarios* exportados, en los primeros nueve meses de 2007, fue de USD 9.183M, y mostró la más vigorosa suba (40,1%), motorizada en este caso por ascensos equilibrados de los precios y de las cantidades. Por último, las ventas de *Combustibles y energía* totalizaron USD 4.778M y fueron las únicas que tuvieron contracción interanual (17,1%), por una fuerte disminución de las cantidades vendidas (Gráfico 9).

En los primeros nueve meses de 2007, los productos que registraron un mayor incremento en valor absoluto fueron los *Cereales*, especialmente por el maíz con destino a España, Egipto, Marruecos y Argelia. También las exportaciones de trigo se destacaron por los mayores precios y superiores compras de Brasil, Kenya, Vietnam y Malasia. Le siguieron las ventas de *Grasas y aceites* debido a los mayores precios y cantidades vendidas de aceite de soja con destino a China, Bangladesh, Venezuela y Malasia. También se incrementaron las exportaciones de *Material de transporte terrestre* (vehículos para transporte de personas, de

¹⁵ 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

mercancías y cajas de cambio para automóviles), que tuvieron como destinos principales a Brasil, Venezuela (vehículos para el transporte de personas y tractores de carretera para semirremolques), México y Perú (vehículos para transporte de mercancías). Otros rubros con crecimiento en el valor exportado en el acumulado a septiembre, son *Semillas y frutos oleaginosos*, *Máquinas y aparatos, material eléctrico* y *Metales comunes y sus manufacturas*.

Los principales productos exportados en términos de valor absoluto fueron harinas y *pellets* de soja, aceite de soja, vehículos automóviles terrestres, porotos de soja, maíz, trigo, mineral de cobre y sus concentrados, resto de carburantes, gas de petróleo y tubos y caños de fundición de hierro o acero.

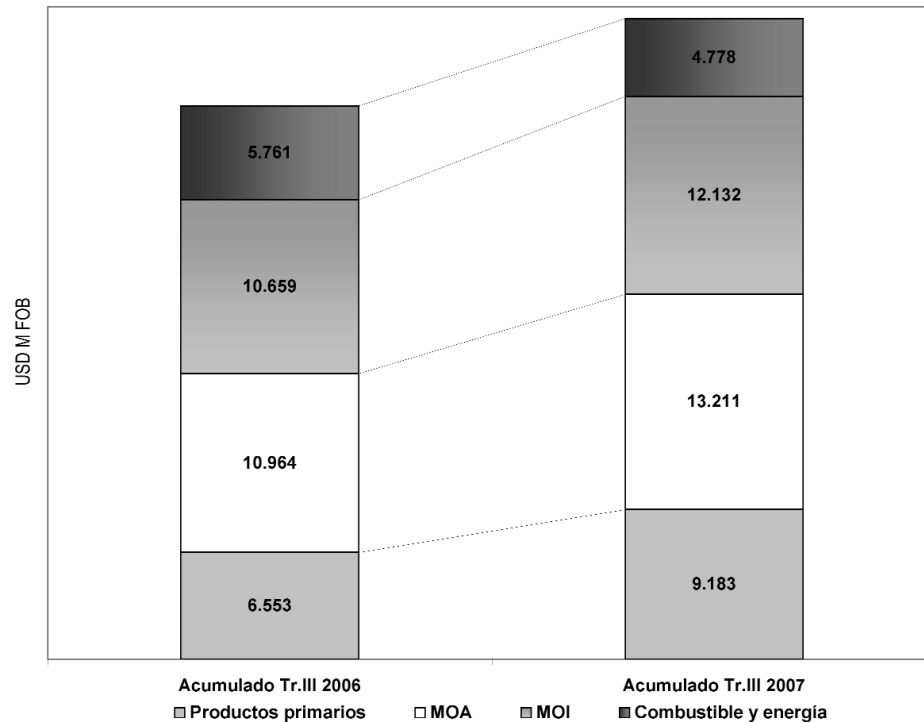
En los primeros nueve meses de 2007, *MOA* y *Productos primarios* tuvieron un aumento en su

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* (30,9%), que redujeron en medio punto porcentual su participación del año previo, seguidas de *Productos primarios* (23,4%), que ganó 4,1pp. Finalmente, *Combustibles y energía* (12,2%) perdió 4,8 pp.

En este período, el MERCOSUR volvió a ser la principal zona económica receptora de las exportaciones argentinas, con una participación de 22% del total. En segundo término, la comunidad ASEAN¹⁶ y la Unión Europea adquirieron 18% y 17% de las ventas externas argentinas, respectivamente.

GRÁFICO 9

EXPORTACIONES SEGÚN GRANDES RUBROS. MONTO (EN MILLONES DE DÓLARES FOB). ARGENTINA. ACUMULADO TRIMESTRE III 2006 Y 2007



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

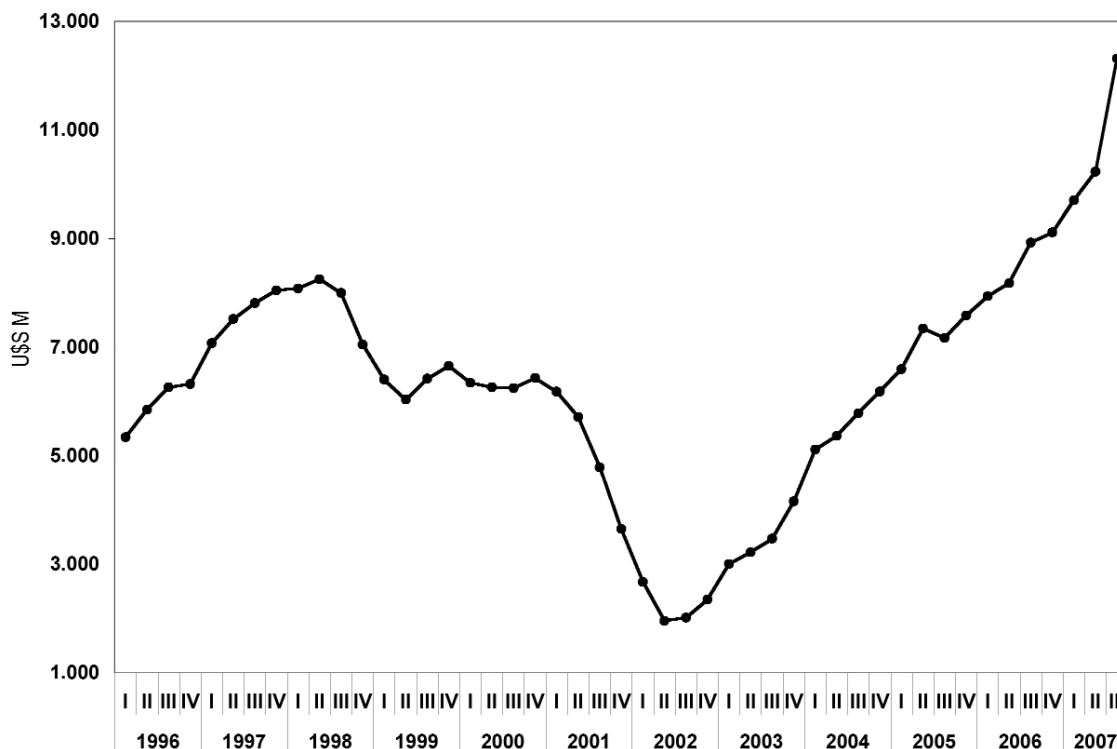
¹⁶ Corea Republicana, China, Japón e India.

En el tercer trimestre de 2007, las **importaciones** de bienes aumentaron muy por encima de las exportaciones, al 38% (USD 12.320M). Este crecimiento muestra una aceleración que se prolonga desde principios de 2007. En el acumulado a septiembre, el valor importado aumentó casi 29%, lo que se explica principalmente por las mayores cantidades compradas. Los rubros de mayor aumento absoluto son los vinculados a la expansión productiva y, en menor medida, al consumo y al abastecimiento energético: *Bienes intermedios* (28%), *Bienes de capital* (24%) y *Piezas y*

accesorios para bienes de capital (26%). Por su parte, las importaciones de *Bienes de consumo* se ampliaron 30%, representando poco más del 11% del valor total importado en los nueve meses. En términos de valor absoluto, los productos que más se importaron al mes de septiembre fueron los relacionados con el complejo automotriz, los vinculados al complejo energético, aparatos de telefonía celular, porotos de soja, aviones -ingresados temporalmente-, insumos y bienes de capital para la industria agrícola e insumos de la industria metalúrgica y del plástico.

GRÁFICO 10

IMPORTACIONES EN MILLONES DE DÓLARES. SERIE DESESTACIONALIZADA. ARGENTINA. AÑOS 1996-2007



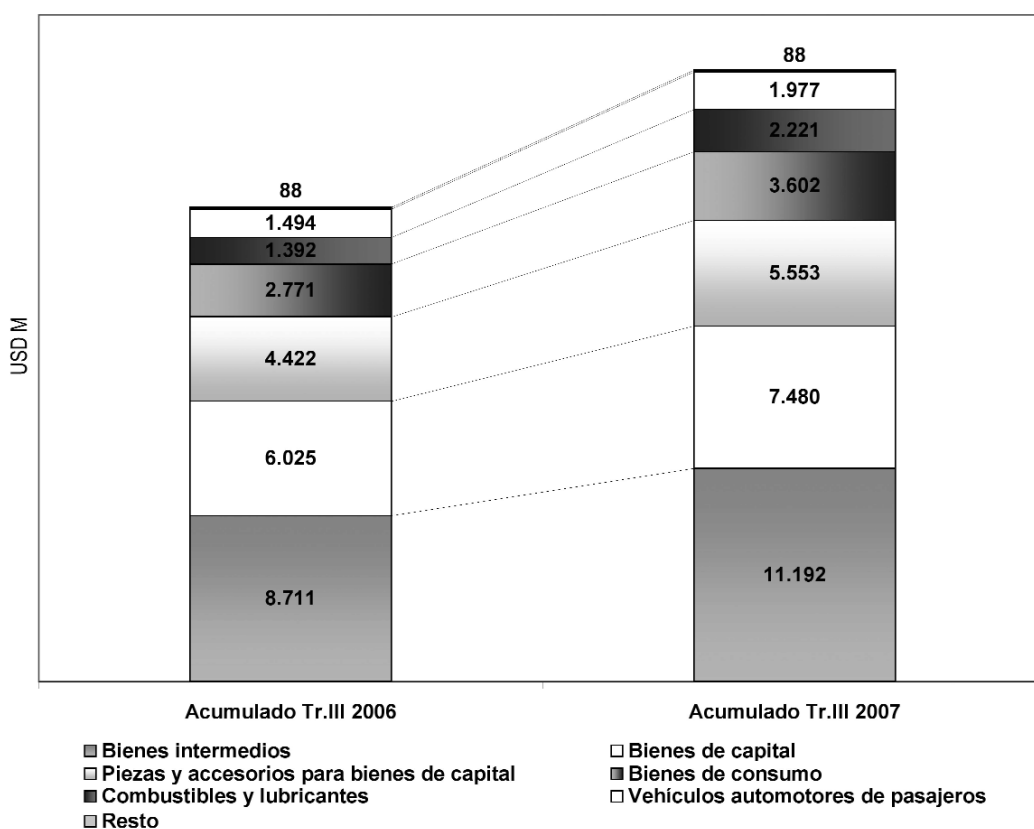
Fuente: CEDEM, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a Intercambio Comercial Argentino, INDEC.

En la composición de las importaciones se observa que los *Bienes intermedios* siguen siendo los de mayor peso (34,9%), secundados por los *Bienes de capital* (23,3%), 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* (17,3%), seguido de *Bienes de*

consumo (11,2%). Al final de la lista aparecen *Combustibles y lubricantes* (6,9%), *Vehículos automotores de pasajeros* (6,2%). La distribución según uso, no tuvo alteraciones significativas en el último año: el segmento que más perdió peso fue el de *Bienes de capital* (casi 1 pp), en tanto que el que más ganó, fue *Combustibles y lubricantes* (1,3 pp) (Gráfico 11).

GRÁFICO 11

IMPORTACIONES SEGÚN USOS. MONTO (EN MILLONES DE DÓLARES). ARGENTINA. ACUMULADO TRIMESTRE III 2006 Y 2007



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

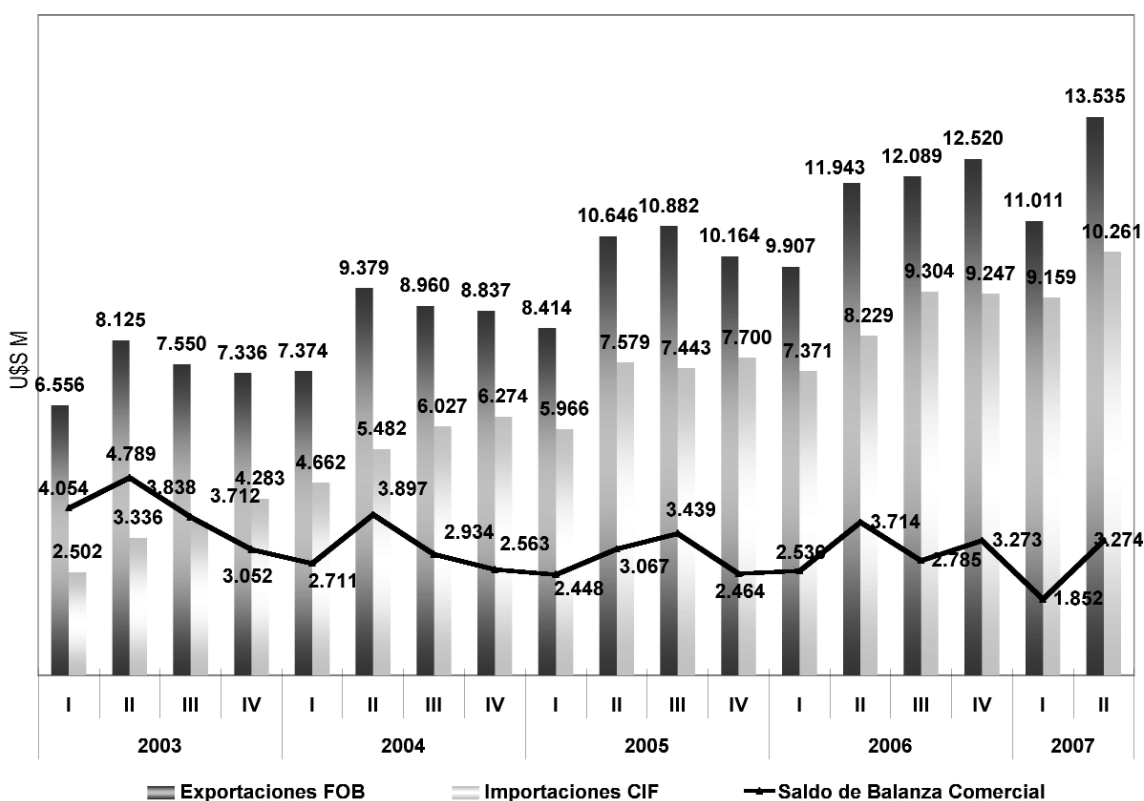
En cuanto a los principales orígenes de las importaciones en el acumulado enero-septiembre, 37% provinieron del MERCOSUR (con predominio de Brasil), 19% del ASEAN, Corea, República de China, Japón e India, otro 16% de la Unión Europea, y 15% del NAFTA.

En el tercer trimestre de 2007, las exportaciones

argentinas siguieron superando a las importaciones, aunque como producto del superior ritmo de crecimiento de estas últimas, el **saldo comercial** resultante fue bajo, de USD 1.172M, 36,4% inferior al de julio-septiembre de 2006. En el acumulado enero-septiembre, el saldo ascendió a USD 7.190M, 20,4% menos que en el mismo período del año anterior (Gráfico 12).

GRÁFICO 12

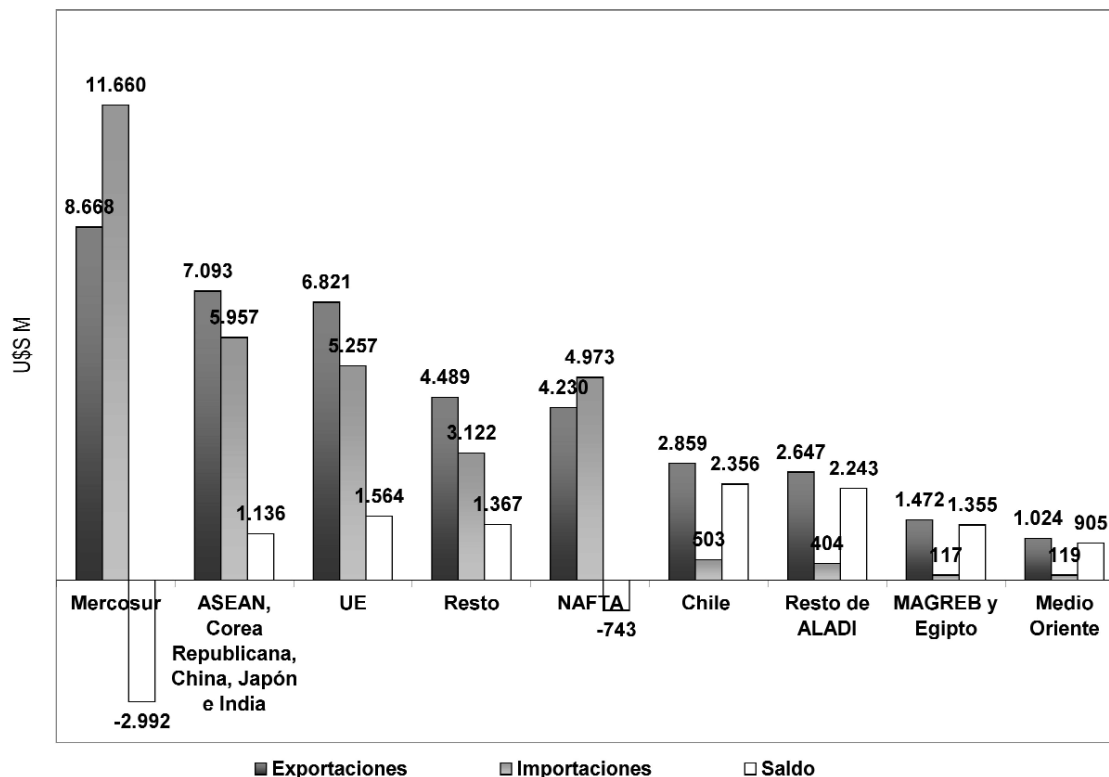
BALANZA COMERCIAL. ARGENTINA. EN MILLONES DE DÓLARES. AÑOS 2003-2007



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

GRÁFICO 13

BALANZA COMERCIAL, POR ZONAS ECONÓMICAS Y PAÍSES SELECCIONADOS. ARGENTINA. EN MILLONES DE DÓLARES. ACUMULADO TRIMESTRE III 2007



Fuente: CEDEM, 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 2007, informan de un superávit de USD 2.214M en la cuenta corriente argentina, un ingreso neto en la cuenta financiera de USD 3.589M y un aumento de las reservas internacionales de USD

6.340M. De esta manera, finalizados los primeros seis meses del año, el superávit de cuenta corriente alcanzaba los USD 3.050M, el ingreso neto en la cuenta financiera era de USD 6.649M y las reservas internacionales se habían incrementado en USD 11.000M (Cuadro 2).

CUADRO 2**RESULTADOS DEL BALANCE DE PAGOS. EN MILLONES DE DÓLARES. ARGENTINA. AÑOS 2006-2007**

	2006					2007		
	I	II	III	IV	TOTAL	I	II	ACUMULADO Tr.II
Cuenta Corriente	1.197	2.512	1.750	2.637	8.096	836	2.214	3.050
Cuenta Financiera	-8.618	753	854	322	-6.689	3.060	3.589	6.649
Reservas Internacionales del BCRA	-6.633	3.843	2.530	3.791	3.531	4.660	6.340	11.000
Errores y Omisiones	777	538	-120	830	2.025	752	534	1.286

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

La reducción interanual del superávit de la cuenta corriente del segundo trimestre (respecto de los USD 2.512M del mismo período de 2006)¹⁷ se explica fundamentalmente por el menor superávit de la cuenta *Mercancías*, producto de un aumento importante en las importaciones. Esa reducción no fue compensada totalmente por el menor déficit de rentas de la inversión y de servicios. A junio, el superávit de cuenta corriente (USD 3.050M), era de USD 659M menos que en igual período del año anterior.

Los ingresos netos de la cuenta financiera en el segundo trimestre, resultaron de gran magnitud para la serie reciente (USD 3.589M). Más del 77% del ingreso correspondió al sector privado no financiero (USD 2.798M). El fuerte ingreso de fondos del sector privado se relaciona fundamentalmente con el financiamiento comercial, las colocaciones netas de títulos de deuda y de participación del capital (acciones) y los flujos de inversión extranjera directa. En el semestre, los ingresos netos de la cuenta financiera se estiman en USD 6.649M, de los cuales 72% corresponde al sector privado.

Las reservas internacionales al segundo trimestre alcanzaron un *stock* de USD 43.157M, con una acumulación en los últimos tres meses de USD 6.340M (y de USD 11.000M en el semestre). El incremento interanual del segundo trimestre fue récord, explicado por el superávit de cuenta corriente y los ingresos de la cuenta financiera. Las principales fuentes de variación fueron las

compras al sector privado por parte del BCRA por USD 5.377M, las adquisiciones del Tesoro Nacional por USD 309M y las colocaciones netas de amortizaciones y pagos de intereses de títulos en moneda extranjera del sector público nacional, por USD 1.200M, compensadas parcialmente por pagos netos (capital e intereses) a organismos internacionales por USD 548M. A mediados de septiembre de 2007 (último dato disponible) dicho *stock* ascendía a USD 43.061M.

A finales del primer semestre de 2007, la deuda externa total ascendía a USD 116.188M, lo que significa un aumento de USD 4.331M respecto a marzo. El incremento se originó en las colocaciones de títulos de deuda a no residentes por parte del gobierno nacional y locales, y en el endeudamiento relacionado con el comercio exterior del sector privado.

SECTOR PÚBLICO

De acuerdo con información de la Oficina Nacional de Presupuesto, los ingresos totales de la Administración Pública alcanzaron \$ 68.592,9M durante el primer semestre de 2007, es decir 37,3% más (\$ 18.623,8M) que en igual período del año anterior. La mejora se explica fundamentalmente por los aumentos de \$ 10.424,6M en los recursos tributarios, de \$ 7.383,6M en las Contribuciones a la Seguridad Social y de \$ 536M en las Rentas de la Propiedad.

¹⁷ La cuenta corriente tiene entre sus principales componentes, *Mercancías*, *Servicios*, *Rentas* y *Transferencias corrientes*.

Prácticamente el total de ingresos del primer semestre fueron corrientes, y dentro de estos, 69,1% correspondió a Recursos Tributarios (casi 5 pp menos que en igual período del año anterior) y 25,1% a Contribuciones a la Seguridad Social, que continúa incrementando su participación.

El aumento de la recaudación tributaria¹⁸ (28,2%) se explica fundamentalmente por el crecimiento en la actividad económica, los precios, el comercio exterior, el empleo, 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 -especialmente los que benefician a los trabajadores autónomos- y la elevación de las alícuotas de los derechos de exportación del complejo sojero y del gas natural.

En la recaudación del primer semestre de 2007, la incidencia de los tributos se retrajo fundamentalmente a favor de las Contribuciones a la seguridad social. El impuesto a las Ganancias y el IVA, alcanzaron un peso de 37,1% dentro de los recursos totales (2 pp por debajo del peso que tenían un año atrás), en tanto que las Retenciones a las exportaciones explicaron 12,1% y el Impuesto a los Créditos y Débitos bancarios participó con 8,8%. Por su parte, las Contribuciones a la Seguridad Social significaron 25,1% del total de los ingresos, 5,4 puntos porcentuales más que en los primeros seis meses de 2006.

Al interior de los recursos tributarios, IVA (\$ 14.241,7M) fue el que más creció (33,7%), movido por la mayor actividad económica, y el aumento de las importaciones gravadas y los precios y favorecido por los regímenes de facilidades de pago. El Impuesto a las Ganancias (\$ 11.230,9M) creció menos (25,6%), impulsado por el crecimiento de los de los tributos de las sociedades, las subas en los niveles de actividad económica, los precios, las remuneraciones y las importaciones, así como también los regímenes de facilidades de pago. Dentro de los tributos no tradicionales, el impuesto a los Créditos y Débitos

en cuenta corriente se incrementó 29,3%, por el dinamismo de la actividad económica y los precios, que significaron mayores montos de transacciones gravadas.

De los tributos vinculados al comercio exterior, se destaca el crecimiento de la recaudación por derechos de exportación (32,5%), por las mayores cantidades vendidas, la elevación de las alícuotas para determinados productos y por cuestiones de índole administrativa. Los derechos de importación, por su parte, aumentaron 27,8%, fruto de un aumento en las cantidades importadas y de aumentos en la alícuota efectiva media.

Por su parte los Aportes y Contribuciones a la Seguridad Social (\$ 17.219,3M) subieron 75,1%, en buena medida por la transferencia de fondos del sistema de capitalización al de reparto (como consecuencia de las reformas introducidas recientemente en estos sistemas). Si no se considerasen estas transferencias, el aumento de estas contribuciones sería de 46,3%, explicado por el aumento de la remuneración imponible, la mayor cantidad de cotizantes efectivos y los mayores recursos originados en los regímenes de facilidades de pago.

Por el lado de las erogaciones, en el primer semestre de 2007, los gastos totales de la Administración Pública (\$ 60.473,8M) crecieron 47,4% respecto al mismo período de 2006, por debajo de la dinámica de los ingresos totales (el aumento de los gastos corrientes fue de 49,3%). El 77,3% fueron erogaciones corrientes (1 pp más que en el primer semestre de 2006) y 11,3% gastos de capital, cuya participación se redujo 1 punto porcentual respecto al primer semestre del año anterior. Dentro de los primeros, la mayor suba interanual se verificó en Prestaciones de la Seguridad Social (70%) -que significa alrededor del 39% de los gastos totales- fundamentalmente por incrementos en el haber mínimo y en la cobertura previsional. Le siguieron, por el impacto en el aumento del gasto corriente, las transferencias corrientes, que aumentaron 36,6%. Dentro de las erogaciones de capital, 38,2% afectó a la inversión

¹⁸ Se refiere a los ingresos por Recaudación impositiva, de Aduanas y Contribuciones a la Seguridad Social.

real directa por parte del Gobierno Nacional, mientras que otro 37,7% correspondió a transferencias de capital a provincias y municipios.

El superávit primario base caja de la Administración Pública correspondiente al primer

semestre de 2007 fue de casi \$ 14.700M, con un crecimiento interanual del 9,6%. El resultado financiero fue de \$ 8.119M, 9,2% por debajo del correspondiente a enero-junio de 2006, producto de los mayores intereses del período (Cuadro 3).

CUADRO 3

ADMINISTRACIÓN NACIONAL. RECURSOS Y GASTOS. CORRIENTES Y DE CAPITAL. EN MILLONES DE PESOS. ARGENTINA. SEMESTRE I DE 2006 Y 2007

CONCEPTO RECURSOS	SEM.I 2006	SEM. I 2007	VARIACIÓN INTERANUAL	
			\$	%
Tributarios	36.951,3	47.375,9	10.424,6	28,2
Valor Agregado	10.653,7	14.241,7	3.588,0	33,7
Ganancias	8.939,1	11.230,9	2.291,8	25,6
Derechos Exportación	6.276,2	8.313,6	2.037,4	32,5
Créditos y Débitos Bancarios	4.641,8	6.002,5	1.360,7	29,3
Derechos Importación	2.276,6	2.909,1	632,5	27,8
Combustibles	1.337,9	1.435,9	98,0	7,3
Internos	1.001,4	1.122,1	120,7	12,1
Monotributo Impositivo	286,4	350,4	64,0	22,3
Ganancia Mínima Presunta	257,9	309,7	51,8	20,1
Adicional Cigarrillos	203,1	218,7	15,6	7,7
Bienes Personales	551,0	660,3	109,3	19,8
Estadísticas	50,9	61,1	10,2	20,0
Otros	475,3	519,9	44,6	9,4
Contribución a la seguridad social	9.836,2	17.219,8	7.383,6	75,1
Ingresos no Tributarios	1.081,0	1.493,1	412,1	38,1
Rentas de la Propiedad	1.017,5	1.553,5	536,0	52,7
Venta de Bienes y Servicios	285,8	368,8	83,0	29,0
Transferencias corrientes	221,7	228,1	6,4	2,9
Total de recursos corrientes	49.393,5	68.239,2	18.845,7	38,2
Total de recursos de capital	575,6	353,7	-221,9	-38,6
Total de recursos corrientes y de capital (1)	49.969,1	68.592,9	18.623,8	37,3
Gastos				
Gastos corrientes primarios (2)	31.294,6	46.723,5	15.428,9	49,3
Gastos de consumo	6.957,1	8.896,6	1.939,5	27,9
Remuneraciones	5.261,7	6.718,4	1.456,7	27,7
Bienes y Servicios	1.695,4	2.178,2	482,8	28,5
Rentas de la Propiedad (sin intereses)	9,9	0,4	-9,5	-96,0
Prestaciones de la Seguridad Social	13.765,7	23.401,8	9.636,1	70,0
Transferencias corrientes	10.560,8	14.422,8	3.862,0	36,6
Otros corrientes	1,1	1,9	0,8	72,7
Gastos de capital (3)	5.257,9	7.170,2	1.912,3	36,4
Inversión Real Directa	1.632,4	2.738,7	1.106,3	67,8
Transferencias de Capital	2.910,9	3.634,1	723,2	24,8
Provincias y Municipios	1.635,9	2.708,7	1.072,8	65,6

(continúa)

CUADRO 3 (CONTINUACIÓN)

ADMINISTRACIÓN NACIONAL. RECURSOS Y GASTOS. CORRIENTES Y DE CAPITAL. EN MILLONES DE PESOS. ARGENTINA. SEMESTRE I DE 2006 Y 2007

CONCEPTO RECURSOS	SEM.I 2006	SEM. I 2007	VARIACIÓN INTERANUAL	
			\$	%
Otras transferencias de capital	1.275,0	925,4	-349,6	-27,4
Inversión Financiera	714,6	797,4	82,8	11,6
Total Gasto Primario (2)+(3)	36.552,5	53.893,7	17.341,2	47,4
Intereses (4)	4.474,9	6.580,1	2.105,3	47,0
Total Gasto (2)+(3)+(4)	41.027,4	60.473,8	19.446,4	47,4
Resultado primario (1)-(2)-(3)	13.416,6	14.699,2	1.282,6	9,6
Resultado financiero (1)-(2)-(3)-(4)	8.941,7	8.119,1	-822,6	-9,2

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

PRECIOS

En el tercer trimestre de 2007, el Índice de Precios al Consumidor (IPC) aumentó 8,6% al medirse en términos interanuales y, en lo transcurrido del año, acumuló una suba de 7,5% (comparación de noviembre de 2007 contra diciembre de 2006). Por su parte, el Índice de Precios Internos al por Mayor (IPIM) aumentó 11,6% en el tercer trimestre, y acumuló un incremento en los primeros once meses de 2007 que casi duplica al del IPC, con 13,8%¹⁹.

Mientras, se observó una desaceleración en la suba de los precios minoristas en el tercer trimestre, hubo una aceleración contrastante en los mayoristas: el IPC aumentó interanualmente 9,5% en el primer trimestre, 8,8% en el segundo y 8,6% en el tercero, en tanto que el IPIM creció 6%, 8,2% y 11,6% en cada uno de esos períodos. Cabe recordar que en 2006, los precios minoristas habían crecido 9,8% y los mayoristas 7,5%, por cuanto al mes de noviembre de 2007 este último guarismo ya superaba al de todo el año anterior.

El moderado ascenso que arroja el IPC sigue siendo fuertemente cuestionado y la Justicia analiza la acusación de manipulación fraudulenta de los datos.

La mayor suba del IPIM que del IPC en 2007 ocurre después de dos años en los que los precios minoristas venían superando a los mayoristas²⁰.

Al interior de la serie del IPIM, en los primeros once meses de 2007, los productos nacionales crecieron levemente por encima de los importados (entre diciembre de 2006 y noviembre de 2007, 13,8% y 12,7% respectivamente). Las subas más importantes dentro de los bienes nacionales correspondieron a energía eléctrica (21,2%) y a los bienes primarios (14,5%). Los productos manufacturados, por su parte, tuvieron un alza de 13,5%, y en particular, los alimentos y bebidas aumentaron 15,1%.

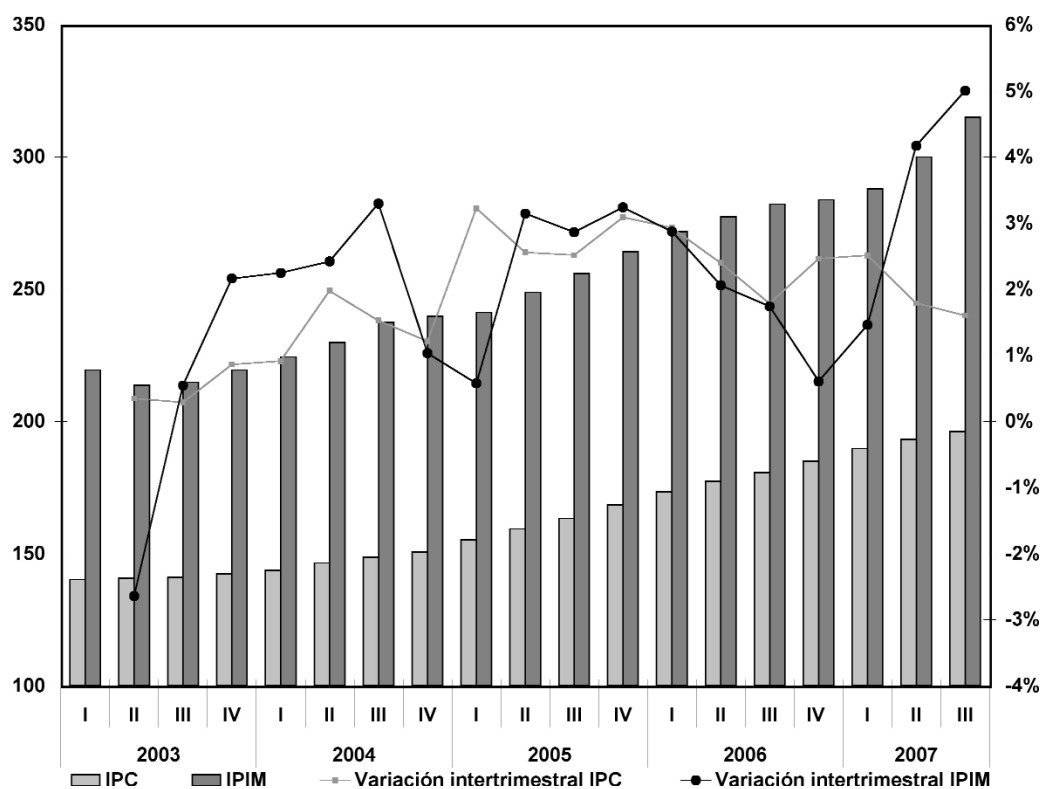
Cabe destacar que entre fines de 2001 y los primeros once meses de 2007, los precios mayoristas se triplicaron, en tanto que los minoristas se duplicaron (Gráfico 14).

¹⁹ 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.

²⁰ 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 14

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR (IPC)-GBA (BASE 1999=100) E ÍNDICE DE PRECIOS INTERNOS AL POR MAYOR (IPIM)-ARGENTINA (BASE 1993=100). PROMEDIO POR TRIMESTRE Y SUS RESPECTIVAS VARIACIONES INTERTRIMESTRALES. AÑOS 2003-2007



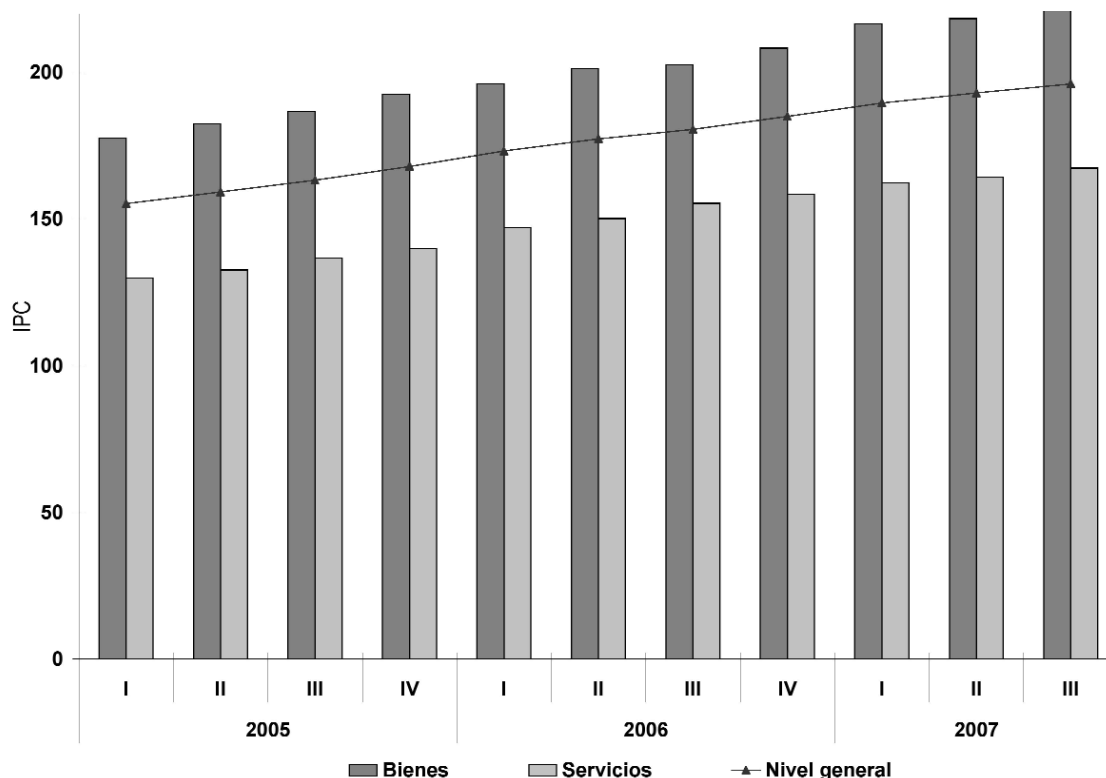
Fuente: CEDEM, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de INDEC.

En cuanto al IPC, se observa que los precios de los bienes -que representan el 53% de la canasta básica total- aumentaron interanualmente 9,2% en el tercer trimestre y 7,6% en lo que va del año, mientras que los servicios -que representan el 47% de la canasta básica total- registraron un incremento menor, tanto en lo que refiere a la comparación interanual del tercer trimestre

(7,7%) como a noviembre (7,2%). Como puede observarse, el incremento de los precios minoristas de los bienes superó al de los servicios, en forma contraria a lo que había ocurrido en los años previos. Cabe destacar que en los dos primeros trimestres, las subas de bienes y de servicios habían sido más moderadas (Gráfico 15).

GRÁFICO 15

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR. PRECIOS DE BIENES Y SERVICIOS (BASE 1999=100). Años 2005-2007



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

Los mayores incrementos en el acumulado de los primeros once meses de 2007 correspondieron a los rubros *Educación* (11,5%), *Equipamiento y mantenimiento del hogar* (10,2%), *Transporte y Comunicaciones* (10%), *Otros bienes y servicios* (9,2%), *Vivienda y servicios básicos* (8,8%) y *Alimentos y Bebidas* (8,1%).

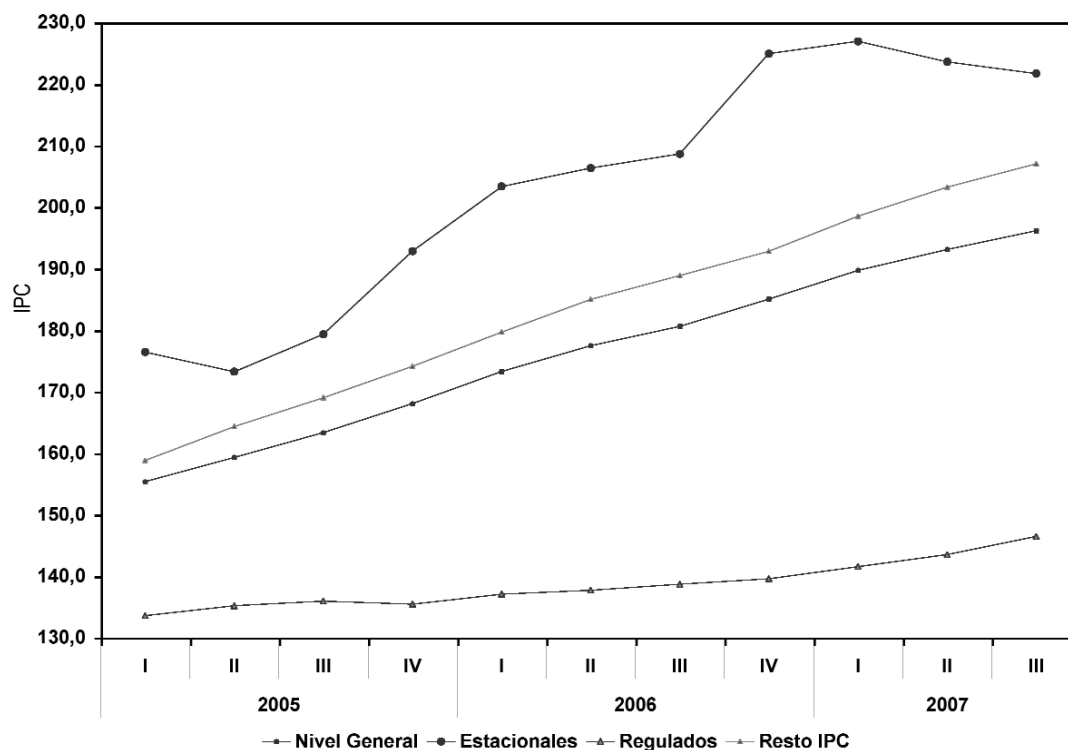
el período, con una baja de 7,2%. Por el contrario, los precios regulados crecieron 8,4% al comparar noviembre de 2007 con diciembre del año anterior (Gráfico 16).

En los primeros once meses de 2007, la inflación subyacente²¹ mostró nuevamente una tendencia a una suba mayor que la del nivel general, alcanzando una variación a noviembre de 9,5%. Cabe destacar que en el período, esta categoría explicó casi el 95% del aumento del IPC. Por su parte, los bienes y servicios cuyo comportamiento es estacional, tuvieron una influencia negativa en

²¹ La inflación subyacente está aproximada a través del rubro Resto IPC, que excluye los productos con comportamiento estacional o cuyos precios están regulados.

GRÁFICO 16

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR. NIVEL GENERAL, PRECIOS REGULADOS, ESTACIONALES Y RESTO IPC (BASE 1999=100). AÑOS 2005-2007



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

ÍNDICE DE SALARIO²²

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 salarios elaborado por el INDEC.

En el tercer trimestre de 2007, el índice general de los salarios tuvo un incremento interanual de 22%. Al interior de los asalariados, los grupos que obtuvieron las mayores subas fueron los de trabajadores del sector público (30,3%) y del sector privado no registrado (23,2%). Al tercer lugar quedaron relegados los trabajadores del sector privado registrado (18,6%). En 2006, estos últimos habían tenido el mayor aumento, seguidos por los trabajadores privados registrados; atrás, y con mucha diferencia, figuraban los empleados del sector público.

En el acumulado de los primeros nueve meses de 2007, el nivel general de salarios exhibió un ascenso de 16,2%. En este período, el mayor avance salarial fue también para los trabajadores del sector público, que alcanzaron un incremento de 21,2% contra el 14,2% obtenido por los trabajadores del sector privado en *blanco* y el 16,6% de los trabajadores del sector privado no registrado.

En términos reales, la suba interanual del índice de salarios en el tercer trimestre fue de 12,3%, con los mayores incrementos para los correspondientes al sector público (20%) y al sector privado no registrado (13,4%) (el sector privado registrado mostró un aumento de 9,2%). El aumento real en el índice general en lo transcurrido del año 2007, es de 9,6%, que en el caso del sector público fue el máximo (14,3%) y en el del sector privado registrado el mínimo (7,8%).

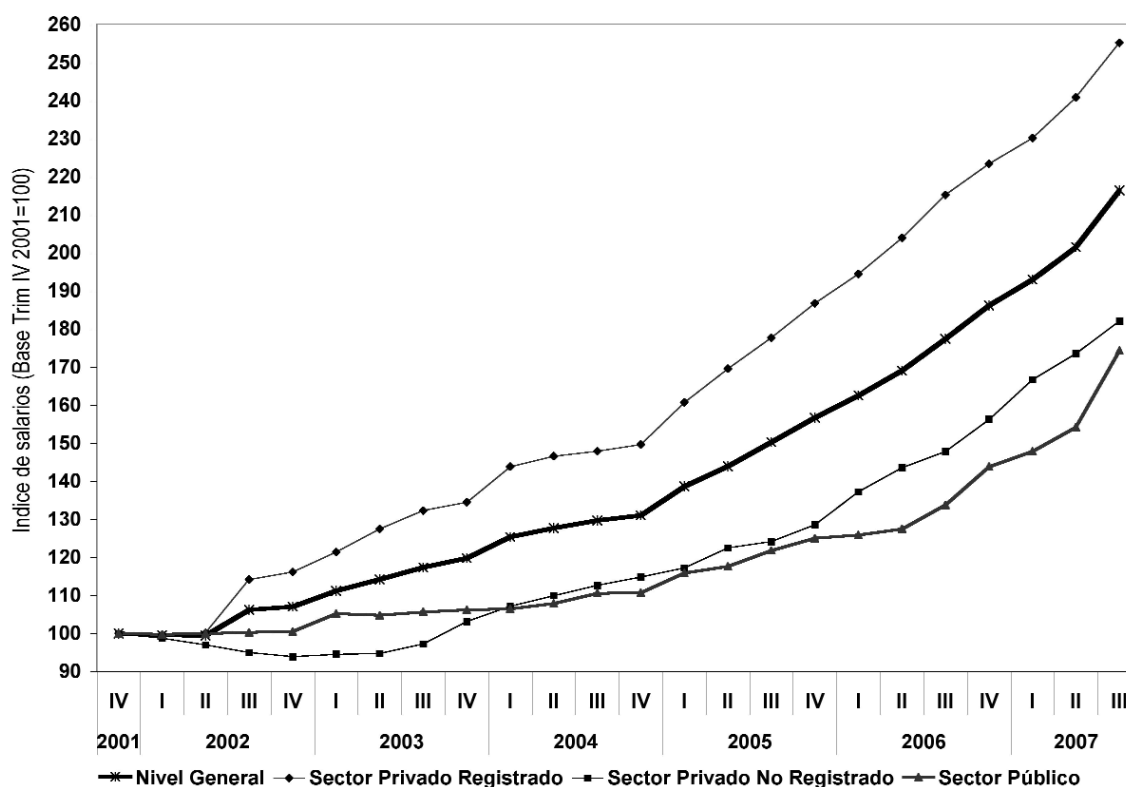
²² Dicho índice considera a los salarios como precios, por lo cual se procura aislar al indicador de variaciones tales como la cantidad de horas efectivamente trabajadas, el ausentismo o los pagos especiales por productividad, entre otros conceptos.

Comparando los niveles del tercer trimestre de 2007 con los anteriores a la devaluación, se percibe que el nivel general experimentó una suba real de casi 8%. Este incremento es producto de una mejora únicamente en los salarios del sector privado registrado (27,2%), que más que compensó las disminuciones de salarios de los trabajadores del sector público (13,1%) y del privado no registrado (9,2%).

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. Pero de lo anterior se desprende que desde la devaluación, los salarios del sector privado registrado fueron los únicos que superaron el incremento de los precios (esto ocurre desde 2005). El resto de los sectores, presentan 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 17).

GRÁFICO 17
ÍNDICE DE SALARIOS (BASE TRIMESTRE IV 2001=100). ARGENTINA. AÑOS 2002-2007



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

MERCADO DE TRABAJO Y SITUACIÓN SOCIAL

Los principales **indicadores laborales** difundidos por el INDEC correspondientes al segundo trimestre de 2007, siguen mostrando la recuperación del mercado de trabajo urbano en el país.

En tal sentido, puede apreciarse que, con relación a la situación del segundo trimestre de 2007, la tasa de desempleo se redujo 18,3% (pasó de 10,4% a 8,5%) y la de subocupación cayó 16,7% (de 12% a 10%). En términos absolutos, ello da cuenta de la existencia de 209.000 desocupados menos que en el segundo trimestre de 2006 en el total de aglomerados urbanos relevados, y de una disminución de 218.000 en el número de subocupados.

Esta variación se produjo como consecuencia de un incremento de 1,4% en la tasa de empleo (pasó de 41,8% a 42,4%) cuyo efecto sobre la tasa de desocupación fue acentuado por la merma de 0,9% en la tasa de actividad (se ubicó en 46,3%). En términos absolutos, en el último año, el número de personas ocupadas creció en 265.000 en los 31 aglomerados urbanos relevados del país por la Encuesta Permanente de Hogares (EPH)²³.

Si se comparan las tasas de desocupación y de subocupación con las vigentes durante el Plan de convertibilidad, se constata que éstas se ubican en los niveles más bajos desde mayo de 1993 y mayo de 1994 para la primera mitad del año, respectivamente.

Más allá de las mejoras, los actuales niveles de desocupación y subocupación continúan reflejando las enormes dificultades que enfrenta una proporción significativa de los ciudadanos

para insertarse laboralmente de manera satisfactoria. La existencia de más de 936.000 desocupados (o 1.060.000 si se consideran como desocupados a los que se desempeñan en planes de empleo), y 1.103.000 subocupados, determina que aproximadamente 2.039.000 personas encuentren dificultades para conseguir un empleo de intensidad normal (18,5% de la población económicamente activa). En el segundo trimestre de 2007, la presión de búsqueda en el mercado de trabajo urbano argentino, equivalente al porcentaje de la población económicamente activa desocupada o subocupada horaria que activamente busca trabajar más horas, era de 15,6%.

En el segundo trimestre de 2007, en todas las regiones del país se confirmó una reducción en la tasa de desocupación, y con excepción de la región Pampeana, en todas ellas hubo caídas en las tasas de actividad. Respecto a la dinámica del empleo, en tres regiones creció la tasa (Pampeana, Gran Buenos Aires y Noreste), en tanto que en otras tres se redujo (Patagonia, Cuyo y Noroeste). Ordenadas de mayor a menor por magnitud de reducción de la tasa de desempleo, las seis regiones en que se divide el país se presentan de la siguiente manera: Cuyo, Patagonia, Noreste, Gran Buenos Aires, Pampeana y Noroeste.

De esta manera, las tasas de desocupación por región resultaron las siguientes: 9,5% en el Noroeste, 8,9% en el Gran Buenos Aires y en la región Pampeana, 6,3% en la región Patagónica, 5,1% en la región Noreste y 4,6% en la región de Cuyo.

La región del Gran Buenos Aires, sigue siendo la de mayor tasa de desocupación y de actividad del país (8,9% y 48,9% respectivamente). En el extremo opuesto, la región de Cuyo ostenta el

²³ En la segunda quincena de noviembre, se difundió un anticipo de los resultados de la Encuesta Permanente de Hogares correspondiente al tercer trimestre de 2007. Cabe decir que estos datos están muy cuestionados porque no surgen de una estimación, sino de una proyección a partir del 40% de los datos de la Encuesta (el 60% restante no fue procesado). Por el paro de trabajadores del Instituto y dificultades administrativas en algunas ciudades (como Mar del Plata y Bahía Blanca), no se relevaron los principales distritos del país, entre ellos, la Ciudad de Buenos Aires y la Provincia de Buenos Aires. De acuerdo con esta información publicada por el INDEC, la tasa de desocupación habría descendido a 8,1% (existirían alrededor de 1,3 millones de desocupados), es decir que se habría contraído casi 20% desde el 10,2% del tercer trimestre de 2006. Sin considerar a los beneficiarios del Plan Jefas y Jefes de Hogar Desocupados, el guarismo ascendería a 8,5%. En lo que respecta a la tasa de subocupación, la misma se publicó en 9,3%, es decir 16,2% por debajo de la correspondiente a igual período del año anterior (habría 1,5 millones de subocupados).

guarismo más bajo de desocupación (4,6%), mientras que el Noreste tiene la menor tasa de actividad (36,5%).

El impacto de la mejora de la situación ocupacional se reflejó en los índices de **pobreza e indigencia** del primer semestre de 2007, difundidos por el INDEC. En este sentido, los datos la Encuesta Permanente de Hogares (EPH) para el total de aglomerados urbanos relevados dan cuenta de una incidencia de la pobreza e indigencia en hogares del orden de 16,3% y 5,7%, lo que representa un total de 1.192.500 y 417.000 hogares pobres e indigentes, respectivamente. Estas magnitudes dan cuenta de bajas de 29,4% en la cantidad de hogares pobres y de 28,8% en la cantidad de hogares indigentes, respecto al primer semestre de 2006, mostrando la continuidad de la mejora de la situación social y de empleo.

Al medirse las incidencias en términos de individuos, se observa que en el primer semestre de 2007, el 23,4% de las personas del total de los aglomerados relevados se encontraba por debajo de la línea de la pobreza, mientras que el 8,2% era indigente. Dichas incidencias, que involucran a 5.595.000 y 1.969.000 personas respectivamente, resultan notablemente superiores a las observadas en hogares, en virtud del mayor tamaño de los hogares pobres. La evolución de estas incidencias en personas, da cuenta de una caída interanual de 25,5% de la pobreza, mientras que la indigencia se contrajo 26,8%.

De esta forma, se observa que el avance en la situación ocupacional y de ingresos repercutió más en la baja de los indicadores de pobreza que en los de indigencia, en virtud de que la misma le permitió a más hogares obtener ingresos superiores al valor de una Canasta Básica Total.

Datos adicionales proporcionados por esta misma encuesta indican que del total de hogares que reciben ingresos monetarios provenientes de fuentes institucionales (gobierno, iglesias, escuelas u otras organizaciones) el 50,7% son pobres y el 19,1% son indigentes. Asimismo, del total de hogares que reciben ingresos en especies (mercaderías, ropas, alimentos, medicamentos, entre otros), provenientes de fuentes institucionales, el 53,2% son pobres y el 22,4% son indigentes.

Si se realiza una análisis por región, se observa que aquella con menor contracción de la incidencia de la pobreza en hogares fue la Noroeste (-22,9%), que es una de las más pobres del país, con 26,9% de incidencia de la pobreza en hogares. En contraste, la mayor disminución de la pobreza se observó en la región Pampeana (-35,5%), siendo una de las que presenta menor incidencia de la pobreza en hogares (9,5%).

EVOLUCIÓN DE LA ECONOMÍA DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES AL TERCER TRIMESTRE DE 2007

En los meses transcurridos de 2007¹, los indicadores disponibles correspondientes a los diferentes sectores económicos de la Ciudad de Buenos Aires, volvieron a mostrar un crecimiento generalizado, lo que se tradujo en mejoras en el mercado de trabajo y en la recaudación impositiva.

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 tercer trimestre de 2007, en otros sólo se alcanza a abordar la correspondiente al primero o segundo trimestre.

CUADRO 1
INDICADORES DE ACTIVIDAD DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. VARIACIONES INTERANUALES. AÑOS 2003-2007

INDICADOR	2004				2005				2006				2007			ACUMULADO 2007
	2003	TRIM. I	TRIM. II	TRIM. III	TRIM. IV	2004	TRIM. I	TRIM. II	TRIM. III	TRIM. IV	2005	TRIM. I	TRIM. II	TRIM. III	TRIM. IV	
PBG (a precios constantes de productor)	7,2%					8,5%					11,5%				11,4%	
Ingresos fabriles de la industria manufacturera a valores constantes (EIM)	sd						5,0%	5,7%	12,1%	7,8%						Trimestre II 9,9%
Cantidad de personal asalariado	sd						-1,6%	-1,2%	1,9%	3,4%						Trimestre II 0,3%
Masa salarial a valores corrientes	sd						5,4%	8,8%	18,6%	27,1%						Trimestre II 18,1%
Construcción (superficie permitida)	331,4%	111,4%	-58,2%	206,4%	64,6%	7,6%	36,3%	83,7%	49,7%	53,7%						Trimestre III 1,8%
Superficie permitida para actividades económicas	101,3%	110,3%	-46,5%	19,7%	138,6%	28,3%	42,2%	66,3%	133,5%	51,3%						Trimestre III 38,6%
Superficie permitida para actividades residenciales	421,5%	111,6%	-59,5%	287,0%	52,4%	4,5%	35,0%	86,1%	38,5%	54,3%						Trimestre III -4,0%
Cantidad de escrituras traslativas de dominio	1,5%	-4,2%	-1,7%	-1,0%	1,4%	-1,3%	5,0%	7,5%	17,8%	20,9%						Trimestre III
Cantidad de escrituras hipotecarias	-15,0%	81,2%	44,0%	52,5%	126,8%	71,6%	34,8%	26,3%	31,7%	47,0%						Trimestre III 3,0%
Ventas en supermercados (a precios constantes)	-9,8%	-0,1%	1,0%	1,9%	4,7%	2,0%	2,7%	2,9%	2,1%	-0,5%						Trimestre III 12,7%
Ventas en centros de compras (a precios constantes)	16,2%	21,4%	28,2%	19,7%	16,3%	21,0%	12,0%	11,2%	16,3%	16,2%						
Ocupación de locales comerciales (31 ejes)	4,9% ^a	4,3%	3,4%	2,4%	1,4%	2,7%	1,0%	0,7%	0,4%	0,4%						
Ventas de automóviles	16,5%	37,1%	27,9%	26,8%	18,2%	26,9%	14,9%	27,5%	15,1%	12,9%						
Ventas de automóviles nuevos	39,8%	136,5%	119,2%	98,9%	50,6%	94,7%	51,9%	45,5%	17,6%	25,3%						
Ventas de automóviles usados	11,4%	14,8%	5,9%	5,7%	7,5%	8,4%	-2,2%	18,5%	13,7%	7,2%						

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

(continúa)

CUADRO 1 (CONTINUACIÓN)

INDICADORES DE ACTIVIDAD DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. VARIACIONES INTERANUALES. AÑOS 2003-2007

INDICADOR	2003				2004				2005				2006				2007			ACUMULADO 2007	
	TRIM.				TRIM.				TRIM.				TRIM.				TRIM.			PERÍODO INTERANUAL	VARIACIÓN
	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III		
Venta de electrodomésticos y artículos para el hogar (a precios constantes)	42,7%	74,1%	72,2%	42,4%	39,0%	52,8%	36,4%	23,4%	22,9%	35,2%	29,7%	32,2%	56,7%	40,1%	31,9%	39,3%	33,1%				
Pasajeros transportados en subterráneos	2,9%	11,0%	1,8%	6,8%	3,7%	5,6%	-4,9%	12,2%	6,1%	5,4%	5,0%	17,9%	-1,2%	2,7%	6,0%	5,5%	4,3%	-2,7%	4,8%	Trimestre III	2,1%
Pasajeros transportados en transporte público automotor	14,9%	16,4%	8,8%	9,1%	9,6%	10,7%	7,3%	11,9%	8,7%	8,9%	9,3%	8,5%	5,1%	6,5%	0,7%	5,0%	3,9%	0,9%	5,0%	Trimestre III	3,2%
Pasajeros transportados en servicio ferroviario urbano	6,5%	13,2%	1,3%	3,1%	4,3%	5,2%	0,9%	10,0%	3,0%	2,6%	4,1%	4,8%	1,3%	7,6%	4,3%	4,5%	4,0%	-3,5%	-4,6%	Trimestre III	-1,6%
Circulación vehicular en autopistas de la Ciudad	12,5%	32,7%	14,6%	16,4%	14,6%	18,2%	7,0%	12,4%	11,4%	7,1%	9,5%	7,6%	5,4%	7,5%	6,8%	7,7%	10,3%	6,7%	3,9%	Trimestre III	6,8%
Circulación vehicular en Vías de acceso a la Ciudad	10,4%	13,2%	10,5%	10,6%	11,2%	11,1%	7,6%	11,3%	10,3%	10,8%	10,0%	9,7%	7,9%	9,5%	9,0%	8,5%	5,8%	9,2%	7,3%	Trimestre III	7,4%
Consumo de energía eléctrica (kw)	2,4%	3,8%	8,5%	1,3%	1,2%	3,6%	4,0%	-0,4%	7,1%	6,9%	4,4%	4,5%	3,4%	3,0%	5,2%	4,0%	7,6%	10,2%	10,2%	Trimestre III	9,3%
Consumo de gas natural (m³)	13,8%	67,2%	31,6%	-5,3%	40,0%	25,9%	25,6%	-9,1%	-1,4%	20,0%	-2,5%	-10,6%	4,7%	-16,6%	34,0%	1,1%	6,3%	-2,8%	-2,6%	Trimestre III	-0,5%
Ingreso de turistas por puntos de entrada a la Ciudad	55,0%	91,7%	37,2%	27,2%	10,2%	36,2%	7,4%	5,6%	11,7%	5,9%	7,6%	8,2%	9,6%	5,3%	6,6%	7,4%	5,1%	4,3%	5,6%	Trimestre III	5,0%
Extranjeros	77,9%	68,4%	14,9%	9,5%	4,9%	20,8%	11,1%	7,9%	16,6%	12,4%	12,0%	9,9%	11,2%	6,7%	10,0%	9,0%	8,8%	8,2%	8,0%	Trimestre III	8,4%
Argentinos	39,3%	112,9%	58,4%	43,7%	14,2%	49,7%	4,7%	4,1%	8,2%	1,3%	4,5%	6,9%	8,5%	4,2%	4,0%	5,8%	2,2%	1,3%	3,7%	Trimestre III	2,4%
Índice de competitividad del peso argentino multilateral	-2,9%	9,3%	0,0%	3,5%	4,7%	4,7%	1,3%	-1,7%	-4,0%	-7,2%	-7,2%	3,5%	4,3%	2,5%	0,1%	0,1%	-1,4%	1,8%	4,5%	Trimestre III	6,1%
Espectadores en salas de cine de centros comerciales	27,2%	23,4%	34,3%	6,0%	9,2%	17,0%	-2,2%	-13,6%	-2,4%	-12,3%	-7,4%	-6,5%	7,8%	-8,7%	-19,2%	-6,4%	15,6%	26,0%		Trimestre II	18,4%
Exportaciones (U\$S M FOB)	7,1%	22,8%	6,8%			25,8%					12,6%		20,3%								
Manufacturas de Origen Industrial (MOI)	-0,5%	12,3%				16,7%	3,6%	7,7%			2606,8%		20,5%								
Manufacturas de Origen Agropecuario (MOA)	52,0%	79%				52,2%	-26,2%	4,9%			14,7%		19,5%								

(continúa)

* Variación interanual del primer semestre.

CUADRO 1 (CONTINUACIÓN)
INDICADORES DE ACTIVIDAD DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. VARIACIONES INTERANUALES. AÑOS 2003-2007

INDICADOR	2003				2004				2005				2006				2007			ACUMULADO 2007
																				VARIACIÓN INTERANUAL
	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. III	
Tasa de actividad	3,4%	2,9%	5,0%	0,6%	-1,9%	-1,9%	0,6%	-1,9%	0,8%	-1,1%	3,2%	3,6%	3,4%	0,2%	-1,6%	0,9%	-2,2%	-2,2%	-2,2%	Semestre I 2,0%
Tasa de empleo	10,2%	9,7%	6,5%	4,6%	2,3%	2,3%	4,6%	2,3%	1,3%	1,6%	5,4%	3,3%	4,4%	2,8%	-1,0%	-0,8%	-0,8%	-0,8%	-0,8%	Semestre I 3,7%
Tasa de desocupación	-30,1%	-30,5%	-9,2%	-25,4%	-32,7%	-32,7%	-32,7%	-32,7%	-4,1%	-19,3%	-20,6%	5,3%	-10,3%	-21,6%	-6,3%	19,5%	-17,5%	-17,5%	-17,5%	Semestre I -16,7%
Tasa de subocupación	-14,8%	13,9%	-12,7%	-4,6%	-5,4%	-5,4%	-4,6%	-5,4%	-21,1%	-22,2%	-29,0%	-23,0%	-26,0%	1,0%	16,5%	8,0%	-7,4%	-7,4%	-7,4%	Semestre I -24,5%
Incidencia de la pobreza - hogares		-36,3%		-32,6%	-32,6%	-32,6%		-32,6%	-10,1%		-24,7%	-24,7%	-24,7%	-12,2%		-12,3%	-12,3%	-12,3%	-10,5%	Semestre I -10,5%
Incidencia de la pobreza - personas		-32,1%		-31,6%	-31,6%	-31,6%		-31,6%	-7,3%		-21,8%	-21,8%	-21,8%	-9,4%		-12,2%	-12,2%	-12,2%	-7,9%	Semestre I -7,9%
Incidencia de la indigencia - hogares		-49,3%		-30,4%	-30,4%	-30,4%		-30,4%	-28,9%		-25,0%	-25,0%	-25,0%	22,2%		-12,5%	-12,5%	-12,5%	12,1%	Semestre I 12,1%
Incidencia de la indigencia - personas		-44,3%		-31,0%	-31,0%	-31,0%		-31,0%	-20,4%		-20,0%	-20,0%	-20,0%	7,7%		-18,8%	-18,8%	-18,8%	23,8%	Semestre I 23,8%
Recaudación total (valores corrientes)	33,3%	29,3%	29,2%	29,0%	25,9%	28,3%	28,3%	25,9%	14,1%	20,3%	21,2%	22,5%	19,6%	26,5%	29,8%	19,5%	21,7%	23,5%	23,0%	Trimestre III 23,7%
Impuesto sobre Ingresos Brutos	32,9%	24,5%	28,6%	32,3%	29,4%	28,7%	28,7%	29,4%	19,3%	28,1%	26,6%	27,2%	25,4%	26,8%	30,0%	23,0%	26,7%	26,5%	25,1%	Trimestre III 28,4%
Alumbrado, Barrido y Limpieza	22,1%	26,0%	8,8%	4,0%	10,1%	13,7%	13,7%	10,1%	4,1%	-3,1%	4,7%	1,4%	2,4%	1,9%	0,9%	-5,7%	-5,5%	-1,6%	11,0%	Trimestre III 2,7%
Moratoria, facilidades y gravámenes varios	42,9%	111,8%	115,0%	96,4%	50,6%	88,7%	88,7%	50,6%	13,5%	6,0%	3,9%	15,0%	9,4%	16,9%	66,0%	26,6%	2,0%	28,3%	-18,5%	Trimestre III -17,3%

¹ Variación interanual del cuarto trimestre.

² Variación interanual del segundo semestre.

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

⁴ Variación interanual del primer semestre.

Fuente: CEDEM, 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.

En el segundo trimestre de 2007, la **actividad industrial** de la Ciudad de Buenos Aires² siguió mostrando un buen desempeño, con un crecimiento de los ingresos fabriles a precios constantes de 8,5%, lo que significa una desaceleración respecto al período anterior (la suba había sido en enero-marzo de 11,5%), que a su vez siguió a dos trimestres de crecimiento moderado. De la dinámica de ambos trimestres, el saldo a junio de 2007, era de un aumento acumulado de 9,9%.

El análisis de las distintas ramas industriales muestra que, en el segundo trimestre de 2007, el crecimiento fue liderado por *Textiles*, que tuvo un alza de 25,2%. Es para destacar la recuperación de esta rama, puesto que en el global del año pasado, había mostrado una reducción de 0,6% (la única entre las nueve ramas). Le siguió por magnitud de variación, *Maquinarias, equipo y automotores*, con un crecimiento de 21,2%, que resultó más moderado que el inusual de casi 40% del primer trimestre de 2007, y que contrasta con el observado en 2006 (3,4%), lo cual puede deberse en parte a que en el primer trimestre de ese año había sido la única rama cuya actividad retrocedió (-4,8%). Las otras dos ramas que registraron incrementos interanuales por encima de la media en el segundo trimestre de 2007 fueron *Prendas de vestir* (18,4%) -que había tenido una magra evolución en el primer trimestre-, *Resto de productos químicos, caucho y plástico* (14%), *Otras industrias manufactureras* (12,9%), y *Alimentos, bebidas y tabaco* (11,7%). En el otro extremo, *Papel e imprenta* y *Metales y productos metálicos* tuvieron reducciones interanuales en los ingresos fabriles a precios constantes (-12,1% y -4,3%).

En el segundo trimestre, prácticamente no se generaron nuevos puestos de trabajo asalariado en el distrito, ni hubo cambios destacables en el número de horas trabajadas por este conjunto. Las tasas de variación interanual fueron de 0,3% y -0,5% respectivamente.

En el primer trimestre, tampoco hubo cambios importantes en la cantidad de puestos de trabajo asalariado (0,4%), por cuanto puede decirse que en 2007 continúa la desaceleración que esta variable tiene desde el segundo trimestre de 2006. De la dinámica de los dos primeros trimestres, resulta que en el acumulado del primer semestre, esta variable tuvo una variación también insignificante, de 0,3%.

Con respecto a las horas trabajadas, en el acumulado del primer semestre, la reducción interanual fue de 0,7%. Cabe recordar que en el año 2006 y primer trimestre de 2007, se había verificado cierta reducción interanual, comportamiento que se distingue del exhibido en los primeros años de recuperación de la actividad económica, en los que los empresarios, ante la incertidumbre macroeconómica, preferían incrementar las horas extras, y eran muy prudentes en la contratación de nuevos asalariados.

Si bien el promedio casi no mostró variación, hubo adiciones significativas de personal asalariado en algunos sectores, cuyas evoluciones no siempre estuvieron relacionadas con el desempeño en materia de ingresos fabriles. En la comparación interanual, en el segundo trimestre de 2007, el segmento que mostró mayor crecimiento fue *Metales y productos metálicos* (9,8%), seguido por *Prendas de vestir* (5,5%). También por encima del promedio, pero muy por detrás de las que lideraron el aumento, se encuentran *Resto de productos químicos, caucho y plástico* (2,4%), *Medicamentos de uso humano* (2,2%), *Alimentos, bebidas y tabaco* (1,9%). Por su parte, *Textiles* aumentó en torno a la media de la industria local en el segundo trimestre de 2007 (0,3%). En el otro extremo, hubo tres ramas en las que hubo destrucción de empleo: *Maquinaria, equipos y automotores* (-7,4%), *Otras industrias manufactureras* (-4,1%) y *Papel e imprenta* (-2,6%).

En el caso de las horas trabajadas en el segundo trimestre, algunos rubros mostraron alzas

² De acuerdo con el último dato disponible correspondiente al año 2006 (provisorio), la industria manufacturera en la Ciudad representa 14,3% del PBG (a precios corrientes).

significativas, como *Metales y productos metálicos* (11,9%) y *Prendas de vestir* (6,7%), que ya se habían destacado en el trimestre anterior. *Maquinaria, equipos y automotores* (-7,9%), *Otras industrias manufactureras* (-1,3%), *Papel e imprenta* (-3,5%) y *Textiles* (-2,1%) fueron las cuatro ramas que registraron caídas en el número de horas trabajadas de su personal asalariado, que en los tres primeros casos acompañaron la reducción en la plantilla.

Con relación a la evolución de la masa salarial a valores corrientes, la misma observó, en el segundo trimestre de 2007, una suba interanual de 19,7% (en términos reales significa un incremento cercano al 10%). Esta evolución positiva fue generalizada para el total de las ramas de actividad, con picos de 34% en *Metales y productos metálicos* y 28,8% en *Resto de productos químicos, caucho y plástico*. En el acumulado del primer semestre de 2007, la suba en la masa salarial nominal ascendió a 18,1%, guarismo que deviene en 8,1% al expresarse la variable en términos constantes.

En contraposición al segundo trimestre del año, en el que la **construcción**³ fue el sector que mayor dinamismo mostró en el ámbito local, en el tercer trimestre la misma evidenció un magro comportamiento. Durante dicho período, se verificaron 610 solicitudes de permisos de construcción, correspondientes a 526.368 m² de superficie, lo que implicó tasas de variación interanual de -16,6% y -40,1%, respectivamente.

En el acumulado de los primeros nueve meses del año, se registraron 1.913 permisos de construcción y 2.233.138 m² de superficie. Mientras los primeros tuvieron una baja de 4,5%, la segunda creció 1,8%.

Con relación al destino de las construcciones, en la comparación interanual del tercer trimestre de 2007, se observó una baja de la superficie para uso residencial de 44,8%, mientras que la

superficie para actividades económicas registró una merma de 11,6%. En el acumulado de los primeros nueve meses de 2007, hubo una baja de 4% en la superficie residencial, y una contrastante suba de 38,6% en la destinada a actividades no residenciales.

La superficie permitida para uso no residencial representó, en el tercer trimestre de 2007, el 21% del total, mientras que en el acumulado de los primeros nueve meses del año tuvo una participación de 18,6%. Dichos porcentajes resultan similares a los de los últimos tres años, pero mucho menores a los de 2001 y 2002, cuando la superficie no residencial representaba 28,1% y 40,8% respectivamente. Esta mayor participación de la superficie permitida para uso no residencial en los años más crudos de la crisis respondería especialmente al bajo dinamismo en la construcción de viviendas, que dejaba una porción más importante a la construcción no residencial en el total.

La superficie solicitada para uso residencial, por su parte, correspondió principalmente a multiviviendas, las cuales representaron, en el tercer trimestre de 2007, 95,3% de la superficie residencial. Mientras en el tercer trimestre la superficie destinada a multiviviendas cayó 46,1%, en el acumulado de los primeros nueve meses del año, tuvo una baja mucho menor (4,6%), producto de la importante suba del primer trimestre.

La cantidad de escrituras traslativas de dominio, que permite ver la evolución de las transacciones efectuadas en el **mercado inmobiliario** de la Ciudad de Buenos Aires, verificó en el tercer trimestre de 2007 un comportamiento positivo con respecto a igual período de 2006 (6,5%). En el acumulado de los primeros nueve meses del año, por su parte, se registró un incremento de 3%, asociado a las subas del primer y del tercer trimestre del año.

³ De acuerdo con el último dato disponible correspondiente al año 2006 (provisorio), la construcción en la Ciudad representa 4,6% del PBG (a precios corrientes).

En lo que respecta a la evolución de las escrituras hipotecarias, durante el tercer trimestre de 2007 se advirtió una continuación en la recuperación de las mismas, verificándose una suba interanual de 18%, mientras que en el acumulado de los primeros nueve meses del año, el ascenso fue de 12,7%. Así, se logró superar la contracción de las escrituras hipotecarias de 2002 y 2003. Sin embargo, el número de hipotecas se encuentra todavía muy por debajo de los valores registrados antes de la crisis de 2001.

Por su parte, la evolución de los préstamos hipotecarios en moneda nacional (99% del total) mostró durante el tercer trimestre de 2007, un incremento de 31,6%. De esta manera, los mismos acumularon veinte meses de subas interanuales consecutivas, logrando quebrar la racha negativa que caracterizó su evolución desde fines de 2001.

Los préstamos en moneda extranjera mostraron en el tercer trimestre de 2007 un incremento de 30,6% con respecto al año anterior, continuando así la tendencia iniciada en 2004, cuando habían registrado un aumento de 67,8%, después de dos años consecutivos de baja. En el acumulado de los primeros nueve meses del año, por su parte, el incremento fue de 19,7%. Sin embargo, los valores absolutos de dichos créditos se encuentran todavía muy por debajo de los que se manejaban antes de la devaluación.

En otro orden de cosas y de acuerdo con un relevamiento propio sobre precios de venta de departamentos, correspondiente al mes de julio de 2007, los barrios que presentaron los precios más altos en la oferta de dos ambientes a estrenar fueron Puerto Madero, Recoleta, Palermo, Belgrano, Colegiales y Núñez, que registraron asimismo los mayores valores en los departamentos usados, con excepción de Colegiales (lugar ocupado en la nómina por Retiro). En el caso de los de tres ambientes a estrenar, se repiten los mismos patrones

territoriales, incluyendo a Caballito dentro de los seis barrios más caros. En cuanto a los usados, el esquema se reitera expandiéndose la oferta en cantidad de superficie y en materia de barrios hacia el oeste y sur de la Ciudad.

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

En cuanto al alquiler de viviendas, cabe destacar una saturación del mercado, vinculado a la insuficiencia del crédito para la adquisición de inmuebles para los sectores medios. Estos sectores, al no poder acceder a la compra de viviendas, se vuelcan 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 \$ 2.540.

En lo que respecta a la **actividad comercial** en la Ciudad de Buenos Aires⁴, los diferentes indicadores analizados dan cuenta de un crecimiento sostenido, producto de la continuidad en la mejora de los ingresos y la evolución

⁴ De acuerdo con el último dato disponible correspondiente al año 2006 (provisorio), el comercio en la Ciudad representa 11,6% del PBG (a precios corrientes).

favorable de la situación ocupacional de los residentes, lo que se reflejó en un aumento del consumo en general. La expansión del crédito - especialmente a través de tarjetas de crédito y préstamos personales para segmentos de ingresos medios y altos- tuvo un rol importante sobre el consumo, en particular de bienes durables.

Se agregó a estos fenómenos el impacto del turismo, cuya participación en las ventas -sobre todo en los *shopping centers* de la Ciudad- siguió siendo alta. Todo ello se reflejó en los incrementos de las ventas de las casas de electrodomésticos, los centros de compras y las concesionarias de automóviles localizados en la Ciudad. La novedad con respecto a períodos anteriores, es que también se observó una recomposición de las ventas de los supermercados que, desde el inicio de la reactivación de la actividad económica, habían mostrado, un proceso de crecimiento lento y oscilante que los diferencia del resto de los canales comerciales.

De acuerdo con un relevamiento propio en 31 de los principales ejes comerciales de la Ciudad, la tasa de ocupación en el primer trimestre de 2007, alcanzó 93,9%, lo que implica un muy leve retroceso con respecto al período anterior (-0,1%). Debido a que varias zonas de la Ciudad muestran tasas de ocupación cercanas al 100%, es lógico que se registren pequeñas variaciones que están más sujetas a vencimientos de alquileres y a necesidades de cambio de local, que a la evolución de las ventas de los comercios.

Por su parte, los indicadores correspondientes a la actividad comercial en centros de compras de la Ciudad de Buenos Aires, mantienen la buena trayectoria iniciada a finales de 2002, cuando el turismo motorizaba su recuperación. Desde hace ya un par de años el consumo interno juega un papel cada vez más relevante, como consecuencia de una mejora en los ingresos de las capas medias, la mayor confianza de los consumidores y las posibilidades de financiar las compras en cuotas mediante el uso de tarjetas de crédito o préstamos personales.

Según datos del INDEC, en el primer trimestre de 2007, los centros de compras ubicados en la Ciudad de Buenos Aires expandieron sus ventas 9,9% en valores constantes y 23,8% en valores corrientes. Ampliando el análisis a los primeros cinco meses del año, el crecimiento de las ventas fue mayor (11,8% en valores constantes), debido a la aceleración del crecimiento de los volúmenes físicos comercializados en los meses de abril y particularmente de mayo (12,8% y 15,9%). Cabe destacar que estas tasas son superiores al promedio de crecimiento del año 2006 y similares al observado en 2005.

Asimismo, el número de locales activos en el primer trimestre del año se incrementó moderadamente (1,6%), mientras que la superficie ocupada por dichos locales mostró un crecimiento más significativo (4,9%). Al ampliar el período de análisis a lo observado en los primeros cinco meses del año, el crecimiento de los locales activos resulta idéntico al anterior (1,6%), mientras el aumento de la superficie que ocupan, levemente superior (2,2%).

La Encuesta de Electrodomésticos y Artículos para el hogar del INDEC, en base a información de comercios especializados, refleja que en el primer trimestre de 2007 las ventas de este rubro en la Ciudad de Buenos Aires fueron 33,1% superiores a las del mismo período de 2006, a valores constantes. Si bien esta tasa de crecimiento continúa siendo muy elevada, su nivel es más bajo que el alcanzado en los dos trimestres inmediatamente anteriores. En cuanto al número de locales en la Ciudad no se registraron modificaciones, manteniéndose las 165 sucursales registradas a fin del año 2006. Con respecto a la distribución territorial en el primer trimestre, la Ciudad acaparó algo más que la cuarta parte de los electrodomésticos vendidos, perdiendo, 1,6 puntos porcentuales con respecto a igual período del año anterior.

Por su parte, las ventas de automóviles nuevos en la Ciudad de Buenos Aires mantuvieron en el segundo trimestre de 2007 su tendencia positiva,

mediante un incremento interanual de 12,3%. En contraste, la comercialización de autos usados cayó 1,5%, por cuanto la suba general se redujo a 3,7%. En el acumulado del primer semestre, el incremento de la venta de autos nuevos fue de 14,5%, arrastrado por el fuerte crecimiento del primer trimestre. Por su parte, la transferencia de automóviles usados aumentó 3,1% en el semestre.

Como se mencionó antes, los supermercados de la Ciudad se han beneficiado en los últimos meses con un crecimiento de sus ventas a tasas sustancialmente más elevadas que las exhibidas en los últimos años. Por otro lado, dichas tasas se han mantenido durante varios meses consecutivos, lo que le otorga mayor consistencia al proceso de recuperación, que podría significar la interrupción de la pérdida de mercado que las cadenas de supermercados sufrieron en los últimos años a expensas del comercio barrial y de proximidad.

Las ventas de los supermercados crecieron en el primer trimestre del año 19,1% en valores corrientes y 8,8% en valores constantes. Si se amplía el análisis a los primeros cinco meses del año dichas tasas se reducen levemente (18,1% y 8,2%), debido a la desaceleración de las ventas que se produjo en mayo.

De acuerdo con información del INDEC y de la DGEyC, en el tercer trimestre de 2007, los medios de **transporte público de pasajeros** en la Ciudad de Buenos Aires⁵ mostraron, en promedio, una suba interanual de 3,2% en la cantidad de pasajeros por ellos transportados. Este desempeño es resultado de incrementos en la cantidad de boletos vendidos en subtes (4,8%) y en los diferentes grupos de líneas de colectivos (5%), que contrastaron con la baja interanual en los ferrocarriles (4,6%). A su vez, a lo largo de los tres primeros trimestres del año, el crecimiento general resultó en 2,2%, lo que implica un caudal de 1.769 millones de boletos vendidos.

El transporte público automotor fue el que mejor desempeño tuvo en el tercer trimestre con un crecimiento interanual de 5%. Las líneas de media distancia con cabecera en la Ciudad (grupo 2) arrojaron los aumentos más grandes, con una tasa promedio de 6,9%, en tanto que las líneas que tienen parte de su recorrido en Capital y parte en el Conurbano (grupo 1), tuvieron un incremento menor (6,3%) y el grupo de colectivos con recorrido íntegramente dentro de la Ciudad (Distrito Federal) casi no mostró cambios (0,2%). En el acumulado a septiembre de 2007, se registró un aumento de pasajes vendidos de 3,2% para el total del autotransporte público automotor, constituyéndose de esta forma en el grupo que mayor crecimiento mostró en el período.

En el tercer trimestre de 2007 los pasajeros transportados en las líneas de subterráneos mostraron nuevamente una suba interanual (4,8%), luego de haber experimentado bajas en la venta de boletos en el segundo trimestre (2,7%) a causa de los conflictos gremiales y las consecuentes demoras e interrupciones en los servicios. Las líneas que mostraron mayores incrementos en el período fueron la E (12,1%), la D (4,6%) y la B (4%). La línea C también mostró un ascenso, aunque más leve (1,9%). En contraste, la línea A y el premetro experimentaron bajas en el tercer trimestre (3,8% y 15,7%, respectivamente). Para el acumulado de los primeros nueve meses del año en su conjunto, el comportamiento de las líneas fue similar al del tercer trimestre, aunque con un incremento interanual promedio un poco inferior (2,1%).

En contraste, los ferrocarriles tuvieron una dinámica negativa durante el tercer trimestre de 2007 (4,6%), que continúa con la tendencia a la baja iniciada en el período anterior (3,5%). Dicha evolución se explica por reducciones en el número de pasajeros en los ramales Roca (20,7%), Belgrano Sur (17,3%), Urquiza (7,9%) y Mitre (3,7%). En contraste, las líneas San Martín, Belgrano Norte y Sarmiento tuvieron subas en la cantidad de boletos vendidos en este trimestre

⁵ De acuerdo con el último dato disponible correspondiente al año 2006 (provisorio), los servicios de transporte, de almacenamiento y de comunicaciones en la Ciudad (una categoría más amplia que la de servicios de transporte público de pasajeros sobre los que aquí se trata) representan 11,7% del PBG a precios corrientes.

(15%, 6,8% y 1,6%, respectivamente). En el acumulado de los primeros tres trimestres del año, el transporte por ferrocarriles evidenció un leve descenso (1,6%), explicado principalmente por las constantes bajas en la cantidad de boletos vendidos en los ramales Roca, Urquiza y Belgrano Sur.

Respecto a la circulación vehicular, la misma registró durante el tercer trimestre de 2007, una variación interanual de 6,4%, debido al crecimiento del movimiento de automóviles particulares (7,5%) y de colectivos y camiones livianos (5,3%) en los accesos a la Ciudad, mientras que en las autopistas al interior del distrito el incremento fue del orden de 3,9%. En el acumulado a septiembre, la evolución de la cantidad de vehículos que circulan por las distintas redes de acceso y autopistas de la Ciudad de Buenos Aires también mostró un incremento superior al promedio general del transporte público de pasajeros (7,3% contra 2,2%).

En el tercer trimestre de 2007, la **energía eléctrica**⁶ total facturada por una de las dos distribuidoras que prestan el servicio en la Ciudad, verificó una suba interanual de 10,2%. Dicho incremento se explica por aumentos en todos los tipos de demanda (salvo en los grandes clientes industriales) y prolonga la aceleración iniciada en el cuarto trimestre de 2006. De esta manera, continúa la tendencia creciente en la electricidad total facturada, siendo el sector residencial el que verificó mayores aumentos (16,6%) a causa de la necesidad de calefacción por las bajas temperaturas del invierno. Por su parte, en el acumulado de los primeros nueve meses del año 2007, se experimentó un comportamiento similar al del último trimestre, si bien con un índice de crecimiento menor (9,3%).

En lo referente al consumo de **gas natural** en el tercer trimestre de 2007, en contraste con la suba en la energía eléctrica, el volumen de gas

distribuido experimentó descensos de 2,6%, explicado principalmente por las bajas en el consumo de las centrales eléctricas (38%). Los clientes industriales y de GNC, también sufrieron un descenso en sus consumos (14,2% y 14,9%, respectivamente), debido a las restricciones al suministro que tuvieron estos usuarios en los meses de invierno para privilegiar el consumo residencial y de los pequeños comercios por las bajas temperaturas. De esta forma, los usuarios residenciales y los comerciales experimentaron incrementos en sus consumos de 20,8% y 60,3%, respectivamente. Si se toma el acumulado a septiembre de 2007, se observa un comportamiento similar al del tercer trimestre en todos los tipos de clientes, salvo en el consumo de las centrales eléctricas, que para el acumulado presenta una baja no tan acentuada como la del tercer trimestre (10,4%), explicada por el alza que habían tenido en el primer trimestre del año.

La Ciudad de Buenos Aires, desde el año 2002 recibe una gran cantidad de **turistas**⁷ que buscan disfrutar de las costumbres, los paisajes urbanos, la gente, la comida y la hospitalidad de los porteños.

En el tercer trimestre de 2007 se estima que llegaron más de 2.000.000 de turistas a la Ciudad, 5,6% más que en igual período del año 2006. El crecimiento estuvo motorizado por el turismo extranjero (8%) y acompañado por el nacional (3,7%).

En los primeros nueve meses de 2007 arribaron a la Ciudad de Buenos Aires más de 6.000.000 de turistas, de los cuales 45% son residentes en el extranjero. Este nivel marca un incremento interanual acelerado de 5%, encabezado por la suba del turismo internacional (8,4%) y seguido por la dinámica del turismo nacional (2,4%).

En octubre de 2007, dio inicio la temporada de cruceros 2007-2008, la cual se extenderá hasta el 2 de abril de 2008. Durante este período, se

⁶ De acuerdo con el último dato disponible correspondiente al año 2006 (provisorio), Electricidad, gas y agua en la Ciudad representa 1,3% del PBG (a valores corrientes).

⁷ 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 4,4% del PBG, de acuerdo con los datos provisorios de 2006 (a precios corrientes).

estima que tocarán puerto 99 cruceros con capacidad para transportar en conjunto poco menos de 207.500 pasajeros, de los cuáles 22% corresponden a personal de tripulación.

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 local. El análisis de los vuelos partidos desde el Aeropuerto Internacional de Ezeiza y del Aeroparque Metropolitano Jorge Newbery identifica en el tercer trimestre de 2007 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, Río Negro y Mendoza.

El tipo de cambio real alto, facilita el acceso del turismo. 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 cerca de 134% en términos reales desde el momento previo a la devaluación doméstica hasta septiembre de 2007. Esto significa que las divisas adquieren actualmente en el país 2,3 veces más que en diciembre de 2001, con un pico de aumento para la Eurozona (183%) y para Brasil (182%).

Haciendo foco en el tercer trimestre de 2007, el índice del tipo de cambio real multilateral turístico registró una suba promedio de 4,5% respecto al mismo período del año anterior. El real brasilero fue la moneda que tuvo la mayor ganancia de ventaja para las compras en Argentina.

En el acumulado al tercer trimestre de 2007, el peso argentino ganó competitividad por una suba en el índice de 6,1%, habiéndose depreciado contra todas las monedas consideradas, a excepción del dólar estadounidense que prácticamente no mostró variación en el índice.

A pesar del considerable crecimiento en el número de turistas, en el segundo trimestre de 2007, se registraron incrementos interanuales moderados en las tasas de ocupación de habitaciones en los hoteles de 1 a 5 estrellas y aparts. La categoría hotelera que más creció en cuanto a nivel de ocupación es la de 2 estrellas, con una suba de 4,7%. El escueto crecimiento de la ocupación hotelera se explica, en parte, por el aumento de una variada gama de establecimientos sustitutos para la estadía en la Ciudad (bed&breakfast, hostels, etc.). Los niveles más altos de tasa de ocupación hotelera en el período correspondieron, por orden, a los hoteles de 4, 5 y 3 estrellas (69,4%, 66,7% y 64,1%, respectivamente).

En relación con el Turismo de Reuniones y a partir de un relevamiento propio, se ha registrado que durante los primeros nueve meses del año 2007 fueron realizados en la Ciudad de Buenos Aires 171 Congresos y Convenciones, y un total de 112 Ferias y Exposiciones.

Es para destacar la repercusión que sigue teniendo la Ciudad de Buenos Aires en los medios de comunicación internacionales. En efecto, una encuesta realizada por la revista *Travel+Leisure* colocó a la Ciudad de Buenos Aires como el segundo destino preferido por los lectores de dicha revista, detrás de Florencia (Italia). Asimismo, 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.

Las **industrias culturales**⁸ siguieron mostrando niveles de crecimiento en el 2007, continuando la tendencia al ascenso interanual iniciado en 2002. Esta dinámica se explica por la mejora en los ingresos y expectativas de los segmentos que mayor propensión al consumo de estos bienes muestran, así como también por un aumento en las exportaciones de bienes y servicios (libros, derechos musicales, traducciones, diseño de

⁸ Como en el caso del turismo, las industrias culturales no representan una categoría dentro del PBG y su cuantificación no surge directamente de las cuentas de la Ciudad. De acuerdo con estimaciones del Observatorio de Industrias Culturales de la Ciudad de Buenos Aires (OIC), las industrias culturales tenían una participación cercana al 7,8% del PBG en 2004. Si se incluyen además las actividades de entretenimiento y espectáculos, el guarismo alcanza al 8,4%.

portada, servicios editoriales en general, etc.). Podría decirse que progresivamente se están recuperando algunos hábitos de consumo cultural que se habían perdido durante la crisis y que existe un manifiesto interés del público por la oferta cultural, la que se multiplica permanentemente. A lo anterior se suma la compra de turistas internacionales en la Ciudad, que muestran preferencia por estos productos. En el caso del libro, se agregan también las compras del Estado para sus campañas de promoción del libro y la lectura y la provisión para bibliotecas populares y escolares.

Si bien no se dispone de información cuantitativa desagregada a nivel de la Ciudad para los subsectores del libro y de la música, se sabe que el distrito motorizó el aumento de los principales indicadores, dada la fuerte concentración local de la oferta y de la demanda.

La asistencia de público a cines de *shopping centers* –que se utiliza como aproximación a la demanda total del distrito, pues estos establecimientos concentran alrededor de 34% de las entradas vendidas en la Ciudad– mostró, en el tercer trimestre del año, una concurrencia de 1,3M de espectadores, con una media de 10.600 asistentes por sala. Lo que implica un aumento interanual de 26% en los niveles de concurrencia, mientras que el promedio por sala se mantuvo relativamente estable por una mayor cantidad de pantallas en 2007. En el acumulado a septiembre, la cantidad de espectadores ascendió a 3,5 millones, lo que muestra un aumento en la asistencia de 18,4% y de 2,2% en el promedio por sala. Según estimaciones propias, para el total de las salas de la Ciudad, la cantidad de espectadores alcanzó los 10,5 millones, con una recaudación aproximada de \$ 110,4M.

De igual modo a lo ocurrido con la asistencia a centros de compras dentro de la Ciudad, en las 113 salas del mismo tipo en el Conurbano Bonaerense y durante el tercer trimestre del año, se verificó un aumento interanual de 22,1% (2,7

millones), y un promedio de 8.100 espectadores por sala. En el acumulado al mes de septiembre, la cantidad de espectadores se incrementó 2,4%.

Por otra parte, en el acumulado a octubre, y de acuerdo a un relevamiento propio, se estrenaron 219 filmes, 12 más que en el año anterior, por la mayor cantidad de estrenos nacionales (11 más que en 2006) y europeos. De este total, 91 son de origen norteamericano, 56 nacionales y europeos, 5 latinoamericano y 11 de otros orígenes; por lo que la participación mayoritaria fue para los filmes norteamericanos (41,6%), seguido de los europeos y los nacionales con el 25,6%.

Durante el acumulado a octubre, la permanencia promedio de las películas estrenadas en la Ciudad de Buenos Aires fue de 6,5 semanas (se toman en cuenta los títulos estrenados a partir de enero y que han sido retirados de exhibición comercial al 31 de octubre). Los títulos estadounidenses son los que mayor duración en cartel presentaron (7,5 semanas), seguidos de los europeos (6,8 semanas), y los nacionales (5,1 semanas). La prolongada permanencia de las películas argentinas se explica, al menos en parte, por la legislación de cuota de pantalla, que obliga a las salas a proyectar una cantidad mínima de películas nacionales en cada trimestre y a mantenerlas si alcanzan la media de continuidad.

En lo que respecta a la **situación ocupacional**, durante el segundo trimestre de 2007, volvió a reducirse la tasa de desocupación de los residentes en la Ciudad de Buenos Aires (28,9%), incluso en forma más pronunciada que para el conjunto de los 31 aglomerados urbanos del país (18,3%).

Esta reducción es producto de un aumento superior en la tasa de empleo (4,4%) que en la de actividad (1,5%), a diferencia de lo ocurrido a nivel nacional, donde la tasa de actividad se retrajo, acentuando los efectos de la suba en la tasa de empleo.

La tasa de empleo local pasó de 49,8% a 52%, lo que implica que hubo 67.000 nuevos ocupados en el período, en tanto que la tasa de actividad pasó de 54,7% a 55,5%, es decir que unos 27.000 residentes se incorporaron en el mercado de trabajo.

La tasa de desocupación pasó de 9% a 6,4% entre el segundo trimestre de 2006 e igual período de 2007. De esta manera, el número de desocupados residentes en la Ciudad se ubicó en 105.000 personas. La tasa de subocupación de la Ciudad, evolucionó mejor que en el total de aglomerados relevados por la Encuesta Permanente de Hogares, reduciéndose de 10,6% a 8,2% (-22,6%) e involucrando a 36.000 residentes que modificaron en el último período su situación de subocupados del segundo trimestre de 2006.

En síntesis, un aumento de los puestos generados en el distrito por encima del incremento en la voluntad de participar de los residentes, determinó una reducción importante de la tasa de desocupación y de subocupación en la Ciudad de Buenos Aires. Por noveno trimestre consecutivo, la desocupación y la subocupación se mantuvieron por debajo de los dos dígitos (habría que remontarse al año 1994 para encontrar guarismos inferiores al 10%). Las tasas de desocupación y de subocupación del segundo trimestre de 2007 son las menores desde mayo de 1993 y del 94 respectivamente y el distrito presenta las tasas de actividad y de empleo más altas de las que se tenga registro (incluso muy superiores a las del resto de las ciudades de más de medio millón de habitantes). Cabe destacar que la Ciudad presenta la segunda tasa de desocupación más baja del país (después de Gran Mendoza) y la segunda de subocupación menor (después de Gran Rosario).

La caída en la tasa de desocupación de la Ciudad fue pareja entre mujeres y hombres (se redujo 27,7% y 25,5% respectivamente), aunque partiendo de niveles muy diferentes. De hecho, la tasa de desocupación entre las mujeres en el

segundo trimestre de 2007 (8,1%) es superior en más de 60% a la de los hombres (5%). En ambos casos, la merma de este indicador es producto de un aumento de la tasa de empleo superior al de la tasa de actividad.

Datos de la EPH correspondientes a la Ciudad de Buenos Aires para la **pobreza e indigencia**, dan cuenta de una contracción de la pobreza y un incremento en la indigencia. La incidencia de la pobreza en hogares se ubicó, en el primer semestre de 2007, en 7,7%, lo que refleja una contracción del 10,5% respecto a igual período del año anterior. Igual tendencia observa la pobreza en personas (-7,9%) que se redujo de 12,6%⁹ a 11,6%.

Respecto a la indigencia, se observó un incremento tanto en la cantidad de hogares como en la de personas, manifestándose variaciones de 12,1% y 23,8%, respectivamente. De esta forma, las incidencias para el primer semestre del año se ubicaron en 3,7% en hogares y 5,2% en personas. Igual comportamiento se había exhibido durante el primer semestre de 2006, cuando las incidencias de la indigencia en la Ciudad, también habían mostrado subas (22,2% en hogares y 7,7% en personas). Esto significa que si bien hubo una reducción en la pobreza, una mayor proporción de ésta cayó en la indigencia, es decir en una situación severa de carencia. A pesar, de este incremento de la indigencia en el primer semestre del año, las incidencias siguen siendo bajas si se las compara con las de otras regiones del país.

La pobreza registrada en la Ciudad de Buenos Aires resulta ser, junto a Río Gallegos, Ushuaia y Comodoro Rivadavia, la más baja de todo el país. Por su parte, la indigencia registrada en la Ciudad si bien es reducida, presenta índices similares a los de las ciudades de las regiones Pampeana y Patagónica. Esto muestra un cambio respecto a semestres anteriores en los que la indigencia en la Ciudad era mucho más baja que en otros lugares del país.

⁹ Estimación sujeta a coeficiente de variación superior al 10%.

Con respecto a otros indicadores¹⁰ 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 bajaron la deuda de la pobreza, la intensidad y la severidad; estos últimos demostrando una mejor distribución del ingreso al interior de 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.

En lo que respecta a la **recaudación tributaria** del Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires, en el tercer semestre se recaudaron casi \$ 2.000M, lo que representó un incremento de 31% con respecto del mismo período de 2006. Cabe destacar que esta suba es significativamente superior a los ascensos de los trimestres anteriores de 2007, que habían sido de 23% en el primero y 17,1% en el segundo.

En el acumulado al tercer trimestre, la recaudación fue de \$ 5.600M, 23,7% superior a la de iguales nueve meses de 2006. Esta tasa de aumento es cercana a la de todo el año 2006 respecto de 2005 (23,5%).

En los primeros nueve meses de 2007, el *Impuesto a los Ingresos Brutos*, que es el rubro con mayor incidencia en la evolución total (casi \$ 3 de cada \$ 4 recaudados tienen este origen), se expandió a una tasa de 28,4%, superior a la media del período.

Durante el acumulado al tercer trimestre de 2007, las actividades que contribuyeron en mayor medida al crecimiento interanual de la recaudación del *Impuesto a los Ingresos Brutos* fueron: *Establecimientos y servicios financieros y de seguros* (30,2%), *Comercio* (21%) y *Bienes inmuebles y servicios profesionales* (17%), que en

conjunto explican el 68,1% de la suba interanual, con una participación cercana al 55%.

De todos los impuestos, los que mostraron mayor dinamismo en los primeros nueve meses de 2007 fueron *Impuesto a los sellos* (50%), *Contribución por publicidad* (38,8%) y *Patentes de vehículos* (32,5%), que en conjunto representan poco más del 12% de la recaudación de la Ciudad. En tanto, los únicos rubros que registraron caídas fueron *Planes de facilidades* (-17,8%) y *Gravámenes varios* (-2,3%), que significan el 4% del total.

Alumbrado, Barrido y Limpieza (ABL), tuvo un incremento de solo 2,7% en los primeros nueve meses de 2007, por una suba de 11% en el primer trimestre y reducciones de 7,3% en el segundo y 4% en el tercero. Como consecuencia de que el *ABL* viene creciendo hace al menos cinco años por debajo del promedio, su participación en la recaudación total disminuyó a la mitad de la que tenía en el año 2002, ubicándose en el acumulado al tercer trimestre en 9,4% (2pp por debajo del guarismo de igual período de 2006). En contrapartida, la pérdida de importancia fiscal del *ABL* ha sido compensada por el *Impuesto a los Ingresos Brutos*, que actualmente concentra el 74% de los ingresos fiscales. Esta evolución resulta en una mayor prociclicidad de la estructura tributaria local, lo que juega en contra de la autonomía financiera del distrito, principalmente ante eventuales situaciones de crisis.

Considerando la dinámica de los distintos rubros a septiembre de 2007 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 más del 85% de la variación en el período. Muy por detrás, se encuentran *Patentes de vehículos* (con una contribución de casi 11%) e *Impuesto a los sellos* (6,6%). Por su parte, *Alumbrado, Barrido y Limpieza*, sólo explica 1,3% de la recaudación del distrito.

¹⁰ El análisis de estos indicadores repite la información publicada en la edición anterior, dado que es la última disponible, en ausencia de la base correspondiente al primer semestre de 2007, de producción del INDEC

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 en el año 2006, que ubicó el nivel absoluto en el más alto de la serie. Esta evolución está en sintonía con el aumento de la actividad económica nacional.

El aumento interanual del PBG local a precios constantes de 1993 fue de 11,4%, el segundo guarismo más alto desde el inicio de la serie, en 1993. El mayor crecimiento había ocurrido en el año anterior, cuando la variación interanual del PBG fue de 13,5%.

Cabe destacar que por tercer año consecutivo, el ritmo de crecimiento de la Ciudad de Buenos Aires supera al del total Nacional (en 2006, el PBI a precios constantes varió 8,5%).

En el año 2006 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 son las que motorizaron el crecimiento.

Las cuatro categorías que mostraron los mayores aumentos interanuales (superiores al promedio) y lograron aumentar su participación dentro del PBG de la Ciudad fueron *Construcción* (34,2%), *Intermediación financiera y otros servicios financieros* (25,2%), *Servicios de hogares privados que contratan servicio doméstico* (15,7%) y *Servicio de transporte, de almacenamiento y de comunicaciones* (12,9%). Estos sectores son prácticamente los mismos que habían liderado el crecimiento en 2005 (con excepción de *Servicios de hogares privados que contratan servicio doméstico*) y con el agregado entonces de *Comercio y de Servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler*.

Si bien *Industria manufacturera* y *Servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler* se expandieron por debajo del promedio (9% y 6,6%

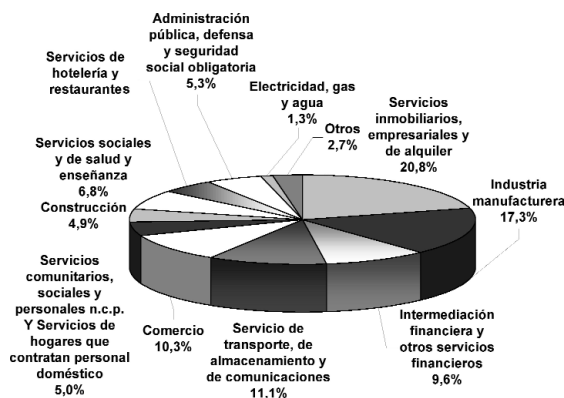
respectivamente), su importancia dentro de la estructura productiva local determina que junto con las categorías de mayor crecimiento interanual antes mencionadas, sean las de la más alta contribución al mismo. De esta manera, el ordenamiento de las ramas productivas, de acuerdo con su aporte a la variación fue la siguiente: *Intermediación financiera y otros servicios financieros* (26,2%), *Servicio de transporte, de almacenamiento y de comunicaciones* (13%), *Industria manufacturera* (11,5%), *Construcción* (11,4%) y *Servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler* (11,4%).

De la dinámica del último año, resultó que los *Servicios* y la *Construcción* ganaron participación, en detrimento del *Comercio* y de la *Industria manufacturera*.

En 2006, los *Servicios* representaron más del 63% del PBG a valores corrientes (y 67% a valores constantes de 1993). Entre los que se cuenta como principales, se encuentran *Servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler* (20,9%), *Servicios de transporte, de almacenamiento y de comunicaciones* (11,1%) e *Intermediación financiera y otros servicios financieros* (9,6%).

Por su parte, la *Industria manufacturera* significó 17,3% del PBG del año, seguida de *Comercio* (10,3%) y *Construcción* (4,9%).

GRÁFICO 1
PRODUCTO BRUTO GEOGRÁFICO. ESTRUCTURA
PORCENTUAL POR CATEGORÍA. A PRECIOS CORRIENTES.
DATOS PROVISORIOS AÑO 2006



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

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 industriales que tenían mayor peso en el resto del país¹². 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).

Cabe recordar que entre 2000 y 2002, hubo fuertes contracciones en el PBG; entre 1999-2002 esta variable se redujo 20,9%¹¹. 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 un 20% 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.

¹¹ A nivel nacional, la fase recesiva se inició antes, en 1999; entre 1998 y 2002, la reducción del producto fue de 18,4%.

¹² 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.

CUADRO

**PRODUCTO BRUTO GEOGRÁFICO A PRECIOS DE PRODUCTOR Y VALOR AGREGADO BRUTO A PRECIOS BÁSICOS¹
SEGÚN CATEGORÍAS DE LA CLANAE². PRECIOS CONSTANTES DE 1993**

CATEGORÍA	2001	2002	2003	2004	2005	2006 ³	1993- 1999	1993- 2006	1999- 2002	2003- 2006
Producto Bruto Geográfico a precios de productor	-6,0%	-15,5%	7,9%	9,7%	13,5%	11,4%	26,0%	49,1%	-20,9%	38,6%
Impuestos específicos	319	242	275	8,6%	11,9%	13,5%	-6,4%	12,4%	-24,8%	37,9%
Valor Agregado Bruto a precios básicos	-6,1%	-15,5%	7,9%	9,7%	13,5%	11,4%	26,2%	49,3%	-20,9%	38,6%
Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	-3,2%	-6,6%	7,1%	13,7%	8,5%	10,5%	90,6%	159,5%	-6,8%	36,4%
Pesca y servicios conexos	30,0%	-23,1%	10,0%	9,1%	2,2%	3,1%	28,1%	69,3%	4,5%	14,9%
Explotación de minas y canteras	21,7%	-3,9%	7,3%	-2,9%	11,7%	5,7%	15,5%	57,4%	10,9%	14,6%
Industria manufacturera	-4,0%	-12,8%	33,7%	10,8%	8,3%	9,0%	-2,6%	32,7%	-22,1%	30,8%
Electricidad, gas y agua	-11,8%	-17,8%	9,3%	25,7%	1,1%	4,6%	11,6%	28,2%	-21,0%	33,0%
Construcción	-25,2%	-32,3%	40,7%	46,6%	34,5%	34,2%	14,1%	102,3%	-52,4%	164,5%
Comercio	-9,6%	-31,2%	18,9%	12,8%	18,3%	9,3%	9,5%	15,3%	-39,3%	45,9%
Servicios de hotelería y restaurantes	-1,7%	-9,0%	8,9%	11,4%	9,2%	7,1%	17,3%	44,5%	-13,3%	30,3%
Servicio de transporte, de almacenamiento y de comunicaciones	-5,5%	-7,4%	10,1%	17,2%	16,2%	12,9%	21,2%	79,6%	-12,5%	53,7%
Intermediación financiera y otros servicios financieros	-4,5%	-25,6%	-16,1%	-8,0%	21,4%	25,2%	116,0%	80,7%	-28,7%	39,9%
Servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler	286,8%	-15,4%	7,6%	13,3%	14,3%	6,6%	40,8%	64,2%	-21,5%	38,0%
Administración pública, defensa y seguridad social obligatoria	53,6%	-4,1%	-2,0%	4,3%	5,0%	4,8%	-5,7%	1,1%	-4,8%	14,9%
Enseñanza	-32,4%	-4,2%	6,9%	4,7%	7,1%	3,9%	13,0%	43,3%	1,8%	16,5%
Servicios sociales y de salud	8,2%	2,3%	1,9%	6,3%	6,6%	5,3%	23,2%	51,7%	1,3%	19,4%
Servicios comunitarios, sociales y personales n.c.p.	79,0%	0,4%	7,6%	11,6%	12,0%	9,9%	11,9%	71,5%	3,7%	37,4%
Servicios de hogares privados que contratan servicio doméstico	-5,1%	2,4%	2,9%	2,4%	1,3%	15,7%	1,6%	24,0%	-1,3%	20,1%

¹ Precios de productor menos impuestos específicos.

² Clasificación Nacional de Actividades Económicas 1997.

³ Los valores presentados son provisorios.

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, Ministerio de Hacienda, en base a datos de la Dirección General de Estadística y Censos (G.C.B.A.).

A. ACTIVIDAD ECONÓMICA Y PRODUCTIVA

A.I. INDUSTRIA MANUFACTURERA

En la presente sección se analizan los datos de la Encuesta Industrial Mensual (EIM) para el ámbito de la Ciudad de Buenos Aires. Esta encuesta la llevan a cabo, en forma conjunta, la Dirección General de Estadística y Censos (DGEyC) del Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires y el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC). Los últimos datos disponibles, que aquí se analizan, se refieren al segundo trimestre de 2007.

La encuesta industrial de la Ciudad presenta información desagregada para nueve dominios o ramas y comprende una corrección a la metodología previamente empleada que separaba los datos en siete agrupamientos. La muestra actual se compone de 640 empresas y la serie comienza en 2004. Las variables sobre las que se publica información son *ingresos fabriles* (capta los ingresos por venta de bienes producidos con materia prima propia, los trabajos industriales y reparaciones de maquinaria y equipos para terceros), *personal ocupado*, *horas trabajadas por el personal asalariado*, *masa salarial* y *consumo de energía eléctrica*. La principal diferencia de la información publicada actualmente respecto a la de períodos anteriores a junio de 2004, tiene que ver con la ausencia de un indicador de salarios por obrero. Tampoco los datos son suficientes para empalmar las series confeccionadas bajo la metodología anterior con las actuales.

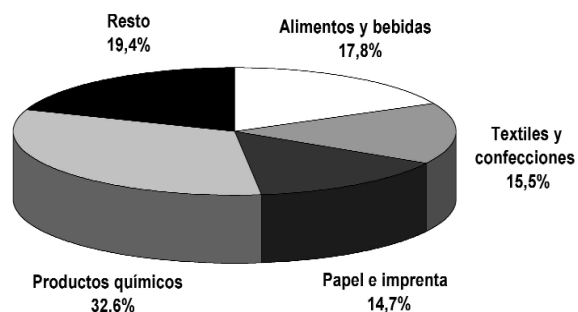
Antes de presentar la información sobre la actividad industrial reciente, conviene reiterar la breve mención sobre la importancia de las diversas ramas en la estructura industrial de la Ciudad. La última desagregación disponible, correspondiente al año 2002, muestra que la industria química¹ comprende 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, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de Encuesta Industrial Mensual (INDEC-DGEyC).

Los datos del segundo trimestre de 2007, muestran que los ingresos fabriles a precios constantes tuvieron un aumento de 8,5% en la Ciudad, lo que significa una desaceleración respecto al período anterior (la suba había sido en enero-marzo de 11,5%), que a su vez siguió a dos trimestres de crecimiento moderado. De la dinámica de ambos trimestres, el saldo a junio de 2007, era de un aumento acumulado de 9,9%.

Cabe recordar que a lo largo del año 2006, hubo un incremento de 10,2% en los ingresos fabriles a precios constantes. Este valor resultó superior al observado en el distrito en el año 2005 (7,7%) de modo que, aún cuando se registró una evolución menor que en el interregno de recuperación post-crisis (2002-2003), hubo signos de debilitamiento del crecimiento del sector manufacturero en la Ciudad. Incluso la *performance* a nivel local en 2006 fue superior a la verificada en el mismo período para el total nacional (8,9%).

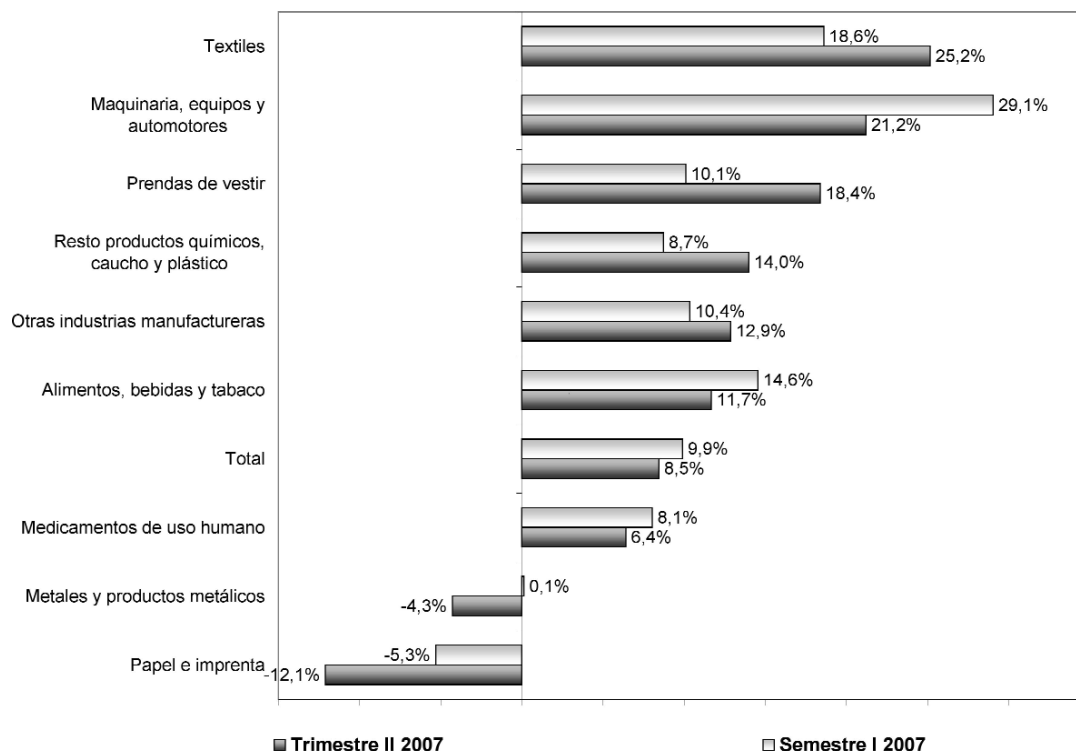
Si bien la comparación entre los períodos pre y post 2004 se dificulta por los cambios metodológicos introducidos en la medición de la actividad industrial, es posible apreciar que las ramas que lideraron el rápido crecimiento durante el primer período, observaron una

reducción del ritmo de aumento en los últimos dos años. Este comportamiento podría estar asociado a una diferencia cualitativa del crecimiento de los sectores que lideran la expansión actual, que estarían ligados a procesos de más largo plazo en la mejora de su productividad. En este sentido, mientras los sectores que lideraron la expansión en 2003 y 2004 fueron *Productos metálicos, maquinarias y equipos, Textiles y confecciones y Papel e imprenta*, los que más crecieron en 2006 fueron *Productos químicos* (15,7%), *Metales y productos metálicos*, *Medicamentos de uso humano* (15,4%) y *Prendas de vestir* (13,1%).

El análisis de las distintas ramas industriales muestra que, en el segundo trimestre de 2007, el crecimiento fue liderado por *Textiles*, que tuvo un alza de 25,2%. Es para destacar la recuperación de esta rama, puesto que en el global del año pasado, había mostrado una reducción de 0,6% (la única entre las nueve ramas). Le siguió por magnitud de variación, *Maquinarias, equipo y automotores*, con un crecimiento de 21,2%, que resultó más moderado que el inusual de casi 40% del primer trimestre de 2007, y que contrasta con el observado en 2006 (3,4%), lo cual puede deberse en parte a que en el primer trimestre de ese año había sido la única rama cuya actividad retrocedió (-4,8%). Las otras dos ramas que registraron incrementos interanuales por encima de la media en el segundo trimestre de 2007 fueron *Prendas de vestir* (18,4%) -que había tenido una magra evolución en el primer trimestre-, *Resto de productos químicos, caucho y plástico* (14%), *Otras industrias manufactureras* (12,9%), y *Alimentos, bebidas y tabaco* (11,7%). En el otro extremo, *Papel e imprenta* y *Metales y productos metálicos* tuvieron reducciones interanuales en los ingresos fabriles a precios constantes (-12,1% y -4,3%) (Gráfico A-I-2).

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 II 2007 Y SEMESTRE I 2007



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

En el acumulado del primer semestre de 2007, las ramas más dinámicas de la industria local, en lo que respecta a los ingresos fabriles a precios constantes, fueron prácticamente las mismas que en el segundo trimestre, pero con un ordenamiento diferente según magnitud de cambio. En primer lugar se ubicó *Maquinarias, equipos y automotores* (29,1%), seguido de *Textiles* (18,6%), *Alimentos, bebidas y tabaco* (14,6%), *Otras industrias manufactureras* (10,4%) y *Prendas de vestir* (10,1%). La única rama que mostró retroceso, fue *Papel e imprenta* (-5,3%), por su fuerte retracción en el segundo trimestre.

Otra de las variables analizadas por la Encuesta Industrial Mensual de la Ciudad de Buenos Aires

es la cantidad de personal asalariado. En el segundo trimestre de 2007, la creación de puestos industriales fue casi inexistente, con una variación interanual de apenas 0,3%. Ya en los primeros tres meses del año, el cambio en esta variable fue insignificante (0,4%), resultando un promedio de 0,3% de variación en el número de personal asalariado del semestre. Cabe recordar que la industria porteña había mostrado, en el año 2006, un crecimiento acumulado de esta variable de 3,1%, considerablemente superior al de 2005 (0,6%).

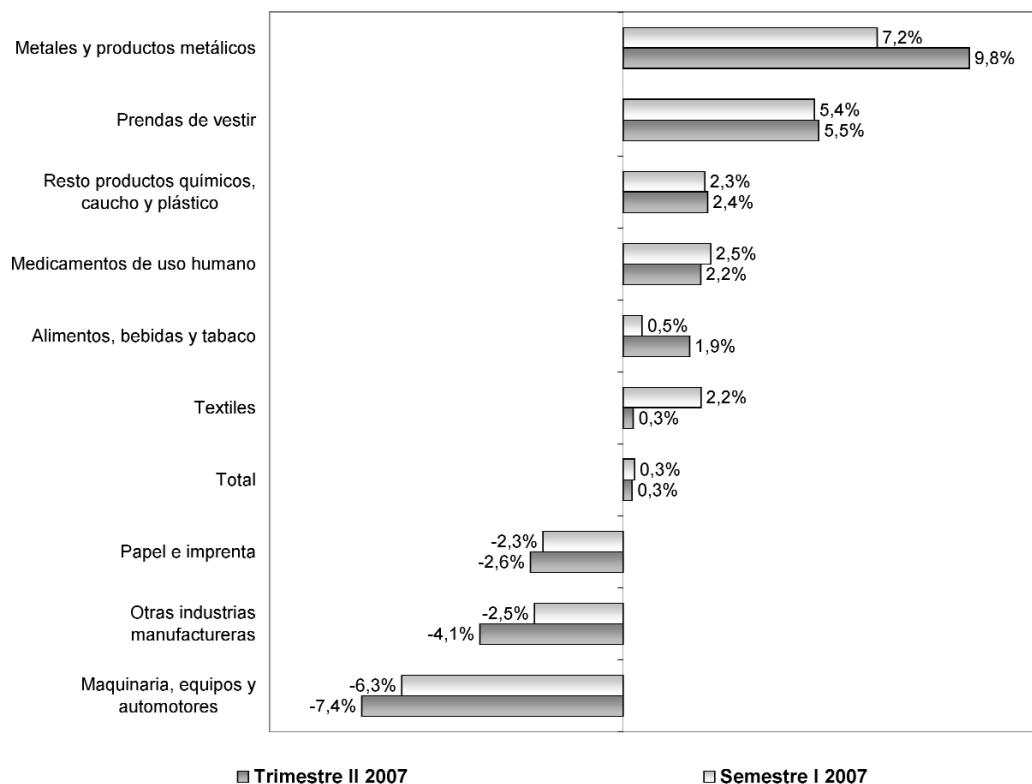
Como se observa en el Gráfico A-I-3, las adiciones de personal asalariado tuvieron un comportamiento heterogéneo a nivel sectorial y las evoluciones no siempre estuvieron relacionadas

con el desempeño en materia de ingresos fabriles. En la comparación interanual, en el segundo trimestre de 2007, el segmento que mostró mayor crecimiento fue *Metales y productos metálicos* (9,8%), seguido por *Prendas de vestir* (5,5%). También por encima del promedio, pero muy por detrás de las que lideraron el aumento, se encuentran *Resto de productos químicos, caucho y plástico* (2,4%), *Medicamentos de uso humano* (2,2%), *Alimentos, bebidas y tabaco* (1,9%). Por su parte, *Textiles* aumentó en torno a la media de la industria local en el segundo trimestre de 2007 (0,3%). En el otro extremo, hubo tres ramas en las que hubo destrucción de empleo: *Maquinaria, equipos y automotores* (-7,4%), *Otras industrias manufactureras* (-4,1%) y *Papel e imprenta* (-2,6%).

Estos datos sugieren que, en el corto plazo, los cambios de los niveles de producción no necesariamente se traducen en un ajuste de similar magnitud en el empleo asalariado, sino que, incluso, es frecuente que las variaciones sean de signo opuesto. Esta evidencia sugiere que las industrias radicadas en la Ciudad determinarían el tamaño de la plantilla de trabajadores, de acuerdo a la tendencia esperada a mediano plazo. Por otra parte, como el nivel de producción se estima a través de los ingresos fabriles que declaran las empresas, en el corto plazo se pueden producir divergencias importantes entre la producción industrial efectiva, por un lado, y las ventas que se efectúan, por el otro, debido a cambios en los niveles de *stock*.

GRÁFICO A-I-3

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 II 2007 Y SEMESTRE I 2007



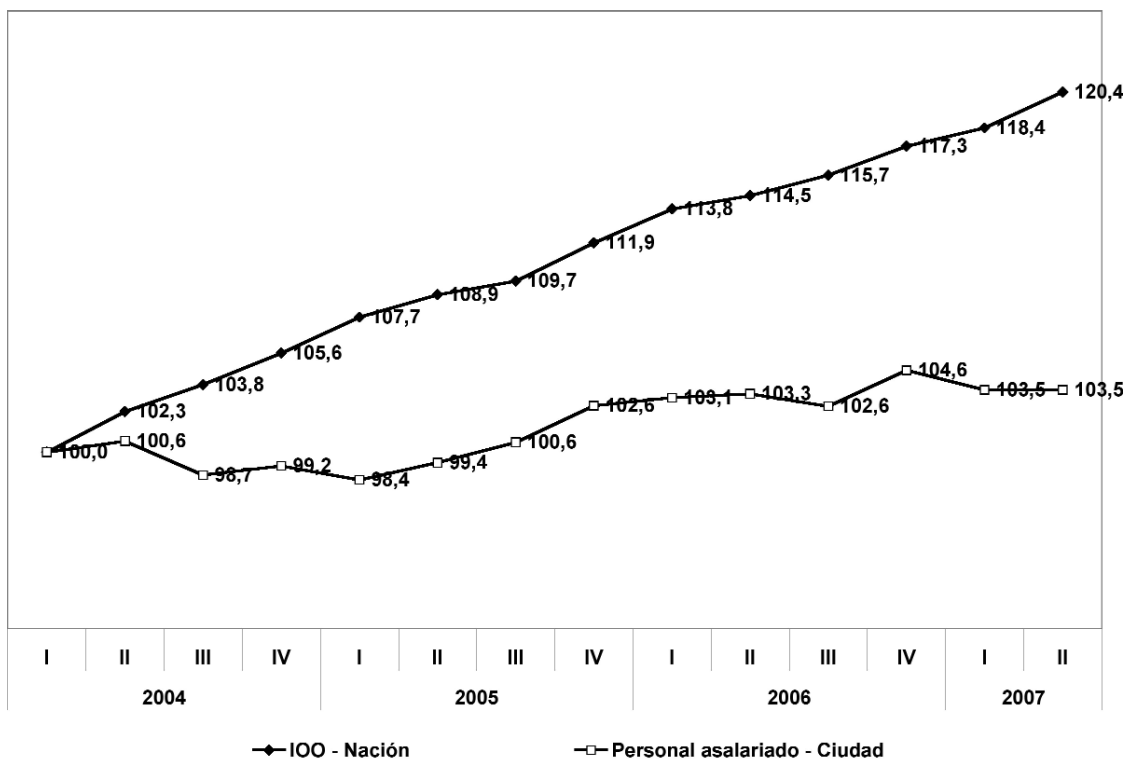
Fuente: CEDEM, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de Encuesta Industrial Mensual (INDEC-DGEyC).

También en el acumulado del primer semestre de 2007, las ramas más dinámicas por el personal ocupado fueron *Metales y productos metálicos* (7,2%) y *Prendas de vestir* (5,4%). Les siguieron por magnitud de variación, *Medicamentos de uso humano*, *Resto de Productos químicos*, *caucho y plástico* (2,5%, 2,3% y 2,2% respectivamente). Por su parte, *Textiles*, aparece en la lista de ramas más dinámicas del semestre, por su buen desempeño en el primer trimestre (2,2%). El resto de las ramas, tuvo retracciones interanuales en el semestre, a la manera que ocurrió en el segundo trimestre.

Los datos de empleo industrial en el ámbito nacional muestran un mayor dinamismo que los de la Ciudad. Así, en 2006, mientras el Índice de Obreros Ocupados (IOO) de la EIM nacional se incrementó interanualmente 5,2%, el indicador de asalariados industriales ocupados en la Ciudad se expandió 2,9%. Esta tendencia se agudizó en el primer trimestre de 2007, cuando el empleo industrial en Nación y Ciudad se incrementó 4,3% y 0,4% respectivamente y en el segundo, cuando las subas fueron de 5% y 0,3% respectivamente (Gráfico A-I-4).

GRÁFICO A-I-4

INDUSTRIA MANUFACTURERA. PERSONAL ASALARIADO (CIUDAD DE BUENOS AIRES) E ÍNDICE DE OBREROS OCUPADOS (IOO-ARGENTINA). BASE TRIMESTRE I 2004=100. TRIMESTRE I 2004-TRIMESTRE II 2007



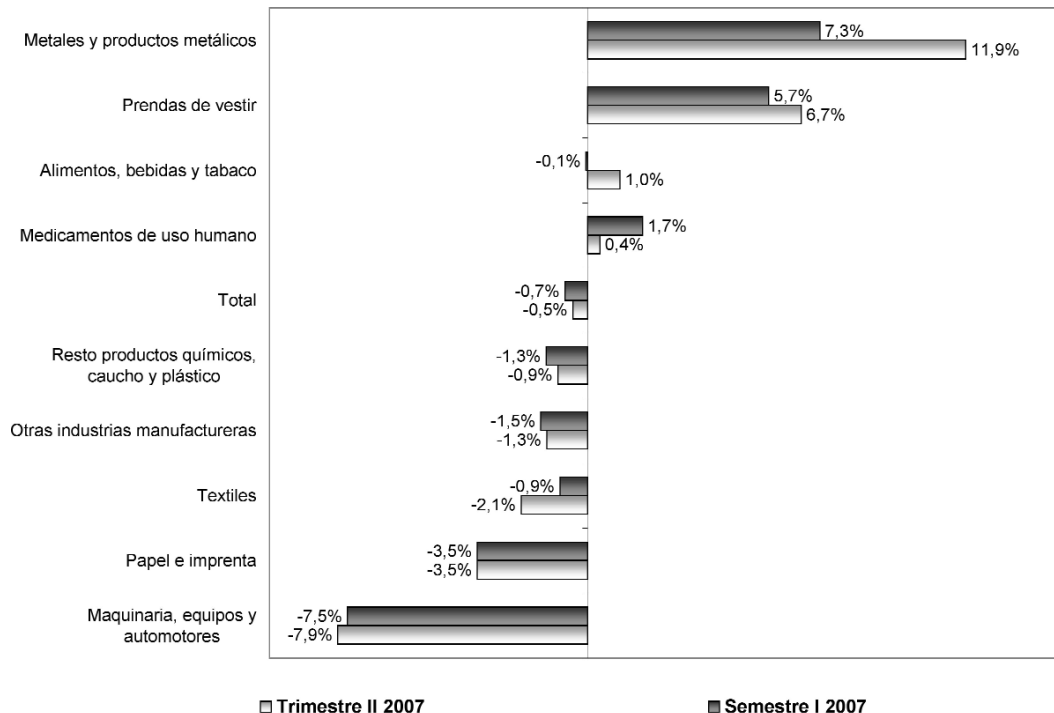
Fuente: CEDEM, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de Encuesta Industrial Mensual (INDEC-DGEyC).

En el segundo trimestre de 2007, también la cantidad de horas trabajadas por el personal asalariado de la industria porteña se mantuvo más o menos estable, pues se registró una leve caída interanual de 0,5%. Como también, la cantidad de asalariados se mantuvo más o menos constante, se deduce que, en promedio, los asalariados trabajaron la misma cantidad de horas. Cabe recordar que en el año 2006 y primer trimestre de 2007, se había verificado cierta reducción interanual, comportamiento que se distingue del exhibido en los primeros años de recuperación de la actividad económica, en los que los empresarios, ante la incertidumbre macroeconómica, preferían incrementar las horas extras, y eran muy prudentes en la contratación de nuevos asalariados.

Si bien para la industria en su conjunto hubo una leve retracción en las horas trabajadas en el segundo trimestre, algunos rubros mostraron alzas significativas, como *Metales y productos metálicos* (11,9%) y *Prendas de vestir* (6,7%), que ya se habían destacado en el trimestre anterior. Como se observó, la cantidad de asalariados que trabajan en estas ramas también lideró el incremento del conjunto de la industria local. *Maquinaria, equipos y automotores* (-7,9%), *Otras industrias manufactureras* (-1,3%), *Papel e imprenta* (-3,5%) y *Textiles* (-2,1%) fueron las cuatro ramas que registraron caídas en el número de horas trabajadas de su personal asalariado, que en los tres primeros casos acompañaron la reducción en la plantilla. (Gráfico A-I-5).

GRÁFICO A-I-5

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 II 2007 Y SEMESTRE I 2007



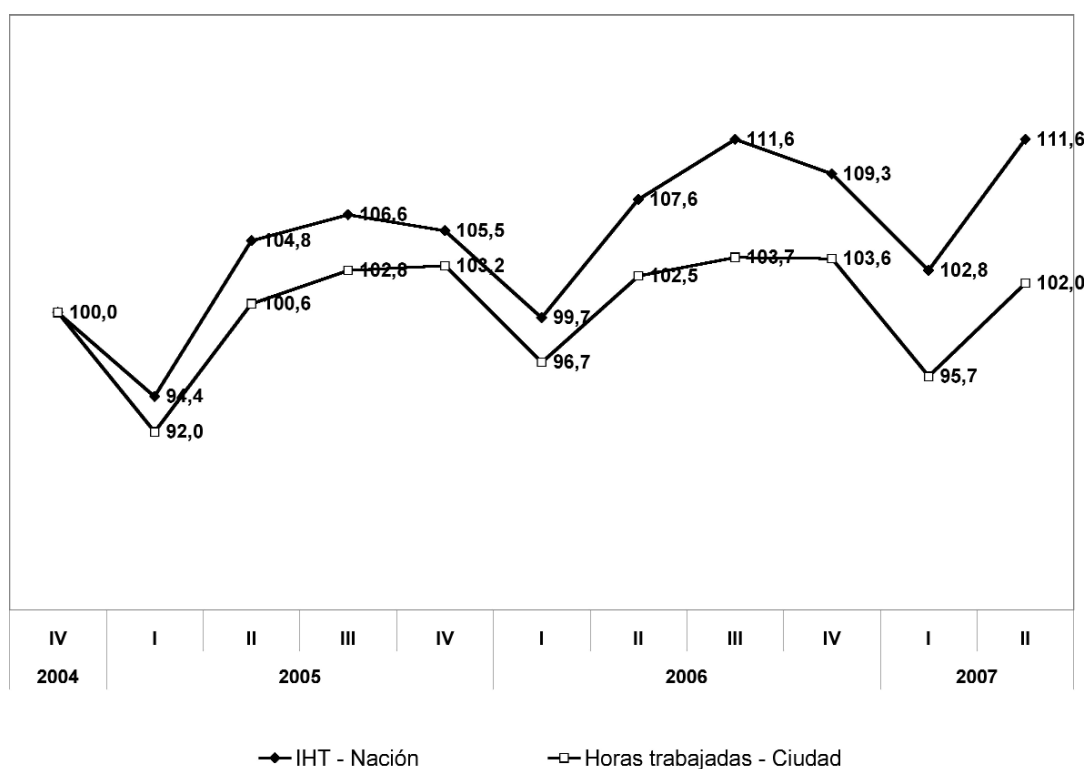
Fuente: CEDEM, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de Encuesta Industrial Mensual (INDEC-DGEyC).

En el acumulado enero-junio de 2007, las horas trabajadas por el personal asalariado también sufrieron contracción (-0,7%), producto de las disminuciones interanuales de los dos períodos trimestrales que lo componen. No obstante, hubo dos ramas que mostraron importantes aumentos en el semestre, que fueron las mismas que las del segundo trimestre: *Metales y productos metálicos* y *Prendas de vestir* (7,3% y 5,7% respectivamente). También en este caso, se repitieron las ramas que observaron reducciones: *Maquinarias, equipos y automotores*, *Papel e imprenta* *Otras industrias manufactureras*, y *Textiles* (-7,5%, -3,5%, -1,5%, y -0,9% respectivamente).

El indicador de horas trabajadas en la industria a nivel nacional también muestra una *performance* superior al correspondiente a la industria local, dado que en el segundo trimestre aumentó 3,7%, lo que contrasta con la leve retracción en la Ciudad de Buenos Aires. Cabe recordar que en el trimestre anterior, ya se había verificado un aumento interanual en la variable correspondiente a la industria de todo el país, frente a una disminución de la local (3,1% y -1% respectivamente) (Gráfico A-I-6).

GRÁFICO A-I-6

INDUSTRIA MANUFACTURERA. ÍNDICE DE HORAS TRABAJADAS (CIUDAD DE BUENOS AIRES Y NACIÓN). BASE TRIMESTRE I 2004=100. TRIMESTRE I 2004-TRIMESTRE II 2007



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

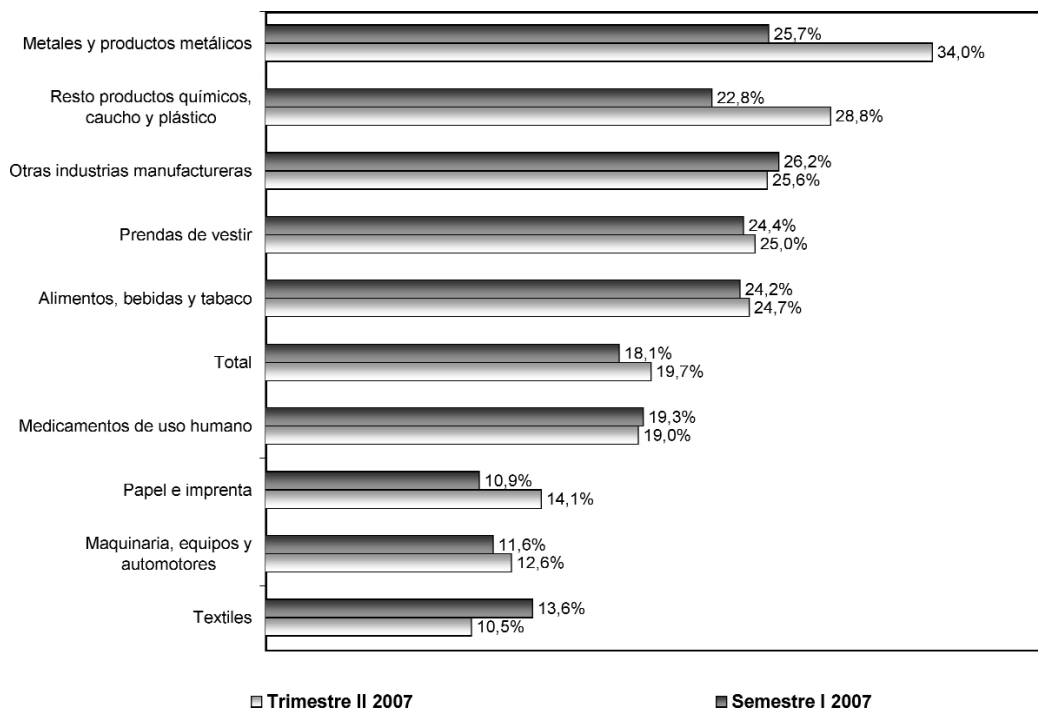
Con relación a la evolución de la masa salarial a valores corrientes, en los primeros dos trimestres de 2007, se mantuvo la tendencia creciente de 2006, sin guardar relación con la dinámica del personal ocupado ni de las horas trabajadas. En estos períodos, se observaron aumentos interanuales de 16,4% en el primer trimestre y de 19,7% en el segundo, producto de la suba en varias ramas de actividad en forma escalonada y/o retroactiva, de acuerdo a lo estipulado por los sindicatos y gremios. Cabe recordar que en el año 2006, la industria de la Ciudad había registrado un importante incremento interanual de esta variable (24,8%), y que esta evolución había sido generalizada para el total de los segmentos manufactureros.

En el segundo trimestre, los picos de crecimiento en la masa salarial a valores corrientes se

verificaron en las ramas *Metales y productos metálicos* (34%), *Resto de productos químicos, caucho y plástico* (28,8%), *Otras industrias manufactureras* (25,6%), *Prendas de vestir* (25%) y *Alimentos, bebidas y tabaco* (24,7%), que con excepción de la primera y la tercera, también tuvieron alzas simultáneas en los ingresos fabriles y en el personal ocupado. Le siguieron, por magnitud de aumento en el período, *Medicamentos de uso humano* (19%), *Papel e imprenta* (14,1%) y *Maquinarias, equipos y automotores* (12,6%) y *Textiles* (10,5%), cuyas variaciones interanuales estuvieron por debajo de la media. De lo anterior se desprende que todas las ramas industriales de la Ciudad tuvieron aumentos en la masa salarial a valores corrientes, como ya había ocurrido en el primer trimestre (Gráfico A-I-7).

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 II 2007 Y SEMESTRE I 2007



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

En el acumulado de los primeros seis meses de 2007, la masa de salarios brutos a precios corrientes se elevó 18,1%, con subas generalizadas a todas las ramas de la industria porteña. Lideraron el aumento *Otras industrias manufactureras*, *Metales y productos metálicos*, *Prendas de vestir*, *Alimentos, bebidas y tabaco*, *Resto de productos químicos, caucho y plástico* y *Medicamentos de uso humano* (26,2%, 25,7%, 24,4%, 24,2%, 22,8% y 19,3% respectivamente). El resto de las ramas, creció por debajo de la media.

Por su parte, la masa salarial real de la industria de la Ciudad experimentó, en el segundo trimestre, un incremento interanual cercano al 10%. Dado que la tasa de crecimiento de este indicador se produjo en el contexto de estancamiento en el empleo asalariado y en las horas trabajadas, se infiere que en el período continuó el crecimiento de los salarios industriales registrado en los últimos años. También en el acumulado de los primeros seis meses del año, la suba en la masa salarial real de la industria local fue muy importante, de 8,1%.

SÍNTESIS

- En el segundo trimestre de 2007, se observó un crecimiento de los ingresos fabriles en la Ciudad a precios constantes de 8,5%, lo que significa una desaceleración respecto al período anterior (la suba había sido en enero-marzo de 11,5%), que a su vez siguió a dos trimestres de crecimiento moderado. De la dinámica de ambos trimestres, el saldo a junio de 2007, era de un aumento acumulado de 9,9%.
- En el segundo trimestre, prácticamente no se generaron nuevos puestos de trabajo asalariado en el distrito, ni hubo cambios destacables en el número de horas trabajadas por este conjunto. Las tasas de variación interanual fueron de 0,3% y -0,5% respectivamente.

- En el primer trimestre, tampoco hubo cambios importantes en la cantidad de puestos de trabajo asalariado (0,4%), por cuanto puede decirse que en 2007 continúa la desaceleración que esta variable tiene desde el segundo trimestre de 2006. De la dinámica de los dos primeros trimestres, resulta que en el acumulado del primer semestre, esta variable tuvo una variación también insignificante, de 0,3%.

- Si bien el retroceso en el número de horas trabajadas por el personal asalariado en el segundo trimestre no fue relevante, se destaca que, junto con la leve reducción del primer trimestre, se trata de las primeras que se registran desde el primer trimestre de 2005. En el acumulado del primer semestre de 2007, la reducción interanual en las horas trabajadas por el personal asalariado fue de 0,7%. De la estabilidad en la cantidad de asalariados de la industria local y de las horas por ellos trabajadas, se deduce constancia en la duración de la jornada media entre el segundo trimestre de 2006 y el mismo período de 2007.

- La masa salarial en la industria de la Ciudad observó, en el segundo trimestre de 2007, una suba interanual de 19,7%, que en términos reales significa un incremento cercano al 10%. Esta evolución positiva fue generalizada para el total de las ramas de actividad, con picos de 34% en *Metales y productos metálicos* y 28,8% en *Resto de productos químicos, caucho y plástico*. En el acumulado del primer semestre de 2007, la suba en la masa salarial nominal ascendió a 18,1%, guarismo que deviene en 8,1% al expresarse la variable en términos constantes.

- En resumen, el panorama de las distintas variables de la industria porteña muestra al segundo trimestre una continuidad con respecto a la dinámica de 2006, aunque se verifica cierta desaceleración respecto al período anterior. No obstante, la constancia en el nivel de empleos asalariados y de las horas trabajadas abona la hipótesis de que la suba de la producción se debería principalmente a la incorporación de bienes de capital. Asimismo, llama la atención la

divergencia con respecto a la evolución de la industria nacional, que tuvo crecimientos tanto en su índice de obreros ocupados (5%) como en las horas trabajadas por el personal asalariado (3,7%). Se registran menores tasas de crecimiento que en el período de recuperación (2002-2003), ligadas a una expansión asociada cada vez más a procesos de inversión y reorganización de la producción, y menos a un aprovechamiento de capacidad instalada ociosa.

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 octubre de 2007, por lo que se realizará el estudio del tercer trimestre de 2007 y de los primeros nueve meses del año, haciéndose también una mención del mes de octubre.

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 4,3% en el acumulado de los primeros nueve meses de 2007³. De esta manera, se superaron los récords de 2005 y 2006, que a su vez habían mejorado la marca de 1998.

Sin embargo, a partir del cuarto trimestre de 2006, y durante los primeros nueve meses de 2007, se verificó una significativa desaceleración del crecimiento, que pasó de valores cercanos al 20% a subas interanuales menores al 4%, lo que podría estar dando cuenta de un agotamiento próximo del auge de la actividad de la construcción (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 Fiscalización 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 1998-2007



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

La demanda de insumos de la construcción por parte del mercado interno mostró, para los primeros nueve meses del año 2007, variaciones interanuales positivas en varios materiales, registrándose los mayores incrementos en *Asfalto* (8,4%), *Cemento Pórtland* (7,2%), *Ladrillos huecos* (3,2%) y *Hierro redondo para hormigón* (2,3%). Sin embargo, se observaron bajas de 1% en *Pisos y revestimientos cerámicos* y de 0,9% en *Pinturas para construcción*.

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

acumulado de los primeros nueve meses de 2007 una caída de 3%, asociado en buena medida a las bajas verificadas entre mayo y septiembre.

ACTIVIDAD DE LA CONSTRUCCIÓN EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

Una de las características principales de la actividad de la construcción es ser procíclica y más volátil que otros componentes de la demanda agregada. Por este motivo, fue una de las más castigadas durante la recesión económica nacional: recién en 2003 se advirtieron claros signos de reactivación, con un aumento interanual de 331,4% en la superficie permitida, pero sobre

una base de comparación que fue la más baja de la serie. En 2004, 2005 y 2006 el crecimiento se consolidó.

Durante el tercer trimestre de 2007, por su parte, se registraron 610 permisos de construcción y 526.368 m² de superficie. Mientras los primeros tuvieron una merma interanual de 16,6%, la superficie solicitada disminuyó 40,1%, la primera caída desde el segundo trimestre de 2004.

En cuanto al acumulado de los primeros nueve meses del año, se registraron 1.913 solicitudes de permisos de construcción correspondientes a 2.233.138 m² de superficie. Mientras que los primeros tuvieron una baja de 4,5%, la segunda creció 1,8% (Cuadro A-II-1).

De los datos presentados se desprende que, al tiempo que en el acumulado de los primeros nueve meses de 2007 se verificó una fuerte desaceleración del crecimiento de la superficie solicitada para construir, en el tercer trimestre del año se registró una fuerte caída, que podría estar marcando el fin del período de auge de este sector de la actividad económica. El último dato disponible corresponde al mes de octubre, cuando se registraron 204 permisos y 191.777 m² de

superficie solicitada para construir, lo que implicó una baja de 5,1% y 11% respectivamente, dando como resultado para el acumulado de los primeros diez meses del año, una reducción de 4,6% en los permisos, y una magra suba, de 0,7% en la superficie.

De esta manera, en el transcurso del año 2007 se interrumpió el aumento sostenido que se había verificado desde 2003, tanto en la cantidad de permisos, como en la superficie solicitada para construir. De manera similar a lo acontecido en el plano nacional, en el segundo trimestre del año se verificó una desaceleración del crecimiento de la superficie solicitada para construir, -y en el caso de los permisos, una caída interanual de los mismos- y, a partir del tercer trimestre una caída abrupta de ambos indicadores, que estaría dando cuenta de una pérdida de dinamismo del sector.

No obstante, la relativa recuperación de los créditos hipotecarios en moneda local (99% del total), que en el tercer trimestre de 2007 registraron un incremento de 31,6%, acumulando prácticamente 20 meses de subas interanuales consecutivas, resulta una señal optimista para la evolución futura del mercado⁴.

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 1998-2007

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

(continúa)

⁴ Al respecto, véase *Mercado Inmobiliario*.

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 1998-2007

PERÍODO	TOTAL				CONSTRUCCIONES NUEVAS				AMPLIACIONES			
	PERMISOS		SUPERFICIE CUBIERTA		PERMISOS		SUPERFICIE CUBIERTA		PERMISOS		SUPERFICIE CUBIERTA	
	CANTIDAD	VARIACIÓN	M²	VARIACIÓN	CANTIDAD	VARIACIÓN	M²	VARIACIÓN	CANTIDAD	VARIACIÓN	M²	VARIACIÓN
		INTERANUAL (%)		INTERANUAL (%)		INTERANUAL (%)		INTERANUAL (%)		INTERANUAL (%)		INTERANUAL (%)
2002	690	-47,2	297.867	-71,0	354	-46,8	237.365	-69,4	336	-47,6	60.502	-75,9
Trimestre I	113	-74,4	41.750	-87,6	55	-75,2	32.796	-86,9	58	-73,5	8.954	-89,7
Trimestre II	139	-61,3	59.411	-83,7	63	-65,6	43.453	-83,7	76	-56,8	15.958	-83,8
Trimestre III	198	-31,3	69.583	-64,5	103	-30,9	52.967	-66,2	95	-31,7	16.616	-57,4
Trimestre IV	240	9,6	127.123	-0,6	133	18,8	108.149	6,4	107	0	18.974	-27,5
2003	1.509	118,7	1.284.977	331,4	982	177,4	1.185.240	371,6	527	56,8	165.545	173,6
Trimestre I	284	151,3	129.857	211,0	168	205,5	108.281	230,2	116	100	21.576	141,0
Trimestre II	617	343,9	785.967	1.222,9	463	634,9	711.264	1.536,9	154	102,6	74.703	368,1
Trimestre III	274	38,4	121.381	74,4	149	44,7	91.246	72,3	125	31,6	30.135	81,4
Trimestre IV	334	39,2	247.772	93,8	202	51,9	208.641	92,9	132	23,4	39.131	106,2
2004	1.822	20,7	1.382.557	7,6	1.175	19,7	1.185.240	5,9	647	22,8	197.317	19,2
Trimestre I	417	46,8	274.515	111,4	278	65,5	246.155	127,3	139	19,8	28.360	31,4
Trimestre II	420	-31,9	328.336	-58,2	274	-40,8	278.755	-60,8	146	-5,2	49.581	-33,6
Trimestre III	491	79,2	371.964	206,4	319	114,1	313.421	243,5	172	37,6	58.543	94,3
Trimestre IV	494	47,9	407.742	64,6	304	50,5	346.909	66,3	190	43,9	60.833	55,5
2005	2.142	17,6	2.160.872	56,3	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												
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
Acumulado	1.913	-4,5	2.233.138	1,8	1340	-6,9	2.037.088	3,7	573	1,4	196.050	-14,2
Octubre	204	-5,1	191.777	-11,0	130	-15,0	172.522	3,3	74	19,4	19.255	-60,3

Fuente: CEDEM, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de la Dirección General de Estadística y Censos con datos de DGFOyC.

Durante el tercer trimestre de 2007, 91,2% de los metros permitidos correspondieron a obras nuevas, mientras que el 8,8% restante se debió a ampliaciones de edificaciones existentes. Estas participaciones relativas, similares a las verificadas en los años anteriores y ubicadas

dentro de los parámetros de la década del noventa, difieren mucho de lo ocurrido en los años 2001 y 2002, cuando la crisis hizo aumentar extraordinariamente la proporción de ampliaciones, e inhibió el desarrollo de nuevos proyectos⁵.

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

Por su parte, en el acumulado de los primeros nueve meses de 2007 se destaca el comportamiento diferencial de las construcciones nuevas con respecto a las ampliaciones: mientras las primeras crecieron 3,7%, las segundas tuvieron una merma de 14,2%. Sin embargo, en el tercer trimestre del año, si bien ambas tuvieron un comportamiento negativo, las construcciones nuevas cayeron por sobre las ampliaciones (42,9% y 5,7%, respectivamente).

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 estadounidense). Los datos proporcionados por el INDEC sobre la evolución de los costos de la construcción, muestran una casi triplicación entre diciembre de 2001 y septiembre de 2007. En tanto, en lo que respecta al precio de oferta de las unidades, se estima una cotización

de los inmuebles en un precio promedio (en dólares) similar o superior a la que existía antes de la devaluación, lo cual implica, cuanto menos, una triplicación en moneda local. En este sentido, resulta significativo el achicamiento de la brecha entre costo de la producción y precio final de mercado, ya que el primero está aumentando por sobre el incremento de las propiedades, las que, desde el mes de octubre de 2006, estarían verificando una tendencia al amesetamiento de sus precios (y en algunos casos hasta una baja)⁶.

Con relación al destino de las construcciones, en la comparación interanual del tercer trimestre del año 2007, se observó una baja de la superficie para uso residencial de 44,8%, mientras que la superficie para actividades económicas registró una merma de 11,6%. Cabe destacar asimismo que, durante el período analizado, la superficie no residencial representó 21% del total, porcentaje algo inferior al de los últimos cuatro años, pero superior a los de 2001 y 2002 (40,8% y 28,1% respectivamente), y 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 1998-2007

PERÍODO	RESIDENCIAL			NO RESIDENCIAL		
	SUPERFICIE (m²)	VARIACIÓN INTERANUAL (%)	PARTICIPACIÓN EN EL TOTAL (%)	SUPERFICIE (m²)	VARIACIÓN INTERANUAL (%)	PARTICIPACIÓN EN EL TOTAL (%)
1998	1.490.546	6,4	66,7	745.580	-1,1	33,3
1999	1.197.500	-19,7	68,9	539.321	-27,7	31,1
2000	1.181.118	-1,4	72,2	455.177	-16,5	27,8
2001	608.392	-48,7	59,2	418.677	-7,0	40,8
2002	214.041	-64,8	71,9	83.826	-80,0	28,1
Trimestre I	27.513	-89,2	65,9	14.237	-83,0	34,1
Trimestre II	34.869	-79,2	58,7	24.542	-87,6	41,3
Trimestre III	57.189	-50,0	82,2	12.394	-84,8	17,8
Trimestre IV	94.470	31,4	74,3	32.653	-41,6	25,7
2003	1.116.248	421,5	86,9	168.730	101,3	13,1
Trimestre I	105.858	284,8	81,5	24.000	68,6	18,5
Trimestre II	710.877	1938,7	90,4	75.090	206,0	9,6
Trimestre III	84.806	48,3	69,9	36.575	195,1	30,1
Trimestre IV	213.757	126,3	86,2	34.362	5,2	13,8

(continúa)

Fuente: CEDEM, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de la Dirección General de Estadística y Censos con datos de DGFOyC.

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

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 (m²)	VARIACIÓN INTERANUAL (%)	PARTICIPACIÓN EN EL TOTAL (%)	SUPERFICIE (m²)	VARIACIÓN INTERANUAL (%)	PARTICIPACIÓN EN EL TOTAL (%)
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						
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
Acumulado	1.816.958	-4,0	81,4	416.180	38,6	18,6
Octubre	164.697	1,0	85,9	27.080	-48,4	14,1

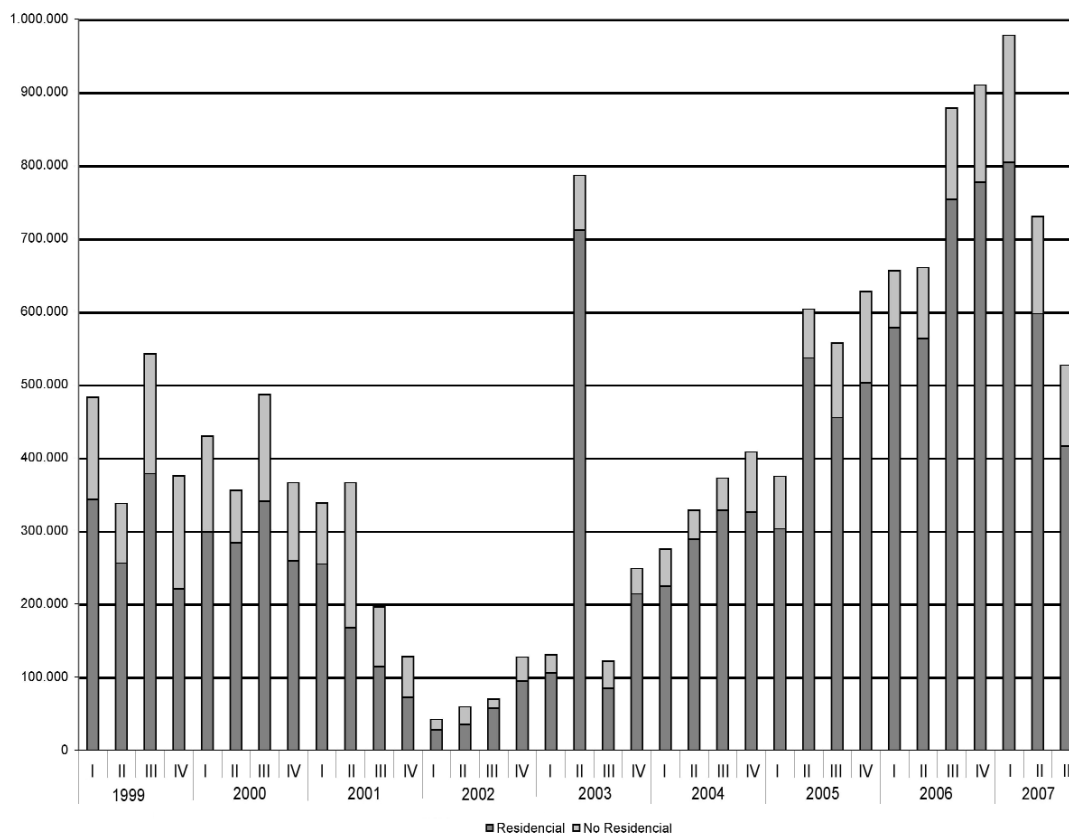
Fuente: CEDEM, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de la Dirección General de Estadística y Censos con datos de DGFOyC.

En el acumulado de los primeros nueve meses de 2007, hubo una baja de 4% en la superficie residencial, y una suba de 38,6% en la destinada a actividades no residenciales. Este comportamiento diferencial contrasta con lo ocurrido en el conjunto de 2006, y se asemeja a la evolución de 2005, cuando el crecimiento de las obras no residenciales superó al de las residenciales.

En el mes de octubre, por su parte, y en contraposición al comportamiento del acumulado a septiembre, hubo una suba de 1% en la superficie residencial, y una caída de 14,1% en la

no residencial, determinando, en el acumulado de los primeros diez meses del año, una merma de 3,6% y un suba de 25,7%, respectivamente.

Asimismo, se destaca que el comportamiento global, está determinado, en gran medida, por el de la superficie residencial. En este sentido, en el segundo y fundamentalmente en el tercer 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 podría estar dando cuenta de una tendencia hacia el agotamiento en el dinamismo del sector (Gráfico A-II-2).

GRÁFICO A-II-2**CONSTRUCCIÓN. SUPERFICIE SOLICITADA POR USO. EN M². CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 1999-2007**

Fuente: CEDEM, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de la Dirección General de Estadística y Censos con datos de DGFOyC.

USO RESIDENCIAL EN LA CIUDAD

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

Cabe recordar que en la década 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 del tercer trimestre de 2007 se ubicó en un nivel cercano al de la década pasada. Así, en este período, las multiviviendas explicaron 95,3% de la superficie solicitada en el segmento residencial. Sin embargo, las mismas ostentaron una variación interanual negativa, de 46,1%. Por su parte, en la comparación interanual del acumulado de los primeros nueve meses del año, la superficie registró una baja mucho menor, de 4,6%, producto de la importante suba del primer trimestre. De acuerdo con la última información disponible, del mes de octubre, la superficie solicitada era 0,5% inferior que en igual período del año anterior.

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

Las univiviendas, por su parte, obtuvieron en el tercer trimestre del año, 19.368 m², con una suba de 6,8% en la superficie solicitada. De esta manera, a diferencia de lo acontecido durante el segundo trimestre, en el tercero las univiviendas tuvieron un crecimiento que, si bien es

relativamente bajo, se opone a la estrepitosa caída de las viviendas multifamiliares. Por su parte, en el acumulado de los primeros nueve meses del año, las univiviendas subieron 16,3% (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 1998-2007

PERÍODO	MULTIVIVIENDA			UNIVIVIENDA		
	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
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						
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
Acumulado	1.758.339	-4,6	96,8	58.619	16,3	3,2
Octubre	156.462	-0,5	95,0	8.235	41,4	5,0

Fuente: CEDEM, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de la Dirección General de Estadística y Censos con datos de DGFOyC.

En cuanto a la categoría de las viviendas a construir, se destaca que durante el tercer trimestre de 2007, 26,3% de las mismas fueron consideradas suntuosas, el máximo nivel de calificación. Las viviendas sencillas representaron

28,3%, las confortables 26,5% y 12,4% resultaron lujosas⁸. Al considerar los primeros nueve meses del año en su conjunto, la participación de las viviendas suntuosas alcanzó 32,8% del total (Cuadro A-II-4).

CUADRO A-II-4

CONSTRUCCIÓN. VIVIENDAS NUEVAS POR CATEGORÍA Y TASA DE VARIACIÓN INTERANUAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 1998-2007

PERÍODO	SENCILLA		CONFORTABLE		LUJOSA		SUNTUOSA	
	CANTIDAD DE VIVIENDAS	PARTICIPACIÓN CIUDAD (%)	CANTIDAD DE VIVIENDAS	PARTICIPACIÓN CIUDAD (%)	CANTIDAD DE VIVIENDAS	PARTICIPACIÓN CIUDAD (%)	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,
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								
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
Acumulado	5.034	28,3	4.707	26,5	2.214	12,4	5.831	32,8
Octubre	779	44,1	528	29,9	90	5,1	370	20,9

(continúa)

Fuente: CEDEM, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de la Dirección General de Estadística y Censos con datos de DGFOyC.

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

CUADRO A-II-4 (CONTINUACIÓN)

CONSTRUCCIÓN. VIVIENDAS NUEVAS POR CATEGORÍA Y TASA DE VARIACIÓN INTERANUAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 1998-2007

PERÍODO	SENCILLA		CONFORTABLE		LUJOSA		Suntuosa	
	CANTIDAD DE VIVIENDAS	PARTICIPACIÓN CIUDAD (%)	CANTIDAD DE VIVIENDAS	PARTICIPACIÓN CIUDAD (%)	CANTIDAD DE VIVIENDAS	PARTICIPACIÓN CIUDAD (%)	CANTIDAD DE VIVIENDAS	PARTICIPACIÓN CIUDAD (%)
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	
2007								
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	
Acumulado	6,6		14,8		24,6		-13,5	
Octubre	62,6		16,8		-55,9		-16,5	

Fuente: CEDEM, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de la Dirección General de Estadística y Censos con datos de DGFOyC.

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 permitidas durante los primeros nueve meses de 2007 en Puerto Madero, fueron calificadas como suntuosas. Otros barrios en los que predomina una gran cantidad de viviendas de la máxima categoría son Chacarita (69,4%), Caballito (49,3%), Palermo (49,2%), Barracas (47,8%), Villa Crespo (53,4%) y Núñez (46,7%).

A la inversa, los barrios que tuvieron predominio de la categoría más baja (vivienda sencilla) fueron Villa Soldati (100%), Villa Riachuelo (97,5%), La Boca (96%), Floresta (93,8%), Parque Avellaneda (87,8%), Villa Luro (74%), Liniers (70,6%), Nueva Pompeya (62,1%) y Balvanera (56,7%).

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 residencial⁹ por áreas de la Ciudad de Buenos Aires, durante el tercer trimestre de 2007, la zona Oeste¹⁰ concentró 58,3% del total, seguida por la zona Norte, con 29,4%. Por su parte, el área central alcanzó 3,3%, mientras que la participación del Sur agrupó 8% de las obras residenciales. De esta manera, más del 87% de la superficie residencial se concentró en el Oeste y en el Norte de la Ciudad (Cuadro A-II-5).

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

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

CUADRO A-II-5

CONSTRUCCIÓN. USO RESIDENCIAL. SUPERFICIE SOLICITADA PARA OBRAS NUEVAS POR ZONA (EN VALOR ABSOLUTO, PORCENTAJE Y VARIACIÓN INTERANUAL). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 1998-2007

PERÍODO	CENTRO		NORTE		OESTE		SUR	
	M²	PARTICIPACIÓN (%)	M²	PARTICIPACIÓN (%)	M²	PARTICIPACIÓN (%)	M²	PARTICIPACIÓN (%)
1998	12.345	0,9	454.564	32,4	812.642	57,7	126.385	9,0
1999	125.300	11,4	397.064	36,1	462.836	42,2	117.845	10,6
2000	142.095	12,8	387.890	34,7	438.236	39,2	147.989	13,3
2001	7.149	1,4	229.500	45,3	192.828	37,9	76.588	15,3
2002	0	0	61.592	34,3	80.939	45,3	36.689	20,5
2003	94.444	9,3	371.068	36,9	433.050	43,1	108.283	10,5
2004	46.752	4,2	463.906	41,5	539.681	48,3	66.347	5,9
Trimestre I	4.002	1,9	100.776	46,9	98.762	46,0	11.316	5,3
Trimestre II	0	0,0	129.715	46,7	137.482	49,5	10.359	3,7
Trimestre III	2.418	0,8	153.633	48,5	150.338	47,5	10.173	3,2
Trimestre IV	40.332	13,1	79.782	25,9	153.099	49,8	34.499	11,2
2005	249.239	14,5	615.012	35,8	790.116	46,0	62.331	3,6
Trimestre I	30.763	10,7	96.959	33,7	150.358	52,2	9.738	3,4
Trimestre II	147.946	28,9	163.252	31,9	179.642	35,1	21.456	4,2
Trimestre III	2.292	0,5	188.504	43,4	229.652	52,9	13.722	3,2
Trimestre IV	68.238	14,1	166.297	34,5	230.464	47,8	17.415	3,6
2006	144.369	5,6	858.401	33,4	1.427.345	55,5	142.180	5,5
Trimestre I	45.361	8,2	205.039	37,1	286.241	51,8	15.793	2,9
Trimestre II	22.828	4,2	177.495	33,0	312.388	58,1	24.874	4,6
Trimestre III	69.946	9,6	210.988	28,9	390.398	53,4	59.493	8,1
Trimester IV	6.234	0,8	264.879	35,2	438.318	58,3	42.020	5,6
2007								
Trimestre I	13.964	1,8	244.168	31,5	469.411	60,5	48.792	6,3
Trimestre II	50.839	9,0	128.703	22,9	327.892	58,3	54.743	9,7
Trimestre III	12.971	3,3	114.764	29,4	227.470	58,3	34.824	8,9
Acumulado	77.774	4,5	487.635	28,2	1.024.773	59,3	138.359	8,0
Octubre	3.895		35.903		84.779		31.471	
VARIACIÓN INTERANUAL (%)								
2002	-100,0		-73,2		-58,0		-52,1	
2003	--		502,5		435,0		195,1	
2004	-50,5		25,0		24,6		-38,7	
2005	433,1		32,6		46,4		-6,1	
2006	-42,1		39,6		80,7		128,1	
Trimestre I	47,5		111,5		90,4		62,2	
Trimestre II	-84,6		8,7		73,9		15,9	
Trimestre III	2951,7		11,9		70,0		333,6	
Trimestre IV	-90,9		59,3		90,2		141,3	

(continúa)

Fuente: CEDEM, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de la Dirección General de Estadística y Censos con datos de DGFOyC.

CUADRO A-II-5 (CONTINUACIÓN)

CONSTRUCCIÓN. USO RESIDENCIAL. SUPERFICIE SOLICITADA PARA OBRAS NUEVAS POR ZONA (EN VALOR ABSOLUTO, PORCENTAJE Y VARIACIÓN INTERANUAL). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 1998-2007

PERÍODO	CENTRO		NORTE		OESTE		SUR	
	M ²	PARTICIPACIÓN (%)	M ²	PARTICIPACIÓN (%)	M ²	PARTICIPACIÓN (%)	M ²	PARTICIPACIÓN (%)
2007								
Trimestre I	-69,2		19,1		64,0		208,9	
Trimestre II	122,7		-27,5		5,0		120,1	
Trimestre III	-81,5		-45,6		-41,7		-41,5	
Acumulado	-43,7		-17,8		3,6		38,1	
Octubre	12,7		-24,7		-6,1		135,1	

Fuente: CEDEM, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de la Dirección General de Estadística y Censos con datos de DGFOyC.

Si se toma en cuenta la superficie promedio por barrio dentro de cada zona, se destaca que los barrios con mayor superficie son los de la zona Norte, con un promedio de 16.395 m² por barrio, seguidos por el Oeste, con un promedio mayor a 8.000 m². Por último, la superficie promedio de los barrios de la zona Centro y Sur es mucho menor (alrededor de 3.300 m²).

Cabe destacar que, en el tercer trimestre de 2007, la superficie solicitada residencial para construir tuvo una importante caída en todas las zonas de la Ciudad. La zona que más bajó fue el Centro (81,5%), que había sido la de mejor crecimiento en el segundo trimestre del año. Le siguió en importancia la caída en la zona Norte (45,6%), seguida de cerca por el Oeste y el Sur (41,7% y 41,5%, respectivamente).

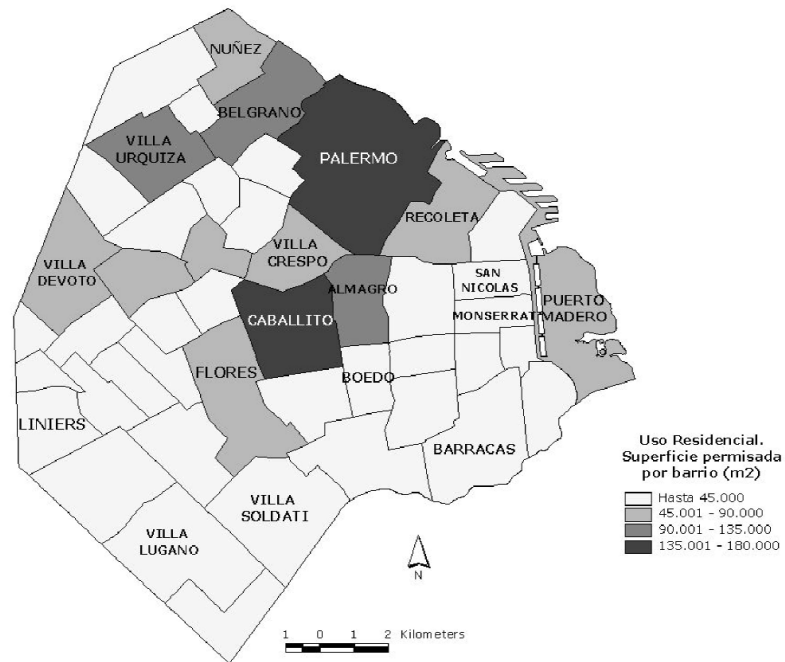
Por otra parte, en el acumulado de los primeros nueve meses del año, y a pesar del desplome del tercer trimestre, el Sur fue la zona que más creció (38,1%), seguida del Oeste (3,6%). Por último, el Norte y el Centro reconocieron mermas (17,8% y 43,7%, respectivamente). En el mes de octubre - último dato disponible- la zona Sur fue la que más creció (135,1%), seguida de lejos por el Centro (12,7%), al tiempo que el Norte y el Oeste

reconocieron caídas (24,7% y 6,1%, respectivamente).

Cabe destacar que prácticamente 40% de la superficie residencial permitida durante el acumulado de los primeros nueve meses de 2007 la explicaron cinco barrios: Caballito (10,4%), Palermo (9,2%), Villa Urquiza (7,8%), Belgrano (7,2%) y Almagro (5,2%), en los que tienden a concentrarse las nuevas viviendas de alta categoría destinadas a sectores de altos ingresos, que son los que sostienen, desde la demanda, el dinamismo del sector (Mapa A-II-1).

MAPA A-II-1

CONSTRUCCIÓN. USO RESIDENCIAL. SUPERFICIE PERMISADA PARA OBRAS NUEVAS POR BARRIO. CIUDAD DE BUENOS AIRES. ACUMULADO TRIMESTRE III 2007



Fuente: CEDEM, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de la Dirección General de Estadística y Censos con datos de DGFOyC.

En una apertura por barrio, se destaca que los del Sur de la Ciudad (entre los que se encuentran Barracas, San Telmo, Villa Lugano y Villa Soldati), obtuvieron un nivel muy bajo de superficie permitida, ya que entre todos representaron, en el tercer trimestre del año, 8,9% del total, valor que, sin embargo, resulta 0,8 pp. superior al de igual período de 2006. En este sentido, 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. Los barrios que tuvieron mayor aumento en el tercer trimestre del año fueron Parque Avellaneda, Villa Riachuelo y Parque Patricios.

Dentro de los barrios del Oeste de la Ciudad, los que más crecieron en el segundo trimestre fueron Paternal, Constitución, Villa Crespo, Parque Chacabuco, Almagro y Villa Santa Rita. En el Centro, las mayores subas se verificaron en Retiro y Puerto Madero, y en el Norte, en Colegiales y Nuñez (Cuadro A-II-6).

CUADRO A-II-6
CONSTRUCCIÓN. USO RESIDENCIAL. SUPERFICIE SOLICITADA PARA VIVIENDAS NUEVAS POR BARRIO. BARRIOS SELECCIONADOS. EN VALOR ABSOLUTO Y PORCENTAJE. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2006-2007

BARRIOS	SUPERFICIE (M²)				VARIACIÓN INTERANUAL (%)			PARTICIPACIÓN (%)						
	2006	TRIMESTRE I 2007	TRIMESTRE II 2007	TRIMESTRE III 2007	TRIMESTRE I 2007	TRIMESTRE II 2007	TRIMESTRE III 2007	TRIMESTRE I 2007	TRIMESTRE II 2007	TRIMESTRE III 2007				
				ACUMULADO				ACUMULADO						
Centro	Monseñor	10.830	13.964	1.693	11.934	27.591	304,9	47,6	11.934*	500,3	1,8	0,3	3,1	1,6
	Retiro	532	0	3.628	1.037	4.665	--	582,0	1.037*	776,9	0,0	0,6	0,3	0,3
	Puerto Madero	133.007	0	45.518	0	45.518	-41.912*	115,2	-69.946*	-65,8	0,0	8,1	0,0	2,6
Norte	Belgrano	165.886	70.064	34.556	19.267	123.887	61,3	-13,5	-47,3	3,3	9,0	6,1	4,9	7,2
	Coghlan	30.715	14.187	9.383	1.423	24.993	70,8	-2,2	-68,0	11,8	1,8	1,7	0,4	1,4
	Colegiales	49.264	12.850	11.894	3.130	27.874	-6,0	59,3	-86,3	-36,5	1,7	2,1	0,8	1,6
	Núñez	75.371	25.742	19.383	12.236	57.361	84,7	18,7	-48,3	6,3	3,3	3,4	3,1	3,3
	Palermo	408.604	72.573	39.986	46.245	158.804	-25,6	-45,7	-48,1	-39,0	9,3	7,1	11,9	9,2
	Recoleta	83.171	24.844	3.765	25.111	53.720	77,8	-81,3	13,4	-4,5	3,2	0,7	6,4	3,1
	Saavedra	45.390	23.908	9.736	7.352	40.996	68,7	-7,0	-39,7	11,3	3,1	1,7	1,9	2,4
Oeste	Almagro	103.955	31.508	38.910	19.969	90.387	130,9	85,7	-58,8	8,9	4,1	6,9	5,1	5,2
	Balvanera	37.314	4.360	10.998	14.710	30.068	-53,4	22,1	24,7	-0,3	0,6	2,0	3,8	1,7
	Boedo	19.866	2.421	6.148	17.695	26.264	-42,6	-14,1	209,4	53,7	0,3	1,1	4,5	1,5
	Caballito	360.380	68.867	92.256	17.837	178.960	-3,3	81,9	-84,4	-24,2	8,9	16,4	4,6	10,4
	Constitución	13.289	10.857	6.549	7.870	25.276	521,8	6.298*	-4,5	146,8	1,4	1,2	2,0	1,5
	Chacarita	44.076	36.189	2.058	4.596	42.843	417,2	-90,7	-63,5	2,5	4,7	0,4	1,2	2,5
	Flores	110.134	25.469	32.728	10.032	68.229	63,7	-30,9	-10,1	-7,9	3,3	5,8	2,6	3,9
	Liniers	32.641	12.109	10.860	6.678	29.647	29,5	9,7	48,6	24,9	1,6	1,9	1,7	1,7
	Parque Chacabuco	31.507	17.492	7.434	7.339	32.265	245,5	57,1	43,4	116,4	2,3	1,3	1,9	1,9
	Paternal	2.001	58.253	260	1.260	59.773	58.131*	-78,9	520,7	3736,5	7,5	0,0	0,3	3,5
	San Cristóbal	37.824	3.819	981	7.651	12.451	142,5	-50,3	-31,8	-15,7	0,5	0,2	2,0	0,7

*Variación interanual en términos absolutos.
Fuente: CEDEM, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de la Dirección General de Estadística y Censos con datos de DGFOyC.
(continúa)

CUADRO A-II-6 (CONTINUACIÓN)
CONSTRUCCIÓN. USO RESIDENCIAL. SUPERFICIE SOLICITADA PARA VIVIENDAS NUEVAS POR BARRIO. BARRIOS SELECCIONADOS. EN VALOR ABSOLUTO Y PORCENTAJE. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2006-2007

BARRIOS	SUPERFICIE (M²)				VARIACIÓN INTERANUAL (%)			PARTICIPACIÓN (%)						
	2006	TRIMESTRE I 2007	TRIMESTRE II 2007	TRIMESTRE III 2007	ACUMULADO	TRIMESTRE I 2007	TRIMESTRE II 2007	TRIMESTRE III 2007	ACUMULADO	TRIMESTRE I 2007	TRIMESTRE II 2007	TRIMESTRE III 2007	ACUMULADO	
	54.306	36.346	11.103	10.567	58.016	276,1	42,7	-52,6	46,0	4,7	2,0	2,7	3,4	
Villa Crespo														
Villa del Parque	57.157	18.604	11.894	17.435	47.933	83,1	-0,6	-18,6	10,1	2,4	2,1	4,5	2,8	
Villa Devoto	56.662	20.385	18.389	11.297	50.071	23,8	64,0	17,0	34,1	2,6	3,3	2,9	2,9	
Villa Ortúzar	27.014	4.494	2.414	4.312	11.220	-44,8	-44,6	565,4	-14,6	0,6	0,4	1,1	0,6	
Villa Pueyrredón	71.358	7.048	8.094	11.019	26.161	-54,6	-59,9	2,9	-43,7	0,9	1,4	2,8	1,5	
Villa Luro	27.314	3.559	3.301	3.971	10.831	-43,9	-71,0	-40,8	-55,7	0,5	0,6	1,0	0,6	
Villa Santa Rita	40.435	8.981	4.929	6.705	20.615	340,2	3,2	-78,2	-45,2	1,2	0,9	1,7	1,2	
Villa Urquiza	210.831	66.080	47.644	20.702	134.426	28,2	-4,6	-33,4	1,4	8,5	8,5	5,3	7,8	
Sur	Barracas	30.335	6.119	2.525	5.959	14.603	33,9	-35,9	-30,3	-14,4	0,8	0,4	1,5	0,8
	Boca	12.707	200	0	2.130	2.330	200*	-274*	-75,0	-73,5	0,0	0,0	0,5	0,1
	Mataderos	21.690	10.296	12.650	6.274	29.220	216,2	100,2	-1,6	83,2	1,3	2,3	1,6	1,7
	Parque Avellaneda	9.123	1.872	1.500	2.632	6.004	70,0	-70,9	84,6	-21,8	0,2	0,3	0,7	0,3
	Parque Patricios	18.072	6.153	736	12.475	19.364	138,0	-48,6	48,1	55,7	0,8	0,1	3,2	1,1
	San Telmo	8.531	20.576	3.037	1.890	25.503	19810*	725,3	-52,4	399,4	2,7	0,5	0,5	1,5
	Villa Lugano	26.316	1.708	2.104	1.053	4.865	33,3	47,1	-95,0	-79,4	0,2	0,4	0,3	0,3
	Villa Riachuelo	8.019	333	30.945	1.292	32.570	-73,1	562,8	76,5	390,5	0,0	5,5	0,3	1,9
	Villa Soldati	910	0	245	232	477	--	-23,2	232*	49,5	0,0	0,0	0,1	0,0
Otros Destinos	95.758	34.105	11.943	26.712	72.760	19,6	-26,5	9,7	5,3	4,4	2,1	6,8	4,2	
Total	2.572.295	776.335	562.177	390.029	1.728.541	40,5	4,6	-46,6	-5,1	100,0	100,0	100,0	100,0	

*Variación interanual en términos absolutos.
Fuente: CEDEM, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de la Dirección General de Estadística y Censos con datos de DGFOyC.

USO NO RESIDENCIAL EN LA CIUDAD

En el tercer trimestre de 2007, la construcción no residencial en la Ciudad de Buenos Aires registró una caída de 11,6%. La superficie destinada a *Industria* fue la que más bajó, con una merca de 86,6%, asociado a que en los meses de julio y septiembre la misma no verificó superficie solicitada alguna. Le siguieron en importancia las caídas de *Comercio* (35,4%), *Almacenaje y Galpones* (33,2%) y *Transporte* (15,3%). Por su parte, *Educación y Salud*, *Hotelería y Alojamiento* y *Administración, Banca y Finanzas* mostraron una evolución positiva, con subas de 33%, 21,9% y 20%, respectivamente.

En el acumulado de los primeros nueve meses del año, se verificó un crecimiento de 38,6%,

asociado a las subas del primer y el segundo trimestre del año. En este sentido, se destacan los crecimientos de *Administración, Banca y Finanzas* (207%), *Educación y Salud* (81,2%), *Almacenaje y Galpones* (62,4%) y *Transporte* (11,3%) (Cuadro A-II-7).

Los segmentos que más contribuyeron al crecimiento total fueron *Aministración, Banca y Finanzas*, tanto por su mayor participación como por su destacado dinamismo, seguido de *Educación y Salud*, fundamentalmente debido a su significativa tasa de incremento interanual. Asimismo, se destaca que varios sectores no residenciales que tuvieron un comportamiento destacado en los últimos años, como *Comercio*, *Hotelería y Alojamiento* e *Industria*, tuvieron una contribución al crecimiento negativa.

CUADRO A-II-7

CONSTRUCCIÓN. USO NO RESIDENCIAL POR SECTOR. SUPERFICIE SOLICITADA TOTAL (CONSTRUCCIONES NUEVAS Y AMPLIACIONES). VALOR ABSOLUTO Y VARIACIÓN INTERANUAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2004-2007

PERÍODO	INDUS- TRIA	ADMINISTR., BANCA Y FINANZAS	COMER- CIO	EDUCA- CIÓN Y SALUD	HOTEL Y ALOJA- MIENTO	TRAN- PORTE	ALMACENA- MIENTO Y GALPONES	OTROS DESTINOS	TOTAL
SUPERFICIE PERMISADA (M²)									
2004	10.202	22.933	97.247	33.486	11.957	11.891	3.787	24.918	216.421
Trimestre I	3.375	4.302	28.732	6.900	3.796	1.700	0	1.669	50.474
Trimestre II	1.760	3.357	23.858	4.333	433	1.214	2.022	3.196	40.173
Trimestre III	1.925	6.203	23.567	1.839	4.264	3.649	876	1.449	43.772
Trimestre IV	3.142	9.071	21.090	20.414	3.464	5.328	889	18.604	82.002
2005	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									
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
Acumulado	8.121	179.726	99.568	62.579	28.026	19.614	9.381	9.165	416.180
Octubre	758	7.501	8.078	559	1.756	2.598	2.335	3.495	27.080
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
2007									
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
Acumulado	-61,4	207,0	-19,4	81,2	-25,4	11,3	62,4	477,9	38,6
Octubre	191,5	139,4	1,1	-98,4	-51,6	30,7	--	--	-48,4

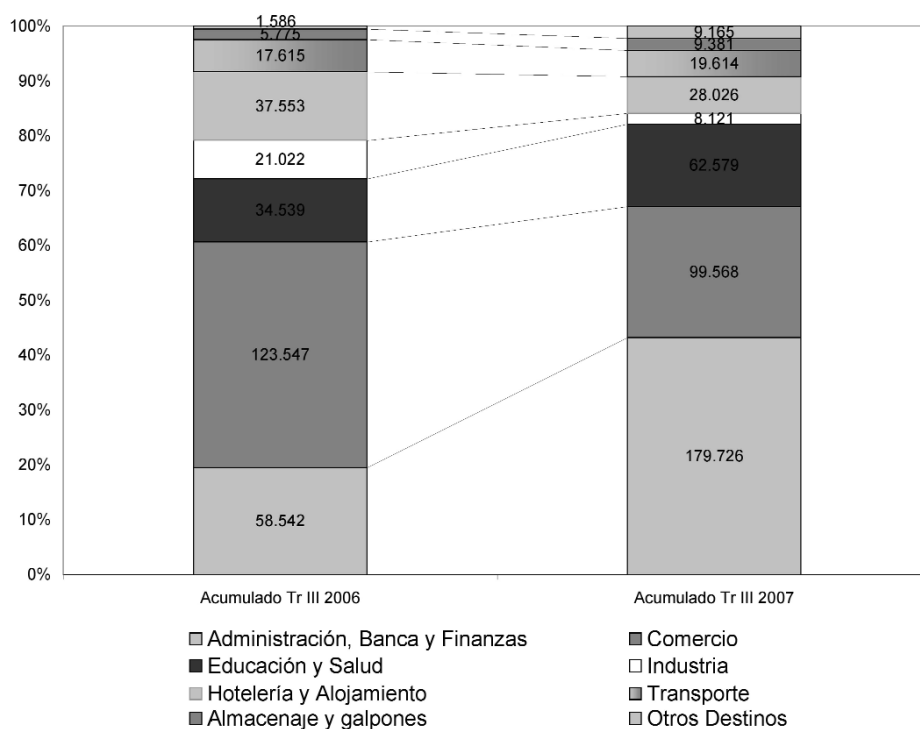
Fuente: CEDEM, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de la Dirección General de Estadística y Censos con datos de DGFOyC.

Como se mencionó, el sector que tuvo mayor participación dentro del total de superficie no residencial durante el acumulado de los primeros nueve meses de 2007 fue *Administración, Banca y Finanzas*, con prácticamente la mitad del total de superficie solicitada, seguido de lejos por *Comercio* (23,9%) y *Educación y Salud* (15%). 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 *Administración, Banca y Finanzas* dentro del total no residencial en el período, incrementando su participación en 23,7 puntos porcentuales entre el acumulado de los primeros nueve meses de 2007 e igual período del año anterior. La contrapartida de este fenómeno fue la pérdida de incidencia dentro del total de *Comercio* -que en 2006 había sido el segmento con mayor participación- así como de *Hotelería y Alojamiento* e *Industria*, con pérdidas de participación de 5,8 pp y 5 pp, respectivamente.

GRÁFICO A-II-3

CONSTRUCCIÓN. COMPOSICIÓN DE LA SUPERFICIE SOLICITADA PARA USO NO RESIDENCIAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. ACUMULADO TRIMESTRE III DE 2006 Y 2007



Fuente: CEDEM, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de la Dirección General de Estadística y Censos con datos de DGFOyC.

En el mes de octubre, por su parte, los segmentos que más crecieron fueron *Industria*, *Administración, Banca y Finanzas*, y en menor

medida *Transporte* y *Comercio*, al tiempo que *Educación y Salud* y *Hotelería y Alojamiento* verificaron bajas interanuales.

DISTRIBUCIÓN TERRITORIAL DE LOS PERMISOS NO RESIDENCIALES

Al analizar la superficie no residencial por zonas durante el tercer trimestre del año 2007, se observa que la mayor proporción de la superficie permitida correspondió al Norte (42,9% del total de la Ciudad), seguida de cerca por el Oeste (35,7%). El Centro y el Sur, por su parte,

obtuvieron una superficie solicitada mucho menor (13,9 y 7,5%, respectivamente) (Cuadro A-II-8). Asimismo, al analizar la superficie promedio por barrio dentro de cada zona, el Norte pasa a ser la de mayor superficie solicitada no residencial, con una media por barrio superior a los 5.200 m², seguida del Centro (3.575 m²), del Oeste (1.637 m²) y en último lugar del Sur (775 m²).

CUADRO A-II-8

CONSTRUCCIÓN. SUPERFICIE SOLICITADA PARA OBRAS NUEVAS NO RESIDENCIALES. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 1998-2007

PERÍODO	CENTRO		NORTE		OESTE		SUR	
	M ²	PARTICIPACIÓN (%)	M ²	PARTICIPACIÓN (%)	M ²	PARTICIPACIÓN (%)	M ²	PARTICIPACIÓN (%)
1998	299.636	46,6	88.130	13,7	172.234	26,8	83.368	13
1999	35.515	7,4	125.401	26,4	224.856	47,2	89.979	19
2000	121.049	36,4	82.428	24,8	75.093	22,6	54.180	16,2
2001	26.860	14,1	28.818	14,9	108.224	56,4	27.294	14,4
2002	30.241	41,2	12.898	17,5	23.249	31,7	6.928	9,6
2003	11.522	11,1	25.142	24,2	49.046	47,2	18.200	17,4
2004	15.165	10,0	38.321	25,2	81.864	53,9	16.460	10,8
Trimestre I	4.020	10,0	2.308	5,7	30.808	76,7	3.022	7,5
Trimestre II	1.955	7,1	7.107	25,9	12.226	44,5	6.165	22,5
Trimestre III	2.678	7,7	6.194	17,7	22.762	65,1	3.326	9,5
Trimestre IV	6.512	13,2	22.712	46,1	16.068	32,6	3.947	8,0
2005	43.463	13,4	84.696	26,1	163.553	50,4	32.689	10,1
Trimestre I	9.117	14,6	14.573	23,3	30.602	48,9	8.301	13,3
Trimestre II	22.837	37,9	7.075	11,7	18.757	31,1	11.640	19,3
Trimestre III	8.314	9,9	41.240	49,1	29.227	34,8	5.173	6,2
Trimestre IV	3.195	2,7	21.808	18,6	84.967	72,3	7.575	6,4
2006	57.755	15,8	91.871	25,1	156.928	42,8	59.728	16,3
Trimestre I	22.944	31,0	8.251	11,2	35.718	48,3	7.067	9,6
Trimestre II	11.902	13,8	12.595	14,6	45.561	52,9	16.112	18,7
Trimestre III	11.013	11,0	25.048	25,0	42.571	42,5	21.650	21,6
Trimestre IV	11.896	11,2	45.977	43,4	33.078	31,2	14.899	14,1
2007								
Trimestre I	90.189	53,2	35.198	20,8	33.341	19,7	10.704	6,3
Trimestre II	22.906	18,7	26.303	21,4	50.815	41,4	22.710	18,5
Trimestre III	14.300	13,9	44.187	42,9	36.713	35,7	7.746	7,5
Acumulado	127.395	32,2	105.688	26,7	120.869	30,6	41.160	10,4
Octubre	3.051	13,0	3.644	15,5	13.314	56,5	3.541	15,0

(continúa)

Fuente: CEDEM, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de la Dirección General de Estadística y Censos con datos de DGFOyC.

CUADRO A-II-8 (CONTINUACIÓN)

CONSTRUCCIÓN. SUPERFICIE SOLICITADA PARA OBRAS NUEVAS NO RESIDENCIALES. CIUDAD DE BUENOS AIRES.
AÑOS 1998-2007

PERÍODO	CENTRO		NORTE		OESTE		SUR	
	M ²	PARTICIPACIÓN (%)	M ²	PARTICIPACIÓN (%)	M ²	PARTICIPACIÓN (%)	M ²	PARTICIPACIÓN (%)
VARIACIÓN INTERANUAL (%)								
2002	12,6		-55,2		-78,5		-74,6	
2003	-61,9		94,9		111,0		162,7	
2004	31,6		52,4		66,9		-9,6	
2005	186,6		121,0		99,8		98,6	
Trimestre I	126,8		531,4		-0,7		174,7	
Trimestre II	1.068,1		-0,5		53,4		88,8	
Trimestre III	210,5		565,8		28,4		55,5	
Trimestre IV	-50,9		-4,0		428,8		91,9	
2006	32,9		8,5		-4,1		82,7	
Trimestre I	151,7		-43,4		16,7		-14,9	
Trimestre II	-47,9		78,0		142,9		38,4	
Trimestre III	32,5		-39,3		45,7		318,5	
Trimestre IV	272,3		110,8		-61,1		96,7	
2007								
Trimestre I	293,1		326,6		-6,7		51,5	
Trimestre II	92,5		108,8		11,5		41,0	
Trimestre III	29,8		76,4		-13,8		-64,2	
Acumulado	177,8		130,3		-2,4		-8,2	
Octubre	54,1		-63,3		51,6		194,8	

Fuente: CEDEM, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de la Dirección General de Estadística y Censos con datos de DGFOyC.

Las zonas que más crecieron en el tercer trimestre del año fueron el Norte y el Centro (76,4% y 29,8%, respectivamente), mientras que el Sur y el Oeste reconocieron mermas, de 64,2% y 13,8%, respectivamente. Cabe decir que esta *performance* se repite en el acumulado de los primeros nueve meses del año, si bien en este período fue el Centro la zona que más creció (177,8%), seguida del Norte (130,3%). Por último, en el mes de octubre crecieron todas las zonas, con excepción del Norte, que reconoció una merma de 63,3%.

En cuanto a la distribución territorial de la superficie solicitada no residencial por barrio, en el tercer trimestre de 2007, los que tuvieron una mayor superficie solicitada fueron Saavedra (20,9%), Palermo (9,5%), Balvanera (7,9%),

Belgrano (7%), Retiro (6,7%) y Flores (6,4%), los que acumularon, en conjunto, prácticamente las tres quintas partes de la superficie no residencial de la Ciudad (Cuadro A-II-9).

Entre los barrios que detentaron mayor crecimiento interanual en el tercer trimestre del año, se destacan Retiro y San Nicolás por el Centro; Saavedra, Núñez, Recoleta y Coghlan por el Norte; Villa Urquiza, Flores y Villa Crespo por el Oeste; y San Telmo, Parque Patricios y Mataderos, por el Sur.

CUADRO A-II-9
CONSTRUCCIÓN. USO NO RESIDENCIAL. SUPERFICIE SOLICITADA PARA OBRAS NUEVAS POR BARRIO. BARRIOS SELECCIONADOS. EN VALOR ABSOLUTO Y PORCENTAJE. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2006-2007

BARRIOS	SUPERFICIE (M²)				VARIACIÓN INTERANUAL (%)				PARTICIPACIÓN (%)					
	2006	TRIMESTRE I 2007	TRIMESTRE II 2007	TRIMESTRE III 2007	ACUMULADO 2007	TRIMESTRE I 2007	TRIMESTRE II 2007	TRIMESTRE III 2007	ACUMULADO 2007	TRIMESTRE I 2007	TRIMESTRE II 2007	TRIMESTRE III 2007	ACUMULADO 2007	
Centro	Monserrat	34.933	12.015	2.295	5.891	20.201	0,7	-78,2	-44,0	-38,7	7,1	1,9	5,7	5,1
	Retiro	7.905	0	279	6.867	7.146	-100,0	279*	6.867*	-9,6	0,0	0,2	6,7	1,8
	San Nicolás	11.925	17.871	7.532	1.542	26.945	9.256,5	439,5	265,4	1.241,2	10,5	6,1	1,5	6,8
	Puerto Madero	2.992	60.303	12.800	0	73.103	1.970,8	12.800*	-80*	2.343,3	35,6	10,4	0,0	18,5
Norte	Belgrano	17.299	3.986	17.473	7.220	28.679	879,4	296,0	-30,0	89,5	2,4	14,2	7,0	7,3
	Coghlan	918	0	34	44	78	-25*	54,5	100,0	13,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	Núñez	2.846	7.295	0	1.535	8.830	362,9	-479*	355,5	269,1	4,3	0,0	1,5	2,2
	Palermo	36.561	19.311	8.384	9.771	37.466	548,5	65,8	-18,4	87,3	11,4	6,8	9,5	9,5
	Recoleta	29.223	3.513	76	2.945	6.534	34,4	-97,1	238,5	7,0	2,1	0,1	2,9	1,7
	Saavedra	2.382	924	301	21.479	22.704	70,8	301*	21.380*	3.447,5	0,5	0,2	20,9	5,7
Oeste	Almagro	10.088	2.714	1.699	1.810	6.223	-4,9	112,6	-25,1	2,6	1,6	1,4	1,8	1,6
	Balvanera	31.810	970	2.947	8.113	12.030	-84,0	-69,0	-45,5	-60,5	0,6	2,4	7,9	3,0
	Caballito	8.727	1.718	3.197	607	5.522	90,5	34,8	-65,1	10,1	1,0	2,6	0,6	1,4
	Constitución	1.237	2.913	542	1.439	4.894	2.913*	685,5	23,2	295,6	1,7	0,4	1,4	1,2
	Chacarita	6.743	340	769	2.385	3.494	-87,3	25,4	-28,5	-47,3	0,2	0,6	2,3	0,9
	Flores	10.085	5.108	8.731	6.588	20.427	730,6	75,0	259,6	174,7	3,0	7,1	6,4	5,2
	Floresta	24.165	4.634	6.457	4.684	15.775	-53,7	21,4	-10,5	-23,2	2,7	5,3	4,5	4,0
	Parque Chacabuco	3.078	52	530	422	1.004	-75,4	1294,7	-35,6	11,1	0,0	0,4	0,4	0,3
	Villa Crespo	3.111	2.256	1.169	1.464	4.889	868,2	-2,1	85,1	120,4	1,3	1,0	1,4	1,2
	Villa Devoto	3.772	1.896	1.465	683	4.044	565,3	133,3	-5,5	147,2	1,1	1,2	0,7	1,0
	Villa Ortuzar	13.753	1.486	186	458	2.130	-33,9	-98,0	-76,0	-84,3	0,9	0,2	0,4	0,5

*Variación interanual en términos absolutos.
Fuente: CEDEM, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de la Dirección General de Estadística y Censos con datos de DGFOyC. (continúa)

CUADRO A-II-9 (CONTINUACIÓN)
CONSTRUCCIÓN. USO NO RESIDENCIAL. SUPERFICIE SOLICITADA PARA OBRAS NUEVAS POR BARRIO. BARRIOS SELECCIONADOS. EN VALOR ABSOLUTO Y PORCENTAJE. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2006-2007

BARRIOS	SUPERFICIE (M ²)				VARIACIÓN INTERANUAL (%)				PARTICIPACIÓN (%)				
	2006	TRIMESTRE I 2007	TRIMESTRE II 2007	TRIMESTRE III 2007	ACUMULADO 2007	TRIMESTRE I 2007	TRIMESTRE II 2007	TRIMESTRE III 2007	ACUMULADO 2007	TRIMESTRE I 2007	TRIMESTRE II 2007	TRIMESTRE III 2007	ACUMULADO 2007
Villa Pueyrredón	4.582	0	4.888	108	4.996	-76*	4.711*	-93,5	162,4	0,0	4,0	0,1	1,3
Villa Santa Rita	10.697	1.033	2.049	1.182	4.264	-68,0	-16,1	-69,7	-55,5	0,6	1,7	1,1	1,1
Villa Urquiza	7.136	1.068	1.359	2.190	4.617	-38,3	-67,7	2.190*	-22,3	0,6	1,1	2,1	1,2
Sur											0,0		
Barracas	1.866	247	3.257	283	3.787	247*	216,5	-53,3	131,6	0,1	2,7	0,3	1,0
Boca	3.306	2.538	487	0	3.025	2.538*	-59,7	-100,0	-8,5	1,5	0,4	0,0	0,8
Mataderos	8.509	1.955	2.902	2.024	6.881	-49,6	23,3	31,7	-11,4	1,2	2,4	2,0	1,7
Nueva Pompeya	6.266	1.010	0	1.461	2.471	2.629,7	-270*	-71,9	-55,1	0,6	0,0	1,4	0,6
Parque Patricios	2.441	1.467	0	534	2.001	224,6	-552*	95,6	56,7	0,9	0,0	0,5	0,5
San Telmo	18.001	1.354	11.083	71	12.508	1.354*	54,3	102,9	73,3	0,8	9,0	0,1	3,2
Villa Lugano	3.420	704	2.281	221	3.206	-41,9	2.254*	-88,3	2,7	0,4	1,9	0,2	0,8
Villa Riachuelo	8.992	149	933	1.032	2.114	11,2	407,1	-87,3	-74,9	0,1	0,8	1,0	0,5
Villa Soldati	4074	1194	1767	1465	4426	-11,8	136,5	-23,6	10,1	0,7	1,4	1,4	1,1
Otros Barrios	23.439	7.408	14.862	6.428	28.698	57,8	133,5	71,2	93,7	4,4	12,1	6,2	7,3
Total	366.282	169.432	122.734	102.946	395.112	129,0	42,4	2,7	51,7	100	100	100	100

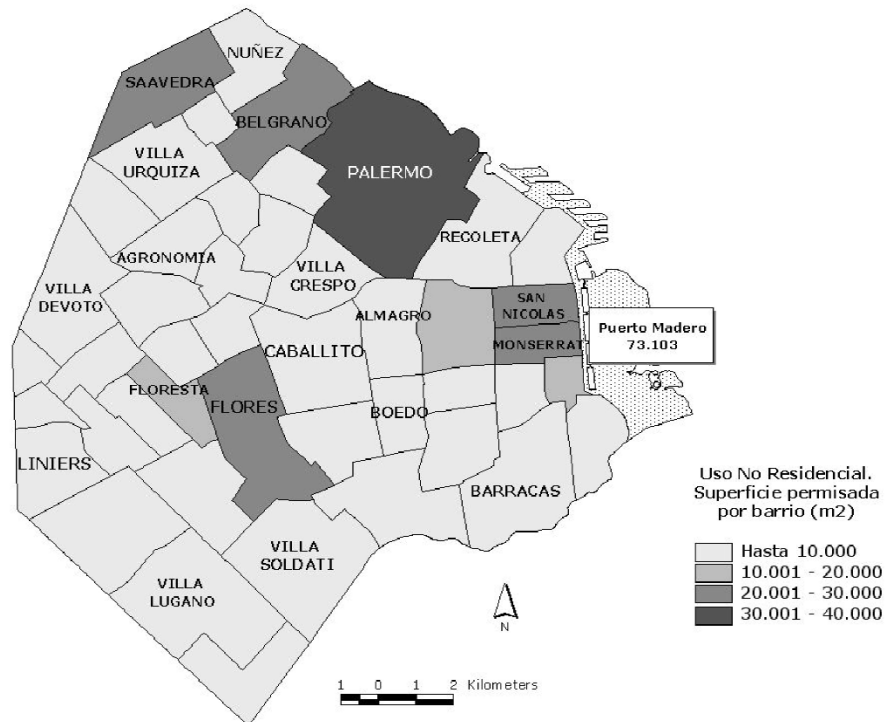
*Variación interanual en términos absolutos.
Fuente: CEDEM, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de la Dirección General de Estadística y Censos con datos de DGFOyC.

Cabe destacar que en el acumulado de los primeros nueve meses de 2007, Puerto Madero concentró prácticamente la quinta parte de la superficie solicitada no residencial, asociado en buena medida a un solo permiso de construcción

solicitado en el mes de marzo, de más de 60.000 m². Le siguieron, en orden de importancia, Palermo (9,5%), Belgrano (7,3%) y San Nicolás (6,8%) (Mapa A-II-2).

MAPA A-II-2

CONSTRUCCIÓN. USO NO RESIDENCIAL. SUPERFICIE SOLICITADA PARA OBRAS NUEVAS POR BARRIO. CIUDAD DE BUENOS AIRES. ACUMULADO TRIMESTRE III 2007



Fuente: CEDEM, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de la Dirección General de Estadística y Censos con datos de DGFOyC.

SÍNTESIS

- El ISAC, indicador que indaga sobre el nivel de la actividad del sector de la construcción a nivel nacional, se incrementó 4,3% en el acumulado de los primeros nueve meses de 2007. De esta manera, superó los récords de 2005 y 2006, que a su vez habían mejorado la marca de 1998. Sin embargo, se verifica una significativa desaceleración del crecimiento, que podría estar dando cuenta de un agotamiento próximo del dinamismo del sector a nivel nacional.
- En el tercer trimestre del año 2007, se registraron 610 permisos de edificación y 526.368 m² de superficie solicitada para construir en la Ciudad de Buenos Aires, lo que significó una merma de 16,6% y de 40,1%, respectivamente. En el acumulado de los primeros nueve meses del año, por su parte, se solicitaron 1.913 permisos de construcción y 2.233.138 m² de superficie, lo que implicó tasas de variación interanuales de -4,5% y de 1,8%, respectivamente.
- Dentro del uso residencial, la superficie solicitada correspondió principalmente a multiviviendas, las cuales representaron, en el tercer trimestre de 2007, el 95,3% del total. Éstas mostraron una caída 46,1%, en tanto que las univiviendas, que solo representaron el 4,7% restante, tuvieron una suba de 6,8%.
- En el acumulado de los primeros nueve meses de 2007, prácticamente 40% de la superficie residencial de permisos solicitados fue explicada por 5 barrios (Caballito, Palermo, Villa Urquiza, Belgrano y Almagro). Por su parte, las áreas que recibieron mayor superficie permisada no residencial fueron Puerto Madero, Palermo, Belgrano y San Nicolás.
- 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. Entre los elementos que aportan a este análisis a nivel nacional, cabe mencionar la desaceleración en el incremento del indicador sintético de la actividad de la construcción, así como de la superficie a construir registrada por los permisos de edificación para obras privadas, y las expectativas manifestadas por los empresarios del sector, los cuales consideran que el nivel de la actividad se mantendrá estable. En la Ciudad de Buenos Aires, en particular, este pronóstico se basa en la caída de la superficie solicitada, tanto residencial como no residencial en el tercer trimestre del año, y, en particular, del derrumbe de la construcción de multiviviendas, que era la que contribuía en mayor medida al dinamismo del sector. Sin embargo, la progresiva recuperación de los créditos hipotecarios en moneda local muestra la posibilidad de una continuación de la tendencia positiva, 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 de julio de 2007. 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 con datos provistos por el sistema *Buscainmueble*.

ESCRITURAS TRASLATIVAS DE DOMINIO EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

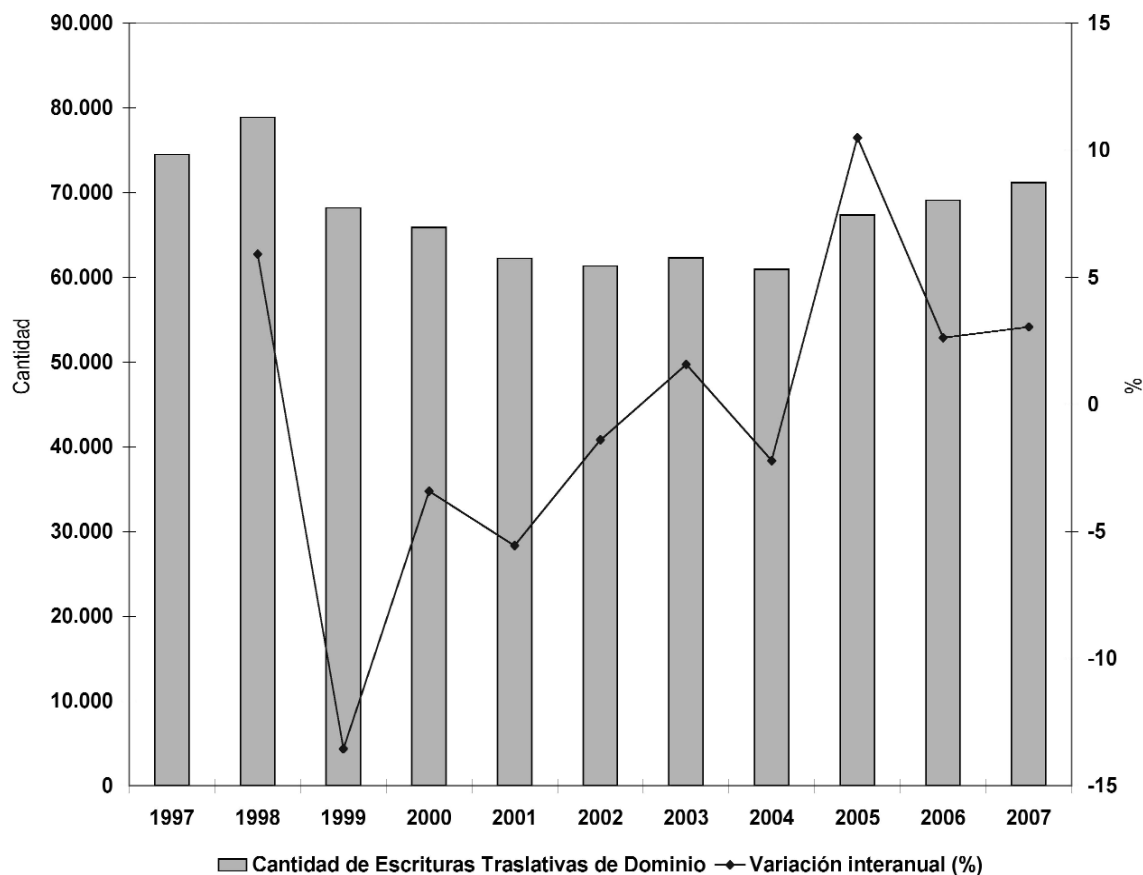
Durante el tercer trimestre del año 2007, se registraron 25.812 escrituras traslativas de dominio en la Ciudad de Buenos Aires, lo que significó un comportamiento positivo (6,5%) con respecto a igual período de 2006. Esta *performance* se contrapone a la verificada en el segundo trimestre de 2007, cuando se produjo una baja de 4,6%, pero se asemeja a la del primer trimestre del año.

Como resultado de ese comportamiento, el acumulado de los primeros nueve meses del año 2007 arrojó un incremento de 3%, poniendo en evidencia el relativo estancamiento en el que está inmerso el mercado inmobiliario en la Ciudad, que en 2006 había arrojado, asimismo, valores prácticamente iguales con respecto a 2005.

Por otro lado, cabe destacar que la diferente evolución que venían mostrando 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 los primeros nueve meses de 2007 un incremento de 1,8%, la compra-venta de inmuebles tuvo una suba apenas superior (Gráfico A-III-1). Cabe recordar que durante 2006, ambos indicadores habían tenido comportamientos marcadamente diferenciados, con subas de 43,6% y 0,1%, respectivamente. 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.

GRÁFICO A-III-1

EVOLUCIÓN DE LAS ESCRITURAS TRASLATIVAS DE DOMINIO Y TASA DE VARIACIÓN INTERANUAL. ACUMULADO ENERO-SEPTIEMBRE 1997-2007



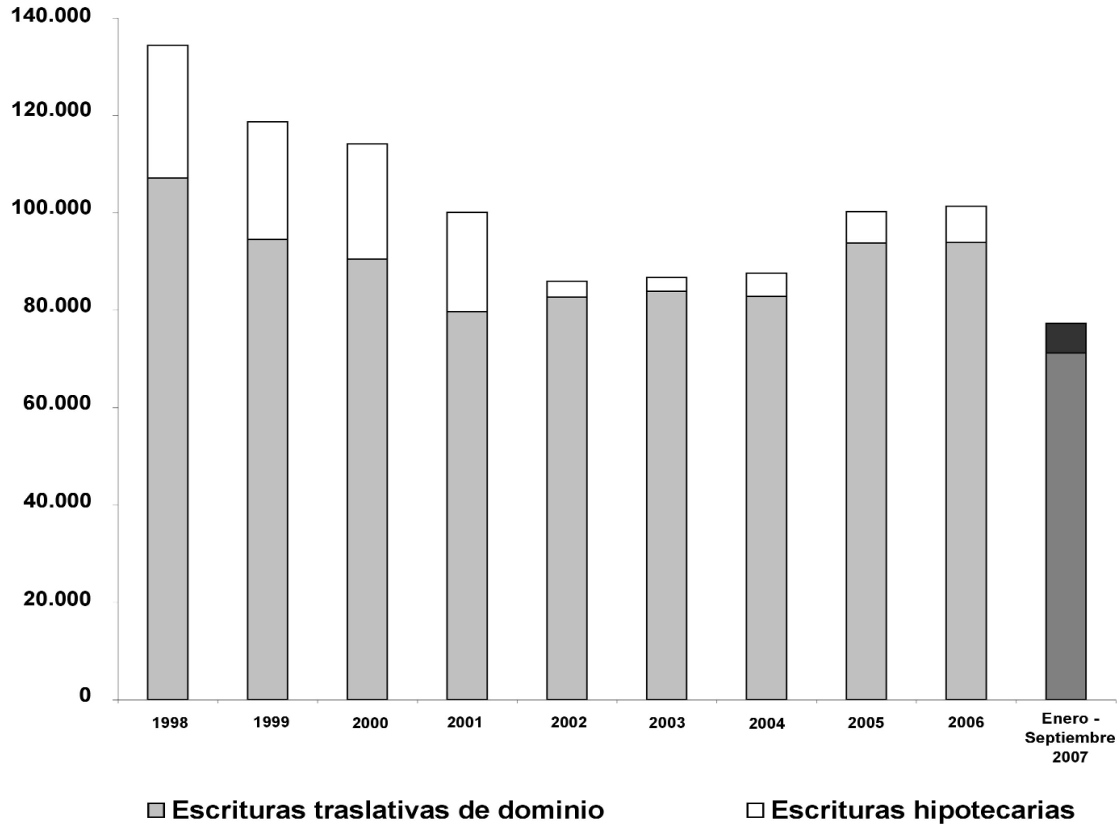
Fuente: CEDEM, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de DGEyC.

En cuanto a las hipotecas, en el tercer trimestre de 2007 hubo 2.291, lo que significó una suba interanual de 18%, mientras que, en el acumulado de los primeros nueve meses del año, el incremento fue de 12,7%. De esta manera, con la excepción del segundo trimestre del año -que tuvo una merma de 4,6%- a partir del primer trimestre de 2006 se produce una aceleración en la tasa de crecimiento, con subas cercanas al 20%. Cabe recordar que durante el conjunto de 2006 se habían verificado 7.474 operaciones, registrándose un incremento de 15,9% con relación al año anterior, y que en 2005 la suba había sido de 35,4%.

El número de hipotecas se encuentra todavía muy por debajo de los valores anteriores a la crisis de 2001: mientras en dicho año las mismas habían acumulado más del 20% del total de actos notariales, en el primer semestre de 2007 representaron solamente 7,9% (las traslativas de dominio obtuvieron el 92,1% restante) (Gráfico A-III-2).

GRÁFICO A-III-2

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



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

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, movilizados por fuera del sistema bancario y financiero. Durante 2001, cuando todavía regía la Convertibilidad, el promedio mensual de escrituras era de 6.646, bastante inferior al del acumulado de los primeros nueve meses de 2007 (7.911). En cambio, el promedio mensual de hipotecas (estrechamente vinculado a la evolución de los préstamos), si bien aumentó significativamente en los últimos tres años, descendió abruptamente respecto de 2001:

entonces era de 1.696 hipotecas por mes, en tanto que en los primeros nueve meses de 2007 fue de sólo 683.

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. Sin embargo, a partir del año 2004, las escrituras hipotecarias se están incrementando más que las traslativas de dominio, por lo que dicha brecha está disminuyendo progresivamente (Cuadro A-III-1).

CUADRO A-III-1

MERCADO INMOBILIARIO. ESCRITURAS ANOTADAS EN EL REGISTRO DE LA PROPIEDAD INMUEBLE. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 1998-2007

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	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				
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
Acumulado	71.199	3,0	6.147	12,7

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

PRÉSTAMOS HIPOTECARIOS

La evolución de los préstamos hipotecarios otorgados en moneda nacional al sector privado en todo el país¹ -indicador que refleja el crédito recibido para la construcción y compra de inmuebles usados- mostró, en el tercer trimestre de 2007, un incremento de 31,6%, debido a que es mayor el surgimiento de nuevas operaciones que la cancelación de cuotas de créditos ya existentes. De esta manera, los créditos hipotecarios acumularon veinte meses de subas interanuales consecutivas, logrando quebrar la racha negativa que caracterizó su evolución desde fines de 2001.

En el acumulado de los primeros nueve meses del año, por su parte, el incremento fue de 25%. Cabe destacar que los créditos en moneda nacional equivalen al 99% del total de préstamos de este tipo.

De esta manera, pese a que, en términos generales, los salarios se encuentran 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, así como el incremento en el precio de las viviendas.

Por otro lado, los préstamos en moneda extranjera (menos de 1% del total) mostraron en el tercer trimestre de 2007 un incremento de 30,6% con respecto a igual período del año anterior, continuando de esta manera la tendencia iniciada en 2004, cuando habían registrado un

aumento de 67,8%, después de dos años consecutivos de baja. Considerando el acumulado de los primeros nueve meses del año 2007, el crecimiento fue de 19,7%.

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

¹ El stock promedio de préstamos del sistema financiero en cada período incorpora los otorgados en períodos anteriores, las cancelaciones y los nuevos préstamos. Este indicador sirve sólo como aproximación de la evolución de los préstamos hipotecarios, porque puede suceder que el stock permanezca constante por una cancelación de préstamos anteriores de igual magnitud al nuevo flujo, aún cuando esta última sea importante. Además, puede ocurrir que el stock se incremente porque aumente la morosidad. Asimismo, se advierte que la información sobre préstamos hipotecarios presentada corresponde al total de la economía, mientras que la superficie permitida se refiere a la Ciudad de Buenos Aires.

CUADRO A-III-2

PRÉSTAMOS HIPOTECARIOS AL SECTOR PRIVADO EN MONEDA LOCAL Y EXTRANJERA. PROMEDIO DEL STOCK TRIMESTRAL. EN VALORES ABSOLUTOS (\$M Y USD M) Y VARIACIÓN INTERANUAL. ARGENTINA. AÑOS 2002-2007

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				
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
Acumulado	11.204	25,0	105	19,7
Octubre	13.202	37,4	127	37,7

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

MERCADO INMOBILIARIO Y CONTEXTO MACROECONÓMICO

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

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

Los barrios en los cuales la oferta de departamentos de dos ambientes a estrenar presenta los precios más altos de la Ciudad son Puerto Madero, Recoleta, Palermo, Belgrano, Colegiales y Núñez (Cuadro A-III-3), tal como ocurriera en todos los relevamientos realizados durante el último año. Merece destacarse la dinámica positiva evidenciada por Colegiales, que pasó del 11º al 6º lugar a partir del registro de julio 2006, desplazando entre otros, a Caballito y Villa Devoto.

CUADRO A-III-3

MERCADO INMOBILIARIO. PRECIOS DE DEPARTAMENTOS A ESTRENAR DE DOS AMBIENTES POR M², POR BARRIO (EN USD). BARRIOS SELECCIONADOS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. 2º QUINCENA DE JULIO 2007

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	1.708	3.027	5.170.419	68	206.817
Recoleta	1.951	2.214	4.318.900	48	105.339
Palermo	8.363	1.860	15.557.673	53	99.093
Belgrano	3.614	1.586	5.732.478	55	86.856
Colegiales	3.539	1.576	5.578.585	53	83.262
Núñez	3.712	1.495	5.551.092	50	75.015
Almagro	7.823	1.375	10.759.697	50	68.533
Caballito	9.871	1.346	13.286.950	50	66.769
Villa Urquiza	11.042	1.304	14.393.341	45	58.510
Villa Crespo	9.741	1.261	12.285.333	50	62.680
Villa Ortúzar	2.458	1.260	3.096.695	42	53.391
Villa Devoto	2.667	1.218	3.248.600	47	56.993
Flores	4.565	1.183	5.402.527	49	57.474
Villa Pueyrredón	4.839	1.095	5.297.450	49	53.510
Total Ciudad de Buenos Aires	91.162	1.402	127.804.724	50	69.648

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

Las propiedades de mayor valor se ubican en Puerto Madero (zona centro de la Ciudad). Actualmente, allí el m² cuesta USD 3.027 para departamentos de dos ambientes a estrenar y es, dentro de los barrios seleccionados, el que mayor tamaño por unidad promedio tiene (68 m²), así como también, el precio promedio por unidad más elevado (USD 206.817). 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.

El precio del metro cuadrado de Puerto Madero se fue separando del correspondiente al resto de los barrios hasta alcanzar un valor en dólares que supera en 37% al de Recoleta y en 63% a Palermo (barrios que le siguen en magnitud). No obstante, cabe destacar que la oferta de departamentos en Puerto Madero es escasa en relación a los restantes barrios seleccionados (solo 25

departamentos fueron registrados en el relevamiento correspondiente a julio de 2007).

Por debajo de los valores ofertados en Puerto Madero, los barrios que presentan los precios más altos por m² corresponden al sector norte de la Ciudad, el cual tradicionalmente ha sido el espacio de los segmentos de altos ingresos. En efecto, los precios para inmuebles de dos ambientes a estrenar por m² son de USD 2.214 para Recoleta, USD 1.860 en Palermo, USD 1.586 en Belgrano, USD 1.576 en Colegiales y USD 1.495 en Núñez. En conjunto, estos barrios ofrecen una superficie 21.179 m² para la venta, siendo el tamaño promedio de las unidades ofertadas de 52 m².

El conjunto de barrios seleccionados correspondiente a la zona oeste presenta actualmente la mayor oferta de departamentos de dos ambientes a estrenar en la Ciudad (56.000 m² de superficie). Dentro de los mismos, Almagro, Caballito, Villa Urquiza y Villa Crespo son los que

presentan mayores precios: USD 1.375, USD 1.346, USD 1.304 y USD 1.261, respectivamente.

Los cuatro barrios destacados de la zona oeste se constituyen en nuevos espacios de valorización inmobiliaria de la Ciudad, en los cuales se está verificando un fuerte desarrollo de la inversión y la construcción en los últimos tiempos. Si bien en dichos barrios los precios promedio del m² han exhibido incrementos sostenidos (orientándose cada vez más hacia la demanda de segmentos de recursos medios-altos y altos), se encuentran cerca de 30% por debajo de los precios medios de los barrios correspondientes a la zona norte.

La expansión del sector inmobiliario en estos barrios se debe en gran medida a la saturación de los espacios tradicionales del eje norte. De todas maneras, los desarrolladores estarían encontrándose cada vez con menos espacios para construir en estas zonas debido al *boom* inmobiliario que se está produciendo allí, por lo que se comienzan a visualizar cada vez más casas en demolición y menos lotes libres.

Particularmente para el caso de Villa Urquiza, el desarrollo de infraestructura y servicios² en las inmediaciones del barrio, hacen que los inmuebles a estrenar se valoricen de manera creciente. Por su parte, Caballito posee buenas condiciones de accesibilidad hacia el área central por autotransporte público (red de subterráneos y colectivos) y privado (red de autopistas) y una extensa malla de servicios alrededor de las principales arterias del barrio, lo cual ha influido positivamente en la valorización diferencial por efecto de borde de barrios como Almagro y Villa Crespo (Mapa A-III-1).

Resulta esperable que el desarrollo de los barrios del oeste de la Ciudad continúe en ascenso, dado que se observa el incremento cada vez mayor de la oferta de servicios, entre los que destaca la expansión de la línea A de subterráneos hasta

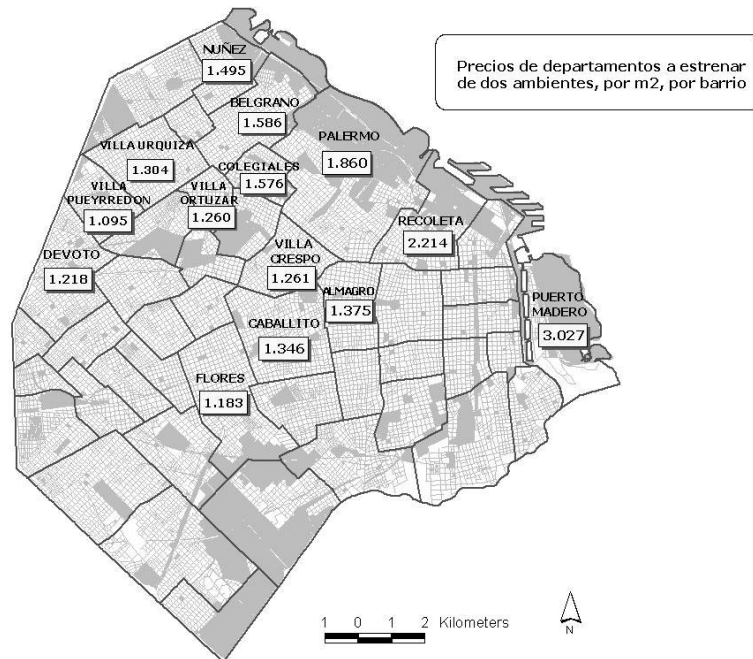
Nazca y Rivadavia, la cual mejorará la accesibilidad y la conectividad del barrio de Flores.

Finalmente, es necesario realizar una mención respecto a la dinámica de los barrios de zona sur, a efectos de destacar las diferencias que presentan en relación a las restantes zonas de la Ciudad. De acuerdo a la base de datos correspondiente al relevamiento de julio de 2007, sólo 50 departamentos de dos ambientes a estrenar son ofertados por el conjunto de los barrios de la zona sur, siendo el precio promedio por m² de USD 1.092 y el total de la superficie ofertada 2.806 m², evidenciándose que la menor cantidad de metros a la venta en este barrio se relaciona con la orientación de la inversión inmobiliaria hacia las localizaciones de mayor poder adquisitivo.

² La expansión de la línea B de subterráneo en 1,6 Km, desde Avenida de Los Incas y Triunvirato hasta la Avenida Monroe y las vías del Ferrocarril Mitre, siguiendo por Triunvirato, estaría en operación para diciembre de 2008. A su vez, la construcción de dos nuevas estaciones significa un mayor desarrollo de las condiciones de accesibilidad de la zona, junto con el crecimiento de actividades no relacionadas directamente con el transporte, tales como las comerciales y de otros servicios.

MAPA A-III-1

MERCADO INMOBILIARIO. PRECIOS PROMEDIO DE DEPARTAMENTOS A ESTRENAR DE DOS AMBIENTES POR M², POR BARRIO (EN USD). CIUDAD DE BUENOS AIRES. 2º QUINCENA DE JULIO DE 2007



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

EVOLUCIÓN DE PRECIOS DE DEPARTAMENTOS A ESTRENAR DE DOS AMBIENTES

Para los departamentos de dos ambientes a estrenar en la Ciudad de Buenos Aires, la variación interanual (entre la segunda quincena de julio de 2006 y el último relevamiento de julio de 2007) ha sido positiva en un 8,2%, pasando de USD 1.296 a USD 1.402 por m².

Todos los barrios seleccionados para el análisis tuvieron crecimientos interanuales positivos. No obstante, Almagro, Núñez, Belgrano y Villa Devoto exhibieron incrementos por debajo del promedio general de la Ciudad (6,7%, 6,2%, 4,7% y 0,5%, respectivamente).

Recoleta fue el barrio que tuvo el mayor aumento interanual en el precio promedio por m² (24,9%), pasando de USD 1.773 a USD 2.214, seguido por

Colegiales, que tuvo un crecimiento del orden de 20,3%, al pasar de USD 1.310 a USD 1.576. El posicionamiento de Colegiales dentro del grupo de los cinco barrios más caros de la Ciudad, permitiría pensar que se está constituyendo en una nueva opción para los sectores de medianos y altos ingresos, y en un nuevo espacio de valorización inmobiliaria, en parte debido a la influencia positiva que ejerce la proximidad de Palermo.

Por su parte, Palermo y Puerto Madero registraron alzas de 15,6% y 13,1% respectivamente en sus precios durante el período de doce meses, en tanto Caballito exhibió un crecimiento interanual de 12,9%. Finalmente, Villa Urquiza y Villa Crespo completan el grupo de barrios seleccionados que tuvieron subas por sobre el promedio general de la Ciudad, ambos con un incremento interanual en torno al 10,5% (Gráfico A-III-3).

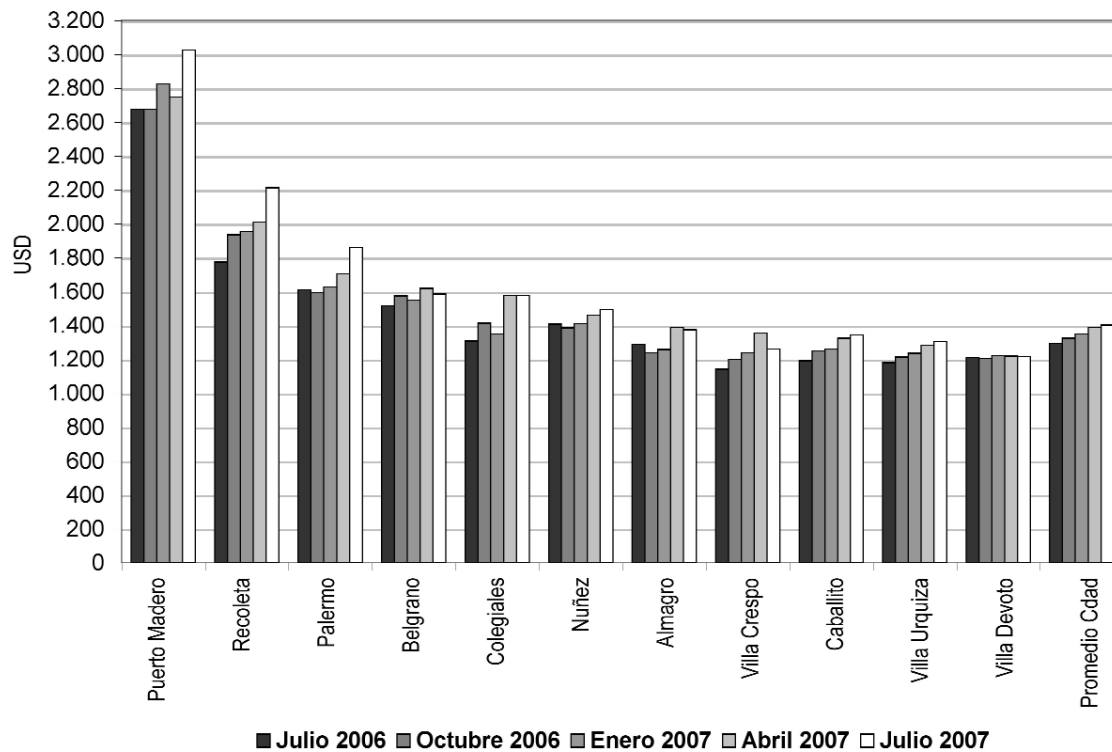
Teniendo en cuenta la dinámica intertrimestral (relevamiento de julio de 2007 contra relevamiento de abril de 2007) se observa que para los departamentos de dos ambientes a estrenar en la Ciudad de Buenos Aires, la variación ha sido levemente positiva (1%). A excepción de Villa Crespo, Belgrano, Almagro y Villa Devoto (que presentaron caídas intertrimestrales del orden de 7%, 2,1%, 0,9% y 0,2%, respectivamente), los restantes barrios seleccionados para el análisis mostraron

crecimientos por encima del promedio general. Por su parte, Colegiales no presentó variación en el precio del m² en relación con el trimestre anterior.

Recoleta, Puerto Madero y Palermo fueron los barrios que mayores alzas intertrimestrales exhibieron (10,2%, 10,1% y 8,9%, respectivamente), consolidando su liderazgo como las áreas más caras de la Ciudad.

GRÁFICO A-III-3

DEPARTAMENTOS DE DOS AMBIENTES A ESTRENAR. EVOLUCIÓN DE PRECIOS POR M² EN USD. JULIO 2006, OCTUBRE 2006, ENERO 2007, ABRIL 2007 Y JULIO 2007



Fuente: CEDEM, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos del Sistema *Buscainmuele*.

DEPARTAMENTOS DE DOS AMBIENTES USADOS EN VENTA

En lo referente a la venta de departamentos de dos ambientes usados, y al igual que para el caso de los de dos ambientes a estrenar, Puerto Madero es el barrio que presenta el precio más alto por m² (USD 3.002). En segundo lugar, Retiro (también correspondiente a la zona centro de la Ciudad), muestra un valor promedio en torno a los USD 1.700, casi 43% menor que el valor exhibido por Puerto Madero.

En conjunto, ambos barrios ofrecen para la venta una superficie de casi 4.000 m², siendo el tamaño promedio por unidad de 64 m², traccionado por el barrio de Puerto Madero, donde la superficie de

las unidades asciende a 74 m² (las más amplias de toda la Ciudad). Cabe mencionar que los departamentos ofertados en Puerto Madero son los más jóvenes, con una antigüedad promedio de 5 años.

Con excepción de los dos barrios mencionados, es la zona norte la que se comporta como el sector más caro. En efecto, el valor del m² en Palermo asciende a USD 1.694, en Recoleta a USD 1.645, en Belgrano a USD 1.462 y en Núñez a USD 1.445. La superficie ofertada asciende a 5.613 m² y, según datos propios, la antigüedad promedio de los departamentos usados en la zona es de aproximadamente 29 años. Asimismo, el tamaño promedio por unidad es de 47m² contra los 45m² de la media general (Cuadro A-III-4).

CUADRO A-III-4

MERCADO INMOBILIARIO. PRECIOS DE DEPARTAMENTOS EN VENTA DE DOS AMBIENTES USADOS POR M², POR BARRIO (EN USD). BARRIOS SELECCIONADOS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. 2º QUINCENA DE JULIO 2007

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	1.473	3.002	4.422.000	74	221.100
Retiro	2.496	1.716	4.282.200	53	91.111
Palermo	9.691	1.694	16.419.600	45	76.370
Recoleta	5.459	1.645	8.981.900	45	74.231
Belgrano	4.677	1.462	6.836.600	50	73.512
Núñez	2.624	1.445	3.796.100	49	70.298
San Nicolás	2.807	1.288	3.616.400	48	61.295
Almagro	4.535	1.213	5.499.200	42	50.919
Villa Crespo	3.385	1.211	4.098.600	43	52.546
Villa Urquiza	3.015	1.201	3.621.800	46	54.876
Caballito	5.206	1.179	6.138.300	43	51.153
Villa del Parque	1.883	1.131	2.130.100	42	47.336
San Cristóbal	1.960	1.104	2.163.000	41	45.063
Balvanera	4.055	1.080	4.379.650	44	47.605
Flores	3.055	1.063	3.247.400	41	43.884
Constitución	2.021	978	1.976.000	44	42.957
Total Ciudad de Buenos Aires	79.918	1.310	104.727.450	45	58.935

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

Palermo es el barrio que mayor cantidad de superficie ofertada presenta en toda la Ciudad, lo cual por un lado se explica por tratarse del barrio de mayor tamaño y, por otro, por resultar un espacio de alta valorización residencial.

Por otra parte, San Nicolás (zona centro de la Ciudad) se coloca en el séptimo lugar con USD 1.288 por m². En este barrio, la antigüedad promedio de los departamentos ofertados es de 45 años.

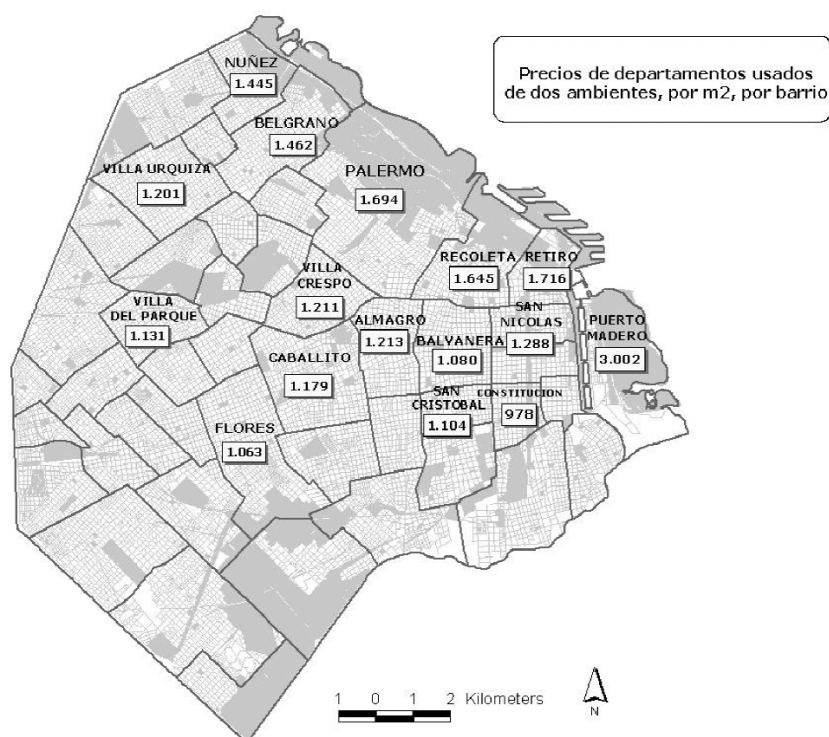
Al igual que para el caso de los departamentos nuevos, la zona oeste es la que ofrece la mayor

cantidad de superficie a la venta (29.115 m²). Almagro, Villa Crespo y Villa Urquiza son los barrios del oeste que mayores precios por m² exhiben (USD 1.213, USD 1.211 y USD 1.201 respectivamente). Asimismo, Caballito ha quedado rezagado al onceavo lugar, con un valor de USD 1.179 el m² (Mapa A-III-2).

En conjunto, los barrios seleccionados de la zona oeste presentan un tamaño promedio por unidad de 43 m² (apenas por debajo de la media general de la Ciudad), y una antigüedad promedio de 31 años.

MAPA A-III-2

MERCADO INMOBILIARIO. PRECIOS PROMEDIO DE DEPARTAMENTOS USADOS DE DOS AMBIENTES POR M², POR BARRIO (EN USD). CIUDAD DE BUENOS AIRES. 2º QUINCENA DE JULIO 2007



Fuente: CEDEM, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos del Sistema *Buscainmuele*.

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

Para los departamentos de dos ambientes usados en la Ciudad de Buenos Aires, la variación interanual (entre la segunda quincena de julio de 2006 y el último relevamiento de julio de 2007) ha sido positiva en un 14%.

Todos los barrios seleccionados para el análisis tuvieron crecimientos interanuales, pero solo dos exhibieron incrementos por encima del promedio general de la Ciudad: Almagro (16,1%) y Villa Crespo (15,1%), ambos localizados en la zona oeste de la Ciudad.

Observando la dinámica intertrimestral (relevamiento de julio de 2007 contra relevamiento de abril de 2007) se observa que para los departamentos de dos ambientes usados en la Ciudad de Buenos Aires, la variación ha sido positiva (4%). No obstante, en una apertura por barrio, Belgrano, Balvanera y Núñez exhibieron tasas negativas (-0,8%, -0,4% y -0,3%, respectivamente), en tanto que la mayor alza se dio en Puerto Madero (23,8%).

Durante el año transcurrido entre julio de 2006 y julio de 2007, los valores de los inmuebles a estrenar ostentaron un crecimiento menor que el de las propiedades usadas (casi 6 pp a favor de ésta últimas).

Las diferencias más grandes en las tasas de variación a favor de las propiedades nuevas se visualizaron en los barrios de Recoleta y Caballito (16,2pp y 4,1pp, respectivamente); también Palermo (3,3pp), Villa Urquiza (2,1pp) y Puerto Madero (1,6pp) evidenciaron crecimientos mayores en los precios de las unidades a estrenar. Contrariamente, los restantes barrios considerados para la comparación (Cuadro A-III-5) tuvieron evoluciones en los precios más favorables a los departamentos usados, siendo Almagro el que mayor diferencia exhibió (16,1% de incremento interanual de las propiedades usadas contra 6,7% de crecimiento interanual para las propiedades a estrenar).

En líneas generales se mantienen los mismos patrones territoriales y económicos para los departamentos de dos ambientes usados y a estrenar. Los más valorizados se encuentran en Puerto Madero, mientras que detrás se posicionan los barrios del tradicional eje norte.

CUADRO A-III-5

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. JULIO 2006 Y JULIO 2007

PROPIEDADES A ESTRENAR				PROPIEDADES USADAS				DIFERENCIA DE VARIACIÓN ENTRE NUEVOS Y USADOS
BARRIO	JULIO 06	JULIO 07	VARIACIÓN INTERANUAL	BARRIO	JULIO 06	JULIO 07	VARIACIÓN INTERANUAL	
Puerto Madero	2.677	3.027	13,1%	Puerto Madero	2.694	3.002	11,4%	-1,6pp
Recoleta	1.773	2.214	24,9%	Recoleta	1.514	1.645	8,7%	-16,2pp
Palermo	1.609	1.860	15,6%	Palermo	1.508	1.694	12,3%	-3,3pp
Belgrano	1.519	1.586	4,4%	Belgrano	1.336	1.462	9,4%	5pp
Núñez	1.408	1.495	6,2%	Núñez	1.275	1.445	13,3%	7,1pp
Almagro	1.289	1.375	6,7%	Almagro	1.045	1.213	16,1%	9,4pp
Villa Crespo	1.142	1.261	10,4%	Villa Crespo	1.052	1.211	15,1%	4,7pp
Caballito	1.192	1.346	12,9%	Caballito	1.084	1.179	8,8%	-4,1pp
Villa Urquiza	1.180	1.304	10,5%	Villa Urquiza	1.108	1.201	8,4%	-2,1pp
Promedio Ciudad	1.296	1.402	8,2%	Promedio Ciudad	1.149	1.310	14,0%	5,8pp

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

DEPARTAMENTOS DE TRES AMBIENTES A ESTRENAR EN VENTA

En cuanto a la oferta de departamentos de tres ambientes a estrenar, se destaca que el barrio más caro de la Ciudad es Puerto Madero, donde el m² cuesta más de USD 3.218. Sin embargo, el mismo presenta una oferta reducida, de sólo 35 departamentos en venta a estrenar.

Los barrios del eje norte, tales como Recoleta, Palermo, Núñez y Belgrano se colocan asimismo entre los más caros de la Ciudad, dado que sus precios oscilan entre USD 1.585 y USD 2.000 por m². Dentro de dicha zona, el barrio que presenta mayor superficie ofertada es Palermo, con prácticamente 10.000 m² ofrecidos.

Por su parte, el sector oeste de la Ciudad, contiene los barrios con mayor superficie ofertada de departamentos de 3 ambientes a estrenar. La mayor cantidad de superficie se verifica en Villa Urquiza y Almagro con 17.827 m² y 17.521 m², respectivamente, seguidos por Caballito, con 13.465 m² y Villa Crespo, con 12.162 m².

Cabe resaltar el aumento en la superficie ofertada en dichos barrios. En particular Almagro tuvo un incremento de 11,3% con respecto a abril y de 55% con relación a enero. Asimismo, resulta llamativo que, en julio de 2006, Almagro concentraba menos de la tercera parte de la superficie que en igual mes de 2007. De esta manera, este barrio se constituye en uno de los que ostenta mayor crecimiento para este tipo de oferta, en gran medida gracias a la buena accesibilidad y diversidad de servicios, a la falta de espacio para construir en otras áreas de la Ciudad, y al hecho de lindar con uno de los barrios con mayor dinamismo (Caballito). Otro barrio que tuvo un gran aumento de la superficie edificada en el último año fue Villa Crespo, el cual tuvo un incremento de 47% con respecto a abril, y de 60% en comparación con enero de 2007.

Villa Urquiza y Caballito, por su parte, que habían sido los de mayor dinamismo durante 2006, tuvieron una oferta relativamente estable durante el primer semestre del año³. Por ende, puede suponerse que el desplazamiento de la oferta de departamentos a estrenar hacia otros barrios del oeste, en los que no se venía construyendo en forma significativa, puede estar asociado tanto a la escasez de terrenos como a cierta saturación de la oferta de departamentos a estrenar.

Los cuatro barrios de la zona oeste con mayor superficie ofertada -Villa Urquiza, Almagro, Caballito y Villa Crespo- tienen un valor por m² algo inferior a los de la zona norte, entre USD 1.260 y USD 1.360. Por otro lado, la superficie en estos barrios es ostensiblemente mayor al total ofertado en los cuatro barrios tradicionales del norte de la Ciudad. Esto se debe tanto a la escasez de lugares para construir edificios de departamentos de tres ambientes en sectores de la Ciudad típicamente de clase media alta y alta, como al intento de expandir la oferta de inmuebles hacia segmentos de ingresos medios y medios-altos por parte de los desarrolladores (Cuadro A-III-6).

³ La única excepción corresponde a enero, mes en el que Caballito tuvo una superficie ofertada muy inferior a la de abril y de julio.

CUADRO A-III-6

MERCADO INMOBILIARIO. PRECIOS DE DEPARTAMENTOS A ESTRENAR DE TRES AMBIENTES POR M², POR BARRIO (EN USD). BARRIOS SELECCIONADOS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. 2º QUINCENA DE JULIO DE 2007

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)
Puerto Madero*	4.686	3.218	15.079.191	134	430.834
Recoleta	4.569	1.999	9.132.985	82	163.089
Palermo	9.895	1.956	19.359.071	81	158.681
Núñez	5.222	1.627	8.498.449	72	116.417
Belgrano	5.135	1.585	8.138.544	73	116.265
Caballito	13.465	1.360	18.310.518	70	95.867
Almagro	17.521	1.330	23.308.643	70	93.235
Villa Urquiza	17.827	1.326	23.645.314	68	89.906
Villa Crespo	12.162	1.258	15.301.824	68	85.485
Saavedra	3.792	1.239	4.699.800	74	92.153
Flores	6.711	1.217	8.165.675	61	74.233
Villa Ortúzar*	2.959	1.203	3.558.400	63	75.711
Villa Pueyrredón	7.540	1.142	8.607.428	64	72.944
Total Ciudad de Buenos Aires	136.010	1.439	195.746.402	71	102.378

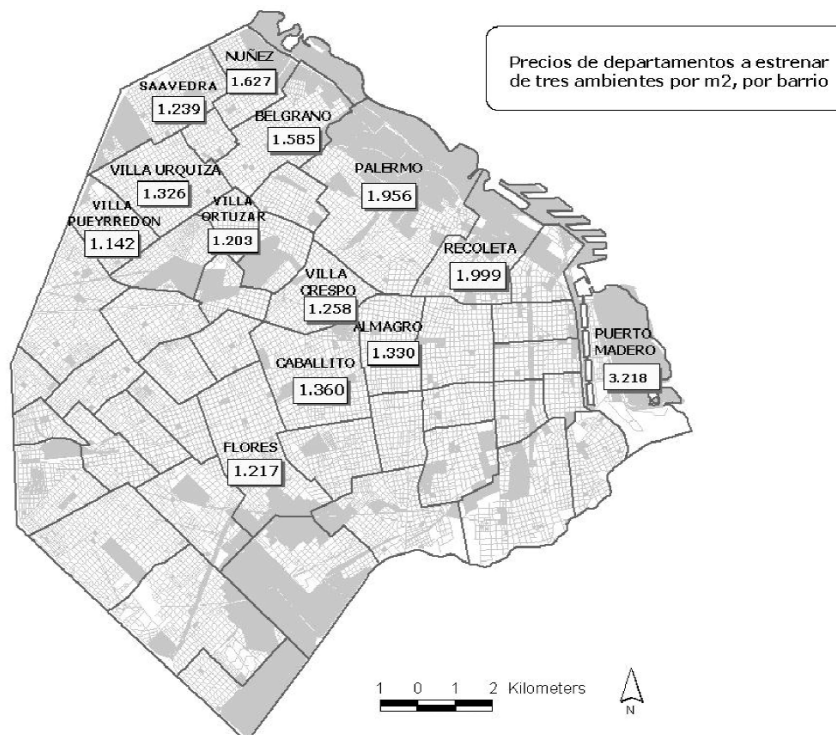
*Los datos aquí presentados, dado el reducido tamaño de la muestra, están sujetos a un margen alto de error.
Fuente: CEDEM, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos del Sistema *Buscainmueble*.

Cabe agregar asimismo el importante crecimiento de la oferta en Villa Pueyrredón (45% entre julio y abril). Este barrio, más alejado del centro geográfico y financiero de la Ciudad, presenta la ventaja de tener precios más accesibles (USD 1.142/ m²), con precios por debajo del promedio de departamentos usados de 3 ambientes del conjunto de la Ciudad (USD 1.191/ m²), por lo que se presenta para una ventaja para el público de nivel adquisitivo medio que desea adquirir departamentos a estrenar.

Por último, en Saavedra y Villa Ortúzar, barrios más alejados del centro geográfico y financiero de la Ciudad, la oferta es mucho menor que en los barrios de la zona oeste mencionados anteriormente, sumando poco más de 6.700 m², con valores por m² de entre USD 1.200 y USD 1.240; mientras que Flores, con más de 6.700 m² ofertados, presenta un valor promedio por metro cuadrado de USD 1.217 (Mapa A-III-3).

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 JULIO 2007



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

EVOLUCIÓN DE PRECIOS DE DEPARTAMENTOS A ESTRENAR DE TRES AMBIENTES

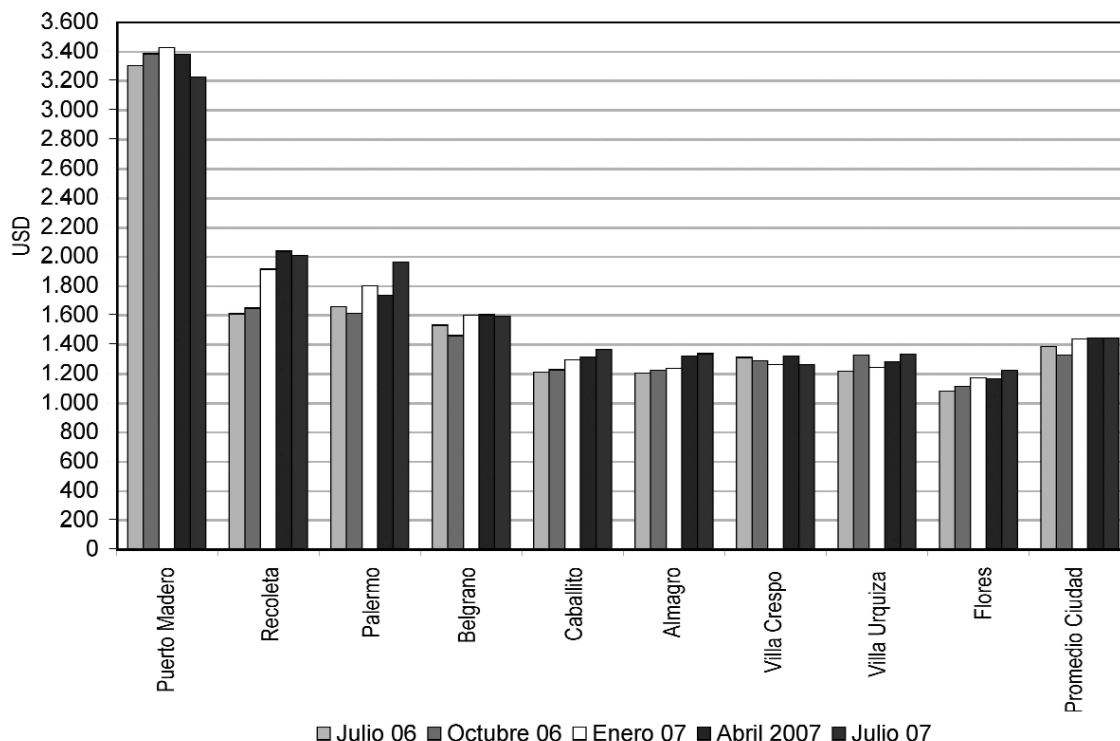
La variación interanual de los precios de los departamentos de 3 ambientes a estrenar entre la segunda quincena de julio de 2006 y el último relevamiento de julio de 2007, ha sido positiva en un 4,4%, pasando de USD 1.378 a USD 1.439 por m².

Villa Crespo y Puerto Madero fueron los dos únicos barrios que registraron variaciones interanuales negativas (-3,5% y -2,4%, respectivamente), mientras que Recoleta, Palermo, Núñez, Caballito y Almagro incrementaron sus valores por m² muy por encima del promedio (24,7%, 18,4%, 17,6%, 13% y 11,1% respectivamente).

Sin embargo, cabe acotar que entre abril y julio de 2007 los precios de los departamentos a estrenar en la Ciudad de Buenos Aires se mantuvieron constantes, al tiempo que se registraron bajas significativas en algunos barrios. En este sentido, se destaca que en Puerto madero los precios de propiedades de 3 ambientes a estrenar bajaron 4,7%, mientras que en Villa Crespo lo hicieron en 4,2%, y en Recoleta en 1,5% (Gráfico A-III-4).

GRÁFICO A-III-4

DEPARTAMENTOS DE TRES AMBIENTES A ESTRENAR. EVOLUCIÓN DE PRECIOS POR M² (EN USD). JULIO 2006, OCTUBRE 2006, ENERO 2007, ABRIL 2007 Y JULIO 2007



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

DEPARTAMENTOS DE TRES AMBIENTES USADOS EN VENTA

En cuanto a las propiedades usadas de tres ambientes, el eje norte presenta por lejos los mayores valores. Retiro alcanza un precio de USD 1.739 por m², mientras que Recoleta, Palermo, Belgrano, Núñez y Colegiales se ubican detrás de aquel, con precios entre USD 1.252 y USD 1.666 por m². La superficie ofertada en estos seis barrios de la zona norte alcanza en conjunto 65.061 m², más del 30% del total de la Ciudad. En contraposición, la oferta de departamentos de 3 ambientes usados en Puerto Madero es

sumamente reducida (832 m²) (Cuadro A-III-7). Dentro de los siete barrios más caros de la Ciudad, San Nicolás es el único que no es de la zona norte, con un valor de USD 1.308 por m². Sin embargo, este presenta una oferta mucho más reducida, de 3.988 m² ofertados en venta.

CUADRO A-III-7

MERCADO INMOBILIARIO. PRECIOS DE DEPARTAMENTOS USADOS DE TRES AMBIENTES POR M², POR BARRIO (EN USD). BARRIOS SELECCIONADOS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. 2º QUINCENA DE JULIO 2007

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)
Retiro*	3.526	1.737	6.122.900	86	149.339
Recoleta	17.530	1.666	29.211.000	88	146.789
Palermo	21.070	1.622	34.178.700	75	122.067
Belgrano	13.887	1.419	19.706.000	74	104.819
Núñez	5.354	1.400	7.496.800	70	98.642
San Nicolás	3.988	1.308	5.217.900	78	102.312
Colegiales	3.694	1.252	4.625.800	67	84.105
Caballito	20.361	1.130	23.014.300	68	76.714
San Telmo	3.782	1.123	4.248.000	69	77.236
Villa Urquiza	7.149	1.123	8.026.600	67	75.015
Villa Devoto	3.884	1.117	4.337.100	66	73.510
Almagro	10.460	1.095	11.453.700	69	75.852
Villa Crespo	8.038	1.027	8.258.800	68	69.990
Montserrat	4.712	1.004	4.731.500	72	72.792
San Cristóbal	3.025	1.002	3.031.300	61	70.146
Villa del Parque	5.157	995	5.130.600	65	64.944
Parque Chacabuco*	2.380	993	2.362.500	63	62.171
Balvanera	14.969	991	14.828.100	70	68.968
Flores	9.490	987	9.363.650	65	64.135
Barracas	5.554	977	5.428.700	73	71.430
Villa Pueyrredón	3.089	971	2.998.000	66	63.787
Floresta	5.040	966	4.870.200	79	76.097
Constitución	4.994	887	4.430.100	70	62.396
La Boca	2.695	739	1.991.900	63	46.323
Villa Lugano	3.264	646	2.107.666	58	37.637
Total Ciudad de Buenos Aires	213.646	1.191	254.507.516	71	84.107

*Los datos aquí presentados, dado el reducido tamaño de la muestra, están sujetos a un margen alto de error.
Fuente: CEDEM, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos del Sistema *Buscainmuelle*.

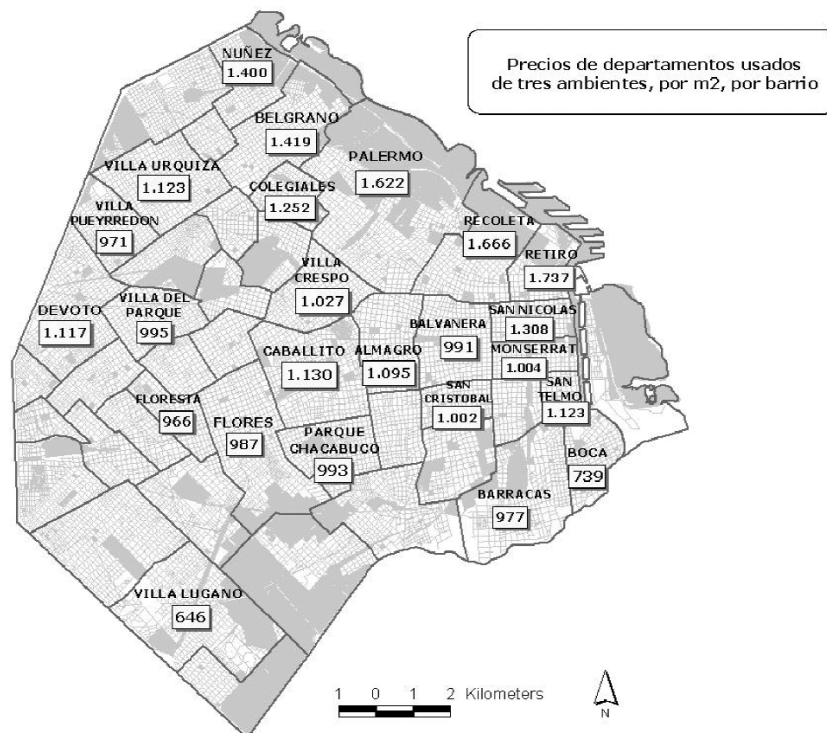
El sector oeste ofrece una gran cantidad de superficie a la venta en departamentos de 3 ambientes usados, con Caballito, Balvanera, Almagro, Flores Villa Crespo y Villa Urquiza a la cabeza, barrios que concentran 70.467 m². Los precios por m² observados en esta zona van desde los USD 887 (Constitución) hasta los USD 1.130 (Caballito). Se destaca que en este último barrio, la superficie total a la venta fue de 20.361 m², convirtiéndose en el de mayor oferta detrás de Palermo, que registra 21.070 m² en venta.

Por último, en la zona sur, la mayor oferta de

departamentos de tres ambientes usados se encuentra en los barrios de Barracas, San Telmo, Villa Lugano, y la Boca, los que acumularon 15.295 m², mientras que en el total de la zona sur la misma fue de 23.672 m². Si bien se visualiza que allí la oferta de departamentos usados de tres ambientes es mucho menor que en el resto de la Ciudad, la participación relativa del sur es bastante más elevada con respecto a las propiedades a estrenar (11% versus 1,6%). Históricamente estos barrios de la Ciudad han sido menos densos y contienen un paisaje más heterogéneo en cuanto a casas y edificios de vivienda (Mapa A-III-4).

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 JULIO 2007



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

Por otra parte, durante el período transcurrido entre abril y julio de 2007, los valores de los inmuebles usados tuvieron un incremento de 3,2%, en contraposición a los precios de las propiedades a estrenar, que se mantuvieron estables. Si se considera la variación interanual - entre julio de 2006 y de 2007-, en cambio, tanto las propiedades usadas como las a estrenar mostraron subas, si bien las primeras mostraron

aumentos considerablemente mayores a las segundas (14,6% y 4,4%, respectivamente).

Tanto para los departamentos nuevos como para los usados, los mayores incrementos interanuales se dieron en Recoleta, Palermo y Núñez, barrios que se localizan sobre el eje más caro de la Ciudad (Cuadro A-III-8).

CUADRO A-III-8
MERCADO INMOBILIARIO. PRECIOS EN DÓLARES Y DIFERENCIAS DE VARIACIÓN INTERANUAL ENTRE DEPARTAMENTOS NUEVOS Y USADOS DE TRES AMBIENTES
POR M² POR BARRIO. CIUDAD DE BUENOS AIRES. JULIO DE 2006, ABRIL DE 2007 Y JULIO DE 2007

BARRIO	PROPIEDADES A ESTRENAR					BARRIO	PROPIEDADES USADAS				
	JULIO 06	ABRIL 07	JULIO 07	VARIACIÓN INTERANUAL	VARIACIÓN INTERTRIMESTRAL		JULIO 06	ABRIL 07	JULIO 07	VARIACIÓN INTERANUAL	VARIACIÓN INTERTRIMESTRAL
Puerto Madero	3.298	3.375	3.218	-2,4%	-4,7%	Puerto Madero	2.678	2.536	2.712	1,3%	6,9%
Recoleta	1.603	2.030	1.999	24,7%	-1,5%	Recoleta	1.471	1.678	1.666	14,1%	-0,7%
Palermo	1.652	1.729	1.956	18,4%	13,2%	Palermo	1.372	1.589	1.622	15,8%	2,1%
Belgrano	1.525	1.594	1.585	3,9%	-0,6%	Belgrano	1.281	1.373	1.419	7,1%	3,4%
Núñez	1.384	1.553	1.627	17,6%	4,8%	Núñez	1.178	1.422	1.400	20,7%	-1,5%
Almagro	1.198	1.314	1.330	11,1%	1,3%	Almagro	987	1.064	1.095	7,8%	2,9%
Villa Urquiza	1.211	1.273	1.326	9,5%	4,2%	Villa Urquiza	1.031	1.049	1.123	1,7%	7,1%
Caballito	1.203	1.307	1.360	13,0%	4,0%	Caballito	1.018	1.084	1.130	6,5%	4,2%
Villa Crespo	1.304	1.313	1.258	-3,5%	-4,2%	Villa Crespo	958	993	1.027	3,6%	3,5%
Villa Pueyrredón	1.048	1.110	1.142	8,9%	2,9%	Villa Pueyrredón	880	944	971	7,3%	2,8%
Flores	1.076	1.160	1.217	13,0%	4,9%	Flores	874	930	987	6,4%	6,1%
Promedio Ciudad	1.378	1.439	1.439	4,4%	0,0%	Promedio Ciudad	1.007	1.154	1.191	14,6%	3,2%

Fuente: CEDEM, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos del Sistema *Buscainmuable*.

Por otra parte, cabe destacar el estancamiento de Puerto Madero, cuyos precios de departamentos de tres ambientes usados fueron los que presentaron una de las más bajas subas interanuales, si bien son pocos casos. Asimismo, los inmuebles de tres ambientes a estrenar allí localizados tuvieron una merma interanual de 2,4%, mientras que en la comparación intertrimestral, la misma fue incluso mayor (4,5%).

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 en la Ciudad de Buenos Aires derivó en un creciente aumento en los precios de alquiler de vivienda en los últimos tres años. Un factor que agrava esta 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 su inmueble a turistas, por valores mayores que para los residentes.

Según datos del INDEC, entre diciembre de 2006 y octubre de 2007, los alquileres se encarecieron 17,3%, 10,7 puntos porcentuales por arriba del Índice general de Precios al Consumidor (IPC), mientras que en 2006 habían aumentado 13,8%, y en 2005, 17,9%⁴. Esto se contrapone a lo

acontecido en los primeros años posteriores a la devaluación, dado que 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, atraídas por la suba de los precios, a medida que fueron venciendo los contratos firmados a partir de 2003. Este fenómeno se encuentra vinculado con la irrupción de inversores que buscan en la plaza inmobiliaria una rentabilidad que no encuentran en otras áreas (y con la garantía que supone la adquisición de *ladrillos*), mediante la modalidad de compra para renta.

A diferencia de los momentos posteriores a la pesificación, cuando alquilar tenía un recupero de 4% anual sobre el valor total del inmueble, hoy el mismo oscila entre 6,6% y 9,6%⁵. En Retiro, por ejemplo, el alquiler de un departamento de dos ambientes obtiene un recupero anual de 9,6%, mientras que en Belgrano el mismo asciende a 9,5% y en San Nicolás a 9,1%. Estos mayores índices se encuentran asociados al atractivo turístico de dichas zonas, que elevan los precios de los alquileres por sobre los de venta. Por su parte, en los barrios de Caballito, Almagro y Villa Crespo, el alquiler de un departamento de dos ambientes de 40 m² tiene un recupero anual de entre 7% y 8%⁶.

Al igual que lo sucedido en los relevamientos anteriores, la distribución territorial de los departamentos de mayor valor ofrecidos en alquiler se corresponde con los barrios donde los residentes tienen el más elevado poder adquisitivo de la Ciudad. Se destaca especialmente Puerto Madero, en donde alquilar un departamento de 70 m² cuesta más de \$ 4.100.

⁴ 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 en curso.

⁵ Dicho recupero está calculado en base a un departamento usado de dos ambientes. Esto significa que, si anualmente se recupera entre el 6,6% y el 9,6% del valor total del inmueble, sin considerar gastos de ningún tipo por parte del propietario (mantenimiento, expensas ordinarias y extraordinarias, etc.) la inversión total sería recuperada en el lapso de poco más de 10 años.

⁶ Existen varios factores que influyen en el comportamiento de la tasa de recupero, 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.

A continuación se encuentran Retiro, Palermo y Recoleta (estos dos últimos, los barrios con mayor oferta de departamentos en alquiler, con 487 y 362 unidades ofrecidas, respectivamente). En estos barrios, el alquiler de un departamento de

70 m² ronda aproximadamente entre los \$ 2.500 y \$ 2.900. Le siguen en orden de importancia Belgrano y Colegiales, con valores de \$ 2.423 y \$2.288 (Cuadro A-III-9).

CUADRO A-III-9

MERCADO INMOBILIARIO. PRECIOS DE ALQUILER DE DEPARTAMENTOS POR BARRIO (EN \$). BARRIOS SELECCIONADOS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. 2º QUINCENA DE JULIO 2007

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
Puerto Madero	11.157	656.885	83,3	4.902,1	58,9	4.121	16,3
Retiro	13.472	557.442	80,7	3.338,0	41,4	2.896	20,4
Palermo	38.866	1.424.971	79,8	2.926,0	36,7	2.566	15,4
Recoleta	26.484	961.427	73,0	2.648,6	36,3	2.541	26,3
Belgrano	13.277	459.595	76,7	2.656,6	34,6	2.423	18,8
Colegiales	2.491	81.420	60,8	1.985,9	32,7	2.288	48,8
San Nicolás	3.431	100.960	46,4	1.364,3	29,4	2.060	21,4
Núñez	3.075	89.828	68,3	1.996,2	29,2	2.045	19,4
San Telmo	2.158	60.443	65,4	1.831,6	28,0	1.961	37,0
Almagro	6.268	149.320	49,4	1.175,7	23,8	1.668	45,8
Villa Urquiza	2.378	54.100	49,5	1.127,1	22,8	1.593	32,5
Villa Crespo	2.489	56.329	47,9	1.083,3	22,6	1.584	10,4
Caballito	5.577	123.985	52,6	1.169,7	22,2	1.556	34,5
Balvanera	4.953	109.723	55,0	1.219,1	22,2	1.551	34,1
Flores	3.086	53.720	58,2	1.013,6	17,4	1.219	10,5
Total Ciudad de Buenos Aires	153.659	5.246.141	67,1	2.291,9	34,1	2.390	21,9

*Estos barrios destacados representan más del 90% de la oferta total de la Ciudad.
Fuente: CEDEM, Ministerio de Hacienda, en base a datos del Sistema *Buscainmuelle*.

Cabe acotar que todos estos barrios son del norte y del centro de la Ciudad, concentrando tanto la mayor oferta de alquileres como los valores más altos. Mientras Puerto Madero y Retiro se localizan próximos al centro económico y financiero, consolidándose en los últimos años como lugares muy exclusivos de la Ciudad, los mencionados barrios de la zona norte, se han constituido históricamente como las áreas más valorizadas. Cabe destacar asimismo que los barrios de Palermo, Recoleta, Puerto Madero, Retiro y

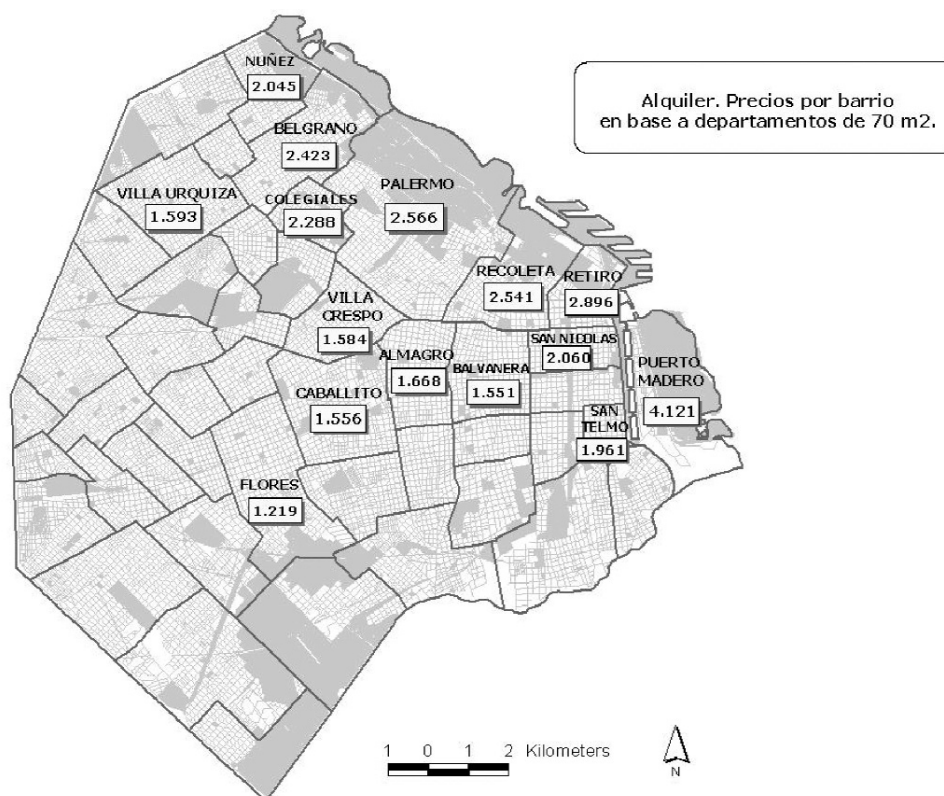
Belgrano acumularon más de la mitad de los departamentos ofrecidos en alquiler en la Ciudad y prácticamente el 78% de la superficie total.

A la franja de áreas con los mayores valores de alquileres, le siguen los barrios de San Telmo y San Nicolás, ubicados en el sur y en el centro de la Ciudad, y Núñez, de la zona norte, con valores que oscilan entre los \$ 1.960 y \$ 2.060, tratándose de barrios que tienen una oferta relativamente escasa. Por último, se encuentran

barrios de la zona oeste, entre los que se destacan Almagro, Villa Urquiza, Villa Crespo, Caballito, y Balvanera, con valores entre los \$ 1.550 y \$1.670, y Flores, con \$ 1.219 (Mapa A-III-5)

MAPA A-III-5

MERCADO INMOBILIARIO. PRECIOS PROMEDIO DE ALQUILER POR BARRIO, EN BASE A UN DEPARTAMENTO DE 70 M² (EN \$). CIUDAD DE BUENOS AIRES. 2º QUINCENA DE JULIO 2007



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

Así, puede visualizarse que la distribución territorial del precio de las viviendas en alquiler está asociada a parámetros similares a los de las propiedades en venta. En primer lugar, se encuentran los barrios que se caracterizan por estar dirigidos al segmento ABC1, ubicados preferentemente en Puerto Madero, Retiro y en la zona norte, que son los que, por lejos, tienen los mayores precios de alquiler, y en donde actualmente está concentrada la oferta de

alquileres, acumulando más de la mitad del total. A continuación, se encuentran los distritos cercanos al eje financiero y al centro geográfico de la Ciudad, los cuales poseen valores mucho más bajos que las zonas exclusivas del corredor norte. Por último, cabe decir que en los barrios más alejados, y particularmente en el sur de la Ciudad, prácticamente no hay oferta de departamentos en alquiler.

En cuanto a la evolución interanual, se destaca un aumento del valor de los alquileres de entre 10% y 50% entre julio de 2007 e igual período de 2006. Los barrios que más aumentaron el valor de sus alquileres fueron Colegiales, Almagro, San Telmo, Caballito, Balvanera, Villa Urquiza y Recoleta, cuyos valores se incrementaron por encima del promedio; mientras que los que menos los aumentaron fueron Flores y Recoleta. Cabe decir que en ningún barrio se verificó una caída en el valor de los alquileres.

SÍNTESIS

- Durante el tercer trimestre de 2007, se registraron 25.812 escrituras traslativas de dominio en la Ciudad de Buenos Aires, lo que significó una suba de 6,5% con respecto a igual período de 2006. En el acumulado de los primeros nueve meses del año, se verificó un incremento de 3%, asociado a las subas del primer y del tercer trimestre.
- En el tercer trimestre de 2007, se registraron 2.291 escrituras hipotecarias, lo que implicó un incremento interanual de 18%, mientras que en el acumulado de los primeros nueve meses del año, la suba fue de 12,7%. De esta manera, se logró superar la contracción de las escrituras hipotecarias de 2002 y 2003, pero el número de hipotecas se encuentra todavía muy por debajo de los valores registrados antes de la crisis de 2001.
- Los préstamos hipotecarios en pesos verificaron, en el tercer trimestre de 2007, una suba interanual de 31,6%, acumulando veinte meses de subas interanuales consecutivas, logrando quebrar la racha negativa que caracterizó su evolución desde fines de 2001. En el acumulado de los primeros nueve meses del año, el incremento fue de 25%.

- Los préstamos en moneda extranjera mostraron en el tercer trimestre de 2007 una evolución positiva, con un ascenso interanual de 30,6%, mientras que en el acumulado a septiembre, la suba fue de 19,7%. Sin embargo, los valores absolutos de dichos préstamos se encuentran todavía muy por debajo de los que se manejaban antes de la devaluación.

- De acuerdo con el relevamiento efectuado por el CEDEM sobre precios de venta y alquiler de departamentos nuevos y usados en la segunda quincena de julio de 2007, se destacan las siguientes conclusiones:

- Los barrios que presentan los precios más altos en la oferta de departamentos de dos ambientes a estrenar son Puerto Madero, Recoleta, Palermo, Belgrano y Colegiales (entre USD 3.027 y USD 1.576 por m²). Por su parte, los barrios que presentan los mayores valores en los departamentos usados son Puerto Madero, Retiro, Palermo, Recoleta y Belgrano (entre USD 3.002 y USD 1.645 por m²).
- Las mayores variaciones interanuales de precio de los inmuebles nuevos de dos ambientes, entre julio del año pasado y el de 2007, se observaron en el barrio de Recoleta (24,9%), mientras que de los usados, el barrio de mayor crecimiento fue Almagro (16,1%). Al interior del grupo de los cinco barrios más caros, detrás de Recoleta, Colegiales obtuvo el mayor incremento en los inmuebles a estrenar (20,3%), mientras que Villa Crespo hizo lo propio para los departamentos usados (15,1%).

- En el caso de los inmuebles de tres ambientes a estrenar, los precios oscilan entre los USD 1.142 y los USD 3.218 por m² en los principales barrios, incluyendo a Puerto Madero, Recoleta, Palermo, Belgrano, Núñez, Villa Crespo, Caballito, Almagro, Villa Urquiza, 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 646 y USD 1.737 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 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 \$ 2.540.

A.IV. COMERCIO MINORISTA

En la presente sección se analiza la evolución del comercio minorista en la Ciudad de Buenos Aires. Dicho análisis se elabora en base a la información proveniente de diversas fuentes. En primer lugar se considera la evolución de las ventas de los supermercados, centros de compras (*shopping centers*) y de electrodomésticos y artículos del hogar realizadas por locales ubicados en la Ciudad de Buenos Aires, de acuerdo a relevamientos del INDEC. Con relación a los supermercados, es importante remarcar que el estudio se centra en la información proporcionada por las cadenas con al menos una boca de expendio con superficie mayor a 300 m², que es la única disponible, por lo que no se incorpora al análisis otros tipos de establecimientos comerciales (en general, el formato tradicional y numerosos autoservicios) que tienen una participación significativa en el sector. Finalmente, se analiza la evolución de las ventas de vehículos nuevos y usados en el ámbito de la Ciudad a partir de la información suministrada por la Asociación de Concesionarias de la República Argentina (ACARA) y el Registro de la Propiedad Automotor¹.

SUPERMERCADOS

El valor de las ventas de los supermercados de la Ciudad de Buenos Aires² en el tercer trimestre del año 2007, alcanzó los \$1.571M, ubicándose 26,2% por encima de las ventas corrientes efectuadas en mismo periodo de 2006, mientras que el volumen físico despachado resultó 16,2% superior al del año previo³.

Los últimos datos disponibles muestran una consolidación de la fuerte recuperación que el sector mostró durante el primer semestre del año. Así, las ventas acumuladas en los primeros nueve meses del año alcanzaron \$ 4.256M, implicando un crecimiento interanual de 21,7% al medirse en valores corrientes y de 11,6% en valores constantes.

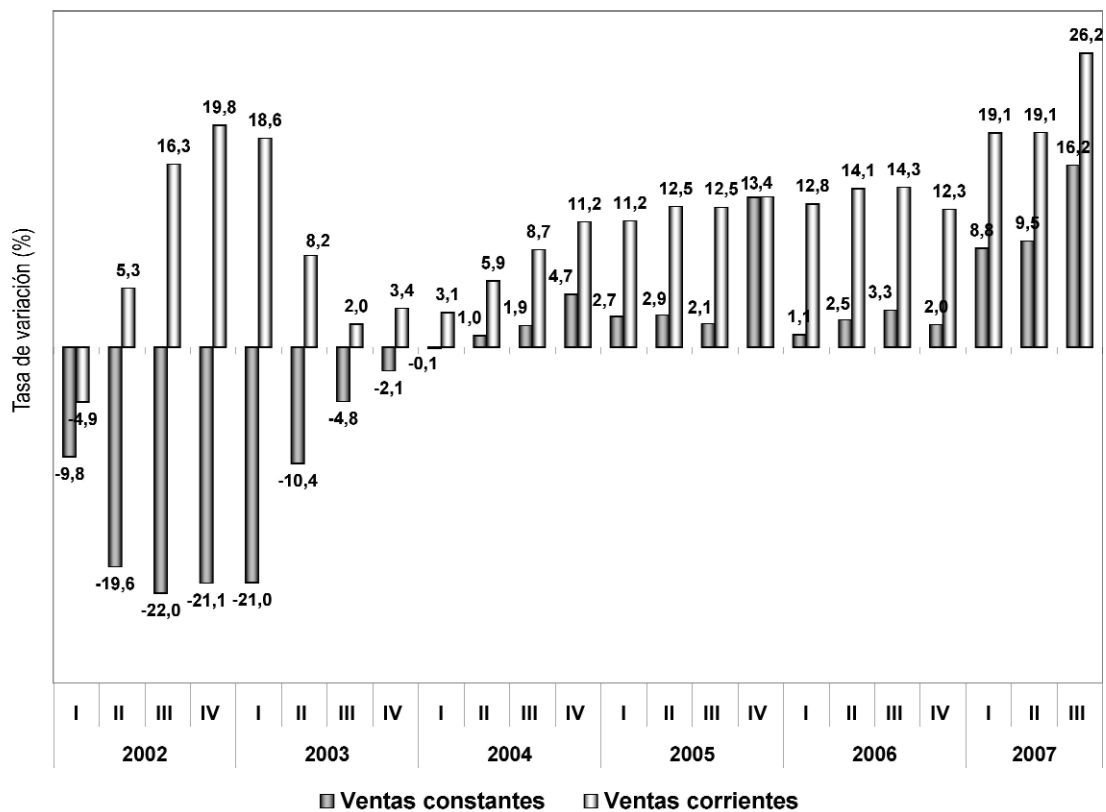
¹ Se omite aquí el detalle de algunas series de ventas que son utilizadas para el análisis de otros sectores, tales como las ventas de unidades de música, descriptas en la sección *Industrias Culturales*, en esta misma edición.

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 El cálculo del valor constante se realizó sobre la base del IPC de GBA, debido a que los datos del IPC de la Ciudad de Buenos Aires no se han actualizado desde diciembre de 2006.

GRÁFICO A-IV-1

SUPERMERCADOS. VENTAS EN VALORES CORRIENTES Y CONSTANTES. TASA DE VARIACIÓN INTERANUAL (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2002-2007



Fuente: CEDEM, DGEyC, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de la Encuesta de Supermercados del INDEC.

Los resultados del tercer trimestre muestran que existe una fuerte aceleración en el crecimiento de la serie, en comparación con la *performance* de los dos trimestres anteriores, en los que ya se advertía un interesante dinamismo, comparado con los pobres incrementos observados entre los años 2004 y 2006. Medido en valores constantes, el crecimiento interanual de las ventas es el más elevado desde el inicio de la recuperación, que en este sector comenzó a evidenciarse tardíamente, recién en el segundo trimestre del año 2004.

La evolución de las ventas de los supermercados refleja, por un lado, el crecimiento sostenido del consumo observado a nivel nacional y en la Ciudad de Buenos Aires. El *boom* del consumo se apoya en la mejora de los ingresos reales de los asalariados, la reducción de los índices de desempleo y desocupación, la expansión del financiamiento por medio de tarjetas de crédito, débito y otros medios de pago, y las buenas perspectivas de que la economía continúe creciendo a tasas elevadas en el año 2008.

Por otro lado, los buenos indicadores que presenta el sector constituyen una señal de que, al menos, los supermercados habrían dejado de perder segmento de mercado a manos de los comercios barriales y de proximidad, fenómeno que fue muy manifiesto en los últimos cinco años, y que ha sido reiteradamente mencionado en anteriores ediciones de esta publicación. En ese sentido, cabe acotar que las principales cadenas de supermercados continúan encarando campañas muy agresivas en las que ofrecen importantes descuentos a través del pago con tarjetas de crédito y débito, en algunos casos generalizadas a toda la variedad de plásticos existentes en el mercado y, en otros, a los correspondientes a determinadas tarjetas emitidas por ciertos bancos. En tal sentido, en muchos casos se trata de acuerdos en los que confluyen el interés de los supermercados por captar mayores ventas, con la de los bancos que pretenden aumentar su cartera de clientes a través de diversas promociones. Además, los supermercados han sido el canal

clave con el cual se acordaron, en los últimos dos años, los precios máximos para un conjunto de artículos que conforman una buena parte de la canasta básica familiar.

Otro factor que ha afectado el crecimiento de las ventas en la Ciudad de Buenos Aires, *vis-à-vis* lo ocurrido a nivel nacional en los últimos años, ha sido la escasa apertura de nuevos locales en la Ciudad de Buenos Aires en los últimos tres años. En particular, entre el tercer trimestre de 2006 y el mismo período de 2007, tan solo se registró la apertura neta de dos sucursales (0,6%), con lo cual en la actualidad la Ciudad totaliza 354 sucursales. Dicha dinámica contrasta con lo que había sucedido en 2004, cuando se registraron 18 aperturas más que en el año anterior. No obstante, cabe aclarar que como los nuevos establecimientos son de mayor tamaño que el promedio, la superficie total de los supermercados se incrementó 2% (en valores absolutos 6.975 m²).

En síntesis, por primera vez en muchos años las ventas de los supermercados porteños muestran un crecimiento pujante, que adquiere mayor significado si se tiene en cuenta que el mismo se ha producido a pesar de que prácticamente no ha crecido la cantidad de sucursales, ni la superficie destinada a las ventas. Esta 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 claras 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.

Como se mencionó arriba, el fenómeno que sí continúa observándose, es el del menor crecimiento de las ventas de los supermercados localizados en la Ciudad *vis-à-vis* aquellos asentados en el interior del país. También los

locales de electrodomésticos y las concesionarias de automóviles, observan un mayor dinamismo de sus ventas allí. Así, en el tercer trimestre de 2007, mientras las ventas a valores corrientes de los supermercados porteños mostraron una variación interanual de 16,2%, las efectuadas a nivel nacional se incrementaron 20,1%. El mayor dinamismo de las ventas del total país se tradujo en una disminución de la participación de la Ciudad, que pasó de 20,2%, en el tercer trimestre de 2006, a 19,3% en el tercer trimestre de 2007 (-4,1%). Considerando este último resultado, el porcentaje de mercado que le corresponde a los supermercados porteños dentro del ámbito nacional, acumula 27 trimestres consecutivos de variaciones interanuales negativas. Una visión de mediano plazo, que emerge de los datos de la Encuesta de Supermercados que realiza el INDEC, permite afirmar que el porcentaje de las ventas correspondiente a la Ciudad de Buenos Aires sufrió en los últimos seis años una pérdida de 3 pp.

No obstante, para contextualizar más adecuadamente estas cifras, es justo reconocer que el supermercadismo en la Ciudad hace ya varios años que se caracteriza por su amplia cobertura geográfica a nivel barrial, mientras que en muchas localidades del interior el fenómeno aun se encuentra en una fase inicial de expansión, razón por la cual la apertura de nuevas sucursales se produce a un ritmo muy acelerado.

VENTAS POR GRUPOS DE ARTÍCULOS

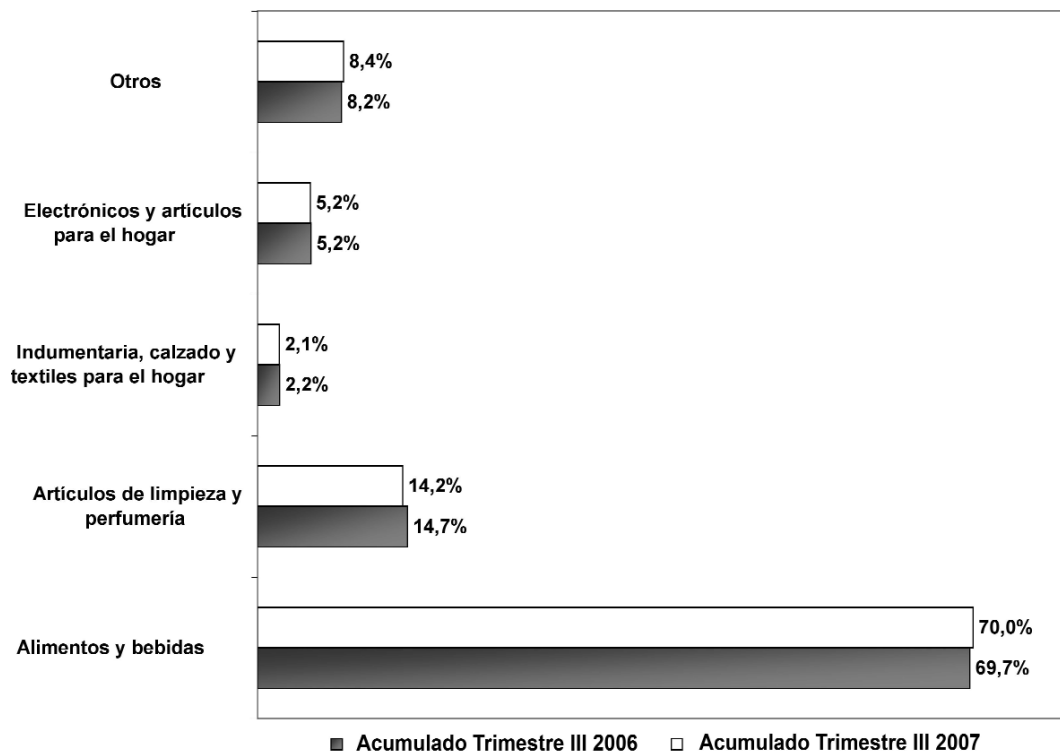
La apertura por rubro muestra que *Alimentos y bebidas* continúa siendo por lejos el segmento de artículos más importante que expenden los supermercados, con una participación en el tercer trimestre de 2007 de 70%, que es hasta el momento, la más elevada del año. El freno de la tendencia a la pérdida de participación del rubro *Alimentos y bebidas* parece estar correlacionado con la mayor capacidad que están exhibiendo los

supermercados para competir con los autoservicios barriales, toda vez que este último canal comercial tiene su fuerte en la oferta de alimentos no perecederos, carnes, verduras y frutas. De acuerdo a los datos de ventas por rubro acumuladas en los nueve primeros meses del año, se observa incluso una pequeña recuperación del segmento *Alimentos y bebidas*, que mostró un incremento de 0,3 pp. Dado que es el segmento más importante, si las cadenas están recuperando parte del mercado que habían resignado a manos del comercio barrial, es lógico esperar que crezcan en mayor medida en ese rubro. También el aumento de los precios que sufrieron los alimentos puede estar explicando la mayor incidencia de este rubro en las ventas totales.

En contrapartida, el segmento *Artículos de limpieza y perfumería* redujo su participación en 0,5 pp en el acumulado de los tres primeros trimestres. Cabe aclarar que, en este caso, 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. Con la excepción del residual Otros, que tuvo un incremento de 0,2 pp, el resto de los sectores se mantuvieron sin cambios.

GRÁFICO A-IV-2

SUPERMERCADOS. COMPOSICIÓN DE LAS VENTAS A VALORES CORRIENTES (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. ACUMULADO TRIMESTRE III DE 2006 Y 2007



Fuente: CEDEM, DGEyC, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de la Encuesta de Supermercados del INDEC.

CENTROS DE COMPRAS

Las ventas de los Centros de Compras de la Ciudad de Buenos Aires para el tercer trimestre de 2007, alcanzaron un total de casi \$ 760M en valores corrientes, lo que representa un crecimiento interanual de 28,0% respecto de igual periodo del año 2006, mientras que las ventas a precios constantes también mantienen la tendencia alcista, alcanzando un incremento interanual de 20,5% para el mismo período (Gráfico A-IV-3).

Respecto del acumulado de los nueve meses del año se registran valores corrientes cercanos a los 2.060M, que expresan un incremento interanual de 26,6% en términos corrientes y de 16,3% en valores constantes.

Más allá de la continuidad del impulso de las ventas a extranjeros⁴, la coyuntura actual reconoce otros factores que mantienen alto el nivel de facturación de estos centros. En este sentido, la normalización de la situación bancaria y las subas del nivel de actividad económica y del empleo permitieron la recuperación de la confianza de los consumidores locales y su gasto efectivo (en particular el de los sectores de mayor poder adquisitivo). Un efecto igualmente favorable ejerce el fuerte y continuo crecimiento de ciertas formas de financiamiento de corto plazo como la de las tarjetas de crédito convencionales, las ofrecidas por algunas firmas importantes (en particular, los especializados en artículos del hogar) y las expedidas por los propios Centros de Compras. También influye, sobretudo en el sector de electrodomésticos, el crecimiento de

⁴ En este sentido, los más beneficiados fueron *Galerías Pacífico* y los *Shoppings* pertenecientes a *IRSA* (*Patio Bullrich*, *Alto Palermo*, *Abasto de Buenos Aires*) los que incluso brindan movilidad desde y hacia sus centros a los turistas extranjeros.

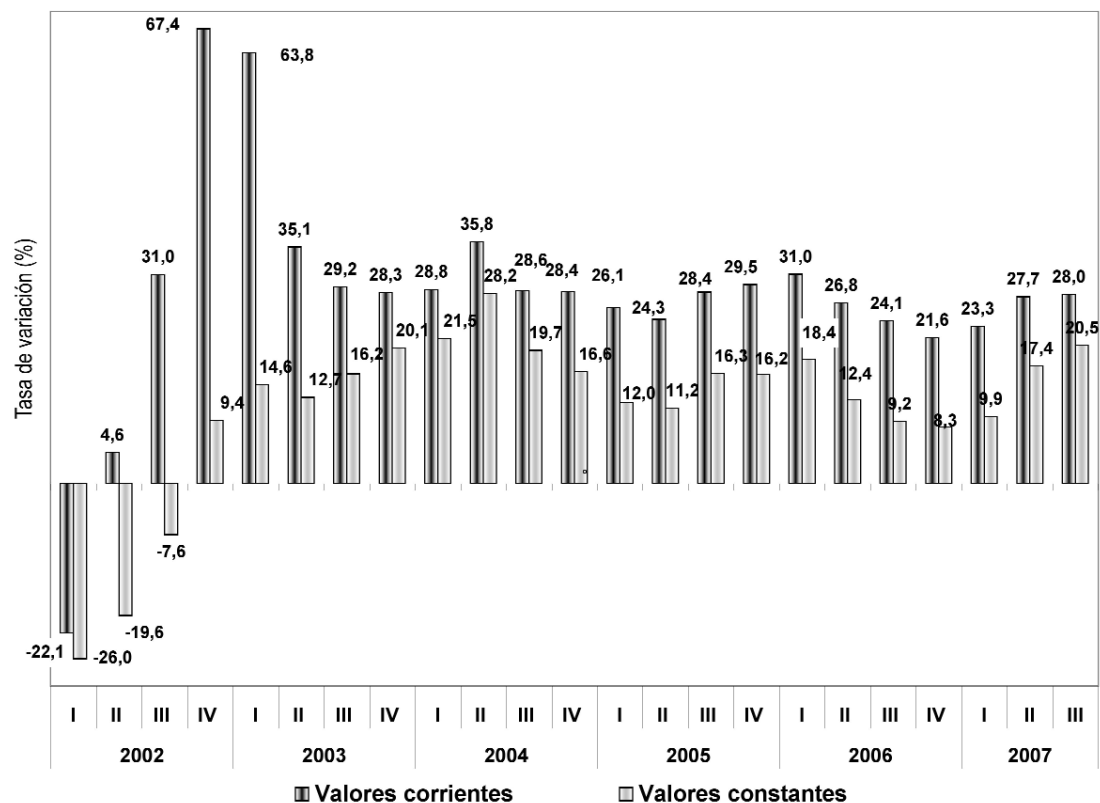
los préstamos personales otorgados por los bancos, que continúan expandiéndose a tasas elevadas.

Una mirada a la evolución del sector en los primeros tres trimestres de 2007, muestra que los niveles de crecimiento se fueron acelerando con el correr del año. Así, mientras en el primer trimestre

el crecimiento de los volúmenes de ventas fue del 9,9%, en el segundo se elevó a 17,4%, y en los tres meses siguientes llegó a 20,5%. Con lo sucedido en los últimos dos trimestres los centros de compras vuelven a alcanzar niveles de crecimiento superiores al 15% y hasta el 20%, registrados en años previos.

GRÁFICO A-IV-3

CENTROS DE COMPRAS. VENTAS A VALORES CORRIENTES Y CONSTANTES. TASAS DE VARIACIÓN INTERANUAL (%).
CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2002-2007



Fuente: CEDEM, DGEyC, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de la Encuesta de Centros de Compras del INDEC.

En el año 2006, la suba interanual de las ventas no se encontraba asociada a un repunte en la cantidad de unidades activas, sino que por el contrario, se observaba una reducción en el número de locales. En cambio, de acuerdo a los resultados observados recientemente, la evolución de la cantidad de locales retoma el devenir de 2005, cuando el crecimiento de la

facturación se reflejó y estuvo a la vez asociada a un incremento de la demanda de locales y una expansión del área bruta locativa. En efecto, en el tercer trimestre de 2007, el área bruta locativa se ubicó en casi 165.160 m2 (5,1%), en tanto que el número de locales ascendió 2,5%. El análisis de ambas variables es indicativo del crecimiento en la extensión promedio de los mismos.

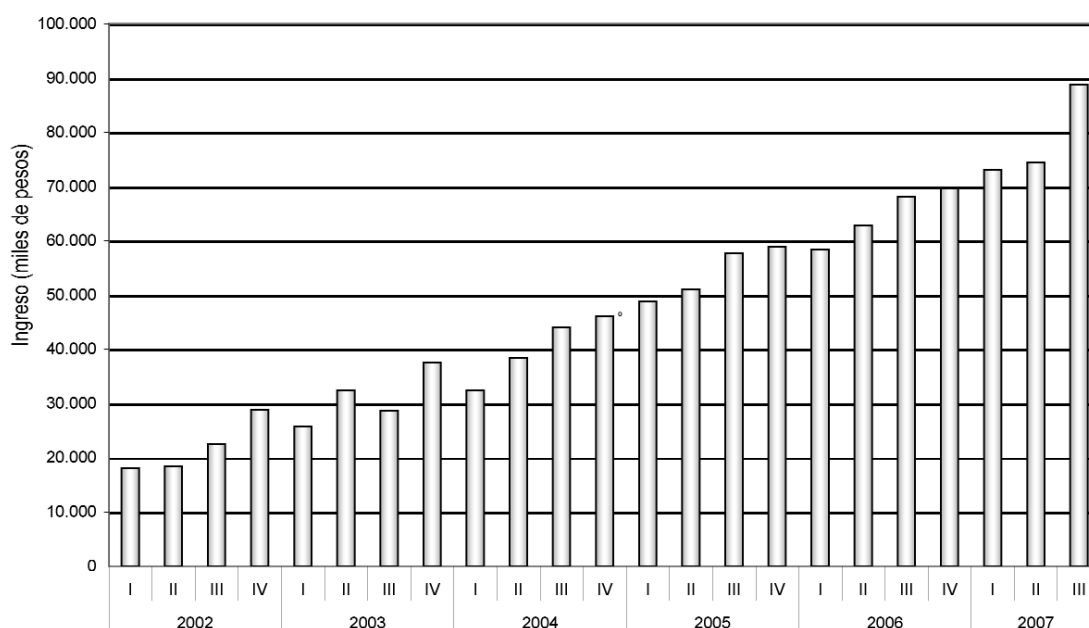
Tal como se señaló en ediciones previas, comienzan a advertirse nuevos proyectos de inversión en el segmento de *shoppings* y galerías comerciales en la Ciudad de Buenos Aires. En tal sentido se destacan distintos proyectos anunciados en la zona de Puerto Madero, aunque, al igual que sucede con las cadenas de supermercados, se advierte una mayor cantidad de los orientados al Conurbano Bonaerense y al resto del país. En particular, en muchas ciudades medianas del interior, que gozan del auge de las

economías regionales, los centros de compras son escasos o directamente aun no existen.

La buena *performance* de los centros de compras de la Ciudad, se refleja en los ingresos de las administradoras, que reportan niveles de recaudación récord. En tal sentido, se observa que los ingresos del tercer trimestre de 2007 fueron de \$ 88,7M, cifra que supera en 30,4% a la del mismo periodo del año anterior.

GRÁFICO A-IV-4

EVOLUCIÓN DE LOS INGRESOS DE LAS ADMINISTRADORAS DE LOS CENTROS DE COMPRAS DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. ACUMULADO TERCER TRIMESTRE. AÑOS 2006-2007



Fuente: CEDEM, DGEyC, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de la Encuesta de Centros de Compra del INDEC.

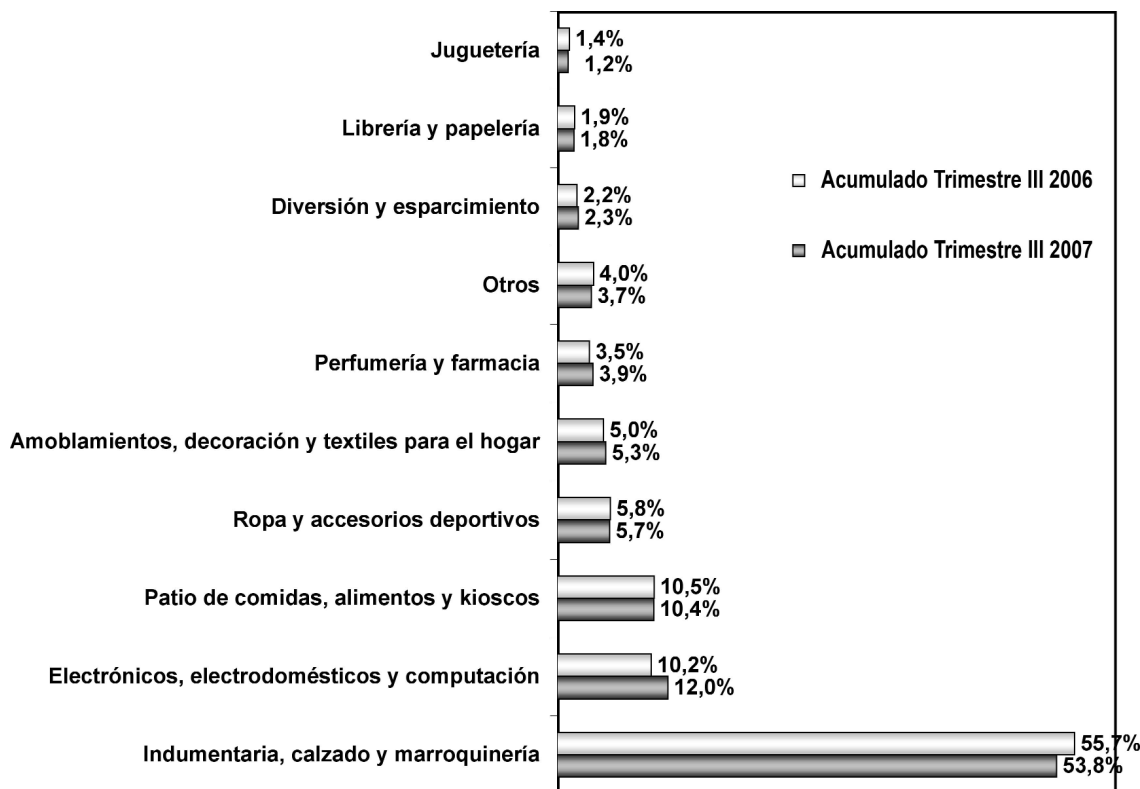
VENTAS POR GRUPOS DE ARTÍCULOS

Las ventas en valores corrientes mostraron en el acumulado de los nueve meses del año 2007, una expansión en todos los rubros. El incremento más importante se registró en el rubro *Electrónicos, electrodomésticos y computación* (49,0%), luego se ubicó el de *Perfumería y farmacia* (40,5%), más atrás *Diversión y esparcimiento* (34,0%) y un escalón abajo *Amoblamiento, decoración y textiles para el hogar* (32,5%); en el otro extremo, el menor crecimiento fue encabezado por el rubro *Juguetería* (12,7%), seguido del residual *Otros* (18,0%), *Indumentaria, calzado y marroquinería* (22,2%), *Ropa y accesorios deportivos* (24,6%) y finalmente *Patio de comidas, alimentos y kioscos* (26,2%).

En cuanto a la estructura porcentual que presentan las ventas por rubro en el acumulado al tercer trimestre de 2007, no se observan grandes variaciones respecto del mismo periodo del año anterior. El segmento que más participación ganó fue *Electrónicos, electrodomésticos y computación* (1,8 pp), seguido de *Perfumería y farmacia* (0,4 pp) y *Amoblamiento, decoración y textiles para el hogar* (0,3 pp), mientras que la mayor caída se registró en el rubro *Indumentaria, calzado y marroquinería* (-1,9 pp), seguido por *Otros* (-0,3) y *Juguetería* (-0,2 pp). Finalmente, *Ropa y accesorios deportivos*, *Diversión y esparcimiento*, *Librería y papelería* y *Patio de comidas, alimentos y kioscos* no registraron cambios significativos (Gráfico A-IV-5).

GRÁFICO A-IV-5

CENTROS DE COMPRAS. COMPOSICIÓN PORCENTUAL DE LAS VENTAS EN VALORES CORRIENTES, SEGÚN RUBRO. CIUDAD DE BUENOS AIRES. ACUMULADO TRIMESTRE III DE 2006 Y 2007



Fuente: CEDEM, DGEyC, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de la Encuesta de Centros de Compra del INDEC.

VENTA DE ELECTRODOMÉSTICOS Y ARTÍCULOS PARA EL HOGAR

En el segundo trimestre del año las ventas de Electrodomésticos y artículos para el hogar realizadas en la Ciudad de Buenos Aires, superaron los \$ 483.500M. Dicho volumen representa un incremento de las ventas corrientes de 20,6%, y un crecimiento algo menor de las ventas a precios constantes (19,6%), debido a que el aumento de los precios de este grupo de productos en el mismo período fue de 2,4%.

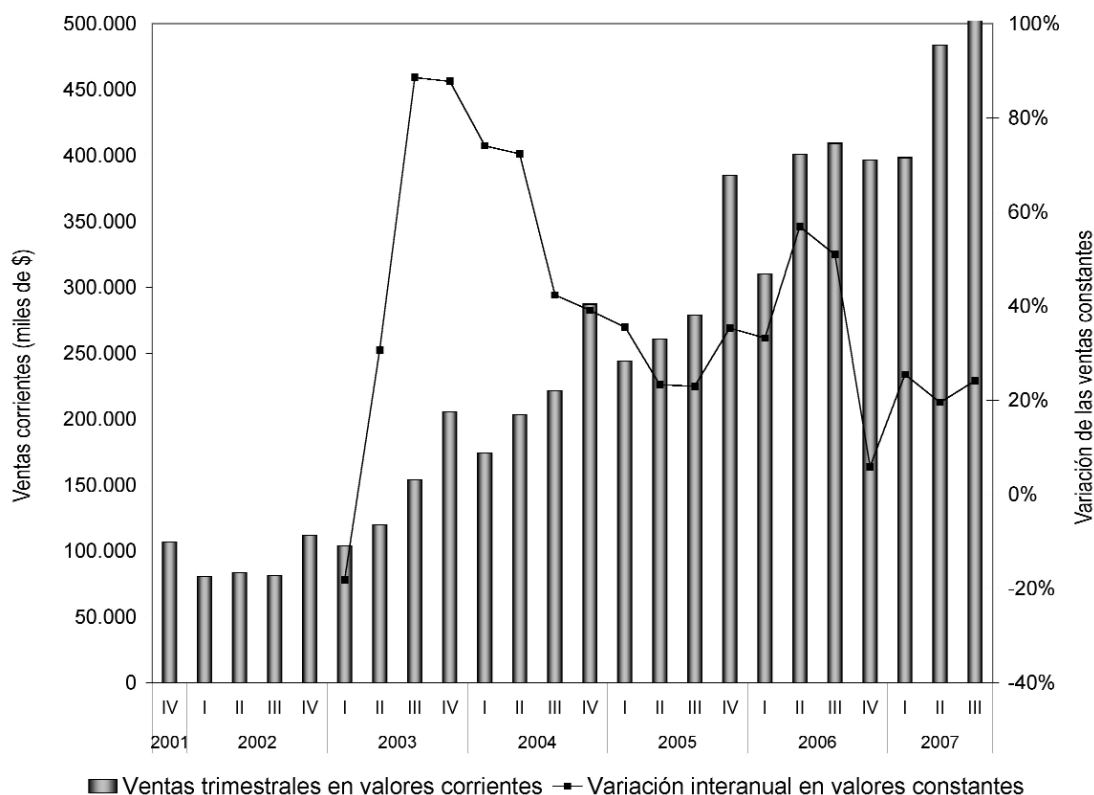
Si bien, el comportamiento de las ventas de electrodomésticos da cuenta de la continuidad del buen ritmo de recuperación que viene experimentando este rubro de bienes durables

desde el segundo trimestre de 2003, los últimos resultados del segundo trimestre ratifican la desaceleración iniciada a principios de 2007, comparado con los altos guarismos alcanzados en 2006, especialmente en la primera mitad del año, que en buena parte se debió a la comercialización de televisores con motivo de la celebración del mundial de fútbol en Alemania. En el acumulado de los dos primeros trimestres del año, las ventas de electrodomésticos mostraron un incremento interanual en valores constantes de 22,7% (Gráfico A-IV-6).

La encuesta del INDEC da cuenta de la existencia de 167 locales de venta de electrodomésticos en la Ciudad, los que ocupan una superficie total de 81.647m².

GRÁFICO A-IV-6

VENTAS DE ELECTRODOMÉSTICOS Y ARTÍCULOS PARA EL HOGAR. EN VALORES CORRIENTES Y VARIACIÓN INTERANUAL DE LAS VENTAS CONSTANTES (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2001-2007



Fuente: CEDEM, DGEyC, Ministerio de Hacienda, en base a datos de la Encuesta de Electrodomésticos y artículos para el Hogar del INDEC.

El total de ventas de electrodomésticos a escala nacional denota un crecimiento aún mayor, en tanto los volúmenes comercializados en los partidos del Conurbano como en el resto del país, en el segundo trimestre de 2007, superaron en 36,7% y 37,4% respectivamente los alcanzados en igual período del año anterior. Este menor dinamismo de la Ciudad, que aunque en menor magnitud repite el comportamiento que viene observándose desde abril de 2003, explica la caída de su participación en el total de las ventas relevadas por el INDEC, que en el segundo trimestre se ubicó en 25,9%. Con relación a 2002, el momento de mayor concentración de la facturación en este distrito, las ventas en la Ciudad perdieron 12,2 puntos porcentuales. Como factores explicativos de esta evolución hay que considerar tanto la mayor base regional del arreglo productivo que comenzó a configurarse luego de la crisis de 2001-2002, como el mayor consumo rezagado de bienes durables que puede haber tenido el interior del país, justamente por haberse visto relegado en el modelo de Convertibilidad.

Convertibilidad. Todos los analistas coinciden en que en el año 2008 se batirán los *records* de ventas, producción y exportación de autos.

La fortaleza de las ventas continúa 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 Brasil⁵. En los últimos dos años, también registran una demanda importante los automóviles de alta gama, orientados a sectores de altos ingresos. 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.

VENTA DE VEHÍCULOS AUTOMOTORES

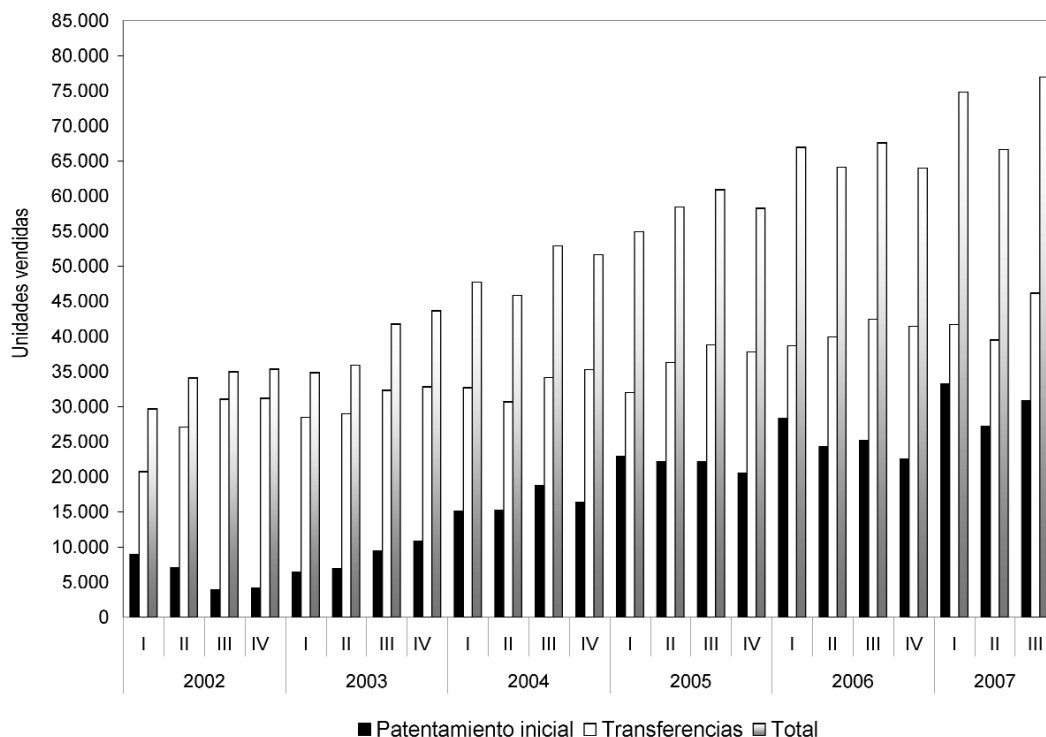
La venta de vehículos 0 km. en la Ciudad de Buenos Aires alcanzó en el tercer trimestre del año 2007 un total de 30.810 unidades, lo que representa un nivel 22,7% por arriba del registrado el año anterior. Esta tendencia permite afirmar que, luego de la desaceleración observada a partir del segundo trimestre de 2006, las ventas de unidades a estrenar consolidan su tendencia a continuar creciendo a tasas elevadas. En tanto, el acumulado de los primeros nueve meses del año para la Ciudad de Buenos Aires, registra un crecimiento interanual de 17,3%, con una totalidad de 91.128 unidades nuevas comercializadas. Asimismo, cabe agregar que en dicho período, la venta de automóviles 0 km es similar a la mejor marca de la serie histórica que se registró en 1998, previamente al inicio de la crisis de la

⁵ El 44% de los vehículos nuevos vendidos en 2006 en el país fueron importados, la mayoría de ellos de Brasil. La participación de vehículos importados se redujo notoriamente en la segunda mitad de 2006 luego del acuerdo para el sector automotor firmado en julio dado que incentivó una mayor producción en la Argentina.

GRÁFICO A-IV-7

PATENTAMIENTO INICIAL DE VEHÍCULOS 0 KM, TRANSFERENCIAS DE DOMINIO Y TOTAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES.

Años 2002-2006



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

La venta de vehículos usados en la Ciudad de Buenos Aires también registró, en la medición del tercer trimestre de 2007, una evolución interanual positiva, aunque bastante menor a la mostrada por los vehículos a estrenar (8,7%), totalizando 46.140 unidades; muy cercana a la obtenida a nivel nacional (11,0%) correspondiente a 367.411 unidades.

Respecto del acumulado de los nueve primeros meses, la comercialización de unidades de segunda mano en la Ciudad de Buenos Aires arrojó un crecimiento interanual de 5,2%, mientras que a nivel nacional fue de 9,7%.

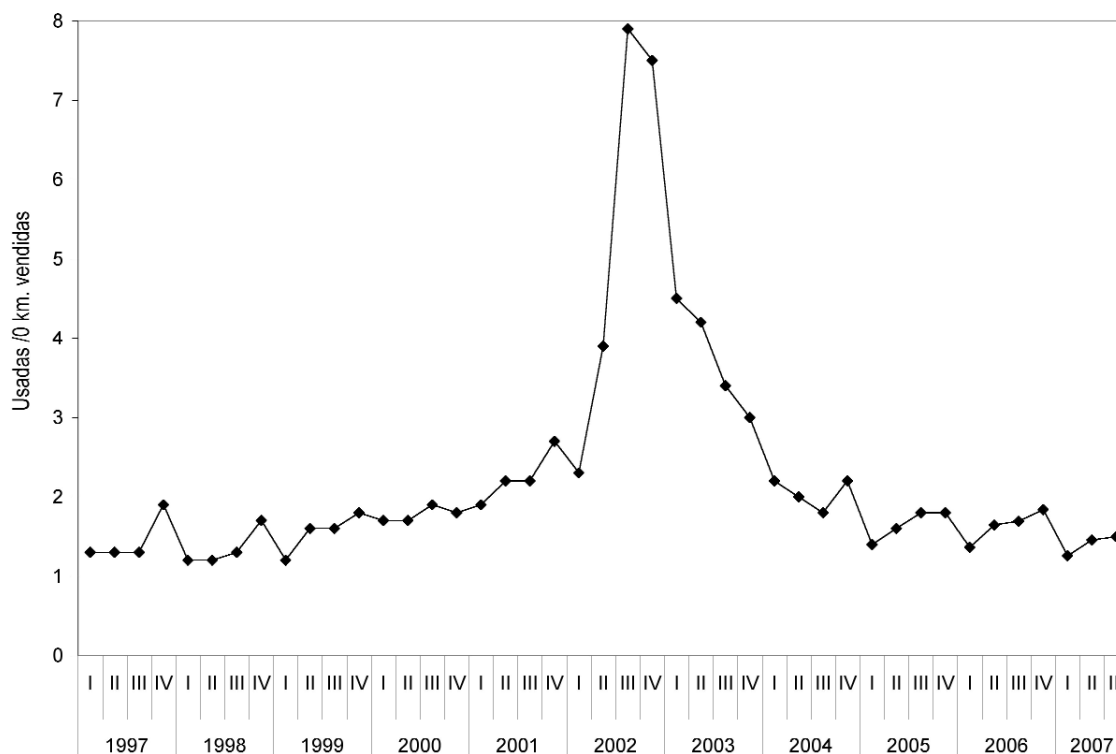
Por su parte, la relación entre unidades nuevas y usadas vendidas en la Ciudad, indica que por cada

unidad 0 km. se comercializaron, en 2006, en promedio, 1,6 usadas. En tanto, para el segundo y tercer trimestre de 2007 la proporción fue menor (1,5) acercándose así al promedio registrado para todo el año anterior. En el acumulado de los nueve primeros meses de 2007, la razón fue 1,4.

Estos ratios se ubican por debajo de los verificados en 2003 y 2004, cuando se vendieron 3,6 y 2 unidades usadas por cada unidad nueva, respectivamente. Los valores actuales se acercan a los niveles mínimos históricos registrados en 1998 (1,2), año en que se batió el record de ventas de automóviles 0 Km de toda la década del noventa (Gráfico A-IV-8).

GRÁFICO A-IV-8

CANTIDAD DE VEHÍCULOS USADOS POR UNIDADES NUEVAS VENDIDAS EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 1997-TRIMESTRE III 2007



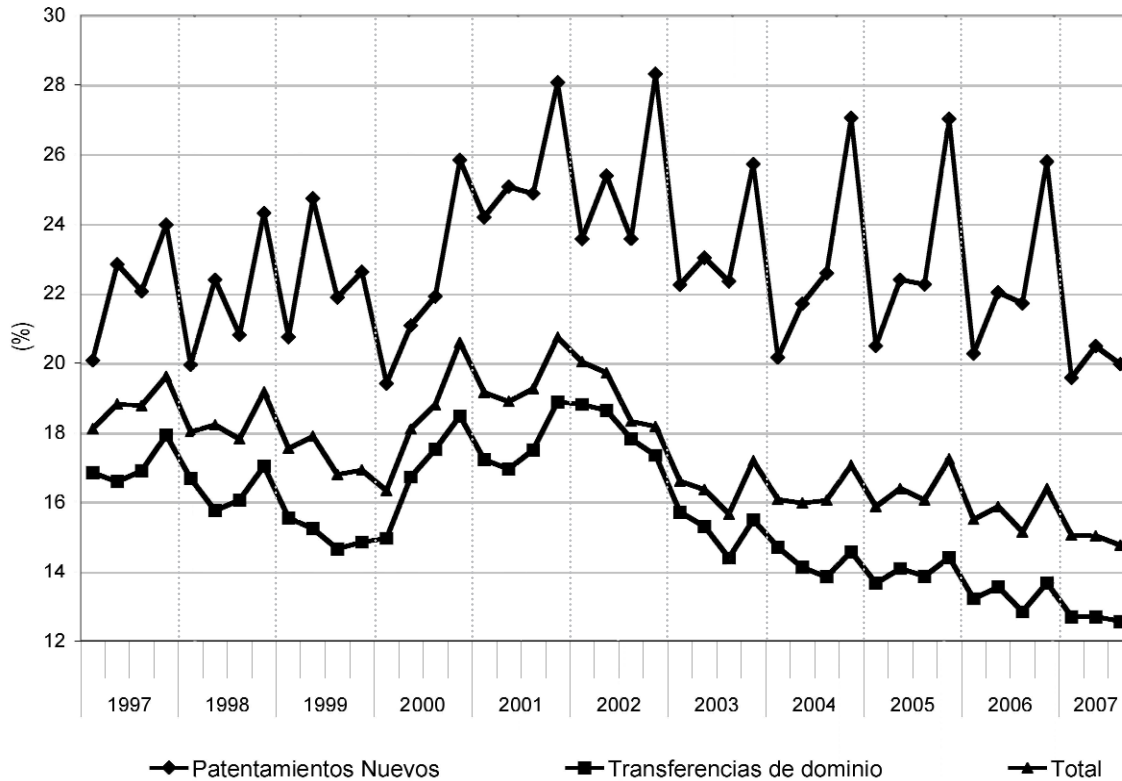
Fuente: CEDEM, DGEyC, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de ACARA.

El crecimiento del sector es aun más pronunciado a nivel nacional que en el ámbito local, tanto en lo que se refiere a los automóviles nuevos como a los usados. Como consecuencia, en el tercer trimestre de 2007 la participación de las ventas de automóviles 0 km en la Ciudad con respecto al total nacional continuó cayendo en términos

interanuales (0,7 puntos porcentuales), merced al mayor dinamismo del mercado nacional con respecto al local. Pese a que esta participación ha desacelerado su caída, vale señalar que la misma se halla entre las más bajas de la serie histórica, y lejos del 18,3% alcanzado al comienzo de la serie.

GRÁFICO A-IV-9

VENTAS DE AUTOMÓVILES NUEVOS Y USADOS. PARTICIPACIÓN DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES EN EL TOTAL NACIONAL. AÑOS 1997-TRIMESTRE III 2007



Fuente: CEDEM, DGEYC, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de ACARA.

SÍNTESIS

- Durante el tercer trimestre de 2007, continuó creciendo el consumo privado en la Ciudad de Buenos Aires según lo confirman los distintos indicadores de actividad comercial disponibles a escala local. Tanto las ventas realizadas por los supermercados y los centros de compras, como las canalizadas a través de casas de electrodomésticos y concesionarias de automóviles de la Ciudad, dan cuenta de este fenómeno. La proyección para el resto del año es optimista, en tanto se espera que esta suba continúe en el marco de la mejora del empleo y los salarios.

- Las ventas de los supermercados a precios constantes mostraron un incremento interanual importante en el tercer trimestre de 2007 (16,2%), superando el lento crecimiento que se observó entre los años 2004 y 2006. En el acumulado de los tres primeros trimestres de 2007, el aumento del volumen físico de las ventas fue de 11,6%. Estos datos permiten inferir que los supermercados harían dejado de perder ventas a mano de sus competidores (autoservicios y comercios barriales). El número de bocas de expendio en la Ciudad se mantiene relativamente estable desde comienzos de 2005, al compás de un mayor interés de las principales cadenas por orientar sus inversiones hacia el interior del país.

- Las ventas en *shoppings centers* durante el tercer trimestre de 2007, mostraron un interesante dinamismo, con un aumento interanual de 20,5% en valores constantes. Así, en el acumulado de los tres primeros trimestres del año, el crecimiento interanual del volumen físico vendido por los centros de compra mostró una suba de 16,3%.
- La dinámica de las ventas por rubro de los centros de compras en el tercer trimestre de 2007 muestra un alza en la totalidad de ellos, siendo las mejores *performances* las exhibidas por los segmentos *Electrónicos, electrodomésticos y computación* (49,0%), *Perfumería y farmacia* (40,5%), y *Diversión y esparcimiento* (34,0%).
- Se mantiene firme en el segundo trimestre de 2007, el crecimiento en las ventas interanuales registradas en las Cadenas de ventas electrodomésticos, artículos para el hogar y computación, que en valores constantes se incrementaron 19,6%. Esta suba es inferior al mostrado por el sector en años anteriores, aunque en la actualidad la comparación se realiza contra un período en el que el volumen de ventas fue muy importante, ya que coincide con el Campeonato Mundial de Fútbol celebrado en Alemania en junio de 2006, que motivó un marcado auge en la venta de televisores de última generación. En el acumulado al primer semestre del año, la venta de electrodomésticos a valores constantes exhibió un crecimiento de 22,7%.
- Por su parte, durante el tercer trimestre de 2007, las ventas de automóviles cero kilómetro acumularon un incremento de 22,7% en la Ciudad, lo que significó una aceleración del crecimiento con respecto a los primeros seis meses del año. En el acumulado al tercer trimestre del año, el aumento obtenido fue de 17,3%, con más de 90.000 unidades vendidas. Estos valores significan un *record* con respecto a los guarismos logrados durante 1998, que fue para el sector el mejor año de la Convertibilidad.

A.V. TRANSPORTE

TRANSPORTE PÚBLICO

En el tercer trimestre de 2007 la cantidad de pasajeros que utilizó los distintos medios de transporte público se ubicó en torno a los 636 millones¹, mostrando un incremento de 3,2% respecto a igual período de 2006. El comportamiento general del tercer trimestre contrasta con lo ocurrido en el segundo, cuando se había evidenciado constancia en el nivel de pasajeros. El desempeño reciente es resultado del crecimiento interanual en la utilización de subtes (4,8%) y de colectivos (5%), que presentaron tasas de variación superiores a las del trimestre anterior (los subtes habían tenido una baja de 2,7% y el transporte de colectivo una leve suba de 0,9%). En tanto, la utilización de trenes mostró una baja interanual de 4,6%, continuando de esta forma con una tendencia a la baja iniciada en el segundo trimestre del año. Cabe recordar que la *performance* de subtes y de transporte público automotor de este período es similar a la acontecida en el primer trimestre del año, cuando también se evidenciaron subas. La tendencia ha variado sólo en el comportamiento de los ferrocarriles, que en el primer trimestre habían tenido un alza interanual de 4% y mostraron una baja de casi 5% en el tercero (Cuadro A-V-I).

En cuanto a la distribución de la cantidad de pasajeros entre los diferentes medios de transporte, en el tercer trimestre de 2007, los

colectivos transportaron un total de 452,5 millones de pasajeros, lo que constituye el 71,1% de los usuarios de transporte público. Por su parte, el subte y el ferrocarril transportaron 75,5 y 108 millones de pasajeros respectivamente (11,9% y 17% del total). De esta forma, se verificó una leve suba en la participación de los pasajeros de subtes si se compara con el trimestre anterior, mientras que descendió levemente la de los colectivos y trenes.

Si se toman los primeros nueve meses de 2007 en su conjunto, se observa que el transporte público acumuló un caudal de 1.769 millones de pasajeros y una tasa de crecimiento interanual de 2,2%. La cantidad total de personas transportadas durante los primeros tres trimestres de este año superó los registros correspondientes a años anteriores, implicando una cifra récord, lo que se enmarca en la 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 trabajo, donde se registran aumentos en el empleo y en la tasa de actividad. De la misma manera, el mayor nivel de actividad comercial y de consumo generan más desplazamientos a través de los puntos multimodales (donde se combinan los diferentes medios de transporte) hacia los ejes comerciales metropolitanos, tanto desde el Conurbano como desde el interior de la Ciudad. Con respecto a la participación acumulada al tercer trimestre de 2007, los colectivos concentraron 70,9% del total

¹ Este número corresponde a la cantidad de boletos vendidos en subtes, colectivos y trenes (no a la cantidad de personas que se desplazan).

de pasajeros que emplearon los transportes públicos, mientras que los trenes constituyeron un 17,8% y los subtes un 11,4%.

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 a los que los otros medios no acceden.

Analizando en particular el transporte público automotor, el mismo presentó en el tercer trimestre de 2007 una tasa de crecimiento interanual de 5%, variación positiva superior en casi dos puntos porcentuales a la manifestada para el transporte público total. La contribución al crecimiento más substancial la registró el grupo de colectivos que tienen una parte de su recorrido en la Ciudad y otra en el Conurbano (Grupo 1), con una variación interanual positiva de 6,3%. Se trata de la categoría más significativa, ya que trasladó al 76,1% del total de pasajeros de colectivos. Por su parte, el grupo de colectivos con recorrido íntegramente dentro de la Ciudad (Distrito Federal) que tuvieron, en el tercer trimestre, una participación de 21%, prácticamente no mostró cambios respecto a los registros del mismo trimestre del año anterior (0,2%), y de esta forma fueron los que menos contribuyeron a la suba del total de pasajeros de colectivos. Por último, las líneas de media

distancia con cabecera en la Ciudad (Grupo 2) arrojaron el crecimiento más grande del trimestre, con una tasa de 6,9%; sin embargo no contribuyeron fuertemente a la suba del transporte automotor, puesto que tuvieron una baja participación en el total.

Para el acumulado al tercer trimestre del año 2007, el aumento de pasajeros en el total del autotransporte público automotor fue de 3,2%, constituyéndose de esta forma en el segmento que más crecimiento tuvo en el período. El grupo 1 experimentó la mayor alza en el acumulado a septiembre (4,2%), en tanto que el grupo 2 tuvo un crecimiento un tanto menor (2,9%) y las líneas del distrito federal prácticamente no mostraron cambio (0,1%). Respecto a la participación en el total de pasajes vendidos en todos los medios de transporte público, el grupo 1 de colectivos es que el más contribuyó a la suba del total en el acumulado al tercer trimestre, con una participación de 53,7% y una suba de 4,2%. Por su parte, el grupo 2 mostró un crecimiento acumulado de 2,9%, contribuyendo en menor medida a la suba del total de pasajes vendidos, con una participación de sólo 2%. Por último, el grupo de colectivos del Distrito Federal, con una participación de 15,2%, casi no contribuyó a la suba del total, porque sólo varió el número de pasajes vendidos en 0,1%.

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 2002-2007

PERÍODO	SUBTES	LÍNEAS DE TRANSPORTE DE COLECTIVOS				FERROCARRILES ****	TOTAL
		D.F.*	GRUPO 1**	GRUPO 2 ***	SUBTOTAL		
MILES DE PASAJEROS							
2001	241.744	262.931	908.462	26.106	1.197.499	432.024	1.861.267
2002	222.066	248.258	851.313	22.091	1.121.662	355.887	1.699.616
Trimestre I	47.676	52.276	178.317	4.545	235.138	82.913	365.727
Trimestre II	57.695	62.605	214.257	5.520	282.382	89.640	429.717
Trimestre III	60.059	65.822	226.344	6.141	298.307	91.905	450.272
Trimestre IV	56.636	67.556	232.395	5.884	305.835	91.428	453.899
2003	228.505	289.622	967.695	31.365	1.288.682	377.819	1.895.004
Trimestre I	47.080	60.005	200.304	6.075	266.383	82.079	395.542
Trimestre II	59.454	74.338	247.793	7.515	329.646	95.407	484.507
Trimestre III	61.896	77.212	257.752	8.772	343.737	99.040	504.673
Trimestre IV	60.074	78.068	261.845	9.003	348.916	101.293	510.283
2004	241.189	312.783	1.074.275	39.094	1.426.151	397.403	2.064.743
Trimestre I	52.257	66.256	235.599	8.218	310.072	92.952	455.222
Trimestre II	60.523	78.930	269.809	9.910	358.649	96.649	515.821
Trimestre III	66.127	83.035	281.672	10.260	374.967	102.125	543.219
Trimestre IV	62.282	84.562	287.195	10.707	382.464	105.676	550.422
2005	253.351	342.210	1.173.237	43.447	1.559.164	413.753	2.226.268
Trimestre I	49.703	74.298	248.943	10.123	333.364	93.798	476.865
Trimestre II	67.880	89.381	302.753	11.244	403.378	106.354	577.612
Trimestre III	70.151	88.671	307.906	11.105	407.682	105.198	583.031
Trimestre IV	65.617	89.860	313.635	10.975	414.740	108.403	588.760
2006	267.254	361.151	1.222.837	46.118	1.630.106	432.275	2.329.635
Trimestre I	58.578	78.977	271.307	10.873	361.157	98.303	518.038
Trimestre II	67.092	93.632	316.302	11.459	421.393	107.723	596.208
Trimestre III	72.044	95.105	323.839	12.014	430.958	113.220	616.222
Trimestre IV	69.540	93.437	311.389	11.772	416.598	113.029	599.167
2007							
Trimestre I	61.071	79.228	285.476	10.698	375.402	102.272	538.745
Trimestre II	65.275	93.611	319.596	11.811	425.018	103.953	594.246
Trimestre III	75.491	95.276	344.355	12.848	452.479	108.047	636.017
Acumulado	201.837	268.115	949.427	35.357	1.252.899	314.272	1.769.008

(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, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos del 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 2002-2007

PERÍODO	SUBTES	LÍNEAS DE TRANSPORTE DE COLECTIVOS				FERROCARRILES ****	TOTAL
		D.F.*	GRUPO 1**	GRUPO 2 ***	SUBTOTAL		
VARIACIÓN INTERANUAL (%)							
2001	-6,6	-8,1	-9,6	-11,9	-9,3	-9,6	10,0
2002	-8,1	-5,6	-6,3	-15,4	-6,5	-17,6	-9,8
Trimestre I	-12,0	-16,0	-16,4	-35,1	-17,0	-22,6	-17,6
Trimestre II	-8,3	-10,5	-10,9	-20,1	-11,1	-20,7	-12,9
Trimestre III	-6,7	-1,4	-1,9	-9,2	-2,1	-16,5	-5,9
Trimestre IV	-6,1	5,5	3, 7	8,4	3,8	-10,1	-0,4
2003	2,9	15,7	13,7	42,0	14,9	6,5	11,5
Trimestre I	-1,3	14,8	12,3	33,7	13,3	-1,0	8,2
Trimestre II	3,0	18,7	15,7	36,1	16,7	6,4	12,8
Trimestre III	3,1	17,3	13,9	42,8	15,2	7,8	12,1
Trimestre IV	6,1	15,6	12,7	53,0	14,1	10,8	12,4
2004	5,6	8,0	11,0	24,6	10,7	5,2	9,0
Trimestre I	11,0	10,4	17,6	35,3	16,4	13,2	15,2
Trimestre II	1,8	6,2	8,9	31,9	8,8	1,3	6,9
Trimestre III	6,8	7,5	9,3	17,0	9,1	3,1	7,7
Trimestre IV	3,7	8,3	9,7	18,9	9,6	4,3	8,0
2005	5,0	9,0	9,3	10,7	9,3	4,1	7,8
Trimestre I	-4,9	10,7	5,9	21,5	7,3	0,9	4,6
Trimestre II	12,2	12,3	11,7	15,7	11,9	10,0	11,6
Trimestre III	6,1	7,2	9,3	5,4	8,7	3,0	7,3
Trimestre IV	5,4	5,4	10,2	1,3	8,9	2,6	7,3
2006	5,5	5,5	4,2	6,1	4,6	4,5	4,6
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							
Trimestre I	4,3	0,3	5,2	-1,6	3,9	4,0	4,0
Trimestre II	-2,7	0,0	1,0	3,1	0,9	-3,5	-0,3
Trimestre III	4,8	0,2	6,3	6,9	5,0	-4,6	3,2
Acumulado	2,1	0,1	4,2	2,9	3,2	-1,6	2,2
PARTICIPACIÓN POR MODO DE TRANSPORTE (%)							
Acumulado	11,4	15,2	53,7	2,0	70,9	17,8	100,0
CONTRIBUCIÓN AL CRECIMIENTO TOTAL (%)							
Acumulado	10,7	1,0	98,6	2,6		-12,9	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, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos del INDEC y DGEyC, GCBA.

En cuanto a la *performance* del total de líneas de subterráneos, en el tercer trimestre se observa que el caudal de pasajeros transportados fue de 75,5 millones, mostrando un incremento interanual de 4,8%. Este guarismo evidencia que los pasajes vendidos en subtes crecieron con mayor intensidad que la tasa general en todos los medios de transporte para el tercer trimestre. Si se compara con períodos anteriores, se observa que el comportamiento para el total de subtes es similar al del primer trimestre, que había tenido un alza de 4,3%, y revierte la baja que se había manifestado en el segundo (2,7%).

Si se realiza un análisis por línea de subte², se puede observar que durante el tercer trimestre todas evidenciaron subas interanuales con excepción de la línea A y el premetro. La línea E fue la que manifestó el mayor crecimiento en este período (12,1%), seguida de la línea D que tuvo una suba de 4,6% y una participación de casi el 30% en el tercer trimestre. La línea B experimentó una *performance* análoga a la de la línea D, con un incremento de 4% y una participación también de casi el 30% en el total de pasajes vendidos. Por su parte, la línea C es la que más contribuyó al crecimiento del total, a pesar de su leve suba de 1,9%. El premetro fue la línea que más cayó, mostrando una baja interanual de 15,7%; de todas maneras, su baja participación en el total de pasajeros transportados en el tercer trimestre (0,8%) determina que su comportamiento sea poco significativo para la evolución general. Asimismo, la línea A tuvo en el período una variación negativa de 3,8%, lo cual puede estar explicando el comportamiento fuertemente positivo que mostró la línea E, ya que muchos pasajeros habrían optado por realizar sus viajes a través de la red que recorre el eje de la Avenida San Juan.

Respecto a la dinámica en el acumulado al mes de septiembre de 2007, se vendieron un total de 201,9 millones de pasajes, lo que implica un

crecimiento interanual de 2,1% para el total de líneas. A pesar de que en el segundo trimestre del año los pasajeros transportados en subterráneos habían mostrado una caída de 2,7%, la dinámica en el acumulado de los primeros tres trimestres fue positiva, gracias a la tracción producida por el crecimiento que este medio de transporte tuvo en el primer y tercer trimestre (4,3% y 4,8% respectivamente). El comportamiento en el acumulado fue similar al del tercer trimestre del año: las cinco líneas que integran la red, excepto la A y el premetro, mostraron incrementos interanuales (Cuadro A-V-2 y Gráfico A-V-1).

² Hay que mencionar que a fines del mes de octubre del corriente año, se inauguró la línea H de subterráneos que por ahora unirá a las estaciones de Plaza Once y Parque Patricios. El primer tramo de 3,4 kilómetros de vías permitirán hacer la combinación con las líneas E, en Humberto 1°, y la A, en Once. Es la primera línea que se habilita desde 1944 cuando se construyó la línea E. La construcción se está continuando en dos tramos, el primero, entre Once y Corrientes, quedaría inaugurado en un año y medio; el otro, entre Caseros y la zona de los hospitales Churrua y Penna, en dos años. Todavía no hay datos disponibles sobre la cantidad de boletos vendidos en esta línea.

CUADRO A-V-2

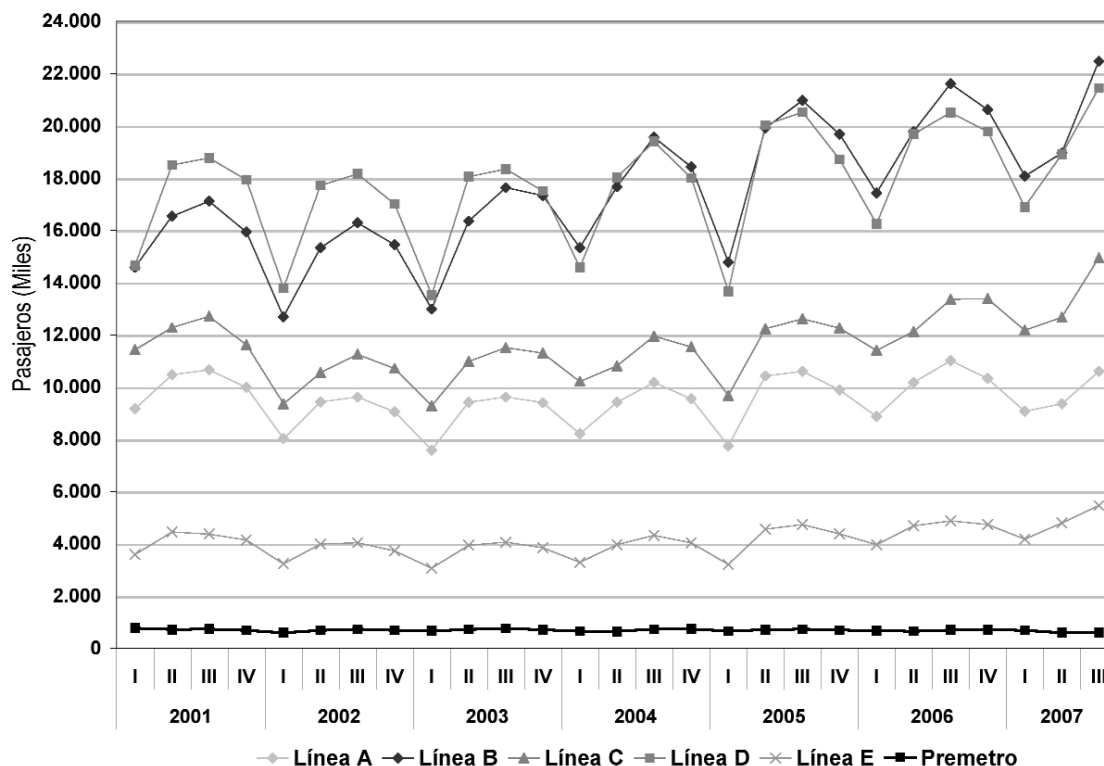
TRANSPORTE. PASAJEROS QUE UTILIZARON LAS LÍNEAS DE SUBTERRÁNEOS. TASAS DE VARIACIÓN INTERANUAL (%) Y PARTICIPACIÓN POR LÍNEA (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2002-2007

PERÍODO	LÍNEA A	LÍNEA B	LÍNEA C	LÍNEA D	LÍNEA E	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
Trimestre I	-12,5	-13,0	-18,1	-5,9	-9,8	-23,4	-12,0	47.676
Trimestre II	-9,9	-7,3	-14,0	-4,2	-10,3	-3,6	-8,3	57.695
Trimestre III	-9,8	-4,8	-11,5	-3,3	-7,5	-1,3	-6,7	60.059
Trimestre IV	-9,4	-3,0	-7,8	-5,1	-10,0	-0,2	-6,1	56.636
2003	-0,3	7,6	2,8	1,1	-0,6	5,6	2,9	228.502
Trimestre I	-5,5	2,3	-0,9	-1,9	-5,5	12,2	-1,3	47.080
Trimestre II	-0,1	6,7	4,0	1,9	-1,0	4,5	3,0	59.454
Trimestre III	0,0	8,2	2,3	1,1	0,4	3,6	3,1	61.896
Trimestre IV	3,8	12,2	5,5	2,9	3,1	3,2	6,1	60.073
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								
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
Acumulado	-3,4	1,2	7,9	1,4	6,7	-7,7	2,1	201.837
	PARTICIPACIÓN POR LÍNEA (%)							
Acumulado	14,4	29,5	19,7	28,4	7,2	0,9	100,0	

Fuente: CEDEM, 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 2001-2007

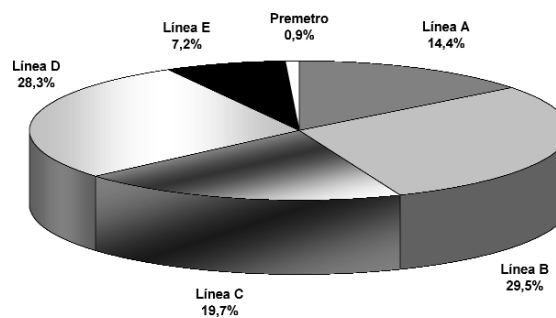


Fuente: CEDEM, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos del INDEC y DGEyC, GCBA.

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 ese año, ese volumen es alcanzado también por la línea B, como resultado de que en agosto 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, 2006 y 2007, 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 los primeros nueve meses de 2007 con el 57,9% de los pasajes vendidos en subtes, las líneas A y C alcanzaron 34,1%, y la línea E y el premetro representaron sólo el 8,1% (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. ACUMULADO TRIMESTRE III 2007



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

En cuanto al transporte ferroviario, en el tercer trimestre de 2007 se observó una baja de 4,6% en la cantidad de boletos vendidos, a diferencia del comportamiento de subtes y colectivos que, como se mencionó anteriormente, tuvieron alzas en el período. De esta forma continúa la tendencia al descenso iniciada en el segundo trimestre del año, cuando había tenido lugar una baja de 3,5%. Hay que destacar que la venta de pasajes de trenes no había mostrado descensos desde principios de 2003. El actual retroceso puede explicarse por el mal funcionamiento de los ferrocarriles, principalmente del ramal Roca, que fue el que más contribuyó a la baja en la venta de boletos para el total de trenes tanto en el tercer trimestre como para el acumulado en los primeros nueve meses del año³.

La reducción interanual del número de pasajeros transportados en trenes, se explica por las disminuciones en la venta de pasajes en la mayoría de los ramales, excepto en el San Martín, el Belgrano Norte y el Sarmiento. El ramal que más contribuyó a la baja del total fue el Roca, que con un descenso de 20,7% aporta más del 20% del total de boletos vendidos en trenes. Le sigue en orden de contribución negativa, el ramal Mitre, con una participación de casi el 18% y una leve baja interanual de 3,7%. Las líneas Urquiza y Belgrano Sur, también colaboraron con el descenso general, con sus bajas respectivas de 7,9% y 17,3%, si bien en conjunto tuvieron una participación de sólo 8,5%. En contraste, el ramal San Martín fue el que experimentó el mayor alza interanual del período (15%) con una participación de 11,5% en el total de boletos vendidos. El ramal Belgrano Norte tuvo un ascenso de 6,8% y el Sarmiento con una leve suba (1,6%) aportó casi el 30% de los boletos vendidos en el tercer trimestre. A pesar de los incrementos de estos tres últimos ramales no logró revertirse la baja para el total de pasajes emitidos en ferrocarriles (Cuadro A-V-3).

En el acumulado de los primeros nueve meses de este año, el transporte por ferrocarriles presentó una baja interanual de 1,6%, presentando una dinámica que contrasta con la suba de 2,2% que se evidenció para el total de transporte público. Esta baja en el acumulado se explica por los descensos en la venta de boletos en ferrocarriles en los dos últimos trimestres de 2007, puesto que en el primero se había manifestado una suba de 4%.

Cabe destacar que el volumen total de pasajeros transportados en trenes durante los primeros nueve meses de 2007, no logró alcanzar los valores correspondientes a los meses enero-septiembre de 2001, antes de la crisis. Sólo tres de los siete ramales superaron en el acumulado del tercer trimestre del año 2007 el caudal de pasajeros del mismo período de 2001: el Belgrano Norte (31,8%), el Urquiza (13,1%) y el Sarmiento (12,6%). En contraste, el resto de los ramales tuvo bajas en la cantidad de boletos vendidos respecto a entonces: el ferrocarril Belgrano Sur tiene 29,2% menos usuarios que entonces, el Roca 28,1% menos, el Mitre 2,2% menos y el San Martín 0,9% menos.

También debe tenerse en cuenta que hay marcadas diferencias en el caudal de usuarios de cada línea. El ramal Sarmiento tuvo durante los tres primeros trimestres del año, 86,3 millones de boletos vendidos y el Roca 76,7 millones, sumando de esta forma casi el 52% del total de pasajes que se vendieron en ese período. En el ramal Mitre se vendieron 55,5 millones de pasajes, en el San Martín 34,2 millones y en el Belgrano Norte 34,1 millones. Por último, la cantidad de boletos vendida en los ramales Urquiza (19,5 millones) y Belgrano Sur (7,9 millones), representa sólo el 8,7% del total en ferrocarriles. De esta manera, las tasas de crecimiento por ferrocarril no tienen el mismo impacto en el total transportado.

³ En mayo de este año 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 tiene a su cargo la ex línea San Martín. Para tratar de sanear los problemas que se viven en esta línea, en el mes de octubre se expidió un fallo que obliga a mejorar el servicio de este ramal, principalmente en lo que respecta a seguridad e higiene. Para cumplir con este requisito en el mes de noviembre, el Gobierno Nacional, lanzó el *Plan Tren Alerta*, que pondrá en actividad un centro de denuncias telefónicas, mayor presencia policial y cámaras de seguridad.

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 2002-2007

PERÍODO	ROCA	SARMIENTO	MITRE	BELGRANO NORTE	SAN MARTÍN	URQUIZA	BELGRANO SUR	TOTAL
VARIACIÓN INTERANUAL (%)								
2002	-24,0	-12,1	-11,9	-14,0	-24,9	-3,1	-35,6	-17,6
Trimestre I	-24,2	-23,0	-19,3	-23,4	-22,3	-17,0	-35,5	-22,6
Trimestre II	-25,0	-18,1	-15,5	-21,0	-22,4	-11,9	-36,9	-20,7
Trimestre III	-24,0	-8,7	-10,5	-10,2	-27,8	2,4	-40,9	-16,5
Trimestre IV	-22,7	2,2	-2,0	-0,6	-27,2	14,9	-28,3	-10,1
2003	2,8	10,2	4,7	18,7	-12,0	22,0	12,3	6,5
Trimestre I	-13,8	9,6	3,2	16,1	-14,7	19,9	2,3	-1,0
Trimestre II	-1,3	16,5	8,4	23,3	-22,0	32,6	9,8	6,4
Trimestre III	8,9	7,0	4,2	19,7	-10,1	21,8	16,2	7,8
Trimestre IV	17,9	8,3	3,0	15,8	1,1	14,6	21,9	10,8
2004	0,3	8,2	1,8	11,1	3,9	6,2	11,4	5,2
Trimestre I	18,9	15,5	7,5	18,5	-8,5	21,2	9,6	13,2
Trimestre II	-4,3	4,9	-4,1	10,1	-3,6	2,7	6,9	1,3
Trimestre III	-8,8	7,9	-0,7	9,1	16,3	1,5	19,2	3,1
Trimestre IV	-0,6	5,9	5,2	8,1	10,7	2,7	9,8	4,3
2005	7,4	3,9	2,1	4,9	12,5	-2,1	2,9	4,1
Trimestre I	-1,6	2,1	0,6	3,6	7,7	-5,4	4,5	0,9
Trimestre II	16,3	7,2	8,6	6,2	28,2	0,5	11,0	10,0
Trimestre III	11,6	3,4	1,5	3,3	3,6	-2,1	-2,6	3,0
Trimestre IV	3,9	2,7	-1,9	6,3	12,8	-1,7	-0,2	2,6
2006	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								
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
Acumulado	-11,8	1,7	0,0	4,8	13,5	-4,9	-10,8	-1,6
Participación por ramal (%)								
Acumulado	24,4	27,5	17,7	10,8	10,9	6,2	2,5	100,0

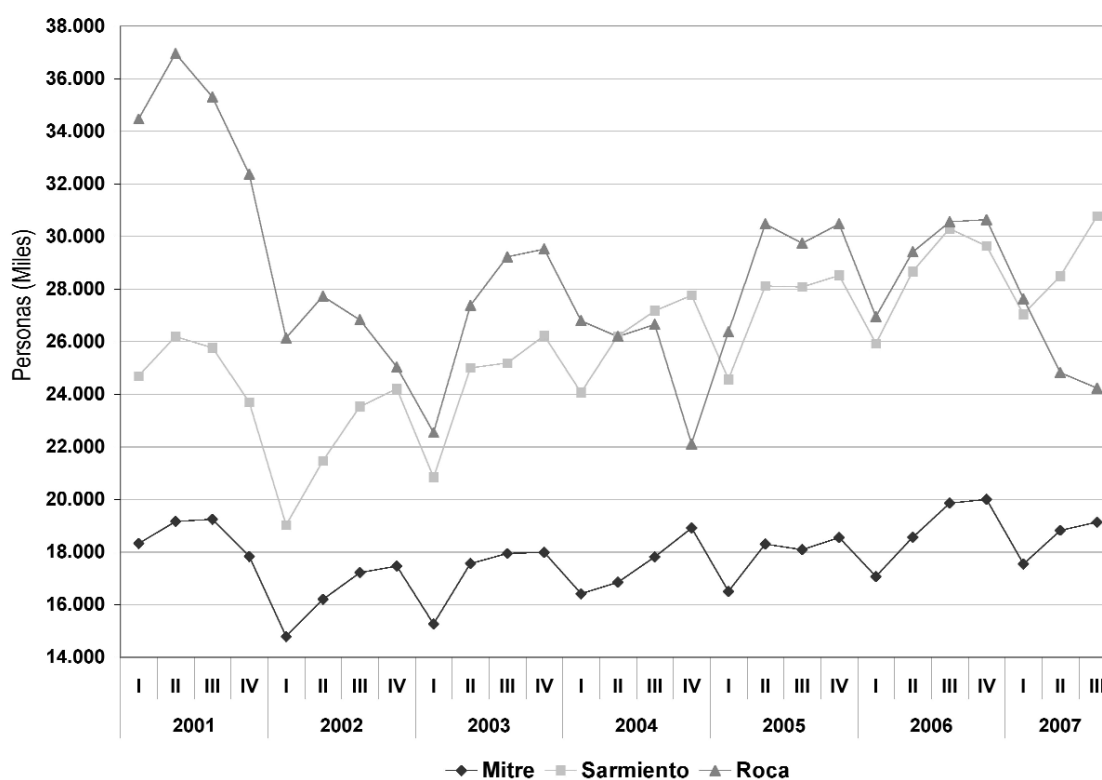
Fuente: CEDEM, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos del INDEC y DGEyC, GCBA.

Si realizamos un análisis por ramal para el tercer trimestre del año 2007, podemos observar que el Roca fue el que más contribuyó a la baja del grupo en este trimestre, con un descenso interanual de 11,8% en la cantidad de pasajes vendidos y una participación de 22,4%. El ferrocarril Mitre también contribuyó a la baja total con una participación de casi el 20% en los boletos

vendidos en este trimestre y un descenso interanual de 3,7%. En contraposición, el ramal Sarmiento tuvo una variación positiva de 1,7% y la mayor participación en el tercer trimestre (28,5%); sin embargo no logró revertir la baja en el total de boletos que se vendieron en ferrocarriles (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 2001-2007



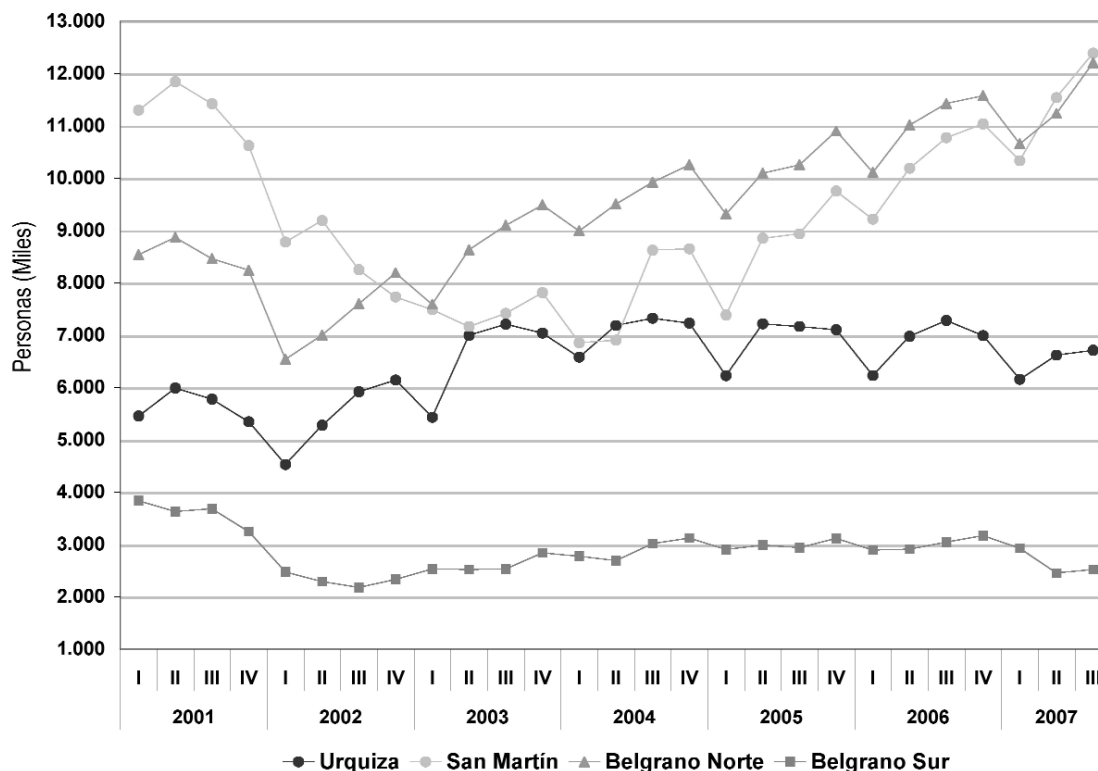
Fuente: CEDEM, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos del INDEC y DGEyC, GCBA.

Por su parte, los ramales Urquiza y Belgrano Sur también colaboraron con la baja del total en el tercer trimestre de 2007. El primero tuvo una participación de 6,2% y un descenso de 7,9% en la cantidad de pasajes vendidos, y el segundo si bien participó con sólo el 2,3% del los boletos vendidos, experimentó una baja interanual de

más del 10% que influyó en el descenso del total. Por último, los ramales San Martín y Belgrano Norte, tuvieron en el tercer trimestre una participación de 11,5% cada uno, con variaciones positivas (15% y 6,8%, respectivamente) que sin embargo no lograron revertir la baja total (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 2001-2007



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

CIRCULACIÓN DE VEHÍCULOS

Durante el tercer trimestre de 2007 la circulación vehicular registró un incremento interanual de 6,4%, variación que se muestra desacelerada si se la compara con la del trimestre anterior (8,5%). Esta suba se explica por aumentos en todos los segmentos de circulación vehicular en el período. El movimiento de automóviles particulares ascendió 7,5%, el de colectivos y camiones livianos en los accesos a la Ciudad, creció 5,3% y en las autopistas al interior del distrito, 3,9%.

Respecto a la participación por segmento en el tercer trimestre, los automóviles que acceden a la Ciudad fueron los que más contribuyeron a la suba del movimiento total de vehículos en autopistas, con una participación del 68%, seguidos del flujo

en autopistas al interior de la Ciudad que en el tercer trimestre participó con más del 25% del total. Los colectivos y camiones livianos que ingresan por autopistas a la Ciudad tuvieron una pequeña participación, de sólo 6%.

Si se toma el acumulado de los primeros nueve meses del año, la evolución de la cantidad de vehículos que circulan por las distintas redes de acceso y autopistas de la Ciudad de Buenos Aires mostró un crecimiento promedio de 7,3%. El incremento en lo que va del año fue superior al promedio del transporte público de pasajeros (7,3% contra 2,2%), como viene ocurriendo desde 2003. 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.

⁴ Al respecto, véase la sección *Comercio Minorista*, en esta misma edición.

Durante los primeros nueve meses del año 2007, las autopistas de acceso a la Ciudad presentaron tasas de crecimiento mayores a las de los accesos a la Ciudad (7,4% contra 6,8%). En las vías de

acceso al distrito, los autos acumularon un incremento positivo de 7,7%, mientras que los colectivos y camiones livianos tuvieron un ascenso de 4,9% (Cuadro A-V-4).

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 2002-2007

PERÍODO	AUTOPISTAS DE ACCESO A LA CIUDAD*		AUTOPISTAS DEL INTERIOR DE LA CIUDAD**	TOTAL
	AUTOS	COLECTIVOS Y CAMIONES LIVIANOS		
MILES DE VEHÍCULOS				
2002	183.900	16.011	65.942	265.853
2003	202.302	18.363	74.185	294.850
2004	224.742	20.504	88.120	333.366
2005	247.523	22.370	96.453	366.346
Trimestre I	57.019	5.175	21.673	83.867
Trimestre II	59.755	5.401	23.845	89.001
Trimestre III	62.373	5.676	24.971	93.020
Trimestre IV	68.376	6.117	25.964	100.457
2006	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				
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
Acumulado	210.234	18.848	80.397	309.479
VARIACIÓN INTERANUAL (%)				
2002	-11,0	-13,5	-11,7	-11,3
Trimestre I	-15,6	-19,6	-21,0	-17,2
Trimestre II	-14,8	-17,4	-15,5	-15,1
Trimestre III	-10,5	-11,9	-9,2	-10,3
Trimestre IV	-2,9	-4,8	-0,6	-2,4
2003	10,0	14,7	12,5	10,9
Trimestre I	6,2	10,8	4,2	6,0
Trimestre II	8,8	14,0	14,5	10,6
Trimestre III	11,7	15,4	13,5	12,4
Trimestre IV	12,9	18,1	16,5	14,1

(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, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de INDEC y DGEyC, GCBA.

CUADRO A-V-4 (CONTINUACIÓN)

TRANSPORTE. CANTIDAD DE VEHÍCULOS QUE TRANSITARON LAS AUTOPISTAS DE ACCESO Y DEL INTERIOR DE LA CIUDAD Y TASAS DE VARIACIÓN INTERANUAL (%). AÑOS 2002-2007

PERÍODO	AUTOPISTAS DE ACCESO A LA CIUDAD*		AUTOPISTAS DEL INTERIOR DE LA CIUDAD**	TOTAL
	AUTOS	COLECTIVOS Y CAMIONES LIVIANOS		
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
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				
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
Acumulado	7,7	4,9	6,8	7,3

* Se incluyen la autopista Buenos Aires-La Plata y los accesos Norte, Oeste y Ricchieri, quedando excluida la autopista Ezeiza-Cañuelas.

** Se trata del flujo vehicular pasante por los puestos de peaje ubicados en la Ciudad de Buenos Aires, de las autopistas *Ausa* y *Covimet*.

Fuente: CEDEM, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de INDEC y DGEyC, GCBA.

SÍNTESIS

- Durante el tercer trimestre de 2007, la variación interanual para el transporte público de pasajeros fue de 3,2%. El transporte automotor experimentó un crecimiento de 5% en la cantidad de boletos vendidos y los subtes de 4,8%. En contraste, los ferrocarriles sufrieron una baja interanual de 4,6%. De esta forma, el crecimiento en el transporte público estuvo motorizado por el transporte automotor, con el grupo 1 a la cabeza, el cual representa 76,1% de los viajes en colectivo.
- En el acumulado de los primeros nueve meses del año, tanto los colectivos como los subtes mostraron variaciones interanuales positivas (3,2% y 2,1% respectivamente), mientras que los trenes tuvieron una baja interanual de 1,6% en ese período. Como resultado de la dinámica anterior, el transporte público en general, experimentó una suba moderada de 2,2%.
- Dentro del transporte automotor, el grupo 2 es el que más creció en el tercer trimestre (6,9%), secundado de cerca por el grupo 1 que creció 6,3%; por su parte, los colectivos del distrito federal tuvieron una variación de sólo 0,2% respecto al mismo período del año anterior. Para el acumulado al tercer trimestre de 2007, en cambio, el mayor crecimiento lo mostró el grupo 1 (4,2%), en tanto que el grupo 2 y las líneas del distrito federal aumentaron 2,9% y 0,1%, respectivamente.
- En lo que respecta a los subtes, las líneas que mostraron mayor dinamismo en el tercer trimestre fueron la E (12,1%), la D (4,6%) y la B (4%). La línea C también tuvo crecimiento, aunque más leve (1,9%). En contraste, la línea A y el premetro experimentaron bajas en ese período (3,8% y 15,7%, respectivamente). De lo anterior resulta que las líneas en su conjunto mostraron una suba interanual de 4,8%. El comportamiento por segmento es similar para el acumulado a septiembre, aunque el promedio general arrojó, en este caso, un incremento interanual más moderado (2,1%).
- El transporte en ferrocarriles tuvo en el tercer trimestre una baja de 4,6%, que contrasta con la suba del transporte público en general (3,2%). Este descenso se explica por las reducciones en los ramales Roca (20,7%), Belgrano Sur (17,3%), Urquiza (7,9%) y Mitre (3,7%). Por su parte, las líneas San Martín, Belgrano Norte y Sarmiento experimentaron subas en la cantidad de boletos vendidos en este trimestre (15%, 6,8% y 1,6%, respectivamente). Durante el acumulado de los primeros tres trimestres del año, el ramal Roca fue el que más contribuyó a la baja del total de boletos vendidos, con un descenso interanual de 11,8% y una participación de casi el 25% sobre el total de viajes realizados. Los ramales Urquiza y Belgrano Sur, aunque tienen una menor participación en el total (sumados abarcaron 8,7% de los pasajes vendidos), también aportaron a la baja del conjunto con variaciones interanuales negativas (4,9% y 10,8%, respectivamente).
- Durante el tercer trimestre de 2007 la circulación vehicular en los accesos a la Ciudad registró una variación interanual positiva de 6,4%, debido al crecimiento del movimiento de automóviles particulares (7,5%) y de colectivos y camiones livianos (5,3%), mientras que en las autopistas al interior del distrito el incremento fue del orden de 3,9%. En el acumulado de los primeros nueve meses del año, la evolución de la cantidad de vehículos que circulan por las distintas redes de acceso y autopistas de la Ciudad de Buenos Aires mostró, crecimiento en todos los casos, resultando en una suba interanual promedio de 7,3%.

A.VI. SERVICIOS PÚBLICOS

En esta sección se presenta, en primer lugar, información sobre la situación del sector energético a nivel nacional en los últimos meses de 2007. Luego, se analiza la evolución del consumo de energía eléctrica durante el acumulado al mes de septiembre, haciendo foco en el tercer trimestre, en base a datos suministrados por una de las dos compañías distribuidoras de la Ciudad de Buenos Aires. 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

Durante los últimos meses de 2007 se aliviaron algunos problemas relacionados con la crisis energética y se pusieron en marcha diferentes emprendimientos, tanto por parte del Gobierno como por diferentes empresas ligadas al sector.

Si bien hace años existe cierta inquietud en torno a los recursos energéticos del país, a partir de fines de mayo de este año, y a causa de las bajas temperaturas que se vivieron durante el invierno, el tema cobró mayor relevancia. El continuo crecimiento económico y el alto consumo de gas y combustibles que esa dinámica requiere, sumado a la cuestión climática, llevaron a situaciones límite revelándose insuficiente la producción de esos recursos.

Principalmente durante el segundo y el tercer trimestre del año, los consumidores residenciales, comerciales e industriales de los diferentes tipos de energía sufrieron las consecuencias del desabastecimiento de electricidad, gas natural y combustibles líquidos como el gasoil y el fuel oil.

Durante esos meses, el gobierno trató de superar la falta de energía en sus múltiples sectores tomando especialmente medidas coyunturales que posibilitaron sortear el problema mientras persistieron las bajas temperaturas. Las medidas a corto plazo estuvieron orientadas primordialmente a favorecer el abastecimiento de los consumidores residenciales. Entre ellas se destacaron los cortes y reestructuraciones en el suministro de gas y electricidad a los grandes usuarios. Las distribuidoras de gas, cumpliendo órdenes del gobierno, debieron realizar restricciones en el servicio para garantizar el abastecimiento en los hogares, que para combatir las bajas temperaturas aumentaron sus demandas. Asimismo, desde mediados de junio, el gobierno aplicó un esquema de abastecimiento de electricidad que obligó a las industrias a reducir sus consumos entre las 16 y las 24 horas a los niveles del año 2005. Como consecuencia de las mejoras climáticas hacia el final del invierno, el Gobierno dispuso, el 26 de agosto, la finalización de los cortes de electricidad programados a grandes y medianos usuarios, que tuvieron una duración de 69 días corridos y afectaron a unas 4.000 empresas de todo el país.

Si bien a partir del mes de septiembre los problemas ligados a la falta de energía comenzaron a solucionarse, continúa el alerta respecto a las posibilidades de desabastecimiento (sobre todo por el calor de los meses de verano). Por ello, tanto el Gobierno como las diferentes empresas privadas, siguen tomando algunas medidas, coyunturales y de mediano y largo plazo, tendientes a favorecer la producción y la importación de energía en sus múltiples variantes.

Respecto a medidas en el sector de electricidad, a fines de agosto, el Gobierno anunció la licitación para comprar cinco centrales de ciclo combinado en las provincias de Santa Fe, Córdoba y Buenos Aires. Las mismas, que no estaban incluidas en el plan energético nacional de 2004, aportarán casi 1.650 megavatios al sector energético nacional. Sin embargo, a fines de septiembre se extendieron los plazos de las licitaciones por lo que se postergará la adquisición de las centrales.

En esa misma línea de acciones, en el mes de septiembre, se puso en marcha el programa *Energía Delivery* para adquirir medios de generación eléctrica que permita abastecer a las zonas más críticas. Se licitarán pequeñas usinas y barcasas generadoras (embarcaciones que para entrar en servicio sólo requieren de una terminal portuaria y una estación transformadora), con las que se pretende incorporar entre 350 y 500 megavatios. Las mismas se ubicarán en once puntos clave de las regiones NOA, NEA, Córdoba y las zonas Oeste y Atlántica de la provincia de Buenos Aires y permitirán paliar el déficit principalmente cuando aumente nuevamente el consumo, en el verano.

También avanzó la licitación de dos centrales eléctricas en Santa Cruz (*La Barrancosa* y *Condor Cliff* aportarán 1.700 megavatios al sistema interconectado nacional), luego de que en el mes de noviembre se entregaran los pliegos de licitación a seis grupos empresarios que estaban interesados en participar del emprendimiento que costará USD 1.000M. El 27 de diciembre se

presentarán las ofertas, el ganador de la licitación se conocerá el 17 de marzo y las obras estarán comenzando en abril de 2008.

Igualmente, se realizó una ampliación de obras en Yacyretá, que fue inaugurada en diciembre. Se puso en marcha el primer tramo de los doce kilómetros de canalización del arroyo Aguapey que forman parte del Plan de Terminación de Yacyretá (PTY). La obra demandó una inversión de USD 30M y fue financiada por el BID.

Por otra parte, *Edesur*, la distribuidora eléctrica concesionaria de la zona sur de la Ciudad de Buenos Aires y sur del conurbano bonaerense duplicó, en el mes de octubre, la potencia instalada de la Subestación Monte Chingolo con el objeto de suministrar adecuadamente el servicio ante el aumento de la demanda en la zona sur del Conurbano. La medida, que implicó la instalación de dos nuevos transformadores, otorga una capacidad instalada de 160 megavatios y benefició a cincuenta mil habitantes. La empresa ya había realizado obras en el primer semestre del año 2007 para acompañar el crecimiento de la demanda: inauguró la nueva Subestación Transradio en Lomas de Zamora y amplió en 50% la capacidad instalada de las Subestaciones Pompeya y Once en la Ciudad de Buenos Aires.

Asimismo, *Edenor*, la distribuidora de la zona norte del conurbano y de la Ciudad de Buenos Aires, anunció un plan de inversiones por USD 1.000M que se extenderá hasta 2016 y permitirá abastecer una demanda de 6.000 megavatios, casi el doble de la que hay en la actualidad. Entre las obras se incluye la construcción de una nueva subestación en el partido bonaerense de Tigre.

Según datos cualitativos publicados por el INDEC en el Indicador Sintético de Energía, las expectativas de las empresas del sector de electricidad para el cuarto trimestre del año en cuanto a la ejecución de inversiones, indican que un 45,5% de las mismas realizará nuevas inversiones y que igual porcentaje ejecutará las

iniciadas en períodos anteriores (el restante 9% no prevé realizar inversiones de ningún tipo). La mayoría de las inversiones del sector se realizarán para mejorar la calidad del servicio, mientras que en segundo lugar se invertirá para aumentar la producción.

En cuanto al sector gasífero, el mismo experimentó algunos inconvenientes en el período reseñado. Sobre todo en los meses de invierno, la escasez del fluido llevó a los grandes clientes, como las centrales eléctricas, a tener que funcionar con combustibles líquidos (gasoil, fueloil), que disminuyen 10% la capacidad de generación.

Una cuestión desfavorable para este sector fue la decisión de Brasil de retirarse del *Gasoducto del Sur*. Luego de haber descubierto una importante reserva de petróleo frente a las costas de San Pablo, *Petrobrás* decidió renunciar a los planes de construir el megagasoducto de Venezuela a Argentina que era un factor clave de integración energética latinoamericana. Las obras de este ducto iban a permitir que Brasil y Argentina quedasen abastecidos de gas y dejaran de depender de Bolivia para la adquisición de ese fluido.

Luego de enterarse de la finalización del proyecto del *Gasoducto del Sur*, el Gobierno, reactivó negociaciones con Uruguay y Venezuela para importaciones de gas. Las comisiones bilaterales de las que participa ENARSA, tiene como objetivo la construcción de dos plantas regasificadoras que permitan obtener a partir de 2011 el 15% de la demanda total del país. En la reunión entre ENARSA y PDVSA se estableció que el gas que enviará Venezuela a la Argentina provendrá de la cuenca Mariscal Sucre, y que la planta de regasificadora, que se instalaría en Bahía Blanca, tendría una capacidad de 10 millones de m³ diarios. El emprendimiento encarado con Uruguay, comenzó con la firma de un memorando entre ENARSA y la estatal uruguaya, ANCAP. El proyecto tiene como objetivo la construcción de un

complejo de almacenamiento y regasificación cerca del puerto de Montevideo que comenzará a operar en cinco años. La planta funcionará para regasificar gas licuado importado de otros países, que podrá ser utilizado por cualquiera de las dos naciones. Tendrá en la primera fase de la obra una capacidad de procesamiento de 10 millones de m³ diarios, que se extenderán a 25 millones. Se estima que la inversión total supere los USD 1.500M.

Por su parte, los proyectos de integración energética con Bolivia para la importación de gas están retrasados a causa de la falta de inversiones en el país vecino. De hecho, en diciembre, viajará el ministro de Planificación argentino a Bolivia para discutir sobre los envíos de gas a Argentina que fueron reducidos a partir de septiembre, de 4,6 millones de m³ diarios a 2,3 millones por dificultades técnicas en la producción del combustible. En este sentido, la brasileña, *Petrobrás*, anunció que continuará invirtiendo en Bolivia, para garantizar el abastecimiento de gas a Brasil y Argentina.

En cuanto a las expectativas de inversiones de empresas de este sector para el cuarto trimestre del año 2007 relevadas por el INDEC, el 63,6% de las empresas tiene la intención de realizar nuevas inversiones, mientras que el 27,3% continuará con las iniciadas en períodos anteriores (el 9% restante no tiene previsto realizar ningún tipo de inversión). Como el caso del sector de electricidad, las empresas de gas orientarán mayoritariamente sus inversiones a mejorar la calidad de los productos o servicios, y en segundo lugar a aumentar la producción; también algunas inversiones estarán destinadas a incrementar su participación en el mercado interno.

Respecto al sector petrolero, se advierten futuras faltas de derivados líquidos del crudo, especialmente gasoil, a causa del estancamiento de la oferta y los aumentos en los niveles de actividad que conllevan una mayor demanda de estos combustibles.

En el período reseñado prácticamente no se han anunciado proyectos de obras o inversiones en este sector. Se puede destacar, el comunicado de la estatal brasileña *Petrobrás* que informó que incrementará en el 2008 sus inversiones en exploración en la plataforma submarina argentina y en producción de hidrocarburos en el país. La firma prevé invertir USD 300M en los próximos tres años.

Información del INDEC, muestra que el 54,5% de las empresas consultadas del sector petrolero estiman que concretarán nuevas inversiones en el cuarto trimestre del año 2007, el 27,3% continuará con las ya iniciadas en períodos anteriores, y el restante 18,2% no tiene previsto realizar inversiones. Los principales destinos de las inversiones son: el aumento en la producción, la mejora en la calidad de los productos o servicios y la reducción de costos no laborales.

Es de suma importancia para la generación de alternativas energéticas el impulso extraordinario que están teniendo la producción y la utilización de biocombustibles en reemplazo de los derivados del petróleo (biodiesel para mezclar con gas oil y etanol para mezclar con nafta). En este sentido, en febrero de este año el Gobierno firmó el decreto reglamentario de la Ley de promoción de Biocombustibles 26.093, que había sido sancionada en 2006. El objetivo es que la oferta de combustible a base de cereales alcance, dentro de tres años, el 5% de la oferta interna. Las PyMEs agropecuarias recibirán beneficios fiscales para aumentar la actividad de transformación de soja, girasol, maíz y otros granos en combustibles para uso del mercado interno (la producción para exportación no podrá obtener los beneficios de este régimen de incentivos). Para incluir al sector de la industria azucarera en los beneficios de este régimen de promoción, en el mes de octubre, se envió al Congreso el Proyecto de Ley de Producción de Bioetanol. De esta forma, las provincias del Noroeste productoras de azúcar (Jujuy, Salta y Tucumán) tendrán promocionada esta industria. Se estima que la producción de bioetanol a partir de la industria azucarera será,

para 2010, de 300 millones de litros, y se espera una inversión de USD 250M.

A su vez, la industria azucarera local, al ser incluida en la Ley de Biocombustibles, comenzó a apostar en este tipo de combustibles. La empresa tucumana Los Balcanes es la única que comenzó a producir etanol a partir de caña de azúcar. Luego de una serie de inversiones en su planta deshidratadora y en un sistema de distribución y transporte de combustibles, la empresa ya está produciendo 240 mil litros por día de alcohol listo para mezclar con nafta, y proyecta alcanzar los 400 mil el año próximo. A esto se suma, que la empresa está reacondicionando la fábrica para poder producir etanol, pero proveniente de maíz, en los meses en los que no hay caña de azúcar. Este reacondicionamiento demandará una inversión de USD 25M.

Cabe destacar que a principios de octubre, comenzó a funcionar una planta de biodiesel en la localidad de San Lorenzo, al norte de Rosario. La nueva planta producirá 1.200 toneladas diarias de aceite refinado y biodiesel. La planta es propiedad de *Renova S.A.*, que está conformada por *Vicentín* (una empresa de origen familiar santafesina) y *Oleaginosa Moreno Hermanos S.A.*

También, la compañía canadiense, *Dynamotive*, confirmó que elaborará Bio-oil a partir de residuos forestales (por ejemplo aserrín) en las ciudades correntinas de Virasoro y Santa Rosa. Este combustible puede ser utilizado para generar electricidad y para reemplazar a otros como el fuel oil, el gasoil e incluso el gas natural. La construcción y montaje de las cuatro plantas estará lista en poco más de un año.

Otra cuestión de importancia para el sector es la relativa a las tarifas de los servicios y los precios de los diferentes combustibles. En los primeros meses de 2008 deberían entrar en vigencia varios aumentos tarifarios, de acuerdo con los compromisos asumidos por el gobierno con las empresas. En cuanto a las tarifas de electricidad, las firmas (*Edenor*, *Edesur* y *Edelap*) pactaron una

actualización por medio de la Revisión Tarifaria Integral (RTI) que tendría que comenzar a regir a partir de febrero. Sin embargo, los estudios técnicos previos a la aprobación de las subas están previstos para marzo, por lo que las decisiones no se tomarían hasta abril o mayo. Hay que destacar, que para evitar un aumento en las tarifas hasta que se lleve a cabo la revisión tarifaria, el Gobierno autorizó un aumento de 9,6% para las empresas eléctricas que no se trasladará a las facturas de los usuarios sino que se cubrirá transitoriamente con los fondos excedentes del Programa de Uso Racional de la Energía Eléctrica (PUREE).

Respecto a las tarifas de gas, salvo *Gas Natural BAN*, el resto de las distribuidoras están a la espera de la aprobación de la aplicación del ajuste a los medianos y grandes usuarios. Sin embargo, con el fin de acelerar parte de las renegociaciones con las privatizadas, en el mes de diciembre, el Gobierno envió al Congreso tres nuevos contratos que fueron cerrados con las gasíferas (las distribuidoras *Pampeana* y *Del Sur*, y la empresa *GasNor*). Los nuevos contratos prevén una mejora en los ingresos de las concesionarias del 15%, que implicarán subas tarifarias de hasta el 30% para los medianos y grandes usuarios. Los clientes residenciales quedarán al margen de los ajustes hasta que se defina la Revisión Tarifaria Integral (RTI), que está prevista para mediados de 2008. Por su parte, *Transportadora Gas del Norte* (TGN) y *Transportadora Gas del Sur* (TGS) y cinco distribuidoras no han acordado todavía con UNIREN (Unidad de Renegociación y Análisis de Contratos y Servicios Públicos).

En cuanto a los precios de las naftas y otros derivados del petróleo, para evitar aumentos en el precio de los combustibles locales a causa de la suba internacional de petróleo, el gobierno anunció, en noviembre, aumentos en las retenciones a las exportaciones de crudo y sus derivados. El nuevo esquema se definirá a partir del establecimiento de valores de referencia para cada uno de los productos (petróleo, naftas y otros derivados) y se calculará teniendo en cuenta ese valor y el precio internacional del petróleo.

También se han tomado medidas respecto al precio del gas en garrafas (GLP). El Senado convirtió en ley, a fines de noviembre, el proyecto que fija un precio preferencial para el gas en garrafas para los consumidores de menores recursos, las escuelas y los hospitales de las provincias del noreste del país. También, se aprobó y envió a Diputados un proyecto similar para la Puna y la zona cordillerana. Con esos proyectos se busca enfrentar la crisis que se vivió durante noviembre que causó escasez de garrafas y aumentos en su precio. Durante trece días los trabajadores petroleros nucleados en la Federación Argentina Sindical del Petróleo y Gas Privados (FASPyGP), realizaron un paro de actividades que llevó al desabastecimiento de garrafas, afectando a 16 millones de personas, en Buenos Aires y varias provincias del interior del país. La medida de fuerza fue levantada luego de que el 21 de noviembre los gremialistas acordarán un ajuste salarial con las empresas del sector.

ENERGÍA ELÉCTRICA

En el tercer trimestre de 2007, se registró un incremento interanual de 10,2% 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. Continúa así la tendencia a la suba iniciada en el año 2003, tras la crisis económica y financiera interna, con índices de crecimiento mayores a los experimentados en los últimos años. Durante este último período el ascenso interanual fue igual al que se había manifestado en el segundo trimestre, del año, cuando la variación había trepado a dos dígitos, manifestándose un incremento récord, al menos desde 2002, a partir de cuando se tiene registro. Cabe recordar que en el primer trimestre, la suba interanual había sido de 7,6%, superior a las registradas en los trimestres de 2006 (4,5% en el primero, 3,4% en el segundo, 3% en el tercero y 5,2% en el último).

El alza del tercer trimestre fue producto de incrementos en todos los tipos de demanda. El mayor dinamismo lo tuvieron las pequeñas demandas residenciales (17,7%), seguidas de las medianas demandas (7,9%) y de las grandes que en este trimestre tuvieron sólo un leve aumento (1,1%).

CUADRO A-VI-1

ENERGÍA ELÉCTRICA FACTURADA SEGÚN TIPO DE CONSUMO. EN KWH Y VARIACIÓN INTERANUAL (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2001-2007

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						
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
Acumulado	1.024.639.296	253.618.428	1.278.257.724	338.011.228	703.033.010	2.319.301.962
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

(continúa)

CUADRO A-VI-1(CONTINUACIÓN)

ENERGÍA ELÉCTRICA FACTURADA SEGÚN TIPO DE CONSUMO. EN KWH Y VARIACIÓN INTERANUAL (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2001-2007

PERÍODO	PEQUEÑAS DEMANDAS (KWH)			MEDIANAS DEMANDAS (KWH)	GRANDES DEMANDAS (KWH)	TOTAL (KWH)
	SERVICIO RESIDENCIAL	SERVICIO NO RESIDENCIAL	SUBTOTAL			
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						
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
Acumulado	14,8	4,0	12,5	7,9	4,7	9,3

Fuente: CEDEM, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a información de una de las dos compañías distribuidoras de energía eléctrica de la Ciudad de Buenos Aires.

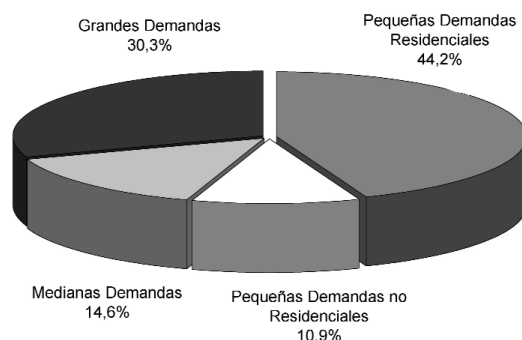
En el acumulado de los primeros nueve meses del año, se registró un incremento interanual de 9,3% en la energía eléctrica total facturada. Dicha variación casi triplica la acontecida en el acumulado enero-septiembre de 2006 respecto a igual período de 2005 (3,6%) (Cuadro A-VI-1).

El mayor dinamismo se verificó en las pequeñas demandas (que representan 55,1% del total), que registró un aumento interanual de 12,5%. Por su parte, las demandas medianas, con una participación de 14,6%, tuvieron un crecimiento más moderado (7,9%); por último, las grandes, que representan el 30,3% del total, subieron 4,7% (Gráfico A-VI-1).

Comparando los datos del acumulado a septiembre del año 2007 con igual período del año 2006, se observa que todos los tipos de demandas han experimentado una aceleración en su crecimiento, puesto que durante ese año las pequeñas demandas habían crecido sólo 3,2%, las grandes 3,4% y las medianas 5,9%. Las pequeñas demandas residenciales fueron las que tuvieron el mayor incremento interanual en los primeros nueve meses de 2007 (14,8%), mostrando una

marcada diferencia respecto a la suba acontecida en el año 2006, cuando habían tenido una variación positiva de 3,7% respecto a 2005.

GRÁFICO A-VI-1
ENERGÍA ELÉCTRICA. CONSUMO POR TIPO DE DEMANDA (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. ACUMULADO TRIMESTRE III 2007



Fuente: CEDEM, 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 tercer trimestre de 2007 subas en todos los tipos de demanda, con un alza promedio de 16,6% respecto al mismo período de 2006. Dicho aumento es varias veces mayor al acontecido en el tercer trimestre de 2006, que había sido de 3,9%. Este incremento se explica por las bajas temperaturas sufridas durante el invierno del año 2007 (principalmente en los meses de julio y agosto), que generaron un mayor consumo de electricidad, especialmente en los pequeños usuarios residenciales, que lideraron la suba de este segmento con una variación interanual positiva de 17,7% y una participación del 90% en ese segmento¹. Le siguieron las grandes demandas con una suba interanual de 8,7% y los medianos clientes con un incremento de 7,8%. De esta manera, continúa la tendencia alcista verificada durante todo 2006 y el primer y segundo trimestre de 2007.

En el caso de los usuarios comerciales, que experimentaron una suba promedio de 3,6%, fueron las medianas demandas las que más contribuyeron a la suba del total con el mayor aumento interanual (7,5%) y una participación de casi el 25%. En cuanto contribución al crecimiento, le siguen las pequeñas demandas con un incremento interanual de 6,8% y una participación del 20% en el consumo comercial. Por su parte, las grandes demandas a pesar de haber tenido la mayor participación en total consumido durante este trimestre (más del 50%) fueron las que menos contribuyeron a la suba del total del segmento, con su leve ascenso de 1,1% en el consumo de electricidad. Hay que destacar que en el trimestre anterior el segmento comercial había tenido una suba un tanto superior (6,8%), por lo que el crecimiento continúa con índices más bajos.

Por su parte, las demandas industriales tuvieron una suba de 2,4%, asociada fundamentalmente al crecimiento de las pequeñas demandas, que con un incremento de 15,5% y una participación del orden del 24% en el grupo fueron las que más contribuyeron al aumento en el consumo del segmento. Las medianas demandas, también, experimentaron un ascenso en el consumo (10,4%). Por último, los grandes clientes tuvieron una baja interanual no desdeñable (6,3%) si se tiene en cuenta que son los que más participación tienen en el total consumido por el segmento (casi 50%). Es a causa del descenso en el consumo de este tipo de usuario que se observa, para los industriales en su conjunto, una tendencia similar a la acontecida para los clientes comerciales: una suba interanual menor que la que se había experimentado en el segundo trimestre (5,7%). Hay que destacar que fueron sólo los grandes clientes industriales quienes experimentaron bajas en este trimestre de 2007, y además este descenso es el primero que se advierte en todos los tipos de consumidores desde fines de 2006. Esta caída en el consumo de los grandes usuarios industriales se relaciona con las restricciones, antes mencionadas, en el uso de electricidad que sufrieron los mismos durante este período, para posibilitar el consumo residencial y de los pequeños comercios frente a las bajas temperaturas.

Finalmente, los consumos agrupados en Otros usuarios, que engloba las demandas generales, oficiales y de tracción, registraron en el tercer trimestre de 2007 una suba interanual de 5,8%, superior a la que se había manifestado en el segundo trimestre (1,6%) (Cuadro A-VI-2).

¹ Esta suba en el consumo residencial, no se debe sólo a la necesidad de calefacción de los hogares, sino que también está en sintonía con el crecimiento general de la economía y el incremento del gasto de los hogares.

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 2001-2007

Período	Total Usuarios	Usuario Residencial			Usuario Comercial			Usuario Industrial			Otros Usuarios			
		Subtotal	Pequeñas Demandas	Medianas Demandas	Grandes Demandas	Subtotal	Pequeñas Demandas	Medianas Demandas	Grandes Demandas	Subtotal		Pequeñas Demandas	Medianas Demandas	Grandes Demandas
2002	-3,8	-2,6	-2,9	-1,5	3,1	-5,1	-8,6	-7,0	-3,3	-8,2	-11,5	-15,9	-3,1	0,5
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
Trimestre I	3,8	0,6	0,8	2,1	-12,4	5,6	9,1	9,8	3,1	5,6	8,2	7,6	4,0	14,9
Trimestre II	8,5	6,2	6,9	3,6	-8,4	10,5	12,3	13,5	8,9	7,3	15,4	15,5	1,7	15,9
Trimestre III	1,3	-1,8	-1,2	-3,9	-15,0	5,3	2,0	5,1	6,4	-3,5	4,4	8,4	-10,3	7,8
Trimestre IV	1,2	-3,0	-2,7	-1,9	-16,6	6,4	-2,6	4,2	10,2	-2,5	3,5	9,4	-8,3	2,3
2005	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														
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
Acumulado	9,3	13,9	14,8	6,8	7,5	5,5	4,2	7,9	4,9	5,0	10,6	10,9	0,3	3,9
Participación por Tipo de Usuario (%)														
Acumulado 2007	100,0	49,3	44,2	10,1	1,0	39,0	11,5	8,9	23,0	5,9	1,2	1,5	3,1	5,9

Fuente: CEDEM, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a información de una de las dos compañías distribuidoras de energía eléctrica de la Ciudad de Buenos Aires.

Si se toma el acumulado al tercer trimestre del año, se observa un desempeño similar al experimentado en el último período: se registraron tasas de variación positivas para todos los tipos de clientes. Los usuarios residenciales fueron los que tuvieron el mayor alza promedio interanual (13,9%), con una suba de 14,8% en las pequeñas demandas, de 7,5% para las grandes y de 6,8% para las medianas.

Asimismo, los usuarios comerciales tuvieron, durante los primeros nueve meses de 2007, incrementos en todos los tipos de demanda. Presentaron un alza promedio de 5,5% que estuvo liderada por las medianas demandas que crecieron 7,9%. Le siguieron las grandes demandas (4,9%) y la leve suba de las pequeñas (4,2%).

Por su parte, el consumo industrial tuvo en el acumulado a septiembre, una suba interanual de 5% que se explica por incrementos en todos los tipos de demanda: las medianas y pequeñas tuvieron alzas de 10,9% y 10,6% respectivamente, en tanto que las grandes experimentaron sólo un muy leve incremento de 0,3%, que se explica por la baja del consumo durante el tercer trimestre.

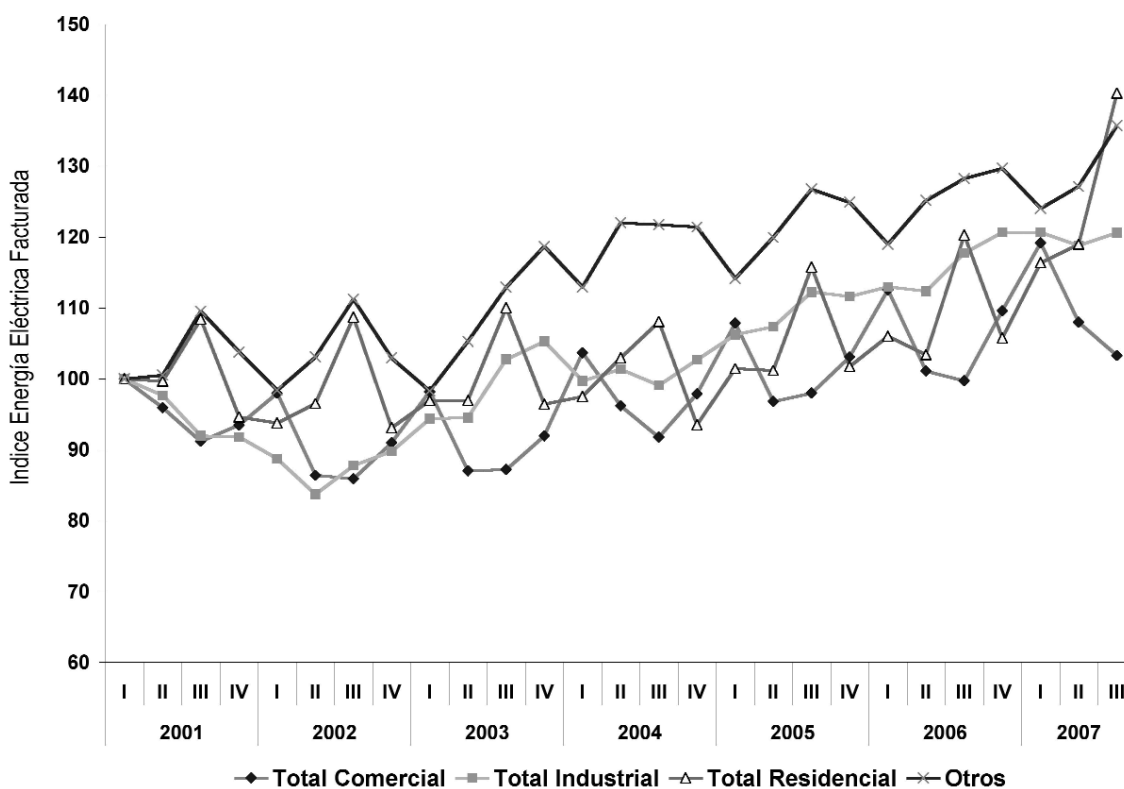
Cabe destacar que todos los usuarios aumentaron la cantidad de Kwh usados en el acumulado a septiembre de 2007 con relación al año 2001, antes que estallara la crisis de Convertibilidad: los usuarios industriales tuvieron un aumento de 24,3%, los residenciales de 21,9%, los comerciales de 15,1%, y los otros usuarios de 24,8% (Gráfico A-VI-2).

En cuanto a la composición por sector, existe un fuerte predominio de las demandas residencial y comercial, que en el acumulado del año 2007 fueron de 49,3% y 39% respectivamente, relegando a un segundo plano, a la demanda industrial y a los otros usuarios, una participaciones cercanas a 6% en cada caso.

Comparando lo acontecido en el acumulado a septiembre de 2007 respecto al año 2006 en su conjunto, se observa que el consumo de los usuarios residenciales fue el que mayor aceleración experimentó en su crecimiento, puesto que en el año 2006 había tenido una variación interanual de 3,7%, que fue ampliamente superada por la suba de 13,9% de los primeros nueve meses de este año. Por su parte los usuarios comerciales también tuvieron un crecimiento acelerado, aunque más moderado, ya que en el 2006 la variación había sido de 4,2%. Por último, los usuarios industriales muestran un crecimiento desacelerado si se compara con el año 2006, explicado por las imposiciones a bajas en el consumo en los meses de invierno.

GRÁFICO A-VI-2

ENERGÍA ELÉCTRICA FACTURADA SEGÚN TIPO DE USUARIO. ÍNDICE BASE TRIMESTRE I DE 2001=100. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2001-2007



Fuente: CEDEM, Ministerio de Hacienda, CGBA, en base a información de una de las dos compañías distribuidoras de energía eléctrica de la Ciudad de Buenos Aires.

GAS NATURAL

Contrario a lo ocurrido con la distribución de energía eléctrica, el volumen de gas distribuido en la Ciudad de Buenos Aires durante el tercer trimestre de 2007 experimentó una baja interanual de 2,2% para los usuarios seleccionados² y de 2,6% para el total de usuarios. Este descenso se explica principalmente por la baja *performance* de las centrales eléctricas que en el tercer trimestre del año 2007 tuvieron una reducción interanual de 38%. El bajo desempeño en el consumo de las centrales se debe a la escasa disponibilidad de gas que tuvieron las mismas por restricciones impuestas desde el Gobierno en este período. Este hecho las llevó a reemplazar, en varias ocasiones, el fluido por combustibles líquidos como el gasoil u otras fuentes de generación.

Los usuarios industriales y de GNC también sufrieron bajas en sus consumos durante el tercer trimestre (14,2% y 14,9%, respectivamente). Estos descensos se explican principalmente por las restricciones que experimentaron los grandes usuarios industriales y de los de GNC en el uso de gas para privilegiar el consumo residencial en los meses de invierno. Estos dos tipos de usuarios ya habían experimentado descensos en sus consumos en el segundo trimestre del año. La baja industrial había sido más acentuada en el trimestre anterior (29,9%), mientras que los descensos de los consumos de GNC y de las centrales habían sido menores en ese trimestre (13,2% y 22,9%, respectivamente). En contraste, tanto los usuarios comerciales como los residenciales tuvieron fuertes subas en sus consumos que se explican por la mayor necesidad de calefacción a causa de la ola de frío. Los usuarios comerciales tuvieron un importante incremento de 60,3% y los residenciales de 20,8%. No obstante, el crecimiento en el consumo de estos dos tipos de usuarios no logró revertir la baja del total de gas consumido en el tercer trimestre.

Si se toman los datos del acumulado al mes de septiembre de 2007, se observa una leve baja en el consumo total (0,5%). El comportamiento es similar al del segundo y tercer trimestre del año: se verificaron rendimientos negativos en la mayoría de las demandas de gas, salvo en los usuarios residenciales y comerciales. Las bajas en los usuarios industriales (16,8%), los de GNC (12%) y las centrales eléctricas (10,4%) se explican, como se menciona en el párrafo anterior, por las restricciones sufridas por estos rubros en sus consumos para privilegiar el uso de gas en los clientes residenciales y comerciales. Si bien la suma de los consumos residencial y comercial representa más del 40% del total, los fuertes incrementos en el consumo de estos rubros (16,5% y 38,8%, respectivamente) no lograron cambiar la tendencia para el acumulado. Es que con una participación de casi el 50% sobre el total de gas consumido, son las centrales eléctricas las que más influyen sobre el comportamiento del total. De esta forma, su baja en el acumulado (a pesar de no ser tan acentuada), determinó la tendencia general al descenso.

Esta *performance* del acumulado a septiembre de 2007 marca un cambio respecto a lo acontecido durante el conjunto del año 2006, cuando habían sido los usuarios industriales y las centrales eléctricas los que habían experimentado subas (52,4% y 9%, respectivamente) en tanto que los residenciales y comerciales habían sufrido bajas en sus consumos (6,5% y 5,6%, respectivamente). Por su parte el consumo de GNC continúa con una tendencia a la reducción iniciada en el año 2005, que permaneció a lo largo de 2006 y se acentuó en el año 2007 (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 2001-2007

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	173.411	340.302	2.629.972	4.463.850	4.517.802
Trimestre I	128.700	21.491	28.687	79.567	816.738	1.075.183	1.086.117
Trimestre II	383.455	71.554	60.141	86.626	544.213	1.145.989	1.155.300
Trimestre III	458.419	66.896	46.333	87.723	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							
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	553.652	107.265	39.756	74.656	226.237	1.001.566	1.020.142
Acumulado	1.130.278	221.926	112.412	223.560	1.545.582	3.233.758	3.271.371
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	52,4	-7,1	9,0	3,7	3,6
Trimestre I	-1,9	-52,3	23,5	-5,4	-11,4	-10,8	-10,6
Trimestre II	2,2	10,8	109,8	-7,5	7,4	7,2	7,0
Trimestre III	-11,0	-7,0	42,2	-7,6	-7,5	-7,7	-7,6
Trimestre IV	-15,1	40,5	30,4	-7,5	53,2	32,4	32,0
2007							
Trimestre I	-13,5	58,1	6,4	-7,4	10,2	6,9	6,3
Trimestre II	21,3	12,8	-29,9	-13,2	-22,9	-5,5	-5,1
Trimestre III	20,8	60,3	-14,2	-14,9	-38,0	-2,2	-2,6
Acumulado	16,5	38,8	-16,8	-12,0	-10,4	-0,4	-0,5

 Fuente: CEDEM, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de *Enargas*.

CUADRO A-VI-3 (CONTINUACIÓN)

GAS ENTREGADO SEGÚN TIPO DE USUARIO. EN MILES DE M³ Y VARIACIÓN INTERANUAL (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2001-2007

PERÍODO	TIPO DE USUARIO					SUBTOTAL PRINCIPALES USUARIOS	TOTAL
	RESIDENCIAL	COMERCIAL	INDUSTRIAL	GNC	CENTRALES ELÉCTRICAS		
PARTICIPACIÓN POR TIPO DE USUARIO (%)							
Acumulado 2007	34,6	6,8	3,4	6,8	47,2	98,9	100,0

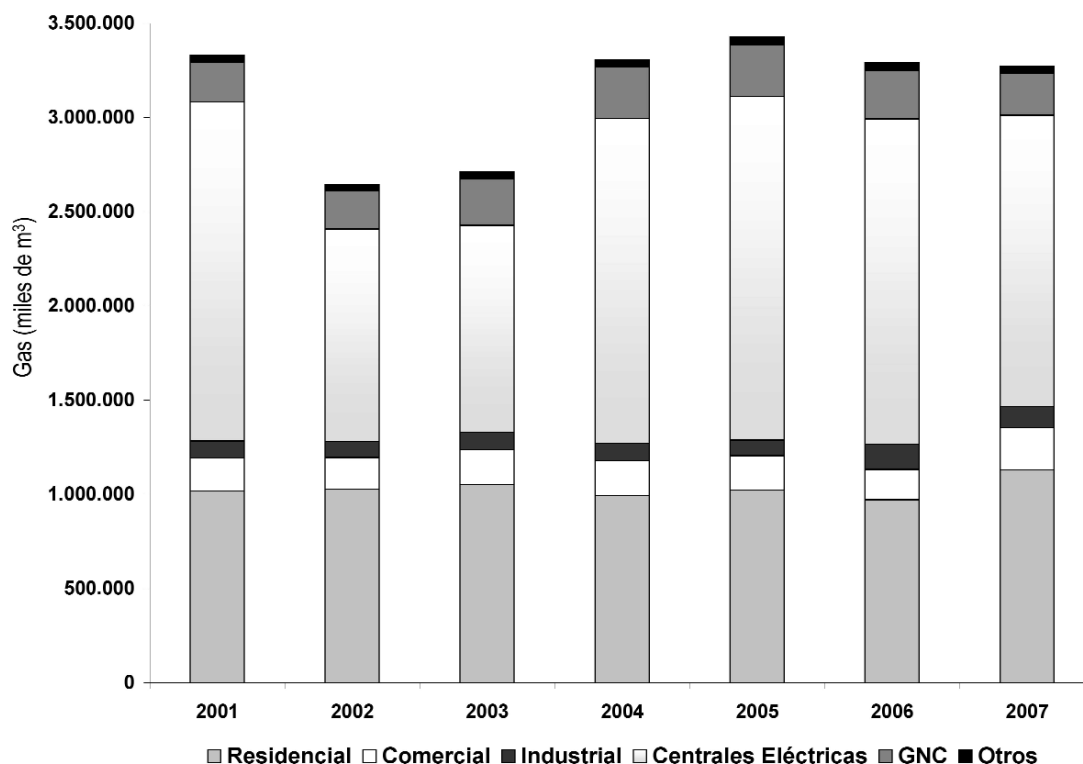
Fuente: CEDEM, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de Enargas.

Cabe destacar que el total de gas natural entregado al conjunto de los usuarios durante el acumulado a septiembre del año 2007 fue 1,7% menor al entregado durante igual período de 2001. Este leve descenso se explica por las fuertes bajas de las centrales eléctricas en el 2007 que son las que más influyen en la

participación del total. Es para destacar el caso de los usuarios industriales, que a pesar de las restricciones sufridas en sus consumos que los llevaron a experimentar bajas en el acumulado de este año, tuvieron una variación positiva de 26,1% respecto al mismo período de 2001(Gráfico A-VI-3).

GRÁFICO A-VI-3

GAS NATURAL ENTREGADO POR TIPO DE USUARIO. EN MILES DE M³. CIUDAD DE BUENOS AIRES. ACUMULADO AL TRIMESTRE III. AÑOS 2001-2007



Fuente: CEDEM, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de Enargas.

En cuanto a la cantidad de usuarios de gas, ésta se mantuvo estable durante el acumulado de los primeros nueve meses del año 2007, con un leve incremento de 1,1% respecto al mismo período de 2006. La mayor suba la tuvieron los usuarios comerciales (1,5%) y de GNC (1,4%), seguidos de los residenciales (1,1%). Los usuarios industriales fueron los únicos que disminuyeron en cantidad,

con una caída de 2,1% respecto a igual período de 2006. Por su parte, las centrales eléctricas mantuvieron constante la cantidad de usuarios. El comportamiento del número de clientes para el acumulado fue similar al del tercer trimestre, siendo los clientes industriales los únicos que sufrieron bajas (1,2%) (Cuadro A-VI-4).

CUADRO A-VI-4

GAS NATURAL. EVOLUCIÓN DE LA CANTIDAD DE USUARIOS DE GAS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2001-2007

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
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							
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	8.405	471	9	4.015.599	4.024.797
Acumulado	11.516.951	463.421	25.200	1.400	27	12.006.999	12.034.355
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

Fuente: CEDEM, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de Enargas.

CUADRO A-VI-4 (CONTINUACIÓN)

GAS NATURAL. EVOLUCIÓN DE LA CANTIDAD DE USUARIOS DE GAS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2001-2007

PERÍODO	CANTIDAD DE USUARIOS					SUBTOTAL	TOTAL
	RESIDENCIAL	COMERCIAL	INDUSTRIAL	GNC	CENTRALES ELÉCTRICAS		
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							
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
Acumulado	1,1	1,5	-2,1	1,4	0,0	1,1	1,1

Fuente: CEDEM, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de *Enargas*.

SÍNTESIS

- Dentro de las medidas adoptadas en el sector de electricidad durante los últimos meses de 2007, en agosto el Gobierno anunció la licitación de cinco centrales de ciclo combinado en Santa Fe, Córdoba y Buenos Aires, que aportarán 1650 megavatios. Asimismo, en el mes de septiembre se lanzó el programa *Energía Delivery*, por el que se adquirirán pequeñas usinas y barcazas generadoras que permitan abastecer las zonas más críticas, incorporando entre 350 y 500 megavatios al sistema energético. También, avanzó la licitación de dos centrales eléctricas en Santa Cruz (*La Barrancosa* y *Condor Cliff*), que aportarán 1.700 megavatios y se realizó una ampliación de obras en Yacyretá, que forman parte del Plan de Terminación.
- *Edesur* y *Edenor*, también realizaron y anunciaron inversiones en el sector. La concesionaria de la zona sur, duplicó en el mes de octubre la potencia instalada de la Subestación de Monte Chingolo, otorgando una capacidad instalada de 160 megavatios. Por su parte, la concesionaria de la zona norte anunció un plan de inversiones por USD 1.000M que se extenderá hasta 2016 y permitirá abastecer una demanda de 6000 megavatios. Datos cualitativos del INDEC, indican que el 45,5% de las empresas del sector realizará nuevas inversiones en el último trimestre del año.
- Respecto al sector gasífero, luego de la decisión de Brasil de retirarse del *Gasoducto del Sur*, se reactivaron negociaciones con Uruguay y Venezuela para la construcción de dos plantas regasificadoras que permitan obtener a partir de 2011 el 15% de la demanda total del país. El emprendimiento encarado con Uruguay se llevaría a cabo cerca de Montevideo y el realizado junto con PDVSA en Bahía Blanca. Por otra parte, *Petrobrás* anunció que continuará invirtiendo en Bolivia, para que quede garantizado el abastecimiento de gas a Brasil y Argentina. En cuanto, a las expectativas de inversiones de empresas de este sector, el 63,6% tienen intenciones de invertir en el cuarto trimestre del año, según datos del INDEC.
- En el sector petrolero, *Petrobrás* anunció que en el año 2008 incrementará sus inversiones en exploración y en producción de hidrocarburos en el país. Se estima una inversión de USD 300M para la realización de estas obras. Respecto a las empresas privadas de este sector, el 54,5% de las mismas estima que concretará inversiones en el cuarto trimestre de 2007, de acuerdo con información del INDEC.
- De suma importancia para la generación de energías alternativas, es el impulso que están teniendo los biocombustibles. En este sentido, en octubre se envió al Congreso, el Proyecto de Ley de Producción de Bietanol, que permitirá incluir a la industria azucarera en los beneficios de la Ley de Biocombustibles. La empresa tucumana *Los Balcanes* comenzó a producir etanol a partir de caña de azúcar. También, comenzó a funcionar una planta de biodiesel en la localidad de San Lorenzo, al norte de Rosario. Asimismo, la compañía *Dynamotive* confirmó que elaborará biodiesel a partir de residuos forestales en las ciudades correntinas de Virasoro y Santa Rosa.
- En cuanto a las tarifas de los servicios, las empresas de electricidad (*Edenor*, *Edesur* y *Edelap*) pactaron una actualización de las mismas que tendría que entrar en vigencia cuando se lleve adelante la Revisión Tarifaria Integral. Hasta que eso suceda el Gobierno autorizó un aumento de 9,6% a las empresas que no se trasladará a las facturas de los usuarios sino que se financiará con los excedentes del Programa de Uso Racional de la Energía (PUREE). Por su parte, las distribuidoras de gas, salvo *Gas Natural Ban*, están a la espera de la aprobación del ajuste de 15% promedio en las facturas de los medianos y grande usuarios.

- Respecto a precios de los combustibles, para evitar un aumento de precios internos en las naftas y otros derivados del petróleo a causa de la suba internacional del crudo, el Gobierno aumentó, en noviembre, las retenciones a las exportaciones de este combustible. También, se han tomado medidas para evitar el aumento del precio de gas en garrafas (GLP): a fines de noviembre, se fijó un precio preferencial para los consumidores de menores recursos, las escuelas y los hospitales del noreste del país.

salvo en el consumo de las centrales eléctricas, que para el acumulado presenta una baja no tan acentuada como la del tercer trimestre (10,4%), explicada por el alza que habían tenido en el primer trimestre del año.

- El consumo de electricidad, en el tercer trimestre de 2007, verificó una suba interanual de 10,2% en la Ciudad. Dicho incremento se explica por aumentos en todos los tipos de demanda (salvo en los grandes clientes industriales) y prolonga la aceleración iniciada en el cuarto trimestre de 2006. De esta manera, continúa la tendencia creciente en la electricidad total facturada, siendo el sector residencial el que verificó mayores aumentos (16,6%) a causa de la necesidad de calefacción por las bajas temperaturas del invierno. Por su parte, en el acumulado de los primeros nueve meses del año 2007, se experimentó un comportamiento similar al del último trimestre, si bien con un índice de crecimiento menor (9,3%).

- En contraste con la suba en el consumo de energía eléctrica, el volumen de gas distribuido en el tercer trimestre de 2007 tuvo un descenso de 2,6%, explicado principalmente por las bajas en el consumo de las centrales eléctricas (38%). Los clientes industriales y de GNC, también sufrieron descensos en sus consumos (14,2% y 14,9%, respectivamente), que se explican por las restricciones al suministro que tuvieron estos usuarios en los meses de invierno para privilegiar el consumo residencial y de los pequeños comercios por las bajas temperaturas. De esta forma, los usuarios residenciales y los comerciales experimentaron incrementos en sus consumos de 20,8% y 60,3%, respectivamente. Si se toma el acumulado a septiembre de 2007, se observa un comportamiento similar al del tercer trimestre en todos los tipos de clientes,

A.VII. TURISMO

Desde el año 2003, la Ciudad de Buenos Aires es elegida cada vez por más visitantes como destino internacional. La oferta de servicios turísticos responde a la mayor demanda, aumentando permanentemente la cantidad de proveedores y la diversidad de productos. De esta manera, crecen y se desarrollan distintos segmentos de la actividad, tales como el turismo de congresos, el cultural, el de ocio, el de salud y el de estudios, entre otros. Asimismo, cabe destacar el gran desarrollo de la infraestructura hotelera, mediante la construcción y ampliación de hoteles de lujo, hoteles *boutique* y *hostels*, atendiendo a diferentes perfiles de turistas que eligen la Ciudad de Buenos Aires para vacacionar, visitar amigos, hacer negocios, estudiar, seguir un tratamiento médico o estético, pasear o realizar compras. Es de destacar que al incremento del turismo internacional, se suma el crecimiento del nacional que cada vez más elige a la Ciudad de Buenos Aires como destino.

Con el objetivo de intensificar el *boom* turístico y consolidar el posicionamiento de Argentina como destino internacional, los gobiernos nacional y locales llevan adelante diferentes medidas de promoción. En el marco nacional, es importante la Ley de Turismo, sancionada en el año 2005, y el Plan Estratégico de Turismo Sustentable, que colocan a la actividad en un lugar central dentro de las políticas de estado. En esta dirección, fue presentado en el mes de noviembre de 2007 el

Plan de Marketing Turístico Internacional correspondiente al período 2008-2010, el cual se constituye en una importante herramienta de gestión para profundizar la inserción de Argentina como destino turístico en los mercados emisores.

Entre las acciones en eventos que han tenido lugar durante el tercer trimestre del corriente año, merece destacarse la realización de la *Feria Internacional del Turismo* (FIT), realizada en el mes de noviembre de 2007 en La Rural. Esta feria, se constituyó en un espacio que tuvo como finalidad actualizar información sobre las tendencias de los mercados turísticos mundiales, así como difundir los atractivos de los diferentes destinos.

Por otra parte, entre las acciones orientadas a promover desde el exterior el turismo hacia nuestro país, cabe mencionar la participación de Argentina en la *Feria de las Américas 2007* que tuvo lugar a finales de octubre en la ciudad de Río de Janeiro. La importancia de Brasil como mercado emisor de visitantes también se reflejó en la realización del 2º *Road Show*, que consistió en un itinerario a través de diferentes ciudades como Salvador, Recife y Brasilia, con el objetivo de promocionar los diferentes atractivos turísticos de la Argentina.

También en el mes de octubre, la Argentina participó en *Termatalia 2007*, el segundo foro

internacional de turismo termal que se desarrolló en Galicia, España, a fin de promocionar sus recursos y proyectos termales. Asimismo, nuestro país tuvo una fuerte presencia en la feria italiana *Travel Trade Gazette* (TTG) *Incontri*, siendo la primera edición de esta feria a la cual la Argentina asiste. Asimismo, es destacable la participación de nuestro país en la *Feria Internacional de Turismo de Londres*, realizada a mediados de noviembre de 2007.

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, se inscriben los contratos de colaboración recíproca firmados entre *Amprofec* (Asociación Mexicana de Ferias, Exposiciones y Convenciones), *Ameref* (Asociación Mexicana de Recintos Feriales) y *AOCA* (Asociación Argentina de Organizadores y Proveedores de Exposiciones y Congresos), con el fin fortalecer el desarrollo y la sustentabilidad del turismo de reuniones, tanto en México como en Argentina.

En la Ciudad, la Subsecretaría de Turismo del Ministerio de Hacienda también participa de las más importantes ferias internacionales del sector, dando a conocer las oportunidades que ofrece Buenos Aires como destino turístico. En este marco, dicha Subsecretaría invitó a los prestadores de servicios turísticos a participar del *Workshop* de la Ciudad de Buenos Aires en Belo Horizonte, que se realizó a fines de septiembre de 2007.

Los medios de transporte que conectan la Ciudad con el resto del mundo, en particular el transporte aéreo, incrementaron progresivamente su frecuencia y cantidad de destinos atendidos,

condición necesaria para el aumento verificado en la llegada de visitantes. El turismo de cruceros también muestra subas, con un mayor número de buques y pasajeros arribados a la Ciudad cada año, lo que se traduce en importantes ingresos monetarios, especialmente por compras en los ejes comerciales de Defensa, Corrientes y Callao, Florida y Puerto Madero.

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, que desde el 2003 destacan sus cualidades. Una encuesta realizada 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 anterior, 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.

El atractivo turístico de la Ciudad de Buenos Aires -y de la Argentina en general- se evidencia en el incremento del número de viajeros, fenómeno que se encuentra en sintonía con lo que ocurre a nivel mundial. De acuerdo con los comunicados de prensa efectuados por la Organización Mundial del Turismo (OMT), el año 2006 contó con un total de 842 millones de llegadas de turistas internacionales en todo el planeta, lo cual representa un aumento interanual de 4,5%, con la mejor *performance* para África (8,1%). Si bien América fue la región que tuvo el menor

crecimiento anual (sólo 2%), se registraron considerables matices al interior del continente; en efecto, Sudamérica acusó un incremento anual del orden de 7,2%.

En lo que respecta al año 2007, las llegadas de turistas internacionales para los meses enero-agosto indican continuidad del crecimiento de los flujos turísticos experimentado en los últimos años; según el Barómetro OMT de Turismo Mundial, el crecimiento estimado para fines de 2007 se encontraría en torno al 5,7%, lo que equivale aproximadamente a 890 millones de llegadas de turistas internacionales en todo el planeta. De constatarse tales previsiones, el año 2007 se convertiría en el cuarto año de crecimiento sostenido del turismo internacional mundial.

A continuación, se expone la evolución del turismo internacional durante el segundo trimestre de 2007, seguido del análisis del turismo receptivo en la Ciudad de Buenos Aires para el tercer trimestre de 2007 y acumulado de los primeros nueve meses del año. Luego, se presenta la caracterización de la temporada de cruceros 2007-2008 y la situación de la conectividad aérea para el turismo a lo largo del tercer trimestre.

Más adelante, se analiza la competitividad del turismo receptivo en términos de precios, tanto para el tercer trimestre 2007 como para el acumulado enero-septiembre. Asimismo, se presenta un acápite caracterizando la oferta hotelera de la Ciudad, comentándose con posterioridad la dinámica de la ocupación hotelera para el segundo trimestre del año. Finalmente, se incluye una mención sobre el sector ferial y congresístico en Argentina y en la Ciudad, señalando la *performance* que tuvo hasta septiembre de 2007.

EVOLUCIÓN DEL TURISMO INTERNACIONAL

Según datos de la Encuesta de Turismo Internacional (ETI) realizada por el INDEC¹ y la Secretaría de Turismo de la Nación (SECTUR), la cantidad de turistas residentes en el extranjero que partieron desde el Aeropuerto Internacional de Ezeiza, tuvo un incremento interanual del orden de 18,2% en el segundo trimestre de 2007.

El 55% de los turistas internacionales que visitaron la Argentina lo hizo por motivos vacacionales, aunque dicho objetivo de viaje exhibió el menor crecimiento interanual en relación a los restantes consignados por la Encuesta. En efecto, el motivo *Vacaciones* creció 10,2% respecto al mismo período del año anterior, frente al incremento experimentado por *Negocios*, que aumentó 35% (representando el 23% del total).

Con relación al alojamiento, el 47% de los turistas provenientes del exterior eligió alojarse en hoteles de 4 ó 5 estrellas. Si bien este tipo de alojamiento tuvo un incremento interanual de 12,7%, se observa que el mayor crecimiento lo exhibieron los establecimientos extra-hoteleros² para el pernocte de los turistas (28%) (Cuadro A-VII-1).

Asimismo, poco menos de la mitad de los turistas residentes en el extranjero organizaron su viaje por cuenta propia (47%). Sin embargo, la forma de organización del viaje que más creció es por cuenta de terceros, en tanto que los viajes con paquete turístico mostraron un débil incremento, del orden de 1,3%.

La evolución interanual muestra que se ha mantenido prácticamente sin variación la estadía media de los turistas, la cual pasó de 13,2 días en el segundo trimestre de 2006, a 13,1 días en igual período de 2007. El gasto promedio diario

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.

² Como establecimientos extra-hoteleros se considera a casa de familiares o amigos, casa propia, alquiler de cabañas, alquiler de departamentos, etc.

aumentó 6,5%, colocándose en poco menos de USD 85. De esta manera, el desembolso promedio individual total durante la estancia en el país creció cerca de 6%, al pasar de USD 1.052 a USD 1.112.

La permanencia promedio más alta se registró entre los residentes en Europa, quienes se hospedaron en su mayoría en establecimientos extra-hoteleros, con poco más de 23 días; en contraste, los chilenos y los brasileños tuvieron la más corta estadía, de 5,3 y 5,7 días promedio respectivamente, alojándose preferentemente en hoteles de alta categoría. Asimismo, fueron los turistas brasileños quienes realizaron el mayor gasto por pernoctación (USD 136).

Durante el segundo trimestre de 2007, el principal origen de los turistas que recibió la Argentina es Brasil, desplazando por primera vez a los turistas de origen europeo, que eran predominantes desde el inicio de la serie. El incremento sostenido desde 2004 de los turistas del país limítrofe se explica, entre otros factores, por la mayor competitividad que adquirió en este período el peso argentino

frente al real³. Asimismo, la importancia de Brasil dentro del total se ve redimensionada al considerar que ha desplazado a un origen dentro del cual están incluidos un gran número de países.

Es importante subrayar que de acuerdo con esta encuesta, la Ciudad de Buenos Aires concentró, respecto a la totalidad del país, casi el 60% de las pernoctaciones de los turistas internacionales que partieron a través del Aeropuerto de Ezeiza. Dicho de otra manera, en promedio, los turistas internacionales permanecieron algo más de una semana en la Ciudad durante su estancia en la Argentina.

³ Al respecto, véase el apartado *La competitividad del destino Ciudad de Buenos Aires*, en la presente sección.

CUADRO A-VII-1

**TURISMO RECEPTIVO. PRINCIPALES VARIABLES RELEVADAS EN LA ETI. AEROPUERTO INTERNACIONAL DE EZEIZA.
TRIMESTRE I 2006-TRIMESTRE II 2007**

	2006								
	TRIMESTRE I			TRIMESTRE II			TRIMESTRE III		
	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
Visita a familiares o amigos	103.656	18,5	7,9	72.903	16,4	21,4	82.726	16,8	15,1
Negocios	57.713	10,3	-18,5	88.605	19,9	-3,9	83.697	17,0	-7,2
Otro (1)	15.220	2,7	0,7	21.610	4,9	82,5	32.841	6,7	72,7
Total	560.265	100,0	21,9	445.302	100,0	19,6	492.252	100,0	6,5
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
Hotel 1,2 y 3 estrellas	115.859	20,7	24,4	89.081	20,0	17,7	98.299	20,0	3,0
Hotel 4 y 5 estrellas	255.913	45,7	27,8	219.517	49,3	9,1	240.203	48,8	2,8
Otro (2)	61.331	10,9	31,0	52.063	11,7	107,7	57.363	11,7	38,0
Total	560.265	100,0	21,9	445.302	100,0	19,6	492.252	100,0	6,5
Organización del viaje									
Con paquete turístico	191.815	34,2	36,2	124.263	27,9	4,5	143.195	29,1	-7,5
Por cuenta propia	262.281	46,8	11,9	203.062	45,6	26,0	226.604	46,0	13,0
Por agencia de turismo (3)	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
Total	560.265	100,0	21,9	445.302	100,0	19,6	492.252	100,0	6,5
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
Total (4)	560.265	14,1	75,3	445.302	13,2	79,7	492.252	12,9	84,9
Brasil	79.815	6,9	100,7	82.404	5,5	129,8	109.053	6,2	140,7
Chile	50.763	5,7	104,2	68.649	4,8	117,2	72.582	5,1	118,5
Resto de países limítrofes	17.755	9,1	72,3	17.894	7,7	80,3	19.717	7,0	87,0
EE.UU y Canadá	107.484	12,5	102,6	68.242	14,2	98,7	66.957	16,8	82,4
Resto de América	79.097	11,2	93,6	69.268	12,0	98,0	81.290	13,8	98,9
Europa	173.933	22,9	56,7	99.432	25,4	55,5	103.340	23,2	54,8
Resto del mundo	51.418	13,2	74,3	39.413	16,1	67,9	39.313	13,2	101,9

(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 un ponderado del origen de los turistas y de su permanencia promedio.

Fuente: CEDEM, Ministerio de Hacienda, 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 II 2007

	2006			2007					
	TRIMESTRE IV			TRIMESTRE I			TRIMESTRE II		
	TURISTAS INTERNAC.	PARTICIPACIÓN (%)	VARIACIÓN INTERANUAL	TURISTAS INTERNAC.	PARTICIPACIÓN (%)	VARIACIÓN INTERANUAL	TURISTAS INTERNAC.	PARTICIPACIÓN (%)	VARIACIÓN INTERANUAL
Motivo de viaje									
Vacaciones/ocio	367.780	65,0	18,0	381.109	61,3	-0,7	288.840	54,9	10,2
Visita a familiares o amigos	72.866	12,9	9,2	128.494	20,7	24,0	92.029	17,5	26,2
Negocios	98.379	17,4	0,0	91.159	14,7	58,0	119.630	22,7	35,0
Otro (1)	26.677	4,7	69,9	21.024	3,4	38,1	25.644	4,9	18,7
Total	565.702	100,0	14,9	621.786	100,0	11,0	526.143	100,0	18,2
Tipo de alojamiento									
Casa de familiares o amigos	90.512	16,0	3,8	160.121	25,8	25,9	109.243	20,8	29,1
Hotel 1,2 y 3 estrellas	116.644	20,6	4,9	118.398	19,0	2,2	103.670	19,7	16,4
Hotel 4 y 5 estrellas	286.631	50,7	14,9	242.933	39,1	-5,1	247.334	47,0	12,7
Otro (2)	71.915	12,7	61,4	100.334	16,1	63,6	65.896	12,5	26,6
Total	565.702	100,0	14,9	621.786	100,0	11,0	526.143	100,0	18,2
Organización del viaje									
Con paquete turístico	161.288	28,5	-12,7	150.728	24,2	-21,4	125.826	23,9	1,3
Por cuenta propia	287.752	50,9	46,3	320.359	51,5	22,1	247.124	47,0	21,7
Por agencia de turismo (3)	s/d	s/d	s/d	s/d	s/d	s/d	s/d	s/d	s/d
Por cuenta de terceros	116.662	20,6	5,1	150.699	24,2	41,9	153.193	29,1	29,8
Total	565.702	100,0	14,9	621.786	100,0	11,0	526.143	100,0	18,2
Origen de los turistas									
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
Total (4)	565.702	12,5	104,8	621.786	14,5	102,1	526.143	13,1	84,9
Brasil	98.229	6,5	127,5	102.125	7,4	159,8	118.893	5,7	136,3
Chile	75.696	5,1	118,3	74.000	6,8	118,8	75.012	5,3	113,8
Resto de países limítrofes	19.621	9,5	73,9	25.787	8,0	110,0	20.430	6,5	84,1
EE.UU y Canadá	83.800	12,0	117,7	107.413	15,1	105,4	73.131	18,7	85,1
Resto de América	94.537	14,9	97,1	90.888	14,8	119,5	89.846	12,3	98,7
Europa	145.297	17,9	102,4	175.584	21,3	82,0	112.937	23,4	63,8
Resto del mundo	48.522	17,7	93,6	45.989	18,4	93,4	35.894	16,2	73,8

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 un ponderado del origen de los turistas y de su permanencia promedio.

Fuente: CEDEM, Ministerio de Hacienda, en base a datos de la Encuesta de Turismo Internacional, INDEC.

La evolución del turismo internacional en el segundo trimestre de 2007 muestra que, con relación al mismo período del año 2001 (fin del período de Convertibilidad) hubo importantes cambios en la composición del movimiento turístico (turistas recibidos+turistas emitidos). Se destaca especialmente que durante el segundo trimestre del año 2001, el 59,6% correspondía a turismo emisor, en tanto que durante el segundo trimestre de 2007, fue el turismo receptivo el que

tuvo una proporción de 62,8% (Cuadro A-VII-2).

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, 2004, 2005, 2006 Y TRIMESTRE II 2007

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				
Trimestre I	621.786	365.877	255.909	63,0%
Trimestre II	526.143	312.194	213.949	62,8%

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

EVOLUCIÓN DEL TURISMO RECEPTIVO EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

En el tercer trimestre de 2007, con el ingreso de más de 2.000.000 de turistas⁴, se produjo un crecimiento interanual del orden de 5,6%, traccionado por el aumento del turismo

internacional (8%), que fue acompañado por el nacional (3,7%). En los primeros tres trimestres del año, se observa para el segmento de turistas extranjeros desaceleración en el crecimiento, en tanto para los turistas nacionales, el tercer trimestre resultó el de mayor incremento anual (Cuadro A-VII-3 y Gráfico A-VII-1).

CUADRO A-VII-3

TURISTAS. CANTIDAD Y VARIACIÓN INTERANUAL POR TRIMESTRE. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2002-2007

PERÍODO	TURISTAS		
	LUGAR DE RESIDENCIA		TOTAL
	EXTRANJERO	ARGENTINA	
2002	1.374.789	2.013.955	3.388.744
2003	2.315.826	2.632.068	4.947.892
2004	2.798.089	3.941.470	6.739.559
2005	3.135.254	4.118.655	7.253.909
Trimestre I	839.251	1.096.272	1.935.523
Trimestre II	681.330	950.318	1.631.648
Trimestre III	787.406	1.028.211	1.815.617
Trimestre IV	827.267	1.043.853	1.871.120
2006	3.429.775	4.359.380	7.789.155
Trimestre I	921.937	1.171.756	2.093.693
Trimestre II	757.628	1.031.321	1.788.949
Trimestre III	840.199	1.071.170	1.911.369
Trimestre IV	910.011	1.085.133	1.995.144
2007			
Trimestre I	1.003.475	1.197.853	2.201.328
Trimestre II	820.097	1.044.994	1.865.091
Trimestre III	907.752	1.110.403	2.018.155
Acumulado	2.731.324	3.353.250	6.084.574
VARIACIÓN INTERANUAL (%)			
2003	68,4	30,7	46,0
2004	20,8	49,7	36,2
2005	12,0	4,5	7,6
Trimestre I	11,1	4,7	7,4
Trimestre II	7,9	4,1	5,6
Trimestre III	16,6	8,2	11,7
Trimestre IV	12,4	1,3	5,9
2006	9,0	5,8	7,4
Trimestre I	9,9	6,9	8,2
Trimestre II	11,2	8,5	9,6
Trimestre III	6,7	4,2	5,3
Trimestre IV	10,0	4,0	6,6

(continúa)

⁴ En estas estimaciones no se incluyen los turistas arribados en cruceros.

CUADRO A-VII-3 (CONTINUACIÓN)

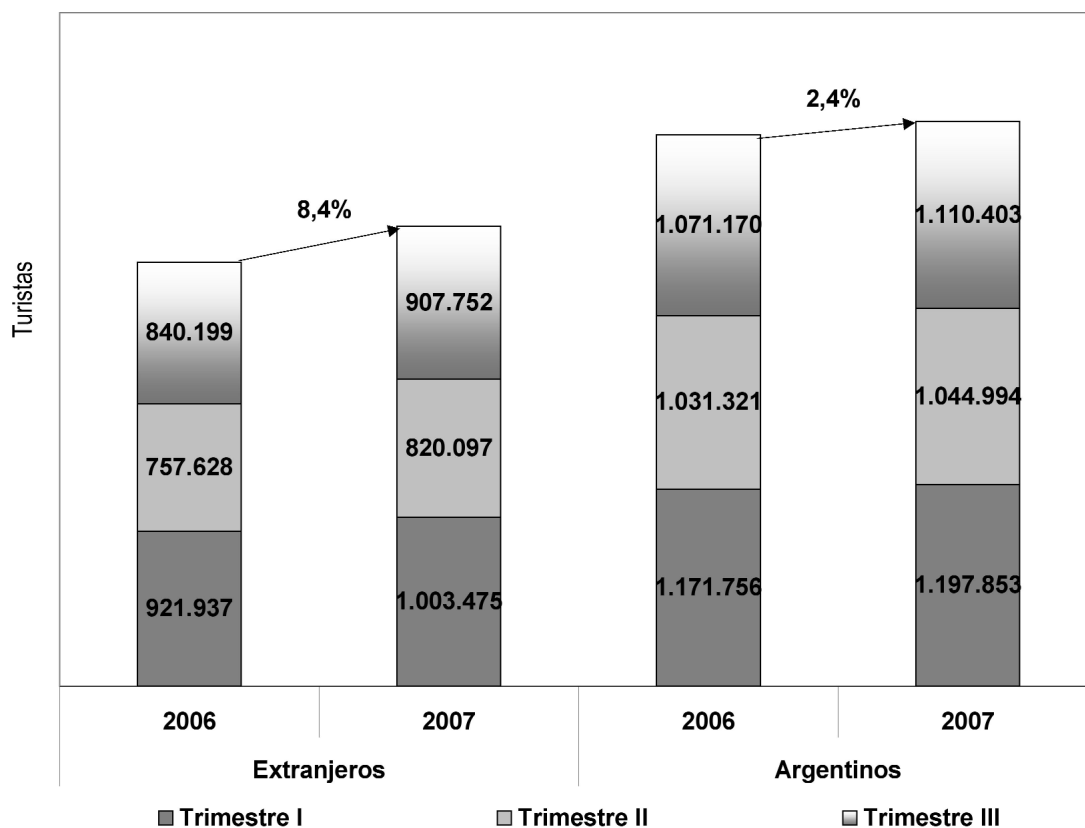
TURISTAS. CANTIDAD Y VARIACIÓN INTERANUAL POR TRIMESTRE. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2002-2007

PERÍODO	TURISTAS		
	LUGAR DE RESIDENCIA		TOTAL
	EXTRANJERO	ARGENTINA	
2007			
Trimestre I	8,8	2,2	5,1
Trimestre II	8,2	1,3	4,3
Trimestre III	8,0	3,7	5,6
Acumulado	8,4	2,4	5,0
	PARTICIPACIÓN POR LUGAR DE RESIDENCIA (%)		
Acumulado	44,9	55,1	100,0

Fuente: CEDEM, Ministerio de Hacienda, en base a datos de *Aeropuertos Argentina 2000*, *Terminal de Puerto de Buenos Aires* y *TEBA*.

GRÁFICO A-VII-1

TURISMO. CANTIDAD DE TURISTAS RESIDENTES EN EL EXTRANJERO Y EN ARGENTINA POR TRIMESTRE Y VARIACIÓN INTERANUAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. ACUMULADO TRIMESTRE III 2006 Y 2007



Fuente: CEDEM, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de *Aeropuertos Argentina 2000*, *Terminal de Puerto de Buenos Aires* y *TEBA*.

En el acumulado a septiembre de 2007, arribaron a la Ciudad de Buenos Aires más de 6.000.000 de turistas, de los cuales casi el 45% son residentes en el extranjero⁵. De esta manera, la Ciudad de Buenos Aires acusó un nuevo récord de turistas arribados, toda vez que a lo largo de los primeros nueve meses del año se recibieron casi el doble de los turistas que en el mismo período del año 2002, y el 5% más de los llegados en el período enero-septiembre de 2006. En este caso, la suba también estuvo motorizada por el turismo extranjero, que aumentó 8,4%, en tanto que el nacional creció sólo 2,4%.

TEMPORADA DE CRUCEROS 2007-2008 EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

Desde hace casi 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 (Gráfico A-VII-2).

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 sus pasajeros; para ello, se debe promover actividades y compras que atraigan a este segmento.

La temporada de cruceros 2007-2008 se inició el 15 de octubre de 2007 con la llegada del buque de bandera noruega *Nordnorge* a la Terminal N° 3 del puerto porteño, y se extenderá hasta el 2 de abril de 2008. Se estima que en dicho lapso harán escala en la Ciudad de Buenos Aires 99 embarcaciones con capacidad para transportar en conjunto poco menos de 207.500 pasajeros, de los cuáles 22% corresponden a personal de tripulación⁶. Asimismo, el tiempo promedio de estadía en puerto de los buques será de 1 día.

Cabe destacar que los 99 buques varían en cuanto a su capacidad de transporte de pasajeros, desde aquellos que albergan a menos de 100 personas (excluyendo tripulación) como el *Andrea*, a aquellos cuya capacidad es de 4.000 pasajeros (y más de 700 tripulantes) tales como el *MSC Sinfonía*.

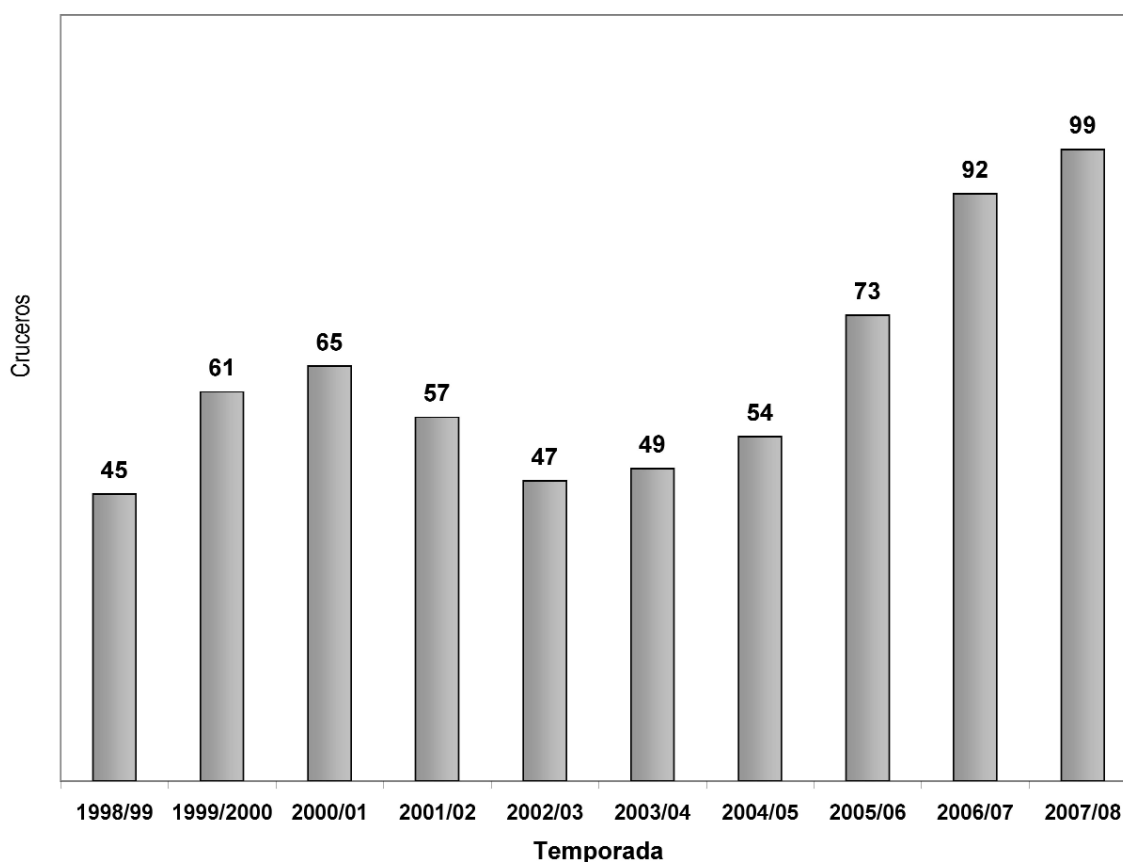
El crecimiento sostenido que esta actividad está evidenciando año tras año ha impulsado el desarrollo de proyectos por parte de la Administración General de Puertos, tendientes a reformular las programaciones de los arribos y los diagramas de recalado de buques.

⁵ Se advierte que los valores para la Ciudad de Buenos Aires son mayores que para la Argentina porque incluyen tres bocas de entrada-salida más: Terminal de Ómnibus de Retiro, Terminal Fluvial de Pasajeros y Aeroparque Metropolitano de la Ciudad de Buenos Aires.

⁶ 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.

GRÁFICO A-VII-2

TURISMO. CRUCEROS. CANTIDAD DE BUQUES ARRIBADOS EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. TEMPORADAS 1998/1999-2007/2008



Fuente: CEDEM, Ministerio de Hacienda, en base a datos de Puerto de Buenos Aires.

De los cruceros que arribarán, 40,4% hará escalas previas en ciudades de Brasil (principalmente Río de Janeiro y Santos), 36,4% en Uruguay (Punta del Este y Montevideo) y 13,1% de los buques arribarán desde Chile (Valparaíso y Punta Arenas). Desde ciudades de Argentina (Ushuaia y Puerto Madryn) llegará el 5,1% de las embarcaciones; finalmente, el 3% será proveniente de Islas Malvinas y tan solo un buque arribará desde Noruega (Bergen) y otro desde Senegal (Dakar), constituyendo ambos el 2% del total de las recaladas anunciadas.

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 2007-2008, junto a Río de Janeiro (Brasil) y Valparaíso (Chile).

Las agencias marítimas que operan los distintos buques que recalarán en la Ciudad son 9. Entre las más significativas por su peso relativo se encuentran *Shipping Service*, *Mediterranean* y *Navijet*.

TRANSPORTE AÉREO PARA EL TURISMO

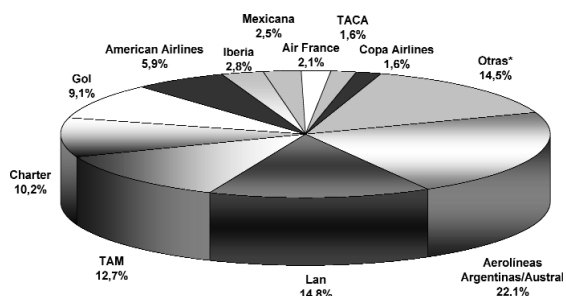
El avance del turismo en la Ciudad de Buenos Aires se vincula, entre otros factores, al desarrollo de los medios de transporte, que son servicios esenciales para el crecimiento de esta actividad. Este apartado se propone caracterizar la red aérea que vincula a la Ciudad con importantes localidades nacionales y del resto del mundo.

Los datos presentados corresponden a un relevamiento muestral realizado por el CEDEM en el tercer trimestre de 2007, que permite identificar los vuelos partidos del Aeropuerto Internacional de Ezeiza y del Aeroparque Metropolitano Jorge Newbery.

En el tercer trimestre del año 2007, la compañía con más vuelos operados en el Aeropuerto Internacional de Ezeiza fue *Aerolíneas Argentinas/Austral* (22,1%). Por su parte, *Lan*⁷ llevó a cabo el 14,8% de los vuelos partidos, TAM el 12,7%, *Gol* el 9,1% y *American Airlines* el 5,9%. Asimismo, las empresas que operan servicios de tipo *charter* constituyeron el 10,2% 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 III 2007



*Otras refiere a *Varig, Lufthansa, Air Canada, Continental Airlines, Delta Airlines, Aerosur de Bolivia, Alitalia, British Airways, Avianca, Martinair, Malaysia, Cubana, LADE, Air Comet, United Airlines, Aero México y Air Europa*.

Fuente: CEDEM, Ministerio de Hacienda, en base a datos de *Aeropuertos Argentina 2000*.

⁷ En el total de vuelos realizados por *Lan*, participan las divisiones *Lan Argentina* (10,8% del total de vuelos partidos desde el Aeropuerto Internacional de Ezeiza), *Lan Perú* (2,8%) y *Lan Ecuador* (1,2%).

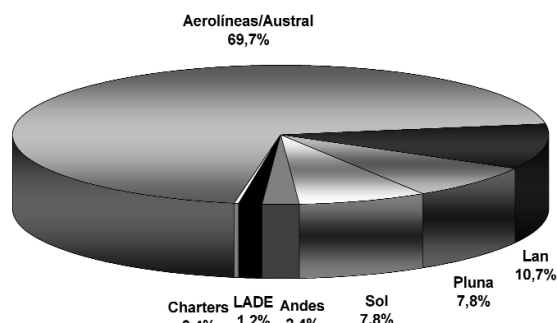
En el caso del Aeroparque Metropolitano Jorge Newbery, la concentración de vuelos en pocas compañías es notablemente superior que en el Aeropuerto de Ezeiza.

En efecto, *Aerolíneas Argentinas/Austral* representa casi el 70% de los vuelos partidos. El resto fueron realizados por *Lan* (10,7%), *Pluna* (7,8%), *Sol* (7,8%), *Andes* (2,4%), *LADE* (1,2%) y *charters* (0,4%). *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 operan sólo algunas rutas especificadas, 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).

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 III 2007



Fuente: CEDEM, Ministerio de Hacienda, en base a datos de *Aeropuertos Argentina 2000*.

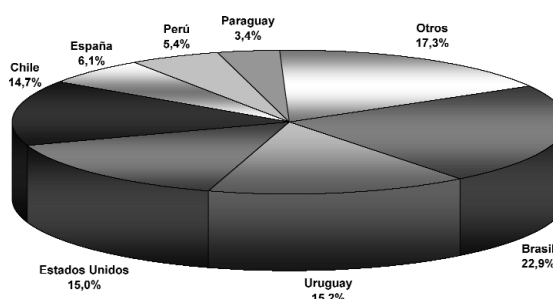
El 58,6% de los vuelos partidos en el tercer trimestre de 2007 del Aeropuerto Internacional de Ezeiza y del Aeroparque Jorge Newbery fueron internacionales. Brasil fue el principal país de destino (22,9%) a través de vuelos con terminación en Río de Janeiro, San Pablo, Porto Alegre, Brasilia, Florianópolis, Curitiba, Fortaleza y Belo Horizonte. Las cinco compañías que operaron estos destinos fueron *Aerolíneas Argentinas*, *TAM*, *Gol*, *Varig* y *Lan* (Gráfico A-VII-5).

En el tercer trimestre de 2007, después de Brasil, fueron Uruguay y Estados Unidos los países destino más importantes, con una porción de 15,2% y 15% 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 72% de los vuelos hacia Uruguay se realizaron desde el Aeroparque Jorge Newbery, siendo las ciudades conectadas Punta del Este y Montevideo. Por otra parte, en el caso de Estados Unidos, las ciudades vinculadas son Miami, Nueva York, Los Angeles, Dallas y Newark, en tanto que las empresas que operan hacia el país del norte son *American Airlines*, *Aerolíneas Argentinas*, *Lan*, *United Airlines*, *Delta Airlines* y *Continental Airlines*.

En cuarto lugar, Chile se posiciona como país destino de los vuelos, con 14,7% 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*, *Air Comet*, *Air Europa* e *Iberia*, a las ciudades de Madrid y Barcelona, en España (6,1%); por su parte, Perú ocupa el sexto lugar con el 5,4% de los vuelos internacionales partidos hacia su capital, *Lima* (las empresas operadoras de este destino son *Aerolíneas Argentinas/Austral*, *TACA* y *Lan Perú*).

GRÁFICO A-VII-5
VUELOS INTERNACIONALES POR PAÍS DE DESTINO (%).
AEROPUERTO INTERNACIONAL DE EZEIZA Y
AEROPARQUE JORGE NEWBERY. TRIMESTRE III 2007



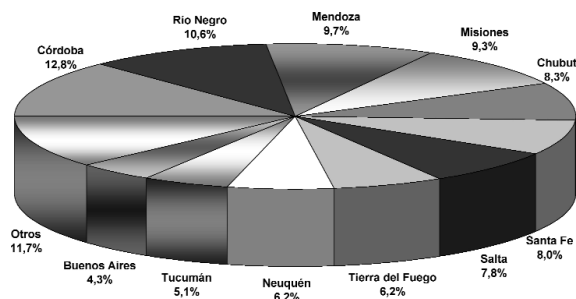
Fuente: CEDEM, Ministerio de Hacienda, en base a datos de *Aeropuertos Argentina 2000*.

En el tercer trimestre de 2007 las provincias argentinas con mayor conexión aérea con la Ciudad de Buenos Aires fueron Córdoba (12,8%), Río Negro (10,6%), Mendoza (9,7%) y Misiones (9,3%). 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, Chubut, Río Negro, Misiones y Salta, entre otras (Gráfico A-VII-6).

Por otro lado es de destacar que aproximadamente 35% de los vuelos de cabotaje que se realizan corresponden a destinos ubicados en la región patagónica, no sólo por los atractivos turísticos mencionados, sino también por ser destinos para los que se dificulta la conexión por vía terrestre 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.

GRÁFICO A-VII-6
VUELOS DE CABOTAJE POR PROVINCIA DE DESTINO (%). AEROPARQUE JORGE NEWBERY Y AEROPUERTO INTERNACIONAL DE EZEIZA. TRIMESTRE III 2007



Fuente: CEDEM, Ministerio de Hacienda, 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 tercer trimestre de 2007, 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 Aires⁸, registró una suba interanual promedio de 4,5%, lo que implica un aumento en la capacidad de compra de las monedas extranjeras en la Ciudad en el último año.

La depreciación del peso argentino se verificó contra las monedas de los principales orígenes del

turismo receptivo en la Ciudad, con excepción del dólar estadounidense y del peso uruguayo. En efecto, la moneda de Brasil tuvo la mayor ganancia de ventaja para las compras en Argentina (el índice aumentó 14,5%), seguido por la moneda de los países de la eurozona (6,5%); por su parte, la moneda chilena mostró un incremento del orden de 3,7%. Estados Unidos y Uruguay fueron los países cuyas monedas mayor poder de compra perdieron, con índices negativos del orden de 4,1% y 2%, respectivamente.

En la comparación intertrimestral, el índice del tipo de cambio real multilateral turístico correspondiente al tercer trimestre de 2007, mostró un incremento de 2,3% respecto del trimestre anterior. De esta manera, se mantuvo la ganancia de poder adquisitivo de las diferentes monedas observada en la comparación interanual.

Al analizar la evolución por moneda, resulta ser la chilena la que mayor poder de compra ganó en el tercer trimestre de 2007 respecto al trimestre anterior, toda vez que el índice mostró una suba de 4,3%. Asimismo, el real brasilero también se apreció frente al peso argentino (el índice creció 3,1%), al igual que el euro (2,9%) y el peso uruguayo (1,4%). Por otra parte, no se observa una variación significativa en la competitividad del peso argentino frente al dólar norteamericano, dado que el índice cayó 0,2%⁹ entre los dos últimos trimestres.

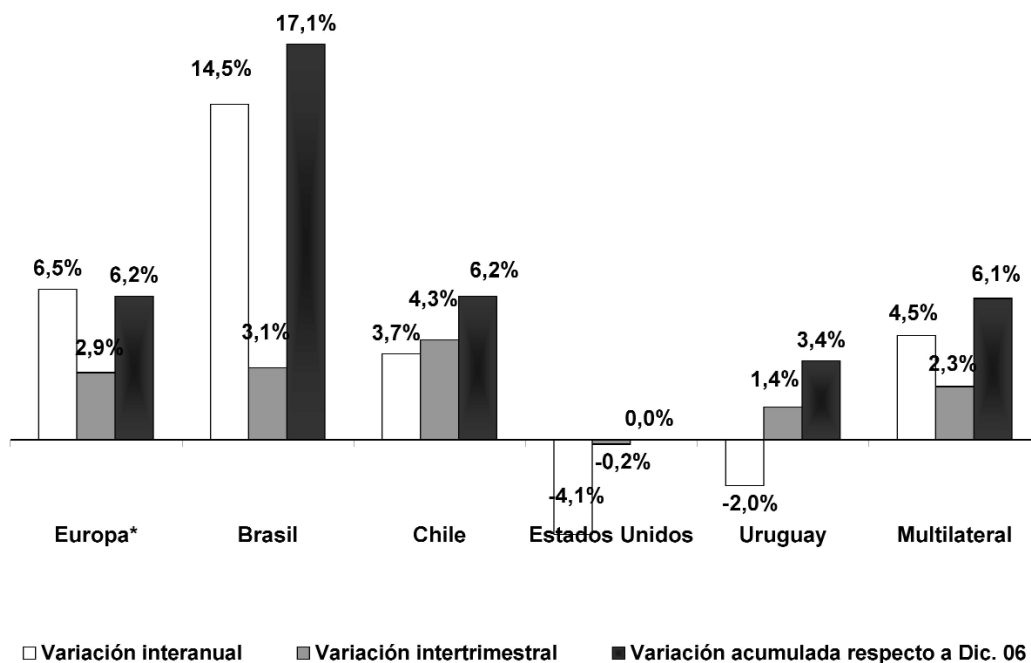
También en el acumulado de los primeros nueve meses del año, el peso argentino ganó competitividad por una suba en el índice general de 6,1%, habiéndose depreciado contra todas las monedas analizadas a excepción del dólar estadounidense que tampoco en este caso mostró variación en el índice. Fue el real la moneda que mayor poder adquisitivo ganó, atento una suba del índice de 17,1%. Por su parte, el euro y el peso chileno mostraron ambos una suba de 6,2%, en tanto el peso uruguayo creció 3,4% (Gráfico A-VII-7).

⁸ 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.

⁹ Cabe destacar que el índice de competitividad está construido tomando en consideración el nivel general del IPC, que a septiembre de 2007 había crecido 8,6% en términos interanuales.

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 III 2007



* Eurozona

El tipo de cambio multilateral sintetiza los tipos de cambio bilaterales reales de los principales países de origen turístico, ponderados por la participación que cada origen 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.

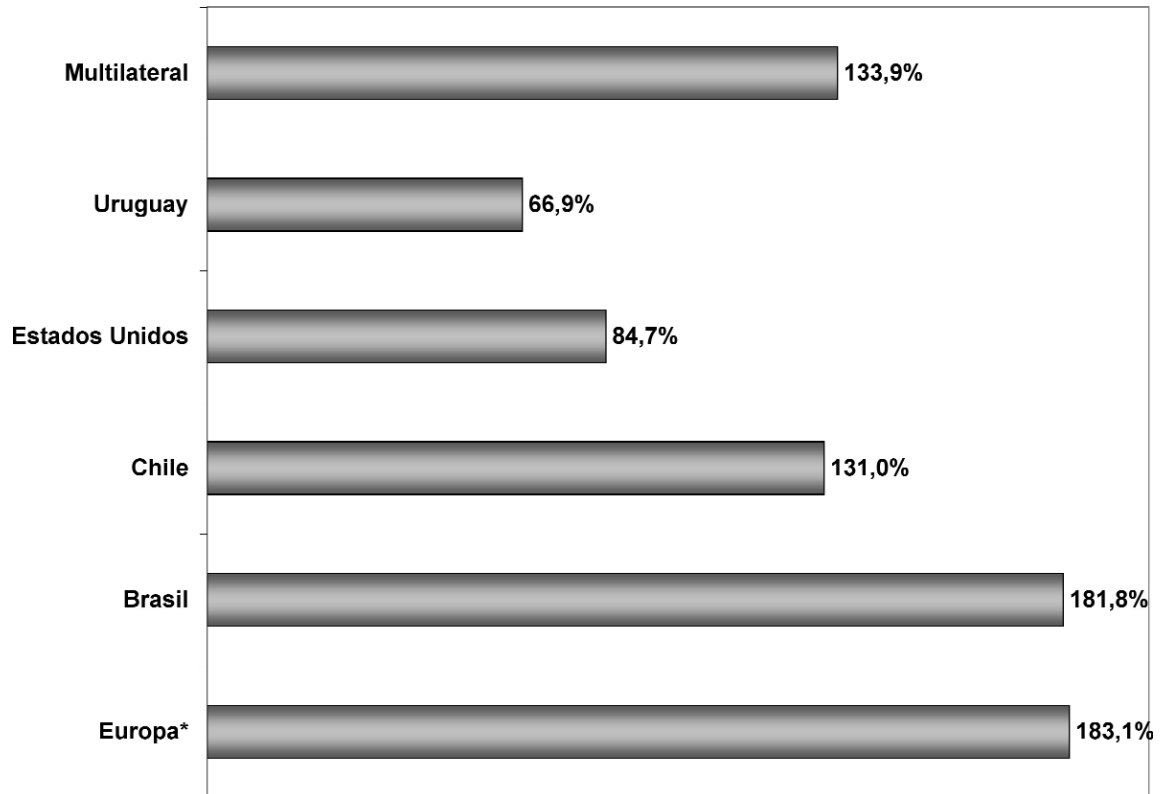
Fuente: CEDEM, Ministerio de Hacienda, GCBA.

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 euro y el real: en septiembre de 2007 adquirirían más de 2,8 veces lo que entonces. Sigue en magnitud de apreciación el peso chileno, que adquiriría 2,3 veces más que en diciembre de

2001 y el dólar estadounidense cuyo poder de compra aumentó a casi el doble que en ese entonces. En cambio, la moneda uruguaya es la que menor diferencia mostró en septiembre respecto a su poder de compra previo a la devaluación: adquiere sólo 66,9% 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 III 2007



*Eurozona

Fuente: CEDEM, 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 reales. En el

tercer trimestre de 2007 se verificó una caída interanual de 8% en los precios del rubro *Turismo*¹⁰, por debajo del aumento del nivel general, que fue de 8,6%.

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, Alojamiento, y Excursiones y Paquetes turísticos.*

OFERTA HOTELERA

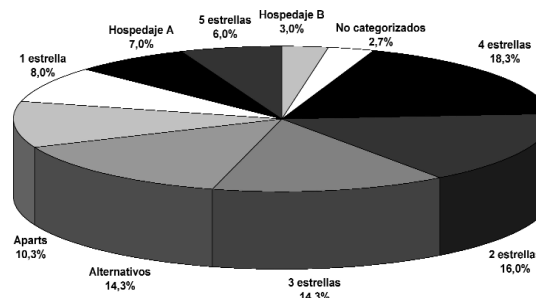
En los últimos años, la oferta de alojamiento de la Ciudad de Buenos Aires se fue incrementando al compás del *boom* del turismo. Acompañando el crecimiento de la demanda, la industria hotelera en la Ciudad de Buenos Aires proporciona diferentes tipos de comodidades de acuerdo con el objetivo del viaje, el gusto y las posibilidades económicas 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 en la Ciudad, así como el incremento sostenido que en la última década han tenido los hospedajes alternativos tales como *hostels*, *bed&breakfast*, hoteles *boutique*, entre otros.

De acuerdo con el registro de prestadores hoteleros de la Subsecretaría de Turismo del GCBA, actualmente la Ciudad de Buenos Aires cuenta con 18 hoteles de 5 estrellas, 55 hoteles de 4 estrellas, 43 hoteles de 3 estrellas, 48 hoteles de 2 estrellas, 24 hoteles de 1 estrella, 21 hospedajes categoría A, 9 hospedajes categoría B, 31 *aparts*, 43 alojamientos alternativos y 8 hospedajes no categorizados. Cabe advertir que esta información presenta un subregistro, sobre todo de aquellos establecimientos de tipo alternativos que podrían tener habilitación para otra actividad. Por otro lado, 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).

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 2007



Fuente: CEDEM, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de la Subsecretaría de Turismo, Ministerio de Hacienda, GCBA.

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 áreas 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 categoría¹¹ 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 relativa de 70% y en San Nicolás, poco menos de 40%.

¹¹ 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 aquellos 4 estrellas, 5 estrellas, y Sin Categorizar; en *Media Categoría* se incluyeron los hoteles de 2 y 3 estrellas; como *Baja Categoría* se consideran hoteles 1 estrella y Hospedajes A y B. *Aparts* y *Alojamientos Alternativos* se mantuvieron como categorías separadas.

Los hoteles de media categoría se encuentran principalmente en el barrio de San Nicolás (donde se concentra el 29% del total ofertado en los barrios seleccionados), seguido por Balvanera (26%) y Monserrat (18%). En el caso de San Nicolás, 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 categoría media representan más de la mitad de la oferta hotelera del barrio y en Monserrat poco más del 40%, siendo en ambos casos el grupo mayoritario.

Por otra parte, poco menos del 30% de los hoteles de baja categoría se concentra en Balvanera, donde representan el 32,6% de la oferta hotelera del barrio. Asimismo, este segmento también tiene fuerte presencia en Recoleta y San Nicolás

(en cada uno se encuentra el 19,1% del total de hoteles de baja categoría ofertados), en Monserrat (17%) y en Constitución (12,8%). En este último, dicho segmento hotelero representa el grupo mayoritario, con una participación de 54,5% en el total de los alojamientos.

Los *aparts* se concentran principalmente en San Nicolás (41,4%), Recoleta (24,1%) y Palermo (10,3%). A su vez, en los tres barrios mencionados, los *aparts* representan entre el 15% y el 20% de la oferta hotelera de los mismos.

En San Telmo se encuentra poco más de 35% de los alojamientos alternativos presentes en los 8 barrios seleccionados, en Palermo el 20,6% y en San Nicolás y Monserrat, el 11,8% en cada caso. Al analizar la participación que dentro del total de la oferta hotelera de cada barrio tienen los alojamientos alternativos, es destacable que en San Telmo este segmento representa casi el 86% de la oferta y en Palermo, poco menos del 47% (Cuadro A-VII-4).

CUADRO A-VII-4

OFERTA HOTELERA. CANTIDAD DE HOTELES DE BAJA, MEDIA Y ALTA CATEGORÍA, APARTS Y ALOJAMIENTOS ALTERNATIVOS SEGÚN BARRIO. CIUDAD DE BUENOS AIRES. JULIO 2007

BARRIOS	CATEGORÍA HOTELERA					TOTAL
	ALTA	MEDIA	BAJA	ALTERNATIVOS	APARTS	
Balvanera	2	22	14	3	2	43
Constitución	1	3	6	1	0	11
Montserrat	8	15	8	4	2	37
Palermo	1	4	0	7	3	15
Recoleta	7	6	9	3	7	32
Retiro	28	9	0	0	3	40
San Nicolás	29	24	9	4	12	78
San Telmo	0	1	1	12	0	14
Otros*	4	7	8	9	2	30
Total	80	91	55	43	31	300

*Otros refiere a Agronomía, Almagro, Barracas, Belgrano, Boedo, Caballito, Chacarita, Flores, Puerto Madero, Villa Crespo, Villa Luro y Villa Urquiza.

Fuente: CEDEM, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de la Subsecretaría de Turismo, Ministerio de Hacienda, GCBA.

OCUPACIÓN HOTELERA

De acuerdo con información provisoria de la Dirección General de Estadística y Censos del GCBA¹², en el segundo trimestre del año 2007, las tasas de ocupación de habitaciones más altas entre los establecimientos hoteleros de 1 a 5 estrellas y *aparts*, correspondieron a los hoteles de 4, 5 y 3 estrellas, en ese orden (69,4%, 66,7% y 64,1%, respectivamente). Los *aparts* tuvieron una tasa de ocupación promedio de 60,5% y los hoteles de 2 y 1 estrellas, de 56% y 55,4%, respectivamente (Cuadro A-VII-5).

La comparación interanual indica que la categoría hotelera que más creció en cuanto a nivel de ocupación es la de 2 estrellas, acusando un incremento de 4,7%, seguida por los alojamientos de 5 estrellas (2,8%), 1 estrella (0,9%) y 4 estrellas (0,1%). Las restantes categorías mostraron un decrecimiento interanual en sus tasas de ocupación; en efecto, los hoteles de 3 estrellas mostraron una reducción del orden de

2,4%, así como los *aparts* tuvieron una baja interanual de 0,8%.

El débil crecimiento en la tasa media de ocupación hotelera exhibido durante el segundo trimestre de 2007, que se dio en paralelo al incremento en el número de turistas que tuvo la Ciudad, podría explicarse por un lado, por la alta *performance* que durante el mismo período de 2006 (base de comparación) tuvieron las categorías hoteleras media y alta y, por el otro, por el aumento de las modalidades de alojamiento diferentes a las tradicionales (alquileres temporarios, hoteles *boutique* y *hostels*, entre otras). En efecto y como se mencionó, atento los datos de la ETI-INDEC para el segundo trimestre de 2007, el 33,3% de los turistas internacionales partidos por el Aeropuerto de Ezeiza se alojaron en casa de familiares/amigos o en establecimientos de tipo alternativos. Asimismo, según dicha encuesta, estas modalidades de alojamiento son las que han tenido el mayor crecimiento interanual (28,1%).

¹² La cantidad de hoteles existentes en la Ciudad y la tasa de ocupación hotelera es información extraída de fuentes diferentes. En el primero de los casos ha sido utilizado el registro de prestadores hoteleros de la Subsecretaría de Turismo del GCBA; en el segundo, fueron usados los datos de la DGEyC del GCBA. Por tal motivo, se advierte que la encuesta de ocupación hotelera no tiene como base muestral el listado de alojamientos presentados en el apartado *Oferta hotelera*.

En lo que respecta a las tarifas en pesos de hoteles de 1 a 5 estrellas y *aparts* en el segundo trimestre de 2007, los niveles promedio para una habitación doble estándar con baño privado variaron entre \$ 65 y \$ 514, dependiendo de las categorías. Por otro lado, los mayores aumentos tarifarios los exhibieron los hoteles de 4 estrellas (40,7%), los *aparts* (25,6%) y los de 3 estrellas (23,5%).

CUADRO A-VII-5

TASA DE OCUPACIÓN DE LAS HABITACIONES DISPONIBLES Y TARIFAS PROMEDIO POR CATEGORÍA. HOTELES DE 1 A 5 ESTRELLAS Y APARTS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2003-2007

PERÍODO	5 ESTRELLAS	4 ESTRELLAS	3 ESTRELLAS	2 ESTRELLAS	1 ESTRELLA	APART	TOTAL
	TASA DE OCUPACIÓN MEDIA (%)						
2003	54,3	65,0	54,5	43,4	38,7	55,7	51,9
2004	66,4	70,7	60,6	51,2	46,0	67,9	64,0
2005	70,5	74,9	65,9	52,1	45,8	66,7	67,1
Trimestre I	70,9	70,1	58,8	48,5	42,6	65,5	63,7
Trimestre II	61,7	72,2	61,8	51,5	44,7	62,5	62,8
Trimestre III	68,2	78,7	70,6	56,8	49,5	72,6	69,8
Trimestre IV	81,1	78,4	72,4	51,5	46,4	66,0	72,1
2006	70,5	72,0	67,2	55,3	57,5	61,9	s/d
Trimestre I	76,2	68,5	62,5	51,3	54,0	58,2	s/d
Trimestre II	64,9	69,3	65,7	53,5	54,9	61,0	s/d
Trimestre III	63,1	73,8	70,0	58,9	62,0	62,6	s/d
Trimestre IV	77,6	76,2	70,4	57,3	58,9	65,7	s/d
2007							
Trimestre I	74,3	67,5	59,7	53,7	56,6	58,6	s/d
Trimestre II	66,7	69,4	64,1	56,0	55,4	60,5	s/d
	VARIACIÓN INTERANUAL (%)						
Trim. II 2007	2,8	0,1	-2,4	4,7	0,9	-0,8	s/d
	TARIFA PROMEDIO (\$)						
2003	248,7	84,3	60,2	39,2	35,7	98,8	110,5
2004	303,0	104,0	73,0	49,0	45,0	116,0	136,0
2005	359,7	132,3	88,9	58,1	53,5	127,4	171,5
Trimestre I	346,2	122,9	81,3	51,6	49,8	124,0	166,3
Trimestre II	337,5	124,9	84,8	53,9	51,9	122,5	165,2
Trimestre III	337,2	132,6	91,8	61,4	55,0	129,7	164,6
Trimestre IV	418,1	148,8	97,8	65,7	57,2	133,3	189,9
2006	459,3	165,0	114,0	77,7	58,3	148,9	s/d
Trimestre I	433,5	152,5	101,1	75,9	53,8	132,5	s/d
Trimestre II	448,8	161,9	113,0	77,2	56,2	144,0	s/d
Trimestre III	429,3	170,2	119,2	78,9	60,3	155,8	s/d
Trimestre IV	525,5	175,2	122,8	79,0	62,9	163,2	s/d
2007							
Trimestre I	517,7	214,5	132,0	81,0	62,6	177,7	s/d
Trimestre II	513,6	227,9	139,6	84,3	64,7	180,8	s/d
	VARIACIÓN INTERANUAL (%)						
Trim. II 2007	14,4	40,7	23,5	9,2	15,1	25,6	s/d

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

EVOLUCIÓN DE FERIAS Y CONGRESOS

El turismo de reuniones, entendido como uno de los segmentos que forman parte del turismo de negocios, es de gran importancia 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 se encuentran trabajando interrumpidamente 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 reuniones, 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 2006 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.

Efectivamente, durante el año 2006 se realizaron en el país 459 exposiciones y 1.332 congresos, lo cual representó una inversión total de \$ 2.300M. En particular, la Ciudad de Buenos Aires en 2006, fue sede de 244 exposiciones, es decir, 54% del total del país y de 398 congresos, lo que equivale al 29,9% del total nacional¹³.

Durante los primeros nueve meses del año 2007, se realizaron en la Ciudad de Buenos Aires 171 Congresos y Convenciones, y un total de 112 Ferias y Exposiciones¹⁴.

En relación con los Congresos y Convenciones, cabe mencionar que el mayor número tuvo lugar durante el tercer trimestre de 2007 (55%); no obstante, al observar la dinámica mes a mes, fue junio el que concentró la mayor cantidad de eventos (24%).

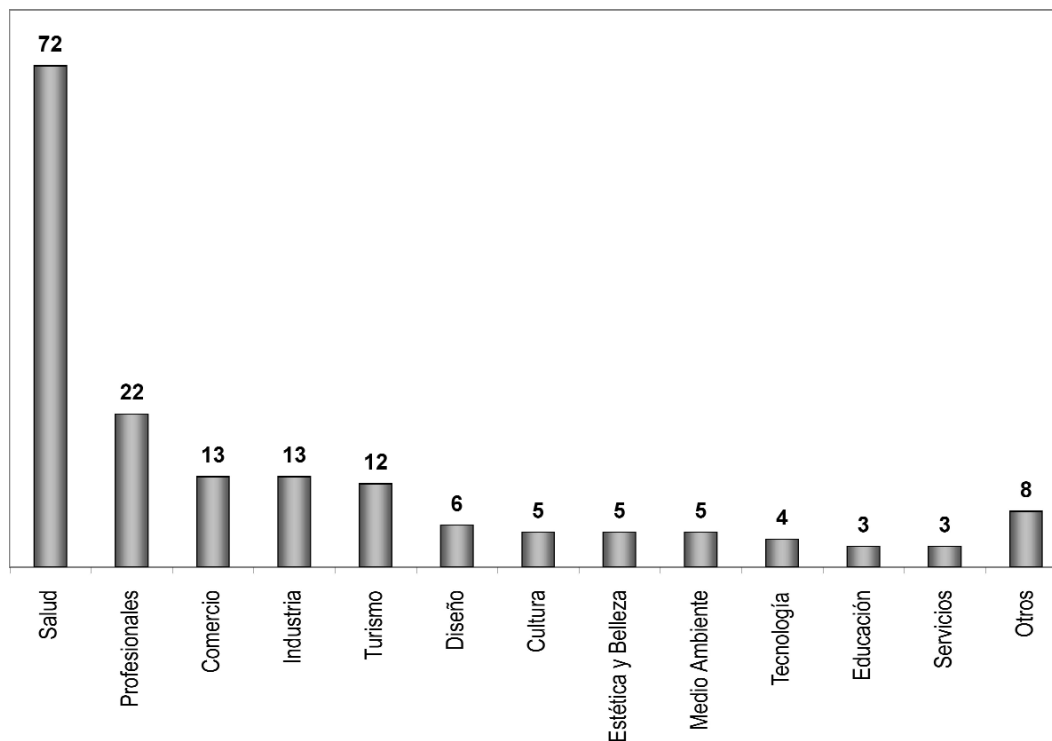
Más del 42% de los Congresos y Convenciones celebrados en la Ciudad de Buenos Aires versaron sobre temáticas vinculadas a la *Salud*, en tanto que cerca de 13% se relacionó a temáticas clasificadas como *Profesionales*. Las reuniones referentes a temas de *Industria* representaron el 7,6% del total al igual que las relacionadas a *Comercio*, en tanto que los Congresos sobre Turismo representaron el 7% (Gráfico A-VII-10).

¹³ Fuente: Anuario 2007 Revista Perspectiva. Las exposiciones refieren a actividades vinculadas al sector ferial. La actividad congresística refiere a congresos, convenciones, encuentros y simposios que hayan reunido a más de 50 asistentes y que hayan sido organizados por instituciones representativas de cada sector.

¹⁴ Los datos corresponden a un relevamiento propio realizado en base a la información publicada por las revistas *Perspectiva*, *Ferias y Congresos* y la *Guía Anual de Congresos y Convenciones* 2007. Dado que se trata de algunas de las publicaciones más importantes sobre el sector, la información presentada se considera una buena aproximación al fenómeno; no obstante, se advierte que es parcial.

GRÁFICO A-VII-10

FERIAS Y EXPOSICIONES. CANTIDAD DE EVENTOS SEGÚN TEMÁTICA. CIUDAD DE BUENOS AIRES. ACUMULADO ENERO-SEPTIEMBRE 2007



Fuente: CEDEM, Ministerio de Hacienda, GCBA.

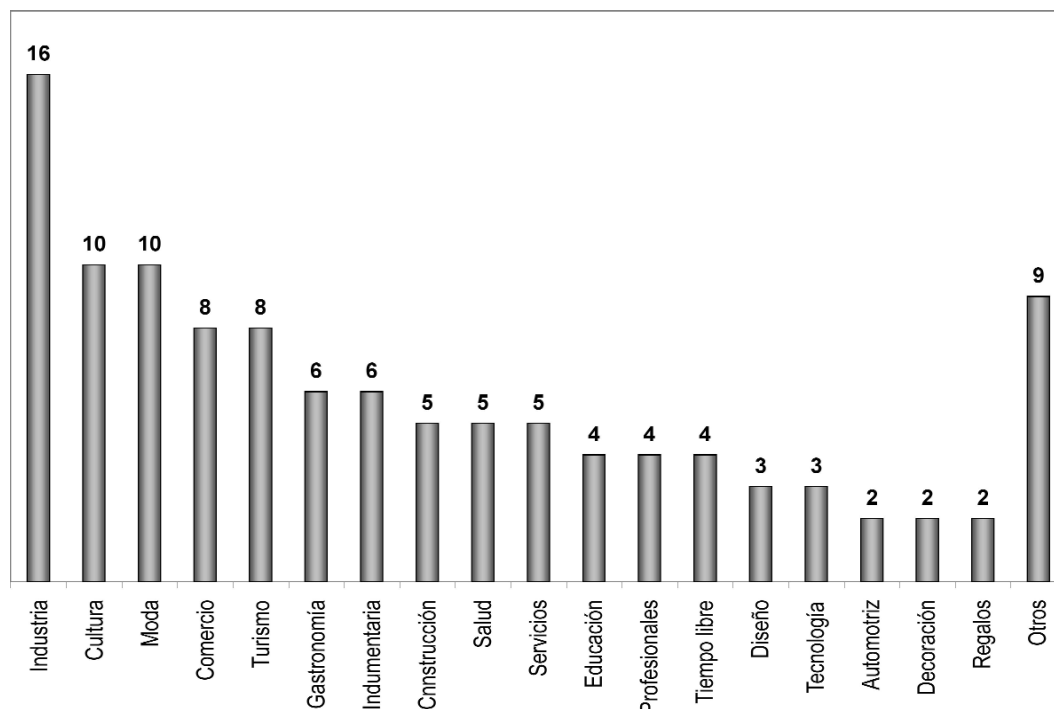
Si bien más de 65 establecimientos de la Ciudad han oficiado como locación para la realización de Congresos y Convenciones, cerca del 54% de las reuniones se concentraron en sólo 6: *Sheraton Hotel, La Rural, Hilton Hotel, Palais Rouge, Costa Salguero* y *Hotel Panamericano*.

También en el caso de las Ferias y Exposiciones, el mayor número tuvo lugar durante el tercer trimestre de 2007 (48,2%), siendo septiembre el mes que mayor cantidad de eventos tuvo en los primeros nueve meses del año (casi 19% del total de las reuniones).

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, más del 14% de las Ferias y Exposiciones realizadas tuvieron como temática a la Industria; las reuniones referentes a temas de Cultura representaron el 9% del total al igual que las relacionadas a Moda, en tanto que las Ferias sobre Turismo y Comercio representaron cada una el 7% (Gráfico A-VII-11).

GRÁFICO A-VII-11

FERIAS Y EXPOSICIONES. CANTIDAD DE EVENTOS SEGÚN TEMÁTICA. CIUDAD DE BUENOS AIRES. ACUMULADO ENERO-SEPTIEMBRE 2007



Fuente: CEDEM, Ministerio de Hacienda, GCBA.

Al igual que para el caso de los Congresos, se observa una gran concentración de eventos en pocas locaciones: el 75% de las Ferias y Exposiciones realizadas hasta septiembre de 2007 tuvieron lugar en *Costa Salguero*, *La Rural* y el *Centro de Exposiciones de la Ciudad de Buenos Aires*.

La concentración de reuniones en pocos establecimientos se explica porque la actividad ha evidenciando en los últimos años un crecimiento que no ha sido 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 realizar mayores inversiones (ya sean públicas, privadas o conjuntas), orientadas a la creación de nuevos espacios para la realización de centros de convenciones y para la ampliación de la capacidad instalada de los ya existentes.

SÍNTESIS

- Durante el tercer trimestre de 2007 se estima que llegaron más de 2.000.000 turistas a la Ciudad, 5,6% más que en igual período de 2006. El crecimiento estuvo motorizado por el turismo extranjero (8%) y acompañado por el nacional (3,7%).
- En el acumulado al tercer trimestre de 2007, la Ciudad registró la llegada de más de 6.000.000 de turistas, de los cuales casi el 45% son residentes en el extranjero. De esta forma, la Ciudad acusó un nuevo récord de turistas arribados para este período del año, con un incremento interanual acumulado de 5%, motorizado por la suba del turismo internacional (8,4%) y reforzado por el crecimiento del turismo nacional (2,4%).

- En octubre de 2007 dio inicio la temporada de cruceros 2007-2008, la cual se extenderá hasta el 2 de abril de 2008. Durante la temporada, se estima que tocarán puerto 99 cruceros con capacidad para transportar en conjunto poco menos de 207.500 pasajeros, de los cuales 22% corresponden a personal de tripulación.
- 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 tercer trimestre de 2007 a Brasil como el principal destino internacional (22,9% de los vuelos partidos), seguido de Uruguay (15,2%), Estados Unidos (15%) y Chile (14,7%). Las provincias con mayor conexión aérea con la Ciudad de Buenos Aires en el período, fueron Córdoba (12,8%), Río Negro (10,6%) y Mendoza (9,7%).
- En el tercer trimestre de 2007, el índice del tipo de cambio real multilateral turístico, que permite seguir la evolución global del poder adquisitivo de las divisas de los principales orígenes del turismo extranjero en la Ciudad de Buenos Aires, registró una suba promedio de 4,5% respecto al mismo período del año anterior. El real brasilero fue la moneda que ganó mayor ventaja para las compras en Argentina. En el acumulado de los primeros nueve meses de 2007, el peso argentino ganó competitividad por una suba en el índice del tipo de cambio real multilateral turístico del orden de 6,1%, habiéndose depreciado contra todas las monedas consideradas, a excepción del dólar estadounidense que no mostró variaciones en su índice.
- Actualmente, la Ciudad de Buenos Aires cuenta con 18 hoteles de 5 estrellas, 55 hoteles de 4 estrellas, 43 hoteles de 3 estrellas, 48 hoteles de 2 estrellas, 24 hoteles de 1 estrella, 21 hospedajes categoría A, 9 hospedajes categoría B, 31 *aparts*, 43 alojamientos alternativos y 8 hospedajes no categorizados. El 90% del total 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.
- En el segundo trimestre del año 2007, las tasas de ocupación de habitaciones más altas entre los establecimientos hoteleros de 1 a 5 estrellas y *aparts*, correspondieron a los hoteles de 4, 5 y 3 estrellas, en ese orden (69,4%, 66,7% y 64,1%, respectivamente). La comparación interanual indica que la categoría hotelera que más creció en cuanto al nivel de ocupación es la de 2 estrellas, acusando un incremento de 4,7%.
- En lo que respecta a las tarifas en pesos de hoteles de 1 a 5 estrellas y *aparts* en el segundo trimestre de 2007, los niveles promedio para una habitación doble estándar con baño privado variaron entre \$ 65 y \$ 514, según la categoría. Por otro lado, los mayores aumentos tarifarios los exhibieron los hoteles de 4 estrellas (40,7%), los *aparts* (25,6%) y los de 3 estrellas (23,5%).
- En relación con el Turismo de Reuniones y a partir de un relevamiento propio, se ha registrado que durante los primeros nueve meses del año 2007, fueron realizados en la Ciudad de Buenos Aires 171 Congresos y Convenciones, y un total de 112 Ferias y Exposiciones.

A.VIII. INDUSTRIAS CULTURALES

En la primera parte de esta sección, se analiza la evolución de la producción de libros durante el primer trimestre de 2007. Cabe advertir que se repite la información publicada en la edición anterior sobre este subsector, dada la falta de datos primarios actualizados con posterioridad. De acuerdo con los últimos disponibles, hubo un importante crecimiento en la cantidad de títulos publicados, un leve aumento en la producción de ejemplares y una disminución de la tirada media, lo que habla de un crecimiento sostenido en la industria editorial y de una mayor diversificación de su oferta. En la segunda parte, se presentan las ventas en el subsector de la música en el tercer trimestre del año, de las que se desprende una reducción tanto en unidades comercializadas como en importes recaudados. Luego, se describe la evolución reciente del cine, a través del seguimiento de la cantidad de estrenos en la Ciudad de Buenos Aires y de espectadores en salas de *shopping centers*, indicadores que registraron aumentos en el tercer trimestre de 2007. Por último, se analizan los datos correspondientes a la producción de publicidades cinematográficas en el segundo trimestre de 2007, que muestran un descenso en el número de comerciales producidos, tanto de los destinados al mercado interno como al externo, al tiempo que sigue aumentando la cantidad de puestos de trabajo de técnicos por producción, aunque a tasas relativamente bajas.

Las estadísticas presentadas corresponden, con excepción de la concurrencia a cines, al total

nacional. Sin embargo la Ciudad de Buenos Aires concentra gran parte de la producción, venta y consumo de los productos culturales. Por otra parte, la presencia y evolución de *Internet* merece un desarrollo en paralelo a la descripción de los subsectores, ya que modifica permanentemente su dinámica y expectativas. 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.

Cabe recordar que estos subsectores -en los que la contribución de la Ciudad de Buenos Aires al producto y el empleo nacional es alta y, a su vez, participan con un porcentaje significativo de su producto bruto-, habían sentido la prolongada crisis económica y sólo comenzaron a recuperarse hacia finales de 2002-principios de 2003. Los últimos datos disponibles acerca del producto bruto geográfico, elaborados por el Observatorio de Industrias Culturales de la Ciudad de Buenos Aires (OIC), indican que en 2004 la incidencia de las industrias culturales fue de 7,8%, con una participación de 4,3% en términos de generación de empleos. Si se tienen en cuenta las actividades de entretenimiento y espectáculos, los guarismos alcanzan al 8,4% del PBG y al 5,2% de los puestos de trabajo.

En los casos del libro, la música y la publicidad, la demanda desde el extranjero se suma al dinamismo de un mercado interno revitalizado, tanto de bienes como de servicios¹. En primer

¹ De acuerdo con la Encuesta sobre Consumos Culturales, de la Secretaría de Medios de Comunicación de la Nación (agosto del 2005), 3,1% del presupuesto familiar de los argentinos se destina al rubro *Esparcimiento y Cultura*.

lugar, la mejora de la economía doméstica implicó mayor disponibilidad de ingresos y predisposición al gasto en bienes y servicios culturales, especialmente en los estratos socioeconómicos medio y alto. También se están sustituyendo importaciones, producto de un tipo de cambio elevado que hace más conveniente la compra de bienes y servicios de producción nacional (aunque con las restricciones propias de estos subsectores, donde la posibilidad de reemplazar unos consumos por otros es limitada). En el caso de los libros, se suman a los factores anteriores, las compras del Estado para distribuir entre alumnos y bibliotecas escolares como parte de la campaña oficial de promoción del libro y la lectura que realiza el Ministerio de Educación. Por otro lado, la expansión de las exportaciones fue posible por las ventajas de competitividad ganadas tras la devaluación, que hicieron exportables bienes y servicios de calidad internacionalmente reconocida por los profesionales, los técnicos, el diseño y las materias primas involucradas. El turismo extranjero, también en permanente crecimiento, siguió contribuyendo en 2006 y lo transcurrido de 2007 a los incrementos en las ventas del sector de las industrias culturales, que son, en este caso, una forma de exportación en la que el traslado físico al exterior lo efectúa directamente el comprador².

LIBRO³

Durante el primer trimestre de 2007, el subsector del libro siguió mostrando signos de crecimiento sostenido, consolidando el buen desempeño de los últimos años. Aunque en 2006 se evidenció cierta desaceleración en la cantidad de ejemplares producidos, el subsector del libro sigue siendo el que demuestra el mejor desempeño entre las

industrias culturales. El 2006, por segundo año consecutivo, se trató de un año con récord de títulos (el nivel más alto del que se tiene registro en el ISBN⁴) y de ejemplares (máximo valor de los últimos 8 años), al tiempo que la tirada promedio fue la mayor desde 2002⁵. Cabe recordar, que durante todo el año pasado se editaron 24.000 títulos en el país y se produjeron 91,2 millones de ejemplares, lo que significa una tirada media por título cercana a las 3.800 unidades. El crecimiento interanual en la cantidad de títulos en 2006 fue de 12,7%, mientras que el volumen de ejemplares se incrementó 21,5%, por lo que la tirada promedio registró una suba del orden del 7,9%.

De acuerdo con el registro ISBN, en el primer trimestre de 2007 se editaron 6.400 títulos en el país y se produjeron más de 21 millones de ejemplares, lo que significa una tirada media por título cercana a las 3.300 unidades. El crecimiento interanual en la cantidad de títulos para el primer trimestre del año fue de 21,3%, mientras que el volumen de ejemplares se incrementó 3,3%, dado que la tirada promedio registró un descenso de 14,8%. La expansión de los títulos se explica fundamentalmente por las reimpresiones, que verificaron un aumento interanual de 51,1%, guarismo muy superior al incremento observado para las novedades (12,1%). Asimismo, en lo que respecta a la cantidad de ejemplares producidos, son las reimpresiones las que aparecen motorizando el crecimiento con una tasa extraordinariamente alta, prácticamente con una duplicación del número, frente a un descenso interanual de 22,1% para las novedades. También, la tirada promedio registró un mayor aumento interanual en el caso de las reimpresiones (34,6%) *vis à vis* un importante descenso (30,5%) en las novedades (Cuadro A-VIII-1 y Gráfico A-VIII-1).

² De acuerdo con la Encuesta en Puntos de Entrada a la Ciudad de Buenos Aires efectuada por el CEDEM, en 2003, la mitad de los turistas extranjeros compra por lo menos un libro, un disco o un artículo de tango durante su estadía.

³ En este apartado se replica la información presentada en la edición anterior, dada la falta de datos primarios actualizados con posterioridad al primer trimestre de 2007.

⁴ *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.

⁵ 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.

CUADRO A-VIII-1

INDUSTRIA DEL LIBRO. FICHAS REGISTRADAS EN EL ISBN Y VARIACIÓN INTERANUAL. ARGENTINA. AÑOS 1999-2007

PERÍODO	CANTIDAD			VARIACIÓN INTERANUAL		
	TÍTULOS	EJEMPLARES	TIRADA MEDIA	TÍTULOS	EJEMPLARES	TIRADA MEDIA
1999	14.351	71.546.755	4.985			
2000	13.172	73.153.203	5.554	-8,2%	2,2%	11,4%
2001	13.428	59.008.384	4.394	1,9%	-19,3%	-20,9%
2002	10.275	33.715.218	3.281	-23,5%	-42,9%	-25,3%
2003	14.356	38.096.586	2.654	39,7%	13,0%	-19,1%
2004	18.779	55.911.733	2.977	30,8%	46,8%	12,2%
Trimestre I	4.163	14.028.783	3.370	48,5%	81,6%	22,3%
Trimestre II	4.128	12.437.165	3.013	18,0%	28,7%	9,1%
Trimestre III	5.200	15.737.287	3.026	26,5%	52,7%	20,7%
Trimestre IV	5.288	13.708.498	2.592	34,1%	31,8%	-1,8%
2005	21.315	75.048.601	3.521	13,5%	34,2%	18,3%
Trimestre I	4.316	20.599.815	4.773	3,7%	46,8%	41,6%
Trimestre II	5.127	13.349.102	2.604	24,2%	7,3%	-13,6%
Trimestre III	5.849	21.394.456	3.658	12,5%	35,9%	20,9%
Trimestre IV	6.023	19.705.228	3.272	13,9%	43,7%	26,2%
2006	24.014	91.213.419	3.813	12,7%	21,5%	7,9%
Trimestre I	5.254	20.391.735	3.881	21,7%	-1,0%	-18,7%
Trimestre II	5.926	25.588.073	4.318	15,6%	91,7%	65,8%
Trimestre III	6.481	21.067.068	3.251	10,8%	-1,5%	-11,1%
Trimestre IV	6.353	24.166.543	3.804	5,4%	22,6%	16,3%
2007						
Trimestre I	6.372	21.066.756	3.306	21,3%	3,3%	-14,8%

Fuente: CEDEM, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de la Cámara Argentina del Libro.

En los tres primeros meses del año, las novedades representaron el 71% de los títulos y el 60,2% del total de ejemplares producidos. Estos guarismos significaron una reducción de la participación de las novedades, con respecto a igual período del año anterior, tanto en al medirse en títulos (6pp), como en ejemplares (20pp). La merma en la participación de las novedades, se viene verificando progresivamente en los últimos años. A pesar de esta disminución, las novedades siguen implicando la mayor proporción del total, que se enmarca en un ritmo de crecimiento sostenido del sector. El guarismo, da cuenta de una política empresarial más arriesgada que la de los primeros años posdevaluatorios, en los que se apostaba más a los éxitos comprobados (esto

afectó la rentabilidad global pero mantuvo el riesgo en niveles más acotados, en un contexto de gran incertidumbre). Vale la pena recordar que el lanzamiento de una novedad involucra un alto riesgo para la editorial, que nunca puede prever la respuesta real del público. Las reimpresiones representan una inversión que ofrece menos riesgo pero a la vez menor rentabilidad y es la combinación justa con las novedades la que sostiene el negocio.

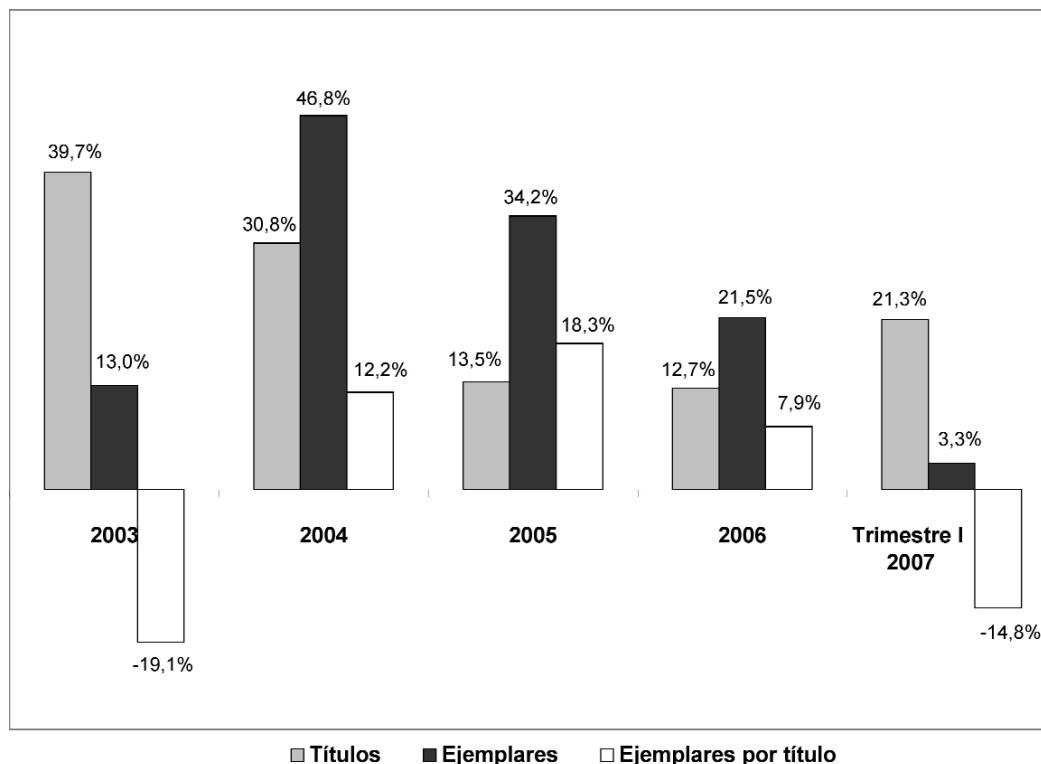
Cabe agregar que la industria editorial nacional presenta una alta concentración, tanto geográfica como económica, en distribución y producción. Según un estudio realizado, en 2004, por la Cámara Argentina del libro (CAL), la Ciudad de

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.

GRÁFICO A-VIII-1

INDUSTRIA DEL LIBRO. REGISTRO DE TÍTULOS, EJEMPLARES Y TIRADA MEDIA EN EL ISBN. VARIACIÓN INTERANUAL (%). ARGENTINA. AÑOS 2003-2007



Fuente: CEDEM, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de la Cámara Argentina del Libro (CAL).

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 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 acciones⁶. Otro dato a

⁶ Al debate en torno al respeto de los derechos de autor que plantea la *piratería*, se suma el que trae Google, impulsando su ambicioso proyecto de crear una librería digital en Internet para ofrecer la primera gran colección de obras de dominio público (10.000 títulos). Por su parte una alianza que incluye a Microsoft y Yahoo pretende competir con la digitalización de los mejores libros del mundo, en honor a la Biblioteca de Alejandría.

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 enfrentan las PyMEs editoriales es la escasez de recursos para llevar adelante campañas de publicidad y lograr espacios visibles en librerías para la exhibición de su producción. En atención a esto, a mediados de año, la Subsecretaría de Gestión e Industrias Culturales del GCBA puso en marcha el Programa *Opción Libros*. Su objetivo es el de fomentar y promover las ediciones de calidad de las pequeñas y medianas editoriales de la Ciudad de Buenos Aires (18), mediante la creación de espacios diferenciados de venta al interior de las librerías y una apoyatura de prensa, con fuerte difusión para las 44 librerías adheridas⁷.

Por último, cabe mencionar un proyecto de ley actualmente en discusión que tiene por objetivo la creación del Instituto Nacional del Libro, análogo en funciones al que cumple el INCAA para el fomento del cine, entre las que se destacan las de promover créditos y subsidios para la edición de libros argentinos y fomentar la exportación y la realización de traducciones autóctonas. La institución estaría financiada por un Fondo de Fomento, constituido por el 1% de las ventas de las editoriales y el 0,5% de los ingresos de distribuidoras y comercios, aunque este punto es el más discutido por las grandes editoriales.

MÚSICA

Durante el tercer trimestre de 2007, el subsector de la música mostró una reducción moderada en la venta de unidades y relativa estabilidad en la

recaudación, según se desprende de los datos sobre comercialización a distribuidores, de la Cámara Argentina de Productores de Fonogramas y Videogramas (CAPIF)⁸. En el período, se vendieron 4,2 millones de unidades de audio en los siguientes formatos: CD, *cassette*, DVD y VHS. Estas ventas equivalen a \$ 88,7M, lo que arroja un valor promedio de las unidades comercializadas de \$ 21. En comparación con el mismo trimestre de 2006, los datos reflejan una caída interanual de 3,5% en las unidades vendidas y de 0,9% en la recaudación en pesos, acompañados de una suba de 2,6% en el precio unitario de los soportes (esto ayudó a mantener relativamente estable la recaudación) (Gráfico A-VIII-2). La baja en las unidades comercializadas resulta la primera de 2007, tras un crecimiento desacelerado en productos físicos e importes en el segundo trimestre del año (habían sido de 4,1% y 6,9% en el primer trimestre y de 1,4% y 3,5% en el segundo). En todos los meses del tercer trimestre, se verificaron reducciones en la recaudación de importes y sólo el mes de julio mostró un leve aumento en la cantidad de copias vendidas. Sin embargo, este descenso en las ventas para tercer trimestre no se trata de una caída significativa si se tiene en cuenta que la comparación se realiza contra un trimestre de 2006 que había mostrado importantes incrementos, tanto para las unidades (9,7%) como para los importes recaudados (12%). Además, podría estar influenciado por la presencia de lanzamientos muy populares en el período utilizado como base para la comparación.

De la evolución de los tres primeros trimestres del año, resulta que en el acumulado a septiembre 2007, se comercializaron 11,7 millones de unidades de audio, con una facturación de \$ 243,4M y un valor medio por unidad de \$ 20,7. Estos datos muestran un leve crecimiento interanual en unidades vendidas (0,4%), acompañados por un incremento en la facturación del orden del 2,8%, sostenido por una suba en el precio promedio de los soportes (4%).

⁷ A finales de 2005, se lanzó un nuevo catálogo de *Opción libros*, con una selección de autores y títulos de diversos géneros como ensayo, poesía, arte y novelas, incluyendo algunos libros de literatura infanto-juvenil. El 3 de agosto de 2006 se relanzó el programa, con la novedad de que por cada libro que se vende del catálogo promovido, el comprador recibirá una antología de literatura argentina de regalo.

⁸ Datos provisionales sin IVA, equivalentes al 95% del mercado de venta mayorista de música, aproximadamente.

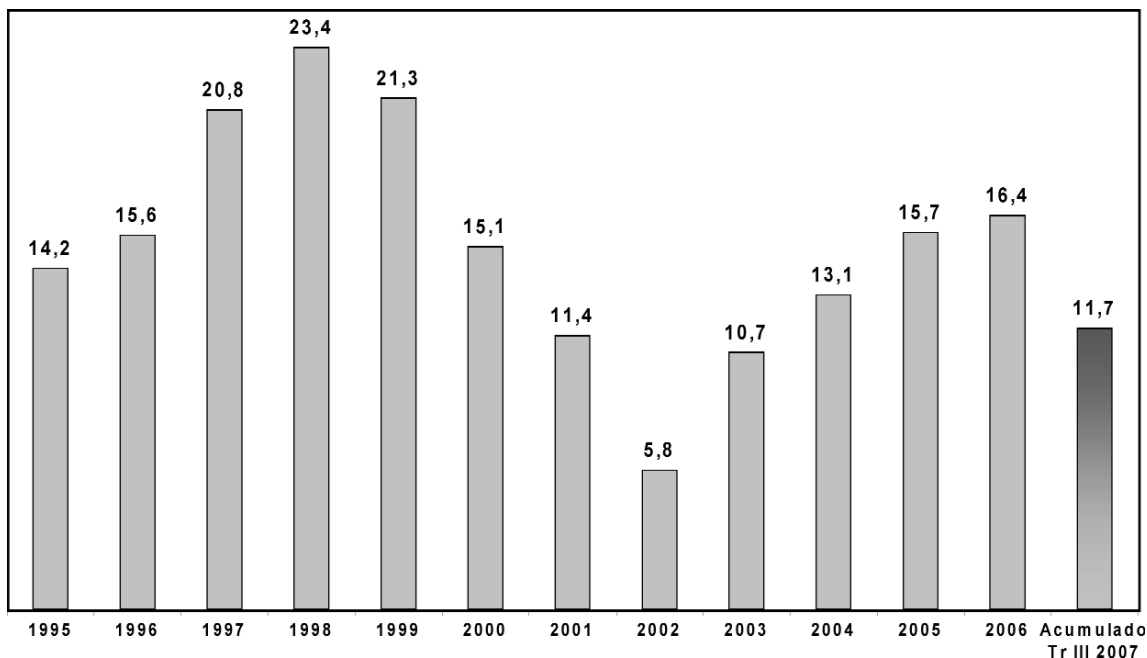
Cabe recordar que durante todo el año 2006, se comercializaron 16,4 millones de unidades, monto 4,7% superior al de 2005. El total de las ventas ascendió a \$ 336,5M, es decir 10,3% más que en el año anterior, con un precio promedio de los soportes de audio de \$ 20,5 (5,4% superior al de 2005). De esto se desprende que a lo largo de 2006, el mercado discográfico continuó creciendo, aunque a un ritmo inferior con respecto al año 2005, período en el cual el incremento interanual había sido de 20,1% en términos de unidades y de 28,2% en lo que refiere a la facturación. La desaceleración se confirma nuevamente en el tercer trimestre de 2007, en relación al crecimiento exhibido durante los dos primeros trimestres del año. De todas formas, el mercado

discográfico, actualmente, experimenta cambios en su dinámica de ventas, en el que deben considerarse otras formas de ingreso para las discográficas, como la venta de música digital por *Internet* y la venta de *ringtones* para celulares, lo que aporta nuevos ingresos para las compañías.

Cabe recordar, que la venta de unidades durante 2002 había alcanzado un piso histórico y, en los años siguientes, se verificó una paulatina recuperación 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 por la masificación de *Internet* y la digitalización de los formatos, que facilita su transporte y distribución en la red.

GRÁFICO A-VIII-2

INDUSTRIA DISCOGRÁFICA. VENTAS EN UNIDADES. ARGENTINA. AÑOS 1995-2007



Fuente: CEDEM, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de la Cámara Argentina de Productores de Fonogramas y Videogramas (CAPIF).

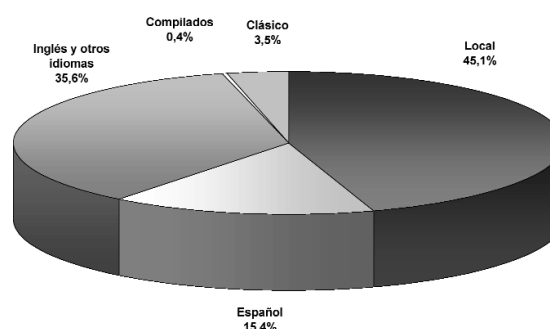
El decrecimiento interanual observado en la venta de copias del tercer trimestre del año se debió fundamentalmente a la baja en la comercialización de los repertorios más importantes. El repertorio en *Inglés y otros idiomas*, que vendió 1,4 millones de copias, registró la baja más importante del trimestre (-21,5%), seguido de la música en *Español* (-8,1%) que vendió 0,6 millones de copias. El repertorio Local, por su parte, continúa siendo el más prospero en cuanto ventas (más de 2 millones de copias) y mantuvo prácticamente estable sus ventas en la comparación interanual (-0,6%).

En cuanto a la participación por repertorio dentro del total de las ventas para el acumulado a septiembre, el mayor peso lo sigue conservando el repertorio *Local* (45,1%), secundado por la música en *Inglés y otros idiomas* (35,6%) y por la música en *Español* (15,4%). Por su parte, la música *Clásica* y los *Compilados* mantienen proporciones minoritarias del 3,5% y el 0,4%, respectivamente. En comparación con el mismo período del año anterior, el repertorio *Local* redujo su participación en 4pp, producto de la mencionada reducción en las ventas. En contraposición, el repertorio en *Inglés y otros idiomas* ganó 3pp (Gráfico A-VIII-3).

Durante el tercer trimestre de 2007, 12 de los 20 discos más vendidos en los comercios minoristas en cada mes, en promedio, correspondieron a repertorio en *Inglés y otros idiomas*. Otros 5 títulos fueron de repertorio nacional y los restantes 3 correspondieron a música en *Español*. En el mismo *ranking*, las compañías que más frecuentemente figuraron son *Sony-BMG* y *Universal* con 6 discos, en promedio cada una, seguidas por *EMI*, con 4 apariciones. 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 el caso comprobado del cine, donde las producciones norteamericanas predominan en las pantallas.

GRÁFICO A-VIII-3
INDUSTRIA DISCOGRÁFICA. DISTRIBUCIÓN DE LAS VENTAS EN UNIDADES POR REPERTORIO. ARGENTINA. ACUMULADO 2007



Fuente: CEDEM, 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 su alta participación en las ventas de audio en el acumulado al tercer trimestre de 2007, con el 92% del total. Si bien todavía es bajo el nivel de ventas de DVDs (831.000 unidades en el período enero-septiembre de 2007, equivalentes al 7%), su permanente aumento con la simultánea reducción en los precios resulta importante⁹. Por otra parte, según un estudio de CAPIF, la venta de aparatos reproductores de MP3 se septuplicó en el país en el último año: durante 2006 se vendieron más de 600.000 unidades, mientras que en 2005 se habían comercializado 87.700 y se venderían, durante 2007, otros 1,2 millones de aparatos de MP3. 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*. Cabe resaltar que el cambio de sistema de reproducción es un dinamizador del mercado de la música porque genera la necesidad de los consumidores de renovar sus colecciones

⁹ También se incrementaron notablemente las ventas de aparatos reproductores de DVD, lo que genera buenas perspectivas para el mercado en el futuro.

de música y películas, al reemplazar los soportes por otros más modernos que se adapten a las nuevas tecnologías.

El crecimiento de la penetración de *Internet* y, sobre todo, de la cultura informática significa un desafío para la industria de la música, aunque no es un tema exclusivo del sector. Por un lado, las empresas discográficas destinan recursos para evitar la difusión ilegal de las obras musicales, que se ve facilitada por las nuevas tecnologías; por otro, buscan aprovechar comercialmente las posibilidades de transmisión de las obras a bajo costo y sin límites geográficos. En este sentido, las discográficas se debaten entre aumentar sus ganancias mediante el uso de las nuevas tecnologías, que les proveen nuevas oportunidades para diversificar el mercado y establecer nuevas relaciones con los consumidores, por un lado, y controlar una gran parte del mercado en negro que se les escapa entre la circulación digital ilegal y el mercado de discos grabados o a demanda, por otro.

La mayor cobertura de red y la paulatina reducción de los costos de los abonos de banda ancha son factores que contribuyen a la masificación de *Internet* en el país (sobre todo, en las grandes y medianas ciudades) y, con ello, al incremento de las descargas musicales legales e ilegales. En la Ciudad de Buenos Aires, la penetración en hogares de *Internet* es particularmente alta si se la compara con otras zonas del país donde las posibilidades de conexión son escasas. Según la información de accesos residenciales a *Internet*, sobre la base de datos que presenta el INDEC, en diciembre de 2006, la cantidad de conexiones residenciales ascendió a 2,5 millones en todo el país¹⁰. De este total, más del 42% de las cuentas corresponden a Capital Federal y, en conjunto con la provincia de Buenos Aires, representan el 70% de los accesos nacionales. Estos números hablan de una muy aceptable penetración de *Internet* en la Ciudad, acorde con los mejores promedios mundiales pero la brecha con la mayor parte del resto del país,

también plantea un desafío a corto plazo por mejorar las condiciones de acceso a la red en el interior. A lo alentador de las estadísticas en la Ciudad de Buenos Aires, se suma la progresiva reducción de costos de la banda ancha, producto de la competencia entre los proveedores de *Internet* que, en busca de nuevos clientes, también tienden a aumentar la calidad del servicio y la velocidad de conexión¹¹.

La música ilegal, aquella cuya circulación elude el reconocimiento de la propiedad intelectual, representa más del 60% del mercado mundial y es el principal obstáculo para el desarrollo de la industria discográfica. Según un estudio presentado por CAPIF, en la Argentina, durante 2006 las descargas digitales ilegales se calcularon en 608 millones de canciones, equivalentes a 30 millones de CDs. Estos números representan un crecimiento de las descargas no autorizadas del 50% con respecto a 2005. Según el mismo organismo, el mercado ilegal de venta de discos copiados le hace perder a la industria de la música cerca de \$ 600M por año y, al Estado, su parte en forma de recaudación tributaria por dichas ventas. En este punto, se pueden distinguir entre los soportes físicos y los digitales. Los soportes físicos (venta de discos copiados o a demanda) representan el 60% del total de los discos que se venden. Los niveles de *piratería* son mucho mayores si hablamos de las descargas digitales. El 80% de ellas se realizan de manera ilegal, en un escenario donde las tiendas de música *on-line* legales no tuvieron mayor éxito hasta el momento. Este intento de las firmas del sector por acaparar el mercado digital y ganar el terreno perdido ante la circulación ilegal, choca con un factor cultural muy importante que frena el progreso de estos nuevos sitios. En la práctica, bajar música de la red y no pagar por ella es una costumbre muy difundida y naturalizada: se percibe que la música digital es gratuita.

En este sentido, las discográficas han aumentado sus esfuerzos para contener una práctica que les representa pérdidas millonarias. La principal de

¹⁰ En el cálculo se incluyen tanto las conexiones con abono como los usuarios free, es decir aquellos que no pagan abono fijo.

¹¹ El aumento en la velocidad de conexión está en relación directa con la posibilidad de que los proveedores de *Internet* puedan brindar el servicio de televisión por la red. Si bien la legislación argentina aún no lo permite, en el mercado se da por descontado el próximo ingreso de nuevos jugadores en la competencia audiovisual.

ellas, en el país y hasta el momento, es la persecución judicial a los responsables de los sitios de intercambio de archivos, y a los vendedores y proveedores de discos copiados. Las acciones de clausura de comercios y allanamientos de grandes proveedores de música ilegal tienen como finalidad cortar la cadena de una economía paralela que maneja millones de pesos. Otra modalidad indebida en auge es la realización de copias por encargo, lo que evita que los comerciantes ilegales acumulen un stock de mercadería que los comprometa en una requisa. También, las discográficas intentan agregar valor a los productos que ofrecen a modo de incentivo (información extra, arte de tapa, entradas a recitales, etc.) para desalentar la descarga ilegal de discos y canciones.

A nivel mundial, la *piratería* constituye la dificultad más grande del subsector de la música para crecer. Según la IFPI (*International Federation of the Phonographic Industry*), la *piratería* musical es el factor que más ha contribuido a la caída de ventas de música en todo el mundo. Esa caída ha sido de 50% en Alemania, 43% en Dinamarca, 35% en Holanda, 25% en Hong Kong y 24% en Italia, países todos ellos en los que la penetración y capacidad de la banda ancha se ha incrementado rápidamente.

De todas maneras, existe una fuerte discusión teórica sobre los efectos de la *piratería* sobre los resultados de las empresas y el bienestar de los consumidores¹². Mientras algunos autores demuestran que la existencia de productos *piratas* reducen los beneficios de las firmas, otros contraponen sus argumentos mostrando la existencia de externalidades de red y concluyendo, entonces, que aún cuando la *piratería* aumente la cantidad de copias ilegales utilizadas, hace crecer la demanda legal. Si nos guiamos por las ventas de discos de los últimos años, y teniendo en cuenta los altos niveles de *piratería* que describimos, se comprueba que las ventas de discos se mantienen estables en los últimos años.

A la mayor facilidad de transporte de datos por la red, dada por la digitalización de los formatos, se contraponen las continuas reglamentaciones acerca del derecho de propiedad intelectual en *Internet*. Las mismas ingresan en un ámbito jurídico indeterminado, donde existe multiplicidad de interpretaciones y se despierta el descontento de los internautas, que temen que un exceso de controles afecte la privacidad de datos que circulan por la red. El ideal de un uso de *Internet* libre y democrático se puede ver afectado por las acciones legales y los intentos técnicos de poner freno a los intercambios, dejando en riesgo la propia naturaleza de la red.

Un dato relativamente auspicioso para el sector, es el aumento de las descargas digitales legales, que casi se cuadruplicaron en un año; aunque su participación todavía es baja, creció significativamente, al pasar de 1,1% en 2005, a 3,8% en 2006. De todas maneras, estas tiendas digitales, si bien se han expandido en los últimos tiempos, no han tenido una buena respuesta de los consumidores debido a la creencia sostenida que la música digital es gratuita. En esa dirección apuntan las actividades culturales-educativas que realiza CAPIF en las escuelas. “*Todo empieza por una canción*” es el proyecto, que desde 2006, la cámara que nuclea a los productores fonográficos de la Argentina lleva a las instituciones educativas de todo el país, con el fin de promover la discusión entre los alumnos, informar acerca de los procesos implícitos que involucra la producción artística de un disco musical, y concientizar acerca del daño que la descarga ilegal y la *piratería* provocan en los autores, intérpretes y productores artísticos. A esta dificultad cultural, habría que agregar, que en el país, las compras a través de la red no son una costumbre muy difundida, como en otras partes del mundo, ya que no generan confianza entre los consumidores. Una modalidad implementada por estos sitios, es la venta de tarjetas prepagas para descargar canciones de la red. Mientras las recaudaciones por este medio, hasta el momento, parecen desalentadoras y no compensan la

¹² Los antecedentes a los estudios específicos para la industria discográfica se encuentran en trabajos vinculados a la *piratería* y los derechos de propiedad intelectual en el sector del *software*.

pérdida en las ventas en manos del mercado en negro, las descargas de *ringtone*s parecen ser un éxito. Sostenidos por la gran cantidad de teléfonos celulares en el país, durante 2006 las descargas para celulares alcanzaron los \$ 60M (ingresos que se comparten entre las telefónicas y las discográficas), mientras que en el mismo período la recaudación en las tiendas digitales legales sólo alcanzó los \$ 350.000. Cabe aclarar, que este tipo de consumo lo realizan, en general, personas jóvenes de gustos muy volátiles y que responden a condiciones de moda. Desde un teléfono celular se pueden descargar fragmentos de canciones o frases “celebres” para incluir como timbre del teléfono. Un motivo del éxito de estas descargas es que los consumidores las pagan directamente en las facturas de telefonía y son de bajo precio.

Por otro lado, un dato a considerar es el notable incremento de la publicidad por *Internet* en el último año. En el primer semestre aumentó un 30% y alcanzó los \$ 52M¹³, lo que puede hacer más atractivo para las discográficas ofrecer servicios por la red, reduciendo los costos de los productos y diversificando sus canales de ingresos.

CINE Y PUBLICIDAD CINEMATOGRAFICA

En el tercer trimestre de 2007, de acuerdo a la información de asistencia de público a cines en *shopping centers* generada por el INDEC, se vendieron 1.340.500 entradas en las 42 salas ubicadas en centros de compras de la Ciudad de Buenos Aires¹⁴, lo que significa un aumento interanual en la asistencia de 26%. Este incremento de público, se produjo en el marco de dos trimestres consecutivos con aumentos interanuales en los niveles de asistencia. En lo que respecta a la cantidad de espectadores por sala, el promedio mensual en el período fue de 10.600 asistentes, mientras que en igual trimestre de 2006 la media había sido de 10.160,

teniendo en cuenta que el cálculo para 2007 se calcula sobre 7 salas más que en 2006 (Gráfico A-VIII-4).

En el acumulado a septiembre de 2007, en los cines de *shopping centers* de la Ciudad de Buenos Aires, se vendieron más de 3,5 millones de entradas, lo que supone un aumento de 18,4% en los niveles de asistencia y otro mucho menor, de 2,2% en el promedio de espectadores por sala, por un aumento en el número de pantallas disponibles. Según estimaciones propias, para el total de las salas de la Ciudad, la cantidad de asistentes entre enero y septiembre fue de 10,5 millones, con una recaudación aproximada de \$ 110M.

Durante el tercer trimestre de 2007, y reforzando la evolución positiva registrada en la Ciudad, en las 113 salas de *shopping centers* del Conurbano Bonaerense, se verificó un aumento en los niveles de asistencia de 22,1% (2,7 millones de asistentes). La importante expansión en la cantidad de asistentes registrada durante el tercer trimestre revirtió la tendencia negativa que se observaba en los primeros meses del año 2007, por cuanto el saldo a septiembre, mostraba un incremento interanual de 2,4%. De estos datos se desprende que la evolución de la asistencia en la Ciudad resultó mejor que en el Conurbano, tanto en el trimestre como en lo transcurrido del año. Asimismo, se destacan las aperturas de 8 salas en centros de compras de la Ciudad desde 2005, mientras que la cantidad de salas en el Conurbano Bonaerense se mantiene estable desde 2003.

En términos agregados, en el tercer trimestre de 2007 concurrieron a las 155 salas ubicadas en *shopping centers* del Área Metropolitana de Buenos Aires (AMBA, Ciudad y Conurbano) cerca de 4,1 millones de personas, lo que muestra un aumento en los niveles de asistencia de 23,2%, respecto al mismo período de 2006. En el acumulado a septiembre de 2007, la cantidad de asistentes asciende a 9,9M y muestra una

¹³ Datos elaborados por IAB, *Interactive Advertising Bureau*, de Argentina.

¹⁴ 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 (en la Ciudad de Buenos Aires es cercano a los \$12 en promedio, considerando que una proporción importante de los asistentes pagan precios reducidos a través de promociones).

variación positiva de 7,6%, respecto a enero-septiembre de 2006. Cabe aclarar, que los dos primeros trimestres del año habían cerrado con guarismos negativos para este aglomerado (1,6% y 0,9%, respectivamente)

En función de la información presentada para el AMBA, proyecciones propias estiman que en todo el país asistieron 34,7 millones de personas a salas de cine, con una recaudación cercana a los \$ 330M en venta de entradas.

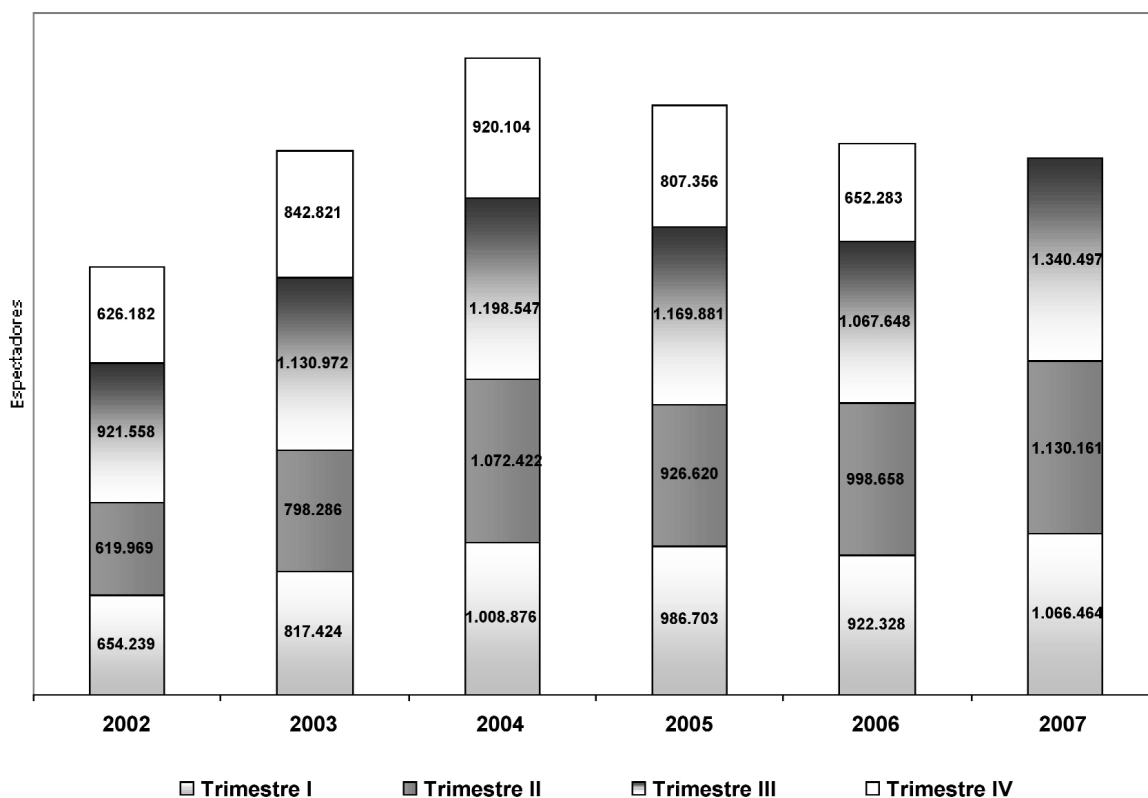
Cabe recordar que en el año 2006, el nivel de asistencia de público a cines en la Ciudad se redujo, después de un año 2005 en el que ya se había producido una caída interanual cercana a

7,5%. Esta merma había ocurrido sobre un 2004 que había resultado el récord de los últimos 20 años en Argentina (41,3 millones de espectadores) y en un contexto extraordinariamente dinámico en los principales mercados del mundo.

Al igual que en la Ciudad, a nivel nacional durante 2006 se verificó una reducción interanual de 5% en los niveles de asistencia a las 264 salas del país (35,8 millones) que, sin embargo, no implicó un descenso en la recaudación bruta de taquilla; por el contrario ésta aumentó 13,3% (alcanzando \$ 287,8M) por un incremento del 16% en el valor promedio de la entrada.

GRÁFICO A-VIII-4

SALAS DE CINE UBICADAS EN SHOPPING CENTERS. ESPECTADORES POR TRIMESTRE. CIUDAD DE BUENOS AIRES. Años 2002-2007



Fuente: CEDEM, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de la Encuesta de Centros de Compras del INDEC.

De acuerdo con un relevamiento propio sobre información publicada en los principales diarios, en el acumulado enero-octubre de 2007, se estrenaron 219 filmes, 12 más que en igual período del año anterior, por la mayor cantidad de estrenos nacionales (11 más que en 2006) y europeos. Del total de estrenos, 91 películas son de origen norteamericano, 56 argentinas¹⁵, 56 europeas, 5 latinoamericanas y 11 de otros orígenes. Esto significa una participación de 41,6% para las películas estadounidenses, 25,6% para los filmes argentinos, 25,6% para los europeos y 2,3% para las producciones latinoamericanas. En términos de estrenos mensuales, hubo en promedio 22; en particular, 5,6 estrenos nacionales por mes. Con respecto al acumulado a octubre de 2006, se realizaron 1,2 estrenos más por mes y, en el caso particular de los filmes nacionales, hubo un estreno más por período, lo que habla de un mayor espacio en pantalla para las producciones locales (Cuadro A-VIII-2).

Vale la pena destacar que en los años posteriores a la devaluación, hubo un fuerte retroceso de la participación de filmes europeos y asiáticos, impactando negativamente sobre la diversidad cultural, en un contexto mundial de mayor segmentación de la demanda. Las películas de estos orígenes habían quedado en franca desventaja frente a la competencia de Hollywood (con el lanzamiento simultáneo en todo el mundo para evitar la *piratería* y cada vez con mayor número de copias) y el establecimiento a mediados de 2004 de la cuota de pantalla y la media de continuidad para los filmes nacionales¹⁶. En la actualidad, las películas europeas son las que tienen un mayor porcentaje de estreno exclusivo en salas de cine independiente.

En ese sentido, cabe mencionar las recientes aperturas en la Ciudad de Buenos Aires de las salas del *Arteplex*, dos nuevos complejos de cine arte donde se exhiben películas generalmente ausentes en las carteleras de los cines

comerciales; y la del *Arte Cinema Sur*, en el barrio porteño de Constitución. Este proyecto, es una experiencia piloto que tiene como fin expandirse y formar un circuito de *cineclub* con otras salas.

Por otro lado, en cuanto al fomento de circuitos y producciones no comerciales, cabe destacar la iniciativa del INCAA de abrir una sala de cine y una escuela oficial de cineastas en la Villa 21, en el barrio de Barracas. El proyecto tiene como finalidad reproducir la experiencia de la ENERC (Escuela Nacional de Experimentación y Realización Cinematográfica) que funciona en el INCAA. De esta manera, se busca orientar y capacitar a los nuevos realizadores mediante una formación integral, teórica y técnica. La idea original pertenece a jóvenes del barrio, que ya filmaron un documental *Villera soy* y una parte de un corto de ficción *La 21 Barracas*. La inauguración de las instalaciones está prevista para diciembre de 2007.

En lo que respecta a las distribuidoras de cine y de acuerdo con información propia, *Distribution Company* fue la empresa (nacional) que más productos colocó durante el tercer trimestre de 2007, con 9 filmes (16,1%); seguida de *Alfa* con 8 películas (14,3%) y *Primer Plano* con 7 (12,5%). No obstante, en términos de espectadores y recaudación, el negocio se concentra en *Fox*, *Buena Vista*, *Columbia*, *UIP*, y *Warner*. Cabe destacar que, en 2006, el negocio estuvo controlado por estas 5 empresas de capitales extranjeros (77% de los espectadores y de la recaudación). Las firmas argentinas distribuyeron en 2006 casi el 60% de los estrenos del año, pero sólo obtuvieron el 33,6% de las copias totales lanzadas, con un promedio de 13,2 contra 40,2 de los lanzamientos de las compañías extranjeras.

¹⁵ Dentro de las películas argentinas, se incluyen aquellos filmes en coproducción con otros países.

¹⁶ A fines de junio de 2004, el INCAA reglamentó la exhibición de películas argentinas en las salas de todo el país, con la media de sala (cantidad de espectadores que un filme debe lograr de jueves a domingo para seguir en cartel) y cuota de pantalla (que obliga a exhibir al menos un filme argentino por trimestre en cada sala). El objetivo de estas medidas -previstas en la Ley de Fomento y regulación de la actividad cinematográfica de 1994 pero que no estuvieron reglamentadas hasta 2004- es proteger a los filmes locales que a pesar de una buena respuesta de público dejaban de ser exhibidos en salas. Estos instrumentos complementan a los subsidios y créditos para la fase de producción de un filme, sin los cuales el cine nacional sería inviable. Para más información, véase *La industria cinematográfica en Argentina: entre los límites del mercado y el fomento estatal* (Segunda edición), Pablo Perelman y Paulina Seivach, CEDEM, 2005.

CUADRO A-VIII-2

**PELÍCULAS ESTRENADAS COMERCIALMENTE. CANTIDAD Y VARIACIÓN INTERANUAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES.
Años 2003-2007**

PERÍODO	ARGENTINA	ESTADOS UNIDOS	EUROPA	LATINOAMÉRICA	OTRO	TOTAL
2003	52	99	57	7	11	226
Trimestre I	2	26	12	3	0	43
Trimestre II	12	24	15	1	5	57
Trimestre III	14	21	18	3	1	57
Trimestre IV	24	28	12	0	5	69
2004	58	106	46	10	11	231
Trimestre I	10	28	9	1	2	50
Trimestre II	15	27	7	3	2	54
Trimestre III	20	26	14	3	5	68
Trimestre IV	13	25	16	3	2	59
2005	42	101	35	5	16	199
Trimestre I	8	33	8	2	2	53
Trimestre II	12	24	9	0	4	49
Trimestre III	17	22	10	2	7	58
Trimestre IV	5	22	8	1	3	39
2006	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						
Trimestre I	10	37	15	4	5	71
Trimestre II	18	22	18	1	5	64
Trimestre III	17	24	18	0	1	60
Acumulado	45	83	51	5	11	195
Octubre	11	8	5	0	0	24
VARIACIÓN INTERANUAL (%)						
2004	11,5	7,1	-19,3	42,9	0,0	2,2
Trimestre I	400,0	7,7	-25,0	-66,7		16,3
Trimestre II	25,0	12,5	-53,3	200,0	-60,0	-5,3
Trimestre III	42,9	23,8	-22,2	0,0	400,0	19,3
Trimestre IV	-45,8	-10,7	33,3		-60,0	-14,5
2005	-27,6	-4,7	-23,9	-50,0	45,5	-13,9
Trimestre I	-20,0	17,9	-11,1	100,0	0,0	6,0
Trimestre II	-20,0	-11,1	28,6	-100,0	100,0	-9,3
Trimestre III	-15,0	-15,4	-28,6	-33,3	40,0	-14,7
Trimestre IV	-61,5	-12,0	-50,0	-66,7	50,0	-33,9

(continúa)

CUADRO A-VIII-2 (CONTINUACIÓN)

PELÍCULAS ESTRENADAS COMERCIALMENTE. CANTIDAD Y VARIACIÓN INTERANUAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. Años 2003-2007

PERÍODO	ARGENTINA	ESTADOS UNIDOS	EUROPA	LATINOAMÉRICA	OTRO	TOTAL
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						
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		-66,7	-4,8
Acumulado	18,4	-4,6	18,6	66,7	0,0	7,1
PARTICIPACIÓN (%)						
Acumulado	23,1%	42,6%	26,2%	2,6%	5,6%	100%

* Incluye películas en coproducción con otros países.

Fuente: CEDEM, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de Cinesargentinos.com.ar y relevamiento propio.

Entre las películas exhibidas en Buenos Aires, en el acumulado a octubre de 2007, el record para el período en la cantidad de copias correspondió a la norteamericana *Los Simpson*, con 180 copias distribuidas en todo el país. Entre los filmes europeos, la producción estrenada en la Argentina con mayor número de copias fue *Harry Potter y la orden del Fénix*, con 157 unidades. Por su parte, las películas nacionales, no tuvieron un desempeño destacado en cuanto a cantidad de copias (tampoco en recaudaciones).

Si bien durante 2007 la cantidad de estrenos nacionales fue muy importante y constituye un récord, la mayoría tuvo un paso fugaz por las pantallas y no logró alcanzar niveles de asistencia considerables. Las películas argentinas más exitosas comercialmente fueron: *¿Quién dice que es fácil?* y *XXY*. El debate parece pasar por si el fomento a la producción local debe priorizar la mayor cantidad de estrenos, aún en decremento de la calidad, o si debería existir una regulación que impida que se realicen estrenos simultáneos de producciones nacionales para que éstas no pasen inadvertidos en las pantallas.

De acuerdo con datos propios, en el acumulado a septiembre, la permanencia promedio de las películas estrenadas en la Ciudad de Buenos Aires fue de 6,5 semanas (en este cálculo se consideran únicamente los estrenos que a partir de enero comenzaron a proyectarse y que al 31 de octubre habían 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 estadounidenses son los que mayor permanencia presentaron (7,5 semanas), seguidos de los europeos (6,8 semanas) y los argentinos (5,1 semanas)¹⁷. 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 en el mismo período del año anterior, se verifica una reducción en todos los casos, la más importante entre los filmes nacionales, que en 2006 había contado con varios estrenos de permanencia prolongada en cartel.

¹⁷ La película nacional que más tiempo se mantuvo en exhibición fue *XXY*, con 17 semanas en cartel.

Según los últimos datos disponibles, durante los primeros cinco meses del año, sólo una película superó el millón de espectadores: *Una noche en el museo*, lo que habla de un comienzo del año con pocos estrenos de envergadura, en lo que a taquilla se refiere. De todas maneras, las películas más prometedoras estaban pactadas para la segunda parte del año. A partir de junio, como ocurre generalmente, y en ocasión de las vacaciones de invierno, se estrenaron varios filmes norteamericanos y algunos nacionales de gran producción, orientados a alcanzar una amplia franja de público. Como viene ocurriendo en los últimos años, las películas de animación se realizan tanto para el público infantil como para los mayores, por lo que incorporan una serie de *guiños* para los espectadores adultos y, de esta manera, se aseguran una respuesta masiva de público. Hasta el momento, la única película que superó los dos millones de espectadores fue *Los Simpson* (2,4 millones a agosto de 2007), que promete ser un récord histórico mundial de taquilla. Cabe recordar, que durante 2006, sólo 2 títulos de Hollywood superaron los dos millones de espectadores: *La era de hielo 2*, con 2,5 millones de entradas vendidas, 132 copias y 8 semanas en exhibición (un nivel de espectadores superior al de *Madagascar*, la película más vista de todo 2005) y *Crónicas de Narnia*, con 2,1 millones de espectadores (30 copias y 20 semanas en cartel). Por su parte, *El Código Da Vinci*, alcanzó 1,3 millones de espectadores y fue estrenada con 208 copias.

La producción nacional de cine también se ve potenciada por el crecimiento explosivo de la cantidad de estudiantes de carreras vinculadas a la producción cinematográfica, que pasó de un promedio de 1.000 en la década de los 90 a 12.000 en la actualidad. A raíz de este auge, cada vez son más los egresados de cine que impulsan proyectos para realizar sus propias producciones. Según información provista por el INCAA, por año ingresan al comité de preselección de ese instituto 150 proyectos para subsidios de películas, 250 para el concurso de ópera prima y 400 para el concurso de cortometrajes.

También en el caso del cine, la *piratería* está generando nuevos y difíciles desafíos a las empresas para acrecentar su tasa de ganancia. Según la *Motion Picture Association of America* (MPAA), la industria del cine estadounidense pierde anualmente más de U\$S 3MM a causa de las copias *piratas*. Por eso, seis grandes estudios de Hollywood se unieron recientemente para luchar contra la *piratería* de películas, y financiarán el proyecto de investigación *Motion Picture Laboratories (MovieLabs)* para establecer tecnologías que impidan la copia no autorizada de películas (por ejemplo, para evitar grabaciones de video ilegales de los nuevos filmes en el cine o bloquear su intercambio en *Internet*).

En el país, son preocupantes los altos niveles de *piratería*: entre las venta de CD y videos la mercadería ilegal se calcula en un 65%. Entre las causas, se encuentran la rápida difusión de *Internet* y la naturalidad con que los consumidores consiguen productos *piratas*. Según una encuesta de la consultora *Mora y Araujo*, de 2007, el 66% de los argentinos dice consumir productos ilegales, no declarados. Sin embargo, la industria del cine conserva características que la hacen menos vulnerable a los productos *piratas* en comparación con la música. La práctica de ir al cine, la excepcional calidad de sonido e imagen en las salas, los precios relativamente bajos de alquiler de películas y, por último, el más veloz agotamiento de la utilidad de los filmes con las repeticiones (especialmente diferente de lo que ocurre en el caso de la música), son causas por las cuales el cine sigue manteniendo un rumbo relativamente independiente del crecimiento de los productos ilegales, aunque no se encuentra exento de su influencia. Asimismo, cabe destacar, la gran expansión, durante 2007, del negocio del *merchandising*, que se incrementó un 30% en el país y en el caso del cine, concentra el 90% de las recaudaciones por este concepto. De acuerdo a la información suministrada por la *International Merchandising Consultant* (IMC), este negocio mueve en el país USD 200M al año. En el caso de las superproducciones, generalmente orientadas a un público infantil, la recaudación en

merchandising llegó a triplicar los ingresos por recaudación de asistentes.

CINE PUBLICITARIO

La relevancia del subsector de cine publicitario en la Ciudad de Buenos Aires radica en el valor agregado que genera y en la cantidad de puestos de trabajo que involucra. Se estima que hay más de 120 empresas dedicadas al cine publicitario en el país, la mayoría ubicadas en la Ciudad de Buenos Aires. De ellas, aproximadamente la mitad trabajaría en forma estable en la producción de publicidades; muchas combinan esta actividad con la de producción de cine y TV.

Durante el segundo trimestre de 2007, de acuerdo a datos del SICA, Sindicato de la Industria Cinematográfica Argentina, se llevaron a cabo 183 publicidades cinematográficas, de las cuales 55 se dirigieron a mercados exteriores (30% del total). Estos datos significan una baja interanual de 17,6% en la cantidad de comerciales, por una caída de 27% en los destinados al mercado externo y de 13% en los orientados al mercado interno. Cabe destacar, que durante el primer trimestre del año el número de comerciales también había sufrido una caída interanual (9,7%), lo que viene reforzando la tendencia decreciente del año anterior. La cantidad de puestos de trabajo generados, durante el periodo abril-junio, alcanzó los 5.000 puestos, por lo que también en este caso, hubo un descenso interanual, de 14%. No obstante, la cantidad de puestos por filme se incrementó levemente (1,5pp más que en igual período del año anterior).

En el acumulado del primer semestre del año, 208 de las 445 publicidades cinematográficas realizadas se dirigieron hacia el mercado externo (47% del total), lo que significa una merma interanual de 14,4%. Las producciones para el mercado interno también se vieron reducidas (11,9%), lo que significa una disminución global en la cantidad de producciones (13,1%). En términos de puestos de trabajo ocupados

(13.364), hubo un descenso en el acumulado (4,8%), principalmente por una importante baja durante el segundo trimestre del año (14%). La duración media de rodaje, entre enero y junio, fue de 2,3 días, manteniéndose el promedio exhibido durante 2006. Si bien durante el periodo analizado existió una reducción en la cantidad de filmes realizados, en promedio se ocuparon 29,7 puestos de trabajo por producción, 9% más que en el primer semestre de 2006.

En el acumulado se confirma el fuerte componente estacional presente en la dinámica del sector publicitario: durante los meses de verano (primer trimestre del año), se observa una mayor participación de las producciones realizadas para el exterior (59% en promedio), mientras que en los tres meses siguientes, la mayoría de las publicidades (70%) fueron para el medio local.

El último dato disponible sobre el subsector de publicidad corresponde al mes de julio. En ese período la cantidad de publicidades también se redujo respecto al año anterior (20,8%), continuando la tendencia descendente antes presentada. En ese mes, se realizaron 57 publicidades cinematográficas, de las cuales el 31,6% se dirigió a mercados externos. El cálculo del acumulado al mes de julio, refiere nuevamente a una reducción interanual en la cantidad de comerciales, que en este caso es del orden del 14%.

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 en los últimos tres años, por una merma en las cantidades destinadas tanto al mercado externo como al interno. 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 de los orientados al mercado externo (5,6%) que al local (4,1%). Esta baja, sin embargo, no repercutió negativamente sobre los puestos de trabajo

generados, que se incrementaron 8,9% con respecto a 2005¹⁸. Por otra parte, la duración media de rodaje también registró una reducción de 2% en términos interanuales. 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 (Cuadro A-VIII-3). En lo que respecta al empleo de técnicos, al igual que en 2005, casi el 60% de los puestos de trabajo en 2006 fueron ocupados por trabajadores de tres ramas: fotografía y cámara (22,6%), eléctricos (19,3%) y producción (17,5%). Reflectorista,

asistente de *grip* y ayudante de cámara fueron las asignaciones que más puestos de trabajo obtuvieron durante el último año.

Cabe recordar que, en contraste con el año 2006 y la primera mitad de 2007, en el año 2005, todos los indicadores habían mostrado incrementos interanuales y la suba global había sido de 14,8%, dinamizada por las producciones para el mercado externo (46% del total). También se había registrado una suba de 24% en el número de puestos de trabajo, con un aumento en la duración promedio de los mismos (Gráfico A-VIII-5).

CUADRO A-VIII-3

PUBLICIDAD. PRODUCCIONES DESTINADAS AL MERCADO INTERNO Y EXTERNO, PUESTOS DE TRABAJO DE TÉCNICOS OCUPADOS, TÉCNICOS OCUPADOS Y DURACIÓN PROMEDIO DE RODAJE. ARGENTINA. AÑOS 2003-2007

PERÍODO	PRODUCCIONES SEGÚN DESTINO			PUESTOS DE TRABAJO TÉCNICOS GENERADOS	TÉCNICOS OCUPADOS	DÍAS DE RODAJE PROMEDIO
	NACIONAL	EXTRANJERO	TOTAL			
2003	433	335	768	13.950	1.600	2,19
Trimestre I	101	116	217	3.406		2,54
Trimestre II	119	99	218	3.208		1,93
Trimestre III	98	51	149	3.168		2,11
Trimestre IV	115	69	184	4.168		2,17
2004	511	346	857	19.030	2.854	2,12
Trimestre I	90	108	198	4.585		2,39
Trimestre II	159	77	236	5.109		2,04
Trimestre III	139	63	202	4.186		1,90
Trimestre IV	123	98	221	5.150		2,16
2005	534	450	984	23.599	3.539	2,31
Trimestre I	101	148	249	6.247		2,65
Trimestre II	150	87	237	5.621		2,12
Trimestre III	159	104	263	5.533		2,21
Trimestre IV	124	111	235	6.198		2,25
2006	512	425	937	25.709	3.760	2,22
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

(continúa)

¹⁸ 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.

CUADRO A-VIII-3 (CONTINUACIÓN)

PUBLICIDAD. PRODUCCIONES DESTINADAS AL MERCADO INTERNO Y EXTERNO, PUESTOS DE TRABAJO DE TÉCNICOS OCUPADOS, TÉCNICOS OCUPADOS Y DURACIÓN PROMEDIO DE RODAJE. ARGENTINA. AÑOS 2003-2007

PERÍODO	PRODUCCIONES SEGÚN DESTINO			PUESTOS DE TRABAJO TÉCNICOS GENERADOS	TÉCNICOS OCUPADOS	DÍAS DE RODAJE PROMEDIO
	NACIONAL	EXTRANJERO	TOTAL			
2007						
Trimestre I	109	153	262	8.329		2,53
Trimestre II	128	55	183	5.035		1,99
Acumulado	237	208	445	13.364	3.133	2,26
	VAR.INTERANUAL (%)					
2004	18,0	3,3	11,6	36,4	78,4	-2,9
Trimestre I	-10,9	-6,9	-8,8	34,6		-5,9
Trimestre II	33,6	-22,2	8,3	59,3		5,7
Trimestre III	41,8	23,5	35,6	32,1		-10,0
Trimestre IV	7,0	42,0	20,1	23,6		-0,3
2005	4,5	30,1	14,8	24,0	24,0	8,8
Trimestre I	12,2	37,0	25,8	36,2		10,9
Trimestre II	-5,7	13,0	0,4	10,0		4,1
Trimestre III	14,4	65,1	30,2	32,2		16,5
Trimestre IV	0,8	13,3	6,3	20,3		4,0
2006	-4,1	-5,6	-4,8	8,9	6,2	-3,8
Trimestre I	20,8	13,5	16,5	31,0		-10,8
Trimestre II	-2,0	-13,8	-6,3	4,1		2,8
Trimestre III	-11,3	-26,0	-17,1	2,2		-4,2
Trimestre IV	-17,7	-5,4	-11,9	-2,9		5,5
2007						
Trimestre I	-10,7	-8,9	-9,7	1,8		7,2
Trimestre II	-12,9	-26,7	-17,6	-14,0		-8,9
Acumulado	-11,9	-14,4	-13,1	-4,8		-0,5

Fuente: CEDEM, 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 por la posibilidad de filmar en atractivos escenarios urbanos y naturales, empleando a técnicos y actores de talento reconocido y porque la fisonomía de la población es parecida a la de muchos países de la región y del norte (Latinoamérica, EEUU, Europa). Para las publicidades del hemisferio norte, la estación contraria en nuestro país permite anticipar el rodaje a la temporada de proyección¹⁹. Los principales países competidores de Argentina en materia de producción de cine publicitario –por precio, calidad, escenarios y la posibilidad de filmar en “contraestación”– son Chile y Nueva Zelanda. En 2006 se realizaron producciones comerciales para 46 países, siendo los principales destinatarios del mercado extranjero Estados Unidos y México. El mercado latinoamericano fue el receptor de sólo el 14,2% de las producciones, por lo que Europa se ubicó primera frente a los demás continentes. Es para destacar que hubo aumentos en la cantidad de producciones dirigidas a destinos no tradicionales, como Croacia, Trinidad y Tobago y Eslovenia.

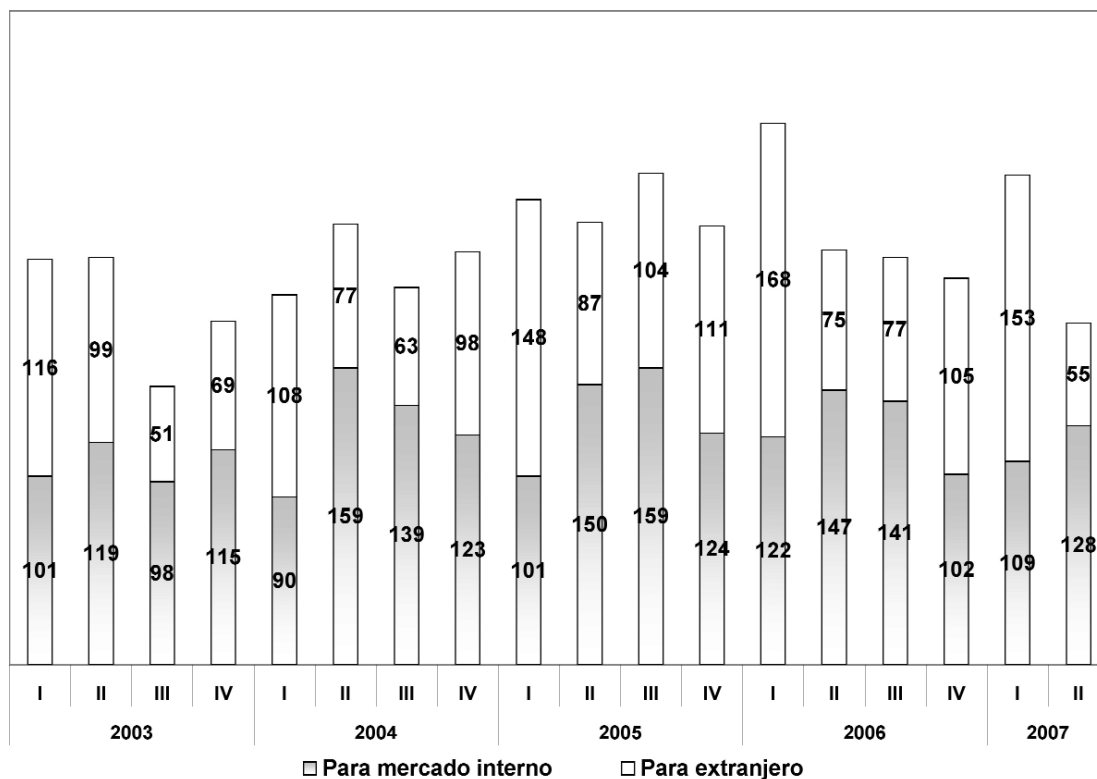
En general, las producciones para el extranjero insumen mayor presupuesto y generan más puestos de trabajo, al tiempo que presentan fuertes encadenamientos con otros sectores de actividad. También significan una mayor rentabilidad para las empresas, aunque con mayor riesgo, porque un calculo equivocado en los tiempos de trabajo implica un costo adicional para la productora que no puede transferir. Además, se requiere afrontar grandes costos en pocos días de filmación y el cobro a veces se efectúa recién tres meses después. Más allá de lo atractivo que resulta para las productoras trabajar para el extranjero, muchas destacan la importancia de consolidarse en el mercado local, porque la presencia interna es necesaria para posicionarse y venderse en otros países.

Respecto a la tecnología, algunas empresas cuentan con sus propios equipos: cámaras de cine, luces, equipos de edición de sonido, galería de filmación propia, cabinas, etc., lo que les permite mayor flexibilidad en los valores de venta y en los tiempos. En cambio otras, prefieren tercerizar estos servicios, considerando que la inversión mayor debe hacerse en los recursos humanos.

¹⁹ La estacionalidad de la producción para el extranjero implica picos entre septiembre y abril. En invierno, en cambio, es más fuerte el trabajo para el mercado interno.

GRÁFICO A-VIII-5

**CANTIDAD DE CORTOS PUBLICITARIOS FILMADOS DESTINADOS A LOS MERCADOS LOCAL Y EXTRANJERO. ARGENTINA.
Años 2003-2007**



Fuente: CEDEM, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos del Sindicato de la Industria Cinematográfica Argentina (SICA).

ALGUNOS CAMBIOS PRÓXIMOS QUE PROPONE LA TELEVISIÓN DIGITAL

La televisión digital terrestre (TDT) es el reemplazo inminente de la televisión tradicional analógica y es un paso que se está dando, con distintas intensidades y tiempos, en muchos países del mundo. En cuanto servicio público, la TDT involucra y requiere de la participación del Estado; mientras, otros servicios de televisión digital (digitalización de las redes de operadores de cable y televisión satelital) son impulsados directamente por el mercado.

El gobierno nacional anunció que antes de 2008, la Argentina definirá la norma que adoptará para dar TDT. Si bien aún no lo ha hecho, se espera la decisión para los próximos meses. Elegir la norma (existen tres posibles en proceso de evaluación) es el primer paso para diagramar y planificar la migración de la televisión analógica a la norma digital. Del éxito de esta planificación depende que todas las ventajas que promete la TDT se puedan apreciar.

Actualmente, la TV por aire gratuita se transmite por señal analógica, una señal irregular que está subordinada a las condiciones geográficas para ser capturada. De esto se desprende, que no existe una cobertura total territorial y que en muchas regiones del país las condiciones de acceso al medio televisivo dependen de las cableras, de la TV satelital y de los recursos económicos que dispongan las familias para acceder a ellos. Por otro lado, la TV analógica tiene graves problemas de interferencias que se acentuaron en los últimos quince años con la proliferación de las radios legales e ilegales que saturaron el espectro radioeléctrico, que comparten. La TDT ofrece soluciones a estos dos problemas, pero también plantea desafíos a futuro y la necesidad de una gestión y planificación cuidada para lograr un verdadero uso democrático de los medios, en beneficio de una comunicación plena y de una mayor diversidad cultural.

La televisión digital terrestre es una innovación tecnológica que modificará por completo los modos de distribución, producción y usos de la televisión tradicional analógica. Para captar la señal digital (señales binarias con vías de retorno) se necesita de un televisor apto, de acuerdo a la norma que el país adopte, o bien, como solución más económica y transitoria, un conversor que capte la señal digital y la devuelva analógica (*Set-Top-box*). Frente a este cambio, el gobierno debe garantizar la fabricación de estos equipos o un mercado acorde para abastecer la magnitud de este salto tecnológico.

El mayor beneficio de la migración digital es la digitalización misma de las redes y la liberación del espectro radioeléctrico. De esta liberación y digitalización se desprende: multiplicidad de canales, lo que implica nuevas relaciones de audiencia y de publicidad; la posibilidad de brindar servicios interactivos al usuario (concursos, horarios de aeropuertos, informaciones en general, etc), una reacomodación del espectro radioeléctrico en beneficio de otros medios de comunicación (radios) o nuevos servicios de telecomunicaciones; y la posibilidad de desarrollar industrias locales de contenidos y de provisión tecnológica de equipos, por una mayor cantidad de canales y usuarios. Una de las posibilidades más atractivas de la interactividad que permite la TDT, es la educación a distancia, particularmente importante en territorios extensos o espacios segregados.

Otra de las cualidades de la TDT, es la mejora sustancial en la calidad de sonido e imagen y, también, la posibilidad de una cobertura territorial completa y sin interferencias. Cabe aclarar, que todos los beneficios de la televisión digital se podrán apreciar una vez que se realice el "apagón analógico", de cuya planificación depende el éxito de la migración digital. El desafío de esta planificación es

contemplar y abarcar aspectos a futuro, de difícil predicción, y realizar una legislación flexible que anticipe, en la medida de lo posible, nuevos usos de la TDT.

La planificación de la migración digital debe incluir, además de la elección de la norma: la provisión de equipos digitales y la subvención para los sectores desfavorecidos, campañas nacionales de información y asesoramiento, la utilización del espectro liberado para nuevos fines, la resolución del problema ambiental que supone el descarte masivo de equipos analógicos y, finalmente, el establecimiento de un plazo prudencial para realizar, gradualmente, el “apagón analógico”.

Actualmente, en el país, son tres las normas digitales en proceso de evaluación. Una de ellas es la norma ATSC, de origen norteamericano, que privilegia la transmisión en alta definición, lo que implica que un mismo canal puede optar por transmitir un programa en alta definición (HDTV) o bien, varios programas en calidad estándar (la misma calidad de imagen del DVD). Una de las ventajas de adoptar esta norma es que requiere de un uso de energía menor para transmitir la señal. En la Argentina, la norma ATSC fue adoptada en 1998, tras una decisión que fue considerada por muchos especialistas como apresurada y que hoy quedó sin efecto. El único canal argentino que realizó transmisiones en alta definición, y por lo tanto realizó inversiones en la adopción de la norma ATSC, fue canal 13, en el canal 12 de VHF¹.

Una segunda norma posible, es la europea DVB-T que privilegia la multiplicidad de canales. Esto es porque en Europa la TDT se pensó para los servicios gratuitos, orientados a democratizar los medios y ofrecer mayores canales de difusión de voces, en un escenario esencialmente multicultural. En la región, Uruguay ya optó por esta norma.

Por último, la norma ISDB-T de origen japonés permite capturar la señal en tiempo real y en movimiento, por lo que también puede verse desde los equipos celulares. La norma japonesa cobró especial importancia en la región a raíz de la decisión de Brasil de adoptarla, aunque con algunas modificaciones técnicas. A cambio, Japón prometió grandes inversiones en el país y la cooperación técnica para capacitar profesionales y planificar la fabricación de televisores y conversores. El caso de Brasil, resulta particularmente relevante, ya que por su importancia industrial inauguró un nuevo panorama en la región, lo que puede llevar a otros países a tomar una decisión estratégica conjunta y regional. Brasil ya comenzó con las transmisiones digitales, en diciembre, en la ciudad de San Pablo con la intención de extenderla a otras ciudades y regiones. El problema principal que se está presentando en los primeros pasos de la TDT en Brasil, son los altos costos de los televisores y adaptadores, aunque se espera reducirlos con el tiempo. De todas maneras, Brasil estableció como plazo prudencial el año 2016, para dar fin a las transmisiones analógicas (“apagón analógico”).

En el caso de la Argentina la opción de adoptar una de las tres normas resulta más compleja que una simple decisión técnica. Puede decirse que el problema tecnológico de la digitalización ya está resuelto, en base a las experiencias y pruebas exitosas en otros países. Parece ser, que la decisión por la elección de la norma debe leerse en clave política y económica, en términos de integración regional y de desarrollo económico.

¹ Actualmente, el espectro VHF está asignado a los canales de aire (del 2 al 13), mientras que el espectro UHF para los canales de televisión paga, del 21 al 36 y del 38 al 69. La planificación de la TV digital permite replantearse la asignación de canales, convirtiéndose en una oportunidad histórica de reordenar el espectro y planificarlo a futuro.

SÍNTESIS

- En los primeros meses del año 2007, continuó la tendencia creciente en la producción y venta de libros. Durante el tercer trimestre de 2007, la venta de discos se vio sensiblemente reducida; mientras que el subsector de publicidad cinematográfica, durante el segundo trimestre, mostró nuevas retracciones en la mayoría de sus indicadores. En cambio, la exhibición de cine experimentó una mayor afluencia de público a las salas, luego de un año 2006 en el que la dinámica de esta variable había sido reactiva.
- En el primer trimestre de 2007, se editaron 6.400 títulos de libros (21,3% más que en el año anterior) y casi 21,1 millones de ejemplares (3,3% más que en 2006). La tirada media fue de 3.300 ejemplares por título en el período, mostrando un descenso interanual de 14,8%. Cabe recordar que estas subas se produjeron sobre un 2006 que fue, por segundo año consecutivo, récord de títulos (el nivel más alto del que se tiene registro en el ISBN) y de ejemplares (máximo valor de los últimos 8 años), al tiempo que la tirada promedio fue la mayor desde 2002.
- Las ventas de audio en el tercer trimestre de 2007, disminuyeron 3,5% en términos de unidades (4,2 millones) y 0,9% en importes (\$ 88,7M), con una suba de precios, de 2,6%. En el acumulado al tercer trimestre del año, se verificó un leve incremento de 0,4% en la cantidad de unidades vendidas (11,7 millones de copias) y de 2,8% en los importes (\$ 243,64M); no obstante, como la suba de precios (4%) fue inferior a la evolución del índice general, hubo retracción en los valores reales vendidos.
- La participación de la música *Local* en las ventas totales sigue siendo muy importante (45,1% en el acumulado a septiembre de 2007) y se refuerza con la inclusión de varios discos de música nacional en el *ranking* de los 20 más vendidos (5 álbumes, en promedio por mes).
- Si bien la comercialización de DVDs sigue siendo todavía baja (831.000 de unidades hasta septiembre), está en franco crecimiento, con una perspectiva de expansión muy importante para el resto de 2007 y los próximos años.
- En el acumulado a octubre de 2007, se estrenaron comercialmente 219 películas en la Ciudad de Buenos Aires, de las cuales 56 fueron de origen nacional (una parte de ellas en coproducción). De lo anterior se desprende un aumento de 12 filmes estrenados respecto a igual período de 2006, fundamentalmente por una suba en la cantidad de títulos nacionales y europeos. Cabe recordar que después de la devaluación, la exhibición de filmes de estos orígenes (junto a los latinoamericanos y los asiáticos) había sido la que más se había contraído, en detrimento de la diversidad de la oferta cultural.
- Durante el tercer trimestre del año, la cantidad de espectadores que asistieron a salas de exhibición registró un aumento de 26%, mientras que la media por sala se mantuvo relativamente estable (10.600). Luego de una retracción de 6,4% en 2006, en el acumulado al tercer trimestre de 2007, la cantidad de espectadores que asistieron a salas de exhibición registró un aumento de 18,4%. Esta suba en los niveles de asistencia, se corrobora en todos los meses del año, con excepción de abril.
- En el acumulado de 2007, a octubre, la permanencia promedio de las películas estrenadas en la Ciudad de Buenos Aires fue de 6,5 semanas. Los títulos estadounidenses son los que mayor duración en cartel presentaron (7,5 semanas), seguidos de los europeos (6,8 semanas) y los argentinos (5,1 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.

- Durante el segundo trimestre del año, la baja total de producciones de publicidad cinematográfica fue de 17,6%, con una reducción más importante para las destinadas al extranjero (26,7%) que para el mercado local (12,9%). Por otra parte, la duración media de

rodaje registró una merma de 9% en términos interanuales. En el acumulado de la primera mitad de 2007, la cantidad de producciones volvió a mostrar una reducción (13,1%), tanto para las producciones locales (11,9%) como para las orientadas al mercado externo (14,4%).

B. COMERCIO EXTERIOR

B. EXPORTACIONES DE BIENES DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. BALANCE DEL AÑO 2006*

En 2006, las exportaciones de bienes de la Ciudad de Buenos Aires superaron los USD 326M y mostraron un crecimiento interanual acelerado de 20,2%¹. Esta expansión, se agrega a los aumentos de los años anteriores, que habían sido de 7,1% en todo 2003 (USD 190,6M), de 25,8% en 2004 (USD 239,8M) y de 12,6% en 2005² (USD 270,1M).

La suba de 2006 se explica básicamente por las mayores ventas externas de algunos capítulos que tienen fuerte peso en la estructura exportadora de la Ciudad: *Productos químicos orgánicos; Pielés (excepto peletería) y cueros; y Reactores nucleares, calderas, máquinas, aparatos y artefactos mecánicos*.

Las manufacturas de origen industrial (MOI) son las que más contribuyeron a la variación de las exportaciones locales (64,5%). El resto del aporte correspondió a las manufacturas de origen agropecuario (MOA), dado que prácticamente no hubo venta de Productos primarios ni de Combustible y energía a otros países.

Se observa, al igual que en los períodos anteriores, una alta concentración de las exportaciones locales en pocos capítulos y en relativamente pocas empresas (muchas de ellas extranjeras)³. Sólo 5 capítulos significaron más del 60% de las ventas externas locales y 9 capítulos más de tres cuartas partes del total.

También se verificó una fuerte concentración en pocos destinos: sólo 5 países recibieron casi la mitad del total exportado en el año (Brasil, Alemania, Hong Kong, Chile y Uruguay).

La baja diversificación por producto, firmas exportadoras y destino lleva a que, la disminución en la demanda externa del algún mercado o el cambio en la estrategia comercial de alguna de estas firmas, afecte considerablemente la *performance* exportadora de la Ciudad en su conjunto.

Cabe recordar que las exportaciones de la Ciudad cayeron en forma ininterrumpida desde 1998 y comenzaron a recuperarse recién en 2003. En 2002, el primer año después de la devaluación, las ventas externas de la Ciudad de Buenos Aires se contrajeron cuatro veces más que las de Argentina y su repunte al año siguiente, fue también más bajo. El año 2004, mostró un aumento excepcional de las exportaciones locales, que superó al de las nacionales, pero en 2005, el incremento para la Ciudad volvió a ser menor (Cuadro C-1). De esta dinámica resultó que 2005, las ventas externas hayan sido 12% inferiores a las del mejor año de la década pasada (1997). En contraste, las nacionales son 51% superiores a las de entonces.

* Esta sección repite el contenido de las publicadas bajo el mismo nombre en las ediciones de *Coyuntura Económica de la Ciudad de Buenos Aires* 20 (Mayo 2007) y 21 (Septiembre 2007), debido a la falta de actualización de la base de INDEC al momento del cierre de la presente edición.

¹ Información provisoria, a partir de la base de exportaciones del INDEC.

² En este apartado se analizan las exportaciones de bienes producidos en la Ciudad de Buenos Aires. Cabe destacar que no se dispone aún de mediciones o estimaciones de las ventas de los servicios y bienes intangibles al extranjero que permitan cuantificar su evolución en el plano local. No obstante lo cual, se conoce que son muy significativas para la Ciudad de Buenos Aires y que la coyuntura económica posdevaluatoria abrió un escenario favorable para la vinculación con el exterior de servicios de alto contenido de valor, relacionados al desarrollo del *software*, diseño gráfico, multimedia y de indumentaria, publicidad, servicios editoriales, servicios profesionales, franquicias de productos y servicios, entre los más destacados.

³ Al respecto véase "Base exportadora de la Ciudad de Buenos Aires. Años 1998-2004", en *Coyuntura Económica de la Ciudad de Buenos Aires* 14, CEDEM, Abril 2005.

La Ciudad de Buenos Aires tiene una proporción de exportaciones en su PBG muy baja. Entre los años 1993 y 2000 no superó el 0,5%, y en la primera mitad de la década siguiente su valor más frecuente es de apenas 0,2%⁴. Vale la pena aclarar que la

participación de la Ciudad en las exportaciones nacionales es magra tanto para el agregado (0,7% en 2004, 2005 y 2006), como para cada uno de los rubros principales.

CUADRO B-1

EXPORTACIONES DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. MONTO FOB (USD M), PORCENTAJE DE PBG Y PARTICIPACIÓN EN LAS EXPORTACIONES DE ARGENTINA. 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%	0,3%*	0,7%

* Estimado.

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

COMPOSICIÓN POR GRANDES RUBROS

Durante el año 2006, las exportaciones de Manufacturas de origen industrial (MOI) tuvieron un ascenso de 19%, situándose en USD 221,1M y consolidando la suba de 2005 (11,8%). Como ocurre desde que se reinició el crecimiento de las ventas externas de la Ciudad, la tasa de incremento anual de las MOA superó al de las MOI.

En 2006, las MOI llegaron a representar 68% del total exportado por la Ciudad, por cuanto su contribución al aumento de las exportaciones locales fue de

64,5%. Es para destacar, que predominan en este rubro las firmas de pequeña y mediana escala exportadora, con ascendente volumen de ventas desde el año 2003.

Entre los 15 capítulos más vendidos por la Ciudad de Buenos Aires en 2006, se destaca el dinamismo de *Diversas preparaciones alimenticias* (134,5%), *Prendas y accesorios de vestir, de punto* (44,3%), *Pieles (excepto peletería)* y *cueros* (55,1%); *Máquinas, aparatos y material eléctrico y sus partes* y *aparatos de reproducción y grabación de imagen y sonido para TV y sus partes* (36,7%). Los otros

⁴ A partir de la metodología de estimación de las exportaciones por origen provincial del INDEC, puede subestimarse el nivel de exportaciones de la Ciudad de Buenos Aires en relación a otros distritos, dado el supuesto que se utiliza para la discriminación de la exportación de algunos bienes industriales -con una alta gravitación local en términos de producción-. Ante la dificultad de determinar el porcentaje de la producción provincial destinada a ventas al mercado interno y al exterior, el método de asignación utilizado se basa en el supuesto de que la totalidad de las provincias productoras de determinado bien contribuyen al total del saldo exportable de ese producto, independientemente de que ellas lo exporten o no. Al respecto, véase INDEC; *Origen provincial de las exportaciones 1998-2001*, Volumen 1, Ministerio de Economía, Argentina, Abril de 2003.

capítulos principales que crecieron por encima del promedio fueron *Reactores nucleares, calderas, máquinas, aparatos y artefactos mecánicos y Preparaciones de carne, de pescado o de crustáceos-moluscos*. En contraste, dentro del mismo grupo de capítulos, el único que sufrió una retracción interanual fue *Productos farmacéuticos* (-3,7%).

El rubro Manufacturas de origen agropecuario (MOA), continuó mostrando un crecimiento vigoroso (22,7%) y alcanzó un nivel cercano a los USD 105M.

Las exportaciones de Productos primarios y de Combustible y energía, por su parte, aportaron algo más de USD 175.000 en el período, dejando en evidencia su marginal contribución a la economía local (Cuadro B-2).

CUADRO B-2

EXPORTACIONES. COMPOSICIÓN POR GRANDES RUBROS. MONTO FOB (USD M) Y VARIACIÓN INTERANUAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2005 Y 2006

GRANDES RUBROS	2005		2006		VAR. INTERANUAL 2005/2006 (%)
	EXPORTACIONES (MILLONES USD FOB)	PARTICIPACIÓN (%)	EXPORTACIONES (MILLONES USD FOB)	PARTICIPACIÓN (%)	
Productos primarios	0,1	0,0	0,1	0,0	63,8
MOA	85,4	30,3	104,7	32,1	22,7
MOI	185,8	69,7	221,1	67,8	19,0
Combustible y energía	0,0	0,0	0,1	0,0	127,4
Monto Total	271,3	100,0	326,0	100,0	20,2

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

Es evidente la diferencia entre la estructura exportadora de la Ciudad de Buenos Aires y la de Argentina dada, a su vez, por las distintas estructuras productivas.

Las ventas externas de MOA fueron las más dinámicas en el ámbito nacional tras la salida de la Convertibilidad, con un aumento interanual de 9,5% en 2002 que más que se duplicó en 2003 (22,4%). Si bien, las exportaciones agropecuarias continúan teniendo el mayor peso relativo en el total exportado por el país, su crecimiento se desaceleró en 2004 (19,4%) y 2005 (10,2%). En 2006, el incremento interanual de las exportaciones nacionales de MOA estuvo por encima del promedio general.

También las exportaciones de MOA de la Ciudad de Buenos Aires lideraron el crecimiento exportador local post-devaluación⁵, con un

ascenso interanual de 52% en 2003, que se mantuvo en 2004 (52,2%). Durante 2005, las exportaciones de MOA mostraron un incremento más moderado (14,7%), en concordancia con la desaceleración verificada a escala nacional y en 2006, las ventas externas de estas manufacturas a nivel local aumentaron aceleradamente al 22,7%.

A partir de 2004, las exportaciones argentinas de MOI (segundo rubro de exportación nacional) adquirieron mayor impulso, superando ampliamente el crecimiento de las manufacturas agropecuarias. De hecho, durante 2005, fueron las de mayor aceleración, con un aumento interanual de 25% que se suma al observado en 2004 (24%), situándose en USD 11.935M. En 2006, el crecimiento a nivel nacional siguió siendo fuerte y superó el 23%, liderando el incremento interanual.

⁵ Las exportaciones locales comenzaron a incrementarse en el año 2003.

DINÁMICA DE LOS PRINCIPALES CAPÍTULOS Y PRODUCTOS

Los Cuadros B-3 y B-4 presentan la evolución de los 15 principales capítulos arancelarios y de las 25 partidas (a cuatro dígitos)⁶ líderes exportados por la Ciudad de Buenos Aires, en 2006.

Los 15 capítulos más exportados por la Ciudad concentraron 86,3% del monto total comercializado durante 2006, una participación conjunta 0,9 pp por debajo de los 15 de 2005.

En términos de composición, se advierte un marcado predominio de las exportaciones de Manufacturas de origen industrial, con 9 capítulos entre los 15 principales exportados por la Ciudad (los restantes 6 capítulos son Manufacturas de origen agropecuario).

Los cuatro capítulos más exportados en 2005 fueron: *Productos químicos orgánicos* (USD 55,6M), *Productos farmacéuticos* (USD 45,7M), *Carnes y despojos comestibles* (USD 44,5M), *Pieles (excepto peletería) y cueros* (USD 29M) y que en conjunto significaron más de la mitad de las exportaciones del período.

Cabe destacar que dentro de la composición de los 15 capítulos más exportados por la Ciudad de Buenos Aires en 2006, hubo dos cambios con respecto al año anterior. Por un lado, en 2005, estaba incluido el capítulo *Papel y cartón* que no figura en el ranking de 2006 y, por otro, se incorporó en el último año la MOA *Diversas preparaciones alimenticias*.

⁶ De ahora en más, cuando se haga referencia a partida o producto exportado, se estará hablando de la partida a cuatro dígitos según el Nomenclador Común del MERCOSUR.

CUADRO B-3
EXPORTACIONES. PRINCIPALES CAPÍTULOS EXPORTADOS. MONTO FOB (USD M), PARTICIPACIÓN, VARIACIÓN INTERANUAL Y PRINCIPALES PARTIDAS, CON SUS DESTINOS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2005 Y 2006

		2005			2006			PRINCIPALES DESTINOS DE LA PARTIDA Y % ENTRE LOS DESTINOS DE LA PARTIDA		CANTIDAD DE DESTINOS DE LA PARTIDA
CAPÍTULO	RUBRO	MILL. USD (FOB)	PARTICIPACIÓN	MILL. USD (FOB)	PARTICIPACIÓN	VARIACIÓN INTERANUAL	PRINCIPALES PARTIDAS DEL CAPÍTULO Y % EN EL CAPÍTULO			
29	Productos químicos orgánicos	MOI	40,8	15,0%	55,6	17,1%	36,3%	Hormonas, naturales o reproducidas por síntesis (84,7%)	Alemania (77,9%) y EEUU (12,9%)	8
30	Productos farmacéuticos	MOI	47,5	17,5%	45,7	14,0%	-3,7%	Medicamentos para uso médico o profiláctico (87,5%)	Brasil (26,1%), Panamá (22%) y Uruguay (8,5%)	47
2	Carnes y despojos comestibles	MOA	43,0	15,8%	44,5	13,7%	3,5%	Carne de animales de la especie bovina, congelada (39,9%) Despojos comestibles de animales (37,5%)	Rusia (88,7%) Hong Kong (49%) y Ucrania (11,1%)	19 9
41	Pieles (excepto peletería) y cueros	MOA	18,7	6,9%	29,0	8,9%	55,1%	Cueros y pieles curtidos o crust, de bovino o equino (98,9%)	Hong Kong (40%) y Brasil (37,2%)	9
84	Reactores nucleares, calderas, máquinas, aparatos y artefactos mecánicos	MOI	16,3	6,0%	21,9	6,7%	34,1%	Bombas y elevadores para líquidos (17,2%) Artículos de grifería y similares (23,4%)	Brasil (30,8%), Estados Unidos (30,2%) Brasil (29,8%), Venezuela (13,9%) y Francia (10,4%)	31 23
49	Productos editoriales de industrias gráficas	MOI	16,4	6,1%	19,7	6,0%	19,9%	Libros, folletos e impresos similares (46,4%) Los demás impresos (42,5%)	Brasil (67,9%) y México (9,8%) Uruguay (50,6%) y Venezuela (12,6%)	27 24
85	Máquinas, aparatos y material eléctrico y sus partes; aparatos de reproducción y grabación de imagen y sonido para TV, y sus partes	MOI	8,6	3,2%	11,8	3,6%	36,7%	Transformadores y convertidores zeléctricos, y bobinas (41,4%) Discos, cintas y demás soportes para grabar sonido o grabaciones análogos (27,4%) Hilos, cables y demás conductores para electricidad (12,5%)	Venezuela (32,4%), R.Dominicana 26,2%) y Ecuador (18,4%) EEUU (32,4%), México (15,7%) y Chile (11,1%) Chile (67,2%) y Paraguay (18,6%)	17 27 9

(continúa)

CUADRO B-3 (CONTINUACIÓN)
EXPORTACIONES. PRINCIPALES CAPÍTULO EXPORTADOS. MONTO FOB (USD M), PARTICIPACIÓN, VARIACIÓN INTERANUAL Y PRINCIPALES PARTIDAS, CON SUS DESTINOS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2005 Y 2006

CAPÍTULO	RUBRO	2005			2006		
		MILL. USD (FOB)	PARTICIPACIÓN	MILL. USD (FOB)	PARTICIPACIÓN	VARIACIÓN INTERANUAL	PRINCIPALES PARTIDAS DEL CAPÍTULO Y % EN EL CAPÍTULO
23 Residuos de la industria alimenticia y preparados para animales	MOA	8,4	3,1%	9,9	3,0%	18,2%	Salvados, moyuelos y demás residuos (100%)
16 Preparaciones de carne, de pescado o de crustáceos, moluscos, etc.	MOA	6,6	2,4%	7,9	2,4%	20,5%	Las demás preparaciones y conservas de carne, despojos o sangre (100%)
61 Prendas y accesorias de vestir, de punto	MOI	4,5	1,7%	6,5	2,0%	44,3%	T-shirts y camisetas interiores de punto (34,3%) Prendas y complementos de vestir, de punto, para bebé (20,4%)
39 Plástico y sus manufacturas	MOI	5,4	2,0%	6,4	2,0%	17,7%	Las demás placas, láminas, hojas y tiras (23,8%) Desechos, desperdicios y recortes (17,3%)
90 Instrumentos y aparatos de óptica, fotografía o cinematografía, quirúrgicos y sus partes	MOI	5,7	2,1%	6,3	1,9%	10,8%	Aparatos de rayos X (80,4%)
42 Manufacturas de cuero y talabartería	MOI	5,6	2,1%	5,9	1,8%	5,6%	Artículos de talabartería o guarnicionería (83,1%)
21 Diversas preparaciones alimenticias	MOA	2,3	0,9%	5,5	1,7%	134,5%	Otras preparaciones alimenticias (98,7%)
Diversos productos de origen animal	MOA	3,9	1,4%	4,7	1,4%	19,5%	Tripas, vejigas y estómagos de animales (99,9%)
Total 15 capítulos*		235,6	87,2%	287,6	88,2%	22,1%	
Total Exportaciones Ciudad de Buenos Aires		271,3	100%	326,0	100,0%	20,2%	

* El ordenamiento de los 15 capítulos de exportación más importantes de la Ciudad está dado por la situación en 2006. Esto implica que no coinciden exactamente con los 15 más significativos de 2005. La suma de exportaciones de los 15 principales capítulos de 2005, así como la participación conjunta, corresponde a los que eran los más importantes en ese momento. En cambio, la variación interanual del monto FOB de los 15 capítulos de mayor peso, está calculada sobre el conjunto de 2006.

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

De la *performance* de los 15 primeros capítulos exportados por la Ciudad durante el año 2006, se desprende que todos menos *Productos farmacéuticos* exhibieron aumentos con relación a 2005, 7 de ellos por encima del promedio de las exportaciones totales del distrito.

Los capítulos que más contribuyeron a la suba de las exportaciones de la Ciudad de Buenos Aires fueron, en orden descendente: *Productos químicos orgánicos*; *Pieles (excepto peletería) y cueros*; y *Reactores nucleares, calderas, máquinas, aparatos y artefactos mecánicos*.

En el Cuadro B-3, se observa la fuerte concentración de las exportaciones locales en pocos capítulos y, a su vez, dentro de estos, en pocas partidas. Asimismo es notable el fuerte peso en el total que tienen pocos destinos y la inestabilidad que éstos presentan en el tiempo.

Productos químicos orgánicos resultó el principal capítulo exportado por la Ciudad de Buenos Aires en 2006, con un monto de venta de USD 55,6M y un crecimiento interanual de 36,3%. Su fuerte peso dentro de la estructura exportadora de la Ciudad y su alto crecimiento determinaron que fuera el capítulo con mayor contribución al crecimiento del período. La partida con más importancia dentro del capítulo fue *Hormonas naturales o reproducidas por síntesis*, que significó el 84,7% de las exportaciones del capítulo y se destinó a sólo 8 países. Entre éstos, los dos de mayor concentración fueron Alemania (77,9% del total) y Estados Unidos (12,9%).

El segundo capítulo en importancia dentro de las exportaciones de la Ciudad en la primera mitad de 2006 fue *Productos farmacéuticos* (USD 45,7M), que mostró una reducción interanual (3,7%), por lo que perdió una posición dentro del ranking de capítulos más vendidos que tenía en 2005. La partida más importante dentro del capítulo fue *Medicamentos*, que significó 87,5% del total y se orientó a 47 destinos internacionales. Entre los

más significativos figuran Brasil (26,1%), Panamá (22%) y Uruguay (8,5%).

El tercer capítulo en importancia en 2006 fue una MOA, *Carnes y despojos comestibles* que tuvo la variación positiva más baja de los primeros 15 capítulos (3,5%), lo que lo hizo retroceder también una posición respecto al año anterior y ubicarse en el tercer lugar en importancia por monto (USD 44,5M). El 39,9% de las exportaciones del capítulo corresponde a *Carne de animales de la especie bovina congelada*, cuyo principal demandante entre los 19 compradores internacionales es Rusia (88,7%). Otro 37,5% del capítulo corresponde a *Despojos comestibles de animales*, fundamentalmente destinados a Hong Kong (49%) y Ucrania (11,1%), entre los 9 países compradores.

Pieles (excepto peletería) y cueros (USD 29M), mantuvo el cuarto lugar que tenía en 2005, merced al mayor crecimiento del grupo de capítulos más vendidos. La principal partida comercializada fue *Cueros y pieles curtidos o crust, de bovino o equino*, que se vendió a 9 destinos extranjeros durante la 2006, entre los que se destacan Hong Kong (40%) y Brasil (37,2%).

El quinto capítulo en importancia fue *Reactores nucleares, calderas, máquinas, aparatos y artefactos mecánicos*, con un monto de venta de USD 21,9M y un aumento interanual de 34,1% en el último año que le permitió avanzar un casillero en el ranking respecto a un año atrás. La partida más importante fue *Bombas y elevadores para líquidos*, que significó 17,2% de las ventas externas del capítulo, el que se comercializó a 31 destinos, con una concentración en Brasil (30,8%) y Estados Unidos (30,2%). La segunda partida en importancia de este capítulo –*Artículos de grifería y similares*– tuvo una participación de 23,4% en el capítulo y se vendió a 23 destinos internacionales, entre los que se destacan Brasil (29,8%), Venezuela (13,9%) y Francia (10,4%).

Productos editoriales de industrias gráficas (USD 19,7M), que había tenido uno de los mayores crecimientos entre los capítulos más vendidos en 2005 (89,6%) mostró en 2006 una suba apenas inferior al promedio de las exportaciones de la Ciudad (19,9%), perdiendo una posición en el ranking anual. *Libros, folletos e impresos similares* (46,4% del total) tuvo demanda desde 27 países, concentrando sus ventas en Brasil (67,9%) y México (9,8%). La otra partida de importancia fue *Los demás impresos*, que representó 42,5% de las ventas externas, con una demanda desde 24 países, entre los que se destacan por su participación en las ventas Uruguay (50,6%) y Venezuela (12,6%).

El capítulo *Máquinas y aparatos eléctricos o de reproducción y grabación de imagen y sonido para TV y sus partes* (USD 11,8M), se posicionó séptimo entre los más exportados. En 2006, tuvo una suba de 36,7%, tras la reducción de 11,6% en 2005. La partida de mayor peso fue *Transformadores y convertidores eléctricos y bobinas* (41,4%), cuyos principales demandantes (entre los 17) fueron Venezuela (32,4%), República Dominicana (26,2%) y Ecuador (18,4%). La segunda partida en importancia fue *Discos, cintas y demás soportes para grabar sonido o grabaciones análogas*, que significó 27,4% de las ventas del capítulo, fundamentalmente demandada por Estados Unidos (32,4%) y México (15,7%), pero también por otros 25 países. La tercera partida, fue *Hilos, cables y demás conductores de electricidad*, con una participación de 12,5% en la facturación del capítulo; en este caso, sólo fueron 9 los países destino, con una alta concentración en Chile (67,2%) y Paraguay (18,6%).

La venta externa de la MOA *Residuos de la industria alimenticia y preparados para animales*, octavo capítulo en importancia, creció 18,2% en el último año, por la evolución de *Salvados, moyuelos y otros residuos* que se destinó en casi de 49% a España. El resto de las ventas externas se distribuyó entre 7 destinos.

La novena posición correspondió a *Preparaciones de carne, de pescado o de crustáceos, moluscos, etc.*, para la que el monto exportado aumentó 20,5%, alcanzando los USD 7,9M. Prácticamente la totalidad del capítulo correspondió a una partida, *Las demás preparaciones y conservas de carne*, y estuvo orientado a 7 destinos, con el 91,9% del total orientado a Hong Kong.

El décimo capítulo en importancia fue *Prendas y accesorias de vestir, de punto*, que aumentó 44,3% con USD 6,5M comercializados. Las dos partidas con mayor peso, fueron *T-shirts y camisetas interiores de punto* y *Prendas y complementos de vestir, de punto para bebé*, con 34,3% y 20,4% respectivamente.

Entre los 15 productos más exportados por la Ciudad de Buenos Aires en 2006, los que mostraron mayor dinamismo fueron *Diversas preparaciones alimenticias* (134,5%), *Prendas y accesorias de vestir, de punto* (44,3%), *Pieles (excepto peletería) y cueros* (55,1%); *Máquinas, aparatos y material eléctrico y sus partes y aparatos de reproducción y grabación de imagen y sonido para TV y sus partes* (36,7%).

En el Cuadro B-4 se observa un reordenamiento de las principales partidas, esta vez por su peso en las exportaciones totales de 2006. Las 25 primeras partidas exportadas por la Ciudad de Buenos Aires significaron en conjunto el 79,7% de las ventas externas totales y las primeras 6, casi la mitad. Estas son: *Hormonas naturales o reproducidas por síntesis* (USD 47,1M), *Medicamentos para usos terapéuticos o profilácticos* (USD 40M), *Cueros y pieles curtidos sin otra preparación* (USD 28,6M), *Carne de animales de la especie bovina, congelada* (USD 17,8M), *Despojos comestibles de animales* (USD 16,7M), y *Carne de animales de la especie bovina, fresca o refrigerada* (USD 10M).

En 2006, cuatro partidas ingresaron en el ranking de las 25 más vendidas y otras tantas lo abandonaron. Las partidas que ingresaron son

Transformadores eléctricos, convertidores eléctricos estáticos y bobinas de reactancia (autoinducción; Yates y demás barcos y embarcaciones de recreo o deporte; barcas de remo y canoas; Envases de papel y cartón; y T-shirts y camisetas interiores de punto.

Las cuatro partidas que abandonaron el ranking de las 25 más exportadas, son *Diarios y publicaciones periódicas, impresas; Las demás placas, láminas, hojas y tiras, de plástico; Preparaciones aglutinantes para moldes o para núcleos de fundición y Máquinas y aparatos, para la fabricación industrial de alimentos o bebidas.*

CUADRO B-4
EXPORTACIONES. PRINCIPALES PRODUCTOS Y SUS DESTINOS. MONTO FOB (USD M) Y VARIACIÓN INTERANUAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2005
y 2006

ORDEN	Nº Y DESCRIPCIÓN DE LA PARTIDA (A 4 DÍGITOS)	2005			2006		
		MILLONES	PARTICIPACIÓN	VAR. INTERANUAL	MILLONES	PARTICIPACIÓN	VAR. INTERANUAL
		USD (FOB)			USD (FOB)		
1	2937 Hormonas naturales o reproducidas por síntesis	34,1	12,6%	7,1%	47,1	14,4%	38,0%
2	3004 Medicamentos para usos terapéuticos o profilácticos	40,7	15,0%	-7,7%	40,0	12,3%	-1,6%
3	4104 Cueros y pieles curtidos sin otra preparación	17,5	6,5%	-39,5%	28,6	8,8%	63,3%
4	202 Carne de animales de la especie bovina, congelada	18,3	6,7%	18,8%	17,8	5,4%	-2,8%
5	206 Despojos comestibles de animales	12,4	4,6%	-6,5%	16,7	5,1%	34,8%
6	201 Carne de animales de la especie bovina, fresca o refrigerada	12,4	4,6%	106,8%	10,0	3,1%	-18,7%
7	2302 Salvados, moyuelos y demás residuos, incluso en pellets	8,4	3,1%	91,9%	9,9	3,0%	17,9%
8	4901 Libros, folletos e impresos similares, incluso en hojas sueltas	7,9	2,9%	11,1%	9,2	2,8%	15,8%
9	4911 Los demás impresos, incluidas las estampas, grabados y fotografías	5,1	1,9%	8,9%	8,4	2,6%	65,3%
10	2933 Compuestos heterocíclicos con heteroátomo(s) de nitrógeno exclusivamente	6,3	2,3%	-8,9%	8,0	2,5%	27,3%
11	1602 Las demás preparaciones y conservas de carne	6,6	2,4%	-1,3%	7,9	2,4%	20,7%
12	2106 Preparaciones alimenticias no expresadas ni comprendidas en otra parte	2,3	0,8%	15,2%	5,4	1,7%	137,0%
13	8481 Artículos de grifería	3,4	1,3%	-17,6%	5,1	1,6%	50,6%
14	9022 Aparatos de rayos X y aparatos que utilicen radiaciones alfa, beta o gamma	4,2	1,5%	-99,9%	5,1	1,6%	21,7%
15	3006 Preparaciones y artículos farmacéuticos	6,0	2,2%	-3,0%	5,0	1,5%	-16,6%
16	4201 Artículos de talabartería para todos los animales, de cualquier materia	4,2	1,6%	43,6%	4,9	1,5%	16,5%
17	8504 Transformadores eléctricos, convertidores eléctricos estáticos						
	(por ejemplo: rectificadores) y bobinas de reactancia (autoinducción)	0,7	0,3%	99,4%	4,9	1,5%	613,0%
18	504 Tripas, vejigas y estómagos de animales (excepto los de pescado), enteros o en trozos, frescos, refrigerados, congelados, salados o en salmuera, secos o ahumados	3,9	1,4%	8,5%	4,7	1,5%	21,1%
19	8413 Bombas para líquidos	3,4	1,2%	7,9%	3,8	1,2%	12,0%
20	8903 Yates y demás barcos y embarcaciones de recreo o deporte; barcas (botes) de remo y canoas	0,7	0,3%	-	3,5	1,1%	(continúa)

CUADRO B-4 (CONTINUACIÓN)
EXPORTACIONES. PRINCIPALES PRODUCTOS Y SUS DESTINOS. MONTO FOB (USD M) Y VARIACIÓN INTERANUAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2005 Y 2006

ORDEN	Nº Y DESCRIPCIÓN DE LA PARTIDA (A 4 DÍGITOS)	2005			2006		
		MILLONES USD (FOB)	PARTICIPACIÓN	Var. INTERANUAL	MILLONES USD (FOB)	PARTICIPACIÓN	Var. INTERANUAL
21	5402 Hilados de filamentos sintéticos (excepto el hilo de coser) para la venta al por menor	3,9	1,4%	145,2%	3,4	1,0%	-11,8%
22	8524 Discos, cintas y demás soportes para grabar sonido o grabaciones análogas	5,0	1,9%	5,5%	3,2	1,0%	-36,0%
23	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	1,6	0,6%	-6,8%	2,7	0,8%	63,5%
24	6805 Abrasivos naturales o artificiales en polvo o gránulos	2,6	1,0%	41,9%	2,3	0,7%	-9,9%
25	6109 T-shirts y camisetas interiores de punto	1,2	0,4%	41,9%	2,2	0,7%	86,7%
Total 25 principales productos*		218,3	80,5%	13,8%	259,9	79,7%	19,0%
Total Exportaciones Ciudad de Buenos Aires		271,3	100,0%	12,6%	326,0	100,0%	20,2%

*El ordenamiento de las 25 partidas de exportación más importantes de la Ciudad está dado por la situación en 2006. Esto implica que no coinciden exactamente con los 25 más significativos 2005. Las suma de exportaciones de los 25 principales productos del 2005, así como su participación conjunta, corresponde a los que eran los más importantes en ese momento. En cambio, la variación interanual del monto FOB de las 25 partidas de mayor peso, está calculada sobre el conjunto 2006.

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

DESTINO DE LAS VENTAS AL EXTERIOR

En 2006, la demanda externa de la Ciudad de Buenos Aires estuvo conformada por 109 países (4 más que en 2005). Del total de países, 31 son americanos, 30 europeos, 28 asiáticos, 17 africanos y el resto corresponde a Oceanía. Agregando por regiones económicas, el MERCOSUR volvió a ser el primer destino, seguido por la Unión Europea.

América continúa siendo el principal demandante de la producción local con una concentración de 54,2% de las ventas externas totales (USD 176,7M). Como las exportaciones a este continente aumentaron por debajo del promedio (15%), el continente retrocedió en más de 2,5 pp respecto a su importancia en el año anterior (Cuadro B-5).

El comportamiento dentro de América muestra un aumento de 11,6% de los envíos al MERCOSUR (USD 79M) y de 8,1% al NAFTA (USD 30,6M). Si bien poco significativo para las exportaciones de la Ciudad, el Mercado Común Centroamericano (MCCA) se contrajo 15,7% (USD 3,3M). Por último, hacia el Resto de América las ventas aumentaron casi 26% (USD 63,8M).

El MERCOSUR fue el bloque más importante para la Ciudad, tras absorber 24,2% del total exportado y presentar una mejoría en la demanda de todos sus países integrantes, con excepción de Brasil, hacia donde las ventas se mantuvieron estables.

Por su parte, el NAFTA se ubicó en la tercera posición (después del MERCOSUR y la Unión Europea) entre los bloques económicos más significativos para las exportaciones locales (USD 30,6M, equivalente al 9,4% de las exportaciones totales), con un crecimiento de la demanda cercano al promedio desde Estados Unidos (19,5%), tras la contracción en 2005, y uno más moderado desde Canadá (8,4%). En cambio, los

envíos a México se redujeron 11,4%, baja que se agrega a la reducción de 11% en 2005.

Las ventas a Europa totalizaron USD 94,3M (28,9% del total) en 2006, 19,8% más que en el año anterior, por el crecimiento de las exportaciones a la Unión Europea.

La Unión Europea volvió a ser la segunda zona económica de importancia para las ventas externas de bienes de la Ciudad (22,6% del total), situación que prevalece desde la devaluación, cuando mejoró la competitividad-precio de las manufacturas locales y potenció su demanda, de la mano de su alta calidad y variedad. Las exportaciones a la Unión Europea fueron de USD 73,8M en 2005, manifestando un crecimiento de 18,2%, fundamentalmente por la caída de algunos de los principales demandantes: Alemania (29,1%), España (1,7%), Países Bajos (19,4%) y Reino Unido (12,4%). En cambio, los envíos a Italia cayeron 2,7%.

Asia siguió siendo el tercer continente en importancia (12,5% de las exportaciones totales), con USD 40,8M exportados, 71% más que en 2005, por la suba de Hong Kong, equivalente al 68,4% de las ventas totales a esa región. Finalmente, África y Oceanía tuvieron una contribución marginal a las exportaciones de la Ciudad (3,7% y 0,7% respectivamente), mostrando reducción en el primer caso y fuerte aumento en el segundo, con alta inestabilidad en ambos casos.

CUADRO B-5

EXPORTACIONES POR CONTINENTE Y ZONA ECONÓMICA. MONTO (USD FOB), PARTICIPACIÓN Y VARIACIÓN INTERANUAL. AÑOS 2005 Y 2006

CONTINENTES Y ZONAS ECONÓMICAS	2005		2006		
	MILL. USD (FOB)	PARTICIPACIÓN	MILL. USD (FOB)	PARTICIPACIÓN	VAR. INTERANUAL
América	153,7	56,9%	176,7	54,2%	15,0%
MERCOSUR	70,8	26,2%	79,0	24,2%	11,6%
NAFTA	28,3	10,5%	30,6	9,4%	8,1%
MCCA	3,9	1,4%	3,3	1,0%	-15,7%
Resto de América	50,7	18,8%	63,8	19,6%	25,9%
Europa	78,7	29,1%	94,3	28,9%	19,8%
Unión Europea	62,4	23,1%	73,8	22,6%	18,2%
Resto de Europa	16,2	6,0%	20,5	6,3%	26,1%
Asia	23,8	8,8%	40,8	12,5%	71,3%
ASEAN	0,3	0,1%	0,7	0,2%	100,1%
Resto de Asia	23,5	8,7%	40,1	12,3%	70,8%
África	13,6	5,0%	11,9	3,7%	-12,5%
SACU	2,1	0,8%	0,5	0,1%	-77,8%
Resto de África	11,5	4,3%	11,4	3,5%	-0,4%
Oceanía	0,3	0,1%	2,3	0,7%	625,2%
Total Exportaciones					
Ciudad de Buenos Aires	271,3	100,0%	326,0	100,0%	20,2%

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

La demanda externa de la Ciudad no sólo se encuentra altamente concentrada en términos de productos, sino también en un número reducido de mercados. Tras la salida de la Convertibilidad, aumentó la concentración por partida pero cayó por destino. Sin duda, la fuerte devaluación del tipo de cambio disparó la demanda de nuevos mercados para los cuales la producción local resultaba, hasta el momento, poco competitiva en términos de precio. Así perdieron peso relativo los mercados más tradicionales de la demanda local, como Brasil, Estados Unidos y Alemania. No obstante, como la reacción inmediata fue el incremento de los envíos de manufacturas de mayor tradición dentro de la Ciudad como medicamentos, químicos, y pieles y cuero, al ser productos de empresas ya posicionadas en el

exterior, estas partidas ganaron mayor participación en el total, afectando la diversificación exportadora por partida.

En 2006, el 87,5% de las ventas totales al exterior de la Ciudad de Buenos Aires se distribuyó entre 20 países, 10 de los cuales son latinoamericanos. En el período, la concentración en los primeros países se atenuó levemente y se identificó una mayor diversificación de la salida exportadora de la Ciudad en términos de países atendidos (Cuadro B-6).

En términos de contribución a la variación de las exportaciones locales en el 2006, el primer país fue Hong Kong, seguido de Alemania, Uruguay y China.

Los destinos cuyas adquisiciones aumentaron por encima del promedio –y por ende progresaron o mantuvieron su posición dentro del ranking– fueron Alemania, Hong Kong, Chile, Uruguay, Rusia, Paraguay, China y República Dominicana.

En 2006 respecto a la lista de 20 países con mayores compras de bienes porteños en el año anterior, Congo y Ecuador desaparecieron, en tanto que se incorporaron China y República Dominicana.

En 2006, Brasil resultó nuevamente el principal destino de las ventas externas de la Ciudad (15% del total de exportaciones del distrito), demandando bienes por USD 49M, prácticamente por igual monto que en 2005. La primera partida en importancia fue *Cueros y pieles curtidos sin otra preparación*, cuya participación fue de 22%. Le siguió en importancia *Medicamentos para uso terapéutico y profiláctico*, que representó 21,3% de los envíos a Brasil.

Alemania se ubicó en la segunda posición, con un monto de USD 43,2M y una participación de 13,3% en el total exportado por la Ciudad. Su nivel de compra aumentó 29,1% con respecto a 2005 y fue el segundo país en importancia por su contribución al crecimiento de las ventas externas en el último año. La partida más exportada por la Ciudad a este destino fue *Hormonas, naturales o reproducidas por síntesis*, que significó 84,8%.

En tanto, Hong Kong (USD 27,9M) fue el tercer destino para los productos locales y el primero según contribución al crecimiento anual, con una absorción de 8,6% del total exportado por la Ciudad, y un aumento de 57,6%. Las principales partidas vendidas al país asiático fueron *Cueros y pieles curtidos o crust* (41% de las exportaciones a Hong Kong) y *Despojos comestibles de animales* (29,3%).

El cuarto destino de exportación fue Chile, por casi USD 20,4M (6,3% del total de ventas externas de la Ciudad). Las dos partidas más importantes, en el año para el país trasandino fueron *Medicamentos para uso terapéutico y profiláctico* (11,9%) y *Carne bovina fresca o refrigerada* (7%).

Uruguay, quinto destino de exportación en 2006, representó ventas por USD 19,9M (6,1% del total de exportaciones de la Ciudad), lo que implica un ascenso interanual de 36,8%. La primera partida fue *Preparaciones alimenticias* (19,5%), seguida en importancia por *Medicamentos para uso terapéutico y profiláctico* (17%).

Estados Unidos fue el sexto destino de exportación de la Ciudad de Buenos Aires en 2006, por USD 19M (5,8% del total de exportaciones de la Ciudad). En el período, se verificó una suba interanual levemente por debajo del promedio general (19,5%), que contrarrestó la reducción de 14% en las ventas externas a ese destino en todo 2005 (fundamentalmente por la baja en la comercialización de hormonas). Una sola partida concentra casi un tercio de las exportaciones: *Hormonas naturales o reproducidas por síntesis* (32%).

Rusia, el séptimo destino de exportación, compró productos porteños por USD 17,8M (5,5% del total). Es para destacar que el 88,4% de este valor correspondió a la partida *Carne bovina congelada*.

El octavo lugar en importancia por valor de exportaciones fue ocupado por Venezuela, con USD 11,4M, 3,5% del total. Las ventas externas a este destino aumentaron por encima del promedio (25,3%), lideradas por la partida *Aparatos de rayos X y otros* (35,5% del total de ventas al país latinoamericano) y *Los demás impresos* (29,7%).

En 2006, España, recibió productos porteños por USD 11,4M, 1,7% más que en 2005, ubicándose en la novena posición (3,5% del total). En este caso, la concentración de las exportaciones locales en pocas partidas es significativa –más allá de que se hayan registrado ventas de más de un centenar de partidas diferentes-, por cuanto éstas explican la dinámica global de las ventas a ese destino. *Salvados, molluelos y otros residuos similares*, junto con *Hormonas naturales o reproducidas por síntesis*, representaron 55,2% de las exportaciones a España (42,3% y 14,1% respectivamente).

Panamá fue el décimo destino en importancia de las exportaciones de la Ciudad de Buenos Aires, con ventas por USD 10,4M, 3,2% del total comercializado en el exterior. La variación interanual de estas exportaciones fue de 13,6% en el último año, con una fuerte concentración en la partida *Medicamentos para uso terapéutico y profiláctico* (84,9% del total).

Como fuera mencionado antes, se evidencia la consolidación de las compras de ciertos mercados que no constituyen la demanda tradicional de la Ciudad de Buenos Aires (especialmente africanos y asiáticos). La lejanía con la Ciudad y la dificultad para establecer y fortificar lazos comerciales mutuos con estos destinos, dificultan la permanencia y hacen que sus elevados niveles de compra actuales sean volátiles. Es importante que se tomen medidas público-privadas para apoyar a aquellas empresas locales que lograron abrirse a estos mercados, de manera que permanezcan en ellos y se conviertan en fuentes más estables de divisas. Se debe apuntar no sólo a fomentar la “primera exportación”, esto es, convertir a empresas no exportadoras en exportadoras, sino también lograr que aquellas firmas que ya estén colocando su producción en el exterior puedan consolidarse y diversificar su salida externa, en términos de destinos y de productos. En tal sentido, es importante facilitar y garantizar el acceso al crédito a aquellas empresas con

potencial demanda externa, con el fin de permitirles aumentar su nivel de producción y su volumen exportable, así como también brindar asistencia técnica e información sobre aquellos mercados eventuales para la producción local. Estas acciones llevarán, indirectamente, a incrementar el volumen total de ventas externas de la Ciudad y servirán para atenuar las eventuales caídas abruptas en las exportaciones totales.

CUADRO B-6

EXPORTACIONES. PRINCIPALES DESTINOS. MONTO (USD FOB), PARTICIPACIÓN Y VARIACIÓN INTERANUAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2005 Y 2006

ORDEN	MERCADOS	2005			2006			PRINCIPALES PARTIDAS DE EXPORTACIÓN Y PARTICIPACIÓN EN EL DESTINO
		EN USD (FOB)	PARTICIPACIÓN (%)	VAR. INTER- ANUAL (%)	EN USD (FOB)	PARTICIPACIÓN (%)	VAR. INTER- ANUAL (%)	
1	Brasil	49,0	18,1	13,2%	49,0	15,0	-0,1	Cueros y pieles curtidos sin otra preparación (21,7%) y Medicamentos para usos terapéuticos o profilácticos (21,3%)
2	Alemania	33,5	12,4	11,0%	43,2	13,3	29,1	Hormonas naturales o reproducidas por síntesis (84,8%)
3	Hong Kong	17,7	6,5	9,4%	27,9	8,6	57,6	Cueros y pieles curtidos o crust (41%) y Despojos comestibles de animales (29,3%)
4	Chile	17,0	6,2	4,7%	20,4	6,3	20,3	Medicamentos para usos terapéuticos o profilácticos (11,9%), Carne bovina fresca o refrigerada (7%)
5	Uruguay	14,6	5,4	7,6%	19,9	6,1	36,8	Preparaciones alimenticias (19,5%) y Medicamentos para usos terapéuticos o profilácticos (17%)
6	Estados Unidos	15,9	5,9	-14,0%	19,0	5,8	19,5	Hormonas naturales o reproducidas por síntesis (32%)
7	Rusia	13,0	4,8	495,3%	17,8	5,5	36,6	Carne bovina congelada (88,4%)
8	Venezuela	9,1	3,4	3,4%	11,4	3,5	25,3	Aparatos de rayos X y otros (35,5%) y Los demás impresos (29,7%)
9	España	11,2	4,1	18,8%	11,4	3,5	1,7	Salvados, moyuelos y demás residuos (42,3%) y Hormonas naturales o reproducidas por síntesis (14,1%)
10	Panamá	9,1	3,4	69,6%	10,4	3,2	13,6	Medicamentos para uso terapéutico o profiláctico (84,9%)
11	Paraguay	6,1	2,3	37,6%	9,5	2,9	55,6	Medicamentos para usos terapéuticos o profilácticos (13,4%) y Preparaciones aglutinantes para moldes o núcleos de fundición(13,3%)
12	México	9,2	3,4	-11,0%	8,1	2,5	-11,4	Medicamentos para usos terapéuticos o profilácticos (22,1%) y Envases de papel o cartón (11,4%)
13	China	0,1	0,0	15,1%	5,4	1,6	5016,0	Cueros y pieles curtidos o crust (75,5%)
14	Países Bajos	4,1	1,5	54,4%	4,9	1,5	19,4	Salvados, moyuelos y demás residuos (46,9%)

(continúa)

CUADRO B-6 (CONTINUACIÓN)

EXPORTACIONES. PRINCIPALES DESTINOS. MONTO (USD FOB), PARTICIPACIÓN Y VARIACIÓN INTERANUAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2005 Y 2006

ORDEN	MERCADOS	2005			2006			PRINCIPALES PARTIDA DE EXPORTACIÓN Y PARTICIPACIÓN EN EL DESTINO
		EN USD (FOB)	PARTICIPACIÓN (%)	VAR. INTER- ANUAL (%)	EN USD (FOB)	PARTICIPACIÓN (%)	VAR. INTER- ANUAL (%)	
15	Perú	4,4	1,6	-21,9%	4,9	1,5	13,4	Los demás impresos (21,5%) y Medicamentos para usos terapéuticos o profilácticos (15,9%)
16	Reino Unido	4,4	1,6	20,9%	4,9	1,5	12,4	Compuestos heterocíclicos con heteroátomo(s) de nitrógeno (45,7%)
17	Italia	4,2	1,5	16,5%	4,0	1,2	-2,7	Carne bovina fresca o refrigerada (52,3%)
18	Colombia	3,3	1,2	-1,9%	3,6	1,1	11,7	Medicamentos para usos terapéuticos o profilácticos (33,1%) y Máquinas para lavar vajillas y otros (7,2%)
19	República Dominicana	1,4	0,5	161,7%	3,3	1,0	130,8	Medicamentos para usos terapéuticos o profilácticos (44%)
20	Canadá	3,0	1,1	37,0%	3,2	1,0	8,4	Hormonas naturales o reproducidas por síntesis (83,2%)
	Otros destinos*	35,3	13,0		43,6	13,4	23,6	
Total exportado		271,3	100,0	12,6%	326,0	100,0	20,2	

*El ordenamiento de los países corresponde a la situación del 2006. Esto implica que no coinciden exactamente con los 20 más significativos de 2005. Las suma de exportaciones de los 20 principales países de 2005, así como la participación de los Otros destinos, corresponde a la que era en ese momento.

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

SÍNTESIS

- Durante 2006, la *performance* exportadora de la Ciudad mostró una nueva alza interanual (20,2%) que se agrega a las subas de los tres años anteriores. No obstante, las ventas externas de la Ciudad son bajas (USD 326M) y representan sólo el 0,2% del PBG y el 0,7% de las exportaciones argentinas.
- De acuerdo con la dinámica general, durante 2006, las exportaciones de Manufacturas de origen industrial (MOI), tuvieron una participación de casi 68% en el total, y manifestaron un ascenso de 19%, situándose en USD 221,1M.
- Por su parte, las Manufacturas de origen agropecuario (MOA) tuvieron una suba interanual superior a la de las MOI, de 22,7%, ubicándose en USD 104,7M (32,1% del total), continuando así en la senda de crecimiento de los períodos anteriores.
- Las exportaciones de la Ciudad de Buenos Aires, siguen mostrándose muy concentradas en términos de capítulos, partidas y destinos.
- Los quince primeros capítulos exportados por la Ciudad concentraron 88,2% del monto total comercializado durante 2006. Los tres más vendidos fueron *Productos químicos orgánicos* (USD 55,6M); *Productos farmacéuticos* (USD 45,7M) y *Carnes y despojos comestibles* (USD 44,5M).
- Los capítulos que más contribuyeron a la variación de las exportaciones fueron: *Productos químicos orgánicos*; *Pieles (excepto peletería) y cueros*; y *Reactores nucleares, calderas, máquinas, aparatos y artefactos mecánicos*.
- Cabe destacar que en la lista de los 15 capítulos más exportados por la Ciudad de Buenos Aires, hubo dos cambios respecto de 2005. Entonces estaba incluido el capítulo *Papel y cartón*, que fue reemplazado en 2006 por *Diversas preparaciones alimenticias*.
- Las 25 partidas más vendidas en 2006 (apertura a 4 dígitos), significaron 79,7% de las exportaciones. Las 6 primeras posiciones acumularon casi la mitad de las ventas externas de la Ciudad: *Hormonas naturales o reproducidas por síntesis*, *Medicamentos para uso terapéutico o profiláctico*, *Cueros y pieles curtidos sin otra preparación*, *Carne de animales de la especie bovina, congelada*, *Despojos comestibles de animales*, y *Carne de animales de la especie bovina fresca o refrigerada*.
- También fue elevado el nivel de concentración en términos de mercados con el 86,6% de las ventas totales al exterior de la Ciudad de Buenos Aires acumulando en 20 países, 10 de los cuales son latinoamericanos. Los tres principales fueron Brasil (USD49M y 15% del total), Alemania (USD 43,2M y 13,3% del total) y Hong Kong (USD 27,9M y 8,6% del total). En términos de la contribución a la variación de las exportaciones locales en 2006, el primer país fue Hong Kong, Alemania y China.

C. MERCADO DE TRABAJO Y SITUACIÓN SOCIAL

C.I SITUACIÓN OCUPACIONAL AL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2007

Este informe ofrece primero, un análisis de los principales indicadores laborales del total de aglomerados urbanos¹ como marco general de referencia, para luego focalizar en la evolución de la situación ocupacional de la Ciudad de Buenos Aires. El seguimiento surge de las variables ocupacionales difundidas por el INDEC por regiones y principales ciudades (Encuesta Permanente de Hogares, EPH) en el segundo trimestre de 2007 y su apertura por género, provista por la Dirección General de Estadística y Censos (DGEyC-GCBA). 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 la caracterización de los puestos de trabajo del distrito y de los ocupados en la Ciudad de Buenos Aires, obtenida a través de procesamientos propios de la base de la EPH-INDEC del primer trimestre de 2007. Esta última información repite la publicada en la edición anterior, dado que es la última disponible en ausencia de la base correspondiente al segundo trimestre.

TOTAL DE AGLOMERADOS URBANOS

Los principales indicadores laborales difundidos por el INDEC en el mes de septiembre muestran para el segundo trimestre de 2007 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 2006 y primer semestre de 2007², que se traduce en la creación de empleo y en el incremento de los ingresos.

En tal sentido, puede apreciarse que, con relación a la situación descrita en el segundo trimestre de 2006, la tasa de desocupación se redujo 18,3%, al caer de 10,4% a 8,5%³. En términos absolutos, ello da cuenta de la existencia de 936.000 desocupados en los 31 aglomerados urbanos relevados, 209.000 menos que en igual período del año anterior (Cuadro C-I-1 y Gráfico C-I-1). De este modo, la tasa de desocupación actual se ubica en el nivel más bajo desde mayo de 1993

¹ Desde el tercer trimestre de 2006, el INDEC amplió la muestra para los aglomerados de menos de 500.000 habitantes e incorporó tres aglomerados que relevaba la encuesta puntual (San Nicolás-Villa Constitución, Viedma-Carmen de Patagones y Rawson-Trelew), hasta alcanzar un total de 31 aglomerados urbanos (en lugar de 28).

² En 2006, el PBI a precios constantes creció 8,5%, en tanto que en el primer y segundo trimestre de 2007 lo hizo a tasas de 8% y 8,7%, respectivamente (INDEC).

³ El presente informe privilegia la comparación interanual por sobre la realizada respecto al trimestre anterior, porque esta última está afectada ineludiblemente por la estacionalidad de la serie, que es ajena al ciclo económico y puede inducir a interpretaciones inexactas de la tendencia exhibida por la misma. Los indicadores del período pueden ser comparados con los correspondientes a períodos posteriores al primer trimestre de 2003. Desde entonces, se introdujeron importantes modificaciones por la nueva metodología de relevamiento del INDEC (modalidad de toma continua en lugar de puntual, nuevos criterios de medición, mayor frecuencia de presentación de los datos, etc.) que dificultan la comparación con períodos anteriores al 2003. Por último, debe recordarse que las estimaciones de la EPH, como todas las emanadas de relevamientos muestrales, tienen asociadas márgenes de error, razón por la cual los valores absolutos deben considerarse sólo como una aproximación a los verdaderos niveles.

(de no considerarse el impacto del Plan Jefas y Jefes de Hogar Desocupados, la tasa de desocupación asciende a 9,5% y resulta la más baja desde mayo de 1994)^{4 5}.

CUADRO C-I-1

PRINCIPALES INDICADORES LABORALES POR TRIMESTRE (%). TOTAL DE AGLOMERADOS URBANOS. TRIMESTRE I 2004-TRIMESTRE II 2007

PRINCIPALES TASAS	2004				2005				2006				2007		VARIACIÓN INTERANUAL TRIMESTRE II 2007
	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	
Tasa de 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	-0,9%
Tasa de 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	1,4%
Tasa de 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	-18,3%
Tasa de 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	-16,7%
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	-12,3%
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	-25,6%
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	-15,7%

* Tasa de desocupación + Tasa de subocupación demandante.

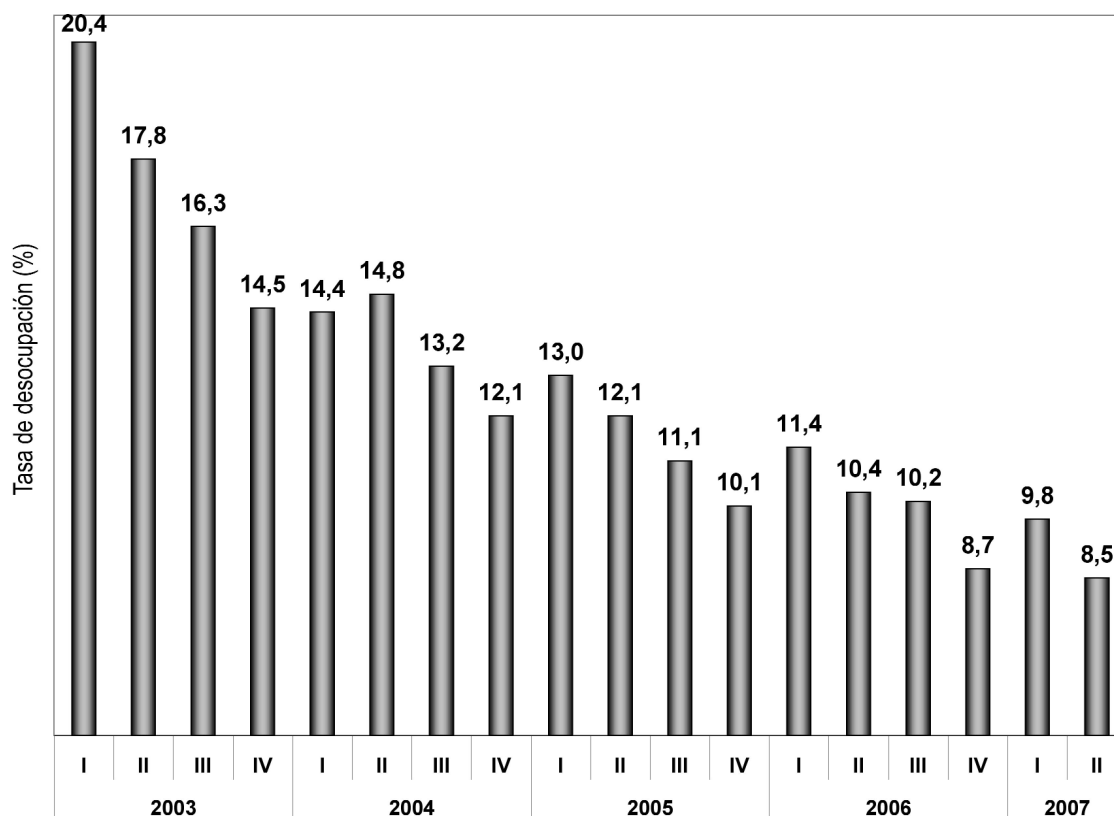
Fuente: CEDEM, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a la Encuesta Permanente de Hogares (EPH), INDEC.

⁴ 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.

⁵ En la segunda quincena de noviembre se difundió un anticipo de los resultados de la Encuesta Permanente de Hogares correspondiente al tercer trimestre de 2007. Cabe decir que estos datos están muy cuestionados porque no surgen de una estimación, sino de una proyección a partir del 40% de los datos de la Encuesta (el 60% restante no fue procesado). Por el paro de trabajadores del Instituto y dificultades administrativas en algunas ciudades (como Mar del Plata y Bahía Blanca), no se relevaron los principales distritos del país, entre ellos, la Ciudad de Buenos Aires y la Provincia de Buenos Aires. De acuerdo con esta información publicada por el INDEC, la tasa de desocupación habría descendido a 8,1% (existe alrededor de 1,3 millones de desocupados), es decir que se habría contraído casi 20% desde el 10,2% del tercer trimestre de 2006. Sin considerar a los beneficiarios del Plan Jefas y Jefes de Hogar Desocupados, el guarismo ascendería a 8,5%. En lo que respecta a la tasa de subocupación, la misma se publicó en 9,3%, es decir 16,2% por debajo de la correspondiente a igual período del año anterior (habría 1,5 millones de subocupados).

GRÁFICO C-I-1

TASA DE DESOCUPACIÓN (%). TOTAL DE AGLOMERADOS URBANOS. TRIMESTRE I 2003-TRIMESTRE II 2007



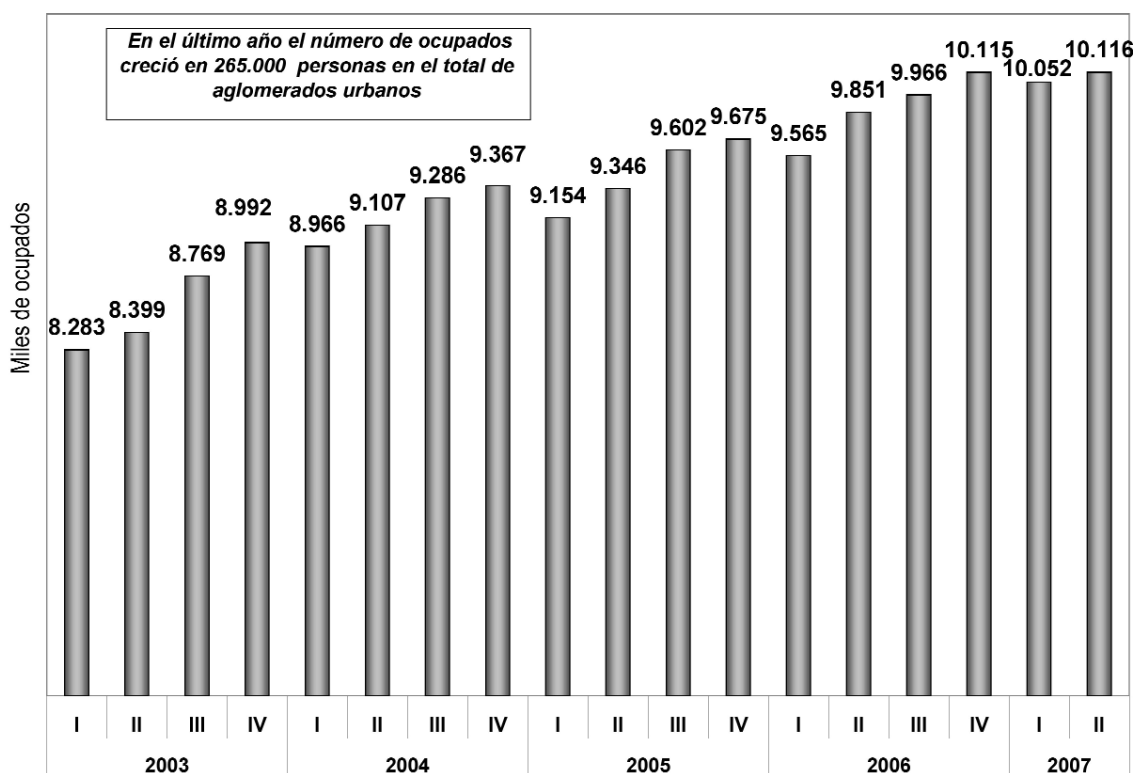
Fuente: CEDEM, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a la Encuesta Permanente de Hogares (EPH), INDEC.

La reducción de la tasa de desocupación se produjo en un contexto de aumento de 0,9% en la tasa de actividad (se ubicó en 46,3%) y otro superior de la tasa de empleo (1,4%). Esta última

se colocó, en el segundo trimestre de 2007 en 42,4%, lo que en términos absolutos significa que en el último año el número de personas ocupadas creció en 265.000 (Gráfico C-I-2).

GRÁFICO C-I-2

TOTAL DE PUESTOS DE TRABAJO. TOTAL DE AGLOMERADOS URBANOS. TRIMESTRE I 2003-TRIMESTRE II 2007



Fuente: CEDEM, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a la Encuesta Permanente de Hogares (EPH), INDEC.

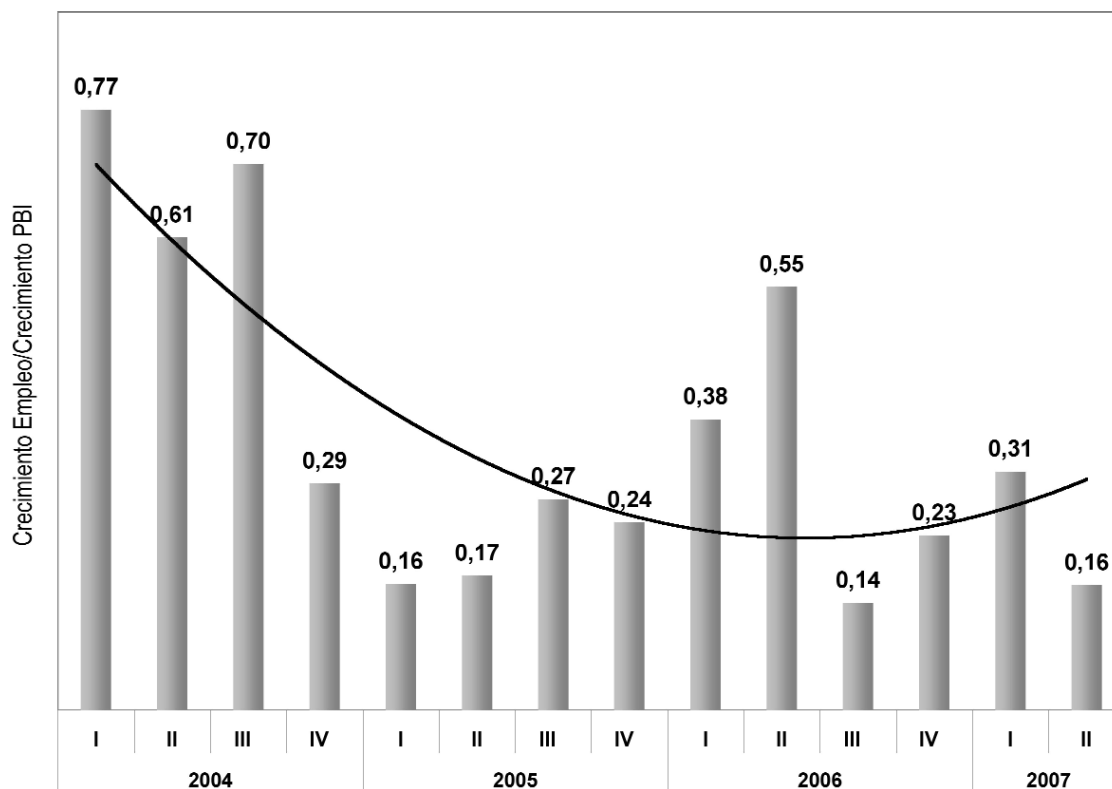
Al analizar la relación entre el crecimiento interanual del empleo y del PBI en el segundo trimestre de 2007, el *ratio* se ubica actualmente en menos de 0,2, muy por debajo del extraordinario valor de igual período del año anterior, y más cercano al del segundo trimestre de 2005. Dicha relación, resulta también inferior a la excepcionalmente alta registrada hasta el tercer trimestre de 2004, cuando la baja utilización de la capacidad instalada permitió una

rápida reacción del empleo sin necesidad de grandes inversiones. En este sentido, la expansión de la inversión en los últimos trimestres podría estar repercutiendo sólo parcialmente en un incremento del empleo, por involucrar modificaciones en la relación capital-trabajo⁶, basada en parte en la creación de puestos de trabajo más calificados que al comienzo de la reactivación (Gráfico C-I-3).

⁶ La inversión bruta interna fija en el segundo trimestre de 2007 se ubicó cercana al 22% del PBI, superando el valor de 2005 y muy por encima de los niveles posteriores a 1998 (INDEC).

GRÁFICO C-I-3

RATIO VARIACIÓN DEL EMPLEO SOBRE VARIACIÓN DEL PBI. TOTAL DE AGLOMERADOS URBANOS. TRIMESTRE I 2004-TRIMESTRE II 2007



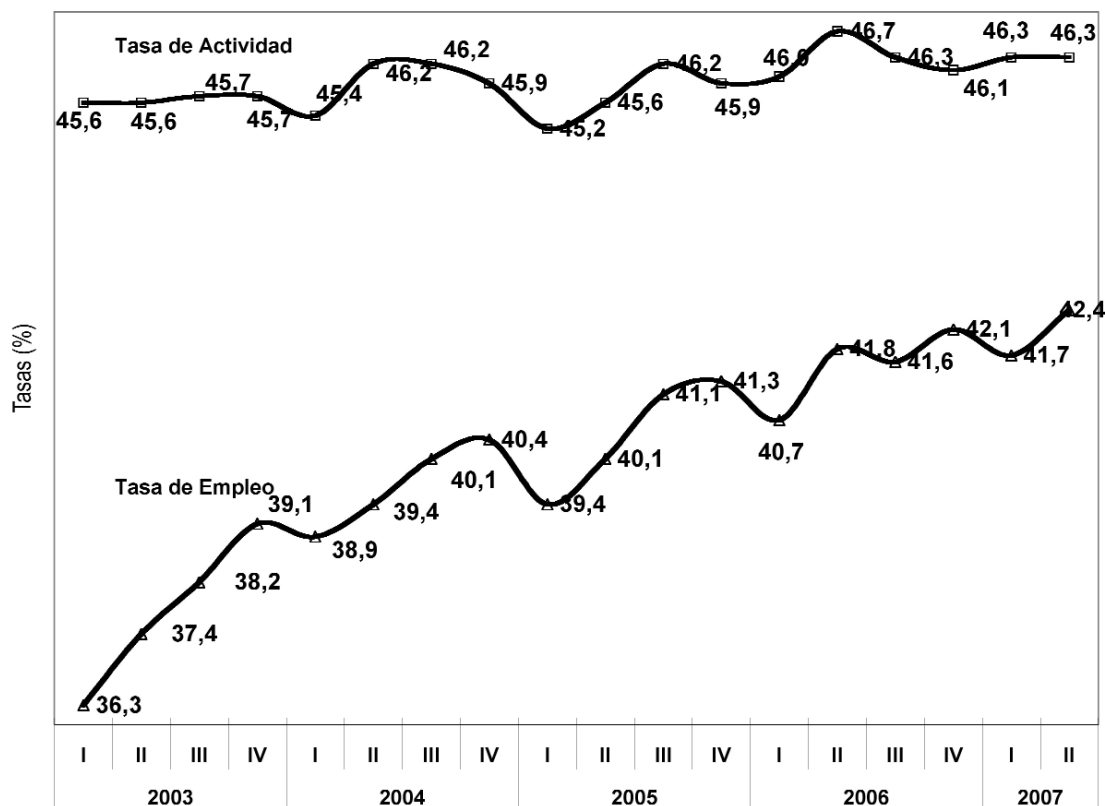
Fuente: CEDEM, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a la Encuesta Permanente de Hogares (EPH), INDEC y la Dirección Nacional de Cuentas Nacionales, Ministerio de Economía y Producción.

Actualmente, las tasas de empleo y de actividad nacionales se ubican en los niveles más altos de la serie histórica para el período (41,7% y 46,3% respectivamente). Así, el número de personas

ocupadas y activas en el total de aglomerados urbanos relevados por el INDEC alcanzó, en el segundo trimestre, a 10.052.000 y 11.147.000, respectivamente (Gráfico C-I-4).

GRÁFICO C-I-4

TASAS DE ACTIVIDAD Y EMPLEO (%). TOTAL DE AGLOMERADOS URBANOS. TRIMESTRE I 2003-TRIMESTRE II 2007



Fuente: CEDEM, 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 -PJJD-, que representan cerca del 80% de los planes). En el primer semestre de 2007, el número promedio de beneficiarios del Plan Jefes de Hogar fue de casi 1.020.000 personas, lo que significa 402.000 menos que el promedio de enero-junio de 2006. En función de la incidencia de este Plan sobre los indicadores laborales, el INDEC publica el recálculo de las tasas básicas a partir de dos hipótesis extremas: una que considera como desocupados a los ocupados cuya ocupación principal proviene de un PJJD y que buscan activamente trabajo (recálculo A); y otra que

considera como desocupados a todos los ocupados cuya ocupación principal proviene de un PJJD, busquen o no trabajo (recálculo B). Esta última implica asumir que, en caso de no tener un plan Jefas/Jefes de Hogar, la totalidad de esas personas serían desocupadas y estarían, por lo tanto, incluidas en la población económicamente activa. De lo anterior se desprende que el cálculo de las tasa de desocupación general tiene un valor inferior respecto de los cálculos bajo los dos supuestos alternativos (entre 0,5pp y 1pp), en tanto que la tasa de empleo general está por encima de éstos (0,5-0,6pp). Por su parte, la tasa general de actividad coincide con la que surge del supuesto B y supera a la que corresponde al A (0,4pp) (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 II 2006-TRIMESTRE II 2007

TASA	TRIMESTRE II 2006			TRIMESTRE II 2007			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	46,7	46,1	46,7	46,3	45,9	46,3	-0,9	-0,4	-0,9
Empleo	41,8	40,7	40,7	42,4	41,8	41,9	1,4	2,7	2,9
Desocupación	10,4	11,6	12,8	8,5	9,0	9,5	-18,3	-22,4	-25,8

* 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, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de la Encuesta Permanente de Hogares (EPH), INDEC.

Así, bajo la primera hipótesis, la tasa de desocupación treparía al 9% en el segundo trimestre de 2007 (en lugar de 8,5%), en tanto que bajo la segunda, se ubicaría en el valor de máxima de 9,5%, lo que implica que en el total de los 31 aglomerados urbanos relevados por el INDEC, el número de desocupados ascendería a 995.000 ó 1.060.000 personas, respectivamente (y no a 936.000 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 segundo trimestre de 2006 e igual período de 2007, no sólo no se han otorgado nuevos planes de empleo (en particular del Plan Jefes 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, sino que, por el contrario, la reducción de dicha tasa sin considerar el efecto de los planes de empleo sería mayor (-22,4% con la hipótesis A o -25,8% 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 tiendan a converger con la tasa de desocupación general.

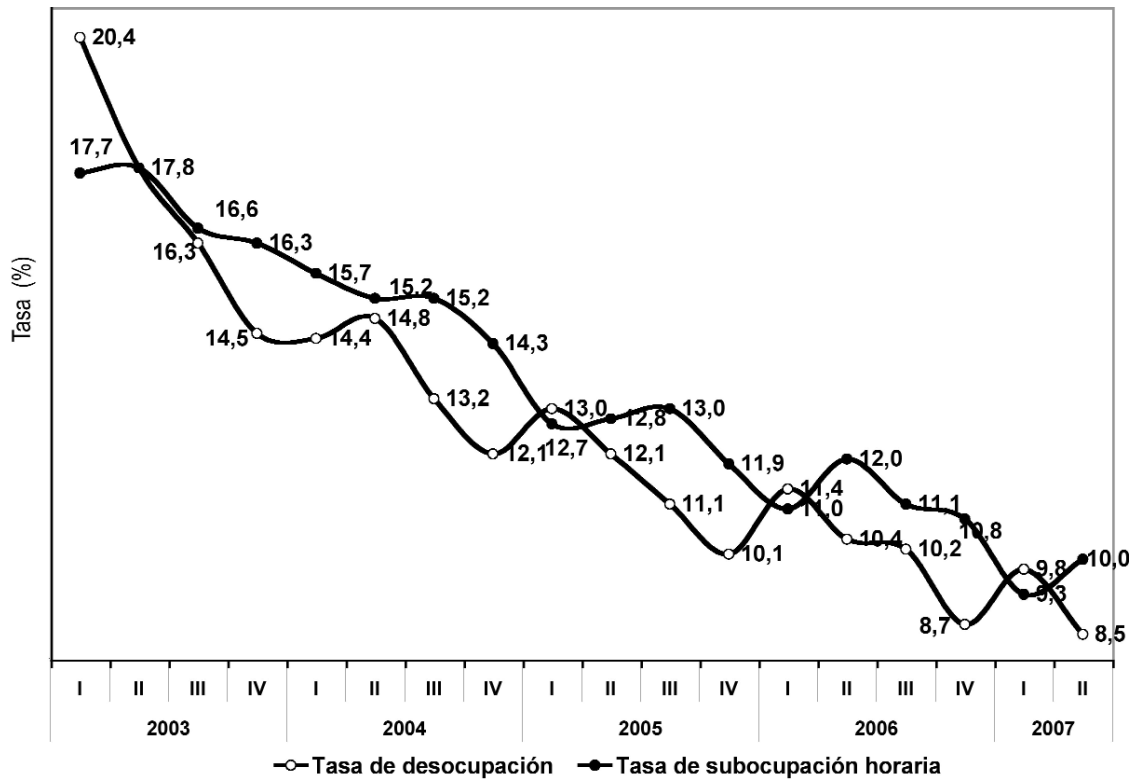
Finalmente, los datos correspondientes al segundo trimestre de 2007, también arrojaron una mayor intensidad de utilización de la mano de obra, tal como lo evidencia la caída de la tasa de subocupación⁷ (-16,7%). De este modo, mientras en el segundo trimestre de 2006, la subocupación afectaba a 12% de la población económicamente activa (1.321.000 personas), en el segundo trimestre de 2007 había caído a 10% (1.103.000 personas), esto es, se contrajo en cerca de 218.000 personas. Así las cosas, el saldo neto entre los puestos de trabajo creados y destruidos en el período evidencia una caída de la cantidad y proporción de personas subocupadas, lo que da cuenta de un incremento de la cantidad de horas trabajadas por ocupado, que se agrega al aumento de la cantidad de trabajadores indicado previamente a través del alza de la tasa de empleo (Gráfico C-I-5).

Cabe destacar que el período de análisis es el tercero consecutivo con una tasa de desocupación para el total de aglomerados urbanos del país inferior a los dos dígitos, en tanto que es el segundo con subocupación menor o igual al 10% desde el primer semestre de 1993.

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).

GRÁFICO C-I-5

TASAS DE SUBOCUPACIÓN Y DESOCUPACIÓN (%). TOTAL DE AGLOMERADOS URBANOS. TRIMESTRE I 2003-TRIMESTRE II 2007



Fuente: CEDEM, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de la Encuesta Permanente de Hogares (EPH), INDEC.

La situación ocupacional al segundo trimestre de 2007 se exhibe como más favorable que la evidenciada hace un año. Incluso si se comparan los actuales guarismos de desocupación y subocupación con los vigentes durante el Plan de Convertibilidad⁸, se constata que éstos se ubican –como se anticipó– en el niveles más bajos en la primera parte del año desde mayo de 1993 y mayo de 1994, respectivamente (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, 2.039.000 personas encuentran problemas para conseguir un empleo satisfactorio (al menos en términos de horas trabajadas, dado que no se incluye a quienes tienen trabajos precarios, informales, etc.). Este número involucra al 18,5% de la población económicamente activa.

Considerando que todavía son importantes los niveles de informalidad y precariedad laboral, así como también los índices de pobreza e indigencia

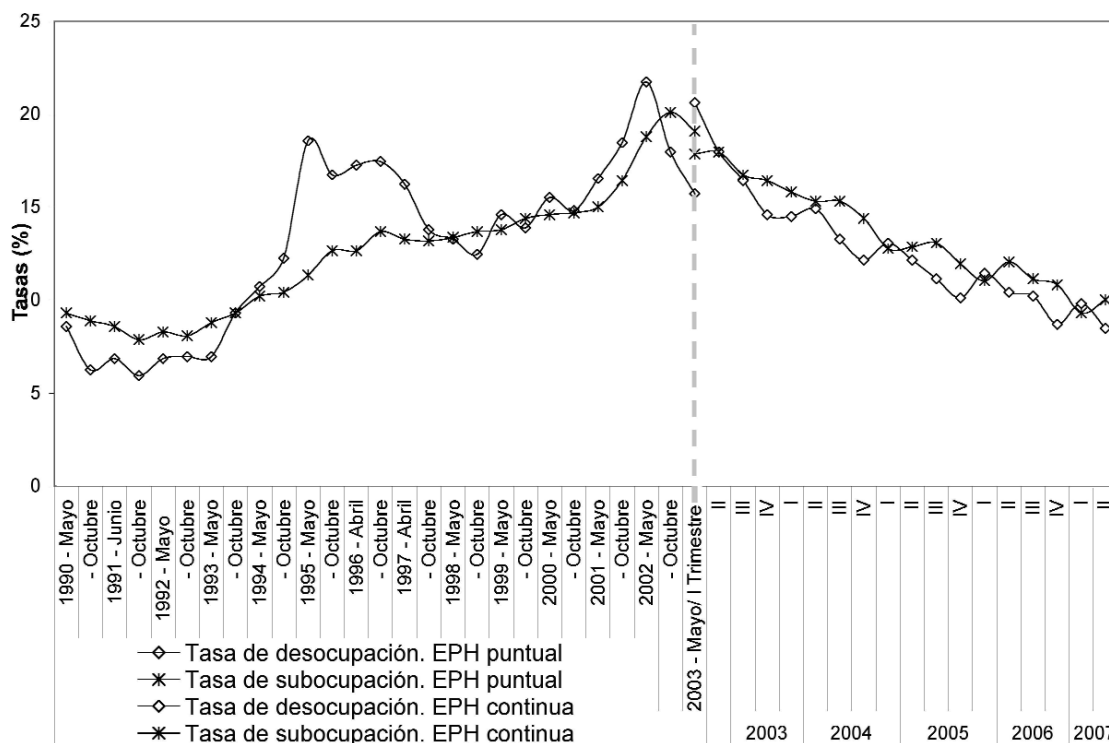
⁸ Esta comparación se coloca sólo a título ilustrativo ya que la misma adolece de ciertas limitaciones. En primer lugar, las mediciones no son estrictamente comparables, dados los cambios metodológicos introducidos en la nueva encuesta. No obstante, las nuevas estimaciones arrojaron tasas de desocupación y subocupación más altas que las de la EPH puntual, con lo cual, a los efectos de esta comparación, ésta no resulta una objeción fuerte. En segundo término, la presencia de los planes laborales contribuye a reducir la tasa actual, cuestión que no estaba presente en la medición de la EPH puntual.

(que alcanzaban 16,3% y 5,7% de los hogares en el primer semestre de 2007, respectivamente), se requiere un crecimiento acelerado y prolongado en

el tiempo, para aumentar los puestos de calidad y el nivel de las remuneraciones.

GRÁFICO C-I-6

TASAS DE SUBOCUPACIÓN Y DESOCUPACIÓN (%). TOTAL DE AGLOMERADOS URBANOS. MAYO 1990-TRIMESTRE II 2007



Fuente: CEDEM, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de la Encuesta Permanente de Hogares (EPH), INDEC.

TASAS BÁSICAS POR REGIÓN

La situación ocupacional de las distintas regiones del país puede observarse a partir de los indicadores laborales presentados por el INDEC para cada una de ellas.

En las seis regiones en las que se divide el país, se verificaron nuevas reducciones en la tasa de desocupación y en todas ellas, la tasa de desocupación fue de un dígito.

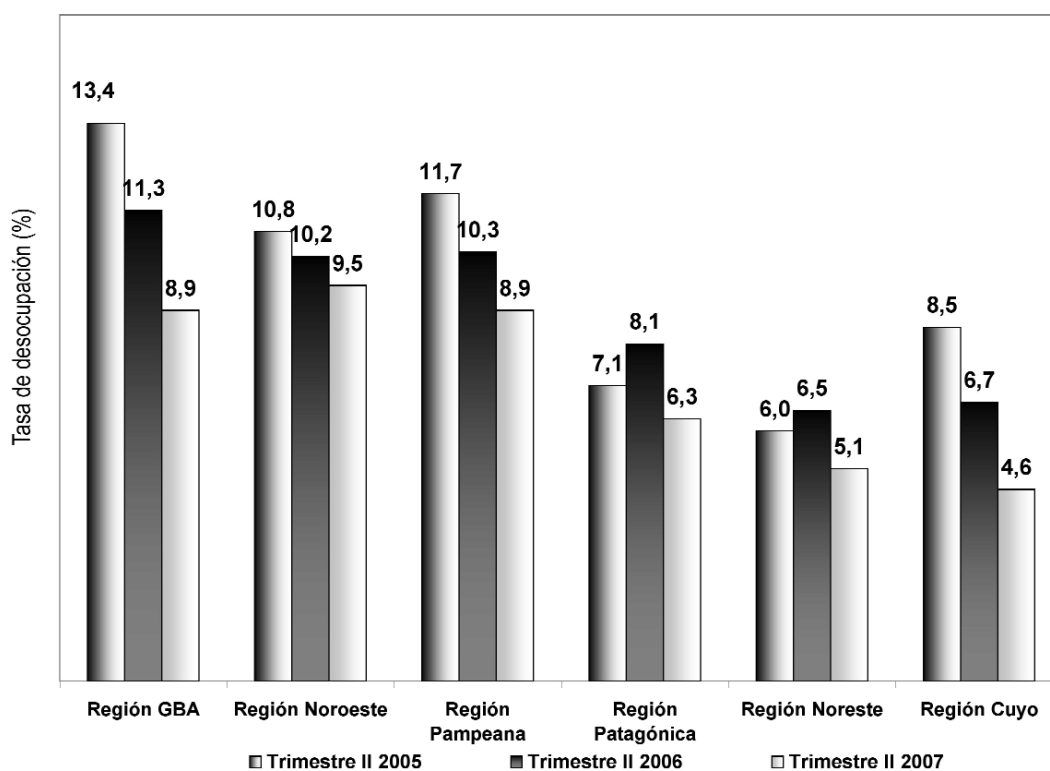
En Cuyo volvió a registrarse la tasa de desocupación más baja del país (4,6%), lo que influyó en que también haya presentado la mayor reducción del indicador. La segunda tasa de desocupación más baja fue la del Noreste (5,1%), pero en este caso cabe señalar que la región también tiene la menor tasa de actividad (36,5%) así como también las incidencias de la pobreza y de la indigencia más altas del país (30% y 11,2% en el primer semestre de 2007).

En el extremo opuesto, la región Noroeste tuvo la tasa de desocupación más alta del país (9,5%), seguida de las correspondientes a la de Gran Buenos Aires y la Pampeana (8,9%). Estas dos últimas ostentaron las mayores tasas de actividad (48,9% y 46% respectivamente) y la proporción de desocupados prácticamente duplicó a la tasa de Cuyo.

Las tasas de desocupación por región en el segundo trimestre resultaron entonces las siguientes: 9,5% en el Noroeste, 8,9% en el Gran Buenos Aires y en la región Pampeana, 6,3% en la región Patagónica, 5,1% en la región Noreste y 4,6% en la región de Cuyo (Gráfico C-I-7).

GRÁFICO C-I-7

TASA DE DESOCUPACIÓN SEGÚN REGIÓN (%). TOTAL DE AGLOMERADOS URBANOS. TRIMESTRE II. AÑOS 2005-2007



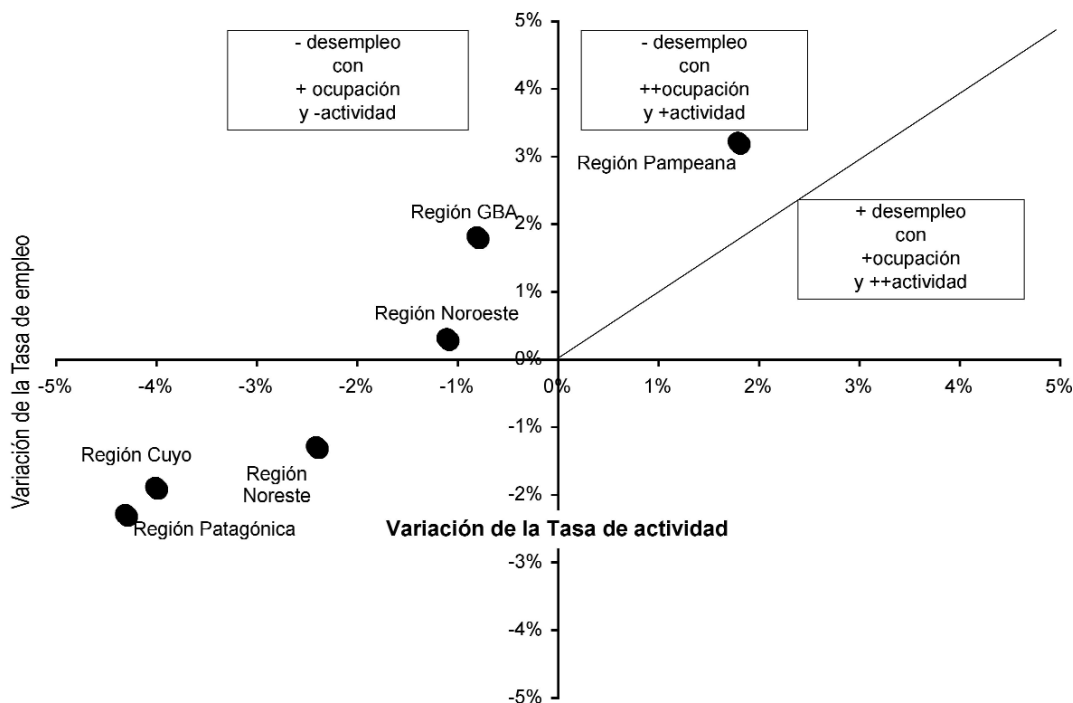
Fuente: CEDEM, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de la Encuesta Permanente de Hogares (EPH), INDEC.

La explicación de las variaciones antes descriptas puede encontrarse al analizar en forma conjunta la evolución de las 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 II 2007



Fuente: CEDEM, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de la Encuesta Permanente de Hogares (EPH), INDEC.

En el segundo trimestre de 2007, hubo caída en la disposición a trabajar en todas las regiones, con excepción de la región Pampeana. En paralelo, en tres regiones aumentó la tasa de empleo con distinta intensidad (dando cuenta de la creación neta de puestos de trabajo), en tanto que en otras tres hubo reducciones. De esta manera, la tasa de empleo aumentó 3,2% en la región Pampeana, 1,8% en el Gran Buenos Aires y sólo 0,3% en el Noreste. En contraste, en la Patagonia, la tasa de empleo disminuyó 2,3%, en Cuyo 1,9% y en el Noroeste 1,3%.

De lo anterior se desprende que el descenso de las tasas de desocupación se explica según la región de maneras diferentes: 1) en el Gran Buenos Aires y en el Noreste, por dos cuestiones que afectaron en un mismo sentido: el incremento en el empleo y la disminución de la tasa de actividad; 2) en la región Pampeana, porque fue mayor el incremento de los puestos de trabajo disponibles que el de la disposición a trabajar de los residentes; y 3) en Patagonia, Cuyo y Noroeste, porque la merma en la voluntad de participar del mercado de trabajo de los residentes fue más intensa que la caída en los puestos de trabajo disponibles.

LA SITUACIÓN OCUPACIONAL DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

Una vez descripta la dinámica de la situación ocupacional en el total de aglomerados relevados por el INDEC y sus regiones, se analiza a continuación el estado particular de la Ciudad de Buenos Aires. Este análisis se compone de dos apartados. En el primero, se presenta la evolución de los principales indicadores de la Ciudad en el marco de lo sucedido en el Gran Buenos Aires. En el segundo, se profundiza sobre la situación particular de los residentes de esta Ciudad, en base a una serie de indicadores socioeconómicos presentados por el INDEC, referidos al primer trimestre de 2007.

LA CIUDAD DE BUENOS AIRES EN EL CONTEXTO DEL GRAN BUENOS AIRES

En el segundo trimestre de 2007, hubo una retracción de 21,2% en la tasa de desocupación del Gran Buenos Aires (aglomerado compuesto por Ciudad de Buenos Aires y Conurbano), producto de un aumento en la tasa de empleo (1,8%) y cierta reducción en la disposición a trabajar de los residentes (0,8%). Puesto en números absolutos, estas variaciones dan cuenta de la salida de 7.000 personas del mercado de trabajo, y la inclusión neta de 141.000 residentes en puestos de trabajo. De acuerdo con la última medición, el número de activos en el Gran Buenos Aires alcanzó las 6.218.000 personas, mientras que los ocupados fueron 5.664.000 personas (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 un contexto del descenso de similar intensidad del indicador nacional, en tanto que la tasa de empleo aumentó más fuerte, por cuanto la tasa de desocupación se redujo más que para el conjunto de las regiones. En cambio, la tasa de subocupación local mostró un comportamiento

inferior al correspondiente al nivel nacional, pues se contrajo casi 3 pp menos que para el conjunto de aglomerados. Más allá de las mejoras en los indicadores de desocupación y subocupación, la región Gran Buenos Aires continúa exhibiendo las mayores tasas del país, evidenciando las enormes dificultades que enfrentan sus residentes para insertarse laboralmente de manera satisfactoria.

Entre el segundo trimestre de 2006 e igual período de 2007, la región contrajo su número de desocupados en 148.000 personas. De este modo, la tasa actual exhibe su nivel más bajo para el segundo trimestre del año desde que se realiza la nueva medición de esta encuesta (8,9%, equivalente a 554.000 desocupados). Si la comparación se realiza respecto a datos de la serie anterior (EPH puntual), sólo antes de 1994 hay guarismos similares o inferiores al actual.

Como se explicara, la proporción de subocupados en el Gran Buenos Aires observó una caída menor a la alcanzada por el total nacional, al contraerse interanualmente 13,8%. La subocupación alcanza actualmente 11,2%, lo que involucra a 697.000 personas (112.000 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.

En síntesis, en el segundo trimestre de 2007, se crearon puestos de trabajo en la región Gran Buenos Aires, con una leve retracción de la tasa de actividad. Esto determinó una reducción de la tasa de desocupación, por encima (en términos absolutos) del promedio para el total de regiones del país. La merma en la tasa de subocupación, en cambio, fue menor que para el agregado nacional y sugiere la creación neta de puestos con jornadas de trabajo más prolongadas, es decir de mayor intensidad.

CUADRO C-I-3

PRINCIPALES INDICADORES LABORALES DEL GRAN BUENOS AIRES. TASAS Y VARIACIÓN (%). TRIMESTRE II 2006-TRIMESTRE II 2007

VARIABLES POR AGLOMERADO	TRIMESTRE II 2006	TRIMESTRE II 2007	VARIACIÓN INTERANUAL (%)
		%	
Tasa de actividad			
Total aglomerados urbanos	46,7	46,3	-0,9
Región GBA	49,3	48,9	-0,8
Ciudad de Buenos Aires	54,7	55,5	1,5
Partidos del Gran Buenos Aires	47,6	46,8	-1,7
Tasa de empleo			
Total aglomerados urbanos	41,8	42,4	1,4
Región GBA	43,7	44,5	1,8
Ciudad de Buenos Aires	49,8	52,0	4,4
Partidos del Gran Buenos Aires	41,8	42,2	1,0
Tasa de desocupación			
Total aglomerados urbanos	10,4	8,5	-18,3
Región GBA	11,3	8,9	-21,2
Ciudad de Buenos Aires	9,0	6,4	-28,9
Partidos del Gran Buenos Aires	12,1	9,8	-19,0
Tasa de subocupación			
Total aglomerados urbanos	12,0	10,0	-16,7
Región GBA	13	11,2	-13,8
Ciudad de Buenos Aires	10,6	8,2	-22,6
Partidos del Gran Buenos Aires	13,8	12,3	-10,9

Fuente: CEDEM, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de 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 del empleo generado en la Ciudad en el segundo trimestre de 2007, que fue de mayor intensidad que el ocurrido en los Partidos del Conurbano bonaerense. Además, por segundo mes consecutivo, en la Ciudad de Buenos Aires, a

diferencia de ese distrito, la tasa de actividad aumentó.

La tasa de desocupación disminuyó más en la Ciudad de Buenos Aires⁹ que en los Partidos del Conurbano: en el primer caso tuvo un descenso de 28,9%, en tanto que en el del área circundante mostró una baja de 19%. La reducción en la Ciudad se explica porque el incremento en la tasa de empleo (4,4%) superó al de la tasa de actividad (1,5%). En cambio, la reducción de la tasa de desocupación en el Conurbano, se produjo por un crecimiento en el empleo (1%) que se dio en paralelo a una menor disposición de los residentes a trabajar (-1,7%) (Gráfico C-I-9).

⁹ Para el cálculo de los valores absolutos de actividad y empleo en la Ciudad, se considera una población cercana a las 2.966.000 personas.

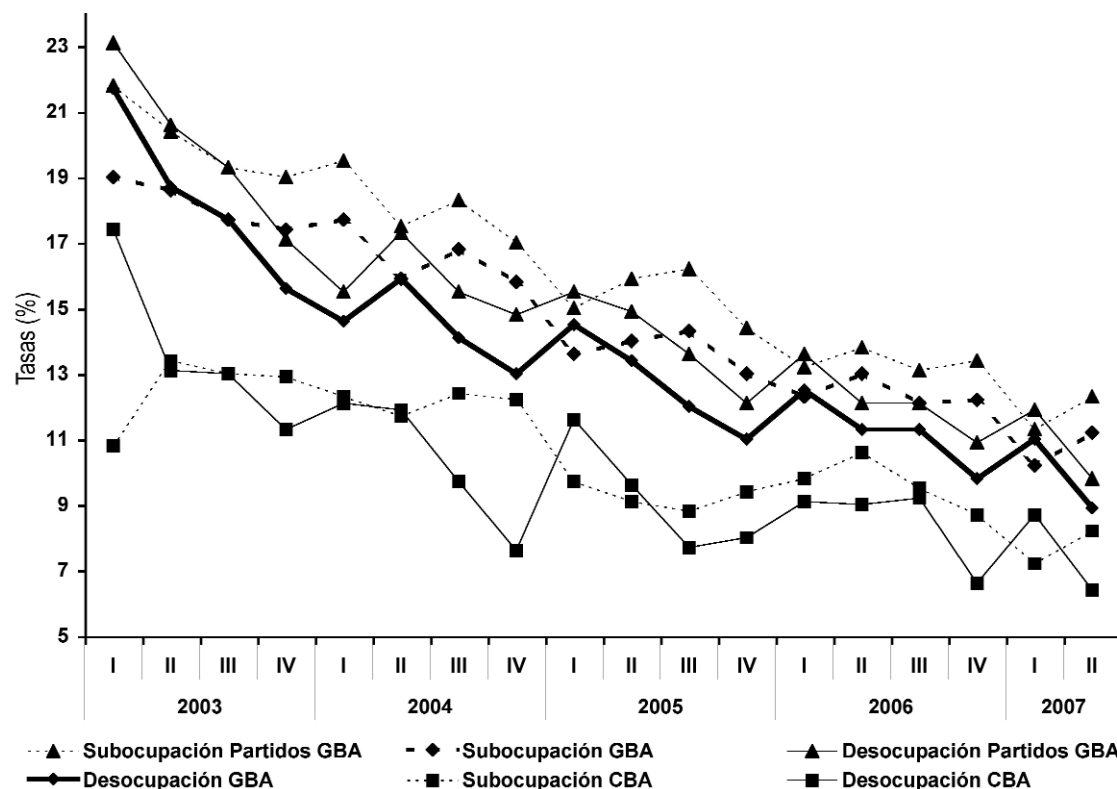
La tasa de subocupación de la Ciudad también evolucionó mejor que en los Partidos que la rodean: se redujo 22,6% frente al 10,9% en los Partidos del Gran Buenos Aires.

Puesto en números absolutos, lo anterior significa que en el segundo trimestre de 2007, en la Ciudad de Buenos Aires existían aproximadamente 105.000 personas desocupadas, en tanto que en

el Conurbano el nivel ascendía a 449.000 personas. La tasa de desocupación alcanzaba 6,4% en la Ciudad, mientras que en el Conurbano era de 9,8%. La diferencia entre las tasas de subocupación era un poco mayor aún: mientras que en la Ciudad la proporción de estos activos alcanzaba al 8,2% (136.000 personas), en el Conurbano se ubicaba en 12,3% (561.000 personas).

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 II 2007



Fuente: CEDEM, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a la Encuesta Permanente de Hogares (EPH), INDEC.

Desde una perspectiva histórica, la Ciudad de Buenos Aires tuvo, en el segundo trimestre de 2007, las tasas de desocupación y subocupación más bajas (correspondientes a la primera mitad del año) desde mayo de 1993 y 1995, respectivamente¹⁰.

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 (14,6% de la población económicamente activa) para insertarse

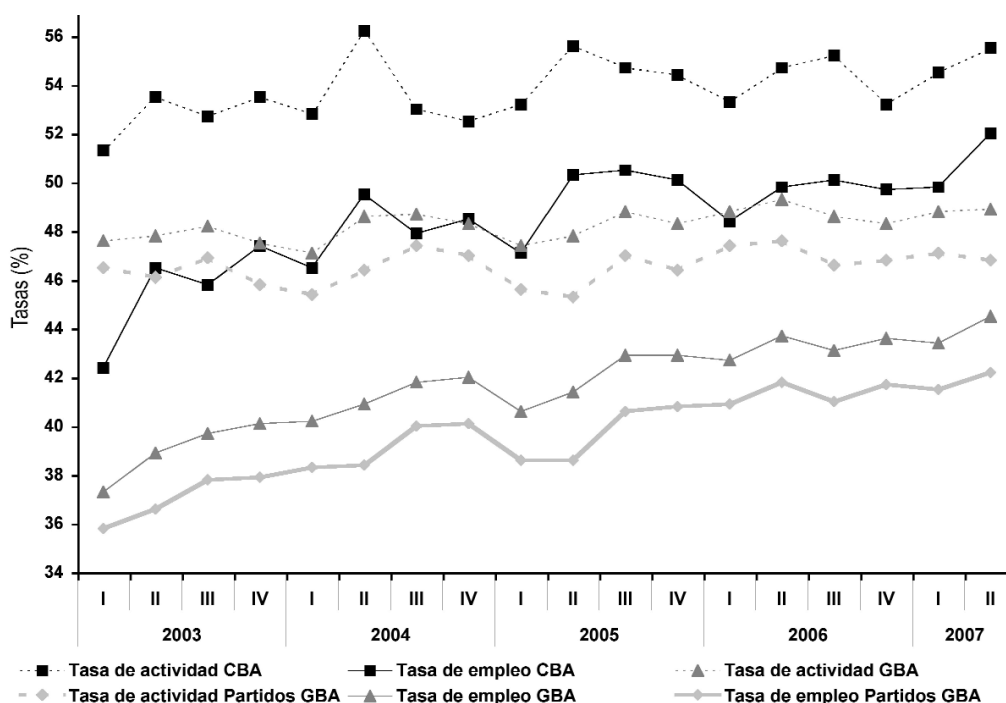
¹⁰ En todo el texto, las comparaciones de los datos de segundo trimestre de 2007 se realizan exclusivamente contra los de la onda mayo de la encuesta en su modalidad puntual (anterior a 2003), dada la estacionalidad de la serie.

laboralmente de manera satisfactoria (al menos en lo que a horas de trabajo se refiere). Si se considera que 4,9% de la población activa es subempleada horaria y está demandando empleo, la demanda total de empleo en la Ciudad (desocupados más subocupados demandantes) resulta en 11,3%.

Los niveles actuales de actividad y empleo de la Ciudad son los más altos de la serie histórica y, como es tradicional, superan a los del resto del país. En lo que respecta a la tasa de desocupación de los aglomerados de más de medio millón de habitantes, el distrito presenta la segunda más baja del país después de Gran Mendoza (4,2%); también tiene la segunda tasa de subocupación más baja, después de Gran Rosario (3,5%).

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 II 2007



Fuente: CEDEM, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a la Encuesta Permanente de Hogares (EPH), INDEC.

INDICADORES SOCIOECONÓMICOS DE LA POBLACIÓN RESIDENTE EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

Siguiendo la presentación efectuada en los comunicados de la Encuesta Permanente de Hogares del INDEC y de la DGEyC, se analiza a continuación la evolución de los principales indicadores laborales confeccionados para algunos

universos específicos de población de esta Ciudad, los que permiten una mejor caracterización de la situación socioeconómica de sus residentes.

La caída en la tasa de desocupación de la Ciudad de Buenos Aires fue pareja entre mujeres y hombres (se redujo 28,6% y 29% respectivamente), aunque cabe advertir que partiendo de niveles muy diferentes. De hecho, la

tasa de desocupación entre las mujeres en el segundo trimestre de 2007 (8%) es superior en más de 60% a la de los hombres (4,9%)¹¹. En ambos casos, la merma en este indicador es producto de un aumento de la tasa de empleo superior al de la tasa de actividad. Los crecimientos de la actividad y el empleo fueron sensiblemente más intensos entre las mujeres que entre los hombres, que partieron de niveles iniciales más bajos. Vale la pena mencionar que no sólo la desocupación afecta más a las mujeres que a los hombres, sino que lo mismo ocurre con la subocupación.

En lo que respecta a la tasa de desocupación según la posición en el hogar, para los/las jefes de hogar fue de 3,7% en el segundo trimestre, ubicándose en un poco más de la mitad de la tasa general. La reducción interanual fue más profunda que para el conjunto de activos. La tasa de actividad para este grupo fue de 73,3% y la de empleo, de 70,6%. Es para subrayar que, a diferencia de lo ocurrido con los otros componentes, la reducción en la tasa de desocupación de los jefes de hogar fue producto de una merma de su tasa de actividad que resultó superior (en valor absoluto) a la de la tasa de empleo. De todas maneras, esta disminución en la tasa de desocupación se produjo respecto a niveles relativamente bajos del período utilizado como base de comparación.

De los datos desagregados anteriores se destacan cinco cuestiones relevantes para el segundo trimestre de 2007: 1) el crecimiento de la tasa de empleo superó al de la tasa de actividad tanto en los varones como en las mujeres y se redujeron las tasas de desocupación de ambos grupos en forma pareja; 2) de todas maneras, las mujeres siguen siendo las más afectadas por la desocupación: si bien la brecha de desocupación por género se redujo en el último año, la tasa de desocupación femenina es más de 60% superior a la masculina; 3) hubo creación neta de puestos de trabajo para ambos géneros y mayor voluntad de

participar del mercado de trabajo; 4) los jefes de hogar, ostentan las tasas de actividad y de empleo más altas, así como también la mayor reducción de la tasa de desocupación en el período; pero a diferencia del conjunto de activos, esta baja es producto de disminuciones en la voluntad de participar del mercado de trabajo más profundas que la merma en los puestos de trabajo disponibles.

En lo que respecta a la caracterización de los ocupados, de acuerdo con los datos del segundo trimestre de 2007, 77,6% de los ocupados residentes en la Ciudad son asalariados, de los cuales 32,2% no tiene descuento jubilatorio.

Los trabajadores nuevos (de los últimos tres meses) representaron 7% de los ocupados totales. De ellos, 86% se incorporó en condición de asalariado. Entre los nuevos ocupados, las mujeres representaron poco más de la mitad del total (50,5%), una proporción mayor que la que tienen dentro del total de ocupados (Cuadro C-I-4).

¹¹ Las tasas de desocupación están sujetas a altos coeficientes de variación, por cuanto deben tomarse como aproximaciones al fenómeno, solamente.

CUADRO C-I-4

INDICADORES LABORALES. CIUDAD DE BUENOS AIRES. TRIMESTRE II DE 2006 Y TRIMESTRE II 2007

ATRIBUTOS	TASAS ESPECÍFICAS DE								
	ACTIVIDAD			EMPLEO			DESOCUPACIÓN		
	TRIM. II 2006	TRIM. II 2007	VAR. INTER.	TRIM. II 2006	TRIM. II 2007	VAR. INTER.	TRIM. II 2006	TRIM. II 2007	VAR. INTER.
Total	54,7	55,5	1,5	49,8	51,8	4,0	9,0	6,4*	-28,9
Jefes de hogar	75,7	73,3	-3,2	71,6	70,6	-1,4	5,4**	3,7***	-31,5
Varones	63,3	63,9	0,9	58,9	60,6	2,9	6,9*	4,9**	-29,0
Mujeres	47,4	48,3	1,9	42,1	44,4	5,5	11,2*	8,0*	-28,6

* Sujetos a coeficientes de variación de entre 10% y 15%.

** Sujetos a coeficientes de variación de entre 16% y 20%.

*** Sujetos a coeficientes de variación de entre 21% y 25%.

Fuente: CEDEM, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de la Encuesta Permanente de Hogares (EPH), INDEC.

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 la base usuaria del INDEC correspondiente al segundo trimestre, se repite aquí información presentada en la edición anterior.

Dentro de las características de los ocupados de la Ciudad en el primer trimestre de 2007, se destacan los siguientes fenómenos:

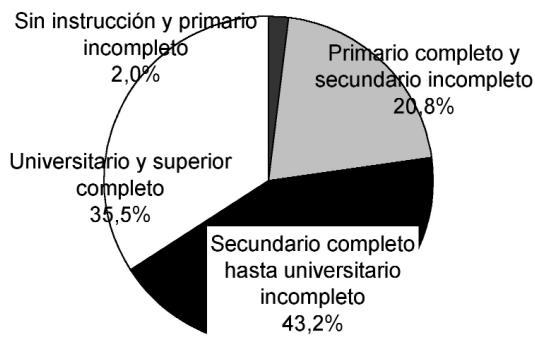
- De acuerdo con la complejidad de la tarea que ejercen, en el primer trimestre de 2007, los ocupados se distribuyeron, entre 40,7% de calificación operativa, 22,7% técnica, 22,2% profesional y el resto no calificado. Se observa un aumento interanual de las calificaciones profesional y técnica, en detrimento 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).

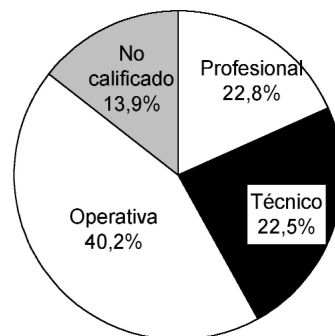
GRÁFICO C-I-11

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

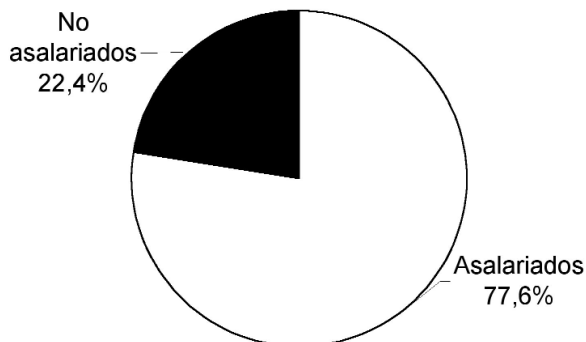
POBLACIÓN ECONÓMICAMENTE ACTIVA SEGÚN NIVEL DE INSTRUCCIÓN



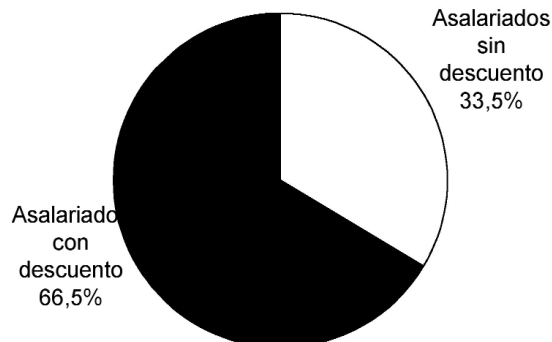
POBLACIÓN OCUPADA SEGÚN CALIFICACIÓN DE LA TAREA



POBLACIÓN OCUPADA SEGÚN PROPORCIÓN DE ASALARIADOS



POBLACIÓN ASALARIADA SEGÚN APORTES JUBILATORIOS



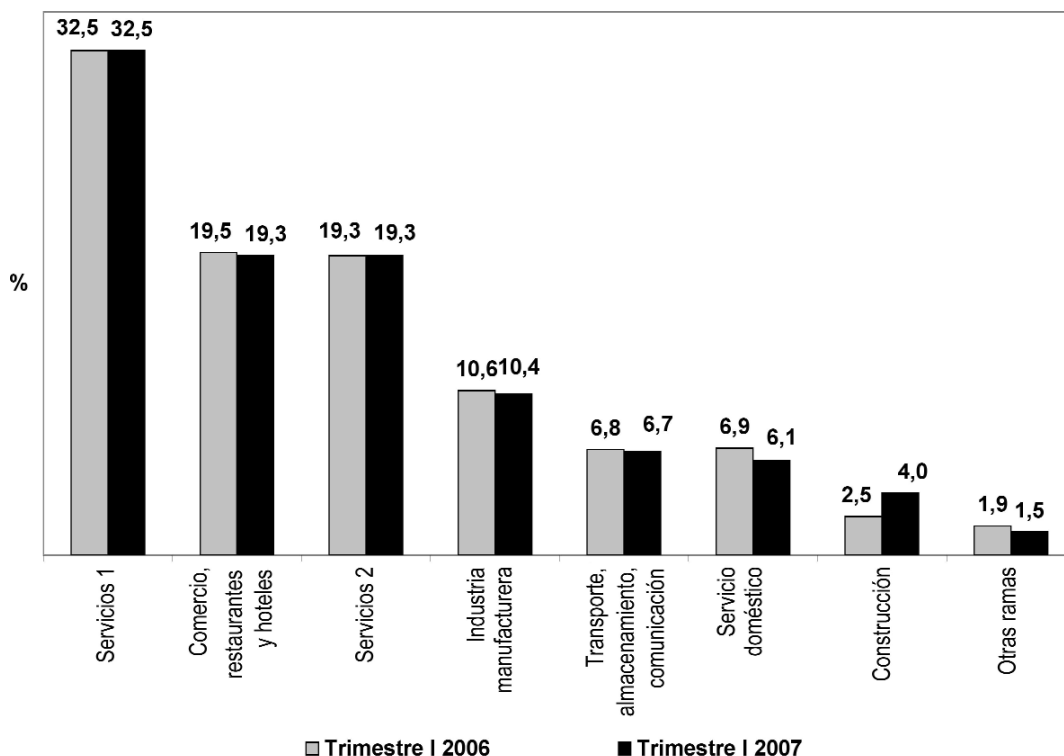
Fuente: CEDEM, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a la Encuesta Permanente de Hogares (EPH), INDEC.

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.

Servicios 2: Finanzas, Seguros, bienes inmuebles, servicios empresariales.

Fuente: CEDEM, 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.

De esta manera, 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 personas¹², 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-5). 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, Comunes 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, Comunes y de Reparación* (6.000 puestos) y *Transporte, Comunicaciones, Electricidad, y Gas y Agua* (4.500 puestos).

¹² 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-5

PUESTOS DE TRABAJO OCUPADOS EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES SEGÚN RAMA DE ACTIVIDAD. EN VALORES ABSOLUTOS Y VARIACIÓN INTERANUAL (%). TRIMESTRE I DE 2006 Y 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, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de 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).

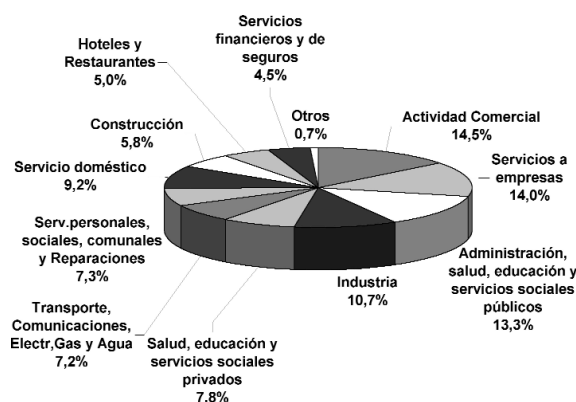
Detrás de los servicios, *Comercio* es el segundo sector en importancia, con 14,5% de los puestos ocupados en el distrito. Respecto al primer trimestre de 2006, el retroceso fue de 1,1 puntos porcentuales en su participación.

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 sector¹³.

GRÁFICO C-I-13
PUESTOS DE TRABAJO OCUPADOS EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES, SEGÚN RAMA DE ACTIVIDAD (%).
TRIMESTRE I 2007



Fuente: CEDEM, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a la Encuesta Permanente de Hogares (EPH), INDEC.

En el Cuadro C-I-6 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.

¹³ Al respecto, véase la sección *Industria Manufacturera*, en esta misma edición.

- 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 jubilatorio¹⁴, 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.

¹⁴ 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-6

**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
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, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de la Encuesta Permanente de Hogares (EPH), INDEC.

GÉNERO Y USO DEL TIEMPO EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

En el año 2005, se realizó la Encuesta de Uso del Tiempo, en el marco de la Encuesta Anual de Hogares que realiza la Dirección General de Estadística y Censos (DGEyC) de la Ciudad de Buenos Aires. La misma permite conocer el tiempo que dedican mujeres y varones de entre 15 y 74 años¹, al trabajo para el mercado, al trabajo doméstico y de cuidados no remunerado, y a otras actividades relacionadas con el estudio, el tiempo libre y el cuidado personal. Se utilizó como instrumento de recolección de datos un diario del día anterior, que identifica las diferentes actividades que se realizaron a lo largo del día, captando algunas que se ejecutan de modo simultáneo y que suelen ser difíciles de observar con otros instrumentos. En este apartado se abordarán sólo los datos referidos al tiempo de trabajo, ya sea para el mercado o el doméstico y de cuidados.

Este tipo de encuestas son fundamentales porque permiten visibilizar diferencias de género en el empleo del tiempo en los distintos tipos de trabajo productivo, las que derivan en desigualdades que impactan en el bienestar de las mujeres y en el de sus hogares. Datos publicados en el mes de septiembre por la DGEyC muestran que el trabajo doméstico y de cuidados es asignado mayoritariamente a las mujeres. Como muestra el cuadro, del total de mujeres sólo el 35,7% trabaja para el mercado, mientras que el 58,3% de los varones lo hace. Entre quienes trabajan para el mercado, la diferencia en la cantidad de horas según género es de poco más de una hora: los hombres lo hacen en promedio 8:59 hs. y las mujeres 7:43 hs².

Respecto al trabajo doméstico para uso del propio hogar³, se observa que del total de mujeres de entre 15 y 74 años, el 92,6% realiza este tipo de trabajo, mientras que el 65,8% del total de hombres lo hace. Esto significa que casi la totalidad de la población femenina efectúa alguna tarea doméstica en su hogar, mientras frente a menos de tres cuartas partes de los varones. Debe agregarse que el número de horas promedio utilizadas por varones y mujeres en este tipo de trabajo es muy diferente: los hombres que hacen trabajo doméstico en sus hogares, dedican en promedio la mitad de las horas que las mujeres (1:40 hs. y 3:18 hs. promedio por día, respectivamente).

Igual comportamiento muestran el trabajo de cuidado de niños y adultos, y la realización de servicios a la comunidad y a otros hogares: mayor proporción de mujeres realizan dichos trabajos y dedican más cantidad de horas que aquellos varones que hacen esas actividades. El 30,9% de las mujeres efectúa trabajos vinculados al cuidado de niños y adultos del propio hogar, utilizando en promedio 3:07 hs. Por otra parte, el 19,6% de los varones se ocupa de cuidar a los niños y/o adultos de su hogar, pero lo hace, en promedio, una hora y cuarto menos que las mujeres (1:52 hs.). Respecto a servicios y ayudas a la comunidad o a otros hogares, el 5,2% de los hombres realiza este tipo de trabajo (1:43 hs. en promedio por día), mientras que las mujeres duplican esa tasa de participación (10,9%) y hacen esa actividad en promedio durante 2:29 hs. por día.

¹ Están excluidos de la encuesta los residentes en viviendas particulares situadas en villas de emergencia y en inquilinatos, hoteles familiares, pensiones y casa tomadas, que en conjunto representan menos del 10% de las viviendas de la Ciudad. Es importante tener esto presente porque da cuenta de un sesgo respecto a la clase social en los resultados, ya que la población más pobre de la Ciudad reside en el tipo de viviendas excluidas.

² En la medición de estas jornadas de trabajo, la encuesta incluye tanto los tiempos de viaje de ida y vuelta al mismo, como las actividades que son trabajo para el mercado pero no se realizan en el lugar de trabajo.

³ El trabajo doméstico para el hogar no remunerado, el cuidado de niños y/o adultos y los servicios a la comunidad y a otros hogares no remunerados, están definidos como los trabajos que se realizan en la esfera de los hogares, con el objetivo de proveer servicios para los miembros de la familia y de la comunidad.

TASAS DE PARTICIPACIÓN Y TIEMPO PROMEDIO DEDICADO EN UN DÍA A LOS DIFERENTES TIPOS DE TRABAJO, POR SEXO. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑO 2005

TRABAJO DE LUNES A DOMINGO	MUJERES			VARONES		
	TASA DE PARTICIPACIÓN ¹	TIEMPO PROMEDIO ²	TIEMPO CON SIMULTANEIDAD ³	TASA DE PARTICIPACIÓN ¹	TIEMPO PROMEDIO ²	TIEMPO CON SIMULTANEIDAD ³
Trabajo para el mercado	35,7	7:43	8:09	58,3	8:59	9:39
Trabajo doméstico para el hogar	92,6	3:18	3:51	65,8	1:40	1:53
Trabajo de cuidados de niños y/o adultos del hogar	30,9	3:07	4:07	19,6	1:52	2:30
Servicios a la comunidad y ayudas a otros hogares	10,9	2:29	3:13	5,2*	1:43	2:33

¹ La tasa de participación está definida como población que realizó la actividad (mujeres que trabajan para el mercado, varones que realizan tareas domésticas) sobre total de población (total mujeres, total varones)

² El tiempo promedio está calculado como el tiempo promedio por día que en determinada actividad utiliza la población que realiza dicha actividad.

³ El tiempo con simultaneidad es el tiempo completo dedicado a cada actividad, más allá de que ese tiempo se dedique de manera simultánea a otra actividad, por ello su suma puede superar las 24 hs.

* Coeficiente de variación igual o superior a 20%.

Fuente: Encuesta de Uso del Tiempo en la Encuesta anual de Hogares 2005, Dirección General de Estadística y Censos, GCBA.

Respecto a las actividades realizadas de modo simultáneo (por ejemplo, lavar ropa y al mismo tiempo cuidar a los niños), si se contabilizan todas las actividades diarias (trabajo para el mercado, trabajo en el hogar y de cuidados, y otras actividades relacionadas con el tiempo libre, la educación, el cuidado personal, etc.) el tiempo simultáneo es mayor entre las mujeres (28:30 hs.) que entre los hombres (28 hs.). Esto muestra diferencias de género en cuanto a la duración de las tareas que se realizan al mismo tiempo, pero también divergencias de acuerdo a la inserción laboral de las personas. Mientras que los varones ocupados se dedican principalmente al trabajo para el mercado, las mujeres que están ocupadas realizan también un alto porcentaje de trabajo doméstico y de cuidados no remunerado, conciliando ambas esferas. Las mujeres ocupadas adecuan sus ritmos de trabajo para el mercado a las necesidades y horarios de los otros miembros del hogar: por ejemplo, el tiempo de cuidado de niños y adultos se eleva después de las 16:30 hs., cuando los niños salen del colegio. Por otra parte, mujeres y varones no ocupados (desocupados e inactivos) dedican más tiempo del día al trabajo doméstico no remunerado que aquellos que están ocupados, pero no sucede lo mismo con el cuidado de los niños y adultos, que sigue siendo una tarea mayormente realizada por mujeres, ya estén ocupadas o no. Por último, sólo entre las mujeres no ocupadas (desocupadas o inactivas) se observa la realización de trabajo comunitario y de ayuda a otros hogares como una variable importante.

SÍNTESIS

- La situación ocupacional al segundo trimestre de 2007 en el conjunto de aglomerados urbanos del país, denota un alza en el empleo con una paralela disminución de la tasa de actividad, lo que determinó una nueva reducción de la tasa de desocupación.
- Entre el segundo trimestre de 2006 e igual período de 2007, 265.000 personas consiguieron ocupación en el total de aglomerados urbanos relevados por el INDEC.
- Se observaron caídas en la tasa de desocupación a nivel nacional (de 10,4% a 8,5%) y en la de subocupación (de 12% a 10%), que se explican por el incremento en el empleo (la tasa pasó de 41,8% a 42,4%) y la baja en la actividad (cayó 0,4pp hasta alcanzar 46,3%).
- Lo anterior, estuvo acompañado por una mayor intensidad de uso de la fuerza de trabajo ocupada, al menos cuando se la mide en horas. El saldo neto entre los puestos de trabajo creados y destruidos en el período evidencia una caída de la cantidad y proporción de personas subocupadas, lo que da cuenta de un incremento de las horas trabajadas por ocupado.
- Cabe destacar que el período de análisis es el tercero consecutivo con una tasa de desocupación para el total de aglomerados urbanos del país inferior a los dos dígitos, en tanto que es el segundo con subocupación menor o igual al 10% desde el primer semestre de 1993.
- Desde una perspectiva histórica, las tasas de desocupación y de subocupación para el total de aglomerados en su conjunto, son las más bajas desde mayo de 1993 y de 1994 respectivamente, para la primera mitad del año. Por su parte, las tasas de actividad y empleo resultan las mayores de las que se tenga registro.
- 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 1.019.000 personas), lo que indicaría que la baja en el desempleo no se explica por la presencia de dichos planes.
- En todas las regiones del país se confirmó una reducción en la tasa de desocupación, y con excepción de la región Pampeana, en todas ellas hubo caídas en la tasa de actividad. En tres regiones creció la tasa (Pampeana, Gran Buenos Aires y Noreste), en tanto que en otras tres se redujo (Patagonia, Cuyo y Noroeste). Ordenadas de mayor a menor por magnitud de reducción de la tasa de desempleo, las seis regiones en que se divide el país se presentan de la siguiente manera: Cuyo, Patagonia, Noreste, Gran Buenos Aires, Pampeana y Noroeste.
- El descenso de las tasas de desocupación se explica según la región de maneras diferentes: 1) en el Gran Buenos Aires y en el Noreste, por dos cuestiones que afectaron en un mismo sentido, el incremento en el empleo y la disminución de la tasa de actividad; 2) en la región Pampeana, porque el incremento de los puestos de trabajo disponibles fue mayor que el de la disposición a trabajar de los residentes; y 3) en Patagonia, Cuyo y Noroeste, porque la merma en la voluntad de participar del mercado de trabajo de los residentes fue más intensa que la caída en los puestos de trabajo disponibles.
- La región del Gran Buenos Aires, sigue siendo la de mayores tasas de desocupación y de actividad del país (8,9% y 48,9% respectivamente). En el extremo opuesto, la región de Cuyo ostenta el guarismo más bajo de desocupación (4,6%), mientras que el Noreste tiene la menor tasa de actividad (36,5%).

- 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 positiva. Su tasa de desocupación se redujo 28,9%, colocándose en 6,4%, el nivel más bajo desde mayo de 1993 para la primera mitad del año. En el distrito y a diferencia de el total de aglomerados en su conjunto, hubo una suba en la tasa de actividad de 1,5%, que fue más que compensada por la de la tasa de empleo (4,4%). De esta manera, la tasa de actividad local se colocó en 55,5% y la de empleo en 52%, las más altas del país. Esta dinámica, también marca una diferencia con lo ocurrido en el Conurbano, porque allí la tasa de actividad se redujo.
- El número de activos y de ocupados en la Ciudad de Buenos Aires en el segundo trimestre ascendía a 1.649.000 personas y 1.544.000 personas, respectivamente. Los desocupados (6,4%) y subocupados (8,2%), por su parte, alcanzaron, en igual período 105.000 y 136.000 personas, respectivamente.
- Los niveles actuales de actividad y empleo de la Ciudad son los más altos de los que se tenga registro y, como es tradicional, superan a los del resto del país. En lo que respecta a la tasa de desocupación de los aglomerados de más de medio millón de habitantes, el distrito presenta la segunda más baja del país después de Gran Mendoza (4,2%); también tiene la segunda tasa de subocupación más baja, después de Gran Rosario (3,5%).
- La caída en la tasa de desocupación de la Ciudad fue pareja entre mujeres y hombres (se redujo 28,6% y 29% respectivamente), aunque partiendo de niveles muy diferentes. De hecho, la tasa de desocupación entre las mujeres en el segundo trimestre de 2007 (8%) es superior en más de 60% a la de los hombres (4,9%). En ambos casos, la merma de este indicador es producto de un aumento de la tasa de empleo superior al de la tasa de actividad.
- Los jefes de hogar tuvieron una tasa de desocupación de 3,7% en el período, es decir cercana a la mitad de la tasa general. A diferencia de otros componentes del hogar, la reducción interanual de la misma se debió a que la merma de su tasa de actividad fue más intensa que la de la tasa de empleo. De todas maneras, estas disminuciones se produjeron sobre niveles relativamente bajos en el período utilizado como base de comparación.
- 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 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), 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 EVOLUCIÓN DE LA POBREZA Y LA INDIGENCIA AL PRIMER SEMESTRE DE 2007

A continuación se presenta información referida a la pobreza y a la indigencia según datos difundidos por el INDEC en septiembre de 2007. En primer lugar, se informa sobre la situación de estos indicadores en el Total de Aglomerados Urbanos relevados por la 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, como el INDEC no difundió la base de la EPH correspondiente al primer semestre de 2007, 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, para la Ciudad de Buenos Aires, en el segundo semestre de 2006.

TOTAL DE AGLOMERADOS URBANOS

Los datos del primer semestre de 2007 para el total de aglomerados relevados por la EPH¹ dan

cuenta de una incidencia de la pobreza y de la indigencia en hogares de 16,3% y 5,7%, lo que representa un total de 1.192.500 y 417.000 hogares pobres e indigentes, respectivamente (Cuadro C-II-1).

La comparación de estos datos respecto de los de igual período del año 2006 arroja caídas de 29,4% en la pobreza y de 28,8% 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 pobreza que en la indigencia, reflejando que el impacto de los incrementos de precios en el primer semestre de 2007, fue mayor en los rubros de la Canasta Básica Alimentaria² (9,8%) que en los de la Canasta Básica Total³ (7,8%). La primera se incrementó 9,8% respecto al primer semestre de 2006, en tanto que la segunda lo hizo en 7,8%.

CUADRO C-II-1

INCIDENCIA DE LA POBREZA Y LA INDIGENCIA Y VARIACIÓN INTERANUAL (%). TOTAL DE AGLOMERADOS URBANOS. SEMESTRE I 2006-SEMESTRE I 2007

INCIDENCIA	SEM.I 2006	SEM.I 2007	VARIACIÓN INTERANUAL
	%		
Pobreza			
Hogares	23,1	16,3	-29,4%
Personas	31,4	23,4	-25,5%
Indigencia			
Hogares	8,0	5,7	-28,8%
Personas	11,2	8,2	-26,8%

Fuente: CEDEM, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de la Encuesta Permanente de Hogares, INDEC.

¹ Desde el tercer trimestre de 2006 se incorporaron a la EPH continua tres aglomerados (San Nicolás- Villa Constitución, Viedma-Carmen de Patagones y Rawson-Trelew) , que venían siendo relevados en la modalidad EPH puntual, por lo que el total de aglomerados relevados pasó de ser 28 a 31, cubriendo aproximadamente el 70% de la población urbana y el 60% de la población total.

² 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.

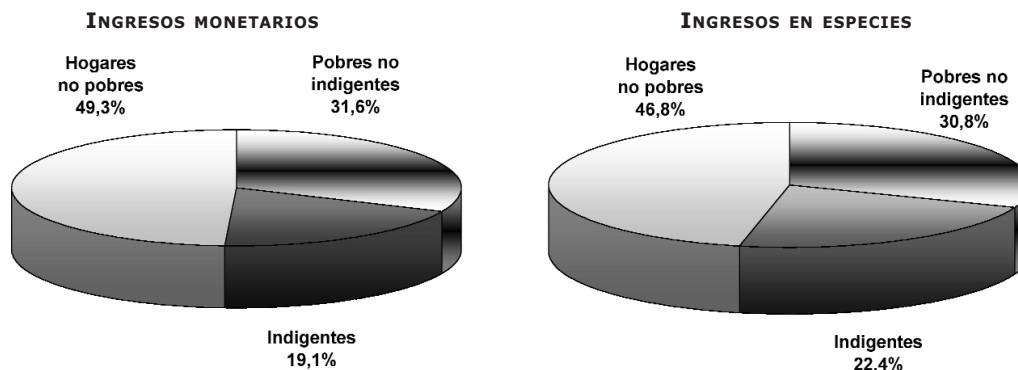
³ La Canasta Básica Total (CBT) se determina ampliando la CBA con ciertos servicios y bienes no alimentarios.

Al medirse las incidencias en términos de individuos, se observa que en el primer semestre de 2007, el 23,4% de las personas del Total de Aglomerados relevados por la EPH, se encontraba por debajo de la línea de la pobreza, mientras que el 8,2% era indigente. Dichas incidencias, que involucran a 5.595.000 y 1.969.000⁴ personas respectivamente, resultan notablemente superiores a las observadas en hogares, en virtud del mayor tamaño de los hogares pobres. La evolución de estas incidencias en personas, da cuenta de una caída interanual de 25,5% de la pobreza, mientras que la indigencia se contrajo 26,8%.

Datos adicionales proporcionados por esta misma encuesta indican que del total de hogares que reciben ingresos monetarios provenientes de fuentes institucionales (gobierno, iglesias, escuelas u otras organizaciones) el 50,7% son pobres y el 19,1% son indigentes⁵. Asimismo, del total de hogares que reciben ingresos en especies (mercaderías, ropas, alimentos, medicamentos, entre otros, provenientes de fuentes institucionales, el 53,2% son pobres y el 22,4% son indigentes⁶ (Gráfico C-II-1).

GRÁFICO C-II-1

DISTRIBUCIÓN DE INGRESOS EN ESPECIE Y MONETARIOS* PROVENIENTES DE FUENTES INSTITUCIONALES, SEGÚN CONDICIÓN DE POBREZA DE LOS HOGARES. TOTAL DE AGLOMERADOS URBANOS. SEMESTRE I 2007**



Fuente: CEDEM, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de la Encuesta Permanente de Hogares, INDEC.

* No incluye el Plan Jefas y Jefes de Hogar Desocupados cuando el mismo es otorgado a cambio de una contraprestación laboral.

**Las fuentes institucionales se refieren al gobierno, iglesias, escuelas u otras organizaciones.

Estos datos no incluyen al Plan Jefas y Jefes de Hogar Desocupados cuando el mismo es otorgado a cambio de una contraprestación laboral. Igualmente, hay que subrayar que la magnitud de los programas de empleo viene reduciéndose a ritmos cada vez más acentuados desde el segundo semestre de 2003 cuando a causa de la crisis económica comenzaron a ser uno de los únicos medios de subsistencia de muchos hogares del país.

Tomando datos provenientes del Boletín de Estadísticas Laborales del Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social⁷, 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. 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 primer semestre de 2007 con igual período de 2006, se verifica una baja de 21,5% en cantidad de beneficiarios, y si se contrasta con el primer semestre de 2003, ese descenso pasa a más de 41%. De algo más de 1.600.000 beneficiarios promedio en los primeros seis meses de 2006, disminuyó a 1.256.534

⁴ Considerando a la población residente en el total de aglomerados urbanos relevados por la EPH.

⁵ Hay que destacar que pobres e indigentes no son dos universos excluyentes, sino que los hogares indigentes forman parte del universo de hogares pobres.

⁶ Se debe mencionar que los hogares que reciben ingresos en especies y/o en dinero no son dos grupos excluyentes.

⁷ 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.

beneficiarios en igual período del año 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 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.

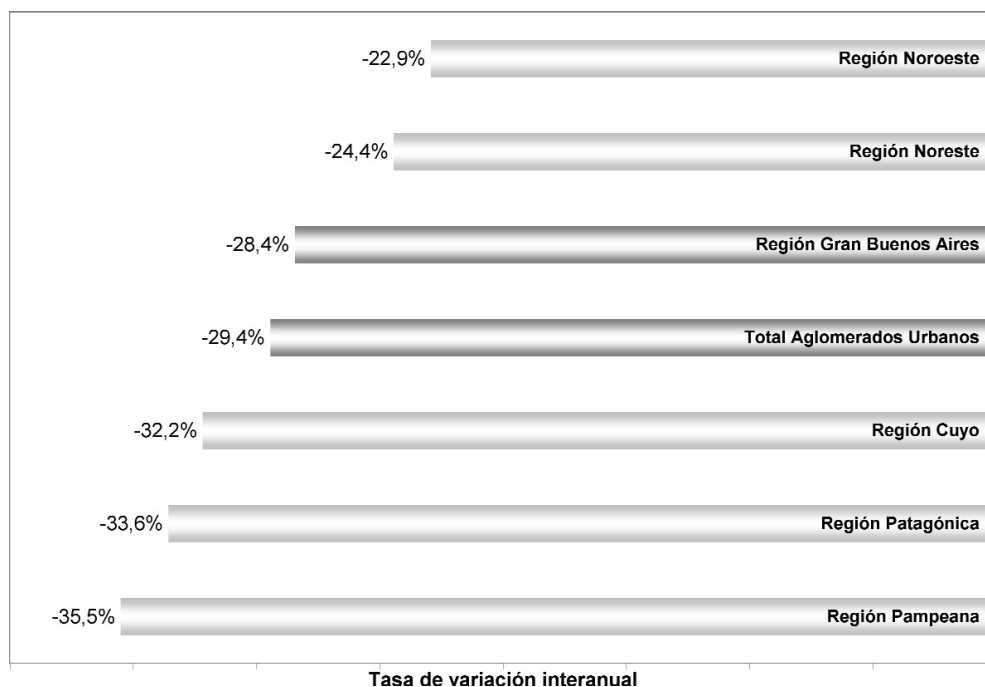
Hay que destacar que el monto promedio transferido en concepto de prestaciones liquidadas a los beneficiarios, se ha comportado de modo similar a la cantidad de beneficiarios: descendieron de forma continua y cada vez más acentuada desde el segundo semestre del año 2003 hasta la actualidad. En el primer semestre de

2007, se experimentó una disminución de 40% en el monto promedio invertido, si se compara con igual período de 2003. Esto se explica porque 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-2 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, las incidencias de la pobreza en hogares han disminuido si se las compara con las del primer semestre de 2006. Las regiones con mayor contracción de las mismas fueron la Pampeana (35,5%) y la Patagónica (33,6%).

GRÁFICO C-II-2

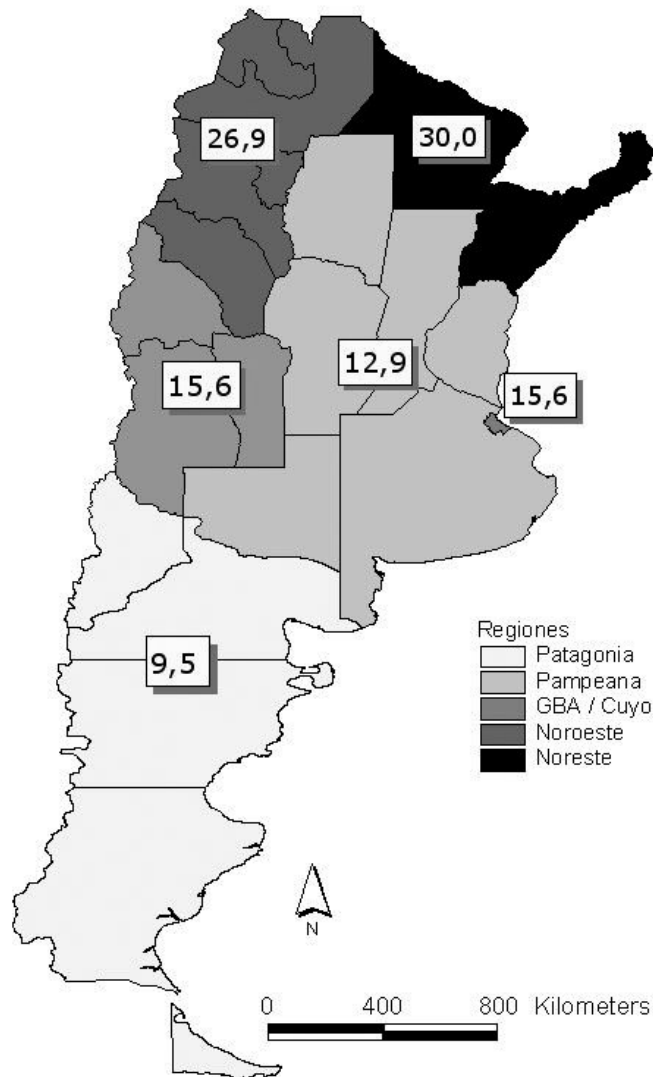
INCIDENCIA DE LA POBREZA EN HOGARES SEGÚN REGIÓN. VARIACIÓN INTERANUAL. TOTAL DE AGLOMERADOS URBANOS. SEMESTRE I 2007



Fuente: CEDEM, 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. SEMESTRE I 2007



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, Ministerio de Hacienda, GCBA, elaboración propia en base a datos de la Encuesta Permanente de Hogares, INDEC.

Tal como se observa en el mapa, las regiones Noreste y Noroeste siguen teniendo los niveles más altos de pobreza (30% y 26,9%, 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 (34,1%), Santiago del Estero (31,6%) y Corrientes (29,9%). En el extremo opuesto se ubican la región Patagónica (9,5%) y la Pampeana (12,9%), con las incidencias más bajas de pobreza en hogares del país. 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 comparando el primer semestre de 2007 con igual período de 2006.

En contraste, las regiones Pampeana y Patagónica que poseen las incidencias más bajas de pobreza en el país (12,9% y 9,5%, respectivamente), 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 de pobres, en una región con alta incidencia de la pobreza genera una disminución relativa menor que la que se produciría en una región con incidencia más baja. En las regiones como la Patagónica, que tienen poca población, una pequeña reducción absoluta de los hogares pobres representa un descenso relativo mayor que en regiones con más población, como la Noreste o la Noroeste, que frente a igual reducción absoluta del número de hogares pobres, mostrarían bajas relativas inferiores.

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 primer semestre de 2007, evidenció una tendencia también favorable, al contraerse la incidencia de ambos indicadores medidos en hogares y en personas. Respecto a la

pobreza, la misma se redujo 28,4% en hogares y 25,9% en personas, en relación con igual período de 2006.

La situación de los hogares y personas indigentes, da cuenta, asimismo de una reducción en el último año. La cantidad de hogares bajo la línea de indigencia, se contrajo 21,1%, mientras que las personas que se encontraban en esa situación se redujeron 20,4%.

En cuanto a los datos correspondientes a la Ciudad de Buenos Aires, los mismos muestran una contracción de la pobreza y un incremento en la indigencia. La incidencia de la pobreza en hogares se ubicó, en el primer semestre de 2007, en 7,7%, lo que refleja una contracción del 10,5% respecto a igual período del año anterior. Igual tendencia observa la pobreza en personas (-7,9%) que se redujo de 12,6%⁸ a 11,6%.

Con relación al nivel de indigencia en la Ciudad, se observó un incremento tanto en la cantidad de hogares como en la de personas, manifestándose variaciones positivas de 12,1% y 23,8%, respectivamente. De esta forma, las incidencias para el primer semestre del año se ubicaron en 3,7% en hogares y 5,2% en personas. Esto significa que si bien hubo una reducción en la pobreza, una mayor proporción de ésta cayó en la indigencia, es decir en una situación severa de carencia.

Hay que destacar que igual desempeño se había exhibido durante el primer semestre de 2006, cuando las incidencias de la indigencia en la Ciudad, habían mostrado subas (22,2% en hogares y 7,7% en personas), que se revirtieron en el segundo semestre de ese año, retomando la tendencia decreciente que se había iniciado en el último semestre de 2003. Hay que agregar que a pesar, de este incremento de la indigencia en el primer semestre de 2007, las incidencias siguen siendo bajas si se las compara con las de otras regiones del país.

⁸ Estimación sujeta a coeficiente de variación superior al 10%.

Cabe advertir que las estimaciones para la Ciudad de Buenos Aires deben ser tomadas con cuidado, ya que se hallan sujetas a un alto error de muestreo dado que no se cuenta con el número adecuado de respondientes en la Ciudad para lograr estimaciones suficientemente confiables, como son los del total de la Región. Asimismo, los bajos niveles de los indicadores, en la Ciudad incrementan la posibilidad de que esa alta variabilidad afecte su evolución en el tiempo.

Si se compara la dinámica de estos indicadores respecto a lo ocurrido en el Total de Aglomerados Urbanos, se observa que si bien durante el año 2005 se evidenciaba una reducción más pronunciada de la pobreza y la indigencia en la Ciudad, desde el primer semestre de 2006 se advierte un mayor descenso en el total nacional. Sin embargo, los niveles de pobreza e indigencia continúan en la Ciudad de Buenos Aires en niveles considerablemente inferiores a los del Total de Aglomerados Urbanos, y ello explica en parte este más moderado descenso.

CUADRO C-II-2

POBREZA E INDIGENCIA. INCIDENCIAS Y VARIACIÓN INTERANUAL (%). REGIÓN GRAN BUENOS AIRES. SEMESTRE I 2006-SEMESTRE I 2007

INCIDENCIAS Y AGLOMERADOS	SEM.I 2006	SEM.I 2007	TASA DE VARIACIÓN
	%		
Total Gran Buenos Aires			
Pobreza			
Hogares	21,8	15,6	-28,4
Personas	29,4	21,8	-25,9
Indigencia			
Hogares	7,6	6,0	-21,1
Personas	10,3	8,2	-20,4
Ciudad de Buenos Aires			
Pobreza			
Hogares	8,6*	7,7	-10,5
Personas	12,6*	11,6	-7,9
Indigencia			
Hogares	3,3*	3,7	12,1
Personas	4,2*	5,2	23,8
Partidos del Gran Buenos Aires			
Pobreza			
Hogares	27,3	18,8	-31,1
Personas	34,5	25,0	-27,5
Indigencia			
Hogares	9,4	7,0	-25,5
Personas	12,2	9,1	-25,4

Fuente: CEDEM, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de la Encuesta Permanente de Hogares, INDEC.

*Estimaciones sujetas a coeficiente de variación superior al 10%.

La evolución de estos indicadores en los Partidos del Conurbano Bonaerense, arrojó una caída de la indigencia de 25,5% en hogares y de 25,4% en personas, en tanto que la caída en la pobreza fue superior a la acontecida en la Ciudad (31,1% en hogares y 27,5% en personas). Las incidencias en este aglomerado, se encuentran por encima de las del Total de Aglomerados Urbanos y aproximadamente duplican a las de la Ciudad de Buenos Aires (Cuadro C-II-2).

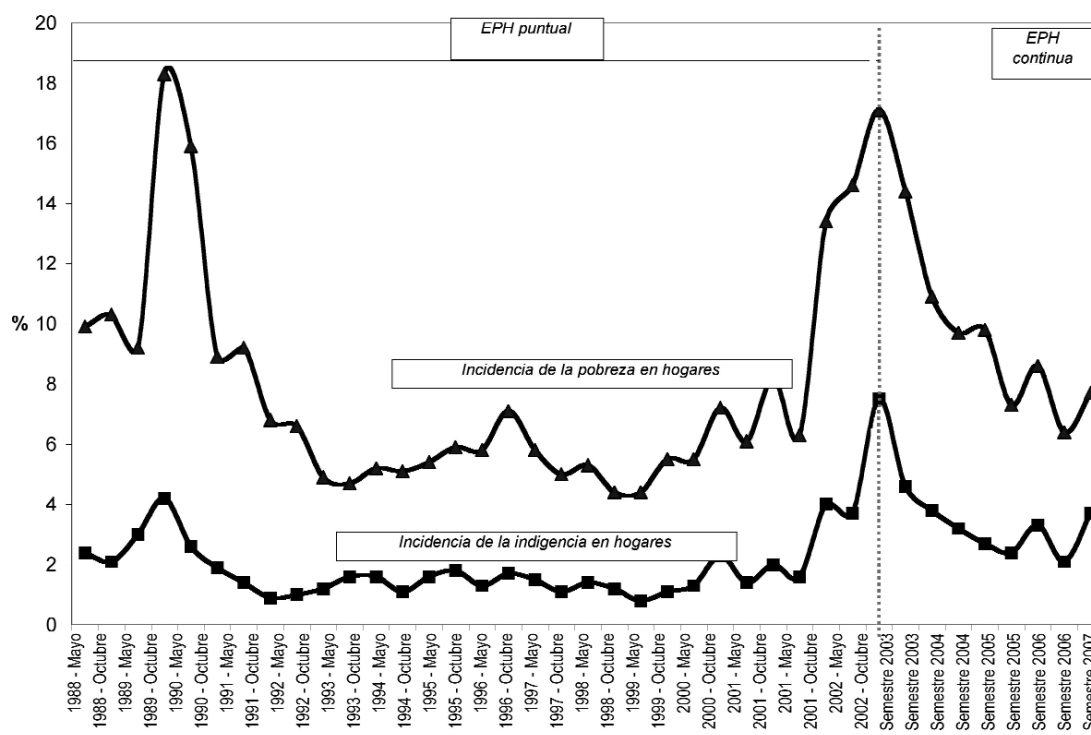
Finalmente, vale señalar que la pobreza registrada en la Ciudad de Buenos Aires resulta ser, junto a Río Gallegos, Ushuaia y Comodoro Rivadavia, la más baja de todo país. Por su parte,

la indigencia registrada en la Ciudad si bien es reducida, presenta índices similares a los de las ciudades de las regiones Pampeana y Patagónica. Esto muestra un cambio respecto a semestres anteriores en los que la indigencia en la Ciudad era mucho más baja que en otros lugares del país.

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, los niveles actuales recién se están acercando a los vigentes a fines de 2001.

GRÁFICO C-II-3

EVOLUCIÓN DE LAS INCIDENCIAS DE POBREZA Y DE LA INDIGENCIA EN HOGARES. CIUDAD DE BUENOS AIRES. Años 1988-2007



Fuente: CEDEM, 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 POBREZA⁹

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 pobreza¹⁰, así como sus evoluciones interanuales en el segundo semestre de 2006. Debe reiterarse, sin embargo, 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%.

⁹ Esta información repite la publicada en la edición anterior, dado que es la última disponible, en ausencia de la base correspondiente al primer semestre de 2007, de producción del INDEC.

¹⁰ 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.

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, 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 primer semestre de 2006 para el total de aglomerados relevados por la EPH dan cuenta de una incidencia de la pobreza e indigencia en hogares del orden de 16,3% y 5,7%, lo que representa un total de 1.192.500 y 417.000 hogares pobres e indigentes, respectivamente. Dichas magnitudes muestran la continuidad de la mejora de la situación social y de empleo en el país.
- Por otro lado, se observa que el avance en la situación ocupacional y de ingresos repercutió más en los indicadores de pobreza (-29,4% en hogares y -25,5% en individuos) que en los de indigencia (-28,8% en hogares y -26,8% en personas), en virtud de que la misma le permitió a más hogares obtener ingresos superiores al valor de una Canasta Básica Total.
- La región con menor contracción de la incidencia de la pobreza en hogares fue la Noroeste (-22,9%), que es una de las más pobres del país. En contraste, la mayor disminución de la pobreza se observó en la región Pampeana (-35,5%), siendo una de las que presenta menor incidencia de la misma.
- Los datos correspondientes a la Ciudad de Buenos Aires dan cuenta de una contracción de la pobreza y de un incremento de la indigencia. La pobreza se redujo 10,5% en hogares y 7,9% en individuos, mientras que la indigencia mostró un ascenso de 12,1% en hogares y de 23,8% en individuos. Dichas variaciones son menores a las experimentadas en el Total de Aglomerados Urbanos y en los Partidos del Conurbano Bonaerense, que aún mantienen niveles considerablemente más elevados en sus tasas de pobreza e indigencia. Esto significa que si bien hubo una reducción en la pobreza, una mayor proporción de ésta cayó en la indigencia, es decir en una situación de severa carencia.
- La pobreza registrada en la Ciudad de Buenos Aires resulta ser, junto a Río Gallegos, Ushuaia y Comodoro Rivadavia, la más baja de todo el país. Por su parte, la indigencia registrada en la Ciudad si bien es reducida, presenta índices similares a los de las ciudades de las regiones Pampeana y Patagónica, mostrando un cambio respecto a semestres anteriores en los que la indigencia en la Ciudad era mucho más baja que en otros lugares del país.
- 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. En primer lugar, 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. En el segundo apartado, se analizan las variaciones de precios según la estructura de consumo por quintil de ingresos para los hogares de la región GBA para el primer semestre de 2007, sobre los que se dispone actualización, 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%

¹ Esta información repite la presentada en la edición anterior, dado que es la última disponible, en ausencia de publicaciones más recientes del INDEC.

de la población, tuvieron el 32% de los ingresos totales.

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, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de la Encuesta Permanente de Hogares, 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, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de la Encuesta Permanente de Hogares, 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 mediana³ 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, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de la Encuesta Permanente de Hogares, INDEC.

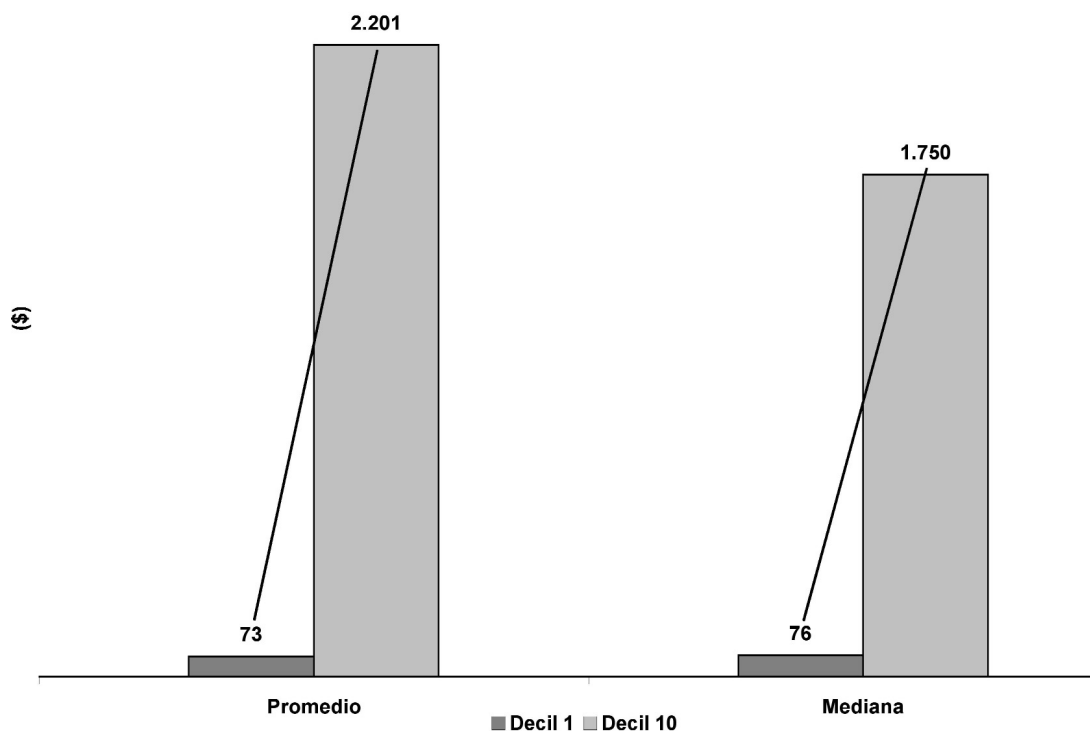
³ La mediana es el primer valor que adopta una variable que deja por debajo de ese valor al 50% de las unidades. La ventaja de esta medida de descripción es que no está afectada por los valores extremos (como sí lo está el promedio) y por ello permite observar la distribución sin que los valores atípicos 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 décimo (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, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de la Encuesta Permanente de Hogares, 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.

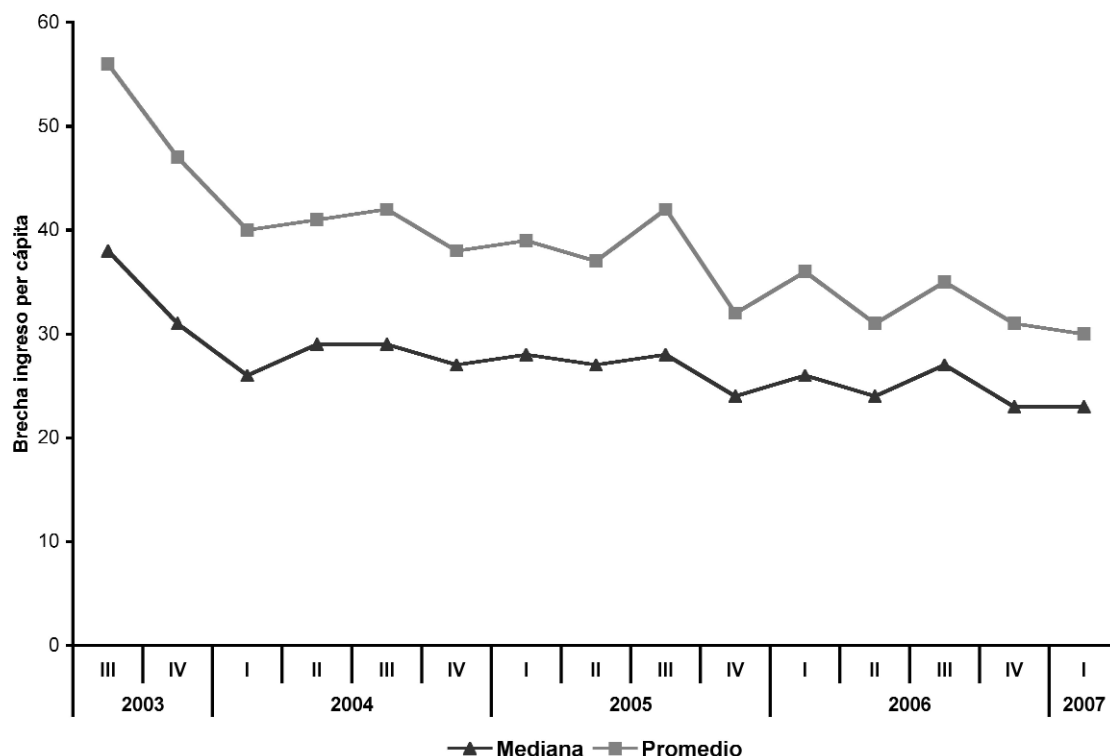
Como se observa en el gráfico siguiente, la brecha del ingreso medio del ingreso *per cápita* familiar de las personas, ha ido disminuyendo progresivamente, si se consideran los primeros trimestres del año, desde el 2004 hasta el 2007: si para el primer trimestre de 2004 el promedio del ingreso *per 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, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de la Encuesta Permanente de Hogares, 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 primer 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 ponderaciones⁴ de la canasta del IPC GBA es fija y fue calculada a partir de la Encuesta Nacional de Gastos de Hogares (ENGH) que se realizó en 1996/1997. El año base para el actual IPC GBA es 1999⁵.

⁴ 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.

⁵ Desde el primero de noviembre de este año el INDEC comenzó a medir la evolución de precios con un nuevo IPC, que se elabora en base a dos indicadores que 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.

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*.

De diciembre de 2006 a junio de 2007, el *Nivel General* del IPC GBA tuvo un incremento de 3,9%, esta variación representa el promedio de los aumentos en los diferentes quintiles. El mayor aumento de precios fue experimentado por el tercer quintil (4,4%), mientras que el quinto tuvo el incremento más pequeño (3,3%). De esta forma,

el alza de precios muestra que hubo variaciones similares para los diferentes quintiles de ingresos.

Respecto a las variaciones por capítulo, en junio de 2007 respecto a diciembre de 2006, se observa que el capítulo *Indumentaria* presentó las variaciones interanuales más altas para el primer, segundo y tercer quintil (6,2%, 5,9% y 5,7%, respectivamente). El rubro *Equipamiento y mantenimiento del hogar* también presentó importantes variaciones positivas para esos quintiles: 5,3% para el primero, 5,6% para el segundo y 5,1% para el tercero. El capítulo *Educación* tuvo alzas interanuales importantes para todos los quintiles pero las más altas fueron experimentadas por los quintiles cuarto y quinto (5,3% y 6,6%, respectivamente). Hay que destacar que el rubro *Otros Bienes y Servicios*, que durante el 2006 había tenido las variaciones más leves en todos los quintiles, tuvo en el primer semestre de 2007 incrementos bastante fuertes, principalmente en los dos últimos quintiles. Por último, hay que mencionar que *Esparcimiento* presentó bajas interanuales para los dos últimos quintiles, lo que dio como resultado un descenso del 2% para el IPC GBA del capítulo. Este fue el único rubro que mostró descensos de precios en este semestre (Cuadro C-III-4).

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 I 2007 (JUNIO 2007 RESPECTO A DICIEMBRE DE 2006)

NIVEL GENERAL Y CAPÍTULOS	IPC		1º QUINTIL		2º QUINTIL		3º QUINTIL		4º QUINTIL		5º QUINTIL	
	POND*	VAR**	POND*	VAR**	POND*	VAR**	POND*	VAR**	POND*	VAR**	POND*	VAR**
Alimentos y bebidas	31,29	4,9	46,60	4,2	40,86	4,7	35,48	5,0	30,38	5,1	23,26	5,1
Indumentaria	5,18	4,8	4,77	6,2	4,89	5,9	5,21	5,7	4,88	4,3	5,54	4,1
Vivienda y Servicios básicos	12,68	4,5	11,04	4,7	11,95	5,1	12,61	5,2	13,16	4,4	13,07	3,9
Equipamiento y mantenimiento del hogar	6,55	5,1	4,06	5,3	4,81	5,6	4,50	5,1	6,34	5,2	8,71	5,0
Atención médica y gastos para la salud	10,04	3,4	6,47	4,5	7,94	3,3	9,41	3,5	11,96	3,3	10,74	3,4
Transporte y comunicaciones	16,96	3,1	16,17	1,4	16,02	1,8	17,58	2,3	16,67	3,1	17,37	3,9
Esparcimiento	8,67	-2,0	3,70	3,7	5,33	3,0	6,52	2,0	8,15	-0,2	12,15	-4,3
Educación	4,20	5,6	2,15	4,4	3,40	4,3	3,84	4,5	4,09	5,3	5,16	6,6
Otros Bienes y Servicios	4,43	5,4	5,04	4,8	4,80	5,2	4,85	5,2	4,37	5,6	4,01	5,6
Nivel General	100,0	3,9	100,0	4,2	100,0	4,3	100,0	4,4	100,0	4,1	100,0	3,3

*Pond: Ponderación.

*Var: Variación porcentual interanual.

Fuente: CEDEM, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de la Encuesta Nacional de Gasto de Hogares (IPC GBA, INDEC).

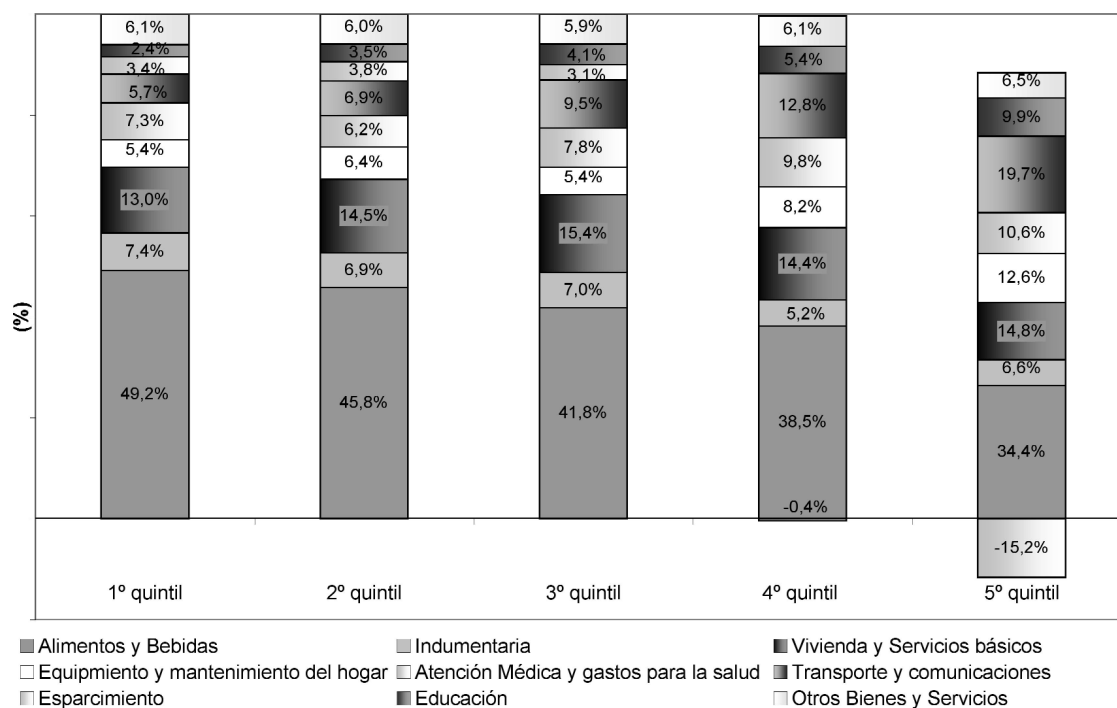
Las variaciones de cada capítulo contribuyen de forma diferente al crecimiento del *Nivel General* de acuerdo al quintil de ingreso de la población porque poseen diferentes ponderaciones. En este sentido, el Gráfico C-III-3 muestra la contribución de cada capítulo de la canasta de bienes y servicios a la variación general de precios de cada quintil. Se puede observar que aunque para todos los quintiles de ingreso el capítulo *Alimentos y bebidas* es el que más aportó a la variación de precios, para el primer quintil contribuyó en 49,2%, mientras que para el quinto quintil aportó 34,4%. Esta diferencia se explica porque a pesar de que la variación de precios de este rubro fue mayor para el quinto quintil (5,1%) que para el

primero (4,2%), la población del primer quintil destina mayor proporción de su gasto a la adquisición de alimentos que la del quinto, como ya se mencionó (46,6% y 23,3%, respectivamente).

Al interior del primer quintil, los capítulos que explicaron principalmente la suba de precios fueron *Alimentos y bebidas* (49,2%), *Vivienda y Servicios básicos* (13%) e *Indumentaria* (7,4%). Por su parte, los capítulos que más contribuyeron a la suba del *Nivel General* para el quinto quintil fueron *Alimentos y bebidas* (34,4%), *Transporte y Comunicaciones* (19,7%) y *Vivienda y Servicios básicos* (14,8%).

GRÁFICO C-III-3

IPC GBA. CONTRIBUCIÓN A LA VARIACIÓN DE LA CANASTA DE BIENES Y SERVICIOS, POR CAPÍTULO. GRAN BUENOS AIRES. SEMESTRE I 2007 (JUNIO 2007 RESPECTO A DICIEMBRE DE 2006)



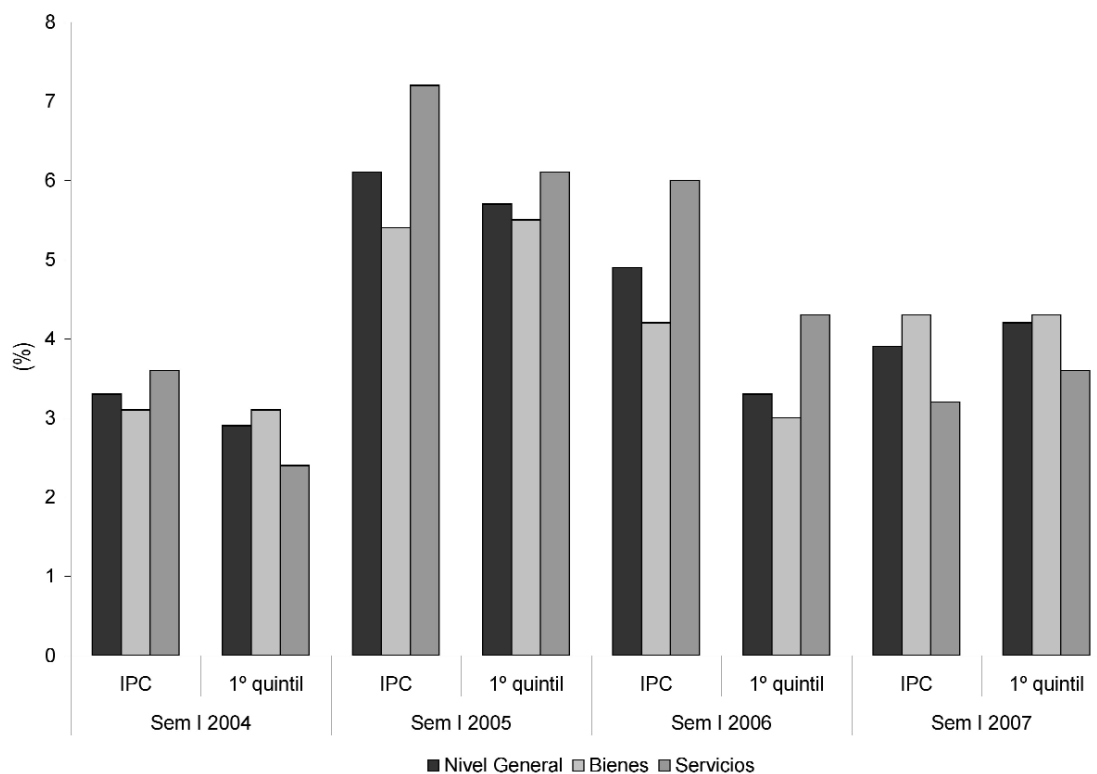
Fuente: CEDEM, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos del IPC GBA, INDEC.

Si se realiza la distinción de la canasta entre bienes y servicios, se observa que para el IPC GBA, de diciembre 2006 a junio de 2007, fue mayor la suba de precios en los bienes (4,3%) que en los servicios (3,2%). Asimismo, fue el incremento en los precios de los bienes el que contribuyó en mayor medida a la suba del índice general. Respecto a los aumentos de precios para el primer quintil, que agrupa a la población con menores ingresos, el aumento en los precios de los bienes fue también el que contribuyó en mayor medida al aumento total del índice, con una incidencia de 70,3%. Los hogares pertenecientes a este quintil dedican la mayor parte de su ingreso al consumo de bienes.

Por su parte, el Gráfico C-III-4, permite comparar las variaciones porcentuales de precios del IPC GBA y del primer quintil de ingresos en el primer semestre de 2007 en relación con los primeros semestres de años anteriores. Respecto al IPC GBA, durante los años 2004, 2005 y 2006, se observó una mayor suba en los servicios que en los bienes. Lo mismo ocurrió en 2005 y 2006 para el primer quintil. Sin embargo, en el primer semestre del año 2007 ha variado esa tendencia, y fueron los bienes los que presentaron los ascensos más elevados, tanto para el IPC GBA como para el primer quintil.

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. SEMESTRE I 2004-2007



Fuente: CEDEM, 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 Alimentaria (CBA)⁶ que se utiliza para calcular la Línea de Indigencia de la población. La misma registró un incremento de 3,6%, inferior a los capítulos de *Alimentos y bebidas* del primer quintil de ingresos (4,2%) y del IPC GBA (4,9%). Respecto a la

Canasta Básica Total⁷, que se emplea para calcular la Línea de Pobreza, la misma experimentó un aumento de 2,7%, levemente menor al sufrido por la Canasta Básica Alimentaria (CBT). Los incrementos de la CBA y la CBT son bastante más importantes (casi se triplican) si se comparan los niveles de junio de 2007 con los de junio de 2006: 9,8% y 7,8%, respectivamente (Cuadro C-III-5).

CUADRO C-III-5

COSTO DE LA CANASTA BÁSICA ALIMENTARIA (CBA) Y LA CANASTA BÁSICA TOTAL (CBT) Y VARIACIONES INTERANUALES. SEMESTRE I 2007

PERÍODO	CANASTA BÁSICA ALIMENTARIA		CANASTA BÁSICA TOTAL	
	VALORES (\$)	VARIACIÓN INTERANUAL (%)	VALORES (\$)	VARIACIÓN INTERANUAL (%)
2006	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
Jun 07- Dic 06	139,00	3,6	298,86	2,7

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

INGRESOS DE LOS RESIDENTES EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES⁸

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 totales⁹ y *per cápita* familiar (considerando que existe una redistribución al interior de los hogares)¹⁰, 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

⁶ 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.

⁷ 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.

⁸ Esta información repite la presentada en la edición anterior, dado que es la última disponible, en ausencia de publicaciones más recientes del INDEC.

⁹ Se incluyen los ingresos de distintas fuentes, tanto laborales, como jubilatorios, de rentas y otros.

¹⁰ 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.

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).

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	1.116	1.109	1.174	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: Dirección General de Estadística y Censos (GCBA) en base a 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: Dirección General de Estadística y Censos (GCBA) en base a 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

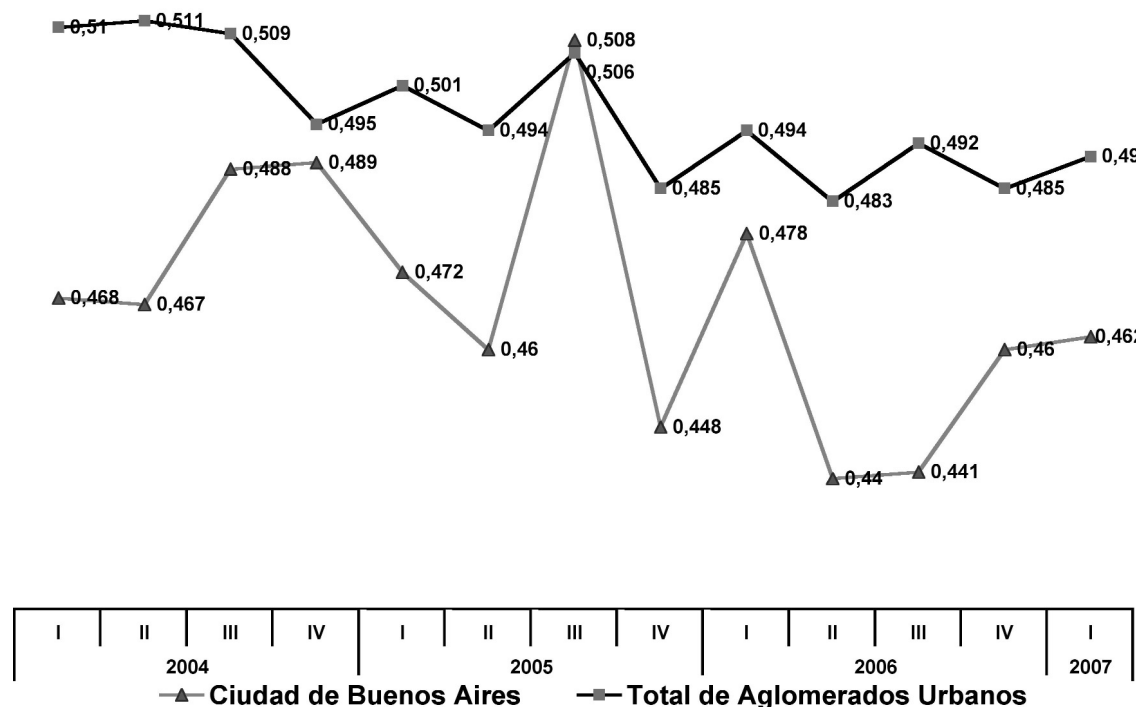
Fuente: Dirección General de Estadística y Censos (GCBA) en base a EPH, INDEC.

El coeficiente de Gini¹¹ 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: Dirección General de Estadística y Censos (GCBA) en base a 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.

- Al analizar los datos del ingreso *per cápita* familiar en personas, para el Total de Aglomerados Urbanos se distingue que durante

¹¹ 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.

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 diciembre de 2006 y junio de 2007, el *Nivel General* del IPC-GBA tuvo un incremento de 3,9%, con variaciones similares para los diferentes quintiles de ingresos. El mayor aumento de precios fue experimentado por el tercer quintil (4,4%), mientras que el quinto tuvo el incremento más pequeño (3,3%).
- Si se consideran las contribuciones de cada capítulo según quintil al crecimiento del *Nivel General*, se advierte que al interior del primer quintil, los capítulos que explicaron principalmente la suba de precios fueron *Alimentos y bebidas* (49,2%), *Vivienda y Servicios básicos* (13%) e *Indumentaria* (7,4%). Por su parte, los capítulos que más contribuyeron a la suba del *Nivel General* para el quinto quintil fueron *Alimentos y bebidas* (34,4%), *Transporte y Comunicaciones* (19,7%) y *Vivienda y Servicios básicos* (14,8%).
- Realizando la distinción de la canasta entre bienes y servicios, se observa que para el IPC-GBA, entre diciembre de 2006 y junio de 2007, fue mayor la suba de precios en los bienes (4,3%) que en los servicios (3,2%). Asimismo, fue el incremento en los precios de los bienes el que contribuyó en mayor medida a la suba del índice general. Respecto a los aumentos de precios para el primer quintil, que agrupa a la población con menores ingresos, el aumento en los precios de los bienes fue también el que contribuyó en mayor medida al aumento total del índice, con una incidencia de 70,3%. Los hogares pertenecientes a este quintil dedican la mayor parte de su ingreso al consumo de bienes.
- 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.