

COYUNTURA ECONÓMICA DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES



Cedem

Centro de Estudios para el
Desarrollo Económico Metropolitano

23

COYUNTURA ECONÓMICA DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

**Nro. 23
Abril 2008**



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**

Gobierno de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Jefe de Gobierno

Mauricio Macri

Ministro de Hacienda

Néstor Grindetti

Director General de Estadística y Censos

José María Donati

Director del Centro de Estudios para el Desarrollo Económico
Metropolitano

Pablo Perelman

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

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

INDICE

PRESENTACIÓN	6
EVOLUCIÓN DE LA ECONOMÍA NACIONAL EN 2007	8
EVOLUCIÓN DE LA ECONOMÍA DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES EN EL AÑO 2007	44
A. ACTIVIDAD ECONÓMICA Y PRODUCTIVA	
A- I Industria Manufacturera	62
A- II Construcción	72
A- III Mercado Inmobiliario	96
A- IV Comercio Minorista	120
A- V Transporte	140
A- VI Servicios Públicos	154
A- VII Turismo	170
A- VIII Industrias Culturales	196
B. COMERCIO EXTERIOR	
Exportaciones de bienes de la Ciudad de Buenos Aires. Balance del año 2006	222
C. MERCADO DE TRABAJO Y SITUACIÓN SOCIAL	
C-I Situación ocupacional al cuarto trimestre de 2007	242
C-II Evolución de la pobreza y la indigencia al primer semestre de 2007	266
C-III Distribución del ingreso	278

PRESENTACIÓN

El Centro de Estudios para el Desarrollo Económico Metropolitano presenta la 23ª 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 en 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 incluyen dos recuadros: uno referente a los libros digitales y otro que aborda brevemente distintos modelos de negocios de *Internet*.

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 cuarto 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. Luego se presenta información sobre los puestos de trabajo

generados en la Ciudad de Buenos Aires en el primer trimestre (últimos datos disponibles), indicando las ramas en las que aumentaron y aquellas en las que se contrajeron. También se incluyen características demográficas, sociales y educativas de los trabajadores, distinguiendo en algunos casos a los residentes en el Conurbano de los porteños. En ausencia de datos actualizados por el INDEC, se replica después la información ya publicada sobre pobreza e indigencia en la Ciudad de Buenos Aires y total de aglomerados urbanos, al primer semestre de 2007, y se agrega ahora un recuadro sobre la situación local de pobreza por comunas, en base a la Encuesta Anual de Hogares 2006 (DGEyC). Más adelante se analiza la distribución del ingreso en la Ciudad y a nivel nacional, con información de 2007 sobre el impacto de la evolución de precios por quintil de ingresos.

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

EVOLUCIÓN DE LA ECONOMÍA NACIONAL EN 2007

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

INDICADOR	2003				2004				2005				2006				2007				PERÍODO	VARIACIÓN
	2003		2004		2005		2006		2007		2008		2009		2010		2011					
	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV		
PBI (a precios de mercado, 1993=100)	8,8%	9,0%	8,0%	10,4%	9,2%	8,7%	9,2%	9,0%	9,2%	8,8%	7,7%	8,7%	8,6%	8,5%	8,0%	8,6%	8,8%	9,1%	2007	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%	6,0%	6,0%	6,0%	6,0%	6,0%	2007	7,9%		
Actividades primarias y extractivas	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%	1,2%	1,2%	1,2%	1,2%	1,2%	2007	7,4%		
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%	2007	7,7%		
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%	4,7%	4,7%	4,7%	4,7%	4,7%	2007	5,7%		
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%	10,4%	9,2%	9,8%	10,2%	10,2%	2007	9,9%		
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%	8,2%	8,5%	9,0%	9,1%	9,1%	2007	8,7%		
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%	10,2%	11,7%	12,2%	12,2%	12,2%	2007	11,3%		
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%	7,6%	8,3%	9,8%	9,8%	9,8%	2007	8,2%		
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%	13,3%	13,7%	14,4%	14,4%	14,4%	2007	13,8%		
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%	19,0%	19,0%	19,1%	19,1%	19,1%	2007	18,5%		
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%	4,4%	4,4%	4,7%	4,7%	4,7%	2007	4,7%		
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%	3,5%	4,5%	4,5%	4,5%	2007	3,5%		
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%	4,3%	4,3%	4,8%	4,8%	4,8%	2007	4,7%		
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%	6,6%	6,4%	5,2%	5,2%	5,2%	2007	6,2%		

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.

⁶ Los aglomerados Mar del Plata-Batán, Bahía Blanca-Cerri y Gran La Plata no fueron relevados por causas de orden administrativo, mientras que los casos correspondientes al aglomerado Gran Buenos Aires no fueron relevados por paro del personal de la EPH. Con el objetivo de continuar la serie histórica, el INDEC realizó un procedimiento de recálculo de las tasas que se presentan para el Total de 31 Aglomerados Urbanos. Por ese procedimiento, a los datos relevados durante el segundo trimestre de 2007 en los aglomerados Gran Buenos Aires, Gran La Plata, Mar del Plata-Batán y Bahía Blanca-Cerri se aplicó la variación observada en el resto de los aglomerados entre el segundo y el tercer trimestre de 2007, considerando que ambos grupos presentan en toda la serie una variación similar.

⁷ No se incluyen los datos correspondientes al aglomerado Bahía Blanca-Cerri (región Pampeana).

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

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

INDICADOR	2003				2004				2005				2006				2007				PERÍODO VARIACIÓN
	2003		2004		2005		2006		2007		2008		2009		2010		PERÍODO VARIACIÓN				
	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					
Producto Interno bruto por Componentes de la Demanda																					
Consumo Privado		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%	8,9%	9,3%	2007	9,0%		
Consumo Público		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%	7,0%	7,7%	8,2%	2007	7,4%		
Inversión Bruta Interna Fija		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%	12,7%	13,0%	17,7%	2007	14,4%		
Exportaciones		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%	8,7%	8,0%	9,9%	2007	8,9%		
Inversión Interna Bruta Fija - Variación interanual de la participación en el PBI (en puntos porcentuales)																					
Construcción		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	0,9pp	1,8pp	2007	1,1pp		
Equipo durable de producción		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%	6,5%	10,5%	2007	8,2%		
		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%	22,0%	23,3%	29,4%	2007	24,5%		
Estimador Mensual Industrial (EMI) sin desestacionalizar																					
		16,2%	10,7%	6,1%	8,3%	7,6%	8,8%	7,7%	8,2%	7,2%	8,5%	8,8%	8,2%	6,6%	6,1%	7,0%	9,8%	2007	7,5%		
Indicador Sintético de la Actividad de la Construcción (ISAC) con estacionalidad																					
		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%	10,6%	2007	6,4%		
Préstamos																					
Préstamos Hipotecarios (en pesos)		10,8% ¹	-11,9% ²	-4,3% ³	-2,5% ⁴	-2,6% ⁵	-1,6% ⁶	-2,8% ⁷	-0,4% ⁸	2,3% ⁹	8% ¹⁰	14% ¹¹	5,9% ¹²	18,7% ¹³	24,4% ¹⁴	31,6% ¹⁵	40,1% ¹⁶	2007	29,1% ¹⁷		
Personales		-12,2%	79,0%	86,2%	89,1%	82,5%	70,9%	70,9%	70,6%	72,9%	77,4	82,0	82,0	77,4%	72,1%	68,8%	63,2%	2007	69,5%		
Tarjetas de crédito		8,6%	38,6%	51,9%	35,2%	48,5%	66,1%	66,1%	66,1%	77,0%	57,7	42,4	42,4	36,9%	35,4%	44,8%	50,9%	2007	42,4%		

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.
⁶ Los aglomerados Mar del Plata-Batán, Bahía Blanca-Cerri y Gran La Plata no fueron relevados por causas de orden administrativo, mientras que los casos correspondientes al aglomerado Gran Buenos Aires no fueron relevados por paro del personal de la EPH. Con el objetivo de continuar la serie histórica, el INDEC realizó un procedimiento de recálculo de las tasas que se presentan para el Total de 31 Aglomerados Urbanos. Por ese procedimiento, a los datos relevados durante el segundo trimestre de 2007 en los aglomerados Gran Buenos Aires, Gran La Plata, Mar del Plata-Batán y Bahía Blanca-Cerri se aplicó la variación observada en el resto de los aglomerados entre el segundo y el tercer trimestre de 2007, considerando que ambos grupos presentan en toda la serie una variación similar.
⁷ No sé incluyen los datos correspondientes al aglomerado Bahía Blanca-Cerri (región Pampeana).
Fuente: CEDEM, DGEYC, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social, INDEC y BCRA.

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

INDICADOR	2005				2006				2007				2007					
	2003	2004	TRIM. I	TRIM. II	TRIM. III	TRIM. IV	2005	TRIM. I	TRIM. II	TRIM. III	TRIM. IV	2006	TRIM. I	TRIM. II	TRIM. III	TRIM. IV	PERÍODO	VARIACIÓN
Sector Externo																		
Saldo de la Cuenta Corriente (valor en millones de dólares)	8.140	3.219	229	1.841	2.044	1.511	5.625	1.016	2.308	1.736	2.631	7.691	951	2.336	765	3.158	2007	7.210
Saldo de la Cuenta Comercial (valor en millones de dólares)	16.088	12.130	2.476	3.127	3.479	2.619	11.700	2.536,0	3.714,0	2.785,0	3.273,0	12.308	1.987,0	3.432,0	1.772,0	3.962,0	2007	11.153
Exportaciones de bienes FOB	16,7%	15,5%	14,1%	13,5%	21,4%	15,0%	16,8%	17,7%	12,2%	11,1%	23,2%	15,0%	12,5%	14,7%	19,7%	32,8%	2007	20,4%
Importaciones de bienes CIF	55,0%	62,3%	28,9%	36,9%	23,9%	22,7%	27,8%	20,3%	11,3%	24,5%	20,2%	19,0%	24,3%	24,7%	36,4%	37,0%	2007	31,1%
Precios y Salarios¹																		
Índice de precios al consumidor (IPC)	3,4%	5,7%	8,2%	8,8%	9,8%	11,9%	11,9%	11,6%	11,4%	10,6%	9,8%	9,8%	9,5%	8,8%	8,6%	8,5%	2007	8,5%
Índice de precios internos al por mayor (IPIM)																		
Salarios Nivel General	11,9%	9,4%	10,6%	12,7%	15,9%	19,5%	19,5%	17,2%	17,5%	18,0%	18,8%	18,8%	18,7%	19,2%	22,0%	22,4%	2007	22,4%
Sector privado registrado	15,8%	11,3%	11,8%	15,7%	20,1%	24,8%	24,8%	21,0%	20,3%	21,1%	19,6%	19,6%	18,4%	18,1%	18,6%	19,9%	2007	19,9%
Sector privado no registrado	9,8%	11,3%	9,4%	11,4%	10,2%	11,9%	11,9%	17,0%	17,3%	19,1%	21,6%	21,6%	21,5%	20,8%	23,2%	23,3%	2007	23,3%
Sector Público	5,6%	4,2%	8,8%	9,1%	10,2%	13,0%	13%	8,6%	8,4%	9,8%	15,0%	15%	17,5%	20,9%	30,3%	28,1%	2007	23,3%
Mercado de trabajo y Situación Social																		
Tasa de desocupación	-20,8%	-12,8%	-9,7%	-18,2%	-15,9%	-16,5%	-16,5%	-12,3%	-14,0%	-8,1%	-13,9%	-13,9%	-14,0%	-18,3%	-20,6%	-13,8%	2007	-13,8%
Tasa de empleo	6,2%	9,7%	1,3%	1,8%	2,5%	2,2%	2,2%	3,3%	4,2%	1,2%	1,9%	1,9%	2,5%	1,4%	1,9%	0%	2007	0%
Pobreza (personas)	-2,3%	-25,6%	-	-13,1%	-	-15,9%	15,9%	-	-19,3%	-	-20,4%	-20,4%	-	-25,5%	-	-	2007	-
Indigencia (personas)	-4,8%	-36,3%	-	-20,0%	-	-18,7%	-18,7%	-	-18,8%	-	-28,7%	-28,7%	-	-26,8%	-	-	2007	-

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.

⁶ Los aglomerados Mar del Plata-Batán, Bahía Blanca-Cerri y Gran La Plata no fueron relevados por causas de orden administrativo, mientras que los casos correspondientes al aglomerado Gran Buenos Aires no fueron relevados por paro del personal de la EPH. Con el objetivo de continuar la serie histórica, el INDEC realizó un procedimiento de recálculo de las tasas que se presentan para el Total de 31 Aglomerados Urbanos. Por ese procedimiento, a los datos relevados durante el segundo trimestre de 2007 en los aglomerados Gran Buenos Aires, Gran La Plata, Mar del Plata-Batán y Bahía Blanca-Cerri se aplicó la variación observada en el resto de los aglomerados entre el segundo y el tercer trimestre de 2007, considerando que ambos grupos presentan en toda la serie una variación similar.

⁷ No se incluyen los datos correspondientes al aglomerado Bahía Blanca-Cerri (región Pampeana).

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

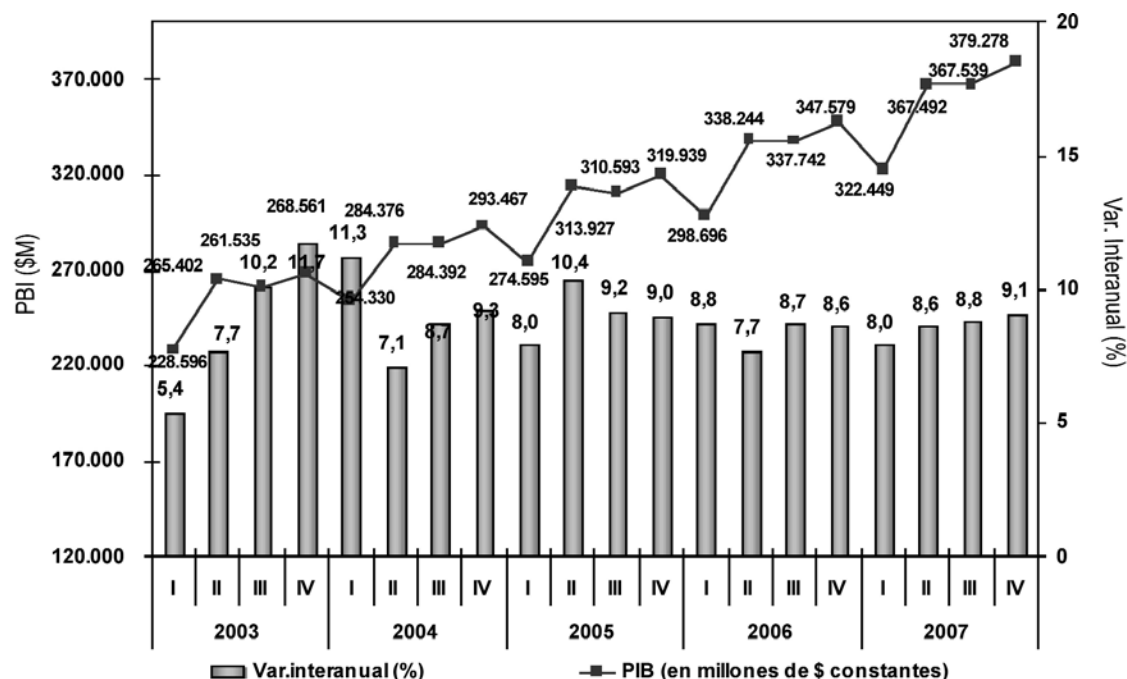
EVOLUCIÓN DE LA DEMANDA GLOBAL¹

La información de Cuentas Nacionales correspondiente al año 2007, muestra un crecimiento por quinto año consecutivo del Producto Interno Bruto a precios constantes (PIB) (8,7%). Cabe recordar que en los cuatro años anteriores, las tasas de incremento anual habían

sido de entre 8,5% y 9,2%. En los primeros años de la recuperación la suba había sido el resultado, principalmente, de los nuevos precios relativos en un contexto internacional favorable, pero desde 2006, es fruto de la expansión de la capacidad productiva. El PIB finalizó 2007 en un nivel 52,7% por encima del valor mínimo de 2002 y casi 24,7% 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, DGEYC, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos del INDEC.

El cuarto trimestre de 2007, corresponde al veintavo período consecutivo de suba interanual en el nivel de actividad, con una tasa de incremento acelerada y por demás significativa (9,1%), sobretodo 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 8,6%.

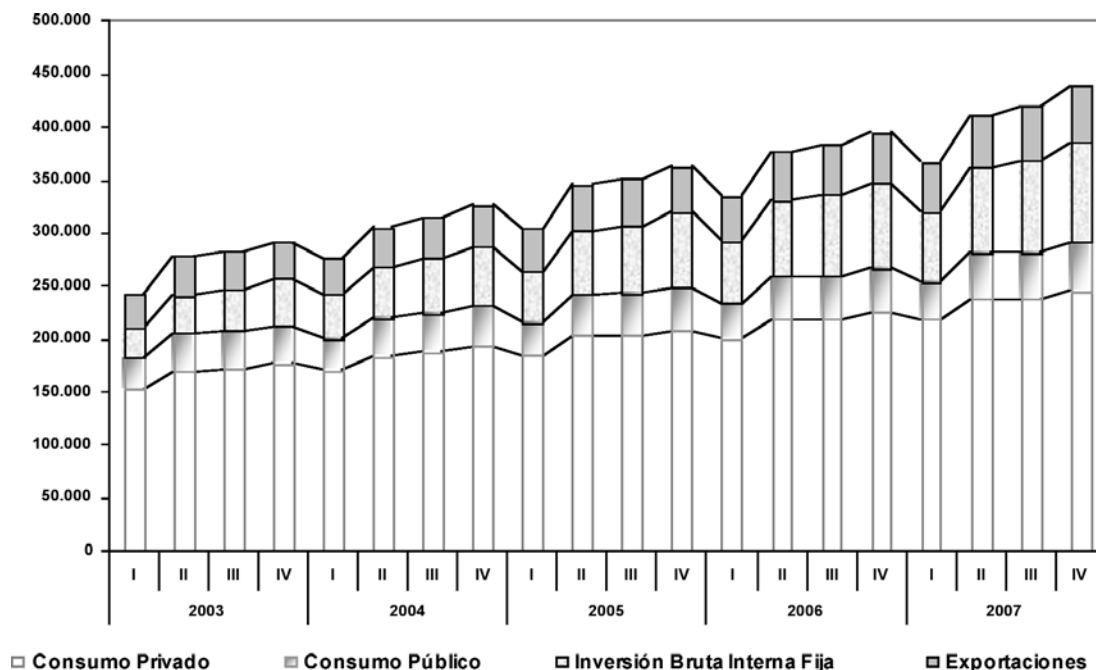
Por el lado de la demanda, el principal motor de

crecimiento en 2007, fue nuevamente la Inversión (14,4%), seguida del Consumo privado (9%) y las Exportaciones (8,9%), en tanto que el Consumo público (7,4%) experimentó un crecimiento más moderado que el promedio. De estos cuatro componentes, el único que mostró desaceleración fue la Inversión, que en el año anterior había aumentado 18,2%; de todas maneras, la tasa de crecimiento fue lo suficientemente alta como para que ganara participación en el PBI (Gráfico 2).

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 cuarto trimestre de 2007, en otros sólo se alcanza a abordar la correspondiente al tercero.

GRÁFICO 2

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



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

En el cuarto trimestre de 2007, el ordenamiento según magnitud de aumento interanual de los componentes de la demanda fue el mismo que el del total anual: la inversión aumentó 17,7%, las exportaciones 9,9%, el consumo privado 9,3% y finalmente, el consumo público 8,2%.

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 2007, la inversión bruta interna fija (IBIF) fue 22,7% del PBI, casi 1 punto porcentual por encima de su participación en 2006. En particular, el equipo durable de producción creció 24,5% y la construcción 8,2%, 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 (Gráfico 3). En el cuarto trimestre de 2007, la IBIF aumentó por segundo período consecutivo en forma acelerada (17,7%), también en este caso traccionada por el equipo durable de producción (29,4%), y con un aumento simultáneo de la construcción (10,5%).

En lo que respecta al **consumo privado**, la aceleración de la expansión en 2007 (9% frente al incremento de 7,8% en 2006), 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). El **consumo**

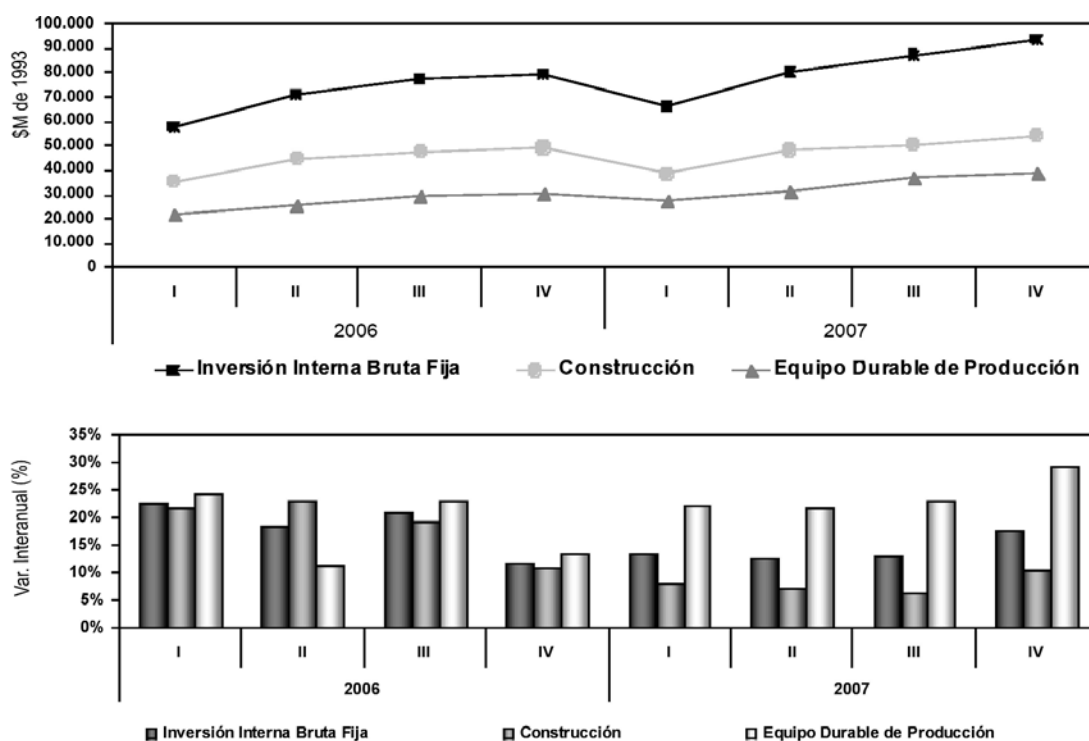
² El 40% del equipo durable de producción incorporado en 2007 es nacional y el 60% importado. En el cuarto trimestre, los guarismos eran de 43% y 58% respectivamente.

público, por su parte, muestra un ascenso también más fuerte que en el año anterior (la suba fue de 7,4%, frente a 5,2% en 2006). De esta manera, el aumento del **consumo total** fue de 8,7% en el último año, con una participación en la demanda total cercana al 68%.

En el cuarto trimestre, la brecha entre los aumentos en el consumo privado y el público resultó inferior a la del total anual: el primero se expandió 9,3%, en tanto que el segundo lo hizo a una tasa de 8,2%. De esta manera, el consumo total, fue de 9,2% en el período.

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

En relación a la inversión en **construcción**, el Indicador Sintético de la Actividad de la Construcción (ISAC), que muestra la evolución del sector tomando como referencia la demanda de insumos requeridos, se incrementó 6,4% durante 2007, mientras que el cuarto trimestre del año mostró una suba de 10,6%. De esta manera, superó el récord de 2005 y de 2006, que a su vez había superado la marca de 1998. Sin embargo, el crecimiento interanual de 2007 fue muy inferior al de los últimos cuatro años, el cual rondó entre el 14% y el 38%.

El análisis del ISAC por tipo de construcción (bloques), indica asimismo un crecimiento durante el 2007 para Otras obras de infraestructura (7,9%), Edificios no residenciales (7,7%) y Obras viales (6,9%), quedando algo más rezagado el incremento de la inversión en Viviendas (5,8%). 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, vinculadas a la producción de bienes y servicios (Gráfico 4).

La demanda de insumos de la construcción por parte del mercado interno mostró, durante el conjunto del año 2007, variaciones interanuales positivas en todos los materiales, registrándose los mayores incrementos en *Ladrillos huecos* (9,6%), *Cemento Pórtland* (8,4%), *Hierro redondo para hormigón* (7,3%), *Asfalto* (4,9%), *Pisos y revestimientos cerámicos* (0,8%) y *Pinturas para construcción* (0,3%).

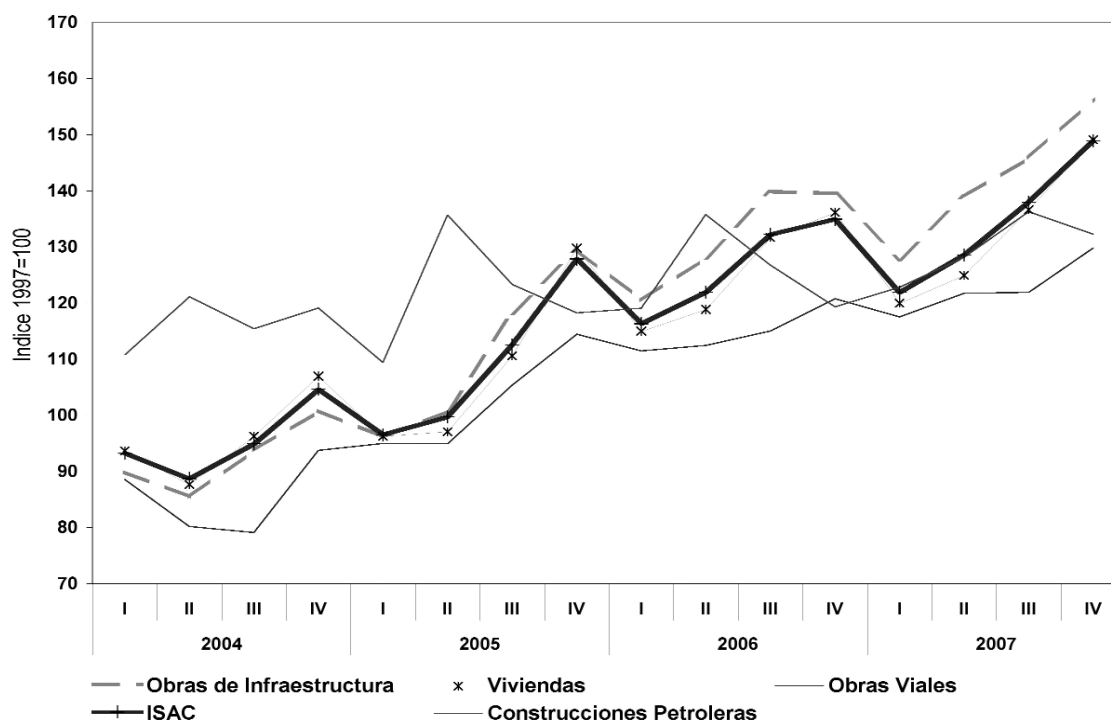
Por otro lado, la superficie a construir registrada por los permisos de edificación para obras privadas, medida por el INDEC sobre una nómina representativa de 42 municipios, entre los que se encuentra la Ciudad de Buenos Aires, obtuvo en 2007 una suba de 0,7%, al tiempo que en el cuarto trimestre la misma fue de 8,5%.

La evolución del sector a nivel nacional muestra,

hasta el tercer trimestre del año 2007, una desaceleración en su crecimiento. En este sentido, cabe mencionar la reducción en el ritmo del incremento del ISAC, así como de la superficie a construir registrada por los permisos de edificación para obras privadas, a lo cual se suman 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, en el cuarto trimestre del año, el crecimiento del sector a nivel nacional volvió a acelerarse. Asimismo, la progresiva recuperación de los créditos hipotecarios muestra la posibilidad de una continuación de 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, DGEyC, Ministerio de Hacienda, en base a datos del INDEC.

Como se adelantara, la evolución de las **exportaciones de bienes y servicios** mostraron un crecimiento acelerado en términos de volumen físico en 2007 (8,9%), tras un año 2006 en que habían aumentado 7,3%. También en el cuarto trimestre, se verificó cierta profundización del incremento (9,9%), después de tres subas a tasas sucesivamente menores³.

Electricidad, gas y agua (5%) y el cuarto *Actividades primarias y extractivas* (2,7%), como ocurrió también en el cuarto trimestre de 2007 (Gráfico 5).

EVOLUCIÓN DE LA OFERTA GLOBAL

En 2007, la dinámica de los servicios (8,7%) superó a la de los bienes (7,9%), después de cuatro años consecutivos en los que estos últimos mejoraban el crecimiento de los primeros (en 2006 habían crecido 8,1% y 8,8% respectivamente)⁴. El incremento mayor en los servicios que en los bienes se confirmó para cada uno de los trimestres del año, con excepción del segundo. En particular, en el cuarto período de 2007, la tasa de aumento de los sectores productores de servicios fue de 9,1%, frente a la de 8,3% de los bienes.

Dado que los servicios tienen un mayor peso en la estructura productiva nacional (65,3% en 2007 y 66,3% en el último trimestre), la contribución a la variación de la oferta global de éstos fue de 67,4%, sin considerar la evolución del IVA ni de los impuestos a las importaciones (68,3% en el cuarto trimestre).

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

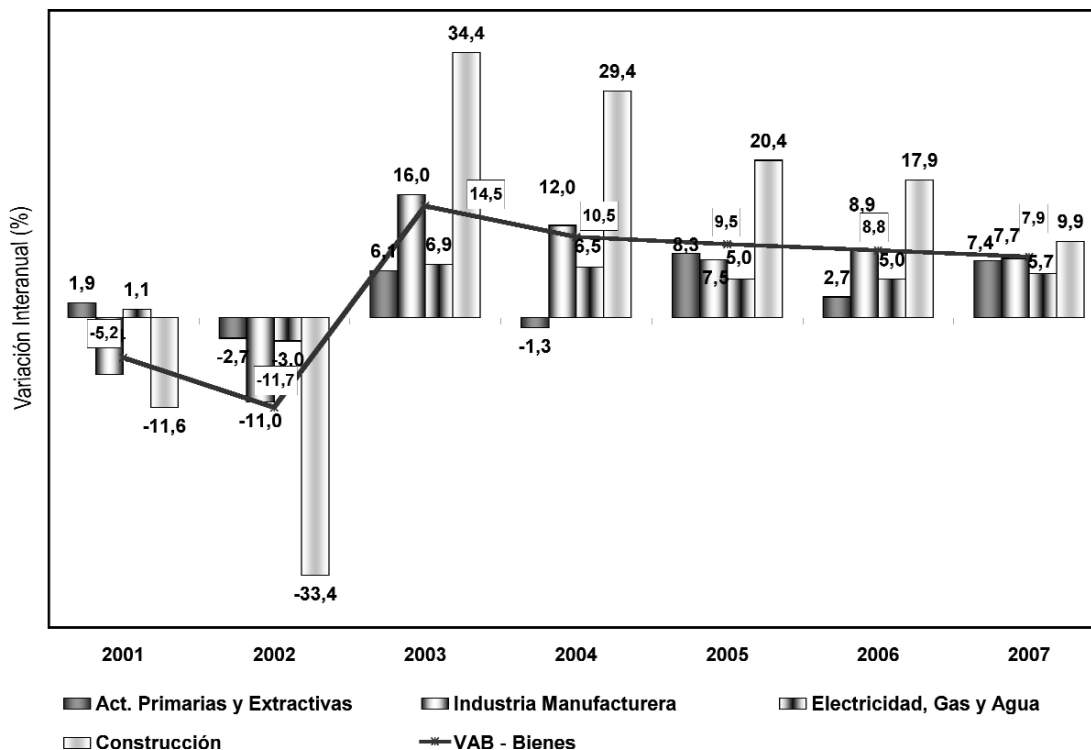
³ Las exportaciones de bienes se tratan más profundamente en el apartado *Sector Externo*, en esta misma sección.

⁴ En efecto, 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 trimestre de 2005 y en el cuarto trimestre de 2006.

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

GRÁFICO 5

VALOR AGREGADO BRUTO DE LOS SECTORES PRODUCTORES DE BIENES. VARIACIÓN INTERANUAL. ARGENTINA. AÑOS 2001-2007



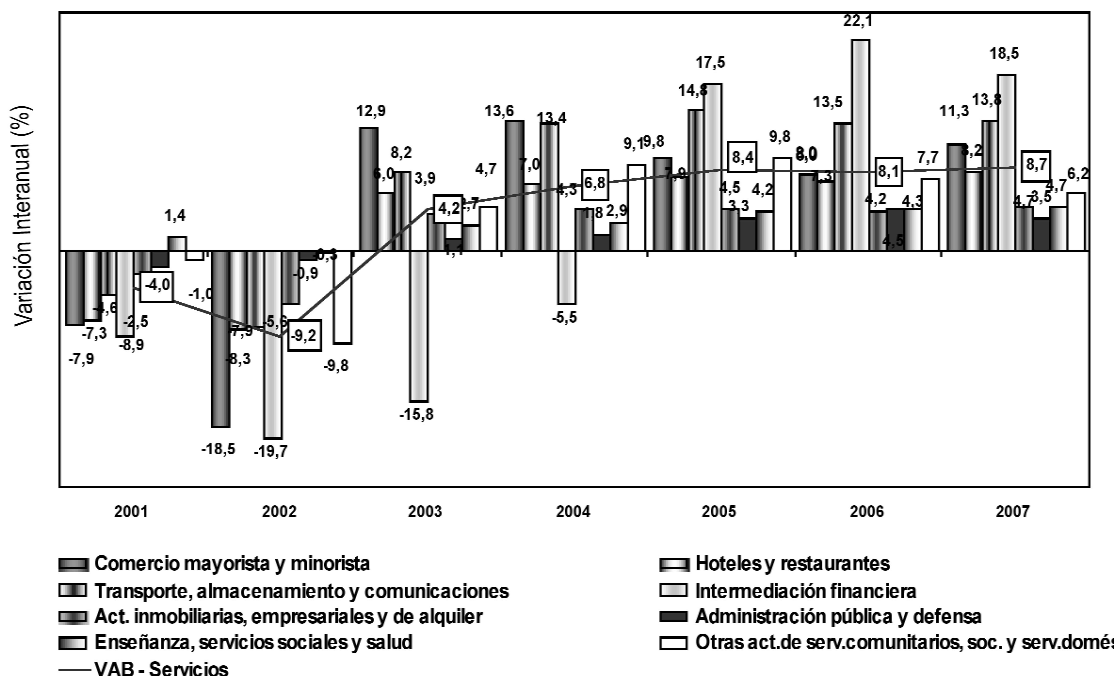
Fuente: CEDEM, DGEyC, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos del INDEC.

Al interior de los **servicios**, en 2007 el segmento que más creció por tercer año consecutivo fue *Intermediación financiera* (18,5%). Siguieron al mismo, con un crecimiento superior al promedio del grupo, *Transporte, almacenamiento y comunicaciones* (13,8%) y *Comercio mayorista y minorista y reparaciones* (11,3%). Detrás se ubicaron *Hoteles y restaurantes* (8,2%), *Otras actividades de servicios comunitarias, sociales, personales y servicio doméstico* (6,2%),

Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler (4,7%), *Enseñanza, servicios sociales y de salud* (4,7%) y *Administración pública y defensa* (3,5%). Los cuatro primeros sectores fueron los mismos que se habían destacado por su mejor desempeño en el año anterior. En el cuarto trimestre de 2007, el ordenamiento fue prácticamente el mismo que el correspondiente al total anual (Gráfico 6).

GRÁFICO 6

VALOR AGREGADO BRUTO DE LOS SECTORES PRODUCTORES DE SERVICIOS. VARIACIÓN INTERANUAL. ARGENTINA. AÑOS 2001-2007



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

En lo que respecta a la contribución al crecimiento del PIB (en función de la evolución y del peso que tienen en la estructura productiva), fueron *Comercio, Transporte, almacenamiento y comunicaciones, Industria manufacturera e Intermediación financiera* los sectores que mayor impacto tuvieron en la variación interanual en 2007 (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 2007, la **producción primaria** nacional mostró un crecimiento interanual cercano a 7,4% (3,7% en el último trimestre del año). El mismo, estuvo motivado por un aumento de 10,2% en la producción agrícola-ganadera y silvícola -la de mayor incidencia en el rubro-, y una caída de 6,3% en la pesca⁸.

Los datos de la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Pesca y Alimentación (SAGPyA)

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 tuvo en 2006 un repunte, tras dos años de caída y se situó entonces 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.

referidos a la campaña agrícola 2006/2007 arrojan un récord productivo agrícola nacional, que sería de 94,4 millones de toneladas.

Dentro de las oleaginosas, la superficie sembrada con soja en la campaña 2006/2007 superó a la del año anterior en casi 5% (16,1 millones de hectáreas), constituyéndose en un nuevo récord. Se estima también un pico de producción, de 47,5 millones de toneladas, lo que significa un incremento de 17,2% respecto a la campaña anterior.

Por su parte, el área cubierta con girasol fue de 2,4 millones de hectáreas, es decir 6,7% más que en la campaña anterior, con una producción estimada para la campaña 2006/2007 de 3,5 millones de toneladas. En lo que respecta al maní, la implantación fue de 216.000 hectáreas, 24% más que en la campaña anterior. La producción rondaría las 600.000 toneladas, casi 73% más que en el último año.

De esta manera, el total sembrado con oleaginosos (soja, girasol, maní, lino, colza y cártamo) en la campaña 2006/2007, se estima en 18,9 millones de hectáreas, es decir 5,4% más que en el último ciclo agrícola, apuntado por los incrementos en todos los cultivos, a excepción del lino. Cabe destacar que el 86% del área corresponde a cultivos de soja y 12% de girasol. En cuanto a la producción total de oleaginosas, ésta será de 52 millones de toneladas (92% corresponde a la soja y casi 7% al girasol), 15,7% más que en la campaña 2005/2006. En el caso de esta variable, los descensos ocurrieron sólo para el lino y el girasol.

En lo que se refiere a los cereales de cosecha fina, el trigo se implantó en 5,7 millones de hectáreas, casi 9% más que en el ciclo agrícola anterior. El resultado final de la campaña se estima que sea de 14,6 millones de toneladas para este cultivo, que representa el 35% de la producción total de cereales en 2006/2007. Le siguió en importancia la superficie cultivada con avena (1,1 millones de

hectáreas (4,3% más que en la campaña anterior) y una producción de 243.000 toneladas (7% más). La cebada cervecera concretó un área sembrada de 339.000 hectáreas, lo que implica un aumento de 24,2%, que se reflejó en la suba de 59% en la producción total estimada (1,3 millones de toneladas).

Dentro de los cereales de cosecha gruesa, el maíz tuvo un área sembrada de 3,6 millones de hectáreas en la campaña 2006/2007, un aumento de 12,2% respecto a la anterior superficie. La producción estimada para la campaña es de 21,8 millones de toneladas, 50% más que en el ciclo agrícola anterior. El sorgo, por su parte, cubrió 700.000 hectáreas (21,3% de incremento interanual), con una cosecha estimada de 2,8 millones de toneladas (20% más). El arroz, mostró un leve retroceso en la superficie (1,8%), con 168.000 hectáreas y una producción cercana a 1,1 millones de toneladas (10% menos).

La producción total de cereales en 2006/2007 resultó 32% superior que la anterior, con subas en todos los cultivos, con excepción del arroz, el alpiste, el mijo y el centeno.

La misma fuente, indica que la superficie cultivada con soja en la campaña 2007/08 superará en 2,8% la cobertura de la campaña anterior (se espera alcanzar 16,6 millones de hectáreas). La productividad futura está sujeta a los aportes hídricos, que en algunas zonas presentan complicaciones. Si ocurrieran en cantidad suficiente, se pronostica una producción de entre 45 y 48 millones de toneladas.

La siembra de girasol aumentará 10,5% respecto a la campaña anterior, con una cobertura de 2,6 millones de hectáreas. El incremento se explica por la incorporación de nuevas áreas sembradas en la llanura pampeana, que compensaron el descenso en Santiago del Estero y Chaco. La producción final estimada para este año se ubicaría en 4,5 millones de toneladas.

Por su parte, se implantaría una superficie de 230.000 hectáreas de maní, que representa 6,5% más que en el año agrícola anterior.

Con respecto al trigo, el área cultivada total para el ciclo agrícola 2007/2008 está cerca de las 5,7 millones de hectáreas. Se estima que la producción rondará las 15,4 millones de toneladas.

En el caso del maíz, se registraría un aumento de 11,7% del área sembrada, con una producción estimada para la campaña de entre 19 y 21 millones de toneladas.

La estimación de áreas sembradas de los cultivos más importantes del país (soja, trigo, maíz, girasol, sorgo, cebada, cerveza y arroz) indica que éstas superarán en 4,7% las concretadas en 2006/2007 (30,3 millones de hectáreas).

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. Los términos de intercambio de estas exportaciones argentinas todavía se mantienen por encima del promedio de los últimos años.

En otro orden de cosas, y en lo que respecta a la **industria manufacturera**, los datos del Estimador Mensual Industrial (EMI)⁹ elaborado por el INDEC muestran que en 2007, el promedio de crecimiento para la industria en su conjunto, de acuerdo con el EMI, fue de 7,5%, 0,7pp menos que en 2006. El bloque *Vehículos automotores* (25,4%) se colocó a la cabeza, lo que se explica tanto por el aumento de las ventas en el mercado interno, como en el exterior. En 2007 se logró un nuevo récord anual de producción nacional (555.000 unidades) y se trata del quinto año de crecimiento consecutivo. Las exportaciones de vehículos (58% de la producción local) también alcanzaron un valor record de casi 320.000

unidades, explicado por el buen desempeño de los mercados mejicano y chileno y la recuperación de la demanda brasileña. Para 2008 se espera que se mantenga el crecimiento de las ventas internas (con mejoras en la financiación, expansión de planes de ahorro e implementación de mecanismos de leasing para la renovación de las flotas) y externas, y que la producción local supere ampliamente el medio millón de unidades.

Por encima del promedio, aunque en forma más moderada, creció la industria *Metalmecánica, excluida la industria automotriz* (9,5%), como reflejo de la buena evolución de varios de sus componentes, especialmente de algunos segmentos de bienes de consumo durables (los que tuvieron mayor renovación tecnológica) y de bienes de capital (sectores de maquinaria agrícola y de máquinas-herramientas). En tercer y cuarto lugar por su aumento interanual en el EMI se ubicaron *Minerales no metálicos* (7,9%) y *Caucho y plástico* (7,8%) (Gráfico 7).

Los bloques que mostraron un crecimiento más moderado que el conjunto de la industria, fueron *Edición e impresión* (7%), *Caucho y plástico* (6,8%), *Productos textiles* (5,5%), *Productos del tabaco* (5,1%), *Refinación del petróleo* (5,1%), *Productos alimenticios y bebidas* (4,3%) y *Papel y cartón* (1,1%). *Industrias metálicas básicas* fue la única rama que tuvo un retroceso interanual (1,7%), encontrándose cerca del límite de uso de su capacidad instalada.

En particular, en el cuarto trimestre de 2007, el incremento fue acelerado por segundo período consecutivo, y en promedio, fue del 9,8%. 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

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.

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.

Entre los bloques del EMI de mayor crecimiento durante el cuarto trimestre de 2007, se destacan *Fabricación de vehículos automotores* (28,1%), *Industrias metálicas básicas* (15%) –que había mostrado retracciones desde el primer trimestre del año e incluso en 2006 se había expandido a tasas algo más moderadas que el conjunto-, *Productos del tabaco* (14,9%) e *Industria*

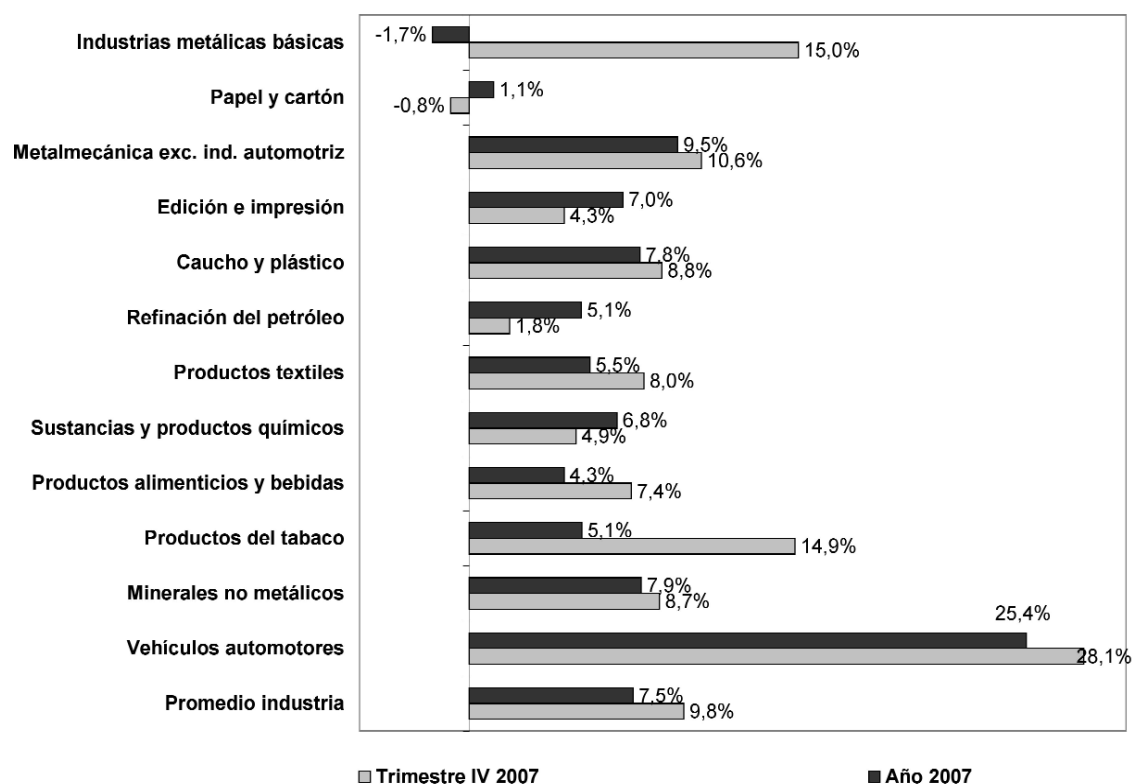
metalmecánica, excluida la industria automotriz (10,6%).

Por debajo del indicador general, crecieron en el cuarto trimestre *Caucho y plástico* (8,8%), *Minerales no metálicos*¹¹ (8,7%), *Productos textiles* (8%), *Productos alimenticios y bebidas* (7,4%), *Sustancias y productos químicos* (4,9%), *Edición e impresión* (4,3%) y *Refinación de petróleo* (1,8%).

También en el período, hubo una única industria con retracción interanual, pero en este caso fue *Papel y cartón* (0,8%), cuya *performance* anual fue levemente positiva.

GRÁFICO 7

ESTIMADOR MENSUAL INDUSTRIAL (EMI) POR RAMA DE ACTIVIDAD. VARIACIONES INTERANUALES. ARGENTINA. TRIMESTRE IV 2007 Y AÑO 2007



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

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

De acuerdo con los últimos datos disponibles de la Encuesta Industrial Mensual (EIM) para el ámbito nacional¹², el Índice de Obreros Ocupados (IOO) muestra una evolución general positiva (4,8%) y también en casi la totalidad de los segmentos considerados, habiéndose cumplido veintitrés trimestres consecutivos de subas intertrimestrales en el empleo industrial. Cabe destacar que el aumento acumulado en 2007 es medio punto porcentual menor que el de 2006.

En particular, en el cuarto trimestre, la suba interanual del IOO fue de 4,7%, mostrando desaceleración respecto al período anterior, en el que había aumentado 5,4%.

En línea con estos guarismos, el Índice de Horas Trabajadas (IHT) de la industria nacional continuó su tendencia positiva, al incrementarse 4,4% en el último año, unas décimas por encima de 2006 (4%). En este caso, al cuarto trimestre de 2007, se habían registrado veintidós subas trimestrales consecutivas. Por otra parte, el mayor incremento en el número de obreros ocupados que de horas trabajadas, contrasta con las lo verificado en 2003 y 2004, cuando las empresas preferían aumentar la duración de la jornada laboral a hacer crecer la plantilla.

En el cuarto trimestre, el aumento intaranual del IHT resultó muy superior al promedio anual (6,9%), continuando la aceleración que lleva el indicador desde el segundo trimestre de este año.

Finalmente, la última variable considerada por la EIM nacional es el Índice de Salario por Obrero (ISO), que en 2007 aumentó 22,1%, algo más de tres puntos porcentuales por debajo de la suba de 2006 (25,4%). 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.

También en el caso de este indicador, la evolución del último trimestre mostró el mayor ascenso del año (24%), tras cierta desaceleración en el período anterior.

En conclusión, se puede apreciar que, según las variables analizadas por la Encuesta Industrial Mensual, durante 2007 continuó el crecimiento en la actividad manufacturera, como viene ocurriendo desde 2003. No obstante ello, debe destacarse que la tasa de aumento se desaceleró en los casos de los obreros ocupados y de los salarios por obrero, con un buen número de ramas que todavía no alcanzó los valores detentados con anterioridad a la última recesión económica. En cambio, las horas trabajadas (normales y extras) aumentaron a un ritmo superior al de 2006.

El valor agregado de la **actividad comercial**¹³ en 2007, evidenció un incremento interanual de 11,3%, lo que significa un mayor dinamismo que en 2006 (8%), prolongando la aceleración que ocurre desde el tercer trimestre del año anterior. En el cuarto trimestre, la suba fue de 12,2%, bastante por encima de la expansión del PIB (9,1%). Así las cosas, el valor agregado por la actividad comercial continúa entre los guarismos trimestrales más altos de la serie histórica. Cabe recordar que entre 2003 y 2005, el dinamismo de este sector fue superior al del conjunto de la economía, situación que se revertió en 2006 (Gráfico 8). Por lo tanto, en el año 2007 el comercio volvió a asumir un rol más trascendente en el crecimiento del PIB.

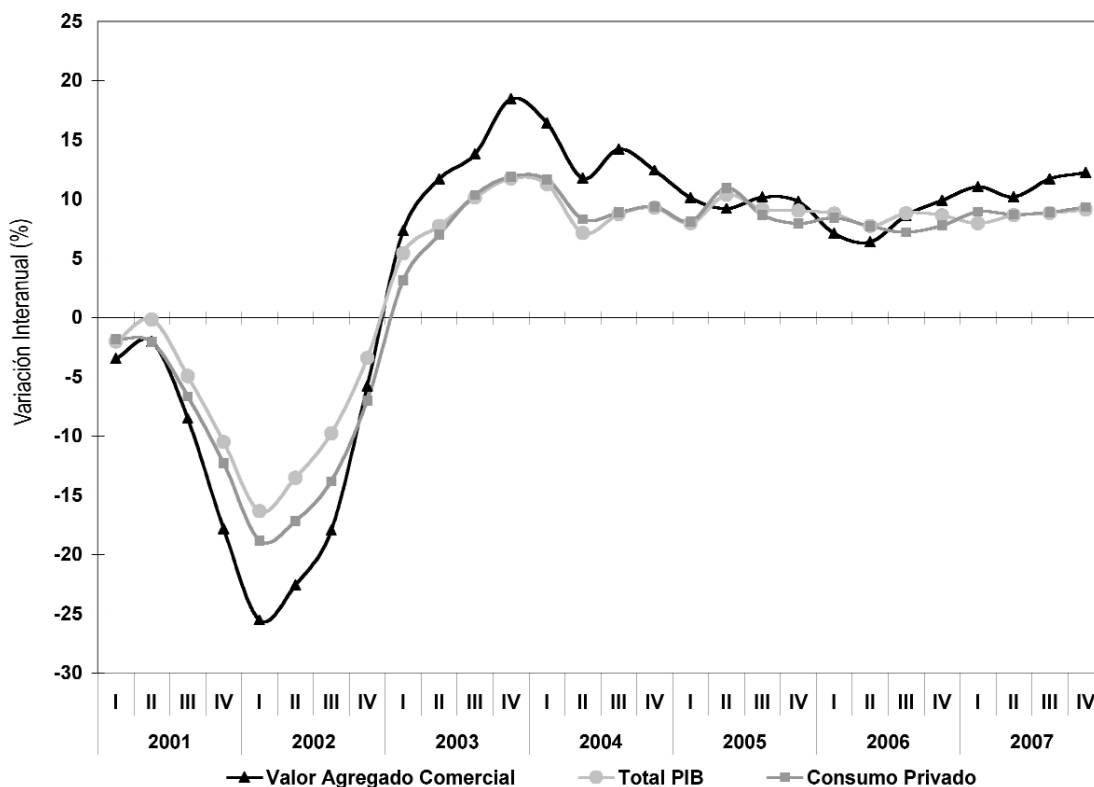
Como se indicó anteriormente, el consumo privado se expandió 9%, mientras que consumo público lo hizo en 7,4%, valores que están en consonancia con la relevancia actual del consumo como componente de la demanda global.

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

¹³ Comprende comercio minorista y mayorista, y reparaciones.

GRÁFICO 8

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



Fuente: CEDEM, DGEyC, 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 altas tasas, iniciado en el primer trimestre de 2003, aunque en algunos de los subsectores comerciales dicha dinámica se desenvuelve a un ritmo algo desacelerado, dado que las comparaciones interanuales se efectúan contra niveles de actividad que son muy elevados en términos históricos.

Las ventas de electrodomésticos y artículos para el hogar en valores constantes en 2007 tuvieron un crecimiento de 32,7%, que si bien es inferior a los obtenidos en 2005 y 2006, continúa siendo elevado. Por otra parte, resulta lógico que después

de varios años de crecimiento a tasas que se ubicaron en un rango de entre 30% y el 75%, se produzca una natural desaceleración. De todas maneras, las ventas de electrodomésticos continúan siendo uno de los pilares en los que se apoya el *boom* del consumo, siendo el subsector comercial –sobre los que se dispone información – que en 2007 creció a la tasa más alta. Desde el punto de vista territorial, el mayor ascenso de las ventas se observó en los 24 partidos del Conurbano bonaerense (35,3%) seguido de cerca por Resto del país (34,7%). En particular, en el cuarto trimestre de 2007 la suba fue de 26,4%, bastante inferior a la excepcional tasa lograda en el tercer trimestre (50,4%).

Por su parte, las ventas de automóviles 0 km. mostraron un fuerte incremento en 2007, de 25,3%, muy por encima del porcentaje alcanzado en 2006 (16,2%). En todo 2007 se patentaron 567.850 vehículos nuevos, lo que significa 114.700 unidades más que en el año anterior y un nuevo *record* para el sector que deja atrás el alcanzado en 1998. En el cuarto trimestre el ascenso fue de 31,1%, apenas inferior al obtenido en el período anterior (32,6%). Cabe señalar que todas las proyecciones del sector y las opiniones de los analistas privados coinciden en señalar que en que el año 2008 la venta de autos 0 km. continuará a tasas elevadas y que se volverá a establecer un nuevo *record*.

Las ventas de 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, desde noviembre de 2006 muestra de manera consecutiva tasas 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 reanimado dinamismo. En el acumulado del año, las ventas a valores constantes de los supermercados se incrementaron en términos interanuales 15,5%. 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 hayan acentuado la recuperación del sector.

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 disponibles muestran para el conjunto de la Ciudad de Buenos Aires y el Conurbano bonaerense, un incremento interanual de las

ventas a valores constantes para el cuarto trimestre de 2007 de 21,7%, lo que constituye el mejor registro del año y una aceleración importante con relación al trimestre anterior (17,5%). En el acumulado del año, los *shopping centers* incrementaron su volumen físico de ventas en 17,2%.

En relación a la evolución del los **servicios públicos** y el **sector energético**, durante los primeros meses de 2008, se pusieron en marcha diferentes propuestas por parte del Gobierno Nacional para reducir el consumo de energía eléctrica. Asimismo, tanto desde el Gobierno, como por iniciativa de empresas privadas, se anunciaron diversos emprendimientos e inversiones para promover la producción e importación de gas, como también para aumentar la capacidad de producción de petróleo y sus derivados.

Dentro de las medidas adoptadas en el sector de electricidad como forma de reducir el consumo, el Gobierno Nacional lanzó el *Programa de Uso Racional y Eficiente de la Energía* (PRONUREE), y firmó un proyecto de ley que prohíbe a partir del 31 de diciembre del año 2010 la importación, producción y comercialización de lámparas incandescentes de uso residencial en todo el país.

En cuanto a intervenciones para incrementar la producción de electricidad, se inauguró la primera turbina de la Central Termoeléctrica Manuel Belgrano, en Campana. Cuando la obra esté totalmente finalizada entregará al sistema eléctrico nacional 823 megavatios. También se está construyendo la central San Martín, en Timbúes, que inaugurará su primera turbina en los próximos dos meses. Para el segundo semestre de este año, la generación de las dos centrales aportará 1.100 megavatios al sistema, que se elevarán a más de 1.600 megavatios en junio de 2009.

Asimismo, se proyecta la construcción de tres represas hidroeléctricas en asociación con Brasil,

una de las cuales estaría ubicada en el complejo hidroeléctrico de Garabí, sobre el río Uruguay, en el triple límite entre Misiones, Corrientes y Rio Grande do Sul. También, se construiría un nuevo puente binacional sobre el río Uruguay entre Brasil y Argentina.

Respecto a las expectativas de ejecución de inversiones productivas de las empresas del sector de electricidad para el primer trimestre del año, el 53,8% de las mismas realizaría nuevas inversiones, mientras que el 38,5% ejecutaría las iniciadas en períodos anteriores y el restante 7,7% no tiene previsto realizar inversiones de ningún tipo.

En cuanto al sector gasífero, entre las diversas medidas adoptadas en este período por el Gobierno se destaca el diseño de un esquema de suministro de gas para el invierno. El mismo tiene en cuenta que no se podrán evitar las restricciones a las industrias y que las centrales eléctricas volverán a funcionar con combustibles alternativos, al igual que en 2007. Un objetivo clave del sistema es dirigir todo el gas disponible a los usuarios residenciales.

Otra medida a subrayar es la prórroga, hasta el año 2009, del *Plan Energía Total*, que había sido iniciado en julio de 2007. Se incluyeron nuevas medidas que consisten en estímulos a la producción y subas a las retenciones a la exportación. Los fondos que se obtengan de esas retenciones serán utilizados para el pago de las importaciones de combustibles líquidos y gaseosos, en los momentos de mayor demanda interna.

Asimismo, se puso en marcha el Programa *Gas Plus* que fomenta la producción de gas natural en áreas sin explotación o con características geológicas particulares (*Tight Gas*), como también en zonas que estén fuera de producción desde 2004 y en aquellas que permitan poner en funcionamiento nuevos yacimientos independientes de pozos ya existentes.

Respecto a acuerdos con países de la región relativos al sector gasífero se deben mencionar el lanzamiento de la licitación de la construcción del Gasoducto del Nordeste en conjunto con Bolivia, el acuerdo entre ENARSA y PDVSA (Venezuela) para construir una planta de regasificación de gas natural licuado en Argentina, y el convenio con el Gobierno de Brasil para compartir los flujos de gas de acuerdo con las condiciones climáticas y compensar mutuamente el suministro para que ninguno de los dos sufra escasez.

Algunas empresas privadas también comenzaron a adoptar medidas que aporten gas al sistema nacional. *Repsol YPF* está construyendo una planta en La Matanza que mezclará el gas de garrafas (propano) con aire, para inyectarlo en la red domiciliaria y de esa forma añadir un 1% (1,5 millones de m³) a la oferta nacional a partir de del mes de julio de 2008. En cuanto a las expectativas de inversiones de empresas privadas para el primer trimestre del año 2008, el 63,6% de las firmas tenía la intención de realizar nuevas inversiones, mientras que el 36,4% continuaría con las iniciadas en períodos anteriores.

En cuanto a novedades en el sector petrolero, la empresa *Pan American Energy*, descubrió una nueva cuenca de petróleo en la provincia de Chubut que le permitirá duplicar su producción anual, pasando de 50 millones de barriles al año, a entre 80 y 100 millones.

Respecto a inversiones de las empresas privadas en el sector petrolero, el 50% de las mismas estimaba concretar nuevas inversiones en el primer trimestre del año 2008, el 33,3% tenía previsto ejecutar las ya iniciadas en períodos anteriores, mientras que el restante 16,7% no pronosticaba realizar inversiones.

En cuanto a los precios de las naftas y otros derivados del petróleo, el Gobierno autorizaría aumentos entre los meses de abril y mayo. Según las negociaciones que se están realizando entre la Secretaría de Comercio, las petroleras y los

expendedores, el precio de las naftas aumentaría entre 12% y 13%, y el del gasoil se incrementaría 8%.

En lo que respecta al **turismo**, Argentina se ha ido posicionando en los últimos años como un destino de gran atractivo internacional. El aumento en el número de visitantes se encuentra en consonancia con lo que ocurre a nivel mundial, en general, y en América del Sur, en particular, donde el número de llegadas se incrementa año a año. De esta manera, 2007 resultó ser el cuarto año de crecimiento sostenido para el turismo internacional en el país.

El gran desarrollo de la infraestructura hotelera, así como el paulatino incremento de las frecuencias y destinos que opera el transporte aéreo, han sido condición necesaria para el incremento de visitantes. Asimismo, es de destacar el trabajo que en acciones de promoción han llevado a cabo los gobiernos nacional y locales.

Según datos de la Encuesta de Turismo Internacional (ETI), realizada por el INDEC y la Secretaría de Turismo de la Nación (SECTUR), a lo largo de 2007, la cantidad de turistas residentes en el extranjero que partieron desde el Aeropuerto Internacional de Ezeiza fue de aproximadamente 2.300.000, implicando un incremento interanual del orden de 11,4%. Para el cuarto trimestre en particular, la cantidad de turistas extranjeros exhibió una suba interanual de 4%.

En 2007, más de 59% de los turistas internacionales que visitaron la Argentina lo hizo por motivos vacacionales, siendo los hoteles de 4 y 5 estrellas el tipo de alojamiento más elegido por los turistas provenientes del exterior. Dichas tendencias se corroboran también al analizar la dinámica del último trimestre del año.

La evolución interanual muestra, asimismo, que la estadía media de los turistas se ha mantenido prácticamente sin variaciones, pasando de 13,2

días en 2006, a 13,4 días en 2007. En cambio, en la dinámica intertrimestral, se observa que la estadía media de los turistas se incrementó en más de un día entre el cuarto trimestre de 2006 e igual período de 2007.

Por su parte, el gasto promedio diario mostró en 2007 un incremento del orden de 13%, colocándose por encima de USD 97. En el cuarto trimestre en particular, el gasto promedio diario se colocó en poco menos de USD 114, implicando un crecimiento interanual de 8,7%.

Por otra parte, y de acuerdo con la Encuesta de Ocupación Hotelera (EOH) realizada por la Secretaría de Turismo de la Nación (SECTUR) y el INDEC, durante el año 2007 tuvieron lugar en todo el país 46,5 millones de pernoctes en establecimientos hoteleros y parahoteleros, implicando un crecimiento interanual de casi 9%. En particular para el cuarto trimestre de 2007, la cantidad de pernoctaciones superó los 11 millones, mostrando un crecimiento de 8,6% respecto al mismo período del año anterior.

Aproximadamente 77% de las pernoctaciones que tuvieron lugar en 2007, fueron realizadas por turistas residentes (verificándose un crecimiento interanual de 8,4%), en tanto que los pernoctes de turistas extranjeros representaron 23%, creciendo 10,3% respecto al año anterior. Por su parte, para el último trimestre del año, el 72,3% de los pernoctes fue realizado por turistas residentes (implicando 7% más que en el cuarto trimestre de 2006), en tanto que las pernoctaciones restantes fueron realizadas por turistas extranjeros, las cuales exhibieron un crecimiento interanual de 13%.

Con respecto a la distribución regional de las pernoctaciones, en 2007 la Ciudad de Buenos Aires concentró la mayor proporción, representando el 22,2% del total, aunque la región que más creció respecto al año 2006 en cuanto a la cantidad de pernoctes fue el Litoral (27,5%). Por otra parte, al igual que lo ocurrido para la totalidad del año,

durante el cuarto trimestre la Ciudad de Buenos Aires fue la región preferida para el pernocte de los turistas (25,6%), en tanto que la Región Litoral fue la que mayor incremento interanual mostró (24,8%).

En relación con el Turismo de Reuniones, el año 2007 resultó record en cuanto al número de eventos efectuados, 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.

De acuerdo al balance de exposiciones publicado en el Anuario 2008 de la *Revista Perspectiva*, durante el año 2007 se realizaron en el país un total de 460 muestras, las cuales se reparten entre exposiciones de carácter general (326) y exposiciones ganaderas (134). De esta forma, no se constata crecimiento respecto a las exposiciones realizadas en el año anterior (0,2%), aunque la cantidad de expositores participantes aumentó de 48.380 en 2006 a 56.170 en 2007, y las inversiones realizadas pasaron de \$ 1.491M a \$ 1.789M en dicho lapso de tiempo.

Por su parte, de acuerdo al balance de eventos publicado también por la *Revista Perspectiva*, durante el año 2007, se realizaron en el país un total de 1.507 reuniones, repartidas entre congresos (600), jornadas (459), encuentros (141) y seminarios (85). De esta forma, se observa un crecimiento del orden de 13% respecto a los eventos realizados el año anterior. Asimismo, la cantidad de asistentes aumentó de 948.703 en 2006 a 1.036.869 en 2007, y las inversiones realizadas pasaron de \$ 809M a \$ 1.100M en dicho período.

En lo que respecta a las **industrias culturales**, en 2007 se consolidaron las tendencias observadas en 2006, prácticamente en todos los subsectores. La variación en la venta de música en unidades e

importes, durante 2007 y el cuarto trimestre del año, resultaron positivas aunque moderadas. En el caso del cine, y durante el mismo período, se verificó un descenso en los niveles de asistencia de espectadores en el país (4,1%), similar al registrado en 2006; mientras que la recaudación por venta de entradas, por una suba en el precio promedio de las entradas, registró una expansión de 15,1%. En lo referido a la cantidad de estrenos, durante 2007 hubo 20 películas más que en 2006, en particular nacionales, aunque no lograron concentrar gran cantidad de espectadores. Por último, de acuerdo al seguimiento de las producciones de publicidades cinematográficas, durante 2007 y el cuarto trimestre del año, la evolución del sector muestra variaciones interanuales negativas en todas las variables, tal como sucede desde 2006.

Por otra parte, 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, los altos niveles de descargas digitales ilegales y ventas de soportes copiados generan serias dificultades para mantener elevadas las ventas y la recaudación del sector. A pesar de ello, se verifican en la actualidad algunos cambios en las modalidades tradicionales de venta de discos y en la relación entre artistas y discográficas que buscan conciliar el uso de los medios interactivos con la promoción y venta de álbumes.

Como se anticipó, el subsector de la música mostró indicadores positivos, tanto en la venta de

unidades como en la recaudación, durante los períodos analizados. En 2007, se vendieron 17,2 millones de millones de unidades de audio en todos sus formatos (CD, *cassette*, DVD y VHS), lo que equivale a \$ 356,9M a un precio promedio de \$ 20,7. Estos datos muestran un aumento interanual de 4,8% en las unidades vendidas (similar al registrado en 2006) y de 6,1% en los importes, producto de un aumento en el precio promedio de los soportes de 2,5%. En particular, el cuarto trimestre del año mostró variaciones extraordinariamente altas, de 16% en la venta de discos y de 13,7% en la recaudación, a pesar de una reducción del 2% en el precio promedio de los soportes. Cabe destacar, que con excepción de tercer trimestre, y tal como ocurrió en 2006, en la primera parte de 2007 también se habían verificado guarismos positivos para estas variables.

En el caso del cine, y de acuerdo a la información suministrada por el SICA, en 2007 y a nivel nacional, la asistencia de público fue de 34,2 millones de espectadores, con una recaudación estimada en \$ 331M en las 282 salas de cine nacionales. Respecto a 2006, la concurrencia a salas de cine se redujo 4,1%.

En 2007, las 7 películas más vistas fueron de origen norteamericano, y sólo ellas pudieron superar la barrera del millón de espectadores. Por su parte, los filmes nacionales se presentaron a lo largo del año con un gran número de estrenos pero en su mayoría no resultaron convocantes.

En lo que respecta al cine publicitario, durante 2007 se realizaron 797 publicidades cinematográficas, de las cuales 347 fueron para el mercado externo (43,5%). Estos datos muestran que la cantidad de producciones en 2007 se redujo 14,9%, por una caída de 18,4% en los comerciales para el mercado externo y de 12,1% en los orientados al mercado interno. Cabe destacar que, con excepción de enero y diciembre (época del año en que la demanda de comerciales para el exterior aumenta), todos los meses del año exhibieron

variaciones interanuales negativas. A pesar de ello, la cantidad de puestos de trabajo generados por el sector en el global de 2007, sólo se redujo en 5,5% por un significativo aumento de la demanda de puestos de trabajo por producción. Durante el cuarto trimestre del año, la cantidad de publicidades se vio reducida en un 18,4%, con una merma más pronunciada para las destinadas al mercado externo (28,6%) que para las demandadas por el mercado interno (7,8%).

Por último, 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.

Para 2008, se espera que la tendencia de crecimiento de las industrias culturales siga afirmándose. 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 y en relación con el cine, en la medida que haya escasez de salas en varios distritos del interior del país la asistencia seguirá siendo baja en la mayor parte del territorio.

Por otra parte, la circulación y distribución de archivos digitales ilegales 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 límite al crecimiento. En particular en el sector de la música, que resulta el más afectado, si bien en los últimos años se registraron relativos incrementos

en las ventas, no se espera alcanzar los niveles de producción como los exhibidos en la segunda mitad de la década de los 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 de ventas hasta el momento. El desafío inmediato para la industria parece ser combatir la naturalidad con que los consumidores compran productos ilegales y realizan descargas de música en *Internet*, en perjuicio de los derechos de propiedad intelectual.

SECTOR EXTERNO

En 2007, las **exportaciones** de bienes aumentaron en forma acelerada por tercer año consecutivo (20,4%), alcanzando un valor cercano a los USD 56.000M¹⁴. En este incremento, subyace una suba aproximada de 12% en los precios de los bienes exportados y de 8% en las cantidades. A diferencia de lo acontecido en 2006, las ventas externas de *MOA* (USD 19.221M) superaron a las de *MOI* (USD 17.384M), que representaron 34,4% y 31,1% del total, respectivamente. Las primeras crecieron a un ritmo superior al del conjunto de bienes (26,1%), en tanto que las manufacturas industriales, lo hicieron por debajo del promedio (17,3%) y en forma desacelerada, fenómeno que las diferencia de los otros segmentos. El tercer rubro de exportación en importancia siguió siendo *Productos primarios*, que totalizó USD 12.482M (22,3% de las ventas externas nacionales) y experimentó la mayor suba interanual (44,7%). Finalmente, *Combustibles y energía*, significó exportaciones por USD 6.846M, y fue el único rubro con reducción interanual (11,8%), por la merma en las cantidades (20%) que contrarrestó la suba de precios (Gráfico 9).

El crecimiento de las exportaciones de las *MOA*, *MOI* y *Productos primarios* en 2007 se explica mayormente por los mayores precios (23%, 22% y 4% respectivamente), aunque también aumen-

taron las cantidades vendidas a otros países (18%, 3% y 12%).

Los ítems que traccionaron el aumento de *Productos primarios* (por su magnitud absoluta y su crecimiento en el último año), fueron los cereales y las semillas y frutos oleaginosos. En lo que respecta a las *MOA*, se destacaron los residuos y desperdicios de la industria alimenticia y las grasas y aceites, en tanto que dentro de las *MOI*, el material de transporte terrestre fue el rubro más importante y también el que más creció. Finalmente, dentro de *Combustibles y energía*, carburantes -el segmento más significativo, que representa más de la mitad de las ventas externas del grupo- tuvo un incremento interanual de 15%, que contrastó con la disminución de los ítems petróleo y derivados.

Los principales productos exportados en 2007 fueron los del complejo soja, vehículos automóviles terrestres, maíz, trigo, resto de carburantes, mineral de cobre y sus concentrados, carnes bovinas, petróleo crudo, tubos y caños de hierro o acero, y gas de petróleo.

En el año 2007, el 22% de las exportaciones argentinas tuvieron como destino el MERCOSUR, cuyo principal comprador fue Brasil. Le siguió en importancia el bloque de la Unión Europea (17,7%) y muy cerca por detrás, la ASEAN, Corea Republicana, China, Japón e India (17,5%). Por su parte, el NAFTA, implicó el 11% de las ventas externas, por cuanto estas cuatro zonas económicas y países seleccionados significaron casi \$7 de cada \$10 exportados. En una apertura por principales países compradores de productos argentinos, en términos de valor absoluto, se encuentran Brasil, China, Chile, Estados Unidos y España.

Cabe destacar que las *MOA* y los *Productos primarios* tuvieron un aumento en su participación dentro del total de las exportaciones argentinas durante el año 2007, en detrimento fundamentalmente de *Combustibles y energía*, pero también

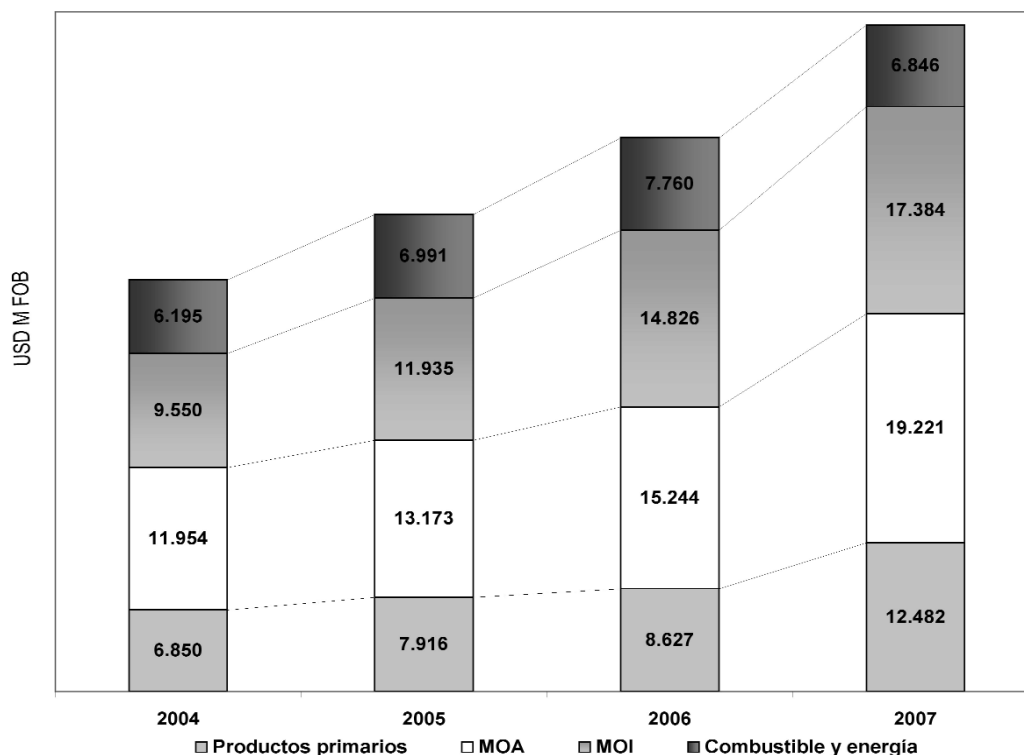
¹⁴ Datos estimados por el INDEC para bienes únicamente, a diferencia de los presentados en la primera parte de la sección en base a Cuentas Nacionales, que incluyen también servicios.

de las *MOI*. De esta manera, los *Productos primarios* significaron 3,7 puntos porcentuales (pp) más que un año antes, en tanto que las *MOA*

aumentaron su porción en 1,6 pp. Por su parte, *Combustibles y energía* vio disminuir su participación en 4,5 pp y las *MOI* en casi 1 pp.

GRÁFICO 9

EXPORTACIONES SEGÚN GRANDES RUBROS. MONTO FOB (USD M). ARGENTINA. AÑOS 2004-2007



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

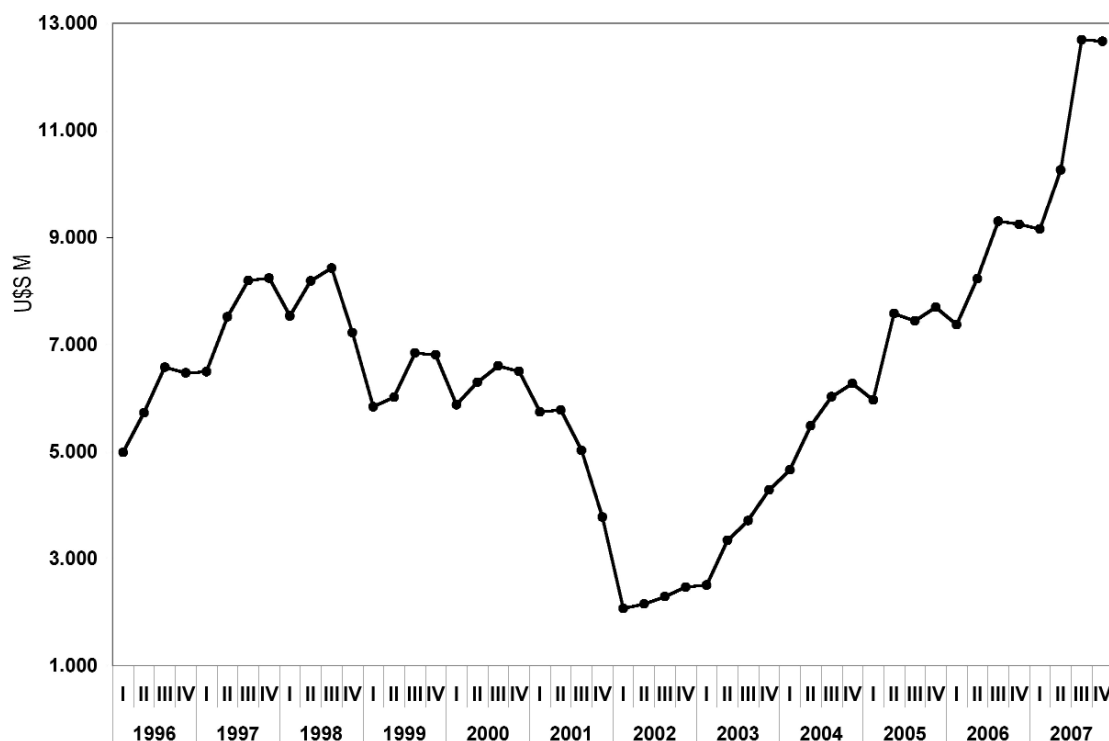
En particular, en el cuarto trimestre de 2007, las exportaciones de bienes crecieron por tercer período consecutivo en forma acelerada, al 32,8% (USD 16.630M). También en este caso, las ventas externas de *MOA* (USD 6.032M) superaron a las de *MOI* (USD 5.271M), que aumentaron 40,9% y 26,5% respectivamente. *Productos primarios* totalizaron USD 3.318M en el trimestre significando \$1 de cada \$5 vendidos a otros países. En este caso, el incremento interanual fue superior al 60%. Finalmente, *Combustibles y energía* totalizó ventas por USD 2.000M en el trimestre (12% del total), mostrando estabilidad respecto al mismo período del año anterior.

En el año 2007, las **importaciones** de bienes aumentaron nuevamente muy por encima de las exportaciones, al 31,1% (USD 44.780M). Este crecimiento muestra una aceleración respecto al de 2006, que también acontece al interior de los trimestres que componen el 2007. A diferencia de las exportaciones, la suba interanual de las importaciones se explica fundamentalmente por las mayores cantidades compradas (23%), pues los precios aumentaron más moderadamente (6%). Los rubros que más contribuyeron a la suba de las importaciones son los vinculados a la expansión productiva y, en menor medida, al consumo y al abastecimiento energético: *Bienes*

intermedios (30%), *Bienes de capital* (28%) y *Piezas y accesorios para bienes de capital* (26%). Por su parte, las importaciones de *Bienes de consumo* se ampliaron 34%, representando poco más del 11% del valor total importado. Los

productos que más se importaron fueron los relacionados con el suministro industrial, los bienes de capital, combustibles y lubricantes, vehículos automotores de pasajeros y bienes de consumo no duraderos (Gráfico 10).

GRÁFICO 10
IMPORTACIONES. MONTO CIF (USD M). ARGENTINA. AÑOS 1996-2007



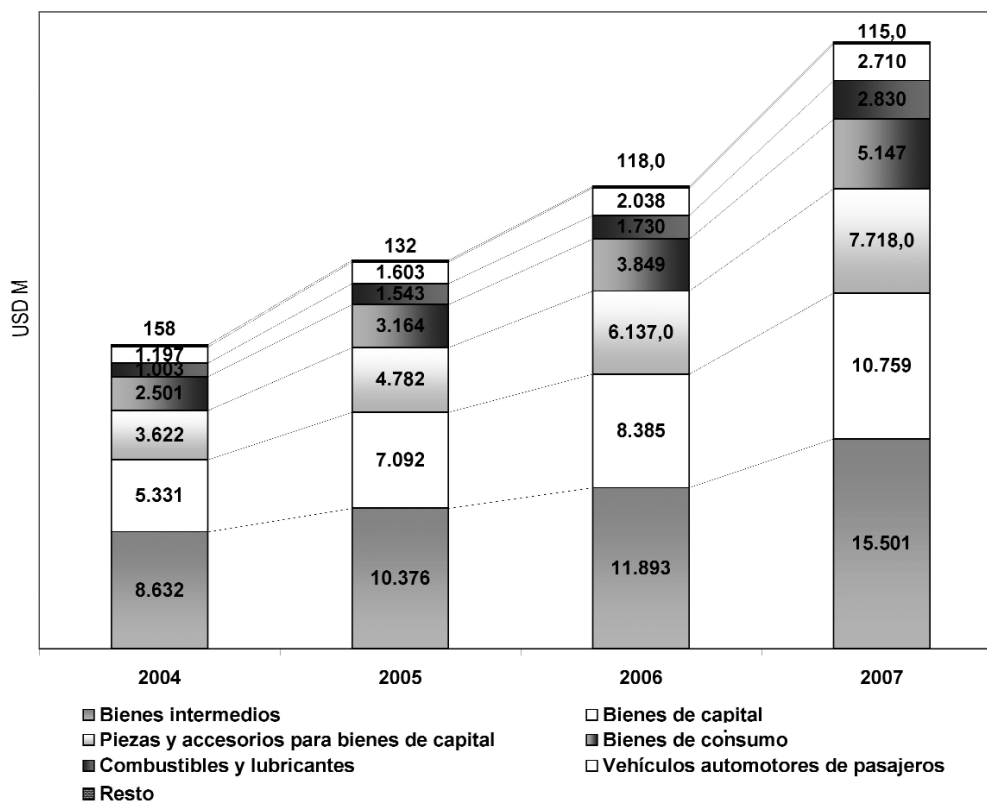
Fuente: CEDEM, DGEyC, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a Intercambio Comercial Argentino, INDEC.

En la composición de las importaciones se observa que *Bienes intermedios* sigue siendo el segmento de mayor peso (34,6%), seguido por *Bienes de capital* (24%) y *Piezas y accesorios para bienes de capital* (17,2%). Todos estos tuvieron muy leves retracciones en su importancia dentro del total respecto a igual período del año anterior. En cuarto lugar figura *Bienes de consumo* (11,5%), que prácticamente no modificó su porción en comparación con la que tenía en 2006. Al final de

la lista aparecen *Combustibles y lubricantes* (6,3%) y *Vehículos automotores de pasajeros* (6,1%), el primero de los cuales logró aumentar su participación en 1,3 pp (Gráfico 11).

GRÁFICO 11

IMPORTACIONES SEGÚN USOS. MONTO (USD M). ARGENTINA. AÑOS 2004-2007



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

En cuanto a los principales orígenes de las importaciones en 2007, 36% provinieron del MERCOSUR (con predominio de Brasil), 19% del ASEAN, Corea, República de China, Japón e India, otro 16,6% de la Unión Europea, y 15,6% del NAFTA. En términos de países vendedores, se encuentran Brasil, Estados Unidos, China, Alemania y México.

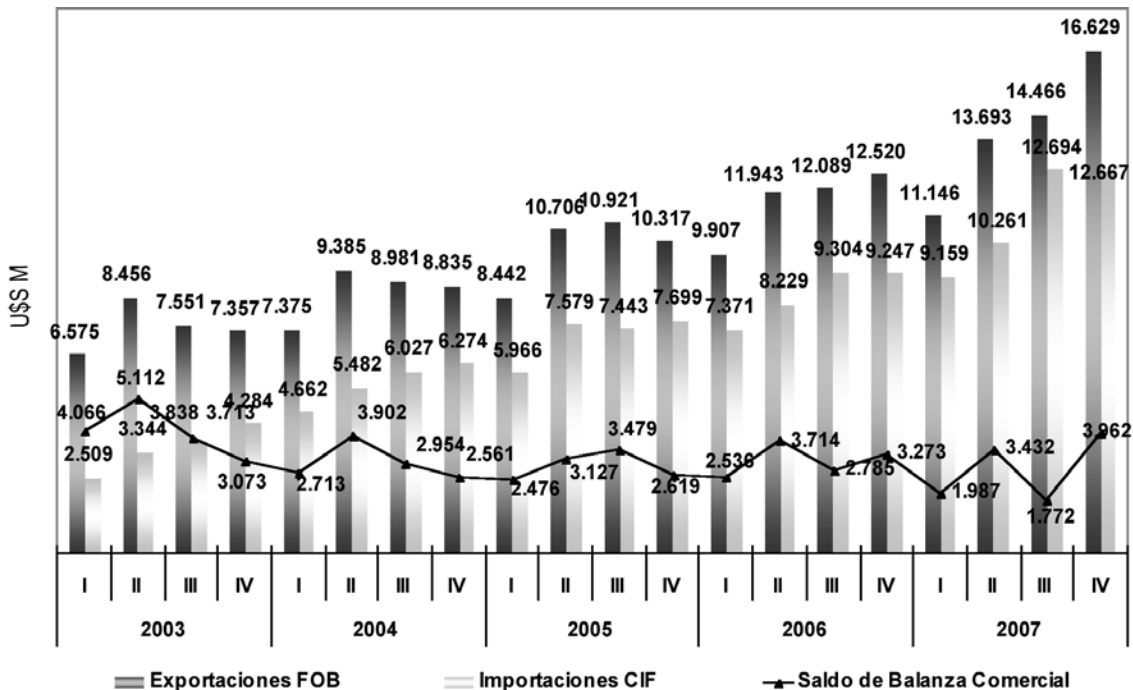
En particular, en el cuarto trimestre, las importaciones fueron de USD 12.700M, con una suba interanual acelerada de 37%. Los usos económicos que más crecieron en el período fueron *Combustibles y lubricantes* (80%), *Bienes*

de consumo (43,5%) y *Bienes de capital* (39%), que en conjunto representan el 43% del total del período. En lo que respecta a la composición de las importaciones por usos económicos en el último trimestre de 2007, ésta fue similar a la del total anual.

De lo presentado hasta aquí se desprende que en el año 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 11.153M, 9,4% inferior al de 2006 (Gráfico 12).

GRÁFICO 12

BALANZA COMERCIAL. MONTO (USD M). ARGENTINA. AÑOS 2003-2007



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

En 2007, el saldo para cada uno de los bloques compradores resultó superavitario, con la sola excepción del MERCOSUR (USD 3.700M) y del NAFTA (USD 850M) (Gráfico 13).

En el primer caso, las exportaciones aumentaron 25%, por las mayores ventas en todos los rubros principales, en tanto que las importaciones crecieron un poco más (28%), principalmente de Bienes intermedios, *Piezas y accesorios para bienes de capital*, *Vehículos automotores de pasajeros* y *Combustibles y lubricantes*.

El segundo bloque en importancia por su intercambio comercial con Argentina, es el conformado por ASEAN, Corea Republicana, China, Japón e India, que arrojó un saldo positivo

de USD 1.200M en 2007. Las exportaciones aumentaron especialmente por las ventas de Productos primarios, en tanto que las importaciones lo hicieron por las mayores compras de *Bienes de capital*, *Bienes intermedios*, *Bienes de consumo* y *Piezas y accesorios para bienes de capital*.

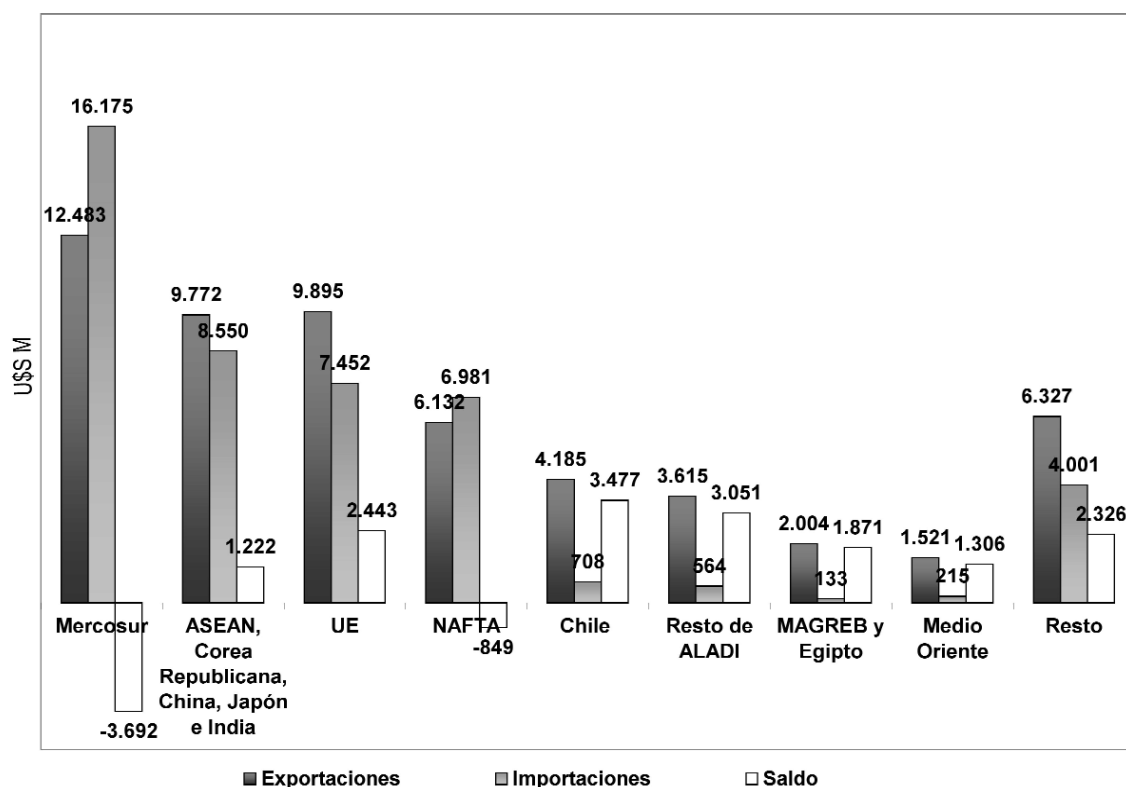
El comercio con la Unión Europea tuvo un saldo anual de USD 2.400M, con un aumento de 24% en las exportaciones por las mayores ventas de *MOA*, *MOI* y *Productos primarios* y de 28% en las importaciones, impulsadas especialmente por *Bienes de capital*, *Bienes intermedios*, *Piezas y accesorios para bienes de capital*, *Combustibles y lubricantes* y *Bienes de consumo*.

En el caso del NAFTA, las exportaciones se mantuvieron relativamente estables respecto al año anterior, pero las importaciones aumentaron 25%, producto del incremento de las compras de *Bienes de capital*, *Bienes intermedios*, *Combustibles y lubricantes* y *Bienes de consumo*, resultando en un saldo negativo de USD 850M.

Cabe destacar que el saldo comercial con Chile en 2007 fue el más alto de todos, alcanzando los USD 3.500M. Las exportaciones a este destino se redujeron 5% en comparación con 2006, mientras las importaciones aumentaron 18%.

GRÁFICO 13

BALANZA COMERCIAL, POR ZONAS ECONÓMICAS Y PAÍSES SELECCIONADOS. MONTO (USD M). ARGENTINA. AÑO 2007



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

En particular, en el cuarto trimestre de 2007, el saldo comercial fue positivo por casi USD 4.000M, e incluso mostró una mejora de 21% respecto a igual período de 2006, constituyéndose en el único crecimiento interanual de un trimestre de 2007.

Por otra parte, los datos de la Dirección Nacional de Cuentas Internacionales del INDEC, correspondientes al **balance de pagos** de 2007,

informan de un superávit de USD 7.210M en la cuenta corriente argentina, un ingreso neto en la cuenta financiera de USD 5.515M y un aumento de las reservas internacionales de USD 13.099M. En particular, en el cuarto trimestre, el superávit de cuenta corriente alcanzaba los USD 3.158M, el egreso neto en la cuenta financiera era de USD 574M y las reservas internacionales se habían incrementado en USD 2.941M (Cuadro 2).

CUADRO 2**RESULTADOS DEL BALANCE DE PAGOS (USD M). ARGENTINA. AÑOS 2006-2007**

	2006					2007				
	I	II	III	IV	TOTAL	I	II	III	IV	TOTAL
Cuenta Corriente	1.016	2.308	1.736	2.631	7.691	951	2.336	765	3.158	7.210
Cuenta Financiera	-7.702	1.134	1.009	-102	-5.661	2.644	5.152	-1.707	-574	5.515
Reservas Internacionales										
del BCRA	-6.633	3.843	2.530	3.791	3.531	4.660	6.340	-842	2.941	13.099
Errores y Omisiones	42	360	-261	1.262	1.403	1.053	-1.151	4	355	261

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

La reducción interanual del superávit de la cuenta corriente en 2007, de 6,3% (\$ 481M)¹⁵ se explica fundamentalmente por el menor superávit de la cuenta bienes y servicios, morigerada por la reducción en el déficit de rentas de la inversión y de servicios. A diferencia de lo acontecido para el año completo, en el cuarto trimestre, el superávit de cuenta corriente (U\$S 3.158M), era 20% superior que en igual período del año anterior (USD 527M más), fundamentalmente por el aumento del superávit de la cuenta mercancías.

Los ingresos netos de la cuenta financiera en 2007, resultaron de gran magnitud para la serie reciente (USD 5.515M) y estuvieron USD 11.176M por encima del saldo (negativo) del año anterior, fundamentalmente por los ingresos de fondos del sector público. Cabe destacar que los significativos ingresos netos de capital del sector privado en el primer semestre del año fueron parcialmente compensados por los egresos netos del segundo semestre. En el cuarto trimestre, los egresos netos de la cuenta financiera se estiman en USD 574M, como consecuencia de egresos netos del sector privado por USD 2.010M e ingresos netos del sector público por USD 1.630M.

Las reservas internacionales al cierre de 2007, alcanzaron un stock de USD 46.176M, con una acumulación en el último año de USD 13.099M (USD 2.941M en el cuarto trimestre). El 93% del incremento de las reservas fue por el efecto de las

transacciones y el resto por la valuación de las monedas. En el último trimestre, las principales fuentes de variación fueron las compras del BCRA al mercado por USD 1.561M, los desembolsos netos recibidos de organismos internacionales por USD 1.200M, y las colocaciones netas de amortizaciones y pagos de intereses de títulos en moneda extranjera por USD 100M.

A finales de 2007, la deuda externa total ascendía a USD 123.197M, lo que significa un aumento de USD 2.985M respecto a septiembre. El incremento lo originó casi completamente por el sector público (mayor endeudamiento con organismos internacionales y por bonos y títulos). El sector privado, por su parte, aumentó su financiamiento comercial.

SECTOR PÚBLICO

De acuerdo con información de la Oficina Nacional de Presupuesto, los ingresos totales de la Administración Pública casi alcanzaron los \$ 110.000M al tercer trimestre de 2007 (últimos datos disponibles), es decir 42% más (\$ 32.475M) que en igual período del año anterior. La mejora se explica fundamentalmente por los aumentos de \$ 17.490M en los recursos tributarios, de \$ 14.350M en las Contribuciones a la Seguridad Social, de \$ 460M en los Ingresos no tributarios y de \$ 420M en las Rentas de la Propiedad.

¹⁵ La cuenta corriente tiene entre sus principales componentes, *Mercancías, Servicios, Rentas y Transferencias corrientes*.

El aumento de la recaudación tributaria¹⁶ (30,9%) se explica 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.

Prácticamente el total de ingresos del acumulado a septiembre fueron corrientes, y dentro de estos, 67,5% correspondió a Recursos Tributarios y 27,3% a Contribuciones a la Seguridad Social. La incidencia de los primeros se retrajo 6pp, fundamentalmente a favor de las Contribuciones a la seguridad social, que aumentaron su peso en 7pp.

El impuesto a las Ganancias y el IVA, alcanzaron una participación de 36,2% dentro de los recursos totales (2,6 pp por debajo del peso que tenían un año atrás), en tanto que las Retenciones a las exportaciones significaron 11,8% y el Impuesto a los Créditos y Débitos bancarios otro 8,5%. Por su parte, las Contribuciones a la Seguridad Social representaron 27,3% del total de los ingresos, 5,4 puntos porcentuales más que en los primeros nueve meses de 2006.

Al interior de los recursos tributarios, IVA (\$ 22.727M) fue el que más creció (36,2%) en enero-septiembre de 2007, 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 (esto último, parcialmente atenuado por cuestiones inherentes a la liquidación e ingreso del impuesto y los mayores montos de devoluciones efectuados en este impuesto). El Impuesto a las Ganancias (\$ 16.955M) creció menos (28%), impulsado por 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 30,5%, 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 importación (33,5%) y por derechos de exportación (32,7%). El primero se explica por un aumento en las importaciones, un incremento de 1,2% en la alícuota efectiva media (por cambios en la composición de las compras externas) y por la elevación del tipo de cambio nominal, en tanto que el segundo, por las mayores cantidades vendidas, la elevación de las alícuotas para determinados productos y por cuestiones de índole administrativa.

Por su parte los Aportes y Contribuciones a la Seguridad Social en el acumulado de los primeros nueve meses de 2007 (\$ 29.982M) subieron 91,6%, 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 las contribuciones sería de 45,2%, explicado por el incremento de la remuneración imponible, la mayor cantidad de cotizantes efectivos y los mayores recursos originados en los regímenes de facilidades de pago (especialmente los que favorecen a trabajadores autónomos).

Por el lado de las erogaciones, en el los primeros nueve meses de 2007, los gastos totales de la Administración Pública (\$ 98.241M) crecieron 51,6% respecto al mismo período de 2006, por encima de la dinámica de los ingresos totales (el aumento de los gastos corrientes fue de 58,1%). Casi 78% correspondió a erogaciones corrientes (3 pp más que en enero-septiembre de 2006) y 11,6% gastos de capital, cuya participación se redujo 3,3pp en la comparación interanual. Dentro de los primeros, la mayor suba se verificó en

¹⁶ Se refiere a los ingresos por Recaudación impositiva, de Aduanas y Contribuciones a la Seguridad Social.

Transferencias corrientes (67,6%), que significa un poco más de un cuarto de los gastos totales. Le siguieron, por el impacto en el aumento del gasto corriente, las Prestaciones de la Seguridad Social, que aumentaron 65,6% y tienen un peso de 36%, fundamentalmente por incrementos en los haberes previsionales y la ampliación de la cobertura previsional ("jubilación anticipada" y "regularización de deudas previsionales de autónomos"). Dentro de las erogaciones de capital, 39% afectó a la inversión real directa por parte del Gobierno Nacional, mientras que otro

36% correspondió a transferencias de capital a provincias y municipios.

El superávit primario base caja de la Administración Pública correspondiente al acumulado enero-septiembre de 2007 fue de casi \$ 22.000M, con un crecimiento interanual del 8%. El resultado financiero fue de \$ 11.450M, 8% por debajo del correspondiente a igual período de 2006, producto de los mayores intereses del período (32,6%) (Cuadro 3).

CUADRO 3

ADMINISTRACIÓN NACIONAL. RECURSOS Y GASTOS. CORRIENTES Y DE CAPITAL. EN \$M. ARGENTINA. ACUMULADO TRIMESTRE III 2007

CONCEPTO RECURSOS	2006	2007	VARIACIÓN INTERANUAL	
			\$	%
Tributarios	56.599,7	74.091,6	17.491,9	30,9
Valor Agregado	16.681,4	22.727,2	6.045,8	36,2
Ganancias	13.245,0	16.955,3	3.710,3	28,0
Derechos Exportación	9.731,5	12.911,7	3.180,2	32,7
Créditos y Débitos Bancarios	7.157,1	9.340,5	2.183,4	30,5
Derechos Importación	3.582,8	4.784,6	1.201,8	33,5
Combustibles	2.091,5	2.375,9	284,4	13,6
Internos	1.496,9	1.697,8	200,9	13,4
Monotributo Impositivo	443,3	528,7	85,4	19,3
Ganancia Mínima Presunta	392,7	471,4	78,7	20,0
Adicional Cigarrillos	298,6	327,5	28,9	9,7
Bienes Personales	686,2	825,0	138,8	20,2
Estadísticas	79,6	99,3	19,7	24,7
Otros	713,1	1.046,7	333,6	46,8
Contribución a la seguridad social	15.645,9	29.981,7	14.335,8	91,6
Ingresos no Tributarios	1.841,3	2.299,7	458,4	24,9
Rentas de la Propiedad	1.523,4	1.944,9	421,5	27,7
Venta de Bienes y Servicios	460,2	568,4	108,2	23,5
Transferencias corrientes	335,1	342,4	7,3	2,2
Total de recursos corrientes	76.405,6	109.228,7	32.823,1	43,0
Total de recursos de capital	814,3	463,9	-350,4	-43,0
Total de recursos corrientes y de capital (1)	77.219,9	109.692,6	32.472,7	42,1
GASTOS				
Gastos corrientes primarios (2)	48.261,1	76.319,8	28.058,7	58,1
Gastos de consumo	10.790,4	13.957,3	3.166,9	29,3
Remuneraciones	8.023,4	10.415,1	2.391,7	29,8
Bienes y Servicios	2.767,0	3.542,2	775,2	28,0
Rentas de la Propiedad (sin intereses)	10,3	0,9	-9,4	-91,3

(continúa)

CUADRO 3 (CONTINUACIÓN)**ADMINISTRACIÓN NACIONAL. RECURSOS Y GASTOS. CORRIENTES Y DE CAPITAL. EN \$M. ARGENTINA. ACUMULADO TRIMESTRE III 2007**

CONCEPTO RECURSOS	2006	2007	VARIACIÓN INTERANUAL	
			\$	%
Prestaciones de la Seguridad Social	21.427,1	35.485,8	14.058,7	65,6
Transferencias corrientes	16.030,6	26.866,1	10.835,5	67,6
Otros corrientes	2,7	9,7	7,0	259,3
Gastos de capital (3)	8.624,3	11.441,8	2.817,5	32,7
Inversión Real Directa	2.752,1	4.468,1	1.716,0	62,4
Transferencias de Capital	4.866,6	5.852,4	985,8	20,3
Provincias y Municipios	3.305,3	4.141,9	836,6	25,3
Otras transferencias de capital	1.561,3	1.710,5	149,2	9,6
Inversión Financiera	1.005,6	1.121,3	115,7	11,5
Total Gasto Primario (2)+(3)	56.885,4	87.761,6	30.876,2	54,3
Intereses (4)	7.904,4	10.479,6	2.105,3	32,6
Total Gasto (2)+(3)+(4)	64.789,8	98.241,2	33.451,4	51,6
Resultado primario (1)-(2)-(3)	20.334,5	21.931,0	1.596,5	7,9
Resultado financiero (1)-(2)-(3)-(4)	12.430,1	11.451,4	-978,7	-7,9

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

PRECIOS

El Índice de Precios al Consumidor (IPC) aumentó 8,5% entre diciembre de 2006 e igual mes de 2007¹⁷. Por su parte, el Índice de Precios Internos al por Mayor (IPIM) se incrementó en el año casi el doble que el IPC, con una variación de 14,6%¹⁸. Cabe destacar que la mayor suba del IPIM que del IPC en 2007 ocurrió después de dos años en los que los precios minoristas venían superando a los mayoristas¹⁹.

Mientras se observó una desaceleración en la suba de los precios minoristas en 2007 (en 2006 habían crecido casi 10%), hubo una aceleración contrastante en los mayoristas (el ritmo de

aumento había sido de 7,5% en el año anterior). Incluso al interior de los trimestres de este año, se nota el mismo comportamiento: el IPC aumentó interanualmente 9,5% en el primer trimestre, 8,8% en el segundo, 8,6% en el tercero y 8,5% en el cuarto, en tanto que el IPIM creció 6%, 8,2%, 11,6% y 15,8% en cada uno de esos períodos.

Al interior de la serie del IPIM, en 2007, los productos nacionales crecieron por encima de los importados (entre diciembre de 2006 e igual período de 2007, 14,6% y 13,2% respectivamente) y dentro de éstos, el orden por magnitud de variación fue: Energía eléctrica (21,4%), Productos manufacturados (15%) y

¹⁷ El moderado ascenso que arroja el IPC sigue siendo fuertemente cuestionado distintos sectores de la sociedad.

¹⁸ 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.

¹⁹ 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.

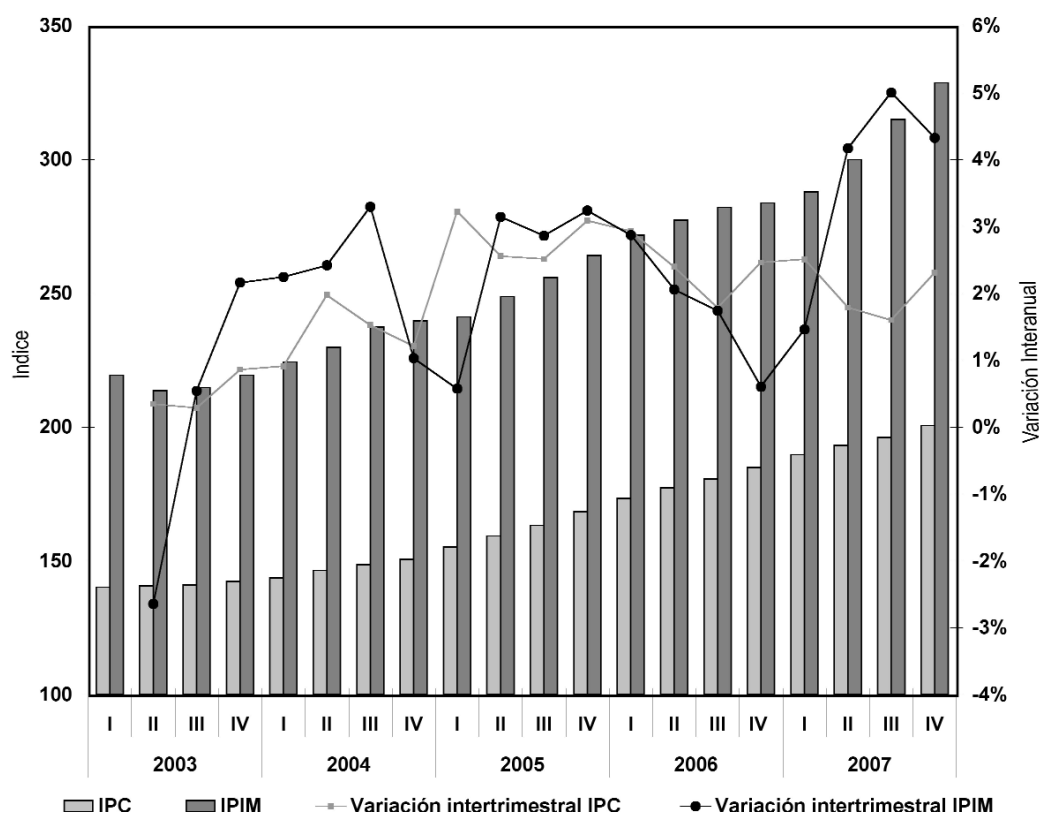
Productos primarios (12,9%). Las subas más importantes dentro de los bienes nacionales con un menor nivel de agregación correspondieron a productos pesqueros (37,7%), papel y productos de papel (29%), madera y productos de madera (sin muebles) (23,5%), muebles y otros productos industriales (22,3%), productos

minerales no metalíferos (22%) y energía eléctrica (21,4%).

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

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



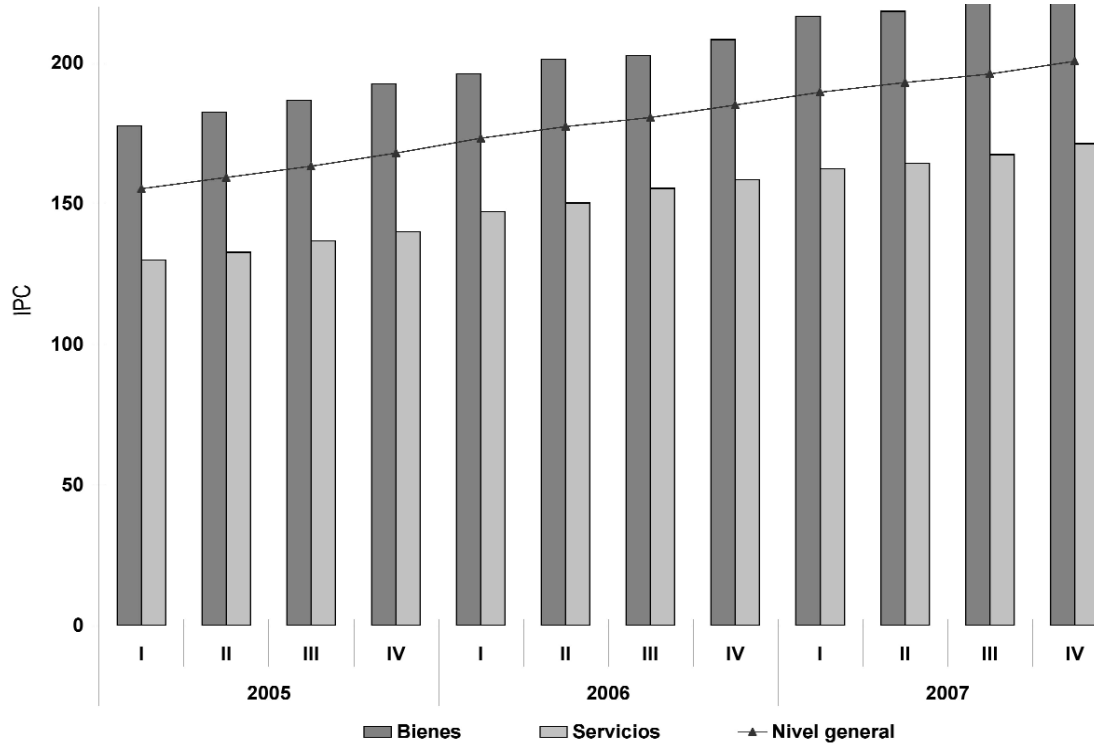
Fuente: CEDEM, DGEyC, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos del INDEC.

En cuanto al IPC, se observa que los precios de los bienes -que representan el 53% de la canasta básica total- aumentaron interanualmente prácticamente lo mismo que los servicios (8,5%). Sin embargo, en el último trimestre, la suba interanual de los bienes superó a la de los

servicios (8,7% y 8,1% respectivamente). Vale la pena recordar que en los años previos, el aumento de precios de los servicios superó a la de los bienes (en 2006, habían sido de 12% y 8,5% respectivamente) (Gráfico 15).

GRÁFICO 15

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



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

Los mayores incrementos interanuales en diciembre del IPC correspondieron a los rubros *Educación* (11,7%), *Atención médica y gastos de salud* (11,3%), *Otros bienes y servicios* (11,2%), *Transporte y Comunicaciones* (10,8%), *Equipamiento y mantenimiento del hogar* (10,2%), *Vivienda y servicios básicos* (9,7%) y *Alimentos y Bebidas* (8,6%).

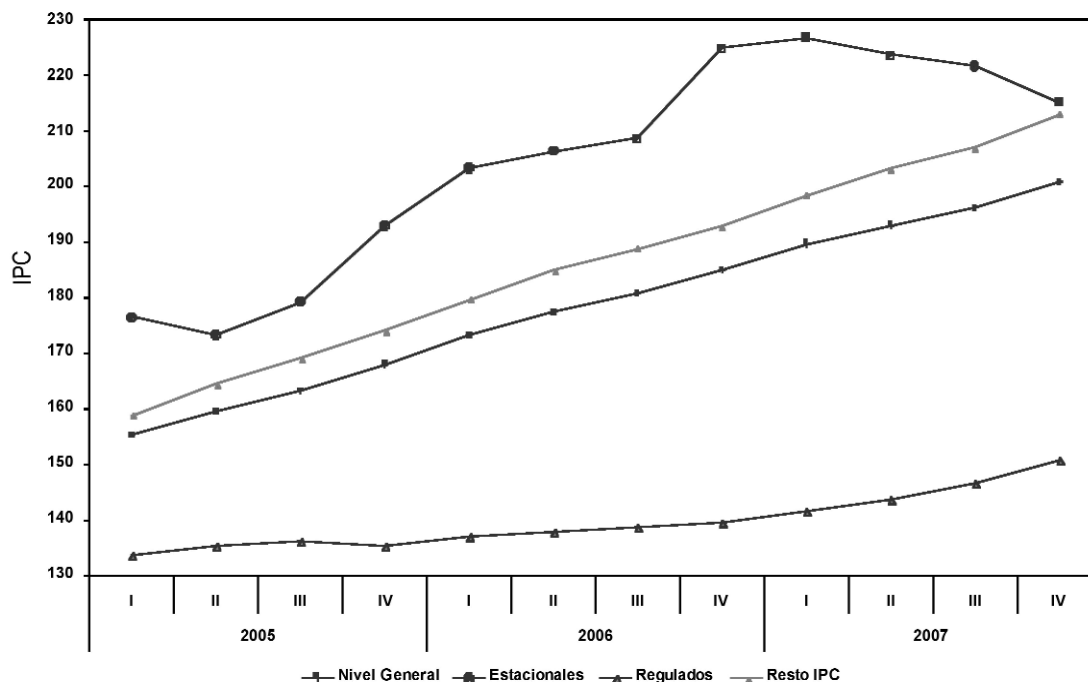
La inflación subyacente²⁰ mostró nuevamente una tendencia a una suba mayor que la del nivel

general, alcanzando una variación a diciembre de 10,7%. Por su parte, los bienes y servicios cuyo comportamiento es estacional, tuvieron una influencia negativa en el período, con una baja de 7,5%. Por el contrario, los precios regulados crecieron 9,5% al comparar diciembre de 2007 con igual mes del año anterior. En particular, en el último trimestre del año, el aumento interanual del resto de los bienes fue de 10,5%, en tanto que los precios regulados se redujeron 4,4% y los no regulados aumentaron 8,1% (Gráfico 16).

²⁰ 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, DGEyC, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos del INDEC.

ÍNDICE DE SALARIO²¹

El Índice general de salarios, elaborado por el INDEC, tuvo un incremento promedio interanual acelerado en 2007 de 22,4% (último trimestre), lo que implica una aceleración respecto al ascenso del año anterior (18,8%). Al interior de los asalariados, los grupos que obtuvieron las mayores subas fueron los de trabajadores del sector público (28,1%), seguidos de los del sector privado no registrado (23,3%) y del sector privado registrado (19,9%). En 2006, los trabajadores del sector privado no registrado habían sido los que experimentaron el mayor incremento (21,6%), seguidos por los trabajadores privados del sector registrado (19,6%) y finalmente figuraban los

empleados del sector público (15%), promediando una suba interanual de 18,8%. De lo anterior se desprende que en el caso de los trabajadores de los sectores público y del privado no registrado hubo una aceleración en el aumento interanual de 2007, en tanto que en el caso de los trabajadores del sector privado registrado, ocurrió lo contrario, después de cuatro años de ritmo creciente.

Dentro del año 2007, también hubo aceleración en cada uno de los trimestres para el conjunto de asalariados. En el primero, la suba interanual del índice general fue de 18,7%, en el segundo, de 19,2%, en el tercero de 22% y en el cuarto de 22,4%.

²¹ 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.

En términos reales, la suba interanual promedio del índice de salarios en 2007 fue de 12,8%, también con los mayores incrementos para los correspondientes al sector público (18,1%) y al sector privado no registrado (13,7%); por su parte, el sector privado registrado mostró un aumento inferior a la media (10,6%), como viene ocurriendo desde el primer trimestre del año. Cabe recordar que en 2006, la suba interanual promedio del índice de salarios había sido de 8,1%.

Comparando los niveles de diciembre de 2007 con los anteriores a la devaluación, se percibe que el nivel general en términos reales experimentó una suba real de 11,5%. Este incremento es producto de una mejora únicamente en los salarios del sector privado registrado (30,8%), que más que compensó las disminuciones de salarios de los trabajadores del sector público (9,9%) y del privado no registrado (5,1%).

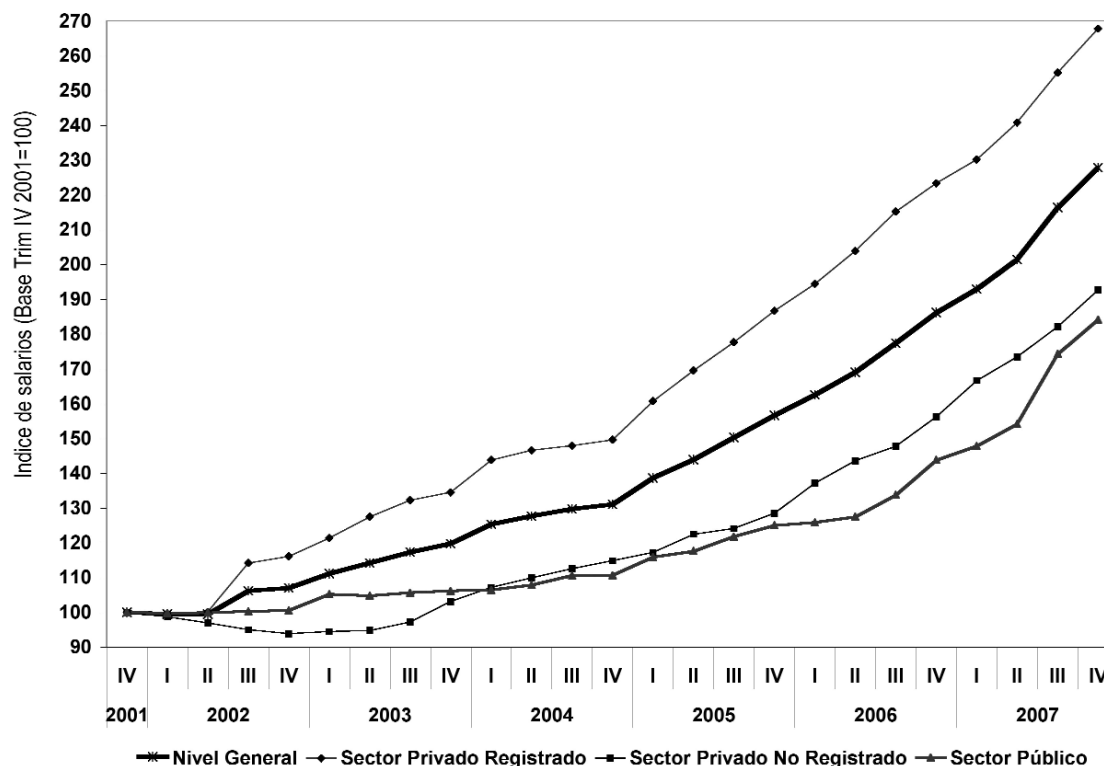
El aumento acumulado del índice general de salarios respecto al último trimestre de 2001, tuvo el primer valor positivo recién en enero-marzo de 2007. Pero de lo anterior se desprende que, desde la devaluación, los salarios del sector privado registrado fueron los únicos que superaron el incremento de 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, como se presentó aquí, 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 del sector

privado no registrado 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 2001-2007



Fuente: CEDEM, DGEyC, 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 cuarto trimestre de 2007, siguen mostrando la recuperación del mercado de trabajo urbano en el país²². En tal sentido, puede apreciarse que, con relación a la situación del cuarto trimestre de 2007, la tasa de desocupación se redujo 13,8% (pasó de 8,7% a 7,5%) y la de subocupación cayó 15,7% (de 10,8% a 9,1%). En términos absolutos, ello da cuenta de la existencia de 143.000 desocupados menos que en el cuarto trimestre de 2006 en el total de aglomerados urbanos relevados, y de una

disminución de 213.000 en el número de subocupados.

A diferencia de lo acontecido en cada uno de los períodos de 2006, la baja de la desocupación no es producto de la mayor alza del empleo que de la actividad, sino que se explica por la disminución de la voluntad de participar del mercado de trabajo de los residentes, frente a una tasa de empleo relativamente estable (42,1%). Cabe recordar que desde el segundo trimestre de 2007, la proporción de activos en la población urbana viene disminuyendo (en el cuarto trimestre de 2006 era de 46,1% y un año después era de 45,6%), pero hasta el trimestre anterior, la tasa de empleo estuvo en ascenso.

²² En el cuarto trimestre de 2007, el INDEC no relevó el 46% de la muestra correspondiente al aglomerado Bahía Blanca-Cerri. Esto implica que dicho aglomerado no esté incluido en los resultados parciales, en los totales de la región (Patagónica), ni en los dominios más agregados.

Desde una perspectiva histórica, las tasas de desocupación y de subocupación para el total de aglomerados en su conjunto, en la segunda mitad del año, son las más bajas, al menos desde octubre de 1993. Cabe destacar, además, que el período de análisis es el quinto consecutivo con una tasa de desocupación para el total de aglomerados urbanos del país inferior a los dos dígitos desde octubre de 1993, en tanto que es el cuarto período con una tasa de subocupación menor o igual al 10% desde octubre de 1994.

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 817.000 desocupados (o 884.000 si se consideran como desocupados a los que se desempeñan en planes de empleo), y 988.000 subocupados, determina que aproximadamente 1.805.000 personas encuentren dificultades para conseguir un empleo de intensidad normal (16,6% de la población económicamente activa). En el cuarto 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 13,5%.

En dos regiones del país se verificaron reducciones en la tasa de desocupación (Gran Buenos Aires y Noroeste) en el cuarto trimestre de 2007, en otras dos hubo aumentos (Cuyo y Pampeana), en otra no hubo variación (Noreste) y de la sexta no se dispone información (Patagonia). Con la única excepción de la región Pampeana, hubo disminuciones de las tasas de actividad en todas ellas.

El descenso de las tasas de desocupación en el Gran Buenos Aires se explica por dos cuestiones que repercutieron en un mismo sentido: el incremento en el empleo y la disminución de la

tasa de actividad. En cambio, en el Noroeste, su retroceso es producto de una caída más importante en la tasa de actividad que del empleo. Por su parte, en Cuyo, la suba en la tasa de desocupación es resultado de una reducción mayor en la tasa de empleo que en la que refleja la disposición a trabajar de la población y, en la región Pampeana, se debe fundamentalmente a un aumento en la tasa de actividad (única región del país donde esto ocurrió). Finalmente, en el Noreste, las reducciones en las tasas de actividad y de empleo se dieron en simultáneo y prácticamente con igual intensidad, por cuanto el efecto conjunto sobre la tasa de desocupación fue nulo.

El ordenamiento de las tasas de desocupación por región -en los cinco casos de los que se dispone información para el cuarto trimestre- resultó entonces el siguiente: 8,4% en la Pampeana, 8,1% en la Noroeste, 7,7% en la del Gran Buenos Aires, 4,6% en la Noreste y 4,4% en la de Cuyo

La región Gran Buenos Aires sigue siendo la de mayores tasas de actividad y empleo del país (47,5% y 43,8% respectivamente), lo que contrasta con la región Noreste, que tiene las más bajas (36,4% y 34,7% respectivamente). Por su parte, la región Pampeana presenta la tasa de desocupación más alta (8,4%) y, en el extremo opuesto, Cuyo ostenta el guarismo más bajo (4,4%).

EVOLUCIÓN DE LA ECONOMÍA DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES EN EL AÑO 2007

En 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 2003-2008

INDICADOR	2004				2005				2006				2007				ACUMULADO 2007	
	2003		2004		2005		2006		2007		2008		2009		2010		PERÍODO	VARIACIÓN INTERANUAL
	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	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%	7,7%	12,4%	10,9%	7,9%	9,9%	10,2%	11,5%	8,8%	7,2%	Trimestre III
Cantidad de personal asalarado	sd				-1,6%	-1,2%	1,9%	3,4%	0,6%	4,7%	3,9%	2,0%	2,0%	3,1%	0,4%	0,4%	1,3%	Trimestre III
Masa salarial a valores corrientes	sd				5,4%	8,8%	18,6%	27,1%	15,1%	30,2%	27,9%	23,5%	15,5%	24,8%	16,4%	19,9%	22,0%	Trimestre III
Construcción (superficie permitida)	331,4%	111,4%	-58,2%	206,4%	64,6%	7,6%	83,7%	49,7%	53,7%	56,3%	75,2%	9,4%	57,8%	45,1%	43,6%	49,1%	10,5%	-5,9%
Superficie permitida para actividades económicas	101,3%	110,3%	-46,5%	19,7%	138,6%	28,3%	42,2%	66,3%	133,5%	51,3%	68,6%	8,4%	45,7%	22,4%	7,5%	18,9%	122,9%	36,0%
Superficie permitida para actividades residenciales	421,5%	111,6%	-59,5%	287,0%	52,4%	4,5%	35,0%	86,1%	38,5%	54,3%	54,0%	91,0%	4,9%	65,7%	54,4%	48,7%	39,2%	6,1%
Cantidad de escrituras traslativas de dominio	1,5%	-4,2%	-1,7%	-1,0%	1,4%	-1,3%	5,0%	7,5%	17,8%	20,9%	13,2%	15,0%	3,7%	-7,2%	-6,3%	0,1%	7,4%	-4,6%
Cantidad de escrituras hipotecarias	-15,0%	81,2%	44,0%	52,5%	126,8%	71,6%	34,8%	26,3%	31,7%	47,0%	35,4%	31,2%	28,8%	10,5%	1,5%	15,9%	18,4%	1,7%
Ventas en supermercados (a precios constantes)	-9,8%	-0,1%	1,0%	1,9%	4,7%	2,0%	2,7%	2,9%	2,1%	-0,5%	1,7%	-0,9%	0,8%	1,9%	1,5%	0,9%	8,8%	9,5%
Ventas en centros de compras (a precios constantes)	16,2%	21,4%	28,2%	19,7%	16,3%	21,0%	12,0%	11,2%	16,3%	16,2%	14,1%	18,4%	12,4%	9,2%	8,3%	11,5%	10,4%	17,5%
Ocupación de locales comerciales (31 ejes)	4,9% ³	4,3%	3,4%	2,4%	1,4%	2,7%	1,0%	0,7%	0,4%	0,4%	0,6%	-0,6%	0,0%	0,3%	0,1%	-0,3%	-0,1%	17,5%
Ventas de automóviles	16,5%	37,1%	27,9%	26,8%	18,2%	26,9%	14,9%	27,5%	15,1%	12,9%	17,3%	21,8%	9,5%	10,4%	9,9%	12,8%	11,7%	4,0%
Ventas de automóviles nuevos	39,8%	136,5%	119,2%	98,9%	50,6%	94,7%	51,9%	45,5%	17,6%	25,3%	33,9%	23,2%	9,1%	12,2%	10,3%	13,9%	17,1%	11,9%
Ventas de automóviles usados	11,4%	14,8%	5,9%	5,7%	7,5%	8,4%	-2,2%	18,5%	13,7%	7,2%	9,2%	20,8%	9,8%	9,4%	9,7%	12,1%	7,7%	-0,9%
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%	25,5%	20,5%

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, DGEYC, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de DGEYC, Secretaría de Hacienda y Finanzas, CGBA; Ministerio de Trabajo, Empleo y Formación de Recursos Humanos; INDEC; relevamientos propios; SICA; ACARA; Enargas y una de las compañías distribuidoras de energía eléctrica de la Ciudad.

(continúa)

CUADRO 1

INDICADORES DE ACTIVIDAD DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. VARIACIONES INTERANUALES. AÑOS 2003-2008

INDICADOR	2004				2005				2006				2007				ACUMULADO 2007	
	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 INTERANUAL
	2003	2003	2003	2003	2004	2004	2004	2004	2005	2005	2005	2005	2006	2006	2006	2006		
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%	2007	2,2%
Pasajeros transportados en transporte público automotor	14,9%	16,4%	8,8%	9,1%	9,6%	10,7%	7,3%	11,9%	8,7%	8,9%	9,3%	8,5%	5,1%	6,5%	0,7%	5,0%	2007	5,8%
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%	2007	-1,3%
Circulación vehicular en autopistas de la Ciudad	12,5%	32,7%	14,6%	16,4%	14,6%	18,2%	7,0%	12,4%	11,4%	7,1%	9,5%	7,6%	5,4%	7,5%	6,8%	7,7%	2007	7,0%
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%	2007	7,6%
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%	2007	7,4%
Consumo de gas natural (m3)	13,8%	67,2%	31,6%	-5,3%	40,0%	25,9%	25,6%	-9,1%	-1,4%	20,0%	-2,5%	-10,6%	4,7%	-16,6%	34,0%	1,1%	2007	1,5%
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%	2007	6,0%
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%	2007	9,5%
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%	2007	3,2%
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%	2007	8,7%
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%	2007	19,6%
Exportaciones (US\$ M FOB)	7,1%	22,8%	22,8%	25,8%	25,8%	25,8%	6,8%	6,8%	6,8%	12,6%	12,6%	20,3%	20,3%	20,3%	20,3%	20,2%	2007	20,2%
Manufacturas de Origen Industrial (MOI)	-0,5%	12,3%	12,3%	16,7%	16,7%	16,7%	3,6%	7,7%	7,7%	11,8%	11,8%	20,5%	20,5%	20,5%	20,5%	19,0%	2007	19,0%
Manufacturas de Origen Agropecuario (MOA)	52,0%	79%	79%	52,2%	52,2%	52,2%	-26,2%	4,9%	4,9%	14,7%	14,7%	19,5%	19,5%	19,5%	19,5%	22,7%	2007	22,7%
Tasa de actividad	3,4%	2,9%	5,0%	0,6%	-1,9%	-1,9%	0,8%	-1,1%	3,2%	3,6%	3,4%	0,2%	-1,6%	0,9%	-2,2%	-2,2%	2007	3,6%
Tasa de empleo	10,2%	9,7%	6,5%	4,6%	2,3%	2,3%	1,3%	1,6%	5,4%	3,3%	4,4%	2,8%	-1,0%	-0,8%	-0,8%	-0,8%	2007	4,0%

(continúa)

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, DGEYC, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de DGEYC, Secretaría de Hacienda y Finanzas, GCBA; Ministerio de Trabajo, Empleo y Formación de Recursos Humanos; INDEC; relevamientos propios; SICA; ACARA; Enargas y una de las compañías distribuidoras de energía eléctrica de la Ciudad.

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

INDICADOR	2003				2004				2005				2006				2007				ACUMULADO 2007	
	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 INTERANUAL	VARIACIÓN
Tasa de desocupación	-30,1%	-30,5%	-9,2%	-25,4%	-32,7%	-32,7%	-4,1%	-19,3%	-20,6%	5,3%	-10,3%	-21,6%	-6,3%	19,5%	-17,5%	-17,5%	-4,4%	-28,9%	sd	-7,6%	2007	-7,6%
Tasa de subocupación	-14,8%	13,9%	-12,7%	-4,6%	-5,4%	-5,4%	-21,1%	-22,2%	-29,0%	-23,0%	-26,0%	1,0%	16,5%	8,0%	-7,4%	-7,4%	-26,5%	-22,6%	sd	-11,5%	2007	-11,5%
Incidencia de la pobreza - hogares		-36,3%		-32,6%		-32,6%		-10,1%		-24,7%		-24,7%		-12,2%		-12,3%		-10,5%			Semestre I	-10,5%
Incidencia de la pobreza - personas		-32,1%		-31,6%		-31,6%		-7,3%		-21,8%		-21,8%		-9,4%		-12,2%		-7,9%			Semestre I	-7,9%
Incidencia de la indigencia - hogares		-49,3%		-30,4%		-30,4%		-28,9%		-25,0%		-25,0%		22,2%		-12,5%		12,1%			Semestre I	12,1%
Incidencia de la indigencia - personas		-44,3%		-31,0%		-31,0%		-20,4%		-20,0%		-20,0%		7,7%		-18,8%		23,8%			Semestre I	23,8%
Recaudación total (valores corrientes)	33,3%	29,3%	29,2%	29,0%	25,9%	28,3%	14,1%	20,3%	21,2%	22,5%	19,4%	26,5%	29,8%	19,5%	21,7%	23,6%	23,1%	17,1%	31,0%	35,3%	2007	26,8%
Impuesto sobre Ingreso Brutos	32,9%	24,5%	28,6%	32,3%	29,4%	28,7%	19,3%	28,1%	26,6%	27,2%	25,4%	26,8%	30,0%	23,0%	26,7%	26,5%	25,1%	23,8%	35,7%	31,0%	2007	29,1%
Alumbrado, Barrido y Limpieza	22,1%	26,0%	8,8%	4,0%	10,1%	13,7%	4,1%	-3,1%	4,7%	1,4%	2,4%	1,9%	0,9%	-5,7%	-5,5%	-1,6%	11,0%	-7,3%	-4,0%	14,0%	2007	4,7%

¹Variación interanual del cuarto trimestre.

²Variación interanual del segundo semestre.

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

⁴Variación interanual del primer semestre.

Fuente: CEDEM, DGEYC, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de DGEYC, Secretaría de Hacienda y Finanzas, CGBA, Ministerio de Trabajo, Empleo y Formación de Recursos Humanos, INDEC; relevamientos propios; SICA; ACARA; Enargas y una de las compañías distribuidoras de energía eléctrica de la Ciudad.

En el tercer trimestre de 2007, la **actividad industrial** de la Ciudad de Buenos Aires² siguió mostrando un buen desempeño, con un crecimiento en los ingresos fabriles a precios constantes de 7,2%, lo que sigue marcando cierta desaceleración respecto a los dos períodos anteriores del año (las subas habían sido de 11,5% en el primer trimestre y de 8,8%, en el segundo). En el acumulado a septiembre de 2007, el incremento interanual fue de 9,1%.

El análisis de las distintas ramas industriales muestra que, al tercer trimestre de 2007, el crecimiento en los ingresos fabriles a precios constantes fue liderado por *Maquinarias, equipo y automotores*, con un alza interanual de 30,8%, dominio que tuvo un crecimiento positivo desde el segundo trimestre de 2006, revirtiendo la tendencia descendente de todo el 2005. Le siguió por magnitud de variación, *Textiles* (16,8%), *Alimentos, bebidas y tabaco* (10,9%), *Medicamentos de uso humano* (10,6%) y *Prendas de vestir* (9,5%). La única rama que mostró retroceso fue *Papel e imprenta* (5,9%), por su fuerte retracción en el segundo y tercer trimestre del año (12,2% y 7,1%).

En el tercer trimestre, hubo un moderado incremento de los puestos de trabajo asalariado en el distrito (1,3%), y en el número de horas trabajadas (0,7%). Cabe destacar que en los dos primeros trimestres de 2007, la variación en la cantidad de puestos de trabajo asalariado había sido menor (0,4% en ambos casos), por cuanto en el acumulado a septiembre, esta variable tuvo una dinámica varias veces inferior a la de 2006 (0,7%). Con respecto a las horas trabajadas, prácticamente no hubo cambios interanuales en el acumulado a septiembre de 2007. Este comportamiento se distingue del exhibido en los primeros años de recuperación de la actividad, 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, en promedio, la cantidad de personal ocupado industrial mostró una variación moderada al tercer trimestre, en algunos sectores hubo adiciones

significativas, cuyas evoluciones no siempre estuvieron relacionadas con el desempeño en materia de ingresos fabriles. En la comparación interanual, el segmento que mostró mayor crecimiento fue *Metales y productos metálicos* (7,4%) y *Prendas de vestir* (5,2%). Le siguieron por magnitud de variación *Medicamentos de uso humano, Textiles y Alimentos, bebidas y tabaco* (3,8%, 2,4% y 2,1% respectivamente). El resto de las ramas, tuvo retracciones interanuales en el acumulado, con el mayor descenso en *Maquinaria, equipos y automotores* (3,8%).

En el caso de las horas trabajadas en el acumulado al tercer trimestre, dos ramas mostraron alzas significativas, más allá de la estabilidad del indicador general de la industria: *Metales y productos metálicos* (7,6%) y *Prendas de vestir* (5,4%), cuyas *performance* se vienen destacando en los últimos dos trimestres. *Resto de productos químicos, caucho y plástico* (-4,7%) y *Papel e imprenta* (-3,4%), tuvieron disminuciones interanuales.

Con relación a la evolución de la masa salarial a valores corrientes, la misma observó, en el tercer trimestre de 2007, una suba interanual de 22% (en términos reales significó un incremento superior al 12%). En el acumulado a septiembre de 2007, el incremento de la masa salarial nominal ascendió a 19,5%, guarismo que deviene en 9% al expresarse la variable en términos constantes. Esta evolución positiva fue generalizada para el total de las ramas industriales, con picos de 29,3% en *Medicamentos de Uso Humano, Otras industrias manufactureras* (26,3%) y *Alimentos, bebidas y tabaco* (25,9%).

En contraposición al año 2006, en el que la **construcción**³ fue uno de los sectores que más dinamismo mostró en el ámbito local, durante 2007, la misma evidenció un magro comportamiento. Durante dicho período, se verificaron 2.589 solicitudes de permisos de construcción, correspondientes a 3.088.901 m² de superficie, lo que implicó tasas de variación interanual de -6,8% y -0,5%, respectivamente.

² De acuerdo con el último dato disponible correspondiente al año 2006 (provisorio), la industria manufacturera en la Ciudad representa 17,3% del PBG (a precios corrientes).

³ De acuerdo con el último dato disponible correspondiente al año 2006 (provisorio), la construcción en la Ciudad representa 4,9% del PBG (a precios corrientes).

En particular, en el cuarto trimestre del año, se registraron 676 permisos de construcción y 855.763 m² de superficie. Mientras los primeros tuvieron una baja de 12,8%, el área disminuyó 5,9%.

Con relación al destino de las construcciones, en 2007, se observó una baja interanual de la superficie para uso residencial de 7,3%, mientras que la superficie para actividades económicas registró una suba de 41,4%. En el cuarto trimestre, se acentuó esta tendencia diferenciada, registrándose una baja de 15,1% en la superficie residencial, y una suba de 47,6% en la destinada a actividades no residenciales.

La superficie permisada para uso no residencial representó, en 2007, 19,9% del total, mientras que en el cuarto trimestre del año su participación ascendió a 23%. Dentro de la misma, cabe destacar, durante 2007, el importante incremento interanual de la superficie destinada a *Administración, Banca y Finanzas* (154,9%), y a *Almacenaje y Galpones* (111,6%), al tiempo que *Comercio, Hotelería y Alojamiento* y *Transporte* también crecieron, pero muy por debajo del promedio.

La superficie solicitada para uso residencial, por su parte, correspondió principalmente a multiviviendas, las cuales representaron, en el conjunto de 2007, 96,8% de la superficie residencial. Sin embargo, en este período el área destinada a multiviviendas cayó 7,8%, al tiempo que en el cuarto trimestre del año las mismas tuvieron una merma de 15,6%. Las univiviendas, por su parte, pese a representar una muy pequeña porción del total residencial, tuvieron subas, de 12,7% y de 3,5%, respectivamente.

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 Aires⁴, verificó un comportamiento positivo (4,4%) con respecto a 2006. En particular, el cuarto trimestre del año arrojó un incremento mayor, de 8%.

En lo que respecta a la evolución de las escrituras hipotecarias, durante 2007 se advirtió una

continuación en la recuperación de las mismas, verificándose una suba interanual de 14,6% (en el cuarto trimestre del año, el incremento fue de 19,8%). Así, se logró superar la contracción de los años 2002 y 2003, pero 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, en el año 2007, un incremento de 28,8%. Considerando el cuarto trimestre del año únicamente, la suba fue incluso mayor, de 39,2%. De esta manera, puede verse que a partir del segundo trimestre de 2006, se verifica una tendencia a la aceleración del crecimiento de estos créditos, logrando quebrar la racha negativa que caracterizó su evolución desde fines de 2001.

Los préstamos en moneda extranjera mostraron en el año 2007 un incremento de 26,7% con respecto al año anterior, continuando de esta manera la tendencia iniciada en 2004, cuando habían registrado un aumento de 67,8%, después de dos años consecutivos de baja. Considerando el cuarto trimestre del año en particular, el crecimiento fue de 45,5%. Sin embargo, los valores absolutos de dichos préstamos se encuentran todavía muy por debajo de los que se manejaban antes de la devaluación.

Por su parte, de acuerdo con un relevamiento propio sobre precios de venta de departamentos correspondiente al mes de octubre 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.

En el caso de los departamentos de tres ambientes a estrenar, los barrios que tuvieron los mayores valores por m² son Puerto Madero, Palermo, Belgrano, Núñez, Caballito y Almagro. En cuanto a los departamentos usados, se observa la expansión de la oferta en cantidad de superficie y en materia de barrios en el oeste y sur de la Ciudad.

⁴ De acuerdo con el último dato disponible correspondiente al año 2006 (provisorio), los Servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler en la Ciudad (una categoría más amplia que la de servicios inmobiliarios sobre los que aquí se trata) representan 20,9% del PBG (a precios corrientes).

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

En cuanto al alquiler de viviendas, cabe destacar cierta saturación del mercado, vinculado a la insuficiencia del crédito para la adquisición de inmuebles para los sectores medios. Estos sectores, al no acceder a la compra de viviendas, se vuelcan cada vez más al mercado de alquileres, lo cual deriva en una escasez en la oferta de departamentos ofrecidos, así como en un aumento en el valor mensual. 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, Palermo, Retiro y Recoleta, barrios en los que el alquiler de un departamento de 70 m² está por encima de los \$ 2.550.

En lo que respecta a la **actividad comercial** en la Ciudad de Buenos Aires⁵, las diferentes variables analizadas continúan dando cuenta de un crecimiento sostenido, a raíz de la mejora de los indicadores de empleo e ingreso de la población residente en el Área Metropolitana de Buenos Aires, así como del impacto favorable que tiene el turismo nacional y extranjero sobre el comercio. Asimismo, la expansión del crédito que tiene lugar a través de la utilización de tarjetas de crédito, y el acceso de los hogares a préstamos personales y prendarios, continúa jugando un rol importante en la consolidación de la tendencia creciente que exhibe el consumo privado.

El *boom* del consumo se ha visto reflejado en los incrementos de las ventas de las casas de electrodomésticos, los centros de compras, las concesionarias de automóviles y los supermercados, todos ellos sectores para los cuales se disponen de datos desagregados para la Ciudad. Cabe resaltar que, en los primeros años posteriores al abandono de la Convertibilidad, el sector supermercadista porteño no fue tributario de la reactivación del consumo. Desde finales de 2006 y, fundamentalmente, desde el primer trimestre de 2007, se produjo un punto de inflexión que le permitió a los supermercados dejar atrás el proceso de crecimiento lento y oscilante que habían tenido en los años anteriores.

Según datos del INDEC, el aumento de las ventas de supermercados de la Ciudad de Buenos Aires en 2007 alcanzó 13,3% en valores constantes y 23,4% en valores corrientes. Comparado con 2006, el crecimiento interanual del volumen físico de las ventas creció a una tasa seis veces más alta, lo que ratifica que 2007 fue el año en el que el sector comenzó a recuperar claramente el terreno que había cedido a otros canales comerciales en años anteriores. En particular, en el cuarto trimestre de 2007, los supermercados ubicados en la Ciudad de Buenos Aires expandieron sus ventas 17,9% en valores constantes y 27,9% en valores corrientes. Cabe destacar que en este período los supermercados tuvieron el mejor desempeño del año, y que en cada uno de los trimestres se superó la *performance* del anterior. Esta evolución indica que el proceso de aceleración del crecimiento que experimenta este canal de comercialización continúa.

También los centros de compras de la Ciudad de Buenos Aires tuvieron una buena *performance* en 2007. De acuerdo con datos del INDEC, las ventas en valores constantes crecieron interanualmente 23,8%, superando con creces el resultado del año anterior (11,6%). Por su parte la cantidad de locales activos, el área bruta locativa y las ventas promedio por local, tuvieron incrementos interanuales de 2,8%, 5,1% y 15,4%, respectivamente. Todas estas variables también crecieron más que en 2006. En particular, en

⁵ De acuerdo con el último dato disponible correspondiente al año 2006 (provisorio), el comercio en la Ciudad representa 10,3% del PBG (a precios corrientes).

el último trimestre de 2007, comparado con igual período del año anterior, las ventas crecieron 28% en valores corrientes y 23,8% en valores constantes, siendo esta última la tasa más elevada que el sector registró en todo el año. Por su parte, el número de locales activos de los centros de compras mostró en el período un incremento interanual de 4,1%, motivado por la incorporación de 47 locales activos. Asimismo, la superficie total ocupada por dichos locales mostró un crecimiento aun mayor (5,6%) y las ventas promedio por local activo en valores constantes aumentaron 18,9%. Es decir, que el fuerte incremento de las ventas totales de los centros de compra es el resultado combinado de tres variables que crecieron simultáneamente: el número de locales activos, la superficie que estos ocupan y el valor promedio de las ventas por local.

La Encuesta de Electrodomésticos y Artículos para el Hogar que realiza el INDEC en base a información suministrada por comercios especializados, muestra que el crecimiento interanual de las ventas del sector en valores constantes en 2007 fue de 26,4%, que es bastante inferior al obtenido en el año 2006 (39,3%). No obstante, cabe mencionar que el sector durante el período 2003-2006 creció a tasas que variaron entre 30% y 52%, por lo cual resulta natural que se produzca esta desaceleración. En particular, en el cuarto trimestre de 2007, las ventas del sector tuvieron un incremento interanual en valores constantes de 20,9%, lo que implica una fuerte desaceleración con respecto al trimestre anterior (40,8%). Por su parte las ventas en valores corrientes aumentaron 19,4%, debido a que los electrodomésticos registraron una leve deflación.

La venta de automóviles en la Ciudad de Buenos Aires continuó creciendo en 2007. Los 119.000 autos 0 km. comercializados en la Ciudad de Buenos Aires, significan un *record* histórico para el sector, pues supera en 12.000 unidades el registro de 1998. En lo que respecta a los automóviles usados, los 175.000 autos que cambiaron de dueño constituyen otro *record* histórico, aunque en este caso el pico anterior se había producido en 2006 (162.500 unidades). Cabe agregar que para 2008 las fábricas de autos, los dueños de las concesionarias y los expertos del sector

vaticinan incrementos importantes que llevarían a un nuevo *record* de ventas. En el cuarto trimestre del año, el incremento se verificó a un ritmo acelerado. En el caso de los 0 km. la venta se subió 23,5%, mientras que las transferencias de usados crecieron 14,9%, siempre en términos interanuales.

De acuerdo con información del INDEC y de la DGEyC para la Ciudad de Buenos Aires, en el año 2007 se registró el mayor caudal de pasajeros en todos los medios de **transporte público**⁶ (con excepción de los ferrocarriles), al menos desde el año 2001, fecha anterior a la crisis de convertibilidad. Asimismo, la cantidad de boletos vendidos superó todos los registros que se tienen desde entonces.

Los diferentes medios de transporte mostraron en promedio, una suba interanual de 4,1% en la cantidad de pasajeros por ellos transportados. Este desempeño es resultado de incrementos en la cantidad de boletos vendidos en subtes (2,2%) y en los diferentes grupos de líneas de colectivos (5,8%), que contrastaron con la baja interanual en los ferrocarriles (1,3%). A su vez, en el cuarto trimestre del año, el crecimiento general resultó en 8,7%, lo que implica un caudal de 651.407 millones de boletos vendidos.

El transporte público automotor fue el que mejor desempeño tuvo durante el año 2007. Las líneas que tienen parte de su recorrido en Capital y parte en el Conurbano (grupo 1), arrojaron los aumentos más grandes, con una tasa promedio de 7,1%, en tanto que las líneas de media distancia con cabecera en la Ciudad (grupo 2) tuvieron un incremento menor (5,9%) y el grupo de colectivos con recorrido íntegramente dentro de la Ciudad (Distrito Federal) mostraron aumentos inferiores (5,9% y 1,4%, respectivamente). En particular, en el cuarto trimestre, se registró un aumento de pasajes vendidos de 12,3% para el total del autotransporte público automotor, constituyéndose de esta forma en el grupo que mayor crecimiento mostró en el período.

Por otra parte, las líneas de subterráneos que mostraron mayores incrementos en el período fueron la E (7,7%) y la C (7,3%), seguidas por los incrementos en la D (1,4%) y la B (1,2%). En

⁶ 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 11,1% del PBG a precios corrientes.

contraste, la línea A y el premetro experimentaron bajas durante el 2007 (3,4% y 10,1%, respectivamente). En el cuarto trimestre del año, el comportamiento de las líneas fue similar al total anual, aunque con un incremento interanual promedio un tanto superior (2,6%).

Los ferrocarriles tuvieron una dinámica negativa durante el año 2007 (1,3%), causada por las bajas durante los últimos tres trimestres del año. Dicha evolución se explica por reducciones en el número de pasajeros en los ramales ex-Roca (11,8%), Belgrano Sur (11,4%), Urquiza (5,4%) y Mitre (0,3%). En contraste, las líneas San Martín, Belgrano Norte y Sarmiento tuvieron subas en la cantidad de boletos vendidos durante el año (14,4%, 4,7% y 2,4%, respectivamente). En particular, en el cuarto trimestre del año, el transporte por ferrocarriles evidenció un leve descenso (0,7%), explicado principalmente por las constantes bajas en la cantidad de boletos vendidos en el ex ramal Roca, que tuvo diversos problemas en su funcionamiento a lo largo de 2007.

Respecto a la circulación vehicular, la misma registró en 2007, una variación interanual de 7,6%, debido al crecimiento del movimiento de automóviles particulares (7,8%) y de colectivos y camiones livianos (5,5%) en los accesos a la Ciudad, mientras que en las autopistas al interior del distrito, el incremento fue del orden de 7%. En el último trimestre del año, la evolución de la cantidad de vehículos que circularon por las distintas redes de acceso y autopistas de la Ciudad de Buenos Aires fue levemente superior al del total anual.

El consumo de **electricidad** en el año 2007, verificó una suba interanual de 7,4% en la Ciudad de Buenos Aires⁷, de acuerdo con datos de una de las dos compañías que proveen el servicio en ese área. Dicho incremento muestra una cifra récord, respecto al año 2002, fecha desde la que se tienen registros. El aumento se explica por subas en todos los tipos de demanda (salvo en los grandes clientes industriales). De esta forma, continúa la tendencia creciente en la

electricidad total facturada, siendo el sector residencial el que verificó mayores aumentos (11,6%).

En el cuarto trimestre del año, en particular, se evidenció un índice de crecimiento menor (1,7%), explicado por las bajas que sufrieron los usuarios comerciales e industriales en ese período (0,3% y 1,1%, respectivamente), y por la suba más moderada de los residenciales (4,4%).

Por su parte, el volumen de **gas** distribuido en la Ciudad mostró, al igual que la electricidad, un incremento en el año 2007 (1,5%). Dicho aumento se explica por subas en el consumo residencial (15,7%) y comercial (38,2%), que más que compensaron las reducciones en los clientes industriales, los de GNC y las centrales eléctricas (1,7%, 1,7% y 5,1%, respectivamente).

Al analizar el cuarto trimestre, se observa que el comportamiento fue similar al del acumulado anual, aunque con un índice de crecimiento general más pronunciado (4,9%). Los clientes residenciales y comerciales mostraron incrementos (8% y 35,6%, respectivamente), mientras que los industriales y los usuarios de GNC experimentaron bajas (11,9% y 11,2%, respectivamente). Por su parte las centrales tuvieron una suba de 5,8% en el cuarto trimestre, comportamiento que se diferencia del descenso que exhibieron para el acumulado del año.

La Ciudad de Buenos Aires, desde el año 2002 recibe una gran cantidad de **turistas**⁸ que buscan disfrutar de las costumbres, los paisajes urbanos, la gente, la comida y la hospitalidad de los porteños.

Durante el año 2007 la Ciudad de Buenos Aires acusó un nuevo récord de turistas arribados, con la llegada de más de 8.200.000 visitantes. En el cuarto trimestre, en particular, se estima que llegaron más de 2.100.000 turistas a la Ciudad, 8,7% más que en igual período del año 2006.

En octubre de 2007 dio inicio la temporada de cruceros 2007-2008, la cual se extenderá hasta el 2

⁷ De acuerdo con el último dato disponible correspondiente al año 2006 (provisorio), Electricidad, gas y agua representan 1,3% del PBG a precios corrientes.

⁸ 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).

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 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. El análisis de los vuelos partidos desde el Aeropuerto Internacional de Ezeiza y del Aeroparque Metropolitano Jorge Newbery identifica en el cuarto 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 Misiones, Córdoba y Santa Fe.

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 poco más de 140% en términos reales desde el momento previo a la devaluación doméstica hasta diciembre de 2007. Esto significa que las divisas adquieren actualmente en el país 2,4 veces más que en diciembre de 2001, con un pico de aumento para Brasil (191,4%) y para la Eurozona (191,1%).

Durante el año 2007, el peso argentino ganó competitividad por una suba en el índice de 8,7%, habiéndose depreciado contra todas las monedas consideradas, a excepción del dólar estadounidense y del peso mexicano (cuyos índices cayeron 1,7% y 1%, respectivamente).

Haciendo foco en el cuarto trimestre de 2007, el índice del tipo de cambio real multilateral turístico registró una suba promedio de 2,5% 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.

A pesar del considerable crecimiento en el número de turistas, a lo largo del año 2007, se registraron leves incrementos interanuales 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 5 estrellas, con una suba de tan solo de 2,2%. El escueto incremento 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 2007, correspondieron, por orden, a los hoteles de 4, 5 y 3 estrellas (72,6%, 72,1% y 66%, respectivamente). Todas estas tendencias se verifican también al analizar en particular el último trimestre.

En relación con el Turismo de Reuniones, durante el año 2007 fueron realizados en la Ciudad de Buenos Aires un total de 185 exposiciones (más del 57% del total del país), y 493 eventos (entre los que se cuentan congresos, convenciones, jornadas y simposios), que representan el 33% del total nacional. De acuerdo a un relevamiento propio realizado por el CEDEM, para el caso de las Ferias y Exposiciones no se observa concentración de eventos en alguna temática en particular, en tanto que en los Congresos y Convenciones la temática más recurrente fue la Salud. Para ambos segmentos de reuniones, se observa concentración en pocas locaciones.

Es para destacar que en el contexto del impulso dado al turismo nacional, la Ciudad de Buenos Aires se posiciona como uno de los destinos locales privilegiados, exponente en nuestro país del turismo urbano, cultural y de reuniones. En este marco, es importante resaltar las diversas acciones de promoción en el exterior que lleva adelante el gobierno porteño, así como también el reconocimiento otorgado como destino turístico a la Ciudad de Buenos Aires por parte de los medios de comunicación especializados internacionales.

Las **industrias culturales**⁹ siguieron mostrando niveles de crecimiento en 2007, continuando la

⁹ 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%.

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 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 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.

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 a estimaciones del OIC, en el año 2004, las industrias culturales tenían una participación cercana de 7,8% del PBG, con una participación de 4,3% en términos de generación de empleos. Si se tienen en cuenta las actividades de entretenimiento y espectáculos, la cifra alcanza el 8,4% del PBG y el 5,2% de los puestos de trabajo. Asimismo, durante 2007 y de acuerdo a los datos elaborados por el Observatorio de Empleo y Dinámica Empresarial-MTEySS, la cantidad de puestos de trabajos generados en el ámbito cultural de la Ciudad de Buenos Aires creció 6,1%, siendo el sector fonográfico el que exhibió el mayor aumento en el año (10%).

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 42% de las entradas vendidas en la Ciudad- mostró, durante 2007, una concurrencia de 4,3 millones de espectadores, con una media de 8.589 asistentes por sala. Esto implica un aumento interanual de 19,6% en los niveles de público, mientras que el promedio por sala se mantuvo relativamente estable (0,6%) por una mayor cantidad de salas en 2007. Para el total de las salas de la Ciudad y de acuerdo a datos del SICA, la cantidad de espectadores alcanzó los 10,1 millones con una recaudación aproximada de \$ 109,4M. En el último trimestre de 2007, el número de espectadores fue de 817.691, lo que muestra un notable aumento en la asistencia, respecto a igual período de 2006 (25%).

En todo 2007, de acuerdo a un relevamiento propio, se estrenaron 264 filmes, 20 más que en el año anterior, por una mayor cantidad de estrenos nacionales (16 más que en 2006) y europeos. De este total, 111 son de origen norteamericano, 71 nacional, 62 europeo, 6 latinoamericano y 14 de otros países; por lo que la participación mayoritaria fue para los filmes norteamericanos (42%), seguidos de los nacionales (27%) y los europeos (23,5%).

En el acumulado del año, 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 diciembre). Los títulos estadounidenses son los que mayor duración en cartel presentaron en promedio (8,1 semanas), seguidos de los europeos (7,3 semanas), y los nacionales (5 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 cuarto trimestre de 2007, volvió a reducirse la tasa de desocupación de los residentes en la Ciudad de Buenos Aires (7,6%), colocándose en 6,1%, el nivel más bajo desde octubre de 1993 para

la segunda mitad del año. Esta disminución fue más moderada que para el conjunto de los 31 aglomerados urbanos del país (13,8%).

La reducción es producto de un aumento superior en la tasa de empleo (4%) que en la de actividad (3,6%), 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. De esta manera, la tasa de actividad local se colocó en 55,1% y la de empleo en 51,7%, las más altas del país.

La tasa de empleo local pasó de 49,7% a 51,7%, lo que implica que hubo 61.000 nuevos ocupados en el período, en tanto que la tasa de actividad pasó de 53,2% a 55,1%, es decir que unos 57.000 residentes se incorporaron al mercado de trabajo.

La tasa de desocupación pasó de 6,6% a 6,1% entre el cuarto trimestre de 2006 e igual período de 2007. De esta manera, el número de desocupados residentes en la Ciudad se ubicó en 100.000 personas. La tasa de subocupación de la Ciudad, también evolucionó menos dinámicamente que en el total de aglomerados relevados por la Encuesta Permanente de Hogares, reduciéndose de 8,7% a 7,7% (-11,5%), colocándose en el nivel absoluto de 126.000 residentes.

Si se compara la tasa de desocupación de la Ciudad de Buenos Aires con las de los aglomerados de más de medio millón de habitantes, resulta ésta más baja que todas, con la sola excepción de Gran Mendoza (3,1%). Algo similar ocurre con su tasa de subocupación, que solo supera a la de Gran Rosario (7,3%).

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, aunque de menor intensidad que en el conjunto de aglomerados urbanos del país (donde además, la tasa

de actividad se redujo). Por onceavo 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 cuarto trimestre de 2007 son las menores desde octubre de 1993 y del 1994, respectivamente.

Por otra parte, información referida a la **estructura de gastos de consumo de los hogares** residentes en la Región Gran Buenos Aires, suministrada por el Índice de Precios al Consumidor del Gran Buenos Aires (INDEC), da cuenta de que en el segundo semestre de 2007 (comparación entre junio y diciembre de 2007), el *Nivel General* del IPC GBA tuvo un incremento de 4,4%, variación que representa el promedio de los aumentos en los diferentes quintiles de ingreso.

Respecto a las subas de precios del *Nivel General*, según quintil de ingreso, se observa que durante el segundo semestre de 2007, el mayor aumento fue experimentado por el cuarto quintil (4,8%), seguido de los incrementos en el tercero y en el quinto (cada uno de 4,5%). Por su parte, el primer quintil tuvo el alza más pequeña (3,8%) y el segundo apenas superó ese aumento (4%). De esta forma, el alza de precios muestra variaciones más pronunciadas para los quintiles con mayores ingresos.

Por otra parte, si bien la canasta del IPC es fija y única, y fue construida con los datos de la Encuesta Nacional de Gastos de los Hogares (1996/1997), el INDEC ha calculado una estructura de gastos de consumo para cada quintil de ingreso, lo que posibilita observar que porcentaje de su consumo total destinan a cada capítulo los hogares de cada quintil. En este sentido, los diversos capítulos de la canasta presentan diferentes ponderaciones por quintil de ingreso.

Las variaciones por capítulo, entre junio y diciembre de 2007, muestran que el capítulo *Atención médica y gastos de salud* mostró altos crecimientos interanuales para todos los quintiles, principalmente

para el primero (7,7%), el segundo (7,8%) y el tercero (7,9%). El rubro *Esparcimiento* también presentó importantes variaciones positivas para esos quintiles: 6% para el primero y 6,4% tanto para el segundo como para el tercero.

En contraste, el capítulo *Indumentaria* fue el único que tuvo bajas interanuales para todos los quintiles, con excepción del primero, en el que se mantuvo prácticamente estable. Este comportamiento dio como resultado un descenso de 3,1% dentro del IPC GBA.

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. Durante el segundo semestre de 2007, el capítulo *Alimentos y bebidas* fue el que más aportó a la variación de precios para el primer, segundo y tercer quintil (36,4%, 32,1% y 24,7%, respectivamente). Por su parte, los aumentos en el rubro *Transporte y comunicaciones* fueron los que más contribuyeron a la suba del total en los quintiles cuarto y quinto (25,6% y 33,7%, respectivamente).

Si se realiza la distinción de la canasta entre bienes y servicios, se observa que en el IPC GBA, durante el segundo semestre de 2007, fue mayor la suba de precios en los servicios (5,1%) que en los bienes (4%), a diferencia de lo acontecido el semestre anterior cuando habían sido los bienes los que tuvieron mayores incrementos que los servicios (4,3% y 3,2%, respectivamente).

Por último, si se comparan las variaciones porcentuales de precios en relación con años anteriores, se observa que el IPC GBA experimentó, durante el año 2007, un aumento de 8,5% tanto en los bienes como en los servicios, mientras que en los tres años anteriores, se había evidenciado una mayor suba en los servicios que en los bienes. Respecto a los aumentos de precios para la población del primer quintil, se observa que si bien durante el año 2006, los servicios habían tenido aumentos mayores que los

bienes, en 2007, hubo un retorno al comportamiento de años anteriores, con mayores incrementos en los bienes que en los servicios (8,3% y 7,6%, respectivamente).

En lo que respecta a la **recaudación tributaria** del Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires, en el año 2007 fue de casi \$ 7.750M, lo que representó un incremento interanual de 26,8%. Cabe destacar que esta suba es superior a los ascensos del año anterior, que habían sido de 19,4% en 2005 y de 23,5% en 2006. Si se incluyen las transferencias por Coparticipación Federal, los ingresos de la Ciudad en 2007 ascienden a \$ 8.800M, con un aumento interanual similar al anterior (27,4%).

Desde el segundo trimestre de 2007, el crecimiento se fue acelerando, hasta alcanzar un ascenso superior al 35% en el cuarto trimestre, cuando se recaudaron unos \$ 2.200M (ingresaron \$ 2.500M al incluir la Coparticipación Federal).

Como es tradicional, en 2007, el *Impuesto a los Ingresos Brutos*, resultó el rubro con mayor incidencia en la evolución total (casi \$ 3 de cada \$ 4 recaudados tienen este origen y \$ 7 de cada \$ 10 si se incluye la Coparticipación en los ingresos totales). La recaudación por este concepto se expandió a una tasa algo superior al promedio (29%).

Durante 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* (31,1%), *Comercio* (20,3%), *Industria manufacturera* (16,4%) y *Bienes inmuebles y servicios profesionales* (14,6%), que en conjunto explican el 82,4% de la suba interanual, con una participación cercana al 72%.

Alumbrado, Barrido y Limpieza (ABL), tuvo un incremento de solo 4,7% en 2007, por una suba de 11% en el primer trimestre y de 14% en el cuarto, que superaron las 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: actualmente está entre 7,8% y 8,5% según se incluya en los ingresos la Coparticipación Federal o no. En contrapartida, la pérdida de importancia fiscal del ABL ha sido compensada por el *Impuesto a los Ingresos Brutos*. 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.

De todos los impuestos, los que mostraron mayor dinamismo en 2007 fueron *Impuesto a los sellos* (39%), *Contribución por publicidad* (34,7%) y *Patentes de vehículos* (31,2%), que en conjunto representan poco más del 12% de la recaudación de la Ciudad.

Considerando la dinámica de los distintos rubros en 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 79% de la variación en el período. Muy por detrás, se encuentran *Patentes de vehículos* (con una contribución de 9,3%) e *Impuesto a los sellos* (4,8%). Por su parte, *Alumbrado, Barrido y Limpieza*, sólo explica 1,8% de la recaudación del distrito. En particular, en el cuarto trimestre, por razones de índole estacional, el *Impuesto a los Ingresos Brutos* explicó 67,4% del incremento de la recaudación del período, en tanto que *Planes de facilidades* aportó 21,9% y *Patentes* 6,3%. El otro 4,4% se repartió entre *Alumbrado, barrido y limpieza, Contribución por publicidad* y *Ley de Sellos*.

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).

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



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

Cabe recordar que entre 2000 y 2002, hubo fuertes contracciones en el PBG; entre 1999-2002 esta variable se redujo 20,9%¹⁰. 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.

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 país¹¹. 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).

¹⁰ A nivel nacional, la fase recesiva se inició antes, en 1999; entre 1998 y 2002, la reducción del producto fue de 18,4%.

¹¹ 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 2

**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, DGEyC, Ministerio de Hacienda, en base a datos de PBG, DGEyC, GCBA.

A. ACTIVIDAD ECONÓMICA Y PRODUCTIVA

A.I. INDUSTRIA MANUFACTURERA

En la presente sección se analizan los datos de la Encuesta Industrial Mensual (EIM) para el ámbito de la Ciudad de Buenos Aires. Esta encuesta 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 tercer trimestre de 2007.

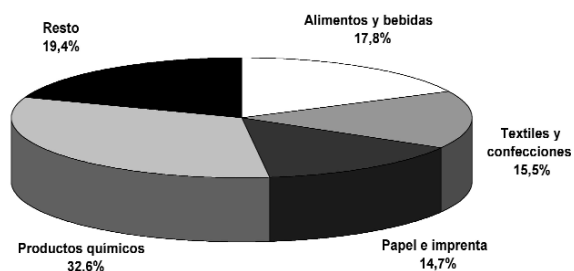
La encuesta industrial de la Ciudad presenta información desagregada para nueve dominios o ramas y comprende una corrección a la metodología previamente empleada que separaba los datos en siete agrupamientos. La muestra actual se compone de 640 empresas y la serie comienza en 2004. Las variables sobre 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* y *masa salarial*. 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, DGEyC, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de Encuesta Industrial Mensual (EIM), DGEyC, GCBA.

Los datos del tercer trimestre de 2007, muestran que los ingresos fabriles a precios constantes tuvieron un aumento de 7,2% en la Ciudad, lo que significa una cierta desaceleración respecto a los dos trimestres anteriores (la suba había sido de 11,5% en el primero y de 8,8%, en el segundo). De la dinámica en el transcurso del año, el saldo a septiembre de 2007, resulta en un aumento acumulado de 9,1%.

Cabe recordar que a lo largo del año 2006, el incremento en los ingresos fabriles a precios constantes fue de 10,2%, resultando superior al observado en 2005 (7,7%). Incluso la *performance* a nivel local, en 2006, había sido mayor a la verificada en el mismo período para el total nacional (8,9%).

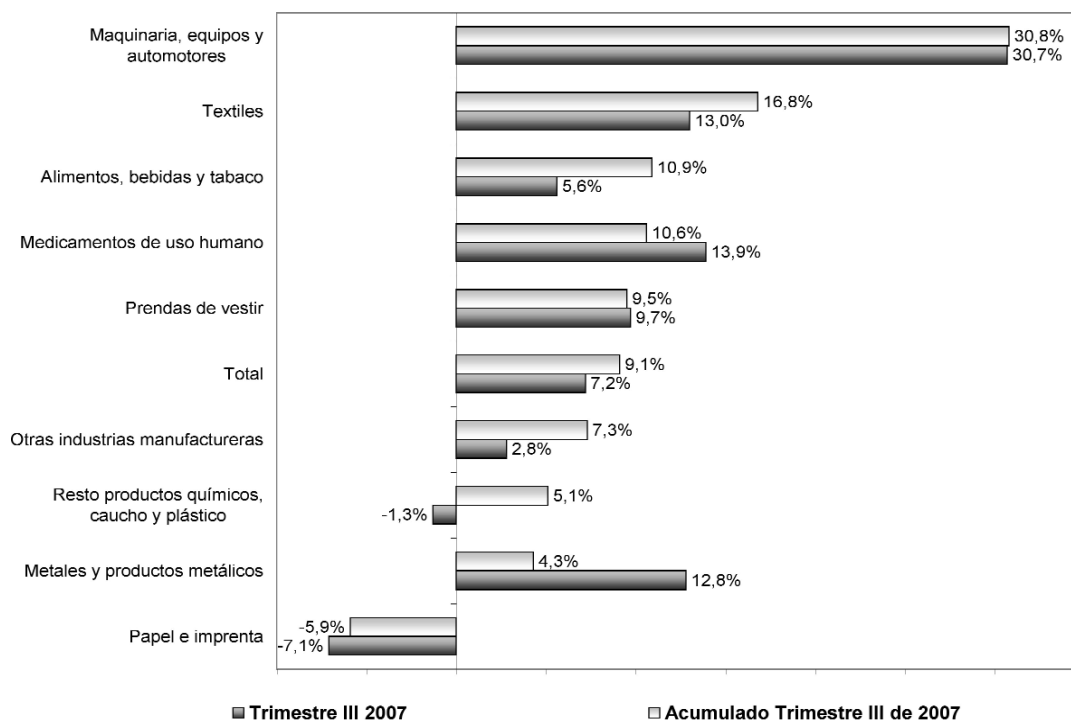
Si bien la comparación entre los períodos pre y post 2004 se dificulta por los cambios metodológicos introducidos en la medición de la actividad industrial, es posible apreciar que las ramas que lideraron el rápido crecimiento durante el primer período, observaron una reducción del ritmo de aumento en 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 tercer trimestre de 2007, el crecimiento fue liderado por *Maquinarias, equipo y automotores*, que tuvo un alza de 30,7%. Es para destacar la recuperación de esta rama, puesto que en el año pasado había mostrado un leve crecimiento de 3,4% sobre un 2005 en el que había tenido una baja de 8,2%. Le siguió por magnitud de variación, en el trimestre, *Medicamentos de uso humano*, con un crecimiento de 13,9%. Las otras dos ramas que registraron incrementos interanuales por encima de la media, en el tercer trimestre de 2007, fueron *Textiles* (13%) -que había tenido una buena evolución en el segundo trimestre (25,8%)-, *Metales y productos metálicos* (12,8%), que había mostrado una retracción en el segundo trimestre del año (5%) y *Prendas de vestir* (9,7%). *Alimentos, bebidas y tabaco* (5,6%) y *Otras industrias manufactureras* (2,8%), también exhibieron crecimientos durante el período analizado, aunque más moderados. En el otro extremo, *Papel e imprenta*, por segundo trimestre consecutivo, y *Resto de productos químicos, caucho y plástico* tuvieron reducciones interanuales en los ingresos fabriles a precios constantes (7,1% y 1,3%) (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 III 2007 Y ACUMULADO TRIMESTRE III DE 2007



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

En el acumulado a septiembre 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 tercer trimestre, pero con un ordenamiento diferente, según magnitud de cambio. En primer lugar se ubicó *Maquinarias, equipos y automotores* (30,8%), seguido de *Textiles* (16,8%), *Alimentos, bebidas y tabaco* (10,9%), *Medicamentos de uso humano* (10,6%) y *Prendas de vestir* (9,5%). La única rama que mostró retroceso, fue *Papel e imprenta* (-5,9%), por su fuerte retracción en el segundo y tercer trimestre del año (12,2% y 7,1%).

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

es la cantidad de personal asalariado. En el tercer trimestre de 2007, la creación de puestos industriales fue moderada pero acelerada, con una variación interanual de 1,3%. Ya en los primeros dos trimestres del año, el cambio en esta variable fue prácticamente insignificante (0,4%, en ambos casos), resultando un promedio de 0,7% de variación en el personal asalariado en el acumulado del año. 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%).

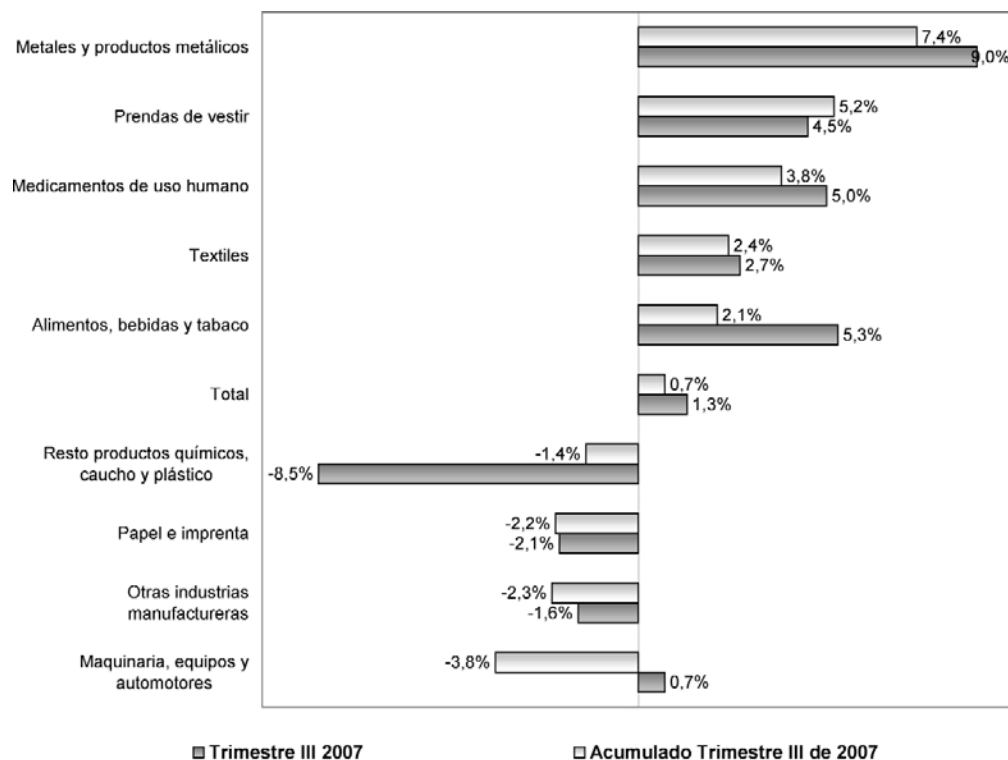
Como se observa en el Gráfico A-I-3, las adiciones de personal asalariado tuvieron un comportamiento heterogéneo a nivel sectorial y las

evoluciones no siempre estuvieron relacionadas con el desempeño en materia de ingresos fabriles. En la comparación interanual, en el tercer trimestre de 2007 el segmento que mostró mayor crecimiento fue *Metales y productos metálicos* (9%), seguido por *Alimentos, bebidas y tabaco* (5,3%), *Medicamentos de uso humano* (5%) y *Prendas de vestir* (4,5%). También por encima del promedio, pero muy por detrás de las que lideraron el aumento, se encuentran *Textiles* (2,7%) y *Maquinaria, equipos y automotores* (0,7%), que lideró la evolución en los ingresos fabriles a valores constantes. En el otro extremo, hubo tres ramas en las que hubo destrucción de empleo: *Resto de productos químicos, caucho y plástico* (8,5%), *Papel e imprenta* (2,1%) -ambas también con retracción en los ingresos fabriles- y *Otras industrias manufactureras* (1,6%).

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. BASE OCTUBRE 2001=100. CIUDAD DE BUENOS AIRES. TRIMESTRE III 2007 Y ACUMULADO TRIMESTRE III DE 2007



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

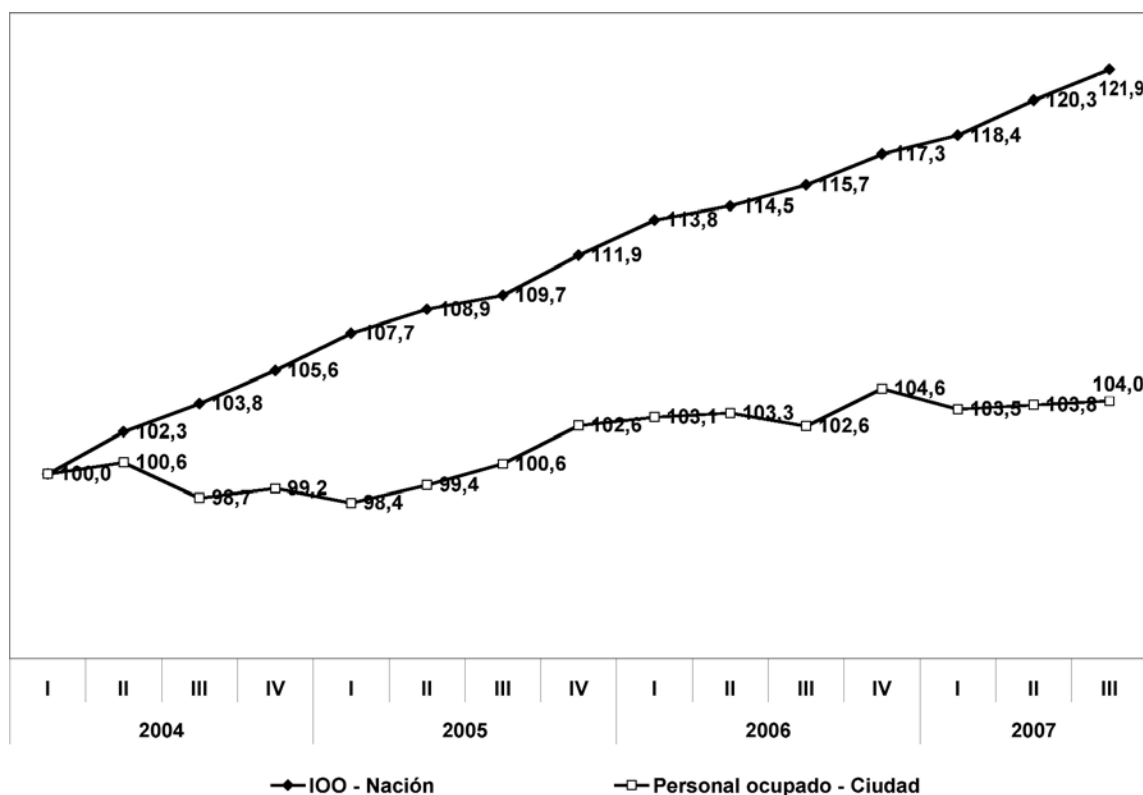
También en el acumulado al tercer trimestre de 2007, las ramas más dinámicas por el personal ocupado fueron *Metales y productos metálicos* (7,4%) y *Prendas de vestir* (5,2%). Les siguieron por magnitud de variación, *Medicamentos de uso humano*, *Textiles* y *Alimentos, bebidas y tabaco* (3,8%, 2,4% y 2,1% respectivamente). El resto de las ramas, tuvo retracciones interanuales en el acumulado, a la manera que ocurrió en el tercer trimestre. *Maquinaria, equipos y automotores* fue el dominio que más se retrajo en el período analizado (3,8%).

Los datos de empleo industrial en el ámbito nacional vienen mostrando 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 5,3%, el indicador de asalariados industriales ocupados en la Ciudad se expandió 3,1%. Esta tendencia se agudizó en el primer trimestre de 2007, cuando el empleo industrial en Nación y Ciudad se incrementó 4% y 0,4% respectivamente; en el segundo, cuando las subas fueron de 5% y 0,4%; y en el tercero, cuando la evolución del empleo fue de 5,4% y 1,3%, respectivamente. De esto se desprende que en el acumulado a septiembre de 2007, el empleo industrial en la Ciudad creció sólo 0,7%, mientras que en Nación lo hizo a un ritmo casi siete veces superior, 4,8% (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 III 2007



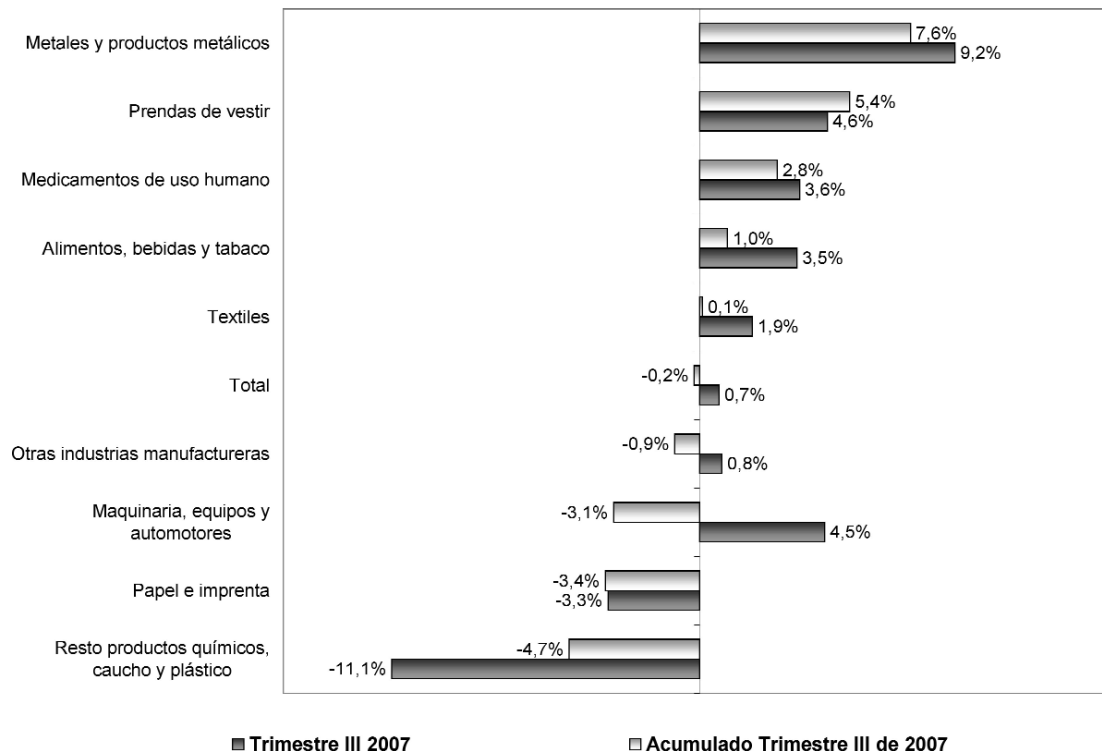
Fuente: CEDEM, DGEyC, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de Encuesta Industrial Mensual (EIM), INDEC y Encuesta Industrial Mensual (EIM), DGEyC, GCBA.

En el tercer trimestre de 2007, la cantidad de horas trabajadas por el personal asalariado de la industria porteña aumentó moderadamente (0,7%). Como la cantidad de asalariados se mantuvo más o menos constante, se deduce que, en promedio, los asalariados trabajaron la misma cantidad de horas. Este comportamiento 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 aumento en las horas trabajadas en el tercer trimestre, algunos rubros mostraron alzas significativas, como *Metales y productos metálicos* (9,2%), *Prendas de vestir* (4,6%), que ya se habían destacado en el trimestre anterior, y *Maquinaria, equipos y automotores* (4,5%). Como se observó, la cantidad de asalariados que trabajan en estas ramas también lideró el incremento del conjunto de la industria local. *Resto de productos químicos, caucho y plástico* (-11,1%) y *Papel e imprenta* (-3,3%) fueron las dos ramas que registraron caídas en el número de horas trabajadas de su personal asalariado, acompañando 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 III 2007 Y ACUMULADO TRIMESTRE III DE 2007



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

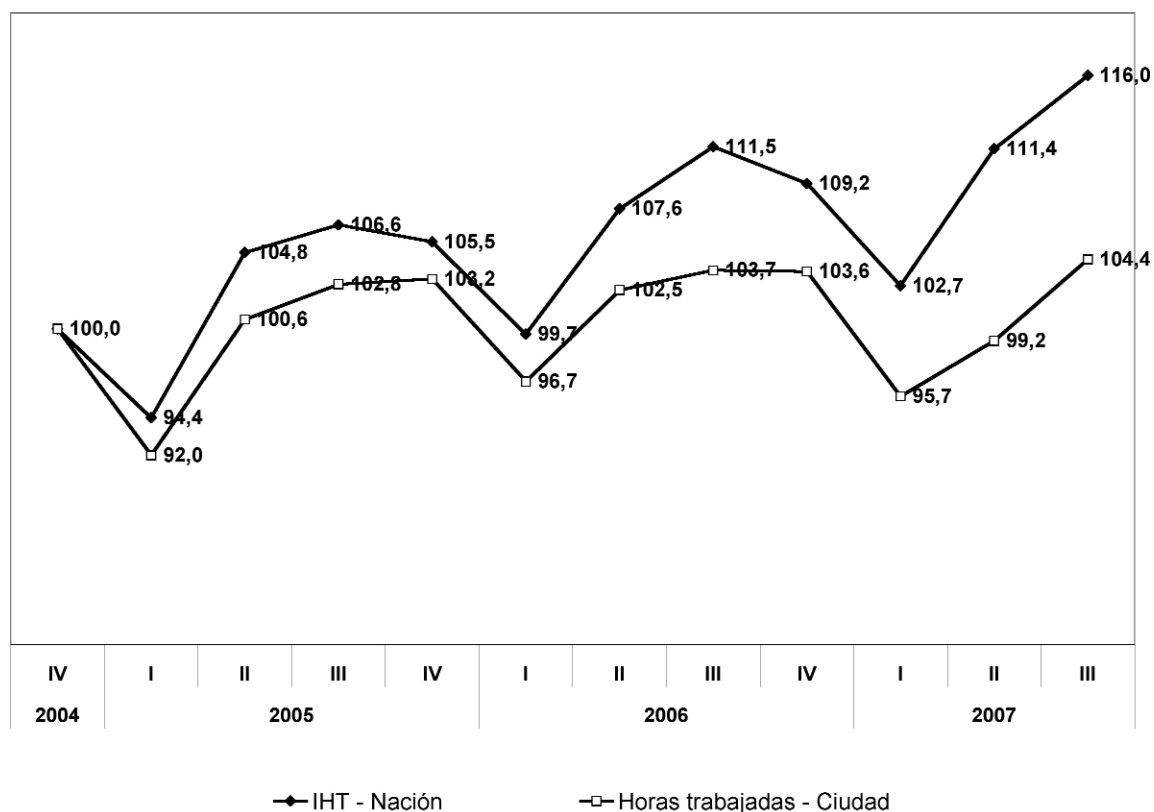
En el acumulado enero-septiembre de 2007, las horas trabajadas por el personal asalariado sufrieron una leve contracción (-0,2%), producto de las disminuciones interanuales en los dos primeros trimestres del año. No obstante, hubo dos ramas que mostraron importantes aumentos en el acumulado de 2007: *Metales y productos metálicos* y *Prendas de vestir* (7,6% y 5,4% respectivamente). También en este caso, se repitieron las ramas donde se observaron reducciones en el trimestre: *Resto de productos químicos, caucho y plástico* (-4,7%) y *Papel e imprenta* (-3,4%). En referencia al dominio *Maquinaria, equipos y automotores*, la evolución favorable, en el tercer trimestre en la cantidad de

horas trabajadas, no alcanzó para revertir la tendencia negativa del acumulado del año (-3,1%).

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 tercer trimestre aumentó 4,1%, cinco veces por encima de la variable local. 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 (3,5% y 3,1% 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 IV 2004-TRIMESTRE III 2007



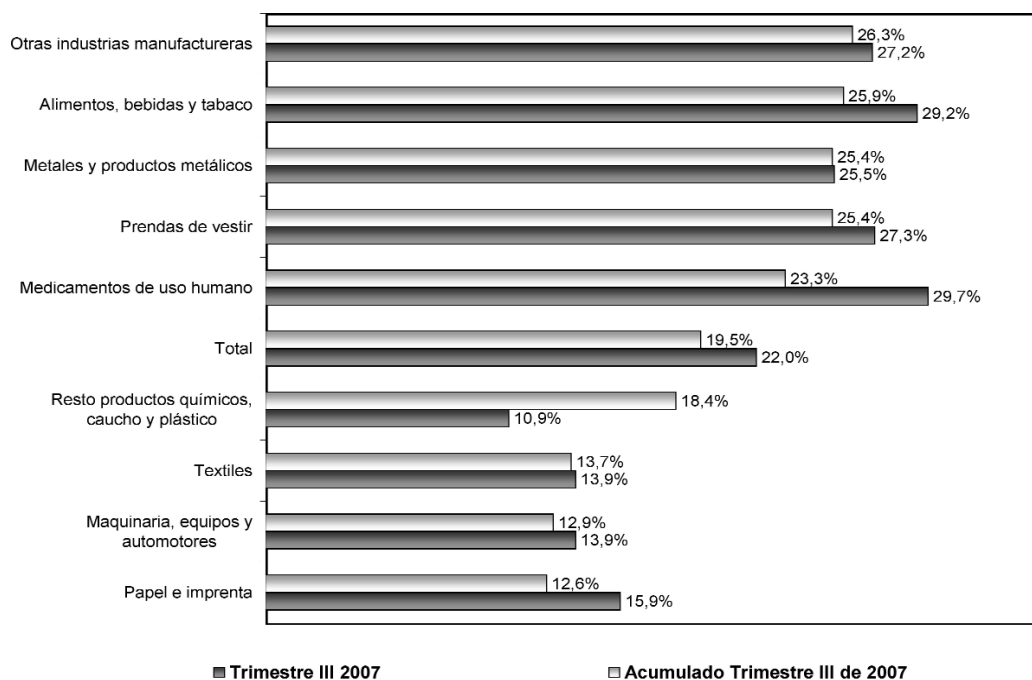
Fuente: CEDEM, DGEyC, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de Encuesta Industrial Mensual (EIM), INDEC y Encuesta Industrial Mensual (EIM), DGEyC, GCBA.

Con relación a la evolución de la masa salarial a valores corrientes, en los tres 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, de 19,9% en el segundo y de 22% en el tercero, 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 en esta variable (24,8%), y que esta evolución había sido generalizada para el total de los segmentos manufactureros.

En el tercer trimestre, los picos de crecimiento en la masa salarial a valores corrientes se verificaron en las ramas *Medicamentos de uso humano* (29,7%), *Alimentos, bebidas y tabaco* (29,2%), *Prendas de vestir* (27,3%), *Otras industrias manufactureras* (27,2%) y *Metales y productos metálicos* (25,5%); que, con excepción de la anteúltima, tuvieron alzas simultáneas en los ingresos fabriles y en el personal ocupado. Le siguieron, por magnitud de aumento en el período, *Papel e imprenta* (15,9%), *Maquinarias, equipos y automotores* y *Textiles* (ambos con 13,9%) y *Resto de productos químicos, caucho y plástico* (10,9%), 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 los primeros meses del año (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. BASE OCTUBRE 2001=100. CIUDAD DE BUENOS AIRES. TRIMESTRE III 2007 Y ACUMULADO TRIMESTRE III DE 2007



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

En el acumulado a septiembre de 2007, la masa de salarios brutos a precios corrientes se elevó 19,5%, con subas generalizadas en todas las ramas de la industria porteña. Lideraron el aumento *Medicamentos de uso humano* (29,3%), *Otras industrias manufactureras* (26,3%), *Alimentos, bebidas y tabaco* (25,9%), *Metales y productos metálicos* (25,4%), *Prendas de vestir* (25,4%) y *Resto de productos químicos, caucho y plástico* (18,4%). 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 tercer trimestre, un incremento interanual superior al 12%. 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 a septiembre de 2007, la suba en la masa salarial real de la industria local fue importante (9,6%).

SÍNTESIS

- En el tercer trimestre de 2007, se observó un crecimiento de los ingresos fabriles en la Ciudad a precios constantes de 7,2%, lo que significa una desaceleración respecto los períodos anteriores del año (la suba había sido de 11,5% en el primer trimestre y de 8,8% en el segundo). De la dinámica en el acumulado del año, el saldo a septiembre de 2007 resultó en un aumento de 9,1%.
- En el tercer trimestre, la generación de puestos de trabajo asalariado industriales en el distrito fue moderada pero acelerada, así como también la suba en las horas trabajadas. Las tasas de variación interanual, en el tercer trimestre, fueron de 1,3% y 0,7% respectivamente. Si bien el aumento en el número de horas trabajadas por

el personal asalariado en el tercer trimestre no fue relevante, se destaca que se dio luego de dos trimestres consecutivos con leves bajas en esta variable, que a su vez se trataron de las primeras que se registran desde el primer trimestre de 2005.

- En el acumulado a septiembre, las variaciones en la cantidad de personal asalariado industrial ocupado fue de 0,7%, en tanto que las horas trabajadas se mantuvieron prácticamente constantes (-0,2%). De la moderada suba en la cantidad de asalariados de la industria local y de la estabilidad en las horas por ellos trabajadas, se deduce que no hubo prácticamente cambios en la duración de la jornada media en el período analizado respecto a 2006.
- La masa salarial en la industria de la Ciudad observó, en el tercer trimestre de 2007, una suba interanual de 22%, que en términos reales significa un incremento superior al 12%. Esta evolución positiva fue generalizada para el total de las ramas de actividad, con picos de 29,7% en *Medicamentos de uso humano* y de 29,2% en *Alimentos, bebidas y tabaco*. En el acumulado a septiembre de 2007, la suba en la masa salarial nominal ascendió a 19,5%, guarismo que deviene en 9,6% al expresarse la variable en términos constantes.
- En resumen, el panorama de las distintas variables de la industria porteña muestra al tercer trimestre con cierta continuidad con 2006. No obstante, la moderada suba en el nivel de empleos asalariados y la estabilidad en las horas trabajadas, en el acumulado a septiembre, 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, en el tercer trimestre, tanto en su índice de obreros ocupados (5,4%) como en las horas trabajadas por el personal asalariado

(4,1%), visiblemente superiores a los experimentados en el caso de la industria porteña. También, 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 enero de 2008, por lo que se realizará el estudio del año 2007, con énfasis en el cuarto trimestre, haciéndose también una mención del primer mes de 2008.

La importancia de considerar los permisos de edificación privada en la Ciudad de Buenos Aires radica en que los mismos revelan las expectativas futuras de inversión en el sector, ya que tanto la obligatoriedad del trámite como el carácter oneroso del mismo los convierten en la expresión de una intención firme. De esta manera, la cantidad de permisos de construcción y la superficie correspondiente constituyen importantes indicadores de la futura actividad de la construcción y de la oferta de nuevos inmuebles en la Ciudad de Buenos Aires. La desagregación de la información según el destino y la ubicación de las construcciones, aporta elementos para evaluar tanto el desempeño de los sectores productivos que realizan inversiones en infraestructura edilicia, como el dinamismo y las características específicas de la construcción residencial.

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

EVOLUCIÓN DE LOS INDICADORES NACIONALES

El Indicador Sintético de la Actividad de la Construcción (ISAC)², que indaga sobre el nivel de la actividad del sector a nivel nacional, tuvo un incremento interanual de 6,4% durante 2007³. De esta manera, se superaron los récords de 2005 y 2006, que a su vez habían mejorado la marca de 1998.

Durante el cuarto trimestre del año, en particular, se verificó una suba de 10,6%, poniendo fin a la tendencia a la desaceleración del crecimiento que había comenzado en el cuarto trimestre de 2006 (Gráfico A-II-1).

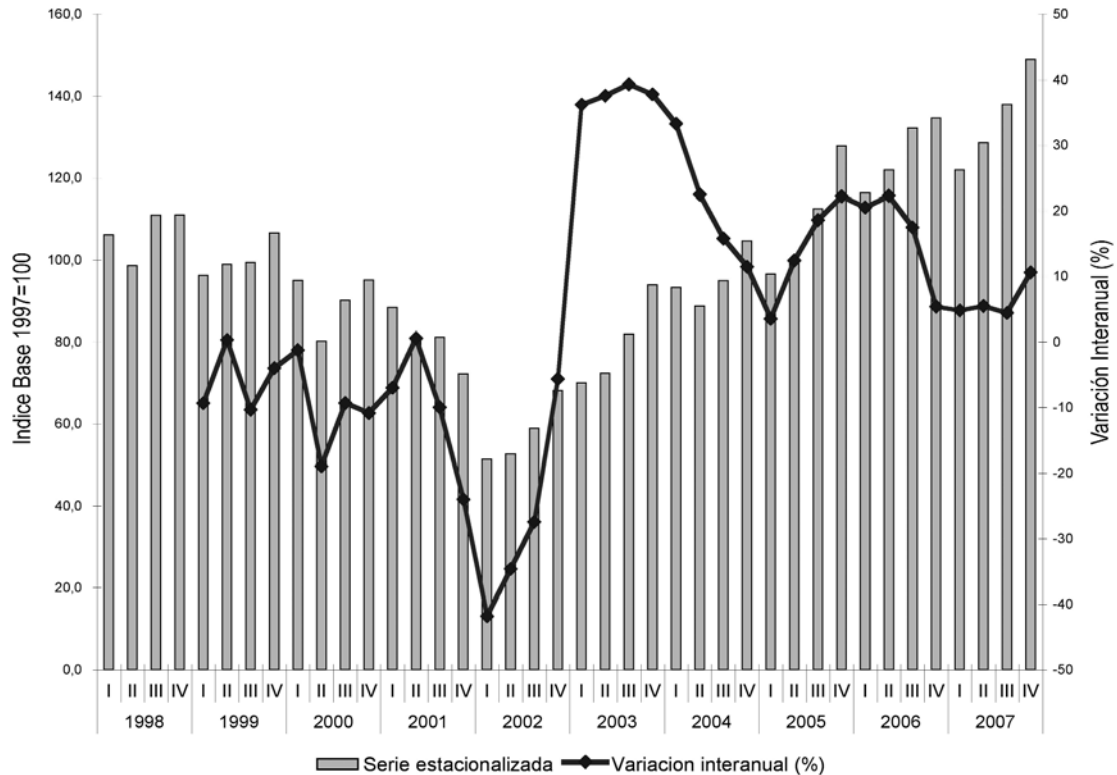
¹ El indicador de permisos de obra de construcción y superficie cubierta, se elabora a partir de las solicitudes hechas por los profesionales ante la Dirección General de Registro de Obras y Catastro, información procesada por la Dirección General de Estadística y Censos, ambas del Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires.

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

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

GRÁFICO A-II-1

CONSTRUCCIÓN. INDICADOR SINTÉTICO DE CONSTRUCCIÓN (ISAC). BASE 1997=100. ARGENTINA. AÑOS 1998-2007



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

La demanda de insumos de la construcción por parte del mercado interno mostró, durante el conjunto del año 2007, variaciones interanuales positivas en todos los materiales, registrándose los mayores incrementos en *Ladrillos huecos* (9,6%), *Cemento Pórtland* (8,4%), *Hierro redondo para hormigón* (7,3%), *Asfalto* (4,9%), *Pisos y revestimientos cerámicos* (0,8%) y *Pinturas para construcción* (0,3%).

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 2007 una suba de 0,9%.

LA CONSTRUCCIÓN EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

Durante el año 2007, se registraron 2.589 solicitudes de permisos de construcción correspondientes a 3.088.901 m² de superficie. Mientras los primeros tuvieron una baja de 6,8%, la segunda disminuyó 0,5%. A grandes rasgos, esta *performance* fue resultado de un comportamiento negativo en el segundo semestre, que más que compensó las alzas de la primera mitad del año.

En particular, durante el cuarto trimestre de 2007, se registraron 676 permisos de construcción y 855.763 m² de superficie. Mientras los primeros

tuvieron una merma interanual de 12,8%, la superficie solicitada disminuyó 5,9%, la segunda caída consecutiva desde el segundo trimestre de 2004 (Cuadro A-II-1).

Cabe destacar que en el tercer trimestre del año se registró una fuerte caída en las principales variables de actividad del sector local. En el cuarto trimestre, por su parte, también hubo una disminución, la que sin embargo fue mucho menor a la del tercer trimestre, debido al importante aumento del mes de diciembre (31,5%), que puso fin a cinco meses de bajas consecutivas.

En el mes de enero de 2008, de manera similar a diciembre, hubo un incremento en la superficie solicitada para construir (0,5%), registrándose 335.360 m². Sin embargo, los permisos verificaron una caída de 36,7%, siguiendo la tendencia iniciada en el segundo trimestre de 2007.

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. En este sentido, los permisos verifican caídas ininterrumpidas desde el segundo trimestre de 2007, al tiempo que la superficie solicitada registra caídas desde el tercer trimestre del año. Sin embargo, cabe decir que, en el cuarto trimestre, las reducciones se desaceleraron, e incluso, tanto en el mes de diciembre como el mes de enero, la superficie solicitada para construir tuvo un comportamiento positivo.

Asimismo, la relativa recuperación de los créditos hipotecarios en moneda local (99% del total), que en 2007 registraron un incremento de 28,8%, acumulando dos años 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 1998-2008

PERÍODO	TOTAL				CONSTRUCCIONES NUEVAS				AMPLIACIONES			
	PERMISOS		SUPERFICIE CUBIERTA		PERMISOS		SUPERFICIE CUBIERTA		PERMISOS		SUPERFICIE CUBIERTA	
	CANTIDAD	VARIACIÓN	M ²	VARIACIÓN	CANTIDAD	VARIACIÓN	M ²	VARIACIÓN	CANTIDAD	VARIACIÓN	M ²	VARIACIÓN
		INTERANUAL (%)		INTERANUAL (%)		INTERANUAL (%)		INTERANUAL (%)		INTERANUAL (%)		INTERANUAL (%)
1998	2.727	2,8	2.236.126	3,8	1.534	6,8	1.992.179	17,0	1.193	-1,8	243.947	-45,9
1999	2.290	-16,0	1.736.821	-22,3	1.270	-17,2	1.525.659	-23,4	1.020	-14,5	211.162	-13,4
2000	2.106	-8,0	1.636.295	-5,8	1.128	-11,2	1.381.962	-9,4	978	-4,1	254.333	20,4
2001	1.307	-37,9	1.027.069	-37,2	666	-41,0	776.276	-43,8	641	-34,5	250.793	-1,4
Trimestre I	441	-15,4	337.901	-21,3	222	-22,4	250.762	-28,1	219	-6,8	87.139	8,0
Trimestre II	359	-28,9	365.559	2,9	183	-35,6	267.077	-17,7	176	-20,4	98.482	220,3
Trimestre III	288	-45,6	195.778	-59,7	149	-49,5	156.786	-62,3	139	-40,6	38.992	-44,4
Trimestre IV	219	-60,3	127.831	-65,0	112	-57,4	101.651	-65,3	107	-62,8	26.180	-64,0
2002	690	-47,2	297.867	-71,0	354	-46,8	237.365	-69,4	336	-47,6	60.502	-75,9
Trimestre I	113	-74,4	41.750	-87,6	55	-75,2	32.796	-86,9	58	-73,5	8.954	-89,7
Trimestre II	139	-61,3	59.411	-83,7	63	-65,6	43.453	-83,7	76	-56,8	15.958	-83,8
Trimestre III	198	-31,3	69.583	-64,5	103	-30,9	52.967	-66,2	95	-31,7	16.616	-57,4
Trimestre IV	240	9,6	127.123	-0,6	133	18,8	108.149	6,4	107	0	18.974	-27,5

(continúa)

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

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	
	VARIACIÓN		VARIACIÓN		VARIACIÓN		VARIACIÓN		VARIACIÓN		VARIACIÓN	
	CANTIDAD	INTERANUAL (%)	M²	INTERANUAL (%)	CANTIDAD	INTERANUAL (%)	M²	INTERANUAL (%)	CANTIDAD	INTERANUAL (%)	M²	INTERANUAL (%)
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	2.589	-6,8	3.088.901	-0,5	1.800	-10,6	2.809.535	1,0	789	3,1	279.366	-13,0
Trimestre I	682	7,7	977.484	49,1	505	10,0	904.968	58,8	177	1,7	72.516	-15,3
Trimestre II	621	-3,0	729.286	10,5	442	-4,7	669.589	14,5	179	1,7	59.697	-20,7
Trimestre III	610	-16,6	526.368	-40,1	393	-23,8	462.531	-42,9	217	0,9	63.837	-5,7
Trimestre IV	676	-12,8	855.763	-5,9	460	-20,0	772.447	-5,5	216	8,0	83.316	-9,9
2008												
Enero	143	-36,7	335.360	0,5	105	-35,6	317.245	8,5	38	-39,7	18.115	-56,2

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

Durante 2007, 91% de los metros permitidos correspondieron a obras nuevas, mientras que el 9% restante se debió a ampliaciones de edificaciones existentes, al tiempo que en el cuarto trimestre, dichas participaciones fueron de 90,3% y 9,7%, respectivamente. Estas contribuciones 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, durante 2007 se destaca el comportamiento diferencial de las construcciones nuevas con respecto a las ampliaciones: mientras la superficie de las primeras creció 1%, las segundas tuvieron una merma de 13%.

La reactivación de la construcción que tuvo lugar durante los últimos años se encuentra fundamentada en los bajos costos relativos de los materiales y de la mano de obra en comparación con los precios de las propiedades, ya que, después de la devaluación, el incremento nominal de los costos (en pesos) fue sustancialmente inferior al del precio de las propiedades (valuadas en dólares estadounidense). Sin embargo, los datos proporcionados por el INDEC sobre la evolución de los costos de la construcción, muestran una triplicación entre diciembre de 2001 y diciembre de 2007. En tanto, se estima una cotización de los inmuebles en un precio promedio (en dólares) 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 que existió con posterioridad a la devaluación doméstica.

Con relación al destino de las construcciones, durante el año 2007 se observó una baja de la superficie para uso residencial de 7,3% (que representa 80% del total), mientras que la superficie para actividades económicas registró una suba de 41,4%. 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.

Cabe destacar asimismo que, durante el período analizado, la superficie no residencial representó 19,9% del total, porcentaje algo superior al de los últimos cuatro años, pero inferior a los de 2001 y 2002 (40,8% y 28,1% respectivamente), y a los de la década de 1990 (Cuadro A-II-2).

CUADRO A-II-2

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

PERÍODO	RESIDENCIAL			NO RESIDENCIAL		
	SUPERFICIE (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)

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	2.475.746	-7,3	80,1	613.155	41,4	19,9
Trimestre I	804.150	39,2	82,3	173.334	122,9	17,7
Trimestre II	596.985	6,1	81,9	132.301	36,0	18,1
Trimestre III	415.823	-44,8	79,0	110.545	-11,6	21,0
Trimestre IV	658.788	-15,1	77,0	196.975	47,6	23,0
2008						
Enero	283.972	-8,3	84,7	51.388	113,7	15,3

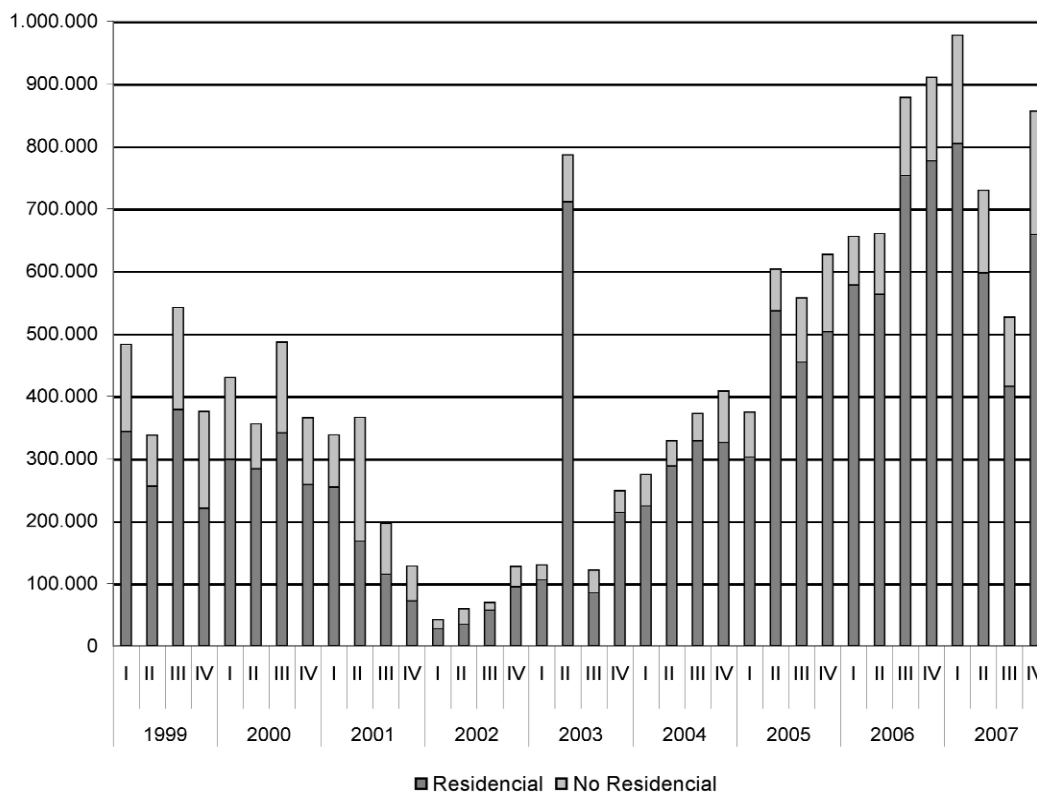
Fuente: CEDEM, DGEyC, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de DGEyC con datos de DGROyC.

En el cuarto trimestre del año, y de manera similar a lo acontecido en el conjunto del año, se registró una baja de 15,1% en la superficie residencial, y una suba de 47,6% en la destinada a actividades económicas.

En el mes de enero de 2008, se verificó una continuación de esta tendencia, con una suba de 113,7% en la superficie no residencial, y una caída de 8,3% en la residencial.

Se destaca que el comportamiento global, está determinado, en gran medida, por el de la superficie residencial, asociado a la significativa participación que la misma tiene dentro del total. En este sentido, 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 podrían estar dando cuenta de una tendencia hacia el agotamiento en el dinamismo del sector. Sin embargo, de continuar esta tendencia contrapuesta entre ambos segmentos, con un incremento en la construcción no residencial junto con meras en la residencial, la importancia de la primera se verá incrementada. De hecho, en 2007, la construcción para fines productivos tuvo un aumento de prácticamente 6 puntos porcentuales con respecto a 2006, pasando de 14% a 19,9% del total (Gráfico A-II-2).

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

Fuente: CEDEM, DGEyC, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de DGEyC con datos de DGR0yC.

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 mismas⁶.

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

Tras la recuperación verificada entre los años 2003 y 2006, el guarismo durante el conjunto del año 2007 se ubicó en un nivel cercano al de la década pasada. Así, en este período, las multiviviendas explicaron 96,8% de la superficie solicitada en el segmento residencial. Sin embargo, las mismas mostraron una variación interanual negativa, de 7,8%.

En la comparación interanual del cuarto trimestre del año, en particular, la superficie registró una baja incluso mayor, de 15,6%. De acuerdo con la última información disponible, en el mes de enero de 2008, la superficie solicitada fue 6,9% inferior que en igual período del año anterior, continuando la tendencia a la baja.

⁶ "Anuario Estadístico 2003", Ciudad de Buenos Aires, Dirección General de Estadística y Censos, Pág. 288.

Las univiviendas, por su parte, obtuvieron durante 2007, 79.068 m², con una suba de 12,7% en la superficie solicitada. De esta manera, a diferencia de lo acontecido con las multiviviendas, las univiviendas tuvieron un crecimiento tanto en el conjunto del año como en todos los trimestres.

En particular, en el cuarto trimestre, las mismas subieron 3,5%. En el mes de enero de 2008, sin embargo, las univiviendas tuvieron una importante caída (75,9%) (Cuadro A-II-3).

CUADRO A-II-3

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

PERÍODO	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	2.396.678	-7,8	96,8	79.068	12,7	3,2
Trimestre I	785.644	40,0	97,7	18.506	11,1	2,3
Trimestre II	576.240	5,4	96,5	20.745	32,9	3,5
Trimestre III	396.455	-46,1	95,3	19.368	6,8	4,7
Trimestre IV	638.339	-15,6	96,9	20.449	3,5	3,1
2008						
Enero	282.442	-6,9	99,5	1.530	-75,9	0,5

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

En cuanto a la categoría de las viviendas a construir, se destaca que en el año 2007, 34,6% de las mismas fueron consideradas suntuosas, el máximo nivel de calificación. Las viviendas sencillas representaron 28,4%, las confortables

26% y 11,1% resultaron lujosas⁷. Al considerar el cuarto trimestre, la participación de las viviendas suntuosas alcanzó 39,3% del total; al tiempo que en el mes de enero de 2008 fue de 54,2% (Cuadro A-II-4).

CUADRO A-II-4

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

PERÍODO	SENCILLA		CONFORTABLE		LUJOSA		SUNTUOSA	
	CANTIDAD DE VIVIENDAS	PARTICIPACIÓN CIUDAD (%)	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	28,1
2005	4.088	26,9	3.559	23,4	1.294	8,5	6.248	41,1
Trimestre I	733	26,4	787	28,3	213	7,7	1.046	37,6
Trimestre II	808	18,5	819	18,8	335	7,7	2.396	55,0
Trimestre III	1.358	36,8	884	24,0	261	7,1	1.185	32,1
Trimestre IV	1.189	27,2	1.069	24,5	485	11,1	1.621	37,1
2006	7.057	28,5	5.920	23,9	2.495	10,1	9.263	37,4
Trimestre I	1.261	25,4	1.174	23,6	555	11,2	1.976	39,8
Trimestre II	1.446	26,7	1.502	27,8	575	10,6	1.884	34,8
Trimestre III	2.015	28,9	1.424	20,4	647	9,3	2.881	41,4
Trimestre IV	2.335	31,6	1.820	24,6	718	9,7	2.522	34,1
2007	6.946	28,4	6.355	26,0	2.715	11,1	8.456	34,6
Trimestre I	1.900	24,8	1.927	25,2	1.081	14,1	2.746	35,9
Trimestre II	1.725	30,5	1.420	25,1	609	10,8	1.909	33,7
Trimestre III	1.409	31,5	1.360	30,4	524	11,7	1.176	26,3
Trimestre IV	1.912	28,6	1.648	24,6	501	7,5	2.625	39,3
2008								
Enero	357	16,6	555	25,8	74	3,4	1.167	54,2

(continúa)

⁷ 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 1998-2008

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	-1,6		7,3		8,8		-8,7	
Trimestre I	50,7		64,1		94,8		39,0	
Trimestre II	19,3		-5,5		5,9		1,3	
Trimestre III	-30,1		-4,5		-19,0		-59,2	
Trimestre IV	-18,1		-9,5		-30,2		4,1	
2008								
Enero	-7,5		-3,2		-0,9		47,5	

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

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 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 (65,6%), Barracas (60,1%), Caballito (57,4%), Palermo (49,9%), Villa Crespo (49,6%) y Núñez (49,3%).

A la inversa, los barrios que tuvieron predominio de la categoría más baja (vivienda sencilla) fueron La Boca (96%), Villa Riachuelo (95,8%), Floresta (88,9%), Parque Avellaneda (89,1%), Villa Lugano (82,2%), Liniers (75%), Villa Soldati (71,4%) y Villa Luro (67,9%). 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 residencial⁸ por áreas de la Ciudad de Buenos Aires, durante el año 2007, la zona Oeste⁹ concentró 60,1% del total, seguida por la zona Norte, con 28,6%. Por su parte, el área central alcanzó 3,5%, mientras que la participación del Sur agrupó 7,9% de las obras residenciales. De esta manera, más del 88% de la superficie residencial se concentró en el Oeste y en el Norte de la Ciudad (Cuadro A-II-5).

⁸ 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.

⁹ En la zona Oeste se incluyen: Agronomía, Almagro, Balvanera, Boedo, Caballito, Chacarita, Constitución, Flores, Floresta, Liniers, Monte Castro, Parque Chacabuco, Paternal, San Cristóbal, Vélez Sarfield, Versalles, Villa Crespo, Villa del Parque, Villa Devoto, Villa General Mitre, Villa Luro, Villa Ortúzar, Villa Pueyrredón, Villa Real, Villa Santa Rita y Villa Urquiza; en la zona Norte: Belgrano, Coghlan, Colegiales, Nuñez, Palermo, Recoleta y Saavedra; en la zona Sur: Barracas, Boca, Mataderos, Nueva Pompeya, Parque Avellaneda, Parque Patricios, San Telmo, Villa Lugano, Villa Riachuelo y Villa Soldati; mientras que la zona Centro incluye los barrios de Monserrat, Puerto Madero, Retiro y San Nicolás.

CUADRO A-II-5

CONSTRUCCIÓN. USO RESIDENCIAL. SUPERFICIE SOLICITADA PARA OBRAS NUEVAS POR ZONA (EN VALOR ABSOLUTO, PORCENTAJE Y VARIACIÓN INTERANUAL). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 1998-2008

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
Trimestre IV	6.234	0,8	264.879	35,2	438.318	58,3	42.020	5,6
2007	81.669	3,5	671.570	28,6	1.412.533	60,1	184.912	7,9
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
Trimestre IV	3.895	0,6	183.935	29,6	387.760	62,3	46.553	7,5
2008								
Enero	120.799		51.690		94.687		2.082	
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)

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	-43,4		-21,8		-1,0		30,1	
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	
Trimestre IV	-37,5		-30,6		-11,5		10,8	
2008								
Enero	--		-42,5		-47,3		-93,2	

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

Si se toma en cuenta la superficie promedio por barrio dentro de cada zona, los barrios con mayor superficie son los de la zona Norte, con un promedio de 95.939 m² por barrio, seguidos por el Oeste, con una media mayor a 52.000 m². Por último, la superficie promedio de los barrios de la zona Centro y Sur es mucho menor (20.417 m² y 18.491 m², respectivamente).

Cabe destacar que, durante 2007, la superficie solicitada residencial para construir tuvo una importante caída en todas las zonas de la Ciudad, con excepción del Sur, que verificó un crecimiento de 30,1%. La zona en la que más bajó fue el Centro (43,4%), de manera similar a lo acontecido durante 2006. Le continuó en importancia la caída en la zona Norte (21,8%), seguida de lejos por el Oeste (1%).

En particular, en el cuarto trimestre del año, y de manera similar a lo sucedido en el conjunto de 2007, el Sur fue la única zona que creció (10,8%). En contraposición, el Centro, el Norte y el Oeste reconocieron mermas, de 37,5%, 30,6% y 11,5%, respectivamente.

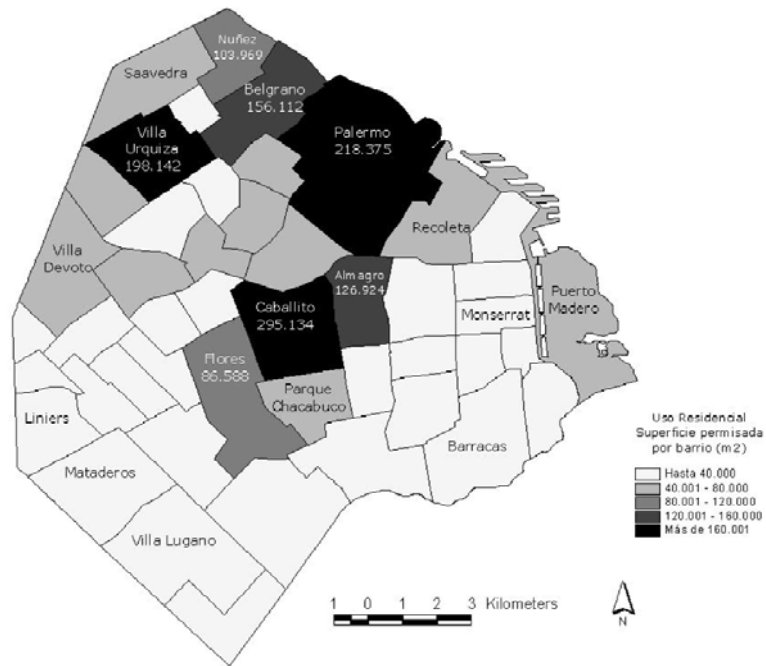
En el mes de enero de 2008 -último dato disponible- la zona Sur fue la que más redujo la superficie residencial (93,2%), seguida de lejos por el Oeste (47,3%) y el Norte (42,5%). El

Centro, en cambio, obtuvo un significativo nivel de superficie solicitada (120.799 m²) en contraposición con la nula superficie registrada en igual período de 2007.

Prácticamente la mitad de la superficie residencial permitada durante el conjunto de 2007 la explicaron seis barrios: Caballito (12,6%), Palermo (9,3%), Villa Urquiza (8,4%), Belgrano (6,6%), Almagro (5,4%) y Núñez (4,4%), 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. AÑO 2007



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

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 en 2007, ya que entre todos representaron 7,9% del total, valor que, sin embargo, resulta 2,4 pp. superior al 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. En este sentido, los barrios que tuvieron mayor aumento durante el año 2007 fueron Villa Riachuelo, San Telmo y Mataderos.

Dentro de los barrios del Oeste de la Ciudad, los que más crecieron en 2007 fueron Paternal, Constitución, Boedo. En el Centro, las mayores subas se verificaron en Retiro y Monserrat, y en el Norte, Núñez y Saavedra, al tiempo que los restantes barrios de esta última zona tuvieron comportamientos negativos (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 (M ²)				VARIACIÓN INTERANUAL (%)				PARTICIPACIÓN (%)								
	2006	2007	TRIMESTRE		2007	TRIMESTRE		2007	TRIMESTRE		2007	TRIMESTRE					
			I 2007	II 2007		III 2007	IV 2007		I 2007	II 2007		III 2007	IV 2007				
Centro	Monserrat	10.830	31.486	13.964	1.693	11.934	3.895	190,7	304,9	47,6	11.934*	-37,5	1,3	1,8	0,3	3,1	0,6
	Retiro	532	4.665	0	3.628	1.037	0	776,9	--	582,0	1.037*	0,0	0,2	0,0	0,6	0,3	0,0
	Puerto Madero	133.007	45.518	0	45.518	0	0	-65,8	-41.912*	115,2	-69.946*	0,0	1,9	0,0	8,1	0,0	0,0
Norte	Belgrano	165.886	156.112	70.064	34.556	19.267	32.225	-5,9	61,3	-13,5	-47,3	-29,8	6,6	9,0	6,1	4,9	5,2
	Coghlan	30.715	30.679	14.187	9.383	1.423	5.686	-0,1	70,8	-2,2	-68,0	-32,1	1,3	1,8	1,7	0,4	0,9
	Colegiales	49.264	41.399	12.850	11.894	3.130	13.525	-16,0	-6,0	59,3	-86,3	152,5	1,8	1,7	2,1	0,8	2,2
	Núñez	75.371	103.969	25.742	19.383	12.236	46.608	37,9	84,7	18,7	-48,3	117,5	4,4	3,3	3,4	3,1	7,5
	Palermo	408.604	218.375	72.573	39.986	46.245	59.571	-46,6	-25,6	-45,7	-48,1	-59,8	9,3	9,3	7,1	11,9	9,6
	Recoleta	83.171	65.168	24.844	3.765	25.111	11.448	-21,6	77,8	-81,3	13,4	-57,5	2,8	3,2	0,7	6,4	1,8
	Saavedra	45.390	55.868	23.908	9.736	7.352	14.872	23,1	68,7	-7,0	-39,7	73,6	2,4	3,1	1,7	1,9	2,4
Oeste	Almagro	103.955	126.924	31.508	38.910	19.969	36.537	22,1	130,9	85,7	-58,8	74,7	5,4	4,1	6,9	5,1	5,9
	Balvanera	37.314	39.040	4.360	10.998	14.710	8.972	4,6	-53,4	22,1	24,7	25,6	1,7	0,6	2,0	3,8	1,4
	Boedo	19.866	37.034	2.421	6.148	17.695	10.770	86,4	-42,6	-14,1	209,4	288,1	1,6	0,3	1,1	4,5	1,7
	Caballito	360.380	295.134	68.867	92.256	17.837	116.174	-18,1	-3,3	81,9	-84,4	-6,5	12,6	8,9	16,4	4,6	18,7
	Constitución	13.289	25.899	10.857	6.549	7.870	623	94,9	521,8	6.298*	-4,5	-79,6	1,1	1,4	1,2	2,0	0,1
	Chacarita	44.076	47.674	36.189	2.058	4.596	4.831	8,2	417,2	-90,7	-63,5	111,3	2,0	4,7	0,4	1,2	0,8
	Flores	110.134	86.588	25.469	32.728	10.032	18.359	-21,4	63,7	-30,9	-10,1	-49,0	3,7	3,3	5,8	2,6	3,0
	Liniers	32.641	34.848	12.109	10.860	6.678	5.201	6,8	29,5	9,7	48,6	-41,6	1,5	1,6	1,9	1,7	0,8
	Parque Chacabuco	31.507	44.976	17.492	7.434	7.339	12.711	42,7	245,5	57,1	43,4	-23,4	1,9	2,3	1,3	1,9	2,0
	Paternal	2.001	60.123	58.253	260	1.260	350	58.122*	58.131*	-78,9	520,7	-21,0	2,6	7,5	0,0	0,3	0,1
	San Cristobal	37.824	14.094	3.819	981	7.651	1.643	-62,7	142,5	-50,3	-31,8	-92,9	0,6	0,5	0,2	2,0	0,3

(continúa)

*Variación interanual en términos absolutos.

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

(continúa)

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 (M ²)				VARIACIÓN INTERANUAL (%)				PARTICIPACIÓN (%)			
	2006	2007	TRIMESTRE		2007	TRIMESTRE		2007	TRIMESTRE		2007	TRIMESTRE
			I 2007	II 2007		I 2007	II 2007		I 2007	II 2007		III 2007
Villa Crespo	54.306	77.943	36.346	11.103	10.567	19.927	43,5	276,1	42,7	-52,6	36,9	2,7
Villa del Parque	57.157	69.626	18.604	11.894	17.435	21.693	21,8	83,1	-0,6	-18,6	59,4	2,1
Villa Devoto	56.662	67.307	20.385	18.389	11.297	17.236	18,8	23,8	64,0	17,0	-10,8	2,9
Villa Ortúzar	27.014	16.617	4.494	2.414	4.312	5.397	-38,5	-44,8	-44,6	565,4	-61,1	0,4
Villa Pueyrredón	71.358	43.427	7.048	8.094	11.019	17.266	-39,1	-54,6	-59,9	2,9	-30,7	1,4
Villa Luro	27.314	16.466	3.559	3.301	3.971	5.635	-39,7	-43,9	-71,0	-40,8	96,5	0,6
Villa Santa Rita	40.435	25.279	8.981	4.929	6.705	4.664	-37,5	340,2	3,2	-78,2	67,0	1,2
Villa Urquiza	210.831	198.142	66.080	47.644	20.702	63.716	-6,0	28,2	-4,6	-33,4	-18,6	8,5
Sur												
Barracas	30.335	26.608	6.119	2.525	5.959	12.005	-12,3	33,9	-35,9	-30,3	-9,6	0,4
Boca	12.707	2.330	200	0	2.130	0	-81,7	200*	-274*	-75,0	-3909*	0,0
Mataderos	21.690	33.545	10.296	12.650	6.274	4.325	54,7	216,2	100,2	-1,6	-24,6	1,4
Parque Avellaneda	9.123	8.075	1.872	1.500	2.632	2.071	-11,5	70,0	-70,9	84,6	43,2	0,3
Parque Patricios	18.072	20.650	6.153	736	12.475	1.286	14,3	138,0	-48,6	48,1	-77,2	0,1
San Telmo	8.531	28.584	20.576	3.037	1.890	3.081	235,1	19810*	725,3	-52,4	-10,0	1,2
Villa Lugano	26.316	26.747	1.708	2.104	1.053	21.882	1,6	33,3	47,1	-95,0	721,1	0,2
Villa Riachuelo	8.019	33.801	333	30.945	1.292	1.231	321,5	-73,1	562,8	76,5	-10,7	0,0
Villa Soldati	910	684	0	245	232	207	-24,8	--	-23,2	232*	-65,0	0,0
Otros Destinos	95.758	89.280	34.105	11.943	26.712	16.520	-6,8	19,6	-26,5	9,7	-38,0	2,1
Total	2.572.295	2.350.684	776.335	562.177	390.029	622.143	-8,6	40,5	4,6	-46,6	-17,2	100,0

*Variación interanual en términos absolutos.

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

USO NO RESIDENCIAL EN LA CIUDAD

Durante el año 2007, la construcción no residencial en la Ciudad de Buenos Aires registró una suba de 41,4%. La superficie destinada a *Otros destinos*¹⁰ fue la que más creció (266,1%). Le siguieron en importancia los incrementos de *Administración, Banca y Finanzas* (154,9%) - asociada fundamentalmente a la excelente performance que verificó en el primer trimestre del año- y de *Almacenaje y Galpones* (111,6%), al tiempo que *Comercio, Hotelería y Alojamiento* y *Transporte* también crecieron, pero muy por debajo del promedio. Por su parte, *Industria y Educación y Salud*, fueron los únicos sectores que en el conjunto del año reconocieron mermas, de 58,6% y 6,6%, respectivamente, lo que se explica, al menos en parte, por niveles extraordinariamente altos en 2006, base de comparación.

Cabe destacar que, durante 2007, el segmento que por lejos más contribuyó al crecimiento total fue *Administración, Banca y Finanzas*, tanto por su importante participación dentro del total como por su destacado dinamismo.

En particular, en el cuarto trimestre del año, se verificó un crecimiento de 47,6%, motorizado por las subas de *Administración, Banca y Finanzas, Comercio, Hotelería y Alojamiento* y *Almacenaje y Galpones*. Este último, si bien tuvo un incremento significativo en el cuarto trimestre del año, representa una cantidad poco significativa dentro del total (Cuadro A-II-7).

¹⁰ La misma incluye *Cultura y Esparcimiento, Recreación, Arquitectura, Gastronomía* y el residual *Otros Rubros*.

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 2004-2008

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	10.888	267.853	163.021	67.685	54.633	23.551	12.864	12.660	613.155
Trimestre I	1.642	113.284	33.109	5.439	10.714	5.525	1.074	2.547	173.334
Trimestre II	5.095	41.147	37.003	28.425	4.777	5.488	4.667	5.699	132.301
Trimestre III	1.384	25.295	29.456	28.715	12.535	8.601	3.640	919	110.545
Trimestre IV	2.767	88.127	63.453	5.106	26.607	3.937	3.483	3.495	196.975
2008									
Enero	52	15.046	28.021	1.927	5.631	111	381	219	51.388
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	-58,6	154,9	10,5	-6,6	7,7	6,7	111,6	266,1	41,4
Trimestre I	-79,4	1.192,9	-9,1	76,8	-38,7	69,5	--	201,1	122,9
Trimestre II	87,5	43,4	-11,0	188,1	-51,3	30,8	1.331,6	4.121,5	36,0
Trimestre III	-86,6	20,0	-35,4	33,0	21,9	-15,3	-33,2	51,9	-11,6
Trimestre IV	-47,5	89,3	165,2	-86,5	101,8	-11,6	1.049,5	86,7	47,6
2008									
Enero	-96,3	123,6	237,6	242,9	78,4	-96,8	-15,0	--	113,7

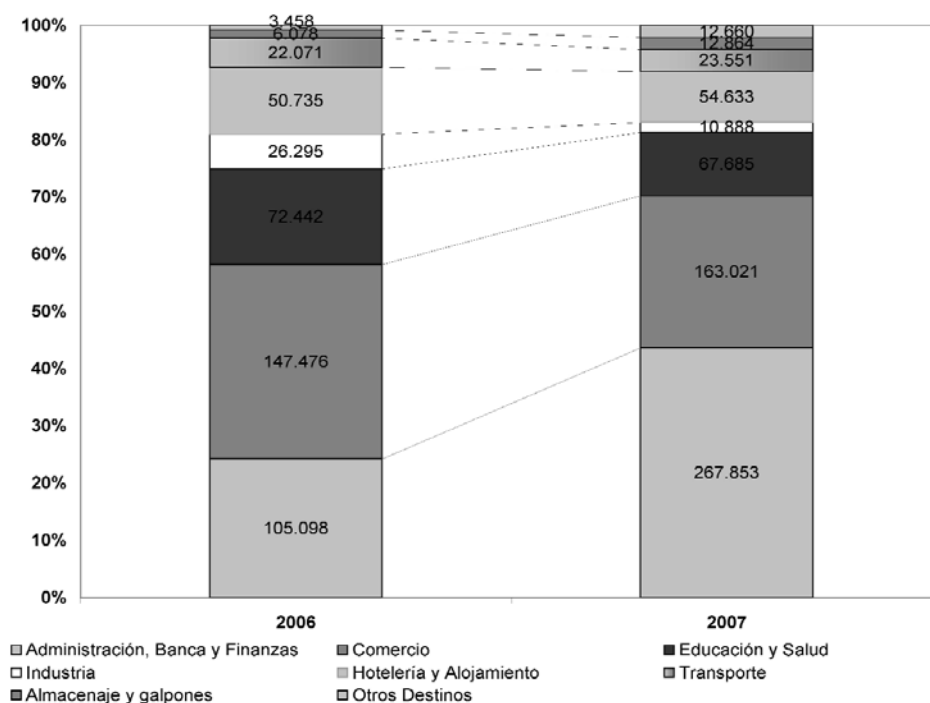
Fuente: CEDEM, DGEyC, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de DGEyC con datos de DGROyC.

Como se mencionó, el sector que tuvo mayor participación dentro del total de superficie no residencial durante 2007, fue *Administración, Banca y Finanzas*, con prácticamente la mitad del total de la superficie solicitada, seguido de lejos por *Comercio* (26,6%) y *Educación y Salud* (11%). 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 19,4 puntos porcentuales entre 2007 y 2006. 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 *Educación y Salud* e *Industria*, con pérdidas de participación de 5,7 pp y 4,3 pp, respectivamente.

GRÁFICO A-II-3

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



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

En el mes de enero de 2008, por su parte, los segmentos que más crecieron fueron *Educación y Salud*, *Comercio* y *Administración, Banca y Finanzas*, al tiempo que *Transporte*, *Industria* y *Almacenaje y Galpones* verificaron bajas interanuales.

DISTRIBUCIÓN TERRITORIAL DE LOS PERMISOS NO RESIDENCIALES

Al analizar la superficie no residencial por zonas durante el conjunto del año 2007, se observa que la mayor proporción de la superficie solicitada

correspondió al Norte y el Centro (31,1% y 30,4% del total de la Ciudad, respectivamente), seguida de cerca por el Oeste (29,7%). El Sur, por su parte, obtuvo una superficie solicitada mucho menor (8,8%) (Cuadro A-II-8).

Asimismo, considerando la superficie promedio por barrio dentro de cada zona, el Centro pasa a ser la de mayor superficie solicitada no residencial, con una media por barrio superior a los 43.000 m², seguida por el Norte (25.195 m²), el Oeste (6.248 m²) y en último lugar el Sur (5.007 m²).

CUADRO A-II-8

CONSTRUCCIÓN. SUPERFICIE SOLICITADA PARA OBRAS NUEVAS NO RESIDENCIALES. CIUDAD DE BUENOS AIRES. Años 1998-2008

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	172.417	30,4	176.363	31,1	168.683	29,7	50.072	8,8
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
Trimestre IV	45.022	26,1	70.675	41,0	47.814	27,7	8.912	5,2
2008								
Enero	10.098	16,5	44.155	72,2	5.790	9,5	1.132	1,9

(continúa)

CUADRO A-II-8 (CONTINUACIÓN)

**CONSTRUCCIÓN. SUPERFICIE SOLICITADA PARA OBRAS NUEVAS NO RESIDENCIALES. CIUDAD DE BUENOS AIRES.
AÑOS 1998-2008**

PERÍODO	CENTRO		NORTE		OESTE		SUR	
	M²	PARTICIPACIÓN (%)	M²	PARTICIPACIÓN (%)	M²	PARTICIPACIÓN (%)	M²	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	
Trimestre IV	278,5		53,7		44,5		-40,2	
2008								
Enero	84,6		908,1		-51,3		-64,5	

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

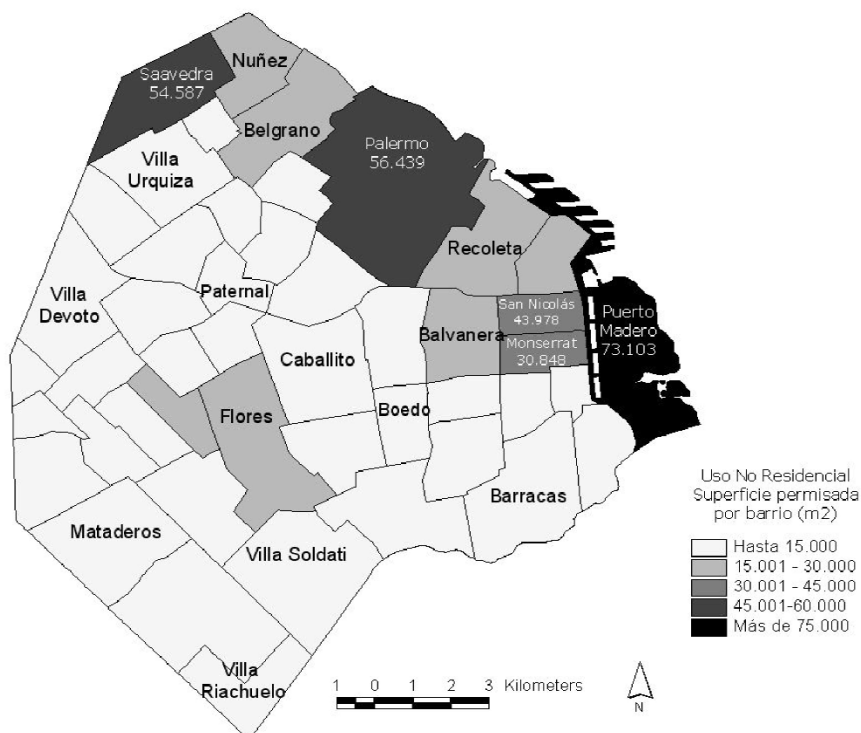
Las zonas que más crecieron en superficie durante el año 2007 fueron el Centro y el Norte (198,5% y 92%, respectivamente), mientras que el Sur reconoció una merma de 16,2%. Cabe decir que, en términos generales, esta *performance* se repite para el cuarto trimestre del año.

Por último, en el mes de enero de 2008 se destaca el excepcional crecimiento de la zona Norte (908,1%), el cual fue motorizado, principalmente por los barrios de Saavedra y Núñez. En este mes, tanto el Sur como el Oeste reconocieron mermas (64,5% y 51,3%, respectivamente).

En cuanto a la distribución territorial de la superficie solicitada no residencial por barrio, durante el año 2007, los que tuvieron una mayor participación fueron Puerto Madero (12,9%), Palermo (9,9%), Saavedra (9,6%), San Nicolás (6,4%), Monserrat (5,4%) y Belgrano (5,2%), los que acumularon, en conjunto, más de la mitad de la superficie no residencial de la Ciudad (Mapa A-II-2).

MAPA A-II-2

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



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

Entre los barrios que detentaron mayor crecimiento interanual de superficie no residencial en el año, se destacan Puerto Madero, San Nicolás y Retiro por el Centro; Saavedra, Núñez, Belgrano

y Palermo por el Norte; Constitución, Flores y Villa Crespo por el Oeste; y Barracas y Villa Soldati, por el Sur (Cuadro A-II-9).

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	2007	TRIMESTRE		2007	TRIMESTRE		2007	TRIMESTRE		2007	TRIMESTRE					
			I 2007	II 2007		III 2007	IV 2007		I 2007	II 2007		III 2007	IV 2007				
Centro	Monserrat	34.933	30.848	12.015	2.295	5.891	10.647	-11,7	0,7	-78,2	-44,0	437,7	5,4	7,1	1,9	5,7	6,2
	Retiro	7.905	24.488	0	279	6.867	17.342	209,8	-100,0	279*	6.867*	--	4,3	0,0	0,2	6,7	10,1
	San Nicolás	11.925	43.978	17.871	7.532	1.542	17.033	268,8	9.256,5	439,5	265,4	71,8	7,7	10,5	6,1	1,5	9,9
	Puerto Madero	2.992	73.103	60.303	12.800	0	0	2343,3	1.970,8	12.800*	-80*	--	12,9	35,6	10,4	0,0	0,0
Norte	Belgrano	17.299	29.308	3.986	17.473	7.220	629	69,4	879,4	296,0	-30,0	-71,0	5,2	2,4	14,2	7,0	0,4
	Coghlan	918	147	0	34	44	69	-84,0	-25*	54,5	100,0	-91,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	Núñez	2.846	15.263	7.295	0	1.535	6.433	436,3	362,9	-479*	355,5	1.317,0	2,7	4,3	0,0	1,5	3,7
	Palermo	36.561	56.439	19.311	8.384	9.771	18.973	54,4	548,5	65,8	-18,4	14,6	9,9	11,4	6,8	9,5	11,0
Oeste	Recoleta	29.223	18.473	3.513	76	2.945	11.939	-36,8	34,4	-97,1	238,5	-48,4	3,3	2,1	0,1	2,9	6,9
	Saavedra	2.382	54.587	924	301	21.479	31.883	2191,6	70,8	301*	21.380*	1.730,3	9,6	0,5	0,2	20,9	18,5
	Almagro	10.088	10.748	2.714	1.699	1.810	4.525	6,5	-4,9	112,6	-25,1	12,5	1,9	1,6	1,4	1,8	2,6
	Balvanera	31.810	20.032	970	2.947	8.113	8.002	-37,0	-84,0	-69,0	-45,5	497,2	3,5	0,6	2,4	7,9	4,6
	Caballito	8.727	7.733	1.718	3.197	607	2.211	-11,4	90,5	34,8	-65,1	-40,5	1,4	1,0	2,6	0,6	1,3
	Constitución	1.237	6.917	2.913	542	1.439	2.023	459,2	2.913*	685,5	23,2	--	1,2	1,7	0,4	1,4	1,2
	Chacarita	6.743	7.022	340	769	2.385	3.528	4,1	-87,3	25,4	-28,5	3.197,2	1,2	0,2	0,6	2,3	2,0
	Flores	10.085	28.019	5.108	8.731	6.588	7.592	177,8	730,6	75,0	259,6	186,5	4,9	3,0	7,1	6,4	4,4
	Floresta	24.165	18.730	4.634	6.457	4.684	2.955	-22,5	-53,7	21,4	-10,5	-18,3	3,3	2,7	5,3	4,5	1,7
	Parque Chacabuco	3.078	2.909	52	530	422	1.905	-5,5	-75,4	1294,7	-35,6	-12,4	0,5	0,0	0,4	0,4	1,1
	Villa Crespo	3.111	8.614	2.256	1.169	1.464	3.725	176,9	868,2	-2,1	85,1	317,1	1,5	1,3	1,0	1,4	2,2
	Villa Devoto	3.772	4.181	1.896	1.465	683	137	10,8	565,3	133,3	-5,5	-93,6	0,7	1,1	1,2	0,7	0,1
	Villa Ortuzar	13.753	2.748	1.486	186	458	618	-80,0	-33,9	-98,0	-76,0	220,2	0,5	0,9	0,2	0,4	0,4

*Variación interanual en términos absolutos.
Fuente: CEDEM, DGEyC, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de DGEyC con datos de DGROyC. (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	2007	TRIMESTRE		TRIMESTRE		2007	TRIMESTRE		TRIMESTRE		2007	TRIMESTRE		TRIMESTRE	
			I 2007	II 2007	III 2007	IV 2007		I 2007	II 2007	III 2007	IV 2007		I 2007	II 2007	III 2007	IV 2007
Villa Pueyrredón	4.582	5.230	0	4.888	108	234	14,1	-76*	4.711*	-93,5	-91,3	0,9	0,0	4,0	0,1	0,1
Villa Santa Rita	10.697	6.017	1.033	2.049	1.182	1.753	-43,8	-68,0	-16,1	-69,7	56,7	1,1	0,6	1,7	1,1	1,0
Villa Urquiza	7.136	9.486	1.068	1.359	2.190	4.869	32,9	-38,3	-67,7	2.190*	306,8	1,7	0,6	1,1	2,1	2,8
												0,0				
Sur																
Barracas	1.866	6.111	247	3.257	283	2.324	227,5	247*	216,5	-53,3	906,1	1,1	0,1	2,7	0,3	1,3
Boca	3.306	3.264	2.538	487	0	239	-1,3	2.538*	-59,7	-100,0	--	0,6	1,5	0,4	0,0	0,1
Mataderos	8.509	10.270	1.955	2.902	2.024	3.389	20,7	-49,6	23,3	31,7	358,0	1,8	1,2	2,4	2,0	2,0
Nueva Pompeya	6.266	2.710	1.010	0	1.461	239	-56,8	2.629,7	-270*	-71,9	-68,8	0,5	0,6	0,0	1,4	0,1
Parque Patricios	2.441	2.477	1.467	0	534	476	1,5	224,6	-552*	95,6	-59,1	0,4	0,9	0,0	0,5	0,3
San Telmo	18.001	12.541	1.354	11.083	71	33	-30,3	1.354*	54,3	102,9	-99,7	2,2	0,8	9,0	0,1	0,0
Villa Lugano	3.420	3.595	704	2.281	221	389	5,1	-41,9	2.254*	-88,3	30,1	0,6	0,4	1,9	0,2	0,2
Villa Riachuelo	8.992	2.114	149	933	1.032	0	-76,5	11,2	407,1	-87,3	-100,0	0,4	0,1	0,8	1,0	0,0
Villa Soldati	4074	6.232	1194	1767	1465	1806	53,0	-11,8	136,5	-23,6	3.183,6	1,1	0,7	1,4	1,4	1,0
Otros Barrios	23.439	33.201	7.408	14.862	6.428	4.503	41,6	57,8	133,5	71,2	-47,8	5,9	4,4	12,1	6,2	2,6
Total	366.282	567.535	169.432	122.734	102.946	172.423	55	129,0	42,4	2,7	62,9	100	100	100	100	100

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

En el cuarto trimestre del año, por su parte, se destaca la importancia de Saavedra dentro del total de superficie solicitada para usos no residenciales, alcanzando una participación de 18,5%, y registrando más de 30.000 m².

SÍNTESIS

- El ISAC, indicador que indaga sobre el nivel de la actividad del sector de la construcción a nivel nacional, se incrementó 6,4% durante 2007. De esta manera, superó los récords de 2005 y 2006, que a su vez habían mejorado la marca de 1998. Durante el cuarto trimestre del año, en particular, se verificó una suba de 10,6%, poniendo fin a la tendencia a la desaceleración del crecimiento que había comenzado en el cuarto trimestre de 2006.
- Durante el año 2007, se registraron 2.589 permisos de edificación y 3.088.901 m² de superficie solicitada para construir en la Ciudad de Buenos Aires, lo que significó una merma interanual de 6,8% y de 0,5%, respectivamente. Focalizando en el cuarto trimestre del año, se solicitaron 676 permisos de construcción y 855.763 m² de superficie, lo que implicó tasas de variación interanuales de -12,8% y de 5,9%, respectivamente.
- Dentro del uso residencial, la superficie solicitada correspondió principalmente a multiviviendas, las cuales representaron, durante 2007, el 96,8% del total. Éstas mostraron una caída de 7,8%, en tanto que las univiviendas, que solo representaron el 3,2% restante, tuvieron una suba de 12,7%.

- En el conjunto de 2007, prácticamente la mitad de la superficie residencial de permisos solicitados fue explicada por seis barrios (Caballito, Palermo, Villa Urquiza, Belgrano, Almagro y Nuñez). Por su parte, las áreas que recibieron mayor superficie permitada no residencial fueron Puerto Madero, Palermo, Saavedra, San Nicolás y Monserrat.

- El panorama del sector muestra una interrupción de las importantes subas que se venían evidenciando, por lo que las perspectivas ya no son del todo alentadoras. Entre los elementos que aportan a este análisis a nivel nacional, cabe mencionar -con excepción del cuarto trimestre de 2007- 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 en mayor medida 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 residencial en el conjunto del año, y, en particular, en el derrumbe de la construcción de multiviviendas, que era la que contribuía en mayor medida al dinamismo del sector. Sin embargo, tanto la buena *performance* de la superficie no residencial, como la progresiva recuperación de los créditos hipotecarios en moneda local muestra la posibilidad de una continuación de la tendencia positiva, aunque a tasas menores a las de los últimos años. En este sentido, resulta imprescindible un mayor desarrollo del sistema crediticio, más acorde con los ingresos y las necesidades de financiamiento de los sectores medios de la población.

A.III. MERCADO INMOBILIARIO

En la primera parte de esta sección se presenta la evolución reciente de las escrituras registradas en la Ciudad de Buenos Aires, de acuerdo con información provista por el Registro de la Propiedad Inmueble. La cantidad de escrituras traslativas de dominio y de escrituras hipotecarias constituyen los principales indicadores de la actividad inmobiliaria en el distrito, al registrar la cantidad de operaciones de compra-venta de inmuebles. Luego se analiza la evolución del stock de préstamos hipotecarios y de diferentes productos de este tipo ofrecidos en el mercado. Finalmente, se presenta un estudio sobre valores de departamentos en la Ciudad, en base a un relevamiento propio realizado en la segunda quincena del mes de octubre 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 año 2007, se registraron 98.021 escrituras traslativas de dominio en la Ciudad de Buenos Aires, lo que significó un comportamiento positivo (4,4%) con respecto a 2006, poniendo en evidencia el relativo estancamiento en el que está inmerso el mercado inmobiliario en la Ciudad, que en 2006 había arrojado valores prácticamente

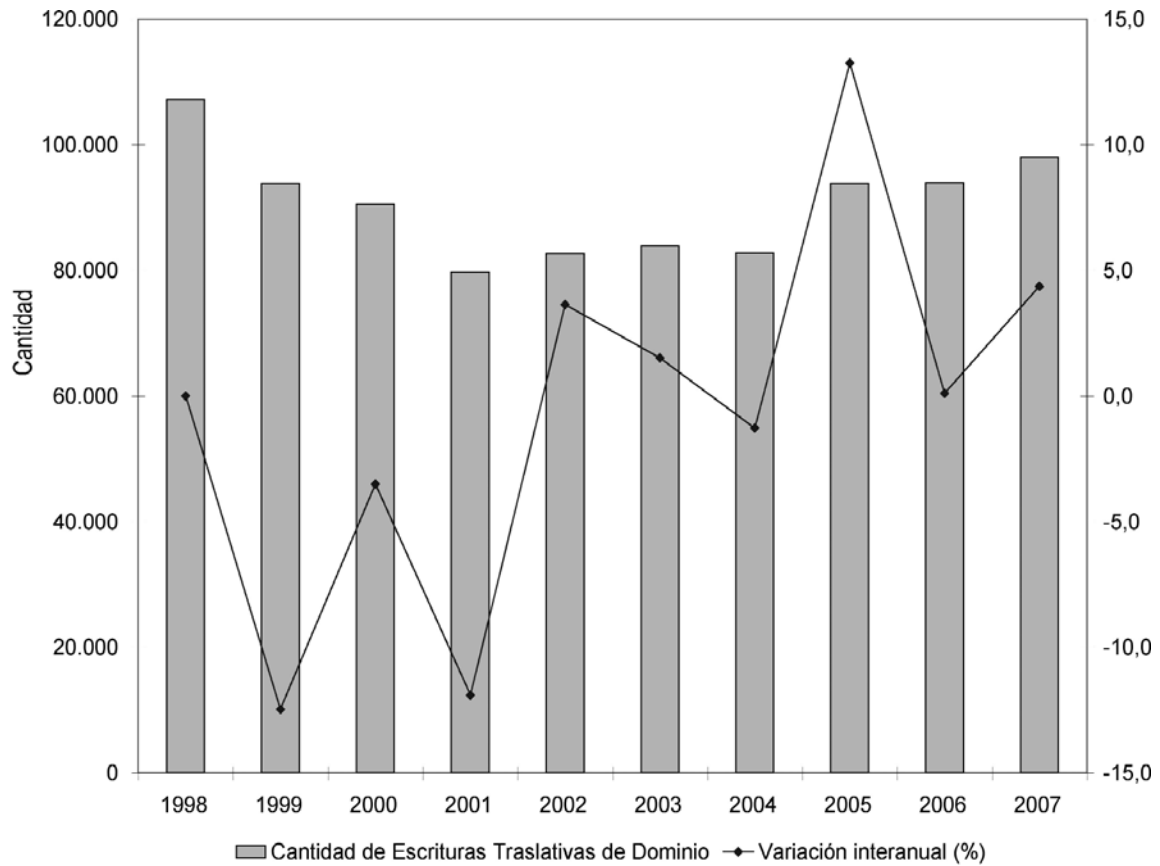
estables con respecto a 2005. En particular, el cuarto trimestre del año hubo un incremento mayor, de 8%.

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: la superficie solicitada para construir verificó en 2007 una leve baja de 0,5% y la compra-venta de inmuebles tuvo un incremento moderado de 4,4% (Gráfico A-III-1). En efecto, durante 2006, ambos indicadores habían tenido comportamientos diferenciados, ya que la superficie solicitada para construir creció 43,6%, al tiempo que la compra-venta de inmuebles se mantuvo estancada. En este sentido, puede decirse que probablemente, el bajo dinamismo del mercado inmobiliario local haya tenido alguna incidencia en el fin del auge de la construcción que se está verificando actualmente¹.

¹ Si bien esta afirmación es válida para la Ciudad en su conjunto, hay barrios en los que continúa el boom de la construcción.

GRÁFICO A-III-1

EVOLUCIÓN DE LAS ESCRITURAS TRASLATIVAS DE DOMINIO Y TASA DE VARIACIÓN INTERANUAL. ACUMULADO TRIMESTRE III 1997-2007



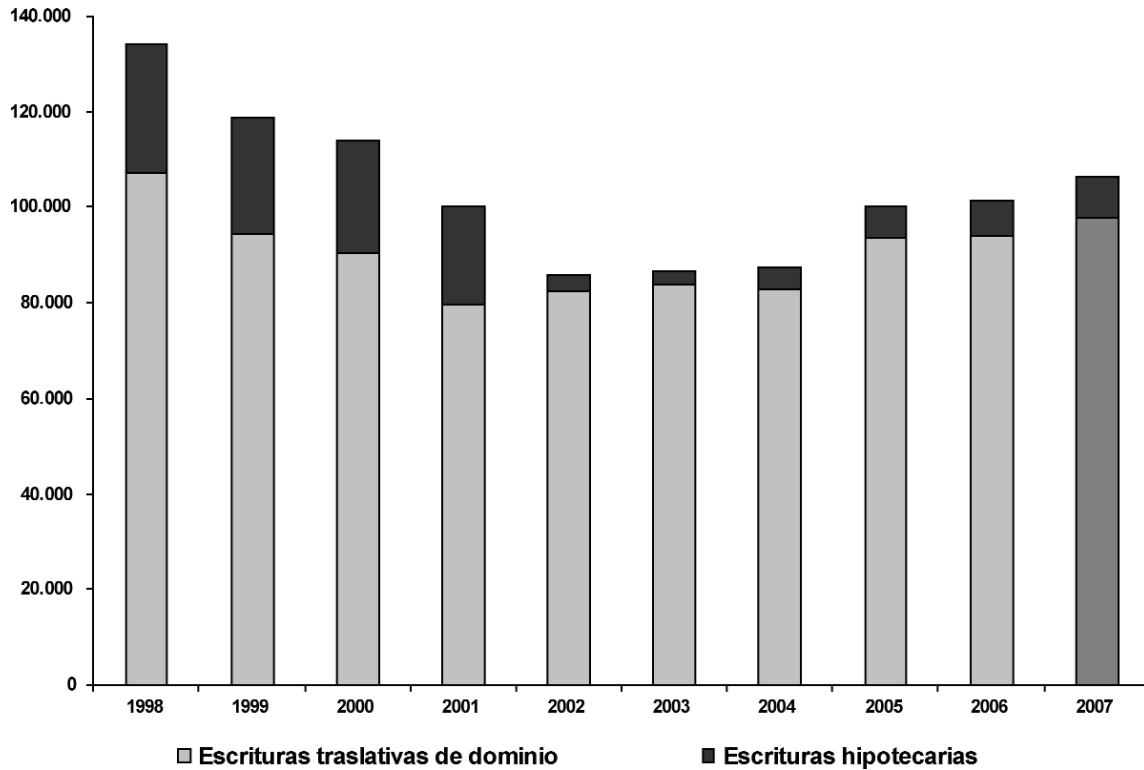
Fuente: CEDEM, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de DGEyC, GCBA.

En cuanto a las hipotecas, durante 2007 hubo 8.566, lo que significó una suba interanual de 14,6%, mientras que, en el cuarto trimestre del año, el incremento fue de 19,8%. 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 entonces las mismas habían acumulado más del 20% del total de actos notariales, en 2007 representaron solamente 8% (las traslativas de dominio obtuvieron el 92% 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, GCBA.

Una comparación entre la evolución de las escrituras traslativas de dominio y las hipotecarias permite ver que la recuperación del mercado inmobiliario posterior a la devaluación estuvo impulsada por ahorros privados, 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 conjunto de 2007 (8.168). En cambio, el promedio mensual de hipotecas (estrechamente vinculado a la evolución de los préstamos), si bien aumentó significativamente en los últimos cuatro 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 713.

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-II-1).

CUADRO A-III-1

MERCADO INMOBILIARIO. ESCRITURAS ANOTADAS EN EL REGISTRO DE LA PROPIEDAD INMUEBLE. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 1998-2008

PERÍODO	ESCRITURAS TRASLATIVAS DE DOMINIO		ESCRITURAS HIPOTECARIAS	
	CANTIDAD	VARIACIÓN INTERANUAL (%)	CANTIDAD	VARIACIÓN INTERANUAL (%)
1998	107.184		27.202	
1999	94.552	-11,8	24.176	-11,1
2000	90.535	-4,2	23.628	-2,3
2001	79.760	-11,9	20.352	-13,9
2002	82.662	3,6	3.265	-84,0
2003	83.915	1,5	2.776	-15,0
2004	82.847	-1,3	4.764	71,6
Trimestre I	17.899	-4,2	964	81,2
Trimestre II	20.862	-1,7	1.112	44,0
Trimestre III	22.172	-1,0	1.334	52,5
Trimestre IV	21.914	1,4	1.354	126,8
2005	93.823	13,2	6.451	35,4
Trimestre I	18.787	5,0	1.299	34,8
Trimestre II	22.431	7,5	1.404	26,3
Trimestre III	26.110	17,8	1.757	31,7
Trimestre IV	26.495	20,9	1.991	47,0
2006	93.922	0,1	7.474	15,9
Trimestre I	21.610	15	1.704	31,2
Trimestre II	23.251	3,7	1.809	28,8
Trimestre III	24.235	-7,2	1.941	10,5
Trimestre IV	24.826	-6,3	2.020	1,5
2007	98.021	4,4	8.566	14,6
Trimestre I	23.208	7,4	2.017	18,4
Trimestre II	22.179	-4,6	1.839	1,7
Trimestre III	25.812	6,5	2.291	18,0
Trimestre IV	26.822	8,0	2.419	19,8
2008				
Enero	11.118	8,0	876	1,5

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

PRÉSTAMOS HIPOTECARIOS

La evolución de los préstamos hipotecarios otorgados en moneda nacional al sector privado en todo el país² -indicador que refleja el crédito recibido para la construcción y compra de inmuebles usados- mostró, en el año 2007, un incremento de 28,8%, debido a que es mayor el surgimiento de nuevas operaciones que la cancelación de cuotas de créditos ya existentes. Cabe destacar que los créditos en moneda nacional equivalen al 99% del total de préstamos de este tipo.

En particular, en el cuarto trimestre del año, la suba fue incluso mayor, de 39,2%. De esta manera, puede verse que a partir del segundo trimestre del año 2006, se verifica una tendencia a la aceleración del crecimiento.

En el mes de enero y febrero de 2008, continuó esta tendencia, con subas de más de 42%. En consecuencia, los créditos hipotecarios acumularon dos años de subas interanuales consecutivas, logrando quebrar la racha negativa que caracterizó su evolución desde fines de 2001.

De esta manera, pese a que los salarios se encuentran en términos generales bastante retrasados con relación a la revalorización en dólares que sufrieron las propiedades luego de la devaluación, una mayor cantidad de individuos está logrando calificar para obtener créditos, posiblemente debido al ofrecimiento de líneas cada vez más flexibles por parte de los bancos. Sin embargo, la recuperación resulta por el momento relativamente magra, sobre todo teniendo en cuenta que entre 2003 y 2006 se registraron caídas interanuales ininterrumpidas, 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 año 2007 un incremento de 26,3% 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 cuarto trimestre del año, el crecimiento fue de 45,5%, al tiempo que en enero y febrero de 2008, el mismo fue de 59,2% y 53,2%, respectivamente.

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).

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

CUADRO A-III-2

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

PERÍODO	PRÉSTAMOS HIPOTECARIOS EN MONEDA LOCAL		PRÉSTAMOS HIPOTECARIOS EN MONEDA EXTRANJERA	
	PROMEDIO TRIMESTRAL (\$M)*	VARIACIÓN INTERANUAL (%)	PROMEDIO TRIMESTRAL (USD M)*	VARIACIÓN INTERANUAL (%)
2002	11.324		2.090	
Trimestre I	8.901	149,3	6.810	-49,5
Trimestre II	12.775	275,1	1.157	-91,4
Trimestre III	12.135	261,5	320	-97,6
Trimestre IV	11.485	255,4	71	-99,5
2003	10.102	-10,8	20	-99,0
Trimestre I	10.911	22,6	27	-99,6
Trimestre II	10.255	-19,7	24	-97,9
Trimestre III	9.837	-18,9	12	-98,3
Trimestre IV	9.406	-18,1	17	-75,9
2004	8.896	-11,9	34	67,8
Trimestre I	9.132	-16,3	29	5,1
Trimestre II	8.916	-13,1	30	25,6
Trimestre III	8.826	-10,3	34	188,9
Trimestre IV	8.708	-7,4	42	143,8
2005	8.647	-2,8	59	76,3
Trimestre I	8.735	-4,3	52	82,1
Trimestre II	8.689	-2,5	55	81,7
Trimestre III	8.598	-2,6	58	70,9
Trimestre IV	8.565	-1,6	72	72,7
2006	9.161	5,9	89	49,5
Trimestre I	8.703	-0,4	85	64,1
Trimestre II	8.893	2,3	88	59,6
Trimestre III	9.284	8,0	90	55,2
Trimestre IV	9.762	14,0	91	26,6
2007	11.801	28,8	112	26,3
Trimestre I	10.328	18,7	96	12,9
Trimestre II	11.061	24,4	102	15,1
Trimestre III	12.222	31,6	118	30,6
Trimestre IV	13.593	39,2	133	45,5
2008				
Enero	14.245	41,2	146	59,2
Febrero	14.563	41,1	153	53,2

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

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), al igual que ocurrió en todos los relevamientos realizados durante el último año. Merece destacarse la dinámica positiva evidenciada por Colegiales, que pasó del onceavo al sexto lugar a partir del registro de julio 2006, ocupando actualmente el quinto lugar entre los barrios que presentan los precios más altos, habiendo desplazando entre otros, a Caballito y a Villa Devoto.

CUADRO A-III-3

MERCADO INMOBILIARIO. PRECIOS DE DEPARTAMENTOS A ESTRENAR EN VENTA DE DOS AMBIENTES POR M², POR BARRIO (EN USD). BARRIOS SELECCIONADOS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. 2º QUINCENA DE OCTUBRE 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*	2.381	2.963	7.055.000	72	213.788
Recoleta*	2.528	2.092	5.288.500	53	110.177
Palermo	13.061	1.866	24.375.979	58	107.858
Belgrano	5.519	1.727	9.532.855	52	89.092
Colegiales*	2.618	1.620	4.240.950	55	88.353
Núñez	4.737	1.571	7.440.494	53	82.672
Villa Crespo	8.243	1.404	11.574.415	51	71.447
Caballito	9.812	1.345	13.201.765	50	67.701
Almagro	8.282	1.379	11.417.467	49	67.162
Villa Urquiza	10.695	1.364	14.590.090	47	63.992
Villa Devoto	3.111	1.272	3.958.503	46	59.082
Flores	5.352	1.216	6.506.604	48	58.618
Villa Pueyrredón	4.271	1.169	4.994.700	49	57.410
Total Ciudad de Buenos Aires	92.983	1.494	146.865.985	51	75.572

*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*.

Las propiedades de mayor valor se ubican en Puerto Madero (zona centro de la Ciudad). Allí, el m² cuesta USD 2.963 para departamentos de dos ambientes a estrenar y es, dentro de los barrios seleccionados, el que mayor tamaño por unidad promedio tiene (72 m²), así como también, el precio promedio por unidad más elevado (USD 213.788). 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 m² de Puerto Madero se fue separando del correspondiente al resto de los barrios hasta alcanzar un valor en dólares que supera en 29% al de Recoleta y en 37% 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 33 departamentos fueron registrados en el relevamiento correspondiente a octubre 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 valores para inmuebles de dos ambientes a estrenar por m² son de USD 2.092 en Recoleta, USD 1.866 en Palermo, USD 1.727 en Belgrano, USD 1.620 en Colegiales y USD 1.571 en Núñez. En conjunto, estos barrios ofrecen una superficie de 28.463 m² para la venta, siendo el tamaño promedio de las unidades ofertadas de 54 m².

El conjunto de barrios seleccionados correspondientes a la zona oeste presentan actualmente la mayor oferta de departamentos de dos ambientes a estrenar en la Ciudad (49.766 m² de superficie). Dentro de los mismos, Villa Crespo, Caballito, Almagro y Villa Urquiza son los que presentan mayores precios: USD 1.404, USD 1.345, USD 1.379 y USD 1.364, 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 poco más de 20% por debajo de los precios promedio 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 comienza 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).

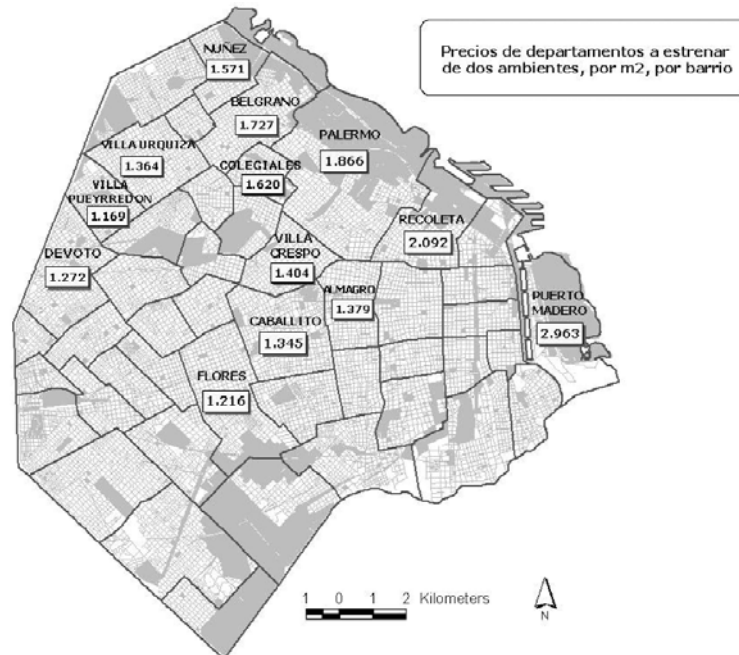
Resulta esperable que el desarrollo de los barrios del oeste de la Ciudad continúe en ascenso, dado que se observa el incremento cada vez mayor de la oferta de servicios entre los que destaca la expansión de la línea de subterráneos A hasta Nazca y Rivadavia, la cual mejorará la accesibilidad y la conectividad 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 octubre de 2007, sólo 38 departamentos de dos ambientes a estrenar eran ofertados por el conjunto de los barrios de la zona sur, siendo el precio promedio por m² de UDS 1.176 y el total de la superficie ofertada 2.116 m², confirmando 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 de subterráneo B en 1,6 Km desde Avenida de Los Incas y Triunvirato hasta la Avenida Monroe y las vías del Ferrocarril Mitre siguiendo por Triunvirato estaría en operación para diciembre de 2008. A su vez, la construcción de dos nuevas estaciones contiene de manera directa un mayor desarrollo de las condiciones de accesibilidad de la zona, junto con el crecimiento de actividades no relacionadas directamente con el transporte, tales como las comerciales y de otros servicios.

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 OCTUBRE 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 octubre de 2006 y el último relevamiento de octubre de 2007) ha sido positiva en un 13%, pasando de USD 1.324 a USD 1.494 por m².

Todos los barrios seleccionados para el análisis tuvieron crecimientos interanuales positivos; no obstante, algunos de ellos estuvieron por debajo del promedio general de la Ciudad, a saber: Villa Urquiza (12,5%), Almagro (11,2%), Villa Pueyrredón (10,8%), Puerto Madero (10,7%), Belgrano (9,7%), Recoleta (8,1%), Caballito (7,7%) y Villa Devoto (5,4%).

Flores fue el barrio que tuvo el mayor incremento interanual en el precio promedio por m² (17,6%), pasando de USD 1.034 a USD 1.216. En segundo lugar, se ubica Palermo que tuvo un crecimiento del orden de 17,2%, pasando de USD 1.593 a USD 1.866.

Por su parte, Villa Crespo y Colegiales registraron alzas de 17% y 14,5%, respectivamente en sus precios durante el último año. Finalmente, Núñez completa el grupo de barrios seleccionados que tuvieron subas por sobre el promedio general de la Ciudad (13,3%) (Gráfico A-III-3).

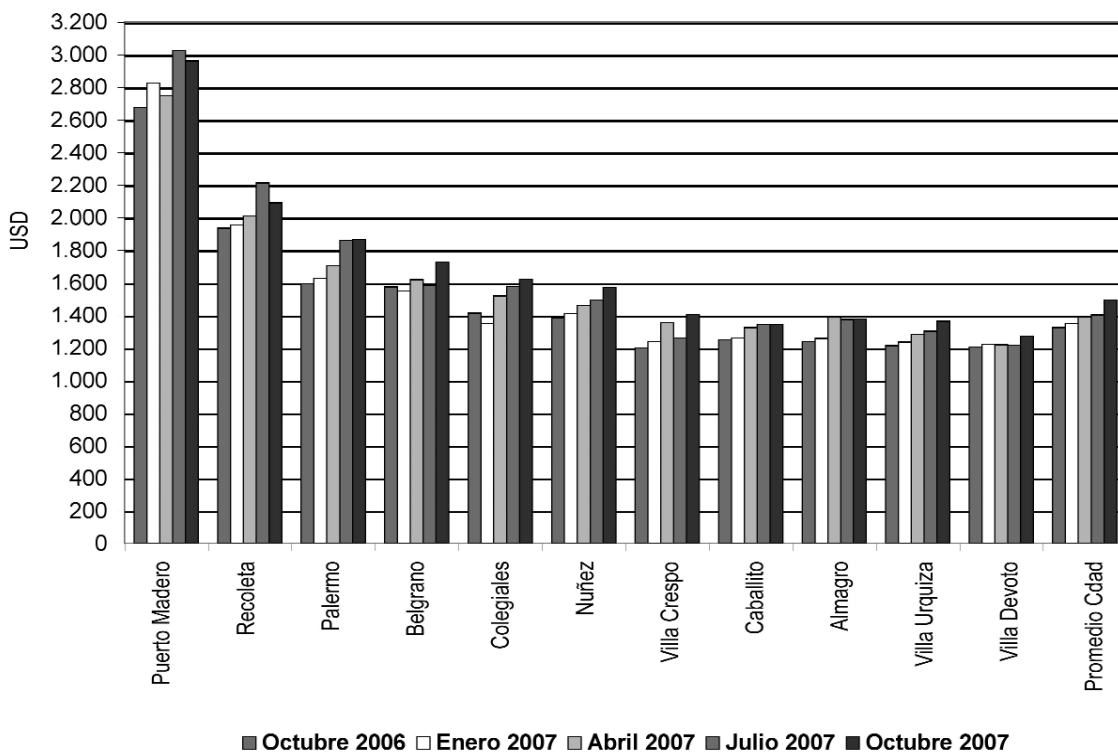
Teniendo en cuenta la dinámica intertrimestral (relevamiento de octubre de 2007 contra relevamiento de julio de 2007) se observa que para los departamentos de dos ambientes a estrenar en la Ciudad de Buenos Aires, la variación resulta del orden de 6,6%.

Villa Crespo exhibió el mayor crecimiento intertrimestral, registrando un alza de 11,3% (el valor promedio del m² pasó de USD 1.261 a USD 1.404). También registraron incrementos por sobre el promedio de la Ciudad, los barrios de Belgrano y Villa Pueyrredón (8,9% y 6,8%, respectivamente).

De los restantes barrios seleccionados para el análisis, Recoleta y Puerto Madero presentaron caídas intertrimestrales del orden de 5,5% y 2,1% respectivamente, en tanto Caballito no presentó variación en los precios del m² en relación con el trimestre anterior. Finalmente, el resto de los barrios seleccionados, mostraron crecimientos inferiores al promedio general.

GRÁFICO A-III-3

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



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

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 dos ambientes a estrenar, Puerto Madero es el barrio que presenta el precio más alto por m² (USD 3.145). Asimismo, este barrio oferta las unidades más jóvenes de la Ciudad (presentan en promedio una antigüedad de 5 años) así como las más amplias (73 m²).

Con excepción de Puerto Madero, la zona norte es la que se comporta como el sector más caro de la

Ciudad. En efecto, el valor del m² en Recoleta asciende a USD 1.840 (casi 41% por debajo del precio promedio exhibido por Puerto Madero), en Palermo asciende a USD 1.790, en Belgrano a USD 1.596 y en Núñez a USD 1.566. La superficie en venta, en estos cuatro barrios, asciende a 20.898 m², representando casi el 30% de la superficie total ofertada en la Ciudad.

Según datos propios, la antigüedad promedio de los departamentos usados a la venta en la zona norte es de aproximadamente 28 años. Asimismo, el tamaño promedio por unidad es de 49 m² contra los 46 m² de la media general (Cuadro A-III-4).

CUADRO A-III-4

MERCADO INMOBILIARIO. PRECIOS DE DEPARTAMENTOS USADOS EN VENTA DE DOS AMBIENTES POR M², POR BARRIO (EN USD). BARRIOS SELECCIONADOS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. 2º QUINCENA DE OCTUBRE 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*	1.233	3.145	3.878.000	73	228.118
Recoleta	5.142	1.840	9.462.700	50	92.772
Palermo	8.776	1.790	15.711.600	46	82.260
Belgrano	4.680	1.596	7.470.300	49	78.635
Núñez*	2.300	1.566	3.600.700	50	78.276
San Nicolás	2.644	1.390	3.675.900	45	62.303
Villa Urquiza*	2.032	1.286	2.612.600	46	59.377
Almagro	3.343	1.246	4.165.700	43	54.100
Villa Crespo	3.560	1.237	4.405.200	45	55.065
Caballito	5.063	1.231	6.234.400	44	53.745
Balvanera	3.622	1.151	4.169.700	44	50.850
Flores	2.405	1.106	2.660.300	44	48.369
Total Ciudad de Buenos Aires	69.932	1.394	97.471.300	46	64.126

*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*.

Palermo es el barrio que mayor cantidad de superficie ofertada presenta en toda la Ciudad (8.776 m²), lo cual se explica no sólo por tratarse del barrio de mayor extensión, sino también por resultar un espacio de alta valorización residencial.

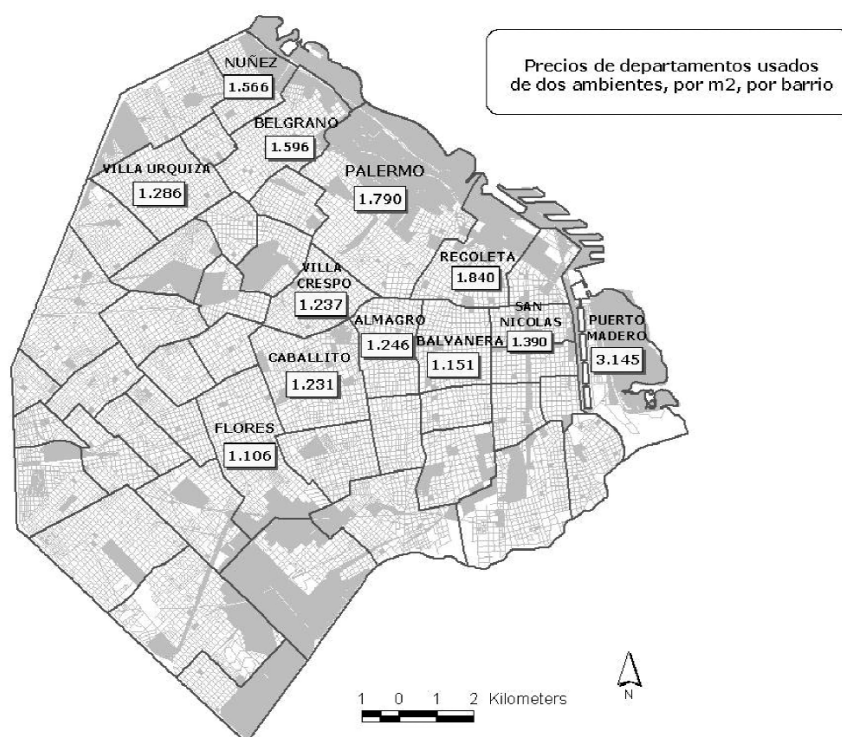
Por otra parte, San Nicolás (zona centro de la Ciudad) se coloca en el sexto lugar de acuerdo al precio por m² exhibido (USD 1.390). En este barrio, la antigüedad promedio de los departamentos ofertados es de 45 años.

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 (20.025 m²). Villa Urquiza, Almagro y Villa Crespo son los barrios del oeste que mayores precios por m² exhiben (USD 1.286, USD 1.246 y USD 1.237, respectivamente). Caballito ha quedado desplazado al décimo lugar, con un valor por m² de USD 1.231 (Mapa A-III-2).

En conjunto, los barrios seleccionados de la zona oeste presentan un tamaño promedio por unidad de 44 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 OCTUBRE 2007



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

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 Octubre de 2006 y el último relevamiento de Octubre de 2007) ha sido positiva en 18,6%.

A excepción de Núñez y Puerto Madero (que crecieron 28,4% y 23,4%, respectivamente), el resto de los barrios seleccionados para el análisis tuvieron subas interanuales que, aunque positivas, no superaron el promedio general de la Ciudad.

En relación con la dinámica intertrimestral (relevamiento de Octubre de 2007 contra Julio de 2007) se observa que para los departamentos dos ambientes usados en la Ciudad de Buenos Aires la variación ha sido de 6%, con la mayor alza para Recoleta (12%).

Durante el año transcurrido entre octubre de 2006 y octubre de 2007, los valores de los inmuebles usados ostentaron un crecimiento mayor que el de las propiedades a estrenar (casi 5,7pp a favor de las primeras).

La única diferencia en la tasa de variación a favor de las propiedades nuevas se visualizó en el barrio de Flores (6,9 pp por sobre el valor de las propiedades usadas). Contrariamente, los barrios que evidenciaron crecimientos mayores en los precios de las unidades usadas sobre los precios de los departamentos a estrenar son Núñez (15,1pp), Puerto Madero (12,7pp), Recoleta (7,2pp) y Belgrano (7pp).

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

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. OCTUBRE 2006 Y OCTUBRE 2007

PROPIEDADES A ESTRENAR				PROPIEDADES USADAS				DIFERENCIA DE VARIACIÓN ENTRE NUEVOS Y USADOS
BARRIO	OCTUBRE 06	OCTUBRE 07	VARIACIÓN INTERANUAL	BARRIO	OCTUBRE 06	OCTUBRE 07	VARIACIÓN INTERANUAL	
Puerto Madero	2.677	2.963	10,7%	Puerto Madero	2.549	3.145	23,4%	12,7pp
Recoleta	1.936	2.092	8,1%	Recoleta	1.597	1.840	15,2%	7,2pp
Palermo	1.593	1.866	17,2%	Palermo	1.515	1.790	18,2%	1pp
Belgrano	1.575	1.727	9,7%	Belgrano	1.368	1.596	16,7%	7pp
Núñez	1.386	1.571	13,3%	Núñez	1.219	1.566	28,4%	15,1pp
Villa Crespo	1.200	1.404	17,0%	Villa Crespo	1.053	1.237	17,5%	0,5pp
Caballito	1.250	1.345	7,7%	Caballito	1.103	1.231	11,7%	4pp
Almagro	1.240	1.379	11,2%	Almagro	1.097	1.246	13,6%	2,4pp
Villa Urquiza	1.213	1.364	12,5%	Villa Urquiza	1.117	1.286	15,1%	2,6pp
Flores	1.034	1.216	17,6%	Flores	999	1.106	10,7%	-6,9pp
Promedio Ciudad	1.324	1.494	12,9%	Promedio Ciudad	1.176	1.394	18,6%	5,7pp

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 3.370 (Cuadro A-III-6). Sin embargo, el mismo presenta una oferta reducida, de 34 departamentos a estrenar en venta.

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 OCTUBRE 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*	4.129	3.372	13.921.491	121	409.456
Palermo	14.145	2.018	28.538.028	86	174.012
Belgrano	5.445	1.809	9.851.818	77	138.758
Núñez	6.883	1.654	11.386.500	72	119.858
Caballito	15.424	1.365	21.050.818	73	99.296
Almagro	17.818	1.358	24.199.821	71	96.031
Villa Urquiza	12.801	1.357	17.371.529	68	92.402
Saavedra	4.049	1.344	5.440.600	79	106.678
Villa Crespo	5.213	1.290	6.725.700	70	90.888
Flores	4.793	1.223	5.860.250	60	73.253
Villa Pueyrredón	6.463	1.168	7.547.000	64	74.723
Total Ciudad de Buenos Aires	125.992	1.525	192.186.213	73	110.770

*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*.

Los barrios del eje norte, a saber: Palermo, Belgrano y Núñez, se colocan asimismo entre los más caros de la Ciudad, dado que sus precios oscilan entre USD 1.654 y USD 2.018 por m².

Dentro de dicha zona, el barrio que presenta mayor superficie ofertada es Palermo (más de 14.000 m² ofrecidos a la venta). No obstante, el mayor crecimiento es exhibido por Saavedra: para octubre de 2006 se ofertaba menos de una cuarta parte que para el mismo mes del año 2007. Es también Saavedra el barrio de la zona norte que exhibe el menor precio por m² (USD 1.344), pudiendo ser este un factor explicativo del considerable incremento de la superficie ofertada.

Por otra parte, los barrios que conforman el sector oeste de la Ciudad presentan, en conjunto, la mayor superficie ofertada de departamentos de tres ambientes a estrenar (62.515 m²), siendo Almagro el que mayor cantidad de m² ofrece para la venta (17.818 m²).

En efecto, cabe resaltar la dinámica evidenciada por Almagro durante el último año: para octubre de 2007 la superficie a la venta en dicho barrio se había multiplicado por 2,5 respecto a la ofertada en el mismo período del año anterior, así como exhibió un incremento de casi 60% con respecto a enero de 2007. De esta manera, Almagro ostenta uno de los mayores crecimientos para este tipo de oferta, en gran medida gracias al efecto positivo producido por su proximidad con Caballito.

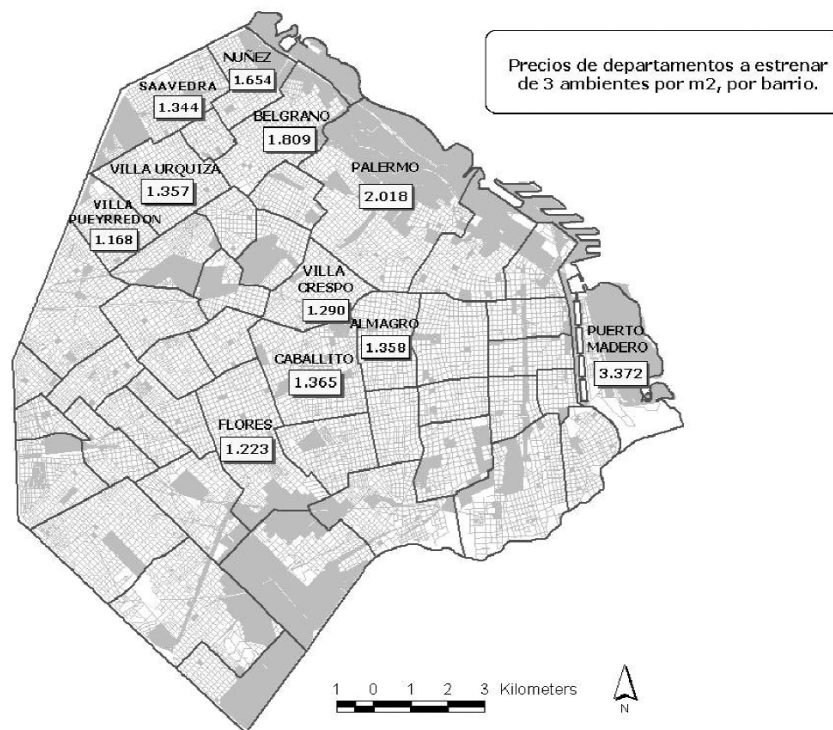
³ La única excepción corresponde a enero, mes en el que Caballito tuvo una superficie ofertada muy inferior a la de abril y de julio.

Con relación al precio por m², los barrios correspondientes a la zona oeste presentan valores comprendidos entre USD 1.168 y USD

1.365, que en promedio resultan 24% menores a los exhibidos por la zona norte (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 OCTUBRE 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 tres ambientes a estrenar entre la segunda quincena de octubre de 2006 y la segunda quincena de octubre de 2007, ha sido positiva en 15,6%, pasando de USD 1.431 a USD 1.525 por m².

De los barrios seleccionados para el análisis, se observa que Puerto Madero prácticamente no tuvo

cambios en el valor medio de sus departamentos de tres ambientes a estrenar, lo cual se explica por la existencia de precios muy elevados en el período base de la comparación.

Por su parte, todos los barrios correspondientes a la zona norte mostraron subas por arriba del promedio general de la Ciudad. En efecto, Saavedra exhibió un incremento interanual de 28,6%, Palermo de 25,6%, Belgrano de 24,5% y Núñez 20,3%.

En lo que respecta a los barrios comprendidos en la zona oeste, todos ellos muestran variaciones interanuales positivas, siendo Villa Pueyrredón el barrio que más crecimiento mostró (13,2%), seguido por Caballito (11,9%) y Almagro (11,6%).

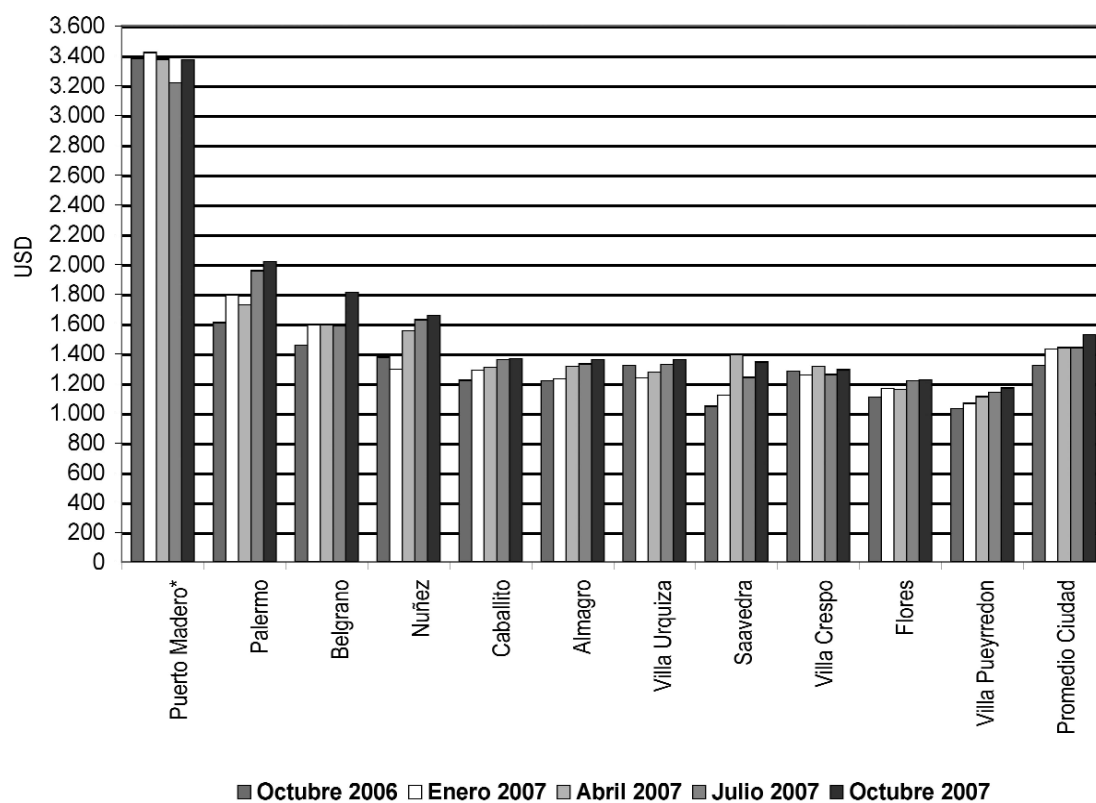
El caso de Villa Pueyrredón merece destacarse. Este barrio, más alejado del centro geográfico y financiero de la Ciudad, presenta la ventaja de tener precios más accesibles (USD 1.168 m²), con valores muy por debajo del promedio de departamentos a estrenar de tres ambientes del conjunto de la Ciudad (USD 1.525 m²), por lo que se presenta como una oportunidad para el público

de nivel adquisitivo medio que desea adquirir este tipo de departamentos.

En lo que respecta a la comparación intertrimestral (octubre 2007 contra julio 2007), los precios promedio de los departamentos de tres ambientes a estrenar en la Ciudad de Buenos Aires crecieron 6%. Dicho incremento fue traccionado por el precio del m² en los barrios de Belgrano y Saavedra, los cuales tuvieron subas del orden de 14,2% y 8,4%, respectivamente. El resto de los barrios registraron un crecimiento intertrimestral positivo, pero por debajo del promedio de la Ciudad.

GRÁFICO A-III-4

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



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

DEPARTAMENTOS DE TRES AMBIENTES USADOS EN VENTA

En cuanto a las propiedades usadas de tres ambientes, Puerto Madero y Retiro presentan los mayores valores por m². En efecto, Puerto Madero alcanza los USD 3.244 por m², en tanto en Retiro el precio por m² asciende a USD 1.763. Asimismo, debe considerarse que la oferta de departamentos de 3 ambientes usados en Puerto Madero, también en este caso, es sumamente reducida (24 unidades que en conjunto suman 2.828 m²)

Siguen en la nomina de los barrios más caros de la Ciudad los correspondientes a la zona norte: Palermo, Recoleta, Belgrano, Núñez y Colegiales, con precios entre USD 1.368 y USD 1.727 por m².

La superficie ofertada en estos cinco barrios de la zona norte alcanza en conjunto 65.223 m² (30% del total de la superficie ofertada en la Ciudad). Entre ellos, el barrio que mayor superficie a la venta ofrece es Palermo (25.401 m²) seguido por Recoleta (17.415 m²) (Cuadro A-III-7).

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 OCTUBRE 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*	2.828	3.244	9.175.165	118	382.299
Retiro	4.921	1.763	8.675.500	95	166.837
Palermo	25.401	1.727	43.868.700	78	135.397
Recoleta	17.415	1.709	29.762.100	86	146.611
Belgrano	12.741	1.565	19.935.100	75	117.265
Núñez	6.302	1.523	9.599.100	75	114.275
Colegiales	3.364	1.368	4.602.900	69	93.937
San Nicolás	3.396	1.286	4.366.900	72	92.913
Villa Urquiza	6.076	1.205	7.319.600	68	81.329
Villa Devoto	3.658	1.173	4.292.100	67	78.038
Almagro	12.054	1.146	13.819.200	69	78.967
San Telmo	2.577	1.140	2.938.300	68	77.324
Caballito	18.685	1.136	21.231.900	70	79.520
Villa Crespo	6.798	1.073	7.294.400	69	73.681
Barracas	4.762	1.066	5.077.800	68	72.540
Floresta	3.938	1.036	4.080.700	84	86.823
Villa del Parque	3.983	1.020	4.061.300	69	70.022
Villa Pueyrredón	2.910	1.018	2.962.600	63	64.404
Flores	10.048	1.016	10.212.694	66	66.750
Balvanera	14.854	1.006	14.947.000	71	71.517
San Cristóbal	4.149	984	4.083.300	63	61.868
Montserrat	5.132	935	4.798.200	86	79.970
Constitución	4.177	925	3.865.100	66	61.351
Boca*	2.624	771	2.024.200	62	48.195
Villa Lugano	2.831	675	1.909.981	54	36.730
Total Ciudad de Buenos Aires	216.205	1.276	275.800.227	72	91.658

*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*.

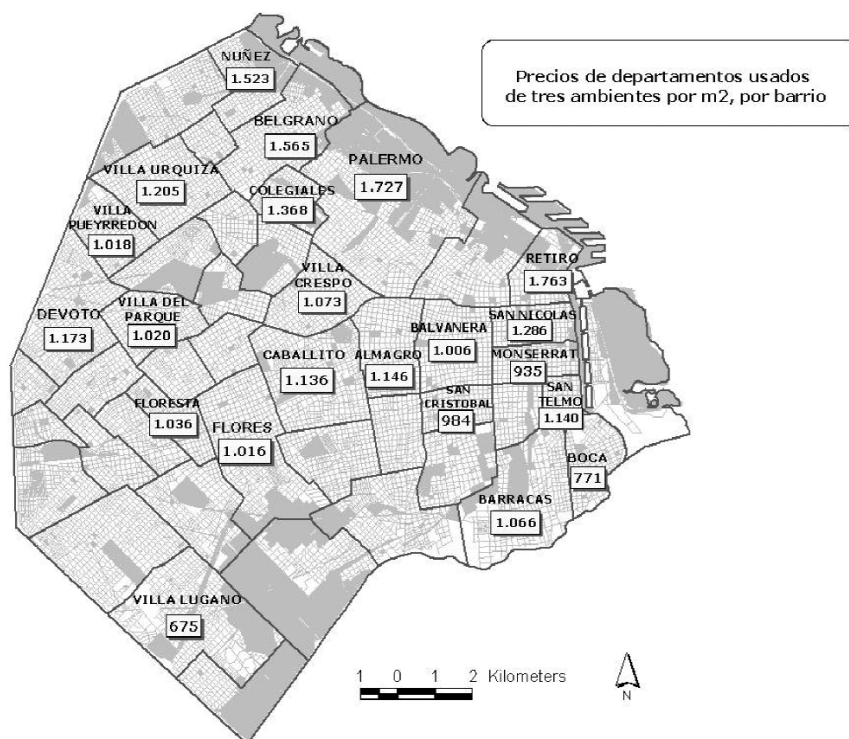
El sector oeste ofrece una gran cantidad de superficie a la venta de departamentos de tres ambientes usados (91.330 m²), siendo Caballito el barrio que presenta la mayor magnitud (18.685 m²). A su vez, el precio promedio por m² para los barrios de zona oeste asciende a USD 1.062, aunque con grandes matices al interior del conjunto; en efecto, los precios oscilan de USD 925 (Constitución) hasta USD 1.205 (Villa Urquiza).

Por último, en la zona sur, la mayor oferta de departamentos de tres ambientes usados se

encuentran en los barrios de Barracas, Villa Lugano, La Boca y San Telmo, los que en conjunto suman 12.794 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 en departamentos usados con respecto a las propiedades a estrenar (8,3% contra 1,8%). A su vez, históricamente estos barrios de la Ciudad han sido menos densos y contienen un paisaje más heterogéneo en cuanto a casas y edificios de vivienda (Mapa A-III-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 OCTUBRE 2007



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

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

Durante el período transcurrido entre julio y octubre de 2007, los valores de los inmuebles usados tuvieron un incremento de 7,1%, superior al de los precios de las propiedades a estrenar (6%). Si se considera la variación interanual (entre octubre de 2006 y octubre de 2007), también se observa que, tanto las propiedades a estrenar como las usadas experimentaron incrementos, pero en este caso, las primeras mostraron aumentos mayores a las segundas (6,6% y 5,9%, respectivamente).

Para las propiedades a estrenar las mayores subas interanuales se dieron en Palermo (25,6%), Belgrano (24,5%) y Núñez (20,3%), barrios que se localizan sobre el eje más caro de la Ciudad. Mientras que para los departamentos usados fueron Núñez, Puerto Madero, Flores y Almagro, los barrios en donde se observan los incrementos de los precios del m² más importantes (24,7%, 24,3%, 13,4% y 13,3%, respectivamente) (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. OCTUBRE DE 2006 Y OCTUBRE DE 2007

PROPIEDADES A ESTRENAR				PROPIEDADES USADAS			
BARRIO	OCTUBRE 06	OCTUBRE 07	VARIACIÓN INTERANUAL	BARRIO	OCTUBRE 06	OCTUBRE 07	VARIACIÓN INTERANUAL
Puerto Madero	3.377	3.372	-0,2%	Puerto Madero	2.610	3.244	24,3%
Palermo	1.606	2.018	25,6%	Palermo	1.512	1.727	14,2%
Belgrano	1.453	1.809	24,5%	Belgrano	1.320	1.565	18,5%
Núñez	1.376	1.654	20,3%	Núñez	1.222	1.523	24,7%
Caballito	1.220	1.365	11,9%	Caballito	1.052	1.136	8,0%
Almagro	1.217	1.358	11,6%	Almagro	1.012	1.146	13,3%
Villa Urquiza	1.319	1.357	2,9%	Villa Urquiza	1.087	1.205	10,8%
Villa Crespo	1.281	1.290	0,7%	Villa Crespo	973	1.073	10,3%
Flores	1.108	1.223	10,4%	Flores	896	1.016	13,4%
Villa Pueyrredón	1.031	1.168	13,2%	Villa Pueyrredón	938	1.018	8,5%
Promedio Ciudad	1.431	1.525	6,6%	Promedio Ciudad	1.125	1.276	13,4%

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

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 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 diciembre de 2007, los alquileres se encarecieron 20,3%, 11,8 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 6,7% y 10%⁵. En San Nicolás, por ejemplo, el alquiler de un departamento de dos ambientes obtiene un recupero anual de 9,3%, mientras que en Palermo el mismo asciende a 8,7% y en Belgrano a 8,5%. 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 Recoleta, Caballito, Almagro, Villa Crespo, Balvanera y Núñez, 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 \$ 4.000. A continuación se encuentran Palermo y Recoleta (los barrios con mayor oferta de departamentos en alquiler, con 623 y 420 unidades ofrecidas, respectivamente), así como Retiro y Belgrano. En estos barrios, el alquiler de un departamento de 70 m² ronda aproximadamente es de \$ 2.300 y \$ 2.730 respectivamente. Le siguen en orden de importancia San Nicolás y Colegiales, con valores de \$ 2.252 y \$ 2.089 (Cuadro A-III-9).

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 alquileres en curso.

⁵ Dicho recupero está calculado en base a un departamento usado de dos ambientes. Esto significa que, si anualmente se recupera 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.

CUADRO 9

MERCADO INMOBILIARIO. PRECIOS DE ALQUILER DE DEPARTAMENTOS POR BARRIO (EN \$). BARRIOS SELECCIONADOS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. 2º QUINCENA DE OCTUBRE 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	12.773	746.930	88,1	5.151,2	58,5	4.093	8,4%
Palermo	51.145	1.994.740	82,1	3.201,8	39,0	2.730	13,4%
Retiro	17.329	665.430	88,0	3.377,8	38,4	2.688	15,4%
Recoleta	29.057	1.059.370	69,2	2.522,3	36,5	2.552	16,6%
Belgrano	15.861	539.430	73,8	2.509,0	34,0	2.381	15,3%
San Nicolas	4.162	133.885	44,8	1.439,6	32,2	2.252	31,7%
Colegiales	3.063	91.399	61,3	1.828,0	29,8	2.089	35,4%
Núñez	3.629	102.620	59,5	1.682,3	28	1.979	-2,1%
Villa Crespo	3.407	82.320	52,4	1.266,5	24,2	1.691	36,2%
Almagro	6.312	152.270	47,5	1.144,9	24,1	1.689	41,8%
Villa Urquiza	3.488	76.730	56,3	1.237,6	22,0	1.540	22,5%
Caballito	8.182	177.335	55,3	1.198,2	21,7	1.517	30,6%
Balvanera	4.709	98.750	54,9	1.151,8	21,0	1.469	21,0%
Flores	3.524	65.220	56,8	1.051,9	18,5	1.296	13,3%
Subtotal barrios seleccionados	166.641	5.986.429	70,6	2.537,7	35,9	2.515	
Otros barrios	19.445	410.610	57,2	1.207,7	21,1	1.478	
Total CBA	186.086	6.397.039	68,9	2.370,2	34,4	2.406	17,8%

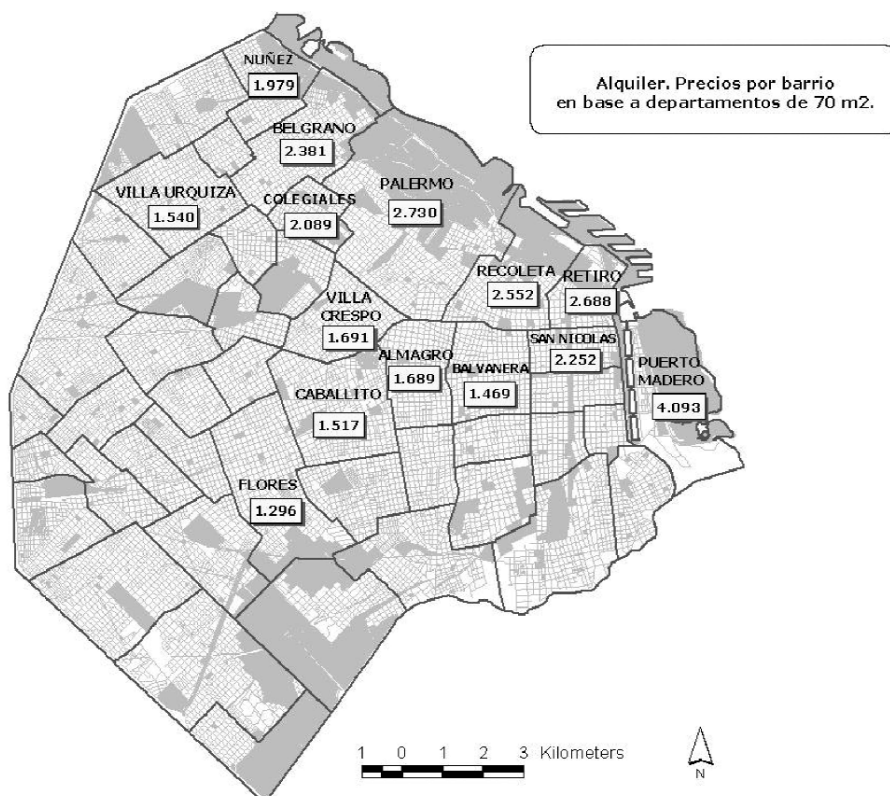
Fuente: CEDEM, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos del Sistema *Buscainmuelle*.

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, Retiro, Puerto Madero, y Belgrano acumularon más de la mitad de los departamentos ofrecidos en alquiler en la Ciudad y prácticamente el 70% de la superficie total.

A la franja de áreas con los mayores valores de alquileres, le siguen el barrio de Núñez, de la zona Norte, así como los barrios de Villa Crespo, Almagro, Villa Crespo y Caballito, ubicados en el Oeste de la Ciudad, con valores que oscilan entre los \$ 1.517 y \$ 1.979, tratándose -con excepción de Almagro y Caballito- de áreas que tienen una oferta relativamente escasa. Por último, en Balvanera y Flores, alquilar un departamento cuesta \$1.469 y \$1.296, respectivamente (Mapa A-III-8).

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 OCTUBRE 2007



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

Así, puede visualizarse que la distribución territorial del precio de las viviendas en alquiler está asociada a parámetros similares 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. Mientras que 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 más 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 8% y 40% entre octubre de 2007 e igual período de 2006. Los barrios que más aumentaron el valor de sus alquileres fueron Almagro, Villa Crespo, Colegiales, San Nicolás y Caballito, cuyos valores se incrementaron muy por encima del promedio; en contraste, los que menos aumentaron son Puerto Madero, Flores y Palermo. Cabe decir que Núñez fue el único barrio en que se verificó una caída en el valor de los alquileres (2,1%).

SÍNTESIS

- Durante el año 2007, se registraron 98.021 escrituras traslativas de dominio en la Ciudad de Buenos Aires, lo que significó una suba de 4,4% con respecto a 2006. En el cuarto trimestre del año, en particular, se verificó un incremento de 8%.
- En el año 2007, se registraron 8.566 escrituras hipotecarias, lo que implicó un incremento interanual de 14,6%, mientras que en el cuarto trimestre, el incremento fue de 19,8%. 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 año 2007, una suba interanual de 28,8%, acumulando dos años de subas interanuales consecutivas y logrando quebrar la racha negativa que caracterizó su evolución desde fines de 2001. En el cuarto trimestre del año, por su parte, el incremento fue de 39,2%.
- Los préstamos en moneda extranjera mostraron en el año 2007 una evolución positiva, con un incremento interanual de 26,3%, mientras que en el cuarto trimestre la suba fue de 45,5%. 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 octubre 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, Colegiales y Núñez (entre USD 1.571 y USD 2.963 por m²). Se trata de los mismos que presentan los mayores valores en los departamentos usados, con excepción de Colegiales (entre USD 1.566 y USD 3.145 por m²).
 - Las variaciones interanuales de precio más elevadas para las propiedades de dos ambientes, entre octubre de 2007 y el mismo mes del año anterior, se observaron en el barrio de Flores (para los inmuebles nuevos), mientras que para los usados el barrio de mayor crecimiento fue Núñez. Al interior del grupo de los cinco barrios más caros, Palermo mostró el mayor incremento tanto en los inmuebles a estrenar (17,2%) como para los departamentos usados (18,2%).
 - En el caso de los departamentos de tres ambientes a estrenar, los barrios que presentan los precios más altos son Puerto Madero, Palermo, Belgrano y Núñez (entre USD 1.654 y USD 3.372 por m²). En cuanto a los usados, se observa una expansión de la oferta en cantidad de superficie y en materia de barrios en el oeste y sur de la Ciudad (los valores para los barrios seleccionados oscilan entre USD 675 por m² para Villa Lugano a USD 3.244 por m² para Puerto Madero).
 - En lo que respecta al alquiler de viviendas, cabe destacar una saturación de la demanda, vinculada a la insuficiencia del crédito para la adquisición de inmuebles por los estratos de población de ingresos medios. Estos sectores, al no tener acceso a la compra de viviendas, se vuelcan cada vez más al mercado de alquileres, lo cual deriva en una escasez relativa en la oferta de departamentos ofrecidos, así como en un aumento en el precio de los alquileres.
 - La distribución territorial de los departamentos en alquiler de mayor valor se corresponde con los barrios de más alto poder adquisitivo de la Ciudad, destacándose Puerto Madero, Palermo, Retiro, y Recoleta, barrios en los que el alquiler de un departamento de 70 m² está por encima de los \$ 2.550.

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 tres fuentes diferentes. En primer lugar se analiza la evolución de los permisos y la superficie para construcciones con destino comercial solicitados al Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires, los que resultan indicativos de la inversión y actividad futura del sector. Seguidamente, se considera la evolución de las ventas de los supermercados, centros de compras (*shopping centers*) y de electrodomésticos y artículos del hogar realizadas en locales ubicados en la Ciudad de Buenos Aires, de acuerdo a distintos relevamientos realizados por el INDEC.

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 Automotor.

SUPERFICIE DE CONSTRUCCIÓN PERMISADA PARA FINES COMERCIALES

Durante el cuarto trimestre de 2007, la superficie solicitada para construcciones de tipo comercial en la Ciudad de Buenos Aires tuvo un fenomenal crecimiento de 165,2%, siendo ésta la tasa más alta alcanzada en el período por todos los destinos de uso económico¹. Asimismo, los 63.453 m² solicitados entonces fue el valor más elevado registrado en un trimestre después de la devaluación. Este crecimiento terminó con un ciclo

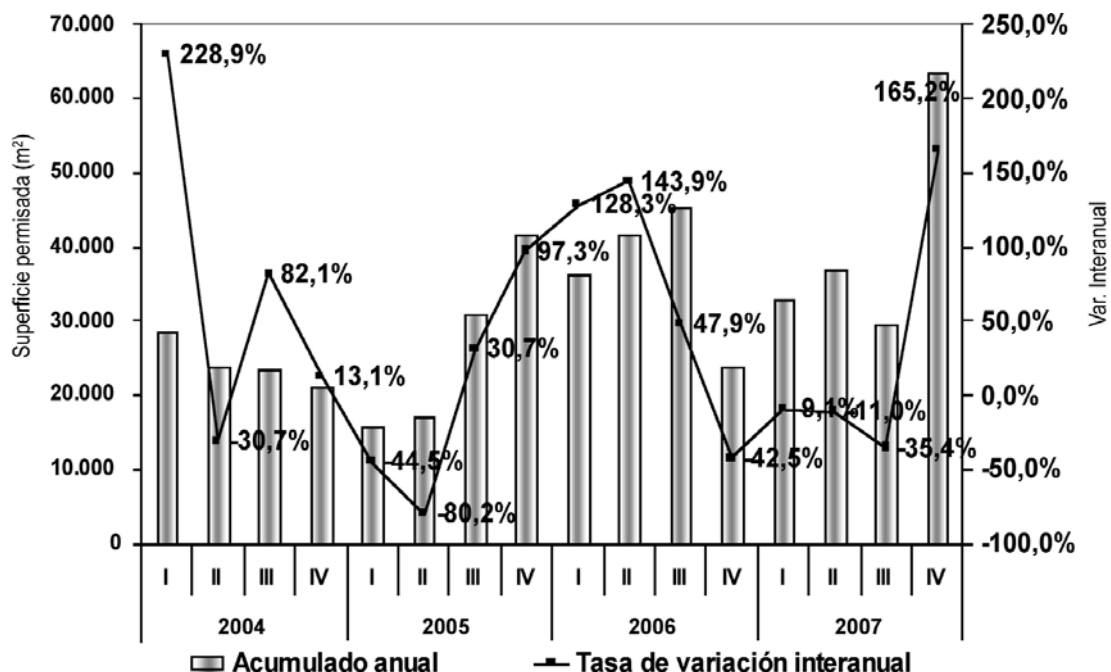
de tres trimestres consecutivos en los que la construcción para la actividad comercial registró tasas negativas, destacándose una retracción de 35,4% en el tercer trimestre.

La superficie solicitada para construcciones destinadas a la actividad comercial acumuló en 2007 163.021 m², lo que significó un incremento con respecto al año anterior de 10,5%. Es decir que el aumento obtenido en el cuarto trimestre de 2007 permitió más que compensar las sucesivas caídas que se produjeron en los tres primeros trimestres del año. Con este resultado la construcción para fines comerciales registró el quinto año consecutivo de crecimiento; no obstante, cabe agregar que el incremento interanual conseguido en 2007 fue el segundo más bajo luego del ocurrido en el año 2005 (8,4%). En esa oportunidad el sector había registrado fuertes caídas en los dos primeros trimestres, que más tarde consiguió compensar con el desempeño durante la segunda parte del año. Cabe agregar que desde 2004, en todos los años la superficie solicitada para uso comercial registro al menos un trimestre con tasas interanuales negativas. Por esa razón, resulta difícil prever el comportamiento futuro de la serie a partir de los resultados de uno o dos trimestres, siendo más aconsejable observar la tendencia de mediano y largo plazo. El balance positivo del año se corresponde con el boom registrado por el consumo, que es una variable que se encuentra estrechamente correlacionada con la actividad comercial. Por último, cabe destacar que la superficie solicitada para uso comercial alcanzó el registro en valores absolutos más alto desde el abandono de la convertibilidad.

¹ El resto de los sectores de uso económico son: *Industria, Administración y bancos, Hotel y alojamiento, Educación y salud, y Otros destinos.*

GRÁFICO A-IV-1

SUPERFICIE SOLICITADA PARA USO COMERCIAL Y VARIACIÓN INTERANUAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2003- 2007



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

SUPERMERCADOS

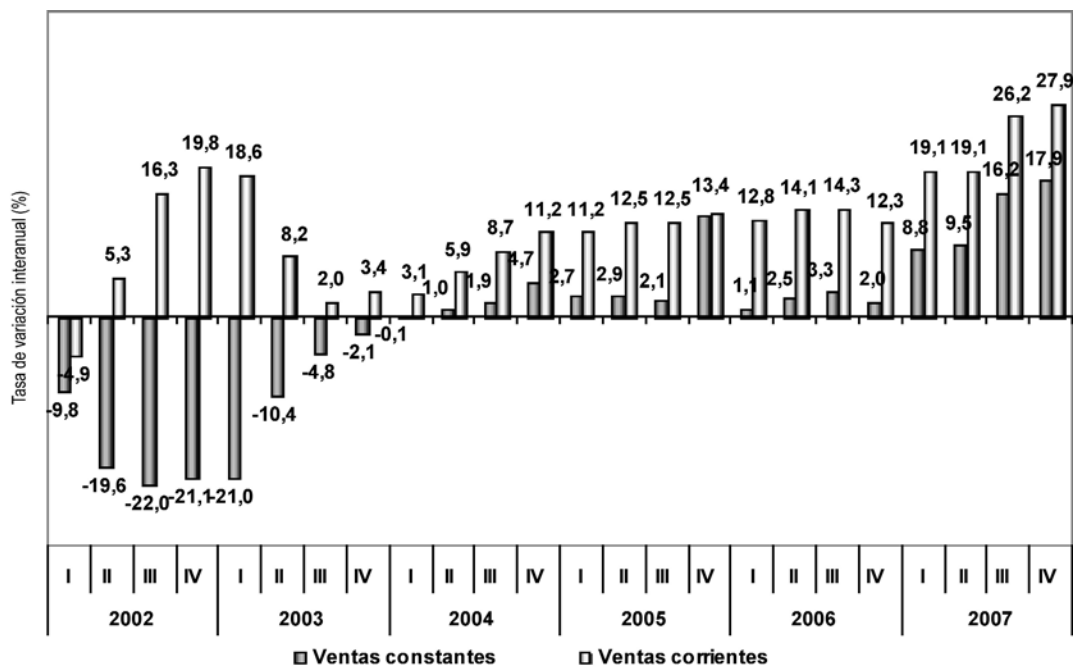
El valor de las ventas corrientes de los supermercados de la Ciudad de Buenos Aires² en el cuarto trimestre del año 2007, alcanzó los \$ 1.742M, ubicándose 27,9% por encima de las efectuadas en el mismo periodo de 2006. En tanto, el volumen físico despachado resultó 17,9% superior al año previo³. De esta manera, los últimos datos disponibles muestran una consolidación de la fuerte recuperación que el sector mostró durante los tres primeros trimestres del año. Así las cosas, las ventas acumuladas en 2007 alcanzaron \$ 5.998M,

implicando un crecimiento interanual de 23,4% medidas en valores corrientes y de 13,3% en valores constantes (Cuadro A-IV-1).

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-2

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, INDEC.

Los resultados del cuarto trimestre confirman que existe una fuerte aceleración en la evolución de la serie, puesto que el crecimiento interanual de las ventas fue significativamente mayor en el segundo semestre del año que en el primero. Cabe agregar que tanto el incremento de las ventas corrientes así como el correspondiente al volumen físico, fueron los más altos de todo 2007. También cabe destacar que el nivel absoluto de las ventas en valores constantes fue, en el mencionado cuarto trimestre, el más elevado registrado en la posconvertibilidad.

La evolución de las ventas de los supermercados refleja el crecimiento sostenido del consumo observado en la Ciudad de Buenos Aires. Por un lado, dicho *boom* 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, y la confianza de los

consumidores respecto de que la economía continúe creciendo a tasas elevadas en 2008.

Por otro lado, los buenos indicadores que presenta el sector, confirman que en la Ciudad de Buenos Aires el supermercado habría 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 generalizados a toda la variedad de *plásticos* existentes en el mercado y, en otros, a las tarjetas emitidas por ciertos bancos. En estos casos se trata de acuerdos en los que confluye el interés de los supermercados por captar mayores ventas, con el

de los bancos que pretenden aumentar su cartera de clientes a través de distintas promociones. 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 parte de la canasta básica familiar.

La escasa apertura por parte de las principales cadenas de nuevas sucursales en la Ciudad de Buenos Aires, es otro de los factores que explica el estancamiento que mostró el sector en los últimos años. En ese sentido, cabe destacar que en el cuarto trimestre de 2007, se registró un aumento de 1,1% en la cantidad de bocas, que apenas equivale a cuatro aperturas netas. Esta dinámica contrasta con lo que había sucedido en 2004, cuando se registraron 18 aperturas en comparación con el año anterior. No obstante, debido a que las nuevas sucursales tienen un tamaño superior al promedio, el incremento de la superficie total de los supermercados fue algo mayor (un 2%, que equivale a cerca de 5.000 m²).

Siendo escaso el aporte de las nuevas bocas, el significativo crecimiento del sector se explica por el aumento de las ventas por m² en el cuarto trimestre, que se incrementaron 25,3% en valores corrientes y 15,5% en valores constantes. Dada esta evolución es razonable suponer que la rentabilidad de las cadenas de supermercados se habría elevado, en un contexto de fuerte concentración debido a las fusiones registradas en los últimos dos años.

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 del escaso aumento de la cantidad de sucursales, así como de la superficie destinada a las ventas. La actual tendencia contrasta marcadamente con el lento y oscilante proceso de recuperación observado en los años anteriores, cuando a pesar de la recuperación del consumo el sector mostraba enormes dificultades para competir con el creciente número de

comercio barriales y de proximidad, particularmente aquellos que funcionan bajo la modalidad de autoservicio, que en gran su mayoría pertenecen a residentes de origen oriental que se han radicado en el país en los últimos veinte años.

Pese a la buena *performance* detallada arriba, el porcentaje de las ventas realizadas por las sucursales radicadas en la Ciudad de Buenos Aires con relación a las ventas totales nacionales continuó disminuyendo. En efecto, en el cuarto trimestre de 2007 los supermercados porteños participaron con un 18,3% de las ventas, perdiendo 1 pp con respecto al mismo período del año anterior. En el balance del año, el segmento de mercado que le correspondió a las sucursales localizadas en la Ciudad pasó de 19,8% en 2006, a 18,8% en 2007, lo que también implica que en este caso que la caída fue de 1pp.

CUADRO A-IV-1

SUPERMERCADOS. CANTIDAD DE BOCAS, SUPERFICIE DEL ÁREA DE VENTAS, VENTAS TOTALES DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES, PARTICIPACIÓN TOTAL DE LAS VENTAS DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES SOBRE EL TOTAL NACIONAL Y VENTAS POR METRO CUADRADO. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2001-2007

PERÍODO	CANTIDAD DE BOCAS	SUPERFICIE TOTAL (M ²)	VALORES CORRIENTES			VALORES CONSTANTES	
			VENTAS TOTALES CIUDAD (MILES DE \$)	VENTAS POR M ² (\$)	PARTICIPACIÓN EN EL TOTAL DE VENTAS NACIONALES (%)	VENTAS TOTALES CIUDAD	VENTAS MENSUALES POR M ²
2001	275	329.516	3.619.588	760	22,3		
2002	286	335.975	3.306.137	820	21,9		
2003	316	333.217	3.550.489	888	21,5		
2004	334	344.960	3.812.269	920	20,9		
2005	346	351.800	4.288.487	1.016	20,5		
2006	351	354.732	4.860.639	1.142	19,8		
2007	355	358.598	5.998.288	1.393	18,8		
Trimestre I	354	355.830	1.252.322	1.173	18,3		
Trimestre II	354	354.346	1.432.555	1.347	19,4		
Trimestre III	356	361.677	1.571.396	1.448	19,1		
Trimestre IV	357	362.537	1.742.015	1.602	18,3		
VARIACIÓN INTERANUAL (%)							
2001	6,6	2,7	14,1	-7,8	0,4		
2002	4,2	2,0	-8,7	7,9	-1,7	-18,2	-18,8
2003	10,3	-0,8	7,4	8,4	-1,8	-9,8	-9,0
2004	5,6	3,5	7,4	3,5	-2,7	2,0	-1,6
2005	3,6	2,0	12,5	10,4	-1,9	1,7	-0,2
2006	1,7	0,8	13,3	12,4	-3,2	2,2	-0,2
2007	1,1	1,1	23,4	19,8	-5,1	13,3	12,0
Trimestre I	1,3	0,5	19,1	18,5	-4,3	8,8	8,3
Trimestre II	0,8	-0,1	19,1	19,3	-5,0	9,5	9,6
Trimestre III	1,1	2,0	26,2	15,2	-5,5	16,2	14,0
Trimestre IV	1,1	2,0	27,9	25,3	-5,6	17,9	15,5

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

La pérdida de participación de los supermercados porteños se debe a que mientras las ventas a valores corrientes de estos últimos mostraron en el cuarto trimestre de 2007 una variación interanual de 27,9%, las efectuadas a nivel nacional se incrementaron en el mismo período 35,6%.

El porcentaje de mercado que le corresponde a los supermercados porteños dentro del ámbito nacional, acumula así 28 trimestres consecutivos de variaciones interanuales negativas. Si se consideran los últimos seis años, le pérdida de su participación en las ventas nacionales llega a los 4 pp.

No obstante, para contextualizar más adecuadamente estas cifras, es importante tener en cuenta que el supermercado en la Ciudad hace ya varios años que se caracteriza por su amplia cobertura geográfica, con sucursales en prácticamente todos los barrios de la Ciudad. En cambio, en muchas localidades del interior este canal comercial aun se encuentra en una fase incipiente, razón por la cual la apertura de nuevas sucursales se produce a un ritmo muy acelerado.

VENTAS POR GRUPOS DE ARTÍCULOS

La evolución de las ventas corrientes, desagregada según rubro, muestra a su interior algunas diferencias marcadas. El segmento *Electrónicos y artículos para el hogar* es el que mostró mayor dinamismo interanual, tanto a nivel del cuarto trimestre de 2007 (61,5%), como en el acumulado en el total del año (31%). En un segundo orden se ubico el rubro residual Otros, que creció 38,6% y 28,5% en el cuarto trimestre y en el agregado de 2007, respectivamente. Por su parte, *Alimentos y bebidas*, que es largamente

el principal componente de la oferta de los supermercados, creció en ambos períodos a tasas muy similares a las mostradas por el sector. Así, mientras que las ventas totales en valores corrientes subieron interanualmente 23,4% en 2007, las de *Alimentos y bebidas* se incrementaron 23,5%. *Artículos de limpieza y perfumería*, que es el segundo sector más relevante comercializado por el canal supermercadista, fue el que tuvo el menor crecimiento: 16,1% en el cuarto trimestre y 17,3% en el total de 2007.

CUADRO A-IV-4

CENTROS DE COMPRAS. VENTAS POR RUBRO. TASAS DE VARIACIÓN INTERANUAL (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2001-2007

PERÍODO	TOTAL	ALIMENTOS Y BEBIDAS	ARTÍCULOS DE LIMPIEZA Y PERFUMERÍA	INDUMENTARIA, CALZADO Y TEXTILES PARA EL HOGAR	ELECTRÓNICOS Y ARTÍCULOS PARA EL HOGAR	OTROS
(EN MILES DE \$)						
1997	3.098.690	2.123.806	416.971	80.123	148.145	329.645
1998	3.223.255	2.195.454	439.320	76.840	160.700	350.941
1999	3.217.592	2.173.442	442.285	70.343	153.310	378.212
2000	3.172.597	2.178.558	414.292	68.329	137.148	374.270
2001	3.003.651	2.064.832	405.550	58.989	105.316	368.964
2002	3.306.137	2.385.139	470.699	38.600	106.056	305.643
2003	3.550.489	2.656.025	509.081	50.661	144.368	190.354
2004	3.812.269	2.782.372	536.676	77.763	189.499	225.959
2005	4.288.487	3.052.988	614.363	85.098	230.814	305.224
2006	4.860.639	3.404.123	712.297	101.022	243.092	400.110
2007	5.998.188	4.203.471	835.601	126.606	318.537	513.973
Trimestre I	1.252.222	859.533	190.484	26.610	60.502	115.093
Trimestre II	1.432.555	1.008.852	203.181	33.071	74.145	113.306
Trimestre III	1.571.396	1.112.493	211.761	31.212	86.163	129.767
Trimestre IV	1.742.015	1.222.593	230.175	35.713	97.727	155.807
VARIACIÓN INTERANUAL (%)						
1998	4,0	3,4	5,4	-4,1	8,5	6,5
1999	-0,2	-1,0	0,7	-8,5	-4,6	7,8
2000	-1,4	0,2	-6,3	-2,9	-10,5	-1,0
2001	-5,3	-5,2	-6,3	493,5	-10,5	-84,2
2002	10,1	15,5	16,1	-34,6	0,7	-17,2
2003	7,4	11,4	8,2	31,2	36,1	-37,7
2004	7,4	4,8	5,4	53,5	31,3	18,7

(continúa)

CUADRO A-IV-4 (CONTINUACIÓN)

CENTROS DE COMPRAS. VENTAS POR RUBRO. TASAS DE VARIACIÓN INTERANUAL (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2001-2007

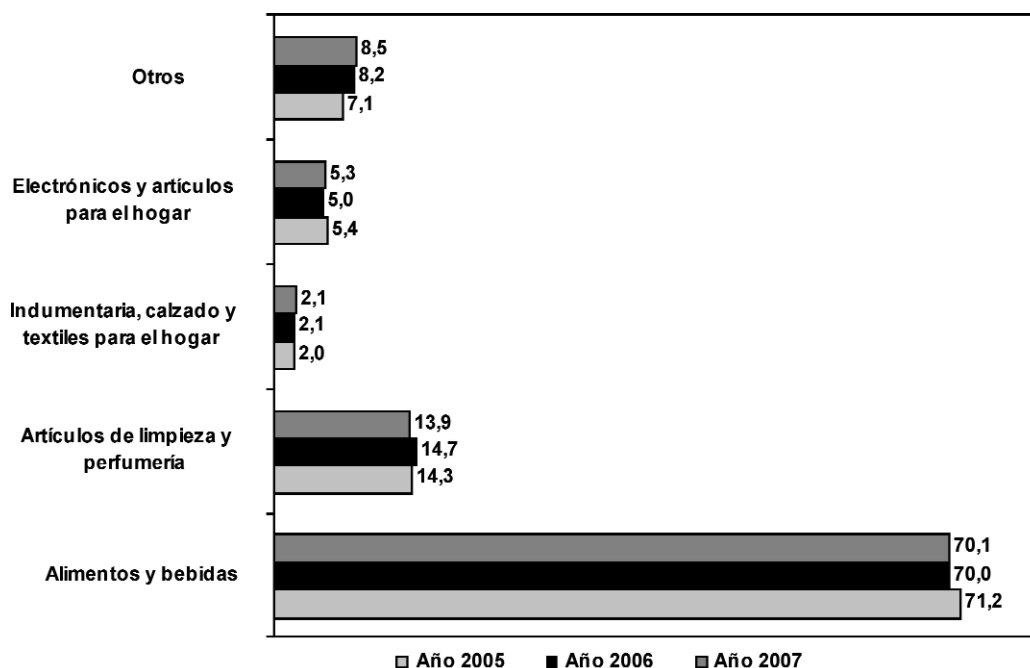
PERÍODO	TOTAL	ALIMENTOS Y BEBIDAS	ARTÍCULOS DE LIMPIEZA Y PERFUMERÍA	INDUMENTARIA, CALZADO Y TEXTILES PARA EL HOGAR	ELECTRÓNICOS Y ARTÍCULOS PARA EL HOGAR	OTROS
(EN MILES DE \$)						
2005	12,5	9,7	14,5	9,4	21,8	35,1
2006	13,3	11,5	15,9	18,7	5,3	31,1
2007	23,4	23,5	17,3	25,3	31,0	28,5
Trimestre I	19,1	19,9	20,8	16,6	4,3	20,1
Trimestre II	19,1	19,7	18,5	19,6	8,3	23,5
Trimestre III	26,2	26,7	14,6	23,1	53,4	29,6
Trimestre IV	27,9	26,6	16,1	41,7	61,5	38,6

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

El crecimiento diferenciado mostrado por los distintos rubros que componen la oferta de los supermercados, dio lugar a cambios en el peso relativo que cada uno de ellos posee en las ventas totales.

GRÁFICO A-IV-3

SUPERMERCADOS. COMPOSICIÓN DE LAS VENTAS A VALORES CORRIENTES (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2005-2007



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

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.

El crecimiento más consistente en la ganancia de participación en los tres últimos años fue el exhibido por el segmento residual *Otros*, cuyo peso varió entre 2005 y 2007 del 7,1% al 8,5%. El Gráfico A-IV-3 permite observar que, como se mencionó más arriba, *Artículos de limpieza y perfumería*, luego de dos años de recuperación, volvió a perder posiciones en 2007. En este caso, conviene aclarar que los supermercados no sólo compiten con los autoservicios barriales, sino también –y crecientemente– con las cadenas de farmacias y perfumerías, cuya proliferación se ha acentuado en los últimos años.

CENTROS DE COMPRAS

En el cuarto trimestre de 2007 las ventas de los Centros de Compras de la Ciudad de Buenos Aires alcanzaron una suma de \$ 949,2M en valores corrientes, lo que representa un crecimiento interanual de 28,0% respecto de igual período del año 2006. Por su parte, las ventas a precios constantes se incrementaron en el mismo período 24,5% (Gráfico A-IV-4).

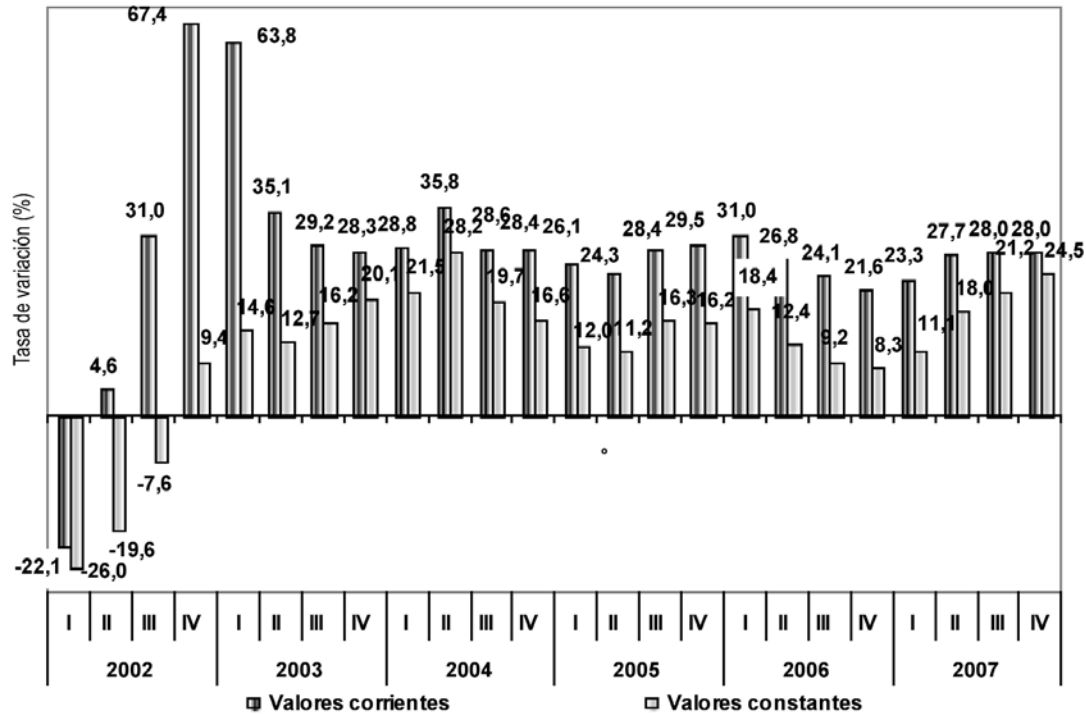
Respecto del balance acumulado en todo el año 2007, la venta en valores corrientes de los *shoppings* superó los \$ 3.000M, mientras que el crecimiento en valores corrientes y constantes se incrementó en términos interanuales 27% y 19,3%, respectivamente. En comparación con la evolución de los últimos años, la tasa de crecimiento de 2007 solo es superada por la alcanzada por el sector en 2004 (21% en precios constantes), y constituye una marcada aceleración con respecto a la obtenida en 2006 (11,5%). El

análisis desagregado para los cuatro trimestres de 2007, reafirma la hipótesis de la aceleración de las ventas, puesto que en cada uno de ellos se verificó un crecimiento más elevado que en el anterior. Así, mientras que en el primer trimestre se registró un aumento de 11,1%, en el cuarto trimestre ese porcentaje fue más que duplicado (24,5%).

En el caso del consumo interno, 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 la utilización de tarjetas de crédito bancarias, las expedidas por los propios Centros de Compras, así como las otorgadas por los grandes almacenes y cadenas de electrodomésticos que se alojan en ellos. En la venta de electrodomésticos también influye el crecimiento del *stock* de préstamos personales otorgados por los bancos, que también continúa expandiéndose a tasas elevadas.

GRÁFICO A-IV-4

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, INDEC.

Un dato novedoso del cuarto trimestre de 2007 fue el importante crecimiento interanual de la cantidad de locales activos (4,1%), que constituye el aumento más elevado de esta variable desde el tercer trimestre de 2003 (5,4%). Visto en valores absolutos, el sector registró 47 aperturas netas. Aún más importante fue el aumento en el mismo período del área bruta locativa correspondiente a los locales activos (5,6%). Si el análisis se realiza en base a los resultados del total del año 2007, se observa que la cantidad de locales activos y el área bruta locativa mostraron crecimientos interanuales de 2,8% y 5,1%, lo que permite afirmar que los locales que abrieron el año pasado tienen una superficie que casi duplica al promedio.

En cuanto a las ventas por m² a valores constantes, en 2007 tuvieron un aumento de 13,5%, porcentaje bastante inferior al obtenido por las ventas totales. Por lo tanto, a la hora de analizar el balance del año, no puede obviarse la importante contribución de la apertura de nuevos locales y el incremento de la superficie destinada a las ventas. En otras palabras, una parte significativa de las ventas fue aportada por locales que un año atrás no existían.

CUADRO A-IV-3

CENTRO DE COMPRAS, CANTIDAD DE LOCALES ACTIVOS, ÁREA BRUTA LOCATIVA DE LOS LOCALES ACTIVOS, VENTAS TOTALES Y VENTAS POR LOCAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2001-2007

PERÍODO	LOCALES ACTIVOS*	ABL DE LOS LOCALES ACTIVOS (M ²)	VALORES CORRIENTES (\$)			VALORES CONSTANTES (\$)		
			VENTAS TOTALES (MILES DE \$)	VENTAS MENSUA- LES PROMEDIO POR LOCAL (\$)	VENTAS MENSUALES POR M ² (\$)	VENTAS TOTALES	VENTAS MENSUALES POR M ²	VENTAS MENSUALES PROMEDIO POR LOCAL
2001	1.052	141.696	701.426	55.585	413			
2002	1.056	142.852	840.748	66.331	492			
2003	1.080	143.436	1.140.902	87.789	661			
2004	1.113	148.014	1.486.140	111.028	835			
2005	1.137	152.610	1.891.785	138.544	1.029			
2006	1.150	158.086	2.368.891	174.209	1.246			
2007	1.164	166.106	3.009.265	215.409	1.510			
Trimestre I	1.152	163.942	566.982	164.010	1.153			
Trimestre II	1.159	164.443	733.131	210.791	1.486			
Trimestre III	1.153	165.157	759.870	219.616	1.534			
Trimestre IV	1.192	170.881	949.282	265.533	1.852			
VARIACIÓN INTERANUAL (%)								
2001	-2,5	2,2	-17,8	-15,6	-19,6	-16,1	-17,9	-13,9
2002	0,4	0,8	19,9	19,3	19,4	-11,0	-11,7	-11,4
2003	2,3	0,4	35,7	32,3	34,2	16,2	15,4	13,4
2004	3,0	3,2	30,3	26,5	26,4	21,0	17,4	17,5
2005	2,1	3,1	27,3	24,8	23,3	14,1	10,5	11,8
2006	0,4	3,6	25,2	25,7	21,0	11,5	7,4	12,0
2007	2,8	5,1	27,0	23,4	20,8	19,3	13,5	15,9
Trimestre I	1,6	4,9	23,3	21,2	17,4	11,1	5,8	9,2
Trimestre II	3,0	4,7	27,7	24,0	22,0	18,0	12,7	14,6
Trimestre III	2,5	5,1	28,0	24,9	21,9	21,2	15,4	18,3
Trimestre IV	4,1	5,6	28,0	22,9	21,3	24,5	24,5	19,5

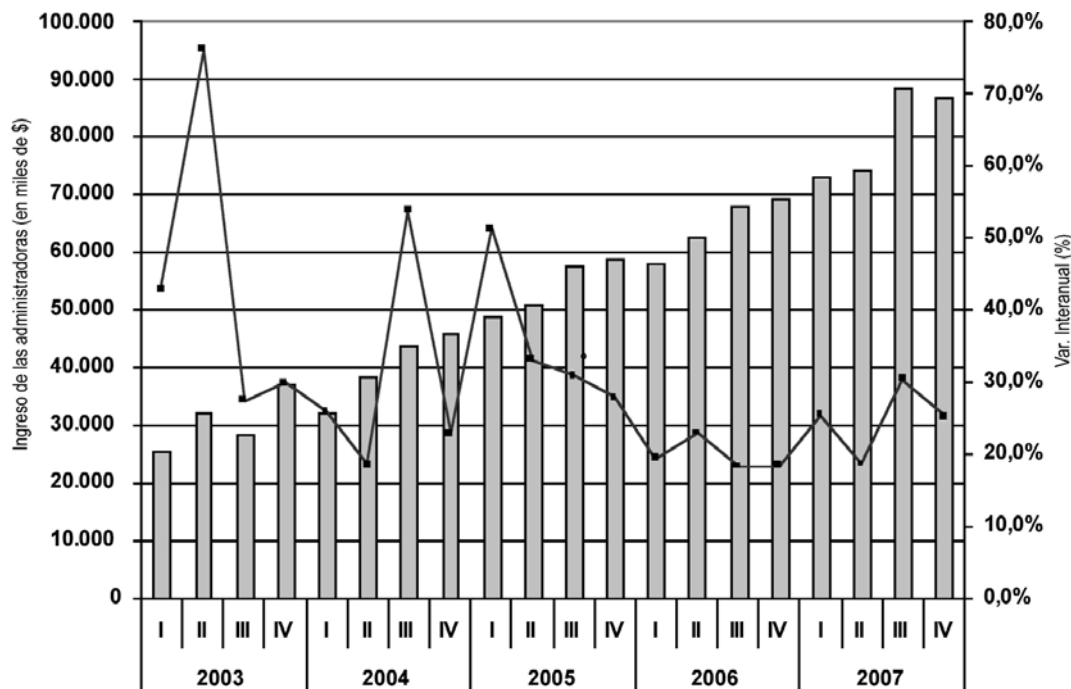
Fuente: CEDEM, DGEyC, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de la Encuesta de Centros de Compras, INDEC.

La buena *performance* de los centros de compras de la ciudad, se refleja en los ingresos de las administradoras, que reportan niveles crecientes. En tal sentido, se observa que los ingresos del cuarto trimestre de 2007 fueron de \$ 87,1M, cifra

que supera en 25,2% a la del mismo periodo del año anterior y que se encuentra levemente por debajo del *record* alcanzado en el trimestre anterior (\$ 88,7M) (Gráfico A-IV-5).

GRÁFICO A-IV-5

EVOLUCIÓN DE LOS INGRESOS DE LAS ADMINISTRADORAS DE LOS CENTROS DE COMPRAS DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2003-2007



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

VENTAS POR GRUPOS DE ARTÍCULOS

Las ventas interanuales en valores corrientes mostraron en el cuarto trimestre de 2007, con la excepción de *Amoblamientos, decoración y textiles para el hogar*, aumentos significativos en todos los rubros. En este período las ventas fueron lideradas por *Patio de comidas, alimentos y kioscos* (53,3%), *Diversión y esparcimiento* (44,2%) y *Farmacia y perfumería* (35%). Es interesante destacar que estos tres segmentos se nutren, en buena parte, del consumo de los visitantes que acuden a los shoppings atraídos por el resto de los rubros. También en el cuarto trimestre corresponde destacar el desempeño de *Ropa y accesorios deportivos* (34,5%) y *Electrónicos, electrodomésticos y computación* (30,7%).

El mismo análisis realizado para el total del año 2007, muestra que todos los rubros

incrementaron interanualmente sus ventas en valores corrientes al menos un 19%. En este caso, el aumento de las ventas fue liderado por *Electrónicos, electrodomésticos y computación* (43%). En un segundo pelotón se agrupan nuevamente los rubros *Farmacia y perfumería* (38,6%), *Diversión y esparcimiento* (36,2%) y *Patio de comidas, alimentos y kioscos* (33,5%). Es interesante notar que *Indumentaria, calzado y marroquinería*, que representa más de la mitad de las ventas totales de los shoppings, mostró por cuarto año consecutivo un crecimiento interanual inferior al promedio: en 2007 este rubro incrementó sus ventas 23%, contra 27% del total (Cuadro A-IV-4). La falta de índices que permitan llevar a valores constantes las ventas por rubro, impide sacar conclusiones sobre cuál puede ser el efecto diferencial de los precios, más aun teniendo en cuenta la aceleración de la inflación que se registra en los últimos meses.

CUADRO A-IV-4

CENTROS DE COMPRAS. VENTAS POR RUBRO. TASAS DE VARIACIÓN INTERANUAL (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2001-2007

PERÍODO	TOTAL	INDUMENTARIA, CALZADO Y MARROQUINERÍA	ROPA Y ACCESORIOS DEPORTIVOS	AMOBILIARIOS, DECORACIÓN Y TEXTILES PARA EL HOGAR	PATIO DE COMIDAS, ALIMENTOS Y KIOSCOS	ELECTRÓNICOS, ELECTRO- DOMÉSTICOS Y COMPUTACIÓN	JUGUETERÍA	LIBRERÍA Y PAPELERÍA	DIVERSIÓN Y ESPARCIMIENTO	PERFUMERÍA Y FARMACIA	OTROS
2001	-17,8	-15,8	-15,0	-23,3	-16,5	-31,1	-26,9	-20,2	-14,7	3,2	-15,4
2002	19,9	43,0	44,4	2,4	-9,0	-27,4	10,5	38,5	-10,7	32,0	-2,6
2003	35,7	38,1	27,8	42,2	24,4	52,0	26,7	48,2	21,4	31,4	24,3
2004	30,3	27,0	49,9	27,0	25,7	59,4	31,2	30,0	25,5	32,3	28,0
2005	27,3	26,8	52,0	27,9	17,4	48,6	28,0	14,2	16,2	16,1	18,5
2006	25,2	24,7	31,8	11,2	28,9	38,8	21,6	15,4	19,6	17,7	16,5
2007	27,0	23,0	27,6	23,6	33,5	43,0	21,7	22,2	36,2	38,6	19,4
Trimestre I	23,3	18,0	22,3	49,2	16,9	44,9	11,8	19,5	34,5	34,4	17,0
Trimestre II	27,7	24,7	19,5	25,8	30,2	46,9	23,1	27,8	33,3	43,6	15,0
Trimestre III	28,0	22,8	31,2	26,4	30,6	54,0	5,9	18,4	34,2	42,3	21,6
Trimestre IV	28,0	24,7	34,5	3,7	53,3	30,7	40,8	23,1	44,2	35,0	22,3

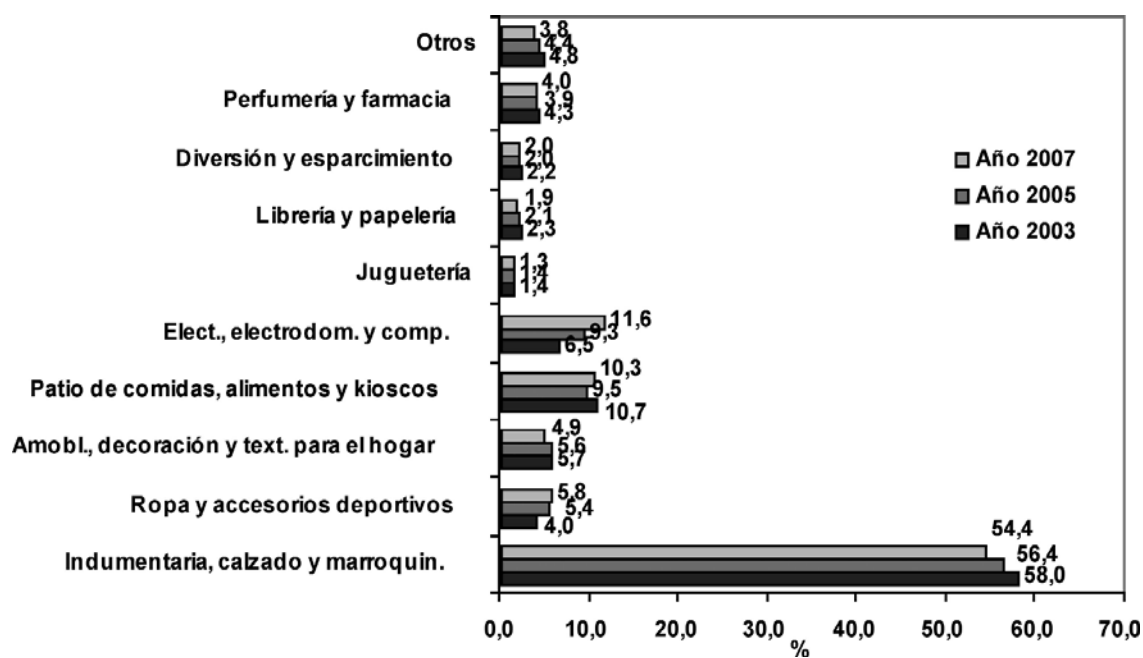
Fuente: CEDEM, DGEyC, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de la Encuesta de Centros de Compras, INDEC.

En cuanto a la estructura porcentual que presentan las ventas por rubro, en el Gráfico A-IV-6 se comparan los años 2003, 2005 y 2007. El cambio más notable entre 2003 y 2007, es el crecimiento de la participación del rubro *Electrónicos, electrodomésticos y computación*, que pasó en esos años de 6,5% a 11,6% (+5,1 pp). *Ropa y accesorios deportivos* fue el segundo

rubro que mayor participación ganó, aunque en este caso el crecimiento fue bastante menos importante (+1,8 pp). Entre aquellos segmentos que perdieron peso se destaca claramente la situación de *Indumentaria, calzado y marroquinería* (-3,6 pp) y luego, aunque con una retracción menos significativa, el rubro residual *Otros* (-1 pp).

GRÁFICO A-IV-6

CENTROS DE COMPRAS. COMPOSICIÓN PORCENTUAL DE LAS VENTAS EN VALORES CORRIENTES, SEGÚN RUBRO. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 1003, 2006 Y 2007



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

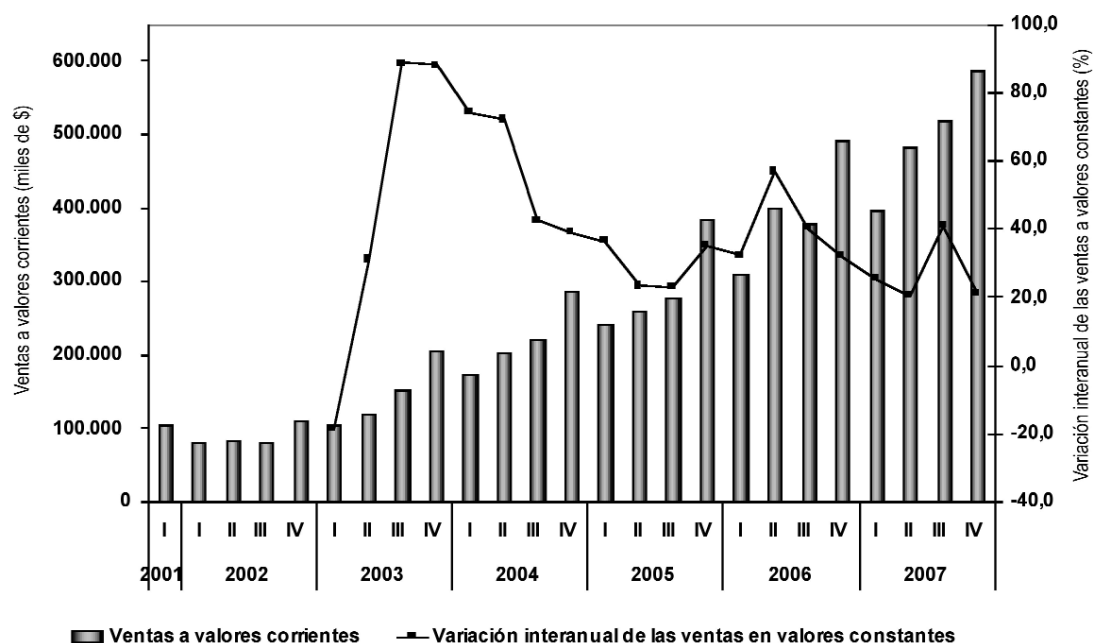
VENTA DE ELECTRODOMÉSTICOS Y ARTÍCULOS PARA EL HOGAR

En el cuarto trimestre del año las ventas de electrodomésticos y artículos para el hogar realizadas en la Ciudad de Buenos Aires alcanzaron los \$ 589M. Dicho volumen representa un incremento de las ventas a valores corrientes de 19,4%, y de las ventas a valores constantes de 20,9%. El mayor crecimiento del volumen físico se debe a que los electrodomésticos registraron una leve deflación.

Si bien el comportamiento de las ventas de los electrodomésticos da cuenta de la continuidad del buen ritmo de recuperación que viene experimentando este sector desde el segundo trimestre de 2003, los resultados del cuarto trimestre suponen una desaceleración importante con respecto a los registrados en el trimestre anterior (40,8% en valores constantes). Exceptuando el guarismo del segundo trimestre de este año (24,4%), esta tasa denota el crecimiento más bajo registrado desde el segundo trimestre de 2003. De todas maneras, no cabe duda de que el crecimiento continúa siendo muy significativo, máxime teniendo en cuenta que la comparación se realiza contra un nivel en términos históricos elevado.

GRÁFICO A-IV-7

VENTAS DE ELECTRODOMÉSTICOS Y ARTÍCULOS PARA EL HOGAR. EN VALORES CORRIENTES Y VARIACIÓN INTERANUAL DE LAS VENTAS CONSTANTES (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2002-2007



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

El total de ventas de electrodomésticos a escala nacional denota un crecimiento aún mayor, en tanto los volúmenes físicos comercializados en los Partidos del Conurbano como el Resto del país, en el cuarto trimestre de 2007, superaron en 25,3% y 28,2% los alcanzados en igual período del año anterior, respectivamente. Este menor dinamismo de la Ciudad, que aunque en menor magnitud repite el comportamiento que viene observándose desde el segundo trimestre de 2003, explica la caída de la participación de las ventas de las cadenas radicadas en la Ciudad, que pasaron de concentrar el 26% de las ventas totales en el cuarto trimestre de 2006, a reunir el 24,9% en el mismo período de 2007.

Si se tiene en cuenta que, en promedio, en el año 2007 la Ciudad acaparó el 25,5% de las ventas

totales de electrodomésticos, esto significa que en el lapso de cinco años las cadenas localizadas en territorio porteño perdieron 12,4 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 así también un mayor rezago del interior del país en el equipamiento del hogar.

VENTA DE VEHÍCULOS AUTOMOTORES

La venta de vehículos 0 km. en la Ciudad de Buenos Aires alcanzó en el cuarto trimestre del año 2007 un total de 27.847 unidades, lo que representa un incremento de 23,5% con respecto al registrado el igual período del año anterior. Esta

tendencia permite afirmar que, luego de la desaceleración observada a partir del segundo trimestre de 2006, que se mantuvo hasta el segundo semestre de 2007, las ventas de unidades a estrenar mostraron por segundo trimestre consecutivo incrementos interanuales superiores al 22%. Si bien estas tasas siguen

siendo bastante inferiores a las alcanzadas en el año 2005, mientras en aquel momento todavía el sector se estaba recuperando del cimbronazo de 2001, en la actualidad la cantidad de rodados a estrenar vendidos supera los niveles récord alcanzados en 1998 (Cuadro A-IV-5).

CUADRO A-IV-5

PATENTAMIENTOS INICIALES DE VEHÍCULOS 0 KM. Y TRANSFERENCIAS DE DOMINIO DE USADOS EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES Y ARGENTINA. AÑOS 1997-2007

PERÍODO	CIUDAD DE BUENOS AIRES			TOTAL DEL PAÍS		
	PATENTAMIENTO INICIAL	TRANSFERENCIAS	TOTAL	PATENTAMIENTO INICIAL	TRANSFERENCIAS	TOTAL
1997	91.373	133.184	224.557	413.631	779.242	1.192.873
1998	101.961	134.548	236.509	473.754	822.209	1.295.963
1999	88.199	135.590	223.789	395.808	903.753	1.299.561
2000	74.016	131.997	206.013	340.718	787.896	1.128.614
2001	50.380	109.329	159.709	199.819	622.440	822.259
2002	24.038	109.953	133.991	96.951	609.365	706.316
2003	33.604	122.480	156.084	133.288	627.857	761.145
2004	65.402	132.715	198.117	280.271	928.433	1.208.704
2005	88.484	144.863	233.347	389.823	1.034.312	1.424.135
2006	100.253	162.490	262.743	453.152	1.224.188	1.677.340
2007	118.975	174.893	293.868	572.744	1.368.312	1.941.056
Trimestre I	33.179	41.646	74.825	169.577	328.120	497.697
Trimestre II	27.139	39.484	66.623	132.528	311.074	443.602
Trimestre III	30.810	46.140	76.950	154.366	367.425	521.791
Trimestre IV	27.847	47.623	75.470	116.273	361.693	477.966
VARIACIÓN INTERANUAL (%)						
1998	11,6	1,0	5,3	14,5	5,5	8,6
1999	-13,5	0,8	-5,4	-16,5	9,9	0,3
2000	-16,1	-2,6	-7,9	-13,9	-12,8	-13,2
2001	-31,9	-17,2	-22,5	-41,4	-21,0	-27,1
2002	-52,3	0,6	-16,1	-51,5	-2,1	-14,1
2003	39,8	11,4	16,5	37,5	3,0	7,8
2004	94,6	8,4	26,9	110,3	47,9	58,8
2005	35,3	9,2	17,8	39,1	11,4	17,8
2006	13,3	12,2	12,6	16,2	18,4	17,8
2007	18,7	7,6	11,8	26,4	11,8	15,7
Trimestre I	17,1	7,8	11,8	21,2	12,2	15,2
Trimestre II	11,9	-1,0	3,9	20,3	5,7	9,7
Trimestre III	22,7	8,7	13,9	33,4	11,0	16,8
Trimestre IV	23,5	14,9	17,9	32,9	19,2	22,3

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

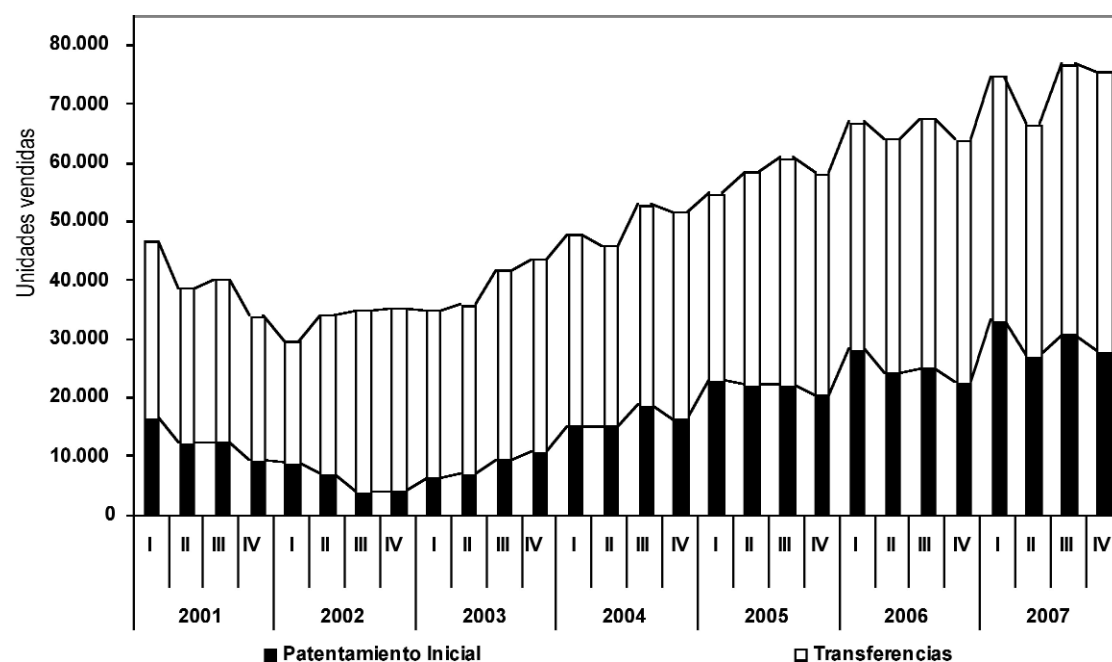
El balance del año 2007 arroja como resultado que la venta de vehículos 0 km. mostró un crecimiento interanual de 18,7%, lo cual supone una marcada aceleración con respecto al desempeño en 2006 (13,3%), aunque sigue siendo notoriamente inferior al incremento logrado en 2005 (35,3%). No obstante, vale la pena reiterar que el total de las unidades a estrenar vendidas en el año 2007, superan en un 17% a las colocadas en 1998.

La fortaleza de las ventas continua basándose en la recuperación de los ingresos de los sectores medios y altos, la mayor confianza de los

consumidores y la oferta de vehículos de baja gama provenientes de Brasil, a la cual en los dos últimos años se le sumó la orientada a los sectores de más altos recursos. Asimismo, constituye un factor importante el retorno de distintas modalidades de financiamiento para la adquisición de vehículos nuevos, tales como planes de ahorro previo, préstamos personales y préstamos prendarios. Por su parte, el alto crecimiento de la actividad económica se materializa en la venta de camiones, camionetas, ómnibus, utilitarios y automóviles que son destinados a cubrir la mayor demanda de transporte de mercaderías y personas.

GRÁFICO A-IV-8

PATENTAMIENTO INICIAL DE VEHÍCULOS 0 KM, TRANSFERENCIAS DE DOMINIO Y TOTAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2002-2007



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 cuarto trimestre de 2007, una evolución interanual positiva de 14,9%, pero varios puntos inferior a la exhibida por los vehículos a estrenar. Las unidades transferidas totalizaron 47.623 unidades, cifra apenas superior a la alcanzada en el trimestre anterior (46.140 unidades).

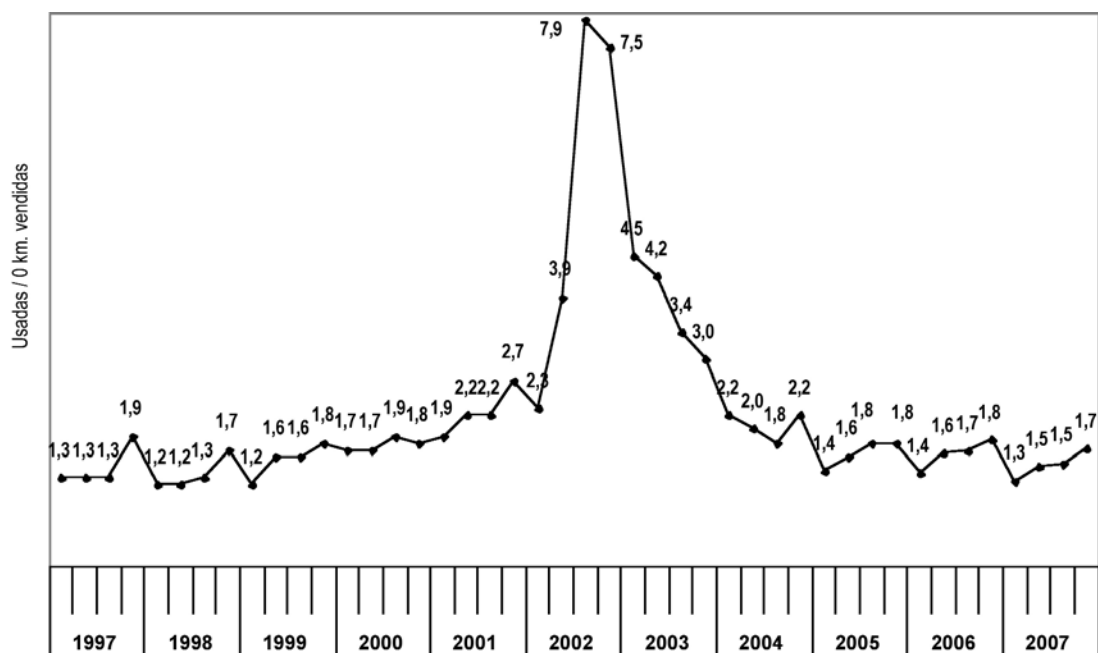
En los doce meses de 2007 en la Ciudad de Buenos Aires se comercializó casi 175.000

automóviles de segunda mano, lo que implicó un crecimiento interanual de 7,6%.

Por su parte, la relación entre unidades nuevas y usadas vendidas en la Ciudad en el año 2007 indica que por cada cien automóviles a estrenar se vendieron 160 usados. Cabe recordar que en el pico de la crisis de 2002, cuando las ventas de automóviles alcanzaron su punto más bajo, por cada auto nuevo se llegaron a vender ocho usados (Gráfico A-IV-9).

GRÁFICO A-IV-9

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



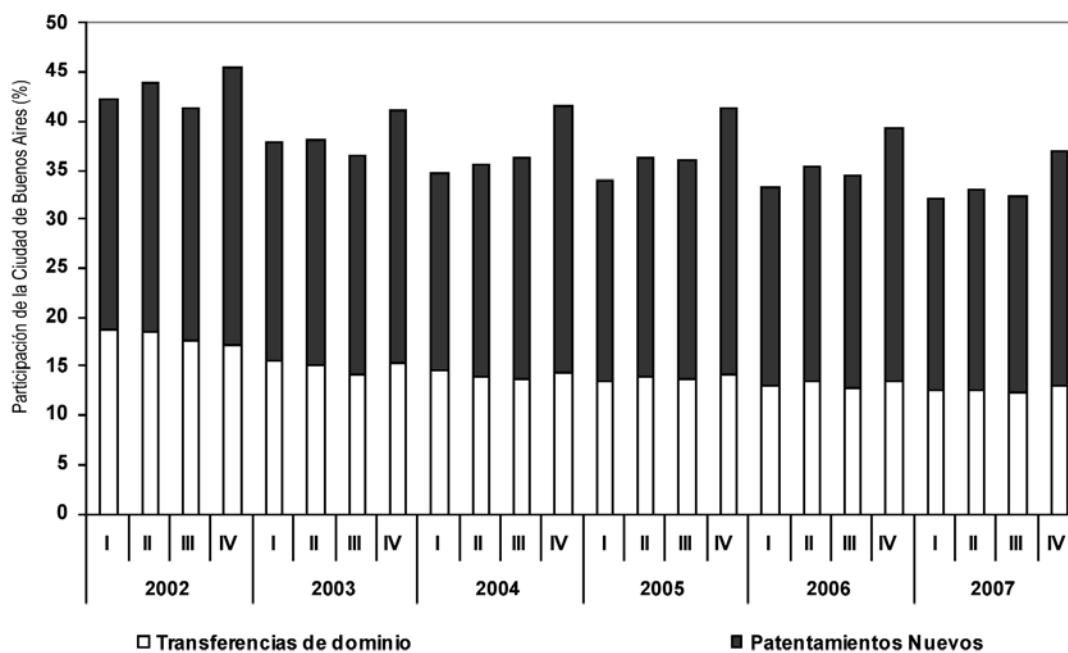
Fuente: CEDEM, DGEyC, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de ACARA.

Con relación a lo ocurrido a nivel nacional, se observa que el crecimiento del sector es aun más pronunciado que en el ámbito local, tanto en lo que se refiere a automóviles nuevos como a usados. Así, en el cuarto trimestre de 2007 las ventas de automóviles 0 km. totalizaron 116.273 unidades, con un incremento interanual de 32,9%. En cuanto a los automóviles usados, las ventas en el cuarto trimestre tuvieron un crecimiento interanual de 19,2%.

Como consecuencia de esta evolución, en el cuarto 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. Así, en dicho período en la Ciudad de Buenos Aires se vendió el 23,9% de los vehículos 0 km., mientras que un año atrás el porcentaje fue de 25,8%.

GRÁFICO A-IV-10

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 2007, y el cuarto trimestre en particular, el consumo privado continuó siendo uno de los principales impulsores de la actividad económica en la Ciudad de Buenos Aires, según lo confirman los distintos indicadores de actividad comercial disponibles a escala local.
- Todos las variables indicativas de la evolución del comercio minorista en la Ciudad de Buenos Aires muestran tasas elevadas de incremento interanual. Asimismo, en el cuarto trimestre en la mayoría de los canales comerciales se visualizó un proceso de aceleración del crecimiento. Otro factor común a los sectores comerciales estudiados es que, con la excepción de las cadenas de venta de electrodomésticos, todos ellos cerraron el año 2007 con tasas de crecimiento interanual más elevadas que las del año anterior.
- Las ventas de las principales cadenas de supermercados en la Ciudad de Buenos Aires continúan evidenciando la firme recuperación que este sector exhibe desde principios de año, y que fue acelerándose hasta alcanzar, en el cuarto trimestre, un aumento interanual del volumen físico comercializado de 17,9%. En el consolidado de 2007, las ventas a valores constantes se incrementaron 13,3%, lo que equivale a casi siete veces la tasa de crecimiento alcanzada en el año anterior. Los rubros cuyas ventas mostraron en 2007 un crecimiento más dinámico fueron *Electrónicos y artículos para el hogar* (31%) y el residual *Otros* (28,5%). Por su parte, *Alimentos y bebidas*, que es el principal componente de la oferta de los supermercados, creció a una tasa similar a la general, mientras que *Artículos de limpieza y perfumería*, que es el segundo sector en importancia, fue el que tuvo el desempeño menos significativo (17,3%).
- Las ventas constantes en *shoppings centers* de la Ciudad de Buenos Aires correspondientes al cuarto trimestre de 2007 se incrementaron 24,5%, siendo este el alza interanual más elevada que lograron en el año. Esta evolución es indicativa del proceso de aceleración que exhibe el sector, más aun teniendo en cuenta que la tasa lograda en el primer trimestre fue solo de 5,8%. En tanto, el balance de 2007 arrojó un incremento de las ventas constante con respecto al año anterior de 13,5%, tasa significativamente más alta que la lograda en 2006. En cuanto a la dinámica por rubro correspondiente a 2007, se observaron alzas interanuales a precios corrientes en la totalidad de ellos, siendo las mejores *performances* las exhibidas por *Electrónicos, electrodomésticos y computación* (43%), *Farmacia y perfumería* (38,6%), *Diversión y esparcimiento* (36,2%) y *Patio de comidas, alimentos y kioscos* (33,5%).
- Las ventas de electrodomésticos y artículos para el hogar en la Ciudad de Buenos Aires, medidas en valores constantes crecieron en el cuarto trimestre de 2007 a valores constantes 20,9%, lo que marcó un descenso significativo con respecto al nivel alcanzado en el trimestre anterior (40,8%). En el balance del año, el sector mostró un incremento en valores constantes de 26,4%, que si bien constituye una tasa elevada, es sensiblemente inferior a la alcanzada en 2006 (39,6%) y más similar a la de 2005 (29,7%). Si bien estamos en presencia de una desaceleración en el crecimiento del sector, esta resulta lógica y natural, si se tiene en cuenta que ya se han cumplido cinco años de incremento de las ventas a tasas muy elevadas.
- Las ventas de automóviles 0 km. exhibieron en el cuarto trimestre un incremento interanual de 23,5%, que fue el más elevado del año, en un contexto en que la comercialización de las unidades se aceleró fuertemente desde el tercer trimestre. Esto permitió que el sector

redondeara un 2007 muy interesante, en el cual las ventas de unidades a estrenar aumentaron 18,7% con respecto al año anterior, tasa significativamente superior a la alcanzada en 2006 (13,3%). En cuanto a las transferencias de automóviles usados, el crecimiento también fue significativo, tanto en el último trimestre (14,9%) como en el acumulado del año (7,6%), aunque inferior al de los 0 km., razón por la cual continuó disminuyendo la relación entre la transferencia de autos nuevos *vis-a-vis* los usados, que para el promedio de 2007 se ubicó en torno a 1,6. De esta manera, la venta total de autos (nuevos y usados), aumentó 17,9% en el último trimestre del año y 11,8% en todo 2007.

- La evolución de la superficie solicitada para construcciones de tipo comercial mostró en el cuarto trimestre de 2007 un fenomenal aumento de 165%, que permitió más que compensar las importantes caídas registradas en los tres primeros trimestres del año. Así, 2007 concluyó con un balance positivo de 10,5%, que permite afirmar que en 2008 continuará a buen ritmo la construcción y ampliación de locales con fines comerciales.

A.V. TRANSPORTE

TRANSPORTE PÚBLICO

En el año 2007 la cantidad de pasajeros que utilizó los distintos medios de transporte público se ubicó en torno a los 2.420 millones¹, mostrando un incremento de 4,1% respecto al año 2006 y superando de esta forma los registros correspondientes a años anteriores.

Hay que subrayar que durante el año 2007 se registró el mayor caudal de pasajeros en todos los medios de transporte público (con excepción de los ferrocarriles), al menos desde el año 2001, fecha anterior a la crisis de convertibilidad. Asimismo, la cantidad de boletos vendidos superó todos los registros que se tienen desde entonces.

La cantidad de boletos vendidos en los diferentes medios de transporte público se incrementó 42,4%, si se compara con el año 2002. Esta *performance* se enmarca en la mejor situación económica general y se vincula al mayor dinamismo que se observa en el mercado de trabajo, donde se registran aumentos en el empleo y en la tasa de actividad.

Al analizar el desempeño de los diferentes medios de transporte durante 2007 se observa que la suba general fue resultado del crecimiento

interanual en la utilización de subtes (2,2%) y de colectivos (5,8%), en tanto la cantidad de pasajeros transportados por trenes mostró una baja interanual (1,3%). Hay que destacar que durante el año 2006, los subtes habían experimentado la mayor variación positiva (5,5%) y los ferrocarriles habían evidenciado subas interanuales (4,5%); por su parte los colectivos habían tenido aumentos de menor envergadura (4,3%).

En cuanto a la distribución de la cantidad de pasajeros entre los diferentes medios de transporte, en el año 2007, los colectivos transportaron un total de 1.720 millones de pasajeros, lo que constituye el 71,1% de los usuarios, siendo de esta manera los que mayor contribución realizaron a la suba del total de pasajes vendidos en el transporte público. Por su parte, los subtes transportaron 273 millones de pasajeros, participando de esa forma con el 11,3% del total de boletos vendidos. Por último, en los ferrocarriles se vendieron 426,5 millones de pasajes, lo que implica una participación de 17,6% en el total. 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.

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

Analizando el cuarto trimestre de 2007 en particular, se observa una suba interanual de 8,7%, superior a las acontecidas en los anteriores trimestres del año: 4,4% en el primero, -0,3% en el segundo y 3,6% en el tercero. El mejor desempeño durante el cuarto trimestre se explica por subas en la cantidad de boletos vendidos en colectivos (12,3%) y en subtes (2,6%). En contraste, la utilización de trenes mostró un muy leve descenso interanual (0,7%), continuando de esta forma con la tendencia a la baja iniciada en el segundo trimestre del año (Cuadro A-V-I).

El análisis del transporte público automotor para el año 2007, muestra que el mismo presentó una tasa de crecimiento interanual de 5,8%, 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 7,1%. Se trata de la categoría más significativa, ya que trasladó al 76% del total de pasajeros de colectivos (54% del total de transporte público). Por su parte, el grupo de colectivos con recorrido íntegramente dentro de la Ciudad (Distrito Federal), que tuvo una participación de 21,2% en el segmento automotor (15,1% del total), mostró un incremento de 1,4% respecto a los registros del año 2006. Por último, las líneas de media distancia con cabecera en la Ciudad (Grupo 2) arrojaron un crecimiento de 5,9%, pero contribuyeron escasamente a la suba del transporte público automotor, puesto que tuvieron una baja participación en ese segmento (2,8%).

Durante el cuarto trimestre del año 2007, el aumento de pasajeros en el total del autotransporte público automotor fue de 12,3%, constituyéndose, también en este caso, en el segmento que más crecimiento tuvo en el período. El grupo 1 experimentó la mayor alza (14,9%), en tanto que el grupo 2 tuvo un crecimiento un tanto menor (12,7%) y las líneas del distrito federal tuvieron una leve suba de 3,5%.

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
2003	228.505	289.622	967.695	31.365	1.288.682	377.819	1.895.004
2004	241.189	312.783	1.074.275	39.094	1.426.151	397.403	2.064.743
TRIMESTRE I	52.257	66.256	235.599	8.218	310.072	92.952	455.222
TRIMESTRE II	60.523	78.930	269.809	9.910	358.649	96.649	515.821
TRIMESTRE III	66.127	83.035	281.672	10.260	374.967	102.125	543.219
TRIMESTRE IV	62.282	84.562	287.195	10.707	382.464	105.676	550.422
2005	253.351	342.210	1.173.237	43.447	1.559.164	413.753	2.226.268
TRIMESTRE I	49.703	74.298	248.943	10.123	333.364	93.798	476.865
TRIMESTRE II	67.880	89.381	302.753	11.244	403.378	106.354	577.612
TRIMESTRE III	70.151	88.671	307.906	11.105	407.682	105.198	583.031
TRIMESTRE IV	65.617	89.860	313.635	10.975	414.740	108.403	588.760
2006	267.254	359.741	1.220.334	45.921	1.625.996	432.275	2.325.525
TRIMESTRE I	58.578	78.807	270.002	10.426	359.235	98.303	516.116
TRIMESTRE II	67.092	93.632	316.302	11.459	421.393	107.723	596.208
TRIMESTRE III	72.044	93.865	322.641	12.264	428.770	113.220	614.034
TRIMESTRE IV	69.540	93.437	311.389	11.772	416.598	113.029	599.167
2007	273.184	364.792	1.307.290	48.623	1.720.705	426.526	2.420.415
TRIMESTRE I	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
TRIMESTRE IV	71.347	96.677	357.863	13.266	467.806	112.254	651.407
VARIACIÓN INTERANUAL (%)							
2001	-6,6	-8,1	-9,6	-11,9	-9,3	-9,6	10,0
2002	-8,1	-5,6	-6,3	-15,4	-6,5	-17,6	-9,8
2003	2,9	15,7	13,7	42,0	14,9	6,5	11,5
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

(continúa)

* Líneas de colectivos que cumplen la totalidad de su recorrido en la Ciudad de Buenos Aires.

** Líneas de colectivos que tienen una de las cabeceras en la Ciudad de Buenos Aires y las restantes en alguna localidad del Conurbano bonaerense.

*** Líneas de colectivos que realizan recorridos de media distancia partiendo de la Ciudad de Buenos Aires.

**** Comprende el servicio ferroviario prestado en la Ciudad de Buenos Aires y alrededores a través de las líneas Mitre, Sarmiento, Roca, Urquiza, San Martín, Belgrano Norte y Sur.

Fuente: CEDEM, DGEyC, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos 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		
2005	5,0	9,0	9,3	10,7	9,3	4,1	7,8
TRIMESTRE I	-4,9	10,7	5,9	21,5	7,3	0,9	4,6
TRIMESTRE II	12,2	12,3	11,7	15,7	11,9	10,0	11,6
TRIMESTRE III	6,1	7,2	9,3	5,4	8,7	3,0	7,3
TRIMESTRE IV	5,4	5,4	10,2	1,3	8,9	2,6	7,3
2006	5,5	5,1	4,0	5,7	4,3	4,5	4,5
TRIMESTRE I	17,9	7,6	8,7	10,4	8,5	4,8	8,8
TRIMESTRE II	-1,2	4,9	5,3	0,7	5,1	1,3	3,6
TRIMESTRE III	2,7	7,6	6,0	10,2	6,5	7,6	6,2
TRIMESTRE IV	6,0	4,4	-0,5	6,3	0,7	4,3	2,0
2007	2,2	1,4	7,1	5,9	5,8	-1,3	4,1
TRIMESTRE I	4,3	0,5	5,7	2,6	4,5	4,0	4,4
TRIMESTRE II	-2,7	0,0	1,0	3,1	0,9	-3,5	-0,3
TRIMESTRE III	4,8	1,5	6,7	4,8	5,5	-4,6	3,6
TRIMESTRE IV	2,6	3,5	14,9	12,7	12,3	-0,7	8,7
PARTICIPACIÓN POR MEDIO DE TRANSPORTE (%)							
2007	11,3	15,1	54,0	2,0	71,1	17,6	100,0
CONTRIBUCIÓN AL CRECIMIENTO TOTAL (%)							
2007	6,2	5,3	91,6	2,8	99,8	-6,1	100,0

* Líneas de colectivos que cumplen la totalidad de su recorrido en la Ciudad de Buenos Aires.

** Líneas de colectivos que tienen una de las cabeceras en la Ciudad de Buenos Aires y las restantes en alguna localidad del Conurbano bonaerense.

*** Líneas de colectivos que realizan recorridos de media distancia partiendo de la Ciudad de Buenos Aires.

**** Comprende el servicio ferroviario prestado en la Ciudad de Buenos Aires y alrededores a través de las líneas Mitre, Sarmiento, Roca, Urquiza, San Martín, Belgrano Norte y Sur.

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

En cuanto a la *performance* del total de líneas de subterráneos, durante el año 2007 se observa que el caudal de pasajeros transportados fue de más de 273 millones, mostrando un incremento interanual de 2,2%. Si bien este guarismo evidencia un índice de crecimiento más bajo que el que se había experimentado en 2006 (5,5%), el incremento es de 23% si se lo compara con la cantidad de pasajes vendidos en el año 2002.

Si se realiza un análisis por línea de subte, se puede observar que en el año 2007, todas evidenciaron subas interanuales con excepción de la línea A y el premetro. La línea E fue la que tuvo el mayor crecimiento en este período (7,7%), seguida de la línea C (7,3%), que con una participación de casi el 20%, fue la que más contribuyó al incremento del total. La línea D tuvo un leve aumento en la cantidad de boletos vendidos (1,4%) y una participación de 28,3%. Por su parte, la línea B experimentó una *performance* análoga a la de la línea D, con un incremento de 1,2% y una participación también de casi el 30% en el total de pasajes vendidos.

Contrariamente, el premetro fue la línea que más cayó, mostrando una baja interanual de 10,1%; de todas maneras, su baja participación en el total de pasajeros transportados en el 2007 (0,9%) determina que su comportamiento sea poco significativo para la evolución general. Asimismo, la línea A tuvo en el período una variación negativa de 3,4%, 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. Por último, cabe agregar algunos datos respecto al comportamiento de la línea H, que fue inaugurada en el mes de octubre. La misma tuvo una participación de 0,2% en el total anual, con 472.000 boletos vendidos entre el momento de su puesta en marcha y fines de diciembre.

El comportamiento durante el cuarto trimestre del año fue similar al del total anual: todas las líneas que integran la red, excepto la A y el premetro experimentaron incrementos interanuales. La línea E tuvo el mayor aumento (10,6%), seguido de las subas en la línea C (5,6%), la línea B (1,4%) y la D (1,3%). En contraste la línea A y el premetro experimentaron descensos de 3,2% y 17%, respectivamente. Este desempeño dio como resultado un total de 71,3 millones de boletos vendidos que implicaron una suba interanual de 2,6% en la red de subtes. Hay que agregar que dicho guarismo es inferior al que había acontecido durante el tercer trimestre del año (4,8%) (Cuadro A-V-2 y Gráfico A-V-1).

CUADRO A-V-2

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

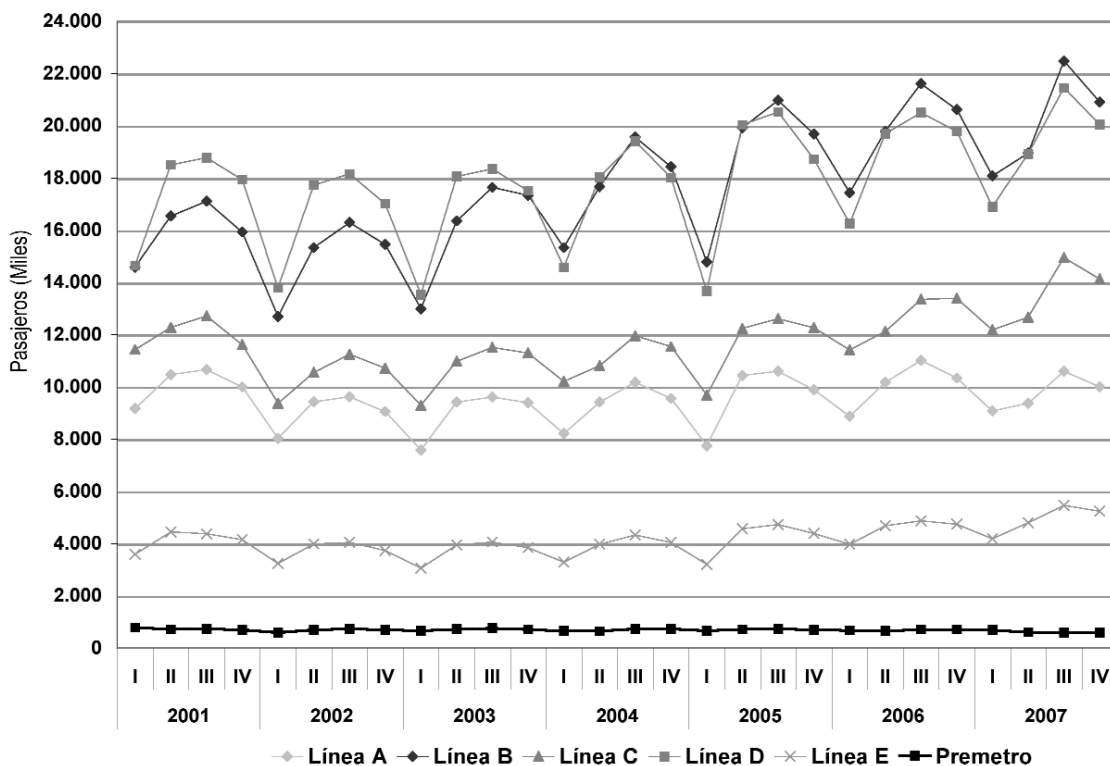
PERÍODO	LÍNEA A	LÍNEA B	LÍNEA C	LÍNEA D	LÍNEA E	LÍNEA H'	PREMETRO	TOTAL SUBTE	
	VARIACIÓN INTERANUAL (%)								PASAJES (EN MILES)
2002	-10,3	-6,9	-12,8	-4,6	-9,4	-	-7,5	-8,1	222.067
2003	-0,3	7,6	2,8	1,1	-0,6	-	5,6	2,9	228.502
Trimestre I	-5,5	2,3	-0,9	-1,9	-5,5	-	12,2	-1,3	47.080
Trimestre II	-0,1	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	-3,4	1,2	7,3	1,4	7,7	-	-10,1	2,2	273184,0
Trimestre I	2,2	3,8	6,8	4,0	5,3	-	1,8	4,3	61.071
Trimestre II	-8,0	-4,2	4,5	-4,0	2,4	-	-8,7	-2,7	65.275
Trimestre III	-3,8	4,0	1,9	4,6	12,1	-	-15,7	4,8	75.491
Trimestre IV	-3,2	1,4	5,6	1,3	10,6	-	-17,0	2,6	71.347
PARTICIPACIÓN POR LÍNEA (%)									
2007	14,3	29,4	19,7	28,3	7,2	0,2	0,9	100,0	

* La línea H se inauguró en el mes de octubre de 2007 por lo que todavía no se han calculado variaciones interanuales.

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

GRÁFICO A-V-1

TRANSPORTE. CANTIDAD DE PASAJEROS QUE UTILIZARON LAS LÍNEAS DE SUBTERRÁNEOS (EN MILES). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2001-2007

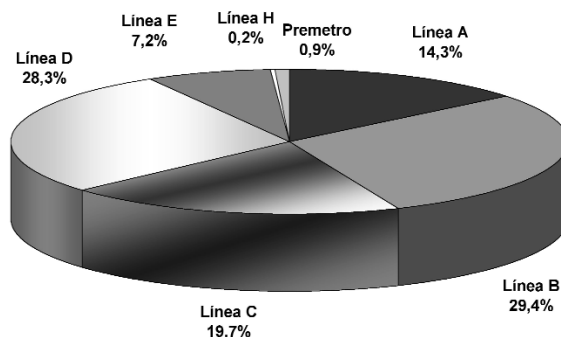


Fuente: CEDEM, DGEyC, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos del INDEC y DGEyC, GCBA.

Con relación a la importancia del caudal de pasajeros transportados en cada línea, hasta fines de 2003, la línea D concentraba la mayor cantidad. Sin embargo, desde el tercer trimestre de 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 el año 2007 con el 57,7% de los pasajes vendidos en subtes, las líneas A y C alcanzaron 34%, y la línea E, la nueva línea H y el premetro representaron sólo el 8,3% (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. AÑO 2007



*La línea H fue inaugurada en el mes de octubre de 2007, lo que en parte explica su baja participación anual.

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

En cuanto al transporte ferroviario, en el año 2007 se observó una baja de 1,3% en la cantidad de boletos vendidos, que lo diferencia del comportamiento de subtes y colectivos. Hay que destacar que la venta de pasajes de trenes no había mostrado descensos desde el año 2002. El actual retroceso puede explicarse por el mal funcionamiento de los ferrocarriles, principalmente del ex-ramal Roca, que fue el que más contribuyó a la baja en la venta de boletos para el total de trenes durante el 2007².

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 ex-Roca, que con un descenso de 11,8% aporta casi el 25% del total de boletos vendidos en trenes. Le siguen en orden de contribución negativa, el ramal Urquiza (con una baja interanual de 5,4%) y la línea Belgrano Sur (con un descenso de 11,4%). Por último, la línea Mitre, también contribuyó, aunque en menor medida, a la disminución del total con una muy leve baja de 0,3% y una participación de 17,6%. En contraste, el ramal San Martín fue el que experimentó la mayor alza interanual del período (14,4%) con una participación de 11% en el total de boletos vendidos. El ramal Belgrano Norte tuvo un ascenso de 4,7% y el Sarmiento una leve suba de 2,4%. Este último, aportó casi el 30% de los boletos vendidos durante 2007 (Cuadro A-V-3).

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

(continúa)

² Para tratar de sanear los problemas de esta línea, en el mes de noviembre de 2007, el Gobierno Nacional, lanzó el *Plan Tren Alerta*, que puso en actividad un centro de denuncias telefónicas, mayor presencia policial y cámaras de seguridad. Asimismo, en el mes de marzo de 2008, se anunció el llamado a licitación para renovar la línea, entre las obras se encuentran la electrificación total de la red en un plazo de cuatro años, la renovación de la infraestructura de las vías, y la incorporación de 200 coches eléctricos de última tecnología.

CUADRO A-V-3 (CONTINUACIÓN)

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	EX ROCA	SARMIENTO	MITRE	BELGRANO NORTE	SAN MARTÍN	URQUIZA	BELGRANO SUR	TOTAL
2007	-11,8	2,4	-0,3	4,7	14,4	-5,4	-11,4	-1,3
Trimestre I	2,5	4,3	2,8	5,4	12,1	-1,2	1,0	4,0
Trimestre II	-15,6	-0,7	1,4	2,0	13,2	-5,2	-15,7	-3,5
Trimestre III	-20,7	1,6	-3,7	6,8	15,0	-7,9	-17,3	-4,6
Trimestre IV	-11,9	4,4	-1,1	4,4	16,6	-6,9	-13,2	-0,7
PARTICIPACIÓN POR RAMAL (%)								
2007	24,3	27,5	17,6	10,8	11,0	6,1	2,5	100,0

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

Como puede observarse, hay marcadas diferencias en el caudal de usuarios de cada línea. El ramal Sarmiento tuvo durante 2007, 117,2 millones de boletos vendidos y el ex - Roca 103,6 millones, sumando de esta forma casi el 52% del total de pasajes que se vendieron en ese período. En el ramal Mitre se vendieron 75,3 millones de pasajes, en el San Martín 47,1 millones y en el Belgrano Norte 46,1 millones. Por último, la cantidad de boletos vendida en los ramales Urquiza (26 millones) y Belgrano Sur (10,6 millones), representa sólo el 8,6% del total en ferrocarriles. De esta manera, las tasas de crecimiento por ferrocarril no tienen el mismo impacto en el total transportado.

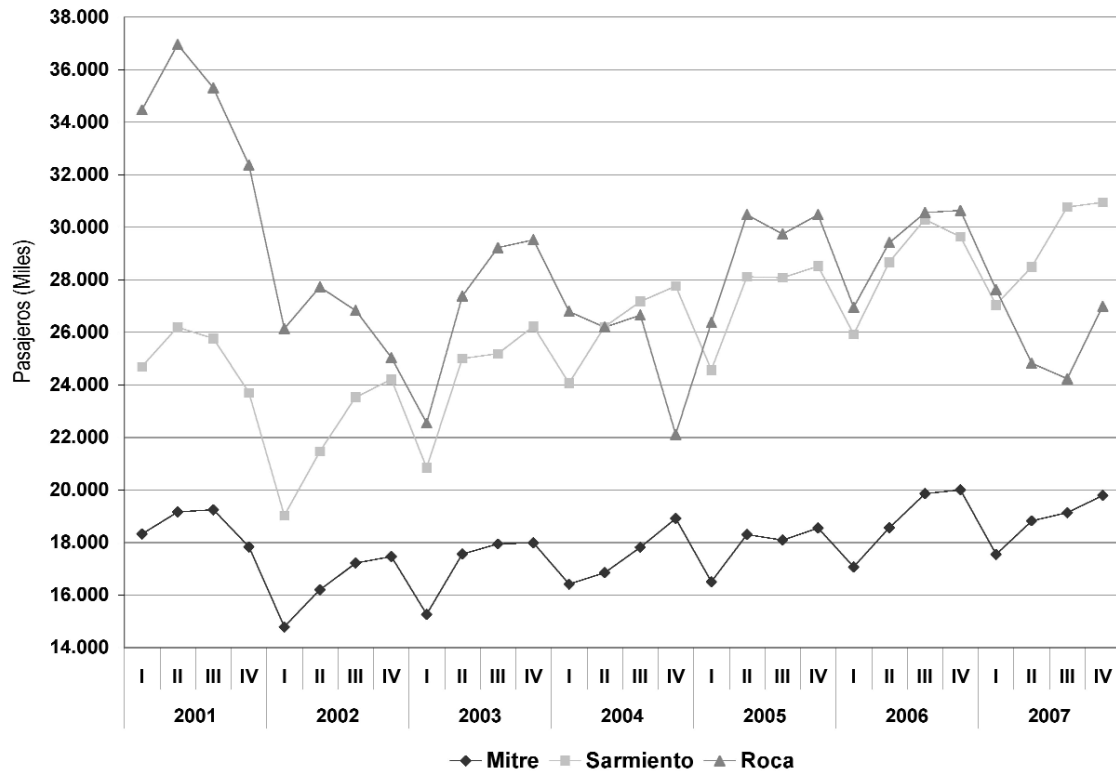
Cabe destacar que el volumen total de pasajeros transportados en trenes durante el año 2007, no logró alcanzar los valores correspondientes a los del año 2001, antes de la crisis, evidenciando una baja de 1,3% respecto de aquel período. Si bien la mayoría de los ramales muestra subas en el caudal de pasajeros transportados en comparación con 2001 (16,8% el Sarmiento, 15,2% el Urquiza, 4,3% el San Martín y 1% el Mitre), los ramales ex-Roca y Belgrano Sur, que tuvieron fuertes bajas en 2007, evidencian una menor cantidad de boletos vendidos respecto de entonces (25,5% y 26,1%, respectivamente).

En cuanto al comportamiento del cuarto trimestre del año, el transporte por ferrocarriles se mantuvo prácticamente estable, presentando una leve baja interanual de 0,7%, que contrasta con la suba de 8,7% que se evidenció para el total de transporte público. La *performance* fue similar a la acontecida para el total anual: la variación negativa se explica por los descensos en la venta de boletos de todos los ramales de ferrocarriles, con la excepción del San Martín, el Belgrano Norte y el Sarmiento.

Si se realiza un análisis por ramal para el cuarto trimestre del año 2007, se observa que el ex-Roca fue el que más contribuyó a la baja del grupo en ese trimestre, con un descenso interanual de 11,9% en la cantidad de pasajes vendidos y una participación de 24,3%. El ferrocarril Mitre también contribuyó a la baja total con una participación de casi el 20% en los boletos vendidos y un descenso interanual de 1,1%. En contraposición, el ramal Sarmiento tuvo una variación positiva de 4,4% y la mayor participación en el cuarto trimestre (27,5%) pero 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 EX - ROCA (EN MILES). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2001-2007



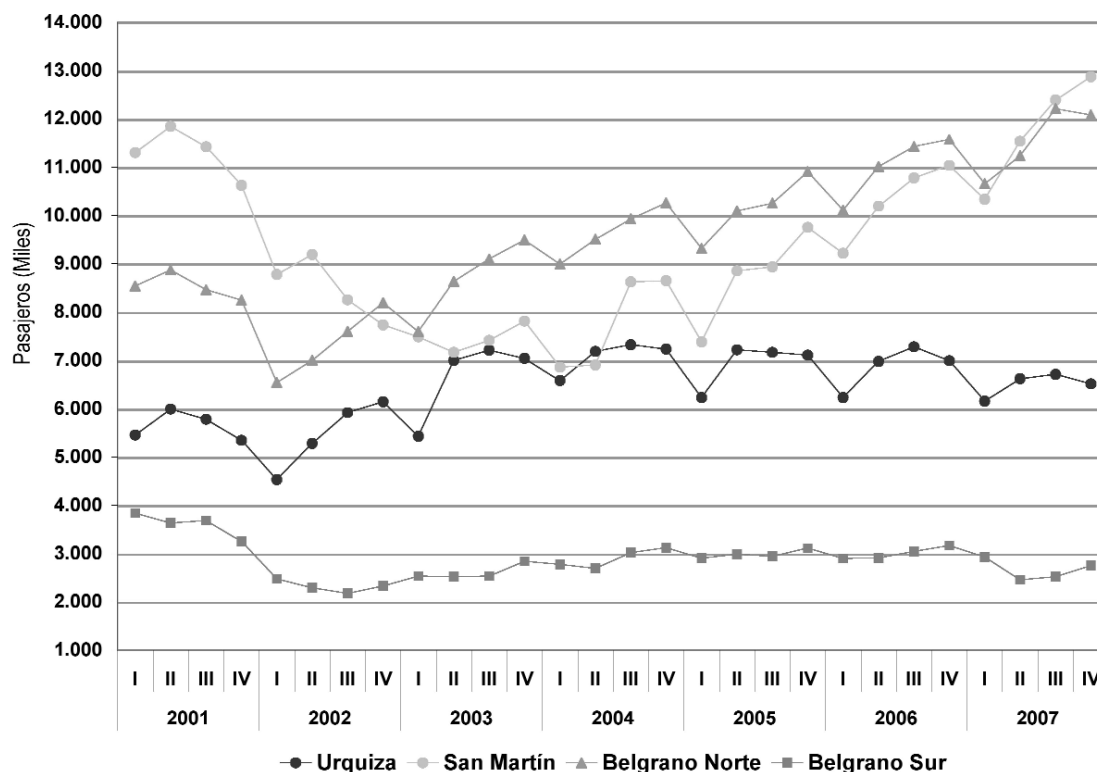
Fuente: CEDEM, DGEyC, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos del INDEC y DGEyC, GCBA.

Por su parte, los ramales Urquiza y Belgrano Sur también colaboraron con la baja del total en el cuarto trimestre de 2007. El primero tuvo una participación de 6,1% y un descenso de 6,9% en la cantidad de pasajes vendidos, y el segundo si bien participó con sólo el 2,5% del los boletos vendidos, experimentó una baja interanual de

más del 13% que influyó en el descenso del total. Por último, los ramales San Martín y Belgrano Norte, tuvieron en el cuarto trimestre una participación de 11% y 10,8%, respectivamente, con variaciones positivas (16,6% y 4,4%, respectivamente) que 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, DGEyC, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos del INDEC y DGEyC, GCBA.

CIRCULACIÓN DE VEHÍCULOS

Durante el año 2007, la circulación vehicular registró un incremento interanual de 7,4%, variación que se muestra desacelerada si se la compara con la de años anteriores, pero que es superior a la suba promedio del transporte público de pasajeros, 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 años³.

La *performance* del 2007 se explica por aumentos en todos los segmentos de circulación vehicular: En los accesos a la Ciudad, el movimiento de automóviles particulares ascendió 7,8% y el de

colectivos y camiones livianos creció 5,5%; en tanto la circulación en las autopistas al interior del distrito se incrementó 7%.

Respecto a la participación por segmento, los automóviles que acceden a la Ciudad fueron los que más contribuyeron a la suba del movimiento total de vehículos, con una participación del 68,1%, seguidos del flujo en autopistas al interior de la Ciudad que en el año 2007 participó con más del 25% del total. Los colectivos y camiones livianos que ingresan por autopistas a la Ciudad tuvieron una pequeña participación de 6,1%.

Si se toma el cuarto trimestre de 2007, en particular, se observa que la cantidad de vehículos que circulan por las distintas redes de acceso y autopistas de la Ciudad de Buenos Aires mostró un

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

crecimiento promedio de 7,9%, levemente superior al incremento anual. En las vías de acceso al distrito, los autos mostraron una variación positiva de 8,1%, mientras que los colectivos y

camiones livianos tuvieron un ascenso de 7,1%. Por su parte, la circulación de vehículos en autopistas del interior de la Ciudad experimentó un incremento de 7,5% (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	289.463	25.860	109.972	425.295
Trimestre I	66.303	6.006	25.713	98.023
Trimestre II	70.519	6.261	26.800	103.580
Trimestre III	73.412	6.581	27.884	107.876
Trimestre IV	79.229	7.012	29.575	115.816
VARIACIÓN INTERANUAL (%)				
2002	-11,0	-13,5	-11,7	-11,3
2003	10,0	14,7	12,5	10,9
2004	11,1	11,7	18,2	13,1
Trimestre I	12,9	16,9	32,7	17,7
Trimestre II	10,5	11,1	14,6	11,6
Trimestre III	10,6	10,7	16,4	12,1
Trimestre IV	10,6	9,2	14,6	11,5

(continúa)

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

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

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

CUADRO A-V-4 (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		
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	7,8	5,5	7,0	7,4
Trimestre I	6,0	2,9	10,3	6,9
Trimestre II	9,4	6,4	6,7	8,5
Trimestre III	7,5	5,3	3,9	6,4
Trimestre IV	8,1	7,1	7,5	7,9

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

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

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

SÍNTESIS

- Durante el año 2007 se registró el mayor caudal de pasajeros en todos los medios de transporte público (con excepción de los ferrocarriles), al menos desde el año 2001, fecha anterior a la crisis de convertibilidad. Asimismo, la cantidad de boletos vendidos superó todos los registros que se tienen desde entonces.
- La variación interanual en el transporte público de pasajeros fue, en 2007, de 4,1%. El transporte automotor experimentó un crecimiento de 5,8% en la cantidad de boletos vendidos y los subtes de 2,2%. En contraste,

los ferrocarriles sufrieron una baja interanual de 1,3%. 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% de los viajes en colectivo.

- En el cuarto trimestre del año, tanto los colectivos como los subtes mostraron variaciones interanuales positivas (12,3% y 2,6% respectivamente), mientras que los trenes tuvieron una baja interanual de 0,7% en ese período. Como resultado de la dinámica anterior, el transporte público en general, experimentó una suba de 8,7%.

- Dentro del transporte automotor, el grupo 1 es el que más creció en el año 2007 (7,1%), secundado de cerca por el grupo 2 que se incrementó 5,9%; por su parte, los colectivos del distrito federal tuvieron una leve variación positiva de 1,4% respecto al año 2006. Durante el cuarto trimestre del año, se manifestó un comportamiento similar: el mayor aumento lo tuvieron los colectivos del grupo 1 (14,9%), seguidos por el grupo 2 (12,7%) y por los del distrito federal (3,5%).
- En lo que respecta a los subtes, las líneas que mostraron mayor dinamismo en el año 2007 fueron la E (7,7%) y la C (7,3%). Las líneas D y B, también mostraron crecimientos aunque más moderados (1,4% y 1,2%, respectivamente). En contraste, la línea A y el premetro experimentaron bajas en ese período (3,4% y 10,1%, respectivamente). Por último, la línea H inaugurada en octubre, tuvo en los últimos tres meses del año, 472.000 pasajeros. De lo anterior resulta que las líneas en su conjunto mostraron una suba interanual de 2,2%. El comportamiento por segmento fue similar para el cuarto trimestre del año, aunque el promedio general arrojó, en este caso, un incremento interanual levemente mayor (2,6%).
- A diferencia del comportamiento de subtes y colectivos, durante el año 2007, el transporte en ferrocarriles tuvo una baja de 1,3%. Este descenso se explica por las reducciones en los ramales ex-Roca (11,8%), Belgrano Sur (11,4%), Urquiza (5,4%) y Mitre (0,3%). Por su parte, las líneas San Martín, Belgrano Norte y Sarmiento experimentaron subas en la cantidad de boletos vendidos (14,4%, 4,7% y 2,4%, respectivamente). El ex ramal Roca fue el que más contribuyó a la baja del total de boletos vendidos con una participación de casi 25% sobre el total de viajes realizados. Los ramales Urquiza y Belgrano Sur, aunque tienen una menor participación en el total (sumados abarcaron 8,6% de los pasajes vendidos), también aportaron a la baja del conjunto en 2007. La *performance* del cuarto trimestre fue similar a la del total anual, con subas sólo en tres de los siete ramales. El San Martín tuvo un incremento de 16,6%, y el Belgrano Norte y el Sarmiento tuvieron cada uno subas de 4,4%, que dieron como resultado una leve baja general de 0,7%.
- Durante el año 2007 la circulación vehicular en los accesos y autopistas de la Ciudad registró una variación interanual positiva de 7,4%. Esta suba se explica por el crecimiento en autopistas de acceso a la Ciudad del movimiento de automóviles particulares (7,8%) y de colectivos y camiones livianos (5,5%), mientras que en las autopistas al interior del distrito el aumento fue del orden de 7%. En el cuarto trimestre del año, la evolución de la cantidad de vehículos que circulan por las distintas redes de acceso y autopistas de la Ciudad mostró incrementos en todos los casos, dando como resultado una suba interanual promedio un tanto mayor que la del total anual (7,9%).

A.VI. SERVICIOS PÚBLICOS

En esta sección se presenta, en primer lugar, información sobre la situación del sector energético a nivel nacional en los primeros meses de 2008. Luego se analiza la evolución del consumo de energía eléctrica en base a datos suministrados por una de las dos compañías distribuidoras de la Ciudad de Buenos Aires, para el año 2007, haciendo foco sobre el total anual y presentando datos del cuarto trimestre. 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 primeros meses de 2008 se pusieron en marcha diferentes propuestas por parte del Gobierno Nacional para reducir el consumo de energía eléctrica. Asimismo tanto desde el Gobierno, como por iniciativa de empresas privadas, se anunciaron diversos emprendimientos e inversiones para promover la producción e importación de gas, como también para aumentar la capacidad de producción de petróleo y sus derivados.

Respecto al sector de energía eléctrica, en el mes de enero, se lanzó el Programa de Uso Racional y Eficiente de la Energía (PRONUREE), que incluye diferentes acciones. Entre ellas se destacaron, el cambio de huso horario, con el adelanto de una

hora en los meses de verano, la promoción del uso eficiente de energía en edificios públicos, y el recambio de bombitas incandescentes comunes por otras de bajo consumo, que implican un ahorro del 75%.

Por otra parte, se firmó un proyecto de ley impulsado por *Greenpeace*, que prohíbe a partir del 31 de diciembre de 2010 la importación, producción y comercialización de lámparas incandescentes de uso residencial en todo el país, facilitándose la importación de lámparas de bajo consumo. Si bien la disposición apunta a reducir las emisiones de gases de efecto invernadero que dañan el clima, también favorecerá el ahorro de energía eléctrica en el territorio nacional.

Como medida que permite generar más energía eléctrica, a mediados de marzo se inauguró la Central Termoeléctrica Manuel Belgrano, ubicada en la ciudad bonaerense de Campana. Se puso en marcha la primera turbina que aportará 275 megavatios y en junio se incorporará la segunda máquina de ciclo abierto que elevará la generación a 554 megavatios. Cuando la obra esté terminada entregará al sistema eléctrico nacional un total de 823 megavatios.

También se está construyendo, aunque más lentamente, la Central San Martín, ubicada en Timbúes. Recién en dos meses comenzará a funcionar la primera turbina de esta planta generadora y para el segundo semestre del año, las dos centrales deberían estar aportando 1.100

megavatios, que se elevarán a algo más de 1.600 megavatios en junio de 2009.

Por otra parte, se proyecta la construcción de tres represas hidroeléctricas en asociación con Brasil como alternativa al déficit energético de la región a mediano plazo. La obra de estas tres hidroeléctricas y otras dos que Brasil construirá con Bolivia exigirán inversiones por USD 17.650M. Los titulares de las carteras de Energía de los tres países se reunirán para elaborar un plan conjunto de obras, definir el cronograma de trabajo y establecer los locales en que se construirán las hidroeléctricas.

Una de las obras se levantaría en el complejo hidroeléctrico de Garabí, ubicado sobre el río Uruguay, en el triple límite entre Misiones, Corrientes y Rio Grande do Sul. De concretarse, sería la primera obra hidráulica argentino-brasileña y evitaría quemar 3.500 millones de m³ de gas natural en el país. También, se construiría un nuevo puente sobre el río Uruguay entre Brasil y Argentina, que sería el sexto entre los dos países. Estos emprendimientos facilitarían el proceso de integración regional.

En cuanto a las expectativas de ejecución de inversiones productivas de las empresas del sector de electricidad para el primer trimestre del año 2008, datos cualitativos publicados por el INDEC en el Indicador Sintético de Energía, indican que un 53,8% realizaría nuevas inversiones, mientras que un 38,5% ejecutaría las iniciadas en períodos anteriores (el restante 7,7% no tiene previsto realizar inversiones de ningún tipo). La mayoría de las inversiones del sector se realizarían para mejorar la calidad del producto o servicio (72,2%), mientras que en segundo lugar se invertiría para aumentar la producción (22,2%) y reducir costos no laborales (5,6%).

En cuanto al sector gasífero, el Gobierno está adoptando diferentes iniciativas que apuntan a evitar faltantes de gas durante el próximo invierno, época en la que la demanda llegaría a

140 millones de m³ diarios. El gas no sólo es imprescindible para el abastecimiento de las residencias sino que también es fundamental como insumo para muchas industrias y para la generación de energía eléctrica a través de usinas térmicas, como las dos nuevas que se incorporarán en 2008 al sistema.

Como forma de prepararse para los problemas derivados de la falta de gas, se diseñó un esquema de suministro de gas para el invierno, que tiene en cuenta que no se podrán evitar las restricciones a las industrias y que las centrales eléctricas volverán a funcionar con combustibles alternativos, al igual que en 2007. El esquema apunta a un objetivo clave que es dirigir todo el gas disponible a los usuarios residenciales.

Con el mismo objetivo fue prorrogado el Plan Energía Total hasta el año 2009 (había sido iniciado en julio de 2007) y se ampliaron sus alcances incluyendo nuevas medidas que consisten en estímulos a la producción y subas a las retenciones a la exportación.

En primer lugar, se incrementaron las retenciones a las exportaciones de gas y sus derivados (cuyo destino principal es Chile). Los fondos que se obtengan serán utilizados para el pago de las importaciones de combustibles líquidos y gaseosos, en los momentos de mayor demanda interna.

En segundo lugar, se puso en marcha el Programa Gas Plus que tiene previsto fomentar la producción de gas natural en áreas sin explotación o con características geológicas particulares (Tight Gas), como también en zonas que estén fuera de producción desde 2004, y en aquellas que permitan obtener nuevos yacimientos independientes de pozos ya existentes. Las productoras que se adhieran al nuevo plan recibirán un tratamiento privilegiado y podrán comercializar el gas producido en esas condiciones a precio libre.

En tercer lugar, se tiene previsto incluir a taxis y fletes en el Plan Energía Total para garantizarles combustible en los meses de mayor demanda. La medida consiste en reemplazar gas por otros combustibles líquidos a precios subsidiados por el estado. Esto significa que las naftas les costarían igual que el gas y esa diferencia sería costeadada por el Gobierno.

También se realizaron acuerdos con países de la región que tienen como finalidad la ampliación de la producción e importación de gas. Entre esos compromisos se destaca el lanzamiento, el 25 de enero, de la licitación de la construcción del Gasoducto del Nordeste. Tras reunirse la presidenta Cristina Fernández de Kirchner y el presidente de Bolivia, Evo Morales, se realizó el acto de apertura de los sobres con las ofertas económicas para proveer los tubos del Gasoducto del Nordeste, destinado a abastecer a Salta, Formosa, Chaco, Misiones, Corrientes y Entre Ríos. El Gasoducto, de casi 2.000 Kms y de un costo estimado de USD 1.800M, entraría en operaciones en el año 2010 y podría transportar hasta 27,7 millones de m³ diarios de gas provenientes de Bolivia. Sin embargo, el país vecino aún no ha garantizado que para esa fecha, cuando el Gasoducto esté finalizado, pueda cumplir totalmente con el abastecimiento previsto, ya que para aumentar su producción necesitaría realizar mayores inversiones en su país.

Otro convenio se llevó adelante entre ENARSA y PDVSA (Venezuela) para construir una planta de regasificación de gas natural licuado en Argentina. La planta que se levantaría en Bahía Blanca, puerto donde hay instaladas muchas empresas petroquímicas que utilizan gas natural en sus procesos industriales, demandará una inversión cercana a USD 400M. El proyecto permitirá ingresar 10 millones de m³ diarios de gas a la Argentina, cantidad que representa el 30% de la que se espera importar desde Bolivia, mediante el Gasoducto del Nordeste, hacia finales de esta década.

Asimismo, hay que mencionar que se firmó en marzo un acuerdo con el Gobierno de Brasil por el cual ambos países se comprometen a compartir los flujos de gas de acuerdo con la condiciones climáticas y compensarse mutuamente el suministro para que ninguno de los dos sufra escasez, principalmente en los meses de invierno. Sin embargo, la declaración no específica de qué forma se llevarán a cabo los intercambios.

De igual forma, empresas privadas comenzaron a adoptar medidas que aportarán gas al sistema. *Repsol YPF* está construyendo una planta en La Matanza (Provincia de Buenos Aires) que mezclará el gas de garrafas (propano) con aire, para inyectarlo en la red domiciliaria y de esa forma añadir un 1% (1,5 millones de m³) a la oferta nacional a partir del mes de julio de 2008. La empresa también contrató un buque metanero para instalar en el puerto de Bahía Blanca y transformar gas licuado en gas natural.

En cuanto a las expectativas de inversiones de empresas de este sector para el primer trimestre del año 2008, datos relevados por el INDEC, muestran que el 63,6% de las empresas tenía la intención de realizar nuevas inversiones, mientras que el 36,4% continuaría con las iniciadas en períodos anteriores. Las inversiones se orientarían principalmente a mejorar la calidad de los productos o servicios (52,1%), y en segundo lugar a aumentar la producción (39,6%); también algunas inversiones estarían destinadas a incrementar la participación en el mercado interno (8,3%).

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

En este sentido, fue significativo el anuncio que realizó a fines de enero el Gobierno de Chubut. La empresa *Pan American Energy*, descubrió una nueva cuenca de petróleo en la provincia que le

permitirá duplicar su producción anual, pasando de 50 millones de barriles al año, a entre 80 y 100 millones. El nuevo yacimiento se encuentra cerca de la ciudad de Sarmiento, pertenece a la Cuenca Escalante y está compuesto por tres pozos de 2.100 metros de profundidad. El hallazgo es fundamental, si se tiene en cuenta que la producción de petróleo en el país desciende de forma ininterrumpida desde el año 1998. La empresa también se comprometió a invertir en sus concesiones de explotación y producción de petróleo en las áreas de la zona norte de Santa Cruz alrededor de USD 500M hasta 2017 y USD 300M adicionales hasta el año 2027.

Respecto a inversiones de las empresas privadas del sector petrolero, el 50% de las empresas consultadas estimaba concretar nuevas inversiones en el primer trimestre del año 2008, el 33,3% tenía previsto ejecutar las ya iniciadas en períodos anteriores, mientras que el restante 16,7% no pronosticaba realizar inversiones. Como en el caso del sector de electricidad, los principales destinos de las inversiones son la mejora en la calidad de los productos o servicios (40,7%), el aumento en la producción (32,3%), y la reducción de costos no laborales (12,6%).

En cuanto a los precios de las naftas y otros derivados del petróleo, el Gobierno Nacional autorizaría aumentos entre los meses de abril y mayo. Según las negociaciones que se están realizando, para ajustar los valores de los combustibles, entre la Secretaría de Comercio, las petroleras y los expendedores, el precio de las naftas aumentaría entre 12% y 13% y el del gasoil, un 8%. De esta forma el incremento sería mayor para las naftas -tanto súper como premium- y menor en el gasoil, el combustible más utilizado a nivel productivo.

ENERGÍA ELÉCTRICA

En el año 2007, se registró un incremento interanual de 7,4% 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. Dicha variación casi duplica la acontecida en el año 2006 respecto a 2005 (4%).

El alza del año 2007 fue producto de incrementos en todos los tipos de demanda. El mayor dinamismo lo tuvieron las pequeñas demandas residenciales (12,4%), seguidas de las medianas demandas (6,6%) y de las grandes (3,2%).

Si se analiza el cuarto trimestre en particular, se observa que la energía total facturada por una de las compañías de la Ciudad, tuvo un incremento de 1,7%, respecto a igual período de 2006. Se evidencia de esta forma un descenso en el índice de crecimiento, que durante los trimestres segundo y tercero del año había trepado a dos dígitos (10,2%), liderado por subas en las pequeñas y medianas demandas, manifestando un aumento trimestral récord, al menos desde 2002, a partir de cuando se tiene registro. La suba interanual del último trimestre de 2007 es menor a las que habían acontecido en iguales períodos de años anteriores.

Un análisis según tipo de demanda muestra que, en el cuarto trimestre del año, las pequeñas demandas residenciales tuvieron el mayor aumento (4,7%), seguidas de las medianas que evidenciaron una suba de 2,8%. En contraste los pequeños clientes no residenciales y los grandes tuvieron descensos en sus consumos (1,4% y 1,2%, respectivamente) (Cuadro A-VI-1).

CUADRO A-VI-1
ENERGÍA ELÉCTRICA FACTURADA SEGÚN TIPO DE CONSUMO. EN KWH Y VARIACIÓN INTERANUAL (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2001-2007

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	1.323.996.237	336.388.373	1.660.384.610	447.625.960	936.642.492	3.044.653.062
Trimestre I	318.132.597	85.269.301	403.401.898	116.272.125	249.687.466	769.361.489
Trimestre II	322.339.990	80.294.124	402.634.114	109.170.367	235.264.569	747.069.050
Trimestre III	384.166.709	88.055.003	472.221.712	112.568.736	218.080.975	802.871.423
Trimestre IV	299.356.941	82.769.945	382.126.886	109.614.732	233.609.482	725.351.100
VARIACIÓN INTERANUAL (%)						
2002	-2,9	-6,1	-3,6	-6,3	-2,9	-3,8
2003	2,1	6,7	3,0	0,7	2,0	2,4
2004	0,9	4,9	1,8	5,7	5,9	3,6
2005	5,0	3,0	4,6	4,0	4,3	4,4
Trimestre I	4,9	2,8	4,4	1,6	4,3	4,0
Trimestre II	-1,7	-0,1	-1,3	0,5	0,9	-0,4
Trimestre III	7,4	6,3	7,1	8,1	6,6	7,1
Trimestre IV	9,7	3,3	8,2	6,2	5,3	6,9
2006	3,8	2,5	3,5	6,2	3,9	4,0
Trimestre I	4,5	3,4	4,2	8,7	3,2	4,5
Trimestre II	2,2	0,2	1,8	4,7	5,6	3,4
Trimestre III	4,3	0,4	3,5	4,2	1,5	3,0
Trimestre IV	4,0	6,0	4,5	6,9	5,6	5,2

(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			
2007	12,4	2,6	10,2	6,6	3,2	7,4
Trimestre I	10,5	4,3	9,1	6,7	5,7	7,6
Trimestre II	15,9	0,2	12,4	9,2	7,2	10,2
Trimestre III	17,7	7,5	15,7	7,9	1,1	10,2
Trimestre IV	4,7	-1,4	3,3	2,8	-1,2	1,7

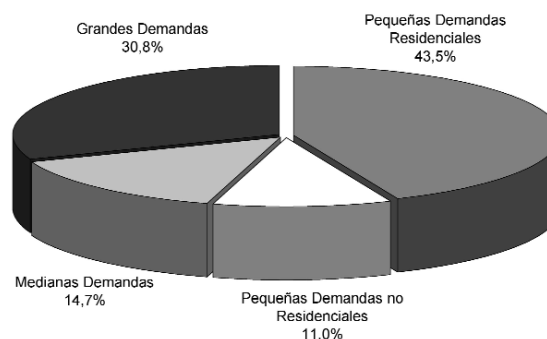
Fuente: CEDEM, DGEyC, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a información de una de las dos compañías distribuidoras de energía eléctrica de la Ciudad de Buenos Aires.

En cuanto a la contribución a la suba del total facturado en el año 2007, las pequeñas demandas fueron las que más colaboraron al incremento del total, con una participación de 54,5%. Hay que agregar que al interior de los pequeños clientes son los residenciales los que marcan esa tendencia con el 80% del total consumido por ese segmento. Por su parte, las demandas medianas, tuvieron una participación de 14,7%, mientras que las grandes colaboraron con el 30,8% del total. De esta forma estos dos últimos segmentos contribuyeron en similar cuantía a la suba del total en el año 2007 (Gráfico A-VI-1).

Comparando los datos del año 2007 con el año 2006, se observa que todos los tipos de demanda han experimentado una aceleración en su crecimiento, con excepción de las grandes. Los pequeños clientes residenciales fueron los que mostraron la mayor diferencia, con un incremento interanual casi tres veces mayor al acontecido en el año 2006 (4,3%). En contraste, las grandes demandas muestran una desaceleración en su crecimiento; en 2006 habían evidenciado una suba interanual un tanto superior que en el año 2007 (3,9% contra 3,2%).

GRÁFICO A-VI-1

ENERGÍA ELÉCTRICA. CONSUMO POR TIPO DE DEMANDA (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑO 2007



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

Como una forma de complementar el análisis anterior, se presenta una lectura de la información, desagregada según tipo de consumo y usuario de acuerdo a su sector de actividad.

Los usuarios residenciales tuvieron durante el año 2007 subas en todos los tipos de demanda, con un alza promedio de 11,6% respecto a 2006. Dicho aumento interanual es varias veces superior al acontecido durante 2006 (3,7%), y evidencia una variación récord desde el año 2002, fecha desde la que se tiene registro. Este importante incremento en el consumo residencial

se explica principalmente por los aumentos en el consumo de los pequeños usuarios residenciales, que lideraron la expansión del segmento, con una variación interanual positiva de 12,4% y una participación de casi 90% dentro del conjunto de los residenciales.

Ese fuerte aumento interanual, en los pequeños consumidores residenciales, encuentra una explicación en la necesidad de calefaccionar los hogares a causa de las bajas temperaturas sufridas durante el invierno, que se manifestó especialmente en los trimestres segundo y tercero del año, dando como resultado subas de 15,9% y de 17,7%, respectivamente. Asimismo, ese fuerte ascenso está en sintonía con el crecimiento general de la economía y el incremento del gasto de los hogares.

Por su parte, las grandes demandas residenciales tuvieron una suba interanual un tanto más baja (6,6%) y una participación de sólo 2%, mientras que los medianos clientes experimentaron un incremento de 5,6% y participaron con el 8,5%, del total consumido por el segmento.

En el caso de los usuarios comerciales, que experimentaron una suba promedio de 3,2%, fueron las medianas demandas las que más contribuyeron a la suba del total, con el mayor aumento interanual (6,5%) y una participación de casi el 25% en el consumo del segmento. Le siguen, en cuanto a contribución al crecimiento, las grandes demandas con un incremento interanual de 2,2% y una participación del 59% en el consumo comercial.

Las pequeñas demandas comerciales fueron las que menor contribución realizaron a la suba total, con un participación de 18% en el segmento y un incremento interanual de 2,5%. Hay que destacar que estos índices de crecimiento más bajos, en el año 2007, en los usuarios comerciales pequeños y grandes se relacionan con los descensos que sufrieron dichos clientes durante el cuarto trimestre.

Por último, las demandas industriales tuvieron una suba de 3,4%, asociada fundamentalmente al crecimiento de las medianas demandas, que con un incremento de 9,7% y una participación del orden del 26% en el grupo, fueron las que más contribuyeron al aumento en el consumo del segmento. Las pequeñas demandas, también, experimentaron un ascenso en el consumo (9,3%), mientras que, contrariamente a lo ocurrido para el resto de los clientes, los grandes usuarios tuvieron una baja interanual no desdeñable (1,5%) si se tiene en cuenta que son los que más participación tienen en el total consumido por el segmento (más de 50%).

Es a causa del descenso en el consumo de este tipo de usuario que se observa, para los industriales una tendencia similar a la acontecida para los clientes comerciales: una suba interanual menor que las que se habían experimentado en años anteriores: 6% en el año 2006 y 8,6% en el 2005. Hay que destacar que las grandes demandas industriales fueron las únicas que experimentaron bajas en el año 2007. La caída en el consumo de estos clientes se relaciona con las restricciones en el uso de electricidad que sufrieron los mismos, principalmente en el segundo y tercer trimestre del año, para posibilitar el consumo residencial y de los pequeños comercios frente a las bajas temperaturas.

Finalmente, los consumos agrupados en otros usuarios, que engloba a las demandas generales, oficiales y de tracción, registraron en 2007 una suba interanual de 2,7%, explicada por incrementos en los tres primeros trimestres del año (Cuadro A-VI-2).

CUADRO A-VI-2
ENERGÍA ELÉCTRICA FACTURADA SEGÚN TIPO DE USUARIO Y CONSUMO. VARIACIÓN INTERANUAL (%) Y PARTICIPACIÓN POR TIPO DE USUARIO (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 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	7,4	11,6	12,4	5,6	6,6	3,2	2,5	6,5	2,2	3,4	9,3	9,7	-1,5	2,7
Trimestre I	7,6	9,8	10,5	3,6	5,8	5,9	4,4	7,3	5,8	6,8	8,1	10,5	4,7	4,3
Trimestre II	10,2	15,1	15,9	8,7	7,8	6,8	1,2	9,0	7,7	5,7	7,5	12,0	2,4	1,6
Trimestre III	10,2	16,6	17,7	7,8	8,7	3,6	6,8	7,5	1,1	2,4	15,5	10,4	-6,3	5,8
Trimestre IV	1,7	4,4	4,7	2,1	3,7	-0,3	-2,5	2,5	-0,8	-1,1	5,6	6,1	-6,4	-0,9
Participación por Tipo de Usuario (%)														
2007	100,0	48,6	43,5	4,1	1,0	39,2	7,0	9,1	23,1	5,9	1,2	1,5	3,2	6,0

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

Si se realiza un análisis por períodos, se observa que en el último trimestre del año 2007, hubo una suba de 1,7% para el total de energía facturada por una de las dos compañías de la Ciudad. Dicho incremento fue el más bajo del año ya que en trimestres anteriores las variaciones habían alcanzado las dos cifras, con ascensos de 10,2% tanto en el segundo como en el tercero.

En cuanto a los consumidores residenciales, al igual que para el acumulado del año, éstos experimentaron incrementos interanuales en la energía consumida (4,4%), registrando tasas de variación positivas para todos los tipos de clientes. Las pequeñas demandas tuvieron la mayor alza interanual (4,7%), seguidas de las grandes (3,7%) y de las medianas (2,1%).

Los usuarios comerciales mostraron en el cuarto trimestre una muy leve baja (0,3%), la única de todos los períodos del año 2007. Ese descenso se explica por las caídas en el consumo de los clientes pequeños (2,5%) y grandes (0,8%), mientras que los medianos tuvieron un incremento de 2,5% en ese trimestre.

Por su parte, el consumo industrial experimentó en el último trimestre del año, una caída de 1,1% en la energía consumida, diferenciándose del incremento acontecido en el total anual. La baja del último trimestre fue causada por el descenso de 6,4% de los grandes clientes, que contrastó con las subas de los pequeños y medianos, de 5,6% y 6,1%, respectivamente.

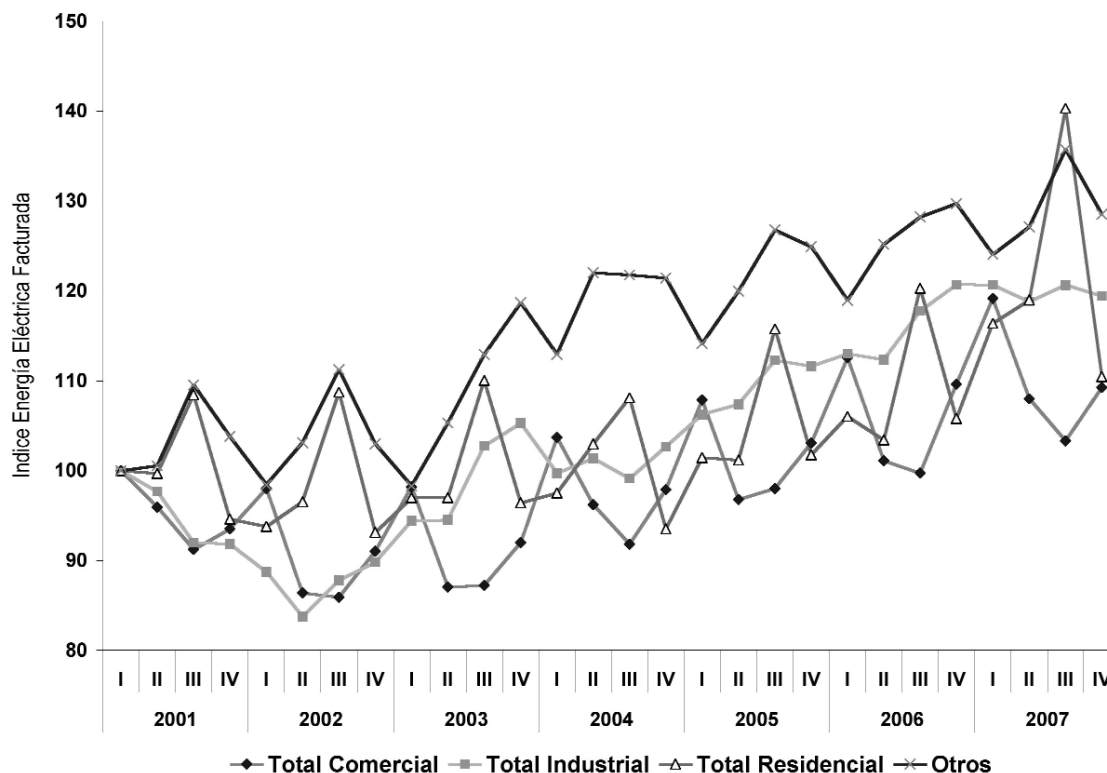
Cabe destacar que todos los usuarios aumentaron la cantidad de Kwh usados en 2007 con relación al año 2001, antes que estallara la crisis de Convertibilidad: desde entonces, los usuarios industriales tuvieron un aumento de 25,7%, los residenciales de 20,7%, los comerciales de 14,7%, y los otros usuarios de 24,5% (Gráfico A-VI-2).

En cuanto a la composición por sector, existe un fuerte predominio de las demandas residencial y comercial, que en el año 2007 consumieron el 48,6% y el 39,2%, respectivamente, del total, relegando a un segundo plano a la demanda industrial y a los otros usuarios, con participaciones cercanas a 6% en cada caso.

Comparando lo acontecido en el año 2007 con el año 2006 en su conjunto, se observa que el consumo de los usuarios residenciales fue el que mayor aceleración experimentó en su crecimiento; en el año 2006 había tenido una variación interanual positiva de 3,7%, que fue ampliamente superada por la suba de 11,6% del año 2007. Por su parte los usuarios comerciales e industriales mostraron aumentos desacelerados, en comparación con el año 2006, cuando habían tenido incrementos de 4,2% y 6%, respectivamente. Estos índices de crecimiento menores se relacionan con las imposiciones a la restricción del consumo que sufrieron dichos clientes en los meses en que el país lidió con la denominada crisis energética.

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, DGEyC, 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

Al igual que lo ocurrido con la distribución de energía eléctrica, el volumen de gas distribuido en la Ciudad de Buenos Aires durante el año 2007 experimentó una suba interanual de 1,7% para los usuarios seleccionados¹ y de 1,5% para el total de usuarios. Dicho incremento es, sin embargo, bastante inferior al acontecido para la energía eléctrica (7,4%), comportamiento que se explica por las bajas que tuvieron lugar para el consumo de gas en los trimestres segundo (3%) y tercero (2,8%) del año.

El leve incremento interanual se explica por subas en los clientes residenciales (15,7%) y comerciales

(38,2%), que más que compensaron las reducciones en el resto de los clientes. La caída más acentuada fue la de los usuarios de GNC (11,7%), seguidos de las centrales eléctricas (5,1%) y los clientes industriales (1,7%).

En cuanto a participación en el total, son las centrales eléctricas quienes tuvieron la mayor participación en el total consumido (54,8%), influyendo por ello de forma importante en el comportamiento del total. 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 para favorecer el consumo de gas en clientes residenciales. Este hecho las llevó a reemplazar, en

¹ Los usuarios seleccionados comprenden a clientes residenciales, comerciales, industriales, GNC y centrales eléctricas.

varias ocasiones, el fluido por combustibles líquidos como el gasoil u otras fuentes de generación, lo que redundó en fuertes bajas en los trimestres segundo (22,9%) y tercero (39,4%) del año.

Como se explicó anteriormente, los usuarios de GNC también sufrieron una baja en su consumo durante el año 2007, explicada por descensos en todos los trimestres del año. Dicho comportamiento fue similar al acontecido en el año 2006, cuando estos clientes también habían tenido reducciones, aunque de menor envergadura, en todos los trimestres. Hay que agregar que este tipo de usuario posee menor participación en el total (6,6%), por lo que su dinámica no tiene una importante incidencia en la *performance* general.

Los clientes industriales tuvieron, durante 2007, un desempeño similar al de los clientes de GNC, con un descenso para el total anual producido por variaciones interanuales negativas en los trimestres tercero (15,9%) y cuarto (11,9%), y una pequeña participación de 3,2% en el total de gas consumido en la Ciudad. Estos descensos, al igual que los de las centrales, se explican principalmente por las restricciones que experimentaron los grandes usuarios industriales y de GNC en el uso de gas para privilegiar el consumo residencial en los meses de invierno.

En contraste, tanto los usuarios comerciales como los residenciales tuvieron fuertes subas en sus consumos que se explican, en parte, por la mayor

necesidad de calefacción a causa de la ola de frío. Los usuarios residenciales exhibieron el segundo lugar en cuanto a participación en el total de gas consumido (casi 30%), lo que explica que hayan sido quienes más colaboraron a la suba del total de gas en 2007, con un marcado aumento interanual (15,7%). Dicho incremento fue producto, principalmente, de subas interanuales de más de 20% en el segundo y en el tercer trimestre.

Los usuarios comerciales, con una menor participación (5,9%), tuvieron el mayor incremento del año (38,2%), derivado de los fuertes crecimientos experimentados, principalmente, en el tercer (60,3%) y el cuarto trimestre (35,6%). Estos importantes aumentos tuvieron como consecuencia que, a pesar de las bajas en el resto de los consumos, se experimente un crecimiento, aunque leve, para el total anual.

Esta *performance* durante el año 2007 en los diferentes tipos de usuarios se contrapone con lo acontecido durante 2006. En ese año los clientes industriales y las centrales eléctricas habían sido los únicos que exhibieron crecimientos en sus consumos (29,8% y 9% respectivamente), mientras que los usuarios residenciales y comerciales habían experimentado descensos de 6,5% y 5,6%, respectivamente. Sólo el consumo de GNC continúa con la misma tendencia que en 2006, mostrando nuevamente reducción, y con índices de descenso más pronunciados (Cuadro A-VI-3).

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

(continúa)

CUADRO A-VI-3 (CONTINUACIÓN)

GAS ENTREGADO SEGÚN TIPO DE USUARIO. EN MILES DE M³ Y VARIACIÓN INTERANUAL (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2001-2007

PERÍODO	TIPO DE USUARIO						TOTAL
	RESIDENCIAL	COMERCIAL	INDUSTRIAL	GNC	CENTRALES ELÉCTRICAS	SUBTOTAL PRINCIPALES USUARIOS	
2005	1.203.914	206.381	113.812	366.174	2.413.354	4.303.635	4.358.780
Trimestre I	131.196	45.018	23.234	84.100	922.177	1.205.725	1.214.582
Trimestre II	375.291	64.585	28.668	93.690	506.553	1.068.787	1.079.473
Trimestre III	515.264	71.902	32.580	94.977	394.522	1.109.245	1.133.744
Trimestre IV	182.163	24.876	29.330	93.407	590.102	919.878	930.981
2006	1.125.272	194.893	147.782	339.845	2.629.972	4.437.623	4.492.173
Trimestre I	128.700	21.491	28.687	79.567	816.738	1.075.183	1.086.117
Trimestre II	383.455	71.554	34.512	86.626	544.213	1.119.762	1.129.671
Trimestre III	458.419	66.896	46.333	87.266	364.942	1.024.313	1.047.850
Trimestre IV	154.698	34.952	38.250	86.386	904.079	1.218.365	1.228.535
2007	1.302.389	269.287	145.335	300.033	2.496.777	4.513.821	4.559.349
Trimestre I	111.304	33.975	30.513	73.690	899.647	1.149.129	1.154.940
Trimestre II	465.322	80.686	42.143	75.214	419.698	1.083.063	1.096.289
Trimestre III	558.668	107.217	38.976	74.393	221.168	1.000.422	1.018.996
Trimestre IV	167.095	47.409	33.703	76.736	956.264	1.281.207	1.289.124
VARIACIÓN INTERANUAL (%)							
2002	-1,9	-4,3	-12,7	0,7	-40,9	-23,2	-22,9
2003	3,3	10,2	9,2	20,6	23,2	13,8	13,8
2004	-2,1	4,0	32,0	9,2	56,9	27,1	25,9
2005	0,2	-15,1	-5,3	-1,5	-2,8	-2,6	-2,5
Trimestre I	-0,9	2,5	-57,8	-0,1	36,6	21,7	25,6
Trimestre II	-2,6	-3,9	-12,7	0,8	-14,9	-9,0	-9,1
Trimestre III	8,9	-4,7	-10,8	-1,4	-13,1	-2,3	-1,4
Trimestre IV	-13,7	-55,9	4,0	-4,8	-22,3	-20,2	-20,0
2006	-6,5	-5,6	29,8	-7,2	9,0	3,1	3,1
Trimestre I	-1,9	-52,3	23,5	-5,4	-11,4	-10,8	-10,6
Trimestre II	2,2	10,8	20,4	-7,5	7,4	4,8	4,7
Trimestre III	-11,0	-7,0	42,2	-8,1	-7,5	-7,7	-7,6
Trimestre IV	-15,1	40,5	30,4	-7,5	53,2	32,4	32,0
2007	15,7	38,2	-1,7	-11,7	-5,1	1,7	1,5
Trimestre I	-13,5	58,1	6,4	-7,4	10,2	6,9	6,3
Trimestre II	21,3	12,8	22,1	-13,2	-22,9	-3,3	-3,0
Trimestre III	21,9	60,3	-15,9	-14,8	-39,4	-2,3	-2,8
Trimestre IV	8,0	35,6	-11,9	-11,2	5,8	5,2	4,9
Participación por tipo de usuario (%)							
2007	28,6	5,9	3,2	6,6	54,8	99,0	100,0

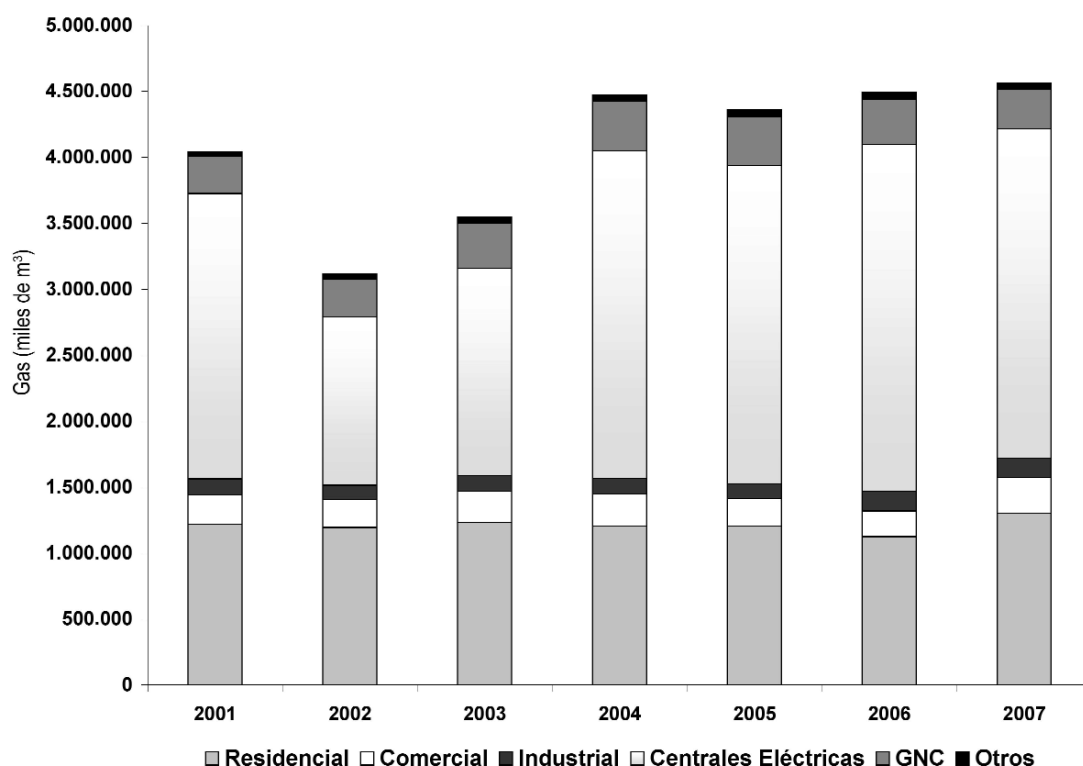
Fuente: CEDEM, DGEyC, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de Enargas.

Un análisis del cuarto trimestre en particular, muestra que este período tuvo un comportamiento similar al del total del año 2007. Los usuarios residenciales y comerciales experimentaron subas (8% y 35,6%, respectivamente), mientras que los industriales y los usuarios de GNC sufrieron bajas (11,9% y 11,2%). Las centrales eléctricas volvieron a evidenciar incrementos (5,8%) luego de dos trimestres de descensos, lo que contrasta con la baja para el acumulado del año.

Hay que destacar que el total de gas natural entregado al conjunto de los usuarios durante el año 2007 fue 12,9% superior al de 2001, antes de que se iniciara la crisis de convertibilidad. Esta suba se explica, principalmente, por las fuertes alzas en el consumo residencial durante el año 2007 (Gráfico A-VI-3).

GRÁFICO A-VI-3

GAS NATURAL ENTREGADO POR TIPO DE USUARIO. EN MILES DE M³. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2001-2007



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

En cuanto a la cantidad de usuarios de gas, la misma se mantuvo estable durante el año 2007, con un leve incremento de 1,1% respecto a 2006. La mayor suba la tuvieron los usuarios comerciales (1,7%) y de GNC (1,5%), seguidos de los residenciales (1,1%). Los clientes industriales fueron los únicos que disminuyeron en cantidad,

con una caída interanual de 2,3% y las centrales eléctricas mantuvieron constante el número de usuarios. El comportamiento en el cuarto trimestre fue similar al del total anual, siendo los clientes industriales los únicos que sufrieron bajas (3,1%) (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	15.381.023	620.105	33.412	1.869	36	16.036.445	16.072.985
Trimestre I	3.827.525	153.471	8.410	463	9	3.989.878	3.998.931
Trimestre II	3.838.539	154.123	8.385	466	9	4.001.522	4.010.627
Trimestre III	3.850.887	155.827	8.404	471	9	4.015.598	4.024.796
Trimestre IV	3.864.072	156.684	8.213	469	9	4.029.447	4.038.631
VARIACIONES INTERANUALES (%)							
2002	0,3	-0,3	-2,8	0,6	5,4	0,3	0,3
2003	0,6	-1,4	-5,5	1,3	-7,7	0,5	0,5
2004	0,4	-2,3	-6,0	4,4	8,3	0,2	0,2
2005	1,1	-0,5	0,6	-3,2	-7,7	1,1	1,1
Trimestre I	0,8	-0,3	-4,7	1,1	0,0	0,8	0,8
Trimestre II	1,6	-0,8	1,4	-2,3	-10,0	1,5	1,5
Trimestre III	1,2	-1,1	1,8	-6,0	-18,2	1,1	1,1
Trimestre IV	1,0	0,2	3,8	-5,4	0,0	0,9	1,0
2006	0,8	0,7	1,8	-0,5	0,0	0,8	0,8
Trimestre I	1,0	0,3	6,4	-2,5	0,0	1,0	1,0
Trimestre II	0,3	0,9	0,9	-1,3	0,0	0,4	0,4
Trimestre III	0,8	0,8	0,2	1,3	0,0	0,8	0,8
Trimestre IV	1,1	0,8	0,0	0,7	0,0	1,0	1,0
2007	1,1	1,7	-2,3	1,5	0,0	1,1	1,1
Trimestre I	1,1	0,8	-2,4	0,9	0,0	1,0	1,0
Trimestre II	1,1	1,3	-2,5	1,3	0,0	1,1	1,1
Trimestre III	1,1	2,1	-1,2	1,7	0,0	1,2	1,2
Trimestre IV	1,2	2,4	-3,1	2,0	0,0	1,2	1,2

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

SÍNTESIS

- Dentro de las medidas adoptadas, a principios de 2008, en el sector de electricidad como forma de reducir el consumo, se lanzó el Programa de Uso Racional y Eficiente de la Energía (PRONUREE), y se firmó un proyecto de ley que prohíbe a partir del 31 de diciembre de 2010 la importación, producción y comercialización de lámparas incandescentes de uso residencial en todo el país.
- En cuanto a intervenciones para incrementar la producción de electricidad, se inauguró la primera turbina de la Central Termoeléctrica Manuel Belgrano, en Campana. Cuando la obra esté totalmente terminada entregará al sistema eléctrico 823 megavatios. También se está construyendo la central San Martín, en Timbúes, que encenderá su primera turbina en dos meses. Para el segundo semestre de este año, las dos centrales aportarán 1.100 megavatios que se elevarán a algo más de 1.600 megavatios en junio de 2009.
- Asimismo, se proyecta la construcción de tres represas hidroeléctricas en asociación con Brasil, una de las cuales estaría ubicada en el complejo hidroeléctrico de Garabí, sobre el río Uruguay, en el triple límite entre Misiones, Corrientes y Rio Grande do Sul. También, se construiría un nuevo puente binacional sobre el río Uruguay, entre Brasil y Argentina.
- En cuanto a las expectativas de ejecución de inversiones productivas de las empresas del sector de electricidad para el primer trimestre del año, el 53,8% de las mismas realizaría nuevas inversiones, mientras que el 38,5% ejecutaría las iniciadas en períodos anteriores (el restante 7,7% no tiene previsto realizar inversiones de ningún tipo).
- En cuanto al sector gasífero, entre las diversas medidas adoptadas recientemente por el Gobierno, se destaca el diseño de un esquema de suministro de gas para el invierno. El mismo tiene en cuenta que no se podrán evitar las restricciones a las industrias y que las centrales eléctricas volverán a funcionar con combustibles alternativos, al igual que en 2007. Un objetivo clave del sistema es dirigir todo el gas disponible a los usuarios residenciales.
- Otra medida a subrayar es la prórroga, hasta el año 2009, del Plan Energía Total, que había sido iniciado en julio de 2007. Se incluyeron nuevas medidas que consisten en estímulos a la producción y subas a las retenciones a la exportación. Los fondos que se obtengan serán utilizados para el pago de las importaciones de combustibles líquidos y gaseosos, en los momentos de mayor demanda interna.
- Asimismo, se puso en marcha el Programa Gas Plus que fomenta la producción de gas natural en áreas sin explotación o con características geológicas particulares (Tight Gas), como también en zonas que estén fuera de producción desde 2004 y en aquellas que permitan poner en funcionamiento nuevos yacimientos independientes de pozos ya existentes.
- Respecto a acuerdos con países de la región relativos al sector gasífero se deben mencionar el lanzamiento de la licitación de la construcción del Gasoducto del Nordeste, el acuerdo entre ENARSA y PDVSA (Venezuela) para construir una planta de regasificación de gas natural licuado en Argentina, y el convenio con el Gobierno de Brasil para compartir los flujos de gas de acuerdo con las condiciones climáticas y compensar mutuamente el suministro para que ninguno de los dos sufra escasez.

- Algunas empresas privadas también comenzaron a adoptar medidas que aportan gas al sistema. *Repsol YPF* está construyendo una planta en La Matanza que mezclará el gas de garrafas (propano) con aire, para inyectarlo en la red domiciliaria y de esa forma añadir un 1% (1,5 millones de m³) a la oferta nacional a partir de del mes de julio de 2008. En cuanto a las expectativas de inversiones de empresas privadas para el primer trimestre del año 2008, el 63,6% de las firmas tenía la intención de realizar nuevas inversiones, mientras que el 36,4% continuaría con las iniciadas en períodos anteriores.
- En cuanto a novedades en el sector petrolero, la empresa *Pan American Energy*, descubrió una nueva cuenca de petróleo en la provincia de Chubut que le permitirá duplicar su producción anual, pasando de 50 millones de barriles al año, a entre 80 y 100 millones.
- Respecto a inversiones de las empresas privadas en el sector petrolero, el 50% de las mismas estimaba concretar nuevas inversiones en el primer trimestre del año 2008, el 33,3% tenía previsto ejecutar las ya iniciadas en períodos anteriores, mientras que el restante 16,7% no pronosticaba realizar inversiones.
- En cuanto a los precios de las naftas y otros derivados del petróleo, el Gobierno autorizaría aumentos entre los meses de abril y mayo. Según las negociaciones que se están realizando entre la Secretaría de Comercio, las petroleras y los expendedores, el precio de las naftas aumentaría entre 12% y 13%, y el del gasoil se incrementaría 8%.
- El consumo de electricidad en el año 2007, verificó una suba interanual de 7,4% en la Ciudad. Dicho incremento es una cifra récord que se explica por aumentos en todos los tipos de demanda (salvo en los grandes clientes industriales). De esta manera, continúa la tendencia creciente en la electricidad total facturada, siendo el sector residencial el que verificó mayores aumentos (11,6%).
- Por su parte, en el cuarto trimestre del año, se evidenció un índice de crecimiento menor (1,7%), que se explica por las bajas que tuvieron los usuarios comerciales e industriales en ese período (0,3% y 1,1%, respectivamente) y la moderada suba de los residenciales (4,4%).
- El volumen de gas distribuido en la Ciudad mostró, al igual que la electricidad, un incremento en el año 2007 (1,5%). Este aumento moderado se explica por subas en el consumo residencial (15,7%) y comercial (38,2%), que más que compensaron las reducciones de los clientes industriales, de GNC y las centrales eléctricas (1,7%, 1,7% y 5,1%, respectivamente).
- Si se analiza el cuarto trimestre se observa que el comportamiento fue similar al del acumulado anual, aunque con un índice de crecimiento general más pronunciado (4,9%). Los clientes residenciales y comerciales tuvieron subas (8% y 35,6%, respectivamente), mientras que los industriales y usuarios de GNC experimentaron bajas (11,9% y 11,2%, respectivamente). A diferencia de la contracción para el acumulado del año, las centrales tuvieron una suba de 5,8% en el cuarto trimestre.

A.VII. TURISMO

El 2007 resultó ser el cuarto año de incremento sostenido del turismo internacional mundial, superando todas las proyecciones que indicaban una desaceleración en el crecimiento debido a la incertidumbre causada por la crisis de las hipotecas de alto riesgo, las perspectivas económicas de Estados Unidos y la consistente suba del precio del crudo. En efecto, de acuerdo con los comunicados de prensa efectuados por la Organización Mundial del Turismo, durante 2007 hubo casi 900 millones de llegadas de turistas internacionales en todo el planeta, lo cual representa un aumento interanual de 6%.

Si bien los mercados tradicionales siguen siendo los primeros destinos turísticos mundiales, los mayores crecimientos interanuales tuvieron lugar en los mercados emergentes, con la mejor *performance* para Oriente Medio (región que exhibió un crecimiento del orden de 13%), seguido por Asia y el Pacífico (10%) y África (8%).

Por su parte, América fue la región que tuvo el menor crecimiento anual (5%), aunque más que duplicó el incremento registrado para el año 2006, recuperando de esta manera su cierto dinamismo. A su vez, se registraron matices al interior del continente: América Central y América del Sur resultaron mercados favorecidos por la fortaleza del euro y por el aumento constante de la afluencia turística estadounidense.

En este marco mundial y regional, Argentina se ha ido posicionando en los últimos años como un destino turístico de gran atractivo internacional, lo

cual se explica por la diversidad de productos que ofrece y por la política de cambio monetario favorable a los principales países orígenes del turismo. Asimismo, se explica también por el compromiso del gobierno nacional y de los gobiernos locales en asumir la actividad turística como política pública, en tanto generadora de desarrollo social y económico, creadora de empleo y aliento de inversiones.

En este sentido, es dable mencionar la importancia de la sanción en el año 2005 de la Ley de Turismo, así como del desarrollo del Plan Estratégico de Turismo Sustentable. Asimismo, fue presentado en el mes de noviembre de 2007 el Plan de Marketing Turístico Internacional correspondiente al período 2008-2010, el cual constituye una importante herramienta de gestión para profundizar la inserción de Argentina como destino turístico en los mercados emisores, toda vez que comprende más de 250 acciones de promoción en todo el mundo.

De esta manera, y en el marco de la puesta en marcha del mencionado Plan de Marketing, en los meses de enero y febrero, la Argentina participó en importantes eventos internacionales tales como la feria *Vankantiebeurs* de Utrecht (Holanda), la *Bolsa de Turismo* de Lisboa (Portugal) y *The Daily Adventure Travel Show* de Londres (Inglaterra).

Argentina estuvo presente también en la vigésimo octava edición de la *Feria Internacional de Turismo de Madrid* (FITUR), una de las ferias de mayor convocatoria del sector turístico a nivel mundial.

En esta ocasión, los organizadores de la Feria premiaron al stand argentino (cuyo tamaño duplicó al montado en 2006), como uno de los mejores en la categoría Países.

Entre otros eventos, nuestro país se hizo presente también en la *Feria Internacional de Turismo de Bolivia*, en la *Vitrina Turística Anato* en Bogotá, en la feria *AIME* de Australia (orientada al segmento de reuniones e incentivos), así como en la *Borsa Internazionale de Turismo de Milán*. De igual modo, Argentina colocó un stand en el *Festival Internacional de Viña del Mar* en Chile, país en el que además inauguró recientemente una oficina de turismo en el centro comercial *Alto Los Condes*, de Santiago.

Finalmente, es importante destacar la participación de Argentina en la *ITB 2008* llevada a cabo durante los primeros días de marzo en Berlín, dado que se trata de una de las principales vidrieras turísticas para el mercado europeo. Nuestro país fue distinguido con el segundo premio a la mejor participación correspondiente a la categoría América y Caribe, contemplándose la modernidad y funcionalidad del stand, la estrategia comunicacional, el nivel de información brindada y la imagen turística, entre otros ítems.

Las acciones de promoción del destino Argentina se muestran cada vez más diversificadas, no ateniéndose solo a la realización de eventos en el país o a la participación en encuentros internacionales. En efecto, cada vez son más los acuerdos que la Argentina realiza con otros países a fin de potenciar determinados segmentos del mercado turístico. En esta dirección, durante el mes de enero pasado, Argentina participó junto a Paraguay, Uruguay y Brasil en la suscripción de un acuerdo de cooperación con Japón que tiene como finalidad la promoción turística en dicho país de los miembros del MERCOSUR. Dicho acuerdo, incluye la participación en la *Feria Jata 2008* y la apertura de una oficina de promoción en Tokio.

En el contexto del impulso dado al turismo nacional, la Ciudad de Buenos Aires se posiciona como uno de los destinos locales privilegiados,

exponente en nuestro país del turismo urbano, cultural y de reuniones. La función turística de la Ciudad ha ido construyendo un espacio urbano con características renovadas, pero que incorpora a su configuración los rasgos de las funciones preexistentes, colaborando en la puesta en valor de espacios degradados que comienzan a ser percibidos como lugares turísticos.

El gran desarrollo de la infraestructura hotelera, así como el paulatino incremento de las frecuencias y destinos que opera el transporte aéreo, han sido condición necesaria para el incremento de visitantes. Por su parte, el turismo de cruceros también muestra subas, con un mayor número de buques y pasajeros arribados a la Ciudad cada año, lo que se traduce en importantes ingresos monetarios.

Con relación a lo antedicho, debe mencionarse la necesidad de trabajar en la regulación y control de los prestadores hoteleros, a efectos de alentar el incremento de las plazas disponibles que sean capaces de ofrecer alojamiento seguro. Asimismo, resulta necesaria la ampliación de la infraestructura portuaria, para permitir el incremento del recalado de cruceros. En relación al transporte aéreo, aparece como urgente la renovación de los sistemas de vuelo y el desarrollo de una estructura de apoyo en tierra que ofrezca mayor resguardo a los despegues y aterrizajes.

Con todo, la oferta de servicios turísticos ha aumentando permanentemente la cantidad de proveedores y la diversidad de productos, desarrollándose distintos segmentos de la actividad, tales como el turismo de ocio, el de salud y el de estudios, entre otros.

La oferta diversificada de productos busca atender a los diferentes perfiles de turistas que desde el año 2003 eligen cada vez más a la Ciudad de Buenos Aires como destino. Un ejemplo de esto lo constituye el crecimiento sostenido que ha tenido el segmento de turismo *gay*, al punto de considerarse a la Ciudad como uno de los destinos *gay friendly* por excelencia de América.

Para desarrollar todo el potencial turístico de la Ciudad, la Subsecretaría de Turismo del gobierno porteño ha llevado adelante en los últimos años diversas iniciativas de gran importancia, entre las que destaca la participación en las más importantes ferias internacionales del sector a fin de dar a conocer las oportunidades que ofrece Buenos Aires.

En esta dirección, la Ciudad participó en el mes de enero de *FITUR 2008* y durante febrero asistió al *Workshop* de CVC en San Pablo, a la feria *BIT* de Milán y a la *ITB* de Berlín, sólo por indicar los eventos más destacados. En todos los casos, el acento se colocó en la difusión de los grandes eventos culturales porteños (como ArteBA, la Noche de los Museos y la Feria del Libro), en la promoción de los festivales internacionales (como el Campeonato Mundial de Baile de Tango y el Festival Internacional de Cine Independiente) y en las potencialidades de la Ciudad como sede de congresos y eventos.

Por otra parte, es necesario destacar también el convenio firmado entre Buenos Aires y Berlín a principios de marzo, en el cual se expusieron compromisos recíprocos entre ambas ciudades para generar diversos ámbitos de cooperación turística y cultural.

El reconocimiento de Buenos Aires como una ciudad turística internacional, capaz de competir con las principales del mundo, se refleja en su mención permanente en las revistas especializadas del sector.

En efecto, una encuesta realizada en 2007 por la revista *Travel+Leisure*, colocó a la Ciudad de Buenos Aires como el segundo destino preferido por los lectores, ubicándola solo detrás de Florencia, en Italia. Buenos Aires recibió los mejores puntajes en tres características: compras, comidas y restaurantes y relación calidad-precio. Cabe destacar que en la encuesta realizada por *Travel+Leisure* en el año 2006, la Ciudad de Buenos Aires se había posicionado en el séptimo lugar. Por su parte, los lectores de la revista *Condé Nast Traveler* colocaron a la Ciudad de Buenos

Aires como el mejor destino turístico del continente americano, así como los editores de la publicación *Travel Weekly* la distinguieron como uno de los mejores destinos de Latinoamérica.

A continuación, se expone la evolución del turismo internacional durante el año 2007 en general y del cuarto trimestre en particular, seguido del análisis del turismo receptivo en la Ciudad de Buenos Aires para los mismos períodos. 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 cuarto trimestre.

Más adelante, se analiza la competitividad del turismo receptivo en términos de precios, tanto para la totalidad de 2007 como para el último trimestre del año, mencionándose también la tendencia exhibida en enero de 2008. Asimismo, se presenta un acápite caracterizando la oferta hotelera de la Ciudad, comentándose con posterioridad la dinámica de la ocupación hotelera para el año 2007 y para el cuarto trimestre.

Finalmente, se incluye una mención sobre el sector ferial y congresístico en Argentina y en la Ciudad, señalando la *performance* que tuvo durante el año pasado.

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), a lo largo de 2007, la cantidad de turistas residentes en el extranjero que partieron desde el Aeropuerto Internacional de Ezeiza fue de aproximadamente 2.300.000, implicando un incremento interanual del orden de 11,4%.

Más del 59% de los turistas internacionales que visitaron la Argentina en 2007 lo hizo por motivos vacacionales, en tanto que el 19% arribó a nuestro país por *Negocios*. Asimismo, éste motivo de viaje fue el que mayor incremento interanual exhibió (32,8%).

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.

Durante el 2007, el 45% de los visitantes extranjeros decidió alojarse en hoteles de 4 y 5 estrellas; no obstante, esta opción mostró el menor incremento interanual (3,2%), siendo los establecimientos extra-hoteleros² los que mayor crecimiento exhibieron en relación al año 2006 (26,2%).

En 2007, la mitad de los turistas extranjeros organizó su viaje por cuenta propia, en tanto la mitad restante compró un paquete turístico o bien realizó su viaje por organización a cuenta de terceros.

La cantidad promedio de días que los turistas permanecieron en nuestro país en 2007 fue de 13,4, levemente superior a la media correspondiente al año 2006 (13,2 días). Por su parte, el gasto promedio diario de los turistas en el 2007 fue de USD 97,3, frente a los USD 86,2 diarios desembolsados durante el año 2006.

Por otra parte, de acuerdo a los datos publicados por la Encuesta de Turismo Internacional (ETI) para el cuarto trimestre de 2007, se observa que la cantidad de turistas residentes en el extranjero que partieron desde el Aeropuerto Internacional de Ezeiza en dicho período, tuvo un incremento interanual del orden de 4%.

Casi el 60% de los turistas internacionales que visitaron la Argentina en el cuarto trimestre de 2007, 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* mostró una caída de 6,3% respecto al mismo período del año anterior, frente al incremento experimentado por *Negocios*, que aumentó 35,6% (representando el 23% del total).

Con relación al alojamiento, casi el 50% de los turistas provenientes del exterior eligió permanecer en hoteles de 4 o 5 estrellas durante el último trimestre de 2007. Este tipo de alojamiento tuvo un leve incremento interanual (1,6%), observándose que el mayor crecimiento lo exhibieron los establecimientos extra-hoteleros para el pernocte

de los turistas (10,4%) (Cuadro A-VII-1).

Asimismo, para el cuarto trimestre, poco menos de la mitad de los turistas residentes en el extranjero organizaron su viaje por cuenta propia (48,6%), aunque esta modalidad exhibió una caída interanual de 0,5%. La forma de organización del viaje que más creció es por cuenta de terceros (24%), en tanto que los viajes con paquete turístico mostraron un comportamiento interanual negativo (2,4%).

La evolución interanual muestra que la estadía media de los turistas ha variado de 12,5 días en el cuarto trimestre de 2006, a 13,6 días en igual período de 2007. El gasto promedio diario aumentó 8,7%, colocándose en poco menos de USD 114. De esta manera, el desembolso promedio individual total durante la estancia en el país creció cerca de 18,4%, al pasar de USD 1.310 a USD 1.551.

En el último trimestre de 2007, la permanencia promedio más alta se registró entre los residentes en Europa, quienes se hospedaron en su mayoría en hoteles de 4 y 5 estrellas, con poco menos de 19 días; en contraste, los brasileros y los chilenos tuvieron la más corta estadía, de 6,5 y 6,7 días promedio respectivamente, alojándose preferentemente en hoteles de alta categoría. Asimismo, fueron los turistas brasileros quienes realizaron el mayor gasto por pernoctación (USD 141).

Durante el cuarto trimestre de 2007, el principal origen de los turistas que recibió la Argentina es Europa, desplazando al segundo lugar a los turistas de origen brasileros, que fueron los predominantes desde el segundo trimestre del año.

Es importante subrayar que de acuerdo con esta encuesta, la Ciudad de Buenos Aires concentró, respecto a la totalidad del país, poco más del 57% de las pernoctaciones de los turistas internacionales que partieron a través del Aeropuerto de Ezeiza en el cuarto trimestre. Dicho de otra manera, en promedio, los turistas internacionales permanecieron algo más de una semana en la Ciudad durante su estancia en la Argentina.

² Como establecimientos extra-hoteleros se considera a casa de familiares o amigos, casa propia, alquiler de cabañas, alquiler de departamentos, etc.

CUADRO A-VII-1
TURISMO RECEPTIVO. PRINCIPALES VARIABLES RELEVADAS EN LA ETI. AEROPUERTO INTERNACIONAL DE EZEIZA. TRIMESTRE I 2006-TRIMESTRE IV 2007

	2006											
	TRIMESTRE I			TRIMESTRE II			TRIMESTRE III			TRIMESTRE IV		
	TURISTAS INTERNAC.	PARTICIPACIÓN (%)	VARIACIÓN INTERANUAL	TURISTAS INTERNAC.	PARTICIPACIÓN (%)	VARIACIÓN INTERANUAL	TURISTAS INTERNAC.	PARTICIPACIÓN (%)	VARIACIÓN INTERANUAL	TURISTAS INTERNAC.	PARTICIPACIÓN (%)	VARIACIÓN INTERANUAL
Motivo de viaje												
Vacaciones/ocio	383.676	68,5	38,2	262.184	58,9	25,8	292.988	59,5	4,3	364.969	64,9	18,0
Visita a familiares o amigos	103.656	18,5	7,9	72.903	16,4	21,4	82.726	16,8	15,1	72.777	12,9	9,2
Negocios	57.713	10,3	-18,5	88.605	19,9	-3,9	83.697	17,0	-7,2	98.161	17,5	0,0
Otro (1)	15.220	2,7	0,7	21.610	4,9	82,5	32.841	6,7	72,7	26.401	4,7	69,9
Total	560.265	100,0	21,9	445.302	100,0	19,6	492.252	100,0	6,5	562.308	100,0	14,9
Tipo de alojamiento												
Casa de familiares o amigos	127.162	22,7	6,3	84.641	19,0	19,9	96.387	19,6	5,4	90.302	16,1	3,8
Hotel 1,2 y 3 estrellas	115.859	20,7	24,4	89.081	20,0	17,7	98.299	20,0	3,0	116.208	20,7	4,9
Hotel 4 y 5 estrellas	255.913	45,7	27,8	219.517	49,3	9,1	240.203	48,8	2,8	285.430	50,8	14,9
Otro (2)	61.331	10,9	31,0	52.063	11,7	107,7	57.363	11,7	38,0	70.368	12,5	61,4
Total	560.265	100,0	21,9	445.302	100,0	19,6	492.252	100,0	6,5	562.308	100,0	14,9
Organización del viaje												
Con paquete turístico	191.815	34,2	36,2	124.263	27,9	4,5	143.195	29,1	-7,5	160.380	28,5	-12,7
Por cuenta propia	262.281	46,8	11,9	203.062	45,6	26,0	226.604	46,0	13,0	285.609	50,8	46,3
Por agencia de turismo (3)	s/d	s/d	s/d	s/d	s/d	s/d	s/d	s/d	s/d	s/d	s/d	s/d
Por cuenta de terceros	106.169	18,9	25,7	117.977	26,5	27,8	122.453	24,9	14,9	116.319	20,7	5,1
Total	560.265	100,0	21,9	445.302	100,0	19,6	492.252	100,0	6,5	562.308	100,0	14,9
ORIGEN DE LOS TURISTAS	CANTIDAD DE TURISTAS	PERMANENCIA PROMEDIO	GASTO PROMEDIO POR PERNOCTACIÓN	CANTIDAD DE TURISTAS	PERMANENCIA PROMEDIO	GASTO PROMEDIO POR PERNOCTACIÓN	CANTIDAD DE TURISTAS	PERMANENCIA PROMEDIO	GASTO PROMEDIO POR PERNOCTACIÓN	CANTIDAD DE TURISTAS ⁽⁵⁾	PERMANENCIA PROMEDIO	GASTO PROMEDIO POR PERNOCTACIÓN
		DÍAS	USD		DÍAS	USD		DÍAS	USD		DÍAS	USD
Total (4)	560.265	14,1	75,3	445.302	13,2	79,7	492.252	12,9	84,9	562.308	12,5	104,8
Brasil	79.815	6,9	100,7	82.404	5,5	129,8	109.053	6,2	140,7	97.640	6,5	127,5
Chile	50.763	5,7	104,2	68.649	4,8	117,2	72.582	5,1	118,5	75.242	5,1	118,3
Resto de países limítrofes	17.755	9,1	72,3	17.894	7,7	80,3	19.717	7,0	87,0	19.503	9,5	73,9
EE.UU y Canadá	107.484	12,5	102,6	68.242	14,2	98,7	66.957	16,8	82,4	83.297	12,0	117,7
Resto de América	79.097	11,2	93,6	69.268	12,0	98,0	81.290	13,8	98,9	93.970	14,9	97,1
Europa	173.933	22,9	56,7	99.432	25,4	55,5	103.340	23,2	54,8	144.425	17,9	102,4
Resto del mundo	51.418	13,2	74,3	39.413	16,1	67,9	39.313	13,2	101,9	48.231	17,7	93,6

(continúa)

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

 2) Incluye casa propia, alquiler de cabañas, departamentos, cruceros, *bed&brakfast*, entre otros.

3) A partir del relevamiento de 2006, esta categoría se asimila a "por cuenta propia".

4) El promedio total de permanencia resulta de una ponderación por origen de los turistas. En el caso del gasto total por pernoctación, el promedio surge de una media ponderada del origen de los turistas y de su permanencia promedio.

5) En función de correcciones realizadas por el INDEC respecto a la cantidad de turistas arribados al país para el Trimestre IV de 2006, el CEDEM ha estimado los valores correspondientes a cada país de origen.

Fuente: CEDEM, DGEyC, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de la Encuesta de Turismo Internacional, INDEC

CUADRO A-VII-1 (CONTINUACIÓN)

TURISMO RECEPTIVO. PRINCIPALES VARIABLES RELEVADAS EN LA ETI. AEROPUERTO INTERNACIONAL DE EZEIZA. TRIMESTRE I 2006-TRIMESTRE IV 2007

	2007											
	TRIMESTRE I			TRIMESTRE II			TRIMESTRE III			TRIMESTRE IV		
	TURISTAS INTERNAC.	PARTICIPACIÓN (%)	VARIACIÓN INTERANUAL	TURISTAS INTERNAC.	PARTICIPACIÓN (%)	VARIACIÓN INTERANUAL	TURISTAS INTERNAC.	PARTICIPACIÓN (%)	VARIACIÓN INTERANUAL	TURISTAS INTERNAC.	PARTICIPACIÓN (%)	VARIACIÓN INTERANUAL
Motivo de viaje												
Vacaciones/ocio	381.109	61,3	-0,7	288.840	54,9	10,2	346.861	61,6	18,4	342.077	58,5	-6,3
Visita a familiares o amigos	128.494	20,7	24,0	92.029	17,5	26,2	98.775	17,5	19,4	81.524	13,9	12,0
Negocios	91.159	14,7	58,0	119.630	22,7	35,0	92.067	16,4	10,0	133.079	22,7	35,6
Otro (1)	21.024	3,4	38,1	25.644	4,9	18,7	25.241	4,5	-23,1	28.313	4,8	7,2
Total	621.786	100,0	11,0	526.143	100,0	18,2	562.944	100,0	14,4	584.993	100,0	4,0
Tipo de alojamiento												
Casa de familiares o amigos	160.121	25,8	25,9	109.243	20,8	29,1	118.682	21,1	23,1	104.983	17,9	16,3
Hotel 1,2 y 3 estrellas	118.398	19,0	2,2	103.670	19,7	16,4	115.943	20,6	17,9	117.662	20,1	1,3
Hotel 4 y 5 estrellas	242.933	39,1	-5,1	247.334	47,0	12,7	253.049	45,0	5,3	289.913	49,6	1,6
Otro (2)	100.334	16,1	63,6	65.896	12,5	26,6	75.270	13,4	31,2	72.435	12,4	2,9
Total	621.786	100,0	11,0	526.143	100,0	18,2	562.944	100,0	14,4	584.993	100,0	4,0
Organización del viaje												
Con paquete turístico	150.728	24,2	-21,4	125.826	23,9	1,3	150.420	26,7	5,0	156.571	26,8	-2,4
Por cuenta propia	320.359	51,5	22,1	247.124	47,0	21,7	287.415	51,1	26,8	284.238	48,6	-0,5
Por agencia de turismo (3)	s/d	s/d	s/d	s/d	s/d	s/d	s/d	s/d	s/d	s/d	s/d	s/d
Por cuenta de terceros	150.699	24,2	41,9	153.193	29,1	29,8	125.109	22,2	2,2	144.184	24,6	24,0
Total	621.786	100,0	11,0	526.143	100,0	18,2	562.944	100,0	14,4	584.993	100,0	4,0
ORIGEN DE LOS TURISTAS	CANTIDAD DE TURISTAS	PERMANENCIA PROMEDIO	GASTO PROMEDIO POR PERNOCTACIÓN	CANTIDAD DE TURISTAS	PERMANENCIA PROMEDIO	GASTO PROMEDIO POR PERNOCTACIÓN	CANTIDAD DE TURISTAS	PERMANENCIA PROMEDIO	GASTO PROMEDIO POR PERNOCTACIÓN	CANTIDAD DE TURISTAS	PERMANENCIA PROMEDIO	GASTO PROMEDIO POR PERNOCTACIÓN
		DÍAS	USD		DÍAS	USD		DÍAS	USD		DÍAS	USD
Total (4)	621.786	14,5	102,1	526.143	13,1	84,9	562.944	12,5	88,3	584.993	13,6	113,9
Brasil	102.125	7,4	159,8	118.893	5,7	136,3	155.460	6,6	137,4	117.983	6,5	140,6
Chile	74.000	6,8	118,8	75.012	5,3	113,8	85.253	5,5	124,8	61.281	6,7	111,5
Resto de países limítrofes	25.787	8,0	110,0	20.430	6,5	84,1	19.220	7,5	100,1	25.404	6,9	104,9
EE.UU y Canadá	107.413	15,1	105,4	73.131	18,7	85,1	67.547	17,6	76,4	82.771	15,9	110,6
Resto de América	90.888	14,8	119,5	89.846	12,3	98,7	95.517	12,8	102,7	100.970	16,7	94,2
Europa	175.584	21,3	82,0	112.937	23,4	63,8	107.595	22,7	63,5	155.486	18,8	122,4
Resto del mundo	45.989	18,4	93,4	35.894	16,2	73,8	32.352	16,5	65,4	41.098	16,8	107,6

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

2) Incluye casa propia, alquiler de cabañas, departamentos, cruceros, *bed&brakfast*, entre otros.

3) A partir del relevamiento de 2006, esta categoría se asimila a "por cuenta propia".

4) El promedio total de permanencia resulta de una ponderación por origen de los turistas. En el caso del gasto total por pernoctación, el promedio surge de una media ponderada del origen de los turistas y de su permanencia promedio.

5) En función de correcciones realizadas por el INDEC respecto a la cantidad de turistas arribados al país para el Trimestre IV de 2006, el CEDEM ha estimado los valores correspondientes a cada país de origen.

Fuente: CEDEM, DGEyC, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de la Encuesta de Turismo Internacional, INDEC

La evolución del turismo internacional en el cuarto trimestre de 2007 muestra que, con relación al mismo período del año 2001 (fin de la Convertibilidad) hubo importantes cambios en la composición del movimiento turístico (turistas recibidos+turistas emitidos). Se destaca especialmente que durante el cuarto trimestre del año 2001, el 54,3% correspondía a turismo emisor, en tanto que en el cuarto trimestre de 2007, fue el turismo receptivo el que tuvo una

proporción de 62,9% (Cuadro A-VII-2).

Como se mencionó anteriormente, el *boom* del turismo receptivo internacional en la Argentina se explica por un tipo de cambio favorable y un crecimiento en la cantidad y la variedad de la oferta turística, que son acompañados por políticas de estímulo al turismo a nivel nacional y provincial y una dinámica positiva del transporte de conexión internacional.

CUADRO A-VII-2

TURISTAS INTERNACIONALES POR CONDICIÓN DE RECEPTIVO O EMISIVO. AEROPUERTO INTERNACIONAL DE EZEIZA. Años 2001, 2004, 2005, 2006 y 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	2.295.866	1.362.057	933.809	62,8%
Trimestre I	621.786	365.877	255.909	63,0%
Trimestre II	526.143	312.194	213.949	62,8%
Trimestre III	562.944	339.243	223.701	62,4%
Trimestre IV	584.993	344.743	240.250	62,9

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

EVOLUCIÓN DEL TURISMO RECEPTIVO EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

Durante el año 2007, arribaron a la Ciudad de Buenos Aires más de 8.200.000³ turistas, de los cuales el 45% son residentes en el extranjero⁴. De esta manera, la Ciudad de Buenos Aires acusó un nuevo récord de turistas arribados, toda vez que a lo largo del año se recibieron más del doble de

turistas que durante el año 2002 (base de la comparación), y el 6% más de los llegados en el 2006. Cabe destacar que la suba interanual estuvo motorizada por el turismo extranjero, que aumentó 9,5%, en tanto que el nacional creció sólo 3,2%. La distribución entre ambos grupos de turistas recibidos, fue de 45,5% para los provenientes de otros países y de 54,5% para los nacionales (Cuadro A-VII-3).

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	4.947.894
2004	2.798.090	3.941.471	6.739.561
2005	3.135.254	4.118.655	7.253.909
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	3.755.728	4.497.144	8.252.872
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
Trimestre IV	1.024.404	1.143.894	2.168.298
	VARIACIÓN INTERANUAL (%)		
2003	68,4	30,7	46,0
2004	20,8	49,7	36,2
2005	12,0	4,5	7,6
2006	9,4	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
2007	9,5	3,2	6,0
Trimestre I	8,8	2,2	5,1
Trimestre II	8,2	1,3	4,3
Trimestre III	8,0	3,7	5,6
Trimestre IV	12,6	5,4	8,7
	PARTICIPACIÓN POR LUGAR DE RESIDENCIA (%)		
2007	45,5	54,5	100,0

Fuente: CEDEM, DGEyC, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de *Aeropuertos Argentina 2000*, *Terminal de Puerto de Buenos Aires* y *TEBA*.

³ En estas estimaciones no se incluyen los turistas arribados en cruceros.

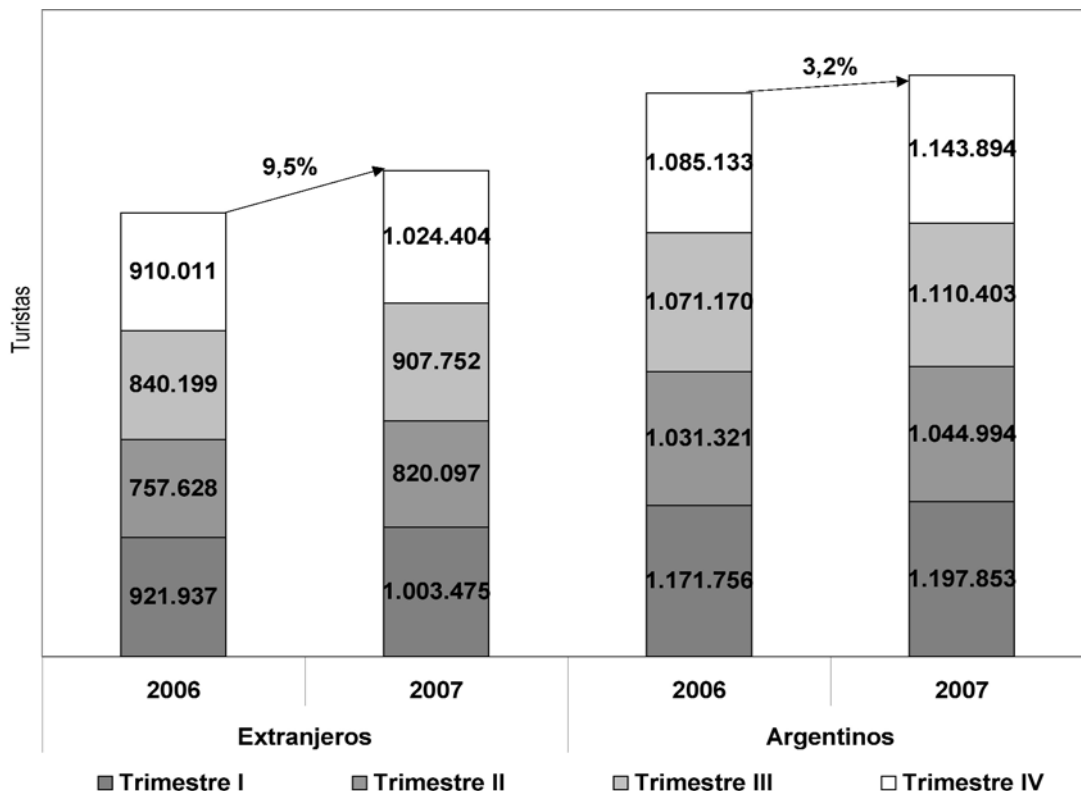
⁴ Se advierte que los valores para la Ciudad de Buenos Aires son mayores que para la Argentina, porque incluyen tres bocas de entrada-salida más: Terminal de Ómnibus de Retiro, Terminal Fluvial de Pasajeros y Aeroparque Metropolitano de la Ciudad de Buenos Aires.

En el cuarto trimestre de 2007, con el ingreso de casi 2.200.000 turistas, se produjo un crecimiento interanual del orden de 8,7%, traccionado por el aumento del turismo internacional (12,6%), que

fue acompañado por el nacional (5,4%). Para ambos orígenes del turismo, el cuarto trimestre se constituyó en el período de mayor incremento anual de todo 2007 (Gráfico A-VII-1).

GRÁFICO A-VII-1

TURISMO. CANTIDAD DE TURISTAS RESIDENTES EN EL EXTRANJERO Y EN ARGENTINA POR TRIMESTRE Y VARIACIÓN INTERANUAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2006 Y 2007



Fuente: CEDEM, DGEyC, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de *Aeropuertos Argentina 2000*, *Terminal de Puerto de Buenos Aires* y *TEBA*.

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.

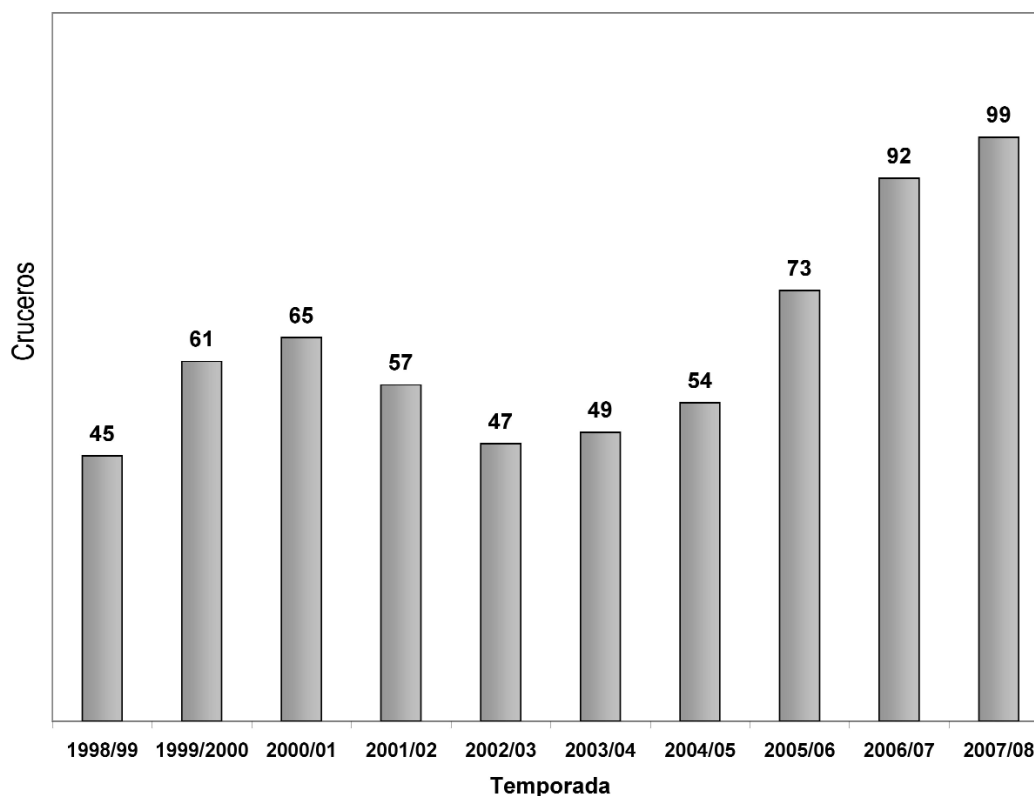
Los cruceristas son de gran importancia para la Ciudad de Buenos Aires, fundamentalmente porque se trata de turistas con alto poder adquisitivo, que en estadías cortas realizan considerables gastos. El desafío para la Ciudad de Buenos Aires, es lograr que los operadores prolonguen la duración de la estancia de los buques y de sus pasajeros. En este sentido, si bien resulta de importancia promover actividades y compras que atraigan a este segmento, emerge

como prioridad impulsar el desarrollo de proyectos para ampliar la capacidad instalada de la terminal portuaria de amarre, o bien para la construcción de una nueva terminal.

En efecto, el crecimiento sostenido que esta actividad está evidenciando año tras año, encuentra su límite en la capacidad operativa de la Estación Marítima Benito Quinquela Martín. Por tal motivo, la Administración General de Puertos ha sancionado la Resolución 17/2007 (que entró en vigencia a partir de la temporada actual) la cual busca regular los diagramas de recalado de buques con el fin de ordenar la operatoria de las embarcaciones y resolver las dificultades presentadas por la superposición de estadías y arribos para una misma fecha, ante las limitadas disponibilidades de muelles.

GRÁFICO A-VII-2

TURISMO. CRUCEROS. CANTIDAD DE BUQUES ARRIBADOS EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. TEMPORADAS 1998/1999-2007/2008



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

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 cuales 22% corresponden a personal de tripulación⁵. 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*.

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% en 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 nueve. 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. En los últimos años se ha observado un incremento sostenido en la cantidad de destinos operados por las líneas aéreas que conectan nuestro país con el exterior, así como a la Ciudad de Buenos Aires con el resto de Argentina.

Por otra parte, se observa también el aumento en la cantidad de pasajeros que utilizan el transporte aéreo, incluso considerando que las recurrentes demoras y cancelaciones de servicios que tuvieron lugar a lo largo de 2007 resultan un importante factor de desaliento para los visitantes⁶.

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 cuarto trimestre de 2007, que permite identificar los vuelos partidos del Aeropuerto Internacional de Ezeiza y del Aeroparque Metropolitano Jorge Newbery.

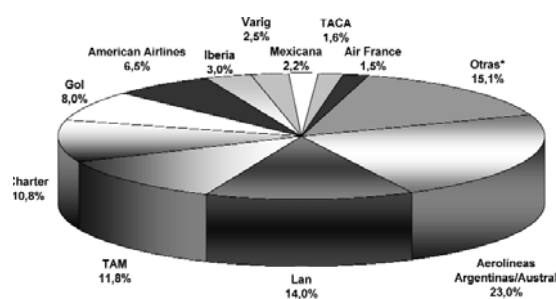
En el cuarto trimestre del año 2007, la compañía con más vuelos operados en el Aeropuerto Internacional de Ezeiza fue *Aerolíneas Argentinas/Austral* (23%). Por su parte, *Lan*⁷ llevó a cabo el 14% de los vuelos partidos, *TAM* el 11,8%, *Gol* el 8% y *American Airlines* el 6,5%. Asimismo, las empresas que operan servicios de tipo charter constituyeron el 10,8% del total de vuelos (Gráfico A-VII-3).

⁵ 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.

⁶ A lo largo del año 2007, el sistema de transporte aéreo quedó en varias ocasiones virtualmente fuera de servicio. De esta manera, en marzo, desperfectos en el funcionamiento del radar del aeropuerto de Ezeiza dieron lugar a demoras, cancelaciones y reprogramaciones de servicios que se extendieron con variable intensidad por 3 meses. En mayo, técnicos y tripulantes de la empresa *Lan Argentina* realizaron una huelga con suspensión de servicios durante 4 días en reclamo de mejoras salariales, y a mediados de junio, *Aerolíneas Argentinas/Austral* suspendió vuelos con motivo de las agresiones que sufrieron algunos empleados de la empresa por parte de pasajeros enfurecidos por las frecuentes demoras. En el mes de septiembre, el gremio de aeronavegantes convocó a un paro de 24hs para los trabajadores de *Aerolíneas Argentinas/Austral*, en puja con la empresa por un desacuerdo salarial. En octubre, el aeroparque Jorge Newbery permaneció cerrado por reformas preventivas durante 3 días, siendo trasladados los arribos y partidas al Aeropuerto Internacional de Ezeiza. En noviembre, *Aerolíneas Argentinas/Austral*, ante la necesidad de otorgar licencias pendientes a su personal, se vio obligado a demorar y cancelar servicios por falta de disponibilidad de pilotos.

⁷ En el total de vuelos realizados por *Lan*, participan las divisiones *Lan Argentina* (9% del total de vuelos partidos desde el Aeropuerto Internacional de Ezeiza), *Lan Perú* (4,2%) y *Lan Ecuador* (0,8%).

GRÁFICO A-VII-3
TRÁFICO AÉREO. PARTICIPACIÓN DE LÍNEAS AÉREAS EN EL TOTAL DE VUELOS PARTIDOS DEL AEROPUERTO INTERNACIONAL DE EZEIZA. TRIMESTRE IV 2007



*Otras refiere a Copa Airlines, Lufthansa, Air Canada, Continental Airlines, Delta Airlines, Aerosur de Bolivia, Alitalia, British Airways, Avianca, Martinair, Malaysia, Andes, LADE, Air Comet, United Airlines, Aero México y Air Europa.
 Fuente: CEDEM, DGEyC, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de Aeropuertos Argentina 2000.

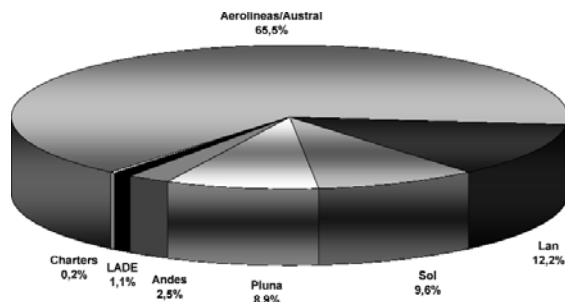
En el caso del Aeroparque Metropolitano Jorge Newbery, la concentración de vuelos en pocas compañías es notablemente superior que en el Aeropuerto de Ezeiza.

En efecto, *Aerolíneas Argentinas/Austral* representa el 65,5% de los vuelos partidos. El resto fueron realizados por *Lan* (12,2%), *Sol* (9,6%), *Pluna* (8,9%), *Andes* (2,5%), *LADE* (1,1%) y *charters* (0,2%). *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 específicas, como *Andes*, que vuela a Puerto Madryn y Salta, *Pluna* que lo hace hacia Montevideo y Punta del Este y *Sol*, que vuela hacia Rosario, Rafaela, Santa Fe y Montevideo (Gráfico A-VII-4).

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 IV 2007



Fuente: CEDEM, DGEyC, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de Aeropuertos Argentina 2000.

El 58,4% de los vuelos partidos en el cuarto trimestre de 2007 del Aeropuerto Internacional de Ezeiza y del Aeroparque Jorge Newbery fueron internacionales. Brasil fue el principal país de destino (21,6%) a través de vuelos con terminación en Río de Janeiro, San Pablo, Porto Alegre, Brasilia, Florianópolis, San Salvador de Bahía, Porto Seguro, Recife y Belo Horizonte. Las cinco compañías que operaron estos destinos fueron *Aerolíneas Argentinas*, *TAM*, *Gol*, *Varig* y *Lan* (Gráfico A-VII-5).

En el cuarto trimestre de 2007, después de Brasil, fueron Uruguay y Estados Unidos los países destino más importantes, con porciones de 17,1% y 15,7% 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 78,5% de los vuelos hacia Uruguay se realizaron desde el Aeroparque Jorge Newbery, siendo las ciudades conectadas Punta del Este y Montevideo.

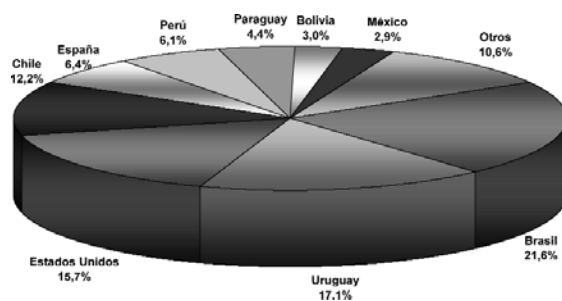
Por otra parte, las empresas que operan hacia Estados Unidos son *American Airlines*, *Aerolíneas Argentinas*, *Lan*, *United Airlines*, *Delta Airlines* y *Continental Airlines*. Las ciudades vinculadas son Miami, Nueva York, Los Angeles, Dallas y Newark. Asimismo, a partir del mes de diciembre, la empresa *American Airlines* comenzó a operar la ruta aérea Buenos Aires-Chicago, gracias a la acción llevada a cabo en forma conjunta entre la aerolínea, *Destino Argentina* y el Instituto de Promoción Turística (InProTur).

Chile se posiciona en cuarto lugar como país destino de los vuelos, con 12,2% 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 (6,4%); por su parte, Perú ocupa el sexto lugar con el 6,1% de los vuelos internacionales partidos hacia su capital, Lima (las empresas operadoras de este destino son *Aerolíneas Argentinas/Austral*, *TACA* y *Lan Peru*).

GRÁFICO A-VII-5

VUELOS INTERNACIONALES POR PAÍS DE DESTINO (%).
AEROPUERTO INTERNACIONAL DE EZEIZA Y
AEROPARQUE JORGE NEWBERY. TRIMESTRE IV 2007



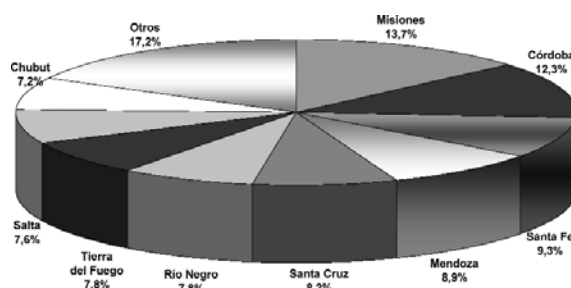
Fuente: CEDEM, DGEyC, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de *Aeropuertos Argentina 2000*

En el cuarto trimestre de 2007 las provincias argentinas con mayor conexión aérea con la Ciudad de Buenos Aires fueron Misiones (13,7%), Córdoba (12,3%), Santa Fe (9,3%), Mendoza (8,9%), Santa Cruz (8,2%), Río Negro (7,8%), Tierra del Fuego (7,8%), Salta (7,6%) y Chubut (7,2%). 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 Misiones, Mendoza, Río Negro, Santa Cruz y Salta, entre otras (Gráfico A-VII-6).

Por otro lado es de destacar que aproximadamente el 36% 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 IV 2007



Fuente: CEDEM, DGEyC, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de *Aeropuertos Argentina 2000*.

LA COMPETITIVIDAD DEL DESTINO CIUDAD DE BUENOS AIRES

En este apartado se presenta información sobre la competitividad del turismo receptivo en la Ciudad de Buenos Aires en términos de precios, debido a que este es uno de los elementos que influye en la afluencia turística desde el exterior y en el gasto que realizan los visitantes. De todas maneras es importante destacar que si bien la competitividad vía precio es un aspecto relevante, es sólo uno entre varios otros que determinan la competitividad global de una Ciudad, y se suma a su infraestructura, oferta de alojamiento, atractivos culturales, artísticos, históricos, tradicionales, paseos de compras, etc.

Durante 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 promedio de 8,7% respecto del año anterior, lo que implica el aumento en la capacidad de compra de las monedas extranjeras en la Ciudad en el último año.

La depreciación del peso argentino se verificó contra todas las monedas de los principales orígenes del turismo receptivo en la Ciudad, con excepción del dólar y del peso mexicano (los índices cayeron 1,7% y 1%, respectivamente). El real brasilero tuvo la mayor ganancia de ventaja para las compras en Argentina, toda vez que registró un incremento en el índice del orden de 21%, muy por sobre la suba promedio. Por su parte, el peso uruguayo incrementó su poder adquisitivo en 12,5%, seguido por la moneda de los países de la eurozona (8,8%) y por el peso chileno (8,3%).

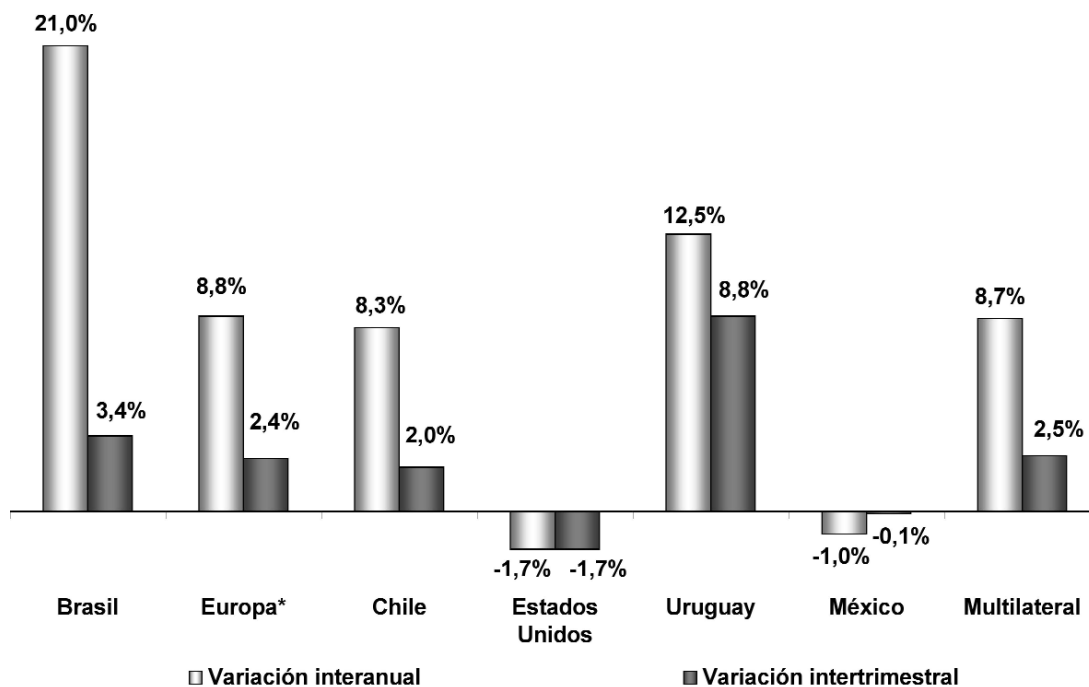
En la comparación intertrimestral, el índice del tipo de cambio real multilateral turístico correspondiente al cuarto trimestre de 2007 mostró un incremento de 2,5%, implicando un aumento en la capacidad de compra de las monedas extranjeras en la Ciudad. Al analizar la evolución por moneda, se observa una ganancia de competitividad intertrimestral del peso argentino frente al peso uruguayo (aumentó 8,8% el índice de competitividad bilateral real), el real brasilero (3,4%), el euro (2,4%) y el peso chileno (2%). Asimismo, nuestra moneda perdió competitividad intertrimestral respecto al dólar estadounidense (-1,7%), en tanto que el peso mexicano mantuvo su poder adquisitivo respecto al tercer trimestre de 2007⁹ (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 diciembre de 2007 había crecido 8,5% 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 IV 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.

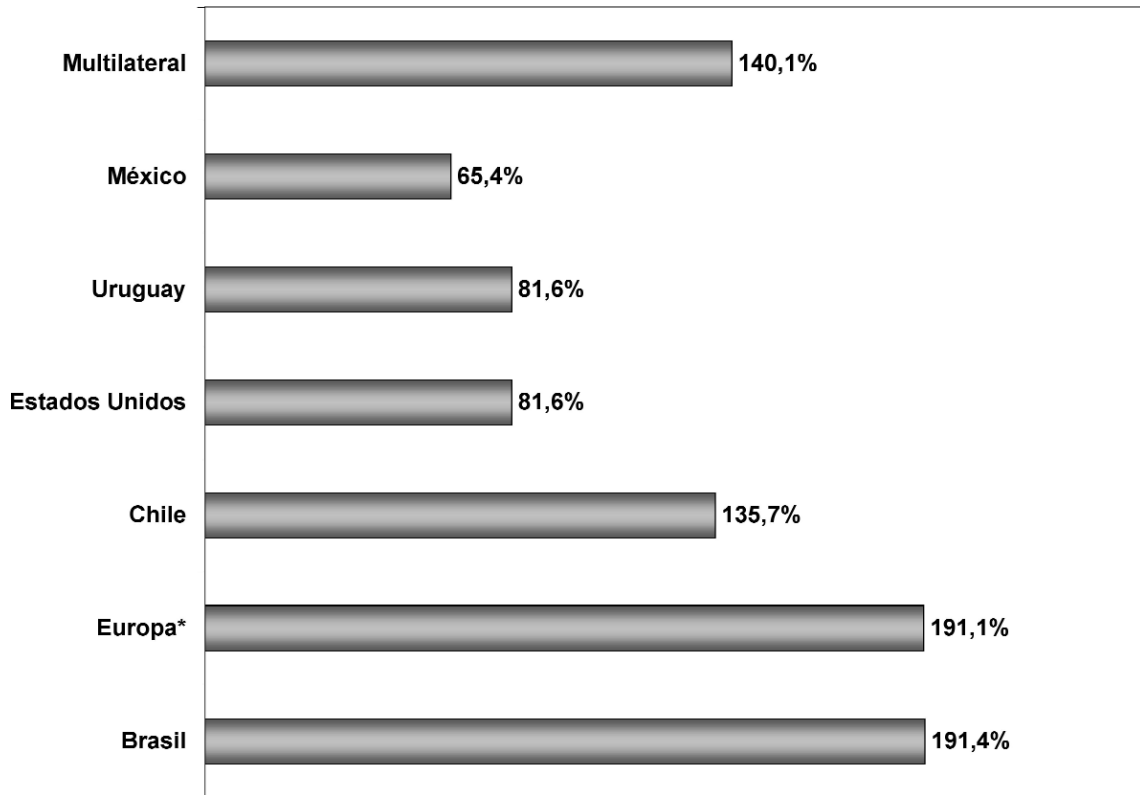
Fuente: CEDEM, DGEyC, Ministerio de Hacienda, GCBA.

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 real y el euro: en diciembre de 2007 adquirirían más de 2,9 veces lo que entonces. Sigue en magnitud de apreciación el peso chileno, que adquiriría casi 2,4 veces más que en diciembre

de 2001, el peso uruguayo y el dólar estadounidense (ambas monedas aumentaron a casi el doble su poder de compra). En cambio, la moneda mexicana es la que menor diferencia mostró en diciembre respecto a su poder de compra previo a la devaluación: adquiere sólo 65,4% 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 IV 2007



*Eurozona

Fuente: CEDEM, DGEyC, Ministerio de Hacienda, GCBA.

En el primer mes del año 2008, el tipo de cambio real multilateral turístico mostró una suba interanual de 10,2%, convirtiéndose en el mes de mayor ganancia de poder adquisitivo de las monedas extranjeras en el país en el último año. En el período, hubo una depreciación de la moneda nacional frente a todas las monedas consideradas a excepción del peso mexicano, cuyo índice cayó 2,1%, y del dólar estadounidense (-1%). La moneda que mayor capacidad de compra ganó en el período fue el real, para la cual el índice se incrementó 19,4%; también se apreciaron frente al peso argentino el peso chileno (16,9%), el peso uruguayo (15,6%) y el euro (9,7%).

La tendencia a la ganancia de poder adquisitivo de las monedas extranjeras en nuestro país se observa también en la comparación del mes de enero de 2008 respecto a diciembre de 2007, con un incremento intermensual de 0,7%.

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 cuarto trimestre de 2007 se verificó una caída interanual de 10,4% en los precios del rubro *Turismo*¹⁰, por debajo del aumento del nivel general, que fue de 8,5%.

OFERTA HOTELERA

En los últimos años, la oferta de alojamiento en nuestro país se fue incrementando al compás del *boom* del turismo. Acompañando el crecimiento de la demanda, la industria hotelera en Argentina proporciona diferentes tipos de comodidades de acuerdo con el objetivo del viaje, el gusto y las posibilidades económicas de los visitantes.

La expansión de hoteles pertenecientes a las grandes cadenas internacionales en los últimos años es un aspecto a destacar del crecimiento de la oferta de alojamiento, así como el incremento sostenido que en la última década han tenido los hospedajes alternativos tales como *hostels*, *bed&breakfast*, hoteles boutique, entre otros.

En efecto, casi 300 hoteles de 4 y 5 estrellas y tipo *boutique* se están construyendo o están próximos a construirse en el país, estimándose que hasta el año 2011, un total de \$ 2.218M serán desembolsados para el desarrollo de este tipo de emprendimientos. Asimismo, la mayoría de los hoteles estarán en la Patagonia, Cuyo y la Ciudad de Buenos Aires (donde los barrios de Puerto Madero y Palermo resultan los destinos por excelencia para la hotelería *premium*)¹¹.

De acuerdo con el registro de prestadores hoteleros del Ente de Turismo del GCBA (actualizado a marzo de 2008), la Ciudad de Buenos Aires cuenta con 18 hoteles de 5 estrellas, 60 hoteles de 4 estrellas, 44 hoteles de 3 estrellas, 48 hoteles de 2 estrellas, 26 hoteles de 1 estrella, 20 hospedajes categoría A, 10 hospedajes categoría B, 36 *aparts*, 53 alojamientos alternativos y 6 hospedajes no categorizados. Cabe advertir que esta información presenta un subregistro, sobre todo

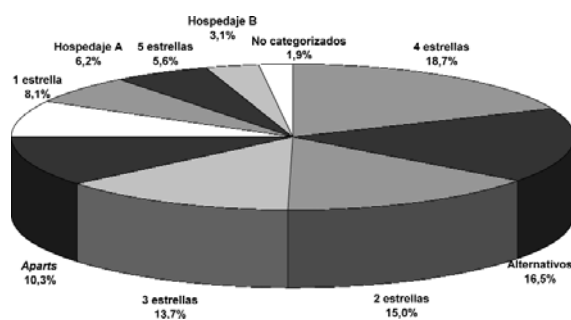
de aquellos establecimientos de tipo alternativos que podrían tener habilitación para otra actividad. Por otro lado, debe considerarse que muchos de los alojamientos de menor categoría no funcionan solamente como hospedajes turísticos, sino también como lugares de estancia para residentes (Gráfico A-VII-9).

Comparando dichas cifras con las correspondientes al registro de prestadores hoteleros publicado en julio de 2007, se observa un incremento de 23% en la cantidad de alojamientos alternativos en la Ciudad, pasando de 43 a 53 en poco más de un semestre. Esto es resultado del cierre de 5 establecimientos y la apertura de 15 nuevos, mayormente en los barrios de Monserrat, Palermo y San Telmo.

El segmento de los *aparts* manifestó 2 cierres y 7 aperturas, éstas últimas en los barrios de Retiro, San Nicolás, San Cristóbal, Belgrano, Recoleta y Monserrat. Por su parte, los hoteles de 4 estrellas han incrementado su presencia en 5 unidades, pasando de 55 a 60, consecuencia del cierre de 1 establecimiento y la inauguración de 6 nuevos (3 en San Nicolás, 2 en Retiro y 1 en Recoleta).

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. MARZO 2008



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

¹⁰ Incluye los productos más frecuentemente consumidos por los no-residentes: *Transporte por turismo*, *Combustible* y *Peaje por turismo*, *Alojamiento* y *Excursiones*, y *Paquetes turísticos*.

¹¹ Fuente: La Nación, Hostnews y Turismo 530.

La distribución territorial actual de los 321 establecimientos hoteleros que hay en la Ciudad no ha manifestado cambios con respecto a julio de 2007, concentrándose el 90% en los siguientes 8 barrios: Balvanera, Constitución, Monserrat, Palermo, Recoleta, Retiro, San Nicolás y San Telmo. Dada esta alta concentración, el análisis por barrio que se realiza más adelante considerará las participaciones para este conjunto.

El tipo de alojamiento predominante en cada uno de los barrios mencionados pone en evidencia la producción del espacio turístico, que consiste en la valorización diferencial de los lugares y su construcción como ámbitos turísticos, tanto por parte de las áreas receptoras como de las emisoras de visitantes. En efecto, los turistas participan en la construcción de los ámbitos turísticos ya desde su lugar de origen: la elección de un destino se vincula con motivaciones y expectativas específicas, de modo que el turista tiende a decidir primero el barrio en que va a alojarse y, en función de esto, realiza la elección del alojamiento.

El 75% de los establecimientos de alta categoría¹² 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%.

Los hoteles de media categoría se encuentran principalmente en el barrio de San Nicolás (donde se concentra el 28% del total ofertado en los barrios seleccionados), seguido por Balvanera (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, mientras que en Monserrat constituyen casi el 38%, siendo en ambos casos el grupo mayoritario.

Por otra parte, poco menos del 25% de los hoteles de baja categoría se concentra en Balvanera, donde representan el 31% de la oferta hotelera del barrio. Asimismo, este segmento también tiene fuerte presencia en Recoleta y San Nicolás (que concentran el 20% y el 18% respectivamente del total de hoteles de baja categoría ofertados), en Monserrat (16%) y en Constitución (12%). En este último, dicha categoría hotelera resulta el grupo mayoritario, con una participación de 54,5% en el total de los alojamientos.

Los *aparts* se concentran principalmente en San Nicolás (35,5%), Recoleta (25,8%), Monserrat y Palermo (ambos con 9,7% de la oferta). A su vez, este segmento representa el 24,2% de la oferta del barrio de Recoleta, así como el 17,6% de la de Palermo.

Tal como se mencionó anteriormente, los alojamientos alternativos son los que han evidenciado mayor dinamismo desde julio de 2007. Actualmente, en San Telmo se encuentra poco más de 30% de los alojamientos alternativos presentes en los 8 barrios seleccionados, en Palermo el 17,3% y en Monserrat el 11,5%. 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 84,2% de la oferta y en Palermo, el 52,9% (Cuadro A-VII-4).

Es de resaltar que el barrio que mayor oferta hotelera presenta es San Nicolás, con el 25% del total de establecimientos presentes en la Ciudad. En segundo lugar se ubica Balvanera (13,7%), en tercer lugar Retiro (13,1%) y en cuarto lugar Monserrat (12,5%).

¹² A efectos de facilitar el análisis se han reunido las diversas categorías hoteleras en 5 grupos, teniendo en cuenta comportamientos similares de la oferta de servicios, el tipo de demanda y las tarifas cobradas. De esta forma, los hoteles de Alta Categoría incluyen a los de 4 estrellas, 5 estrellas, y los Sin Categorizar; en Media Categoría se incluyeron los hoteles de 2 y 3 estrellas; como Baja Categoría se consideran los hoteles de 1 estrella y Hospedajes A y B. Por último, *Aparts* y Alojamientos Alternativos se mantuvieron como categorías separadas.

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. MARZO 2008

BARRIOS	CATEGORÍA HOTELERA					TOTAL
	ALTA	MEDIA	BAJA	ALTERNATIVOS	APARTS	
Balvanera	2	22	14	4	2	44
Constitución	1	4	6	0	0	11
Montserrat	8	15	8	6	3	40
Palermo	1	4	0	9	3	17
Recoleta	7	6	10	2	8	33
Retiro	29	9	0	0	4	42
San Nicolás	32	24	9	5	11	81
San Telmo	0	1	2	16	0	19
Otros*	5	7	8	10	4	34
Total	85	92	57	52	35	321

*Otros refiere a Agronomía, Almagro, Barracas, Belgrano, Boedo, Caballito, Chacarita, Flores, Puerto Madero, Villa Crespo, Villa Luro y Villa Urquiza.

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

OCUPACIÓN HOTELERA

De acuerdo con la Encuesta de Ocupación Hotelera (EOH) realizada por la Secretaría de Turismo de la Nación (SECTUR) y el INDEC en 44 núcleos urbanos que permiten cubrir las diferentes regiones turísticas de Argentina, durante el año 2007 tuvieron lugar en todo el país 46,5 millones de pernoctes en establecimientos hoteleros y parahoteleros, implicando un crecimiento interanual de casi 9%.

Aproximadamente el 77% de las pernoctaciones fueron realizadas por turistas residentes (verificándose un crecimiento interanual de 8,4%), en tanto que los pernoctes de turistas extranjeros representaron el 23,3%, creciendo 10,3% respecto al año anterior.

Con respecto a la distribución regional de las pernoctaciones, la Ciudad de Buenos Aires concentró la mayor proporción, representando el 22,2% del total, seguida por la Región Buenos Aires que tuvo el 19,4%. Por su parte, la Patagonia reunió el 19,1% de las pernoctaciones, el Litoral el 12,1%, el Centro el 10,8%, Cuyo el 8,1% y el Norte el 7,9%. La región que más creció respecto

al año 2006 en cuanto a la cantidad de pernoctes, fue el Litoral (27,5%), en tanto que Cuyo fue la única que exhibió una caída interanual (-2,8%).

A lo largo de 2007, los turistas residentes en nuestro país prefirieron como destino a la Región Buenos Aires (25%), en tanto que más de la mitad de las pernoctaciones realizadas por turistas no residentes tuvieron lugar en la Ciudad de Buenos Aires.

En particular para el cuarto trimestre de 2007, la cantidad de pernoctaciones superó los 11 millones, mostrando un crecimiento de 8,6% respecto al mismo período del año anterior. El 72,3% de los pernoctes fue realizado por turistas residentes (implicando 7% más que en el cuarto trimestre de 2006), en tanto que las pernoctaciones restantes fueron realizadas por turistas extranjeros, las cuales exhibieron un crecimiento interanual de 13%.

Durante el cuarto trimestre, la Ciudad de Buenos Aires fue la región preferida para el pernocte de los turistas (25,6%), destacándose el aporte de los no residentes (52,3%). En segundo lugar, Patagonia fue la región que concentró en el

período la mayor cantidad de noches (20,9%). Asimismo (al igual que lo ocurrido para la totalidad del año 2007) fue la Región Litoral la que mayor incremento interanual mostró (24,8%).

Haciendo foco en la Ciudad de Buenos Aires, y de acuerdo con información provisoria de la Dirección General de Estadística y Censos del GCBA¹³, a lo largo 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 (72,6%, 72,1% y 66%, respectivamente). Los *aparts* tuvieron una tasa de ocupación promedio de 61,3%, en tanto que los hoteles de 1 y 2 estrellas, en conjunto, mostraron una tasa de 57,8% (Cuadro A-VII-5).

La comparación interanual indica que la categoría hotelera que más creció en cuanto a nivel de ocupación es la de 5 estrellas, acusando un incremento de 2,2%, seguida por los alojamientos de 4 estrellas (0,7%). 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 1,6%, así como los *aparts* tuvieron una baja interanual de 0,8%¹⁴.

El débil crecimiento en la tasa media de ocupación hotelera exhibido durante el año 2007, que se dio en paralelo al fuerte incremento en el número de turistas que tuvo la Ciudad, podría explicarse por un lado, por la alta *performance* que durante el 2006 (base de comparación) ya había tenido 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 cuarto trimestre de 2007, el 30,3% de los turistas internacionales

partidos por el Aeropuerto de Ezeiza pernoctaron 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 (10,4%).

En particular, en el último trimestre del año 2007, en relación con el mismo período del año anterior, las más altas tasas de ocupación de habitaciones entre los establecimientos hoteleros correspondieron a los hoteles de 5, 4 y 3 estrellas (82,7%, 79% y 70,1%, respectivamente). Los *aparts* tuvieron una tasa de ocupación promedio de 63,8%, en tanto que los hoteles de 1 y 2 estrellas, en conjunto, mostraron una tasa de 59,8%.

La comparación interanual indica que la categoría hotelera que más creció en cuanto a nivel de ocupación es la de 5 estrellas, acusando un incremento de 6,6%, seguida por los alojamientos de 4 estrellas (1,9%). Por su parte, los establecimientos de 3 estrellas no mostraron crecimiento alguno, en tanto los *aparts* exhibieron una caída del orden de 2,3%.

En lo que respecta a las tarifas en pesos de hoteles de 1 a 5 estrellas y *aparts* a lo largo de 2007, los niveles promedio para una habitación doble estándar con baño privado variaron entre \$82 y \$542, dependiendo de las categorías. Por otro lado, los mayores aumentos tarifarios los exhibieron los hoteles de 4 estrellas (33,7%), los de 3 estrellas (26%) y los *aparts* (24,2%).

En el cuarto trimestre del año 2007, las tarifas en pesos variaron de \$93 para hoteles de 1 y 2 estrellas, a \$615 para hoteles de 5 estrellas. Al igual que lo ocurrido para la totalidad del año, los mayores aumentos interanuales los mostraron los hoteles de 4 estrellas (25,1%), los de 3 estrellas (24%) y los *aparts* (20,5%).

¹³ 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 la misma base muestral que la empleada para el apartado *Oferta hotelera*.

¹⁴ Los datos presentados en 2006 para los alojamientos de 1 y 2 estrellas se encuentran desagregados para cada una de estas categorías, en tanto que los datos del año 2007 consideran a ambas categorías como un conjunto. Por tal motivo, no es posible consignar las variaciones interanuales correspondientes.

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
TASA DE OCUPACIÓN MEDIA (%)						
2003	54,3	65,0	54,5	43,4	38,7	55,7
2004	66,4	70,7	60,6	51,2	46,0	67,9
2005	70,5	74,9	65,9	52,1	45,8	66,7
Trimestre I	70,9	70,1	58,8	48,5	42,6	65,5
Trimestre II	61,7	72,2	61,8	51,5	44,7	62,5
Trimestre III	68,2	78,7	70,6	56,8	49,5	72,6
Trimestre IV	81,1	78,4	72,4	51,5	46,4	66,0
2006	70,5	72,0	67,2	55,3	57,5	61,9
Trimestre I	76,2	68,5	62,5	51,3	54,0	58,2
Trimestre II	64,9	69,3	65,7	53,5	54,9	61,0
Trimestre III	63,1	73,8	70,0	58,9	62,0	62,6
Trimestre IV	77,6	76,2	70,4	57,3	58,9	65,7
2007	72,1	72,6	66,0	57,8	61,3	
Trimestre I	74,4	67,8	59,8	54,3	58,6	
Trimestre II	66,7	69,6	64,0	55,3	59,9	
Trimestre III	64,4	74,1	70,1	61,8	62,7	
Trimestre IV	82,7	79,0	70,1	59,8	63,8	
VARIACIÓN INTERANUAL (%)						
2007	2,2	0,7	-1,6	s/d	-0,8	
TARIFA PROMEDIO (\$)						
2003	248,7	84,3	60,2	39,2	35,7	98,8
2004	303,0	104,0	73,0	49,0	45,0	116,0
2005	359,7	132,3	88,9	58,1	53,5	127,4
Trimestre I	346,2	122,9	81,3	51,6	49,8	124,0
Trimestre II	337,5	124,9	84,8	53,9	51,9	122,5
Trimestre III	337,2	132,6	91,8	61,4	55,0	129,7
Trimestre IV	418,1	148,8	97,8	65,7	57,2	133,3
2006	459,3	165,0	114,0	77,7	58,3	148,9
Trimestre I	433,5	152,5	101,1	75,9	53,8	132,5
Trimestre II	448,8	161,9	113,0	77,2	56,2	144,0
Trimestre III	429,3	170,2	119,2	78,9	60,3	155,8
Trimestre IV	525,5	175,2	122,8	79,0	62,9	163,2
2007	542,1	224,2	143,5	82,1	184,7	
Trimestre I	517,7	217,1	132,5	74,3	177,7	
Trimestre II	513,6	225,8	142,5	77,0	179,4	
Trimestre III	522,1	229,4	147,2	83,6	184,8	
Trimestre IV	614,8	224,4	152,0	93,3	197,1	
VARIACIÓN INTERANUAL (%)						
2007	18,4	33,7	26,0	s/d	24,2	

Nota: los datos presentados en 2006 para las categorías de 1 y 2 estrellas corresponden a establecimientos encuestados, mientras que los datos del año 2007 para estas categorías representan la totalidad de los establecimientos tomados en su conjunto.

Fuente: CEDEM, DGEyC, Ministerio de Hacienda, 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 2007 resultó record en cuanto al número de reuniones efectuadas, cantidad de visitantes y expositores, así como al monto del capital invertido. Asimismo, se observa una mayor atención prestada al armado de *stands* e infraestructura general, que busca hacer más atractivas económica y visualmente cada una de las muestras.

De acuerdo al balance de exposiciones publicado en el Anuario 2008 de la Revista Perspectiva, durante el año 2007 se realizaron en el país un total de 460 muestras, las cuales se reparten entre exposiciones de carácter general (326) y exposiciones ganaderas (134). De esta forma, no se constata crecimiento respecto a las exposiciones realizadas en el año anterior (0,2%), aunque la cantidad de expositores participantes aumentó de 48.380 en 2006 a 56.170 en 2007, y las inversiones realizadas pasaron de \$ 1.491M a \$ 1.789M en dicho lapso de tiempo. De las 326 exposiciones generales, 185 se realizaron en la Ciudad de Buenos Aires, es decir, más del 57% del total del país.

El CEDEM, por su parte, realizó un relevamiento propio del sector ferial de la Ciudad de Buenos Aires a partir de la información brindada por algunas de las publicaciones más importantes¹⁵. Debe considerarse que el tratamiento de la información presenta diferencias metodológicas respecto al realizado por la Revista Perspectiva en su Anuario, por tanto no resultan coincidentes los totales, aunque sí lo son las conclusiones generales a las cuales se ha arribado¹⁶.

¹⁵ Han sido consultadas las revistas *Perspectiva*, *Ferias y Congresos* y la *Guía Anual de Congresos y Convenciones 2007*. Aunque se advierte que el relevamiento es parcial, se considera sin embargo que resulta una buena aproximación al fenómeno.

¹⁶ Perspectiva considera como exposiciones a todas las actividades vinculadas al sector ferial, distinguiendo entre exposiciones generales por un lado, y ganaderas por otro. En el relevamiento realizado por el CEDEM, las ferias y exposiciones han sido agrupadas y la clasificación por temáticas se encuentra de acuerdo a la estipulada en la Agenda de Reuniones publicada por el portal de Turismo del GCBA.

De esta manera, de acuerdo al relevamiento realizado por el CEDEM, durante el año 2007 se registraron en la Ciudad de Buenos Aires un total de 150 Ferias y Exposiciones. El mayor número tuvo lugar durante el tercer trimestre de 2007 (36%), siendo septiembre y octubre los meses que mayor cantidad de eventos tuvieron en el año (cada mes, concentró el 14% del total de las reuniones).

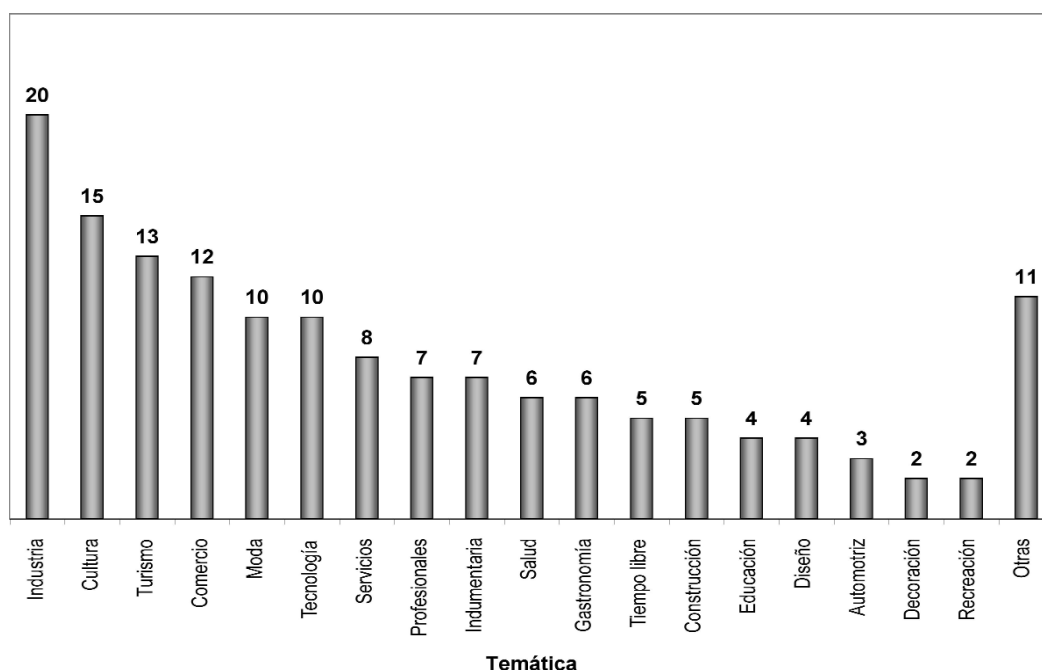
Por otra parte, se observa una gran diversidad en las temáticas sobre las cuales versaron las Ferias y Exposiciones, sin una marcada concentración de eventos en algún tema en particular. En efecto,

poco más del 13% de las Ferias y Exposiciones realizadas tuvieron como temática a la Industria; las reuniones referentes a temas de Cultura representaron el 10% del total, en tanto que las Ferias sobre Turismo y Comercio representaron el 8,7% y el 8%, respectivamente (Gráfico A-VII-10).

Asimismo, es de destacar la gran concentración de eventos en pocas locaciones: el 75% de las Ferias y Exposiciones realizadas durante el año 2007 tuvieron lugar en *Costa Salguero*, *La Rural* y el *Centro de Exposiciones de la Ciudad de Buenos Aires*.

GRÁFICO A-VII-10

FERIAS Y EXPOSICIONES. CANTIDAD DE EVENTOS SEGÚN TEMÁTICA. CIUDAD DE BUENOS AIRES. Año 2007



Fuente: CEDEM, DGEyC, Ministerio de Hacienda, GCBA.

Por otra parte, de acuerdo al balance de eventos¹⁷ publicado en el Anuario 2008 de la *Revista Perspectiva*, durante el año 2007 se realizaron en el país un total de 1.507 reuniones, las cuales se reparten entre congresos (600), jornadas (459),

encuentros (141) y seminarios (85). De esta forma, se observa un crecimiento del orden de 13% respecto a los eventos realizados el año anterior. Asimismo, la cantidad de asistentes aumentó de 948.703 en 2006 a 1.036.869 en

¹⁷ Los eventos refieren a congresos, convenciones, encuentros, jornadas y simposios que hayan reunido a más de 50 asistentes y que hayan sido organizados por instituciones representativas de cada sector.

2007, y las inversiones realizadas pasaron de \$ 809M a \$ 1.100M en dicho período. Del total de los eventos realizados, 493 tuvieron lugar en la Ciudad de Buenos Aires (casi el 33% del total del país).

Por su parte, el CEDEM realizó también un relevamiento correspondiente a los eventos que tuvieron lugar en la Ciudad de Buenos Aires durante el 2007, con énfasis en aquellos vinculados a Congresos y Convenciones¹⁸.

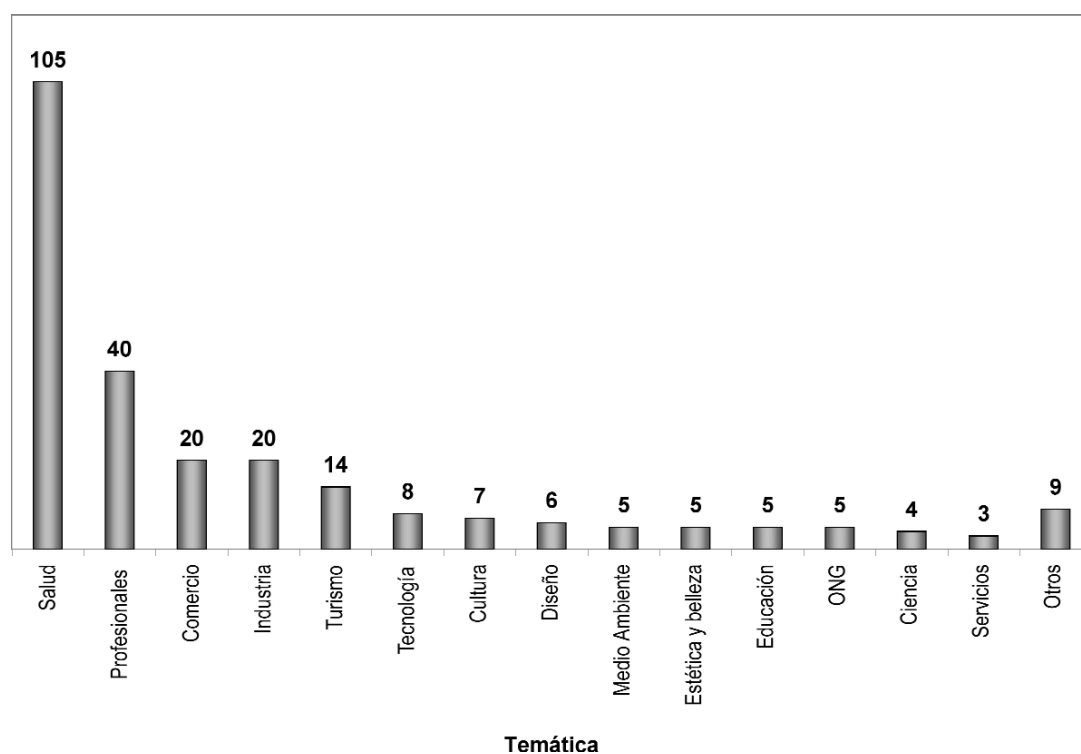
De acuerdo a dicho relevamiento, durante el año 2007 se registraron para la Ciudad de Buenos Aires un total de 256 Congresos y Convenciones. Al igual que para las Ferias y Exposiciones, el mayor número tuvo lugar durante el tercer

trimestre de 2007 (casi 37%); no obstante, al observar la dinámica mes a mes, fue noviembre el que concentró la mayor cantidad de reuniones (20%).

A diferencia de la diversidad de temáticas sobre las que versaron las Ferias y Exposiciones, el 41% de los Congresos y Convenciones celebrados en la Ciudad de Buenos Aires refirieron a temáticas vinculadas a la *Salud*, en tanto que cerca de 16% se relacionó a temáticas clasificadas como *Profesionales*. Las reuniones referentes a temas de *Industria* representaron el 7,8% del total, al igual que las relacionadas a *Comercio*, en tanto que los Congresos sobre *Turismo*, el 5,5% (Gráfico A-VII-11).

GRÁFICO A-VII-11

CONGRESOS Y CONVENCIONES. CANTIDAD DE EVENTOS SEGÚN TEMÁTICA. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑO 2007



Fuente: CEDEM, DGEyC, Ministerio de Hacienda, GCBA.

¹⁸ Dicho relevamiento es de carácter parcial. La clasificación por temáticas se encuentra de acuerdo a la estipulada en la Agenda de Reuniones publicada por el portal de Turismo del GCBA. Fuentes: *Perspectiva, Ferias y Congresos* y *Guía Anual de Congresos y Convenciones 2007*.

Si bien más de 80 establecimientos de la Ciudad han oficiado como locación para la realización de Congresos y Convenciones, la mitad de los eventos se concentró en sólo cinco: Sheraton Hotel, La Rural, Hilton Hotel, Palais Rouge y Costa Salguero.

La concentración de reuniones (tanto de Ferias y Exposiciones, como de Congresos y Convenciones) en pocos establecimientos, se explica porque la actividad ha evidenciando en los últimos años un crecimiento que no estuvo acompañado por el aumento de la capacidad locativa disponible, existiendo pocos centros con espacio suficiente para albergar a un gran número de asistentes. Esta situación obliga a considerar la necesidad de efectuar mayores inversiones (ya sean públicas, privadas o conjuntas), orientadas a la creación de nuevos espacios para la realización de centros de convenciones y para la ampliación de la capacidad instalada de los ya existentes.

SÍNTESIS

- A lo largo de 2007, la Ciudad registró la llegada de más de 8.200.000 turistas, de los cuales más del 45% son residentes en el extranjero. De esta forma, la Ciudad acusó un nuevo récord de turistas arribados, con un incremento interanual de 6%, motorizado por la suba del turismo internacional (9,5%) y reforzado por el crecimiento del turismo nacional (3,2%). En particular, durante el cuarto trimestre de 2007 se estima que llegaron casi 2.200.000 turistas a la Ciudad, 8,7% más que en igual período de 2006. El crecimiento estuvo motorizado, también en este caso, por el turismo extranjero (12,6%) y acompañado por el nacional (5,4%).
- 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 cuarto trimestre de 2007 a Brasil como el principal destino internacional (21,6% de los vuelos partidos), seguido de Uruguay (17,1%), Estados Unidos (15,7%) y Chile (12,2%). Las provincias con mayor conexión aérea con la Ciudad de Buenos Aires en el período, fueron Misiones (13,7%), Córdoba (12,3%) y Santa Fe (9,3%).
- A lo largo del año 2007, el peso argentino ganó competitividad por una suba en el índice del tipo de cambio real multilateral turístico del orden de 8,7%, habiéndose depreciado contra todas las monedas consideradas, a excepción del dólar estadounidense y del peso mexicano (los índices cayeron 1,7% y 1%, respectivamente). En el cuarto trimestre de 2007, el índice del tipo de cambio real multilateral turístico registró una suba promedio de 2,5% respecto al mismo período del año anterior, siendo el real brasilero la moneda que ganó mayor ventaja para las compras en Argentina.
- Actualmente, la Ciudad de Buenos Aires cuenta con 18 hoteles de 5 estrellas, 60 hoteles de 4 estrellas, 44 hoteles de 3 estrellas, 48 hoteles de 2 estrellas, 26 hoteles de 1 estrella, 20 hospedajes categoría A, 10 hospedajes categoría B, 36 *aparts*, 53 alojamientos alternativos y 6 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.

simposios), que representan el 33% del total nacional. De acuerdo a un relevamiento propio realizado por el CEDEM, para el caso de las Ferias y Exposiciones no se observa una marcada concentración en alguna temática en particular, en tanto que en los Congresos y Convenciones la temática más recurrente fue la Salud. Para ambos segmentos de reuniones, se observa concentración en pocas locaciones.

- A lo largo 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 (72,6%, 72,1% y 66%, respectivamente). La comparación interanual indica que la categoría hotelera que más creció en cuanto al nivel de ocupación es la de 5 estrellas, acusando un incremento de 2,2%. Tales tendencias se verifican también al analizar en particular el último trimestre del año pasado.
- En lo que respecta a las tarifas en pesos de hoteles de 1 a 5 estrellas y *aparts* en 2007, los niveles promedio para una habitación doble estándar con baño privado variaron entre \$82 y \$542, según la categoría. Los mayores aumentos tarifarios los exhibieron los hoteles de 4 estrellas (33,7%), los de 3 estrellas (26%) y los *aparts* (24,2%). En el cuarto trimestre, las tarifas en pesos variaron de \$93 para hoteles de 1 y 2 estrellas, a \$615 para hoteles de 5 estrellas. Al igual que lo ocurrido para la totalidad del año, los mayores aumentos tarifarios los mostraron los hoteles de 4 estrellas.
- En relación con el Turismo de Reuniones, durante el año 2007, fueron realizados en la Ciudad de Buenos Aires un total de 185 exposiciones (más del 57% del total del país), y 493 eventos (entre los que se cuentan congresos, convenciones, jornadas y

A.VIII. INDUSTRIAS CULTURALES

En la primera parte de esta sección, se analiza la evolución de la producción de libros en el país. Cabe advertir que se repite la información publicada en la edición anterior sobre este subsector, correspondiente al primer trimestre de 2007, dada la falta de datos primarios actualizados con posterioridad. De acuerdo con los últimos datos disponibles, hubo un importante crecimiento en la cantidad de títulos y otro más moderado en los ejemplares publicados, los que se produjeron sobre una cantidad que fue récord anual en el primer caso y el más alto nivel de los últimos ocho años, en el segundo. Simultáneamente, hubo 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 durante 2007 y el cuarto trimestre del año, de las que se desprende en ambos casos un aumento en la cantidad de unidades comercializadas y en los 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, tanto en el conjunto de 2007 como en el cuarto trimestre del año. Por último, y en los mismos períodos, se analizan los datos correspondientes a la producción de publicidades cinematográficas, 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, en promedio, la cantidad de puestos de trabajo de técnicos por producción.

Cabe advertir, que las estadísticas presentadas a continuación 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 la evolución creciente de las conexiones a *Internet*, que en la Ciudad de Buenos Aires es particularmente alta, merece un desarrollo en paralelo a la descripción de los subsectores, ya que modifica permanentemente la dinámica y expectativas de estos mercados. En particular, las ventas de música grabada se ven sensiblemente afectadas por la circulación y descarga de archivos digitales y por la venta de copias ilegales. Sin embargo, se destacan algunas experiencias innovadoras de artistas y discográficas que buscan en *Internet* un aliado para aumentar sus ventas por medios no tradicionales.

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, la cifra alcanza el 8,4% del PBG y el 5,2% de los puestos de trabajo. Durante 2007, de acuerdo a los datos elaborados por el Observatorio de Empleo y Dinámica Empresarial-MTEySS, la cantidad de puestos de trabajos generados en el ámbito cultural de la Ciudad de Buenos Aires creció 6,1%. Las actividades directas (sector editorial y gráfico, fonográfico y audiovisual) son las que sostuvieron este aumento (6%) ya que representan el 94,5% de los puestos de trabajo cultural en la Ciudad; principalmente, fue el sector fonográfico el que mostró un crecimiento mayor en el año (10%). Las actividades Conexas (publicidad y otras), con una participación de 4,8%, crecieron 8,9% en 2007, mientras que las actividades culturales y de entretenimiento lo hicieron en un 8,3%. Cabe advertir que existen diferencias significativas en el número de puestos ocupados en el sector de las industrias culturales según la fuente de información. En el caso de los datos del Observatorio de Empleo y Dinámica Empresarial-MTEySS, aún con los aumentos sucesivos desde 2005, la cantidad de puestos de trabajo resulta inferior a la que reporta el OIC para 2004. Por este motivo, se resolvió mencionar únicamente las variaciones interanuales como aproximación.

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 servicios. De acuerdo con la Encuesta sobre Consumos Culturales, de la Secretaría de Medios de Comunicación de la Nación (agosto del 2005), el 3,1% del presupuesto familiar de los argentinos se destina al rubro *Esparcimiento y Cultura*. En primer 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, en el marco de un 2007 que por quinto año consecutivo exhibió tasas de crecimiento superiores al 8%. 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 viene realizando el Ministerio de Educación hace varios años. 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 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 comprador¹.

LIBRO²

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 ISBN³) y de ejemplares (máximo valor de los últimos 8 años), al tiempo que la tirada promedio fue la mayor desde 2002⁴. Cabe recordar, que durante todo el año pasado se editaron 24.000

¹ 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.

² 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.

³ *International Standard Book Number*. Por ley 22.399/81 todo libro editado en la República Argentina deberá llevar impreso este número del Sistema Internacional Normalizado para Libros. Su administración está a cargo de la Cámara Argentina del Libro.

⁴ 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.

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).

CUADRO A-VIII-1

INDUSTRIA DEL LIBRO. FICHAS REGISTRADAS EN EL ISBN Y VARIACIÓN INTERANUAL. ARGENTINA. AÑOS 1999-2007

PERÍODO	CANTIDAD			CANTIDAD		
	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, DGEyC, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de la Cámara Argentina del Libro.

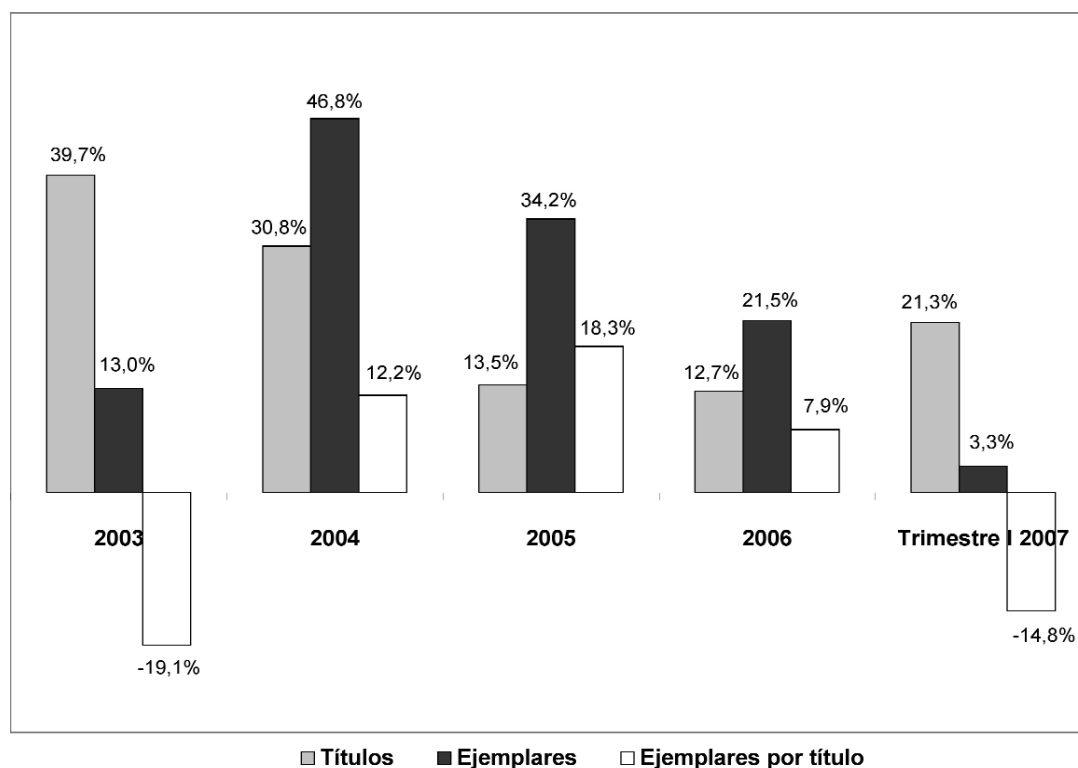
En los tres primeros meses del año, las novedades representaron el 71% de los títulos y el 60,2% del total de ejemplares producidos. Estos guarismos significaron una reducción de la participación de las novedades, con respecto a igual período del año anterior, tanto en al medirse en títulos (6pp), como 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, DGEyC, 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 acciones⁵. Otro dato a destacar, es la cantidad de sitios de *Internet* que ofrecen copias de libros digitalizados. Si bien los lectores frecuentes tienen preferencias por los formatos de libros tradicionales, esta práctica es frecuente en ámbitos académicos y escolares donde se puede acceder a segmentos de libros a fin de realizar una lectura fragmentada sin necesidad de adquirir libros completos.

Otra de las dificultades que 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 adheridas⁶.

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.

⁵ 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.

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.

LIBROS DIGITALES: UN SEGMENTO EN DESARROLLO CON GRANDES POTENCIALIDADES

El mercado de los libros digitales, *eBooks*, está adquiriendo en los últimos años un impulso decisivo que promete revolucionar la industria del libro y los hábitos de lectura, aun cuando los formatos impresos siguen contando con la complicidad y el agrado de los lectores, que se resisten a resignar la materialidad de los libros. Algunas grandes empresas están apostando fuerte por este nuevo formato -con su nuevo modelo de negocios-, que si bien fue anunciado desde hace tiempo como el futuro del libro, se postergó más de lo esperado. En nuestro país, el desembarco de los libros digitales tiene como principal dificultad el alto costo del hardware que se necesita para reproducir los textos electrónicos. En este sentido, cabe aclarar, que la denominación *eBooks* hace referencia tanto a los archivos de texto como al *hardware* que se necesita para reproducirlos.

Como ocurre con la música y el cine digital, los libros digitales pueden leerse desde múltiples soportes: una PC, una *palm* o desde un dispositivo de reproducción específico para ello. Su descarga desde *Internet* o desde un correo electrónico es rápida y a costo prácticamente nulo, así como su reproducción. Algunas de las ventajas de los libros digitales son la gran capacidad de almacenamiento del *hardware*, su fácil traslado y la posibilidad que brindan para realizar búsquedas de palabras y nombres en su interior, cualidades particularmente importantes para los libros de consulta, como enciclopedias y diccionarios. También, la modalidad de brindar servicios de impresión *on demand* significa para los usuarios la posibilidad de acceder a libros agotados y para las editoriales la opción de evitar los costos de almacenamiento y minimizar el riesgo comercial. Para los autores y escritores, el mercado de los *eBooks*, se presenta como una buena oportunidad para mantenerse en oferta frente a la dificultad que encuentran para posicionarse y publicitarse por el exceso de títulos que ingresan por mes en las librerías. En la Ciudad de Buenos Aires, los libros se mantienen sólo 45 días en las mesas de novedades, y en las grandes cadenas de librerías ingresan cerca de 1.000 títulos por mes, lo que dificulta la permanencia de algunos libros, en particular, la de los menos conocidos, en perjuicio de la diversidad y el acceso a los bienes culturales.

La empresa japonesa *Sony*, fue una de las primeras que se lanzó, desde 2004, a desarrollar el mercado de los *eBooks*. Durante el año pasado, *Sony* presentó el *Reader*, un hardware para leer diferentes textos, periódicos y libros, que imita en pantalla el color de la tinta y la textura del papel de los libros impresos, en un intento por reproducir las experiencias de lectura a las que los lectores están acostumbrados, sobre todo, en el caso de los textos literarios. El lector *Reader* cuenta con una capacidad de almacenamiento promedio de 80 libros, aunque se le puede adicionar más memoria. El precio en el mercado por el momento es elevado y se ubica cerca de los 250 euros. Además, *Sony* presentó recientemente un sitio de *Internet, Connect*, donde se pueden descargar una gran cantidad de textos digitalizados.

Por su parte, *Google* y *Amazon* anunciaron en octubre pasado la puesta a la venta de su lector digital en blanco y negro, el *Kindle*. Entre sus ventajas, respecto al lector de *Sony*, se encuentra que permite a los usuarios descargar textos digitales sin la necesidad de mediar un ordenador y, a través de una conexión inalámbrica al sitio de *Internet Amazon*, se pueden descargar libros y diarios digitales. Por este motivo, el precio es más elevado que el del *Reader* de *Sony*, y se está vendiendo en Europa en 300 euros aproximadamente. También *Google* está digitalizando miles de libros para crear una biblioteca digital mundial que puede ser descargada mediante la suscripción a un servicio pago. Los ingresos por esta modalidad de negocios serán compartidos con las editoriales en partes iguales.

Microsoft tampoco quiere quedar al margen del prometedor negocio de los *eBooks* y con una estrategia similar a la de *Sony*, la empresa ofrece descargar un *software* para una *Pocket PC* y varios textos digitales.

Actualmente, existen muchos sitios que ofrecen libros electrónicos, como *Aleandría Digital*, *Club reader* y *eBooks.com*, entre otros. Algunos de ellos son pagos y otros, gratuitos. La oferta de libros electrónicos en *Internet*, es particularmente importante porque facilita el acceso a una amplia variedad de textos, prácticamente en cualquier idioma y desde cualquier lugar del mundo.

Al margen del negocio de venta de libros virtuales, la digitalización de textos impresos tiene la potencialidad de conservar "vivos" libros antiguos para su consulta. En este sentido, cabe destacar, el ambicioso proyecto de *La Biblioteca Británica* de digitalizar más de 100 mil libros antiguos junto con 2 millones de páginas de periódicos de los siglos XIX y XVIII. Todo este catálogo de libros estará disponible, a su finalización, en *Internet*. También, en Argentina, la Biblioteca Nacional cuenta con una Sala Virtual de Lectura, donde se ofrecen para su consulta manuscritos y documentos antiguos digitalizados de un gran valor de archivo.

Las dudas respecto al futuro de los *eBooks* están relacionadas por la desconfianza que genera, en las editoriales y autores, la posibilidad de adulteración de los textos (modificación parcial o total de la obra o atribución de un texto a un autor equivocado), así como también la facilidad con que pueden eludirse los derechos de propiedad intelectual. Por otra parte, los lectores, habituados a leer en el formato tradicional, resultan más reacios al cambio que con otros bienes culturales, como la música o el cine.

MÚSICA

En 2007, se comercializaron 17,2 millones de unidades de audio, con una facturación de \$ 356,9M a un valor medio por unidad de \$ 20,7, según se desprende de los datos sobre comercialización a distribuidores de la Cámara Argentina de Productores de Fonogramas y Videogramas (CAPIF)⁷. Estos números muestran un crecimiento interanual en la cantidad de unidades vendidas de 4,8%, acompañado por una suba en el precio promedio de los soportes de 2,5%, que resultó en un incremento en la facturación del orden del 6,1% (Gráfico A-VIII-2).

Cabe recordar que la venta de unidades durante 2002 había alcanzado un piso histórico y que, durante los años siguientes, se verificó una paulatina recuperación de esta industria, aunque no se espera retomar los niveles de 1998 debido a cambios en la estructura del sector y en los hábitos de consumo. En particular, la masificación de *Internet* y la digitalización de los formatos de audio facilitó el transporte y distribución en la red de archivos musicales que eluden el derecho de propiedad intelectual, en perjuicio de artistas y discográficas. De todas formas, el mercado discográfico actualmente experimenta cambios en su dinámica de ventas, en las que deben considerarse otras formas de ingresos para las discográficas, como la comercialización de música digital por *Internet* y la venta de *ringtones* para celulares.

Los niveles de crecimiento del sector durante 2007, descriptos al comienzo de la sección, resultan similares a los presentados para 2006 y confirman el crecimiento sostenido del sector durante los últimos años. Durante el año 2006, se vendieron 16,4 millones de unidades de audio, monto 4,7% superior al registrado en 2005. El total de facturación había ascendido a \$ 336,5M, es decir 10,3% más que en el año anterior, con un precio promedio de los soportes de \$ 20,5 (5,4% superior al de 2005). De esto se desprende que a lo largo de 2006 el mercado discográfico continuó

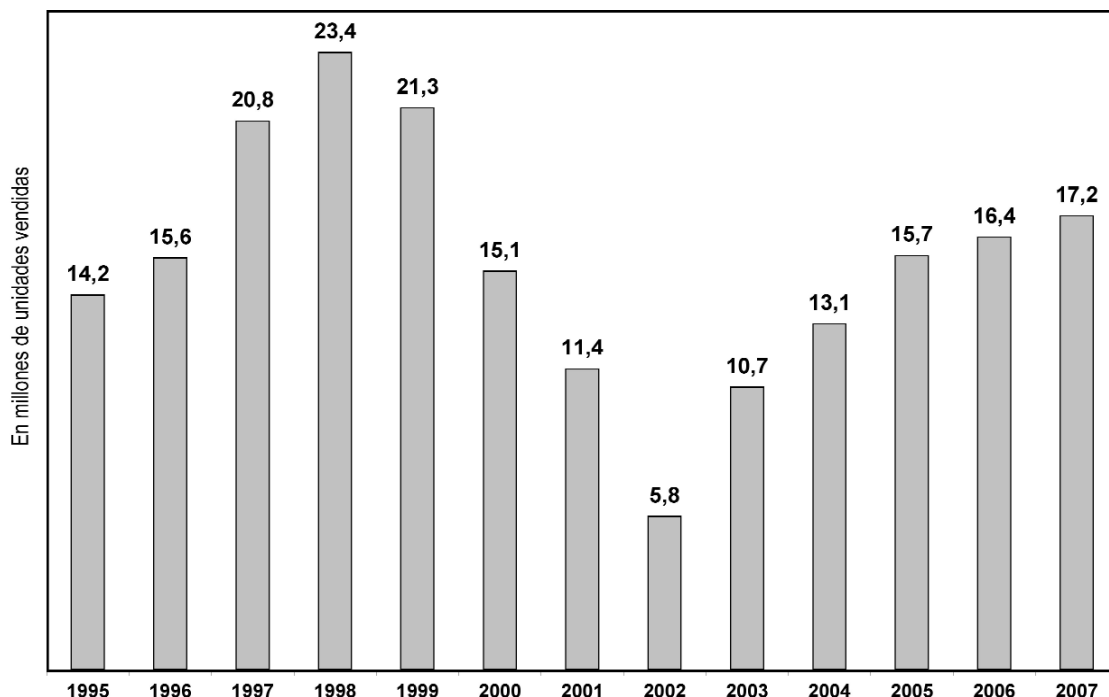
creciendo, aunque a un ritmo inferior respecto de 2005, período en el cual el incremento interanual había sido de 20,1% en términos de unidades y de 28,2% en lo que refiere a la facturación.

En particular, durante el cuarto trimestre de 2007, el subsector de la música mostró un buen desempeño en cuanto a la venta de unidades e importes recaudados. En el período octubre-diciembre, se vendieron 5,4 millones de unidades de audio en formatos CD, *cassette*, DVD y VHS. Estas ventas equivalen a una recaudación de \$ 113,6M, lo que arroja un valor promedio de las unidades comercializadas de \$ 20,9. En comparación con el mismo trimestre de 2006, los datos muestran una importante suba interanual de 16% en las unidades vendidas y de 13,7% en la recaudación en pesos, acompañados de una baja de 2% en el precio unitario de los soportes. Cabe destacar que con excepción del tercer trimestre del año, donde las unidades comercializadas y la recaudación del sector por ventas habían mostrado una leve retracción, los demás períodos analizados de 2007 mostraron números positivos en lo que refiere a unidades vendidas y facturación, lo que genera buenas expectativas para los primeros meses de 2008.

⁷ Datos provisorios sin IVA, equivalentes al 95% del mercado de venta mayorista de música, aproximadamente.

GRÁFICO A-VIII-2

INDUSTRIA DISCOGRÁFICA. VENTAS EN UNIDADES. ARGENTINA. AÑOS 1995-2007



Fuente: CEDEM, DGEyC, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de la Cámara Argentina de Productores de Fonogramas y Videogramas (CAPIF).

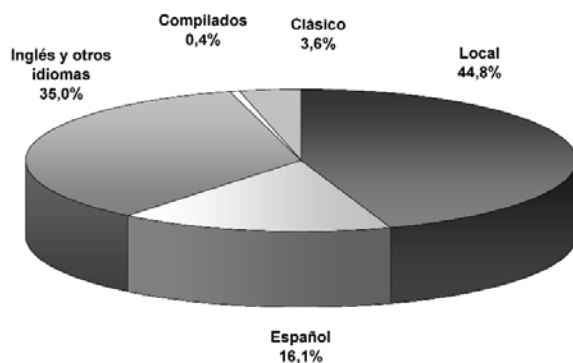
El crecimiento observado en las ventas de copias durante el 2007, se debió fundamentalmente a la suba en la comercialización de algunos de los repertorios más importantes dentro del sector. El repertorio que mayor crecimiento exhibió durante 2007 fue el de la música *Clásica* (21,4%), aunque no resulta significativo debido a su escasa participación en el total de ventas (628.000 unidades). El repertorio en *Español*, que vendió 2,7M de unidades, experimentó un crecimiento interanual de 17,5%; seguido por el repertorio en *Inglés y otros idiomas* (6 millones de copias), que registró una suba de 8% respecto a 2006. El repertorio *Local*, por su parte, continúa siendo el más próspero en cuanto ventas (más de 7,7 millones de copias) y mantuvo prácticamente estable sus ventas en la comparación interanual (-1,5%). Por último, los *Compilados*, con escasas

70.000 unidades vendidas, registraron una baja interanual de 25,3%.

En cuanto a la participación por repertorio dentro del total de las ventas en el año 2007, el mayor peso lo sigue conservando el repertorio *Local* (44,8%), secundado por la música en *Inglés y otros idiomas* (35%) y por la música en *Español* (16,1%). Por su parte, la música *Clásica* y los *Compilados* mantienen las proporciones minoritarias del mercado con el 3,6% y el 0,4%, respectivamente. En comparación con el año anterior, el repertorio *Local* redujo su participación en 3pp, producto de la mencionada reducción en las ventas y el crecimiento de otros repertorios. En contraposición, el repertorio en *Español* ganó 2pp; mientras que el repertorio en *Inglés y otros idiomas* se mantuvo relativamente estable (Gráfico A-VIII-3).

Durante todo 2007, 9 de los 20 discos más vendidos en los comercios minoristas en cada mes, en promedio, correspondieron a repertorio en *Inglés y otros idiomas*. Otros 6 títulos, entre los más vendidos, fueron de repertorio nacional y los 5 restantes correspondieron a música en Español. En el mismo *ranking*, las compañías que más frecuentemente lo encabezaron fueron: *Sony-BMG* con 7 discos, en promedio, seguida por *Universal* y *EMI*, con 5 apariciones, mientras que Warner lo hizo con 3 discos. Cabe destacar que la alta participación de la música local en el total de unidades comercializadas y la frecuencia con que aparecen álbumes de artistas nacionales en el ranking de los más vendidos, son fenómenos que no sólo ocurren en Argentina sino que se repiten en la mayor parte del mundo, mostrando la preferencia del público por las producciones autóctonas y los artistas locales. Distinto es lo que ocurre en el caso del cine, donde las producciones locales tienen dificultades a la hora de posicionarse, en cuanto a público y permanencia en salas, frente a las grandes producciones norteamericanas.

GRÁFICO A-VIII-3
INDUSTRIA DISCOGRÁFICA. DISTRIBUCIÓN DE LAS VENTAS EN UNIDADES POR REPERTORIO. ARGENTINA. AÑO 2007.



Fuente: CEDEM, DGEyC, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de la Cámara Argentina de Productores de Fonogramas y Videogramas (CAPIF).

En cuanto a los soportes, el CD mantuvo su alta participación en las ventas de audio en el 2007, con el 91,6% del total. Si bien todavía es bajo el nivel de ventas de DVDs (1,1M de unidades en 2007, equivalentes al 7,4% del total de las ventas), su permanente aumento con la simultánea reducción en los precios resulta importante⁸. Por otra parte, según un estudio de CAPIF, la venta de aparatos reproductores de MP3 se septuplicó en el país en 2006, cuando se vendieron más de 600.000 unidades (en 2005 se habían comercializado 87.700). De acuerdo con la misma fuente, las proyecciones para 2007, indican que se duplicaron las ventas de aparatos de MP3. Cabe destacar, que la difusión del uso de este tipo de tecnología se ve acompañada de un aumento de la comercialización legal e ilegal de música a través de *Internet*.

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 discográficas más importantes emprenden e insisten con acciones judiciales para contener la franja del mercado que se les escapa en manos de las descargas digitales ilegales y la venta de música copiada. Por otra parte, caben destacarse, diferentes emprendimientos por parte de algunas discográficas independientes y artistas que buscan en *Internet* un aliado para publicitar sus productos y aprovechar comercialmente las posibilidades de una transmisión de sus obras a bajo costo y sin límites geográficos. Estas propuestas, ante la inviabilidad de contener la circulación de archivos digitales sin poner en riesgo la naturaleza libre de *Internet*, proveen nuevas oportunidades para la industria de la música de diversificar el mercado y establecer novedosas relaciones con sus consumidores. Cabe destacar que si bien los números de la circulación ilegal de los productos musicales no son precisos, se estima que más del 60% de la distribución de música elude el derecho de propiedad intelectual y el pago de impuestos.

⁸ También se incrementaron notablemente las ventas de aparatos reproductores de DVD, lo que genera buenas perspectivas para el mercado en el futuro.

En la Ciudad de Buenos Aires, la penetración de *Internet* en hogares es particularmente alta si se la compara con otras zonas del país donde las posibilidades de conexión son escasas. Según la información de accesos residenciales a *Internet*, sobre la base de datos que presenta el INDEC, en diciembre de 2007, la cantidad de conexiones residenciales ascendió a 2,9 millones en todo el país. De este total, más del 42,3% de las cuentas corresponden a Capital Federal y, en conjunto con la provincia de Buenos Aires, representan cerca del 68% de los accesos nacionales. Estos números hablan de una muy aceptable penetración de *Internet* en la Ciudad, acorde con los mejores promedios mundiales, pero también de una importante brecha con la mayor parte del país, lo que plantea un desafío a corto plazo para mejorar las condiciones de acceso a la red en el interior. Por otro lado, lo que se verifica en la actualidad es una notable reducción de los costos en los abonos de banda ancha y una tendencia a aumentar la velocidad de conexión y la calidad de los servicios ofrecidos.

Por otra parte, cabe resaltar, el importante crecimiento que tuvo en los últimos años la publicidad en *Internet*, un terreno poco explorado hasta el momento para ofrecer y solventar productos musicales en la red. De acuerdo a datos publicados por CAPIF, en el último año la publicidad en *Internet* alcanzó los \$ 123M, cifra 35% mayor a la registrada durante 2006. El buen ritmo de crecimiento de la publicidad en medios no tradicionales e interactivos, puede hacer más atractivo para las discográficas ofrecer servicios en la red, reduciendo los costos de los productos y diversificando sus canales de ingresos. De igual forma, el esponsorio en recitales creció significativamente en el transcurso de 2007. La presencia de marcas en los recitales y festivales de música es una tendencia mundial que en nuestro país se observa en eventos multitudinarios como el *Quilmes Rock*, *Pepsi Music* o el *Personal Fest*, que presentan a los artistas más importantes del país. La central de medios *Initiative* presentó un estudio donde se afirma que, entre enero y octubre de 2007, la publicidad en festivales de música alcanzó los \$ 80M en

inversión, lo que significó un 37% más que en todo lo recaudado en 2006 (los ingresos para 2004 y 2005 habían sido de \$ 47M y \$ 54M, respectivamente).

Un dato relativamente auspicioso para el sector de la música, es el aumento de las descargas digitales legales, que casi se cuadruplicaron en un año, aunque su participación todavía es baja, pasó 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 de que la música digital es gratuita. Mientras las recaudaciones por este medio, hasta el momento, parecen desalentadoras y no compensan la pérdida en las ventas en manos del mercado en *negro*, las descargas de *ringtones* son un éxito. Sostenidas 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.

Por otra parte, cabe destacar el nuevo modelo de negocios basado en la gestión de conciertos que propone la empresa *Live Nation Inc* con sede en Estados Unidos, donde artistas de la talla de Madonna ya firmaron multimillonarios acuerdos que prometen revolucionar la relación entre discográficas y artistas. El caso de Madonna es paradigmático ya que es la primera estrella que resigna el mercado de los MP3 y el cobro del derecho de propiedad intelectual en favor de una modalidad basada en los ingresos por presentaciones en vivo. Así, Madonna abandonó la relación comercial que la unió por más de 20 años con la discográfica *Warner Music* y firmó un contrato global por un monto fijo con la promotora de conciertos *Live Nation*. De todas maneras, la discográfica se reserva el derecho de explotación de los discos editados con anterioridad al acuerdo. Otros artistas como los *Rolling Stones* también evalúan emigrar desde la discográfica *EMI* hacia *Live Nation*.

Otra propuesta innovadora para la financiación de artistas nuevos y conocidos, es la del portal *Slicethepie.com* que a través de un novedoso sistema de inversiones financia la producción, grabación y distribución de los álbumes. El sistema prevé que los propios fanáticos financien la actividad de sus artistas, convirtiéndose, cada uno de ellos, en un pequeño inversor con atractivos retornos de capital. El sitio funciona a través de la promoción de los artistas que se inscriben en el portal para ser analizados por sus miembros. Cada género musical da lugar a una "arena" donde pueden registrarse hasta 1.000 artistas. Los 20 más votados en el mes, entre las diferentes arenas, reciben una financiación que es aportada por los evaluadores, para grabar un disco, distribuirlo o realizar la promoción de su banda. El uso que los artistas hagan de esos fondos repercutirá en su reputación dentro del sitio, a riesgo de perder la financiación. El monto que se entrega es en carácter de subsidio por lo que si un artista no graba el disco debe devolver el dinero. Para los artistas, las ganancias por ventas de discos (*Slicethepie* también realiza la distribución digital) están resultando 6 veces mayores que lo que ganarían si hubiesen firmado un contrato con alguna de las discográficas convencionales. Además, en este sistema los artistas conservan todos los derechos de propiedad intelectual y no tienen impedimentos para firmar un contrato con una discográfica si así lo quisieran. Por su parte, los seguidores pueden recuperar la inversión realizada al venderse solamente 1.000 discos, mientras que en la industria se necesitan cerca de 100.000 álbumes para recuperar el monto invertido. La ganancia del sitio de *Internet* consiste en cobrar un monto fijo por canción distribuida y por disco vendido. Desde *Slicethepie* se invita a cada *fan* a "convertirse en su propio sello discográfico", ya que el sitio no tiene ninguna injerencia en el proceso de selección de los artistas financiados.

En el mismo sentido que lo anterior, puede mencionarse uno de los experimentos más innovadores de los últimos años en busca de conciliar el mercado de la música con la

distribución virtual. *Radiohead*, una banda de rock británica con 16 años de carrera y 7 álbumes editados, presentó el año pasado su último trabajo "*In Rainbows*" online para que sus seguidores puedan descargarlo, en formato MP3, pagando lo ellos consideren justo. De esta manera y bajo el lema "*¿Por qué no pagan ustedes lo que piensan que vale?*", el disco pudo ser descargado, tanto en forma gratuita como a un máximo de USD 212. Según los artistas la experiencia fue un éxito, al margen de que el disco haya salido a la venta más tarde por los medios tradicionales. Anteriormente a esta experiencia, el músico *Prince* había sorprendido a la industria al distribuir de manera gratuita su nuevo disco en sus recitales y en el suplemento dominical de un diario británico.

Sin intermediarios entre los consumidores y los artistas, sin gastos en los soportes ni en la distribución, el mercado de la música sigue experimentando a través de estas propuestas innovadoras una conciliación entre los intereses de los artistas y los nuevos desafíos que la masificación de *Internet* provocó en la industria, con una importante caída en las ventas de piezas musicales en formato tradicional en los últimos años.

CINE Y PUBLICIDAD CINEMATOGRAFICA

En el año 2007, de acuerdo a la información de asistencia de público a cines en *shopping centers* generada por el INDEC, vuelven a registrarse indicadores positivos luego de dos cierres de año consecutivos con caídas interanuales en los niveles de espectadores. Cabe recordar que en el año 2006, la asistencia de público a cines en la Ciudad se redujo en 6,4%, después de un 2005 en el que ya se había producido una caída interanual cercana a 7,4%. Estas reducciones se dan sobre un 2004 que había resultado el récord de asistencia de los últimos 20 años en la Argentina (41,3 millones de espectadores) y en un contexto extraordinariamente dinámico en los principales mercados cinematográficos del mundo.

En todo 2007, en los cines ubicados en los *shopping centers* de la Ciudad de Buenos Aires, se vendieron 4,3 millones de entradas en las 56 salas disponibles, con un promedio de 8.589 asistentes por sala; esto supone un aumento de 19,6% en los niveles de asistencia y otro mucho menor, de 0,6%, en el promedio de espectadores por sala, por un aumento considerable en el número de pantallas disponibles. De acuerdo a los datos aportados por el SICA (Sindicato de la Industria Cinematográfica Argentina) para el total de las salas de la Ciudad, la cantidad de asistentes en 2007 fue de 10,1 millones con una recaudación aproximada de \$ 109,4M, a un valor promedio en el precio de las entradas de \$ 10,7.

En el mismo período, y en sintonía con lo ocurrido en Capital Federal, en las 113 salas de *shopping centers* del Conurbano Bonaerense, se verificó un aumento en el público asistente de 2,2%, con 7,4 millones de entradas vendidas y un promedio por sala de 5.457 espectadores. Este moderado aumento en la asistencia se da luego de dos años consecutivos con retrocesos en la cantidad de espectadores. Si bien en la primera mitad de 2007 se observan importantes caídas interanuales en los niveles de asistencia, el buen desempeño del sector en la segunda parte del año, sostenido por estrenos de envergadura, contribuyó a que el cierre de 2007 resulte con un leve aumento interanual.

Durante 2007, a nivel nacional y de acuerdo a la información presentada por el SICA, concurrieron 34,2 millones de espectadores a las 282 salas de cine en todo el país, con una recaudación de \$ 331,3M en venta de entradas, a un precio promedio de las mismas de \$ 9,7. Respecto a 2006, la cantidad de espectadores se redujo 4,2%, mientras que la recaudación bruta creció 15,1% por un aumento en el precio general de las entradas. Por otra parte, a pesar de la auspiciosa cantidad de estrenos nacionales proyectados durante el año, del total de asistentes en 2007, sólo 3 millones de espectadores concurrieron a ver cine nacional, lo que significó un 20,8%

menos de concurrencia a películas locales en comparación con 2006.

Cabe recordar que durante 2006, a nivel nacional ya se había verificado una reducción interanual de 5% en los niveles de asistencia en las 264 salas del país (35,8 millones de espectadores) que, sin embargo, no implicó un descenso en la recaudación bruta de taquilla; por el contrario, ésta aumentó 13,3%, alcanzando los \$ 287,8M, por un incremento del 16% en el valor promedio de la entrada.

En particular, en el cuarto trimestre de 2007, se vendieron 817.691 entradas en las 56 salas ubicadas en centros de compras de la Ciudad de Buenos Aires⁹, lo que significó un aumento interanual en la asistencia de 25%. Este incremento de público para el cuarto trimestre del año, sostiene la tendencia exhibida durante los primeros meses de 2007, con alto crecimiento en la asistencia a cines. En lo que respecta a la cantidad de espectadores por sala, el promedio mensual en el período fue de 5.261 asistentes, mientras que en igual trimestre de 2006 la media había sido de 5.684, pero debe tenerse en cuenta que el cálculo para 2007 se realiza sobre 13 salas más que en 2006 (Gráfico A-VIII-4).

En las 113 salas de *shopping centers* del Conurbano Bonaerense, durante el cuarto trimestre de 2007, concurrieron 1.033.697 espectadores con una media por sala de 3.049 asistentes. Estos niveles de asistencia y el promedio por sala, son similares a los registrados en el mismo período de 2006. De estos datos se desprende que la evolución de la asistencia en la Ciudad resultó considerablemente mayor a la registrada en el Conurbano, tanto en el cuarto trimestre de 2007 como en lo transcurrido en el global del año. Asimismo, se destacan las aperturas de 22 salas en centros de compras de la Ciudad desde 2005, mientras que la cantidad de salas en el Conurbano Bonaerense se mantiene constante desde 2003.

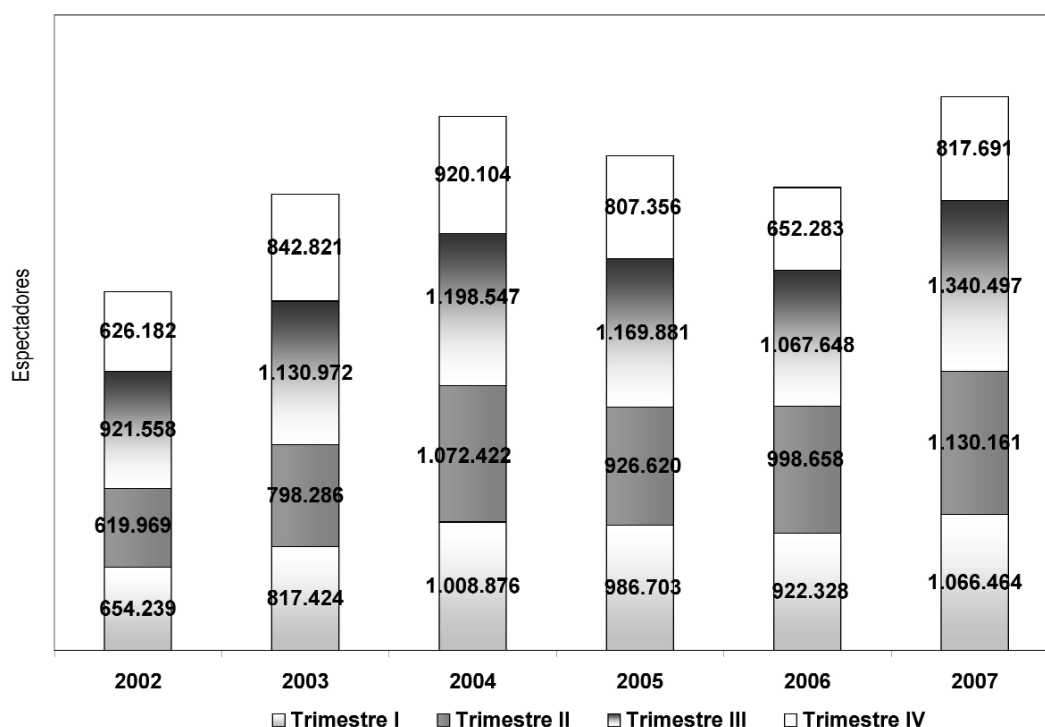
⁹ Las salas de cine ubicadas en *shopping centers* se distinguen por su avanzada tecnología y diseño (sonido *Dolby digital surround*, pantallas de pared a pared, salas tipo *stadium* y butacas ergonómicas), seguridad que ofrecen, la facilidad para el estacionamiento de vehículos, la posibilidad de compra 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).

De lo anterior se desprende que, en términos agregados, en el cuarto trimestre de 2007, concurrieron a las 164 salas¹⁰ ubicadas en *shopping centers* del Área Metropolitana de Buenos Aires (AMBA, Ciudad y Conurbano) 1,8 millones de personas, lo que muestra un aumento en los niveles de asistencia de 10,3%, respecto al mismo período de 2006, sostenido principalmente por lo acontecido en Capital Federal. En el

acumulado de 2007, la cantidad de asistentes asciende a 11,7M y muestra una variación positiva del 8%, respecto a 2006; mientras que la media por sala se redujo un 0,9%, por una mayor cantidad de pantallas disponibles. Cabe aclarar, que el buen desempeño del año se debe fundamentalmente a la concurrencia de público en la segunda mitad de 2007.

GRÁFICO A-VIII-4

SALAS DE CINE UBICADAS EN SHOPPING CENTERS. ESPECTADORES POR TRIMESTRE. 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.

De acuerdo con un relevamiento propio en base a la información publicada en los principales diarios, en 2007 se estrenaron comercialmente 264 filmes, 20 más que en 2006, por una mayor cantidad de estrenos nacionales (16 más que en 2006) y europeos; mientras, los estrenos norteamericanos se mantuvieron relativamente estables. Del total de estrenos, 111 películas son

de origen norteamericano, 71 argentinas¹¹, 62 europeas, 6 latinoamericanas y 14 de otros países. Esto significa una participación del 42% para las películas estadounidenses, 27% para los filmes argentinos, 23,5% para los europeos y 2,3% para las producciones latinoamericanas. En términos de estrenos mensuales, hubo en promedio 22; en particular, 5,9 estrenos

¹⁰ Promedio.

¹¹ Dentro de las películas argentinas, se incluyen aquellos filmes en coproducción con otros países.

nacionales por mes. Con respecto al acumulado de 2006, en promedio, se proyectaron 1,7 estrenos más por mes y, en el caso de los filmes nacionales, hubo 1,4 estrenos más por período, lo que habla de un mayor espacio en pantalla para las producciones locales, aunque a lo largo del año no hayan podido alcanzar una buena cantidad de público asistente (Cuadro A-VIII-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 nacionales¹². En la actualidad, las películas europeas son las que tienen un mayor porcentaje de estreno exclusivo en salas de cine independiente. De acuerdo a datos del SICA, el 27% de los cines del país son independientes aunque la concentración de espectadores en estos establecimientos es del 13%.

Durante 2007, en Capital Federal, se destaca la apertura de un nuevo complejo de cine *Arteplex*, que se suma a los dos complejos ya existentes. Se trata de una cadena de cine arte donde se exhiben películas generalmente ausentes en las carteleras de los cines comerciales, con especial énfasis en la exhibición de cine de autor, y que cuentan con ubicaciones estratégicas en la Ciudad de Buenos Aires como Caballito, Belgrano y microcentro. Estos espacios de exhibición garantizan una permanencia más prolongada para los filmes y, a diferencia de algunos otros circuitos de cine independiente, sus salas están equipadas tecnológicamente acordes a los cines tradicionales. En su conjunto, los tres complejos,

con 9 salas en total, cuentan con más de 2.200 butacas.

Por otra parte y para garantizar en todo el territorio nacional un mínimo de exhibición para los filmes locales, cabe destacar la acción llevada adelante por el Instituto Nacional de Cine y Artes Visuales, a través del programa *Espacio INCAA*. Desde 2004, en un contexto donde los filmes nacionales quedaron en franca desventaja frente a los extranjeros, el INCAA dispuso de una serie de salas, distribuidas en todo el país, dedicadas exclusivamente a exhibir filmes nacionales. Para ello, se abrieron nuevas salas y se reacondicionaron otras que habían cerrado recientemente, mediante convenios con los gobiernos provinciales o municipales y con los dueños de las salas, mientras que el INCAA los provee de equipos y asesoramiento técnico para su funcionamiento.

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 en cartelera durante todo 2007, con 42 filmes (15,9%); seguida de *Alfa* con 32 películas (12,1%) y *Primer Plano* con 31 (11,7%). No obstante, en términos de espectadores y recaudación, el negocio se concentra en *Fox*, *Buena Vista*, *Columbia*, *UIP*, y *Warner*. Cabe destacar que, en 2007, el negocio estuvo controlado por estas cinco empresas de capitales extranjeros que concentraron el 75% de los espectadores y de la recaudación.

¹² 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	71	111	62	6	14	264
Trimestre I	10	37	15	4	5	71
Trimestre II	18	22	18	1	5	64
Trimestre III	17	24	18	0	1	60
Trimestre IV	26	28	11	1	3	69
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	29,1	2,8	8,8	-14,3	-17,6	8,2
Trimestre I	0,0	15,6	-6,3	300,0	25,0	12,7
Trimestre II	100,0	-24,1	28,6	-	25,0	14,3
Trimestre III	-10,5	-7,7	38,5	-100,0	-66,7	-4,8
Trimestre IV	52,9	33,3	-21,4	-75,0	-50,0	11,3
PARTICIPACIÓN (%)						
2007	26,9%	42,0%	23,5%	2,3%	5,3%	100,0%

* Incluye películas en coproducción con otros países.

Fuente: CEDEM, DGEyC, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de Cinesargentinos.com.ar y relevamiento propio.

Entre las películas exhibidas en Buenos Aires durante 2007, los filmes que fueron estrenados con mayor número de copias fueron: *Piratas del Caribe: En el fin del mundo* (258 copias), *Shrek tercero* (177 copias), *Los Simpsons: La película* (172 copias) y *Harry Potter y la orden del Fénix* (157 copias). Entre las películas nacionales, el record de copias para un estreno correspondió a la comedia *Incorregibles* (95 copias), seguido de *Martín Fierro, la película* (71 copias) y *¿Quién dice que es fácil?* (42 copias). En términos generales, los filmes norteamericanos fueron los que se presentaron con un mayor número de copias (38,1 copias en promedio). Por su parte, las películas nacionales se estrenaron con una media de 12,8 copias, sostenido por unos pocos filmes (los mencionados anteriormente) que elevaron el promedio. Cabe resaltar, que la suma de las copias de los títulos norteamericanos equivalió a 5,6 veces el total de copias para los filmes nacionales. Por último, los filmes de origen europeo, en promedio, se estrenaron con 13,2 copias.

De acuerdo con datos propios, en el global de 2007, 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 diciembre 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 (8,2 semanas), seguidos de los europeos (7,3 semanas) y de los argentinos (5,1 semanas)¹³. 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 habían contado con varios estrenos de permanencia prolongada en cartel.

¹³ La película nacional que más tiempo se mantuvo en exhibición fue XXY, con 17 semanas en cartel.

En todo 2007, las únicas 7 películas que superaron la barrera del millón de espectadores fueron norteamericanas, y en su conjunto estos filmes concentraron cerca del 33% del total de espectadores. La más taquillera del año resultó ser *Los Simpsons: La película* con 2,6 millones de espectadores, seguida de: *Shrek tercero* (2 millones); *Piratas del Caribe: En el fin del mundo* (1,6 millones); *Harry Potter y la orden del Fénix* (1,5 millones); *El hombre araña 3* (1,4 millones); *Ratatouille* (1,35 millones); y *Una noche en el museo* (1,1 millones). Cabe recordar que, durante 2006, sólo dos títulos de Hollywood habían superado los dos millones de espectadores: La era de hielo 2 con 2,5 millones de entradas vendidas, 132 copias y 8 semanas en exhibición (un nivel de espectadores superior al de *Madagascar*, la película más vista de todo 2005) y *Crónicas de Narnia* (2,1 millones de espectadores, 30 copias y 20 semanas en cartel). Por su parte, *El Código Da Vinci*, estrenada en 2006, había alcanzado 1,3 millones de espectadores y fue comercializada con 208 copias.

Si bien durante 2007 la cantidad de estrenos nacionales fue muy importante y constituye un récord para la industria local, la mayoría tuvo un paso fugaz por las pantallas y no logró alcanzar niveles de asistencia considerables. 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 debiera existir una regulación que impida que se realicen demasiados estrenos simultáneos de producciones nacionales para que éstas no pasen inadvertidas en las pantallas. A lo largo del año, sólo 7 estrenos nacionales superaron los 100 mil espectadores y el millón de pesos en recaudación. La más vista del año fue *Incorregibles* (10º lugar entre las películas más vistas del año, con 766.931 entradas vendidas), seguida por *¿Quién dice que es fácil?*, con 420.000 espectadores y La señal, con 359.000. En cuanto a espectadores por origen, de acuerdo a datos presentados por el SICA, las producciones norteamericanas concentraron el 78% del total de espectadores, mientras que las nacionales sólo lograron el 8,9% del público asistente a cines.

CUADRO A-VIII-3

CINE. PELÍCULAS ESTRENADAS EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. COPIAS PROMEDIO POR ORIGEN (ARGENTINA) Y PERMANENCIA EN CARTEL (GBA). AÑOS 2006-2007

ORIGEN	PROMEDIO COPIAS EN EL ESTRENO (ARGENTINA)*		PROMEDIO SEMANAS EN CARTEL (GBA)*	
	2006	2007	2006	2007
Argentina**	20,5	12,8	7,3	5,1
EEUU	40,3	38,1	9,1	8,2
Europa	13,9	13,2	6,9	7,3
Resto	19,1	5,2	4,5	5,6
Total	27,0	17,3	7,4	6,5

* Cálculo efectuado sobre las películas estrenadas durante el 1/1/07 que al 31/12/07 habían sido retiradas de exhibición comercial.

** Incluye películas en coproducción.

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

La producción nacional de cine también se ve potenciada por el crecimiento explosivo de la cantidad de estudiantes de carreras vinculadas a la actividad 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 3M 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 la 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 existen alrededor de 120 empresas dedicadas al cine publicitario en el país, la mayoría de ellas radicadas en la Ciudad de Buenos Aires. Aproximadamente la mitad trabajaría en forma estable en la producción de publicidades, mientras que otras combinan esta actividad con la de producción de cine y TV. Cabe destacar que si bien las estadísticas que se presentan para este subsector corresponden al total nacional, la Ciudad de Buenos Aires concentró el 73,1% de las producciones realizadas en 2007. Asimismo, el importante crecimiento de las carreras universitarias y terciarias en cine y publicidad, la calificación de los profesionales formados y la conveniencia del tipo de cambio, son variables que contribuyen a consolidar a la Argentina como un destino de inversiones publicitarias.

De acuerdo a los datos elaborados por el SICA, Sindicato de la Industria Cinematográfica Argentina, en 2007, se llevaron a cabo 797

publicidades cinematográficas de las cuales 347 se dirigieron hacia el mercado externo (43,5% del total). Respecto a 2006, se realizaron 140 publicidades menos, lo que significa una reducción interanual del orden del 14,9%. Esta merma en la cantidad de producciones se explica tanto por una reducción en las publicidades para el mercado externo (-18,4%), como en las orientadas al mercado interno (-12,1%). En términos de puestos de trabajo ocupados (en total 24.287, los cuales fueron ocupados por 3.892 personas), hubo un descenso en el acumulado de 2007 del 5,5%, principalmente por las bajas registradas durante los meses de invierno, período en que las publicidades para el mercado externo se reducen. Esta disminución en la cantidad de puestos de trabajo, como se observa, es ampliamente menor a la registrada para la cantidad de publicidades realizadas. Esto implica que el notable decaimiento de la actividad del sector no fue acompañado en la misma medida por una reducción en la demanda de empleo de creativos, actores y técnicos. Por el contrario, lo que se observa es que la cantidad de puestos de trabajo por producción en 2007 requirió de un 10,9% más de personal que en 2006. Esta tendencia a incorporar más personal por publicidad, se verifica desde 2003, donde el promedio de personal por producción fue de 18,1 trabajadores, mientras que en 2007, la media de puestos de trabajo fue de 30,4. En cuanto a la duración media de rodaje, en 2007, fue de 2,23 días, manteniéndose prácticamente estable el promedio exhibido durante 2006 (-1%).

Respecto al empleo de técnicos, al igual que en los últimos años, casi el 60% de los puestos de trabajo en 2007 fueron ocupados por trabajadores de tres ramas: fotografía y cámara (22,8%), electricidad (18,6%) y producción (18%). Reflectorista, asistente de producción, asistente de *grip* y ayudante de utilero fueron las asignaciones que más puestos de trabajo concentraron durante el último año, representando un tercio de los técnicos empleados.

En el acumulado del año, vuelve a verificarse el fuerte componente estacional presente en la

dinámica del sector publicitario: durante los meses de verano (primer y último trimestre del año), se observa una mayor participación de las producciones realizadas para el exterior (52,9% en promedio); mientras que en el segundo y tercer trimestre del año, la mayoría de las publicidades (67,4%) fueron para el medio local. Esto se explica por la posibilidad, sumada a la conveniencia del tipo de cambio, que la demanda del extranjero tiene de filmar a contraestación, anticipando el rodaje a la exhibición de la producción.

Durante el cuarto trimestre de 2007, se llevaron a cabo 169 publicidades cinematográficas, de las cuales 75 se dirigieron a mercados internacionales (44% del total). Estos datos muestran una baja interanual de 18,4% en el total de comerciales realizados, por una caída de 28,5% en los destinados al mercado externo y de 7,8% en los orientados al mercado interno. Cabe destacar que, ya desde el segundo trimestre de 2006 se habían registrado variaciones negativas en el número de comerciales realizados, tanto para el exterior como en la demanda nacional. La cantidad de puestos de trabajo generados, durante el período octubre-diciembre, alcanzó los 5.490 puestos, por lo que también en este caso, hubo un descenso interanual, de 8,8%. No obstante, la cantidad de puestos de trabajo por filme, en promedio, se incrementó 11,7% respecto al mismo trimestre de 2006.

Cabe recordar que tras un crecimiento acelerado en el número de producciones durante todo el 2005, el subsector del cine publicitario mostró en 2006 la primera reducción interanual de los últimos tres años, 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 para los orientados al mercado externo (5,6%) que para los destinados al mercado local (4,1%). Esta baja, sin embargo, y a diferencia de lo ocurrido en 2007, no repercutió negativamente sobre los puestos de

trabajo generados, que se incrementaron 8,9% con respecto a 2005¹⁴. 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. En

2005, en contraste con los años siguientes, 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 (Cuadro A-VIII-3).

CUADRO A-VIII-4

PUBLICIDAD. PRODUCCIONES DESTINADAS AL MERCADO INTERNO Y EXTERNO, PUESTOS DE TRABAJO DE TÉCNICOS OCUPADOS, TÉCNICOS OCUPADOS Y DURACIÓN PROMEDIO DE RODAJE. ARGENTINA. AÑOS 2003-2007

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	2,26
Trimestre I	122	168	290	8.184		2,36
Trimestre II	147	75	222	5.852		2,18
Trimestre III	141	77	218	5.654		2,12
Trimestre IV	102	105	207	6.019		2,37
2007	450	347	797	24.287	3.892	2,24
Trimestre I	109	153	262	8.329		2,53
Trimestre II	129	58	187	5.192		2,04
Trimestre III	118	61	179	5.277		2,07
Trimestre IV	94	75	169	5.489		2,30

(continúa)

¹⁴ 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-4 (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			
	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	-2,1
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	-12,1	-18,4	-14,9	-5,5	3,5%	-1,0
Trimestre I	-10,7	-8,9	-9,7	1,8		7,2
Trimestre II	-12,2	-22,7	-15,8	-11,3		-6,6
Trimestre III	-16,3	-20,8	-17,9	-6,7		-2,2
Trimestre IV	-7,8	-28,6	-18,4	-8,8		-3,0

Fuente: CEDEM, DGEyC, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de Sindicato de la Industria Cinematográfica Argentina (SICA).

El alto porcentaje de publicidades para el exterior se explica no sólo por la conveniencia del tipo de cambio, sino 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 proyección¹⁵. 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 2007 se realizaron producciones comerciales para 38 países (8 destinos internacionales menos que en 2006), siendo los principales destinatarios del mercado extranjero Estados Unidos y España. Europa resultó el continente con mayor demanda

¹⁵ 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.

de producciones cinematográficas (15,8% del total), seguido por Norteamérica (14,6%) y Latinoamérica, exceptuada la Argentina, con el 12%.

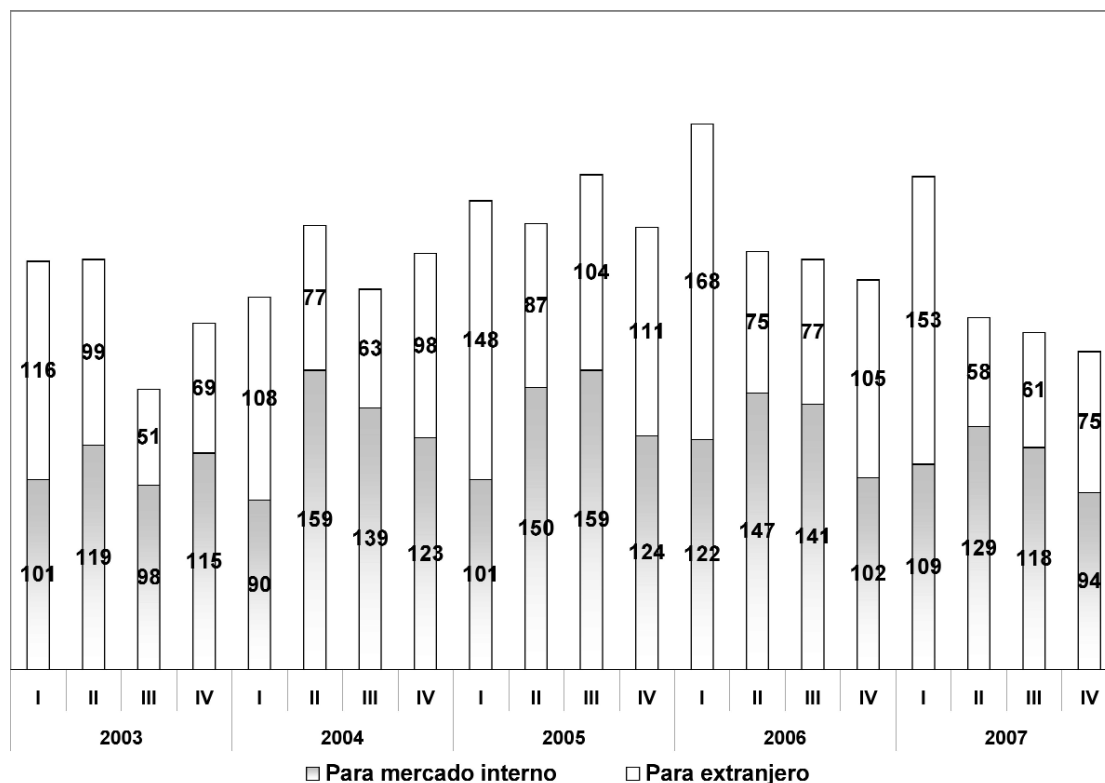
En general, las producciones para el extranjero insumen mayor presupuesto y generan más puestos de trabajo, al tiempo que requieren de un mayor período de grabación y presentan fuertes encadenamientos con otros sectores de actividad. También significan una mayor rentabilidad para las empresas, aunque con mayor riesgo, porque un cálculo equivocado en los tiempos de trabajo implica un costo adicional para la productora que no puede transferir. Además, se requiere afrontar grandes costos en pocos días de filmación y el cobro a veces se efectúa recién tres meses después. Más allá de lo atractivo que resulta para las productoras trabajar para el extranjero, muchas

destacan la importancia de consolidarse en el mercado local, porque la presencia interna es necesaria para posicionarse y venderse en otros países. Asimismo, en cuanto a la demanda del extranjero, también debe considerarse el requerimiento de profesionales publicitarios argentinos, directores y creativos, para la realización de producciones directamente en los países de origen.

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 empresas prefieren tercerizar estos servicios, considerando que la inversión mayor debe hacerse en los recursos humanos.

GRÁFICO A-VIII-5

CANTIDAD DE CORTOS PUBLICITARIOS FILMADOS DESTINADOS A LOS MERCADOS LOCAL Y EXTRANJERO. ARGENTINA. Años 2003-2007



Fuente: CEDEM, DGEyC, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos del Sindicato de la Industria Cinematográfica Argentina (SICA).

GRATUIDAD, ABUNDANCIA Y MODELOS ALTERNATIVOS DE COMERCIALIZACIÓN EN *INTERNET*

Las características propias de *Internet* –descentralización geográfica, creciente inserción en los mercados, sustitución de soportes y disminución acentuada de costos marginales– provoca distintas posiciones en los diferentes integrantes de las cadenas de valor en el Sector de Tecnologías de Información y Comunicación (TICs).

Los costos decrecientes de los productos y de la transmisión y almacenamiento de datos, permiten que las empresas puedan ceder sin costo final adicional determinados productos o servicios, mientras que venden otros a determinados usuarios, financiando la estructura de negocios de este modelo en mercados segmentados con un sistema de subsidios cruzados. Esto aumenta significativamente sus bases de clientes –debido al fuerte incremento de la penetración de la red en general y de las conexiones de banda ancha en particular–, fortaleciendo un modelo de desarrollo de *Internet* en el que cierto tipo de contenidos agrupa visitantes alrededor de determinados nichos, generalmente de participación gratuita, que es financiado por los auspiciantes de publicidad.

Este modelo, a su vez, ha visto ampliadas sus posibilidades de generación y entrecruzamiento de información gracias al desarrollo de nuevas tecnologías y lenguajes de programación. De esta manera, en *Internet*, los “mercados de lo gratuito” son un componente central del plan de negocios de los medios a través de diversas estrategias, entre las que se destacan las siguientes:

- La venta de versiones de programas y servicios “*premium*”, luego de haber ofrecido la versión básica en forma gratuita (por ejemplo, algunas aplicaciones de los servicios de correo gratuitos, versiones avanzadas de videojuegos o servicios de descarga ilimitada de archivos desde servidores).
- La inclusión de avisos publicitarios tradicionales y su administración por cantidad de impresiones (visualizaciones en pantalla), *clicks* o transacciones, cada vez más utilizados en los periódicos *on-line* y en los buscadores. En el mismo sentido, la inclusión de publicidad en *streams* de audio o video, la venta de una posición preferencial dentro de los resultados de una búsqueda, o la inclusión de información en cualquier formato posible, sea aviso publicitario o no, por un determinado período de tiempo, de manera similar a las que utilizan los medios gráficos tradicionales.
- La distribución de productos o servicios con costo marginal nulo (la música digital, por ejemplo).
- El intercambio de trabajo, donde el usuario mejora o genera información útil para otro servicio u otros usuarios (*beta-testers*, desarrolladores de programa abiertos, motores para videojuegos, recomendadores).
- Venta o alquiler de listas de suscriptores, comercialización de información sobre éstos o sobre sus gustos y preferencias.
- Venta de uso de la marca (pago por el uso de una marca para generar valor adicional en la propia) o venta de contenidos –sindicación– (las carteleras teatrales o de cine).
- Servicios RSS diseñados a medida. Por ejemplo, el monitoreo de la aparición de ciertas palabras en una página web o *blog*, y el aviso automático al interesado.

- Realización de eventos y su transmisión gratuita –o bajo la modalidad *pay per view*- a los suscriptos de un determinado servicio.
- Venta de *souvenirs* o *merchandising*.
- Comercio electrónico, como se puede observar en librerías virtuales, sitios de venta de música digital, o en portales como *Ebay*, *Amazon*, *Mercado Libre*, *De Remate*, etc., donde se ofrecen productos nuevos o de segunda mano. Hay un creciente número de empresas, muchas de ellas PyMEs, que están otorgándole cada vez mayor importancia al comercio electrónico, en combinación con los sistemas de venta tradicional.

Por otro lado, también como consecuencia de las características de la web antes mencionadas y su combinación con estos nuevos modelos de comercialización, varios sitios web (*Ebay*, *Amazon* o *iTunes*, por ejemplo) han podido eliminar de sus modelos de negocio las restricciones propias de un espacio físico para almacenar los productos que ofrecen (libros, *CDs*, *DVDs*, etc.) y reducir fuertemente los costos de logística. Esto les da la posibilidad de incrementar enormemente la oferta, apoyándose en bajos costos de almacenamiento y en la efectividad creciente de buscadores, filtros, sistemas de recomendación y generación de información entre usuarios (características propias de la web 2.0). A esta modalidad de negocios, el especialista Chris Anderson la ha llamado “economía de la larga cola”¹.

El incremento *ad-infinitum* de la oferta, hace que la suma de las ventas de los productos menos populares sea compensada por aquellos más taquilleros, permitiendo que el mantenimiento *on-line* de toda la oferta disponible, no sólo sea factible –por el bajo costo de almacenamiento y las características propias de los productos digitales-, sino también deseable, ante la rentabilidad que genera el aumento de la diversidad y la creación de nuevos nichos entre los usuarios, generando un “círculo virtuoso” del negocio.

Hoy en día, en el ámbito de las industrias culturales, este modelo se observa en la música y los libros –tanto en formato digital como en soporte físico- y es esperable que en el futuro la oferta se amplíe a películas y a otros productos interactivos audiovisuales, los cuales presentan una mayor demanda de capacidad de almacenamiento, transmisión y procesamiento de datos.

Fuentes:

Revista Wired, www.wired.com

La Economía Long Tail, Chris Anderson, Ed. Urano, 2007.

SÍNTESIS

- Los últimos datos disponibles del año 2007, muestran una tendencia creciente en la producción y venta de libros. Por otra parte, durante todo 2007, la venta de discos exhibió indicadores positivos en sus variables, así como también la concurrencia a cines en la Ciudad de Buenos Aires y la cantidad de estrenos

proyectados durante el año resultaron alentadoras. En cambio, el subsector de publicidad cinematográfica, en 2007, tuvo nuevas retracciones en la mayoría de sus indicadores, tal como sucedió en 2006.

- En el primer trimestre de 2007 (último dato disponible) 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.

- En todo 2007, se verificó un aumento de 4,8% en la cantidad de unidades de audio vendidas (17,2 millones de copias) y de 6,1% en los importes recaudados (\$ 356,9M), con una suba en los precios promedio de los soportes de 2,5% (\$ 20,7). En particular, en el cuarto trimestre de 2007, las ventas de audio crecieron 16% en términos de unidades (5,4 millones) y 13,7% en importes (\$ 113,6M), con una reducción en el precio medio de los soportes de 2%.
- La participación de la música *Local* en el total de las ventas de audio sigue siendo muy importante (44,8% en el acumulado de 2007) y se refuerza con la inclusión de varios discos de música nacional en el ranking de los 20 más vendidos (6 álbumes, en promedio por mes).
- Si bien la comercialización de DVDs todavía es baja (1,1M de unidades vendidas en 2007), está en franco crecimiento con una importante perspectiva de crecimiento para los próximos años.
- En 2007, se estrenaron comercialmente 264 películas en la Ciudad de Buenos Aires (8,2% más que en 2006), de las cuales 71 fueron de origen nacional o en coproducción. De lo anterior se desprende que en 2007 se estrenaron 20 filmes más que en 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.

- Luego de una retracción de 6,4% en la cantidad de espectadores que asistieron a salas de exhibición en *shopping centers* de la Ciudad de Buenos Aires en 2006, durante 2007 se registró un aumento de 19,6%. Esta suba en los niveles de asistencia, se corrobora en todos los meses del año con excepción de abril. Durante el cuarto trimestre del año, la cantidad de espectadores que asistieron a salas de exhibición registró un aumento de 25% respecto al mismo período de 2006.

- En 2007, 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 (8,2 semanas), seguidos de los europeos (7,3 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.

- En el acumulado de 2007, la cantidad de publicidades cinematográficas volvió a mostrar una reducción (14,9%), tanto para las producciones locales (12,1%) como para las orientadas al mercado externo (18,4%). A diferencia de lo ocurrido en 2006, la cantidad de puestos de trabajo también se vio afectada aunque en menor medida (-5,5%). En cuanto a la duración media de rodaje, ésta se mantuvo relativamente estable en términos interanuales (-1%). Durante el cuarto trimestre del año, la baja total de producciones de publicidad cinematográfica fue mayor que la resultante del global de 2007 (18,4%), con una reducción más importante para las destinadas al extranjero (28,5%) que para las orientadas al mercado local (7,8%).

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), 21 (Septiembre 2007) y 22 (diciembre 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, DGEyC, 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 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%). 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, DGEyC, 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. Piel (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

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)	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%)	España (48,8%), Países Bajos (17,7%)	8	
	MOA	6,6	2,4%	7,9	2,4%	20,5%	Las demás preparaciones y conservas de carne, despojos o sangre (100%)	Hong Kong (91,9%)	7	
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%)	Chile (40,1%) y Estados Unidos (10,5%) Chile (24,7%), México (13,9%) y España (8,9%)	40	
	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%)	EEUU (31%) y Chile (19,1%) China (100%)	11	
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%)	Venezuela (99,9%)	3	
	MOI	5,6	2,1%	5,9	1,8%	5,6%	Artículos de talabartería o guarnicionería (83,1%) Otras preparaciones alimenticias (98,7%)	EEUU (33,1%) y Alemania (22,8)	33	
21 Diversas preparaciones alimenticias	MOA	2,3	0,9%	5,5	1,7%	134,5%	Tripas, vejigas y estómagos de animales (99,9%)	Uruguay (71,5%)	16	
	MOA	3,9	1,4%	4,7	1,4%	19,5%		Ghana (37,2%) y Congo (29,6%)	8	
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, DGEyC, 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, DGEYC, 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, DGEyC, 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. La 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, DGEyC, 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 CUARTO TRIMESTRE DE 2007

En esta sección se analiza la dinámica de la situación ocupacional de la Ciudad de Buenos Aires, en el contexto del conjunto de aglomerados urbanos de todo el país. El seguimiento surge de las variables ocupacionales difundidas por el INDEC por regiones y principales centros urbanos (Encuesta Permanente de Hogares, EPH) en el cuarto trimestre de 2007. 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, publicada en la edición anterior, que fue obtenida a través de procesamiento propios de la base de la EPH-INDEC del primer trimestre de 2007 (últimos datos disponibles).

TOTAL DE AGLOMERADOS URBANOS

Los principales indicadores laborales difundidos por el INDEC en el mes de marzo muestran para el cuarto trimestre de 2007 una nueva mejora en la situación ocupacional de los residentes en los aglomerados urbanos de mayor tamaño del país¹. Dicha situación se enmarca en el contexto de la fuerte expansión de la actividad económica de los últimos años², que se traduce en la creación de empleo y en el incremento de los ingresos.

En el período, hubo una nueva reducción en la tasa de desocupación en el conjunto de aglomerados urbanos del país. Pero a diferencia de lo acontecido en 2006, la misma no es producto de la mayor alza del empleo que de la actividad, sino que se explica por la disminución de la voluntad de participar del mercado de trabajo de los residentes, frente a una tasa de empleo relativamente estable. Cabe recordar que desde el segundo trimestre de 2007, la proporción de activos en la población urbana viene disminuyendo, pero hasta el trimestre anterior, la tasa de empleo estuvo en ascenso.

En tal sentido, puede apreciarse que, con relación a la situación en el cuarto trimestre de 2006, la tasa de desocupación se redujo 13,8%, al caer de 8,7% a 7,5%. En términos absolutos, ello da cuenta de la existencia de 817.000 desocupados en los 31 aglomerados urbanos relevados, 143.000 menos que en igual período del año anterior³ (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 octubre de 1993. Cabe agregar que, de no considerarse el impacto del Plan Jefas y Jefes de Hogar Desocupados, la tasa de desocupación asciende a 8,1% y resulta también la más baja al menos desde entonces^{4 5}.

¹ En el cuarto trimestre de 2007, el INDEC no relevó el 46% de la muestra correspondiente al aglomerado Bahía Blanca-Cerri. Esto implica que dicho aglomerado no esté incluido en los resultados parciales, en los totales de la región (Patagónica), ni en los dominios más agregados.

² En 2006, el PBI a precios constantes creció 8,5%, en tanto que en 2007 lo hizo a una tasa de 8,7% (INDEC).

³ 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.

⁴ Cabe aclarar que las comparaciones con los datos de la encuesta en su modalidad puntual, se hacen contra las mediciones de octubre exclusivamente, dada la estacionalidad de la serie. Además, por cuestiones que tienen que ver con la diferente metodología de la modalidad continua de la Encuesta, los guarismos de desocupación y subocupación son sistemáticamente superiores a los de la puntual para los mismos períodos, por cuanto la referencia a ondas anteriores a 2003 constituye sólo una aproximación.

⁵ Durante el tercer trimestre de 2007, los aglomerados Mar del Plata-Batán, Bahía Blanca-Cerri y Gran La Plata no fueron relevados por el INDEC por causas de orden administrativo, mientras que los casos correspondientes al aglomerado Gran Buenos Aires no fueron relevados por el paro del personal de la EPH. Con el objetivo de continuar la serie histórica, el INDEC realizó un procedimiento de recálculo de las tasas que se presentan para el Total de 31 Aglomerados Urbanos. Por ese procedimiento, a los datos relevados durante el segundo trimestre de 2007 en los aglomerados Gran Buenos Aires, Gran La Plata, Mar del Plata-Batán y Bahía Blanca-Cerri se aplicó la variación observada en el resto de los aglomerados entre el segundo y el tercer trimestre de 2007, considerando que ambos grupos presentan en toda la serie una variación similar. Cabe decir que esta información está muy cuestionada porque está basada en sólo 40% de los datos de la Encuesta.

CUADRO C-I-1

PRINCIPALES INDICADORES LABORALES POR TRIMESTRE (%). TOTAL DE AGLOMERADOS URBANOS. TRIMESTRE I 2004-TRIMESTRE IV 2007

PRINCIPALES TASAS	2004				2005				2006				2007				VARIACIÓN INTERANUAL TRIMESTRE IV 2007
	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II ^(*)	III ^(**)	IV ^(*)	
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	46,2	45,6	-1,1%
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	42,4	42,1	0,0%
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	8,1	7,5	-13,8%
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	9,3	9,1	-15,7%
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	6,7	6,0	-20,0%
Subocupación																	
no demandante	5,2	4,5	4,7	4,5	3,7	3,8	4,2	3,5	3,2	3,9	3,6	3,3	2,9	2,9	2,6	3,1	-6,1%
Demanda total																	
de empleo***	24,9	25,5	23,7	21,8	22,0	21,0	20,0	18,5	19,2	18,5	17,6	16,2	16,2	15,6	14,8	13,5	-16,7%

* En los trimestres II y IV de 2007, el INDEC no incluyó los datos correspondientes al aglomerado Bahía Blanca-Cerri (región Pampeana), por lo que en los dominios agregados tampoco está incorporado.

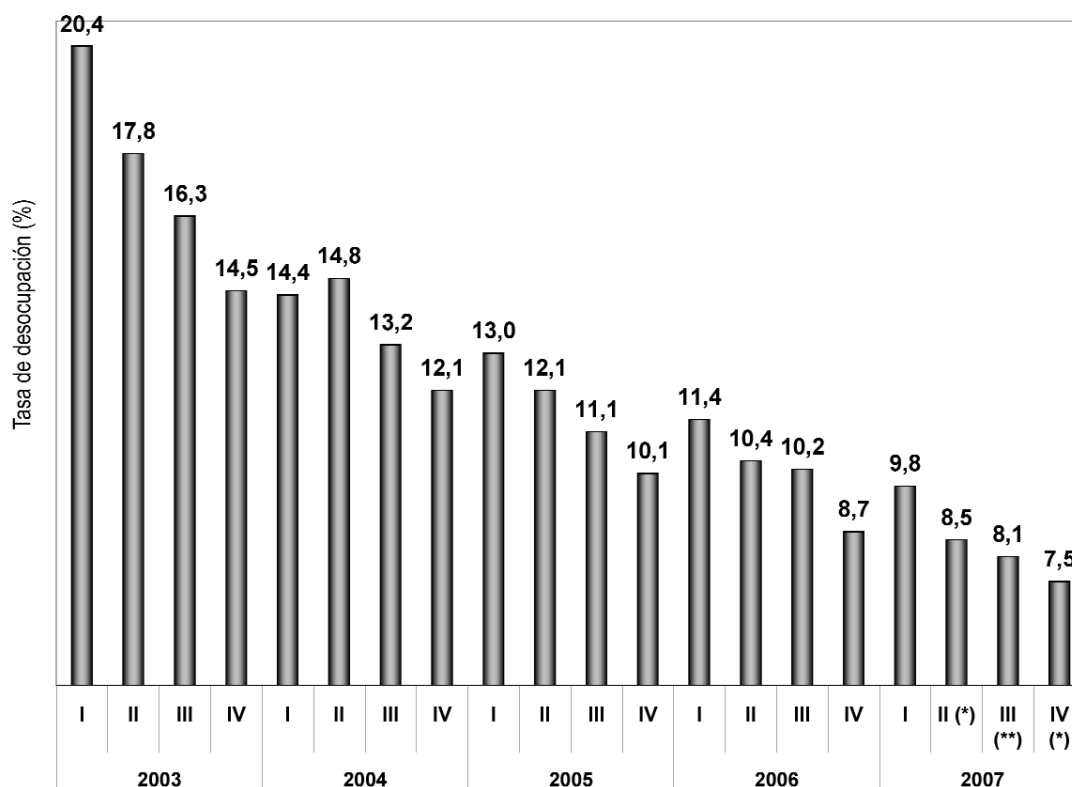
**Durante el tercer trimestre de 2007, los aglomerados Mar del Plata-Batán, Bahía Blanca-Cerri y Gran La Plata no fueron relevados por el INDEC por causas de orden administrativo, mientras que los casos correspondientes al aglomerado Gran Buenos Aires no fueron relevados por paro del personal de la EPH. Con el objetivo de continuar la serie histórica, el INDEC realizó un procedimiento de recálculo de las tasas que se presentan para el Total de 31 Aglomerados Urbanos. Por ese procedimiento, a los datos relevados durante el segundo trimestre de 2007 en los aglomerados Gran Buenos Aires, Gran La Plata, Mar del Plata-Batán y Bahía Blanca-Cerri se aplicó la variación observada en el resto de los aglomerados entre el segundo y el tercer trimestre de 2007, considerando que ambos grupos presentan en toda la serie una variación similar.

*** Tasa de desocupación + Tasa de subocupación demandante.

Fuente: CEDEM, DGEyC, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de la Encuesta Permanente de Hogares (EPH), INDEC.

GRÁFICO C-I-1

TASA DE DESOCUPACIÓN (%). TOTAL DE AGLOMERADOS URBANOS. TRIMESTRE I 2003-TRIMESTRE IV 2007



* En los trimestres II y IV de 2007, el INDEC no incluyó los datos correspondientes al aglomerado Bahía Blanca-Cerri (región Pampeana), por lo que en los dominios agregados tampoco está incorporado.

**Durante el tercer trimestre de 2007, los aglomerados Mar del Plata-Batán, Bahía Blanca-Cerri y Gran La Plata no fueron relevados por el INDEC por causas de orden administrativo, mientras que los casos correspondientes al aglomerado Gran Buenos Aires no fueron relevados por paro del personal de la EPH. Con el objetivo de continuar la serie histórica, el INDEC realizó un procedimiento de recálculo de las tasas que se presentan para el Total de 31 Aglomerados Urbanos. Por ese procedimiento, a los datos relevados durante el segundo trimestre de 2007 en los aglomerados Gran Buenos Aires, Gran La Plata, Mar del Plata-Batán y Bahía Blanca-Cerri se aplicó la variación observada en el resto de los aglomerados entre el segundo y el tercer trimestre de 2007, considerando que ambos grupos presentan en toda la serie una variación similar.

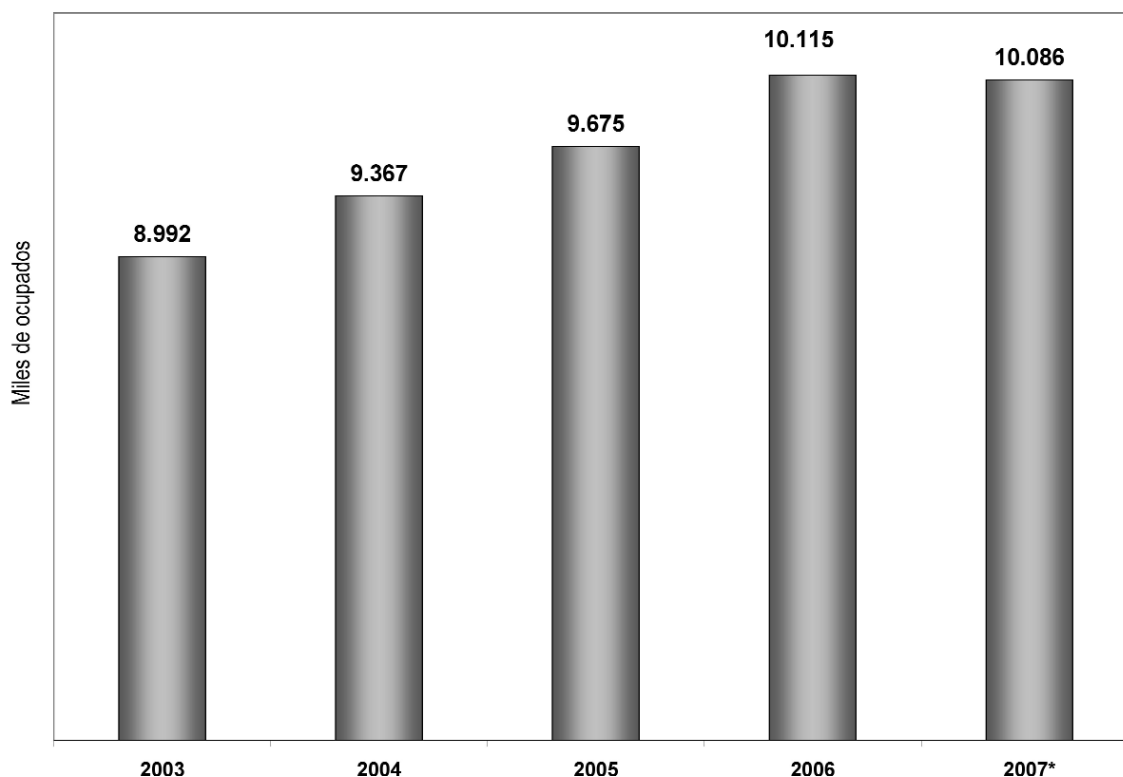
*** Tasa de desocupación + Tasa de subocupación demandante.

Fuente: CEDEM, DGEyC, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de la Encuesta Permanente de Hogares (EPH), INDEC.

La reducción de la tasa de desocupación en el cuarto trimestre se produjo en un contexto de caída de la tasa de actividad en 1,1% (se ubicó en 45,6%), sin cambios en la tasa de empleo (se colocó en 42,1%) (Gráfico C-I-2).

GRÁFICO C-I-2

TOTAL DE PUESTOS DE TRABAJO (EN MILES DE OCUPADOS). TOTAL DE AGLOMERADOS URBANOS. TRIMESTRE IV DE AÑOS 2003-2007



* En el trimestre IV de 2007, el INDEC no incluyó los datos correspondientes al aglomerado Bahía Blanca-Cerri (región Pampeana), por lo que en los dominios agregados tampoco está incorporado.

Fuente: CEDEM, DGEyC, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de la Encuesta Permanente de Hogares (EPH), INDEC.

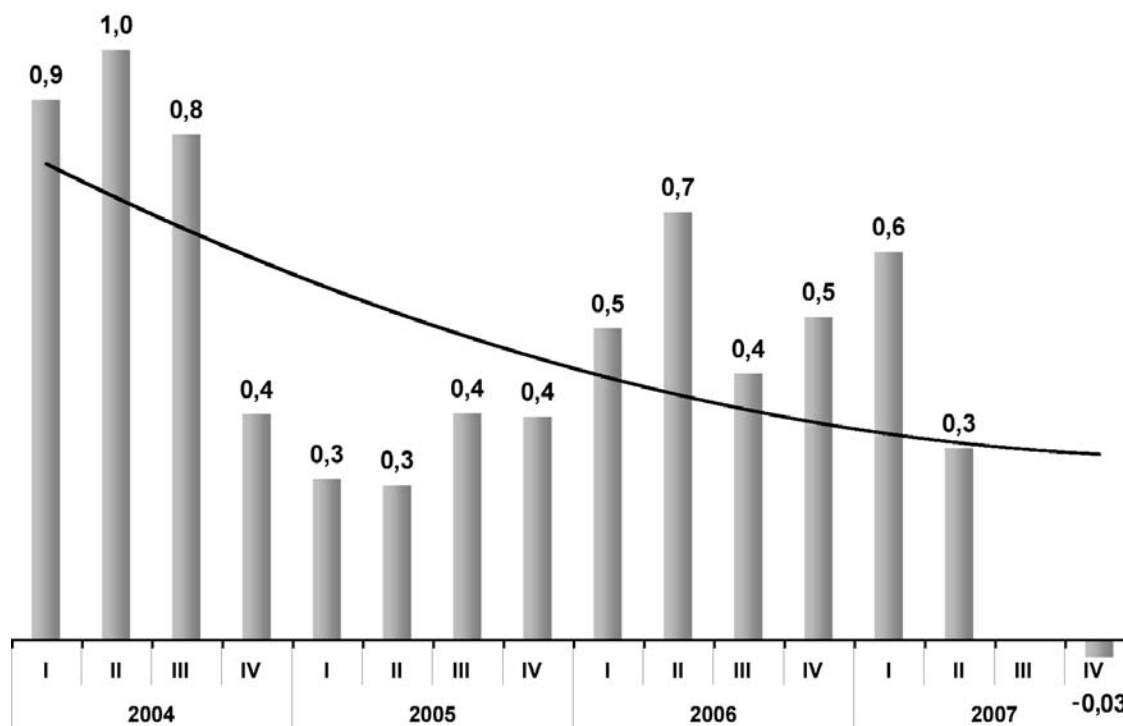
En el cuarto trimestre, como el empleo se mantuvo más o menos estable, la relación de la variación relativa respecto a la variación del PBI fue prácticamente nula. Ya en el segundo trimestre de 2007, la elasticidad del empleo respecto del PBI se había ubicado cercano a los valores de inicios de 2005, tras varios trimestres de aumento continuo. Cabe recordar que el indicador tomó valores excepcionalmente altos hasta el tercer trimestre de 2004, cuando la baja

utilización de la capacidad instalada permitió una rápida reacción del empleo sin necesidad de grandes inversiones. En 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

ELASTICIDAD DEL EMPLEO RESPECTO AL PBI. TOTAL DE AGLOMERADOS URBANOS. TRIMESTRE I 2004-TRIMESTRE IV 2007



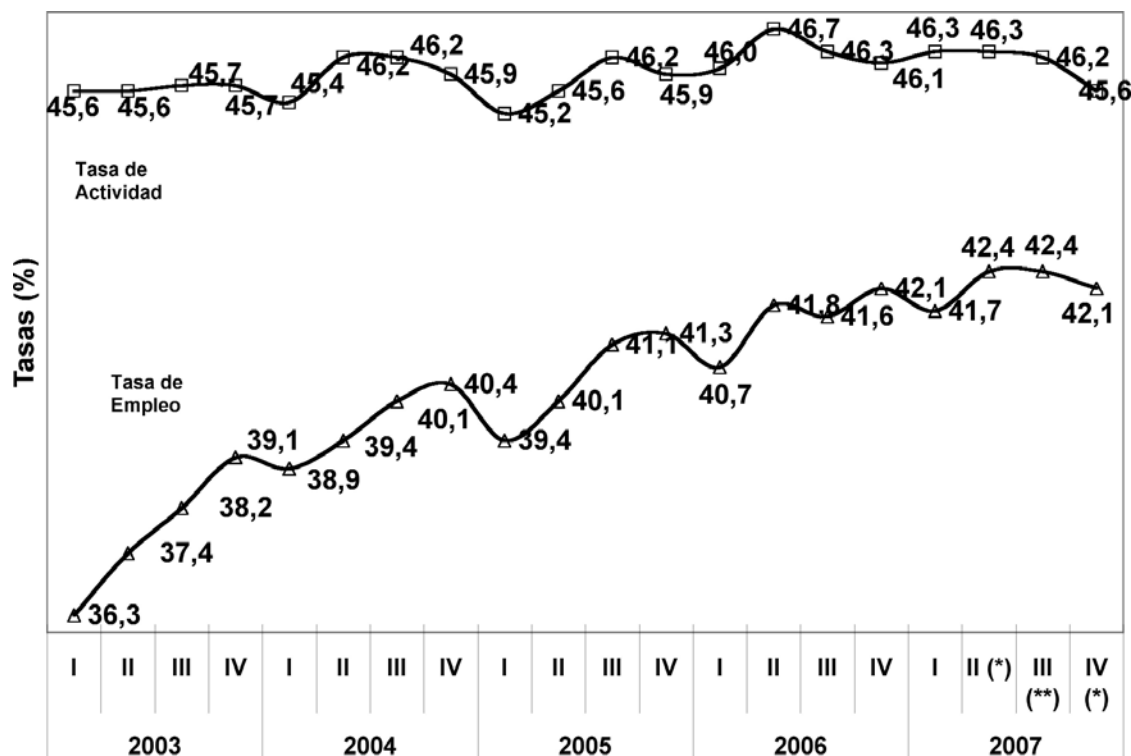
Fuente: CEDEM, DGEyC, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de la Encuesta Permanente de Hogares (EPH), INDEC y la Dirección Nacional de Cuentas Nacionales, Ministerio de Economía y Producción.

Actualmente, la tasa de empleo nacional se ubica en el nivel más alto de la serie histórica para el período (42,1%). Así, el número de personas ocupadas en el total de aglomerados urbanos relevados por el INDEC alcanzó, en el cuarto

trimestre, a 10.090.000. En lo que respecta a la tasa de actividad (45,6%), su retroceso reciente la ubica en un nivel cercano –para el mismo período– que la del cuarto trimestre de 2003 (Gráfico C-I-4).

GRÁFICO C-I-4

TASAS DE ACTIVIDAD Y EMPLEO (%). TOTAL DE AGLOMERADOS URBANOS. TRIMESTRE I 2003-TRIMESTRE IV 2007



* En los trimestres II y IV de 2007, el INDEC no incluyó los datos correspondientes al aglomerado Bahía Blanca-Cerri (región Pampeana), por lo que en los dominios agregados tampoco está incorporado.

**Durante el tercer trimestre de 2007, los aglomerados Mar del Plata-Batán, Bahía Blanca-Cerri y Gran La Plata no fueron relevados por el INDEC por causas de orden administrativo, mientras que los casos correspondientes al aglomerado Gran Buenos Aires no fueron relevados por paro del personal de la EPH. Con el objetivo de continuar la serie histórica, el INDEC realizó un procedimiento de recálculo de las tasas que se presentan para el Total de 31 Aglomerados Urbanos. Por ese procedimiento, a los datos relevados durante el segundo trimestre de 2007 en los aglomerados Gran Buenos Aires, Gran La Plata, Mar del Plata-Batán y Bahía Blanca-Cerri se aplicó la variación observada en el resto de los aglomerados entre el segundo y el tercer trimestre de 2007, considerando que ambos grupos presentan en toda la serie una variación similar.

Fuente: CEDEM, DGEyC, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de 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 -PJJDH-, que representan cerca del 80% de los planes). En el cuarto trimestre 2007, el número promedio de beneficiarios de planes sociales (mayormente del PJJDH) fue cercano a las 1.085.000 personas, lo que significa 332.000 menos que el promedio de octubre-diciembre 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 PJJDH y que buscan activamente trabajo (recálculo A); y otra que considera como desocupados a todos los ocupados cuya ocupación principal proviene de un PJJDH, 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 0,3pp y 0,6pp), en tanto que la

tasa de empleo general está por encima de éstos (0,2pp-0,4pp). 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 JEFES Y JEFES DE HOGAR DESOCUPADOS SOBRE LAS TASAS BÁSICAS (%). TOTAL DE AGLOMERADOS URBANOS. TRIMESTRE II 2006-TRIMESTRE IV 2007

TASA	TRIMESTRE IV 2006			TRIMESTRE IV 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	46,1	45,7	46,1	45,6	45,2	45,6	-1,1	-1,1	-1,1
Empleo	42,1	41,4	41,4	42,1	41,7	41,9	0,0	0,7	1,2
Desocupación	8,7	9,3	10,1	7,5	7,8	8,1	-13,8	-16,1	-19,8

* En el trimestre IV de 2007, el INDEC no incluyó los datos correspondientes al aglomerado Bahía Blanca-Cerri (región Pampeana), por lo que en los dominios agregados tampoco está incorporado.

Nota: Las tasas generales incluyen como ocupados a las personas que, como ocupación principal, realizan una contraprestación laboral. Alternativamente, la hipótesis A considera desocupados a los ocupados cuya ocupación principal proviene de un PJJHD y que buscan activamente trabajo. La hipótesis B considera desocupados a todos los ocupados cuya ocupación principal proviene de un PJJHD, busquen o no trabajo.

Fuente: CEDEM, DGEyC, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de la Encuesta Permanente de Hogares (EPH), INDEC.

Así, bajo la primera hipótesis, la tasa de desocupación treparía al 7,8% en el cuarto trimestre de 2007 (en lugar de 7,5%), en tanto que bajo la segunda, se ubicaría en el valor de máxima de 8,1%, lo que implica que en el total de los 31 aglomerados urbanos relevados por el INDEC, el número de desocupados ascendería a 844.000 ó 884.000 personas, respectivamente (y no a 817.000 como arroja la tasa general).

desempleo no se atribuya al impacto de los planes laborales; por el contrario, la reducción de dicha tasa sin considerar el efecto de los planes de empleo es mayor (-16,1% con la hipótesis A o -19,8% 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.

Si bien los planes de empleo inciden sobre los niveles de desocupación, actividad y empleo y, en menor medida, sobre su dinámica (en tanto la cantidad de personas ocupadas en planes varía en el tiempo), resulta interesante observar que, en la actual comparación, a diferencia del período 2002-2003 cuando el PJJHD estaba en plena expansión, la evolución de la cantidad de beneficiarios se encuentra en retroceso. En efecto, entre el cuarto trimestre de 2006 e igual período de 2007, no sólo no se han otorgado nuevos planes de empleo (en particular del Plan 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

Por otra parte, en el cuarto trimestre de 2007, los datos de INDEC también arrojaron una mayor intensidad de utilización de la mano de obra, evidenciada en la caída de la tasa de subocupación⁷ (-15,7%). De este modo, mientras en el cuarto trimestre de 2006, la subocupación afectaba a 10,8% de la población económicamente activa (1.201.000 personas), en el cuarto trimestre de 2007 había caído a 9,1% (988.000 personas), esto es, se contrajo en cerca de 213.000 personas. Así las cosas, se evidencia en el período una caída de la cantidad y proporción de personas subocupadas, y da cuenta de un incremento de la cantidad de horas trabajadas por ocupado (Gráfico C-I-5).

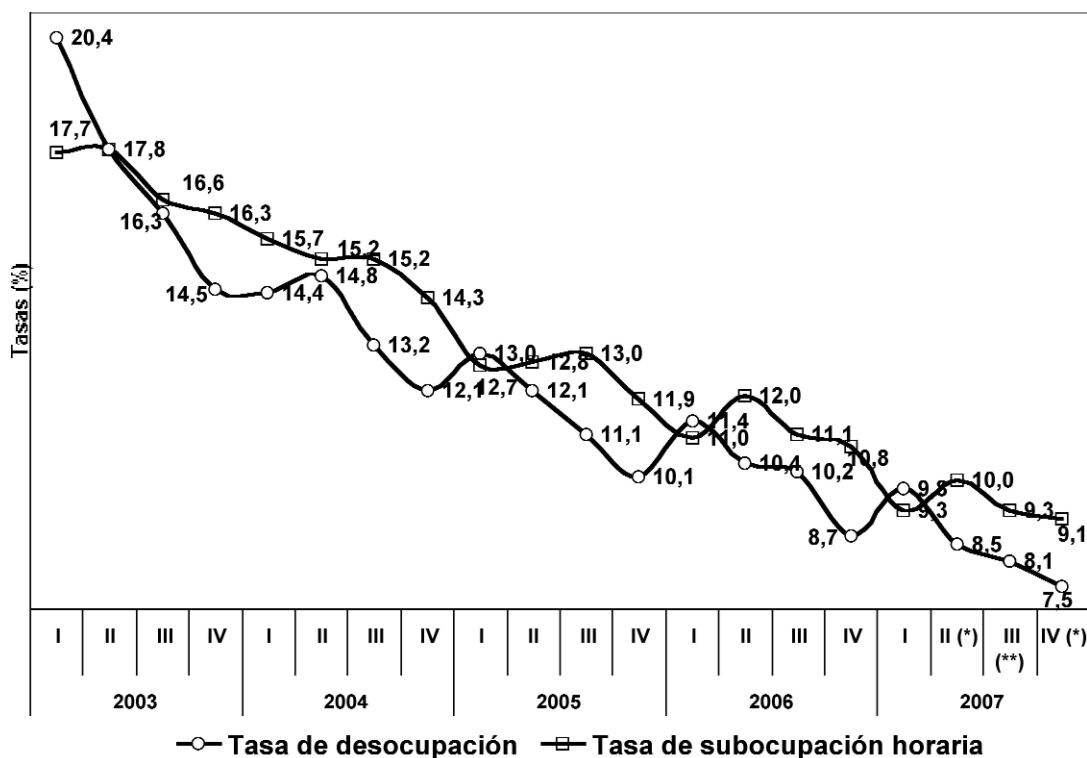
⁷ Cuando en esta sección se menciona la subocupación, se está haciendo referencia únicamente a la subocupación horaria (que indica situaciones en las que coinciden escasas horas trabajadas -menos de 35 horas a la semana-, deseo de trabajar más horas y disponibilidad de tiempo para hacerlo).

Cabe destacar que el período de análisis es el quinto consecutivo con una tasa de desocupación para el total de aglomerados urbanos del país inferior a los dos dígitos desde octubre de 1993,

en tanto que es el cuarto período con tasa de subocupación menor o igual al 10% desde octubre de 1994.

GRÁFICO C-I-5

TASAS DE SUBOCUPACIÓN Y DESOCUPACIÓN (%). TOTAL DE AGLOMERADOS URBANOS. TRIMESTRE I 2003- TRIMESTRE IV 2007



* En los trimestres II y IV de 2007, el INDEC no incluyó los datos correspondientes al aglomerado Bahía Blanca-Cerri (región Pampeana), por lo que en los dominios agregados tampoco está incorporado.

**Durante el tercer trimestre de 2007, los aglomerados Mar del Plata-Batán, Bahía Blanca-Cerri y Gran La Plata no fueron relevados por el INDEC por causas de orden administrativo, mientras que los casos correspondientes al aglomerado Gran Buenos Aires no fueron relevados por paro del personal de la EPH. Con el objetivo de continuar la serie histórica, se realizó un procedimiento de recálculo de las tasas que se presentan para el Total de 31 Aglomerados Urbanos. Por ese procedimiento, a los datos relevados durante el segundo trimestre de 2007 en los aglomerados Gran Buenos Aires, Gran La Plata, Mar del Plata-Batán y Bahía Blanca-Cerri, el INDEC aplicó la variación observada en el resto de los aglomerados entre el segundo y el tercer trimestre de 2007, considerando que ambos grupos presentan en toda la serie una variación similar.

Fuente: CEDEM, DGEyC, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de la Encuesta Permanente de Hogares (EPH), INDEC.

La situación ocupacional al cuarto 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 Convertibilidad, se constata que éstos se ubican –como se anticipó– en los niveles más bajos en la

segunda parte del año desde octubre de 1993 (Gráfico C-I-6).

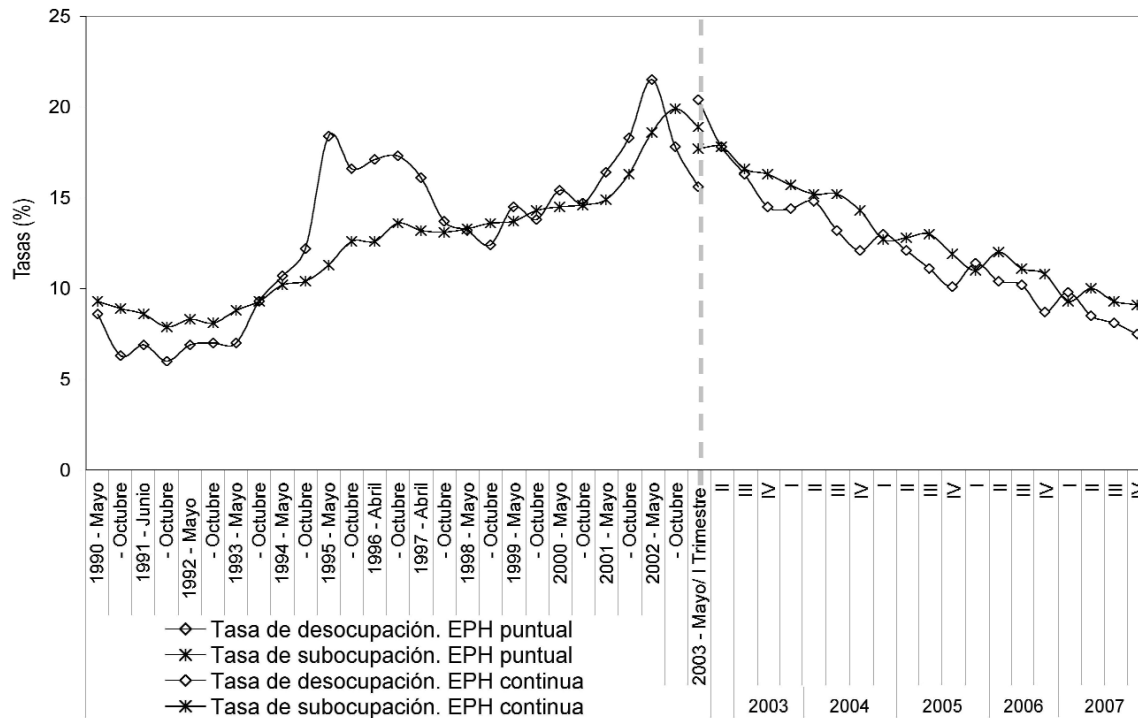
No obstante, los actuales niveles de desocupación y subocupación siguen reflejando las enormes dificultades que enfrenta una proporción significativa de los ciudadanos para insertarse

laboralmente de manera satisfactoria. Entre desocupados y subocupados, 1.805.000 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 16,6% 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 (que, de acuerdo con los últimos datos disponibles, alcanzaban respectivamente 16,3% y 5,7% de los hogares, en el primer semestre de 2007), 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 IV 2007



* En los trimestres II y IV de 2007, el INDEC no incluyó los datos correspondientes al aglomerado Bahía Blanca-Cerri (región Pampeana), por lo que en los dominios agregados tampoco está incorporado.

**Durante el tercer trimestre de 2007, los aglomerados Mar del Plata-Batán, Bahía Blanca-Cerri y Gran La Plata no fueron relevados por el INDEC por causas de orden administrativo, mientras que los casos correspondientes al aglomerado Gran Buenos Aires no fueron relevados por paro del personal de la EPH. Con el objetivo de continuar la serie histórica, se realizó un procedimiento de recálculo de las tasas que se presentan para el Total de 31 Aglomerados Urbanos. Por ese procedimiento, a los datos relevados durante el segundo trimestre de 2007 en los aglomerados Gran Buenos Aires, Gran La Plata, Mar del Plata-Batán y Bahía Blanca-Cerri el INDEC aplicó la variación observada en el resto de los aglomerados entre el segundo y el tercer trimestre de 2007, considerando que ambos grupos presentan en toda la serie una variación similar.

Fuente: CEDEM, DGEyC, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de la Encuesta Permanente de Hogares (EPH), INDEC.

TASAS BÁSICAS POR REGIÓN

La dinámica del empleo y la actividad fue disímil por región, lo que explica los cambios en diferentes sentidos e intensidad de las tasas de desocupación. En dos regiones del país, se verificaron nuevas reducciones en la tasa de desocupación (Gran Buenos Aires y Noroeste), en otras dos hubo aumentos (Cuyo y Pampeana), en otra no se registró variación (Noreste) y sobre la sexta, no se dispone de información (Patagonia). Más allá de estas diferencias en la evolución reciente, en todas, la tasa de desocupación fue nuevamente de un dígito⁸.

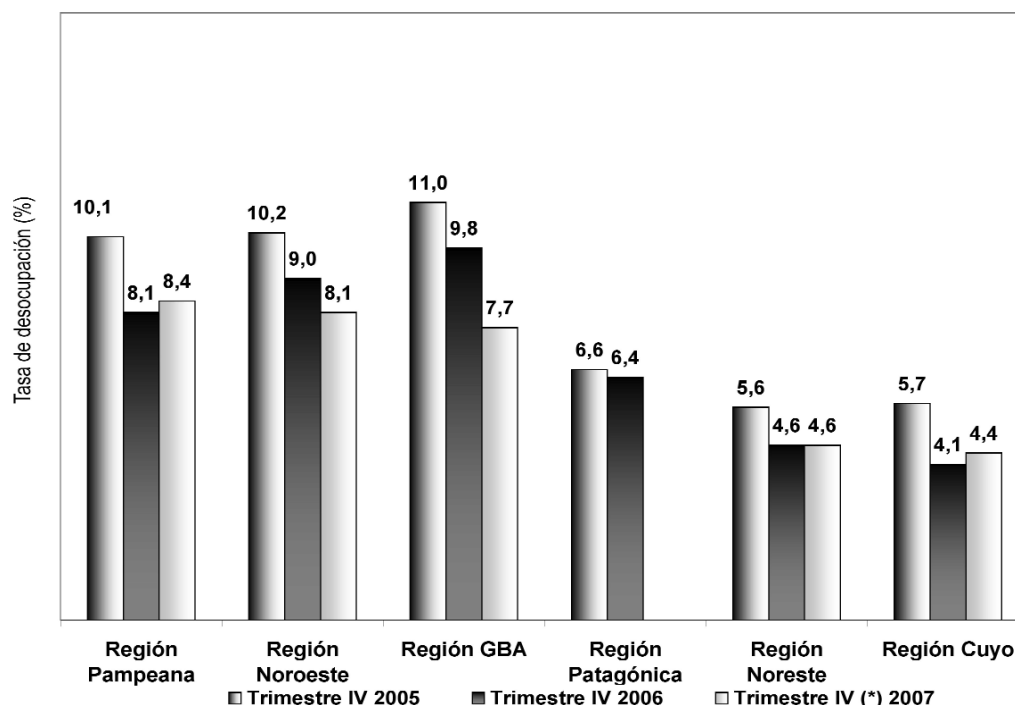
En Cuyo volvió a registrarse la tasa de desocupación más baja del país (4,4%). La segunda tasa de desocupación más baja fue la del Noreste (4,6%), pero en este caso cabe señalar

que la región también tiene la menor tasa de actividad (36,4%), 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 Pampeana tuvo la tasa de desocupación más alta del país (8,4%), seguida de las correspondientes a la del Noroeste y el Gran Buenos Aires (8,1% y 7,7% respectivamente). Esta última ostentó la mayor tasa de actividad del país (47,5%) y la proporción de desocupados fue 75% superior a la de Cuyo. El ordenamiento de las tasas de desocupación por región –en los cinco casos de los que se dispone información para el cuarto trimestre– resultó entonces el siguiente: 8,4% en la Pampeana, 8,1% en la Noroeste, 7,7% en el Gran Buenos Aires, 4,6% en la región Noreste y 4,4% en la región de Cuyo (Gráfico C-I-7).

GRÁFICO C-I-7

TASA DE DESOCUPACIÓN SEGÚN REGIÓN (%). TOTAL DE AGLOMERADOS URBANOS. TRIMESTRE IV 2004-TRIMESTRE IV 2007



* La región Patagónica no figura en el gráfico porque no se dispone de información de este dominio, en ausencia de datos de Bahía Blanca para el período.

Fuente: CEDEM, DGEyC, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de la Encuesta Permanente de Hogares (EPH), INDEC.

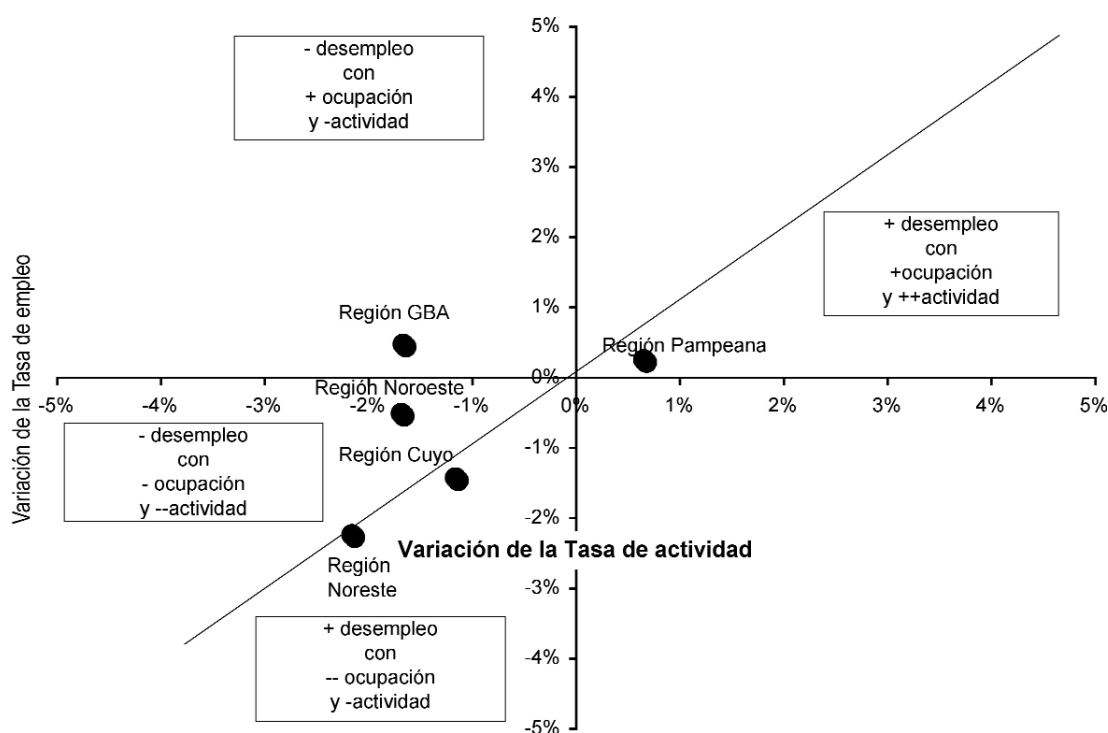
⁸ Como el aglomerado Bahía Blanca-Cerri no fue relevado en el cuarto trimestre por el INDEC, no se dispone de información sobre el agregado región Patagónica. Es por eso que se omite en el análisis de este apartado.

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 IV 2007



Nota: La región Patagónica no figura en el gráfico porque no se dispone de información de este dominio, en ausencia de datos de Bahía Blanca para el período.

Fuente: CEDEM, DGEyC, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de la Encuesta Permanente de Hogares (EPH), INDEC.

En el cuarto trimestre de 2007, hubo caída en la disposición a trabajar en todas las regiones, con excepción de la región Pampeana. En paralelo, en dos regiones aumentó levemente la tasa de empleo (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 0,5% en el Gran Buenos Aires y

0,2% en la región Pampeana. En contraste, la tasa de empleo disminuyó 2,3% en el Noreste, 1,4% en Cuyo y 0,5% en el Noroeste.

De lo anterior se desprende que el descenso de las tasas de desocupación en el Gran Buenos Aires se explica por dos cuestiones que repercutieron en un mismo sentido: el incremento en el empleo

y la disminución de la tasa de actividad. En cambio, en el Noroeste, su retroceso es producto de una caída más importante en la tasa de actividad que del empleo. Por su parte, en Cuyo, la suba en la tasa de desocupación es producto de una reducción mayor en la tasa de empleo que en la que refleja la disposición a trabajar de la población y en la región Pampeana, se debe fundamentalmente a un aumento en la tasa de actividad (única región del país donde esto ocurrió). Finalmente, en el Noreste, las reducciones en las tasas de actividad y de empleo se dieron en simultáneo y prácticamente con igual intensidad, por cuanto el efecto conjunto sobre la tasa de desocupación fue nulo.

LA SITUACIÓN OCUPACIONAL DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

En el cuarto trimestre de 2007, hubo una retracción de 21,4% en la tasa de desocupación del Gran Buenos Aires (aglomerado compuesto por Ciudad de Buenos Aires y Conurbano), producto de una reducción en la disposición a trabajar de los residentes (1,7%) y un leve aumento en la tasa de empleo (0,5%), como se describió en el apartado anterior. Puesto en números absolutos, estas variaciones dan cuenta de la salida de 70.000 personas del mercado laboral, y la inclusión neta de 60.000 residentes en puestos de trabajo. De acuerdo con la última medición, el número de activos en el Gran Buenos Aires alcanzó las 6.061.000 personas, mientras que los ocupados fueron 5.593.000 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 el contexto de un descenso algo menor del indicador nacional, en tanto que la tasa de empleo aumentó, contrastando con la permanencia del guarismo para el conjunto de aglomerados urbanos. Por lo tanto, la reducción en la tasa de desocupación de la región fue mayor (en términos absolutos) que el promedio nacional.

Entre el cuarto trimestre de 2006 e igual período de 2007, la región contrajo su número de desocupados en 129.000 personas. De este modo, la tasa actual exhibe su nivel más bajo desde que se realiza la nueva medición de esta encuesta (7,7%, equivalente a 469.000 desocupados).

También la mejora en la tasa de subocupación local fue más intensa que a nivel nacional, pues se contrajo 18,9% frente al 15,7% correspondiente al conjunto. La subocupación alcanza actualmente a 9,9% de la población económicamente activa, lo que involucra a 598.000 personas (151.000 menos que en igual período del año anterior), reflejando uno de los problemas de inserción laboral que se agrega a la insuficiente cantidad de puestos de trabajo.

Más allá de las mejoras en los indicadores de desocupación y subocupación, como puede observarse, la región Gran Buenos Aires continúa teniendo altas tasas de desocupación y subocupación del país, evidenciando las enormes dificultades que enfrentan sus residentes para trabajar de manera satisfactoria.

En síntesis, en el cuarto trimestre de 2007, no hubo cambios significativos en el número de puestos de trabajo y se produjo 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, también fue mayor que para el agregado nacional y refleja 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 IV 2006-TRIMESTRE IV 2007

VARIABLES POR AGLOMERADO	TRIMESTRE IV 2006	TRIMESTRE IV 2007	VARIACIÓN INTERANUAL (%)
		%	
Tasa de actividad			
Total aglomerados urbanos	46,1	45,6	-1,1
Región GBA	48,3	47,5	-1,7
Ciudad de Buenos Aires	53,2	55,1	3,6
Partidos del Gran Buenos Aires	46,8	45,2	-3,4
Tasa de empleo			
Total aglomerados urbanos	42,1	42,1	0,0
Región GBA	43,6	43,8	0,5
Ciudad de Buenos Aires	49,7	51,7	4,0
Partidos del Gran Buenos Aires	41,7	41,5	-0,5
Tasa de desocupación			
Total aglomerados urbanos	8,7	7,5	-13,8
Región GBA	9,8	7,7	-21,4
Ciudad de Buenos Aires	6,6	6,1	-7,6
Partidos del Gran Buenos Aires	10,9	8,3	-23,9
Tasa de subocupación			
Total aglomerados urbanos	10,8	9,1	-15,7
Región GBA	12,2	9,9	-18,9
Ciudad de Buenos Aires	8,7	7,7	-11,5
Partidos del Gran Buenos Aires	13,4	10,7	-20,1

Fuente: CEDEM, DGEyC, 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 cuarto trimestre de 2007, que contrasta con la retracción ocurrida en los Partidos del Conurbano bonaerense. Además, en la Ciudad de Buenos Aires y también a diferencia de ese distrito, la tasa de actividad aumentó.

Como resultado de los fenómenos anteriormente descriptos, la tasa de desocupación disminuyó más en el Conurbano que en la Ciudad de Buenos Aires⁹: en el primer caso tuvo un descenso de 23,9%, en tanto que en el de la Ciudad mostró una baja de 7,6%. La reducción en la Ciudad se explica –como en los otros trimestres del año de los que se dispone de información– porque el incremento en la tasa de empleo (4%) superó al de la tasa de actividad (3,6%). En cambio, la reducción de la tasa de desocupación en el Conurbano, se produjo por una menor disposición de los residentes a trabajar (3,4%), que resultó más intensa que la merma en el empleo (0,5%) (Gráfico C-I-9).

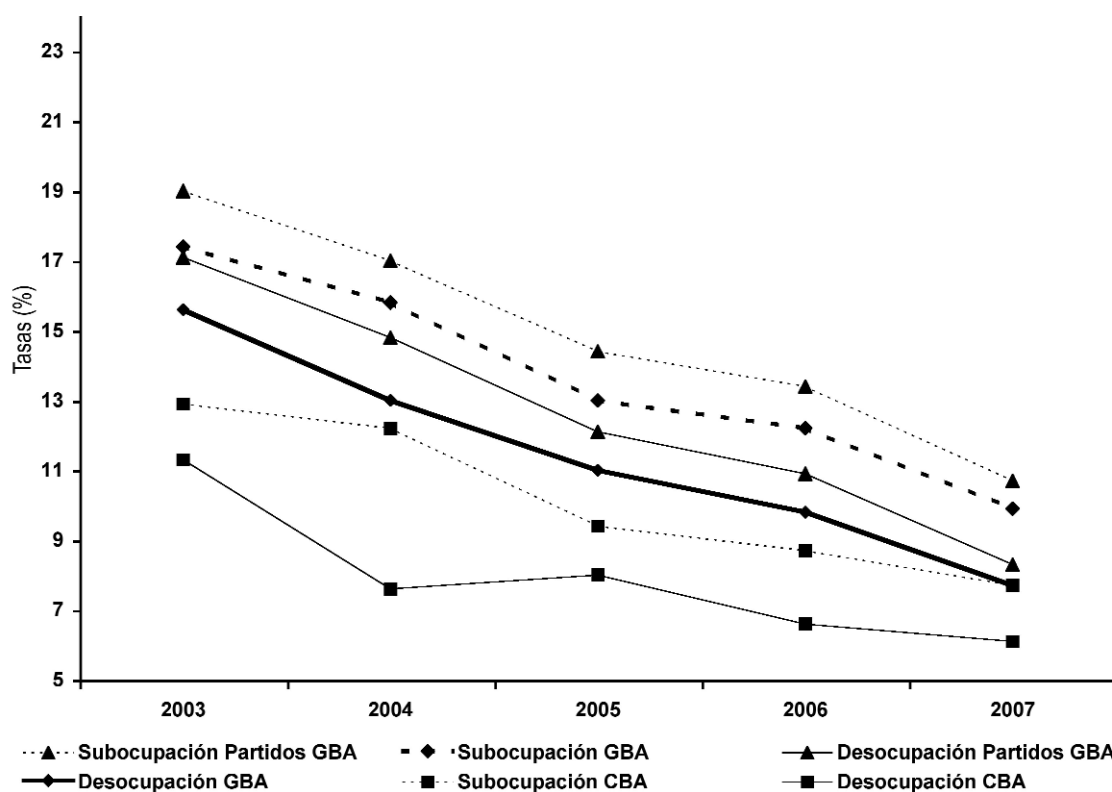
⁹ Para el cálculo de los valores absolutos de actividad y empleo en la Ciudad, se considera una población cercana a las 2.972.000 personas.

La mejora de la tasa de subocupación de la Ciudad también resultó inferior a la de los Partidos del Conurbano, pues se redujo 11,5% frente al 20,1% de los distritos circundantes.

Puesto en números absolutos, lo anterior significa que en el cuarto trimestre de 2007, en la Ciudad de Buenos Aires, existían aproximadamente 100.000 personas desocupadas, en tanto que en

el Conurbano el nivel ascendía a 369.000 personas. La tasa de desocupación alcanzaba 6,1% en la Ciudad, mientras que en el Conurbano era de 8,3%. La diferencia entre las tasas de subocupación era un poco mayor aún: mientras que en la Ciudad la proporción de estos activos alcanzaba al 7,7% (126.000 personas), en el Conurbano se ubicaba en 10,7% (472.000 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 IV DE AÑOS 2003-2007



Fuente: CEDEM, DGEyC, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de la Encuesta Permanente de Hogares (EPH), INDEC.

Desde una perspectiva histórica, la Ciudad de Buenos Aires tuvo, en el cuarto trimestre de 2007, las tasas de desocupación y subocupación más bajas (correspondientes a la segunda mitad del año) desde octubre de 1993 y 1994, respectivamente.

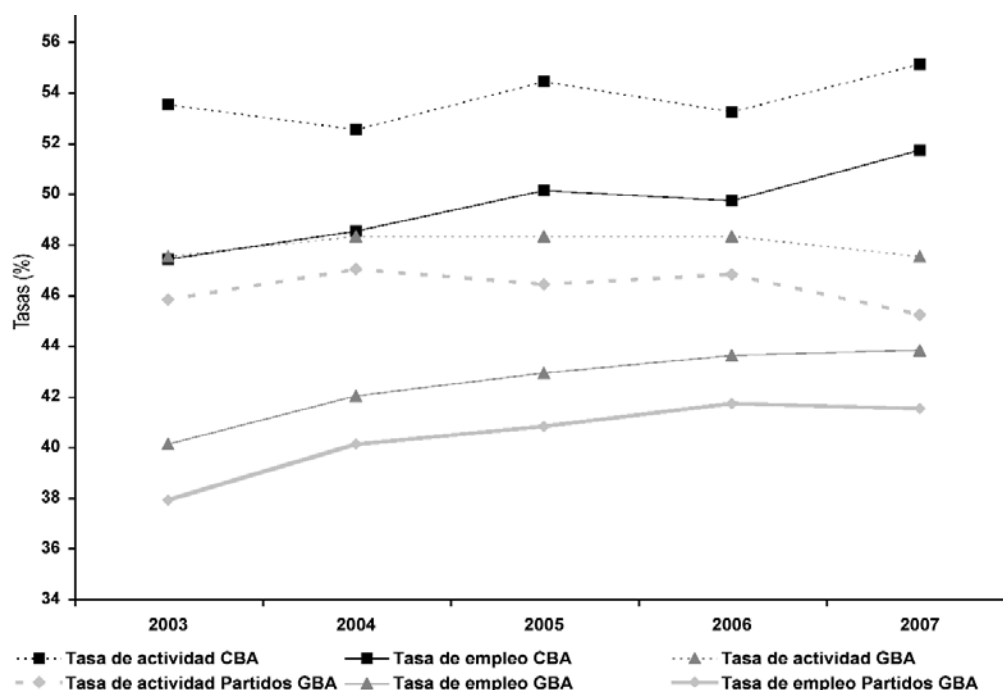
Más allá de la mejora evidenciada en las tasas de desocupación y subocupación de la Ciudad de Buenos Aires, los niveles continúan reflejando las dificultades que enfrenta una proporción significativa de los residentes (13,8% de la población económicamente activa) para insertarse

laboralmente de manera satisfactoria, al menos en lo que a horas de trabajo se refiere. Si se considera que 4,2% de la población activa es subempleada horaria y está en la búsqueda de aumentar su tiempo laboral, la demanda total de empleo en la Ciudad (desocupados más subocupados demandantes) resulta en 11,7%. Los niveles actuales de actividad y empleo de la Ciudad son de los más altos de la serie histórica y,

como es tradicional, superan a los del resto del país. Si se compara la tasa de desocupación de la Ciudad de Buenos Aires con las de los aglomerados de más de medio millón de habitantes, resulta ésta más baja que todas, con la sola excepción de Gran Mendoza (3,1%). Algo similar ocurre con su tasa de subocupación, que solo supera a la de Gran Rosario (7,3%).

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 IV 2007



Fuente: CEDEM, DGEyC, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de la Encuesta Permanente de Hogares (EPH), INDEC.

INDICADORES SOCIOECONÓMICOS DE LA POBLACIÓN RESIDENTE EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

A continuación se presentan las características de los ocupados en la Ciudad de Buenos Aires en el primer trimestre de 2007. Cabe aclarar que, en ausencia de las bases usuarias del INDEC correspondientes a períodos posteriores, se repite

aquí información presentada en la edición anterior. A ese momento, se destacaban los siguientes fenómenos:

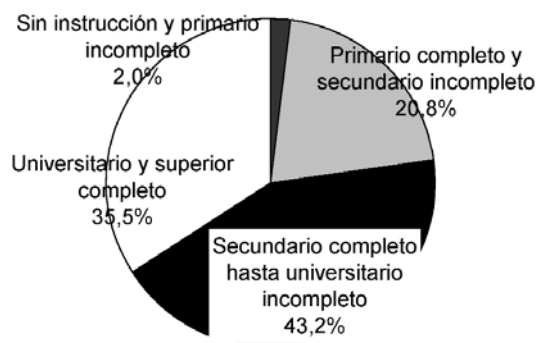
- De acuerdo con la complejidad de la tarea que ejercen, en el primer trimestre de 2007, los ocupados se distribuyeron, entre 40,7% de calificación operativa, 22,7% técnica, 22,2% profesional y el resto no calificado. Se observa

- un aumento interanual de las calificaciones profesional y técnica, en detrimento de las operativa y no calificada.
- El nivel educativo de la población ocupada denota el alto nivel de instrucción de la población residente. El 37,5% de la población económicamente activa ha concluido estudios universitarios o superiores, en tanto que casi el 80% de los ocupados inició al menos estudios terciarios o universitarios. En el extremo opuesto, sólo 20,3% no alcanzó a terminar la secundaria.
- La tasa de asalarización de la Ciudad se ubica en 74,4% (cerca de 1.100.000 personas), lo que implica 3,3% menos que la registrada en igual período del año anterior, mientras que el porcentaje de asalariados no registrados (sin descuento jubilatorio) se mantuvo inalterado en 32,7%. La gran mayoría de estos trabajadores a los que no se les efectúa descuentos se encuentra en una situación de precariedad laboral, dado que sólo el 6% tiene una antigüedad inferior a 3 meses en el puesto, plazo durante el cual no es obligatorio realizar dicha contribución (Gráfico C-I-11).

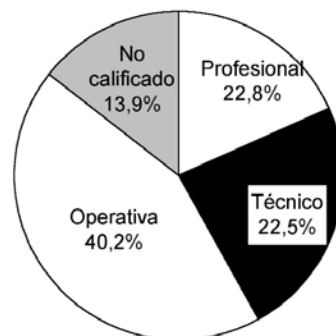
GRÁFICO C-I-11

POBLACIÓN OCUPADA RESIDENTE EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES SEGÚN NIVEL DE INSTRUCCIÓN, CALIFICACIÓN DE LA TAREA, CATEGORÍA OCUPACIONAL Y CONDICIÓN DE APORTES JUBILATORIOS DE LOS ASALARIADOS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. TRIMESTRE I 2007

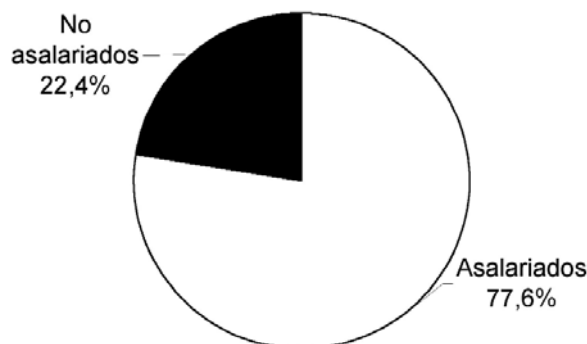
POBLACIÓN ECONÓMICAMENTE ACTIVA SEGÚN NIVEL DE INSTRUCCIÓN



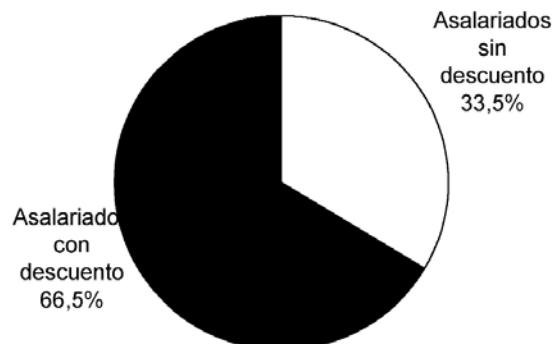
POBLACIÓN OCUPADA SEGÚN CALIFICACIÓN DE LA TAREA



POBLACIÓN OCUPADA SEGÚN PROPORCIÓN DE ASALARIADOS



POBLACIÓN ASALARIADA SEGÚN APORTES JUBILATORIOS



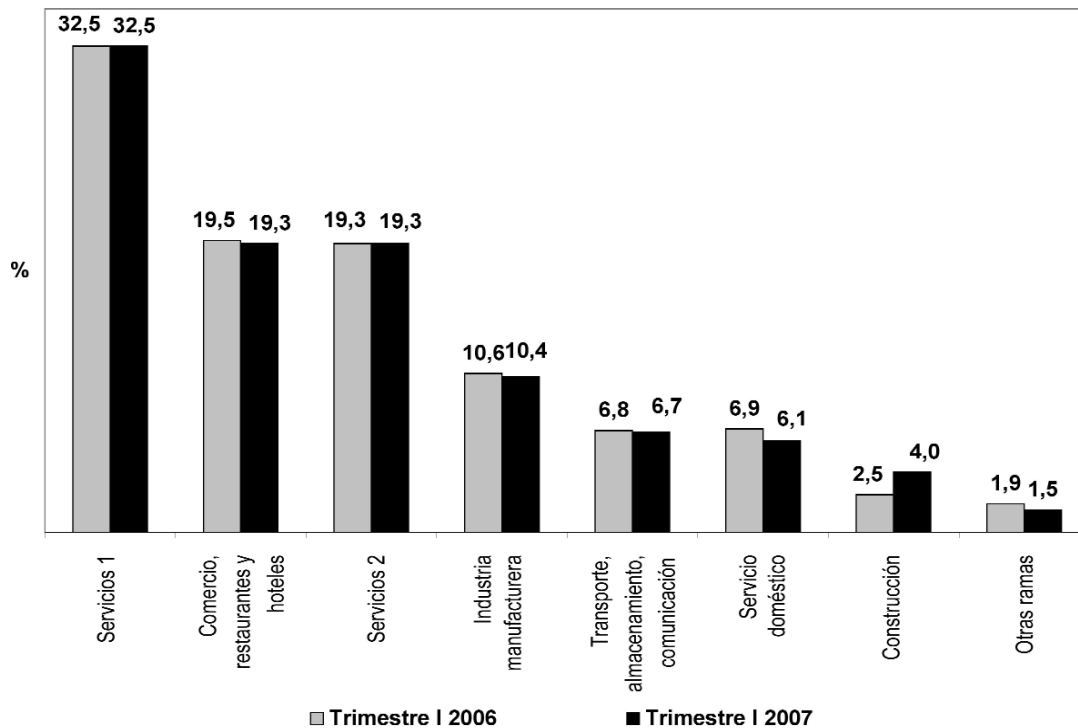
Fuente: CEDEM, DGEyC, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de la Encuesta Permanente de Hogares (EPH), INDEC.

La información proporcionada por la DGEyC también detalla la inserción laboral de los ocupados residentes en la Ciudad según la rama de actividad de su ocupación principal. En ella se percibe la centralidad de los servicios en la estructura ocupacional de los residentes, entre los cuales se destacan los servicios de *Enseñanza, Sociales y de salud, Comunitarios y Personales, Planes de seguridad social de afiliación obligatoria y Administración pública y Defensa*. Dicha rama concentra al 32,5% de los ocupados que residen en la Ciudad y no tuvo variación en el último año.

Le siguen en importancia la *Actividad Comercial, de restaurantes y hoteles y los servicios de Finanzas, seguros, bienes inmuebles y servicios empresariales*, que representan 19,3% de los ocupados cada una. Mientras la primera tuvo una reducción de 1% en su participación en entre el primer trimestre de 2006 y el mismo período de 2007, la segunda no mostró cambios. En tercer lugar, se ubica la *Industria manufacturera*, que da ocupación a 10,4% de los residentes porteños y tampoco mostró variación (Gráfico C-I-12).

GRÁFICO C-I-12

POBLACIÓN OCUPADA RESIDENTE EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES, SEGÚN RAMA DE ACTIVIDAD. CIUDAD DE BUENOS AIRES. TRIMESTRE I 2007



Servicios 1: Enseñanza, Servicios sociales y de salud, Servicios Comunitarios, Sociales y Personales, Planes de seguridad social de afiliación obligatoria, Administración pública y defensa.

Servicios2: Finanzas, Seguros, bienes inmuebles, servicios empresariales.

Fuente: CEDEM, DGEyC, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de la Encuesta Permanente de Hogares (EPH), INDEC y datos de la DGEyC, GCBA.

CARACTERIZACIÓN DE LOS PUESTOS DE TRABAJO EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

En este apartado se sigue la evolución de la demanda de trabajo en la Ciudad de Buenos Aires. Para ello, se considera la cantidad de puestos generados en el distrito, independientemente del lugar de residencia de las personas que los ocupan. Este análisis tiene sentido porque la Ciudad de Buenos Aires, se encuentra dentro de un área metropolitana que excede su jurisdicción política y su mercado de trabajo es una parte del correspondiente a la más amplia región Gran Buenos Aires. También en este caso, ante la falta de actualización de las bases usuarias de la Encuesta Permanente de Hogares, se repite información ya presentada en ediciones anteriores.

La situación ocupacional de los residentes en la Ciudad está fuertemente influenciada por lo que sucede más allá de sus límites políticos. En tal sentido, su estructura productiva genera una cantidad de puestos de trabajo superior a la de los ocupados por sus residentes, lo que determina que la demanda de trabajo local se nutra en un 42% de trabajadores que residen en el Conurbano bonaerense.

Vale la pena destacar que esta situación, en la que parte de la demanda de trabajo de la Ciudad es atendida por trabajadores del Conurbano, se da en paralelo con la existencia de una porción de puestos del Conurbano que son ocupados por residentes de la Ciudad de Buenos Aires (cercana 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 personas¹⁰, es decir 114.500 puestos más (5,5%) que en igual período del año anterior. Los puestos estuvieron ocupados en un 58% por residentes en la Ciudad, participación que se mantuvo más o menos constante en el último año (Cuadro C-I-4).

Las ramas que tuvieron crecimiento en el número de ocupados en el último año fueron *Industria* (23,9%), *Construcción* (aumentó 44,7%), *Servicios a las empresas* (12,6%), *Financieras y Seguros* (20,3%), *Administración, Salud y Educación Públicas* (5,5%). *Hoteles y Restaurantes* (7,8%). El ordenamiento anterior responde a la magnitud de su contribución a la variación total de la cantidad de ocupados en la Ciudad de Buenos Aires, en función del aumento interanual que experimentaron y su participación en el total de puestos.

Las ramas de actividad que en términos absolutos generaron nuevos puestos de trabajo en la Ciudad en el último año, son *Industria* (45.000 puestos), *Construcción* (39.000 puestos), *Servicios a las empresas* (34.000 puestos), *Financieras y seguros* (16.500 puestos), *Administración, Salud y Educación públicas* (15.000 puestos) y *Hoteles y Restaurantes* (8.000 puestos).

En contraste, tuvieron reducciones en la cantidad de puestos ocupados *Servicio doméstico* (7,2%), *Enseñanza y servicios sociales y de salud privados* (5%), *Comercio* (2%), *Servicios Sociales, Personales, 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

¹⁰ 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.

puestos), *Servicios Personales, Sociales, Transporte, Comunicaciones, Electricidad, y Gas y Comunales y de Reparación* (6.000 puestos) y *Agua* (4.500 puestos).

CUADRO C-I-4

PUESTOS DE TRABAJO OCUPADOS EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES SEGÚN RAMA DE ACTIVIDAD. EN VALORES ABSOLUTOS Y VARIACIÓN INTERANUAL (%). TRIMESTRE I 2007

RAMA	TRIMESTRE I 2006	TRIMESTRE I 2007	VARIACIÓN INTERANUAL		PARTICIPACIÓN TRIM. I 2007 (%)
			ABSOLUTO	%	
Industria	188.557	233.578	45.021	23,9%	10,7%
Comercio	323.518	316.954	-6.564	-2,0%	14,5%
Infraestructura	249.038	283.348	34.310	13,8%	13,0%
Construcción	86.940	125.772	38.832	44,7%	5,8%
Transporte, Comunicaciones, Electricidad, Gas y Agua	162.098	157.576	-4.522	-2,8%	7,2%
Servicios	1.289.797	1.333.059	43.262	3,4%	61,8%
Hoteles y Restaurantes*	100.493	108.380	7.887	7,8%	5,0%
Financieras y seguros*	81.144	97.614	16.470	20,3%	4,5%
Servicios a las empresas	271.451	305.669	34.218	12,6%	14,0%
Administración, Salud y Educación Pública	276.265	291.353	15.088	5,5%	13,3%
Enseñanza y Servicios Sociales y de Salud Privados	178.499	169.578	-8.921	-5,0%	7,8%
Servicios Personales, Sociales, Comunales y de Reparación	166.271	160.293	-5.978	-3,6%	7,3%
Servicio Doméstico	215.674	200.172	-15.502	-7,2%	9,2%
Otros*	17.359	15.813	-1.546	-8,9%	0,7%
Total	2.068.269	2.182.752	114.483	5,5%	100,0%

* Sujeto a coeficiente de variación superior a 10%.

Fuente: CEDEM, DGEyC, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a la Encuesta Permanente de Hogares (EPH), INDEC.

De lo anterior se desprenden aumentos en la participación de *Industria* y *Construcción* dentro del total de puestos de trabajo de la Ciudad de Buenos Aires (1,6 puntos porcentuales en cada caso). Crecimientos menores en el peso relativo ocurrieron en *Servicios a las empresas* y *Financieras y Seguros* (inferiores al punto porcentual). Si bien los servicios en su conjunto tuvieron una retracción de 1,3 puntos porcentuales en su participación, siguen siendo centrales en la generación de empleo, pues concentran más del 61% de los ocupados en la

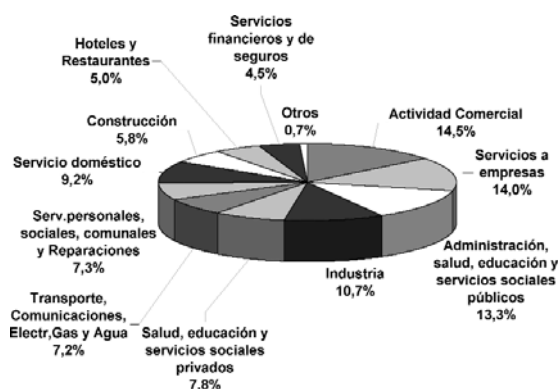
Ciudad. Dentro de este grupo se destacan los servicios de administración, salud y educación públicas y los brindados a las empresas, que en conjunto tienen más de uno de cada cuatro ocupados en la Ciudad de Buenos Aires (Gráfico C-I-13).

Detrás de los servicios, Comercio es el segundo sector en importancia, con 14,5% de los puestos ocupados en el distrito. Respecto al primer trimestre de 2006, el retroceso fue de 1,1 puntos porcentuales en su participación.

En tercer lugar, según cantidad de ocupados, se encuentra el agrupamiento *Infraestructura*, que incluye *Transporte, Comunicaciones, Electricidad, Gas y Agua* (7,2%) y *Construcción* (5,8%). Mientras el primero redujo su participación en el total en 0,6 puntos porcentuales, el segundo la incrementó en 1,6 puntos, como se anticipó.

La industria manufacturera emplea al 10,7% de los ocupados en la Ciudad, lo que refleja su importancia dentro del aparato productivo local. Este guarismo resulta 1,6 puntos porcentuales más alto que un año atrás, en correspondencia con la buena *performance* de la actividad del sector¹¹.

GRÁFICO C-I-13
PUESTOS DE TRABAJO OCUPADOS EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES, SEGÚN RAMA DE ACTIVIDAD (%).
TRIMESTRE I 2007



Fuente: CEDEM, DGEyC, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de la Encuesta Permanente de Hogares (EPH), INDEC.

En el Cuadro C-I-5 se presenta un resumen de variables seleccionadas, que permite observar otras características del empleo generado en la Ciudad en el primer trimestre de 2007. Entre los hechos para destacar se encuentran los siguientes:

- Casi el 55% de los ocupados en la Ciudad son varones, con cierta diferencia según distrito. Mientras la tasa de masculinidad de los

trabajadores residentes en el Conurbano que se desempeñan en la Ciudad es superior a este guarismo (58%), la de quienes viven en el distrito es bastante inferior (52%).

- La apertura por tramo etario exhibe que 72,2% de los ocupados en la Ciudad tiene menos de 50 años. Cabe destacar que en el último año, se produjo una retracción en 1,7pp del segmento de ocupados entre 26 y 49 años, a favor de los más jóvenes y de los mayores de 49 años.
- La composición de la ocupación según la calificación de los puestos de trabajo, refleja la importancia de los puestos de menor calificación (operativos y no calificados), que representan 66,7%, es decir 3,2 puntos porcentuales menos que en igual período del año anterior. Por su parte, los puestos de calificación profesional y técnica aglutinan el tercio restante. El perfil de los puestos según lugar de residencia de los trabajadores, no obstante, denota la preponderancia de los de menor calificación (no calificados y operativos) entre los ocupados residentes en el Conurbano, que significaron 80,6% del total frente al 56,5% entre los porteños. Como se observa, los puestos profesionales y técnicos tienen una mayor participación en la ocupación de los residentes en la Ciudad que en los de los alrededores. Cabe destacar que los residentes en la Ciudad, tuvieron un aumento en el número de puestos profesionales y científicos en el último año (en términos absolutos y relativos), en contraste con la suba de los puestos de menor calificación en el Conurbano.

- El nivel de instrucción formal alcanzado por los ocupados en la Ciudad sigue evidenciando la mayor participación de los ocupados con niveles iguales o superiores al secundario completo. Éstos representan el 67,6% del total de ocupados en la Ciudad, aunque si se considera solamente a los residentes, este nivel asciende a 78,3%.

¹¹ Al respecto, véase la sección *Industria Manufacturera*, en esta misma edición.

- 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 jubilatorio¹², 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.

¹² Se refiere a asalariados a los que la empresa no les efectúa descuentos jubilatorios ni tampoco los realizan ellos por su cuenta.

CUADRO C-I-5

**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, DGEyC, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de la Encuesta Permanente de Hogares (EPH), INDEC.

SÍNTESIS

- La situación ocupacional al cuarto trimestre de 2007 muestra una nueva reducción en la tasa de desocupación del conjunto de aglomerados urbanos del país. Pero a diferencia de lo acontecido en cada uno de los períodos de 2006, la misma no es producto de la mayor alza del empleo que de la actividad, sino que se explica por la disminución de la voluntad de participar del mercado de trabajo de los residentes, frente a una tasa de empleo relativamente estable. Cabe recordar que desde el segundo trimestre de 2007, la proporción de activos en la población urbana viene disminuyendo, pero hasta el trimestre anterior, la tasa de empleo estuvo en ascenso.
- En este sentido, la tasa de desocupación a nivel nacional pasó de 8,7% en el cuarto trimestre de 2006 a 7,5% en igual período de 2007. Entre tanto, la de subocupación se redujo de 10,8% a 9,1% en el mismo intervalo de tiempo. La tasa de empleo se mantuvo en 42,1% y la de actividad cayó medio punto porcentual hasta alcanzar 45,6%.
- Lo anterior, estuvo acompañado por una mayor intensidad de uso de la fuerza de trabajo ocupada, al menos cuando se la mide en horas. Esto se evidencia a través de la caída de la cantidad y proporción de personas subocupadas, lo que equivale a un incremento de las horas trabajadas por ocupado.
- Cabe destacar que el cuarto trimestre de 2007 es el quinto período consecutivo cuya tasa de desocupación para el total de aglomerados urbanos del país resulta inferior a los dos dígitos, en tanto que es el cuarto con un guarismo de 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, en la segunda mitad del año, son las más bajas, al menos desde octubre de 1993, para la segunda mitad del año.
- 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 (el nivel actual de beneficiarios de Planes sociales, en su mayoría del PJJHD, se ubica en aproximadamente 1.085.000 personas), lo que indica que la baja en el desempleo no se explica por la presencia de dichos planes.
- En dos regiones del país se verificaron reducciones en la tasa de desocupación (Gran Buenos Aires y Noroeste), en otras dos hubo aumentos (Cuyo y Pampeana), en otra no hubo variación (Noreste) y de la sexta no se dispone información (Patagonia). Con la única excepción de la región Pampeana, hubo reducciones de las tasas de actividad en todas ellas.
- La dinámica del empleo y la actividad fue disímil por región, lo que explica los cambios en diferentes sentidos e intensidades de las tasas de desocupación. Mientras en el Gran Buenos Aires, la tasa de empleo aumentó, reforzando el efecto de la menor disposición a participar del mercado de trabajo de la población y redundando en la merma de la tasa de desocupación, en Cuyo, la caída del empleo fue más intensa que la correspondiente a la actividad, por cuanto la tasa de desocupación aumentó. En el caso del Noroeste, la disminución de la tasa de actividad fue más profunda que la del empleo, y eso explica la caída en la tasa de desocupación, en tanto que en el Noreste, las

- disminuciones en la actividad y el empleo compensaron recíprocamente sus efectos, sin provocar variaciones en la tasa de desocupación. Finalmente, en la región Pampeana, la tasa de actividad aumentó y lo hizo más que la de empleo, lo que explica el leve incremento de la tasa de desocupación.
- La región Gran Buenos Aires sigue siendo la de mayores tasas de actividad y empleo del país (47,5% y 43,8% respectivamente), lo que contrasta con la región Noreste, que tiene las más bajas (36,4% y 34,7% respectivamente). Por su parte, la región Pampeana presenta la tasa de desocupación más alta (8,4%) y, en el extremo opuesto, Cuyo ostenta el guarismo más bajo (4,4%).
 - En este contexto de mejora de la situación ocupacional en el total de aglomerados en general, y en el Gran Buenos Aires en particular, la Ciudad de Buenos Aires mostró una dinámica interanual también positiva pero con una reducción interanual de la tasa de desocupación más moderada que en estos conjuntos (7,6%), colocándola en 6,1%, el nivel más bajo desde octubre de 1993 para la segunda mitad del año. En el distrito, y a diferencia del total de aglomerados en su conjunto y del Conurbano en particular, hubo subas en la tasa de actividad (3,6%) y de empleo (4%). De esta manera, la tasa de actividad local se colocó en 55,1% y la de empleo en 51,7%, las más altas del país.
 - El número de activos y de ocupados en la Ciudad de Buenos Aires en el cuarto trimestre ascendía a 1.637.000 personas y 1.537.000 personas, respectivamente. Los desocupados (6,1%) y subocupados (7,7%), por su parte, alcanzaron, en igual período 100.000 y 126.000 personas, respectivamente.
 - Si se compara la tasa de desocupación de la Ciudad de Buenos Aires con las de los aglomerados de más de medio millón de habitantes, resulta ésta más baja que todas, con la sola excepción de Gran Mendoza (3,1%). Algo similar ocurre con su tasa de subocupación, que solo supera a la de Gran Rosario (7,3%).
 - Por el lado de la demanda de trabajo en el ámbito de la Ciudad de Buenos Aires, se observa que el total de puestos de trabajo generados en el primer trimestre de 2007 en el distrito (último dato disponible) fue cercano a 2.200.000. Este nivel representa un incremento de 5,5% (114.500 puestos nuevos) con respecto a la cantidad de igual período del año anterior.
 - La apertura de la demanda de trabajo según diferentes atributos permite observar: la mayor preponderancia masculina (55% en el primer trimestre de 2007), especialmente de los residentes en el Conurbano; la mayoría de trabajadores menores a los 50 años (72%); y la supremacía de puestos de menor calificación (67%), que disminuyeron casi 3 puntos porcentuales en el último año; el alto nivel de instrucción de la población ocupada (particularmente de la residente en la Ciudad); la alta tasa de asalarización (83%), que se redujo 1,5 puntos porcentuales; y la importancia del empleo no registrado (28,8%) y de la sobreocupación horaria (34%) que se contrajo casi 3 puntos porcentuales. Finalmente, se destaca el significativo peso del empleo en MyPyMEs (66%), que prácticamente mantuvo su porción en el último año.

C-II LA EVOLUCIÓN DE LA POBREZA Y LA INDIGENCIA EN EL PRIMER SEMESTRE DE 2007*

En esta sección, se presenta información referida a la pobreza y a la indigencia según datos difundidos por el INDEC en septiembre de 2007. Aquí se repite lo publicado en la edición anterior, en ausencia de actualización del INDEC al cierre de la presente. 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, se incluyen 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 (últimos datos disponibles al respecto).

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, DGEyC, Ministerio de Hacienda, en base a datos de la Encuesta Permanente de Hogares (EPH), INDEC.

* La información correspondiente a las incidencias de la pobreza y la indigencia para el total de aglomerados urbanos del país y el GBA en particular, repite la presentada en la sección del mismo nombre en *Coyuntura Económica de la Ciudad de Buenos Aires* 22, Diciembre de 2007. Esto se debe a que el INDEC no ha actualizado los datos desde la publicación de los correspondientes al primer semestre de 2007. Cabe destacar que en esta edición, se agrega a la sección original un recuadro referido a la distribución geográfica de la pobreza en la Ciudad de Buenos Aires.

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.

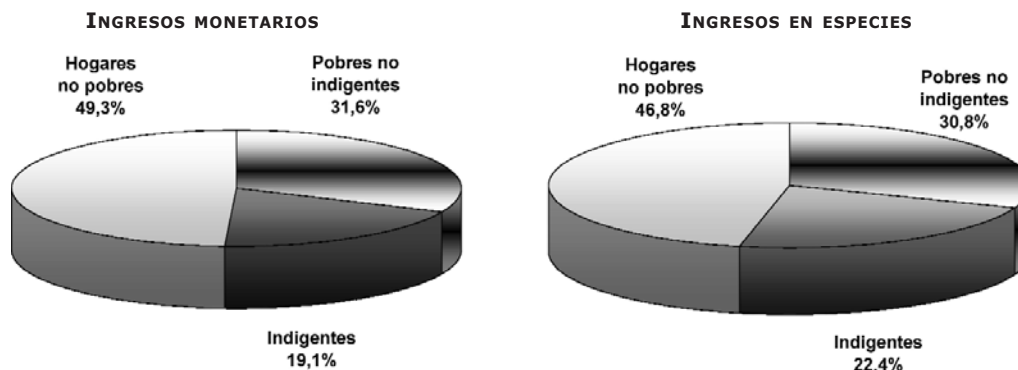
³ La Canasta Básica Total (CBT) se determina ampliando la CBA con ciertos servicios y bienes no alimentarios.

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 especie (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, DGEyC, Ministerio de Hacienda, en base a datos de la Encuesta Permanente de Hogares (EPH), 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 especie 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.

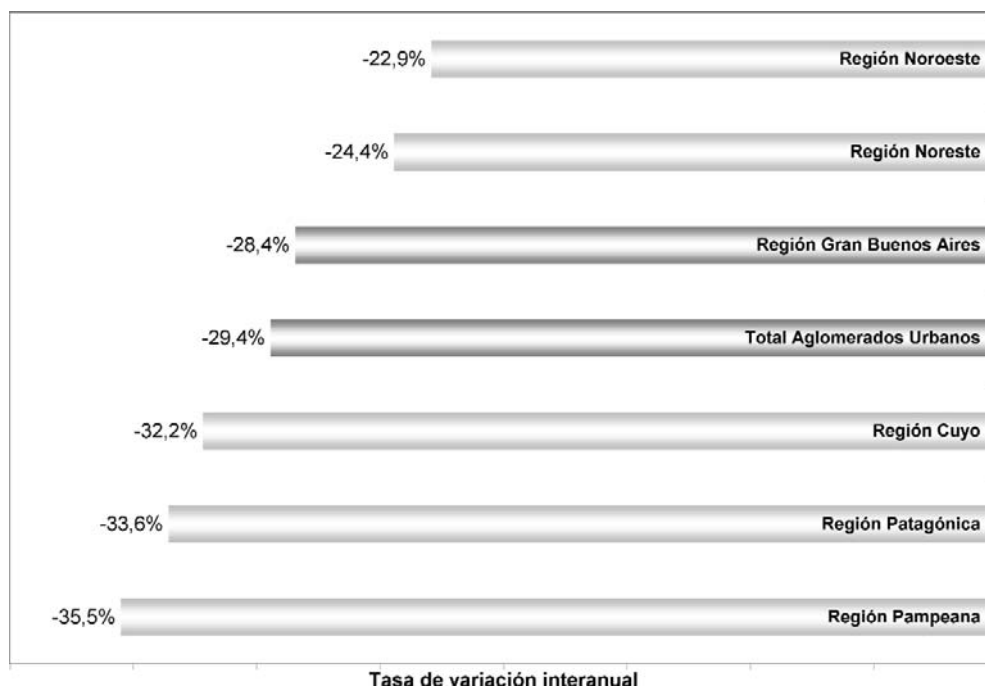
Hay que destacar que el monto promedio transferido en concepto de prestaciones liquidadas a los beneficiarios, se ha comportado de modo similar a la cantidad de beneficiarios: descendieron de forma continua y cada vez más acentuada desde el segundo semestre del año 2003 hasta la actualidad. En el primer 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

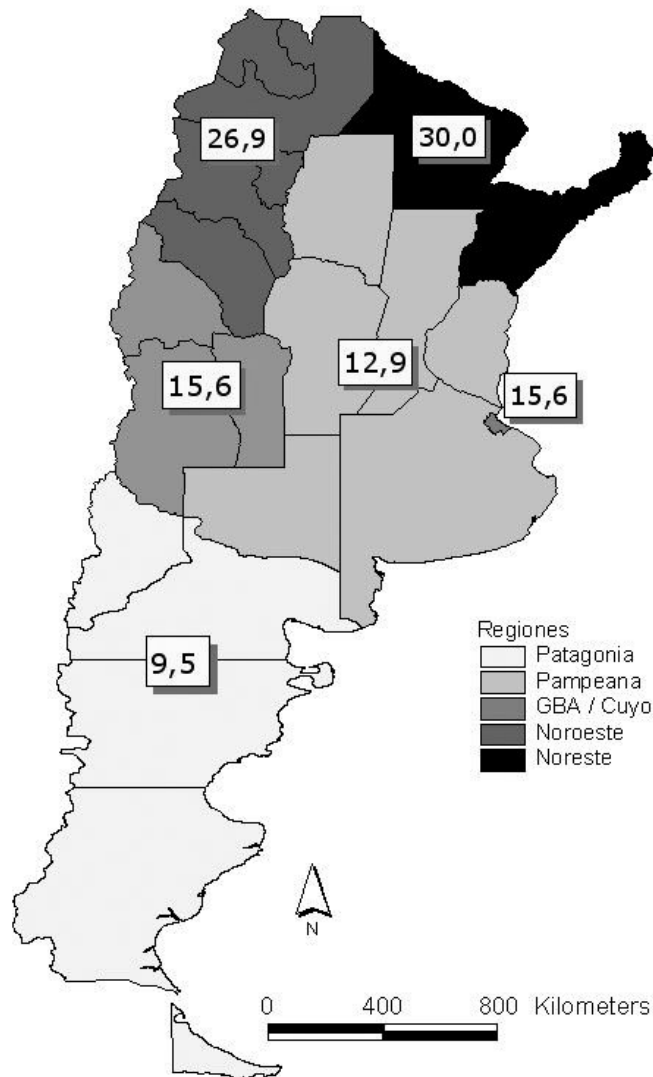
INCIDENCIA DE LA POBREZA EN HOGARES SEGÚN REGIÓN. VARIACIÓN INTERANUAL. TOTAL DE AGLOMERADOS URBANOS. SEMESTRE I 2007



Fuente: CEDEM, DGEyC, Ministerio de Hacienda, en base a datos de la Encuesta Permanente de Hogares (EPH), 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, DGEyC, Ministerio de Hacienda, en base a datos de la Encuesta Permanente de Hogares (EPH), 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.

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 respondentes en la Ciudad para

⁸ Estimación sujeta a coeficiente de variación superior al 10%.

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, DGEyC, Ministerio de Hacienda, en base a datos de la Encuesta Permanente de Hogares (EPH), 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).

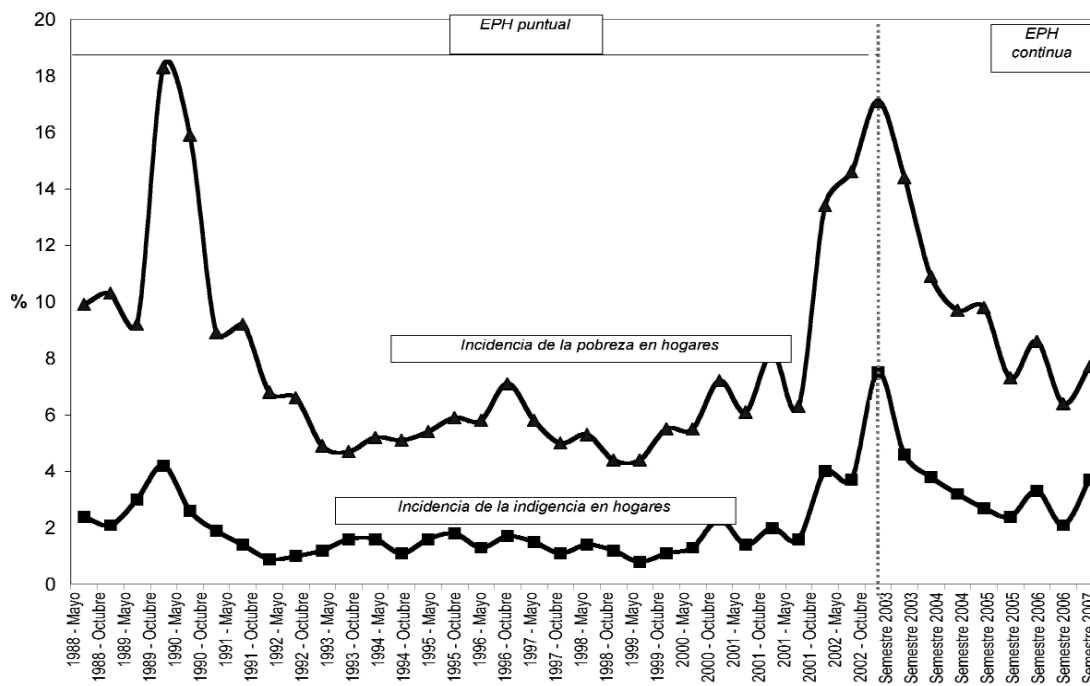
Finalmente, vale señalar que la pobreza registrada en la Ciudad de Buenos Aires resulta ser, junto a Río Gallegos, Ushuaia y Comodoro Rivadavia, la más baja de todo país. Por su parte, la indigencia registrada en la Ciudad si bien es reducida, presenta índices similares a los de las ciudades de las regiones 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, DGEyC, Ministerio de Hacienda, en base a datos de la Encuesta Permanente de Hogares (EPH), 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

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.

deben considerarse sólo como un ejercicio preliminar.

Si bien algunos de los indicadores anteriores muestran que, más allá de la reducción de la cantidad y proporción de hogares pobres en el distrito, la profundidad de la pobreza en hogares ha empeorado en el último semestre de 2006, otros indican que la situación al interior de la pobreza, en términos de distancia entre los hogares pobres, ha mejorado. En efecto, en el segundo semestre de 2006, los hogares pobres de la Ciudad de Buenos Aires requerían, en promedio, un ingreso adicional de \$ 361,3 para salir de dicha condición, cuando un año atrás necesitaban \$ 335,9. Este incremento (7,6%) se explica por el alza de los precios que componen la canasta básica (7,8%), que no logró ser compensado por el incremento de los ingresos promedio de los hogares pobres (9,4%). Ello se observa también en términos relativos, dado que la brecha porcentual se incrementó 1,7%, con lo cual, los hogares pobres de la Ciudad recibieron, en promedio, un ingreso 44,1% inferior a la línea

de pobreza en el segundo semestre de 2006.

La suba de dichos indicadores continúa – si bien con menor intensidad- con la tendencia iniciada en el primer semestre de 2006 en el que se habían experimentado también aumentos en la brecha absoluta y relativa de la pobreza (30,6% y 23,5%, respectivamente).

Sin embargo, a pesar de este incremento, y como consecuencia de la caída de la incidencia de la pobreza señalada anteriormente, se observa un descenso de la deuda de la pobreza en pesos, que bajó 6,6% en el segundo semestre de 2006 respecto a 2005. Esto significa que la magnitud estimada de las transferencias monetarias que tendría que hacer la sociedad para sacar de la pobreza a sus residentes se redujo, en promedio, en más de \$ 1,8M mensuales en la Ciudad de Buenos Aires, respecto al segundo semestre de 2005. El descenso en dicho indicador, muestra el retorno a una tendencia a la baja que había sido frenada en el primer semestre del 2006 cuando se experimentó una suba interanual de 16,1%.

CUADRO C-II-3

BRECHA, DEUDA, INTENSIDAD Y SEVERIDAD DE LA POBREZA (MEDIDA EN HOGARES). CIUDAD DE BUENOS AIRES. SEMESTRE II 2005-SEMESTRE II 2006

INDICADOR	SEM II 2005	SEM II 2006	VARIACIÓN INTERANUAL
	%		
Brecha de la pobreza en pesos	335,9	361,3	7,6%
Brecha pobreza en %	43,4	44,1	1,7%
Deuda de la pobreza en pesos	27.887.023	26.059.043	-6,6%
Intensidad de la pobreza (por 100)	3,2	2,8	-11,7%
Severidad de la pobreza (por 100)	2,0	1,9	-7,9%

Fuente: CEDEM, DGEyC, Ministerio de Hacienda, en base a datos de la Encuesta Permanente de Hogares (EPH), 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.

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA DE LA POBREZA EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

Los datos que arroja la Encuesta Anual de Hogares (EAH) realizada por la Dirección General de Estadística y Censos (DGEyC) para el año 2006, muestran que las incidencias de la pobreza y la indigencia en hogares, en la Ciudad de Buenos Aires, descendieron en el último año. La proporción de hogares pobres varió de 8% en 2005 a 7% en 2006, implicando la salida de la pobreza de 7.153 hogares en ese período. Asimismo, aquellos hogares que se encuentran en situación de extrema pobreza o indigencia también tuvieron una baja interanual, pasando de 2,6% a 1,8%, lo que significó que 8.390 hogares abandonaran esa situación.

En cuanto al comportamiento de estas variables al nivel de las personas, se observa que la incidencia de la pobreza en la Ciudad tuvo una reducción interanual de 12,5% a 11,6%, que supuso que 15.439 personas dejaran de ser pobres entre 2005 y 2006. De igual forma, fueron 32.891 las personas que abandonaron la indigencia, con una incidencia que pasó de 4% en 2005 a 2,8% en 2006.

Si bien estos porcentajes evidencian un continuo descenso de la pobreza y la indigencia en la Ciudad, es fundamental añadir un análisis del comportamiento de estas variables al nivel de las comunas de la Ciudad¹, ya que ésta expone grandes divergencias entre las mismas, conformando una topografía de segregación de la pobreza.

Como se observa en el mapa, las comunas 4 (Barracas, La Boca, Pompeya y Parque Patricios) y 8 (Villa Lugano, Villa Riachuelo y Villa Soldati), que se encuentran al sur de la Ciudad, se destacan por el alto grado de incidencia de la pobreza, comprendiendo el 19,2% y el 22,9% de los hogares, respectivamente. Además, en estas dos comunas, el porcentaje de personas que se encuentra en situación de pobreza, abarca cerca del 30% del total (27,9% y 29,3%, respectivamente).

Por su parte, las comunas 1 (Retiro, San Nicolás, Montserrat, San Telmo, Constitución y Puerto Madero), 7 (Flores y Parque Chacabuco) y 9 (Liniers, Mataderos y Parque Avellaneda), presentan proporciones cercanas al 10% de hogares bajo la línea de pobreza (9,6%, 9,8% y 9,1%, respectivamente).

En contraste, la menor incidencia de pobreza se encuentra en las comunas del norte de la Ciudad, donde la misma no supera al 3% de los hogares. Las comunas 14 (Palermo) y 2 (Recoleta) tienen los menores porcentajes de hogares pobres (1,7% y 1,8%, respectivamente), seguidas de cerca por las incidencias, también bajas, de las comunas 13 (Belgrano, Colegiales y Núñez) y 12 (Coghlan, Saavedra, Villa Pueyrredón y Villa Urquiza) que fueron de 2,4% y 2,6%, respectivamente.

Por su parte las comunas 6 (Caballito), 11 (Villa del Parque, Villa Devoto, Villa Gral. Mitre y Villa Santa Rita), 10 (Floresta, Monte Castro, Vélez Sársfield, Versalles, Villa Luro y Villa Real) y 15

¹ Las Comunas son unidades de gestión política y administrativa descentralizada con competencia territorial, patrimonio y personería jurídica propia.

(Agronomía, Chacarita, Paternal, Villa Crespo y Villa Ortúzar), muestran proporciones de pobreza en hogares mayores al 3%, que son, sin embargo, menores a la del total de la Ciudad (7%).

Igual tendencia se observa en las comunas 3 (Balvanera y San Cristobal) y 5 (Almagro y Boedo), que mantienen incidencias inferiores a la que se observa en el total de hogares (6,7% y 6,1%, respectivamente).

Los casos extremos de incidencia de pobreza en hogares son 1,7% en la comuna 14 y 22,9% en la comuna 8, que guardan una brecha de 21,2 puntos porcentuales entre sí.

El análisis del comportamiento de algunas variables adicionales en las comunas con mayor incidencia de la pobreza, permite observar las características de sus habitantes y viviendas. Entre ellas:

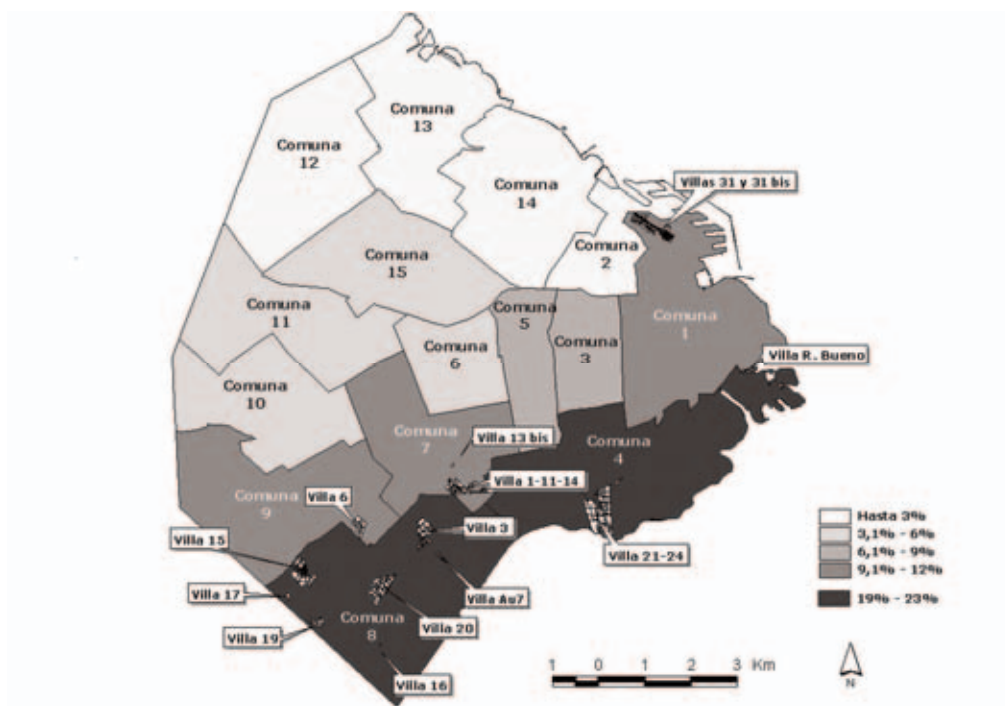
- En las comunas 4 (4,3%), 8 (4,1%) y 9 (3,4%) los jefes de hogar presentan tasas de desocupación superiores a las del total de la Ciudad (2,4%).
- Respecto al régimen de tenencia de la vivienda, las comunas 4 (19,7%) y 8 (28,5%) presentan los porcentajes más altos del tipo precario, que se incluye en la categoría estadística *Otros* (propietario de la vivienda solamente, ocupante en relación de dependencia o por trabajo, ocupante por préstamo, cesión o permiso, ocupante de hecho).
- En relación con el tipo de vivienda, las comunas 1 (15,1%) y 4 (17,8%), poseen la mayor cantidad de hogares que habitan en viviendas de tipo inconveniente, agrupadas bajo la categoría *Otros* (inquilinos, conventillos, hoteles, pensiones, construcciones no destinadas a vivienda, ranchos y casillas). Las comunas 1 (5%), 4 (6%) y 8 (4,2%), tienen un número superior de hogares con 3 o más personas por ambiente. Estas dos últimas variables son indicadores de la pobreza medida por el método de las Necesidades Básicas Insatisfechas (NBI), y ponen de manifiesto la situación de vulnerabilidad de los hogares que las ocupan.

Por último, hay que destacar que las comunas que en su interior tienen villas (comunas 1, 4, 7, 8 y 9) son las que poseen las incidencias más altas de pobreza. En este sentido, datos referidos a los ingresos *per cápita* familiar (IPCF) de los hogares residentes en villas, muestran que los mismos presentan una amplia brecha respecto al promedio de la Ciudad: mientras los primeros poseen un ingreso promedio de \$219,15, la media para la Ciudad es 80% superior (\$ 1.102).²

Los datos desarrollados permiten visualizar la existencia de importantes diferencias en el territorio de la Ciudad y de situaciones de inequidad socio-espacial. La heterogeneidad en la incidencia de pobreza según comuna y su correlación con la presencia de villas en su interior, muestra la vinculación entre población, territorio geográfico y condiciones de vida. Esta relación debe tenerse en cuenta a la hora de tomar decisiones para mejorar la calidad de vida de la población residente en la Ciudad.

² Véase Mazzeo, Victoria, "La población en Villas de la Ciudad", en *SEC Informa-Febrero 2008*, DGEyC, Ministerio de Hacienda, GCBA.

MAPA. INCIDENCIA DE POBREZA EN HOGARES SEGÚN COMUNA Y UBICACIÓN TERRITORIAL DE VILLAS.
CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑO 2006



Fuente: CEDEM, DGEyC, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de la Encuesta Anual de Hogares 2006, DGEyC y USIG, GCBA.

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. 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 actualizan las variaciones de precios según la estructura de consumo por quintil de ingresos para los hogares de la región GBA en el segundo semestre de 2007, siguiendo información del INDEC. Por último, por falta de datos nuevos, se duplica el análisis realizado en el informe anterior, respecto a la evolución de los ingresos de los residentes en la Ciudad de Buenos Aires, según información procesada por la Dirección General de Estadística y Censos (GCBA) en base a datos del INDEC, para el primer trimestre de 2007.

EVOLUCIÓN DE LA DISTRIBUCIÓN DEL INGRESO EN EL TOTAL DE AGLOMERADOS URBANOS¹

A continuación se presenta información sobre la distribución del ingreso en hogares y personas, difundida por el INDEC, para el Total de Aglomerados Urbanos relevados por la EPH. La misma se presenta en base a la construcción de estructuras decílicas, que consiste en ordenar a los hogares o a las personas por los montos de

ingresos, para agruparlos luego en conjuntos que contengan el 10% de las unidades, sean hogares o personas. Luego de este procedimiento se obtienen diez grupos con sus intervalos de ingresos correspondientes.

En el Cuadro C-III-1 se presenta información relativa al ingreso total familiar de los hogares. La importancia del análisis de esta variable radica en que es la que se utiliza para la medición de la pobreza y la indigencia, tanto en hogares como personas. Cuando el ingreso total familiar de un hogar no supera los ingresos necesarios para cubrir una Canasta Básica Alimentaria (CBA), ese hogar y las personas que a él pertenecen son considerados indigentes. Por otra parte, aquellos hogares en los que el ingreso total familiar no supera el monto de la Canasta Básica Total (CBT) de ese hogar, serán considerados pobres como también lo serán los integrantes de ese hogar.

Según datos de los hogares con ingresos para el primer trimestre de 2007, se observa que los hogares agrupados en el primer decil, tuvieron un ingreso medio total familiar de \$ 337, mientras que los hogares pertenecientes al décimo decil, tuvieron en promedio un ingreso total familiar de \$ 6.678. Es para destacar que los hogares del primer decil agruparon al 8,2% de la población, y obtuvieron sólo el 1,6% del total de los ingresos de los hogares. Por su parte, los hogares del décimo decil, con el 11,1% de la población, tuvieron el 32% de los ingresos totales.

¹ Esta información repite la presentada en la edición anterior, dado que es la última disponible, en ausencia de publicaciones más recientes del INDEC.

Si se compara la agrupación de los hogares de los tres primeros deciles con la de los tres últimos se observa que, durante el primer trimestre del año 2007, del total de hogares relevados por la EPH, un

30% (que es el más pobre) obtuvo sólo el 8,7% del total de ingresos, mientras que el 30% concentró el 61,6% de ese ingreso total.

CUADRO C-III-1

HOGARES CON INGRESOS. ESCALA DE INGRESO TOTAL FAMILIAR SEGÚN DECIL. EN VALORES CORRIENTES. TOTAL 31 AGLOMERADOS URBANOS. TRIMESTRE I 2007

DECIL (HOGARES)	ESCALA DE INGRESO (\$)	INGRESO MEDIO POR DECIL (\$)	% DEL TOTAL DE INGRESOS	% DE LA POBLACIÓN
1	5-500	337	1,6	8,2
2	500-750	624	3,0	8,4
3	750-1.000	863	4,1	9,3
4	1.000-1.200	1.085	5,2	9,5
5	1.200-1.500	1.372	6,6	9,8
6	1.500-1.850	1.671	8,0	10,5
7	1.850-2.300	2.064	9,9	10,9
8	2.300-3.000	2.659	12,7	11,0
9	3.000-4.300	3.547	16,9	11,3
10	4.300-60.500	6.678	32,0	11,1
Hogares con ingresos		2.090	100,0	100,0

Fuente: CEDEM, DGEyC, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de la Encuesta Permanente de Hogares (EPH), INDEC

A la información anterior, el Cuadro C-III-2 agrega datos de la distribución del ingreso *per cápita* familiar en hogares, que se obtiene dividiendo el ingreso total familiar por la cantidad de integrantes del hogar². Los hogares con menores ingresos *per cápita* tienen, generalmente, mayor cantidad de integrantes por lo que a los tramos de ingresos más bajos le corresponde mayor proporción de personas que a los hogares de los últimos deciles. En este sentido, para el primer trimestre de 2007, el 30% del total de hogares, reunió casi el 40% de la población y agrupó el 12,2% del total de ingreso *per cápita* familiar. Por

otro lado, los hogares agrupados en los últimos tres deciles, concentraron el 54,7% del total del ingreso *per cápita* familiar, agrupando un poco más del 20% de la población. Si se comparan los datos del primer y del décimo decil se observa que el 10% de los hogares, que es el más pobre, agrupa la mayor cantidad de población (14,6%) y obtiene únicamente el 2,4% del total de ingresos *per cápita* de los hogares. En contraste, los hogares agrupados en el décimo decil, incluyen sólo el 6,2% de la población y obtienen el 26,2% del total de ingresos *per cápita* familiar de los hogares.

² Es para destacar que el análisis del ingreso *per cápita* familiar se basa en el supuesto de que la distribución del ingreso al interior del hogar se realiza de forma equitativa entre todos los miembros.

CUADRO-C-III-2

HOGARES CON INGRESO. ESCALA DE INGRESO *PER CÁPITA* FAMILIAR. EN VALORES CORRIENTES. TOTAL 31 AGLOMERADOS URBANOS. TRIMESTRE I 2007

DECIL (HOGARES)	ESCALA DE INGRESO (\$)	INGRESO MEDIO POR DECIL (\$)	% DEL TOTAL DE INGRESOS	% DE LA POBLACIÓN
1	3-160	102	2,4	14,6
2	160-250	207	4,4	13,5
3	250-338	295	5,4	11,6
4	338-433	386	6,7	10,9
5	433-530	482	7,2	9,4
6	530-670	598	9,0	9,5
7	670-835	750	10,2	8,5
8	836-1.100	958	12,7	8,4
9	1100-1.600	1.326	15,8	7,5
10	1.600-41.300	2.677	26,2	6,2
Hogares con ingresos		630	100,0	100,0

Fuente: CEDEM, DGEyC, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de la Encuesta Permanente de Hogares (EPH), INDEC.

Para complementar el análisis, en el Cuadro C-III-3, se presentan datos referentes al ingreso *per cápita* familiar pero en las personas, incluyendo a la población de hogares que no poseen ingresos que representa el 1,1% del total de hogares relevados por la EPH. Es decir, el 0,8% de la población vive en hogares sin ingresos, lo que representa un total de 190 mil personas.

Durante el primer trimestre de 2007, la población agrupada en el primer decil de ingresos *per cápita* familiar, obtuvo el 1,2% de la suma total de ingresos, con un ingreso medio de \$ 73 y una 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, DGEyC, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de la Encuesta Permanente de Hogares (EPH), INDEC.

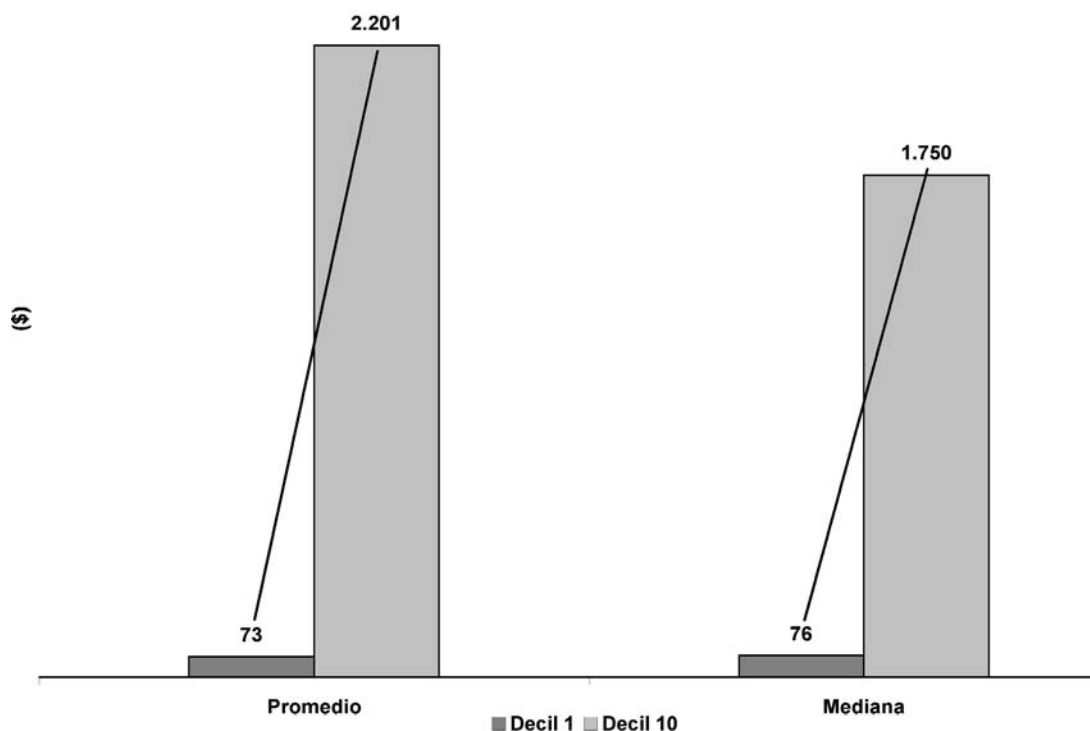
³ La mediana es el primer valor que adopta una variable que deja por debajo de ese valor al 50% de las unidades. La ventaja de esta medida de descripción es que no está afectada por los valores extremos (como sí lo está el promedio) y por ello permite observar la distribución sin que los valores atípicos 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, DGEyC, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de la Encuesta Permanente de Hogares (EPH), INDEC.

Por último, se presenta información sobre la dinámica de la brecha de ingresos por medianas y promedios para el Total de Aglomerados Urbanos. La brecha de los ingresos es una medida de desigualdad que relaciona los extremos de una distribución. En este caso se calculó como el cociente entre el promedio de ingreso *per cápita* familiar de las personas del decil décimo y el promedio del primer decil, realizando la misma operación para obtener la brecha entre las medianas.

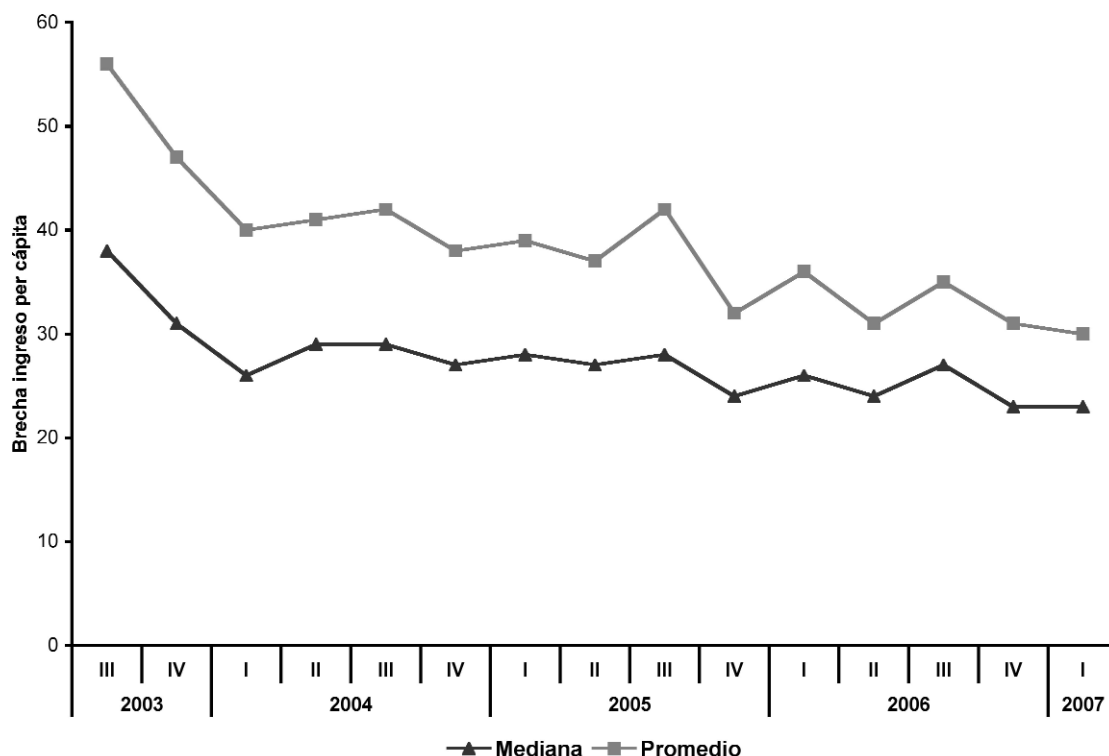
Como se observa en el gráfico siguiente, la brecha del ingreso medio del ingreso *per cápita* familiar de las personas, ha ido disminuyendo progresivamente, si se consideran los primeros trimestres del año, desde el 2004 hasta el 2007: si para el primer trimestre de 2004 el promedio del ingreso *per cápita* familiar de las personas era cuarenta veces mayor en el décimo decil que en el primero, para el primer trimestre de 2007 ese promedio es treinta veces mayor. Por otra parte, se observa una tendencia a que los primeros y

terceros trimestres del año presenten una mayor brecha que los segundos y cuartos trimestres. Esto se explica porque en los trimestres primero y tercero la población con empleo registrado cobra aguinaldos en sus salarios; como generalmente la

población más pobre no posee empleos registrados, y por lo tanto no cobra ese adicional, se amplía la distancia entre los ingresos de los deciles más pobres y de aquellos que perciben mayores ingresos (Gráfico C-III-2).

GRÁFICO C-III-2

INGRESO PER CÁPITA DE LA POBLACIÓN. BRECHA DE INGRESOS POR MEDIANAS Y PROMEDIOS*. TOTAL AGLOMERADOS URBANOS. AÑOS 2003-2007



* El promedio del ingreso *per cápita* familiar de las personas fue calculado como el promedio del décimo decil sobre el promedio del primer decil. La mediana del ingreso *per cápita* familiar de las personas fue calculado como la mediana del décimo decil sobre la mediana del primero.

Fuente: CEDEM, DGEyC, Ministerio de Hacienda, GCBA, en base a datos de la Encuesta Permanente de Hogares (EPH), INDEC.

ESTRUCTURA DE GASTOS DE CONSUMO PARA LA POBLACIÓN DE LA REGIÓN GRAN BUENOS AIRES

En esta sección se presenta información referida a la estructura de gastos de consumo de los hogares residentes en la Región Gran Buenos Aires en el segundo semestre de 2007, en base a datos del

Índice de Precios al Consumidor de Gran Buenos Aires (IPC GBA), realizado por el INDEC. Este indicador mide la evolución de los precios de los bienes y servicios representativos del gasto de consumo de los hogares residentes en la región GBA (Ciudad de Buenos Aires y partidos del Gran Buenos Aires). La estructura de ponderaciones⁴ de la canasta del IPC GBA es fija y fue calculada a partir de la Encuesta Nacional de Gastos de

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.

Hogares (ENGH) que se realizó en 1996/1997. El año base para el actual IPC GBA es 1999⁵.

A pesar de que la canasta del IPC es fija y única, con los datos de la ENGH 96/97, el INDEC ha calculado una estructura de gastos de consumo para cada quintil de ingreso. Ello permite observar qué porcentaje de su consumo total destinan a cada capítulo los hogares de los diferentes quintiles.

En este sentido, al comparar el IPC GBA y el IPC del primer quintil, se observa que en este último los capítulos *Alimentos y bebidas* y *Otros bienes y servicios* tienen mayor ponderación que en la canasta del IPC GBA. A su vez, el resto de los capítulos están menos ponderados, particularmente *Atención médica y gastos para la salud* y *Esparcimiento y Educación*. En contraste, el quinto quintil presenta mayor ponderación que el IPC GBA en los capítulos *Esparcimiento*, *Educación* y *Equipamiento y mantenimiento del hogar*, y menor en *Alimentos y bebidas*.

Entre junio y diciembre de 2007, el *Nivel General* del IPC GBA tuvo un incremento de 4,4%, variación que representa el promedio de los aumentos en los diferentes quintiles. La mayor suba de precios fue experimentada por el cuarto quintil (4,8%), seguida de los crecimientos en el tercero y en el quinto (cada uno de 4,5%). Por su parte, el primer quintil tuvo el alza más pequeña (3,8%) y el segundo superó apenas ese aumento (4%). De esta forma, el alza de precios muestra que hubo variaciones más pronunciadas para los quintiles con mayores ingresos.

Respecto a las variaciones por capítulo, entre junio y diciembre de 2007, se observa que el capítulo *Atención médica y gastos de salud* mostró altos crecimientos interanuales para todos los quintiles, constituyéndose en los más acentuados para el primero (7,7%), el segundo (7,8%) y el tercero (7,9%). El rubro *Esparcimiento* también presentó importantes variaciones positivas para esos quintiles: 6% para el primero y 6,4% tanto

para el segundo como para el tercero. Hay que destacar que este rubro había mostrado una baja interanual de 2% en el IPC general, durante el primer semestre del año.

Por su parte, el capítulo *Educación* tuvo alzas interanuales substanciales para todos los quintiles. Los quintiles primero, segundo y tercero sufrieron un incremento de 5,9% cada uno, mientras que para el cuarto y el quinto, el incremento fue de 6,1% y 5,5%, respectivamente.

De igual forma, el rubro *Transporte y comunicaciones*, mostró importantes crecimientos para los quintiles tercero, cuarto y quinto, siendo el rubro que más incremento tuvo para estos dos últimos (7,7% y 9,1%, respectivamente).

Por último, hay que mencionar que el capítulo *Indumentaria* presentó bajas interanuales para todos los quintiles, con excepción del primero, en el que se mantuvo prácticamente estable. Este comportamiento dio como resultado un descenso de 3,1% en el IPC GBA. Este fue el único rubro que mostró descensos de precios en el segundo semestre del año (Cuadro C-III-4).

⁵ Desde el primero de noviembre de este año el INDEC medirá la evolución de precios con un nuevo IPC, que se elaborará en base a dos indicadores que se usan en Estados Unidos: el de Precios de los Asalariados Urbanos, y el Índice Encadenado de Precios. La nueva metodología incluirá cambios en la canasta, en las ponderaciones que tienen los productos, en la forma de captar los precios y en el procesamiento de los datos.

CUADRO C-III-4

ESTRUCTURA DE PONDERACIONES DEL IPC GBA Y DE LOS QUINTILES DE INGRESO PER CÁPITA, Y VARIACIONES PORCENTUALES DE PRECIOS ACUMULADAS, POR NIVEL GENERAL Y CAPÍTULO. SEMESTRE II 2007 (JUNIO-DICIEMBRE 2007)

NIVEL GENERAL Y CAPÍTULOS	IPC		1º QUINTIL		2º QUINTIL		3º QUINTIL		4º QUINTIL		5º QUINTIL	
	POND*	VAR**	POND*	VAR**	POND*	VAR**	POND*	VAR**	POND*	VAR**	POND*	VAR**
Alimentos y bebidas	31,29	3,5	46,60	3,1	40,86	3,3	35,48	3,3	30,38	3,7	23,26	3,9
Indumentaria	5,18	-3,1	4,77	0,2	4,89	-1,8	5,21	-1,5	4,88	-2,2	5,54	-5,1
Vivienda y Servicios básicos	12,68	5,0	11,04	5,7	11,95	5,6	12,61	5,7	13,16	4,9	13,07	4,5
Equipamiento y mantenimiento del hogar	6,55	3,2	4,06	4,6	4,81	4,2	4,50	4,9	6,34	3,7	8,71	2,1
Atención médica y gastos para la salud	10,04	7,6	6,47	7,7	7,94	7,8	9,41	7,9	11,96	7,6	10,74	7,4
Transporte y comunicaciones	16,96	7,5	16,17	3,8	16,02	4,2	17,58	6,1	16,67	7,7	17,37	9,1
Esparcimiento	8,67	4,4	3,70	6,0	5,33	6,4	6,52	6,4	8,15	5,2	12,15	3,2
Educación	4,20	5,8	2,15	5,9	3,40	5,9	3,84	5,9	4,09	6,1	5,16	5,5
Otros Bienes y Servicios	4,43	5,6	5,04	4,7	4,80	5,0	4,85	5,3	4,37	5,8	4,01	6,1
Nivel General	100,0	4,4	100,0	3,8	100,0	4,0	100,0	4,5	100,0	4,8	100,0	4,5

*Pond: Ponderación.

*Var: Variación porcentual interanual.

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

Las variaciones de cada capítulo contribuyen de forma diferente al crecimiento del *Nivel General* de acuerdo al quintil de ingreso de la población porque poseen diferentes ponderaciones. En este sentido, el Gráfico C-III-3 muestra la contribución de cada capítulo de la canasta de bienes y servicios a la variación general de precios de cada quintil.

Se puede observar que el capítulo *Alimentos y bebidas* es el que más aportó a la variación de precios para el primer, segundo y tercer quintil (36,4%, 32,1% y 24,7%, respectivamente). Las subas en este rubro también contribuyeron, aunque en menor medida, al crecimiento de precios de los quintiles cuarto y quinto (22,4% y 19,3%). Esta diferencia se explica porque a pesar de que la variación de precios de este rubro fue mayor para el quinto quintil (3,9%) que para el primero (3,1%), la población del primer quintil destina mayor proporción de su gasto a la adquisición de alimentos que la del quinto, como ya se mencionó (46,60% y 23,26%, respectivamente).

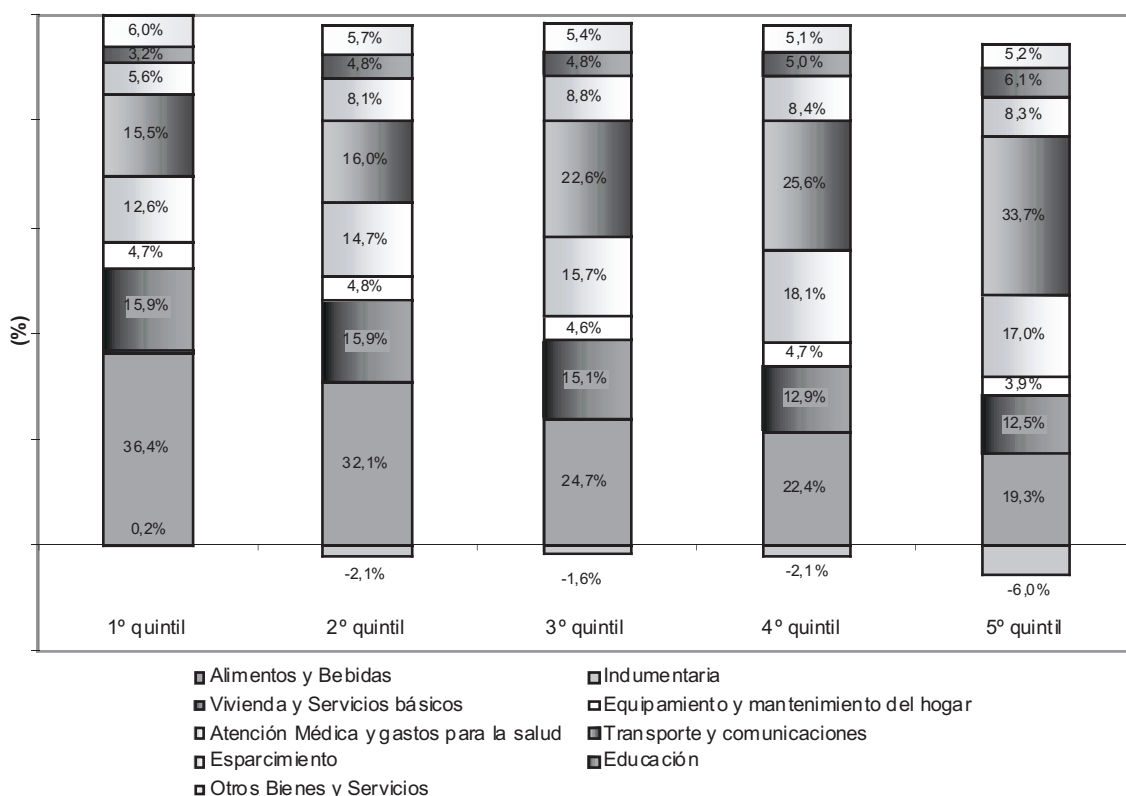
Los aumentos en el rubro *Transporte y comunicaciones* fueron los que más contribuyeron a la suba del total en los quintiles cuarto y quinto (25,6% y 33,7%, respectivamente), mientras que ocuparon el segundo lugar, en orden de contribución al crecimiento, para los quintiles segundo (16%) y tercero (22,6%).

Al interior del primer quintil, los capítulos que explicaron principalmente la suba de precios del *Nivel General* fueron *Alimentos y bebidas* (36,4%), *Vivienda y Servicios básicos* (15,9%) y *Transporte y comunicaciones* (15,5%). Estos capítulos, también aportaron marcadamente a la suba de precios general para los quintiles segundo y tercero.

Por otra parte, analizando el quinto quintil en particular, se observa que el rubro *Indumentaria* mostró una contribución negativa (6%) puesto que experimentó una baja de 5,1% en el período (Gráfico C-III-3).

GRÁFICO C-III-3

IPC GBA. CONTRIBUCIÓN A LA VARIACIÓN DE LA CANASTA DE BIENES Y SERVICIOS, POR CAPÍTULO. GRAN BUENOS AIRES. SEMESTRE II 2007 (JUNIO-DICIEMBRE 2007).



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

Si se realiza la distinción de la canasta entre bienes y servicios, se observa que para el IPC GBA, entre junio de 2007 y diciembre de 2007, fue mayor la suba de precios en los servicios (5,1%) que en los bienes (4%). A diferencia de lo acontecido en el semestre anterior cuando habían sido los bienes los que tuvieron mayores incrementos que los servicios (4,3% y 3,2%, respectivamente).

Asimismo, fue el crecimiento en los precios de los servicios el que contribuyó en mayor medida a la suba del índice general. En contraste, respecto a los aumentos de precios para el primer quintil, que agrupa a la población con menores ingresos, fue la suba en los precios de los bienes la que contribuyó en principalmente al aumento total del

índice, con una incidencia de 65,9%. Los hogares pertenecientes a este quintil dedican la mayor parte de su ingreso al consumo de bienes, que durante el segundo semestre de 2007 tuvieron una suba de 3,8% en sus precios.

Por su parte, el gráfico que sigue permite comparar las variaciones porcentuales de precios del IPC GBA y del primer quintil de ingresos en relación con años anteriores. Respecto al IPC GBA, durante el año 2007, se observó un aumento de 8,5% tanto en los bienes como en los servicios, mientras que en los tres años anteriores, se había evidenciado una mayor suba en los servicios que en los bienes. Esta *performance* muestra que se revierte la tendencia al incremento de la brecha entre los aumentos de bienes y servicios, que

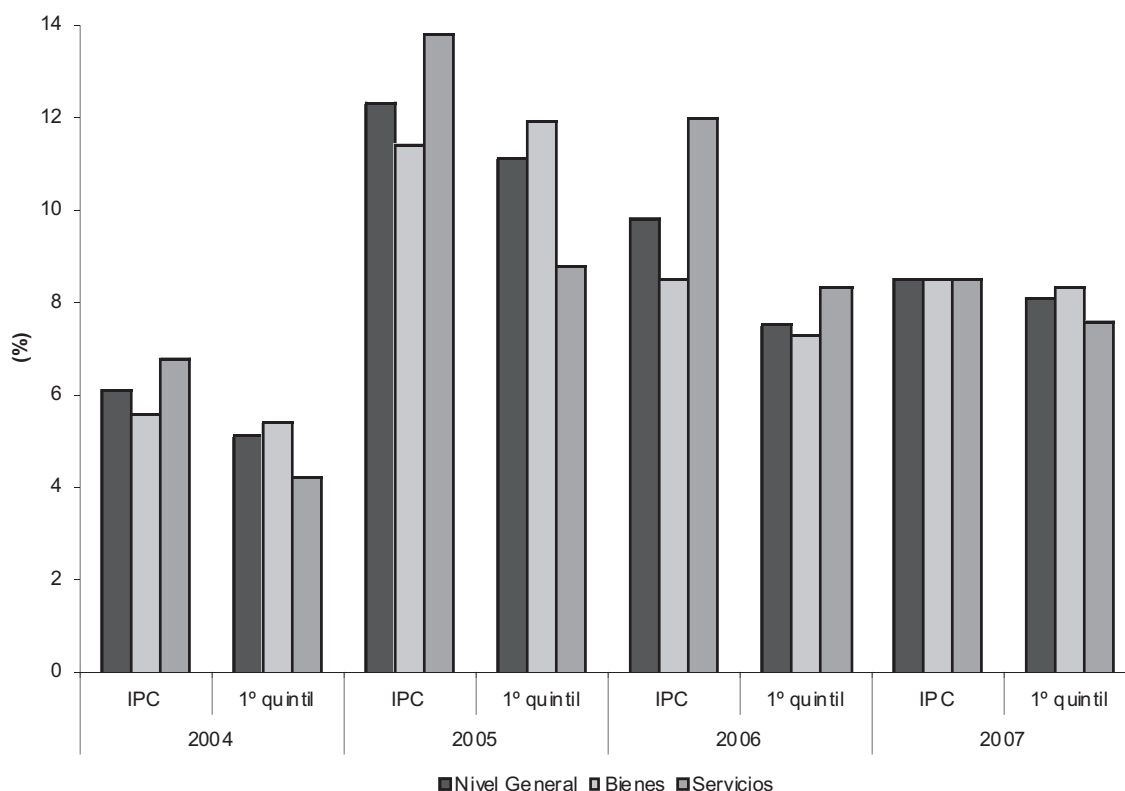
durante los últimos años venía profundizándose a causa de las mayores alzas de estos últimos.

Acerca de los aumentos de precios para la población del primer quintil, se observa que si bien durante 2006, los servicios habían tenido

aumentos mayores que los bienes, en 2007 se evidenció un retorno al comportamiento de años anteriores, mostrando los bienes mayores incrementos que los servicios (8,3% y 7,6%, respectivamente) (Gráfico C-III-4).

GRÁFICO C-III-4

VARIACIONES PORCENTUALES DE PRECIOS DEL IPC GBA Y DEL 1º QUINTIL DE INGRESO *PER CÁPITA*, POR NIVEL GENERAL, BIENES Y SERVICIOS. AÑOS 2004-2007



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

Dada la importancia del capítulo *Alimentos y Bebidas* en el consumo de los hogares de menores ingresos, se analiza a continuación, la variación de precios de la Canasta Básica Alimentaria⁶ que se utiliza para calcular la Línea de Indigencia de la población. La misma registró un incremento de 2,9%, levemente inferior al acontecido en el capítulo *Alimentos y bebidas* del primer quintil de ingresos (3,1%) y del IPC GBA (3,5%). Respecto a la Canasta Básica Total⁷, que se emplea para

calcular la Línea de Pobreza, la misma experimentó un aumento superior al sufrido por la Canasta Básica Alimentaria (3,4%). Los incrementos de la CBA y de la CBT son más acentuados si se compara diciembre de 2007 con igual período de 2006: 6,7% y 6,2%, respectivamente (Cuadro C-III-5).

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.

CUADRO C-III-5**COSTO DE LA CANASTA BÁSICA ALIMENTARIA (CBA) Y LA CANASTA BÁSICA TOTAL (CBT) Y VARIACIONES INTERANUALES. AÑO 2007**

PERÍODO	CANASTA BÁSICA ALIMENTARIA		CANASTA BÁSICA TOTAL	
	VALORES (\$)	VARIACIÓN INTERANUAL (%)	VALORES (\$)	VARIACIÓN INTERANUAL (%)
2006				
Diciembre	134,14	7,7	291,08	8,2
2007				
Enero	137,62	9,4	295,89	8,4
Febrero	138,73	9,1	298,27	8,6
Marzo	138,45	7,0	296,28	6,5
Abril	138,58	7,9	296,57	6,9
Mayo	138,58	9,5	297,96	8,0
Junio	139,00	9,8	298,86	7,8
Julio	139,98	10,8	300,95	8,3
Agosto	143,05	12,9	306,13	9,8
Septiembre	144,01	13,6	308,19	10,5
Octubre	144,79	13,2	311,29	10,6
Noviembre	142,83	9,4	307,09	7,9
Diciembre	143,10	6,7	309,10	6,2
Jun-Dic 07	143,10	2,9	309,10	3,4

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

INGRESOS DE LOS RESIDENTES EN LA CIUDAD DE BUENOS 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% (cerca a 9% en valores constantes), siendo el primer, el quinto y el cuarto quintil los más favorecidos (su ingreso promedio aumentó entre 18,8% y 20,4% en valores corrientes). La menor variación la experimentó el tercer quintil (12,6%), seguido del segundo (14,6%), que incluso tuvieron un leve incremento en términos reales. Más allá de la reducción de la brecha de ingresos de los quintiles extremos, la concentración de la masa total del 20% de los residentes más ricos de la Ciudad sigue siendo cercana al 50%, en tanto que el primer quintil retiene 5%. El quinto quintil tiene un ingreso que supera en más de 10 veces el del primer quintil (Cuadro C-III-6).

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.

CUADRO C-III-6

INGRESO MEDIO TOTAL INDIVIDUAL MENSUAL DE LA POBLACIÓN RESIDENTE EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES POR QUINTIL DE POBLACIÓN. EN VALORES CORRIENTES. AÑOS 2004-2007

ATRIBUTO	2004				2005				2006				2007	VAR.INTERANUAL Tr.I 2006/ Tr.I 2007
	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	
Total	1.017	1.020	1.232	1.189	1.207	1.157	1.587	1.359	1.473	1.378	1.563	1.569	1.734	17,7%
1º quintil	216	209	233	244	246	249	292	290	318	311	349	351	383	20,4%
2º quintil	433	435	502	479	536	502	631	597	649	617	727	727	744	14,6%
3º quintil	685	680	832	765	836	805	1.002	904	1.043	968	1116	1109	1174	12,6%
4º quintil	1.100	1.050	1.255	1.213	1.363	1.219	1.548	1.451	1.631	1.547	1.718	1.690	1.938	18,8%
5º quintil	2.653	2.726	3.342	3.243	3.057	2.998	4.469	3.560	3.733	3.451	3.915	3.989	4.459	19,4%
Brecha entre														
quintil 5 y 1	12,3	13	14,3	13,3	12,4	12	15,3	12,3	11,7	11,1	11,2	11,4	11,6	-0,9%

* Los datos del tercer trimestre de 2005 incluyen un caso extremo de ingreso total individual de \$100.000. Si se excluye dicho caso para el cálculo, la media de ingreso total individual de los perceptores residentes en la Ciudad de Buenos Aires, sería de \$1.442. Por su parte, la brecha entre los estratos extremos se reduciría.

Fuente: DGEyC, en base a datos de la Encuesta Permanente de Hogares (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: DGEyC, GCBA, en base a datos de Encuesta Permanente de Hogares (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

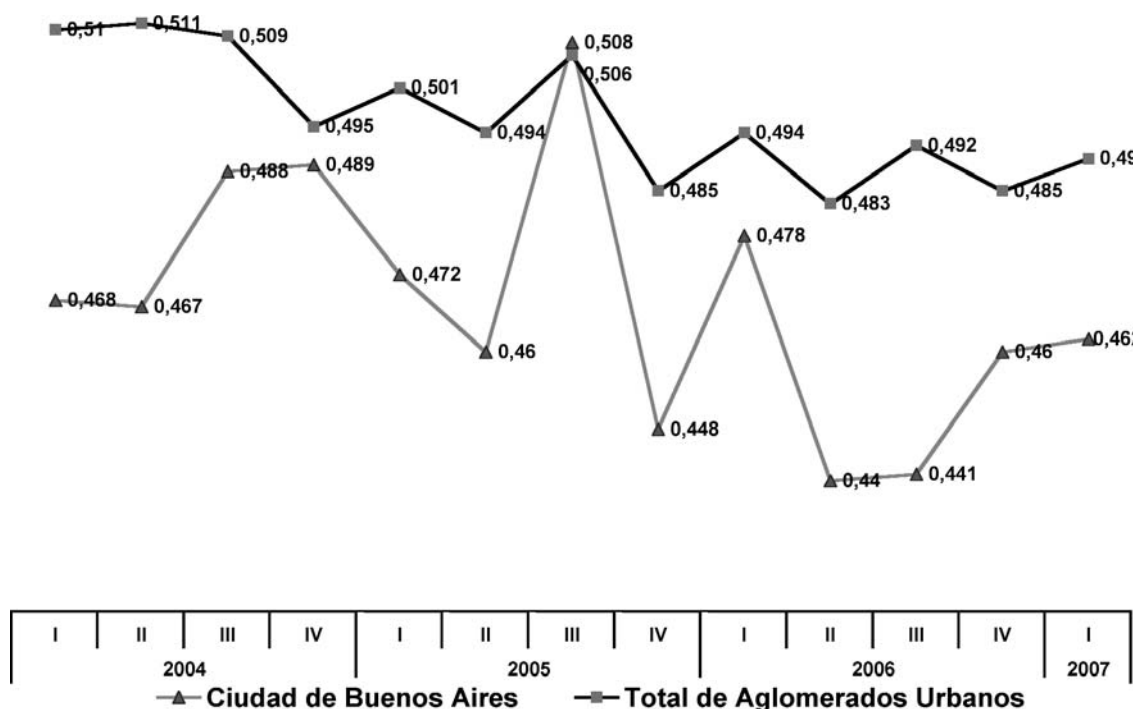
Fuente: DGEyC, GCBA, en base a datos de Encuesta Permanente de Hogares (EPH), INDEC.

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: DGEyC, GCBA, en base a datos de Encuesta Permanente de Hogares (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.

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.

- Al analizar los datos del ingreso *per cápita* familiar en personas, para el Total de Aglomerados Urbanos se distingue que durante el primer trimestre de 2007, la población agrupada en el primer decil obtuvo 1,2% de la suma del ingreso total, con un ingreso medio de \$ 73, mientras que las personas pertenecientes al décimo decil, concentraron el 35,2% de los ingresos totales y tuvieron un ingreso promedio de \$ 2.201. En este sentido, el ingreso medio *per cápita* familiar de las personas del décimo decil es treinta veces mayor que el de las personas del primero.
- Entre junio y diciembre de 2007, el *Nivel General* del IPC-GBA tuvo un incremento de 4,4%. El mayor aumento de precios fue experimentado por el cuarto quintil (4,8%), seguido de los incrementos en el tercero y en el quinto (cada uno de 4,5%). Por su parte, el primer quintil tuvo el alza más pequeña (3,8%) y el segundo apenas superó ese aumento (4%).
- Si se consideran las contribuciones de cada capítulo según quintil al crecimiento del *Nivel General*, se advierte que el capítulo *Alimentos y bebidas* fue el que más aportó a la variación de precios para el primer, segundo y tercer quintil (36,4%, 32,1% y 24,7%, respectivamente). Por su parte, los aumentos en el rubro *Transporte y comunicaciones* fueron los que más contribuyeron a la suba del total en los quintiles cuarto y quinto (25,6% y 33,7%, respectivamente).
- Si se realiza la distinción de la canasta entre bienes y servicios, se observa que en el IPC GBA, durante el segundo semestre de 2007, fue mayor la suba de precios en los servicios (5,1%) que en los bienes (4%), a diferencia de lo acontecido el semestre anterior cuando habían sido los bienes los que tuvieron mayores incrementos que los servicios (4,3% y 3,2%, respectivamente).
- Con respecto a los ingresos de los residentes en la Ciudad de Buenos Aires en el primer trimestre de 2007 (último dato disponible), se observa que el ingreso medio total individual de la población se ubicó en \$ 1.734, lo que supone un crecimiento anual del ingreso medio de 17,7% en valores corrientes. Los quintiles extremos fueron los más favorecidos, con variaciones promedio cercanas al 20%. El quintil que menor mejora tuvo fue el tercero, con un aumento del ingreso medio mensual total de 12,6%. El ingreso medio del quinto quintil (\$ 4.459) supera de acuerdo con la última medición en más de 10 veces el del primero (\$ 383).
- En cuanto al ingreso *per cápita* familiar mensual de los hogares con ingresos residentes en la Ciudad, el promedio para el primer trimestre de 2007 fue de \$ 1.142. Los hogares pertenecientes al primer quintil tuvieron un ingreso promedio de \$ 232, mientras que para el quinto quintil fue de \$ 2.807. Por otra parte, si se considera el ingreso *per cápita* familiar por decil de ingresos, incluyendo a los hogares sin ingresos, se advierte que el 10% más rico concentra el 33% de la suma total de ingresos, y tiene un ingreso promedio 29 veces mayor al 10% más pobre. Cabe destacar, que según el coeficiente de Gini, que es un indicador de desigualdad en la distribución del ingreso, la misma se redujo en el último año tanto en la Ciudad como en el total de aglomerados urbanos del país, con una mejora superior en el primer caso.