Coyuntura Económica de la Ciudad de Buenos Aires

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

25

cedem
Centro de Estudios para el Desarrollo Económico

Dirección General de Estadística y Censos
Ministerio de Hacienda

Buenos Aires
Gobierno de la Ciudad

Diciembre
2008

Gobierno de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Jefe de Gobierno
Ing. Mauricio Macri

Vicejefa de Gobierno
Lic. Gabriela Michetti

Jefe de Gabinete de Ministros
Lic. Horacio Rodríguez Larreta

Ministro de Hacienda
Act. Néstor Grindetti

Administrador Gubernamental de Ingresos Públicos
Lic. Carlos Walter

Director General de Estadística y Censos
Lic. José María Donati

Director del Centro de Estudios para el Desarrollo Económico Metropolitano
Lic. Pablo Perelman

Coyuntura Económica de la Ciudad de Buenos Aires

Nro. 25
Diciembre 2008

cedem
Centro de Estudios para el Desarrollo Económico Metropolitano

Dirección General de ESTADÍSTICA Y CENSOS
Ministerio de Hacienda

Buenos Aires
Gobierno de la Ciudad

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

Dirección del CEDEM	Pablo Perelman
Coordinación de esta publicación	Paulina Seivach
Consultores	Tomás Barbadori, Fabián Barrios, Guadalupe Gil Paricio, María Laura Pérez Frattini, Laura Vilardebó
Procesamiento de datos	Marianela Ava
Asistentes	María Laura Bellini, Pablo Bondioni, Mariano Bustos, Leonardo Sampieri

Para la realización de esta publicación se contó con la colaboración de diferentes áreas del Ministerio de Hacienda, Gobierno de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

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

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

Informes: cedem@buenosaires.gob.ar

Indice

Presentación 7

Evolución de la Economía Nacional al tercer trimestre de 2008 8

Evolución de la Economía de la Ciudad de Buenos Aires al tercer trimestre de 2008 44

A. Actividad económica y productiva

A- I	Industria Manufacturera	62
A- II	Construcción	76
A- III	Mercado Inmobiliario	100
A- IV	Comercio Minorista	144
A- V	Transporte	166
A- VI	Servicios Públicos	178
A- VII	Turismo	196
A- VIII	Industrias Culturales	224

B. Comercio Exterior

Exportaciones de la Ciudad de Buenos Aires en los primeros ocho meses de 2008 252

C. Mercado de Trabajo y Situación Social

C-I	Situación ocupacional al tercer trimestre de 2008	278
C-II	Evolución de la pobreza y la indigencia	304
C-III	Distribución del ingreso	312

Presentación

El Centro de Estudios para el Desarrollo Económico Metropolitano (CEDEM), dependiente de la Dirección General de Estadística y Censos del Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires presenta la 25ª edición de *Coyuntura Económica de la Ciudad de Buenos Aires*, de periodicidad cuatrimestral.

Como es habitual, se expone en la primera parte, una síntesis de la evolución de la economía nacional al tercer trimestre de 2008: se sintetiza la situación de las cuentas nacionales y la dinámica de los principales sectores productores de bienes y servicios con importancia en la Ciudad, del sector externo, de la situación ocupacional y social, de los precios y del sector público nacional no financiero.

Luego, se presenta una síntesis de la dinámica de la economía local en el mismo período, que resume los cambios acontecidos en cada uno de los principales sectores productores de bienes y servicios y en el mercado de trabajo, así como también en la situación social y en las cuentas públicas de la Ciudad.

En la parte A, se desarrolla en forma detallada el comportamiento reciente de los principales segmentos productivos de la Ciudad de Buenos Aires: Industria Manufacturera, Construcción, Mercado Inmobiliario, Comercio Minorista, Transporte, Servicios Públicos, Turismo e Industrias Culturales.

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

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

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

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

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

(continúa)

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				2006	2007				2007	2008				
				Trim. I	Trim. II	Trim. III	Trim. IV		Trim. I	Trim. II	Trim. III	Trim. IV		Trim. I	Trim. II	Trim. III	Acumulado Período	Acumulado Variación
Inversión Interna Bruta Fija - Variación interanual de la participación en el PBI (en puntos porcentuales)	**3,0pp**	**3,3pp**	**2,2pp**	2,2pp	1,9pp	2,3pp	1,1pp	**1,9pp**	1pp	0,8pp	0,9pp	1,8pp	**1,2pp**	2,3pp	1,0pp	0,4pp	**Trim III**	**1,2pp**
Construcción	**35,0%**	**25,8%**	**20,5%**	22,1%	23,2%	19,6%	11,1%	**18,5%**	8,2%	7,2%	6,5%	10,5%	**8,1%**	10,1%	7,4%	2,8%	**Trim III**	**6,8%**
Equipo durable de producción	**45,3%**	**52,2%**	**26,5%**	24,3%	11,6%	23,3%	13,4%	**17,7%**	22,3%	22,0%	23,3%	22,7%	**22,6%**	34,8%	23,5%	16,2%	**Trim III**	**24,8%**
Estimador Mensual Industrial (EMI) sin desestacionalizar	**16,2%**	**10,7%**	**7,7%**	7,2%	8,5%	8,8%	8,8%	**8,4%**	6,8%	6,3%	7,0%	9,8%	**7,5%**	6,6%	5,6%		**Trim II**	**6,1%**
Indicador Sintético de la Actividad de la Construcción (ISAC) con estacionalidad	**37,8%**	**19,9%**	**14,5%**	20,5%	22,3%	17,5%	4,7%	**15,5%**	3,6%	4,3%	3,4%	10,6%	**5,5%**	11,4%	6,4%	5,4%	**Trim III**	**7,6%**
Préstamos																		
Préstamos Hipotecarios (en pesos)	**10,8%**	**-11,9%**	**-2,8%**	-0,4%	2,3%	8,0%	14,0%	**5,9%**	18,7%	24,4%	31,6%	39,2%	**28,8%**	41,0%	39,3%	34,2%	**Trim III**	**38,0%**
Sector Sector Externo																		
Saldo de la Cuenta Corriente (valor en millones de dólares)	**8.140**	**3.219**	**5.625**	1.016	2.308	1,736	2.631	**7.691**	951	2.336	765	3.158	**7.210**	1.389	894	3.538	**Trim III**	**5.939**
Saldo de la Cuenta Comercial (valor en millones de dólares)	**16.088**	**12.130**	**11.700**	2.536	3.714	2.785	3.273	**12.308**	1.987	3.432	1.772	3.962	**11.153**	2.947	5.144	4.933	**Trim III**	**10.229**
Exportaciones de bienes FOB	**16,7%**	**15,5%**	**16,8%**	17,7%	12,2%	11,1%	23,2%	**15,0%**	12,5%	14,7%	19,7%	32,8%	**19,9%**	43,6%	27,5%	48,0%	**Trim III**	**39,6%**
Importaciones de bienes CIF	**55,0%**	**62,3%**	**27,8%**	20,3%	11,3%	24,5%	20,2%	**19,0%**	24,3%	24,7%	36,4%	37,0%	**30,6%**	40,3%	49,4%	30,0%	**Trim III**	**39,1%**
Precios y Salarios (1)																		
Índice de precios al consumidor (IPC)	**3,4%**	**5,7%**	**11,9%**	11,6%	11,4%	10,6%	9,8%	**9,8%**	9,5%	8,8%	8,6%	8,5%	**8,5%**	8,5%	9,1%	8,9%	**Trim III**	**8,9%[3]**

(continúa)

[1] Los valores anuales corresponden a la variación interanual del cuarto trimestre.
[2] Variación interanual del primer semestre.
[3] Variación interanual del tercer trimestre.
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 Trim. I	2006 Trim. II	2006 Trim. III	2006 Trim. IV	2006	2007 Trim. I	2007 Trim. II	2007 Trim. III	2007 Trim. IV	2007	2008 Trim. I	2008 Trim. II	2008 Trim. III	2008 Acumulado Período	2008 Acumulado Variación
Índice de precios internos al por mayor (IPIM)	**0,1%**	**9,1%**	**10,2%**	12,7%	11,5%	10,2%	7,5%	**7,5%**	6,0%	8,2%	11,6%	15,8%	**15,8%**	15,3%	14,5%	12,0%	**Trim III**	**12,0%**[3]
Salarios Nivel General	**11,9%**	**9,4%**	**19,5%**	17,2%	17,5%	18,0%	18,8%	**18,8%**	18,7%	19,2%	22,0%	22,4%	**22,4%**	20,2%	22,6%	23,3%	**Trim III**	**18,5%**[4]
Sector privado registrado	**15,8%**	**11,1%**	**24,8%**	21,0%	20,3%	21,1%	19,6%	**19,6%**	18,4%	18,1%	18,6%	19,9%	**19,9%**	15,4%	18,1%	19,6%	**Trim III**	**14,6%**[4]
Sector privado no registrado	**9,8%**	**11,1%**	**11,9%**	17,0%	17,3%	19,1%	21,6%	**21,6%**	21,5%	20,8%	23,2%	23,3%	**23,3%**	25,2%	31,9%	35,6%	**Trim III**	**30,1%**[4]
Sector Público	**5,6%**	**4,2%**	**11,0%**	8,6%	8,4%	9,8%	15,0%	**15,0%**	17,5%	20,9%	30,3%	28,1%	**28,1%**	29,2%	27,6%	24,0%	**Trim III**	**19,6%**[4]
Mercado de trabajo y Situación Social																		
Tasa de desocupación (1)	**-20,8%**	**-12,8%**	**-16,5%**	-12,3%	-14,0%	-8,1%	-13,9%	**-11,9%**	-14,0%	-18,3%[6]	-20,6%[7]	-13,8%[5]	**-13,8%**	-14,3%	-5,9%	-3,7%		
Tasa de empleo (1)	**6,2%**	**9,7%**	**2,2%**	3,3%	4,2%	1,2%	1,9%	**1,9%**	2,5%	1,4%[6]	1,9%[7]	0%[5]	**0%**	0,7%	-0,5%	-0,7%		
Pobreza (personas)	**-2,1%**[5]	**-25,6%**[5]	**15,9%**[5]	-	19,3%[2]		-20,4%[5]	**-20,4%**[5]		-25,5%[2]		- -23,4%[8]	**-23,4%**[8]	-23,4%[8]	-23,9%[2]		**Semestre I**	**-23,9%**
Indigencia (personas)	**-4,8%**[5]	**-36,3%**[5]	**-18,7%**[5]	-	-18,8%[2]		-28,7%[5]	**-28,7%**[5]		-26,8%[2]		- -32,2%[8]	**-32,2%**[8]	-32,2%[8]	-37,8%[2]		**Semestre I**	**-37,8%**

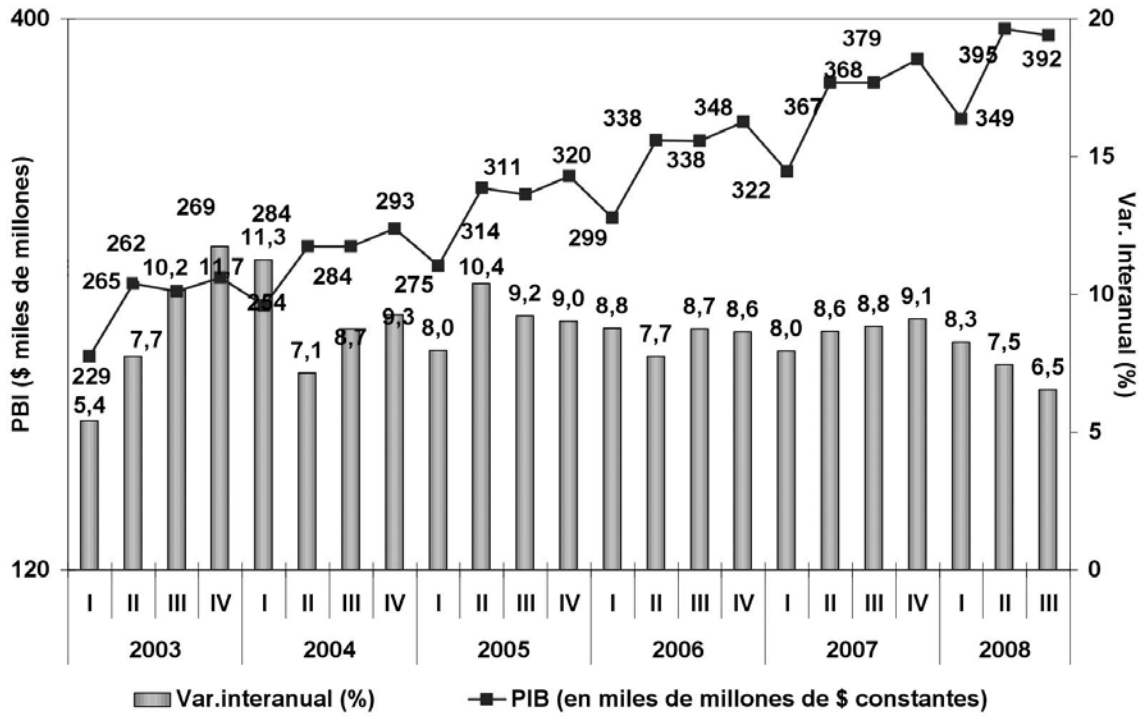
[1] Los valores anuales corresponden a la variación interanual del cuarto trimestre.
[2] Variación interanual del primer semestre.
[3] Variación interanual del tercer trimestre.
[4] Variación diciembre 2007-septiembre 2008.
[5] Variación interanual del segundo semestre.
[6] El INDEC no incluyó los aglomerados Bahía Blanca-Cerri (región Pampeana).
[7] 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 por paro del personal de la EPH.
[8] Comparación datos del período Octubre 2007-Marzo 2008 con respecto al segundo trimestre de 2007.
Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos de Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social, INDEC y BCRA.

Evolución de la demanda global[1]

La información de Cuentas nacionales para el tercer trimestre de 2008, muestra un crecimiento de 6,5% en el Producto Interno Bruto (PIB) a precios constantes, que continúa el ascenso de los últimos cuatro años (fue a tasas de 8,5% o superiores), pero a un ritmo desacelerado, fruto del impacto del conflicto entre el campo y el gobierno y la crisis internacional. De esta manera, en el acumulado de los tres trimestres de 2008, el nivel de actividad se expandió 7,5%.

Desde 2006, el crecimiento es resultado de la expansión de la capacidad productiva, a diferencia de lo que había acontecido en los primeros años de la recuperación, cuando respondía exclusivamente a los nuevos precios relativos en un contexto internacional favorable. Cabe destacar que el PIB se encuentra en un nivel 61% por encima del valor mínimo de 2002 y 31,4% más arriba que el pico de la década pasada, en 1998 (Gráfico 1).

Gráfico 1
Producto Interno Bruto a precios de mercado. En miles de millones de pesos de 1993 y Variación interanual (%). Argentina. Años 2003-2008



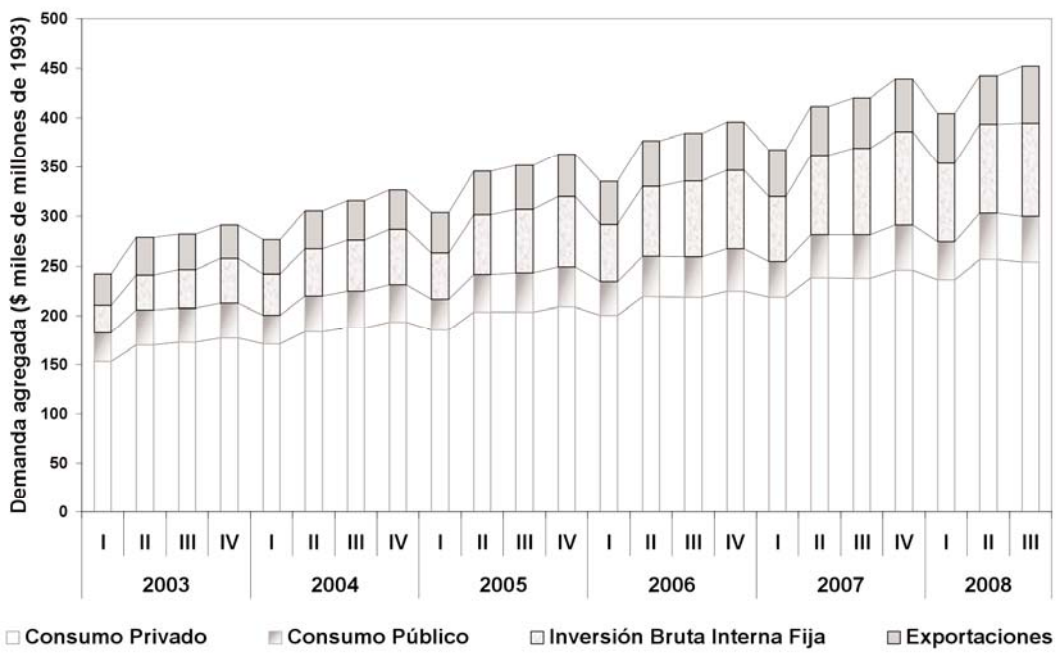
Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos del INDEC.

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

El tercer trimestre de 2008, corresponde al vigésimo tercer período consecutivo de suba interanual en el nivel de actividad, con una tasa de incremento por demás significativa, si se tiene en cuenta que la comparación se realiza contra un período en el cual ya se había registrado un ascenso interanual de casi 9%.

Por el lado de la demanda, se observó, en el tercer trimestre de 2008, una variación positiva del 12,1% en las exportaciones de bienes y servicios reales y un incremento interanual del 8,4% en la inversión bruta fija; el consumo, tanto el privado como el público, aumentaron a tasas por debajo de las correspondientes a los períodos anteriores, con incrementos de 6,6% y 6,2% respectivamente, más cercanas a la evolución del producto. Después de que en el segundo trimestre de 2008, el crecimiento del consumo público superara al del consumo público, el primero vuelve a liderar (Gráfico 2).

Gráfico 2
Producto Interno Bruto por componentes de la demanda. En miles de millones de pesos de 1993. Argentina. Años 2003-2008



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

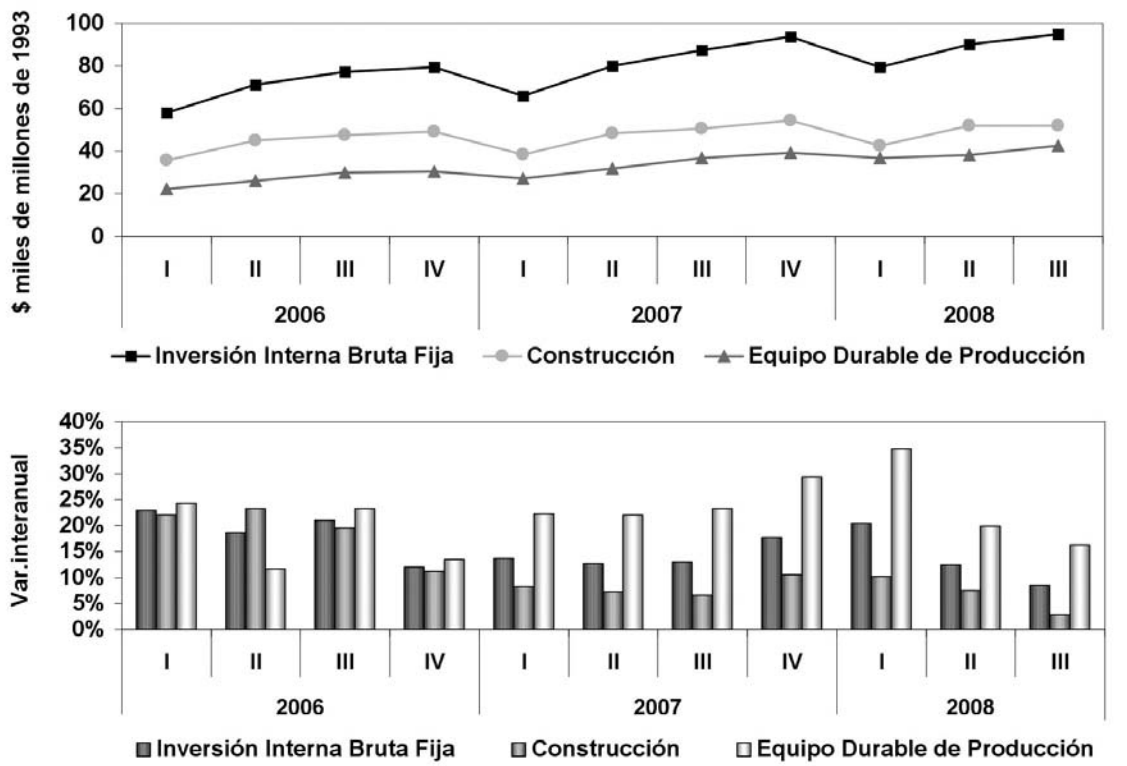
El crecimiento de la **inversión** (8,4%) continúa fuertemente impulsado por la sostenida expansión de la construcción y de la capacidad instalada de la industria, aunque por debajo de la registrada en el trimestre anterior. Sin embargo, cabe advertir que una parte significativa de la estimación incluye la adquisición de teléfonos celulares y automóviles importados, por cuanto no refiere estrictamente a bienes de capital. En el tercer trimestre de 2008, la inversión bruta interna fija (IBIF) fue de 24,2% del PBI. En particular, el equipo durable de producción creció 16,2% y la construcción 2,8%, explicando el 80,8% y el 19,2% de la variación de la IBIF respectivamente[2]. De lo anterior se desprende que si bien la IBIF aún mantiene niveles elevados, consistentes con la dinámica del PIB, son lógicamente menores a los primeros años de la recuperación (Gráfico 3).

[2] El 34,5% del equipo durable de producción incorporado en el tercer trimestre de 2008 es nacional y el 65,5% importado.

En lo que respecta al **consumo privado**, la continuidad de la expansión -desacelerada desde el primer trimestre de 2008- (6,6%), 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). Ya en 2007, el consumo privado había crecido 9% y luego, en el primer y segundo trimestre de 2008, la expansión fue de 8,2% y 7,5% respectivamente. En los últimos meses de 2008, el gobierno nacional lanzó medidas para sostener el consumo que involucrarían $ 9.700M en 2009. Entre ellas se destaca la eliminación de la Tablita de Machinea -que disminuyó el impuesto a las ganancias para los sueldos más altos-, el pago extraordinario a jubilados y beneficiarios de planes sociales, y los créditos al consumo.

El **consumo público**, por su parte, muestra un ascenso de 6,2% en el tercer trimestre, tras un incremento anual de 7,6% en 2007 y de 6,6% y 7,7% en los primeros períodos de 2008. Como se observa, tanto el consumo privado como el público tuvieron desaceleración en su ritmo de expansión en el último trimestre.

Gráfico 3
Inversión Bruta Interna Fija (IBIF) y sus componentes. En miles de millones de pesos de 1993 y variación interanual (%). Argentina. Años 2006-2008

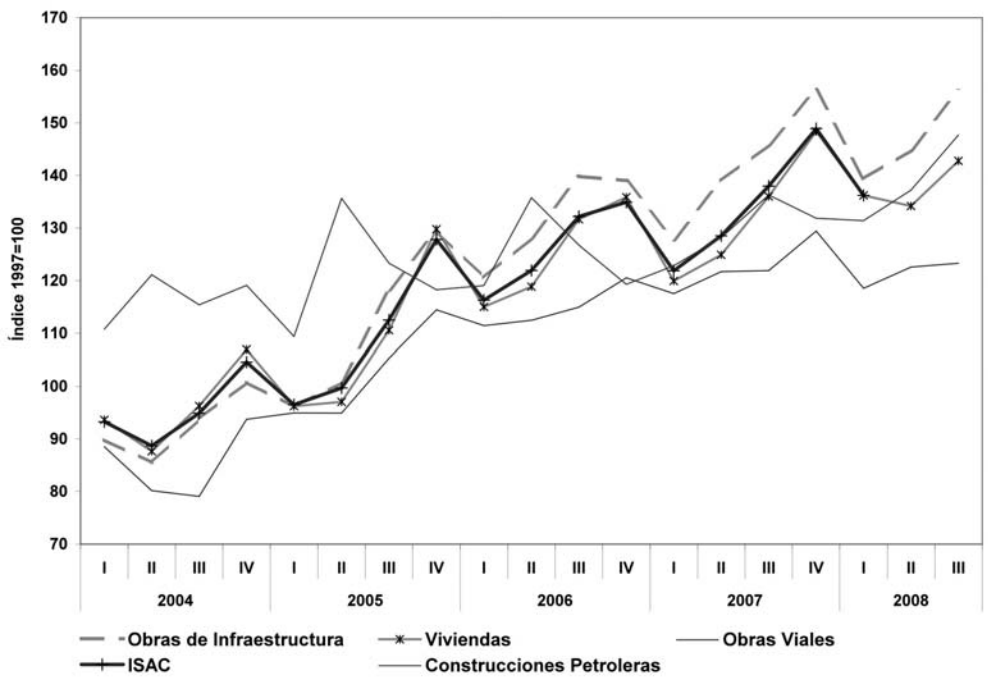


Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos del INDEC.

En relación a la inversión en **construcción**, el Indicador Sintético de la Actividad de la Construcción (ISAC), que muestra la evolución del sector tomando como referencia la demanda de insumos requeridos, se incrementó 5,4% en el tercer trimestre de 2008.

El análisis del ISAC por tipo de construcción (bloques), indica asimismo un crecimiento durante el tercer trimestre de 2008 para edificios para viviendas (5%), edificios para otros destinos (8%), *Otras obras de infraestructura* (7%), construcciones petroleras (8,4%) y obras viales (1,2%) (Gráfico 4).

Gráfico 4
Indicador sintético de la actividad de la construcción (ISAC) por bloques de mayor crecimiento (Base 1997=100). Argentina. Años 2004-2008



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

El ISAC tuvo un aumento interanual de 7,6% en el acumulado a septiembre de 2008, producto de subas desaceleradas en los tres trimestres transcurridos. La demanda de insumos de la construcción por parte del mercado interno mostró, durante el acumulado de los primeros nueve meses de 2008, variaciones interanuales positivas en prácticamente todos los materiales, registrándose los mayores incrementos en *Ladrillos huecos* (20,8%), *Hierro redondo para hormigón* (10,7%), *Pinturas para construcción* (8%), *Cemento Pórtland* (5,6%) y *Pisos y revestimientos cerámicos* (3,9%). Los despachos de asfalto, fueron los únicos que verificaron una merma (13,2%).

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 los primeros nueve meses de 2008 una suba de 5,1%.

La evolución del sector a nivel nacional muestra, hasta el tercer trimestre del año 2008, una *performance* que no resulta del todo alentadora. En este sentido, cabe mencionar que el ritmo del incremento del indicador sintético de la actividad de la construcción, si bien se incrementó respecto a 2007, tuvo, a partir del primer trimestre de 2008, una desaceleración en su ritmo de crecimiento. Asimismo, resultan significativas las expectativas de los empresarios del sector, que consideran, en su mayor parte, que el nivel de la actividad disminuirá en el cuarto trimestre de 2008, lo cual se suma a la desaceleración en el ritmo de crecimiento de los créditos hipotecarios en moneda local. 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.

La evolución de las exportaciones de bienes y servicios mostró un incremento de 12,1% durante el tercer trimestre de 2008, contrastando con la leve caída que había experimentado durante el trimestre anterior.

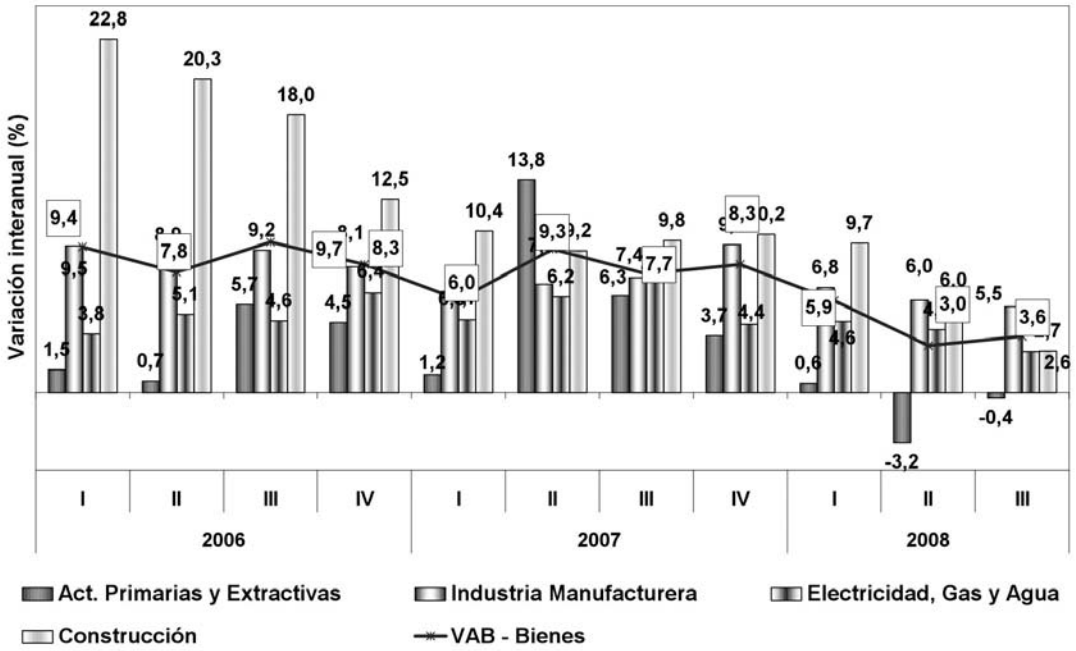
Evolución de la oferta global

En el tercer trimestre de 2008, la dinámica de los bienes (3,6%) volvió a estar por debajo de la de los servicios (7,5%), como sucede desde 2007. Esta evolución se diferencia de lo ocurrido desde la recuperación económica y hasta 2006[3]. Dado que los servicios tienen un mayor peso en la estructura productiva nacional (66,7% en el tercer trimestre), la contribución a la variación de la oferta global de éstos fue de 79,9% (sin considerar la evolución del IVA ni de los impuestos a las importaciones).

La mayoría de los sectores productores mostraron crecimiento en el tercer trimestre de 2008. Dentro de los sectores productores de **bienes**, el que más creció en términos interanuales fue Industria *Manufacturera* (5,5%), seguido por *Construcción* (2,7%) y *Suministro de Electricidad, gas y agua* (2,6%). El único sector que experimentó una caída fue *Actividades Primarias y Extractivas*[4] (-0,4%), producto de la contracción en *Agricultura, ganadería y silvicultura*, que resultó superior -en valor absoluto- al aumento que experimentaron *Pesca y Explotación de minas y canteras*. Cabe recordar que en el año 2007, *Construcción* había ocupado el primer lugar según magnitud de crecimiento (9,9%), seguido por Industria manufacturera (7,6%) (Gráfico 5).

[3] Desde que se inició la recuperación económica, el ritmo de expansión de los bienes venía siendo superior al de los servicios (aunque achicándose la brecha progresivamente), favorecido por la dinámica de los precios relativos. Sólo hubo interrupciones de este comportamiento en el primer y tercer trimestre de 2005y en el cuarto trimestre de 2006. Ya en 2007, la suba de los bienes fue menor a la de los servicios (7,8% y 8,7% respectivamente).
[4] Incluye *Agricultura, ganadería y silvicultura*, *Pesca y Explotación de minas y canteras*.

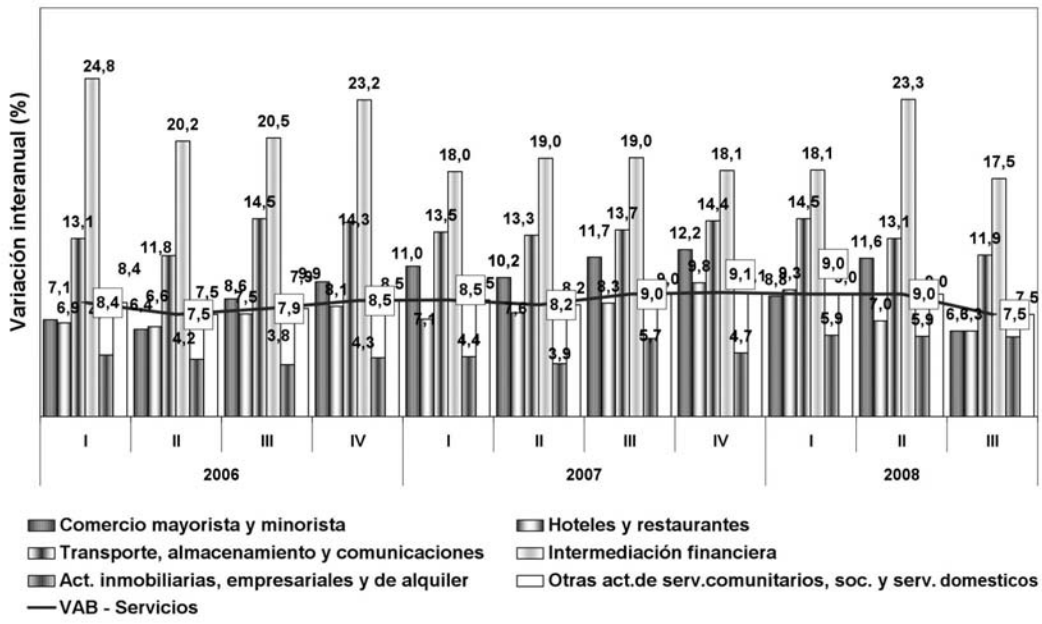
Gráfico 5
Valor agregado bruto de los sectores productores de bienes. Variación interanual (%). Argentina. Años 2005-2008



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

Al interior de los **servicios**, los que crecieron por encima del promedio, en el tercer trimestre de 2008 fueron: Intermediación financiera (17,5%) y Transporte, almacenamiento y comunicaciones (11,9%). Ya en 2007, los dos fueron los que habían mostrado la mejor *performance* (con aumentos de 18,6% y 13,7% respectivamente). Los que crecieron por debajo del promedio según magnitud de aumento fueron: *Comercio y reparaciones* (6,3%), *Hoteles y Restaurantes (6,3%), Otras actividades de servicios comunitarias, sociales, personales y servicio doméstico* (6,3%), *Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler* (5,9%), *Enseñanza, servicios sociales y de salud* (4,1%) y *Administración pública y defensa* (3,2%) (Gráfico 6).

GRÁFICO 6
VALOR AGREGADO BRUTO DE LOS SECTORES PRODUCTORES DE SERVICIOS. RAMAS SELECCIONADAS. VARIACIÓN INTERANUAL (%). ARGENTINA. AÑOS 2005-2008



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

En lo que respecta a la contribución al crecimiento, fueron *Comercio*, *Transporte, almacenamiento* y *comunicaciones*, *Industria manufacturera e Intermediación financiera* los sectores que mayor impacto tuvieron en la variación (entre 13% y 21% 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 primaria[5], industria manufacturera, comercio, servicios públicos, turismo e industrias culturales[6].

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

Dentro de las oleaginosas, la superficie sembrada con soja en la campaña 2007/2008 superó en 2,8% a la del año anterior (16,6 millones de hectáreas), constituyéndose en un nuevo récord. El área cubierta con girasol fue de 2,62 millones de hectáreas, es decir 10% más que en la campaña anterior, con una producción estimada para la campaña 2007/2008 de 4,65 millones de toneladas. En lo que respecta al maní, la implantación fue de 226.000 hectáreas, 5,6% superior a la de la campaña anterior, por lo que la producción rondaría las 625.000 toneladas.

De esta manera, el total sembrado con oleaginosos (soja, girasol, maní, lino, colza y cártamo) en la campaña 2007/2008, se estima en

[5] Si bien la producción primaria no se efectúa en el ámbito de la Ciudad de Buenos Aires, el interés de incorporarla en el análisis radica no sólo en su impacto a nivel nacional, sino también en su efecto multiplicador sobre otros sectores que sí se desarrollan localmente (industria, comercio, servicios) y por su relevancia para el sector público nacional (en particular, por su impacto en las retenciones y las reservas).
[6] El sector de la construcción fue analizado como componente de la inversión bruta interna fija, más arriba.

19,5 millones de hectáreas, 3,5% más que en el último ciclo agrícola, apuntalado por los incrementos en todos los cultivos, a excepción del lino y del cártamo. Cabe destacar que el 85% del área corresponde a cultivos de soja y 13% a girasol. En cuanto a la producción total de oleaginosas, ésta sería de 51,5 millones de toneladas, con una leve disminución respecto de la campaña 2006/2007 (0,3%).

En lo que se refiere a los cereales de cosecha fina, el trigo se implantó en 5,9 millones de hectáreas. El resultado final de la campaña se estima que sea de 16,3 millones de toneladas para este cultivo.

La cebada cervecera concretó un área sembrada de 439.000 hectáreas, lo que implica un aumento de 29,5%. Pese a las condiciones climáticas que la afectaron, se llegó a cifras cercanas a 1,4 millones de toneladas, que constituyen la mayor producción histórica argentina de este cereal.

Dentro de los cereales de cosecha gruesa, el maíz tuvo un área sembrada de 4,2 millones de hectáreas en la campaña 2007/2008, un aumento de 18,4% respecto a la anterior superficie. La producción estimada para la campaña es de 22 millones de toneladas. El sorgo, por su parte, cubrió 807.000 hectáreas, lo que significa un incremento de 15 puntos porcentuales respecto del anterior ciclo agrícola, con una cosecha estimada de 2,9 millones de toneladas. El arroz, mostró un crecimiento de 9,5% respecto de la campaña anterior, con 184.000 hectáreas y una producción cercana a 1,25 millones de toneladas (13% más).

El total sembrado con cereales en el país para esta campaña 2007/2008 se estima en 13,0 millones de hectáreas, lo que representa un incremento del 10,2% en relación con el último ciclo agrícola, apuntalado por todos los cultivos. La producción total de cereales 2007/2008, de 44,5 millones de toneladas resultó superior en 6,5% al compararla con la anterior, debido a que todos los cultivos, presentaron mayores producciones que en la campaña anterior.

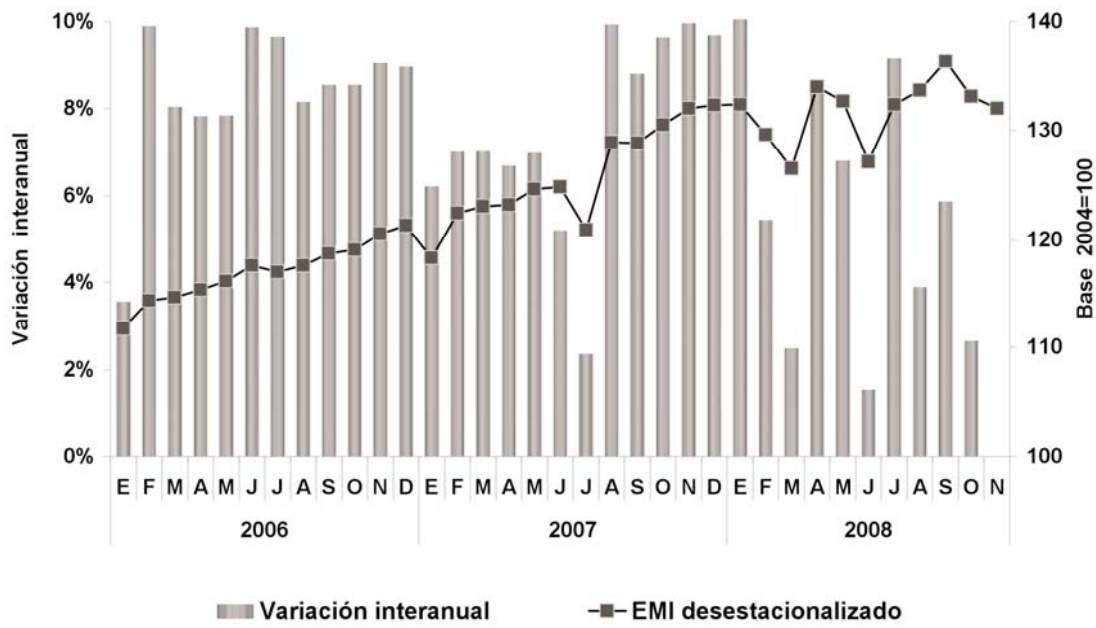
En la actualidad, los precios internacionales de la soja, el trigo y el maiz están cotizando muy por debajo de los valores máximos de 2007, modificando el panorama del sector. Esto implica, entre otras cosas, un menor ingreso de divisas e impacto en las cuentas fiscales, vía retenciones.

Durante 2008, la **industria manufacturera** a nivel nacional presentó un escenario cambiante, con un proceso de desaceleración en la primera mitad del año que se intensificó, con una retracción en la segunda, tras el impacto que provocó en las expectativas empresarias la exacerbación de la crisis financiera internacional. Se prevé una menor demanda internacional, en el marco de un proceso de descenso de los hasta entonces altos precios internacionales de los productos primarios y *commodities* industriales.

Aunque los indicadores de producción están disponibles sólo hasta el primer semestre de 2008 al cierre de este informe, es posible analizar el ritmo de actividad de la industria a través del Estimador Mensual Industrial del INDEC. Si la primera mitad de 2008 estuvo signada por un proceso de desaceleración debido al conflicto entre el gobierno y el sector agropecuario, que llevó el acumulado semestral a un 6,1% de aumento, la segunda etapa del año concluiría con los primeros síntomas de un clima recesivo a nivel fabril (Gráfico 7). En efecto, el errático desempeño del tercer trimestre del año, con una tasa de crecimiento de 6,2%, implicó que el acumulado anual no se modificara, denotando una desaceleración del incremento de la actividad. Esta tendencia fue incluso más intensa durante los meses de octubre y noviembre, cuando el nivel general computó variaciones interanuales de 2,6% y 0%, respectivamente, y guarismos intermensuales negativos en ambos casos. Estos resultados estuvieron fuertemente influenciados por el cambio de tendencia de la actividad automotriz, que pasó de ser el bloque promotor del crecimiento (lo era desde 2006), a experimentar una caída de 9,7% en dicho bimestre, seguido de un 4,8% de descenso de la actividad de la industria metálica básica (otra de las que había sido líder en 2007). Sumando a ello, la desaceleración o retracción

generalizada de los demás bloques industriales, provocó que la actividad que hacia el tercer trimestre del año acumulaba 6,1% de crecimiento, pasara a 5,2% al incluir los desempeños de octubre-noviembre. Así, el guarismo con que se cerraría el año para esta actividad podría resultar sustantivamente inferior a las expectativas de crecimiento al incio (era de 8%).

GRÁFICO 7
INDUSTRIA MANUFACTURERA. ESTIMADOR MENSUAL INDUSTRIAL (BASE 2004=100). SERIE DESESTACIONALIZADA Y VARIACIÓN INTERANUAL. AÑOS 2006-2008



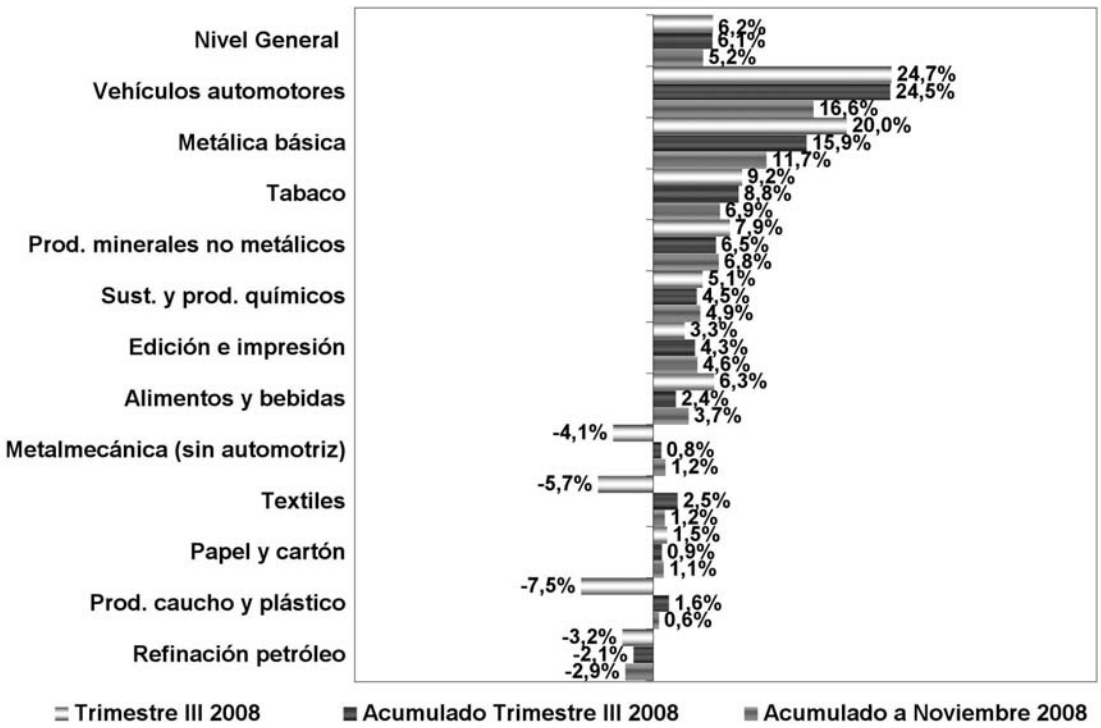
Fuente: CEDEM (DGEyC - Ministerio de Hacienda), en base a datos de Encuesta Industrial mensual (INDEC).

En este marco, no sólo la actividad sino también el uso de capacidad instalada y ocupación obrera acusaron impacto. En el primer caso, tras un primer semestre de guarismos muy erráticos, en el tercer trimestre el uso fabril estuvo más exigido: promedió 76,3%, lo que resultó casi dos puntos porcentuales mayor que un año atrás y más de 3 puntos porcentuales más alto que en el primer semestre. En consecuencia, el *ratio* promedio de la industria se ubicó en torno a 74,1% en el acumulado al tercer trimestre de 2008, lo que representa un nivel apenas 1,5% superior al de un año atrás. Así, con un incremento por debajo de la actividad fabril promedio en el mismo período, se revela que el proceso inversor computado en los años previos no parece haber sido tan relevante recientemente, por tanto la principal fuente de incremento de la producción ha sido la mayor disposición a utilizar la capacidad instalada existente, especialmente en el tercer trimestre[7].

En tanto que, en relación al empleo manufacturero, según los datos anticipados de la Encuesta Industrial Anual del INDEC para el tercer trimestre de 2008, el crecimiento del índice de obreros ocupados fue de 3% interanual, casi la mitad de los niveles de igual período de 2007 (5,8%), marcando la menor tasa de crecimiento del empleo que se generó en un escenario productivo fabril de ritmo más moderado.

[7] Si se tiene en cuenta la información disponible del bimestre octubre-noviembre, cuando la ocupación instalada en uso cayó 1,4% en términos interanuales, la afirmación se refuerza en tanto el *ratio* se ubicó en torno a 74,7% en el período enero-noviembre de 2008, un nivel apenas 1% superior al computado un año atrás.

Gráfico 8
Industria manufacturera. Estimador Mensual Industrial. Variaciones interanuales (%). Trimestre III 2008 y Acumulado Trimestre III



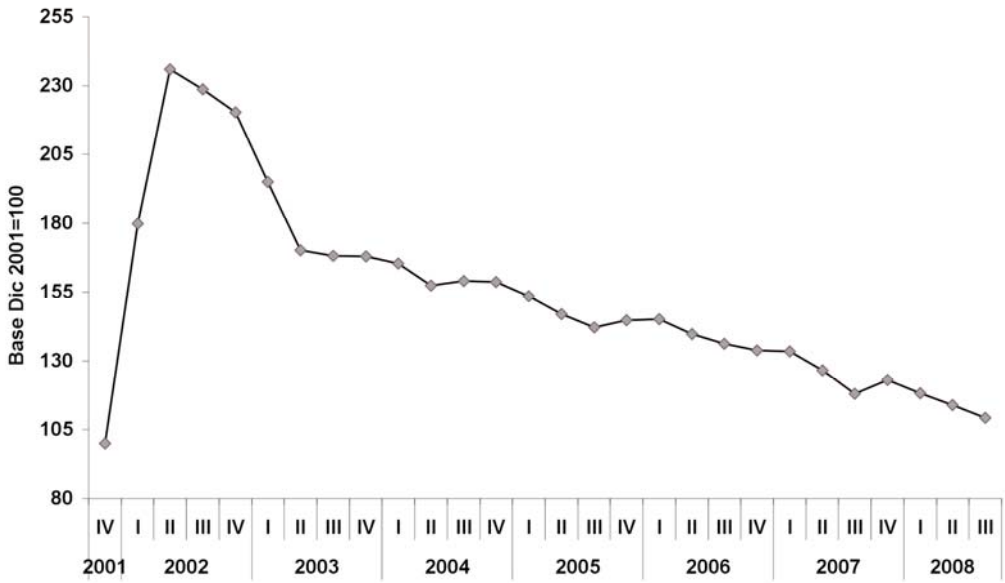
Fuente: CEDEM (DGEyC - Ministerio de Hacienda), en base a datos de Encuesta Industrial mensual (INDEC).

De cara al 2009, la realidad industrial aparece como sumamente compleja, en medio de la crisis internacional más intensa de las últimas décadas, que no sólo supone retracción global de demanda, sino también nuevos canales de afectación de la competitividad en el sector.

En efecto, ya desde mediados de 2007 se asiste a una continua apreciación del tipo de cambio real que se estima opera para la industria[8], dada las subas en los principales costos de producción, entre ellos las materias primas, el salario y la energía (Gráfico 9).

[8] Si se realiza una reestimación del Tipo de Cambio Real Multilateral efectuado por el BCRA, retirando el efecto de los precios minoristas en el mismo y deflactando por un índice combinado integrado en un 60% por los precios mayoristas internos, 25% por la evolución del salario registrado del sector privado que surge del Sistema Integrado de Jubilaciones y Pensiones y 15% por el costo de la energía eléctrica computado en el mercado mayorista (CAMMESA).

GRÁFICO 9
INDUSTRIA MANUFACTURERA. EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO REAL ESTIMADO (BASE DICIEMBRE 2001=100). AÑOS 2001-2008



Fuente: CEDEM (DGEyC - Ministerio de Hacienda), en base a datos de BCRA, INDEC, CAMMESA, y SIJyP-Ministerio de Economía y Producción.

Antes de la irrupción de la crisis externa, esta tendencia a la apreciación real del tipo de cambio quedaba compensada por el aumento del precio de los *commodities* industriales, el buen dinamismo de la demanda global y la mayor apreciación relativa del real brasileño y el euro. La situación cambió sustancialmente desde mediados de septiembre de 2008, con la caída en los precios de las principales *commodities*, la menor demanda esperada y la depreciación de las monedas de nuestros principales competidores, frente a un peso argentino relativamente más estable (cuya depreciación ha sido gradual y reducida en términos comparados, pues el Real brasileño se depreció 55% en el mismo lapso que el Euro un 27% y el peso local un 13%). Además, a la baja en la disponibilidad de mercados derivada de esta menor competitividad, debe sumarse también la contracción de la liquidez internacional y la inferior predisposición al crédito a nivel local, con tasas de interés en alza, acercándose a ser positivas en términos reales.

En el tercer trimestre de 2008, el valor agregado de la **actividad comercial** mostró por primera vez desde el cuarto trimestre de 2006, un ritmo de crecimiento mucho más acotado que en los trimestres previos, de 6,3%, por debajo de la expansión del producto (6,5%). Como se indicó anteriormente, el consumo privado se expansión 6,6% en el tercer trimestre de 2008, y la semejanza de las variaciones (Gráfico 10) da muestra de que el efecto de la desaceleración del ritmo de actividad económica responde en gran medida a la ralentización de este componente de la demanda, que representa nada menos que el 66% del PIB en términos constantes.

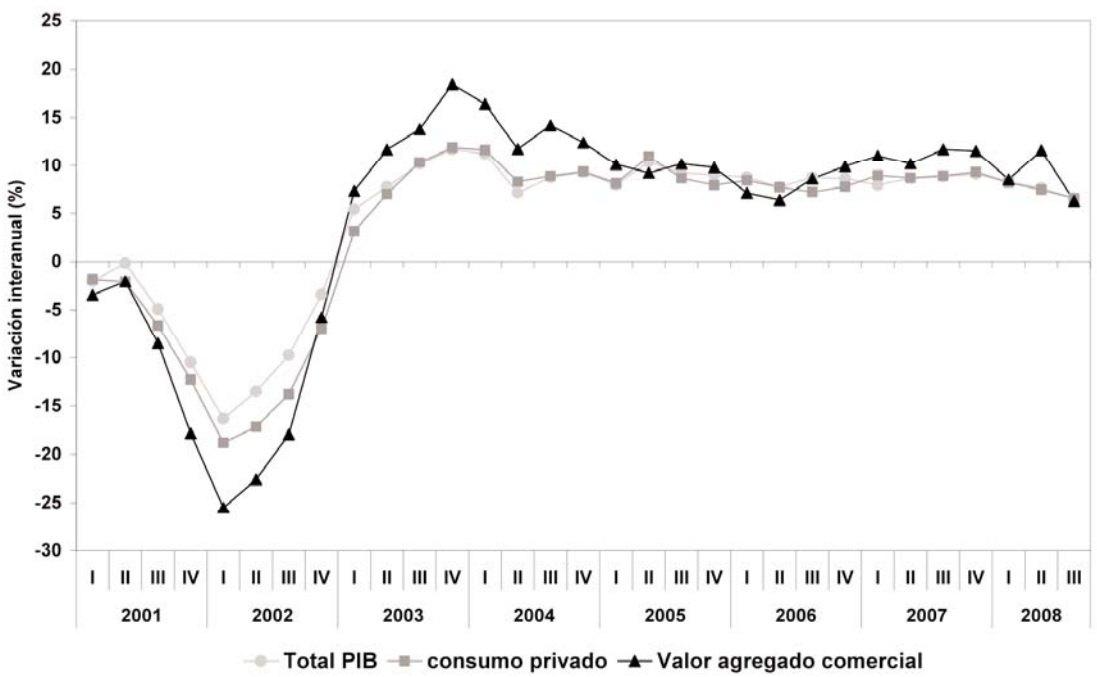
De acuerdo con mediciones de inflación alternativas a las del INDEC, que implican aumentos de precios de 20,5% en el período enero-septiembre de 2008, las ventas constantes de los supermercados habrían crecido 15,7% en el acumulado al tercer trimestre de 2008, indicando que el ritmo de expansión de los consumos en

términos físicos se aletargó en lo que va de 2008, siendo la mitad del experimentado en el mismo período de 2007.

Lo llamativo del tercer trimestre ha sido la rápida desaceleración en las ventas de bienes durables en los canales comerciales minoristas, lo que explica la menor generación de valor de la actividad comercial antes comentada. Estos consumos, no considerados de primera necesidad por la mayoría de la población, han sido los primeros resentidos –demorados o suspendidos-, como consecuencia del cambio de expectativas de los consumidores respecto del devenir del ciclo económico local. Lo anterior se dio en el marco de un clima de crisis económica internacional que empezó a evidenciarse con más fuerza en septiembre y afectó los guarismos trimestrales y marcando cambio de tendencias en la mayoría de las variables.

En efecto, esto se ha reflejado en las ventas de electrodomésticos, incluyendo aquellas realizadas en supermercados y centros de compra, además de las cadenas específicas. La facturación creció 9,3% en términos interanuales, en tanto los volúmenes físicos comercializados fueron 5,4% mayores a igual trimestre de 2007, con cantidades 3,4% inferiores al segundo trimestre. La desaceleración fue más intensa en la Ciudad de Buenos Aires (-0,3% de caída de la facturación) y en los partidos del Conurbano bonaerense (con un leve aumento de 6,7% en las ventas), que en el resto del país (18,7%). La diferencia anteriore está en sintonía con el comportamiento más expansivo que venía operándose en las provincias, denotando el mayor rezago relativo del consumo para equipamiento del hogar en el resto del país respecto de la compra en el Gran Buenos Aires, que ha sido más estable, y por lo tanto, menos dinámica en la fase expansiva.

Gráfico 10
Producto Interno Bruto, Consumo privado y Valor agregado de la Actividad comercial. Variación interanual (%). Argentina. Años 2001-2008



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

Por su parte, las ventas de automóviles 0 Km en el tercer trimestre fueron 7,8% superiores a un año atrás, por lo que en el acumulado del año totalizaron 593.393 unidades vendidas, con una tasa de expansión de 11,1%. Estos guarismos se alejan de los aumentos en torno al 23% interanual computado en el mismo período de 2007. En sintonía con esta desaceleración del mercado automotor se comportaron las transferencias de autos usados, que resultaron en el tercer trimestre casi las mismas que un año atrás.

Con este cambio de escenario, se han modificado las perspectivas de ventas de las principales cámaras empresarias de estos segmentos. De cara a un año 2009 más complicado en lo que hace a evolución de la demanda interna, las principales cadenas de hipermercados, reunidas en la Asociación de Supermercadistas Unidos (ASU), han mostrado interés en participar activamente en los planes de reactivación del consumo que se encuentra lanzando el Gobierno desde fines de 2008, vinculados con ventas de electrodomésticos e indumentaria. En cuanto a las inversiones en sucursales planificadas, ha trascendido que muchas de las grandes cadenas de supermercados que siguen expandiendo su red, lo hacen en el marco de proyectos de inversión que ya estaban planificados y en obras para el reacondicionamiento edilicio. Pero aquellas intenciones de inversión que estaban a tiempo de ser suspendidas, fueron desestimadas en el transcurso del último trimestre de 2008, en vistas a que se prevé una disminución de los flujos de fondos propios por la ralentización del consumo, que se suma a las dificultades esperadas para el acceso a financiación tras el encarecimiento de las tasas de interés locales y el racionamiento del crédito que opera desde la exacerbación de la crisis financiera internacional.

Por su parte, las principales terminales automotrices y concesionarias presentes en el país, agrupadas en la Asociación de Fábricas de Automotores (ADEFA) y Asociación de Concesionarios Automotores de la República Argentina (ACARA) anticiparon un achicamiento del mercado local del orden de las 150.000 unidades, respecto de las 610.000 estimadas para el cierre del año 2008 a nivel país. La dimensión de estas previsiones y sus primeras repercusiones en cuanto a suspensiones de personal y planes de inversión motivaron la decisión del Gobierno nacional de lanzar un plan de créditos prendarios a tasas subsidiadas a través de los bancos, con fondos por $ 3.100M para automóviles y $ 640M para utilitarios.

En relación a la evolución del los **servicios públicos y el sector energético**, entre los meses de septiembre y diciembre de 2008, se pusieron en marcha diferentes propuestas por parte del Gobierno Nacional y del sector privado para reducir el consumo de energía eléctrica y aumentar su generación. Asimismo desde el Gobierno, se anunciaron diversos emprendimientos e inversiones para promover la producción e importación de gas. En cuanto al sector petrolero, se firmaron acuerdos y se pusieron en marcha programas tendientes a generar mayor exploración y a aumentar la capacidad de producción de petróleo y sus derivados. Por último, otro tema importante del tercer cuatrimestre del año fue el aumento en las tarifas de electricidad y gas.

En cuanto a medidas estatales, en diciembre, el Gobierno Nacional presentó un plan de inversiones en infraestructura por $ 111.000M a ejecutarse en los próximos tres años. El programa tiene como un punto importante la realización de obras en el área energética. Entre las decisiones, se destacan aquellas que producirán un incremento del 72% en la generación eléctrica, como también las que conducirán a un crecimiento del 69% en la red de transporte de alta tensión y del 30% en la capacidad de transporte de gas.

Entre las decisiones asumidas particularmente en el sector de energía eléctrica, en el marco del Plan Energía Distribuida, *Emgasud* importó siete equipos de generación eléctrica móviles que

agregarán 25 megavatios al sistema cada uno. Asimismo, alentados por el programa *Energía Plus*, diferentes firmas han aumentado la potencia de las centrales. En el caso de *Pampa Holding*, repotenció la central térmica *Güemes*, mientras que *Albanesi* reactivó la central cordobesa de Bell Ville e invirtió también en otra central en Tucumán.

Por otra parte, el Gobierno puso en marcha un programa destinado a ahorrar electricidad. El plan, que propone el canje de electrodomésticos, tiene como uno de sus objetivos posibilitar la adquisición de electrodomésticos de última generación (heladeras, aires acondicionados, lavarropas), que posibiliten un uso más racional de la energía porque consumen menos que los modelos más antiguos.

En cuanto a inversiones privadas en el sector de electricidad, *Edesur* y *Edenor* aseguraron, luego de los cortes de luz acontecidos a fines de noviembre, que adoptarán las medidas necesarias para evitar futuros colapsos en la red de baja tensión. *Edelap*, también anunció a mediados de diciembre un Plan Eléctrico Quinquenal (2009-2013), que supone obras por $ 300M para modernizar y ampliar sus redes de energía eléctrica domiciliarias. Asimismo, datos de las expectativas de inversiones de las empresas privadas para el cuarto trimestre de 2008 (INDEC), dan cuenta de que el 44,4% realizaría nuevas inversiones, mientras que el 22,2% ejecutaría las iniciadas en períodos anteriores (el restante 33,4% no tiene previsto realizar inversiones de ningún tipo).

Respecto de medidas adoptadas en el sector gasífero, el Gobierno, anunció en octubre, inversiones por casi USD 1.500M en proyectos gasíferos a realizarse en cuatro provincias (Neuquén, Río Negro, Chubut y Salta). Las inversiones permitirán incorporar al sistema más de 8,5 millones de m^3 entre 2009 y 2011 e incrementar las reservas en un 6%.

Las expectativas de inversiones de empresas privadas en el sector energético para el cuarto trimestre, según datos relevados por el INDEC, muestran que el 62,5% de las empresas tenía la intención de realizar nuevas inversiones, mientras que el 12,5% continuaría con las iniciadas en períodos anteriores y el resto no realizaría inversiones de ningún tipo.

En cuanto a inversiones destinadas a la mayor producción en el sector petrolero, se realizó un acuerdo entre *YPF*, *ENARSA* y *ENAP* (empresa estatal chilena) para invertir USD 150M en la exploración de hidrocarburos en el Mar Argentino. En diciembre se puso en marcha la plataforma *off-shore*, que desarrollará planes exploratorios en las cuencas Austral y del golfo San Jorge en busca de petróleo y gas.

Asimismo, el Ministro de Planificación Nacional presentó en noviembre un plan de estímulo a la producción de petróleo, que implicará inversiones por USD 8.570M. Los programas *Petróleo Plus* y *Refinación Plus*, otorgarán incentivos fiscales a las empresas para incrementar el nivel de reservas y estimular inversiones en la construcción y ampliación de refinerías para lograr una mayor producción de gasoil y nafta. Entre los beneficios se pueden mencionar la amortización del IVA y un régimen especial para pequeños refinadores que amplíen sus plantas.

Datos del INDEC sobre las inversiones de las empresas privadas del sector petrolero en el cuarto trimestre, estimaban que la mitad de las empresas consultadas consideraba concretar nuevas inversiones, el 25% tenía previsto ejecutar las ya iniciadas en períodos anteriores, mientras que el resto no pronosticaba realizar inversiones.

En cuanto a novedades en el sector de biocombustibles, se reglamentó la ley de uso obligatorio de bioetanol y biodiesel mezclado con nafta y diesel, respectivamente, en una proporción de 5%. Esta medida, que comenzará a regir en 2010, diversificará la matriz energética nacional y generará mayor energía en el país, ya que implica una demanda de 300 millones de litros anuales. Los productores de bioetanol obtendrán diferentes beneficios impositivos, entre los que se destacan

la devolución anticipada del IVA, exención de impuestos sobre los combustibles líquidos y amortización acelerada del impuesto a las Ganancias.

Por último se destacan las modificaciones en las tarifas de los servicios y en los precios de los diversos combustibles. Se incrementaron las tarifas de luz de los clientes residenciales, que se encontraban congeladas desde 2001. La suba afectó a los clientes de la Ciudad de Buenos Aires, Gran Buenos Aires y La Plata, que son abastecidos por las distribuidoras *Edenor*, *Edelap* y *Edesur*. Las alzas fueron escalonadas según kilowatios consumidos por bimestre (entre 10% y 30%) y afectaron sólo a aquellos que consumen más de 650 kilowatios. Para los clientes industriales y comerciales los aumentos fueron de 10%, en promedio.

En la relativo a las subas para las tarifas del sector gasífero, las mismas alcanzaron a todos los usuarios. Los residenciales tuvieron aumentos escalonados (entre el 10% y el 30%), comenzando a regir para aquellos que consumen más de 800 m^3 anuales. Para los comercios e industrias el ajuste fue de entre 10% y 15% y el precio del GNC registró un incremento de 10%. A fines de noviembre, se aprobó una segunda suba en las facturas de gas que afectó a los hogares que más consumen: 2,3 millones (36% de las viviendas con acceso al servicio). Los aumentos oscilaron entre el 20% y el 60%, según el nivel de consumo y el lugar de residencia. Con este cambio, el Gobierno busca ahorrar $ 1.400M anuales en subsidios que se destinarán a obras públicas. Asimismo, en diciembre se anunció la creación de un fondo fiduciario energético destinado a la importación de gas que implicará un tercer aumento tarifario que en forma de cargo abonarán todos los usuarios.

Respecto a los precios de las naftas y el gasoil, a pesar de los retrocesos internacionales en el precio del petróleo causados por la crisis financiera internacional, en el mes de noviembre las diferentes empresas de distribución subieron sus precios internos. Los incrementos oscilaron entre 2% y 6% en los surtidores de *YPF*, de *Esso*, *Petrobras* y *Shell*. Frente a estas subas locales, la Asociación de Estaciones de Servicio Independientes solicitó a las refinerías que bajaran el precio interno de venta del barril para generar mayor rentabilidad en las estaciones de servicio y pidió también al Gobierno Nacional que interceda para obtener una respuesta satisfactoria.

En lo que respecta al **turismo**, Argentina se ha ido posicionando en los últimos años como un destino de gran atractivo internacional. El aumento en el número de visitantes se encuentra en consonancia con lo que ocurre a nivel mundial en general y para América del Sur en particular, donde el número de llegadas se incrementa año a año. Con todo, luego de cuatro años de subas sostenidas, desde mediados de 2008 el turismo internacional a nivel planetario exhibió una desaceleración en el crecimiento, ubicándose por debajo del 2%, lo que se explica por el deterioro de la situación económica mundial.

En el caso particular de Argentina, 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), durante el tercer trimestre de 2008, la cantidad de turistas residentes en el extranjero que partieron desde el Aeropuerto Internacional de Ezeiza fue de poco más de 570.700, implicando un incremento interanual de 3,6%.

El 63,3% 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 residentes en el exterior.

La evolución interanual muestra, asimismo, que la estadía media de los turistas ha variado positivamente, pasando de 13,1 días en el tercer trimestre de 2007, a 13,4 en igual período de 2008. Por su parte, el gasto promedio diario aumentó 18%, colocándose en poco más de USD 101.

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

Aproximadamente 77% de las pernoctaciones que tuvieron lugar durante el noveno mes del año, fueron realizadas por turistas residentes (verificándose una caída interanual de 2,2%), en tanto que los pernoctes de turistas extranjeros representaron 23%, cayendo 5,4% respecto al mismo mes del año anterior.

Con respecto a la distribución regional de las pernoctaciones, en septiembre de 2008, la Ciudad de Buenos Aires concentró la mayor proporción, representando el 27% del total de los turistas residentes, y el 61% de las pernoctaciones de los turistas no residentes.

En lo que respecta a las **industrias culturales**, durante el tercer trimestre de 2008 el desempeño fue similar al del año anterior en los subsectores de la música, el cine y las publicidades cinematográficas. Así, por el lado de la asistencia a cines en las salas nacionales, durante el tercer trimestre del año, hubo una importante baja de espectadores. En cuanto a la cantidad de unidades de audio vendidas, se registró en el mismo período la caída más significativa en al menos los últimos cinco años. En el caso de las publicidades cinematográficas, como sucede desde 2006, se retrajeron la mayoría de los indicadores, aunque los puestos de trabajo generados no se resintieron en la misma medida que la merma en las publicidades realizadas. Sin embargo, el sector exhibe muestras de una creciente profesionalización y potencialidades a futuro.

En el subsector del libro, durante todo el año 2007 (últimos datos disponibles), se editaron 26.320 títulos con más de 92,7 millones de ejemplares producidos, lo que implicó aumentos interanuales de 6,4% y 1,4% respectivamente. De esta manera, 2007 supera los récords de títulos y ejemplares producidos del año anterior. En cuanto a la tirada promedio (3.525 ejemplares), se verifica un descenso de 4,7% en comparación con 2006. Por otro lado, las novedades representaron el 84,5% del total de títulos editados y el 76,5% de los ejemplares producidos, lo que significa, en el primer caso, un crecimiento interanual, respecto a 2006, de 6pp. Este alto porcentaje de las novedades sobre el total de títulos editados, resultó el mayor de los últimos tres años y refleja cierta maduración del sector respecto a los años inmediatamente posteriores a la crisis del 2001, cuando la industria concentraba sus esfuerzos en las reediciones, ya que involucran un menor riesgo de negocios aunque, también, menor rentabilidad.

Como se anticipó, el subsector de la música tuvo indicadores negativos en el tercer trimestre, acompañando la evolución que las mismas variables vienen mostrando a nivel mundial. En el período, se vendieron 3,6 millones de unidades de audio, lo que implica una caída de 13,3% en la cantidad de unidades de audio comercializadas, que resultó en una caída de los importes recaudados ($ 89,6M) de 5%, con un aumento en el precio promedio de los soportes de 9,6%. En el acumulado a septiembre, las ventas de audio resultaron 3,3% inferiores a las de igual período del año anterior. Sin embargo, la recaudación se ubicó 4,1% por encima, por un aumento en el precio de los soportes de 7,6%.

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

los efectos que la descarga de música ilegal por la red y la venta de discos copiados generan en la industria. La circulación de música en formato digital (legal o ilegal), en el país, se incrementa gracias a la progresiva expansión de las redes de Internet, por una paulatina reducción en los precios de los abonos y un mayor alcance territorial, y por la alta comercialización de computadoras.

Según información reciente de SICA, durante el período comprendido entre enero y agosto de 2008, la concurrencia a cines nacionales superó los 25 millones de espectadores, con una recaudación total de $ 287M, y a un precio promedio de las entradas de $ 11,5. En comparación con el período enero-agosto de 2007, y de acuerdo a estimaciones propias, la asistencia a cines nacionales volvió a mostrar una reducción de público cercana al 8%. Una de las principales causas que explican la involución de asistentes a cines en los últimos años es el gran nivel de *piratería*, que se calcula superior al 50% de la circulación de copias de DVDs.

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

En lo que respecta al cine publicitario, durante el tercer trimestre de 2008, se realizaron 139 producciones cinematográficas, 40 menos que en igual período del año anterior. De estas publicidades, 52 fueron rodadas a demanda del extranjero (37,4%). Respecto al mismo trimestre de 2007, la merma en la cantidad de publicidades fue de -22,3%, la reducción más importante de la que se tiene registro.

Durante el tercer trimestre de 2008, el total de puestos de trabajo ocupados para la producción de publicidad cinematográfica fue de 4.011 y, en sintonía con la baja en la cantidad de comerciales realizados, resultó en una disminución de la demanda de técnicos de 24% respecto a iguales meses de 2007. A pesar de este importante descenso del personal demandado por el sector, incluso superior al indicador de publicidades realizadas, lo que se observa en los últimos años es que el personal empleado por la industria no guarda la misma relación con el comportamiento en términos de cantidad de producciones realizadas. Esto implica que el notable decaimiento de la actividad del sector -que se observa desde la segunda mitad de 2006- no es acompañado en la misma medida por la demanda de empleo de creativos, actores y técnicos. Por el contrario, la cantidad de puestos de trabajo por producción en 2007 requirió de un 10,9% más de personal que en 2006, y entre enero y septiembre de 2008, 8% más.

Esta tendencia a incorporar más personal por publicidad, se verifica escalonadamente desde 2003, cuando el promedio de personal por producción fue de 18,1 trabajadores, mientras que en todo 2007 la media de puestos de trabajo fue de 30,4. En los primeros nueve meses de 2008 el promedio fue de 32,3 personas.

En el acumulado a septiembre de 2008, se realizaron en total 516 publicidades cinematográficas, de las cuales 239 (46,3%) se dirigieron a mercados internacionales. Estos datos, vuelven a mostrar en el sector una importante baja interanual en el total de comerciales producidos (-17,8%), ya que se realizaron 112 publicidades menos que en el mismo período de 2007. Las rodadas para el medio local fueron las que más se contrajeron durante este período (-22,2%) frente a las destinadas a mercados internacionales (-12,1%). La cantidad de puestos de trabajo también se vio afectada por la notable merma en el número total de publicidades rodadas, aunque no en la misma relación. En este caso, resultó 11,3% menor a la demanda de empleados por el sector en igual período de 2007.

No obstante, como ya se mencionó, la cantidad de puestos de trabajo por filme, en promedio, se incrementó 8% respecto a los mismos meses de 2007.

Sector Externo

En el tercer trimestre del año, las **exportaciones** de bienes[9], fueron de USD 21.434M, 48% superiores a las del mismo período del año anterior. Este incremento se explica por un aumento de 32,4% en los precios y en 12,9% por las mayores cantidades exportadas.

En el acumulado de los primeros nueve meses de 2008, las ventas externas totalizaron USD 54.906M, 39,1% más que lo negociado en iguales meses del 2007. El incremento en el valor de las exportaciones se explicó por un aumento de los precios (32,7%) y, en menor medida, por las mayores cantidades exportadas (5,7%).

En el período enero-septiembre, todos los rubros vieron incrementarse el valor vendido con respecto a iguales meses del año anterior. La suba en las ventas de los *Productos primarios* (50,2%) se debió fundamentalmente a un crecimiento de 49% en los precios –en particular de cereales como el trigo y el maiz y las semillas y frutos oleaginosos como la soja-, que estuvo acompañada por variaciones positivas en las cantidades (3%). En el caso de *Manufacturas de origen agropecuario*, el aumento fue consecuencia de de un fuerte aumento en los precios (48%), mientras que las cantidades cayeron 5%. El mayor valor exportado de las *Manufacturas de origen industrial*, por su parte, respondió principalmente al incremento de las cantidades exportadas (23%) y, en menor medida, a los mayores precios pagados por ellas (10%). Por último, las exportaciones de *Combustibles y energía* aumentaron por efecto de los precios tanto de petróleo crudo como de combustibles elaborados (en promedio crecieron 58%), que más que compensaron la caída en las cantidades (-18%) (Gráfico 11).

El aumento en las cantidades exportadas en el acumulado al tercer trimestre de 2008, respecto de igual período del año anterior, estuvo asociado al fuerte incremento en los volúmenes exportados de las *MOI*, impulsado por los mayores embarques de todos los subrubros, principalmente, *Material de transporte* (vehículos automóviles para el transporte de personas y vehículos automóviles para el transporte de mercancías), productos químicos y conexos (biodiesel) y *Máquinas y aparatos eléctricos*. Este aumento también estuvo impulsado por las materias primas, donde fueron significativos los embarques de *Semillas y frutos oleaginosos*. Con respecto a las *MOA* si bien decrecieron las cantidades embarcadas de todos los subrubros, es importante destacar los aumentos registrados en los productos *Aceite de girasol* (31%) y subproductos de girasol (8,8%). En el caso de los *Combustibles y energía*, la baja obedeció a los menores volúmenes exportados de *Petróleo crudo* y de *Combustibles elaborados*.

Los principales productos exportados en términos de valor absoluto en los primeros nueve meses del año fueron harinas y *pellets*, porotos y aceite de soja, vehículos automóviles terrestres, maíz, trigo, resto de carburantes, naftas, productos diversos de las industrias químicas, aceite de girasol y petróleo crudo.

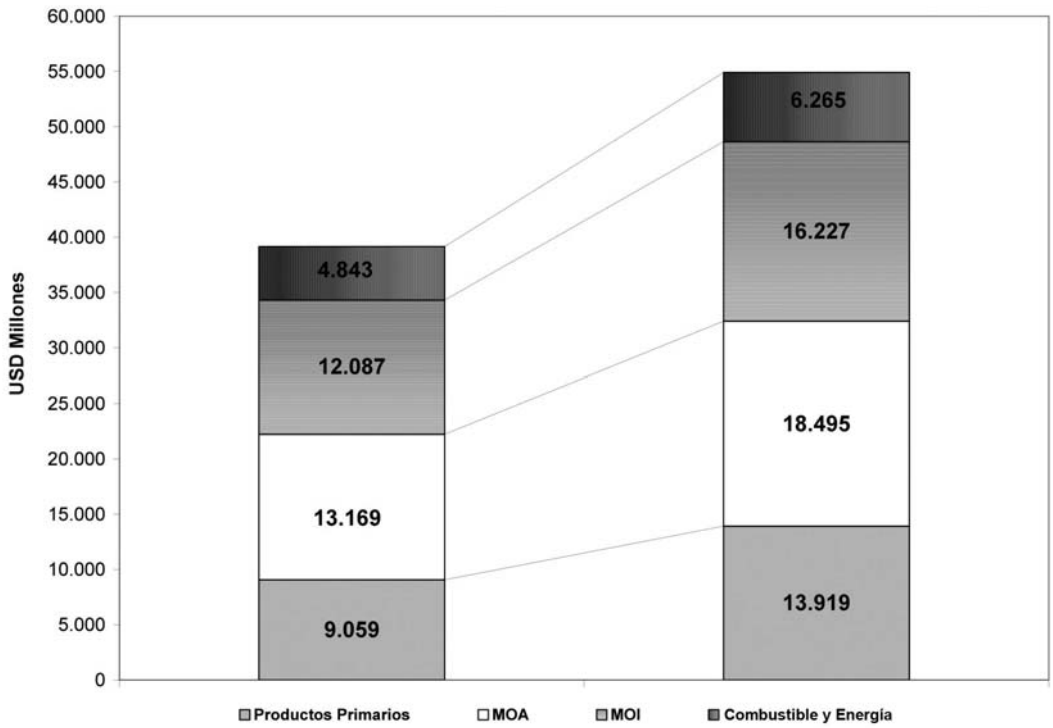
En los primeros nueve meses de 2008, *Productos primarios* tuvo un aumento en su participación dentro del total de las exportaciones argentinas, en detrimento fundamentalmente de *MOI* y de *Combustibles y energía*. El rubro que mayor participación tuvo en las exportaciones fue el de las *MOA* (33,7%), que se mantuvo estable en relación al mismo período del año anterior. En segundo lugar se ubicaron las *MOI* (29,6%), que redujeron en 1,3 puntos porcentuales su participación del año previo, seguidas de *Productos primarios* (25,4%), que ganó 2,2pp. Finalmente, *Combustibles y energía* (11,4%) perdió 1 pp.

En los primeros nueve meses del año, el MERCOSUR volvió a ser la principal zona

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

económica receptora de las exportaciones argentinas, con una participación de 22,5% del total y un incremento interanual de 42,8%. Le siguieron la Unión Europea y la comunidad ASEAN, Corea, República China, Japón e India, que adquirieron 18,9% y 16,2% de las ventas externas argentinas, respectivamente. Los principales productos exportados al MERCOSUR en el período acumulado de los primeros nueve meses del año fueron harina y *pellets*, porotos y aceite de soja, maíz, vehículos automóviles terrestres, trigo, resto de carburantes, aceite de girasol, naftas y petróleo crudo.

Gráfico 11
Exportaciones según grandes rubros. Valor en millones de dólares. Argentina. Acumulado Trimestre III. Años 2007 y 2008



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

En el tercer trimestre de 2008, las **importaciones** de bienes (USD 16.501M) aumentaron el 30% con respecto al mismo período de 2007, impulsadas por las mayores cantidades (22,7%) y precios (13,6%).

Hubo aumentos en las cantidades importadas de todos los usos, salvo de *Combustibles y lubricantes*. En *Bienes intermedios* se incrementaron las cantidades importadas de productos vegetales y alimenticios (105,2%), productos químicos (9,2%) y productos minerales (19,1%). Respecto a los *Bienes de consumo*, se destacaron principalmente, los aumentos en los bienes duraderos (24,6%).

En lo que respecta a los precios, en el caso de los *Bienes intermedios*, se incrementaron los correspondientes a productos vegetales y alimenticios (9,3%), productos químicos (29%), plástico y caucho (26,1%), textiles (15,6%), productos minerales (69,5%), hierro y acero (60,7%) y metales comunes y sus manufacturas (33,6%). El aumento de los precios de *Combustibles y lubricantes* obedeció a las subas tanto en los básicos como en los elaborados. En el caso de

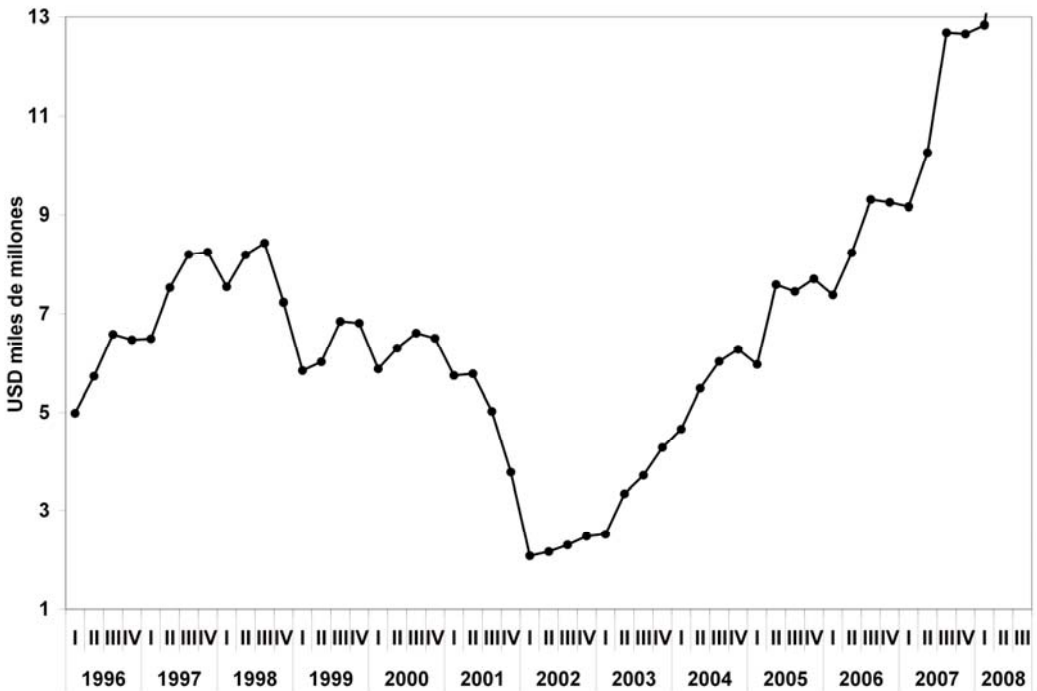
los *Bienes de consumo* se registraron incrementos en los precios de los no duraderos 19,7% y, en menor medida, de los duraderos 7,1%.

Entre enero y septiembre de 2008, el valor de las importaciones (USD 44.677M) presentó una suba del 39,1% respecto de igual período del año anterior, producida tanto por las mayores cantidades importadas (22,7%) como por los mayores precios pagados (13,6%). En el período, todos los usos presentaron variaciones positivas importantes en las cantidades adquiridas, en tanto que la variación de los precios de las importaciones estuvo impulsada principalmente por los *Bienes intermedios* (30%) -entre los que se destacan los aumentos de productos vegetales y alimenticios (20,3%), productos químicos (40,4%), plástico y caucho (22%), textiles (19%), productos minerales (42,6%), hierro y acero (27,3%) y *Metales comunes y sus manufacturas* (17,6%)-, y *Combustibles y lubricantes* (61%).

Los rubros de mayor aumento en los valores importados durante los primeros nueve meses de 2008 fueron: *Combustibles y lubricantes* (69,2%), *Vehículos automotores de pasajeros* (53,4%), *Bienes intermedios* (41,5%), *Piezas y accesorios para bienes de capital* (34,4%) y *Bienes de capital* (32,9%). Por su parte, las importaciones de bienes de consumo se ampliaron 29,4%, representando el 10,4% del valor total importado en los nueve primeros meses del año.

En valores absolutos, los productos que más se importaron en el acumulado a septiembre fueron vehículos para transporte de personas, partes y accesorios para el complejo automotriz, gas oil, porotos de soja, aparatos de telefonía celular, aviones ingresados temporalmente por 365 días, fosfatos, minerales de hierro, fuel oil, ácido fosfonometiliminiodiacético, glifosato y vehículos para transporte de mercancías.

Gráfico 12
Importaciones. Valor en millones de dólares. Serie desestacionalizada. Argentina. Años 1996-2008

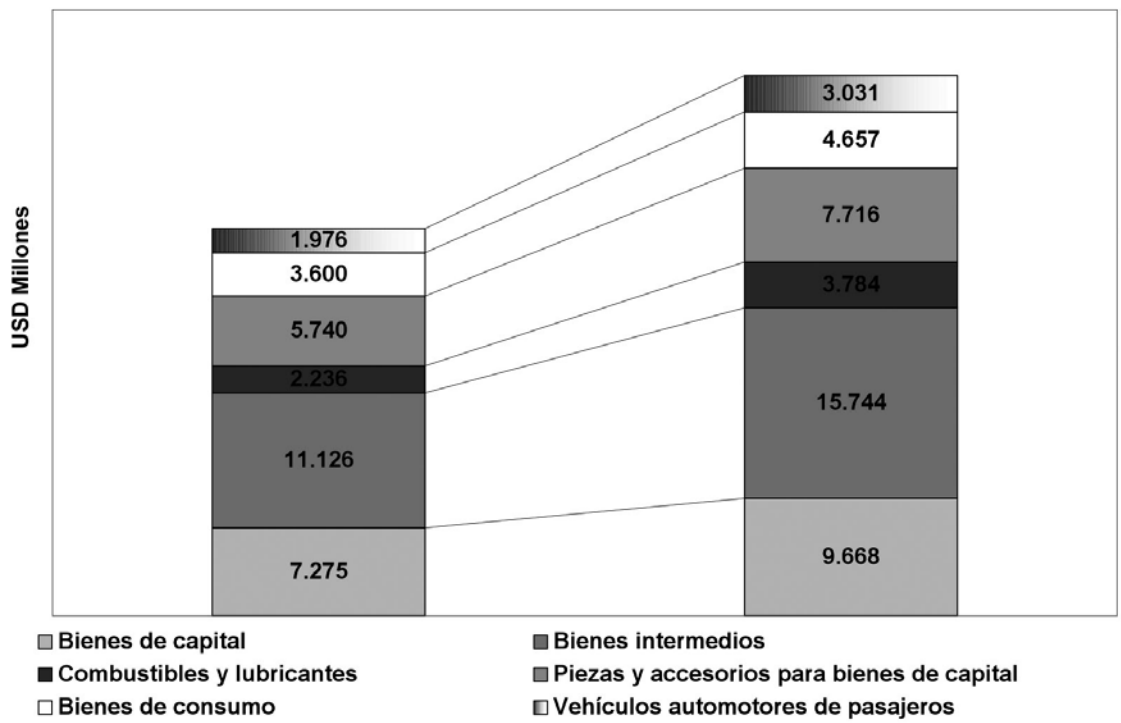


Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos del INDEC.

En la composición de las importaciones, se observa para los primeros nueve meses de 2008 que los Bienes intermedios siguen siendo los de mayor peso (35,2%), secundados por los Bienes de capital (21,6%). En tercer lugar figura *Piezas y accesorios para bienes de capital* (17,3%), seguido de *Bienes de consumo* (10,4%); al final de la lista aparecen *Combustibles y lubricantes* (8,5%) y *Vehículos automotores de pasajeros* (6,8%). La distribución según uso, no tuvo alteraciones significativas en el último período: el segmento que más perdió peso fue el de *Bienes de capital* (1,1 pp), en tanto que el que más ganó, fue *Combustibles y lubricantes* (1,5 pp) (Gráfico 13).

En cuanto a los principales orígenes de las importaciones en el acumulado enero-septiembre, 35,6% provinieron del MERCOSUR (con predominio de Brasil), 19,1% del ASEAN, Corea, República de China, Japón e India, otro 15,4% de la Unión Europea, y 15,1% del NAFTA. Las importaciones desde el MERCOSUR crecieron 36,2%, impulsadas principalmente por las mayores compras de *Bienes intermedios* y, en menor medida, de bienes de capital (incluyendo piezas y accesorios) y *Vehículos automotores de pasajeros*. El déficit comercial con el bloque en el período fue de USD 3.506M.

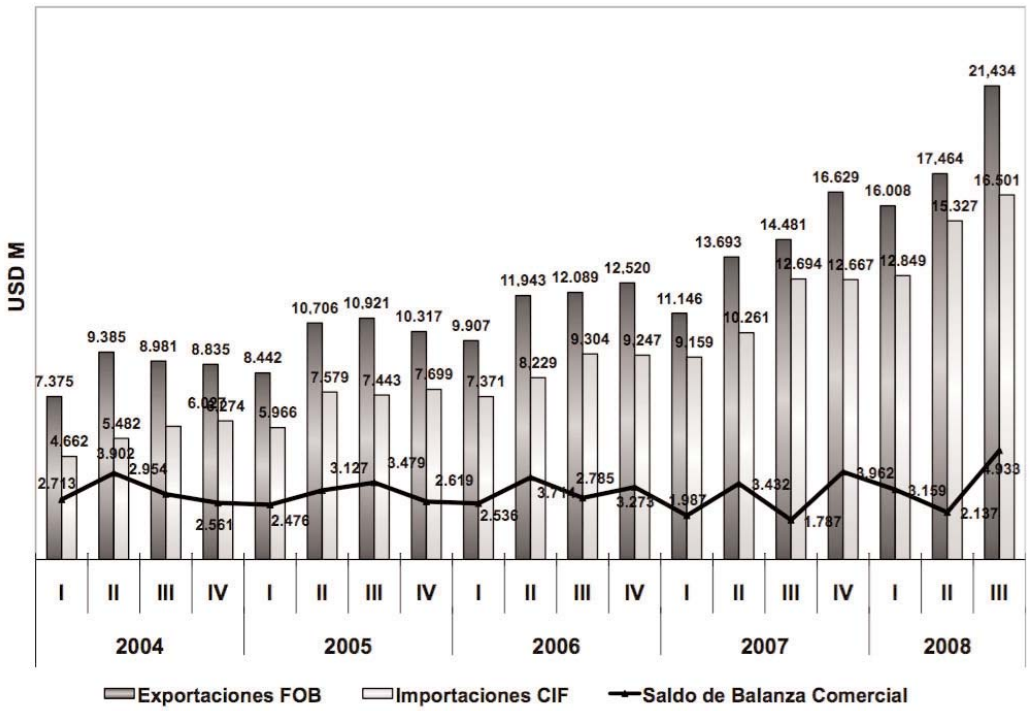
Gráfico 13
Importaciones según usos. Monto en millones de dólares. Argentina. Acumulado al tercer trimestre. Años 2007 y 2008



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

En los primeros nueve meses de 2008, las exportaciones argentinas siguieron superando a las importaciones, con un saldo comercial positivo que alcanzó USD 10.229M. El superávit aumentó 1,8% respecto a igual período del año anterior (USD 4.933M en el tercer trimestre) (Gráfico 14).

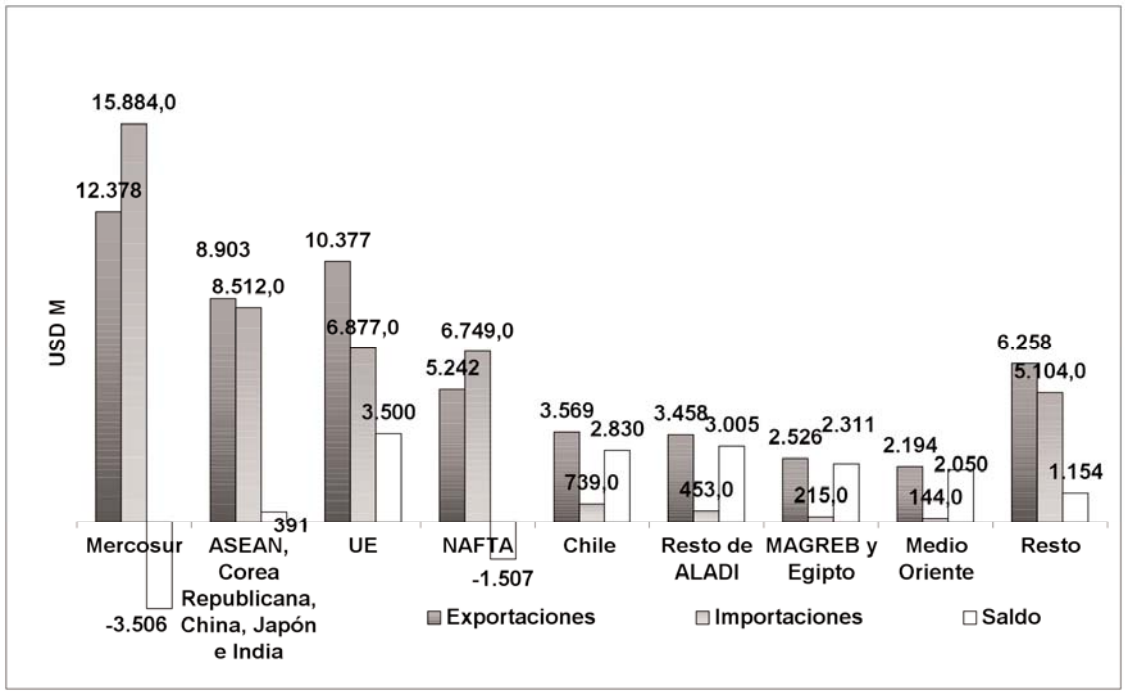
Gráfico 14
Balanza comercial en millones de dólares. Argentina. Años 2004-2008



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

En el acumulado al tercer trimestre de 2008, el saldo con la mayoría de los bloques compradores resultó superavitario. El mejor saldo argentino fue con la Unión Europea (USD 3.500M), en tanto que con el MERCOSUR y el NAFTA los déficits fueron de USD 3.506M y USD 1.507M respectivamente (Gráfico 15).

Gráfico 15
Balanza comercial, por zonas económicas y países seleccionados. Argentina. En millones de dólares. Acumulado Trimestre III 2008



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

El índice de los términos del intercambio, que mide la relación entre los índices de precios de exportación e importación, aumentó 17,6% en el tercer trimestre de 2008 respecto a igual período del año anterior, debido al mayor ascenso de los precios de exportación. En el acumulado de los primeros nueve meses, el indicador tuvo un aumento de 16,8%.

Cuadro 2
Resultados del Balance de Pagos en millones de dólares. Argentina. Años 2007-2008

	2007					2008			
	I	II	III	IV	Total	I	II	III	Acumulado Tr.III
Cuenta Corriente	951	2.336	765	3.158	**7.210**	1.389	894	3.538	5.939
Cuenta Financiera	2.644	5.152	-1.707	-574	**5.515**	1.438	-3.553	-4.119	-5.743
Reservas Internacionales del BCRA	**4.660**	**6.340**	**-842**	**2.941**	**13.099**	**3.526**	**-2.621**	**-49**	**855**
Errores y Omisiones	1.053	-1.151	4	355	**261**	681	33	454	525

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

La cuenta corriente tuvo, en el tercer trimestre, un aumento de USD 2.814M respecto a igual período de 2007, que se explica fundamentalmente por el aumento de 150% en el superávit de Mercancías[10], que fue de USD 5.769M, con un aumento interanual de USD 3.464M. Por su parte, el déficit estimado de la cuenta Servicios fue de USD 396M (USD 20M más que en igual trimestre del año anterior), mientras que el egreso neto por renta de la inversión fue de USD 1.844M, USD 589M más en la comparación interanual. Las transferencias corrientes registraron ingresos netos por USD 24M.

La cuenta financiera presentó un egreso neto en el tercer trimestre de USD 4.119M, en comparación con uno de USD 1.901M en igual período del año anterior, en tanto que las reservas cayeron en USD 49M. El egreso neto estimado de la cuenta financiera fue producto de salidas netas de capital del Sector Privado no financiero por USD 5.020M (principalmente formación de activos externos y ventas de títulos públicos por parte de no residentes en el mercado secundario), y del sector financiero por USD 114M, parcialmente compensadas por ingresos netos del Sector Público no financiero y BCRA por USD 1.015M.

A fines de septiembre el *stock* de reservas internacionales del BCRA alcanzó los USD 47.121M, con una caída en el trimestre de USD 394M, USD 49M por efecto de las transacciones de balance de pagos y USD 345M por los efectos del cambio de las paridades entre las principales monedas.

En el trimestre, la cuenta renta de la inversión registró un egreso neto estimado en USD 1.844M, del cual USD 1.485M correspondió a débito neto de utilidades y dividendos y USD 359M a débito neto de intereses. Cabe recordar que, tras el canje de deuda pública del año 2005, el egreso neto por utilidades (renta de la inversión directa) representa la mayor parte del déficit de la cuenta.

Las amortizaciones a organismos internacionales del sector público no financiero durante el trimestre fueron por USD 437M, e ingresaron desembolsos por USD 361M, lo que derivó en egresos netos de capital por USD 76M. Dado que se pagaron intereses por USD 151M, los pagos netos por capital e intereses a organismos internacionales del trimestre fueron de USD 227M.

El egreso neto estimado del sector privado no financiero del trimestre fue de USD 5.020M, y se originó principalmente en la formación de activos externos y en compras de títulos públicos de residentes a no residentes en el mercado secundario. Estos egresos fueron parcialmente compensados por flujos en concepto de inversión extranjera directa, estimados en alrededor de USD 1.200M.

En los primeros nueve meses del año el superávit en cuenta corriente fue de USD 5.939M, con un aumento de USD 1.832M respecto de igual período de 2007 (45%), resultado del mayor superávit de la cuenta bienes que estuvo parcialmente compensado por superiores déficit de servicios y renta de la inversión. El superávit de la cuenta bienes de los nueve meses fue de USD 12.452M, con un aumento interanual de USD 3.800M. El déficit estimado de la cuenta servicios fue de USD 1.062M, en tanto que en igual período del año anterior había sido de U$S 579M, mientras que el egreso neto por renta de la inversión fue de USD 5.539M, USD1.375M más que en los nueve meses de 2007. Las transferencias corrientes registraron ingresos netos por USD 132M.

En los nueve meses el saldo de la cuenta financiera registró una salida neta de USD 5.743M (en contraste con ingresos netos por USD 5.438M en el mismo período de 2007), respondiendo a egresos netos del sector privado no financiero por USD 7.786M, ingresos netos del sector financiero por USD 584M e ingresos netos del sector público no financiero y BCRA por USD 1.459M.

Si se toman en cuenta los nueve meses del año, las reservas internacionales del BCRA crecieron en USD 945M: USD 855M por efecto de las transacciones de balance de pagos y USD 90M por

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

los efectos de los cambios de las paridades entre las principales monedas.

La deuda externa total a fines de septiembre de 2008 se estima en USD 127.919M, con una reducción respecto del trimestre anterior de USD 3.387M. El sector público explica básicamente esta caída, y la misma se origina, en función de estimaciones preliminares, en la venta de títulos públicos por parte de no residentes y en el cambio de paridades de las principales monedas. El nivel estimado de la deuda externa del sector privado, (financiero y no financiero) no sufrió prácticamente modificaciones en el período.

A fines de septiembre de 2008 las reservas internacionales del BCRA alcanzaban los USD 47.121M, con una caída de USD 394M en el trimestre. Esta variación en las reservas se explica principalmente por las compras de divisas del BCRA al mercado por USD 1.324M, y egresos por compras de títulos valores con liquidación en moneda extranjera por parte del BCRA por valor de USD 1.300M, y amortizaciones más pagos de intereses menos desembolsos del sector público y del BCRA por USD 500M.

Sector público

De acuerdo con información de la Oficina Nacional de Presupuesto, los ingresos totales de la Administración Pública superaron los $ 149.379M durante el período enero-septiembre de 2008, es decir 33% más que en igual período del año anterior. Prácticamente el total de ingresos fueron corrientes, y dentro de estos, 70,7% correspondió a Recursos Tributarios y 22,5% a Contribuciones a la Seguridad Social.

El aumento de la recaudación tributaria[11] (42,5%) se explica fundamentalmente por el crecimiento en la actividad económica, el comercio exterior, los precios, las remuneraciones y las subas en las ganancias en los últimos períodos fiscales (especialmente de las sociedades). También impactaron positivamente en la recaudación, los ingresos derivados de los nuevos regímenes de facilidades de pago que benefician a los trabajadores autónomos.

En la recaudación del período, la incidencia de los tributos tradicionales (Ganancias e IVA) alcanzó una participación de 11%, un poco por debajo del peso que tenían en el mismo período del año anterior, en tanto que las Retenciones a las exportaciones explicaron un 13,9%, lo que indica una mayor importancia respecto al acumulado al tercer trimestre de 2007. Por su parte, el Impuesto a los débitos bancarios participó con 2,9% de los recursos totales, con un peso levemente por debajo del que tenía en iguales meses del año anterior.

Al interior de los recursos tributarios, IVA ($ 7.205M) fue el que más creció (31,9%), movido por la mayor actividad económica y el aumento del consumo, de las importaciones gravadas, el nivel general de los precios y los ingresos provenientes de los distintos regímenes de facilidades de pago. El Impuesto a las Ganancias ($ 4.374M) creció 25,7%, impulsado por el ascenso de la actividad económica, los precios, las remuneraciones, las importaciones y el alza de las ganancias. Dentro de los tributos no tradicionales, el impuesto a los Créditos y Débitos en cuenta corriente se incrementó 33,3%, por el dinamismo de la actividad económica, que significó mayores montos de transacciones gravadas.

Los tributos al comercio exterior experimentaron un aumento del 79,8%, entre los que se destacan los vinculados a los derechos de exportación, principalmente por el incremento en los ingresos por retenciones a las exportaciones de petróleo crudo, los mayores volúmenes exportados, la mejora en los precios internacionales para los granos, productos y subproductos de la soja, el trigo y el maíz y las modificaciones a las alícuotas nominales que gravan estos bienes; en menor medida se señala el aumento ocurrido en las importaciones.

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

Por su parte los Aportes y Contribuciones a la Seguridad Social, durante el período enero-septiembre de 2008 ($ 33.628M) se expandieron 12,2% respecto a igual período del año anterior, pero perdieron alrededor de 3 pp de participación en el total de recursos. El incremento en más de $ 3.500M en el último año se debe a mejoras salariales, un mayor número de cotizantes, y a la incidencia de la implementación de regímenes de facilidades de pago, incluida la moratoria previsional asociada al régimen de jubilación anticipada, la elevación de la base imponible máxima para el cálculo de los aportes previsionales y el carácter remunerativo que, en forma progresiva, adoptan los vales alimentarios a partir de 2008.

Por el lado de las erogaciones, en el acumulado enero-septiembre de 2008, los gastos totales de la Administración Pública ($ 126.450M) crecieron 28,7% respecto al mismo período de 2007, un poco por debajo del ritmo de expansión de los ingresos totales. El 81,4% fueron erogaciones corrientes y 10% gastos de capital, cuya participación se redujo 1,7 pp respecto del mismo período del año anterior.

Dentro de las erogaciones corrientes ($ 102.927M), la mayor suba interanual y el mayor impacto se verificó en las transferencias (44%), dentro de las cuales las correspondientes al sector privado fueron las más dinámicas (55,2%). Por su parte, las transferencias del sector público, se incrementaron (28,6%) fundamentalmente por el financiamiento a las universidades nacionales, las transferencias a provincias y municipios y los subsidios al transporte y la energía. La segunda variación interanual más importante dentro de los gastos corrientes corresponde a las Remuneraciones, con una variación interanual de 31,5%, seguida de Prestaciones a la Seguridad Social (30,2%), que significan alrededor del 36% de las erogaciones totales, especialmente por la dinámica del seguro de desempleo, las asignaciones familiares y las transferencias al INSSJyP. Por otra parte, dentro de las erogaciones de capital ($ 12.762M), que tuvieron un aumento del 11,5% en el período, se destacan por su crecimiento la inversión real directa del gobierno nacional (12,8%) y las transferencias de capital (27%).

El superávit primario base caja de la Administración Pública correspondiente a enero-septiembre de 2008 fue de $ 33.680M, con un crecimiento interanual del 53,6%. El resultado financiero (que incluye intereses pagados) fue de $ 22.929M, duplicando el acumulado al tercer trimestre de 2007.

Cuadro 3
Administración Nacional. Recursos y Gastos. Corrientes y de Capital. En millones de pesos. Argentina. Acumulado Trimestre III. Años 2007-2008

Concepto	Acumulado Tr.III 2007	Acumulado Tr.III 2008	Variación interanual	
	$ M		$ M	%
Recursos				
Tributarios	**74.092**	**105.556**	**31.464**	**42,5**
Valor Agregado	5.462	7.205	1.743	**31,9**
Ganancias	3.480	4.374	894	**25,7**
Derechos Exportación	8.168	14.686	6.518	**79,8**
Créditos y Débitos Bancarios	2.296	3.060	764	**33,3**
Otros	54.686	76.230	21.545	**39,4**
Contribución a la seguridad social	**29.982**	**33.628**	**3.647**	**12,2**
Ingresos no Tributarios	**2.300**	**2.726**	**427**	**18,5**
Rentas de la Propiedad	**1.945**	**5.705**	**3.761**	**193,4**
Venta de Bienes y Servicios	**568**	**695**	**127**	**22,3**
Transferencias corrientes	**342**	**298**	**-44**	**-13,0**

(continúa)

Cuadro 3 (continuación)
Administración Nacional. Recursos y Gastos. Corrientes y de Capital. En millones de pesos. Argentina. Acumulado Trimestre III. Años 2007-2008

Concepto	Acumulado Tr.III 2007	Acumulado Tr.III 2008	Variación interanual	
	$ M		$ M	%
Total de recursos corrientes	**109.229**	**148.609**	**39.380**	**36,1**
Total de recursos de capital	**464**	**770**	**306**	**66,0**
Total de recursos corrientes y de capital (1)	**109.693**	**149.379**	**39.686**	**36,2**
Gastos				
Gastos corrientes primarios (2)	**76.309**	**102.927**	**26.618**	**34,9**
Gastos de consumo	13.957	18.058	4.101	29,4
Remuneraciones	10.415	13.699	3.284	31,5
Bienes y Servicios	3.543	4.359	817	23,0
Rentas de la Propiedad (sin intereses)				
Prestaciones de la Seguridad Social	35.486	46.186	10.700	30,2
Transferencias corrientes	26.866	38.684	11.817	44,0
Otros corrientes				
Gastos de capital (3)	**11.455**	**12.772**	**1.317**	**11,5**
Inversión Real Directa	4.471	5.041	571	12,8
Transferencias de Capital	5.852	7.432	1.579	27,0
Provincias y Municipios	4.142	4.901	759	18,3
Otras transferencias de capital	1.710	2.531	820	48,0
Inversión Financiera	1.121	289	-833	-74,3
Otros	11	10	-1	-7,5
Total Gasto Primario (2)+(3)	**87.764**	**115.699**	**27.934**	**31,8**
Intereses (4)	10.480	10.751	272	2,6
Total Gasto (2)+(3)+(4)	**98.244**	**126.450**	**28.206**	**28,7**
Resultado primario (1)-(2)-(3)	**21.928**	**33.680**	**11.752**	**53,6**
Resultado financiero (1)-(2)-(3)-(4)	**11.449**	**22.929**	**11.480**	**100,3**

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

Precios

En el tercer trimestre de 2008, el Índice de Precios al Consumidor (IPC) aumentó 8,9% respecto al mismo período del año anterior (6,1% entre diciembre de 2007 y septiembre de 2008), aunque existe una generalizada consideración de que la verdadera inflación es superior a la que publica el INDEC. Así, de acuerdo con indicadores de precios de otras provincias y consultoras privadas, los precios minoristas habrían crecido más de 20% hacia el tercer trimestre del año. Por su parte, el Índice de Precios Internos al por Mayor (IPIM) se expandió 12% en los primeros nueve meses de 2008, siempre en comparación con igual período del año anterior[12].

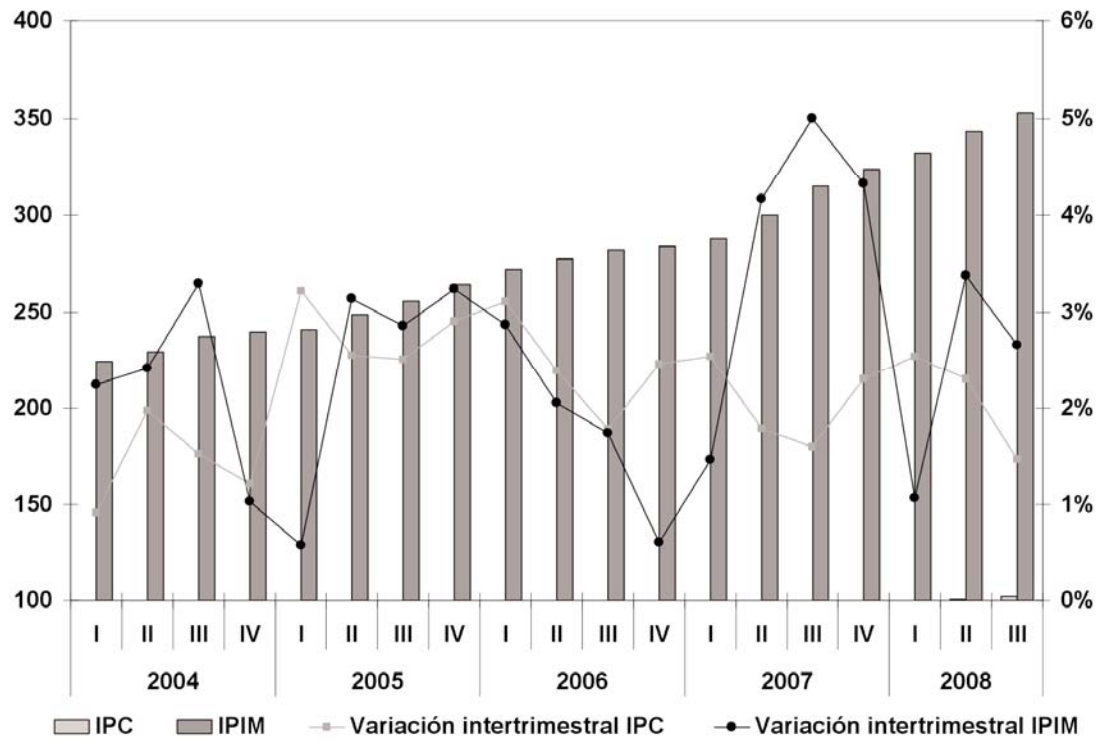
[12] Cabe aclarar que los precios minoristas corresponden al Gran Buenos Aires, en tanto que los mayoristas tienen cobertura nacional, por cuanto la comparación de los guarismos debe considerarse con precaución.

Ya en 2007, la suba del IPIM (15,4%) había superado a la del IPC (7,5%), después de dos años en los que la dinámica de los precios minoristas iba por delante de la correspondiente a los mayoristas[13].

Al interior de la serie del IPIM, entre diciembre de 2007 y septiembre de 2008, los productos nacionales crecieron muy por debajo de los importados (8,4% los primeros y 13,4% los segundos). Las subas más importantes dentro de los bienes nacionales correspondieron a *Manufacturados y energía eléctrica* (10,8%), en particular a *Productos metálicos básicos* (19%), *Muebles y otros productos industriales* (17,5%), *Madera y productos de madera excepto muebles* (16,3%) y *Productos metálicos excepto máquinas y equipos* (16,2%). Por su parte, los *Bienes Primarios* mostraron un comportamiento más moderado, con una suba de 1,6% entre diciembre de 2007 y septiembre de 2008.

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

Gráfico 16
Índice de precios al consumidor (IPC)-GBA (Base 1999=100) e Índice de Precios Internos al por Mayor (IPIM)-Argentina (Base 1993=100). Promedio por trimestre y variaciones intertrimestrales. Años 2004-2008

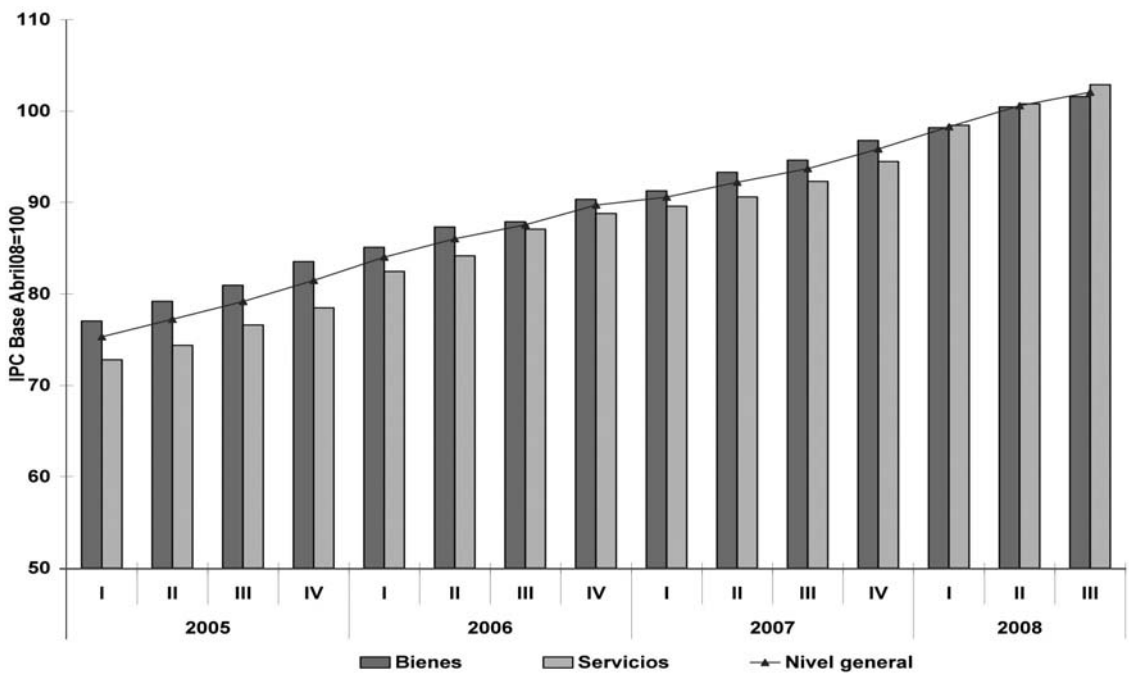


Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos del INDEC.

[13] 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.

En cuanto al IPC, los precios de los bienes –que representan el 62% de la canasta básica total- aumentaron interanualmente 7,3% en el tercer trimestre, mientras que los servicios –que representan el 38% de la canasta básica total– registraron un incremento de 11,5%. Como puede observarse, el incremento de los precios minoristas de los bienes fue inferior al de los servicios, tal cual había ocurrido en los años previos. Cabe recordar que en el primer trimestre, las subas de los bienes y de los servicios habían sido más moderadas (7,6% y 9,9%), con cierta aceleración en el ritmo de incremento de los servicios en el segundo trimestre (7,7% subió el precio de los bienes y 11,3% el de los servicios). De lo anterior se desprende que la variación de los servicios se mantuvo constante y que la de los bienes se redujo levemente (Gráfico 17).

Gráfico 17
Índice de Precios al consumidor. Precios de bienes y servicios (Base 1999=100). Años 2005-2008

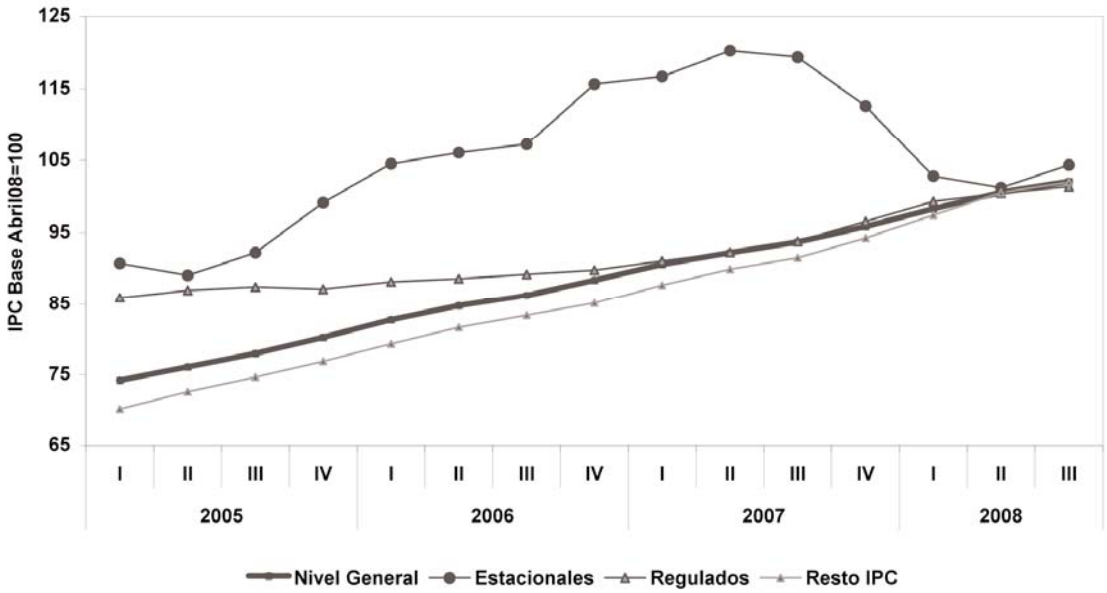


Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos del INDEC.

La inflación subyacente[14] mostró en los primeros tres trimestres de 2008 una tendencia a la suba mayor que la del nivel general, alcanzando una variación en el tercer trimestre de 11,2%. En cambio, los bienes y servicios cuyo comportamiento es estacional, tuvieron una influencia negativa en el período, con una baja de 12,6%. Por su parte, los precios regulados crecieron 8,1% en el período (Gráfico 18).

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

Gráfico 18
Índice de Precios al consumidor. Nivel general, precios regulados, estacionales y resto IPC (Base 1999=100). Años 2005-2008



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

Índice de Salario

En este apartado se efectúa un análisis de la evolución de los salarios pagados en la economía nacional en base al seguimiento del índice de salarios[15] elaborado por el INDEC[16].

En el tercer trimestre de 2008, el índice general de salarios tuvo un incremento interanual de 23,3%, por encima del IPC, como ocurre desde el segundo trimestre de 2007. La apertura del índice general evidencia que, como viene sucediendo desde el trimestre anterior, el sector privado no registrado tiene índices de crecimiento más pronunciados (35,6%) que el sector público (24%) y el privado registrado (19,6%). Esta evolución diferenciada muestra un cambio, ya que desde el segundo trimestre de 2007 hasta el primero de 2008, habían sido los salarios del sector público los que mostraban el mejor desempeño.

El análisis interanual del salario real[17] muestra que en el tercer trimestre de 2008, los salarios generales aumentaron 13,2% respecto al mismo período del año anterior, impulsados por las subas en las remuneraciones del sector privado no registrado (24,5%). En menor medida, aportaron a la expansión los incrementos en los salarios del sector público (13,8%) y del privado registrado (9,8%).

Resulta interesante observar lo sucedido con los salarios desde la devaluación hasta el presente.

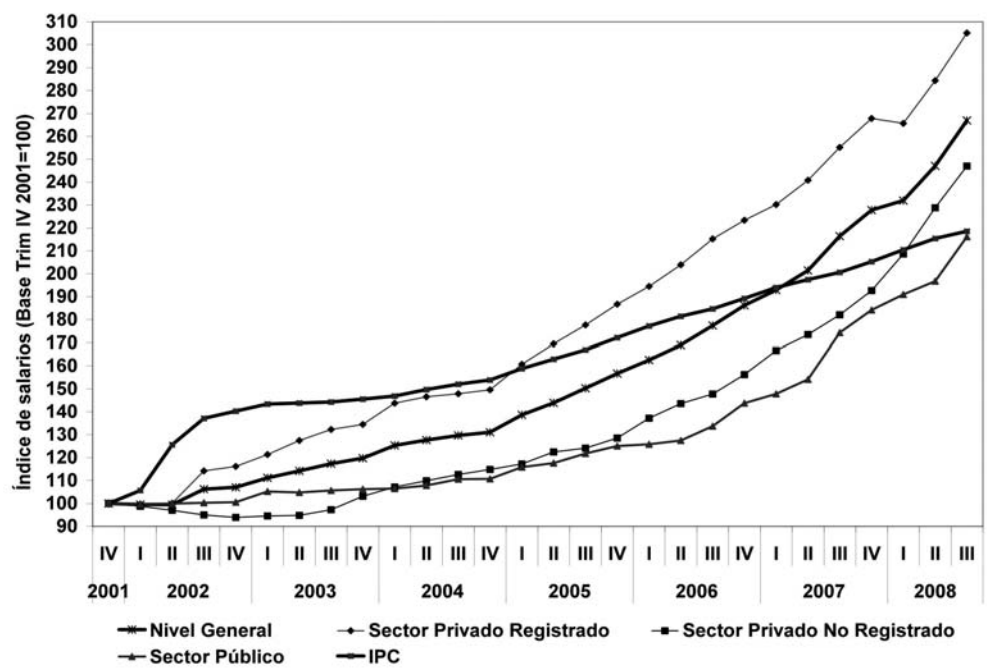
[15] El índice considera a los salarios como precios, por lo cual se procura aislar al indicador de variaciones tales como la cantidad de horas efectivamente trabajadas, el ausentismo o los pagos especiales por productividad, entre otros conceptos.
[16] Los datos correspondientes al *Nivel general* y al *Sector privado* registrado de los primeros trimestres de 2008 presentan diferencias respecto a la edición anterior, ya que de acuerdo con lo establecido en el Decreto 313/07, a partir de enero de 2008 se comenzó a aplicar el incremento en los aportes jubilatorios en el sistema de capitalización (de 7% a 11%), por lo que el INDEC modificó esta información.
[17] Para obtener las variaciones reales del índice se utilizó información del Índice de Precios al Consumidor (IPC). Dicha medición es de confiabilidad dudosa desde 2007, por lo que su aplicación estaría distorsionando la verdadera evolución de los salarios.

En tal sentido, se aprecia que el índice de salarios nominal correspondiente al tercer trimestre de 2008, más que se duplicó respecto al cuarto trimestre de 2001. Los aumentos fueron dispares según segmento, liderándolas el sector privado registrado (205,1%); bastante más atrás se ubicaron las subas del sector privado no registrado (147%) y del público (116,2%).

Si en cambio se analiza la evolución del salario real desde el cuarto trimestre de 2001 hasta el tercero de 2008, se observa que el nivel general exhibe una suba real de 22,1%. Este ascenso resulta de la variación positiva de 39,6% de los salarios del sector privado registrado y de la menor suba en los del sector privado no registrado (13%). Por su parte, la remuneración real del sector privado aún muestra índices menores a los presentes a fines de 2001 (-1,1%). 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. Desde la devaluación, los salarios del sector privado registrado fueron los primeros en superar el aumento de los precios (esto ocurre desde 2005), seguidos de los salarios del sector privado no registrado, que superan el incremento del IPC desde el segundo trimestre de 2008. Por último, el nivel salarial del sector público recién logró alcanzar el incremento de los precios en el tercer trimestre de 2008.

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 revirtió el comportamiento. Incluso desde fines de 2005, aumentó la brecha entre los salarios no registrados y los públicos. Esta persistente, y en algunos casos progresiva diferenciación entre las fracciones de asalariados, pone de relieve la fragmentación del mercado de trabajo, de carácter estructural, y da cuenta de la consolidación de los fuertes cambios operados en él en las últimas décadas (Gráfico 19).

Gráfico 19
Índice de Salarios (Base Trimestre IV 2001=100). Argentina. Años 2002-2008



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

Mercado de trabajo y situación social

Los principales **indicadores laborales** difundidos por el INDEC, correspondientes al tercer trimestre de 2008, muestran una nueva reducción interanual en la tasa de desocupación del conjunto de aglomerados urbanos del país. Dicha baja no se explica por la creación de nuevos puestos de trabajo, sino que es producto de un descenso en la proporción de la población activa con simultáneo decrecimiento en nivel de empleo. Con relación a la situación en el tercer trimestre de 2007, la tasa de desocupación se redujo 3,7%, al caer de 8,1% a 7,8%. De esta forma, a pesar de que 871.000 personas se encontraban desocupados en el tercer trimestre de 2008, la tasa de desocupación del período presenta uno de los niveles más bajos desde octubre de 1992.

La reducción de la tasa de desocupación en el tercer trimestre de 2008 se produjo en un contexto de caída de la tasa de actividad en 1,1% y de la tasa de empleo (0,7%). La tasa de empleo nacional se ubicó en el tercer trimestre de 2008 en uno de los niveles más altos de la serie histórica para ese período (42,1%), con 10.295.000 personas ocupadas. Por su parte, la tasa de actividad se ubicó en 45,7%, mostrando un retroceso interanual por sexto trimestre consecutivo. De esta forma la actividad se posiciona en el nivel de fines de 2005, con un total de 11.165.000 personas en actividad.

Los datos de INDEC también arrojaron una mayor intensidad de utilización de la mano de obra, evidenciada en la pequeña caída de 1,1% de la tasa de subocupación, que pasó de afectar al 8,1% de la población económicamente activa, en el tercer trimestre de 2007 a 7,8% (1.027.000 personas) en igual período de 2008.

No obstante, los actuales niveles de desocupación y subocupación siguen reflejando las enormes dificultades que enfrenta una proporción significativa de la población para insertarse laboralmente de manera satisfactoria. Entre desocupados y subocupados, 1.898.000 personas encuentran problemas para obtener un empleo satisfactorio, ya sea porque no consigue un puesto o porque desea trabajar más horas. Ese número involucra al 17% de la población económicamente activa, pero no incluye a quienes tienen formas precarias de trabajo (sin aportes previsionales, sin beneficios sociales, con contratos a tiempo, etc.).

Al realizar una análisis de las tasas básicas por región, se destaca que en tres regiones del país hubo reducciones en la tasa de desocupación (Cuyo, Noroeste y Pampeana) respecto del cuarto trimestre de 2007, mientras que en otras dos la misma se incrementó (Gran Buenos Aires y Patagónica) y en una no presentó variación (Noreste). Por otra parte, en tres de las seis regiones hubo aumentos en las tasas de actividad, con las excepciones de la Pampeana y la Patagónica que mostraron descensos, y de Cuyo que se mantuvo prácticamente estable. Respecto a la tasa de empleo, dos regiones ostentaron incrementos (Noreste y Noroeste), dos mostraron descensos (Pampeana y Patagónica), y dos mantuvieron su tasa prácticamente estable (Gran Buenos Aires y Cuyo)[18].

Más allá de estas diferencias en la evolución reciente, en todos los casos, la tasa de desocupación en el tercer trimestre del año fue nuevamente de un dígito. El ordenamiento de las tasas de desocupación por región resultó entonces el siguiente: 8,5% en Gran Buenos Aires, 7,9% en Pampeana, 7,3% en Noroeste, 6,2% en Patagónica, 4,6% en Noreste y 4,2% en Cuyo.

La región Gran Buenos Aires sigue siendo la de mayores tasas de actividad y empleo del país (48% y 43,9% respectivamente), lo que contrasta con la región Noreste, que tiene las más bajas (37,6% y 35,9% respectivamente). Por su parte, la región Gran Buenos Aires presenta la tasa de desocupación más alta (8,5%) y, en el extremo opuesto, Cuyo ostenta el guarismo menor (4,2%).

[18] Las variaciones de las tasas básicas por región se calcularon respecto del cuarto trimestre de 2007 porque por problemas en el relevamiento de la EPH no hay datos disponibles de las regiones Gran Buenos Aires y Pampeana del tercer trimestre de 2007.

El impacto de la mejora de la situación ocupacional se reflejó en los índices de **pobreza e indigencia** del primer semestre de 2008, difundidos por el INDEC. En este sentido, los datos de la Encuesta Permanente de Hogares (EPH) para el total de aglomerados urbanos relevados dan cuenta de una incidencia de la pobreza y de la indigencia en hogares de 11,8% y 3,8%, lo que representa un total de 886.000 y 279.000 hogares pobres e indigentes, respectivamente.

De esta forma, si se compara con el primer semestre de 2007, se observa una baja mayor en la indigencia que en la pobreza de los hogares (27% en la pobreza y 33,3% en la indigencia). Cabe destacar que de los 306.000 hogares que dejaron la pobreza desde el primer semestre de 2007, 138.000 se encontraban en situación de indigencia.

Al medirse las incidencias en términos de individuos, se evidencia que en el primer semestre de 2008, el 17,8% de las personas se encontraba por debajo de la línea de la pobreza, mientras que el 5,1% era indigente. La evolución de estas incidencias, que involucran a 4.348.000 personas pobres y 1.236.000 indigentes, da cuenta de caídas interanuales, tanto en la cantidad de personas pobres (23,9%), como en el número de indigentes (37,8%).

De esta forma, ocurre que al igual que para el comportamiento de los hogares, la mejora del nivel de empleo y las bajas en la desocupación y en la subocupación, entre otras variables, repercutieron más sobre la recuperación de la indigencia que de la pobreza en general. En términos absolutos, del total de población que abandonó la pobreza desde el primer semestre de 2007 (1.247.000 personas), el 59% eran indigentes (733.000 personas).

Si se realiza un análisis por regiones, se pone de manifiesto que aquella con menor contracción de la incidencia de la pobreza en hogares fue la Noreste (22,3%), que es la que presenta la mayor incidencia del país (23,3%). En contraste, la mayor disminución de la pobreza se observó en la región Cuyo (34%), siendo una de las que tiene menor incidencia de la misma (10,3%).

Cuadro 1
Indicadores de actividad de la Ciudad de Buenos Aires. Variaciones interanuales. Años 2003-2008

Indicador	2003	2004	2005	2006				2006	2007				2007	2008				
				Trim. I	Trim. II	Trim. III	Trim. IV		Trim. I	Trim. II	Trim. III	Trim. IV		Trim. I	Trim. II	Trim. III	Acumulado Período	Acumulado Variación
PBG (a precios constantes de productor)	7,9%	9,7%	13,5%					13,7%					9,0%					
Ingresos fabriles de la industria manufacturera a valores constantes (EIM)			7,7%	12,4%	10,9%	7,9%	9,9%	10,2%	11,5%	8,8%	8,3%	7,9%	9,0%	5,2%	10,6%		Sem I	8,0%
Cantidad de personal asalariado			0,6%	4,7%	3,9%	2,0%	2,0%	3,1%	0,4%	0,4%	3,2%	1,8%	1,5%	3,4%	2,8%		Sem I	3,1%
Masa salarial a valores corrientes			15,1%	30,2%	27,9%	23,5%	15,5%	24,8%	16,4%	20,0%	24,2%	29,1%	22,6%	26,8%	31,0%		Sem I	28,9%
Construcción (superficie permisada)	331,4%	7,6%	56,3%	75,2%	9,4%	57,8%	45,1%	43,6%	49,1%	10,5%	-40,1%	-5,9%	-0,5%	-32,0%	13,0%	24,7%	Trim III	-4,0%
Superficie permisada para actividades económicas	101,3%	28,3%	68,6%	8,4%	45,7%	22,4%	7,5%	18,9%	122,9%	36,0%	-11,6%	47,6%	41,4%	-3,7%	121,1%	63,3%	Trim III	53,8%
Superficie permisada para actividades residenciales	421,5%	4,5%	54,0%	91,0%	4,9%	65,7%	54,4%	48,7%	39,2%	6,1%	-44,8%	-15,1%	-7,3%	-38,1%	-11,0%	14,5%	Trim III	-17,2%
Cantidad de escrituras traslativas de dominio	1,5%	-1,3%	13,2%	15,0%	3,7%	-7,2%	-6,3%	0,1%	7,4%	-4,6%	6,5%	8,0%	4,4%	0,6%	9,6%	0,2%	Trim III	3,3%
Cantidad de escrituras hipotecarias	-15,0%	71,6%	35,4%	31,2%	28,8%	10,5%	1,5%	15,9%	18,4%	1,7%	18,0%	19,8%	14,6%	-7,2%	1,0%	-10,3%	Trim III	-5,9%
Ocupación de locales comerciales (31 ejes)	4,9%	2,7%	0,6%	-0,6%	0,0%	0,3%	0,1%	-0,3%	-0,1%						-1,8%			
Ventas de automóviles	16,5%	26,9%	17,3%	21,8%	9,5%	10,4%	9,9%	12,8%	11,8%	3,9%	13,9%	17,9%	11,8%	-0,3%	14,8%	1,2%	Trim III	4,8%
Ventas de automóviles nuevos	39,8%	94,7%	33,9%	23,2%	9,1%	12,2%	10,3%	13,9%	17,1%	11,9%	22,7%	23,5%	18.7%	-7,4%	16,3%	2,2%	Trim III	2,9%
Ventas de automóviles usados	11,4%	8,4%	9,2%	20,8%	9,8%	9,4%	9,7%	12,1%	7,7%	-0,9%	8,5%	14,9%	7,6%	5,4%	13,7%	0,6%	Trim III	6,2%
Venta de electrodomésticos y artículos para el hogar (a precios constantes)	42,7%	52,8%	29,7%	32,2%	56,7%	40,1%	31,9%	39,3%	25,5%	20,5%	40,8%	20,9%	26,4%	43,3%			Trim I	43,3%

(continúa)

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

Cuadro 1 (continuación)

Indicadores de actividad de la Ciudad de Buenos Aires. Variaciones interanuales. Años 2003-2008

Indicador	2003	2004	2005	2006				2006	2007				2007	2008				
				Trim. I	Trim. II	Trim. III	Trim. IV		Trim. I	Trim. II	Trim. III	Trim. IV		Trim. I	Trim. II	Trim. III	Acumulado Período	Acumulado Variación
Pasajeros transportados en subterráneos	**2,9%**	**5,6%**	**5,0%**	17,9%	-1,2%	2,7%	6,0%	**5,5%**	0,4%	-2,7%	4,8%	2,6%	**1,4%**	-1,5%	14,5%	3,8%	**Trim III**	**5,7%**
Pasajeros transportados en transporte público automotor	**14,9%**	**10,7%**	**9,3%**	8,5%	5,1%	6,5%	0,7%	**4,8%**	4,4%	1,7%	5,4%	12,3%	**6,0%**	2,6%	-0,1%	-7,1%	**Trim III**	**-1,8%**
Pasajeros transportados en servicio ferroviario urbano	**6,5%**	**5,2%**	**4,1%**	4,8%	1,3%	7,6%	4,3%	**4,5%**	3,1%	-3,5%	-4,8%	-0,7%	**-1,6%**	1,9%	8,5%	6,3%	**Trim III**	**5,6%**
Circulación vehicular en autopistas de la Ciudad	**12,5%**	**18,2%**	**9,5%**	7,6%	5,4%	7,5%	6,8%	**6,6%**	10,3%	6,7%	3,9%	7,5%	**7,0%**	4,8%	8,0%	7,1%	**Trim III**	**6,7%**
Circulación vehicular en vías de acceso a la Ciudad	**10,4%**	**11,1%**	**10,0%**	9,7%	7,9%	9,5%	9,0%	**8,6%**	5,8%	9,2%	7,3%	8,0%	**7,6%**	11,2%	7,6%	7,6%	**Trim III**	**8,8%**
Consumo de energía eléctrica (Kw)	**2,4%**	**3,6%**	**4,4%**	4,5%	3,4%	3,0%	5,2%	**4,0%**	7,6%	10,2%	10,2%	1,7%	**7,4%**	2,6%	-1,0%	-1,4%	**Trim III**	**0,0%**
Consumo de gas natural (m^3)	**13,8%**	**25,9%**	**-2,5%**	-10,6%	4,7%	-16,6%	34,0%	**1,1%**	6,3%	-3,0%	-2,8%	4,9%	**1,5%**	-2,3%	-21,5%	-3,6%	**Trim III**	**-9,1%**
Ingreso de turistas por puntos de entrada a la Ciudad	**55,0%**	**36,2%**	**7,6%**	8,2%	9,6%	5,3%	6,6%	**7,4%**	5,1%	4,3%	5,6%	8,7%	**6,0%**					
Extranjeros	**77,9%**	**20,8%**	**12,0%**	9,9%	11,2%	6,7%	10,0%	**9,0%**	8,8%	8,2%	8,0%	12,6%	**9,5%**					
Argentinos	**39,3%**	**49,7%**	**4,5%**	6,9%	8,5%	4,2%	4,0%	**5,8%**	2,2%	1,3%	3,7%	5,4%	**3,2%**					
Índice de competitividad del peso argentino multilateral	**-2,9%**	**4,7%**	**-7,2%**	3,5%	4,3%	2,5%	0,1%	**0,1%**	-1,4%	1,8%	4,5%	8,7%	**8,7%**	12,2%	6,2%	-1,7%	**Trim III**	**-4,1%**
Espectadores en salas de cine de centros comerciales	**27,2%**	**17,0%**	**-7,4%**	-6,5%	7,8%	-8,7%	-19,2%	**-6,4%**	15,6%	13,2%	25,6%	25,4%	**19,6%**	34,5%	18,0%	38,8%	**Trim III**	**30,8%**

(continúa)

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

Cuadro 1 (continuación)
Indicadores de actividad de la Ciudad de Buenos Aires. Variaciones interanuales. Años 2003-2008

Indicador	2003	2004	2005	2006				2006	2007				2007	2008			Acumulado	
				Trim. I	Trim. II	Trim. III	Trim. IV		Trim. I	Trim. II	Trim. III	Trim. IV		Trim. I	Trim. II	Trim. III	Período	Variación
Exportaciones (U$S M FOB)	7,1%	25,8%	12,6%		20,3%[3]			20,2%									Agosto	31,0%
Manufacturas de Origen Industrial (MOI)	-0,5%	16,7%	11,8%		20,5%[3]			19,0%									Agosto	25,1%
Manufacturas de Origen Agropecuario (MOA)	52,0%	52,2%	14,7%		19,5%[3]			22,7%									Agosto	34,4%
Tasa de actividad	3,4%	-1,9%[1]	3,6%[1]	0,2%	-1,6%	0,9%	-2,2%	-2,2%[1]	2,3%	1,5%	sd	3,6%	3,6%[1]	1,3%	-3,2%	-2,5%[5]	Trim III	-2,5%[5]
Tasa de empleo	10,2%	2,3%[1]	3,3%[1]	2,8%	-1,0%	-0,8%	-0,8%	-0,8%[1]	2,9%	4,4%	sd	4,0%	4,0%[1]	3,4%	-2,5%	-1,7%[5]	Trim III	-1,7%[5]
Tasa de desocupación	-30,1%	-32,7%[1]	-5,3%[1]	-21,6%	-6,3%	19,5%	-17,5%	-17,5%[1]	-4,4%	-28,9%	sd	-7,6%	-7,6%[1]	-24,1%	-14,1%	-13,1%[5]	Trim III	-13,1%[5]
Tasa de subocupación	-14,8%	-5,4%[1]	-23,0%[1]	1,0%	16,5%	8,0%	-7,4%	-7,4%[1]	-26,5%	-22,6%	sd	-11,5%	-11,5%[1]	-15,3%	-12,2%	-5,2%[5]	Trim III	-5,2%[5]
Incidencia de la pobreza - hogares		-32,6%[2]	-24,7%[2]		-12,2%[3]		-12,3%[2]	-12,3%[2]		-10,5%[3]		-9,4%[4]	-9,4%[4]	-9,4%[4]	-40,3%[3]		Sem I	-40,3%
Incidencia de la pobreza - personas		-31,6%[2]	-21,8%[2]		-9,4%[3]		-12,2%[2]	-12,2%[2]		-7,9%[3]		-16,8%[4]	-16,8%[4]	-16,8%[4]	-37,1%[3]		Sem I	-37,1%
Incidencia de la indigencia - hogares		-30,4%[2]	-25,0%[2]		22,2%[3]		-12,5%[2]	-12,5%[2]		12,1%[3]		28,6%[4]	28,6%[4]	28,6%[4]	-51,4%[3]		Sem I	-51,4%
Incidencia de la indigencia - personas		-31,0%[2]	-20,0%[2]		7,7%[3]		-18,8%[2]	-18,8%[2]		23,8%[3]		38,5%[4]	38,5%[4]	38,5%[4]	-55,8%[3]		Sem I	-55,8%
Recaudación total (valores corrientes)	33,3%	28,3%	19,5%	26,5%	29,8%	19,5%	21,7%	23,5%	23,1%	17,1%	31,0%	35,3%	26,8%	42,0%	38,5%	39,0%	Trim III	39,8%
Impuesto sobre Ingresos Brutos	32,9%	28,7%	25,4%	26,8%	30,0%	23,0%	26,7%	26,5%	25,1%	23,8%	35,7%	31,0%	29,1%	34,5%	33,0%	34,4%	Trim III	34,0%
Alumbrado, Barrido y Limpieza	22,1%	13,7%	2,4%	1,9%	0,9%	-5,7%	-5,5%	-1,6%	11,0%	-7,3%	-4,0%	14,0%	4,7%	81,2%	107,3%	119,0%	Trim III	96,6%

[1] Variación interanual del cuarto trimestre.
[2] Variación interanual del segundo semestre.
[3] Variación interanual del primer semestre.
[4] Durante el tercer trimestre de 2007 no se relevaron correctamente los datos de la EPH, por lo que el INDEC no pudo realizar las estimaciones correpondientes al segundo semestre de 2007 y presentó datos correspondientes al semestre octubre 2007- marzo 2008. Por ello se presenta la variación del semestre mencionado respecto al segundo semestre de 2006.
[5] Durante el tercer trimestre de 2007 no se relevaron correctamente los datos de la EPH, por lo que no hay datos disponibles de las tasas básicas de empleo para la Ciudad. Frente a este hecho las comparaciones del tercer trimestre de 2008 no se realizan contra ese período de 2007 sino contra el cuarto.
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.

Los últimos datos disponibles sobre la **actividad industrial** de la Ciudad de Buenos Aires[1], corresponden al segundo trimestre de 2008, período durante el cual ésta siguió mostrando un buen desempeño, aunque continuando la tendencia de desaceleración iniciada en la segunda mitad de 2007. El ritmo de crecimiento de la actividad y el empleo fueron altos en el período, pero menores a los computados en el bienio previo.

El descenso de velocidad de la actividad manufacturera porteña fue mayor que a nivel nacional, hecho que ocurrió por primera vez desde 2006. En segunda instancia, y explicando lo anterior, el desempeño fue diverso en el segundo trimestre del año en ambas jurisdicciones, debido a la menor incidencia que tienen las ramas *automotriz* e *Industrias metálicas básicas* en la actividad fabril porteña respecto a las nacionales, en tanto fueron éstas las promotoras del crecimiento industrial nacional en el período (8,8% y 18,1% aumentaron la producción, respectivamente). Incluso, este proceso no pudo ser compensado por la reacción diversa que generó en cada ámbito la agudización del conflicto agropecuario, en tanto la rama más involucrada -*Alimentos, bebidas y tabaco*- manifestó en la Ciudad un mejor desempeño (14,3%) en el segundo trimestre que las correspondientes a nivel nacional (8,2% *Alimentos y bebidas* y 9,2% *Tabaco*).

En el acumulado del primer semestre, la industria de la Ciudad de Buenos Aires presentó una tasa de expansión de la actividad productiva similar al promedio nacional, pero con niveles de creación de empleo inferiores, y en consecuencia, indicadores de productividad por obrero más altos. En efecto, los datos para el segundo trimestre de 2008, muestran que los ingresos fabriles en el ámbito de la Ciudad tuvieron un incremento de 10,6% a precios constantes, y el primer semestre cerró con una variación interanual de 8%. A pesar de que este resultado semestral da muestras de un ritmo de crecimiento significativo, resulta inferior al alza experimentada en el primer semestre de 2007 (10,1%), lo que confirma la desaceleración de la tendencia de crecimiento de la actividad manufacturera local desde entonces.

Considerando la evolución de la ocupación fabril en la Ciudad de Buenos Aires, se observa que en el segundo trimestre de 2008 la cantidad de personal asalariado creció 2,8%, variación similar al acumulado semestral (3,1%). Este dato resulta alentador en tanto indica un ritmo de creación de puestos de trabajo sustantivamente superior al de 2007 (0,4%). En consecuencia, se manifestó un incremento de productividad por obrero importante (7,6%), aunque el mismo fue más bajo que el de un año atrás, por efecto de la mayor contratación de personal requerida para ampliar la producción local. A pesar de que los bloques más dinámicos no fueron aquellos considerados más intensivos en factor trabajo, indudablemente sí exigieron una suba más importante en la dotación de trabajadores que un año atrás para seguir ampliando la producción.

Si se compara esta dinámica con los datos a nivel nacional, se observa que el empleo fabril viene mostrando un mayor dinamismo en el país (4,7%) que en la Ciudad (3,1%). Contrariamente a esto, la mejora de la productividad por obrero en el ámbito de la Ciudad de Buenos Aires, que fue de 4,7% en el primer semestre de 2008, fue superior al incremento en el plano nacional (2,7%). En otras palabras, ritmos de crecimiento similares a nivel local y nacional exigieron un aumento de la productividad por obrero en la industria local más alta que en el promedio del país, por el menor requerimiento de empleo adicional, aunque ello no se tradujo en una intensificación de la jornada de trabajo local y sí convalidó niveles salariales promedio más altos en términos nominales, que habrían ampliado la brecha de remuneraciones a favor de los obreros porteños.

Repasando los indicadores de desempeño fabril por bloque, se revela un comportamiento heterogéneo. Se destaca *Papel e imprenta* por su crecimiento en la producción, empleo y

[1] De acuerdo con el último dato disponible correspondiente al año 2007 (provisorio), la industria manufacturera en la Ciudad representa 15,7% del PBG a precios corrientes.

productividad, aunque el bloque redujo la intensidad de la jornada de trabajo con un leve descenso de las horas trabajadas. Por su parte, resulta llamativa la evolución de los bloques de *Maquinaria, equipos y automotores* y *Textiles*, porque a pesar de retraer sus ingresos por producción, fueron creadores de mano de obra en el semestre (4,9% y 3,7%, respectivamente), apelando en ambos casos a una intensificación de la jornada de trabajo y convalidando aumentos salariales. Un comentario más merece el caso de la industria elaboradora de *Medicamentos para uso humano*, por su ya tradicional relevancia en la urbe porteña. En línea con un aumento de la producción (18,9%) y el empleo (5%), este bloque computó un incremento en la cantidad de horas trabajadas en el semestre (6%), de modo que la intensidad de la jornada de trabajo creció 1%. El escenario para este subsector sigue siendo favorable a corto plazo, a pesar de la crisis doméstica e internacional. Al respecto, los principales 75 laboratorios farmacéuticos del país (la mayoría de los cuales operan en la Ciudad de Buenos Aires) computaron un incremento 14,5% en la facturación en el mismo semestre, alcanzando $ 1.770M, siendo que el 90% de esos ingresos se generaron por crecientes ventas al mercado interno (20,1% en el semestre), en tanto la actividad exportadora se contrajo 15,1% en términos interanuales. Las previsiones sectoriales relevadas indican que las ventas no sentirán el impacto de la crisis si los laboratorios acompañan estratégicamente el proceso con una mayor oferta de productos genéricos y segundas marcas, para hacer frente a la sustitución de consumo que opera en escenarios recesivos, que será más fuerte que el efecto riqueza sobre estos productos debido a la baja elasticidad ingreso asociada.

Durante el tercer trimestre de 2008, se verificaron 571 solicitudes de permisos de **construcción** en la Ciudad de Buenos Aires[2], correspondientes a 656.563 m^2 de superficie, lo que implicó tasas de variación interanual de -6,4% y 24,7%, respectivamente (menor cantidad de permisos con mayor extensión promedio en comparación con un año atrás).

Con relación al destino de las construcciones, en el tercer trimestre de 2008, se observó una suba interanual de la superficie para uso residencial de 14,5%, y de 63,3% en la orientada a actividades económicas.

La superficie permisada para uso no residencial representó en el período 27,5% del total, participación que resulta superior a la verificada en los años anteriores. Dentro de la misma, cabe destacar el importante incremento interanual del área destinada a *Otros Destinos*, asociado a la excelente *performance* verificada en el mes de agosto en el rubro *Cultura y Esparcimiento*, con más de 35.600 m^2 para construir. Le siguieron en importancia las subas de *Administración, Banca y Finanzas* y *Hotelería y Alojamiento* (108% y 72,2%, respectivamente), *Industria* (62,6%) y *Comercio* (36,8%).

La superficie solicitada para uso residencial, por su parte, correspondió principalmente a multiviviendas, las cuales representaron, en el tercer trimestre de 2008, 96,5% de la superficie residencial. En este período, la superficie destinada a multiviviendas creció 15,8%, al tiempo que las univiviendas tuvieron una caída de 12,9%.

En el acumulado de los primeros nueve meses del año, tanto el número de permisos como la superficie disminuyeron (-13,1% y -4% respectivamente), fundamentalmente por la merma en las construcciones residenciales, que representan más del 70% del total. El área por la que se solicitaron permisos residenciales disminuyó 17,2%, en tanto que la correspondiente a actividades económicas, tuvo un comportamiento contrario, aumentando 53,8%.

En lo que respecta al **mercado inmobiliario** de la Ciudad de Buenos Aires[3] La cantidad de escrituras traslativas de dominio de la Ciudad de Buenos Aires, verificó en el tercer trimestre de 2008 un comportamiento prácticamente estable con respecto a igual período de 2007 (0,2%). En el acumulado de los primeros nueve meses del

[2] De acuerdo con el último dato disponible correspondiente al año 2007 (provisorio), la construcción en la Ciudad representa 5,8% del PBG a precios corrientes.
[3] De acuerdo con el último dato disponible correspondiente al año 2007 (provisorio), los *Servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler* en la Ciudad (una categoría más amplia que la de servicios inmobiliarios sobre los que aquí se trata) representan 21,5% del PBG a precios corrientes.

año, por su parte, se registró un incremento de 3,3%, asociado fundamentalmente a la fuerte suba del segundo trimestre.

En lo que respecta a la evolución de las escrituras hipotecarias, durante el tercer trimestre de 2008 se advirtió una interrupción en la recuperación de las mismas, verificándose una caída interanual de 10,3%, mientras que en el acumulado de los primeros nueve meses del año, la merma fue de 5,9%. Asimismo, cabe decir que el número de hipotecas se encuentra todavía muy por debajo de los valores registrados antes de la crisis de 2001. Por su parte, la evolución de los préstamos hipotecarios en moneda nacional (99% del total) mostró durante el tercer trimestre de 2008, un incremento de 34,2%. De esta manera, los mismos acumularon más de dos años y medio de subas interanuales consecutivas, logrando quebrar la racha negativa que caracterizó su evolución desde fines de 2001. En el acumulado de los primeros nueve meses del año, la suba fue incluso mayor, de 38%. Dicho incremento, se produjo también como resultado de un incremento de 41% en el primer trimestre del año, y de un aumento de 39,3% en el segundo trimestre. De esta manera, puede verse que a partir de entonces, comenzó a registrarse una desaceleración del crecimiento de los préstamos hipotecarios en moneda local.

Los préstamos en moneda extranjera mostraron en el tercer trimestre de 2008 un incremento de 88,6% con respecto al año anterior, continuando de esta manera la tendencia iniciada en 2004, cuando habían registrado variaciones de 67,8%, después de dos años consecutivos de baja. En el acumulado de los primeros nueve meses del año, por su parte, el incremento fue de 81,1%. 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 un relevamiento propio sobre precios de venta de departamentos, correspondiente a julio de 2008, los barrios que presentaron los más altos en la oferta de dos ambientes a estrenar fueron Puerto Madero, Recoleta, Belgrano, Palermo y Núñez. Estos registraron asimismo los mayores valores en los departamentos usados, con excepción de Puerto Madero (del cual no se presentan datos debido a su reducida oferta) e incorporando a Almagro dentro del grupo. En el caso de los de tres ambientes a estrenar, se repiten los mismos patrones territoriales, incluyendo a los barrios del *Eje Norte Tradicional* (Recoleta, Palermo y Belgrano), a Caballito y a Villa Urquiza dentro de los más costosos. En cuanto a los usados, el esquema se reitera siendo todos los barrios del *Eje Norte Tradicional*, Núñez y Colegiales los más caros.

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

En cuanto al alquiler de viviendas, cabe destacar una saturación del mercado, vinculado a la insuficiencia del crédito para la adquisición de inmuebles para los sectores medios. Estos sectores, al no tener acceso a la compra de viviendas, se han volcado cada vez más al mercado de alquileres, lo cual derivó en una escasez en la oferta de departamentos ofrecidos, así como en un aumento en el precio de los alquileres. La distribución territorial de los departamentos en alquiler de mayor valor se corresponde con los barrios de más alto poder adquisitivo de la Ciudad, destacándose Puerto Madero, Palermo, Retiro, Recoleta y Belgrano, donde el alquiler de un departamento de 70 m^2 está por encima de los $ 2.540.

El repaso de las variables indicativas de la evolución del **comercio minorista**[4] en la Ciudad de Buenos Aires durante el tercer trimestre de 2008 refleja un cambio de tendencia, tanto de las ventas corrientes como constantes. Esto respondería a la menor confianza de los consumidores en el devenir del ciclo económico local, que ya había mostrado un leve impacto como consecuencia del extenso conflicto agropecuario, pero que se exacerbó frente a un clima creciente de incertidumbre local por la agudización de la crisis internacional. Así, el temor a una devaluación, el impacto negativo en el mercado de capitales y en la tasa de ahorro local, y las perspectivas de parate económico a nivel global para 2009 repercutieron en el sector durante el período.

Aunque el crecimiento de la facturación en supermercados (ventas corrientes) fue de 27,7% en el tercer trimestre y de 23,7% en el acumulado anual, las cantidades físicas vendidas denotarían una fuerte disminución en su velocidad de crecimiento si se tienen en cuenta mediciones alternativas de inflación minorista respecto de las publicadas por INDEC. La evolución promedio de los precios de siete ciudades del interior del país plantea una inflación interanual promedio de 20,5% hacia el tercer trimestre de 2008. De modo que las ventas en valores constantes de los supermercados porteños, deflactadas por dicho indicador, habrían aumentado alrededor de 6,6% en los primeros tres trimestres del año. Cabe decir que esta estimación se aleja sustantivamente del 23,7% de aumento de las ventas constantes que arroja la encuesta en igual período (tomando el índice de precios implícitos estipulado por INDEC para este segmento de comercio minorista).

El análisis de la serie trimestre a trimestre reflejaría que en el ámbito de la Ciudad de Buenos Aires, el impacto de la caída de la confianza de los consumidores y su menor disposición al gasto fue creciente conforme se acumularon las dificultades señaladas anteriormente a lo largo del año (especialmente en los guarismos del mes de septiembre).

Por su parte, las ventas corrientes en los centros de compra porteños durante el tercer trimestre de 2008 resultaron menos dinámicas que en los supermercados, a contramano de la tendencia que se venía computando desde 2007. Crecieron 21,1% respecto del tercer trimestre de 2007, a un ritmo inferior a los dos trimestres previos, por lo que la facturación acumulada aumentó en torno a 25,2%. En sintonía, los ingresos de las empresas administradoras de estos centros de compra también reportaron un aumento más acotado (5% interanual en el trimestre que se aleja sustantivamente del 22,4% de suba del semestre previo), y reflejaron un proceso de disminución en las rentabilidades asociadas con el alquiler de los locales.

Sin embargo, el impacto no fue parejo y los primeros consumos afectados fueron aquellos que no están asociados a la primera necesidad. En el caso de los supermercados, la menor dinámica correspondió a *Electrónicos y artículos para el hogar* (las ventas corrientes crecieron 27,6% en el trimestre, alejándose del 57,4% promedio del semestre previo) e *Indumentaria, calzado y textiles para el hogar* (16% en el tercer trimestre de 2008, frente al 21,1% del primer semestre), pero que en el último bienio habían colaborado crecientemente con el incremento de facturación de estos canales.

En igual sentido operó la retracción de las ventas en los centros de compra de *Electrónicos, electrodomésticos y computación* en el tercer trimestre (-1,3%), que colaboró con la contracción de 0,3% general manifestada en la facturación de todas las casas de venta de artefactos y artículos para el hogar en el ámbito porteño en el mismo trimestre (por una reducción de 3,7% de los volúmenes vendidos). Vale destacar, a su vez, que la retracción en términos físicos de estos consumos es mayor por efecto de la deflación de precios computada en los electrodomésticos en los últimos seis meses, asociada no sólo al veloz avance tecnológico y su difusión -lo que abarata los precios de estos productos-, sino sobre todo a las perspectivas cambiantes en materia de capacidad de consumo efectivo por parte del sector privado local.

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

En cuanto a las ventas de automóviles nuevos, el errático comportamiento manifestado en el primer semestre del año se mantuvo en el tercer trimestre, que mostró un acotado aumento de las ventas (2,2%). En cuanto al dato acumulado, el crecimiento de las ventas fue de 2,9%, implicando 93.748 nuevos patentamientos en la urbe porteña, 18,5% del total nacional del período. En cuanto a las trasferencias de dominio de vehículos usados, en el tercer trimestre del año 2008 las mismas manifestaron una desaceleración más intensa que en el caso de las ventas de unidades nuevas, creciendo apenas 0,6%.

Aunque con menor intensidad, la desaceleración del consumo y la actividad comercial en el tercer trimestre también se verificó en todo el país, en lo relacionado con las ventas de supermercados, electrodomésticos y artículos para el hogar, y automóviles nuevos. Esto daría cuenta que el impacto del cambio de expectativas es generalizado y sería esperable que impactara fuertemente a nivel nacional durante el cuarto trimestre de 2008.

De acuerdo con información del INDEC y de la DGEyC para la Ciudad de Buenos Aires, en el tercer trimestre del año 2008 se registró un importante caudal de pasajeros movilizados por medio del **transporte público**[5]**,** que superó los valores registrados para los años 2000 y 2001, período anterior a la crisis de convertibilidad. En efecto, entre los meses de julio y septiembre, los registros indican un total de 613,1 millones de boletos vendidos.

No obstante, y debido a la buena *performance* exhibida para el tercer trimestre de 2007, los diferentes modos de transporte tuvieron en conjunto, una caída interanual de 3,5% en la cantidad de pasajeros. Este desempeño es resultado de la retracción en el autotransporte público (-7,1%), mientras que la cantidad de boletos vendidos en los diferentes ramales del ferrocarril y líneas de subterráneo observaron incrementos (6,3% y 3,8%, respectivamente). En el acumulado de los primeros nueve meses del año, el crecimiento general resultó en apenas 0,4%, lo que implica un caudal de 1.174,4 millones de boletos vendidos.

El transporte público subterráneo tuvo un buen desempeño en el tercer trimestre del año, en comparación con la *performance* exhibida durante el mismo período del año anterior. Las líneas que mostraron mayores incrementos interanuales fueron la A (17,7%) y la E (6,2%), seguidas por la B (3,9%). Por su parte, la línea C tuvo una leve baja (-0,2%), así como la D (-4,1%); con todo, el Premetro fue la línea que peor comportamiento exhibió (-20,9%). En el acumulado a septiembre de 2008, el comportamiento de las líneas en su conjunto fue más positivo que para el total trimestral, exhibiendo una suba interanual promedio del orden de 5,7%.

Los ferrocarriles tuvieron una dinámica general positiva durante el tercer trimestre de 2008 (6,3%), causada por las subas en el número de pasajeros en los ramales Roca (34,5%), Belgrano Sur (19,8%) y San Martín (2,8%). En contraste, las líneas Sarmiento, Mitre, Belgrano Norte y Urquiza tuvieron caídas en la cantidad de boletos vendidos durante el trimestre (-2%, -2,6%, -4,1% y -8,8%, respectivamente). En los primeros nueve meses del año, el transporte por ferrocarriles evidenció un aumento de 5,6%, explicado principalmente por las subas en la cantidad de boletos vendidos en los ramales Roca (21%), San Martín (7,9%) y Belgrano Sur (5,4%), en tanto las restantes líneas sufrieron bajas. El volumen total de pasajeros transportados en trenes durante el acumulado a septiembre de 2008 ha superado los valores correspondientes a los mismos meses de 2001.

En lo referente al autotransporte público, las líneas de media distancia con cabecera en la Ciudad (grupo 2) arrojaron los mayores aumentos del modo, con una tasa promedio de 9%, en tanto el grupo de colectivos con recorrido íntegramente dentro de la Ciudad (Distrito Federal) y las líneas que tienen parte de su recorrido en Capital y parte en el Conurbano (grupo 1), exhibieron una variación interanual negativa del orden de 4,2% y 8,5%, respectivamente. En el acumulado enero-

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

septiembre, se registró una caída en la cantidad de pasajes vendidos de 1,8% para el total del autotransporte público, constituyéndose de esta forma en el único modo con caídas a lo largo del período.

La **electricidad**[6] facturada por una de las dos distribuidoras que prestan el servicio en la Ciudad de Buenos Aires en el tercer trimestre de 2008, verificó una baja interanual de 1,4%. Este descenso se explica por las mermas de los clientes residenciales (4,9%) que concentraron casi la mitad del total consumido en el trimestre. En contraste, los usuarios comerciales e industriales tuvieron incrementos en sus niveles de uso (2,8% y 1,9% respectivamente).

En cuanto al comportamiento del acumulado a septiembre de 2008, la energía eléctrica facturada se mantuvo constante, lo que se explica por incrementos en el consumo comercial e industrial (2,7% y 1,2%, respectivamente), que se dieron en simultáneo con el descenso en los clientes residenciales (1,6%).

Por su parte, el volumen de **gas** distribuido en la Ciudad mostró, al igual que la electricidad, un descenso en el tercer trimestre de 2008 (3,6%). Esta caída se explica por decrecimientos en todos los tipos de usuarios, con excepción de las centrales eléctricas, que tuvieron un aumento de 33,2%. Las bajas más pronunciadas, las tuvieron los usuarios residenciales y comerciales (16,4% y 14,9% respectivamente), seguidos de los clientes de GNC e industriales (4,3% y 2,7%, respectivamente).

Respecto del acumulado a septiembre de 2008, todos los tipos de usuarios mostraron caídas en su nivel de consumo, redundando en un descenso promedio de 9,1%. La reducción más acentuada la tuvieron los clientes residenciales (13,1%), que con una participación superior al 30% fueron los que más contribuyeron a la baja del total en el acumulado. Le siguen en orden de contribución a la caída, el descenso en el consumo de las centrales (7,2%), que participaron con aproximadamente la mitad del total. Por último, se ubicaron las mermas en el nivel de consumo de los clientes de GNC (7,7%), los comerciales (6,2%) y los industriales (7%).

Respecto a la **circulación vehicular,** la misma registró en el tercer trimestre de 2008, una variación interanual de 7,5%, debido al crecimiento del movimiento de automóviles particulares (7,5%) y de colectivos y camiones livianos (9,2%) en los accesos a la Ciudad, mientras que en las autopistas al interior del distrito, el incremento fue del orden de 7,1%. En los primeros nueve meses 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 casi de un punto porcentual superior al total trimestral.

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

Según datos de la Encuesta de Turismo Internacional (ETI) realizada por el INDEC y la Secretaría de Turismo de la Nación (SECTUR), en el tercer trimestre de 2008 la Ciudad de Buenos Aires concentró respecto a la totalidad del país, poco más del 58% de las pernoctaciones de los turistas internacionales que partieron a través del Aeropuerto de Ezeiza (lo que representa más de 4,4 millones, 7,3% más que en el mismo período del año anterior).

En relación con el tipo de alojamiento utilizado, el 55% de las pernoctaciones que tuvieron lugar en la Ciudad durante el tercer trimestre de 2008 ocurrieron en alojamientos de tipo hotelero, en tanto las restantes se reparten entre casas de familiares, propias y alquiladas.

En diciembre de 2008 se inició la temporada de cruceros 2008-2009, la cual se extenderá hasta abril de 2009. En este período, se estima que tocarán puerto 31 cruceros con capacidad para

[6] De acuerdo con el último dato disponible correspondiente al año 2007 (provisorio), *Electricidad, gas y agua* en la Ciudad representa 1,4 % del PBG a precios corrientes.
[7] El turismo está conformado por un conjunto de actividades entre las que se destacan el transporte, los servicios de alojamiento y el comercio minorista, pero no representa una categoría del PBG en sí misma. En este sentido, la cuantificación de su participación dentro de la economía local es difícil de establecer. En forma parcial, puede mencionarse que la participación de los servicios de hoteles y restaurantes representan el 4,7% del PBG, de acuerdo con los datos provisorios de 2007 (a precios corrientes).

transportar en conjunto 275.000 pasajeros. Dichos buques realizarán un total de 124 recaladas, siendo el tiempo promedio de estadía en puerto de 1 día.

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

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 130% en términos reales desde el momento previo a la devaluación doméstica hasta el tercer trimestre de 2008. Esto significa que las divisas adquieren actualmente en el país 2,3 veces más que en diciembre de 2001, con un pico de aumento para la Eurozona (172,9%) y para Brasil (166,8%).

En particular, durante el período julio-septiembre de 2008, el peso argentino perdió competitividad por una caída en el índice de 1,7%, habiéndose apreciado contra todas las monedas consideradas, a excepción del peso uruguayo (cuyo índice subió 13,5%).

También en el acumulado a septiembre de 2008 el peso argentino perdió competitividad por una caída en el índice general de 4,1%. Nuevamente, fue el peso uruguayo la única moneda que ganó poder adquisitivo, atento una suba del índice de 4,3%. La moneda que mayor capacidad de compra perdió en este período fue el peso chileno, con una reducción en el índice del orden de 8,9%, seguida por el real (-8,4%).

Durante el segundo trimestre de 2008 la categoría hotelera que más creció en cuanto a nivel de ocupación es la de *boutiques*, acusando un incremento de 16,7%, seguida por los alojamientos de 5 estrellas (6%) y de 3 estrellas (2,1%). Por su parte, los hoteles de 4 estrellas y los *aparts* exhibieron magros crecimientos (1% y 0,3%, respectivamente), en tanto los alojamientos de 1 y 2 estrellas mostraron caídas del orden del 1%. Los niveles más altos de tasa de ocupación hotelera en el segundo trimestre del año correspondieron, por orden, a los hoteles de 5, 4 y 3 estrellas (70,7%, 70,3% y 65,3%, respectivamente).

En relación con el Turismo de Reuniones, de acuerdo a un relevamiento del CEDEM, durante el año 2008 se realizaron en la Ciudad de Buenos Aires 126 Congresos y Convenciones, y un total de 120 Ferias y Exposiciones. 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 más recurrente fue *Salud*. Para ambos segmentos de reuniones, se observa concentración en pocas locaciones.

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** de la Ciudad de Buenos Aires[8] volvieron a tener un buen desempeño en los primeros nueve meses de 2008,

[8] Como en el caso del turismo, las industrias culturales no representan una categoría dentro del PBG y su cuantificación no surge directamente de las cuentas de la Ciudad. La última estimación desagregada de la DGEyC corresponde al año 2006, donde las industrias culturales tuvieron una participación cercana al 7,5% del PBG. Según información elaborada por el OIC (Observatorio de Industrias Culturales de la Ciudad de Buenos Aires), las Industrias Culturales en su conjunto -actividades directas, conexas y actividades culturales y de entretenimiento- generaron durante el primer semestre de 2007, casi 110.000 puestos de trabajo en la Ciudad de Buenos Aires. El empleo aumentó 6,1% en este período, sobre un 2006 que ya había experimentado un crecimiento de 12,2% respecto al año anterior. Cabe mencionar, que la Ciudad de Buenos Aires tiene una participación estimada de 42,2% en el total del empleo cultural generado en el país.

continuando con el crecimiento iniciado en 2002. Esta dinámica sigue explicándose por la mejora en los ingresos y expectativas de los segmentos que mayor propensión al consumo de estos bienes muestran, así como también por un aumento en las exportaciones de bienes y servicios (libros, derechos musicales, traducciones, diseños de portada, servicios editoriales en general, etc.). Podría decirse que, progresivamente, se van recuperando algunos hábitos de consumo cultural que se habían perdido durante la crisis y que existe un manifiesto interés del público por la oferta cultural, la que se multiplica permanentemente. A lo anterior se suma la compra de turistas internacionales en la Ciudad, que muestran preferencia por estos productos. En el caso del libro, se agregan también las compras del Estado para sus campañas de promoción del libro y la lectura y la provisión para bibliotecas populares y escolares.

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

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

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

La asistencia de público a cines de *shopping centers* -que se utiliza como aproximación a la demanda total del distrito, pues estos establecimientos concentran el 60% de las entradas vendidas en la Ciudad- mostró, durante el tercer trimestre de 2008, una concurrencia de más de 1,860 millones de espectadores, con una media de 10.700 asistentes por sala (cercana a la de igual período de 2007).

En el acumulado a septiembre de 2008, en los 58 establecimientos que la Ciudad de Buenos Aires tiene en centros de compras, se vendieron más de 4,6 millones de entradas, con un promedio cercano a los 8.900 asistentes por sala. Esto supone un aumento interanual de 23,7% en los niveles de asistencia y una baja de 13,4% en el promedio de espectadores por sala, por un incremento considerable en el número de pantallas disponibles. El incremento en la concurrencia se produjo en comparación con un 2007 que ya había exhibido un importante crecimiento de espectadores.

De acuerdo a un relevamiento propio, entre enero y noviembre de 2008 se contabilizó el estreno comercial en la Ciudad de Buenos Aires de 265 películas, 15 más en comparación con los mismos meses de 2007. Respecto al año anterior, hubo una mayor cantidad de estrenos norteamericanos y de "otros origenes", y una reducción de los filmes locales y europeos. Del total de estrenos, 120 películas fueron norteamericanas, 65 argentinas o en coproducción, 59 europeas, 3 latinoamericanas y 18 de otros países. Esto significa una participación de 45,4% para las películas estadounidenses (3pp más que en 2007), 24,5% para los filmes argentinos, 22,3% para los europeos y 1,1% para las producciones latinoamericanas (el residual corresponde a otros orígenes).

En el acumulado del año, la permanencia promedio de las películas estrenadas en la Ciudad de Buenos Aires fue de 6 semanas (se toman en cuenta los títulos estrenados a partir de enero y que fueron retirados de exhibición comercial al 30 de noviembre). Los títulos europeos son los que mayor duración en cartel presentaron (7,2 semanas), seguidos de los norteamericanos (6,8 semanas) y los nacionales (5,5 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 realización de publicidades cinematográficas, entre enero y septiembre, la Ciudad de Buenos Aires fue la locación (total o parcial) del 79% de las publicidades cinematográficas rodadas en el país.

Por otra parte, la evolución de las **exportaciones** de bienes de la Ciudad de Buenos Aires mantiene la tendencia de recuperación iniciada tras la salida de la convertibilidad, alcanzando a agosto de 2008, un valor total comercializado de USD 264M, y una suba interanual de 31% (datos provisorios de INDEC). A diferencia de otros períodos de crecimiento sostenido de las ventas externas desde la Ciudad, la experiencia actual acontece en paralelo a una fuerte expansión del mercado interno. Entre los capítulos que explican la buena *performance* de las exportaciones porteñas en este período se encuentran: *Reactores nucleares, calderas, máquinas, aparatos y artefactos mecánicos*; *Productos químicos orgánicos*; *Productos farmacéuticos*; *Residuos de la industria alimenticia y preparados para animales;* y *Carnes y despojos comestibles*, todos ellos con tasas de crecimiento mayores a la promedio para el total de ventas al exterior.

Desagregando por grandes rubros, se destaca el dinamismo de las manufacturas de origen industrial, las cuales alcanzaron un valor total comercializado de USD 172M, y una participación 1,7pp superior a la registrada en el acumulado a agosto 2007. La venta al exterior de manufacturas de origen agropecuario, por otra parte, ascendió a USD 92M, registrando un alza de 25,1%. Analizando la contribución al crecimiento de las exportaciones totales encontramos que el 70% de la variación se explicó por las mayores ventas de MOI, dejando el resto prácticamente en manos de las MOA.

La tendencia de crecimiento de las MOI en los últimos años se destaca por sobre la dinámica general, por ser un rubro en donde predominan las empresas de pequeña y mediana escala exportadora, muy importantes en términos de generación de empleo. Entre enero y agosto de 2008, la venta de manufacturas industriales marcó un récord de crecimiento interanual al superar el 34%. A este gran rubro corresponden los dos primeros capítulos de exportación: *Productos químicos orgánicos* (USD 46,8M) y *Productos farmacéuticos* (USD 39M), los cuales explicaron, en conjunto, un tercio del total comercializado por la Ciudad en este período.

No obstante el buen desempeño de las exportaciones porteñas en los últimos años, las mismas mantienen una baja incidencia en las ventas argentinas al exterior[9]. Al respecto, la ausencia casi total de explotación de recursos naturales por parte de la Ciudad, la posiciona en un lugar rezagado respecto de provincias con estructuras similares a la nacional. Sin embargo, esto mismo determina que la Ciudad esté menos expuesta a que una baja en el precio de los principales *commodities* impacte directamente en su nivel de exportaciones. En ese sentido, y en el escenario actual de crisis internacional, se espera que la Ciudad resulte menos afectada que otras provincias.

Adicionalmente, la Ciudad tampoco presenta un rasgo fuertemente exportador dentro de su estructura productiva, con una incidencia de las ventas externas cuantitativamente marginal dentro de la economía porteña. En ese sentido, se observa una disminución progresiva de la participación de las exportaciones locales dentro de producto bruto geográfico desde 1998, y desde principios de la década que la misma no alcanza el 0,3%.

[9] Durante los primeros ocho meses de 2008 la participación de las exportaciones locales en las nacionales se situó en 0,6%. No obstante, el peso de las MOI locales en las MOI nacionales duplicó la participación del agregado, reflejando la importancia de ese rubro en la estructura exportadora de la Ciudad.

Se observa, al igual que en períodos anteriores, una alta concentración de las exportaciones locales en pocos productos, pertenecientes a pocas firmas, y dirigidos a un conjunto reducido de países. En términos de capítulos y partidas, no obstante, se reconoce una leve mejoría en los indicadores de concentración, teniendo en cuenta que la participación de los 15 capítulos líderes en el total disminuyó de 88,6% en el acumulado a agosto de 2007, a 86,9% en el mismo período de este año. El conjunto de las 25 partidas más vendidas, por su parte, explicó el 82% de la producción de bienes colocada en el exterior, reduciendo su peso aproximadamente 1pp respecto de 2007.

Analizando las exportaciones de la Ciudad según su destino geográfico,se observa un freno a la tendencia hacia una mayor diversificación que se venía registrando desde 2003 hasta 2007, que mostraba reducciones progresivas en la participación del subconjunto de los 20 destinos con mayor absorción dentro del total. Comparativamente, la información disponible para los acumulados a agosto de 2007 y 2008, muestra una participación similar, de aproximadamente 85%. La cantidad absoluta de países que conformaron la demanda externa en los dos períodos tampoco sufrió cambios, alcanzando en ambos 129 destinos. Los países que presentaron mayor absorción de bienes locales durante estos ocho primeros meses fueron: Alemania (USD 43,1M), Brasil (USD 28,4M), Uruguay (USD 17,9M), y Paraguay (USD 14,9M).

A nivel de firmas, por último, aunque se reconoce que el número de empresas exportadoras aumenta conforme crecen las ventas locales al exterior, las grandes empresas -que a 2004 presentaban el 1% del total de firmas exportadoras de la Ciudad[10]-, concentran la mayor parte de los flujos comercializados al exterior.

Se entiende entonces porque es tan importante atender a la diversificación de las exportaciones de la Ciudad, tanto en términos de productos, como de firmas y de mercados, en un esfuerzo por brindar mayor estabilidad a los flujos de ventas al exterior, y así reducir la volatilidad del sector externo. No obstante, y pensando en una estrategia integral de promoción de las exportaciones metropolitanas, la diversificación debe ser pensada y planificada tanto desde sus aspectos cuantitativos (ampliando el conjunto de productos, empresas y mercados), como cualitativos. Esta última dimensión abarca indicadores que hacen al modelo de especialización exportadora (contenido tecnológico de las exportaciones y valor agregado incorporado, eslabonamientos productivos, actualización y modernización de procesos, de gestión, de recursos humanos, etc.), y que reflejan el grado de competitividad externa de la Ciudad de Buenos Aires.

Respecto a la **situación ocupacional**, al comparar el tercer trimestre de 2008 con el cuarto de 2007, volvió a reducirse la tasa de desocupación de los residentes en la Ciudad (13,1%), colocándose en 5,3% (84.000 personas), el nivel más bajo desde octubre de 1992 para la segunda parte del año[11].

La reducción en la desocupación es producto de un descenso superior en la tasa de actividad (2,5%) que en la de empleo (1,7%), que se colocaron en 53,7% y 50,8%, respectivamente, como las más altas del país. De esta forma, el número de activos y de ocupados en la Ciudad de Buenos Aires en el tercer trimestre de 2008 ascendía a 1.597.000 personas y 1.513.000 personas, respectivamente. Por su parte, la tasa de subocupación se ubicó en 7,3% (116.000 personas), mostrando una baja (5,2%).

Desde una perspectiva histórica, la Ciudad de Buenos Aires tuvo, en el tercer trimestre de 2008, las tasas de desocupación y subocupación más bajas (correspondientes a la segunda mitad del año) desde octubre de 1992. Respecto a los niveles de actividad y empleo, los evidenciados durante el período son de los más altos de la serie histórica.

[10] 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.
[11] Las variaciones de las tasas básicas para la Ciudad de Buenos Aires, durante el tercer trimestre de 2008, se calcularon respecto del cuarto trimestre de 2007 porque también por problemas en el relevamiento de la EPH no hay datos disponibles del tercer trimestre de 2007.

Si se comparan las tasas de la Ciudad con el resto de los aglomerados de más de medio millón de habitantes, los niveles de actividad y empleo son los más elevados, mientras que la tasa de desocupación, es la segunda más baja, mejorada sólo por Gran Mendoza (3,7%). Asimismo el distrito manifestó la tercera reducción interanual más acentuada de la tasa de desocupación (13,1%) y la menor tasa de subocupación del período.

De acuerdo a datos de la EIL (Encuesta de indicadores Laborales) para el tercer trimestre de 2008, el empleo formal privado correspondiente a las empresas de 10 o más ocupados de la Ciudad de Buenos Aires, registró un alza de 5,3% respecto a igual período del año anterior. De esta forma, continúa la tendencia a la desaceleración en el ritmo de crecimiento.

Según rama de actividad se observa que en el tercer trimestre de 2008, hubo variaciones interanuales positivas para todos los segmentos, con excepción de *Electricidad, gas y agua* (-16%). En contraste, las variaciones interanuales más altas en el ritmo del empleo se evidenciaron en las ramas *Servicios Comunales, Sociales y Personales* (7,1%), *Construcción* (6,8%) y *Servicios financieros y a empresas* (6,6%). Le siguen los incrementos en la cantidad de puestos en las ramas *Transporte, almacenaje y comunicaciones* (5,4%), *Comercio, restaurantes y hoteles* (4,1%) e *Industria manufacturera* (2,7%). En síntesis, en el tercer trimestre de 2008, hubo un descenso simultáneo en la voluntad de participar de los residentes en el mercado laboral como en los puestos de trabajo, que determinó una reducción de la tasa de desocupación. Asimismo en el período de manifestó una merma en la tasa de subocupación que refleja jornadas de trabajo más prolongadas.

Datos de la EPH correspondientes a la Ciudad de Buenos Aires, dan cuenta de una contracción de la **pobreza y de la indigencia** en el primer semestre de 2008, respecto a igual período de 2007.

La incidencia de la pobreza en hogares se ubicó en el primer semestre de este año en 4,6%, reflejando una contracción interanual de 40,3%. En cuanto a la indigencia en hogares (1,8%), la misma también muestra bajas al compararse con el primer semestre de 2007 (51,4%).

En cuanto a las personas por debajo de la línea de pobreza en la Ciudad, la incidencia se ubicó en 7,3% en el primer semestre de 2008, mostrando un descenso interanual de 37,1%. Por su parte, la indigencia en personas, que se ubicó en 2,3%, también bajó respecto del segundo primer semestre de 2007 (55,8%).

De esta forma, al comparar con los niveles históricos de la pobreza y la indigencia en la Ciudad (desde 1988 y hasta la recesión iniciada a fines de 1998), se destaca que si bien la recuperación de los últimos años ha sido importante, el nivel actual de pobreza recién se está acercando a los vigentes a fines de 1998, y el de indigencia, a los de finales de 2001. Sin embargo, los mismos continúan siendo considerablemente inferiores a los del Total de Aglomerados Urbanos. Las incidencias de pobreza e indigencia registradas en la Ciudad resultan ser, junto a Río Gallegos y Comodoro Rivadavia, las más bajas de todo el país.

En lo que respecta a la **recaudación tributaria** del Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires, en el tercer trimestre de 2008, la misma fue de $ 2.734M, lo que significa una suba interanual de 39%. Entre enero y septiembre de 2008, esta variable alcanzó casi $ 7.800M ($ 8.771M al incluir las transferencias por Coparticipación Federal), es decir 39,8% más que en iguales meses del año anterior. Cabe recordar que durante el año 2007 la recaudación fue de $ 7.741M ($ 8.806 incluyendo la Coparticipación), con un incremento interanual acelerado de 26,8% (las subas de 2005 y 2006 habían sido de 19,5% y 23,5%, respectivamente).

Como es tradicional, en el acumulado de 2008, el *Impuesto a los Ingresos Brutos*, resultó el rubro con mayor incidencia en la evolución total (más de

$ 3 de cada $ 4 recaudados tienen este origen y algo más de $ 6 de cada $ 10 si se incluye la Coparticipación en los ingresos totales).

Alumbrado, Barrido y Limpieza (*ABL*), tuvo un incremento de 119 % en el tercer trimestre y de 96,6% en el acumulado hasta septiembre 2008. Tal cual se esperaba, la importancia de este renglón de la recaudación creció significativamente durante este año como consecuencia de las revaluaciones fiscales diferenciadas que se aplicaron en los distintos barrios de la Ciudad de Buenos Aires. El *ABL* venía aumentando hace al menos cinco años por debajo del promedio, por lo que su participación en la recaudación total había disminuido a la mitad entre 2002 y 2007. Actualmente, su porción está en el orden de 13,3%, comenzando a revertir dicha tendencia.

También el *Impuesto a los Ingresos Brutos* ganó participación (ubicándose en 71%) lo que lleva a una mayor prociclicidad de la estructura tributaria local, en contra de la autosuficiencia financiera del distrito, principalmente ante eventuales situaciones de crisis. En el tercer trimestre, el crecimiento fue de 34,4 % y en el acumulado a septiembre, de 34 %.

Fuera de *ABL* y del *Impuesto a los Ingresos Brutos*, ya tratados más arriba, los que mostraron mayor dinamismo en el período acumulado a septiembre de 2008 fueron *Contribución por publicidad* (94,7%), *Patentes de vehículos* (32,9%) e *Impuesto a los sellos* (11,6%), que en conjunto representan poco menos del 12% de la recaudación de la Ciudad.

Considerando la dinámica de los distintos rubros en el acumulado de 2008 y su peso en la estructura de recaudación de la Ciudad, la mayor contribución al fuerte crecimiento total corresponde al *Impuesto a los Ingresos Brutos,* que explica 68,5% de la variación en el período. Muy por detrás, se encuentran *Planes de facilidades* (con una contribución de 5,9%) y *Patentes de vehículos* (4%), que han modificado sensiblemente sus tasas de crecimiento respecto al mismo período del año anterior. Por su parte, *Alumbrado, Barrido y Limpieza,* que sólo explicaba 1,8% del incremento un año atrás, pasó a causar 22,3% del aumento de la recaudación del tercer trimestre, producto -como ya se mencionó- de las revaluaciones fiscales diferenciadas en los barrios de la Ciudad.

Planes de facilidades, como consecuencia de la amplia moratoria dispuesta por el Gobierno porteño, creció 51,6% en los primeros nueve meses del año y contribuyó con 5,9% al aumento en la recaudación total.

Por último, los datos provisorios del **producto bruto geográfico (PBG)** de la Ciudad de Buenos Aires, los que muestran un importante crecimiento de la actividad económica (9% a precios constantes de 1993) en el año 2007, aunque desacelerado. Cabe recordar que el mayor crecimiento había ocurrido durante el año 2005, cuando la variación interanual del PBG fue de 13,5%. De todos modos, el nivel de producto de 2007 constituye un nuevo récord en la serie iniciada en 1993.

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

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

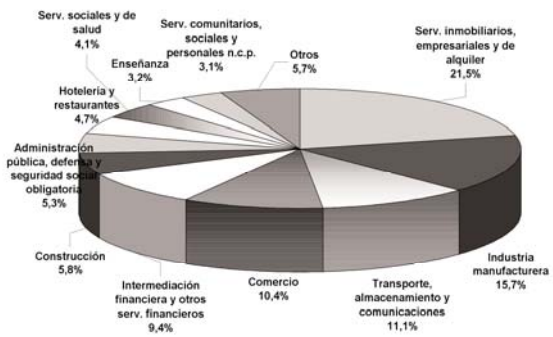
Las cuatro categorías que mostraron los mayores aumentos interanuales (superiores al promedio) y, por ende, lograron aumentar su participación dentro del PBG de la Ciudad fueron *Construcción* (24,6% en valores constantes de 1993)*, Explotación de minas y canteras* -se trata de los servicios de las administraciones centrales de las empresas del sector- (16,6%), *Servicio de transporte, de almacenamiento y de comunicaciones* (12,8%) e *Intermediación financiera y otros servicios financieros* (12,6%).

Estos rubros son prácticamente los mismos que habían liderado el crecimiento en 2006, con excepción de *Explotación de minas y canteras*, y con el agregado entonces de *Comercio* y de *Servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler.* Vale decir que el aumento en la actividad de la *Construcción* es desacelerado (durante 2003 y 2004 las tasas de expansión habían sido superiores al 40% y en el 2005 y 2006 mayores que 34%), pero como se aprecia, sigue siendo significativo.

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

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

Gráfico 1
Producto Bruto Geográfico. Estructura porcentual por categoría. A precios corrientes. Datos provisorios. Año 2007



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

Cabe recordar que entre 2000 y 2002, hubo fuertes contracciones en el PBG y entre 1999-2002 esta variable se redujo 20,9%[12]. En los años de crisis, las categorías más castigadas fueron las de *Construcción* (-52,4%), *Comercio* (-39,3%), *Intermediación financiera y otros servicios financieros* (-28,7%) y *Servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler* (-21,5%). Hacia 2005, todas estas ramas de actividad lograron volver a los niveles de producción anteriores a los de la crisis, con la única excepción de *Intermediación financiera y otros servicios financieros*, que todavía se encuentra casi 7% por debajo del de entonces.

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

El cambio de precios relativos y la mejora de los términos de intercambio posteriores al 2001, favorecieron fundamentalmente al sector exportador de productos agrícolas y derivados y a la elaboración y venta externa de bienes industriales que tenían mayor peso en el resto del

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

país[13]. 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 empresaria PyME (menor concentración del tejido fabril de la Ciudad en relación al resto del país).

Cuadro 2

Producto Bruto Geográfico a precios de productor y Valor Agregado Bruto a precios básicos[1] según categorías de la ClaNAE[2]. Precios constantes de 1993. Variacion. Ciudad de Buenos Aires. Años 2002-2007

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

[1] Precios de productor menos impuestos específicos.
[2] Clasificación Nacional de Actividades Económicas 1997.
[3] Los valores presentados son 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 - GCBA), en base a datos de la DGEyC, GCBA.

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

A. Actividad económica y productiva

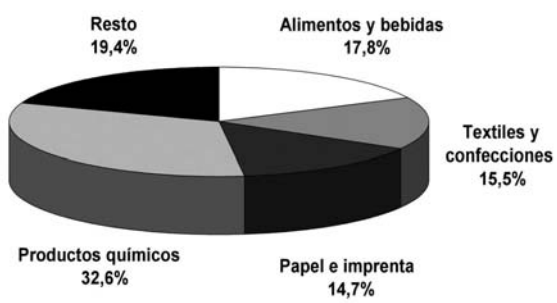
A.I. Industria manufacturera

En la presente sección se analizan los datos de la Encuesta Industrial Mensual (EIM) para el ámbito de la Ciudad de Buenos Aires, donde se mide la actividad de la *Industria Manufacturera* mediante indicadores de ingresos fabriles, ocupación, horas trabajadas, productividad y masa salarial. Esta encuesta es llevada a cabo en forma conjunta por la Dirección General de Estadísticas y Censos (DGEyC) del Gobierno de la Ciudad y el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INDEC). Los últimos datos disponibles se refieren al segundo trimestre de 2008.

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

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

Gráfico A-I-1
Industria manufacturera. Participación de las principales ramas en el Producto Bruto Industrial. Ciudad de Buenos Aires. Año 2002



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

[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 el segmento *Resto* incluye a las mencionadas junto a todas las actividades relacionadas a la industria metalmecánica, lo que naturalmente incrementa en forma considerable su importancia a nivel agregado.

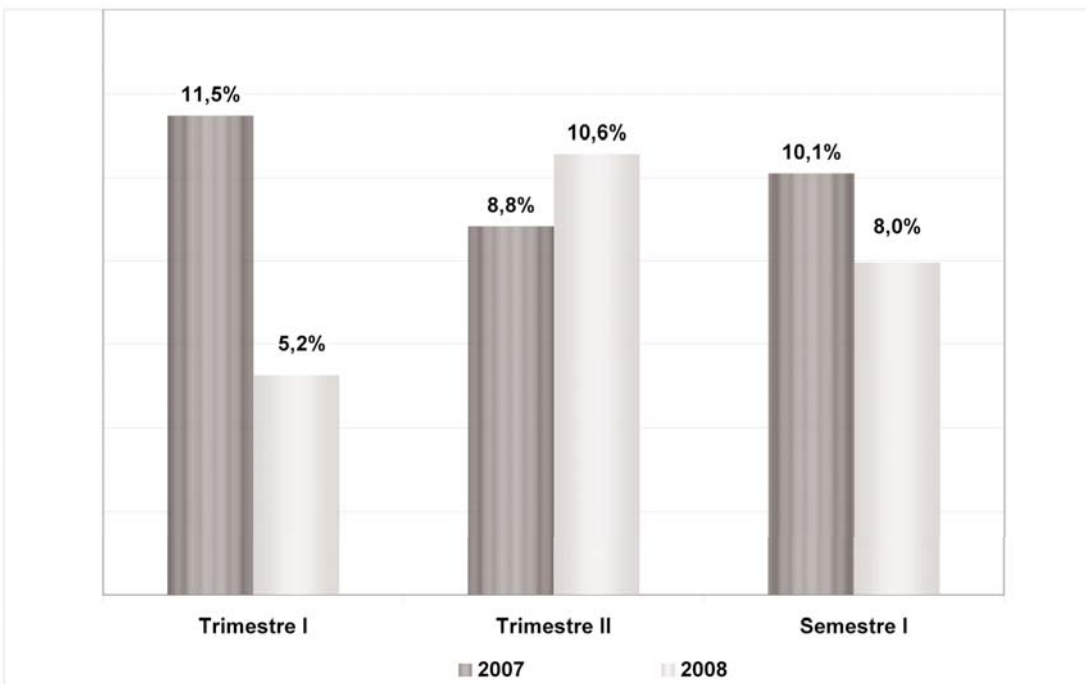
Evolución de la producción manufacturera

En el segundo trimestre de 2008, los datos muestran que los ingresos fabriles en el ámbito de la Ciudad tuvieron un incremento interanual de 10,6% a precios constantes, con un ritmo de crecimiento que casi duplicó al experimentado en el primer trimestre del año (5,2%) (Gráfico A-I-2).

Si se compara el ritmo de crecimiento de la industria en el ámbito porteño con lo verificado en el plano nacional, resulta para destacar el comportamiento diferenciado en el segundo trimestre. La producción manufacturera de todo el país computó una desaceleración, asociada a los meses de mayor intensidad del conflicto del sector agropecuario, que afectaron el normal desempeño de las actividades de transporte, logística y aprovisionamiento de insumos, en mayor medida en la zona pampeana y del centro del país. Mientras, en el plano local, la actividad manufacturera no se vio tan afectada, mostrando incluso una recomposición respecto al bajo dinamismo del primer trimestre del año, lo se verifica también en la comparación de los promedios trimestrales móviles de la serie[3] (Gráfico A-I-3).

Pero aún con el mejor desempeño del segundo trimestre, el acumulado del primer semestre de ingresos fabriles en la Ciudad de Buenos Aires, tuvo una tasa de expansión promedio de 8%, que resulta inferior al alza experimentada en el primer semestre de 2007 (10,1%), lo que indica que continúa la tendencia de desaceleración del crecimiento de la actividad manufacturera local, ya mencionada en el informe anterior para el cuarto trimestre de 2007.

Gráfico A-I-2
Industria manufacturera. Ingresos fabriles a precios constantes de la industria de la Ciudad de Buenos Aires. Variación interanual (%). Semestre I 2007-Semestre I 2008



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

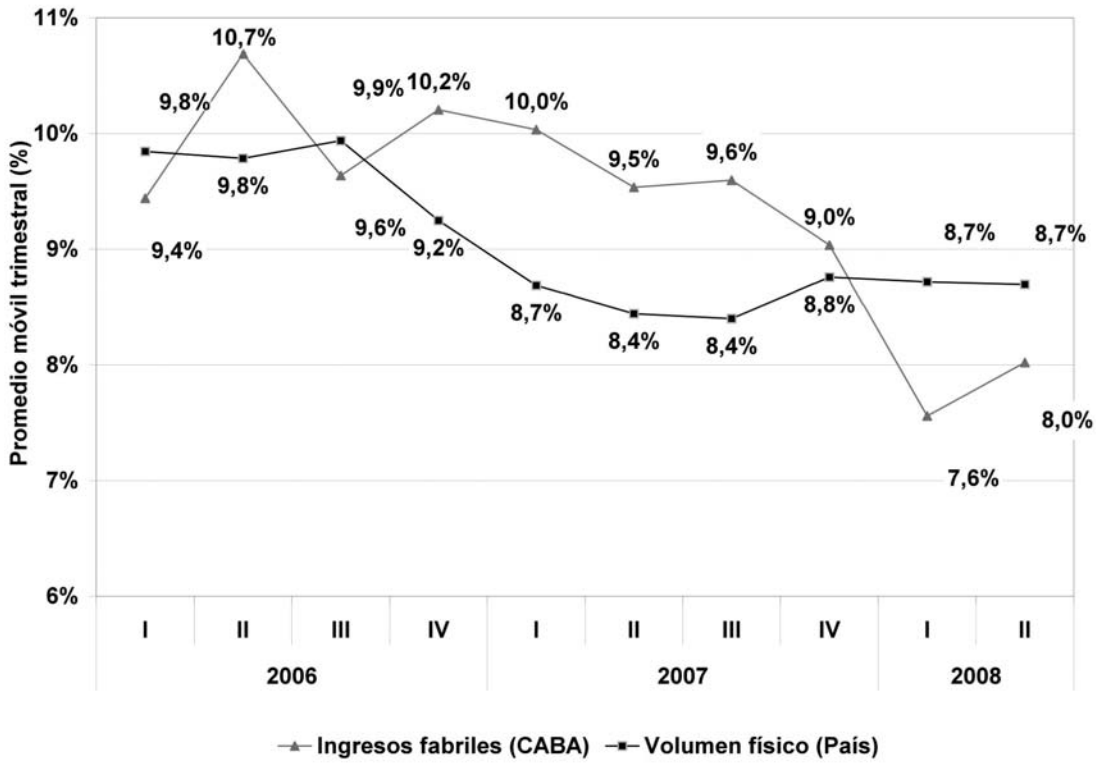
[3] Dado que no se realiza una desestacionalización de la serie, se procedió a analizar los promedios móviles trimestrales para poder observar la tendencia de crecimiento de estos indicadores. La metodología de promedios móviles utilizada considera tres períodos de retraso.

De hecho, fue tal el descenso de la velocidad de expansión de la producción manufacturera local en términos acumulados en el primer semestre, que la industria porteña pasó a crecer a un ritmo inferior que el experimentado en el plano nacional, contrariando la tendencia que se había verificado desde principios de 2006. En efecto, el crecimiento físico de la producción manufacturera en el total país pasó de 8,1% en el primer semestre de 2007 a 7,6% en igual período de 2008 (cayendo así medio punto porcentual), mientras que en la Ciudad de Buenos Aires el cambio de velocidad de crecimiento implicó un diferencial de 2,2 puntos porcentuales (de 10,1% a 8%). La explicación estaría asociada con la mayor incidencia en el plano nacional de las dos ramas promotoras del crecimiento manufacturero en el período: industria automotriz (con una expansión de la producción de 8,8% y 24,4% de la actividad, medida por el Estimador Mensual Industrial-EMI), e industrias metálicas básicas (18,1% de expansión de la producción y 13,7% de incremento de la actividad). Así como este efecto ha operado en la primera etapa del año a favor del indicador nacional, es esperable que lo contrario ocurra en el segundo semestre, particularmente en los meses de octubre y noviembre, tras el impacto provocado por la crisis internacional y el descenso de la demanda externa e interna en la actividad de las dos industrias mencionadas. Al respecto, aunque aún no están disponibles los indicadores de producción aquí analizados, el índice de seguimiento de la actividad fabril a nivel nacional (EMI), reveló en los meses de octubre y noviembre una retracción de la actividad automotriz de 9,7%, y de 4,8% en la industria metálica básica. Este fenómeno, sumado a la desaceleración generalizada de todos los bloques industriales, llevó a una reducción de la actividad industrial acumulada entre enero y noviembre, que pasó a 5,2% frente al 6,1% promedio del primer semestre del año, anticipando lo que se espera se verifique en los guarismos de producción manufacturera a escala nacional[4].

[4] Vale destacar que mientras que la Encuesta Industrial Mensual (EIM) de la Ciudad de Buenos Aires y la Encuesta Industrial Anual (EIA) del país revelan estadísticas de producción, el EMI es un indicador de actividad económica, por lo que sus variaciones no son estrictamente comparables. Es por ello que aquí se apela a realizar comparaciones de tendencias, tratando de anticipar la reacción de las estadísticas seguidas.

Gráfico A-I-3

Industria manufacturera. Evolución comparada de los ingresos fabriles a precios constantes de la industria de la Ciudad de Buenos Aires y el Índice de Volumen Físico de Producción de la industria en el país. Promedios móviles trimestrales*. Años 2006-2008

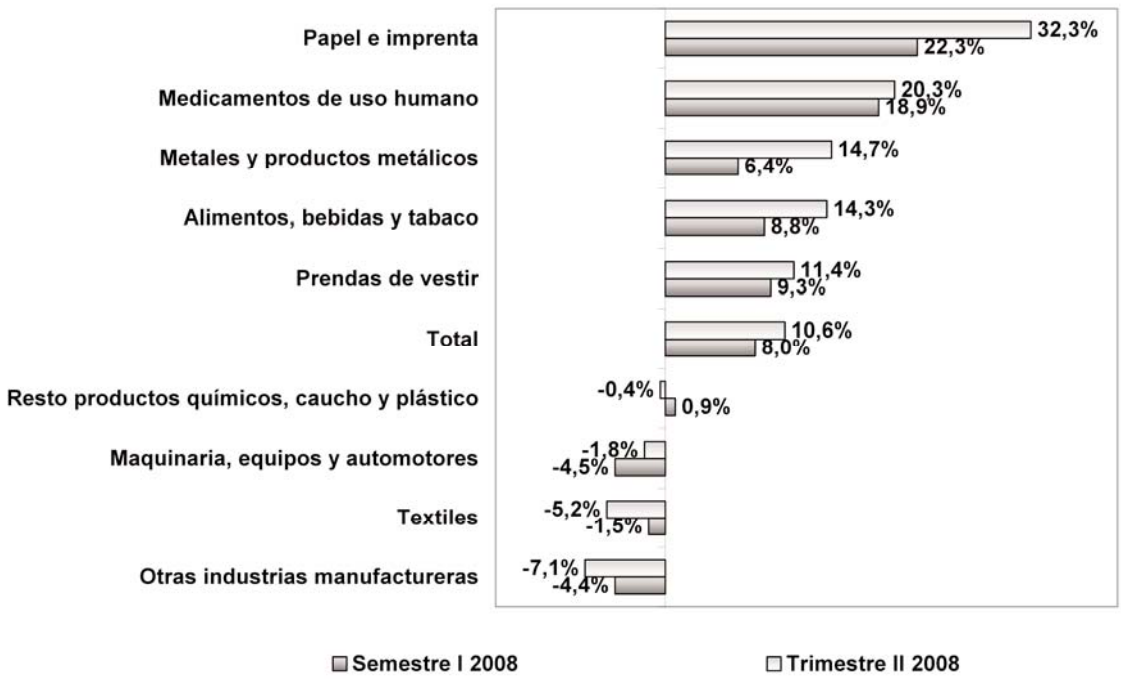


(*) Refiere al promedio móvil de la serie con 3 rezagos considerados, acorde a estacionalidad trimestral.
Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos de Encuesta Industrial Mensual de la Ciudad de Buenos Aires, INDEC-DGEyC y la Encuesta Industrial Anual a nivel país, INDEC.

En el ámbito porteño, analizando la evolución desagregada, los bloques que se destacaron por su mayor dinamismo en el segundo trimestre de 2008 fueron *Papel e Imprenta* (32,3%), *Medicamentos de uso humano* (20,3%), *Metales y productos metálicos* (14,7%) y *Alimentos, bebidas y tabaco* (14,3%). Por otro lado, las ramas *Textiles* (-5,2%) y *Maquinaria, equipos y automotores* (-1,8%) mostraron una caída de su actividad en relación al segundo trimestre de 2007, luego de haber sido dos sectores que en dicho período habían exhibido un notable crecimiento (25,9% y 24,6%, respectivamente). A su vez, otros dos sectores mostraron caída en la producción durante el segundo trimestre, como *Otras industrias manufactures* y *Resto de productos químicos, caucho y plástico*, que, luego de tener tasas de crecimiento superiores a los dos dígitos en el segundo trimestre de 2007 (12% y 13,2%, respectivamente), tuvieron un pobre desempeño en igual período de 2008 (caídas del 7,1% y 0,4%, respectivamente) (Gráfico A-I-4).

Gráfico A-I-4

Industria manufacturera. Ingresos fabriles a precios constantes del total de la industria y según rama de actividad. Tasas de variación interanual. Base Octubre 2001=100. Ciudad de Buenos Aires. Trimestre II 2008 y Semestre I 2008

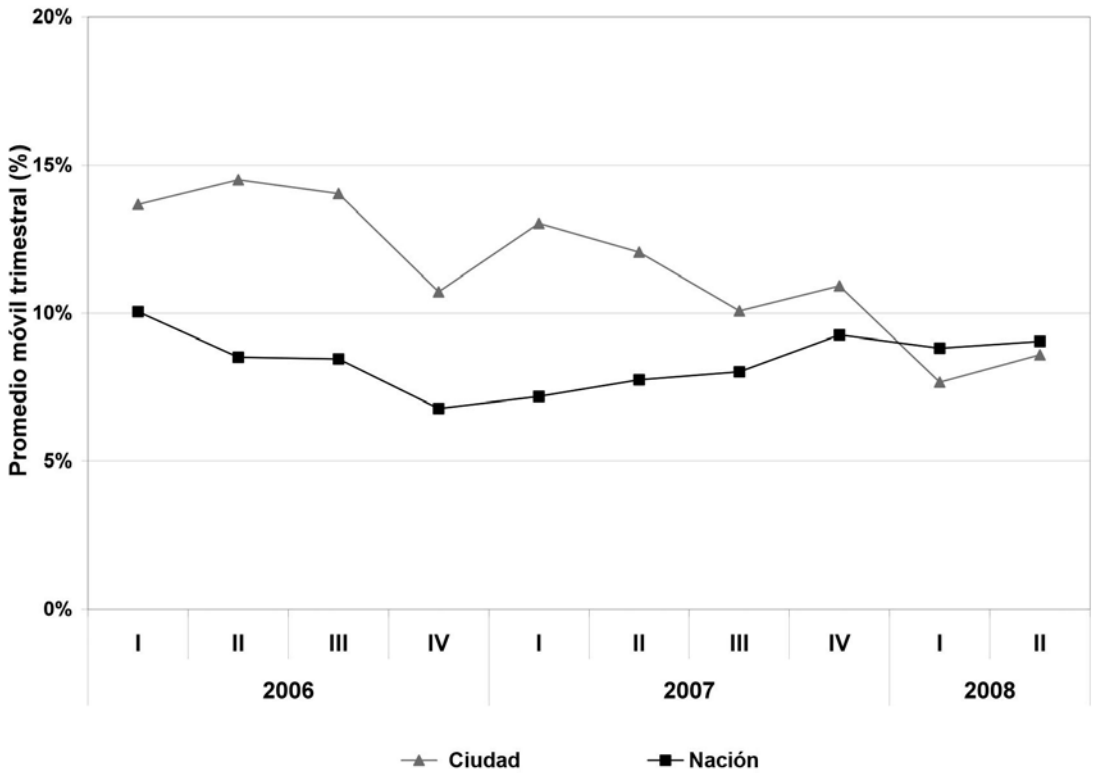


Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos de Encuesta Industrial Mensual, INDEC-DGEyC.

La magnitud del conflicto agropecuario durante el segundo trimestre del año merece un párrafo aparte, dado el impacto que ha tenido sobre la industria manufacturera a nivel nacional, en particular sobre el bloque *Alimentos y bebidas*, que incrementó su producción un 8,2%, alejándose del 9,3% del año 2007. Esta caída en el ritmo de expansión es producto de la menor disponibilidad de materias primas y el parate en el transporte de mercancías que implicó el conflicto, con una mayor incidencia en la actividad volcada a la exportación de cereales y carnes. De todas maneras, esto no tuvo su correlato en los datos de la Ciudad, como se verifica en el guarismo de 14,3% de crecimiento en el bloque local (incluye la fabricación de tabaco), superior al experimentado en 2007, de 10,9%) (Gráfico A-I-5).

Gráfico A-I-5

Industria manufacturera. Dinámica comparada de los ingresos fabriles a precios constantes de la rama Alimentos, bebidas y tabaco en el ámbito de la Ciudad de Buenos Aires y sus correlativas a escala nacional. Promedio móvil trimestral*. Años 2006-2008



(*) Refiere al promedio móvil de la serie con 3 rezagos considerados, acorde a estacionalidad trimestral.
Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos de Encuesta Industrial Mensual de la Ciudad de Buenos Aires, INDEC-DGEyC y la Encuesta Industrial Anual a nivel país, INDEC.

Asimismo el bloque *Maquinaria, equipos y Automotores* se comportó de manera diversa en el plano local y nacional. En la Ciudad de Buenos Aires, este bloque –que se mide de conjunto- mostró una retracción de su producción tanto en el segundo trimestre (-1,8%) como en el acumulado semestral (-4,5%). Mientras que, a nivel país, cinco de las seis ramas asociadas a dicho bloque, -a saber, *Maquinaria y equipo*; *Maquinaria y aparatos electrónicos y equipos eléctricos*; *Equipos de radio, TV y comunicaciones*; *Instrumentos médicos, ópticos y de precisión*; y *Vehículos automotores*- presentaron incrementos trimestrales de 7,3%, 20,6%, 9,4%, 15,4% y 7,9%, respectivamente, con acumulados semestrales positivos, de 8,7%, 17,6%, 8,3% 4,7% y 8,8% para cada caso. Sólo en el caso de *Equipo de transporte* se computó una retracción interanual en el segundo trimestre (-20,8%) que precipitó a la baja el cierre del semestre (-4,7%)[5]. Lo cierto es que la menor injerencia de la producción de estas ramas en el ámbito porteño sería la explicación fundamental de estos disímiles desempeños, en tanto que en la diversificación geográfica de la estructura productiva nacional, las provincias de Buenos Aires, Santa Fe, Córdoba y Tierra del Fuego tienen mayor peso en dichas actividades, incluso albergando a las empresas de mayor envergadura.

[5] El bloque de *Maquinaria, equipos y automotores* integra las ramas desagregadas desde 29 a 35 según la Clasificación Internacional Industrial Uniforme (CIIU Revisión 3) a 2 dígitos del nomenclador.

Sin embargo, las expectativas de crecimiento hacia el segundo semestre del año podrían indicar una reversión de las tendencias en el plano nacional, con un mayor impacto en el nivel general del total país que en la situación productiva de la Ciudad de Buenos Aires. Especialmente hacia el cuarto trimestre del año, hubo un parate de la demanda y desaliento a la producción por la crisis internacional en las ramas que más han colaborado a la expansión fabril a nivel nacional, en un escenario de retracción de las exportaciones y descenso de precios internacionales. Recordando que tanto la rama automotriz como *Metales básicos* fueron las que mayor contribución al crecimiento de la industria nacional propiciaron en el acumulado del primer semestre (60% del alza total), su brusca retracción hacia el cuarto trimestre tendría efectos erosivos del crecimiento acumulado en el país, superiores al magro desempeño positivo porteño. En este sentido, vale destacar que la industria automotriz pasó de ser la estrella del crecimiento industrial a nivel nacional en 2007 a liderar el ránking de caídas en producción y ventas hacia octubre y noviembre de 2008. Venía siendo uno de los principales impulsores de la actividad industrial en los últimos cuatro años, explicando 16 puntos porcentuales del 39% de crecimiento del sector manufacturero entre 2003 y 2007, y más que triplicando los niveles de actividad iniciales. Hacia octubre de 2008, la expansión de la producción automotriz descendió 6,2% en términos interanuales, guarismo sustantivamente inferior al 32,4% computado un año atrás. La retracción de las ventas de automóviles 0 Km. se agudizó en octubre y noviembre de 2008 (-3,9% y -26,1%, respectivamente)[6].

Indicadores de desempeño fabril

En el segundo trimestre de 2008, se observa que la cantidad de personal asalariado creció 2,8%, en tanto en el acumulado semestral la variación positiva resultó de 3,1%. Estoe indica un ritmo de creación de puestos de trabajo sustantivamente superior al registrado durante 2007 (0,4%). En cambio, la productividad por obrero ocupado[7] en el segundo trimestre 2008, de 7,6%, fue inferior a la computada en el segundo trimestre 2007 (8,4%). Si se analiza el acumulado semestral, la ganancia de productividad de las firmas porteñas en promedio fue de 4,7%, menos de la mitad de lo ganado en los primeros seis meses de 2007. Esto se vincula con el hecho de que en el semestre analizado de 2008, la expansión de la producción exigió más contrataciones de personal respecto del año previo.

Si se compara esta dinámica con los datos de empleo industrial a nivel nacional, se observa que estos últimos vienen mostrando un mayor dinamismo que los de la Ciudad de Buenos Aires, tanto en los guarismos trimestrales como en el acumulado semestral. Durante los primeros seis meses de 2008, el Índice de Obreros Ocupados (IOO) nacional se incrementó en torno al 4,5% respecto de igual período de 2007, en tanto el indicador de asalariados industriales ocupados en la Ciudad se expandió 3,1%. La consecuencia de ello fue que la productividad por obrero en el ámbito de la Ciudad de Buenos Aires creció más en el semestre (4,7% frente al 3%). En otras palabras, la industria porteña tuvo que apelar a una ganancia de productividad laboral mayor en el período para alcanzar una tasa de crecimiento de la producción similar a la registrada en todo el país.

[6] Este descenso de las ventas también se asocia con la significativa ralentización de los préstamos prendarios, que en octubre de 2008 crecieron 39,4% frente a guarismos superiores al 55% promedio de los 12 meses previos, en línea con el incremento de más de 16 puntos porcentuales de las tasas promedio de financiación de estos préstamos en el último año (alcanzaron una tasa nominal efectiva promedio de 36%).

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

Cuadro A-I-1

Industria Manufacturera. Evolución comparada de los principales indicadores de desempeño de la industria manufacturera en la Ciudad de Buenos Aires y a nivel nacional. Tasas de variaciones interanuales anuales y trimestrales. Años 2005-2008

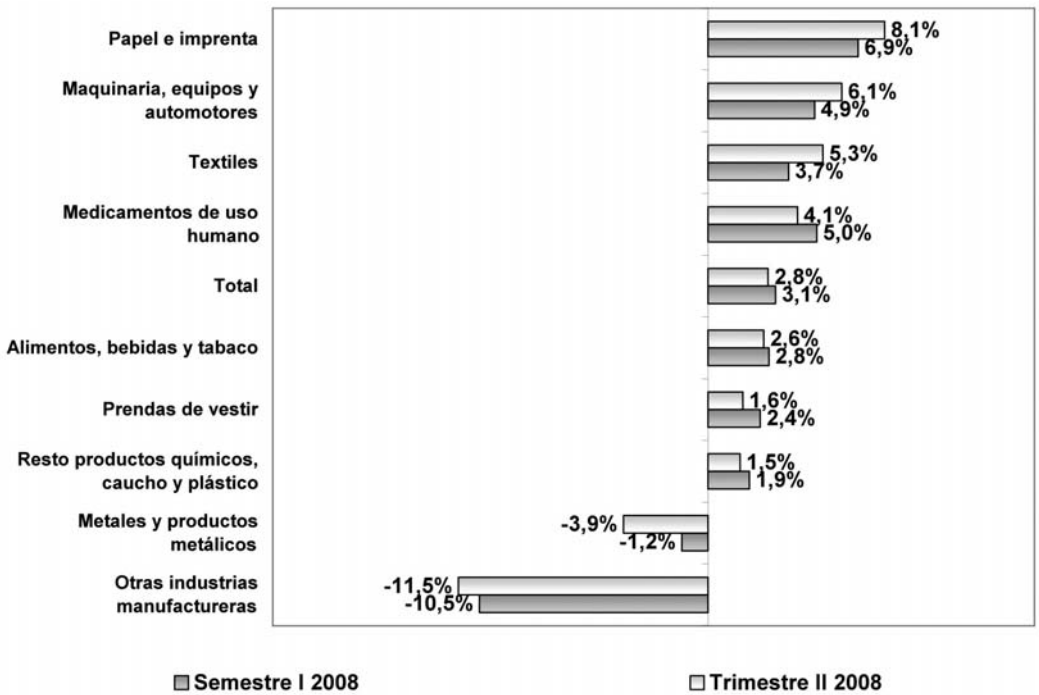
Período	Ciudad de Buenos Aires				País			
	Ingresos Fabriles (precios constantes)	Personal Ocupado	Productividad por obrero	Horas Trabajadas	Ingresos Fabriles (precios constantes)	Personal Ocupado	Productividad por obrero	Horas Trabajadas
2005	**7,7**	**1,5**	**7,1**	**1,6**	**9,2**	**6,8**	**2,3**	**6,4**
Trimestre I	5,0	-1,6	6,7	-0,4	7,8	8,0	-0,2	6,0
Trimestre II	5,7	-1,2	7,0	1,2	9,5	6,9	2,4	8,2
Trimestre III	12,1	1,9	10,0	2,4	8,0	6,1	1,8	6,0
Trimestre IV	7,8	3,4	4,2	3,2	11,5	6,2	5,0	5,5
2006	**10,2**	**3,1**	**6,8**	**2,0**	**9,2**	**5,3**	**4,2**	**4,1**
Trimestre I	12,4	4,7	7,4	5,1	10,4	5,6	4,5	5,5
Trimestre II	10,9	3,9	6,7	1,9	9,3	5,0	4,5	2,6
Trimestre III	7,9	2,0	5,8	0,9	8,7	5,4	3,6	4,6
Trimestre IV	9,9	2,0	7,8	0,5	8,8	5,0	4,1	3,6
2007	**9,0**	**0,6**	**7,5**	**1,2**	**8,8**	**5,1**	**3,7**	**4,3**
Trimestre I	11,5	0,4	11,0	-1,0	8,0	4,3	3,7	3,2
Trimestre II	8,8	0,4	8,4	-0,3	8,3	5,3	2,8	3,8
Trimestre III	8,3	3,2	4,9	2,8	8,5	5,8	2,7	4,1
Trimestre IV	7,9	1,8	5,9	3,2	10,1	5,0	5,4	6,2
2008								
Trimestre I	5,2	3,4	1,8	1,4	7,9	5,0	2,5	3,3
Trimestre II	10,6	2,8	7,6	2,9	8,2	4,0	3,5	5,0
Acumulado	**8,0**	**3,1**	**4,7**	**2,2**	**8,1**	**4,5**	**3,0**	**4,2**

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

Las subas en el personal asalariado presentaron un comportamiento heterogéneo por bloque de producción industrial porteña, que conllevó a un resultado dispar en materia de la contribución de cada uno a la ganancia de productividad laboral (Gráfico A-I-6).

Gráfico A-I-6

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 II 2008 y Semestre I 2008



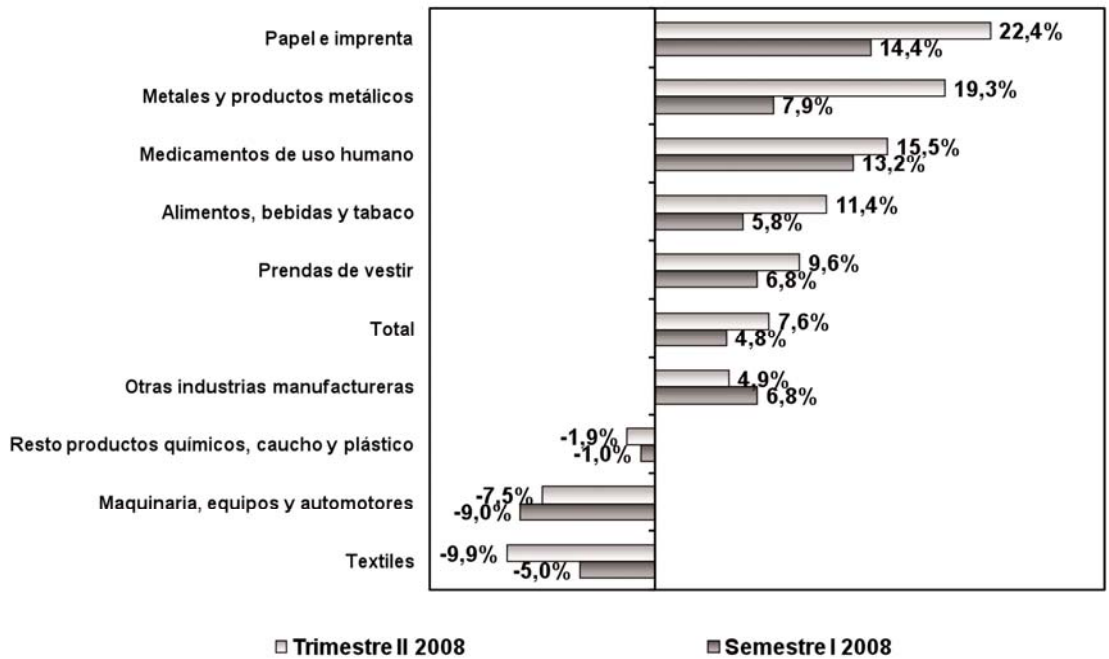
Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos de Encuesta Industrial Mensual, INDEC-DGEyC.

En la comparación interanual del segundo trimestre, el segmento de mayor incremento de la ocupación fue *Papel e Imprenta* (8,1%), que también presentó la mayor productividad del período (22,4%), en línea con el mayor crecimiento comparativo de sus ingresos fabriles. Le siguieron en importancia por la creación de empleo *Maquinaria, equipos y automotores* (6,1%) y *Textiles* (5,3%), aunque para estos últimos la dinámica de la productividad operó en sentido contrario (-7,5% y -9,9%, respectivamente). Ahora bien, en el saldo acumulado en el semestre se suma el buen dinamismo empleador de *Medicamentos de uso humano* (5%), al podio de los tres mejores bloques en ocupación (junto con *Papel e imprenta* (6,9%) y *Maquinaria, equipos y automotores* (4,9%) –a pesar de la retracción de la producción en este último caso), aunque sólo en los dos primeros esto significó ganancias genuinas de productividad por ocupado (de 14,4% y 13,2%, respectivamente).

En el otro extremo, *Metales y productos metálicos* y *Otras industrias manufactureras*, presentaron las únicas caídas del segundo trimestre, en el orden de -3,9% y -11,5%, que derivaron en bajas acumuladas en el semestre de gran intensidad en el caso de *Otras industrias* (-10,5%), lo que colaboró en gran parte con la desaceleración del dinamismo empleador del nivel general de la industria porteña en el período.

Gráfico A-I-7

Industria manufacturera. Evolución estimada de la productividad industrial por obrero en virtud de los ingresos fabriles por obrero. Tasas de variación interanual. Base Octubre 2001=100. Ciudad de Buenos Aires. Trimestre II 2008 y Semestre I 2008



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

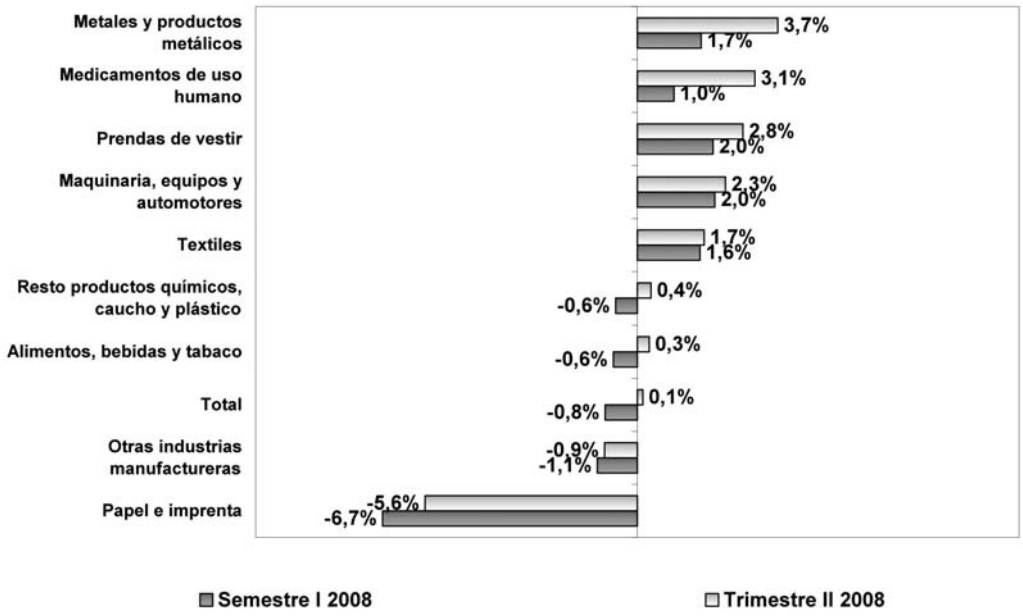
Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos de Encuesta Industrial Mensual, INDEC-DGEyC.

En lo que hace a las horas trabajadas, en el segundo trimestre de 2008 esta variable tuvo un incremento interanual de 2,9% para el personal asalariado de la industria porteña en general, que en el acumulado semestral significó un alza de 2,2%. De esta forma, la jornada laboral media se incrementó levemente respecto de 2007. Pero, si se tiene en cuenta que la ocupación se expandió a una tasa apenas superior en el segundo trimestre (2,8%) y en el semestre (3,1%), se infiere una estabilización de la jornada de trabajo por obrero. En comparación, tal como se presentó en el Cuadro A-I-1, las horas trabajadas en la industria manufacturera de todo el país en el primer semestre de 2008 aumentaron en mayor cuantía (4,2%) que en el ámbito local, y en línea con el incremento de los obreros ocupados (4,5%), lo que reflejó que prácticamente tampoco hubo variaciones en la intensidad de la jornada de trabajo promedio del país en el sector manufacturero.

Es decir, en un contexto de incremento de la producción a tasas similares a nivel local y nacional se verificó un aumento de la productividad por obrero en la industria local más alta que en el promedio del país, pero que no se tradujo en una intensificación de la jornada de trabajo.

Gráfico A-I-8

Industria manufacturera. Intensidad de la jornada de trabajo por obrero ocupado del total de la industria y según rama de actividad. Tasas de variación interanual. Base Octubre 2001=100. Ciudad de Buenos Aires. Trimestre II 2008 y Semestre I 2008



Nota: La intensidad de la jornada de trabajo por obrero ocupado se estima en virtud del *ratio* de evolución de horas trabajadas por el índice de obreros ocupados, en base octubre 2001=100.

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

Ahora bien, en el desagregado sectorial, *Maquinaria, equipos y automotores* lideró el crecimiento de las horas trabajadas en el ámbito porteño, con 8,6% en el segundo trimestre respecto de igual período de 2007, así como también en el primer semestre de 2008 (7,1%). Pero como la ocupación creció a un menor ritmo durante ese semestre, la intensidad de la jornada de trabajo en este bloque se incrementó en 2,3%, a pesar de que la rama experimentó un proceso de retracción de la producción.

Otro fue el caso del bloque *Medicamentos de uso humano*, en tanto que éste computó el segundo mayor aumento en la cantidad de horas trabajadas del semestre (6%), en línea con un aumento de la producción (18,9%) y el empleo (5%), de modo que la intensidad de la jornada de trabajo creció 1% en un escenario favorable para el sector. Al respecto, vale precisar que los principales 75 laboratorios farmacéuticos relevados por el INDEC trimestralmente (la mayoría de los cuales operan en la Ciudad de Buenos Aires) computaron un incremento 14,5% en la facturación en el mismo semestre, alcanzando $ 1.770M, siendo que el 90% de esos ingresos se generaron por ventas al mercado interno crecientes (20,1% en el semestre), en tanto la actividad exportadora se contrajo 15,1% en términos interanuales[8].

En el otro extremo, el bloque que agrupa *Otras Industrias manufactureras* presentó una variación negativa de las horas trabajadas (-12,2% en el segundo trimestre de 2008 y -11,5% en el acumulado semestral), en el mismo sentido que se

[8] A pesar del contexto de crisis que se desató desde el tercer trimestre de 2008, el escenario positivo de este sector continuaría, al menos en lo relacionado con el consumo doméstico, dada la poca elasticidad ingreso que tienen los medicamentos, por ser considerados bienes de primera necesidad. En ese marco, el escenario proyectado por la consultora internacional IMS Health continúa siendo favorable para los laboratorios radicados en el país, en concordancia con las proyecciones de los actores locales. Es en virtud de esas perspectivas favorables que se siguen registrando movimientos en materia de inversiones, muchas destinadas a adquisiciones de firmas de menor escala con buena proyección de mercado reciente. Lo que sí se espera es que el escenario local de desaceleración del consumo realiente la venta vía genéricos o segundas marcas de los laboratorios locales. Este mecanismo fue eficaz para regular la suba de precios en los peores momentos de la crisis post – Convertibilidad y aminorar el costo de la canasta de salud en el consumo familiar, aunque todavía queda la asignatura pendiente de que este tipo de prescripciones represente un ahorro genuino de gasto del sector público en salud, en vistas a mejorar las condiciones de contratación de los servicios de abastecimiento de obras sociales y hospitales públicos.

retrajo la producción (-4,4% en el semestre) y la ocupación en el bloque (-10,5% en el mismo período). Este fenómeno determinó una intensificación de la productividad por obrero aunque con una disminución de la intensidad de la jornada de trabajo (-1,1%).

Con relación a la evolución del salario por obrero, en el segundo trimestre de 2008 se mantuvo la tendencia creciente de los períodos previos, con un alza de 27,5%. Así, el primer semestre del año finalizó con un incremento de 25,1% en el salario nominal promedio de la industrial porteña, que resultó superior al alza computada por el salario fabril a nivel nacional (24%) en el mismo período[9].

En cuanto a la evolución en términos reales, las alteraciones metodológicas de público conocimiento que se suscitaron en torno a la medición de precios minoristas en la Ciudad de Buenos Aires por parte del INDEC, dificultan un abordaje histórico comparativo. Ahora bien, si se consideran ponderadores de precios minoristas alternativos, como puede ser el caso de los índices de precios relevados por las direcciones de estadísticas provinciales de Jujuy, Mendoza, Misiones, San Luis, San Juan y Santa Fe, un simple promedio de los mismos revela una inflación minorista a nivel nacional próxima al 24,2% en el primer semestre del año. La comparación de dicho guarismo con el mencionado incremento nominal promedio de los salarios fabriles por obrero, daría cuenta de que el poder adquisitivo prácticamente fue el mismo que un año atrás (la variación positiva fue de tan sólo 0,9%). Este análisis arroja un escenario sectorial en la materia bastante diverso: aunque todos los bloques tuvieron recomposiciones salariales en el período, fueron sólo dos los que lograron ganarle sustancialmente a la inflación. Tales los casos de *Prendas de Vestir* (7,1%) y *Maquinaria, equipos y automotores* (3,7%). Por su parte, los trabajadores desempeñados en las industrias elaboradoras de *Medicamentos de uso humano*, *Metales y productos metálicos*, *Productos químicos, de caucho y plástico* lograron mantener sus poderes adquisitivos en niveles similares, mientras que los obreros de los bloques *Textiles*, *Papel e imprenta*, *Alimentos, bebidas y tabaco* y *Otras industrias* perdieron capacidad de compra en el semestre (Cuadro A-I-2).

Cuadro A-I-2
Industria manufacturera. Principales indicadores de desempeño por bloque manufacturero y nivel general. Tasas de variación interanual. Ciudad de Buenos Aires. Semestre I 2008

Bloque/Indicador	Producción (ingresos fabriles)	Empleo	Productividad por obrero	Horas Trabajadas	Intensidad de jornada laboral**	Salario por obrero***	Salario real por obrero*
Nivel General	**8,0**	**3,1**	**4,8**	**2,2**	**-0,8**	**25,1**	**0,9**
Alimentos, bebidas y tabaco	8,8	2,8	5,8	2,1	-0,6	23,8	-0,4
Textiles	-1,5	3,7	-5,0	5,5	1,6	19,9	-4,3
Prendas de vestir	9,3	2,4	6,8	4,4	2,0	31,3	7,1
Papel e imprenta	22,3	6,9	14,4	-0,2	-6,7	22,9	-1,3
Medicamentos de uso humano	18,9	5,0	13,2	6,0	1,0	25,8	1,6
Resto productos químicos, caucho y plástico	0,9	1,9	-1,0	1,3	-0,6	24,4	0,2
Metales y productos metálicos	6,4	-1,2	7,9	0,3	1,7	24,8	0,6
Maquinaria, equipos y automotores	-4,5	4,9	-9,0	7,1	2,0	27,9	3,7
Otras industrias manufactureras	-4,4	-10,5	6,8	-11,5	-1,1	17,5	-6,7

(*) Calculado a partir del cociente del índice de ingresos fabriles constantes por obrero ocupado.
(**) Calculado a partir del *ratio* de horas trabajadas por obrero ocupado.
(***)Se usó como deflactor del salario por obrero el promedio simple de la inflación minorista relevada en seis centros urbanos del interior del país (Jujuy, Santa Fe, San Luis, Mendoza, Posadas y Rosario), durante el primer semestre del año 2008, que fue de 24,2%, descartando el IPC del Gran Buenos Aires por irregularidades difundidas en su relevamiento y diseño metodológico desde enero de 2007.
Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos de Encuesta Industrial Mensual, INDEC-DGEyC.

[9] A modo de ejercicio teórico, si se tiene en cuenta que el nivel salarial que se registraba en la Ciudad de Buenos Aires en la industria hacia 2007 era 28% superior al promedio nacional ($ 2.991 contra $ 2.330 mensuales), la aplicación de esas variaciones de salarios diferenciales por jurisdicción al segmento registrado abogaría por una ampliación de la brecha relativa a favor de los trabajadores industriales porteños formales.

Síntesis

- En el segundo trimestre de 2008, se observó un crecimiento de los ingresos fabriles en la Ciudad a precios constantes de 10,6%, lo que en el acumulado del año significó una suba de 8%. El nivel computado en este trimestre casi duplicó al experimentado en el anterior, aunque de todas maneras no pudo contrarrestar el proceso de desaceleración de la tendencia creciente que se verifica desde mediados de 2007 para todo el sector local.

- El crecimiento acumulado en el semestre por la industria porteña fue apenas superior al comportamiento experimentado por la industria manufacturera a nivel nacional (7,6%). Sin embargo, dos fenómenos se destacan en la comparación de ambos procesos. En primer lugar, el descenso de velocidad de la actividad manufacturera porteña fue mayor que en el nivel nacional, siendo que por primera vez desde 2006 la Ciudad pasó a tener una tendencia de crecimiento más baja que la industria de todo el país. En segunda instancia, y explicando lo anterior, el desempeño fue diverso en el segundo trimestre del año debido a la menor incidencia que las ramas automotriz e *Industrias metálicas básicas* en la actividad fabril porteña respecto de su relevancia nacional, en tanto fueron éstas las promotoras del crecimiento industrial nacional en el período (8,8% y 18,1% aumentaron la producción, respectivamente). Incluso, este proceso no pudo ser compensado por la reacción diversa que generó en cada jurisdicción la agudización del conflicto agropecuario, en tanto la rama más involucrada -*Alimentos, bebidas y tabaco*- manifestó en la Ciudad un mejor desempeño (14,3%) en el segundo trimestre que las correspondientes a nivel nacional (8,2% *Alimentos y bebidas* y 9,2% *Tabaco*).

- En el plano de la Ciudad, los bloques fabriles que tuvieron un mayor dinamismo en términos productivos durante el segundo trimestre del año fueron *Papel e Imprenta*, *Medicamentos de uso humano*, y *Metales y productos metálicos*. Mientras que los de menor dinamismo fueron *Textiles* y *Maquinaria y equipo*, mostrando una caída de su actividad en relación al segundo trimestre de 2007, luego de haber sido dos sectores que en dicho período habían exhibido un notable crecimiento.

- En el segundo trimestre, el crecimiento en los puestos de trabajo asalariados industriales en el distrito fue del 2,8%, con un alza acumulada semestral similar (3,1%). Esto reveló la buena noticia de que el ritmo de creación de puestos de trabajo de la industria en este período fue sustantivamente mayor al computado en 2007 (0,4%). En consecuencia, si bien se manifestó un incremento de productividad por obrero importante (7,6%), el mismo fue más bajo que el de un año atrás, por efecto de la mayor contratación de personal requerida para ampliar la producción local, aún a pesar de que los bloques más dinámicos no fueron aquellos considerados más intensivos en factor trabajo, pero sí exigieron una expansión más importante en la dotación de trabajadores que un año atrás para seguir ampliando la producción.

- Aún así, en términos comparativos nacionales, en el primer semestre de 2008, la productividad por obrero siguió creciendo más en la Ciudad de Buenos Aires que en el resto del país (4,7% frente al 3% nacional).

- Las horas trabajadas presentaron, por su parte, una variación interanual de 2,9% en el segundo trimestre de 2008, casi el doble del aumento de los primeros tres meses del año, por lo que el acumulado del semestre implicó 2,2% más horas trabajadas que el año previo. Dados los niveles involucrados y de variación del empleo como de las horas trabajadas, se deduce que no hubo modificaciones significativas en la duración de la jornada media durante el primer semestre de 2008 en el ámbito local.

- Repasando los indicadores de desempeño fabril por bloque, se revela un comportamiento heterogéneo. Se destaca *Papel e imprenta* por su crecimiento en la producción, empleo y productividad, aunque el bloque redujo la intensidad de la jornada de trabajo con un leve descenso de las horas trabajadas. Por su parte, resulta llamativa la evolución de los bloques de *Maquinaria, equipos y automotores* y *Textiles*, porque a pesar de retraer sus ingresos por producción, fueron creadores de mano de obra en el semestre (4,9% y 3,7%, respectivamente), apelando en ambos casos a una intensificación de la jornada de trabajo y convalidando aumentos salariales. Un comentario más merece el caso de la industria elaboradora de *Medicamentos para uso humano*, por su ya tradicional relevancia en la urbe porteña. En línea con un aumento de la producción (18,9%) y el empleo (5%), este bloque computó un incremento en la cantidad de horas trabajadas en el semestre (6%), de modo que la intensidad de la jornada de trabajo creció 1%. El escenario para este subsector sigue siendo favorable a corto plazo, a pesar de la crisis doméstica e internacional. Al respecto, los principales 75 laboratorios farmacéuticos del país (la mayoría de los cuales operan en la Ciudad de Buenos Aires) computaron un incremento 14,5% en la facturación en el mismo semestre, alcanzando $ 1.770M, siendo que el 90% de esos ingresos se generaron por crecientes ventas al mercado interno (20,1% en el semestre), en tanto la actividad exportadora se contrajo 15,1% en términos interanuales. Las previsiones sectoriales relevadas indican que las ventas no sentirán el impacto de la crisis si los laboratorios acompañan estratégicamente el proceso. Podrían hacerlo con una mayor oferta de productos genéricos y segundas marcas, para hacer frente a la sustitución de consumo que opera en escenarios recesivos, que será más fuerte que el efecto riqueza en estos consumos debido a su baja elasticidad ingreso.
- Analizando el desempeño agregado de la industria en el semestre, el escenario de incremento de la producción con tasas similares en la Ciudad de Buenos Aires y a nivel nacional, sumado a la evolución de la ocupación y las horas trabajadas, induce a concluir que ritmos de crecimiento parecidos exigieron un aumento de la productividad por obrero en la industria local más alta que en el promedio del país, por el menor requerimiento de empleo adicional. Pero esto no se tradujo en una intensificación de la jornada de trabajo local y sí convalidó niveles salariales promedio más altos en términos nominales, que habrían ampliado la brecha de remuneraciones a favor de los obreros porteños.

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 Aires[1]. Se realizará el estudio del tercer trimestre de 2008, con una mención del acumulado de los primeros nueve meses del año, así como también del comportamiento de octubre, que es el último dato disponible.

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 permisada 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 5,4% durante el tercer trimestre de 2008[3]. De esta manera, se superaron los récords de 2005, 2006 y 2007, que a su vez habían mejorado la marca de 1998.

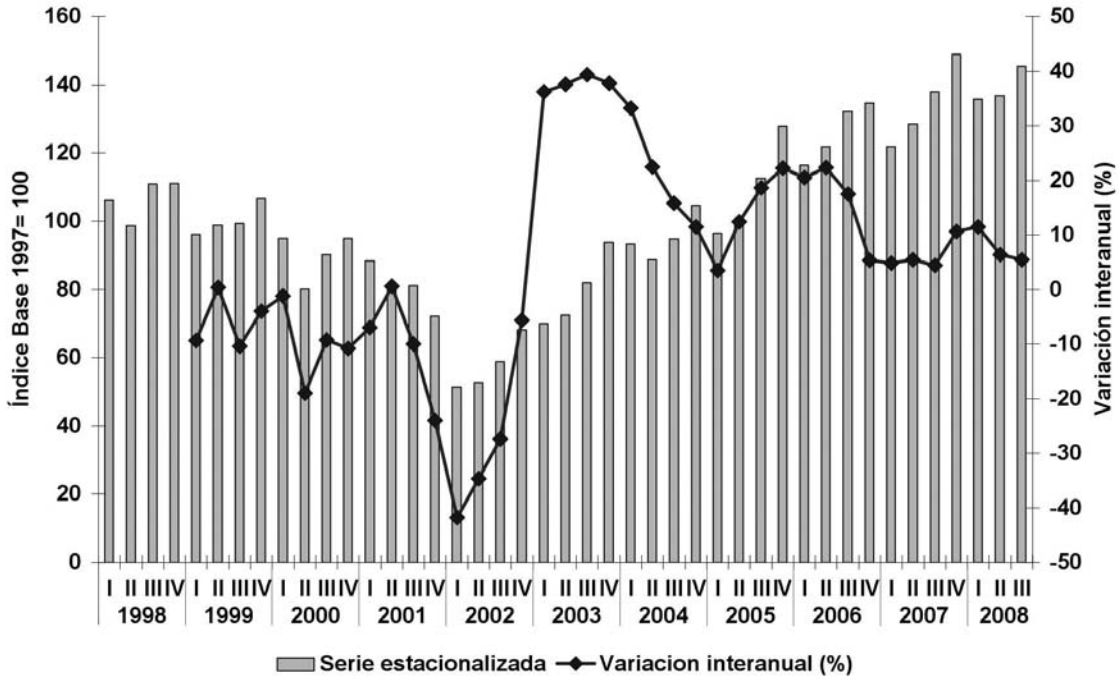
Sin embargo, a partir del primer trimestre del presente año, comenzó a verificarse una desaceleración del crecimiento. Como resultado de este comportamiento, durante el acumulado de los primeros nueve meses del año, la suba verificada fue de 7,6% (Gráfico A-II-1).

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

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

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

Gráfico A-II-1
Construcción. Indicador Sintético de Construcción (ISAC). Base 1997=100. Argentina. Años 1998-2008



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

La demanda de insumos de la construcción por parte del mercado interno mostró, durante el acumulado de los primeros nueve meses del año 2008, variaciones interanuales positivas en prácticamente todos los materiales, registrándose los mayores incrementos en *Ladrillos huecos* (20,8%), *Hierro redondo para hormigón* (10,7%), *Pinturas para construcción* (8%), *Cemento Pórtland* (5,6%) y *Pisos y revestimientos cerámicos* (3,9%). Los despachos de *Asfalto*, fueron los únicos que verificaron una merma (13,2%).

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 los primeros nueve meses de 2008 una suba de 5,1%. Durante 2007, la misma había sido de 0,7%.

La construcción en la Ciudad de Buenos Aires

Durante el tercer trimestre del año 2008, se registraron 571 solicitudes de permisos de construcción correspondientes a 656.563 m^2 de superficie. Mientras las primeras tuvieron una merma de 6,4%, la segunda creció 24,7%.

Como resultado del comportamiento durante el acumulado de los primeros nueve meses del año, se registraron 1.662 permisos de construcción y 2.144.695 m^2 de superficie solicitada para construir, con mermas interanuales de 13,1% y 4%, respectivamente (Cuadro A-II-1). De esa manera, a diferencia del segundo trimestre, cuando tanto los permisos como la superficie verificaron subas, en el acumulado de los primeros nueve meses del año, las dos variables

obtuvieron bajas significativas, asociadas al comportamiento del primer trimestre, con caídas de más de 30% en ambos casos, y, en los permisos, también a la baja del tercer trimestre.

De esta manera, en el transcurso de los primeros nueve meses de 2008, hubo -continuando la tendencia iniciada en 2007- una interrupción del aumento sostenido que había mostrado el sector desde el año 2003, tanto en lo que refiere a la cantidad de permisos, como a la superficie solicitada para construir. Con excepción del segundo trimestre de 2008, los permisos verifican caídas ininterrumpidas desde el segundo trimestre de 2007, al tiempo que la superficie solicitada registra bajas desde el tercer trimestre del año. Si bien en el segundo y en el tercer trimestre de 2008 se logró revertir la tendencia negativa en lo que respecta a la superficie, el acumulado mostró, como se señaló, una *performance* negativa.

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 interanual (%)	M²	Variación interanual (%)	Cantidad	Variación interanual (%)	M²	Variación interanual (%)	Cantidad	Variación interanual (%)	M²	Variación interanual (%)
1998	**2.727**	**2,8**	**2.236.126**	**3,8**	**1.534**	**6,8**	**1.992.179**	**17,0**	**1.193**	**-1,8**	**243.947**	**-45,9**
1999	**2.290**	**-16,0**	**1.736.821**	**-22,3**	**1.270**	**-17,2**	**1.525.659**	**-23,4**	**1.020**	**-14,5**	**211.162**	**-13,4**
2000	**2.106**	**-8,0**	**1.636.295**	**-5,8**	**1.128**	**-11,2**	**1.381.962**	**-9,4**	**978**	**-4,1**	**254.333**	**20,4**
2001	**1.307**	**-37,9**	**1.027.069**	**-37,2**	**666**	**-41,0**	**776.276**	**-43,8**	**641**	**-34,5**	**250.793**	**-1,4**
Trimestre I	441	-15,4	337.901	-21,3	222	-22,4	250.762	-28,1	219	-6,8	87.139	8,0
Trimestre II	359	-28,9	365.559	2,9	183	-35,6	267.077	-17,7	176	-20,4	98.482	220,3
Trimestre III	288	-45,6	195.778	-59,7	149	-49,5	156.786	-62,3	139	-40,6	38.992	-44,4
Trimestre IV	219	-60,3	127.831	-65,0	112	-57,4	101.651	-65,3	107	-62,8	26.180	-64,0
2002	**690**	**-47,2**	**297.867**	**-71,0**	**354**	**-46,8**	**237.365**	**-69,4**	**336**	**-47,6**	**60.502**	**-75,9**
Trimestre I	113	-74,4	41.750	-87,6	55	-75,2	32.796	-86,9	58	-73,5	8.954	-89,7
Trimestre II	139	-61,3	59.411	-83,7	63	-65,6	43.453	-83,7	76	-56,8	15.958	-83,8
Trimestre III	198	-31,3	69.583	-64,5	103	-30,9	52.967	-66,2	95	-31,7	16.616	-57,4
Trimestre IV	240	9,6	127.123	-0,6	133	18,8	108.149	6,4	107	0	18.974	-27,5
2003	**1.509**	**118,7**	**1.284.977**	**331,4**	**982**	**177,4**	**1.185.240**	**371,6**	**527**	**56,8**	**165.545**	**173,6**
Trimestre I	284	151,3	129.857	211,0	168	205,5	108.281	230,2	116	100	21.576	141,0
Trimestre II	617	343,9	785.967	1.222,9	463	634,9	711.264	1.536,9	154	102,6	74.703	368,1
Trimestre III	274	38,4	121.381	74,4	149	44,7	91.246	72,3	125	31,6	30.135	81,4
Trimestre IV	334	39,2	247.772	93,8	202	51,9	208.641	92,9	132	23,4	39.131	106,2
2004	**1.822**	**20,7**	**1.382.557**	**7,6**	**1.175**	**19,7**	**1.185.240**	**5,9**	**647**	**22,8**	**197.317**	**19,2**
Trimestre I	417	46,8	274.515	111,4	278	65,5	246.155	127,3	139	19,8	28.360	31,4
Trimestre II	420	-31,9	328.336	-58,2	274	-40,8	278.755	-60,8	146	-5,2	49.581	-33,6
Trimestre III	491	79,2	371.964	206,4	319	114,1	313.421	243,5	172	37,6	58.543	94,3
Trimestre IV	494	47,9	407.742	64,6	304	50,5	346.909	66,3	190	43,9	60.833	55,5

(continúa)

Cuadro A-II-1 (continuación)
Construcción. Construcciones nuevas, ampliaciones y total. Permisos solicitados, superficie cubierta y variación interanual. En valores absolutos y porcentaje. Ciudad de Buenos Aires. Años 1998-2008

Período	Total				Construcciones nuevas				Ampliaciones			
	Permisos		Superficie cubierta		Permisos		Superficie cubierta		Permisos		Superficie cubierta	
	Cantidad	Variación interanual (%)	M²	Variación interanual (%)	Cantidad	Variación interanual (%)	M²	Variación interanual (%)	Cantidad	Variación interanual (%)	M²	Variación interanual (%)
2005	**2.142**	**17,6**	**2.160.872**	**56,3**	**1.452**	**23,6**	**1.954.598**	**64,9**	**690**	**6,6**	**206.274**	**4,5**
Trimestre I	423	1,4	374.276	36,3	279	0,4	338.600	37,6	144	3,6	35.676	25,8
Trimestre II	534	27,1	603.035	83,7	363	32,5	534.609	91,8	171	17,1	68.426	38,0
Trimestre III	567	15,5	556.696	49,7	385	20,7	499.616	59,4	182	5,8	57.080	-2,5
Trimestre IV	618	25,1	626.865	53,7	425	39,8	581.773	67,7	193	1,6	45.092	-25,9
2006	**2.779**	**29,7**	**3.103.450**	**43,6**	**2.014**	**38,7**	**2.782.329**	**42,3**	**765**	**10,9**	**321.121**	**55,7**
Trimestre I	633	49,6	655.551	75,2	459	64,5	569.980	68,3	174	20,8	85.571	139,9
Trimestre II	640	19,9	659.880	9,4	464	27,8	584.556	9,3	176	2,9	75.324	10,1
Trimestre III	731	28,9	878.240	57,8	516	34,0	810.535	62,2	215	18,1	67.705	18,6
Trimestre IV	775	25,4	909.779	45,1	575	35,3	817.258	40,5	200	3,6	92.521	105,2
2007	**2.589**	**-6,8**	**3.088.901**	**-0,5**	**1.800**	**-10,6**	**2.809.535**	**1,0**	**789**	**3,1**	**279.366**	**-13,0**
Trimestre I	682	7,7	977.484	49,1	505	10,0	904.968	58,8	177	1,7	72.516	-15,3
Trimestre II	621	-3,0	729.286	10,5	442	-4,7	669.589	14,5	179	1,7	59.697	-20,7
Trimestre III	610	-16,6	526.368	-40,1	393	-23,8	462.531	-42,9	217	0,9	63.837	-5,7
Trimestre IV	676	-12,8	855.763	-5,9	460	-20,0	772.447	-5,5	216	8,0	83.316	-9,9
2008												
Trimestre I	448	-34,3	664.367	-32,0	282	-44,2	592.955	-34,5	166	-6,2	71.412	-1,5
Trimestre II	643	3,5	823.765	13,0	400	-9,5	577.147	-13,8	243	35,8	246.618	313,1
Trimestre III	571	-6,4	656.563	24,7	405	3,1	610.769	32,0	166	-23,5	45.794	-28,3
Acumulado	**1.662**	**-13,1**	**2.144.695**	**-4,0**	**1.087**	**-18,9**	**1.780.871**	**-12,6**	**575**	**0,3**	**363.824**	**85,6**
Octubre	187	-8,3	207.921	8,4	138	6,2	199.332	15,5	49	-33,8	8.589	-55,4

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

En el mes de octubre, por su parte, los permisos verificaron -continuando la variación negativa de los primeros nueve meses- una caída de 8,3%, al tiempo que la superficie solicitada subió 8,4%, en contraposición al acumulado del año, pero siguiendo la tendencia del segundo y el tercer trimestre.

Durante el acumulado de los primeros nueve meses de 2008, 83% de los metros permisados correspondieron a obras nuevas, mientras que el 17% restante se debió a ampliaciones de edificaciones existentes. En el tercer trimestre, dichas participaciones fueron de 93% y 7%, respectivamente.

Resulta llamativo que estas contribuciones relativas, se asemejen a las registradas en los años 2001 y 2002, cuando la crisis hizo aumentar extraordinariamente la proporción de ampliaciones, e inhibió el desarrollo de nuevos proyectos[4]. En contraposición, en los años anteriores, en los que se verificó un auge de la actividad de la construcción, la proporción de obras nuevas se encontraba en torno al 90%. La actual menor participación de obras nuevas podría

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

estar dando cuenta del fin del *boom* constructivo, dado que las mismas tienden a caer en situaciones de retracción del sector.

En este sentido, durante el acumulado de los primeros nueve meses de 2008 se confirma un significativo aumento de la superficie destinada a ampliaciones (85,6%), asociado, fundamentalmente, al incremento del segundo trimestre del año. En tanto, en el mismo período, las construcciones nuevas mostraron una baja de 12,6%, con una caída simultánea de los permisos (18,9%). Sin embargo, cabe decir que en el tercer trimestre del año, la superficie solicitada para realizar ampliaciones tuvo una caída significativa, de más de 28%.

La reactivación de la construcción que tuvo lugar durante los últimos años se encuentra fundamentada en los bajos costos relativos de los materiales y de la mano de obra en comparación con los precios de las propiedades, ya que, después de la devaluación, el incremento nominal de los costos (en pesos) fue sustancialmente inferior al del precio de las propiedades (valuadas en dólares estadounidenses). Sin embargo, los datos proporcionados por el INDEC sobre la evolución de los costos de la construcción, muestran un aumento de 242% entre diciembre de 2001 y septiembre de 2008. En este sentido, resulta significativo el achicamiento de la brecha entre el costo de la producción y el precio final de mercado que existió con posterioridad a la devaluación doméstica.

Con relación al destino de las construcciones, durante el tercer trimestre de 2008 se observó una suba de la superficie para uso residencial de 14,5%, mientras que la superficie para actividades económicas registró un incremento de 63,3%. Este comportamiento diferencial se asemeja a lo ocurrido en 2007 (si bien en dicho año la superficie para viviendas no registró una suba menor, sino una baja) y contrasta con lo acontecido en el conjunto de 2006, cuando el crecimiento de las obras residenciales superó al de las no residenciales.

Cabe destacar asimismo que, durante el tercer trimestre de 2008, la superficie no residencial representó 27,5% del total, porcentaje superior al de los últimos cuatro años, que, se acerca a los de 2001 y 2002 (40,8% y 28,1% respectivamente), así como a los de la década de 1990 (Cuadro A-II-2).

Cuadro A-II-2
Construcción. Superficie solicitada para uso residencial y no residencial (nuevas y ampliaciones), estructura y tasa de variación interanual por uso. Ciudad de Buenos Aires. Años 1998-2008

Período	Residencial			No residencial		
	Superficie (m^2)	Variación interanual (%)	Participación en el total (%)	Superficie (m^2)	Variación interanual (%)	Participación en el total (%)
1998	**1.490.546**	**6,4**	**66,7**	**745.580**	**-1,1**	**33,3**
1999	**1.197.500**	**-19,7**	**68,9**	**539.321**	**-27,7**	**31,1**
2000	**1.181.118**	**-1,4**	**72,2**	**455.177**	**-16,5**	**27,8**
2001	**608.392**	**-48,7**	**59,2**	**418.677**	**-7,0**	**40,8**
2002	**214.041**	**-64,8**	**71,9**	**83.826**	**-80,0**	**28,1**
Trimestre I	27.513	-89,2	65,9	14.237	-83,0	34,1
Trimestre II	34.869	-79,2	58,7	24.542	-87,6	41,3
Trimestre III	57.189	-50,0	82,2	12.394	-84,8	17,8
Trimestre IV	94.470	31,4	74,3	32.653	-41,6	25,7

(continúa)

Cuadro A-II-2 (continuación)
Construcción. Superficie solicitada para uso residencial y no residencial (nuevas y ampliaciones), estructura y tasa de variación interanual por uso. Ciudad de Buenos Aires. Años 1998-2007

Período	Residencial			No residencial		
	Superficie (m^2)	Variación interanual (%)	Participación en el total (%)	Superficie (m^2)	Variación interanual (%)	Participación en el total (%)
2003	**1.116.248**	**421,5**	**86,9**	**168.730**	**101,3**	**13,1**
Trimestre I	105.858	284,8	81,5	24.000	68,6	18,5
Trimestre II	710.877	1938,7	90,4	75.090	206,0	9,6
Trimestre III	84.806	48,3	69,9	36.575	195,1	30,1
Trimestre IV	213.757	126,3	86,2	34.362	5,2	13,8
2004	**1.166.136**	**4,5**	**84,3**	**216.421**	**28,3**	**15,7**
Trimestre I	224.041	111,6	81,6	50.474	110,3	18,4
Trimestre II	288.163	-59,5	87,8	40.173	-46,5	12,2
Trimestre III	328.192	287,0	88,2	43.772	19,7	11,8
Trimestre IV	325.740	52,4	79,9	82.002	138,6	20,1
2005	**1.796.012**	**54,0**	**83,1**	**364.860**	**68,6**	**16,9**
Trimestre I	302.516	35,0	80,8	71.760	42,2	19,2
Trimestre II	536.232	86,1	88,9	66.803	66,3	11,1
Trimestre III	454.507	38,5	81,6	102.189	133,5	18,4
Trimestre IV	502.757	54,3	80,2	124.108	51,3	19,8
2006	**2.669.797**	**48,7**	**86,0**	**433.653**	**18,9**	**14,0**
Trimestre I	577.774	91,0	88,1	77.777	8,4	11,9
Trimestre II	562.571	4,9	85,3	97.309	45,7	14,7
Trimestre III	753.147	65,7	85,8	125.093	22,4	14,2
Trimestre IV	776.305	54,4	85,3	133.474	7,5	14,7
2007	**2.475.746**	**-7,3**	**80,1**	**613.155**	**41,4**	**19,9**
Trimestre I	804.150	39,2	82,3	173.334	122,9	17,7
Trimestre II	596.985	6,1	81,9	132.301	36,0	18,1
Trimestre III	415.823	-44,8	79,0	110.545	-11,6	21,0
Trimestre IV	658.788	-15,1	77,0	196.975	47,6	23,0
2008						
Trimestre I	497.445	-38,1	74,9	166.922	-3,7	25,1
Trimestre II	531.230	-11,0	64,5	292.535	121,1	35,5
Trimestre III	476.087	14,5	72,5	180.476	63,3	27,5
Acumulado	**1.504.762**	**-17,2**	**70,2**	**639.933**	**53,8**	**29,8**
Octubre	132.288	-19,7	63,6	75.633	179,3	36,4

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

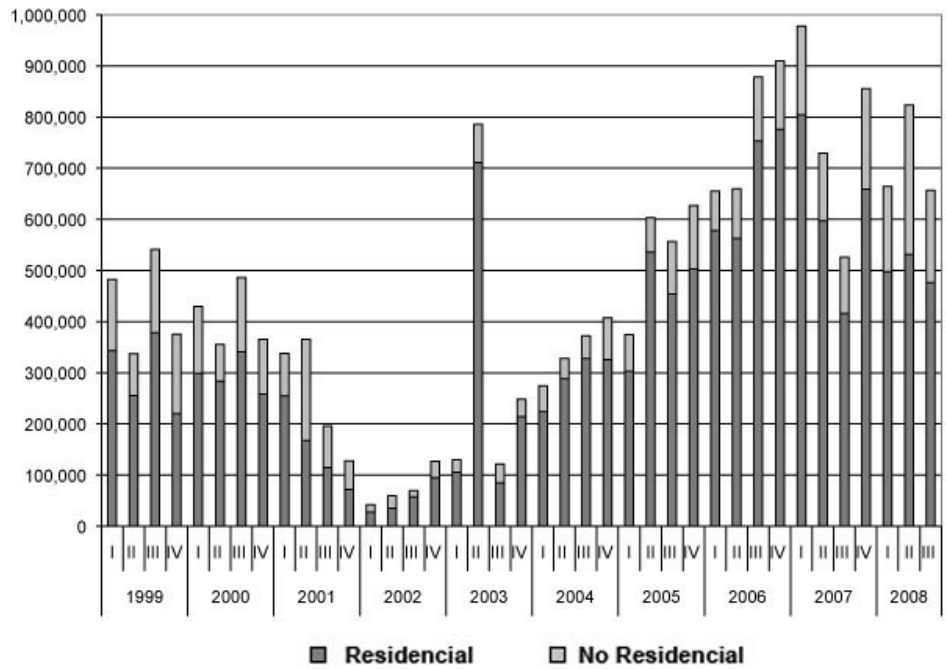
En los primeros nueve meses del año considerado en su conjunto, y en contraposición a lo acontecido en el tercer trimestre, se registró una baja de 17,2% en la superficie residencial, asociado a las mermas del primer semestre del año. En cuanto a la superficie destinada a actividades económicas, en el acumulado de los primeros nueve meses del año, en consonancia con lo ocurrido en el tercer trimestre, se verificó una suba de 53,8%.

En el mes de octubre de 2008, por su parte, se verificaron variaciones con la misma tendencia a las del acumulado recién señalado: mientras la superficie solicitada para uso residencial tuvo una baja de 19,7%, la no residencial casi se triplicó (179,3%).

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

En este sentido, resulta significativo que, en el acumulado de los primeros nueve meses de 2008, la participación de la construcción para fines productivos tuvo un aumento de casi 10 puntos porcentuales con respecto a igual período de 2007 (Gráfico A-II-2).

Gráfico A-II-2
Construcción. Superficie solicitada por uso. En m². Ciudad de Buenos Aires. Años 1999-2008



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

Uso residencial en la Ciudad

Los permisos para construcciones residenciales se desagregan en multiviviendas y univiviendas. Mientras que las primeras se refieren a edificios residenciales que comprenden dos o más viviendas, las univiviendas son construcciones sobre parcelas propias que poseen una sola vivienda, pudiendo incluir uno o más espacios destinados a fines no residenciales en las mismas[5].

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 tercer trimestre del año 2008 se ubicó en un nivel cercano al de la década pasada. Así, en este período, las multiviviendas explicaron 96,5% de la superficie solicitada en el segmento residencial. Asimismo, las mismas mostraron una variación interanual positiva, de 15,8%, al tiempo que las univiviendas cayeron 12,9%.

En la comparación interanual del acumulado de los primeros nueve meses, la superficie solicitada registró una baja, tanto para las univiviendas como para las multiviviendas. En este sentido, las multiviviendas, tuvieron, en este período, una superficie solicitada de 1.464.203, que significó una caída de 16,7%; al tiempo que las univiviendas, obtuvieron 40.559 m^2, con una merma de 30,8%. En el mes de octubre, las primeras cayeron 19,3%, y las segundas 26% (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

(continúa)

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

Cuadro A-II-3 (continuación)
Construcción. Uso residencial por tipo de obra. Superficie solicitada total (construcciones nuevas y ampliaciones). En valor absoluto y variación interanual. Ciudad de Buenos Aires. Años 1998-2008

Período	Multivivienda			Univivienda		
	Superficie (m^2)	Variación interanual (%)	Participación en el total residencial (%)	Superficie (m^2)	Variación interanual (%)	Participación en el total residencial (%)
2005	**1.726.794**	**58,5**	**96,1**	**69.218**	**-9,8**	**3,9**
Trimestre I	287.315	38,0	95,0	15.201	-4,1	5,0
Trimestre II	515.014	92,0	96,0	21.218	6,7	4,0
Trimestre III	438.174	42,4	96,4	16.333	-20,3	3,6
Trimestre IV	486.291	59,3	96,7	16.466	-19,8	3,3
2006	**2.599.641**	**50,5**	**97,4**	**70.156**	**1,4**	**2,6**
Trimestre I	561.120	95,3	97,1	16.654	9,6	2,9
Trimestre II	546.967	6,2	97,2	15.604	-26,5	2,8
Trimestre III	735.005	67,7	97,6	18.142	11,1	2,4
Trimestre IV	756.549	55,6	97,5	19.756	20,0	2,5
2007	**2.396.678**	**-7,8**	**96,8**	**79.068**	**12,7**	**3,2**
Trimestre I	785.644	40,0	97,7	18.506	11,1	2,3
Trimestre II	576.240	5,4	96,5	20.745	32,9	3,5
Trimestre III	396.455	-46,1	95,3	19.368	6,8	4,7
Trimestre IV	638.339	-15,6	96,9	20.449	3,5	3,1
2008						
Trimestre I	489.675	-37,7	98,4	7.770	-58,0	1,6
Trimestre II	515.313	-10,6	97,0	15.917	-23,3	3,0
Trimestre III	459.215	15,8	96,5	16.872	-12,9	3,5
Acumulado	**1.464.203**	**-16,7**	**97,3**	**40.559**	**-30,8**	**2,7**
Octubre	126.197	-19,3	95,4	6.091	-26,0	4,6

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

En cuanto a la categoría de las viviendas a construir, se destaca que en el tercer trimestre de 2008, 32,9% de las mismas fueron consideradas suntuosas, el máximo nivel de calificación. Las viviendas sencillas representaron 30%, las confortables 26,3% y 10,8% resultaron lujosas[6].

Al considerar los primeros nueve meses del año en su conjunto, la participación de las viviendas suntuosas acumuló 36,2% del total (Cuadro A-II-4).

[6] Según las definiciones contenidas en el Anuario Estadístico 2003, se establecen las siguientes definiciones de categorías de viviendas. *Sencilla*: es aquella en la que no figuran más ambientes que: vestíbulo, sala de estar o comedor, dormitorios, baño y toilette para cada cuatro locales de primera; cocina, lavadero, garage, depósito, servicios centrales de calefacción, agua caliente y/o aire acondicionado. *Confortable*: no pueden figurar más ambientes que escritorio, antecocina, antecomedor o comedor diario; una habitación de servicio y un baño de servicio; un cuarto de planchar. El living y el comedor no deben exceder en conjunto 42 m^2 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 m^2 de superficie. *Suntuosa*: es aquella que, reuniendo las características de las viviendas de categoría lujosa, tienen su construcción complementada con detalles suntuosos o importantes ambientes de recepción, más de tres habitaciones y tres baños de servicio; pileta de natación, cuerpo independiente para vivienda de servicio, etc.

Cuadro A-II-4

Construcción. Viviendas nuevas por categoría y tasa de variación interanual. Ciudad de Buenos Aires. Años 1998-2008

Período	Sencilla		Confortable		Lujosa		Suntuosa	
	cantidad de viviendas	Participación Ciudad (%)	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								
Trimestre I	917	20,4	1.235	27,5	197	4,4	2.149	47,8
Trimestre II	1.928	35,3	1.188	21,7	727	13,3	1.625	29,7
Trimestre III	1.517	30,0	1.330	26,3	543	10,8	1.661	32,9
Acumulado	**4.362**	**29,0**	**3.753**	**25,0**	**1.467**	**9,8**	**5.435**	**36,2**
Octubre	470	33,7	393	28,2	101	7,2	430	30,8
			Variación interanual (%)					
2004	**-10,2**		**-20,6**		**29,7**		**34,8**	
2005	**78,0**		**4,5**		**61,8**		**103,5**	
2006	**72,6**		**66,3**		**92,8**		**48,3**	
Trimestre I	72,0		49,2		160,6		88,9	
Trimestre II	79,0		83,4		71,6		-21,4	
Trimestre III	48,4		61,1		147,9		143,1	
Trimestre IV	96,4		70,3		48,0		55,6	

(continúa)

Cuadro A-II-4 (continuación)
Construcción. Viviendas nuevas por categoría y tasa de variación interanual. Ciudad de Buenos Aires. Años 1998-2008

Período	Sencilla		Confortable		Lujosa		Suntuosa	
	cantidad de viviendas	Participación Ciudad (%)	cantidad de viviendas	Participación Ciudad (%)	cantidad de viviendas	Participación Ciudad (%)	cantidad de viviendas	Participación Ciudad (%)
2007	**-1,6**		**7,3**		**8,8**		**-8,7**	
Trimestre I	50,7		64,1		94,8		39,0	
Trimestre II	19,3		-5,5		5,9		1,3	
Trimestre III	-30,1		-4,5		-19,0		-59,2	
Trimestre IV	-18,1		-9,5		-30,2		4,1	
2008								
Trimestre I	-51,7		-35,9		-81,8		-21,7	
Trimestre II	11,8		-16,3		19,4		-14,9	
Trimestre III	7,7		-2,2		3,6		41,2	
Acumulado	**-13,3**		**-20,3**		**-33,7**		**-6,8**	
Octubre	-39,7		-25,6		12,2		16,2	

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

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

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

Distribución territorial de la superficie residencial

En cuanto a la distribución de la superficie residencial[7] por áreas de la Ciudad de Buenos Aires durante el tercer trimestre del año 2008, la *Zona de Reciente Desarrollo Residencial*[8], compuesta por los barrios de Almagro, Caballito, Villa Crespo, Villa Urquiza y Villa Pueyrredón, concentró 28,3% del total, seguida de lejos por el *Eje Norte Tradicional*, con 19,5% y por la zona Oeste (13,2%). Por su parte, el *Borde del Eje Norte* alcanzó 9,3%, y el *Eje Sur* 4,5%. La participación del *Entorno Agronomía*, la *Zona Histórica* y el *Entorno Devoto*, rondó en todos los casos alrededor de 5% y el 6% de las obras residenciales. En el tercer trimestre del año, Puerto Madero no tuvo participación dentro de las viviendas nuevas a estrenar. De esta manera, se destaca que prácticamente la mitad de la superficie residencial durante el tercer trimestre del año se concentró en la *Zona de Reciente Desarrollo Residencial* y en el *Eje Norte Tradicional* (Cuadro A-II-5).

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

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

Cuadro A-II-5

Construcción. Uso residencial. Superficie solicitada para viviendas nuevas por barrio y zona. En valor absoluto y porcentaje. Ciudad de Buenos Aires. Años 2006-2008

Barrios		Superficie (m²)						Evolución Interanual (%)					Participación (%)				
		2006	2007	Trimestre I 2008	Trimestre II 2008	Trimestre III 2008	Acumulado Tr. III	2007	Trimestre I 2008	Trimestre II 2008	Trimestre III 2008	Acumulado Tr. III	2007	Trimestre I 2008	Trimestre II 2008	Trimestre III 2008	Acumulado Tr. III
Zona Inmobiliaria Exclusiva	Puerto Madero	133.007	45.518	120.799	0	0	120.799	-65,8	--	-45518*	--	165,4	1,9	25,6	0,0	0,0	8,5
Zona Central de Negocios	Retiro	532	4665	0	0	216	216	776,9	--	-100,0	-79,2	-95,4	0,2	0,0	0,0	0,0	0,0
	San Nicolás	0	0	0	2534	8.612	11.146	0,0	--	--	--	--	0,0	0,0	0,5	1,9	0,8
Subtotal		**532**	**4.665**	**0**	**2.534**	**8828**	**11362**	**776,9**	**--**	**-30,2**	**751,3**	**143,6**	**0,2**	**0,0**	**0,5**	**2,0**	**0,8**
Eje Norte Tradicional	Belgrano	165.886	156.112	30.249	24.404	20.399	75.052	-5,9	-56,8	-29,4	5,9	-39,4	6,6	6,4	4,9	4,5	5,3
	Palermo	408.604	218.375	47.141	57.105	61.098	165.344	-46,6	-35,0	42,8	32,1	4,1	9,3	10,0	11,4	13,5	11,6
	Recoleta	83.171	65.168	6.707	11.826	6.542	25.075	-21,6	-73,0	214,1	-73,9	-53,3	2,8	1,4	2,4	1,4	1,8
Subtotal		**657.661**	**439.655**	**84.097**	**93.335**	**88.039**	**265.471**	**-33,1**	**-49,8**	**19,2**	**-2,9**	**-21,1**	**18,7**	**17,8**	**18,7**	**19,5**	**18,6**
Borde del Eje Norte	Coghlan	30.715	30.679	5.801	2.938	4.952	13.691	-0,1	-59,1	-68,7	248,0	-45,2	1,3	1,2	0,6	1,1	1,0
	Colegiales	49.264	41.399	6.164	7.813	8.091	22.068	-16,0	-52,0	-34,3	158,5	-20,8	1,8	1,3	1,6	1,8	1,5
	Núñez	75.371	103.969	7.398	25.331	21.759	54.488	37,9	-71,3	30,7	77,8	-5,0	4,4	1,6	5,1	4,8	3,8
	Saavedra	45.390	55.868	5.271	13.443	7.258	25.972	23,1	-78,0	38,1	-1,3	-36,6	2,4	1,1	2,7	1,6	1,8
Subtotal		**200.740**	**231.915**	**24.634**	**49.525**	**42.060**	**116.219**	**15,5**	**-67,9**	**-1,7**	**74,2**	**-23,1**	**9,9**	**5,2**	**9,9**	**9,3**	**8,2**
Zona de Reciente Desarrollo Inmobiliario Residencial	Almagro	103.955	126.924	11.321	48.918	1.794	62.033	22,1	-64,1	25,7	-91,0	-31,4	5,4	2,4	9,8	0,4	4,4
	Caballito	360.380	295.134	54.312	53.883	52.448	160.643	-18,1	-21,1	-41,6	194,0	-10,2	12,6	11,5	10,8	11,6	11,3
	Villa Crespo	54.306	77.943	7.542	10.020	18.631	36.193	43,5	-79,2	-9,8	76,3	-37,6	3,3	1,6	2,0	4,1	2,5
	Villa Urquiza	210.831	198.142	33.409	24.725	38.926	97.060	-6,0	-49,4	-48,1	88,0	-27,8	8,4	7,1	4,9	8,6	6,8
	Villa Pueyrredón	71.358	43.427	9.521	13.189	16.151	38.861	-39,1	35,1	62,9	46,6	48,5	1,8	2,0	2,6	3,6	2,7
Subtotal		**800.830**	**741.570**	**116.105**	**150.735**	**127.950**	**394.790**	**-7,4**	**-44,7**	**-23,9**	**59,7**	**-19,1**	**31,5**	**24,6**	**30,2**	**28,3**	**27,7**

(continúa)

*Variación interanual en términos absolutos.

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

Cuadro A-II-5 (continuación)

Construcción. Uso residencial. Superficie solicitada para viviendas nuevas por barrio y zona. En valor absoluto y porcentaje. Ciudad de Buenos Aires. Años 2006-2008

Barrios		Superficie (m²)						Evolución Interanual (%)					Participación (%)				
		2006	2007	Trimestre I 2008	Trimestre II 2008	Trimestre III 2008	Acumulado Tr. III	2007	Trimestre I 2008	Trimestre II 2008	Trimestre III 2008	Acumulado Tr. III	2007	Trimestre I 2008	Trimestre II 2008	Trimestre III 2008	Acumulado Tr. III
Eje Sur	Constitución	13.289	25.899	2.708	9.224	3.993	15.925	94,9	-75,1	40,8	-49,3	-37,0	1,1	0,6	1,8	0,9	1,1
	Barracas	30.335	26.608	32.798	33.275	2.152	68.225	-12,3	436,0	1217,8	-63,9	367,2	1,1	6,9	6,7	0,5	4,8
	Boca	12.707	2.330	0	0	1.428	1.428	-81,7	-100,0	--	-33,0	-38,7	0,1	0,0	0,0	0,3	0,1
	Nueva Pompeya	6.477	3.888	0	2.210	2.632	4.842	-40,0	-100,0	120,8	196,7	41,5	0,2	0,0	0,4	0,6	0,3
	Parque Patricios	18.072	20.650	613	1.476	6.800	8.889	14,3	-90,0	100,5	-45,5	-54,1	0,9	0,1	0,3	1,5	0,6
	Villa Lugano	26.316	26.747	0	2.277	2.434	4.711	1,6	-100,0	8,2	131,1	-3,2	1,1	0,0	0,5	0,5	0,3
	Villa Riachuelo	8.019	33.801	643	2.415	281	3.339	321,5	93,1	-92,2	-78,3	-89,7	1,4	0,1	0,5	0,1	0,2
	Villa Soldati	910	684	230	0	684	914	-24,8	--	-100,0	194,8	91,6	0,0	0,0	0,0	0,2	0,1
Subtotal		**116.125**	**140.607**	**36.992**	**50.877**	**20.404**	**108.273**	**21,1**	**37,5**	**15,4**	**-36,0**	**5,2**	**6,0**	**7,8**	**10,2**	**4,5**	**7,6**
Zona Histórica	Balvanera	37.314	39.040	8.137	10.823	6.734	25.694	4,6	86,6	-1,6	-54,2	-14,5	1,7	1,7	2,2	1,5	1,8
	Boedo	19.866	37.034	4.865	4.860	13.456	23.181	86,4	101,0	-20,9	-24,0	-11,7	1,6	1,0	1,0	3,0	1,6
	Monserrat	10.830	31.486	0	2.559	1.422	3.981	190,7	-100,0	51,2	-88,1	-85,6	1,3	0,0	0,5	0,3	0,3
	San Cristobal	37.824	14.094	3.733	5.557	9.094	18.384	-62,7	-2,3	466,5	18,9	47,7	0,6	0,8	1,1	2,0	1,3
	San Telmo	8.531	28.584	2.751	152	56	2.959	235,1	-86,6	-95,0	-97,0	-88,4	1,2	0,6	0,0	0,0	0,2
Subtotal		**114.365**	**150.238**	**19.486**	**23.951**	**30.762**	**74.199**	**31,4**	**-56,8**	**4,8**	**-42,9**	**-39,1**	**6,4**	**4,1**	**4,8**	**6,8**	**5,2**
Entorno Agronomía	Agronomía	9.896	6.821	835	9.023	5.010	14.868	-31,1	-62,7	385,6	152,0	144,3	0,3	0,2	1,8	1,1	1,0
	Villa Ortúzar	27.014	16.617	884	3.550	7.411	11.845	-38,5	-80,3	47,1	71,9	5,6	0,7	0,2	0,7	1,6	0,8
	Chacarita	44.076	47.674	4.133	7.418	13.539	25.090	8,2	-88,6	260,4	194,6	-41,4	2,0	0,9	1,5	3,0	1,8
	Paternal	2.001	60.123	62	396	0	458	2904,6	-99,9	52,3	-100,0	-99,2	2,6	0,0	0,1	0,0	0,0
	Villa Santa Rita	40.435	25.279	5.611	3.725	11.172	20.508	-37,5	-37,5	-24,4	66,6	-0,5	1,1	1,2	0,7	2,5	1,4
	Villa General Mitre	12.308	7.884	1.088	518	3.333	4.939	-35,9	-74,6	-76,2	362,9	-31,2	0,3	0,2	0,1	0,7	0,3
	Parque Chas	7.288	16.976	3.760	3.163	2.724	9.647	132,9	-54,9	310,2	-54,7	-36,2	0,7	0,8	0,6	0,6	0,7
Subtotal		**143.018**	**181.374**	**16.373**	**27.793**	**43.189**	**87.355**	**26,8**	**-86,7**	**92,2**	**68,7**	**-46,4**	**7,7**	**3,5**	**5,6**	**9,6**	**6,1**

*Variación interanual en términos absolutos.

(continúa)

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

Cuadro A-II-5 (continuación)

Construcción. Uso residencial. Superficie solicitada para viviendas nuevas por barrio y zona. En valor absoluto y porcentaje. Ciudad de Buenos Aires. Años 2006-2008

Barrios		Superficie (m²)						Evolución Interanual (%)					Participación (%)				
		2006	2007	Trimestre I 2008	Trimestre II 2008	Trimestre III 2008	Acumulado Tr. III	2007	Trimestre I 2008	Trimestre II 2008	Trimestre III 2008	Acumulado Tr. III	2007	Trimestre I 2008	Trimestre II 2008	Trimestre III 2008	Acumulado Tr. III
Zona Oeste	Mataderos	21.690	33.545	1.175	2.786	3.350	7.311	54,7	-88,6	-78,0	-46,6	-75,0	1,4	0,2	0,6	0,7	0,5
	Parque Avellaneda	9.123	8.075	281	1.472	4.425	6.178	-11,5	-85,0	-1,9	68,1	2,9	0,3	0,1	0,3	1,0	0,4
	Flores	110.134	86.588	21.888	30.435	14.726	67.049	-21,4	-14,1	-7,0	46,8	-1,7	3,7	4,6	6,1	3,3	4,7
	Liniers	32.641	34.848	2.767	14.712	6.093	23.572	6,8	-77,1	35,5	-8,8	-20,5	1,5	0,6	2,9	1,3	1,7
	Parque Chacabuco	31.507	44.976	6.817	7.602	20.449	34.868	42,7	-61,0	2,3	178,6	8,1	1,9	1,4	1,5	4,5	2,4
	Villa Luro	27.314	16.466	3.028	12.189	5.046	20.263	-39,7	-14,9	269,3	27,1	87,1	0,7	0,6	2,4	1,1	1,4
	Floresta	15.193	5.803	1.078	4.073	3.593	8.744	-61,8	-38,5	--	4,6	68,5	0,2	0,2	0,8	0,8	0,6
	Velez Sársfield	17.528	12.867	1.712	4.384	1.750	7.846	-26,6	-37,5	161,9	-57,7	-8,3	0,5	0,4	0,9	0,4	0,6
Subtotal		**265.130**	**243.168**	**38.746**	**77.653**	**59.432**	**175.831**	**-8,3**	**-48,5**	**10,7**	**33,6**	**-7,4**	**10,3**	**8,2**	**15,5**	**13,2**	**12,3**
Entorno Devoto	Villa del Parque	57.157	69.626	6.589	5.618	9.466	21.673	21,8	-64,6	-52,8	-45,7	-54,8	3,0	1,4	1,1	2,1	1,5
	Villa Devoto	56.662	67.307	5.896	9.986	13.520	29.402	18,8	-71,1	-45,7	19,7	-41,3	2,9	1,2	2,0	3,0	2,1
	Monte Castro	19.027	27.167	2.067	4.906	7.473	14.446	42,8	-82,6	35,9	63,9	-27,8	1,2	0,4	1,0	1,7	1,0
	Versalles	4.410	4.711	0	2.016	150	2.166	6,8	--	202,2	-96,3	-54,0	0,2	0,0	0,4	0,0	0,2
	Villa Real	3.631	3.163	943	604	624	2.171	-12,9	-30,9	219,6	-32,2	-12,2	0,1	0,2	0,1	0,1	0,2
Subtotal		**140.887**	**171.974**	**15.495**	**23.130**	**31.233**	**69.858**	**22,1**	**-70,3**	**-33,4**	**-18,4**	**-44,2**	**7,3**	**3,3**	**4,6**	**6,9**	**4,9**
Total		**2.572.295**	**2.350.684**	**472.727**	**499.533**	**451.897**	**1.424.157**	**-8,6**	**-39,1**	**-11,1**	**15,9**	**-17,6**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**

*Variación interanual en términos absolutos.

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

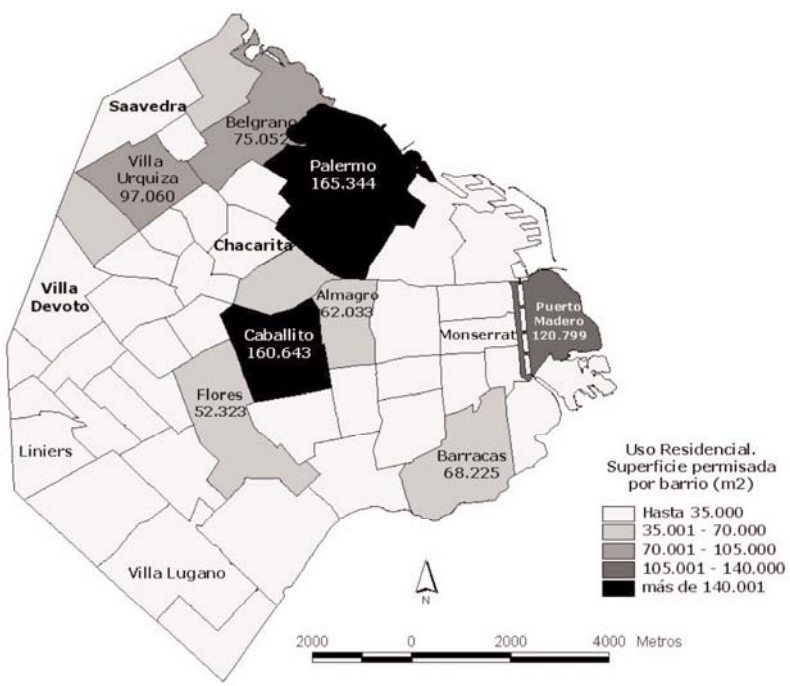
Cabe destacar que, durante el tercer trimestre de 2008, la superficie solicitada residencial para construir tuvo importantes subas en varias zonas de la Ciudad, siendo las que más crecieron la *Zona Central de Negocios* (751,3%), el *Borde Eje Norte* (74,2%), el *Entorno Agronomía* (68,7%), y la *Zona de Reciente Desarrollo Inmobiliario Residencial* (59,7%).

En consonancia, la superficie solicitada residencial para viviendas nuevas en el conjunto de la Ciudad en este período, tuvo un incremento de 15,9%. Sin embargo, se produjeron caídas en varias zonas, siendo las más significativas, las de la *Zona Histórica*, el *Eje Sur* y el *Entorno Devoto*.

En el acumulado de los primeros nueve meses del año, la zona que más creció fue la *Zona Inmobiliaria Exclusiva* (165%), seguida por la *Zona Central de Negocios* (143,6%) y por el *Eje Sur* (5,2%). El resto verificaron mermas, siendo las más significativas las de *Entorno Agronomía* (46,4%), *Entorno Devoto* (44,2%), B*orde Eje Norte* (23,1%), *Zona Histórica* (39,1%), *Zona de Reciente Desarrollo Residencial* (19,1%) y *Eje Norte Tradicional* (21,1%). Como resultado de este comportamiento, se verificó una reducción general de 17,6% en la construcción de viviendas nuevas, asociada a caídas en el primer semestre del año.

Durante el acumulado de los primeros nueve meses de 2008, por su parte, seis barrios explicaron prácticamente la mitad de la superficie residencial permisada: Palermo (11,6%), Caballito (11,3%), Puerto Madero (8,5%), Villa Urquiza (6,8%), Belgrano (5,3%) y Barracas (4,8%) (Mapa A-II-1).

Mapa A-II-1
Construcción. Uso residencial. Superficie permisada para obras nuevas por barrio. Ciudad de Buenos Aires. Acumulado Trimestre III 2008



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

En una apertura por barrio, se destaca que los del *Eje Sur* obtuvieron un nivel muy bajo de superficie permisada en el tercer trimestre de 2008, ya que entre todos representaron 4,5% del total. Se destaca que algunos tuvieron crecimientos significativos, lo que estaría dando cuenta del desarrollo de nuevas áreas, si bien por el momento el fenómeno tiene un alcance muy limitado, dado que los m^2 que se manejan son muy pocos. En este sentido, los barrios que tuvieron mayor aumento durante el tercer trimestre de 2008 fueron Nueva Pompeya, y Villa Soldati, con subas de alrededor de 200%.

Uso no residencial en la Ciudad

Durante el tercer trimestre del año 2008, la construcción no residencial en la Ciudad de Buenos Aires registró una suba de 63,3%. La superficie destinada a *Otros Destinos*[9] fue por lejos la que más creció, asociada a la excelente *performance* verificada en el mes de agosto en el rubro *Cultura y Esparcimiento*, cuando dicho segmento obtuvo más de 35.600 m^2 para construir, correspondientes a un solo permiso de edificación.

Le siguieron en importancia los incrementos de *Administración, Banca y Finanzas* y *Hotelería y Alojamiento* (108% y 72,2%, respectivamente), *Industria* (62,6%) y *Comercio* (36,8%). Por su parte, *Almacenaje y Galpones*, *Educación y Salud*, y *Transporte* reconocieron mermas, de 100%, 33,1%, y 17,8%, respectivamente.

En el acumulado de los primeros nueve meses del año, por su parte, se verificó un crecimiento de 53,8% en la construcción no residencial, el cual resultó inferior a la suba del segundo y del tercer trimestre, dada la baja del primer trimestre del año (3,7%). Dicho incremento estuvo motorizado por las subas de *Comercio*, *Hotelería y Alojamiento*, *Administración, Banca y Finanzas*, *Educación y Salud*, y en menor medida *Transporte* (Cuadro A-II-6).

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

Cuadro A-II-6

Construcción. Uso no residencial por sector. Superficie solicitada total (construcciones nuevas y ampliaciones). Valor absoluto y variación interanual. Ciudad de Buenos Aires. Años 2004-2008

Período	Industria	Administr., Banca y Finanzas	Comercio	Educación y Salud	Hotel y Alojamiento	Transporte	Almacenamiento y galpones	Otros Destinos	Total
				Superficie permisada (m^2)					
2004	**10.202**	**22.933**	**97.247**	**33.486**	**11.957**	**11.891**	**3.787**	**24.918**	**216.421**
Trimestre I	3.375	4.302	28.732	6.900	3.796	1.700	0	1.669	50.474
Trimestre II	1.760	3.357	23.858	4.333	433	1.214	2.022	3.196	40.173
Trimestre III	1.925	6.203	23.567	1.839	4.264	3.649	876	1.449	43.772
Trimestre IV	3.142	9.071	21.090	20.414	3.464	5.328	889	18.604	82.002
2005	**15.721**	**82.873**	**105.411**	**32.206**	**50.064**	**16.110**	**57.110**	**5.365**	**364.860**
Trimestre I	1.308	21.024	15.952	16.337	7.860	367	8.535	377	71.760
Trimestre II	8.742	12.979	17.036	4.666	19.272	1.270	482	2.356	66.803
Trimestre III	2.693	36.977	30.810	9.173	15.269	6.378	152	737	102.189
Trimestre IV	2.978	11.893	41.613	2.030	7.663	8.095	47.941	1.895	124.108
2006	**26.295**	**105.098**	**147.476**	**72.442**	**50.735**	**22.071**	**6.078**	**3.458**	**433.653**
Trimestre I	7.954	8.762	36.411	3.077	17.468	3.259	0	846	77.777
Trimestre II	2.717	28.701	41.559	9.868	9.806	4.197	326	135	97.309
Trimestre III	10.351	21.079	45.577	21.594	10.279	10.159	5.449	605	125.093
Trimestre IV	5.273	46.556	23.929	37.903	13.182	4.456	303	1.872	133.474
2007	**10.888**	**267.853**	**163.021**	**67.685**	**54.633**	**23.551**	**12.864**	**12.660**	**613.155**
Trimestre I	1.642	113.284	33.109	5.439	10.714	5.525	1.074	2.547	173.334
Trimestre II	5.095	41.147	37.003	28.425	4.777	5.488	4.667	5.699	132.301
Trimestre III	1.384	25.295	29.456	28.715	12.535	8.601	3.640	919	110.545
Trimestre IV	2.767	88.127	63.453	5.106	26.607	3.937	3.483	3.495	196.975
2008									
Trimestre I	258	83.958	48.358	3.518	20.771	8.928	912	219	166.922
Trimestre II	1.519	71.778	156.639	46.755	8.437	4.407	2.314	686	292.535
Trimestre III	2.250	52.621	40.293	19.224	21.590	7.073	0	37.425	180.476
Acumulado	**4.027**	**208.357**	**245.290**	**69.497**	**50.798**	**20.408**	**3.226**	**38.330**	**639.933**
Octubre	1.222	6.801	19.253	2.403	45.029	195	0	730	75.633
				Variación interanual (%)					
2005	**54,1**	**261,4**	**8,4**	**-3,8**	**318,7**	**35,5**	**1.408,1**	**-78,5**	**68,6**
Trimestre I	-61,2	388,7	-44,5	136,8	107,1	-78,4	--	-77,4	42,2
Trimestre II	396,7	286,6	-28,6	7,7	4.350,8	4,6	-76,2	-26,3	66,3
Trimestre III	39,9	496,1	30,7	398,8	258,1	74,8	-82,6	-49,1	133,5
Trimestre IV	-5,2	31,1	97,3	-90,1	121,2	51,9	5.292,7	-89,8	51,3
2006	**67,3**	**26,8**	**39,9**	**124,9**	**1,3**	**37,0**	**-89,4**	**-35,5**	**18,9**
Trimestre I	508,1	-58,3	128,3	-81,2	122,2	788,0	-100,0	124,4	8,4
Trimestre II	-68,9	121,1	143,9	111,5	-49,1	230,5	-32,4	-94,3	45,7
Trimestre III	284,4	-43,0	47,9	135,4	-32,7	59,3	3.484,9	-17,9	22,4
Trimestre IV	77,1	291,5	-42,5	1.767,1	72,0	-45,0	-99,4	-1,2	7,5

(continúa)

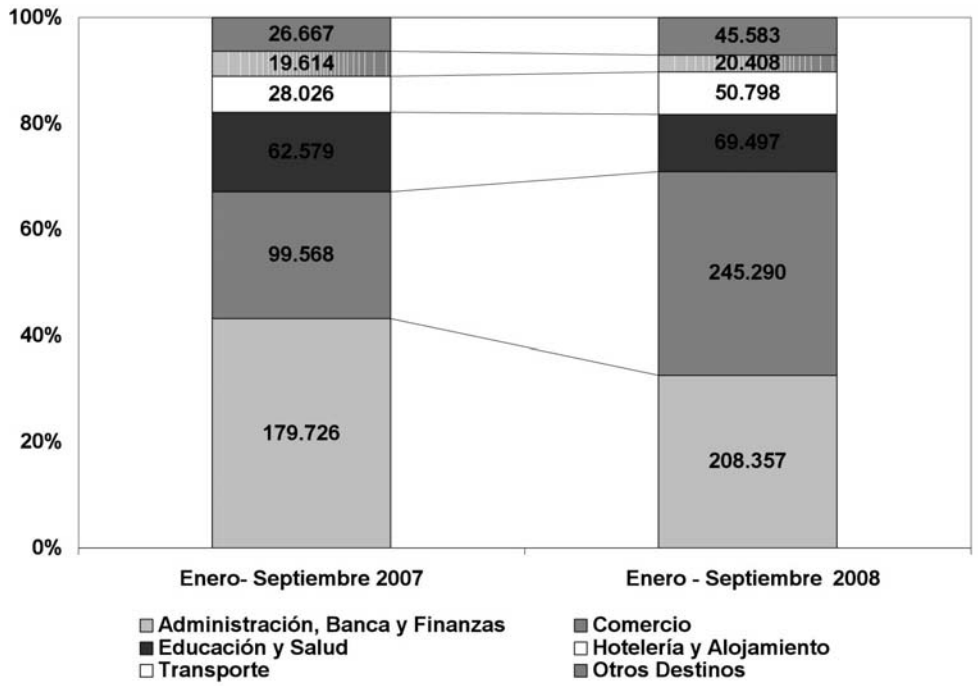
Cuadro A-II-6 (continuación)
Construcción. Uso no residencial por sector. Superficie solicitada total (construcciones nuevas y ampliaciones). Valor absoluto y variación interanual. Ciudad de Buenos Aires. Años 2004-2008

Período	Industria	Administr., Banca y Finanzas	Comercio	Educación y Salud	Hotel y Alojamiento	Transporte	Almacenamiento y galpones	Otros Destinos	Total
2007	**-58,6**	**154,9**	**10,5**	**-6,6**	**7,7**	**6,7**	**111,6**	**266,1**	**41,4**
Trimestre I	-79,4	1.192,9	-9,1	76,8	-38,7	69,5	--	201,1	122,9
Trimestre II	87,5	43,4	-11,0	188,1	-51,3	30,8	1.331,6	4.121,5	36,0
Trimestre III	-86,6	20,0	-35,4	33,0	21,9	-15,3	-33,2	51,9	-11,6
Trimestre IV	-47,5	89,3	165,2	-86,5	101,8	-11,6	1.049,5	86,7	47,6
2008									
Trimestre I	-84,3	-25,9	46,1	-35,3	93,9	61,6	-15,1	-91,4	-3,7
Trimestre II	-70,2	74,4	323,3	64,5	76,6	-19,7	-50,4	-88,0	121,1
Trimestre III	62,6	108,0	36,8	-33,1	72,2	-17,8	-100,0	3.972,4	63,3
Acumulado	**-50,4**	**15,9**	**146,4**	**11,1**	**81,3**	**4,0**	**-65,6**	**318,2**	**53,8**
Octubre	61,2	-9,3	138,3	329,9	2.464,3	-92,5	-100,0	-79,1	179,3

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

El sector que tuvo mayor participación dentro del total de superficie no residencial durante el acumulado de los primeros nueve meses de 2008, fue *Comercio*, con 38,3% de la superficie solicitada, seguido por *Administración, Banca y Finanzas* (32,6%) y *Educación y Salud* (10,9%). El resto correspondió a *Hotelería y Alojamiento*, *Industria*, *Transporte*, *Almacenaje y Galpones*, y el residual *Otros Destinos* (Gráfico A-II-3). Cabe destacar el significativo crecimiento en la participación porcentual de *Comercio* dentro del total no residencial en el período, incrementando su participación en 14,4 puntos porcentuales entre el acumulado de los primeros nueve meses de 2007 e igual período de 2008. La contrapartida de este fenómeno fue la pérdida de incidencia dentro del total de *Administración, Banca y Finanzas* -que en 2007 había sido el segmento con mayor participación- y, en menor medida, de *Educación y Salud*.

Gráfico A-II-3
Construcción. Composición de la Superficie solicitada para uso no residencial. Ciudad de Buenos Aires. Acumulado Trimestre III. Años 2007 y 2008



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

Por último, cabe agregar que, en consonancia con la evolución de los primeros nueve meses del año, en el mes de octubre se produjo una evolución positiva de la construcción no residencial (179,3%), siendo *Hotelería y Alojamiento*, *Educación y Salud*, *Comercio* e *Industria* los segmentos que verificaron incrementos interanuales.

Distribución territorial de los permisos no residenciales

Al analizar la superficie no residencial por zonas durante el tercer trimestre del año 2008, se observa que la mayor proporción de la superficie solicitada correspondió a la *Zona Central de Negocios* (32,6%). Le siguen en importancia el *Eje Norte Tradicional* (28,8%), la *Zona Histórica* (19,5%) y la *Zona Oeste* (7,9%). El *Eje Sur*, por su parte, representó solamente 3,3% de la superficie solicitada no residencial del total de la Ciudad, al tiempo que el *Borde Eje Norte* significó 1,9% y la *Zona de Reciente Desarrollo Inmobiliario Residencial* 1,6% (Cuadro A-II-7).

Cuadro A-II-7

Construcción. Uso no residencial. Superficie solicitada para obras nuevas por barrio. Barrios seleccionados. En valor absoluto y porcentaje. Ciudad de Buenos Aires. Años 2006-2008

Barrios		Superficie (m²)						Variación Interanual (%)					Participación (%)				
		2006	2007	Trimestre I 2008	Trimestre II 2008	Trimestre III 2008	Acumulado Tr. III 2008	2007	Trimestre I 2008	Trimestre II 2008	Trimestre III 2008	Acumulado Tr. III	2007	Trimestre I 2008	Trimestre II 2008	Trimestre III 2008	Acumulado Tr. III
Zona Inmobiliaria																	
Exclusiva	**Puerto Madero**	**2.992**	**73.103**	**2.584**	**508**	**0**	**3.092**	**2343,3**	**-95,7**	**-96,0**	**--**	**-95,8**	**12,9**	**1,8**	**0,5**	**0,0**	**0,7**
Zona Central																	
de Negocios	Retiro	7.905	24.488	7.514	0	2.266	**9.780**	209,8	--	-100,0	-67,0	36,9	4,3	5,3	0,0	1,3	2,3
	San Nicolás	11.925	43.978	69	5.546	53.832	**59.447**	268,8	-99,6	-26,4	3.391,1	120,6	7,7	0,0	5,2	31,3	14,2
Subtotal		**19.830**	**68.466**	**7.583**	**5.546**	**56.098**	**69.227**	**245,3**	**-57,6**	**-29,0**	**567,1**	**103,1**	**12,1**	**5,4**	**5,2**	**32,6**	**16,5**
Eje Norte																	
Tradicional	Belgrano	17.299	29.308	25.779	3.627	16.193	**45.599**	69,4	546,7	-79,2	124,3	59,0	5,2	18,3	3,4	9,4	10,9
	Palermo	36.561	56.439	19.414	21.904	22.030	**63.348**	54,4	0,5	161,3	125,5	69,1	9,9	13,8	20,7	12,8	15,1
	Recoleta	29.223	18.473	7.560	10.324	11.385	**29.269**	-36,8	115,2	10248*	286,6	347,9	3,3	5,4	9,8	6,6	7,0
Subtotal		**83.083**	**104.220**	**52.753**	**35.855**	**49.608**	**138.216**	**25,4**	**96,8**	**38,3**	**148,8**	**90,2**	**18,4**	**37,5**	**33,9**	**28,8**	**33,0**
Borde del																	
Eje Norte	Coghlan	918	147	0	0	0	**0**	-84,0	--	-100,0	-100,0	-100,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	Colegiales	2.642	2.146	793	350	790	**1.933**	-18,8	369,2	900,0	-33,8	38,4	0,4	0,6	0,3	0,5	0,5
	Núñez	2.846	15.263	352	1.630	303	**2.285**	436,3	-95,2	--	-80,3	-74,1	2,7	0,3	1,5	0,2	0,5
	Saavedra	2.382	54.587	992	10.023	2.108	**13.123**	2191,6	7,4	9722*	-90,2	-42,2	9,6	0,7	9,5	1,2	3,1
Subtotal		**8.788**	**72.143**	**2.137**	**12.003**	**3.201**	**17.341**	**720,9**	**-74,5**	**11633***	**-86,8**	**-47,5**	**12,7**	**1,5**	**11,4**	**1,9**	**4,1**

(continúa)

*Variación interanual en términos absolutos.

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

Cuadro A-II-7 (continuación)

Construcción. Uso no residencial. Superficie solicitada para obras nuevas por barrio. Barrios seleccionados. En valor absoluto y porcentaje. Ciudad de Buenos Aires. Años 2006-2008

Barrios		Superficie (m²)						Variación Interanual (%)					Participación (%)				
		2006	2007	Trimestre I 2008	Trimestre II 2008	Trimestre III 2008	Acumulado Tr. III 2008	2007	Trimestre I 2008	Trimestre II 2008	Trimestre III 2008	Acumulado Tr. III	2007	Trimestre I 2008	Trimestre II 2008	Trimestre III 2008	Acumulado Tr. III
Eje Sur	Barracas	1.866	6.111	2.102	1.488	2.142	**5.732**	227,5	751,0	-54,3	656,9	51,4	1,1	1,5	1,4	1,2	1,4
	Boca	3.306	3.264	0	0	867	**867**	-1,3	-100,0	-100,0	--	-71,3	0,6	0,0	0,0	0,5	0,2
	Constitución	1.237	6.917	0	2.121	2.157	**4.278**	459,2	-100,0	291,3	49,9	-12,6	1,2	0,0	2,0	1,3	1,0
	Nueva Pompeya	6.266	2.710	0	286	404	**690**	-56,8	-100,0	--	-72,3	-72,1	0,5	0,0	0,3	0,2	0,2
	Parque Patricios	2.441	2.477	0	430	21	**451**	1,5	-100,0	--	-96,1	-77,5	0,4	0,0	0,4	0,0	0,1
	Villa Lugano	3.420	3.595	358	2.659	114	**3.131**	5,1	-49,1	16,6	-48,4	-2,3	0,6	0,3	2,5	0,1	0,7
	Villa Riachuelo	8.992	2.114	44	0	0	**44**	-76,5	-70,5	-100,0	-100,0	-97,9	0,4	0,0	0,0	0,0	0,0
	Villa Soldati	4.074	6.232	43	273	0	**316**	53,0	-96,4	-84,6	-100,0	-92,9	1,1	0,0	0,3	0,0	0,1
Subtotal		**31.602**	**33.420**	**2.547**	**7.257**	**5.705**	**15.509**	**5,8**	**-75,1**	**-21,7**	**-11,3**	**-40,2**	**5,9**	**1,8**	**6,9**	**3,3**	**3,7**
Zona de Reciente Desarrollo Inmobiliario																	
Residencial	Almagro	10.088	10.748	652	2.610	581	**3.843**	6,5	-76,0	53,6	-67,9	-26,1	1,9	0,5	2,5	0,3	0,9
	Caballito	8.727	7.733	787	2.972	464	**4.223**	-11,4	-54,2	-7,0	-23,6	-23,5	1,4	0,6	2,8	0,3	1,0
	Villa Crespo	3.111	8.614	464	2.664	1.078	**4.206**	176,9	-79,4	127,9	-26,4	-8,7	1,5	0,3	2,5	0,6	1,0
	Villa Pueyrredón	4.582	5.230	201	1.696	104	**2.001**	14,1	--	-65,3	-3,7	-61,2	0,9	0,1	1,6	0,1	0,5
	Villa Urquiza	7.136	9.486	332	561	496	**1.389**	32,9	-68,9	-58,7	-77,4	-63,2	1,7	0,2	0,5	0,3	0,3
Subtotal		**33.644**	**41.811**	**2.436**	**10.503**	**2.723**	**15.662**	**24,3**	**-68,6**	**-14,7**	**-55,9**	**-35,5**	**7,4**	**1,7**	**9,9**	**1,6**	**3,7**
Zona Histórica	Balvanera	31.810	20.032	6.782	11.989	9.862	**28.633**	-37,0	599,2	306,8	21,6	379,2	3,5	4,8	11,3	5,7	6,8
	Boedo	144	5.725	6.086	710	2.843	**9.639**	3875,7	6067*	-86,4	4.638,3	29,3	1,0	4,3	0,7	1,7	2,3
	Monserrat	34.933	30.848	9.210	2.547	7.140	**18.897**	-11,7	-23,3	11,0	21,2	-17,8	5,4	6,5	2,4	4,2	4,5
	San Cristobal	1.444	687	0	85	45	**130**	-52,4	-100,0	--	-74,1	-80,1	0,1	0,0	0,1	0,0	0,0
	San Telmo	18.001	12.541	32.930	0	13.732	**46.662**	-30,3	2.332,1	-100,0	19.240,8	164,8	2,2	23,4	0,0	8,0	11,2
Subtotal		**86.332**	**69.833**	**55.008**	**15.331**	**33.622**	**103.961**	**-19,1**	**272,0**	**-28,9**	**135,0**	**93,5**	**12,3**	**39,1**	**14,5**	**19,5**	**24,9**

*Variación interanual en términos absolutos.

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

(continúa)

Cuadro A-II-7 (continuación)

Construcción. Uso no residencial. Superficie solicitada para obras nuevas por barrio. Barrios seleccionados. En valor absoluto y porcentaje. Ciudad de Buenos Aires. Años 2006-2008

Barrios		Superficie (m²)						Variación Interanual (%)					Participación (%)				
		2006	2007	Trimestre I 2008	Trimestre II 2008	Trimestre III 2008	Acumulado Tr. III 2008	2007	Trimestre I 2008	Trimestre II 2008	Trimestre III 2008	Acumulado Tr. III	2007	Trimestre I 2008	Trimestre II 2008	Trimestre III 2008	Acumulado Tr. III
Entorno																	
Agronomía	**Agronomía**	**1.093**	**1.281**	**0**	**494**	**598**	**1.092**	**17,2**	**-100,0**	**-41,3**	**--**	**-60,6**	**0,2**	**0,0**	**0,5**	**0,3**	**0,3**
	Chacarita	6.743	7.022	0	714	467	**1.181**	4,1	-100,0	-7,2	-80,4	-35,6	1,2	0,0	0,7	0,3	0,3
	Paternal	1.956	830	1.573	0	0	**1.573**	-57,6	--	-100,0	-100,0	343,1	0,1	1,1	0,0	0,0	0,4
	Villa General Mitre	423	6.641	77	567	2.794	**3.438**	1470,0	--	-89,1	337,9	-87,6	1,2	0,1	0,5	1,6	0,8
	Villa Ortuzar	13.753	2.748	24	0	35	**59**	-80,0	-98,4	-100,0	-92,4	-98,6	0,5	0,0	0,0	0,0	0,0
	Villa Santa Rita	10.697	6.017	492	1.355	1.558	**3.405**	-43,8	-52,4	-33,9	31,8	-40,1	1,1	0,3	1,3	0,9	0,8
	Parque Chas	2.637	2.100	34	208	0	**242**	-20,4	-86,0	-77,5	-100,0	-79,2	0,4	0,0	0,2	0,0	0,1
Subtotal		**37.302**	**26.639**	**2.200**	**3.338**	**5.452**	**10.990**	**-28,6**	**-37,4**	**-67,7**	**-4,4**	**-60,0**	**4,7**	**1,6**	**3,2**	**3,2**	**2,6**
Zona Oeste	Flores	10.085	28.019	2.173	5.902	4.480	**12.555**	177,8	-57,5	-32,4	-32,0	-41,7	4,9	1,5	5,6	2,6	3,0
	Floresta	24.165	18.730	6.525	2.787	3.965	**13.277**	-22,5	40,8	-56,8	-15,4	-16,0	3,3	4,6	2,6	2,3	3,2
	Liniers	2.722	4.588	54	2.154	178	**2.386**	68,6	-97,9	203,4	-75,8	-33,3	0,8	0,0	2,0	0,1	0,6
	Mataderos	8.509	10.270	359	1.957	3.428	**5.744**	20,7	-81,6	-32,6	69,4	-52,3	1,8	0,3	1,9	2,0	1,4
	Parque Avellaneda	2.853	758	0	177	66	**243**	-73,4	-100,0	--	-89,9	105,8	0,1	0,0	0,2	0,0	0,1
	Parque Chacabuco	3.078	2.909	1.173	140	220	**1.533**	-5,5	1121*	-73,6	-47,9	125,6	0,5	0,8	0,1	0,1	0,4
	Velez Sarsfield	1.168	1.582	0	454	315	**769**	35,4	-100,0	2,9	32,4	-46,1	0,3	0,0	0,4	0,2	0,2
	Villa Luro	2.336	1.138	1.341	180	446	**1.967**	-51,3	--	--	-59,0	--	0,2	1,0	0,2	0,3	0,5
Subtotal		**54.916**	**67.994**	**11.625**	**13.751**	**13.098**	**38.474**	**23,8**	**-21,6**	**-30,4**	**-20,3**	**-26,7**	**12,0**	**8,3**	**13,0**	**7,6**	**9,2**
Entorno Devoto	Monte Castro	1.116	1.484	19	681	313	**1.013**	33,0	-98,5	616,8	--	-49,1	0,3	0,0	0,6	0,2	0,2
	Versalles	0	208	0	0	377	**377**	--	--	-100,0	--	-100,0	0,0	0,0	0,0	0,2	0,1
	Villa del Parque	2.854	4.005	1.373	427	60	**1.860**	40,3	-22,5	-47,0	-90,1	-30,2	0,7	1,0	0,4	0,0	0,4
	Villa Devoto	3.772	4.181	411	465	1.717	**2.593**	10,8	-78,3	-68,3	151,4	-73,9	0,7	0,3	0,4	1,0	0,6
	Villa Real	51	28	0	0	22	**22**	-45,1	--	--	--	--	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Subtotal		**7.793**	**9.906**	**1.803**	**1.573**	**2.489**	**5.865**	**27,1**	**-63,6**	**-38,9**	**92,9**	**-22,0**	**1,7**	**1,3**	**1,5**	**1,4**	**1,4**
Total		**366.282**	**567.535**	**140.676**	**105.665**	**171.996**	**418.337**	**55**	**-17,0**	**-13,9**	**67,1**	**-15,7**	**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, GCBA.

La zona que más creció en superficie durante el tercer trimestre de 2008 fue la *Zona Central de Negocios* (567,1%), que incrementó el área solicitada para uso no residencial en más de 47.000 m², lo cual se encuentra estrechamente asociado a la excelente *performance* que verificó durante el período el barrio de San Nicolás, con más de 53.000 m² solicitados.

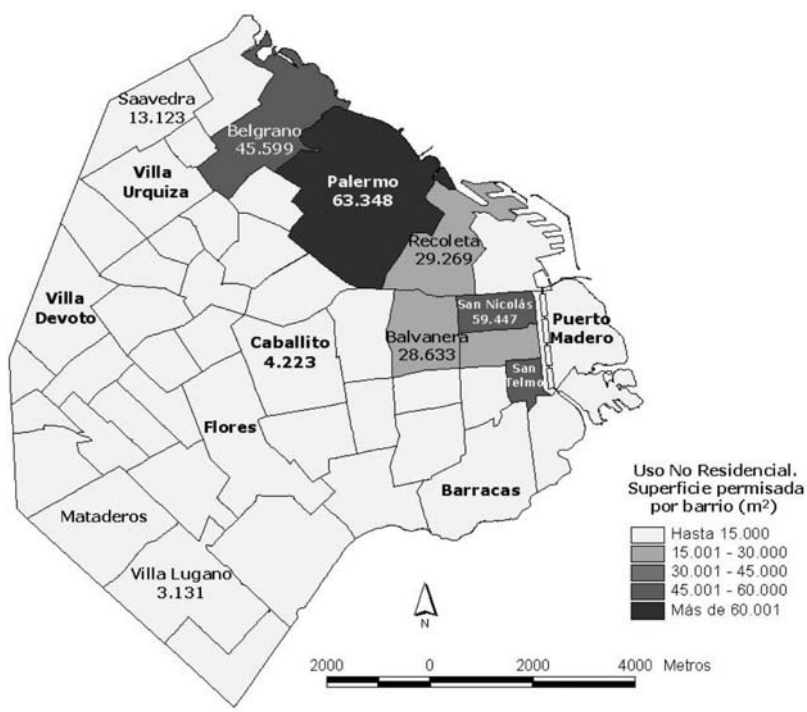
La otra zona que obtuvo un importante crecimiento durante el período fue el *Eje Norte Tradicional*, asociado al dinamismo del barrio de Recoleta (286,6%), y en menor medida de Palermo y Belgrano, barrios que tuvieron subas de alrededor de 125%. Asimismo, crecieron la *Zona Histórica* (135%) y el *Entorno Devoto* (92,9%).

El resto de las zonas, tuvieron mermas significativas, destacándose las caídas del *Borde del Eje Norte*, la *Zona de Reciente Desarrollo Inmobiliario Residencial*, la *Zona Oeste*, el *Eje Sur* y el *Entorno Agronomía.*

Cabe decir que, en términos generales, esta *performance* se repite para el acumulado de los primeros nueve meses del año, con la excepción del *Entorno Devoto*, que en dicho período tuvo una retracción, asociada a las caídas del primer semestre.

En cuanto a la distribución territorial de la superficie solicitada no residencial por barrio, durante el acumulado de los primeros nueve meses de 2008, los que tuvieron mayor participación fueron Palermo (15,1%), San Nicolás (14,2%), San Telmo (11,2%), Belgrano (10,9%), Recoleta (7%) y Balvanera (6,8%), que acumularon, en conjunto, prácticamente las dos terceras partes de la superficie no residencial de la Ciudad (Mapa A-II-2).

Mapa A-II-2
Construcción. Uso no residencial. Superficie solicitada para obras nuevas por barrio. Ciudad de Buenos Aires. Acumulado Trimestre III 2008



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

Entre los barrios que detentaron mayor crecimiento interanual de superficie no residencial en el acumulado de los primeros nueve meses de 2008, se destacan Balvanera, Recoleta, Paternal, San Telmo, Parque Chacabuco y San Nicolás.

Síntesis

- En el acumulado de los primeros nueve meses de 2008, tanto la cantidad de permisos como la superficie solicitada para construir en la Ciudad de Buenos Aires tuvieron significativas caídas, las que se encuentran fundamentalmente asociadas al comportamiento de las construcciones nuevas y de la superficie residencial.

- El ISAC, indicador que indaga sobre el nivel de la actividad del sector de la construcción a nivel nacional, se incrementó 5,4% durante el tercer trimestre de 2008. De esta manera, superó los récords de 2005, 2006, y 2007, que a su vez habían mejorado la marca de 1998. Durante el acumulado de los primeros nueve meses del año considerado en su conjunto, la suba fue de 7,6%.

- Durante el tercer trimestre del año 2008, se registraron 571 permisos de edificación y 656.563 m^2 de superficie solicitada para construir en la Ciudad de Buenos Aires. Mientras los primeros tuvieron una merma de 6,4%, la segunda creció 24,7% En el acumulado de los primeros nueve meses del año, se solicitaron 1.662 permisos de construcción y 2.144.695 m^2 de superficie, lo que implicó tasas de variación interanuales de -13,1% y de -4%, respectivamente.

- Dentro del uso residencial, la superficie solicitada correspondió principalmente a multiviviendas, las cuales representaron, durante el tercer trimestre de 2008, el 96,5% del total. Éstas mostraron una suba de 15,8%, en tanto que las univiviendas, que solo representaron el 3,5% restante, tuvieron una baja de 12,9%. En el acumulado de los primeros nueve meses del año, las primeras cayeron 16,7%, y las segundas 30,8%.

- En cuanto a la construcción no residencial, en el tercer trimestre tuvo un incremento de 63,3%, en tanto que en el acumulado de los primeros nueve meses del año, se verificó una suba de 53,8%. En este último caso, la dinámica estuvo motorizada fundamentalmente por las subas de *Comercio*, *Hotelería y alojamiento*, y *Administración, Banca y Finanzas*.

- En el acumulado de los primeros nueve meses de 2008, prácticamente la mitad de la superficie residencial de permisos solicitados fue explicada por seis barrios (Palermo, Caballito, Puerto Madero, Villa Urquiza, Belgrano y Barracas). Por su parte, las áreas que recibieron mayor superficie permisada no residencial fueron Palermo, San Nicolás, San Telmo, Belgrano, Recoleta y Balvanera.

- El panorama del sector muestra una interrupción de las importantes subas que se venían evidenciando, por lo que las perspectivas ya no son del todo alentadoras. En la Ciudad de Buenos Aires, este pronóstico se basa en la caída de la superficie solicitada en el acumulado de los primeros nueve meses del año, tanto total como residencial, y, dentro de esta última, en el derrumbe de la construcción de las multiviviendas, que era la que contribuía en mayor medida al dinamismo del sector. Sin embargo, la buena *performance* de la superficie no residencial, pone en evidencia la posibilidad de una continuación de la tendencia positiva, aunque a tasas menores a las de los últimos años. Asimismo, 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 julio de 2008. El mismo se circunscribe a la oferta de departamentos nuevos y usados de 2 y 3 ambientes, y a la de alquiler de departamentos de 1 a 5 ambientes en toda la Ciudad de Buenos Aires, de acuerdo a datos provistos por el sistema *Buscainmueble*[1].

Escrituras traslativas de dominio en la Ciudad de Buenos Aires

Durante el tercer trimestre del año 2008, se registraron 25.874 escrituras traslativas de dominio en la Ciudad de Buenos Aires, lo que significó un comportamiento prácticamente estable (0,2%) con respecto a igual período de 2007.

Cabe destacar que el mayor dinamismo que venían mostrando hasta el año 2007 los indicadores de la construcción con respecto a los del mercado inmobiliario en la Ciudad de Buenos Aires, pareciera que ha llegado a su fin: mientras la superficie solicitada para construir verificó en el acumulado de los primeros nueve meses de 2008 una baja de 4%, la compra-venta de inmuebles tuvo un incremento de 3,3% (Gráfico A-III-1), diferencia incluso más pronunciada a la verificada en 2007, cuando la superficie para construir casi no mostró variaciones y la compra-venta de inmuebles tuvo una suba de 4,4%.

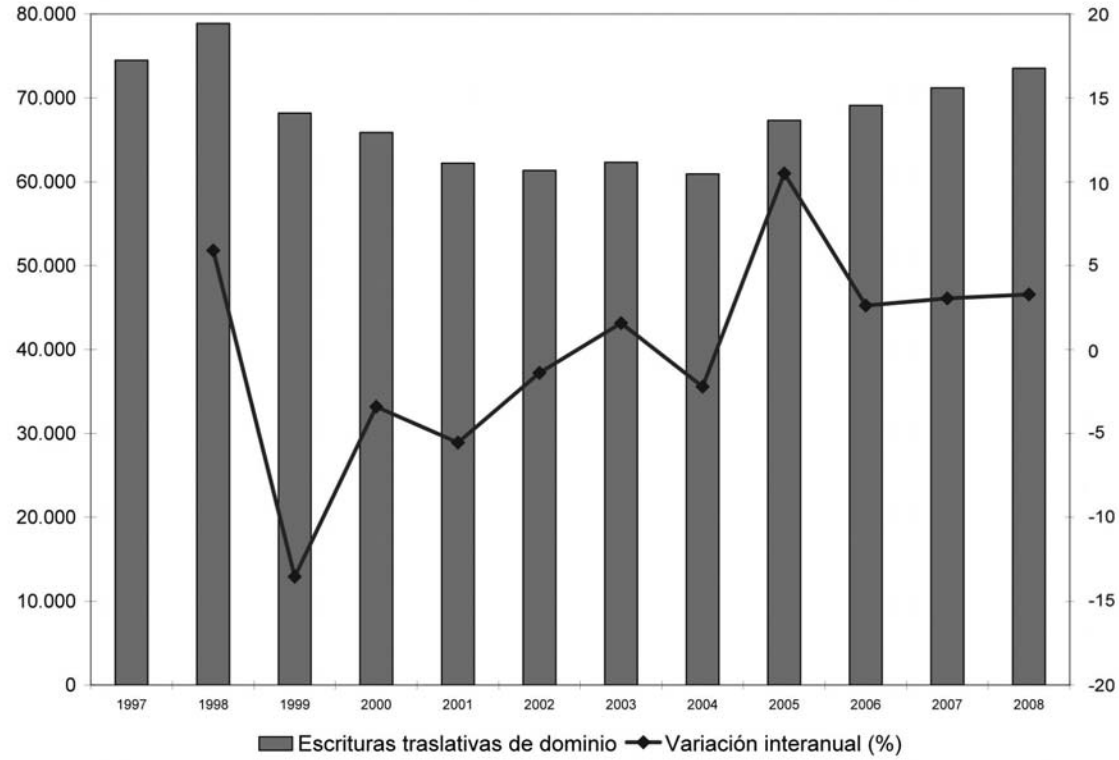
En cambio, durante 2006, la superficie solicitada para construir creció 43,6%, al tiempo que la compra-venta de inmuebles se mantuvo estancada. En este sentido, puede decirse que probablemente, el poco dinamismo del mercado inmobiliario local haya tenido alguna incidencia en el fin del auge de la construcción que se está verificando actualmente.

Sin embargo, en el tercer trimestre del año, mientras la compra-venta de inmuebles no mostró variaciones, la superficie para construir en la Ciudad tuvo un fuerte incremento (24,7%).

[1] *Buscainmueble.com* es un proveedor de servicios integrales inmobiliarios, de intercambio de información abierto. Nuclea mas de 1000 inmobiliarias que ofrecen 15 tipos de inmuebles, tanto para venta como para alquiler.

Gráfico A-III-1

Mercado Inmobiliario. Evolución de las escrituras traslativas de domino y tasa de variación interanual. Ciudad de Buenos Aires. Acumulado Trimestre III. Años 1997-2008



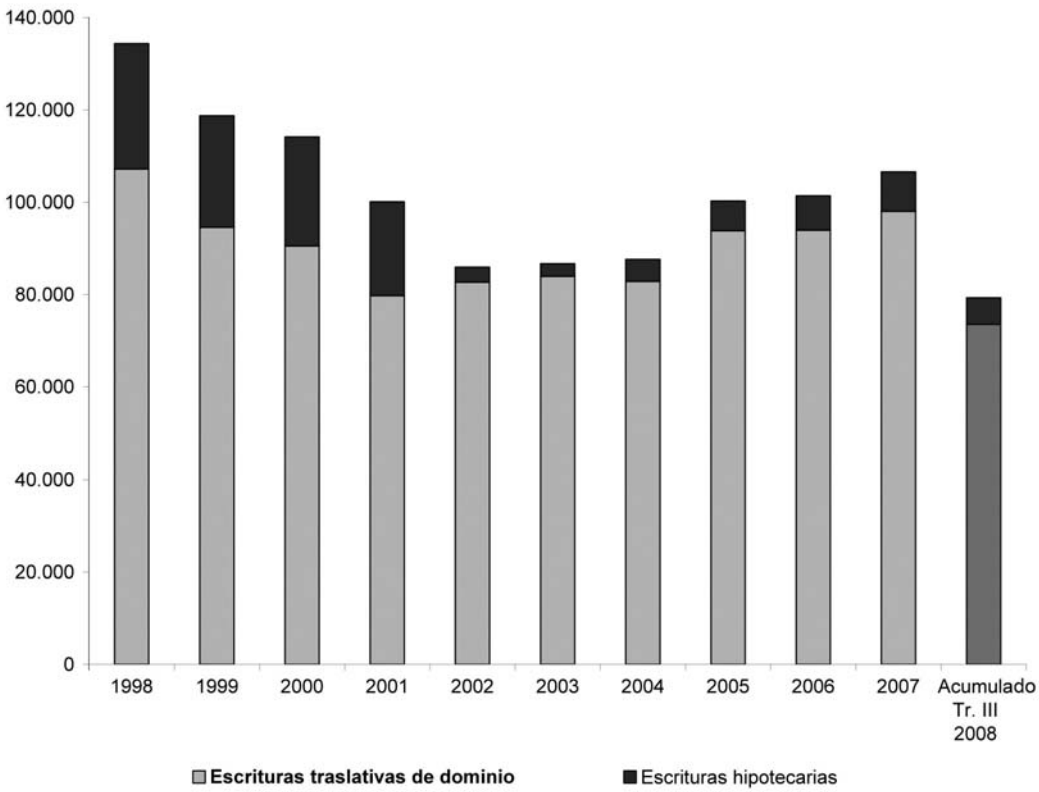
Fuente: CEDEM (Ministerio de Hacienda - GCBA) en base a datos de DGEyC, GCBA.

En cuanto a las hipotecas, durante el tercer trimestre de 2008 hubo 2.056, lo que significó una merma interanual de 10,3%, mientras que, en el acumulado de los primeros nueve meses del año, la misma fue de 5,9%, asociada también a la caída del primer trimestre, de 7,2%. De esta manera, se puso fin a las altas tasas de crecimiento que se habían verificado en los últimos años, con subas mayores a 14%. Cabe recordar que durante el conjunto de 2007 se habían realizado 8.566 operaciones, registrándose una suba de 14,6% con relación al año anterior; en 2006 el incremento había sido de 15,9%, y en 2005 incluso mayor (35,4%).

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

Gráfico A-III-2

Mercado Inmobiliario. Evolución de las escrituras traslativas y de las escrituras hipotecarias. Ciudad de Buenos Aires. Años 1998-2008



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

Una comparación entre la evolución de las escrituras traslativas de dominio y las hipotecarias, permite ver que la recuperación del mercado inmobiliario posterior a la devaluación estuvo impulsada por ahorros privados, movilizados por fuera del sistema bancario y financiero. Durante 2001, cuando todavía regía la Convertibilidad, el promedio mensual de escrituras era de 6.646, bastante inferior al del acumulado de los primeros nueve meses del año 2008 (8.171). En cambio, el promedio mensual de hipotecas (estrechamente vinculado a la evolución de los préstamos), si bien aumentó significativamente en los últimos años, descendió abruptamente respecto de 2001: entonces era de 1.696 hipotecas por mes, en tanto que entre enero y septiembre de 2008 fue de sólo 643.

Así, mientras que la cantidad de escrituras traslativas de dominio ya superó con creces los valores de 2001, la de escrituras hipotecarias, vinculadas a los préstamos brindados por el sistema financiero para la compra de viviendas, todavía se encuentra muy por debajo de éstos. A partir del año 2004, y hasta el año 2007 las escrituras hipotecarias se incrementaron más que las traslativas de dominio, por lo que dicha brecha fue disminuyendo progresivamente (Cuadro A-II-1). No obstante, en el acumulado de los nueve meses del presente año, al tiempo que las escrituras traslativas crecieron, las hipotecarias tuvieron, como se señaló, una caída significativa, asociada a la merma en el primer trimestre y en el tercer trimestre del año.

Cuadro A-III-1

Mercado Inmobiliario. Escrituras anotadas en el Registro de la Propiedad Inmueble. Ciudad de Buenos Aires. Años 1998-2008

Período	Escrituras traslativas de dominio		Escrituras hipotecarias	
	Cantidad	Variación interanual (%)	Cantidad	Variación interanual (%)
1998	**107.184**		**27.202**	
1999	**94.552**	**-11,8**	**24.176**	**-11,1**
2000	**90.535**	**-4,2**	**23.628**	**-2,3**
2001	**79.760**	**-11,9**	**20.352**	**-13,9**
2002	**82.662**	**3,6**	**3.265**	**-84,0**
2003	**83.915**	**1,5**	**2.776**	**-15,0**
2004	**82.847**	**-1,3**	**4.764**	**71,6**
Trimestre I	17.899	-4,2	964	81,2
Trimestre II	20.862	-1,7	1.112	44,0
Trimestre III	22.172	-1,0	1.334	52,5
Trimestre IV	21.914	1,4	1.354	126,8
2005	**93.823**	**13,2**	**6.451**	**35,4**
Trimestre I	18.787	5,0	1.299	34,8
Trimestre II	22.431	7,5	1.404	26,3
Trimestre III	26.110	17,8	1.757	31,7
Trimestre IV	26.495	20,9	1.991	47,0
2006	**93.922**	**0,1**	**7.474**	**15,9**
Trimestre I	21.610	15,0	1.704	31,2
Trimestre II	23.251	3,7	1.809	28,8
Trimestre III	24.235	-7,2	1.941	10,5
Trimestre IV	24.826	-6,3	2.020	1,5
2007	**98.021**	**4,4**	**8.566**	**14,6**
Trimestre I	23.208	7,4	2.017	18,4
Trimestre II	22.179	-4,6	1.839	1,7
Trimestre III	25.812	6,5	2.291	18,0
Trimestre IV	26.822	8,0	2.419	19,8
2008				
Trimestre I	23.352	0,6	1.871	-7,2
Trimestre II	24.309	9,6	1.857	1,0
Trimestre III	25.874	0,2	2.056	-10,3
Acumulado	**73.535**	**3,3**	**5.784**	**-5,9**

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

Préstamos hipotecarios

La evolución de los préstamos hipotecarios otorgados en moneda nacional al sector privado en todo el país[2] -indicador que refleja el crédito recibido para la construcción y compra de inmuebles usados- mostró, en el tercer trimestre de 2008, un incremento de 34,2%, debido a que es mayor el surgimiento de nuevas operaciones que la cancelación de cuotas de créditos ya existentes. Cabe destacar que los créditos en moneda nacional equivalen al 99% del total de préstamos de este tipo.

En el acumulado de los primeros nueve meses del año, la suba fue incluso mayor, de 38%. La misma se produjo también como resultado de una suba de 41% en el primer trimestre del año, y de un aumento de 39,3% en el segundo trimestre.

De esta manera, puede verse que a partir del segundo trimestre, comenzó a registrarse una desaceleración del crecimiento, que podría estar influenciada por la crisis del campo y el cambio en las expectativas que la misma conllevó, sumado al cambio en el contexto internacional, que generaría un clima de mayor incertidumbre y mayores tasas. Asimismo, durante el mes de octubre continuó la tendencia a la desaceleración, verificándose un aumento de 29%.

Cabe mencionar que, al tratarse de una variable *stock*, los incrementos tienen un fuerte efecto arrastre, por lo que podrían ocurrir a pesar de que estuvieran disminuyendo la cantidad de préstamos nuevos.

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

Sin embargo, la recuperación resulta por el momento relativamente magra, sobre todo teniendo en cuenta que entre 2003 y 2006 se registraron caídas interanuales ininterrumpidas. Asimismo, el significativo incremento en el precio de las viviendas (que hace que sea más dificultoso el acceso a las mismas), y el aumento en las tasas de interés, ponen en evidencia la necesidad de desarrollar un sistema crediticio que sea más acorde con los ingresos y las necesidades de financiamiento de sectores medios de la población.

Por otro lado, los préstamos en moneda extranjera (1,3% del total) mostraron en el tercer trimestre del año 2008 un aumento de 88,6% con respecto a igual período del año anterior, continuando con una alta tasa de variación, como ocurre desde 2004, cuando habían registrado un aumento de 67,8%, después de dos años consecutivos de baja. Considerando el acumulado de los primeros nueve meses del año, el crecimiento fue de 81,1%.

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

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

Cuadro A-III-2

Préstamos hipotecarios al sector privado en moneda local y extranjera. Promedio trimestral del *stock*. En valores absolutos ($ M y USD M) y variación interanual. Argentina. Años 2002-2008

Período	Préstamos hipotecarios en moneda local		Préstamos hipotecarios en moneda extranjera	
	Promedio trimestral ($M)*	Variación interanual (%)	Promedio trimestral (USD M)*	Variación interanual (%)
2002	**11.324**		**2.090**	
Trimestre I	8.901	149,3	6.810	-49,5
Trimestre II	12.775	275,1	1.157	-91,4
Trimestre III	12.135	261,5	320	-97,6
Trimestre IV	11.485	255,4	71	-99,5
2003	**10.102**	**-10,8**	**20**	**-99,0**
Trimestre I	10.911	22,6	27	-99,6
Trimestre II	10.255	-19,7	24	-97,9
Trimestre III	9.837	-18,9	12	-98,3
Trimestre IV	9.406	-18,1	17	-75,9
2004	**8.896**	**-11,9**	**34**	**67,8**
Trimestre I	9.132	-16,3	29	5,1
Trimestre II	8.916	-13,1	30	25,6
Trimestre III	8.826	-10,3	34	188,9
Trimestre IV	8.708	-7,4	42	143,8
2005	**8.647**	**-2,8**	**59**	**76,3**
Trimestre I	8.735	-4,3	52	82,1
Trimestre II	8.689	-2,5	55	81,7
Trimestre III	8.598	-2,6	58	70,9
Trimestre IV	8.565	-1,6	72	72,7
2006	**9.161**	**5,9**	**89**	**49,5**
Trimestre I	8.703	-0,4	85	64,1
Trimestre II	8.893	2,3	88	59,6
Trimestre III	9.284	8,0	90	55,2
Trimestre IV	9.762	14,0	91	26,6
2007	**11.801**	**28,8**	**112**	**26,3**
Trimestre I	10.328	18,7	96	12,9
Trimestre II	11.061	24,4	102	15,1
Trimestre III	12.222	31,6	118	30,6
Trimestre IV	13.593	39,2	133	45,5
2008				
Trimestre I	14.557	41,0	153	59,1
Trimestre II	15.414	39,3	196	93,2
Trimestre III	16.402	34,2	222	88,6
Acumulado	**15.457**	**38,0**	**190**	**81,1**
Octubre	17.064	29,3	223	75,9

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

Mercado inmobiliario y contexto macroeconómico

La evolución del mercado inmobiliario queda definida, fundamentalmente, por dos factores: por un lado, por 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; y por el otro, por la posibilidad de realización de esos bienes con arreglo al poder de compra, la distribución del ingreso de la población y la oferta crediticia.

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

Los operadores del sector coinciden en señalar que esta ola de inversión se financió con recursos argentinos repatriados, con disponibilidades retenidas en los bancos y con inversiones extranjeras (principalmente en la zona de Puerto Madero) que no se pudieron insertar en sus mercados de origen. Es por esta razón, que gran parte de las inversiones se han orientado hacia las áreas de la Ciudad con mayores precios de venta. No obstante, cierta cantidad de inmuebles que no pueden realizarse en el mercado de venta se reorientan hacia el de alquiler, mientras que otros directamente se colocan en este mercado gracias al nivel de recupero.

Departamentos de dos ambientes a estrenar en venta

Puerto Madero y los barrios del *Eje Norte Tradicional* poseen los mayores precios del m^2 promedio en la oferta de departamentos a estrenar de dos ambientes. En este sentido Puerto Madero se convierte en el barrio con el mayor precio del m^2 promedio (USD 3.022), y con la oferta más reducida entre los barrios seleccionados (21 propiedades). Por detrás se ubican los barrios del *Eje Norte Tradicional* –Recoleta, Belgrano y Palermo- , los cuales ostentan valores promedio del m^2 entre USD 1.910 y USD 2.136.

Siguen la nómina tres barrios de la zona *Borde del Eje Norte*, a saber: Núñez, Colegiales y Saavedra. El primero posee un valor promedio del m^2 de USD 1.827, mientras que para Colegiales y Saavedra se observan valores del m^2 de USD 1.812 y USD 1.737, respectivamente, manteniendo la tendencia a constituirse en barrios de creciente valoración inmobiliaria.

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

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

Asimismo, los elevados costos en los barrios de Recoleta, Palermo y Belgrano conjuntamente e íntimamente relacionado con la insuficiente oferta de departamentos en esta zona, producen la valoración no solamente de los barrios del *Borde del Eje Norte* sino también de que constituyen la *Zona de Reciente Desarrollo Inmobiliario Residencial*, la cual esta compuesta por Caballito, Villa Crespo, Villa Urquiza, Villa Pueyrredón y Almagro.

Entre los barrios seleccionados, los menores valores promedio del m^2 se encuentran en Villa Crespo, Villa Pueyrredón (*Zona de Reciente Desarrollo Inmobiliario Residencial*) y Villa Devoto (zona *Entorno Devoto*), con USD 1.468, USD 1.332 y USD 1.426, respectivamente (Cuadro A-III-3).

Cuadro A-III-3
Mercado Inmobiliario. Precios de departamentos a estrenar en venta de dos ambientes por m^2, por zonas (en USD). Zonas y barrios seleccionados. Ciudad de Buenos Aires. 2º Quincena de Julio 2008

Zona	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)
Zona Inmobiliaria						
Exclusiva	Puerto Madero**	1.560	3.022	4.714.000	74	224.476
	Total zona*	**1.560**	**3.022**	**4.714.000**	**74**	**224.476**
Eje Norte						
Tradicional	Recoleta	2.839	2.136	6.065.376	51	108.310
	Belgrano	4.422	1.958	8.657.724	53	104.310
	Palermo	10.121	1.910	19.326.575	56	106.190
	Total zona*	**17.382**	**1.959**	**34.049.675**	**54**	**106.074**
Borde de Eje Norte	Núñez	2.695	1.827	4.922.950	53	96.528
	Colegiales**	1.816	1.812	3.291.050	59	106.163
	Saavedra**	2.518	1.737	4.374.933	54	93.084
	Coghlan**	2.000	1.694	3.387.405	54	91.551
	Total zona*	**9.029**	**1.769**	**15.976.338**	**54**	**96.243**
Zona de Reciente						
Desarrollo Inmobiliario						
Residencial	Villa Urquiza	8.263	1.670	13.797.202	47	77.950
	Almagro	9.559	1.644	15.711.577	47	77.397
	Caballito	7.097	1.586	11.258.812	50	78.733
	Villa Crespo	7.912	1.468	11.612.200	50	73.495
	Villa Pueyrredón	4.297	1.332	5.724.350	46	60.897
	Total zona*	**37.128**	**1.565**	**58.104.141**	**48**	**74.973**
Eje Sur	Barracas	2.918	1.542	4.500.505	50	77.595
	Total zona*	**4.221**	**1.403**	**5.923.525**	**51**	**71.368**
Zona Histórica	Balvanera**	1.727	1.547	2.672.428	49	76.355
	Total zona*	**3.656**	**1.479**	**5.407.831**	**49**	**73.079**

(continúa)

* Los datos aquí presentados corresponden a todos los barrios de la zona.
** Los datos aquí presentados, dado el reducido tamaño de la muestra (inferior a 50 registros), están sujetos a un margen alto de error.
*** No se presentan datos para esta zona debido al extremadamente reducido tamaño de la muestra (menos de 20 registros).
Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos del Sistema *Buscainmueble*.

Cuadro A-III-3 (continuación)
Mercado Inmobiliario. Precios de departamentos a estrenar en venta de dos ambientes por m², por zonas (en USD). Zonas y barrios seleccionados. Ciudad de Buenos Aires. 2º Quincena de Julio 2008

Zona	Barrio	Total Superficie Ofertada (m²)	Precio promedio (USD/m²)	Valor total Ofertado (USD)	Tamaño promedio por unidad (m²)	Precio Promedio por Unidad (USD)
Entorno Agronomia	Chacarita**	1.614	1.670	2.695.554	52	86.953
	Total zona*	**5.419**	**1.442**	**7.812.216**	**51**	**73.700**
Eje Oeste	Mataderos**	1.721	1.272	2.189.900	44	56.151
	Total zona*	**7.796**	**1.609**	**12.696.365**	**45**	**72.138**
Entorno Devoto	Villa del Parque**	2.141	1.484	3.176.540	46	67.586
	Villa Devoto	2.789	1.426	3.978.355	48	68.592
	Total zona*	**6.683**	**1.427**	**9.326.515**	**47**	**67.583**
Zona Central de Negocios* **	**Total zona***	**s/d**	**s/d**	**s/d**	**s/d**	**s/d**
Total Ciudad	Subtotal Barrios Seleccionados	69.131	1.704	117.821.099	50	85.502
	Resto Barrios	23.987	1.527	36.627.407	49	75.056
	Todos los Barrios	**93.118**	**1.659**	**154.448.506**	**50**	**82.770**

* Los datos aquí presentados corresponden a todos los barrios de la zona.
** Los datos aquí presentados, dado el reducido tamaño de la muestra (inferior a 50 registros), están sujetos a un margen alto de error.
*** No se presentan datos para esta zona debido al extremadamente reducido tamaño de la muestra (menos de 20 registros).
Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos del Sistema *Buscainmueble*.

Aunque se ha excluido del análisis, Flores presenta para este período un precio promedio de USD 2.142, con una superficie ofertada de 3.123 m². Las razones para no presentar, en el cuadro, los datos referidos a este barrio se vinculan a que la mayoría de los registros se ofertan en un solo edificio, el cual presenta propiedades de muy alto costo, lo que sería el principal factor que induciría al aumento del precio promedio del m² y no la real valorización del barrio.

En lo que respecta a superficie total a estrenar, Palermo es el barrio que presenta la mayor oferta en m² (10.121 m²), seguido por Almagro (9.559 m²) y Villa Urquiza (8.263m²).

Como se mencionó, pese a ser el barrio con el mayor valor del m², Puerto Madero posee la menor superficie a estrenar (1.560 m²) entre los seleccionados.

En una revisión por zonas, observamos que la *Zona de Reciente Desarrollo Inmobiliario Residencial* suma la mayor oferta de la Ciudad con 37.128 m², escoltado por el *Eje Norte Tradicional*, con 17.382 m².

En oposición, el área que suma la menor oferta de superficie a estrenar es la periférica del centro, integrada por la *Zona Inmobiliaria Exclusiva* (1.560 m²) y la *Zona Histórica* (3.656 m²).

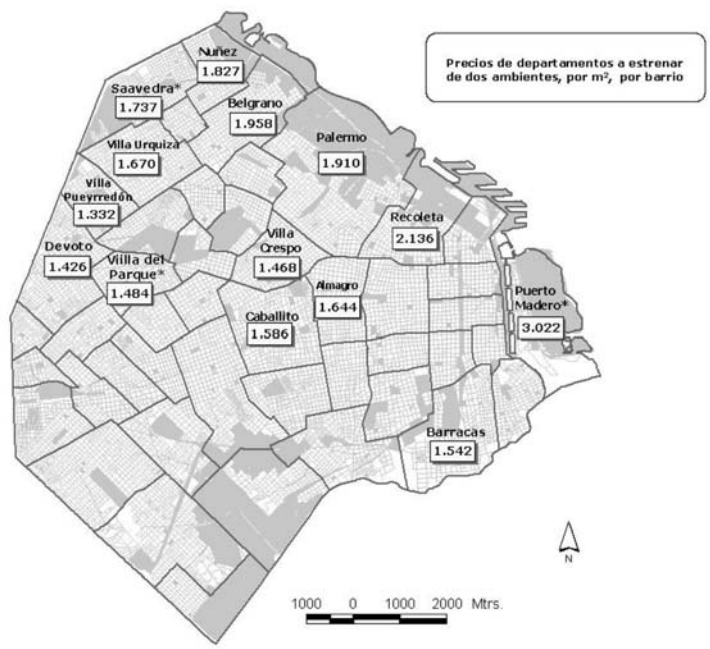
En lo que respecta al tamaño promedio por unidad, observamos que Puerto Madero tiene las unidades más amplias de la Ciudad (74 m²). Un nuevo concepto de ambientes más amplios se relaciona de manera directa con el tamaño de estas unidades, significativamente mayor que el de los departamentos de los barrios más tradicionales del resto de la Ciudad.

También muestran departamentos con dimensiones promedio iguales o mayores que la media de la Ciudad (50 m²), los barrios de: Palermo (56 m²), Saavedra (54 m²), Núñez (53 m²), Belgrano (53 m²) y Recoleta (51 m²); mientras, entre los barrios seleccionados, Villa Del Parque y Villa Pueyrredón son aquellos que presentan las menores dimensiones promedio (46 m²).

En un estudio por zonas, acompañan a la *Zona Inmobiliaria Exclusiva* con el mayor tamaño de unidades, el *Eje Norte Tradicional* y la *Zona Borde del Eje Norte* (54 m²). Mientras que es el *Eje Oeste* el que presenta, en promedio, las menores dimensiones por unidad (45 m²).

Mapa A-III-1

Mercado Inmobiliario. Precios promedio de departamentos a estrenar de dos ambientes por m², por barrio (en USD). Ciudad de Buenos Aires. 2º Quincena de Julio 2008



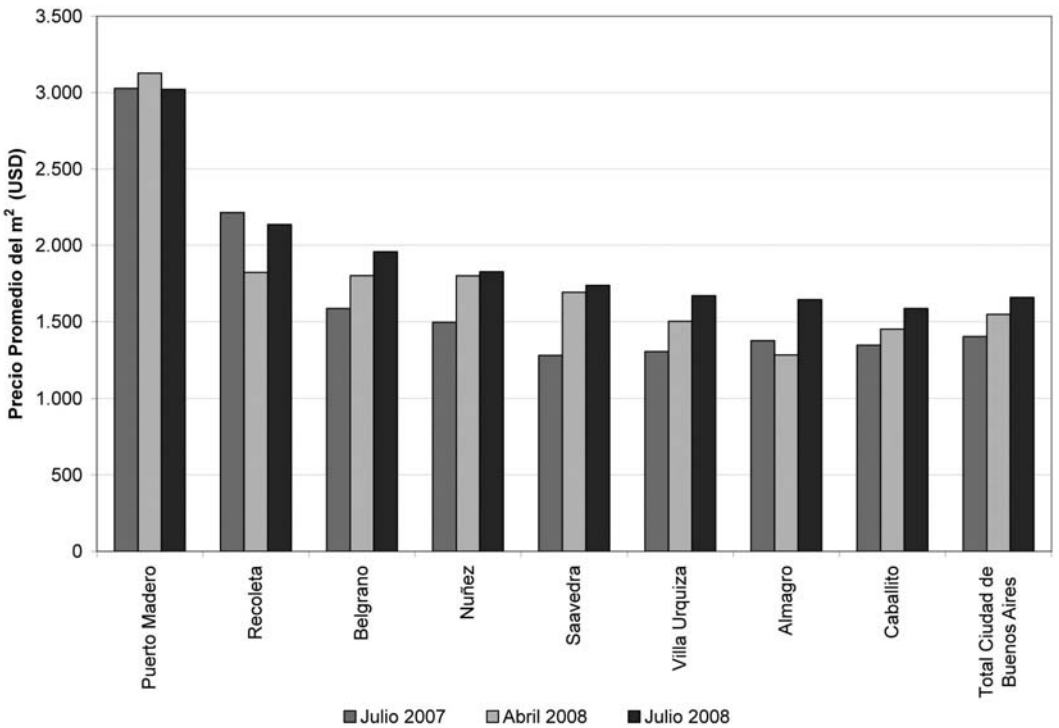
Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos del Sistema *Buscainmueble*.
*Los datos para los barrios de Puerto Madero, Saavedra y Villa del Parque, dado el reducido tamaño de la muestra (inferior a 50 registros), están sujetos a un margen alto de error.

Evolución de precios de departamentos a estrenar de dos ambientes

El precio promedio de los departamentos a estrenar de 2 ambientes para el total de la Ciudad de Buenos Aires creció 18% entre julio de 2007 y el mismo mes de 2008. Este ascenso ha sido traccionado por barrios no tradicionales, especialmente por Saavedra y Villa Urquiza, los cuales presentan crecimientos del 36% y 28%, respectivamente.

También registran un incremento interanual por sobre el promedio de la Ciudad los barrios de Belgrano (23,4%), Núñez (22,2%), Villa Pueyrredón (21,7%), Barracas (20,7%) y Almagro (19,5%) (Gráfico A-III-3).

Gráfico A-III-3
Mercado Inmobiliario. Departamentos de dos ambientes a estrenar. Evolución de precios por m² en USD. Ciudad de Buenos Aires. Julio 2007, Abril 2008 y Julio 2008



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

En lo que se refiere a las variaciones intertrimestrales del precio promedio del m^2, la Ciudad en su conjunto registro un incremento del 7,2%. Al igual que en las variaciones anuales, estuvo traccionado por el aumento del precio promedio del m^2 en Almagro (28,2%). Pese al decrecimiento en la variación interanual, Recoleta revalorizó su precio en un 17,3% entre abril y julio de este año. Asimismo exhibieron crecimientos mayores al promedio de la Ciudad los barrios de Villa Urquiza (11,2%), Caballito (9,3%) y Belgrano (8,7%). En síntesis, se puede decir que el crecimiento intertrimestral está dado por el aumento del precio del m^2 en la *Zona de Reciente Desarrollo Inmobiliario Residencial* y del *Eje Norte Tradicional*.

En contraposición, muestra una variacion negativa intertrimestral el barrio de Puerto Madero, con una caída del orden de 3,4%.

En lo que se refiere a la variación de la superficie a estrenar, se observa que la Ciudad tuvo un crecimiento de la oferta de 2% entre julio de 2008 y el mismo mes de 2007, pero una disminución del mismo orden en la evolución intertrimestral. Saavedra se comporta como el barrio con mayor crecimiento interanual de la superficie ofrecida (más del 200%), y a su vez muestra una aumento del 23% en relación con abril. La principal razón para este importante crecimiento reside en la escasa oferta en períodos anteriores a octubre de 2007 y su paulatino incremento desde entonces.

Considerando el resto de los barrios seleccionados, se observa que Barracas también exhibe un crecimiento muy superior al 100%. Por su lado, Recoleta, Belgrano, Almagro, Palermo y Villa Devoto, con valores entre el 5% y el 46%, superan el valor medio de la Ciudad. El resto de los barrios seleccionados muestran balances interanuales negativos de la superficie a estrenar de entre el 9% (Puerto Madero) y el 28% (Caballito).

En el comportamiento intertrimestral, la Ciudad redujo su oferta de m^2 en venta en 2%. Almagro muestra un gran crecimiento intertrimestral, recuperado una oferta similar a la que presentaba para enero del corriente año, aumentando su oferta a mas de 9.500 m^2 (un 4% más que en enero).

Entre abril y julio de este año Barracas muestra un crecimiento de la superficie ofertada de 130%. Por su parte, Villa Pueyrredón, Saavedra y Palermo incrementaron su superficie en venta entre 14% y 39%. El resto de los barrios seleccionados muestran una disminución de la superficie a estrenar, que varia entre el 4% (Villa Crespo) y el 33% (Recoleta).

En el caso particular de Puerto Madero, continúa la disminución de la oferta a estrenar. En un rápido repaso de la evolución del área en venta de este barrio porteño desde octubre del 2006, se verifica que la superficie se incrementó desde entonces hasta abril del 2007, para posteriormente (julio 2007) sufrir una merma del 26%. Sin embargo, un trimestre después se observa la mayor área ofertada del período (2.381 m^2), para luego reducir la oferta a 1.810 m^2 (enero 2008), superficie que se mantiene sin modificaciones en abril, y que en julio vuelve a disminuir.

Departamentos de dos ambientes usados en venta

En lo referente a la venta de departamentos de dos ambientes usados, al igual que en el caso de la de dos a estrenar, Recoleta (USD 2.145) y Puerto Madero se ubican como los dos barrios más caros de la Ciudad (Cuadro A-III-4). Es conveniente aclarar que los datos de Puerto Madero no son analizados debido a la escasa cantidad de registros sobre este barrio.

Cuadro A-III-4
Mercado Inmobiliario. Precios de departamentos usados en venta de dos ambientes por m², por zonas (en USD). Zonas y barrios seleccionados. Ciudad de Buenos Aires. 2º Quincena de Julio 2008

Zona	Barrio	Total Superficie Ofertada (m²)	Precio promedio (USD/m²)	Valor total a Estrenar (USD)	Tamaño promedio por unidad (m²)	Precio Promedio por Unidad (USD)
Eje Norte Tradicional	Recoleta	3.839	2.145	8.235.500	47	101.673
	Palermo	8.760	1.923	16.849.100	47	90.102
	Belgrano	2.866	1.761	5.045.600	49	86.993
	Total zona*	**15.465**	**1.948**	**30.130.200**	**47**	**92.424**
Borde de Eje Norte	Núñez	3.075	1.775	5.457.400	47	83.960
	Total zona*	**5.038**	**1.748**	**8.804.700**	**48**	**83.063**
Zona Central de Negocios	San Nicolás**	1.910	1.472	2.811.600	49	72.092
	Total zona*	**3.336**	**1.636**	**5.457.400**	**50**	**81.454**
Zona de Reciente Desarrollo Inmobiliario Residencial	Almagro	3.050	1.489	4.540.900	41	61.364
	Villa Urquiza**	1.285	1.429	1.836.800	43	61.227
	Caballito	3.036	1.416	4.299.600	45	63.229
	Villa Crespo	2.434	1.397	3.400.700	44	61.831
	Total zona*	**10.314**	**1.426**	**14.705.500**	**43**	**61.788**
Zona Histórica	Balvanera	4.105	1.333	5.473.800	44	58.232
	Total zona*	**6.983**	**1.328**	**9.276.900**	**44**	**58.715**
Entorno Devoto	**Total zona***	**1.632**	**1.298**	**2.117.900**	**45**	**58.831**
Entorno Agronomia	**Total zona***	**2.269**	**1.252**	**2.840.900**	**47**	**59.185**
Eje Oeste	Flores**	1.656	1.273	2.107.400	44	55.458
	Total zona*	**3.863**	**1.241**	**4.794.900**	**43**	**53.875**
Eje Sur	**Total zona***	**4.167**	**1.105**	**4.602.700**	**45**	**50.029**
Zona Inmobiliaria Exclusiva* **	**Total zona***	**s/d**	**s/d**	**s/d**	**s/d**	**s/d**
Total Ciudad	Subtotal Barrios Seleccionados	36.016	1.668	60.058.400	46	76.120
	Resto Barrios	17.617	1.397	24.602.700	47	65.087
	Todos los Barrios	53.633	1.579	84.661.100	46	72.546

* Los datos aquí presentados corresponden a todos los barrios de la zona.
** Los datos aquí presentados, dado el reducido tamaño de la muestra (inferior a 50 registros), están sujetos a un margen alto de error.
*** No se presentan datos para esta zona debido al extremadamente reducido tamaño de la muestra (menos de 20 registros).
Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos del Sistema *Buscainmueble*.

Completan la nómina de los cuatro barrios más caros de la Ciudad: Palermo, Núñez y Belgrano, con precios del m² promedio de USD 1.923 y USD 1.775. Por lo tanto, al igual que en el caso de los departamentos de dos ambientes a estrenar, se verifica que los barrios más caros de la Ciudad son Puerto Madero, los ubicados en el *Eje Norte Tradicional* -zona que promedia un precio del m² de USD 1.948- y, Núñez que ha incrementado su valor promedio del m² notoriamente. Estos barrios se conforman como los únicos, entre los seleccionados, que superan el valor promedio para la Ciudad, el cual es de USD 1.750.

El barrio de Almagro se ubica en la quinta posición, con un valor promedio de USD 1.489. Posteriormente, se ubican el barrio céntrico de San Nicolás, con un valor del m² de USD 1.472, seguido por otros dos barrios de la *Zona de Reciente Desarrollo Inmobiliario Residencial*, a saber: Caballito y Villa Crespo con valores de USD 1.416 y USD 1.397. El último lugar en la nómina es para Flores, el cual exhibe un precio promedio del m² de USD 1.273, levemente superado por el barrio de Balvanera, con un valor de USD 1.333 por m².

Si observamos la distribución según zonas, se constata que ante la ausencia da datos para la *Zona Inmobiliaria Exclusiva*, es el *Eje Norte Tradicional* (con un valor promedio de USD 1.948) es la zona que presenta el mayor valor promedio por m², escoltado por la *Zona Borde del Eje Norte* (con un precio medio de USD 1.748) y por la *Zona de Reciente Desarrollo Inmobiliario Residencial* (USD 1.426). Por su lado, el *Eje Sur* presenta el menor precio medio del m² (USD 1.105).

Palermo ofrece la mayor superficie a la venta con 8.760 m², seguido por Balvanera con 4.105 m². En su conjunto, el *Eje Norte Tradicional* posee la mayor superficie en venta, con 15.645 m² (29% del total de la Ciudad). La *Zona de Reciente Desarrollo Inmobiliario Residencial* oferta 10.314 m² (casi 20% del total de la Ciudad). Por su lado, la *Zona Histórica* y la *Zona Borde del Eje Norte* concentran 13% y 9% del la superficie total a la venta, respectivamente. Finalmente, la *Zona Entorno Devoto* presenta una superficie ofertada levemente superior a 1.600 m² (apenas el 3% de la Ciudad).

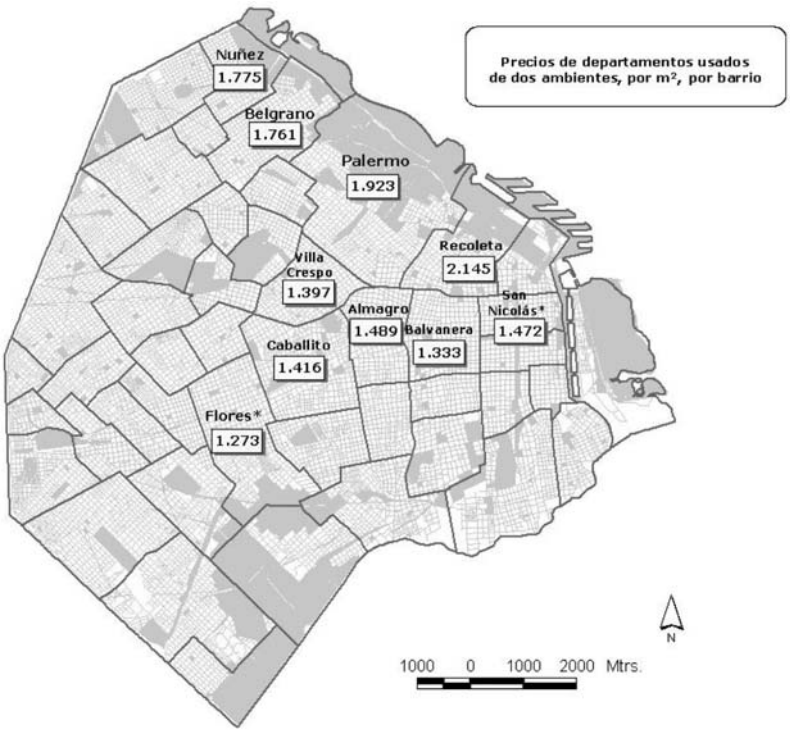
En lo que respecta a la amplitud de los departamentos de dos ambientes usadas, la Ciudad muestra un tamaño medio de 46 m², superado por Belgrano y San Nicolás (con 49 m²), como así también por los barrios del Recoleta, Palermo y Núñez, con dimensiones promedio de 47 m². El resto de los barrios seleccionados ofrece unidades más pequeñas que la media porteña. Para el período en estudio, es Almagro el barrio que tiene las propiedades de dimensiones más pequeñas (41 m²).

Siguiendo el estudio por zonas observamos que, en promedio, las unidades más amplias se encuentran en la *Zona Central de Negocios* (50 m²), en el *Borde del Eje Norte* (48 m²) y en el *Eje Norte Tradicional* y *Entorno Agronomia* (47 m²); mientras que las propiedades más pequeñas se ubican en el *Eje Oeste* y la *Zona de Reciente Desarrollo Inmobiliario Residencial*, con tamaños medios de 43 m².

Según datos propios, la antigüedad promedio de los departamentos de la Ciudad de Buenos Aires es de 32 años. Los más nuevos son los de la *Zona Borde del Eje Norte* (21 años) y los de la *Zona Entorno Devoto* (28 años); en tanto que, los más antiguos son los de la *Zona Central de Negocios* (46 años) y los de la *Zona Histórica* (42 años).

Mapa A-III-2

Mercado Inmobiliario. Precios promedio de departamentos usados en venta de dos ambientes por m², por barrio (en USD). Ciudad de Buenos Aires. 2º Quincena de Julio de 2008



Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos del Sistema *Buscainmueble*.
*Los datos para los barrios de San Nicolás y Flores, dado el reducido tamaño de la muestra (inferior a 50 registros), están sujetos a un margen alto de error.

Evolución de precios de departamentos usados de dos ambientes

En lo que respecta a las variaciones interanuales de los precios, se observan crecimientos para todos los barrios seleccionados. Recoleta es el que tiene el mayor incremento (30%). Por su parte, los barrios de Balvanera, Núñez y Almagro, superan el crecimiento de la Ciudad (20%), con aumentos del precio promedio del m² cercanos al 23%. Mientras que Belgrano, Caballito y Flores crecen en valores similares al promedio de la Ciudad, el resto de los barrios seleccionados lo hace alrededor de 15%.

En lo que respecta a la evolución de los valores medios del m², entre abril y julio del 2008, se observa que éstos se han incrementado en un 6% en el promedio de la Ciudad. Sin embargo, entre los barrios seleccionados sólo Belgrano exhibe una caída del precio del 3%, mientras que el muestra crecimientos de entre 1% (Villa Crespo) y 8% (Almagro).

En lo que se refiere a la evolución anual de la superficie en venta, se verifica que la Ciudad ha disminuido su oferta en casi 33%. Las mayores caídas entre los barrios seleccionados se registran en Flores, donde se verifica una disminución superior al 45% de la superficie ofertada. También

superan el valor medio de la Ciudad, las caídas registradas en Caballito (41,7%) y Belgrano (38,7%). El resto de los barrios seleccionados muestran bajas de entre el 9,6% y 32,7%, excepto Núñez que exhibe incrementos de la superficie usada en venta de más del 17% y Balvanera que muestra un mínimo aumento del orden del 1%.

En base a estos valores se muestra que continua un período de decrecimiento de la superficie en venta de departamentos usados de dos ambientes. Esta disminución, que ha sido paulatina desde julio del 2007, ha alcanzado valores cercanos a 50.000 m^2 ofertados en el presente período de estudio, posteriormente de haberse acercado a los 80.000 m^2 un año atrás.

Según nuestros registros, las caídas más importantes han tenido lugar en Puerto Madero y Flores. El primero ha disminuido en un año a menos de la mitad la superficie de departamentos usados de dos ambientes en venta, mientras que el segundo ha pasado de ofertar mas de 3.000 m^2 a valores levemente superiores a 1.600 m^2.

En el análisis comparado de la superficie en venta entre enero y abril del 2008, observamos que la oferta se ha reducido para el total Ciudad en un 5,4%. Mientras que San Nicolás y Flores registran las mayores caídas (22,7% y 13,2%, respectivamente), Villa Crespo y Belgrano muestran los menores descensos de la superficie ofertada (1,8% y 7,1%, respectivamente). Entre los barrios seleccionados, solamente Palermo y Balvanera presentan incrementos de la superficie ofertada, con crecimientos del 13,9% y 16,7%, respectivamente.

En la comparación semestral de la superficie ofertada se ha podido observar una muy importante disminución de la oferta de las propiedades en venta a estrenar (6%) y usadas (del 26%). Esta tendencia regresiva de la cantidad de departamentos ofertados podría deberse a la decisión de los propietarios de no ofertar sus unidades debido al incierto panorama económico que surgió ante el conflicto entre los productores rurales y el gobierno nacional. La salida de muchas propiedades del mercado radicaba en la inconveniencia de la celebración de contratos de alquiler o venta, dada a una posible crisis económica doméstica, que pueda disparar aun más la inflación, como así también los valores del dólar.

Comparación de precios de departamentos de dos ambientes a estrenar y usados

Durante el año trascurrido entre julio de 2007 y julio de 2008, los valores de los inmuebles usados vieron un crecimiento mayor que el de las propiedades a estrenar (de más de 2 pp). Esto se verificó no sólo para el conjunto de unidades de la Ciudad, sino también en la mayor parte de los barrios seleccionados.

Las diferencias a favor de las propiedades nuevas se han observado en los barrios de Belgrano (3 pp) y de Villa Crespo (1 pp). En el resto, los valores han sido a favor de las propiedades usadas.

Recoleta exhibe la mayor diferencia (33,9 pp), escoltadas por otro barrio del *Eje Norte Tradicional*: Palermo (10,9 pp). Por su parte, Almagro y Caballito superan el promedio de la Ciudad, con apreciaciones de las propiedades usadas de 3,2 pp y 2,3 pp por sobre las nuevas; mientras que Núñez encuentra la diferencia más baja (0,7 pp a favor de los inmuebles usados) (Cuadro A-III-5).

Cuadro A-III-5

Mercado Inmobiliario. Precios en dólares y diferencias de variación interanual entre departamentos nuevos y usados de dos ambientes por M², por barrio. Ciudad de Buenos Aires. Julio 2007 y Julio 2008

Propiedades a Estrenar				Propiedades Usadas				Diferencia de Variación entre Nuevos y Usados
Barrio	Julio 07	Julio 08	Variación Interanual	Barrio	Julio 07	Julio 08	Variación Interanual	
Recoleta	2.214	2.136	-3,5%	Recoleta	1.645	2.145	30,4%	33,9 pp
Belgrano	1.586	1.958	23,4%	Belgrano	1.462	1.761	20,4%	-3 pp
Palermo	1.860	1.910	2,6%	Palermo	1.694	1.923	13,5%	10,9 pp
Núñez	1.495	1.827	22,2%	Núñez	1.445	1.775	22,8%	0,7 pp
Almagro	1.375	1.644	19,5%	Almagro	1.213	1.489	22,7%	3,2 pp
Caballito	1.346	1.586	17,9%	Caballito	1.179	1.416	20,1%	2,3 pp
Villa Crespo	1.261	1.468	16,4%	Villa Crespo	1.211	1.397	15,4%	-1 pp
Promedio Ciudad	**1.402**	**1.659**	**18,3%**	**Promedio Ciudad**	**1.310**	**1.579**	**20,5%**	**2,2 pp**

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

Departamentos de tres ambientes a estrenar en venta

En la oferta de departamentos de tres ambientes a estrenar correspondiente al mes de julio de 2008, una vez más se destacan, por un lado la caída general en la superficie ofertada y por otro, la permanencia de determinados barrios como concentradores de la oferta. En el primero de los casos, como cabía esperar, dada la previsiones económicas de recesión a nivel mundial, la baja en la superficie ofertada con respecto a abril de 2008 para el conjunto de la Ciudad fue de 14%, con descensos de más de 30% para Flores y Puerto Madero. En este aspecto, por primera vez en más de un año, el total de la superficie ofrecida en la Ciudad para este rubro de departamentos es menor a 100.000 m². Sólo Recoleta y Palermo escapan a esta tendencia a la baja en la oferta de superficie, mostrando incrementos de 21,8% y 6,8%, respectivamente. En cuanto a la concentración de la oferta, sobre un total de 98.493 m² en la Ciudad, nueve barrios detentan el 65,2% del total de dicha superficie ofertada (64.227 m²) y el 69,4% del valor total ofertado (USD 111,9 millones) (Cuadro A-III-6).

Cuadro A-III-6

Mercado Inmobiliario. Precios de departamentos a estrenar en venta de tres ambientes por m², por zonas (en USD). Zonas y barrios seleccionados. Ciudad de Buenos Aires. 2º Quincena de Julio 2008

Zona	Barrio	Total Superficie Ofertada (m²)	Precio promedio (USD/m²)	Valor total Ofertado (USD)	Tamaño promedio por unidad (m²)	Precio Promedio por Unidad (USD)
Zona Inmobiliaria						
Exclusiva	Puerto Madero**	1.847	3.476	6.419.991	123	427.999
	Total Zona*	**1.847**	**3.476**	**6.419.991**	**123**	**427.999**
Eje Norte Tradicional	Belgrano	5.369	1.841	9.882.499	80	147.500
	Palermo	11.358	2.134	24.236.527	84	179.530
	Recoleta	3.579	2.377	8.508.028	76	181.022
	Total Zona*	**20.306**	**2.117**	**42.627.054**	**80**	**169.351**
Borde Eje Norte	Nuñez	2.686	1.842	4.948.400	73	133.741
	Colegiales	2.510	1.681	4.218.350	84	140.612
	Total Zona*	**8.183**	**1.658**	**13.780.189**	**77**	**127.080**
Zona de Reciente						
Desarrollo Inmobiliario						
Residencial	Villa Urquiza	8.727	1.600	13.963.053	69	109.945
	Caballito	10.200	1.520	15.505.015	70	106.931
	Almagro	13.402	1.506	20.187.905	69	104.601
	Villa Crespo	2.500	1.371	3.428.100	76	103.882
	Villa Pueyrredón	4.378	1.294	5.664.750	63	82.098
	Total Zona*	**39.207**	**1.458**	**58.748.823**	**70**	**101.491**
Entorno Devoto	**Total Zona***	**4.174**	**1.363**	**5.720.478**	**75**	**101.422**
Entorno Agronomía	Chacarita**	1.981	1.392	2.757.482	60	83.560
	Total Zona*	**5.402**	**1.350**	**7.585.885**	**70**	**93.756**
Eje Oeste	Flores	5.367	1.398	7.504.400	59	82.466
	Mataderos	2.432	1.244	3.025.700	64	79.624
	Total Zona*	**11.453**	**1.258**	**15.230.100**	**67**	**88.524**
Zona Histórica	Boedo	1.795	1.330	2.387.669	64	85.274
	Total Zona*	**4.582**	**1.222**	**6.051.768**	**79**	**94.292**
Eje Sur	**Total Zona***	**2.644**	**1.186**	**3.658.036**	**64**	**77.109**
Zona Central						
de Negocios***	**Total Zona***	**s/d**	**s/d**	**s/d**	**s/d**	**s/d**
Total Ciudad	Subtotal Barrios Seleccionados	78.131	1.734	132.637.869	74	136.586
	Resto Barrios	20.362	1.318	28.647.455	74	100.071
	Todos los Barrios	**98.493**	**1.638**	**161.285.324**	**72**	**117.641**

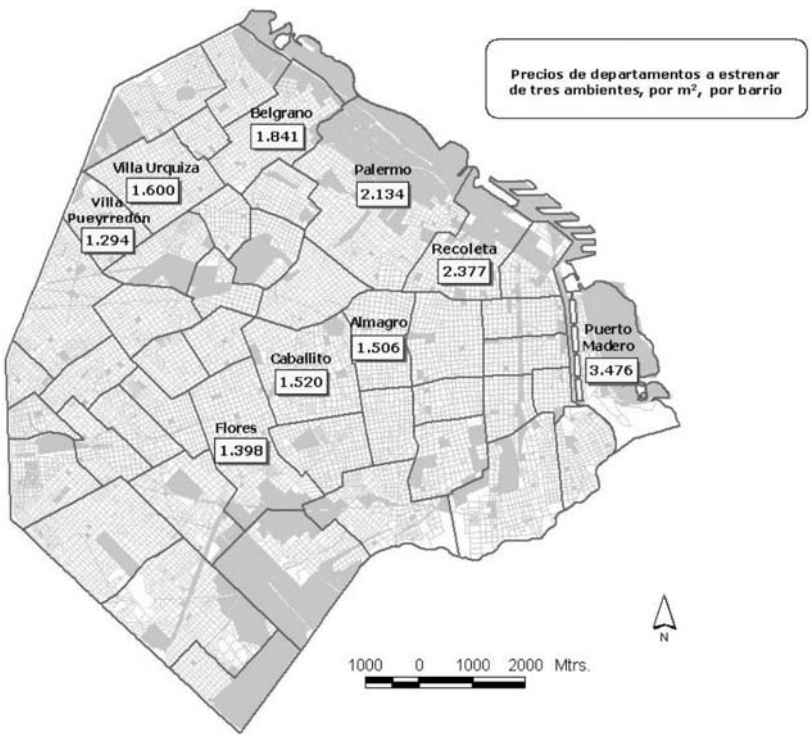
* Los datos aquí presentados corresponden a todos los barrios de la zona.
** Los datos aquí presentados, dado el reducido tamaño de la muestra (inferior a 50 registros), están sujetos a un margen alto de error.
*** No se presentan datos para esta zona debido al extremadamente reducido tamaño de la muestra (menos de 20 registros).
Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos del Sistema *Buscainmueble*.

Puerto Madero, que continúa presentando una acotada oferta de departamentos a estrenar (15 unidades), permanece como el barrio más costoso de la Ciudad, donde el m^2 se valúa en USD 3.476, siendo asimismo el que ofrece las unidades de mayor tamaño promedio (123 m^2). Allí, el precio por metro cuadrado creció 2,1% con respecto a abril y aumentó 8% con relación a julio de 2007, cuando el precio por m^2 costaba USD 3.218.

Por debajo de Puerto Madero, los valores más elevados corresponden a barrios que pertenecen al *Eje Norte Tradicional*, Recoleta, Palermo y Belgrano, con valores por m^2 de USD 2.377, USD 2.134 y USD 1.841 respectivamente (Mapa A-II-3). Sin embargo, en este trimestre, Recoleta es el único con aumento en el precio por m^2 (6%). En cuanto a Palermo, el precio por m^2 descendió 3,5% mientras que en Belgrano prácticamente no varió.

Mapa A-III-3

Mercado Inmobiliario. Precios promedio de departamentos a estrenar de tres ambientes por m^2, por barrio (en USD). Ciudad de Buenos Aires. 2º Quincena de Julio 2008



Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos del Sistema *Buscainmueble*.
*Los datos para el barrio de Puerto Madero, dado el reducido tamaño de la muestra (inferior a 50 registros), está sujeto a un margen alto de error.

Continuando con los mayores precios del m², a continuación se encuentran cuatro barrios pertenecientes a la *Zona de Reciente Desarrollo Inmobiliario Residencial*: Caballito, Almagro, Villa Urquiza, y Villa Pueyrredón. Los mismos presentan, en conjunto, una superficie a estrenar que alcanza los 39.207 m², el 36,4% del total ofertado en la Ciudad. Dentro de esta zona, también la superficie se concentra en Almagro (13.402 m²), Caballito (10.200 m²), Villa Urquiza (8.727 m²) y Villa Pueyrredón (4.378 m²). Aún así, estos cuatro barrios presentan una caída general del total de la superficie ofertada, siendo particularmente significativa en Villa Urquiza y Caballito (-20,7% y -13,1% respectivamente), un poco más leve en Almagro (-8%) y relativamente baja en Villa Pueyrredón (-3%). Con relación al precio por m², en este conjunto oscilan entre USD 1.520 por m² en Caballito y USD 1.294 por m² en Villa Pueyrredón.

Por último, se encuentra Flores, cuya oferta total de superficie en julio de 2008 cayó 34,7%, ofreciendo 5.367 m² (USD 1.398 por m²) contra los 8.223 m² en abril de 2008.

En lo que concierne al tamaño promedio de las unidades y al promedio del precio de venta, Puerto Madero sigue destacándose por ofrecer las unidades de mayor tamaño (123 m², casi USD 428.000 promedio por unidad). Esto hace aparecer sus precios muy desfasados con respecto al conjunto de la Ciudad, ya que estas unidades, dentro de la categoría de tres ambientes cuestan un 263,8% más y poseen una superficie 71,3% mayor. Muy alejado de este sector se encuentran barrios como Recoleta y Palermo, con unidades promedio de 76 m² y 84 m² respectivamente (USD 181.022 y USD 179.530) (Cuadro A-III-6).

Distinguiendo las zonas de acuerdo al área que ofertan, se pueden advertir diferentes asimetrías en la relación entre la superficie de cada zona y la ofertada. Siendo el *Eje Sur* la zona con mayor superficie (44,4 Km²) es a su vez la que menor superficie en m² oferta, (2.644 m²) por un total de USD 3,7 millones; por otro lado, la *Zona de Reciente Desarrollo Inmobiliario Residencial* posee una superficie total de 23,2 Km² y oferta 39.207 m² por un total de USD 58,7 millones. De este modo, las inversiones en este mercado acentuarían las diferencias ya existentes en la Ciudad.

En cuanto a las zonas restantes, las más significativas en cuanto a superficie ofertada son el *Eje Norte Tradicional*, que ofrece un total de 20.306 m² a un promedio de USD 2.117 por m², con unidades cuyo tamaño promedio es de 80 m². La *Zona de Reciente Desarrollo Inmobiliario Residencial*, como se vio, oferta un total de 39.207 m², a un promedio de USD 1.458. El *Borde del Eje Norte*, publica un total de 8.183 m², a un promedio de USD 1.658, con unidades de 77 m². Por último debe mencionarse que el *Eje Oeste*, donde el m² promedia los USD 1.258 y el tamaño de las unidades 67 m², tiene la particularidad de ofrecer 11.453 m², de los cuales el 46,9% (5.367 m²) pertenecen al barrio de Flores. Así, en esta zona que comprende siete barrios, el desarrollo se concentra en tan sólo uno de ellos.

Por último, se puede apreciar que en general, con respecto a abril de 2008, las diversas zonas presentan por un lado fuertes variaciones negativas en la oferta total de superficie y, por otro, exhiben aumentos en el precio promedio del m², que varían entre el 6% y 0,9% (Cuadro A-III-7).

Cuadro A-III-7
Mercado Inmobiliario. Evolución intertrimestral e interanual de superficie y precios de departamentos a estrenar de tres ambientes por m² por zona (en USD). Ciudad de Buenos Aires. 2º Quincena de Julio de 2008

Barrio	Total Superficie a Estrenar (m²) Abril 2008	Total Superficie a Estrenar (m²) Julio 2008	Variación trimestral Superficie a Estrenar (m²)	Precio Promedio (USD/m²) Abril 2008	Precio Promedio (USD/m²) Julio 2008	Variación trimestral Precio Promedio (USD/(m²)
Zona Inmobiliaria Exclusiva *	2.760	1.847	-33,1%	3.404	3.476	2,1%
Eje Norte Tradicional	19.442	20.306	4,4%	2.099	2.117	0,9%
Borde del Eje Norte	12.137	8.183	-32,6%	1.622	1.658	2,2%
Zona Central de Negocios*	191	695	263,9%	2.387	2.105	-11,8%
Zona de Reciente Desarrollo Inmobiliario Residencial	45.509	39.207	-13,8%	1.401	1.458	4,1%
Entorno Devoto	4.217	4.174	-1,0%	1.345	1.363	1,3%
Entorno Agronomía	6.736	5.402	-19,8%	1.273	1.350	6,0%
Zona Histórica	6.257	4.582	-26,8%	1.228	1.222	-0,5%
Eje Oeste	15.476	11.453	-26,0%	1.216	1.258	3,5%
Eje Sur	1.751	2.644	51,0%	1.129	1.186	5,1%
Total Ciudad de Buenos Aires	**114.476**	**98.493**	**-14,0%**	**1.580**	**1.638**	**3,6%**

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

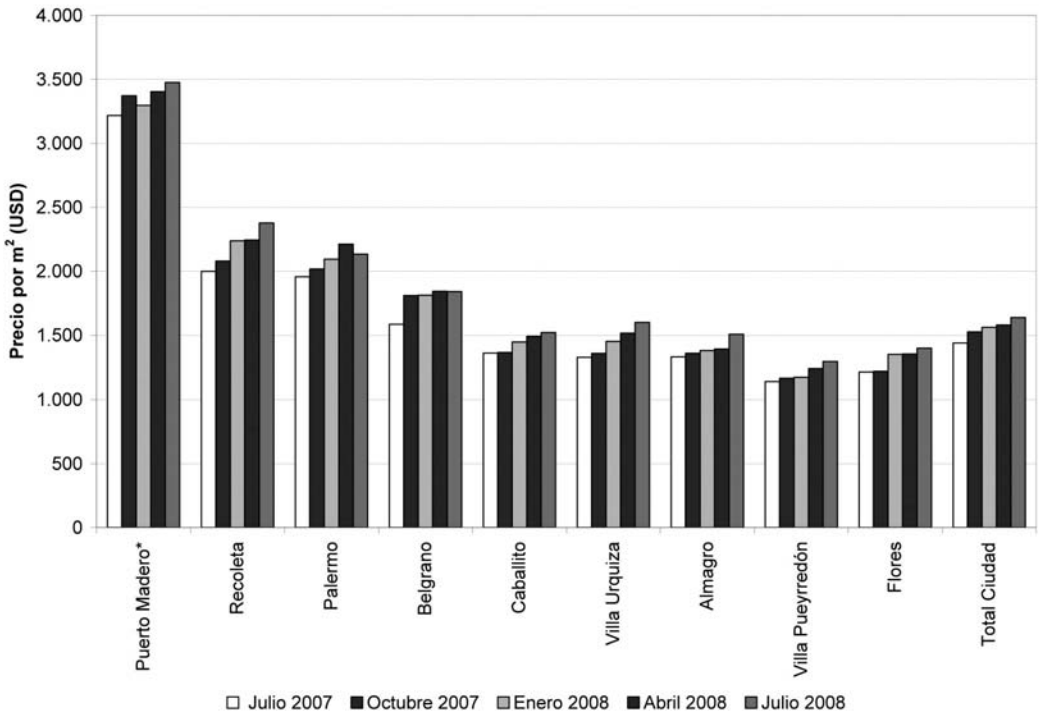
Evolución de precios de departamentos a estrenar de tres ambientes

En lo que respecta a la variación interanual del precio por m² (julio de 2007-julio 2008) hubo un crecimiento de 13,8%. Puerto Madero se destaca por su aumento de 8%, recuperándose de las leves caídas evidenciadas en los períodos abril de 2007-abril 2008 (0,9%) y enero 2007-enero 2008 (3,6%).

Los barrios que tuvieron un incremento interanual del precio por m² por encima del promedio de la Ciudad son Villa Urquiza (20,6%), Recoleta (18,9%), Belgrano (16,1%) y Flores (14,9%). Con niveles similares al promedio de la Ciudad se hallan Villa Pueyrredón (13,3%) y Almagro (13,2%); un poco por debajo aparece Caballito (11,8%). Por último, cabe mencionar el caso de Palermo, donde en el período abril de 2007-abril 2008 el precio por m² había crecido 27,9%, mientras que entre julio de 2007 y julio 2008 aumentó sólo 9,1% (Gráfico A-III-4).

Gráfico A-III-4

Mercado Inmobiliario. Departamentos de tres ambientes a estrenar. Evolución de precios por m² (en USD). Ciudad de Buenos Aires. Julio 2007, Octubre 2007, Enero 2008, Abril 2008 y Julio 2008



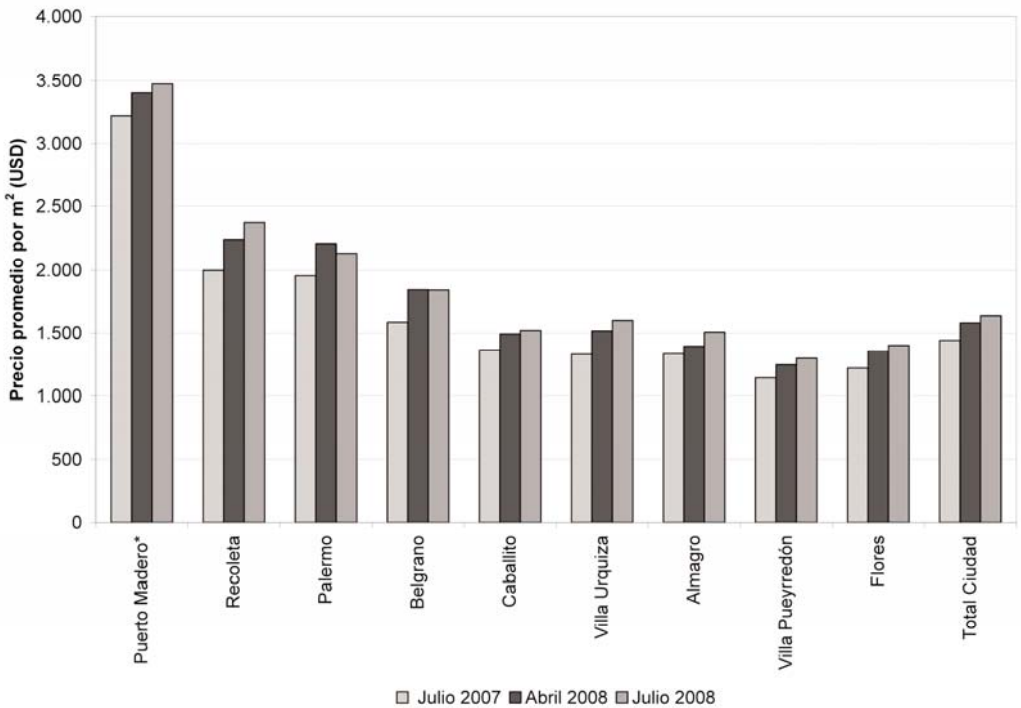
*Los datos aquí presentados, dado el reducido tamaño de la muestra (inferior a 50 registros), están sujetos a un margen alto de error.

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

En cuanto a las variaciones intertrimestrales del precio por m² (abril de 2008 - julio 2008), si bien el conjunto de la Ciudad exhibe un escaso crecimiento (3,6%), se destacan por un lado aquellos barrios donde hubo claros aumentos y por el otro aquellos en donde hubo un leve descenso. En cuanto a los primeros, el precio por m² aumentó en Almagro (8,2%), Recoleta (6%) y Villa Urquiza (5,6%). En lo que atañe a los barrios donde el precio por m² descendió, se encuentra Palermo (-3,5%), que había evidenciado un incremento de 5,6% para el trimestre enero 2008 – abril 2008. En el caso de Puerto Madero, el crecimiento para este trimestre fue de 2,1% (Gráfico A-III-5).

Gráfico A-III-5

Mercado Inmobiliario. Departamentos de 3 ambientes a estrenar. Variaciones de precio por m² (en USD). Ciudad de Buenos Aires. Julio 2007, Abril 2008 y Julio 2008



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

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

Por otro lado, dentro del segmento de departamentos de tres ambientes a estrenar, si bien, como se vio, el precio por m² tuvo aumentos, no sucedió lo mismo con la superficie ofertada; donde, al igual que en el trimestre enero 2008 abril 2008, se manifiesta una significativa caída (14%). En Puerto Madero, la reducción fue superior al doble: 33,1% menos que en abril de 2008. La oferta también cayó, en este trimestre, en los barrios de Flores (-34,7%), Villa Urquiza (-20,7%) y Caballito (-13,1%). Sólo Recoleta y Palermo evidenciaron un aumento en la superficie ofertada: 21,8% y 6,8%, respectivamente.

Por último, cabe destacar que con respecto a julio de 2007, el descenso de la oferta de superficie para el total de la Ciudad fue de 27,6%, también se presentaron caídas significativas en la cantidad de m² ofertados en Puerto Madero (-60,6%), Villa Urquiza (-51%), Villa Pueyrredón (-41,9%) y Recoleta (-21,7%). Sólo escapan a esta merma los barrios de Palermo y Belgrano, donde la superficie ofertada aumentó 14,8% para el primero y 4,6% para el segundo.

Departamentos de tres ambientes usados en venta

Durante el período transcurrido entre abril y julio de 2008, la superficie total de inmuebles usados ofertada en la Ciudad, en el segmento de departamentos de tres ambientes descendió un 16,6%; sin embargo, para el conjunto de los barrios hubo un incremento en el precio por m² de 5,9%. Cabe destacar que en los 22 barrios seleccionados se concentran el 82,5% de la oferta de superficie (121.255 m²), y el 84,4% del valor total ofertado (USD 202,8 millones) (Cuadro A-III-8).

Cuadro A-III-8
Mercado Inmobiliario. Precios de departamentos usados en venta de tres ambientes por m², por zonas (en USD). Zonas y barrios seleccionados. Ciudad de Buenos Aires. 2º Quincena de Julio 2008

Zona	Barrio	Total Superficie Ofertada (m²)	Precio promedio (USD/m²)	Valor Total Ofertado (USD)	Tamaño promedio por unidad (m²)	Precio Promedio por Unidad (USD)
Zona Inmobiliaria						
Exclusiva	Puerto Madero**	1.397	2.775	3.876.000	107	298.154
	Total Zona*	**1.397**	**2.775**	**3.876.000**	**107**	**298.154**
Eje Norte						
Tradicional	Recoleta	11.721	1.847	21.644.000	82	151.357
	Palermo	17.196	1.840	31.636.900	77	141.236
	Belgrano	9.213	1.642	15.127.200	76	123.993
	Total Zona*	**38.130**	**1.776**	**68.408.100**	**78**	**138.862**
Zona Central						
de Negocios	San Nicolás	2.201	1.368	3.010.300	79	107.511
	Total Zona*	**4.727**	**1.716**	**8.223.200**	**90**	**158.013**
Borde eje Norte	Nuñez	3.096	1.603	4.963.200	69	110.293
	Colegiales	2.410	1.523	3.670.400	73	111.224
	Total Zona*	**7.270**	**1.518**	**11.232.800**	**67**	**101.794**
Zona de Reciente						
Desarrollo Inmobiliario						
Residencial	**Caballito**	**10.806**	**1.334**	**14.412.100**	**68**	**91.216**
	Almagro	8.218	1.295	10.645.900	66	85.854
	Villa Urquiza	4.308	1.290	5.559.200	66	85.526
	Villa Crespo	5.761	1.247	7.182.600	70	87.593
	Villa Pueyrredón	1.784	1.163	2.074.300	69	79.781
	Total Zona*	**30.877**	**1.266**	**39.874.100**	**68**	**85.994**
Entorno						
Agronomía	**Total Zona***	**4.849**	**1.189**	**5.745.700**	**65**	**77.640**
Zona Histórica	San Telmo	2.232	1.357	3.029.400	70	94.669
	Monserrat	2.990	1.150	3.437.800	71	81.852
	Balvanera	10.267	1.142	11.729.100	68	77.676
	San Cristóbal	2.225	1.117	2.484.900	62	69.025
	Total Zona*	**18.844**	**1.182**	**21.973.100**	**66**	**78.243**

(continúa)

Cuadro A-III-8 (continuación)
Mercado Inmobiliario. Precios de departamentos usados en venta de tres ambientes por m², por zonas (en USD). Zonas y barrios seleccionados. Ciudad de Buenos Aires. 2º Quincena de Julio 2008

Zona	Barrio	Total Superficie Ofertada (m²)	Precio promedio (USD/m²)	Valor Total Ofertado (USD)	Tamaño promedio por unidad (m²)	Precio Promedio por Unidad (USD)
Entorno Devoto	Villa Devoto	2.372	1.168	2.770.700	70	81.491
	Villa Del Parque	3.294	1.156	3.809.500	67	77.745
	Total Zona*	**7.380**	**1.116**	**8.427.100**	**67**	**74.802**
Eje Oeste	Flores	8.267	1.127	9.314.500	66	74.516
	Floresta	2.090	1.102	2.303.400	63	69.800
	Total Zona*	**17.494**	**1.054**	**19.005.600**	**63**	**66.208**
Eje Sur	Barracas	4.657	1.246	5.803.000	72	89.277
	Constitución	3.531	1.020	3.600.000	74	75.000
	La Boca	2.149	871	1.872.000	67	58.500
	Villa Lugano	3.055	732	2.237.500	57	41.435
	Total Zona*	**16.046**	**946**	**15.996.700**	**64**	**61.640**
Total Ciudad	Subtotal Barrios					
	Seleccionados	125.240	1.338	176.193.900	71	98.530
	Resto Barrios	21.774	1.150	26.568.500	65	77.063
	Todos los Barrios	**147.014**	**1.379**	**202.762.400**	**70**	**96.830**

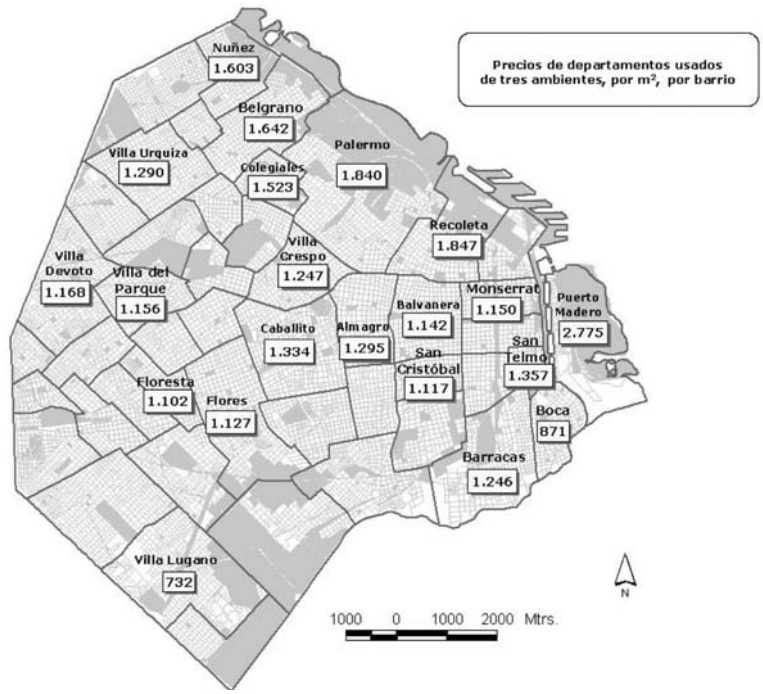
* Los datos aquí presentados corresponden a todos los barrios de la zona.
** Los datos aquí presentados, dado el reducido tamaño de la muestra (inferior a 50 registros), están sujetos a un margen alto de error.
Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos del Sistema *Buscainmueble*.

Con una reducida oferta, Puerto Madero presenta los mayores valores por m² (USD 2.775), sus 14 unidades en conjunto suman una superficie total de 1.397 m², por USD 3,9 millones. Bastante por debajo de este sector exclusivo, los valores más elevados los presentan los barrios del *Eje Norte Tradicional*: Recoleta (USD 1.847 por m²), Palermo (USD 1.840 por m²) y Belgrano (USD 1.642 por m²). Es de destacar que en conjunto, la superficie ofertada en estos tres barrios alcanza 38.130 m², concentrando el 25,9% del total de la Ciudad y, del valor total ofertado (USD 68,4 millones), el 33,7%.

Por su parte, la *Zona de Reciente Desarrollo Inmobiliario Residencial* comprende el 21% del total de la superficie ofertada en la Ciudad, con 30.877 m². Dentro de esta zona, el barrio que mayor superficie ofrece es Caballito (10.806 m²), seguido de Almagro (8.218 m²), Villa Crespo (5.761m²) y Villa Urquiza (4.308 m²). En este segmento también se destacan por su oferta de metros cuadrados los barrios de Balvanera con (10.267 m²) y Flores (8.267 m²), con precios por m² de USD 1.142 y USD 1.127 respectivamente.

Mapa A-III-4

Mercado Inmobiliario. Precios promedio de departamentos usados de tres ambientes por m², por barrio (en USD). Ciudad de Buenos Aires. 2º Quincena de Julio 2008



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

En lo que a superficie de las unidades respecta, siendo el promedio de la Ciudad para el segmento de departamentos de tres ambientes usados de 70 m² (a USD 96.830), Puerto Madero ofrece unidades muy por encima de esta media (107 m², a USD 298.154). Más alejados de estos valores tanto en superficie como en precio, se hallan los barrios de Recoleta con unidades de 82 m² promedio, a USD 151.357, Palermo (77 m², a USD 141.236) y Belgrano (76 m², a USD 123.993). Como es habitual, el barrio que se halla en la antípoda de estos registros es Villa Lugano, donde el promedio de la superficie de las unidades es de 57 m² (13 m² menos que el promedio de la Ciudad) a USD 41.435, siendo el valor del m² inferior a USD 732.

Desagregado por zonas, como se vio, el 25,9% de la oferta de superficie corresponde a los tres barrios del *Eje Norte Tradicional*, Palermo, Belgrano y Recoleta, por un total de USD 68,4 millones. A ésta le sigue la *Zona de Reciente Desarrollo Inmobiliario Residencial*, ofertando el 21% del total de superficie de la Ciudad. En conjunto, los ocho barrios que conforman ambas zonas ofertan el 46,9% del total de m² de la Ciudad y el 53,4% del valor total en USD (108,3 millones)

Evolución de precios de departamentos usados de tres ambientes

La variación interanual del precio por m² en departamentos de tres ambientes usados, entre la segunda quincena de julio de 2008, resulta para el conjunto de la Ciudad positiva en 15,8%. En cuanto a los barrios, Puerto Madero es el único donde el crecimiento del precio por metro cuadrado se mostró por debajo del 10% (2,3%). Los barrios que muestran incrementos más significativos en el precio por metro cuadrado por encima del promedio de la Ciudad, son Barracas (27,5%), Villa Crespo (21,3%), Almagro (18,3%)

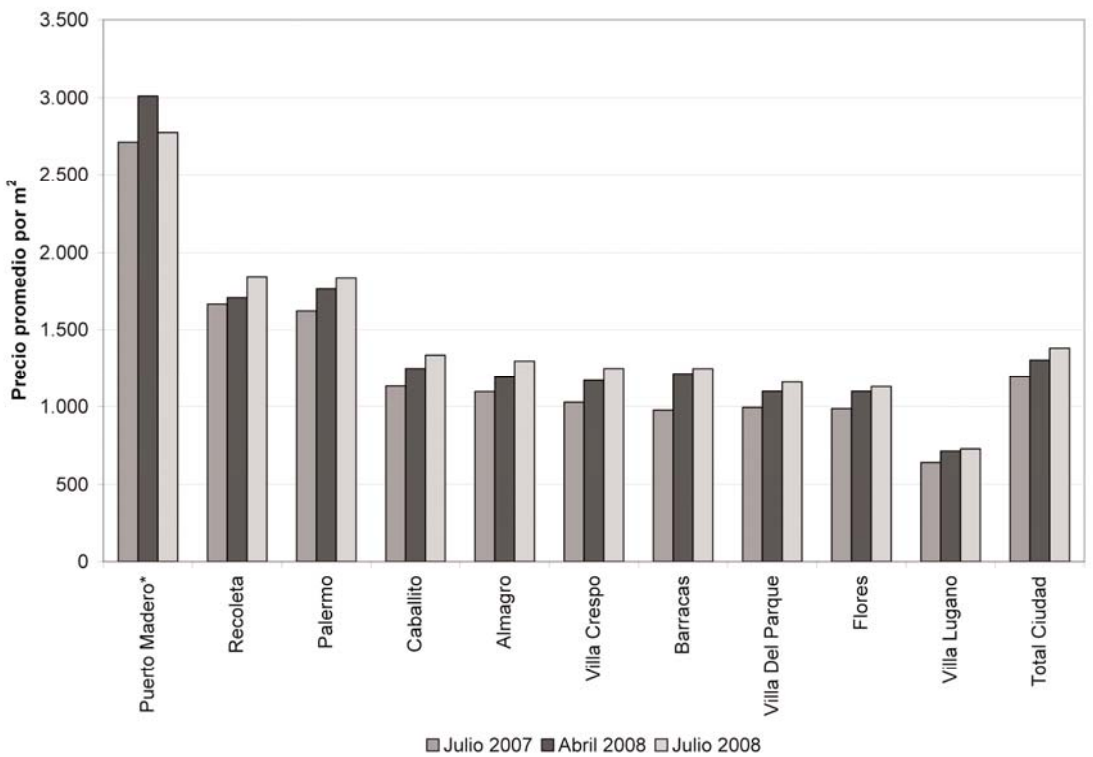
y Caballito (18,0%). En el resto de los barrios seleccionados, estos incrementos oscilan entre el 15,7% y el 10,8%. Es de destacar que los persistentes aumentos del precio por metro cuadrado para el período julio 2007–julio 2008 no se condicen con el de la oferta de superficie, que, como se vio, cayó 31,2% en el total de la Ciudad.

El panorama que presenta la evolución intertrimestral (abril 2008–julio 2008) del precio por m^2 presenta cambios con respecto al período enero 2008–abril 2008, cuando se había manifestado un leve decrecimiento para el conjunto de la Ciudad, de 0,6%. En el presente trimestre, el precio por metro cuadrado muestra su recuperación, con un incremento para el total de la Ciudad de 5,9%. Sólo Puerto Madero escapa a esta tendencia con un decrecimiento de 7,9% (caída ya manifestado en el período enero 2008–abril 2008, de -13,1%).

Los barrios que presentan un incremento por arriba del promedio de la Ciudad son Almagro (9%), Recoleta (8,1%), Caballito (7%) y Villa Crespo (6,8%). En el resto de los barrios, estos valores oscilan entre 5,4% (Villa Del Parque) y 1,9% (Villa Lugano) (Gráfico A-III-6).

Gráfico A-III-6

Mercado Inmobiliario. Departamentos de 3 ambientes usados. Variaciones de precios por m^2 (en USD). Ciudad de Buenos Aires. Julio 2007, Abril 2008 y Julio 2008

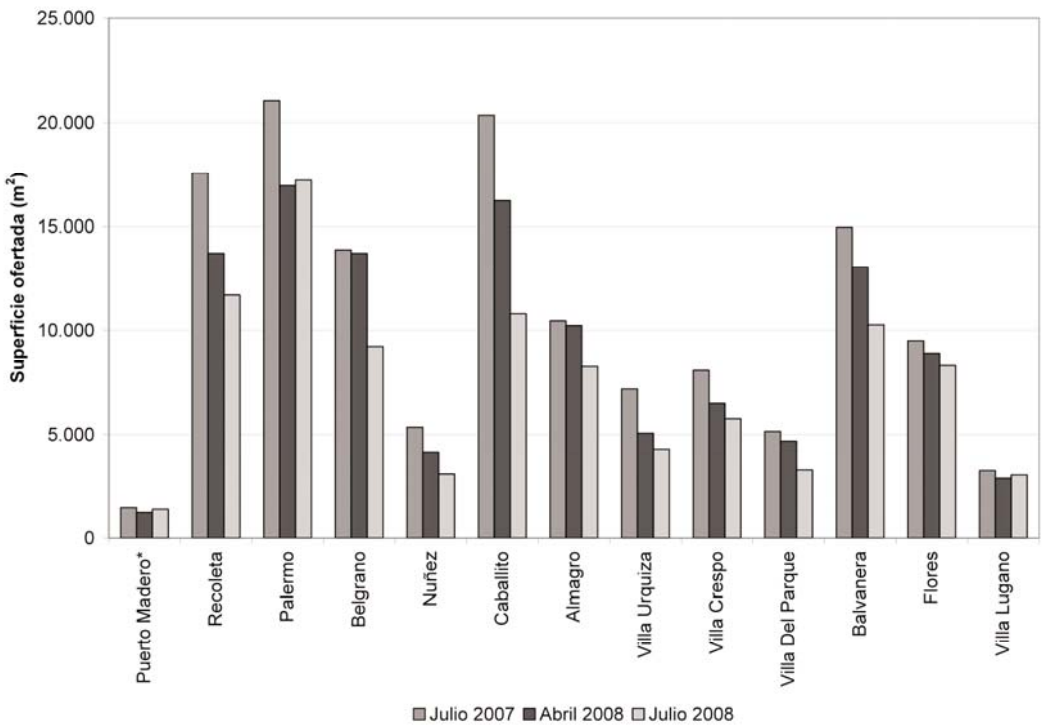


Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos del Sistema *Buscainmueble*.

Por otro lado, el segmento de departamentos de tres ambientes usados ha tenido una importante caída de la superficie ofertada (Gráfico A-III-7). En el período abril 2007–abril 2008, este descenso en la Ciudad fue de 23,1%; tendencia que se acentúa en julio 2007–julio 2008, cuando el descenso de la oferta de metros cuadrados es de -31,2%. Varios de los barrios más importantes presentan bajas significativas, superiores al promedio de la Ciudad (-31,2%) a saber: Caballito (-46,9%), Nuñez (-42,2%), Villa Urquiza (-39,7%), Villa Del Parque (-36,1%), Belgrano (-33,7%) y Recoleta (-33,1%).

Gráfico A-III-7

Mercado Inmobiliario. Departamentos de tres ambientes usados. Evolución de la superficie ofertada en m². Ciudad de Buenos Aires. Enero 2008-Julio 2008 y Julio 2007- Julio 2008



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

En lo que respecta al trimestre abril 2008–julio 2008, ha descendido la oferta de m² en el conjunto de la Ciudad (16,6%), siendo esta retracción más fuerte en algunos de los barrios que fueron el motor del crecimiento de este sector, como Caballito (-33,4%) y Almagro (-19,7%). Otros que también expresan esta retracción son Belgrano (-32,9%) Nuñez (-25,8%) y Villa del Parque (-29,8%). Por último, hay que subrayar que de los tres barrios que se destacan por su crecimiento, dos se encuentran en los extremos en cuanto a superficie y precio por m²: Puerto Madero (12,4%) y Villa Lugano (5,6%); el restante es Palermo, con escaso crecimiento de 1,6%.

Comparación de precios de departamentos de tres ambientes a estrenar y usados

Durante el período transcurrido entre julio de 2007 y julio de 2008, los valores del m^2 en los inmuebles de tres ambientes usados crecieron casi en la misma medida en que lo hicieron los departamentos a estrenar, apenas 2 puntos porcentuales menos que para el total de la Ciudad. Entre los barrios seleccionados, la desvalorización del precio de los usados con referencia a las propiedades a estrenar se manifiesta particularmente en Recoleta (-8,1 pp.), Puerto Madero (-5,7 pp.) y Villa Urquiza (-5,7 pp.).

Sin embargo, en la mayoría de los barrios seleccionados a los fines de este estudio, en el segmento de departamentos usados el crecimiento del precio por m^2 es mayor que en el de departamentos a estrenar. Esto se evidencia en Villa Crespo (12,4 pp.), seguido por Villa Pueyrredón (6,5 pp.), Caballito (6,2 pp.) y Almagro (5,1 pp.), todos barrios de la *Zona de Reciente Desarrollo Inmobiliario Residencial* (Cuadro A-III-9).

Cuadro A-III-9
Mercado Inmobiliario. Precios en dólares y diferencias de variación interanual entre departamentos nuevos y usados de tres ambientes por m^2, por barrio. Ciudad de Buenos Aires. Julio 2007 y Julio 2008

Barrio	Propiedades a Estrenar			Propiedades Usadas			Diferencia de Variación entre Usados y a estrenar Anual
	Julio 07	Julio 08	Variación Interanual	Julio 07	Julio 08	Variación Interanual	
Puerto Madero*	3.218	3.476	8,0%	2.712	2.775	2,3%	-5,7 pp.
Recoleta*	1.999	2.377	18,9%	1.666	1.847	10,8%	-8,1 pp.
Palermo	1.956	2.134	9,1%	1.622	1.840	13,4%	4,3 pp.
Belgrano	1.585	1.841	16,1%	1.419	1.642	15,7%	-0,4 pp.
Caballito	1.360	1.520	11,8%	1.130	1.334	18,0%	6,2 pp.
Villa Urquiza	1.326	1.600	20,6%	1.123	1.290	14,9%	-5,7 pp.
Almagro	1.330	1.506	13,2%	1.095	1.295	18,3%	5,1 pp.
Villa Crespo	1.258	1.371	9,0%	1.027	1.247	21,3%	12,4 pp.
Villa Pueyrredón*	1.142	1.294	13,3%	971	1.163	19,8%	6,5 pp.
Flores	1.217	1.398	14,9%	987	1.127	14,2%	-0,7 pp.
Promedio Ciudad	**1.439**	**1.638**	**13,8%**	**1.191**	**1.379**	**15,8%**	**2,0 pp.**

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

Alquiler de viviendas

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

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

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

Sin embargo, un mayor 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. Este fenómeno se encuentra vinculado con la irrupción de inversores que buscan en la plaza inmobiliaria una tasa de ganancia que no encuentran en otras áreas (y con el respaldo del capital que supone la adquisición de "ladrillos"), mediante la modalidad de compra para renta.

El recupero anual para julio de 2008 promedia para la Ciudad en su conjunto el 8,8%[5]. Asimismo, hay solo un barrio cuyo precios de alquiler se encuentran actualmente muy por encima de estos valores, Palermo, el cual por el alquiler de un departamento de dos ambientes obtiene una rentabilidad anual de 9,2%. El resto de los barrios seleccionados tienen un recupero menor a la media porteña: por ejemplo, Puerto Madero tiene un recupero de 8,5%, Villa Devoto de 8,2%, Núñez de 7,7%, Recoleta de 7,6% y Villa Crespo y Belgrano de 7,4%. Estos mayores índices se encuentran asociados a la tradicional vinculación de dichos barrios como de residencia de las clases de mayores ingresos de la Ciudad. La nómina se completa con los barrios de Almagro y Villa Urquiza, en donde el recupero anual es de 6,9% y 6,5%, respectivamente. Por su parte, en Villa del Parque y Caballito, el alquiler de un departamento de dos ambientes de 70 m^2 tiene un recupero anual de 6,3% y, en último lugar se ubica Flores, que tiene un recupero anual de 4,3%[6]. Si se tienen en cuenta los barrios que ofrecen los valores extremos, se puede afirmar que mientras el recupero total de la inversión se realiza en 11 años para Palermo, para Flores el mismo se extiende a 23 años.

La distribución territorial de los departamentos de mayor valor ofrecidos en alquiler se corresponde con los barrios de más elevado poder adquisitivo de la Ciudad. Se destacan especialmente Puerto Madero, Palermo, Retiro, Belgrano, Recoleta y Núñez. Mientras que en Puerto Madero alquilar un departamento de 70 m^2 cuesta, en promedio, $4.472, en los restantes barrios mencionados cuesta más de $2.400. En el extremo opuesto, Flores presenta el menor precio de un alquiler de base de 70 m^2 con $1.627.

---

[3] No se disponen de datos actualizados acerca de variaciones interanuales.

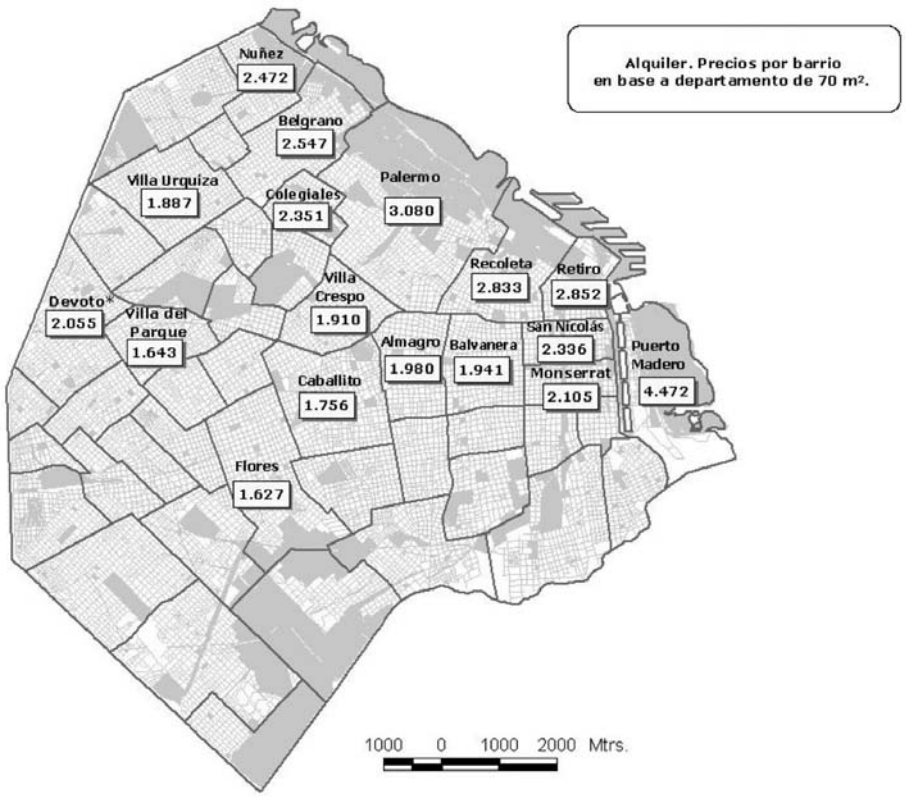
[4] El índice que elabora el INDEC toma en consideración a todos los contratos vigente en el momento de efectuarse el relevamiento, por lo que incluye tanto los alquileres nuevos, como los alquileres en curso.

[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 del inmueble, sin considerar gastos de ningún tipo por parte del propietario (mantenimientos, expensas ordinarias y extraordinarias, etc.) la inversión total sería recuperada en el lapso de poco más de 10 años.

[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.

Mapa A-III-5

Mercado Inmobiliario. Precios promedio de departamentos en alquiler por m², por barrio (en USD). Ciudad de Buenos Aires. 2º Quincena de Julio 2008



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

En la nómina de los alquileres más caros, la *Zona Inmobiliaria Exclusiva* se ubica como la de mayor costo ($4.160). En segundo lugar se encuentra el *Eje Norte Tradicional*, el cual promedia un precio de $2.890 para un departamento de 70 m², mientras que la *Zona Central de Negocios* lo hace con $2.698 para propiedades de las mismas dimensiones.

Esta jerarquía evidencia la consolidación de un modelo urbano donde los barrios de Puerto Madero, San Nicolás y Retiro se presentan como el centro económico y financiero de la Ciudad, exhibiendo una alta concentración de las actividades del sector privado y público. Por su lado, los mencionados barrios de la zona norte, se han constituido históricamente como las áreas residenciales de mayor valorización.

Un departamento de 70 m² cuesta, en promedio, $2.383 en la *Zona Borde del Eje Norte*, $2.059 en la *Zona Entorno Agronomía*, $1.978 en *Zona Histórica*, $1.863 en la *Zona de Reciente Desarrollo Inmobiliario Residencial*, $1.837 en los barrios de la *Zona Entorno Devoto*, $ 1.637 en el *Eje Sur*, y, por último, $1.601 en los barrios del *Eje Oeste* (Cuadro A-III-10).

Cuadro A-III-10

Mercado Inmobiliario. Precios de departamentos en alquiler, por zonas (en USD). Zonas y barrios seleccionados. Ciudad de Buenos Aires. 2º Quincena de Julio 2008

Zona	Barrio	Total superficie en alquiler (m^2)	Valor total en alquiler (USD)	Tamaño promedio por unidad (m^2)	Precio Promedio por Unidad ($)	Precio Promedio ($/m^2$)	Precio de alquiler en base a 70 m^2 ($)	Variación Interanual en Base a un Departamento de 70 m^2 (%)	Variación Intertrimestral en Base a un Departamento de 70 m^2 (%)
Zona Inmobiliaria									
Exclusiva	Puerto Madero	9.422	601.957	87	5.574	64	4.472	8,5	-3,0
	Total zona*	**9.422**	**601.957**	**87**	**5.574**	**64**	**4.472**		
Eje Norte									
Tradicional	Palermo	46.542	2.048.174	71	3.122	44	3.080	20,0	4,3
	Recoleta	27.383	1.108.256	63	2.565	40	2.833	11,5	2,1
	Belgrano	21.276	774.110	72	2.606	36	2.547	5,1	-4,9
	Total zona*	**94.951**	**3.919.822**	**69**	**2.838**	**41**	**2.890**		
Zona Central									
de Negocios***	Retiro	9.979	406.546	66	2.675	41	2.852	-1,5	-3,5
	San Nicolás	4.594	153.300	43	1.446	33	2.336	13,4	-3,4
	Total zona*	**14.463**	**557.346**	**56**	**2.169**	**39**	**2.698**		
Borde de									
Eje Norte	Núñez	6.298	222.379	59	2.098	35	2.472	20,9	12,0
	Colegiales	3.340	112.164	54	1.809	34	2.351	2,7	5,7
	Total zona*	**11.617**	**395.493**	**57**	**1.948**	**34**	**2.383**		
Entorno									
Agronomía	Chacarita**	1.667	58.590	54	1.890	35	2.460	s/d	s/d
	Total zona*	**4.120**	**121.215**	**53**	**1.554**	**29**	**2.059**		
Zona Histórica	Montserrat	2.372	71.325	47	1.399	30	2.105	s/d	s/d
	Balvanera	5.325	147.673	46	1.273	28	1.941	25,2	1,6
	Boedo**	1.670	38.990	48	1.114	23	1.634	s/d	s/d
	Total zona*	**12.300**	**347.627**	**49**	**1.385**	**28**	**1.978**		
Zona de Reciente									
Desarrollo Inmobiliario									
Residencial	Almagro	8.199	231.905	46	1.303	28	1.980	18,7	6,3
	Villa Crespo	4.848	132.310	56	1.521	27	1.910	20,6	2,4
	Villa Urquiza	6.330	170.640	49	1.323	27	1.887	18,5	3,2
	Caballito	12.133	304.300	53	1.323	25	1.756	12,8	1,1
	Total zona*	**32.410**	**862.405**	**50**	**1.337**	**27**	**1.863**		

(continúa)

* Los datos aquí presentados corresponden a todos los barrios de la zona.

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

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

Cuadro A-III-10 (continuación)
Mercado Inmobiliario. Precios de departamentos en alquiler, por zonas (en USD). Zonas y barrios seleccionados. Ciudad de Buenos Aires. 2º Quincena de Julio 2008

Zona	Barrio	Total superficie en alquiler (m^2)	Valor total en alquiler (USD)	Tamaño promedio por unidad (m^2)	Precio Promedio por Unidad ($)	Precio Promedio ($/$m^2$)	Precio de alquiler en base a 70 m^2 ($)	Variación Interanual en Base a un Departamento de 70 m^2 (%)	Variación Intertrimestral en Base a un Departamento de 70 m^2 (%)
Entorno Devoto	Villa Devoto**	2.688	78.930	63	1.836	29	2.055	s/d	s/d
	Villa del Parque**	2.216	52.000	53	1.238	23	1.643	s/d	s/d
	Total zona*	**5.614**	**147.350**	**58**	**1.519**	**26**	**1.837**		
Eje Sur	**Total zona***	**4.294**	**100.425**	**51**	**1.196**	**23**	**1.637**		
Eje Oeste	Flores	4.475	104.030	51	1.182	23	1.627	33,5	3,1
	Total zona*	**8.850**	**202.428**	**49**	**1.125**	**23**	**1.601**		
Total Ciudad	Subtotal Barrios								
	Seleccionados	180.757	6.817.579	61	2.312	38	2.640		
	Resto Barrios	17.284	438.489	52	1.309	25	1.776		
	Todos los Barrios	**198.041**	**7.256.068**	**60**	**2.210**	**37**	**2.565**	**7,3**	**0,9**

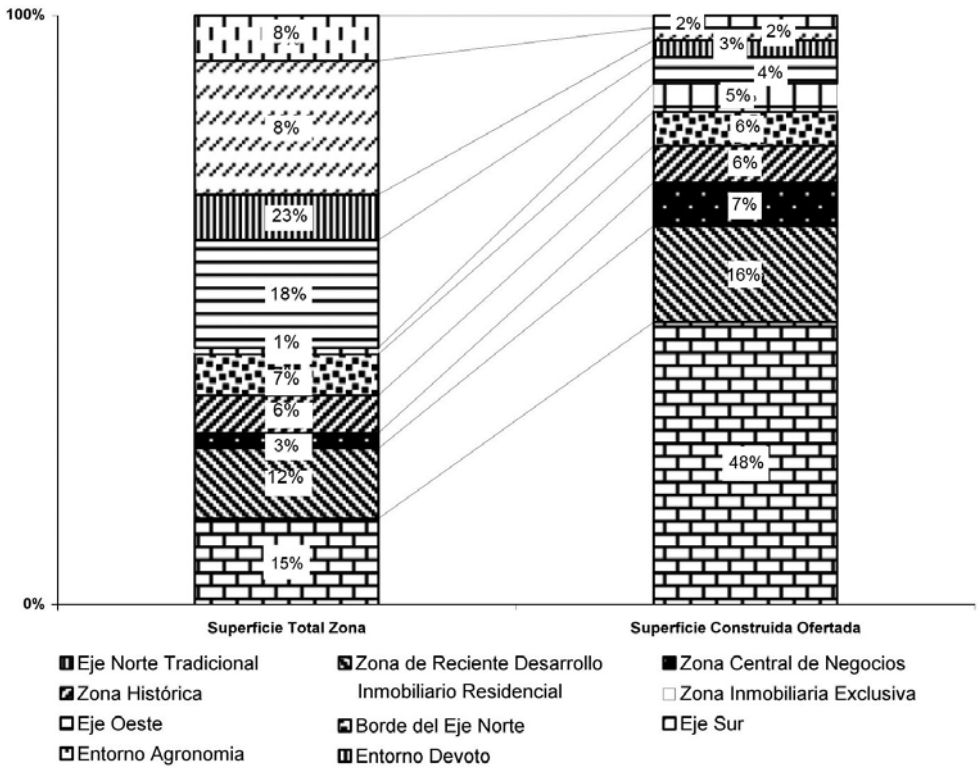
* Los datos aquí presentados corresponden a todos los barrios de la zona.
** Los datos aquí presentados, dado el reducido tamaño de la muestra (inferior a 50 registros), están sujetos a un margen alto de error.
Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos del Sistema *Buscainmueble*.

En lo que respecta a la oferta de superficie en alquiler, Palermo es el barrio de la Ciudad que ofrece la mayor (46.542 m^2), seguido por Recoleta (27.383 m^2), Belgrano (21.276 m^2), Caballito (12.133 m^2) y Retiro (9.979 m^2). Mientras, Villa del Parque es el barrio que oferta la menor superficie (2.216 m^2).

En la revisión por zonas, se observa que el *Eje Norte Tradicional* concentra el 48% de la superficie ofertada para el total de la Ciudad, mientras que la *Zona de Reciente Desarrollo Inmobiliario Residencial* lo hace con el 16%. Por su parte, el *Entorno Devoto* y el *Eje Sur* ofertan solamente el 3% y 2% de la superficie en alquiler, respectivamente (Gráfico A-III-8).

Gráfico A-III-8

Mercado Inmobiliario. Superficie total por zona y superficie construida ofertada en alquiler por zona. Total de la Ciudad de Buenos Aires. 2º Quincena de Julio 2008



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

En cuanto a las dimensiones de los departamentos en alquiler, que miden 60 m^2 en promedio para toda la Ciudad, se destaca Puerto Madero por sus unidades más amplias, las cuales promedian los 87 m^2. Del *Eje Norte Tradicional*, las propiedades más amplias son las de Belgrano, donde los departamentos en alquiler rondan los 72 m^2. En el extremo opuesto, San Nicolás presenta, en promedio, las unidades mas pequeñas (43 m^2).

En una revisión zonal, se puede observar que mientras la *Zona Inmobiliaria Exclusiva* y el *Eje Norte Tradicional*, promedian los departamentos de mayor amplitud, con valores de 87 m^2 y 69 m^2, respectivamente, la zona *Eje Oeste* y la *Zona Histórica* presentan los más pequeños, ambos con valores de 49 m^2.

Al revisar la tasa de densidad de departamentos[7] ofertados por zonas, se observa que la menor corresponde al *Eje Sur*, el cual oferta solo 2 departamentos por km^2, seguido de la *Zona Oeste* y por *Entorno Agronomia*, donde se alquilan 5 unidades por km^2, densidad levemente superada por *Entorno Devoto* con 6 departamentos/km^2. Mientras que la *Zona Borde del Eje Norte*, con 14 departamentos/km^2 no supera el promedio de la Ciudad (el cual es de 15 departamentos/km^2), sí lo hacen la *Zona Histórica* y la *Zona de Reciente Desarrollo Inmobiliario Residencial*, con 20 y 28 departamentos/km^2, respectivamente. Las zonas de mayor concentración de departamentos son la *Zona Central de Negocios* y la *Zona Inmobiliaria Exclusiva*, que ofrecen 50 y 51 departamentos/km^2, respectivamente. Por último,

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

el *Eje Norte Tradicional* posee una densidad de departamentos de 48 por km^2.

En la Ciudad de Buenos Aires se registran 3.284 departamentos en alquiler de los cuales los de dos ambientes son los más ofertados (43% de la oferta total porteña). Por su lado, los departamentos de 3 ambientes concentran el 29% de la oferta y los de 1 ambiente el 17%. Las propiedades de 5 ambientes son las menos numerosas (1% del total Ciudad), seguidas por las de 4 ambientes (11%).

Si se analiza el precio promedio por m^2 según número de ambientes de la propiedad, se observa que este tiene una variación mínima. El m^2 más caro es el de las propiedades de 4 ambientes, seguida por las propiedades de 2, 3 y 1 ambiente. En todos los casos, el valor del m^2 se encuentra entre $36 y $37. Por último, los departamentos de 5 ambientes tienen el menor costo del m^2, de $35.

En lo que respecta a las dimensiones medias de las propiedades, se observa que las de 1 ambiente promedian los 32 m^2, las de 2 ambientes los 45 m^2 y las de 3, 4 y 5 ambientes los 72 m^2, 119 m^2 y 190 m^2, respectivamente.

Teniendo en cuenta el valor promedio por m^2 y la superficie media por ambiente, un monoambiente se ofrece a $1.150, uno de 2 ambientes a $1.641, uno de 3 ambientes a $2.645, uno de 4 ambientes a $4.398 y, por último uno de 5 ambientes sale mensualmente en promedio $6.665. (Cuadro A-III-11).

Cuadro A-III-11
Mercado Inmobiliario. Precios de alquiler de departamentos por ambientes (en $). Barrios seleccionados. Ciudad de Buenos Aires. 2º Quincena de Julio 2008

Ambientes	Total superficie en alquiler (m^2)	Valor total en alquiler (USD)	Tamaño promedio por unidad (m^2)	Precio Promedio por Unidad ($)	Precio Promedio ($/m^2)	Precio de alquiler en base a 70 m^2 ($)
1	17.296	628.791	32	1.150	36,4	2.545
2	62.495	2.294.616	45	1.641	36,7	2.570
3	68.355	2.502.077	72	2.645	36,6	2.562
4	41.341	1.530.649	119	4.398	37,0	2.592
5*	8.554	299.935	190	6.665	35,1	2.454
Total Ciudad	**198.041**	**7.256.068**	**60**	**2.210**	**36,6**	**2.565**

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

Departamentos a Estrenar en Alquiler

En un estudio sobre la distribución de las propiedades a estrenar en alquiler, surge que el 18% de los departamentos que se ofrecen son nuevos o publicados como remodelados a nuevo.

La mayor cantidad de departamentos en alquiler a estrenar se ofrecen en Palermo (18% del total de unidades correspondientes al barrio). Villa Urquiza, Belgrano y Recoleta también ofertan cerca de 50 departamentos con esta característica, representando el 45%, 19% y 56% del total, respectivamente. Entre los barrios seleccionados (aquellos cuya oferta total es mayor a 50 unidades) son Balvanera, Villa Crespo, Retiro y Colegiales los que ofrecen la menor cantidad de unidades nuevas (entre 9% y 21% del total).

En un estudio comparativo por zona, se observa que sólo supera las 200 unidades a estrenar el *Eje Norte Tradicional* (siendo el 16% del total ofertado de la zona) y las 100 unidades nuevas la *Zona de Reciente Desarrollo Inmobiliario Residencial* (20% del total). Mientras, en el resto de las zonas, la oferta de unidades nuevas en alquiler es menor a 50 propiedades, siendo el *Eje Sur* el área de la Ciudad que oferta la más baja cantidad éstas (12 departamentos).

Por su lado, casi la mitad de la oferta de la *Zona Inmobiliaria Exclusiva* se refiere a unidades a estrenar, hecho vinculado al *boom* de la construcción que tuvo el barrio de Puerto Madero durante la última década.

Al tener en cuenta los ambientes, los departamentos a estrenar de 2 ambientes representan el 43% del total de unidades nuevas en alquiler de la Ciudad, escoltados por los de 3 ambientes y 1 ambiente, que acumulan el 26% y 23% del total ofrecido, respectivamente. Por su lado, las unidades de 4 ambientes solo representan el 7% del total porteño y no se registran unidades de 5 ambientes a estrenar en alquiler.

Evolución de precios de departamentos en alquiler

En la comparación del precio promedio de un departamento de 70 m^2 entre julio del 2007 y el mismo mes del 2008, observamos que se produjo un crecimiento promedio para la Ciudad de 7,3%. Sin embargo, entre los barrios seleccionados, el incremento ha sido, en su mayoría, superior a la media porteña. Lideran el aumento los barrios de Flores y Balvanera, con valores cercanos al 33% y 35%, respectivamente.

Continúa la nómina Núñez con un crecimiento cercano al 21%, mientras que Colegiales, que pertenece a la misma zona, muestra el menor crecimiento entre los seleccionados (3%). Los barrios de la *Zona de Reciente Desarrollo Inmobiliario Residencial* exhiben crecimientos por encima de la media porteña, los cuales se encuentran entre 13% (Caballito) y 21% (Villa Crespo). El *Eje Norte Tradicional*, muestra incrementos de entre 9% (Belgrano) y 20% (Palermo). Por su lado, los barrios de la *Zona Central de Negocios*, tienen comportamientos dispares: mientras que San Nicolás exhibe un aumento del orden del 13%, Retiro es el único barrio porteño, entre los seleccionados, que exhibe un decrecimiento de su valor promedio del m^2 el cual es del orden del 2%.

En la evolución intertrimestral del precio promedio de un departamento de 70 m^2 en alquiler, hubo un crecimiento del 1% para la Ciudad en su conjunto. Núñez conjuntamente con los barrios de la *Zona Inmobiliaria Exclusiva* y de la *Zona Central de Negocios* presentan caídas de los valores medios del m^2 de entre 3% (Puerto Madero y San Nicolás) y 5% (Belgrano). El resto de los barrios porteños muestran crecimientos de entre 1% (Caballito) y 6% (Almagro y Colegiales), excepto Núñez, que muestra la mayor valorización (12%).

En lo que se refiere a la evolución anual de la superficie en alquiler, la Ciudad oferta en julio de 2008 un 29% más que para el mismo mes del 2007. Entre los barrios seleccionados sólo dos han disminuido el área en alquiler, a saber: Puerto Madero y Retiro, con reducciones del 16% y 26% respectivamente. El resto de los barrios ha incrementado su superficie y, excepto por Recoleta, Balvanera y Palermo (los cuales aumentan su superficie en 3%, 8% y 20%, respectivamente), todos lo han hecho más que la media de la Ciudad (29%). Los mayores crecimientos anuales corresponden a los barrios de Núñez y Caballito, los que han más que duplicado el área, en tanto que Villa Crespo casi ha llegado a hacerlo. Por su lado, Belgrano, Flores, Colegiales, San Nicolás y Almagro aumentaron su oferta entre 31% y 60%.

En lo que respecta a la evolución intertrimestral, los barrios de la Ciudad tienen un comportamiento

dispar que resulta en un leve aumento de la superficie en alquiler para el promedio de la Ciudad (3%). Asimismo, sucede los mismo entre los barrios del *Borde del Eje Norte*: mientras que Núñez aumenta su oferta 10%, Colegiales la disminuye 16%. Por su lado, los barrios de la *Zona de Reciente Desarrollo Inmobiliario* crecen entre el 3% (Villa Urquiza) y 18% (Caballito). El *Eje Norte Tradicional* muestra diversos comportamientos: mientras que en Recoleta hay una reducción de 7%, en Belgrano y Palermo hay aumentos de la oferta de m^2 de 11% y 1%, respectivamente. Los barrios de la *Zona Inmobiliaria Exclusiva* y de la *Zona Central de Negocios* exhiben decrecimientos de 5% (Puerto Madero), 6% (San Nicolás) y 21% (Retiro). Otros barrios como Balvanera y Flores también muestran disminuciones de su oferta del 10% entre julio de 2007 y del 2008.

Síntesis

- Durante el tercer trimestre del año 2008, se registraron 25.874 escrituras traslativas de dominio en la Ciudad de Buenos Aires, lo que significó un comportamiento prácticamente estable (0,2%) con respecto a igual período de 2007. En el acumulado de los primeros nueve meses del año, la suba fue de 3,3%.

- Durante el segundo trimestre de 2008 hubo 2.056 escrituras hipotecarias, lo que significó una reducción interanual de 10,3%, mientras que, en el acumulado de los primeros nueve meses del año, la caída fue de 5,9%, asociada también al descenso del primer trimestre, de 7,2%. De esta manera, se puso fin a las altas tasas de crecimiento que se habían verificado en los últimos años, con subas mayores a 14%.

- Los préstamos hipotecarios en pesos verificaron, en el tercer trimestre de 2008, una suba de 34,2%, mientras que en el acumulado de los primeros nueve meses del año, el incremento fue incluso mayor (38%). Dicho crecimiento, se produjo también como resultado del aumento de 41% en el primer trimestre del año, y de un aumento de 39,3% en el segundo trimestre.

- Los préstamos en moneda extranjera mostraron en el tercer trimestre de 2008 una evolución positiva, con un incremento interanual de 88,6%, mientras que en el acumulado de los primeros nueve meses del año, el mismo fue de 81,1%. Sin embargo, los valores absolutos de dichos préstamos se encuentran todavía muy por debajo de los que se manejaban antes de la devaluación.

- De acuerdo con el relevamiento efectuado por el CEDEM sobre precios de venta y alquiler de departamentos nuevos y usados en la segunda quincena de julio de 2008, se destacan las siguientes conclusiones:

- Los barrios que presentan los precios más altos en la oferta de departamentos de dos ambientes a estrenar son Puerto Madero, Palermo, Recoleta y Belgrano (entre USD 3.022 y USD 1.958 por m^2). Por su lado, los barrios del *Eje Norte Tradicional* son los que presentan los mayores valores en los departamentos usados (entre USD 2.145 y USD 1.761 por m^2).

- Las variaciones interanuales de precio promedio más elevadas para las propiedades de dos ambientes, en julio, se observaron en el barrio de Saavedra (para los inmuebles nuevos), mientras que para los usados, el barrio de mayor crecimiento fue Recoleta. En lo que respecta a la evolución intertrimestral de los precios promedios por barrio, Almagro exhibe el mayor crecimiento para las propiedades nuevas y usadas.

- En el caso de los departamentos de tres ambientes a estrenar los precios oscilan entre los USD 1.398 y los USD 3.476 por m^2 en los principales barrios (Puerto Madero, Palermo, Belgrano, Villa Urquiza, Caballito, Almagro, Flores y Villa Pueyrredón). En cuanto a los usados, el esquema se reitera expandiéndose la oferta en cantidad de superficie y en materia de barrios en el oeste y sur de la Ciudad (con valores entre USD 732 y USD 2.751 por m^2 en los barrios que presentan una oferta considerable).

- 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, así como en un aumento en el precio de los alquileres.

- La distribución territorial de los departamentos en alquiler de mayor valor se corresponde con los barrios de más alto poder adquisitivo, que son los que conforman en conjunto la *Zona Inmobiliaria Exclusiva*, el *Eje Norte Tradicional* y *Retiro*, barrios en los que el alquiler de un departamento de 70 m^2 está, en promedio, por encima de los $ 3.157.

• La evolución del mercado inmobiliario de la Ciudad de Buenos Aires para el período en estudio muestra una disminución de la oferta de propiedades para el alquiler y la venta y un aumento de precios, vinculadas con la incertidumbre económica y el desgaste político suscitado por el conflicto entre ruralistas y el gobierno nacional.

Anexo Metodológico

Metodología de captación de la información

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

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

En el procesamiento de estos datos, primero se eliminan los registros que posean una superficie menor a 20 m^2 o mayor a 500 m^2, como así también aquellos departamentos que no muestren un precio válido o que en su lugar digan *reservado o suspendido*.

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

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

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

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

Zonificación de barrios utilizada en las secciones de Construcción y Mercado Inmobiliario

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

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

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

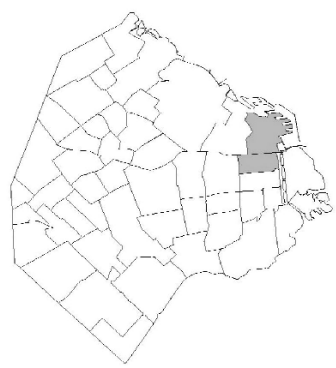
Zona Inmobiliaria Exclusiva

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

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

Las características principales de esta zona, que las distinguen del resto son: (1) el mayor valor promedio del m^2 para viviendas residenciales y oficinas; (2) la mayor superficie promedio de los departamentos; (3) la menor antigüedad media de las propiedades (tanto usadas como en alquiler); y (4) la menor accesibilidad de transporte público (que se concentra en el oeste del barrio).

Zona Central de Negocios

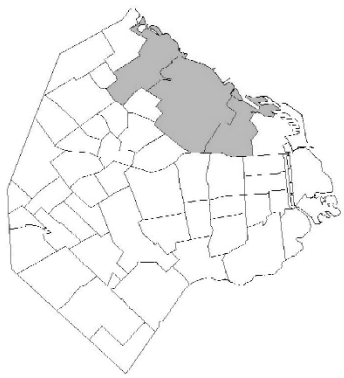


Esta zona está integrada por los barrios de San Nicolás y Retiro, los cuales se constituyen como el núcleo administrativo y financiero de la Ciudad. Por tal razón, presentan la mayor parte de su oferta inmobiliaria ocupada por oficinas públicas y privadas, como así también por un amplio sector de servicios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

La *Zona Central de Negocios* posee la mayor accesibilidad de la Ciudad: es área de trasbordo de 5 de las 6 líneas que conforman la red de subterráneos porteña que, a su vez, la conectan con las tres terminales ferroviarias más importantes, además de poseer la terminal de ómnibus de larga distancia de la Ciudad y de encontrarse transitada por una importante cantidad de ómnibus interurbanos e intraurbanos. Otras características de esta zona: la oferta inmobiliaria se encuentra principalmente constituida por propiedades usadas y, es el sector de la Ciudad donde se concentra la mayor cantidad de edificios en altura.

Eje Norte Tradicional

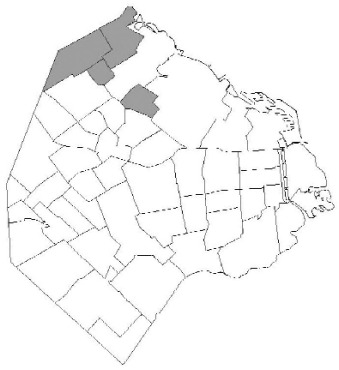
Esta zona está conformada por los barrios de Recoleta, Palermo y Belgrano, que se han constituido históricamente como las áreas de residencia de los sectores de ingresos altos y medio/altos de la Ciudad de Buenos Aires, presentando, en términos generales, una oferta inmobiliaria estable.



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

Zona Borde del Eje Norte Tradicional

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



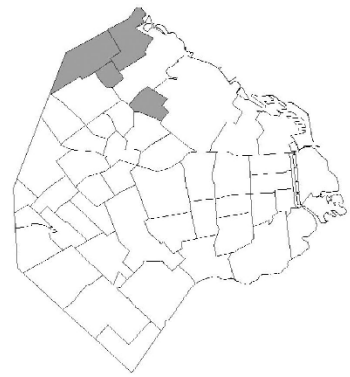
Esta valoración se hace evidente al observar la consolidación de estos barrios como áreas predilectas para las inversiones destinadas a la construcción de edificios en altura que buscan satisfacer la demanda de los sectores que no pueden adquirir propiedades en el *Eje Norte Tradicional.*

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

Zona de Reciente Desarrollo Inmobiliario Residencial

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

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

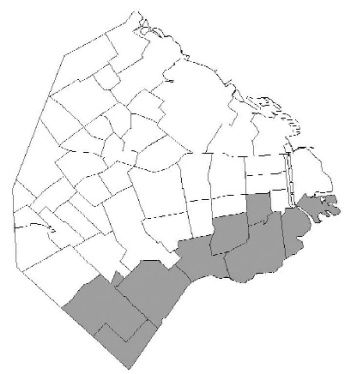


tienen rápida accesibilidad a la *Zona Central de Negocios* (especialmente a través de las líneas A y B del subterráneo) y presentan en la actualidad una importante dinámica inmobiliaria.

Eje Sur

Los barrios adyacentes al Riachuelo (Villa Riachuelo, Villa Soldati, Nueva Pompeya, Barracas y La Boca) conjuntamente con los barrios de Villa Lugano, Parque Patricios y Constitución poseen -luego de Puerto Madero- la segunda menor densidad demográfica de la Ciudad (193,3 hab/km^2). También es el área de mayor superficie (44,4 km^2) y, exceptuando Puerto Madero, la de menor población (casi 420.000 habitantes).

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

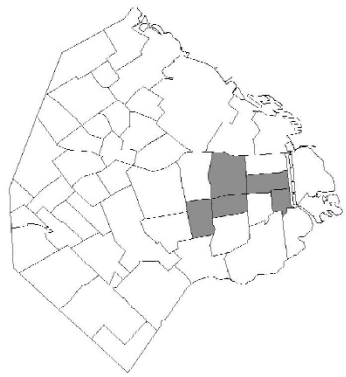


En lo que respecta a la comunicación (transporte) con el área central, se puede mencionar que solo una línea de subte conecta algunos de estos barrios. No obstante, esta situación mejorará cuando finalice la construcción de la línea H.

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

Zona Histórica

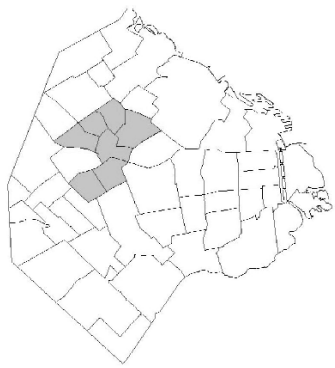
Esta zona está constituida por los barrios de Monserrat, San Telmo, Constitución, Balvanera, San Cristóbal y Boedo, los primeros que se poblaron en la Ciudad. Los mismos, presentan preponderantemente viviendas individuales y edificios reciclados de pocas plantas, que a su vez, son los más viejos de la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



Se destaca que esta zona es importante desde la perspectiva del patrimonio histórico cultural y que recibe, especialmente en San Telmo y La Boca, un importante caudal de visitas turísticas, lo que favoreció un importante desarrollo de restaurantes, hoteles y comercio, especialmente en el último tiempo, durante el cual se han inaugurado sucursales de tiendas de ropa, cuyas casas centrales se encuentran en Palermo.

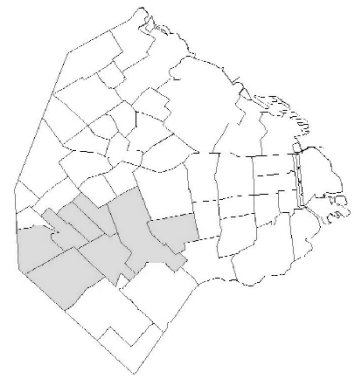
Zona Entorno Agronomía

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



Eje Oeste

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

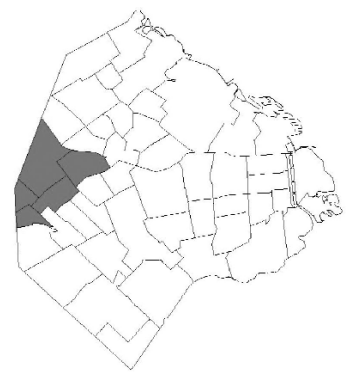


Al igual que en el *Entorno Agronomia*, la oferta inmobiliaria es reducida y se encuentra destinada a clases de ingresos medios. Con respecto al tejido urbano, en la zona predominan las viviendas individuales.

La red de subterráneos sólo comunica a los barrios de Parque Chacabuco y Flores con el núcleo central de negocios de la Ciudad (a través de la línea E). Sin embargo, la planeada extensión de la línea A de subterráneos también incrementará su conexión con la *Zona Central de Negocios*.

Zona Entorno Devoto

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



A.IV. Comercio Minorista

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

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

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

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.

Empleo registrado y salarios en el sector comercial de la Ciudad de Buenos Aires

A partir de las declaraciones registradas por el Ministerio de Trabajo en el Sistema Integrado de Jubilaciones y Pensiones (SIJP), es posible analizar la evolución del empleo y salarios en el sector comercial de la Ciudad de Buenos Aires, y compararlos con los vigentes a nivel nacional, en el mismo sector de actividad y en toda la economía.
Durante el año 2007, el sector comercial porteño registró un total de 205.000 ocupados, lo que implicó un incremento interanual de 9,8%. Por su parte, si la comparación se realiza con la evolución del empleo registrado comercial a nivel nacional (8,8%), se verifica que la tasa de creación neta de puestos de trabajo fue mayor en el ámbito local (Cuadro A-IV-1).

En relación con la dinámica del empleo total en blanco de la Ciudad en el mismo período (8,9%), el comercio local tuvo una mejor *performance*, llegando a explicar el 14,7% de los puestos de trabajo formales creados en la urbe porteña entre 2006 y 2007.

Así las cosas, el Comercio de la Ciudad de Buenos Aires explicó, durante 2007, el 22% de la ocupación del sector a nivel nacional y el 13,4% de los puestos de trabajo totales del sector privado local.

En cuanto a la evolución de los salarios nominales, el incremento interanual resulta significativo y similar al verificado en las remuneraciones brutas de las actividades productivas privadas locales (22,2%). No obstante que los salarios en pesos del sector en la Ciudad superan a los correspondientes al conjunto nacional, su dinámica en el último año estuvo por debajo. Así, un trabajador registrado del sector comercial en la Ciudad ganó ($ 2.489), durante 2007, $ 622 más que el promedio nacional para el mismo sector, pero éste tuvo una mejora de 23,9%, lo que reduce la brecha salarial[1].

Cuadro A-IV-1

Indicadores de empleo y salarios registrados en el sector comercial. Ciudad de Buenos Aires y Total Nacional. Cantidad de puestos de trabajo (en miles) y Remuneraciones mensuales ($). Años 1997-2007

Año	Puestos de trabajo declarados (en miles)			Remuneraciones brutas promedio mensuales ($)	
	Ciudad de Bs As	Total País	CBA / Total País	Ciudad de Bs As	Promedio País
1997	139	553	25,1	946	639
1998	149	588	25,4	984	647
1999	151	584	25,8	1.039	654
2000	128	556	22,9	1.091	659
2001	147	671	22	1.058	627
2002	126	598	21,1	1.123	641
2003	129	616	20,9	1.236	760
2004	151	703	21,5	1.372	921
2005	171	785	21,7	1.561	1.106
2006	187	858	21,8	2.037	1.507
2007	205	934	22	2.489	1.868
	Variación interanual (%)		Diferencia porcentual (puntos porcentuales)	Variación interanual (%)	
1998	7,3	6,3	0,2pp	4	1,3
1999	1,1	-0,8	0,5pp	5,7	1,1
2000	-15,4	-4,8	-2,9pp	4,9	0,8
2001	15,4	20,6	-1,0pp	-3	-4,9
2002	-14,2	-10,9	-0,8pp	6,1	2,2
2003	1,8	3,1	-0,3pp	10,1	18,5
2004	17,6	14,1	0,6pp	10,9	21,3
2005	12,8	11,7	0,2pp	13,8	20,0
2006	9,5	9,3	0,0pp	30,5	36,3
2007	9,8	8,8	0,2pp	22,2	23,9

Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos del Ministerio de Economía y Producción, a partir del Sistema Integrado de Jubilaciones y Pensiones.

[1] Los trabajadores del sector comercial en la Ciudad de Buenos Aires son los mejor remunerados, seguidos por los de Chubut ($ 2.472).

Supermercados

En el tercer trimestre de 2008, el valor de las ventas corrientes de los supermercados de la Ciudad de Buenos Aires[2] alcanzó $ 2.006M, lo que implica un incremento de 27,7% respecto de las efectuadas en el mismo periodo de 2007. En términos acumulados, las ventas de los primeros tres trimestres del año superaron los $ 5.560M, implicando un crecimiento interanual de 30,6% (Cuadro A-IV-2).

Realizando la comparación con el monto de facturación reflejado por las cadenas de supermercados relevadas a nivel país, a diferencia de lo ocurrido en 2007, las de la Ciudad de Buenos Aires mostraron un dinamismo menor en el período bajo análisis, tanto en el tercer trimestre (27,7% contra 32,2% a nivel país) como en el acumulado anual (30,6% y 36,2%, respectivamente). En virtud de ello, la participación de las ventas locales en el total nacional descendió de 19% en el promedio de los tres primeros trimestre de 2007 a 18,2% en igual período de 2008.

El último guarismo trimestral revela que el crecimiento de la facturación (ventas corrientes) se verificó en el marco de un proceso de desaceleración estimada de las cantidades físicas vendidas, bajo mediciones alternativas de inflación minorista respecto de las publicadas por INDEC. La evolución de las ventas en términos de volúmenes físicos que presenta la encuesta realizada por INDEC, a partir del indicador de ventas a precios constantes, refleja un incremento interanual de las mismas de 24% en el tercer trimestre de 2008 y de 23,7% en el acumulado anual. Sin embargo, el análisis de estos guarismos resulta inadecuado porque las mismas han sido impactadas por las alteraciones metodológicas que se suscitaron en los indicadores de precios del INDEC, desde el año 2007, en lo referente al seguimiento de precios, por lo que su rigor interpretativo de la realidad se pone en tela de juicio.

En efecto, el índice de precios implícitos que el organismo realiza en el marco de la misma encuesta a supermercados indica un incremento de los precios en torno a 3% en el tercer trimestre de 2008, y de 5,7% en el acumulado de los primeros nueve meses del año. Pero comparando estas cifras con relevamientos alternativos de precios minoristas, realizados por Direcciones de Estadística y Censos de algunas provincias (con relevamientos comparables metodológicamente)[3], las inferencias respecto a la evolución de los volúmenes comercializados son otras. Al respecto, la evolución promedio de los precios en esas ciudades plantea una inflación interanual promedio de 20,5% hacia el tercer trimestre de 2008. De modo que las ventas en valores constantes de los supermercados porteños, deflactadas por dicho indicador, habrían aumentado alrededor de 6,6% en los primeros tres trimestres del año. Como se observa, esta estimación se aleja sustantivamente del 23,7% de aumento de las ventas constantes que arroja la encuesta en igual período (tomando el índice de precios implícitos estipulado por INDEC para este segmento de comercio minorista).

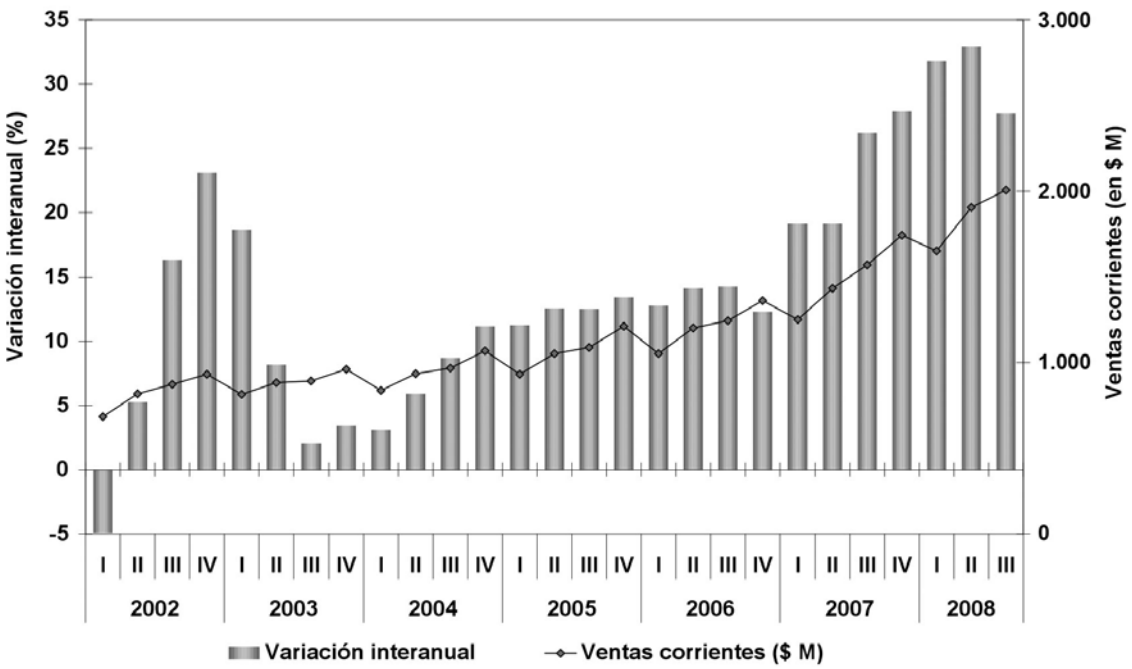
Ahora bien, el análisis de la serie a lo largo de 2008 plantea que durante el primer cuatrimestre se observó una menor dinámica de ventas, asociable a los efectos del conflicto con el sector agropecuario. Si bien en la Ciudad de Buenos Aires el mismo no llegó a resentir al circuito de distribución comercial con la misma intensidad que en otras ciudades del país, algunos productos manifestaron escasez, particularmente los alimentos perecederos. De todos modos, el segundo trimestre del año mostró una recomposición de los guarismos interanuales de ventas, que resultaron muy superiores a los meses anteriores (en torno a 11 puntos porcentuales más altos en promedio), aunque por el reflejo del impacto del alza de los precios por las dificultades de provisión de algunos productos alimenticios. La ralentización parecía aminorar en el inicio del tercer trimestre (en los meses de julio

[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 m^2.
[3] Incluyendo los relevamientos de Índices de Precios Minoristas realizados en Jujuy, Mendoza, Santa Fe, San Luis, San Juan, Rosario y Posadas, que contemplan el seguimiento de precios de una canasta de consumo estable, en sintonía con la metodología que estipulaba el INDEC para el Gran Buenos Aires hasta principios de 2007 (no se incorporan los índices de precios auto ponderados que se realizan en las mismas urbes).

y agosto), pero los magros valores nominales de septiembre marcaron un nuevo ciclo en las ventas, signado por el clima de mayor incertidumbre que el consumidor local comenzó a manifestar tras las primeras repercusiones de la crisis internacional. Así las cosas, se infiere que la tendencia de desaceleración en el crecimiento del consumo en supermercados de la Ciudad de Buenos Aires será un hecho con los resultados del cuarto trimestre de 2008.

Gráfico A-IV-1

Supermercados. Ventas en valores corrientes ($ M) y Tasa de variación interanual (%). Ciudad de Buenos Aires. Año 2002-2008



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

Con respecto a las repercusiones que ha tenido en las principales cadenas de supermercados esta nueva fase, vale destacar que en momentos de desaceleración de las ventas en términos físicos se intensifican las campañas agresivas de promociones y descuentos a través del pago con tarjetas de crédito y débito, en algunos casos generalizados a toda la variedad de *plásticos* existentes en el mercado y, en otros, a las tarjetas emitidas por ciertas entidades. Esto surge de acuerdos en los que confluye el interés de los supermercados por captar mayores ventas, con el de los bancos, que pretenden fidelizar a sus clientes y sostener depósitos del sector privado minorista.

De hecho, de cara a un año 2009 más complicado en lo que hace a evolución de la demanda interna, las principales cadenas de hipermercados, reunidas en la Asociación de Supermercadistas Unidos (ASU), han mostrado interés en participar activamente en los planes de reactivación del consumo que se encuentra lanzando el Gobierno desde fines de 2008, vinculados con ventas de electrodomésticos e indumentaria. Si bien estas ventas no son las que tradicionalmente se realizan en estas bocas de expendio minorista, han sido precisamente las que posibilitaron un mejor dinamismo en los años de auge previos, y ayudaron a sostener los márgenes de comercialización que el segmento de productos

alimenticios resentía en el marco del proceso inflacionario. Por ejemplo, estas firmas aseguran que participaron en el 10% de las ventas de electrodomésticos y artículos del hogar relevadas por el INDEC hacia el tercer trimestre de 2008.
También se estaría diseñando un plan de venta de calzados nacionales más económicos en supermercados de todo el país, con precios que rondarían los $ 50 el par, en un programa conjunto diseñado desde el Gobierno Nacional con las principales cámaras del sector supermercadista y de calzados.

En cuanto a la apertura neta de sucursales por parte de las principales cadenas de supermercados presentes en la Ciudad de Buenos Aires, las cifras del tercer trimestre revelan que se computaron 8 aperturas netas en el último año, lo que refleja cierto grado de recuperación tras el estancamiento del negocio del período de *postconvertibilidad*, con una tasa de expansión (1,9%) similar a la computada en 2006 (1,7%), y mayor a la de 2007 (0,9%). De todas maneras, la expansión continúa por debajo de las registradas en años de franco crecimiento del sector: 46 aperturas en 1999 y 18 aperturas en 2004. En cuanto a la superficie total de los supermercados, la suba fue de 2,2% (7.200 m^2) porque las dimensiones de las nuevas instalaciones son más chicas.

Vale destacar que la tasa de aperturas computada en el ámbito de la Ciudad de Buenos Aires por las cadenas de supermercados es bastante más baja que la verificada a nivel nacional (en el mismo período se computaron 65 nuevas sucursales, con un aumento de 4,3% en el tercer trimestre), de lo que se deriva que las empresas comerciales minoristas han puesto un mayor énfasis en la ampliación de la cobertura geográfica en sus campañas de inversiones en el país, conforme el dinamismo de la ventas fue más intenso que en la urbe porteña. Este proceso ha sido liderado por las grandes firmas multinacionales que operan en el país, que así lograron recuperar parte del mercado perdido entre 2003 y 2005 a nivel nacional. Así, en los últimos tres años pasaron de explicar el 81% de la facturación total a nivel nacional al 83,7%. La estrategia fue instalar nuevas bocas de expendio de menores dimensiones, que compitieran con los supermercados y almacenes de proximidad al hogar en las compras cotidianas de la población en los barrios de los centros urbanos seleccionados, y abarcar en la oferta de productos una mayor variedad de calidades y precios.

En cuanto a las inversiones en sucursales planificadas hacia 2009, ha trascendido que muchas de las grandes cadenas de supermercados que siguen expandiendo su red lo hace en el marco de proyectos de inversión que ya estaban planificados y en obras para el reacondicionamiento edilicio. Pero aquellas intenciones de inversión que estaban a tiempo de ser suspendida, fueron desestimadas en el transcurso del último trimestre de 2008 en vistas a una posible disminución de los flujos de fondos propios por la ralentización del consumo, que se suma a las dificultades de acceso a financiación tras el encarecimiento de las tasas de interés locales y el racionamiento del crédito que opera desde la exacerbación de la crisis financiera internacional[4].

[4] *Cencosud* postergó el plan de apertura de sucursales en el país de la cadena *Disco* previsto para 2009 que ascendía a USD 28M. En su lugar, ha apostado a una campaña de publicidad para sus bocas de expendio vinculada con la promoción del cuidado del medio ambiente y la búsqueda de precios más bajos. Los supermercados del Grupo *Jumbo*, *Disco* y *Super Vea* procurarán reducir en un 30% la cantidad de bolsas plásticas entregadas a los consumidores. La campaña plantea el otorgamiento a los clientes de bolsas reutilizables fabricadas con material reciclable y elaboradas en el país, con alta presencia en logos de las cadenas, como parte de una fuerte campaña publicitaria que pretenderá imponerlas en la preferencia de los consumidores, frente a sus competidoras, en pos del medio ambiente y la búsqueda de ofertas. De paso, esta campaña permitirá a las compañías la reducción de los costos asociados al sistema de embalaje de las compras. En el mismo sentido, *Wal Mart* ha suspendido su plan de inversiones en el país para 2009, en tanto las cadenas *Coto*, *La Anónima* y *Supermercados Toledo* no han dado a trascender nuevos anuncios de inversiones. Por el contrario, *Carrefour* confirmó inversiones por $ 400M en 2009, con el objeto de instalar nuevas bocas que compitan en el segmento de supermercados de menores dimensiones cercanos al hogar.

Cuadro A-IV-2

Supermercados. Cantidad de bocas, Superficie del área de ventas, Ventas totales en valores corrientes ($ M), Ventas por m² y Participación total de las ventas de la Ciudad de Buenos Aires sobre el Total Nacional. Ciudad de Buenos Aires. Años 2001-2008

Período	Cantidad de bocas	Superficie total (m²)	Ventas totales Ciudad ($ M)	Ventas por m² ($ M)	% del total de ventas nacionales
2001	**275**	**329.516**	**3.620**	**760**	**22,3**
2002	**286**	**335.975**	**3.306**	**820**	**21,9**
2003	**316**	**333.217**	**3.550**	**888**	**21,5**
2004	**334**	**344.960**	**3.812**	**920**	**20,9**
2005	**346**	**351.800**	**4.288**	**1.016**	**20,5**
2006	**351**	**354.732**	**4.861**	**1.142**	**19,8**
Trimestre I	349	354.086	1.051	990	19,1
Trimestre II	351	354.860	1.202	1.130	20,4
Trimestre III	352	354.702	1.245	1.170	20,2
Trimestre IV	353	355.280	1.362	1.278	19,3
2007	**355**	**358.597**	**5.998**	**1.393**	**18,7**
Trimestre I	354	355.830	1.252	1.173	18,3
Trimestre II	354	354.346	1.433	1.347	19,4
Trimestre III	356	361.677	1.571	1.448	19,1
Trimestre IV	357	362.534	1.742	1.602	18,1
2008					
Trimestre I	359	362.411	1.650	1.518	17,2
Trimestre II	362	364.314	1.904	1.742	18,8
Trimestre III	364	368.919	2.006	1.812	18,4
Acumulado	**362**	**365.215**	**5.561**	**1.691**	**18,2**
			Variación Interanual (%)		
2001	**6,6**	**2,7**	**14,1**	**-7,8**	**0,4**
2002	**4,2**	**2,0**	**-8,7**	**7,9**	**-1,7**
2003	**10,3**	**-0,8**	**7,4**	**8,4**	**-1,8**
2004	**5,6**	**3,5**	**7,4**	**3,5**	**-2,7**
2005	**3,6**	**2,0**	**12,5**	**10,4**	**-1,9**
2006	**1,7**	**0,8**	**13,3**	**12,4**	**-3,2**
Trimestre I	1,3	0,8	12,8	11,9	-2,1
Trimestre II	1,8	1,0	14,1	13,0	-4,2
Trimestre III	2,0	0,9	14,3	13,2	-3,3
Trimestre IV	1,5	0,6	12,3	11,5	-5,1
2007	**1,2**	**1,1**	**23,4**	**21,9**	**-5,5**
Trimestre I	1,4	0,5	19,1	18,5	-4,0
Trimestre II	0,9	-0,1	19,1	19,2	-5,0
Trimestre III	1,1	2,0	26,2	23,8	-5,5
Trimestre IV	1,1	2,0	27,9	25,3	-6,1
2008					
Trimestre I	1,4	1,8	31,8	29,4	-5,9
Trimestre II	1,4	2,3	32,9	12,7	-11,0
Trimestre III	1,6	0,7	27,7	20,3	-1,7
Acumulado	**1,9**	**2,2**	**30,6**	**27,8**	**-4,1**

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

Es importante tener en cuenta que el supermercadismo en la Ciudad hace ya varios años que se caracteriza por su amplia cobertura geográfica, con sucursales en prácticamente todos los barrios de la Ciudad. En cambio, en muchas localidades del interior, este canal comercial aun se encuentra en una fase incipiente de expansión, razón por la cual la apertura de nuevas sucursales se produce a un ritmo alto y acelerado.

Ventas por grupos de artículos

La evolución de las ventas corrientes, desagregadas según rubro, muestra a su interior algunas diferencias marcadas en el desempeño del tercer trimestre en relación a los anteriores (Cuadro A-IV-3). El más llamativo es el caso del segmento *Electrónicos y artículos para el hogar*, que era el que en el primer semestre del año (57,4%) había tenido el mayor dinamismo. Sin embargo, durante el tercer trimestre sus ventas crecieron al 27,6% interanual, la mitad del ritmo previo, por lo que el acumulado anual se redujo a 45,8%.

Con menor desaceleración se comportaron las ventas del rubro *Alimentos y bebidas* -el principal componente de la oferta de los supermercados-, que creció 29,1% en el tercer trimestre y en consecuencia, acumuló una tasa de expansión nominal de 31,9% en el acumulado de los tres primeros trimestres, aunque bastante inferior al 33,6% promedio del semestre anterior.

En cambio, *Artículos de limpieza y perfumería*, el segundo sector más relevante comercializado por el canal supermercadista, fue el único que mostró un crecimiento más intenso en el tercer trimestre de 2008, respecto de los dos trimestres previos. La tasa interanual de 22,7% permitió incrementar la variación acumulada a 21,3% y recuperar 0,2 puntos porcentuales de participación en el total de ventas (13,2% de la facturación total del acumulado anual).

Finalmente, *Indumentaria, calzado y textiles* para el hogar presentó el desempeño más flojo: 16% en el segundo trimestre y 19,4% en el acumulado de nueve meses de 2008.

La composición de las ventas por grupo de artículos manifestó cambios en el último bienio. Los productos alimenticios pasaron a explicar una porción más significativa de los consumos en supermercados locales, representando el 70,7% de la facturación durante el acumulado del año, casi 1 punto porcentual más que en el mismo período de 2006. Este comportamiento es habitual en momentos de aceleración de los precios y creciente incertidumbre en el abastecimiento, siendo que los consumidores se vuelcan al aprovisionamiento de productos de primera necesidad. Es esperable que este comportamiento se intensifique en el futuro inmediato (Gráfico A-IV-2).

En cambio, en el nuevo escenario podría esperarse la retracción del crecimiento de la relevancia de las ventas de *Electrónicos y artículos para el hogar* en estas cadenas de supermercados, conforme se espera un menor dinamismo de estas ventas en sintonía con lo ocurrido en el tercer trimestre de 2008. Vale destacar que si bien este grupo aumentó su participación más de 1 punto porcentual en los últimos cuatro años, alcanzando el 5,8% en el acumulado a septiembre, sus ventas representaron una parte más pequeña del total facturado (5,5%).

Por su parte, *Artículos de limpieza y perfumería*, retrajo su relevancia en la facturación, pasando de explicar el 14,7% de las ventas en los primeros tres trimestres de 2006 al 13,2% del total facturado en el acumulado 2008. En este caso, conviene aclarar que los supermercados no sólo compiten con los autoservicios barriales, sino también –y crecientemente– con las cadenas de farmacias y perfumerías, cuya proliferación se ha acentuado en los últimos años

Cuadro A-IV-3

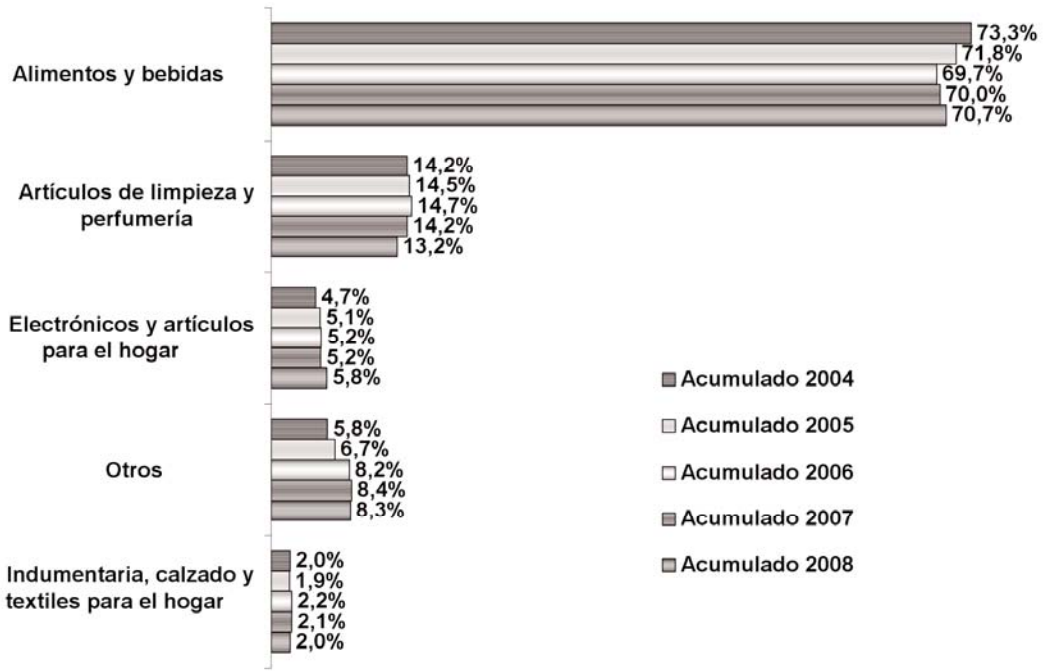
Supermercados. Evolución de las ventas por tipo de artículos. En valores corrientes ($ M) y Variación interanual (%). Ciudad de Buenos Aires. Años 1997-2008

Período	Total	Alimentos y bebidas	Artículos de limpieza y perfumería	Indumentaria, calzado y textiles para el hogar	Electrónicos y artículos para el hogar	Otros
	$ M					
1997	**3.098,7**	**2.123,8**	**417,0**	**80,1**	**148,1**	**329,6**
1998	**3.223,3**	**2.195,5**	**439,3**	**76,8**	**160,7**	**350,9**
1999	**3.217,6**	**2.173,4**	**442,3**	**70,3**	**153,3**	**378,2**
2000	**3.172,6**	**2.178,6**	**414,3**	**68,3**	**137,1**	**374,3**
2001	**3.003,7**	**2.064,8**	**405,6**	**59,0**	**105,3**	**369,0**
2002	**3.306,1**	**2.385,1**	**470,7**	**38,6**	**106,1**	**305,6**
2003	**3.550,5**	**2.656,0**	**509,1**	**50,7**	**144,4**	**190,4**
2004	**3.812,3**	**2.782,4**	**536,7**	**77,8**	**189,5**	**226,0**
2005	**4.288,5**	**3.053,0**	**614,4**	**85,1**	**230,8**	**305,2**
2006	**4.860,6**	**3.404,1**	**712,3**	**101,0**	**243,1**	**400,1**
2007	**5.998,2**	**4.203,5**	**835,6**	**126,6**	**318,5**	**514,0**
Trimestre I	1.252,2	859,5	190,5	26,6	60,5	115,1
Trimestre II	1.432,6	1.008,9	203,2	33,1	74,1	113,3
Trimestre III	1.571,4	1.112,5	211,8	31,2	86,2	129,8
Trimestre IV	1.742,0	1.222,6	230,2	35,7	97,7	155,8
2008						
Trimestre I	1.650,3	1.143,0	227,4	33,5	95,0	151,4
Trimestre II	1.904,3	1.352,3	247,4	38,7	116,9	148,9
Trimestre III	2.005,9	1.436,1	259,9	36,2	110,0	163,8
Acumulado	**5.560,6**	**3.931,4**	**734,6**	**108,5**	**321,9**	**464,2**
			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**	**-2,1**	**-13,7**	**-23,2**	**-1,4**
2002	**10,1**	**15,5**	**16,1**	**-34,6**	**0,7**	**-17,2**
2003	**7,4**	**11,4**	**8,2**	**31,2**	**36,1**	**-37,7**
2004	**7,4**	**4,8**	**5,4**	**53,5**	**31,3**	**18,7**
2005	**12,5**	**9,7**	**14,5**	**9,4**	**21,8**	**35,1**
2006	**13,3**	**11,5**	**15,9**	**18,7**	**5,3**	**31,1**
2007	**23,4**	**23,5**	**17,3**	**25,3**	**31,0**	**28,5**
Trimestre I	19,1	19,9	20,8	16,6	4,3	20,1
Trimestre II	19,1	19,7	18,5	19,6	8,3	23,5
Trimestre III	26,2	26,7	14,6	23,1	53,4	29,6
Trimestre IV	27,9	26,6	16,1	41,7	61,5	38,6
2008						
Trimestre I	31,8	33,0	19,4	26,1	56,9	31,6
Trimestre II	32,9	34,0	21,8	17,2	57,7	31,4
Trimestre III	27,7	29,1	22,7	16,0	27,6	26,3
Acumulado	**30,6**	**31,9**	**21,3**	**19,4**	**45,8**	**29,6**

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

Gráfico A-IV-2

Supermercados. Composición porcentual de las ventas en valores corrientes, según rubro. Ciudad de Buenos Aires. Acumulado Trimestre III. Años 2004-2008



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

Centros de compras

En el tercer trimestre de 2008, las ventas en los Centros de Compras de la Ciudad de Buenos Aires superaron los $ 921M en valores corrientes, lo que representa un crecimiento interanual de 21,1% respecto a igual periodo del año 2007[5]. Del balance acumulado en los primeros tres trimestres de 2008, surge que la facturación por ventas de los *shoppings* porteños alcanzó $ 2.580M, que en términos interanuales implica un incremento de 25,2%.

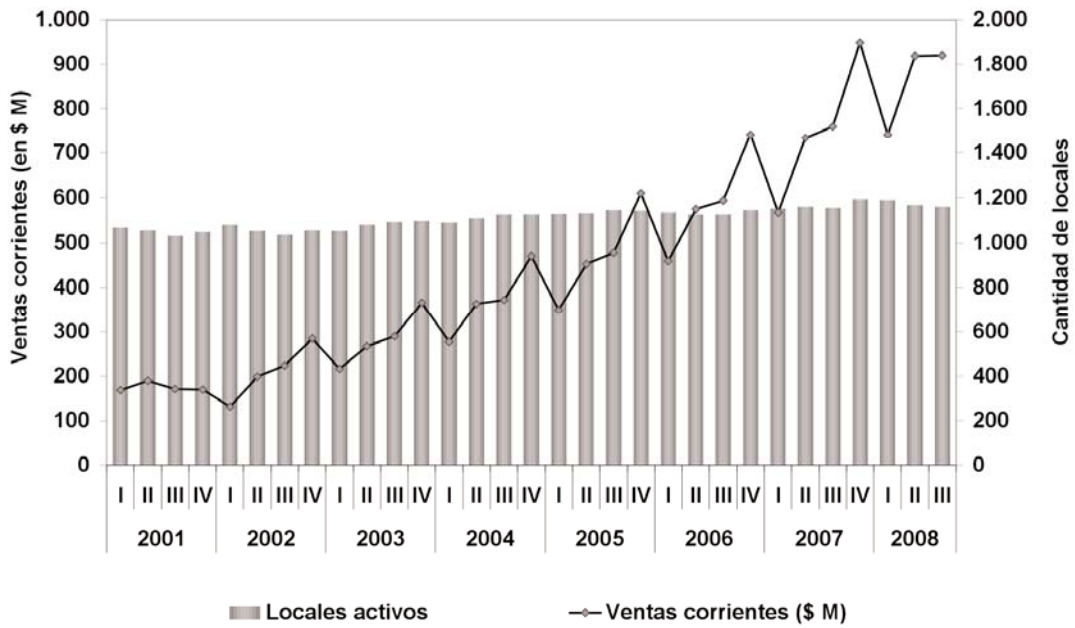
Es destacable el hecho de que las ventas corrientes en estos centros de compras durante el tercer trimestre de 2008 resultaron menos dinámicas que en los supermercados, a contramano de la tendencia que se venía computando desde 2007. Sin embargo, volviendo a los indicadores de precios alternativos al INDEC que reflejan un proceso de aceleración inflacionaria en el período, cabría esperar que los volúmenes físicos hayan tenido un dinamismo mucho más acotado en ambos períodos, especialmente en el tercer trimestre, mostrando un ritmo más moderado de incremento de los consumos.

Esto respondería al nuevo clima de incertidumbre que tiñó el escenario internacional y local, afectando a la baja la confianza de los consumidores en el devenir del ciclo económico local (tras el extenso conflicto agropecuario, la

[5] En esta edición, no se analizan las ventas a precios constantes de estos centros de compra que surgen del relevamiento de precios en el IPC de los productos ofrecidos relevados por el INDEC, puesto que los mismos denotaron un exorbitante proceso de deflación de precios que no se condice con la percepción generalizada de aceleración de inflación, ni con los relevamientos de precios de estos productos realizados en otros centros urbanos del país, incluso en procesos metodológicos similares a los planteados por el IPC del Gran Buenos Aires. La falta de difusión de una canasta desagregada de la composición de las ventas en estos centros de compra imposibilita cálculos alternativos de ventas físicas.

agudización de la crisis internacional, con mayores expectativas devaluacionistas, impacto negativo en el mercado de capitales y en la tasa de ahorro local, y perspectivas de parate económico a nivel global para 2009). Vale recordar que en el período previo, el segmento de mayor capacidad de ingresos de la población porteña manifestó una conducta consumidora muy fuerte que se sumó al ingreso de turistas a la Ciudad y aportó mucho dinamismo a este canal minorista. Un efecto igualmente favorable ejerció el continuo crecimiento de la utilización de tarjetas de crédito bancarias, de las expedidas por los propios centros de compras y de las otorgadas por los grandes almacenes y cadenas de electrodomésticos que se alojan en ellos.

Gráfico A-IV-3
Centros de Compras. Ventas a valores corrientes ($ M) y Cantidad de locales activos. Ciudad de Buenos Aires. Años 2001-2008



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

En cuanto a la cantidad de locales activos en los centros de compra, vale destacar que tras un 2007 de incremento significativo de los locales habilitados (32 aperturas netas, concentradas mayoritariamente en la segunda mitad del año), hacia el tercer trimestre de 2008, la apertura de locales aminoró (creció sólo 0,4% en el trimestre y 1,4% en el acumulado), computándose 1.158 locales activos. Con motivo del descenso del ritmo de crecimiento de las ventas intensificado hacia el tercer trimestre de 2008, se computaron un total de 49 cierres netos de locales de venta, entre febrero -el pico máximo de tasa de locales activos del último año y medio- y septiembre de dicho año. Los rubros que cerraron más locales en el período fueron *Patio de comidas, alimentos y kioscos* (-11), *Electrónicos, electrodomésticos y artículos para el hogar* (-4), *Perfumería y farmacia* (-4) y Otros (-3).

En el mismo sentido, el área bruta locativa correspondiente a los locales activos creció 2,1% entre el tercer trimestre del año y 3,2% en el acumulado de 2008, lo que refleja un crecimiento

promedio de las dimensiones de cada local comercial habilitado (2,4 m^2 más por local), al tiempo que las ventas promedio por local activo ascendieron 20,6% en el tercer trimestre de 2008 y 23,5% en el acumulado de 2008.

Esto se asociaría a que las grandes marcas continúan privilegiando su presencia en los centros de compras, pero los elevadísimos alquileres y expensas que cobran las administradoras están expulsando a los comercios de segundas marcas, cuya rentabilidad y ventas en desaceleración no les permite afrontar los crecientes costos.

Cuadro A-IV-4
Centro de compras. Cantidad de locales activos, Área bruta locativa de los locales activos, Ventas totales y Ventas por local. Ciudad de Buenos Aires. 2001- Trimestre III 2008

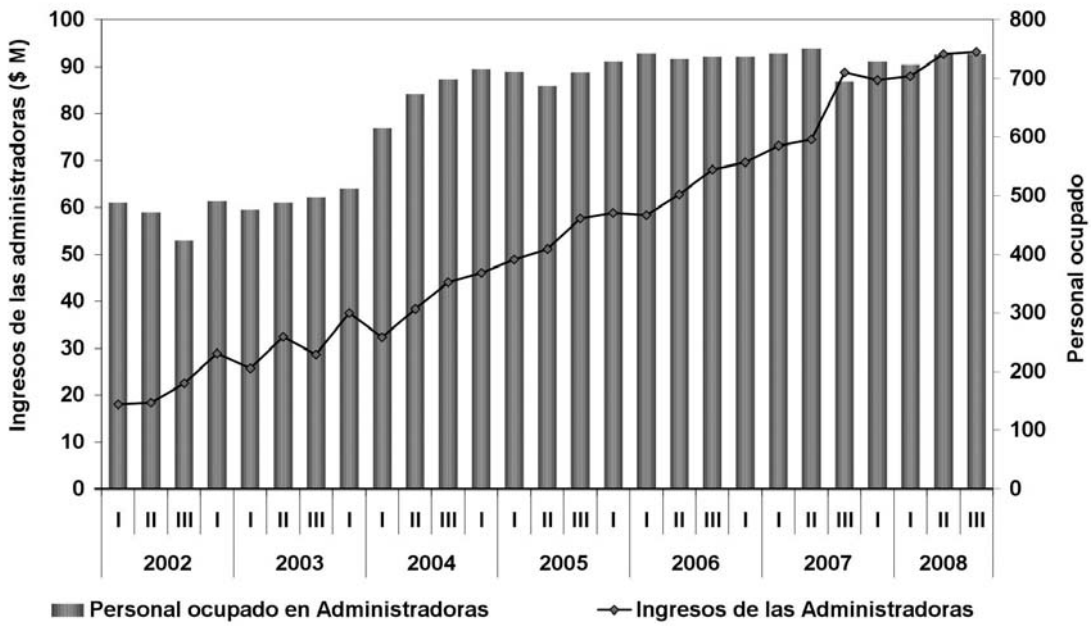
Período	Locales activos	ABL de los locales activos (m^2)	Ventas totales ($ M)	Ventas por m^2 en el período ($)	Ventas promedio por local en el período ($)
2001	**1.052**	**141.696**	**701,4**	**4.950**	**667.019**
2002	**1.056**	**142.852**	**840,7**	**5.885**	**795.974**
2003	**1.080**	**143.436**	**1.140,9**	**7.954**	**1.056.146**
2004	**1.113**	**148.014**	**1.486,1**	**10.041**	**1.335.556**
2005	**1.137**	**152.610**	**1.891,8**	**12.396**	**1.664.327**
2006	**1.132**	**158.086**	**2.368,9**	**14.985**	**2.091.890**
2007	**1.164**	**166.106**	**3.009,3**	**18.117**	**2.584.909**
Trimestre I	1.152	163.942	567,0	3.458	492.030
Trimestre II	1.159	164.443	733,1	4.458	632.373
Trimestre III	1.153	165.157	759,9	4.601	658.847
Trimestre IV	1.192	170.881	949,3	5.555	796.600
2008					
Trimestre I	1189	171.897	741,0	4.311	623.230
Trimestre II	1.168	168.812	918,3	5.440	786.476
Trimestre III	1.158	168625	920,5	5.459	794.641
Acumulado	**1.172**	**169.778**	**2.579,8**	**15.195**	**2.201.840**
		Variación interanual (%)			
2001	**-2,5**	**2,2**	**-17,8**	**-19,6**	**-15,6**
2002	**0,4**	**0,8**	**19,9**	**18,9**	**19,3**
2003	**2,3**	**0,4**	**35,7**	**35,1**	**32,7**
2004	**3,0**	**3,2**	**30,3**	**26,2**	**26,5**
2005	**2,1**	**3,1**	**27,3**	**23,5**	**24,6**
2006	**-0,4**	**3,6**	**25,2**	**20,9**	**25,7**
2007	**2,8**	**5,1**	**27,0**	**20,9**	**23,6**
Trimestre I	1,6	4,9	23,3	17,5	21,3
Trimestre II	3,0	4,7	27,7	21,9	24,0
Trimestre III	2,5	5,1	28,0	21,9	24,9
Trimestre IV	4,1	5,6	28,0	21,3	23,0
2008					
Trimestre I	3,2	4,9	30,7	24,7	26,7
Trimestre II	0,7	2,7	25,3	22,0	24,4
Trimestre III	0,4	2,1	21,1	18,6	20,6
Acumulado	**1,4**	**3,2**	**25,2**	**21,4**	**23,5**

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

En sintonía con la moderación del crecimiento de las ventas corrientes en el tercer trimestre del año, los ingresos de las empresas administradoras de estos centros de compra también reportaron un aumento acotado, y reflejaron un proceso de disminución en las rentabilidades asociadas con el alquiler de los locales. En tal sentido, se observa que los ingresos del tercer trimestre de 2008 rondaron los $ 93M, 5% más que en el mismo periodo del año anterior, pero muy por debajo del 22,4% de crecimiento del primer semestre de 2008. En términos acumulados al tercer trimestre, el crecimiento de los ingresos fue de 15,8% totalizando $ 273M.

De todos modos, resulta llamativa la creación de puestos de trabajo que está manifestando este sector a pesar de os primeros síntomas de ralentización del consumo. En tal sentido, mientras que en el segundo trimestre del año la cantidad de ocupados había sido 1,4% inferior a la de igual período de 2007, en el tercer trimestre se expandió 6,9%, aunque la dotación se mantuvo en los niveles alcanzados en los tres meses previos (740 trabajadores) (Gráfico A-IV-4).

Gráfico A-IV-4
Centros de Compras. Administradoras. Ingresos ($ M) y Personal contratado. Ciudad de Buenos Aires. Años 2002-2008



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

Ventas por grupos de artículos

Resulta llamativo el hecho de que las ventas interanuales en valores corrientes mostraron en el segundo trimestre de 2008 un ritmo de expansión más bajo en los casos de *Indumentaria, calzado y marroquinería* (21%), *Amoblamientos, decoración y textiles para el hogar* (6%) y *Otros* (4,6%), en relación a los trimestres previos, lo que redujo el crecimiento acumulado de las ventas en el año en dichos rubros (Cuadro A-IV-5). Incluso *Electrónicos, electrodomésticos y computación* computó una retracción interanual de las ventas del tercer trimestre (-1,3%), en línea con el menor consumo experimentado en estos consumos de bienes durables en todo el país y en la Ciudad, en el marco de la creciente incertidumbre de los consumidores por el devenir económico local y mundial.

En contrario, la facturación por ventas presentó significativos aumentos en los rubros vinculados a *Patio de comidas, alimentos y kioscos* (46%), *Diversión y esparcimiento* (60,3%), lo que denota que estos lugares aún continúan siendo de importante referencia para el divertimento y las salidas de porteños y turistas.

En el acumulado del año, el aumento de las ventas fue liderado por *Diversión y esparcimiento* (52,3%), *Patio de comidas, alimentos y kioscos* (48,4%) y *Perfumería y farmacia* (28,4%). En virtud de esta evolución, los tres rubros ganaron participación relativa en la facturación total de estos centros de compra (Gráfico A-IV-5).

La falta de índices confiables que permitan llevar a valores constantes las ventas por rubro, impide sacar conclusiones sobre cuál pueda ser el efecto diferencial de los precios, más aun teniendo en cuenta la aceleración de la inflación que se registra en los últimos meses.

Cuadro A-IV-5
Centros de compras. Ventas por rubro ($ M) y Variación interanual (%). Ciudad de Buenos Aires. Años 2001-2008

Período	Total	Indumentaria, calzado y marroquinería	Ropa y accesorios deportivos	Amoblamientos, decoración y textiles para el hogar	Patio de comidas, alimentos y kioscos	Electrónicos, electrodomésticos y computación	Juguetería	Librería y papelería	Diversión y esparcimiento	Perfumería y farmacia	Otros
	$ M										
2001	**701,4**	**335,2**	**24,5**	**44,9**	**108,1**	**67,4**	**11,3**	**13,0**	**23,7**	**28,0**	**45,2**
2002	**840,7**	**479,4**	**35,4**	**46,0**	**98,4**	**48,9**	**12,5**	**18,0**	**21,1**	**37,0**	**44,0**
2003	**1.140,9**	**662,0**	**45,2**	**65,4**	**122,3**	**74,4**	**15,9**	**26,7**	**25,6**	**48,6**	**54,7**
2004	**1.486,1**	**840,9**	**67,8**	**83,1**	**153,8**	**118,6**	**20,8**	**34,7**	**32,2**	**64,3**	**70,1**
2005	**1.891,8**	**1.066,5**	**103,1**	**106,2**	**180,6**	**176,2**	**26,6**	**39,6**	**37,4**	**74,6**	**83,0**
2006	**2.368,9**	**1.330,2**	**135,8**	**118,1**	**232,8**	**244,6**	**32,4**	**45,7**	**44,7**	**87,9**	**96,7**
2007	**3.009,2**	**1.636,0**	**173,3**	**146,0**	**310,8**	**349,8**	**39,4**	**55,9**	**60,9**	**121,7**	**115,5**
Trimestre I	567,0	293,4	31,0	33,6	61,5	69,6	6,3	12,2	13,7	21,4	24,5
Trimestre II	733,1	417,6	40,5	31,2	72,6	84,7	8,3	12,4	14,7	27,4	23,7
Trimestre III	759,8	397,0	45,4	43,6	80,6	92,1	10,2	13,2	18,9	30,8	28,0
Trimestre IV	949,3	528,0	56,4	37,7	96,1	103,4	14,6	18,1	13,6	42,2	39,3

(continúa)

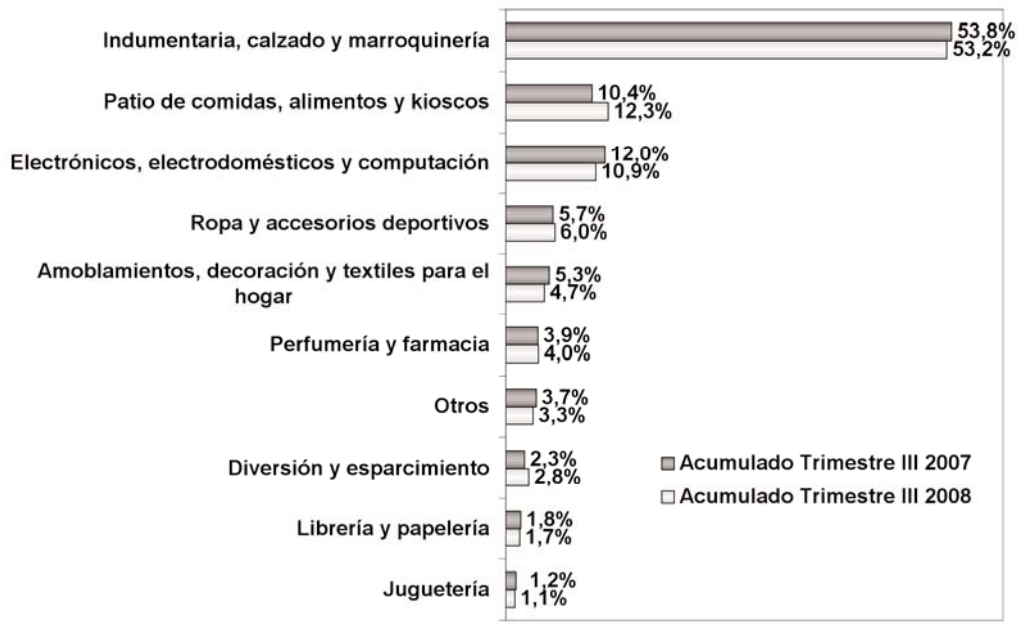
Cuadro A-IV-5 (continuación)
Centros de compras. Ventas por rubro ($ M) y Variación interanual (%). Ciudad de Buenos Aires. Años 2001-2008

Período	Total	Indumentaria, calzado y marroquinería	Ropa y accesorios deportivos	Amoblamientos, decoración y textiles para el hogar	Patio de comidas, alimentos y kioscos	Electrónicos, electrodomésticos y computación	Juguetería	Librería y papelería	Diversión y esparcimiento	Perfumería y farmacia	Otros
	$ M										
2008											
Trimestre I	741,0	370,6	42,9	40,8	95,2	90,0	7,4	14,9	21,3	29,3	28,6
Trimestre II	918,3	522,1	51,6	34,0	105,7	99,7	9,4	13,9	20,4	33,9	27,5
Trimestre III	920,5	480,5	59,4	46,2	117,6	90,9	12,0	15,2	30,4	38,9	29,3
Acumulado	**2.579,8**	**1.373,2**	**154,0**	**120,9**	**318,6**	**280,6**	**28,8**	**44,0**	**72,1**	**102,2**	**85,4**
	Variación interanual (%)										
2001	**-17,8**	**-15,8**	**-15,0**	**-23,3**	**-16,5**	**-31,1**	**-26,9**	**-20,2**	**-14,7**	**3,2**	**-15,4**
2002	**19,9**	**43,0**	**44,4**	**2,4**	**-9,0**	**-27,4**	**10,5**	**38,5**	**-10,7**	**32,0**	**-2,6**
2003	**35,7**	**38,1**	**27,8**	**42,2**	**24,4**	**52,0**	**26,7**	**48,2**	**21,4**	**31,4**	**24,3**
2004	**30,3**	**27,0**	**49,9**	**27,0**	**25,7**	**59,4**	**31,2**	**30,0**	**25,5**	**32,3**	**28,0**
2005	**27,3**	**26,8**	**52,0**	**27,9**	**17,4**	**48,6**	**28,0**	**14,2**	**16,2**	**16,1**	**18,5**
2006	**25,2**	**24,7**	**31,8**	**11,2**	**28,9**	**38,8**	**21,6**	**15,4**	**19,6**	**17,7**	**16,5**
2007	**27,0**	**23,0**	**27,6**	**23,6**	**33,5**	**43,0**	**21,7**	**22,2**	**36,2**	**38,6**	**19,4**
Trimestre I	23,3	18,0	22,3	49,2	16,9	44,9	11,8	19,5	34,5	34,4	17,0
Trimestre II	27,7	24,7	19,5	25,8	30,2	46,9	23,1	27,8	33,3	43,6	15,0
Trimestre III	28,0	22,8	31,2	26,4	30,6	54,0	5,9	18,4	34,2	42,3	21,6
Trimestre IV	28,0	24,7	34,5	3,7	53,3	30,7	40,8	23,1	44,2	35,0	22,3
2008											
Trimestre I	30,7	26,3	38,3	21,4	54,8	29,3	17,6	22,8	55,6	37,4	16,9
Trimestre II	25,3	25,0	27,5	9,0	45,5	17,8	13,1	12,1	39,0	23,8	16,0
Trimestre III	21,1	21,0	30,9	6,0	46,0	-1,3	17,8	15,3	60,3	26,3	4,6
Acumulado	**25,2**	**23,9**	**31,7**	**11,6**	**48,4**	**13,9**	**16,1**	**16,7**	**52,3**	**28,4**	**12,1**

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

Gráfico A-IV-5

Centros de Compras. Composición porcentual de las ventas en valores corrientes, según rubro. Ciudad de Buenos Aires. Acumulado Trimestre III. Años 2007 y 2008



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

Venta de Electrodomésticos y Artículos para el hogar

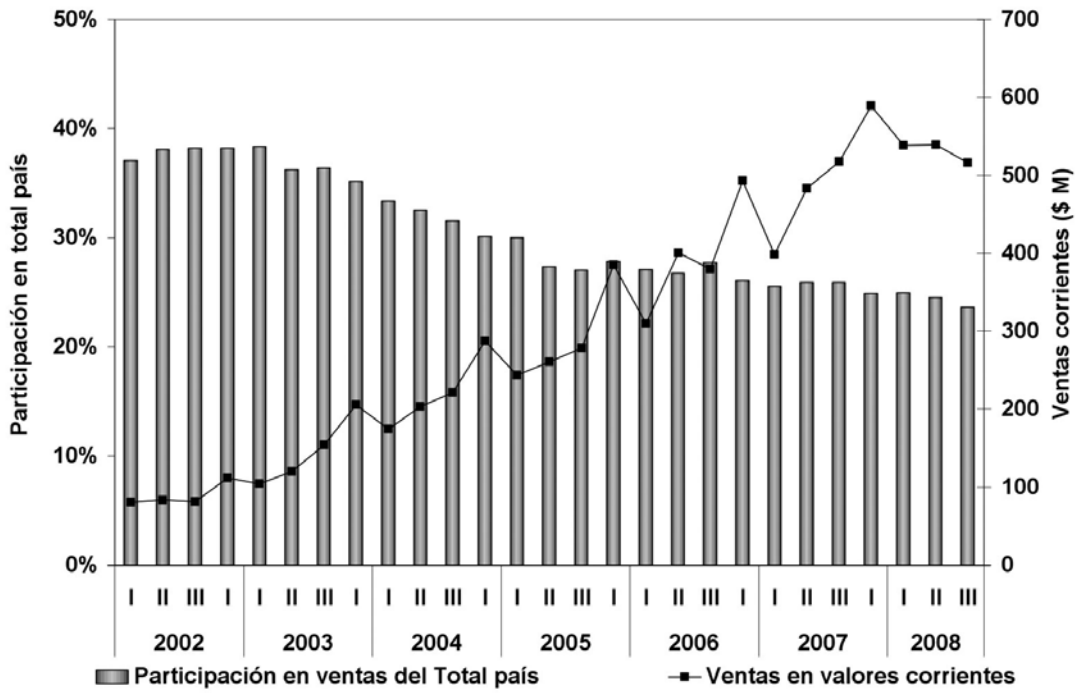
Las ventas de electrodomésticos y artículos para el hogar realizadas en la Ciudad de Buenos Aires durante el tercer trimestre de 2008 presentaron un leve descenso de 0,3% ($ 516M). Dicho dinamismo contrasta con la tendencia que venía manifestando la serie desde 2003, cuando se inició este relevamiento. En efecto, es la primera retracción interanual computada desde entonces, y responde al comportamiento contractivo experimentado en el mes de septiembre (-4,4%). De esta forma, el acumulado al tercer trimestre arroja ventas 22,2% superiores a las de igual período de 2007.

En valores constantes, el descenso del volumen físico vendido en el tercer trimestre es mayor (3,7%), por lo que el acumulado anual arrojó una suba de 15,2%, muy alejada del 41,9% del primer trimestre del año.

Vale destacar, a su vez, que la retracción en términos físicos es mayor por efecto de la deflación de precios computada en los electrodomésticos en los últimos seis meses que está asociada no solo al veloz avance tecnológico y su difusión, que abarata los precios de estos productos, sino sobre todo con las perspectivas cambiantes en materia de capacidad de consumo efectivo por parte del sector privado local.

Gráfico A-IV-6

Ventas de Electrodomésticos y Artículos para el hogar. En valores corrientes ($ M) y Participación en ventas del total país (%). Ciudad de Buenos Aires. Años 2002-2008



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

Al contrario de lo acontecido en la Ciudad de Buenos Aires, el total de ventas de electrodomésticos a escala nacional en el tercer trimestre aumentó 5,6%, aunque resultó una tasa de variación sensiblemente inferior a los 45,3% y 19,9% de los dos trimestres anteriores, confirmando la ralentización de las ventas en todo el país. El comportamiento diferencial de las ventas de esta área del país respecto del interior es una brecha que se incrementa desde el segundo trimestre de 2003, y que explica la caída de la participación de las ventas de las cadenas locales, que pasaron de concentrar el 36,4% de las ventas totales en el tercer trimestre de 2003, al 23,6% en el tercer trimestre de 2008. Como factores explicativos de esta evolución hay que considerar tanto la mayor base regional del arreglo productivo que comenzó a configurarse luego de la crisis de 2001-2002, como un mayor rezago del interior del país en el equipamiento del hogar.

Esto también motivó una tasa de apertura de locales de venta en el resto del país superior a la de la Ciudad de Buenos Aires, siendo que en los últimos cuatro años, por cada local que se abre en la urbe porteña, en el Conurbano bonaerense se inauguran cinco y en el interior del país diez. Al tercer trimestre de 2008, las casas de venta de artefactos y artículos para el hogar totalizaron 822 en el país, pero sólo el 21% se concentra en la Ciudad de Buenos Aires, y si se suma el Conurbano bonaerense, el Gran Buenos Aires nuclea al 62% de las sucursales de todo el país.

Una mirada más detallada a los principales rubros[6] que están impulsando las ventas en el plano nacional, coloca en los primeros dos puestos a

[6] La información de las ventas de electrodomésticos desagregadas por tipo de artículo, solo está disponible para total país, no existiendo datos específicos para la Ciudad de Buenos Aires.

Equipos de aire acondicionado, y *Cocinas a gas y eléctricas, hornos microondas y eléctricos, calefactores, calefones y termotanques*. En el primer caso, es destacable la desaceleración de las ventas en el tercer trimestre del año, que aumentaron 7,5% luego de haberse más que duplicado en el semestre previo, marcando un récord respecto a los valores registrado en los últimos tres años. En tanto el segundo rubro manifestó un 10,5% de crecimiento en el período, lo que permitió acumular una suba de 27,5% en las ventas respecto del mismo período de 2007.

Venta de vehículos automotores

Durante el tercer trimestre de 2008, en la Ciudad de Buenos Aires se patentaron 31.485 automóviles 0 Km, lo que implicó un aumento de 2,2% con respecto del mismo período de 2007. En cuanto al dato acumulado, el crecimiento de las ventas fue de 2,9%, implicando 93.748 nuevos patentamientos en la urbe porteña, el 18,9% del total nacional del período. Este bajo nivel de crecimiento acumulado refiere a un comportamiento de las ventas mensuales más errático, en relación con los cuatro años anteriores. Hubo bajas sustantivas en los meses de enero (-7,4%) y marzo (-15,7%), y a partir del mes de agosto computó una retracción interanual de 10,5% que marcó un alerta amarilla a los operadores del sector, en tanto asociaron este comportamiento con cierta saturación del mercado local que operaba de contado, situación que también impactó en el resto del país, aunque con menor intensidad[7].

Ahora bien, comparando la *performance* de ventas en la Ciudad de Buenos Aires respecto de los agregados a nivel nacional, se verifica un consumo de automóviles 0 km más intenso en el resto del país, en tanto las unidades vendidas ascienden a 166.350 en el tercer trimestre, con un incremento interanual de 8,5%. En lo que respecta al dinamismo acumulado en la escala nacional, se observa una tendencia sostenida de crecimiento de las ventas, con una tasa de variación superior al 12%. Como resultado del contraste entre la evolución es local y en el interior del país, la participación de la Ciudad en las ventas totales de vehículos 0 Km, pasó de 20% en el acumulado al tercer trimestre de 2007 a 18,5% en el mismo período de 2008.

Vale considerar que en cuanto a perspectivas de ventas para el año 2009, las principales terminales automotrices y concesionarias presentes en el país, agrupadas en las cámaras ADEFA (Asociación de Fábricas de Automotores) y ACARA (Asociación de Concesionarios Automotores de la República Argentina), anticiparon un achicamiento del mercado local del orden de las 100.000 a 150.000 unidades, respecto de las 610.000 estimadas para el cierre del año 2008 a nivel país. en virtud del impacto local de la crisis global con epicentro en el mercado financiero estadounidense. Las primeras repercusiones en cuanto a suspensiones de personal y planes de inversión motivaron la decisión del Gobierno nacional de lanzar un plan de créditos prendarios a tasas subsidiadas para el sector a través de los bancos, con fondos por $ 3.100M para automóviles y $ 640M para utilitarios (provenientes estos últimos de la cartera de fondos de ANSES, tras la reforma del régimen previsional), y cuyas particularidades de acceso han sido consensuadas con los empresarios del sector en el transcurso de la primera quincena de diciembre. Aunque su impacto efectivo en el mercado aún es incierto, se espera promocionar la venta de 100.000 unidades, moderando la caída proyectada por el sector. Los créditos a otorgar serán destinados a familias que pretendan acceder a su primer automóvil, que sumen ingresos familiares por $ 5.200 mensuales o más, y con la posibilidad de obtener créditos de hasta 60 meses a tasas no superiores al 15% anual, y con cuotas que rondarán entre $ 800 y $ 1.000 mensuales, según el modelo elegido.

[7] Los datos provisorios disponibles para octubre y noviembre, con caídas interanuales de 6% y 27%, respectivamente, confirmarían esta alerta y la retracción del mercado automotor local, en línea con las dificultades observadas a nivel internacional.

Cuadro A-IV-6

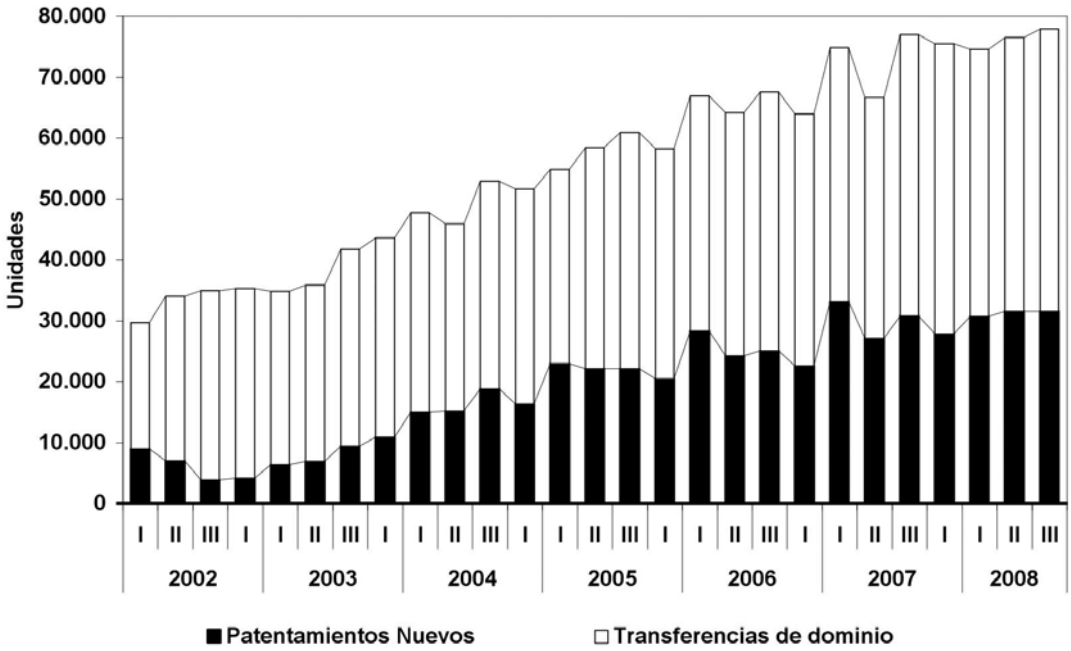
Patentamientos iniciales de vehículos 0 km y Transferencias de dominio de usados. Ciudad de Buenos Aires y Argentina. Años 1997-2008

Período	Ciudad de Buenos Aires			Total del país		
	Patentamiento inicial de 0 km	Transferencias de dominio de usados	Total	Patentamiento inicial de 0 km	Transferencias de dominio de usados	Total
1997	**91.373**	**133.184**	**224.557**	**413.631**	**779.242**	**1.192.873**
1998	**101.961**	**134.548**	**236.509**	**473.754**	**822.209**	**1.295.963**
1999	**88.199**	**135.590**	**223.789**	**395.808**	**903.753**	**1.299.561**
2000	**74.016**	**131.997**	**206.013**	**340.718**	**787.896**	**1.128.614**
2001	**50.380**	**109.329**	**159.709**	**199.819**	**622.440**	**822.259**
2002	**24.038**	**109.953**	**133.991**	**96.951**	**609.365**	**706.316**
2003	**33.604**	**122.480**	**156.084**	**143.273**	**806.965**	**950.238**
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	328120	497.697
Trimestre II	27.139	39.484	66.623	132.528	311074	443.602
Trimestre III	30.810	46.140	76.950	154.366	367.425	521.791
Trimestre IV	27.847	47.623	75.470	116.273	361.693	477.966
2008						
Trimestre I	30.712	43.877	74.589	177.512	356.772	534.284
Trimestre II	31.551	44.908	76.459	163.324	349.718	513.042
Trimestre III	31.485	46.424	77.909	166.350	369.364	535.714
Acumulado	**93.748**	**135.209**	**228.957**	**507.186**	**1.075.854**	**1.583.040**
			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**	**47,8**	**32,4**	**34,5**
2004	**94,6**	**8,4**	**26,9**	**95,6**	**15,1**	**27,2**
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
2008						
Trimestre I	-7,4	5,4	-0,3	4,7	8,7	7,4
Trimestre II	16,3	13,7	14,8	23,2	12,4	15,7
Trimestre III	2,2	0,6	1,2	7,8	0,5	2,7
Acumulado	**2,9**	**6,2**	**4,8**	**11,1**	**6,9**	**8,2**

Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos de ACARA y Registro de la Propiedad Automotor.

Gráfico A-IV-7

Patentamiento inicial de vehículos 0 km y Transferencias de dominio. Ciudad de Buenos Aires. Años 2002-2008



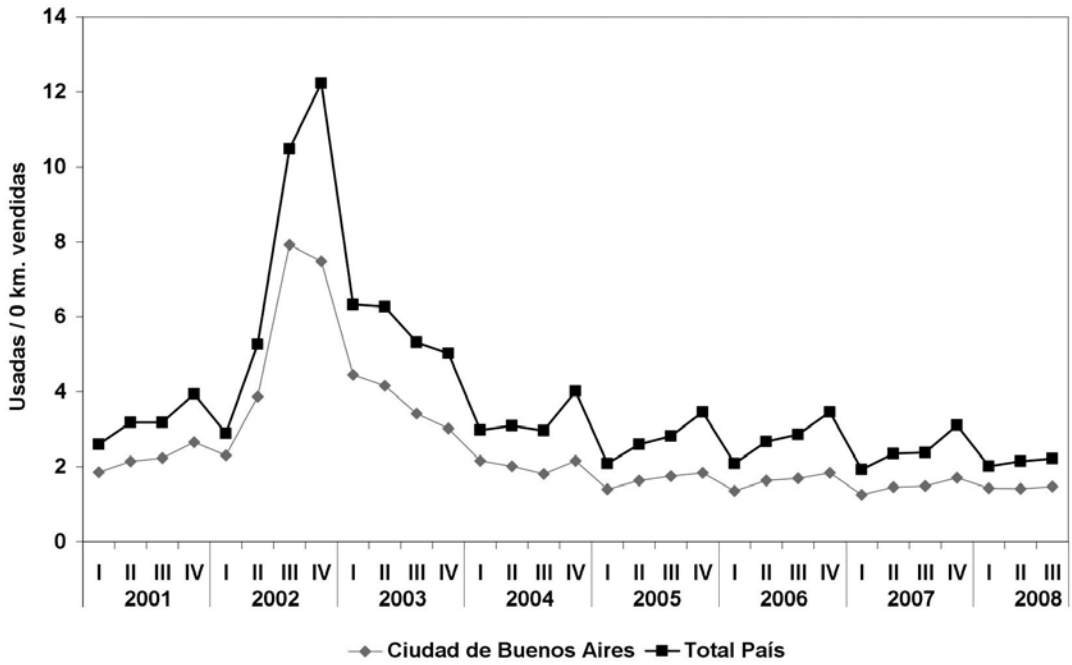
Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos de ACARA y Registro de la Propiedad Automotor.

En cuanto a las trasferencias de dominio de vehículos usados, es llamativo el hecho de que en el tercer trimestre del año 2008 las mismas manifestaron una desaceleración más intensa que en el caso de las ventas de unidades nuevas. En la Ciudad de Buenos Aires crecieron apenas 0,6% (46.424 operaciones), y a nivel nacional 0,5%. Así, los acumulados anuales resultaron similares en ambos distritos (6,2% y 6,9%, respectivamente), aunque más altos en el país que en la Ciudad por el mayor dinamismo de ventas previo. Las unidades vendidas a escala local representaron el 12,6% del mercado de venta de usados a nivel nacional.

El *ratio* de ventas de automóviles usados por cada nuevo subió levemente respecto del semestre anterior (a 1,44 a nivel local y 2,22 a escala nacional), aunque todavía es inferior al cierre de 2007. Cabe recordar que en el pico de la crisis de 2002, cuando las ventas de automóviles alcanzaron su punto más bajo, por cada auto nuevo se llegaron a vender casi 8 usados en la Ciudad y 12 a escala nacional (Gráfico A-IV-8).

Gráfico A-IV-8

Cantidad de vehículos usados por unidades nuevas vendidas. Ciudad de Buenos Aires y Argentina. Años 2001-2008



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

Síntesis

- El repaso realizado de las variables indicativas de la evolución del comercio minorista en la Ciudad de Buenos Aires durante el tercer trimestre de 2008, muestra el inicio de un cambio de tendencia en lo referente a los consumos, tanto de las ventas corrientes como constantes. Esto respondería a la menor confianza de los consumidores en el devenir del ciclo económico local, que ya había mostrado un leve impacto como consecuencia del extenso conflicto agropecuario, pero que se exacerbó frente a un clima creciente de incertidumbre local por la agudización de la crisis internacional. Así, el temor a una devaluación, el impacto negativo en el mercado de capitales y en la tasa de ahorro local, y las perspectivas de parate económico a nivel global para 2009 repercutieron en el sector durante el período.
- Aunque el crecimiento de la facturación en supermercados (ventas corrientes) fue de 27,7% en el tercer trimestre y de 23,7% en el acumulado anual, las cantidades físicas vendidas denotarían una fuerte disminución en su velocidad de crecimiento si se tienen en cuenta mediciones alternativas de inflación minorista respecto de las publicadas por INDEC. La evolución promedio de los precios de siete ciudades del interior del país plantea una inflación interanual promedio de 20,5% hacia el tercer trimestre de 2008. De modo que las ventas en valores constantes de los supermercados porteños, deflactadas por dicho indicador, habrían aumentado alrededor de 6,6% en los primeros tres trimestres del año. Cabe decir que esta estimación se aleja sustantivamente del 23,7% de aumento de las ventas constantes que arroja la encuesta en igual período (tomando el índice de precios implícitos estipulado por INDEC para este

segmento de comercio minorista). El análisis de la serie trimestre a trimestre reflejaría que, en el ámbito de la Ciudad de Buenos Aires, el impacto de la caída de la confianza de los consumidores y su menor disposición al gasto fue creciente conforme se acumularon las dificultades señaladas anteriormente a lo largo del año (especialmente en los guarismos del mes de septiembre).

- Las ventas corrientes en los Centros de Compra porteños durante el tercer trimestre de 2008 resultaron menos dinámicas que en los supermercados, a contramano de la tendencia que se venía computando desde 2007. Crecieron 21,1% respecto del tercer trimestre de 2007, a un ritmo inferior a los dos trimestres previos, por lo que la facturación acumulada aumentó a un ritmo menor, en torno a 25,2%. En sintonía, los ingresos de las empresas administradoras de estos centros de compra también reportaron un aumento más acotado (5% interanual en el trimestre, que se aleja sustantivamente del 22,4% de crecimiento del semestre previo), y reflejaron un proceso de disminución en las rentabilidades asociadas con el alquiler de los locales.

- Sin embargo, el impacto no fue parejo y los primeros consumos afectados fueron aquellos que no están asociados a la primera necesidad. En el caso de los supermercados, la menor dinámica correspondió a *Electrónicos y artículos para el hogar* e *Indumentaria, calzado y textiles para el hogar*, que en el último bienio habían colaborado crecientemente con el incremento de facturación de estos canales.

- En igual sentido operó la retracción de las ventas de *Electrónicos, electrodomésticos y computación* (-1,3%) del tercer trimestre en los Centros de compra, que colaboró con la contracción de 0,3% general manifestada en la facturación de todas las casas de venta de artefactos y artículos para el hogar en el ámbito porteño en el mismo trimestre (por caída de 3,7% de los volúmenes vendidos). Vale destacar, a su vez, que la retracción en términos físicos es mayor por efecto de la deflación de precios computada en los electrodomésticos en los últimos seis meses, asociada no solo al veloz avance tecnológico y su difusión, que abarata los precios de estos productos, sino sobre todo con las perspectivas cambiantes en materia de capacidad de consumo efectivo por parte del sector privado local.

- En cuanto a las ventas de automóviles nuevos, el errático comportamiento manifestado en el primer semestre del año se mantuvo en el tercer trimestre, que mostró un acotado aumento de las ventas (2,2%). En cuanto al dato acumulado, el crecimiento de las ventas fue de 2,9%, implicando 93.748 nuevos patentamientos en la urbe porteña, 18,5% del total nacional del período. En cuanto a las trasferencias de dominio de vehículos usados, en el tercer trimestre del año 2008 las mismas manifestaron una desaceleración más intensa que en el caso de las ventas de unidades nuevas, creciendo apenas 0,6%.

- Aunque con menor intensidad, la desaceleración del consumo y la actividad comercial en el tercer trimestre también se verificó en todo el país, en lo relacionado con las ventas de supermercados, electrodomésticos y artículos para el hogar, y automóviles nuevos. Esto daría cuenta que el impacto del cambio de expectativas es generalizado y sería esperable que impactara fuertemente a nivel nacional durante el cuarto trimestre de 2008.

- En ese sentido se han modificado las perspectivas de las principales cámaras empresarias de estos segmentos. De hecho, de cara a un año 2009 más complicado en lo que hace a evolución de la demanda interna, las principales cadenas de hipermercados, reunidas en la Asociación de Supermercadistas Unidos (ASU), han mostrado interés en participar activamente en los planes de reactivación del consumo que se encuentra lanzando el Gobierno desde fines de 2008, vinculados con ventas de electrodomésticos e indumentaria. En cuanto a las inversiones en sucursales planificadas, ha trascendido que muchas de las grandes cadenas de supermercados que siguen expandiendo su red, lo hacen en el marco de proyectos de inversión que ya estaban planificados y en obras para el reacondicionamiento edilicio. Pero aquellas intenciones de inversión que estaban a tiempo de ser suspendidas, fueron desestimadas en el transcurso del último trimestre de 2008, en vistas a que se prevé una disminución de los flujos de fondos propios por la ralentización del consumo. A lo anterior se suman las dificultades esperadas para el acceso a financiación tras el encarecimiento de las tasas de interés locales y el racionamiento del crédito que opera desde la exacerbación de la crisis financiera internacional.

- Por su parte, las principales terminales automotrices y concesionarias presentes en el país, agrupadas en la Asociación de Fábricas de Automotores (ADEFA) y Asociación de Concesionarios Automotores de la República Argentina (ACARA) anticiparon un achicamiento del mercado local del orden de las 150.000 unidades, respecto de las 610.000 estimadas para el cierre del año 2008 a nivel país. La dimensión de estas previsiones y sus primeras repercusiones en cuanto a suspensiones de personal y planes de inversión motivaron la decisión del Gobierno nacional de lanzar un plan de créditos prendarios a tasas subsidiadas a través de los bancos, con fondos por $ 3.100M para automóviles y $ 640M para utilitarios.

A.V. Transporte

Transporte público

En el tercer trimestre de 2008 el número de pasajeros que utilizó los distintos modos de transporte público se ubicó en torno a los 613,1 millones , lo que se traduce en una caída de 3,5% respecto a la cantidad de pasajeros registrada para el mismo período del año anterior. Este desempeño es resultado del comportamiento interanual negativo del transporte público automotor (-7,1%), si bien tanto ferrocarriles como subtes mostraron variaciones positivas respecto al tercer trimestre de 2007 (6,3% y 3,8%, respectivamente). El comportamiento general difiere del exhibido en el trimestre anterior, cuando el conjunto de los modos de transporte público tuvieron un crecimiento interanual de 3%, implicando un total de 615,6 millones de viajes.

Durante el tercer trimestre de 2008, los colectivos transportaron un total de 420 millones de pasajeros, lo que constituye el 68,5% de los usuarios de transporte público. Por su parte, el ferrocarril y el subte transportaron 114,6 y 78,4 millones de pasajeros respectivamente (18,7% y 12,8% del total). De esta forma, se observa que a lo largo del año 2008, el transporte automotor ha ido perdiendo participación relativa a favor del subterráneo, en tanto el ferrocarril verificó similar peso en los tres trimestres del año.

El transporte público durante los primeros nueve meses de 2008 acumuló un caudal de 1.174 millones de pasajeros y una tasa de crecimiento interanual de apenas 0,4%. En valores absolutos, la cantidad total de personas transportadas a septiembre de 2008 superó los registros correspondientes a años anteriores, implicando una cifra récord, que se enmarca en la mejor situación económica general. En este sentido, los aumentos en el transporte se encuentran vinculados al mayor dinamismo que se observa en el mercado de trabajo y al mayor nivel de actividad comercial y de consumo.

Con respecto a la participación durante el acumulado de los primeros tres meses de 2008, los colectivos concentraron el 69,5% del total de pasajeros que emplearon los transportes públicos, mientras que los trenes constituyeron un 18,6% y los subtes un 11,9% (Cuadro A-VI-1).

La información disponible no permite conocer la participación de los distintos modos de transporte en la circulación al interior de la Ciudad de Buenos Aires. Esto se debe a que, en el caso de colectivos y trenes, la red excede los límites de la Ciudad y no hay registros en forma de matriz origen-destino, y por ende no es posible saber si la utilización del modo de transporte fue para movilización al interior de la Ciudad, de ésta al Conurbano o dentro del Conurbano (la única excepción es el grupo de colectivos Distrito Federal). Por su parte, vale la pena mencionar que la alta participación del transporte automotor frente a los otros modos disponibles, se debe históricamente a que los recorridos cortos (los

[1] Este número corresponde a la cantidad de boletos vendidos en subtes, colectivos y trenes (no a la cantidad de personas que se desplazan).
[2] Al respecto, véase las secciones *Mercado de Trabajo y Actividad comercial* en esta misma edición.

más frecuentes) suelen ser realizados en colectivo y a que éstos ofrecen mayor conectividad debido a que alcanzan lugares intersticiales a los que los otros modos no acceden por su condición de guiados (es decir, por tratarse de modos que requieren de rieles fijos al territorio).

Cuadro A-V-1

Transporte. Cantidad de pasajeros que utilizaron los distintos modos de transporte público (en miles), tasas de variación interanual (%) y participación relativa (%). Ciudad de Buenos Aires. Años 2001-2008

Período	Subtes	Líneas de transporte de colectivos				Ferrocarriles ****	Total
		D.F.*	Grupo 1**	Grupo 2 ***	Subtotal		
			Miles de pasajeros				
2001	**241.744**	**262.931**	**908.462**	**26.106**	**1.197.499**	**432.024**	**1.861.267**
2002	**222.066**	**248.258**	**851.313**	**22.091**	**1.121.662**	**355.887**	**1.699.616**
2003	**228.505**	**289.622**	**967.695**	**31.365**	**1.288.682**	**377.819**	**1.895.004**
2004	**241.189**	**312.783**	**1.074.275**	**39.094**	**1.426.151**	**397.403**	**2.064.743**
2005	**253.351**	**342.210**	**1.173.237**	**43.447**	**1.559.164**	**413.753**	**2.226.268**
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	**270.923**	**365.177**	**1.308.609**	**49.458**	**1.723.244**	**425.356**	**2.419.523**
Trimestre I	58.810	80.768	283.036	11.120	374.924	101.351	535.085
Trimestre II	65.275	93.512	322.886	12.078	428.476	103.953	597.704
Trimestre III	75.491	94.220	344.824	12.994	452.038	107.798	635.327
Trimestre IV	71.347	96.677	357.863	13.266	467.806	112.254	651.407
2008							
Trimestre I	57.899	78.912	293.629	12.007	384.548	103.236	545.683
Trimestre II	74.720	93.694	320.609	13.819	428.122	112.741	615.583
Trimestre III	78.384	90.296	315.634	14.165	420.095	114.636	613.115
Acumulado	**211.003**	**262.902**	**929.872**	**39.991**	**1.232.765**	**330.613**	**1.774.381**
			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**
2005	**5,0**	**9,0**	**9,3**	**10,7**	**9,3**	**4,1**	**7,8**
2006	**5,5**	**5,1**	**4,0**	**5,7**	**4,3**	**4,5**	**4,5**
Trimestre I	17,9	7,6	8,7	10,4	8,5	4,8	8,8
Trimestre II	-1,2	4,9	5,3	0,7	5,1	1,3	3,6
Trimestre III	2,7	7,6	6,0	10,2	6,5	7,6	6,2
Trimestre IV	6,0	4,4	-0,5	6,3	0,7	4,3	2,0
2007	**2,2**	**1,4**	**7,1**	**5,9**	**5,8**	**-1,3**	**4,1**
Trimestre I	0,4	2,5	4,8	6,7	4,4	3,1	3,7
Trimestre II	-2,7	-0,1	2,1	5,4	1,7	-3,5	0,3
Trimestre III	4,8	0,4	6,9	6,0	5,4	-4,8	3,5
Trimestre IV	2,6	3,5	14,9	12,7	12,3	-0,7	8,7

(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.

Cuadro A-V-1 (continuación)
Transporte. Cantidad de pasajeros que utilizaron los distintos modos de transporte público (en miles), tasas de variación interanual (%) y participación relativa (%). Ciudad de Buenos Aires. Años 2001-2008

Período	Subtes	Líneas de transporte de colectivos				Ferrocarriles ****	Total
		D.F.*	Grupo 1**	Grupo 2 ***	Subtotal		
2008							
Trimestre I	-1,5	-2,3	3,7	8,0	2,6	1,9	2,0
Trimestre II	14,5	0,2	-0,7	14,4	-0,1	8,5	3,0
Trimestre III	3,8	-4,2	-8,5	9,0	-7,1	6,3	-3,5
Acumulado	**5,7**	**-2,1**	**-2,2**	**10,5**	**-1,8**	**5,6**	**0,4**
		Participación por modo de transporte (%)					
Acumulado	**11,9**	**14,8**	**52,4**	**2,3**	**69,5**	**18,6**	**100,0**

* Líneas de colectivos que cumplen la totalidad de su recorrido en la Ciudad de Buenos Aires.
** Líneas de colectivos que tienen una de las cabeceras en la Ciudad de Buenos Aires y las restantes en alguna localidad del Conurbano bonaerense.
*** Líneas de colectivos que realizan recorridos de media distancia partiendo de la Ciudad de Buenos Aires.
**** Comprende el servicio ferroviario prestado en la Ciudad de Buenos Aires y alrededores a través de las líneas Mitre, Sarmiento, Roca, Urquiza, San Martín, Belgrano Norte y Sur.
Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos de INDEC y DGEyC, GCBA.

Durante el tercer trimestre, el transporte automotor presentó una tasa de variación interanual de -7,1%, mostrando de esta manera una caída más marcada que la exhibida por la general del transporte público. En el segundo trimestre, el transporte automotor prácticamente no había tenido variaciones (-0,1%) en tanto el promedio del transporte público había mostrado un incremento interanual de 3%.

Por su parte, en el tercer trimestre de 2008 el subterráneo exhibió un crecimiento de 3,8%, bastante por debajo del incremento que había observado en el trimestre anterior (14,5%). En efecto, la fuerte variación que tuvo el modo durante el segundo trimestre de este año se explica por la comparación con un período de retroceso (tercer trimestre de 2007), debido a una serie de paros y liberación de molinetes que determinaron una importante caída en la cantidad de boletos vendidos.

Finalmente, los trenes mostraron en el tercer trimestre una variación interanual positiva (6,3%), muy por arriba del nivel general. Dicho modo de transporte, en el segundo trimestre, había tenido un incremento del orden de 8,5%.

En el tercer trimestre y al interior del transporte automotor, el mayor crecimiento lo registró el grupo de colectivos que realizan recorridos de media distancia partiendo de la Ciudad de Buenos Aires (grupo 2), con una variación interanual de 9% y 3% de los pasajeros trasladados por el autotransporte público. Por su parte, el grupo de colectivos con recorrido íntegramente dentro de la Ciudad (Distrito Federal D.F.), mostró una caída de 4,2% respecto al mismo trimestre del año anterior, siendo responsable del traslado de poco más del 21% de los pasajeros que viajan en colectivo. Por último, las líneas del grupo 1 (con una de sus cabeceras en la Ciudad de Buenos Aires y las restantes en algún partido del Gran Buenos Aires) también arrojaron una variación interanual negativa (-8,5%), con el mayor aporte relativo: trasladaron al 75,4% de los usuarios del transporte público automotor.

Las caídas interanuales que mostraron en el período tanto los colectivos del Distrito Federal D.F. como del grupo 1, resultan ser las mayores desde el año 2003, momento en que empieza la recuperación económica posterior a la recesión iniciada en 1998. El comportamiento negativo para ambos grupos podría explicarse por la buena dinámica que habían exhibido para el tercer

trimestre de 2007, así como también por la existencia de diversos conflictos que durante los meses de julio a septiembre de 2008 afectaron al autotransporte público de pasajeros[3].

Para el acumulado a septiembre de 2008, la caída en la cantidad de pasajeros en el total del autotransporte público automotor fue de 1,8%, constituyéndose de esta forma en el único modo que mostró bajas en el período. Al igual que lo observado para el tercer trimestre, el grupo 2 fue el único que tuvo alzas en los primeros nueve meses del año (10,5%), en tanto que el grupo 1 y las líneas del distrito federal tuvieron caídas del orden del 2%.

Al interior del modo subterráneo, en el tercer trimestre de 2008 las diferentes líneas de la red mostraron un comportamiento variado. La línea A exhibió el mayor aumento en el caudal de pasajeros transportados (17,7%), mientras la línea E, que le sigue en magnitud, creció poco más de 6%. Por su parte, la línea B presentó similar crecimiento al agregado (3,9%), la C tuvo una variación levemente negativa (-0,2%) y la D cayó 4,1%. En lo que respecta a la línea H, se observa un aumento paulatino en el número de pasajeros trasladados desde que comenzó a circular en octubre de 2007, siendo el tercer trimestre de 2008 el período de mayor cantidad de boletos vendidos (842.000 boletos).

Por su parte, el Premetro fue la línea que exhibió las mayores caídas interanuales en el tercer trimestre (casi 21%). Si bien su baja participación en el total de pasajeros transportados por la red de subterráneos (0,6%) determina que su comportamiento sea poco significativo para la evolución general, es considerable la pérdida en la cantidad de usuarios que trimestre a trimestre muestra la línea.

En el acumulado a septiembre, los pasajeros transportados en las líneas de subterráneos mostraron una suba de casi 6%. Como se sugirió anteriormente, dicho comportamiento es debido a la tracción producida por el crecimiento que este modo de transporte tuvo en el segundo trimestre del año. De esta manera, en los primeros nueve meses de 2008 todas las líneas (a excepción nuevamente del Premetro) transportaron mayor cantidad de pasajeros que en el mismo período del año anterior. Al igual que en el tercer trimestre, en el período enero-septiembre las líneas que más crecieron fueron la A (16%) y la E (11%) (Cuadro A-V-2 y Gráfico A-V-1).

Cuadro A-V-2

Transporte. Pasajeros que utilizaron las líneas de subterráneos. Tasas de variación interanual (%) y participación por línea (%). Ciudad de Buenos Aires. Años 2002-2008

Período	Línea A	Línea B	Línea C	Línea D	Línea E	Línea H*	Premetro	Total Subte	
	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**
2004	**3,7**	**10,4**	**3,4**	**3,8**	**4,7**	**-**	**-3,1**	**5,6**	**241.189**
2005	**3,5**	**6,2**	**5,1**	**4,2**	**8,1**	**-**	**1,2**	**5,0**	**253.351**
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

(continúa)

[3] A finales del mes de julio, las líneas de colectivos suspendieron por cuatro noches las frecuencias nocturnas en reclamo de mayor seguridad ante el asesinato de un chofer de la línea 96. Por otra parte, a lo largo del trimestre, los cortes de calles y congestiones de tránsito provocados por la realización de obras de infraestructura vial en la Ciudad de Buenos Aires, las complicaciones para la obtención de monedas y el cambio de lugar de las paradas de algunas líneas de colectivos por la implementación de los carriles exclusivos, incrementaron la incertidumbre sobre el funcionamiento de los servicios y habrían llevado a muchos usuarios a optar por modos de transporte alternativos.

Cuadro A-V-2 (continuación)

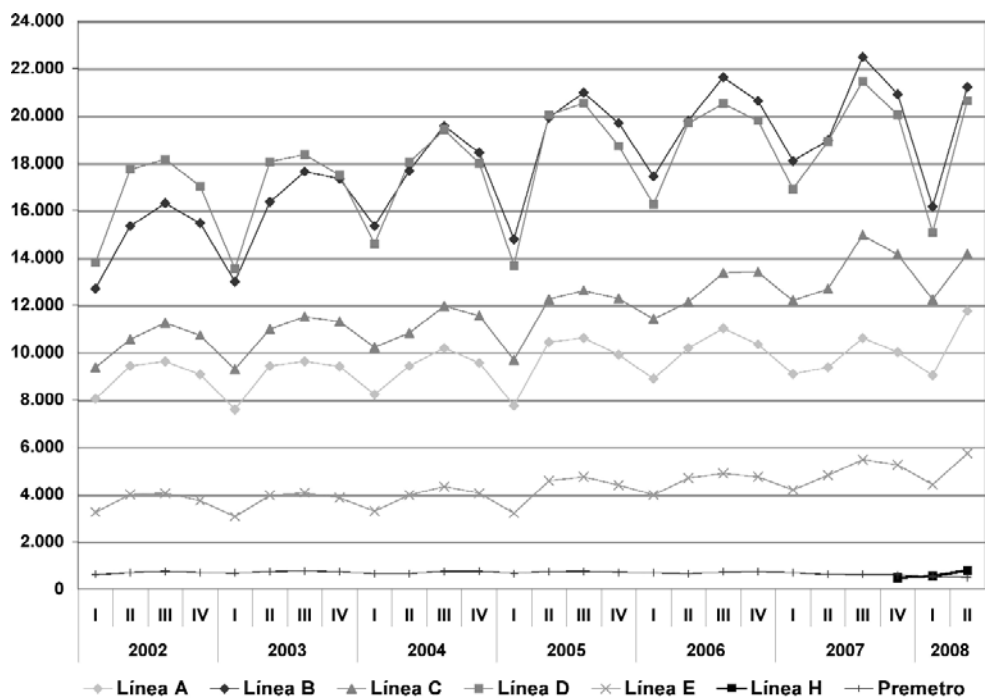
Transporte. Pasajeros que utilizaron las líneas de subterráneos. Tasas de variación interanual (%) y participación por línea (%). Ciudad de Buenos Aires. Años 2002-2008

Período	Línea A	Línea B	Línea C	Línea D	Línea E	Línea H*	Premetro	Total Subte	
	Variación interanual (%)								Pasajes (en miles)
2007	**-3,4**	**1,2**	**7,3**	**1,4**	**7,7**	**-**	**-10,1**	**2,2**	**273.184**
Trimestre I	2,2	3,8	6,8	4,0	5,3	-	1,8	4,3	61.071
Trimestre II	-8,0	-4,2	4,5	-4,0	2,4	-	-8,7	-2,7	65.275
Trimestre III	-3,8	4,0	1,9	4,6	12,1	-	-15,7	4,8	75.491
Trimestre IV	-3,2	1,4	5,6	1,3	10,6	-	-17,0	2,6	71.347
2008									
Trimestre I	3,7	-7,6	1,9	-5,2	7,5	-	-22,7	-1,5	57.899
Trimestre II	25,5	11,9	11,7	9,1	19,3	-	-18,8	14,5	74.720
Trimestre III	17,7	3,9	-0,2	-4,1	6,2	-	-20,9	3,8	78.384
Acumulado	**16,0**	**3,0**	**4,2**	**0,1**	**11,0**	**-**	**-20,8**	**5,7**	**211.003**
	Participación por línea (%)								
Acumulado	**15,9**	**29,8**	**19,0**	**26,2**	**7,4**	**1,1**	**0,6**	**100,0**	

* La línea H se inauguró en el mes de octubre de 2007 por lo que todavía no se han calculado variaciones interanuales.
Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos del INDEC y DGEyC, GCBA.

Gráfico A-V-1

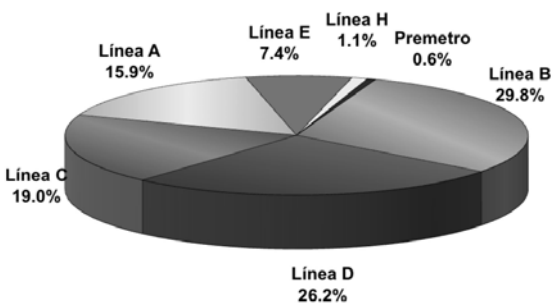
Transporte. Cantidad de pasajeros que utilizaron las líneas de subterráneos (en miles). Ciudad de Buenos Aires. Años 2002-2008



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

Con relación a la importancia del caudal de pasajeros transportados en cada línea, hasta fines de 2003, la línea D concentraba la mayor cantidad. Sin embargo, desde el tercer trimestre de 2003, ese volumen es alcanzado también por la línea B, como resultado de que en agosto de 2003 se inaugurasen las nuevas estaciones Tronador (Villa Ortúzar) y Los Incas (Parque Chas). De esta manera, gracias a los crecimientos registrados, la línea B ganó participación en el total durante los años 2005 y 2006. Es así como las líneas D y B, contribuyeron en los primeros nueve meses de 2008 con el 56% de los pasajeros transportados en esta modalidad, las líneas A y C alcanzaron 35%, y las líneas E, H y el premetro representaron poco más de 9% (Gráfico A-V-2).

Gráfico A-V-2
Transporte. Participación de las líneas de subterráneos en el total de pasajeros transportados por la red (%). Ciudad de Buenos Aires. Acumulado Trimestre III 2008



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

En cuanto al transporte ferroviario, durante el tercer trimestre la variación interanual resultó del orden de 6,3%, traccionada por la buena *performance* exhibida por los ramales Roca (34,5%) y Belgrano Sur (19,8%).

Es necesario destacar que la línea Roca aporta más de un cuarto del total de pasajeros transportados en trenes, en contraste con el Belgrano Sur, que es el ramal que menor participación tiene al interior del modo (poco menos de 3%). Por su parte, el ramal San Martín también mostró un comportamiento interanual positivo del orden de 2,8%, siendo responsable, a la vez, del traslado del 11% de los usuarios de trenes suburbanos.

Los restantes ramales tuvieron para el período un comportamiento interanual retractivo. La línea Sarmiento cayó 2%, la Mitre 2,6%, el ramal Belgrano Norte 4,1% y el Urquiza 8,8%. En conjunto, las cuatro líneas transportan casi el 60% de los pasajeros que utilizan este modo (Cuadro A-V-3).

Durante los primeros nueve meses del año, el transporte por ferrocarriles presentó una dinámica superior a la media del transporte público, acumulando un crecimiento de 5,6% (contra 0,4% correspondiente al promedio general). En este sentido, en el primer trimestre la tasa de variación interanual había sido prácticamente igual a la del transporte en su conjunto, mientras que en el segundo y tercer trimestre, los trenes crecieron bastante por arriba de la suba promedio del transporte público.

Cabe destacar que el volumen total de pasajeros transportados en trenes durante el acumulado a septiembre de 2008, se colocó por sobre los valores correspondientes a los meses enero-septiembre de 2001; en efecto, todos los ramales a excepción del Belgrano Sur, Roca y Mitre, superaron en los primeros nueve meses del año 2008 el caudal de pasajeros del mismo período de 2001. También debe tenerse en cuenta que hay marcadas diferencias en el número de usuarios de cada línea, ya que mientras que el ramal Roca alcanzó durante el agregado enero-septiembre de este año 91,7 millones de pasajeros y el Sarmiento 87,4 millones, el ramal Mitre transportó 54,2 millones, el San Martín movilizó 37 millones, el Belgrano Norte 34 millones, el Urquiza 18 millones y el Belgrano Sur sólo 8,3 millones. De esta manera, las tasas de crecimiento por ferrocarril no tienen el mismo impacto en el total transportado.

Cuadro A-V-3

Transporte. Cantidad de pasajeros que utilizaron las líneas de ferrocarriles de acceso a la Ciudad de Buenos Aires. Tasas de variación interanual (%) y participación por ramal (%). Años 2002-2008

Período	ex Roca	Sarmiento	Mitre	Belgrano Norte	San Martín	Urquiza	Belgrano Sur	Total
				Variación interanual (%)				
2002	**-24,0**	**-12,1**	**-11,9**	**-14,0**	**-24,9**	**-3,1**	**-35,6**	**-17,6**
2003	**2,8**	**10,2**	**4,7**	**18,7**	**-12,0**	**22,0**	**12,3**	**6,5**
2004	**0,3**	**8,2**	**1,8**	**11,1**	**3,9**	**6,2**	**11,4**	**5,2**
2005	**7,4**	**3,9**	**2,1**	**4,9**	**12,5**	**-2,1**	**2,9**	**4,1**
2006	**0,4**	**4,8**	**5,7**	**8,8**	**18,0**	**-0,8**	**0,6**	**4,5**
Trimestre I	2,2	5,5	3,4	8,5	24,8	0,0	-0,2	4,8
Trimestre II	-3,5	2,0	1,4	9,1	15,1	-3,3	-2,6	1,3
Trimestre III	2,7	7,9	9,8	11,4	20,6	1,6	3,5	7,6
Trimestre IV	0,5	3,9	7,8	6,1	13,1	-1,6	1,8	4,3
2007	**-11,8**	**2,4**	**-0,3**	**4,7**	**14,4**	**-5,4**	**-11,4**	**-1,3**
Trimestre I	2,5	4,3	2,8	5,4	12,1	-1,2	1,0	4,0
Trimestre II	-15,6	-0,7	1,4	2,0	13,2	-5,2	-15,7	-3,5
Trimestre III	-20,7	1,6	-3,7	6,8	15,0	-7,9	-17,3	-4,6
Trimestre IV	-11,9	4,4	-1,1	4,4	16,6	-6,9	-13,2	-0,7
2008								
Trimestre I	4,8	4,0	-4,6	0,1	12,6	-8,9	-13,6	1,9
Trimestre II	25,5	5,3	-2,5	3,3	9,1	-5,0	13,4	8,5
Trimestre III	34,5	-2,0	-2,6	-4,1	2,8	-8,8	19,8	6,3
Acumulado	**21,0**	**2,3**	**-3,2**	**-0,3**	**7,9**	**-7,5**	**5,4**	**5,6**
				Participación por ramal (%)				
Acumulado	**27,7**	**26,4**	**16,4**	**10,3**	**11,2**	**5,4**	**2,5**	**100,0**

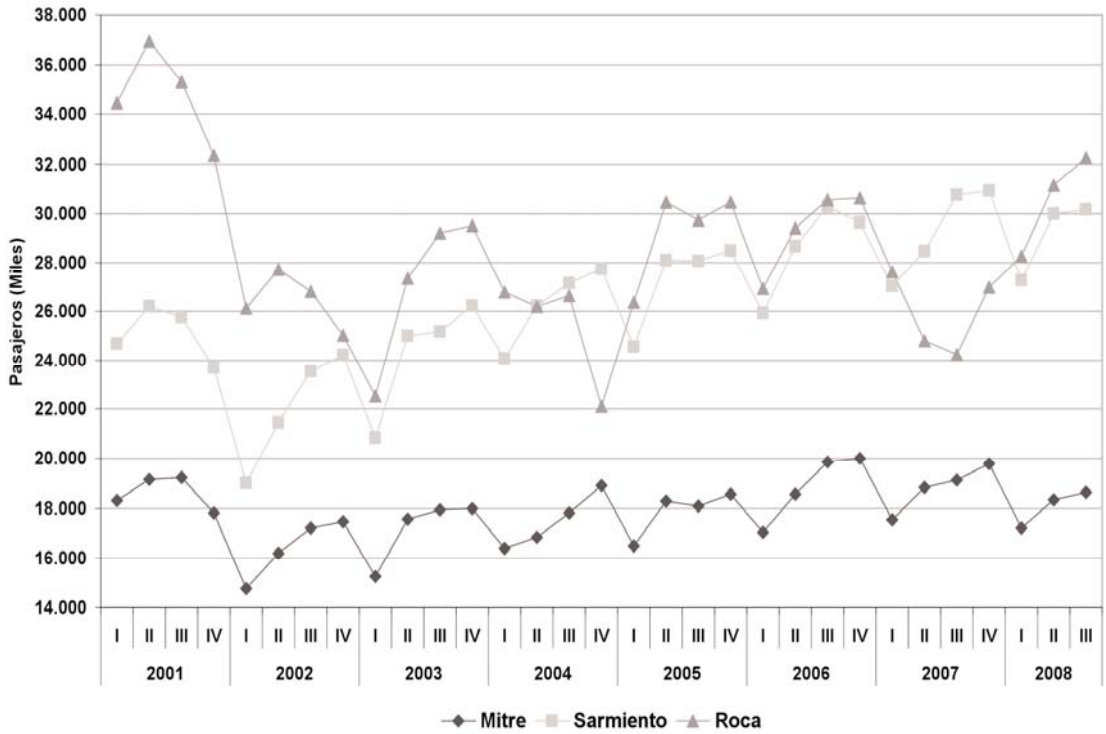
Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos del INDEC y DGEyC, GCBA.

En el acumulado a septiembre, el Roca fue el ramal con la mayor participación dentro de la red de ferrocarriles (27,7%), mostrando asimismo el mayor crecimiento al interior del modo (21%). El ferrocarril Sarmiento le sigue en importancia por cantidad de pasajeros transportados (26,4%), con un crecimiento de 2,3% en el caudal de pasajeros transportados en relación a los primeros nueve meses del año anterior.

El tercer ramal en importancia en el período enero-septiembre de 2008 fue el Mitre (16,4% del total de pasajeros transportados), el cual mostró un comportamiento negativo de 3,2% (Gráfico A-V-3).

Gráfico A-V-3

Transporte. Cantidad de pasajeros que utilizaron las líneas de ferrocarriles Mitre, Sarmiento y Roca (en miles). Ciudad de Buenos Aires. Años 2001-2008

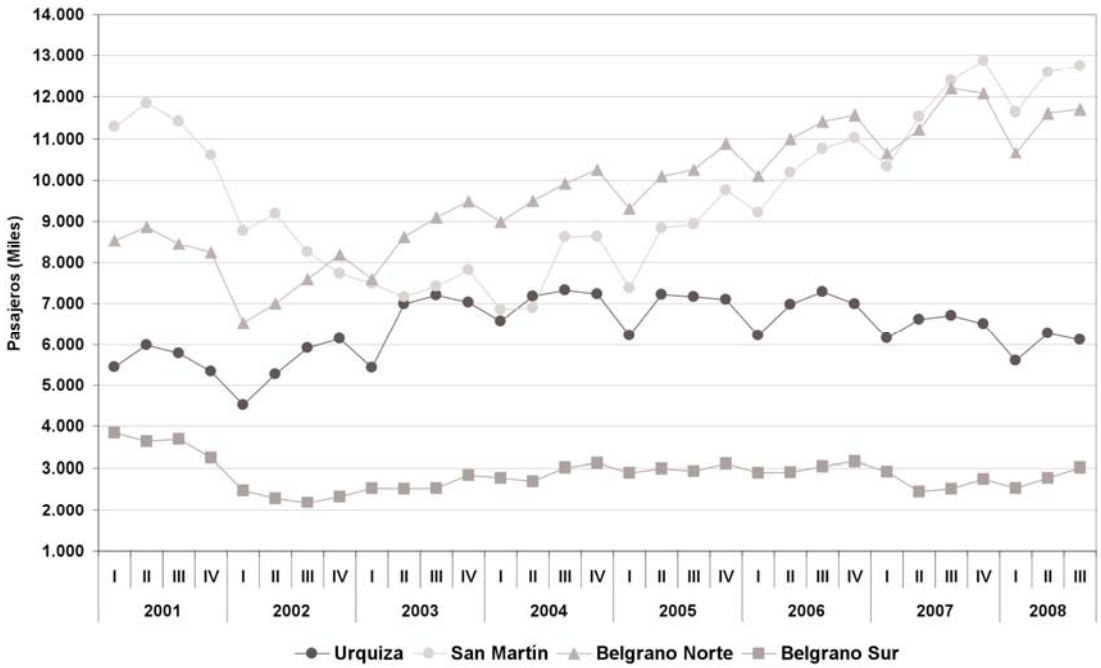


Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda – GCBA), en base a datos del INDEC y DGEyC, GCBA.

Los ramales San Martín y Belgrano Norte ocuparon, a lo largo del acumulado a septiembre de 2008, el cuarto y quinto puesto respectivamente, en cuanto al caudal de pasajeros transportados por la red ferroviaria, con una participación de 11,2% y 10,3%. El primero de ellos obtuvo una tasa de crecimiento interanual acumulada del orden de 7,9%, en tanto que el segundo presentó una leve caída (-0,3%).

El ramal Urquiza mostró una caída interanual de 7,5% en los primeros nueves meses del año, exhibiendo el comportamiento más retractivo de todo el modo; no obstante, como su peso en el total de pasajeros transportados es bajo (5,4%), el impacto de la reducción sobre el conjunto de ramales fue limitado. Por último, el ramal Belgrano Sur, que posee la menor importancia relativa (2,5% del total de pasajeros transportados en ferrocarril), tuvo en el acumulado a septiembre un incremento de 5,4% (Gráfico A-V-4).

Gráfico A-V-4
Transporte. Cantidad de pasajeros que utilizaron las líneas de ferrocarriles Urquiza, San Martín, Belgrano Norte y Belgrano Sur (en miles). Ciudad de Buenos Aires. Años 2001-2008



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

Circulación de vehículos

Durante el tercer trimestre de 2008 la circulación vehicular registró una variación interanual de 7,5%, debido al crecimiento del movimiento de automóviles particulares (7,5%) y de colectivos y camiones livianos (9,2%) en los accesos a la Ciudad, mientras que en las autopistas al interior del distrito el incremento fue del orden de 7,1%.

La evolución de la cantidad de vehículos que circulan por las distintas redes de acceso y autopistas de la Ciudad de Buenos Aires mostró, en todos los casos, crecimiento durante los primeros nueve meses del año (8,8%) y en cada uno de los trimestres componentes, con una aceleración en el primer trimestre (11,2% de variación interanual) y una desaceleración en el segundo (7,6%), que se mantuvo en iguales valores para el tercero. El crecimiento en lo que va del año fue bastante superior al promedio del transporte público de pasajeros (8,8% contra 0,4%), como viene ocurriendo desde 2004. El crecimiento de la circulación de vehículos por encima del correspondiente al transporte público en general, se correlaciona con la fuerte suba en las ventas de automóviles en los últimos años[4].

Durante el acumulado a septiembre de 2008, las autopistas del interior de la Ciudad presentaron tasas de crecimiento menores a las de los accesos a la Ciudad (6,7% contra 8,8%) (Cuadro A-V-4).

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

Cuadro A-V-4

Transporte. Cantidad de vehículos que transitaron las autopistas de acceso y del interior de la Ciudad y tasas de variación interanual (%). Años 2002-2008

Período	Autopistas de acceso a la Ciudad*			Autopistas del Interior de la Ciudad**	Total
	Autos	Colectivos y camiones livianos	Subtotal		
			Miles de vehículos		
2002	**183.900**	**16.011**	**199.911**	**65.942**	**265.853**
2003	**202.302**	**18.363**	**220.665**	**74.185**	**294.850**
2004	**224.742**	**20.504**	**245.246**	**88.120**	**333.366**
2005	**247.523**	**22.370**	**269.893**	**96.453**	**366.346**
2006	**268.552**	**24.520**	**293.072**	**102.796**	**470.398**
Trimestre I	62.522	5.839	68.361	23.310	91.671
Trimestre II	64.453	5.883	70.336	25.124	95.460
Trimestre III	68.281	6.249	74.529	26.849	175.908
Trimestre IV	73.297	6.549	79.846	27.513	107.359
2007	**289.463**	**25.860**	**315.323**	**109.972**	**425.295**
Trimestre I	66.303	6.006	72.309	25.713	98.023
Trimestre II	70.519	6.261	76.780	26.800	103.580
Trimestre III	73.412	6.581	79.992	27.884	107.876
Trimestre IV	79.229	7.012	86.241	29.575	115.816
2008					
Trimestre I	73.960	6.449	80.409	26.948	107.356
Trimestre II	75.806	6.825	82.630	28.951	111.581
Trimestre III	78.912	7.185	86.097	29.867	115.964
Acumulado	**228.678**	**20.458**	**249.136**	**85.766**	**334.902**
			Variación interanual (%)		
2002	**-11,0**	**-13,5**	**-11,2**	**-11,7**	**-11,3**
2003	**10,0**	**14,7**	**10,4**	**12,5**	**10,9**
2004	**11,1**	**11,7**	**11,1**	**18,2**	**13,1**
2005	**10,1**	**9,0**	**10,0**	**9,5**	**9,9**
2006	**8,5**	**9,6**	**8,6**	**6,6**	**28,4**
Trimestre I	9,7	12,8	9,9	7,6	9,3
Trimestre II	7,9	8,9	7,9	5,4	7,3
Trimestre III	9,5	10,1	9,5	7,5	9,0
Trimestre IV	9,0	10,6	7,2	6,8	8,5
2007	**7,8**	**5,5**	**7,6**	**7,0**	**7,4**
Trimestre I	6,0	2,9	5,8	10,3	6,9
Trimestre II	9,4	6,4	9,2	6,7	8,5
Trimestre III	7,5	5,3	7,3	3,9	6,4
Trimestre IV	8,1	7,1	8,0	7,5	7,9

(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 2002-2008

Período	Autopistas de acceso a la Ciudad*			Autopistas del Interior de la Ciudad**	Total
	Autos	Colectivos y camiones livianos	Subtotal		
2008					
Trimestre I	11,5	7,4	11,2	4,8	9,5
Trimestre II	7,5	9,0	7,6	8,0	7,7
Trimestre III	7,5	9,2	7,6	7,1	7,5
Acumulado	**8,8**	**8,5**	**8,8**	**6,7**	**8,2**

* Se incluyen la autopista Buenos Aires-La Plata y los accesos Norte, Oeste y Ricchieri, quedando excluida la autopista Ezeiza-Cañuelas.
** Se trata del flujo vehicular pasante por los puestos de peaje ubicados en la Ciudad de Buenos Aires, de las autopistas Ausa y Covimet.
Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda – GCBA), en base a datos de INDEC y DGEyC, GCBA.

Síntesis

- Durante el tercer trimestre de 2008, la variación interanual en el transporte público de pasajeros fue de -3,5%. El transporte automotor fue el único modo que evidenció tasas negativas (-7,1%), movilizando a 420,1 millones de pasajeros. Los ferrocarriles y subtes mostraron un incremento en la cantidad de pasajeros transportados (6,3% y 3,8%, respectivamente), que alcanzó 193 millones. En el acumulado a septiembre de 2008, el transporte por rieles mostró variaciones interanuales positivas, en tanto el transporte automotor público tuvo un comportamiento retractivo (-1,8%), resultando en apenas 0,4% el crecimiento promedio.

- Dentro del transporte automotor, el grupo 2 es el que más creció en el tercer trimestre (9%), mientras que los colectivos del distrito federal y los correspondientes al grupo 1 arrojaron reducciones de -4,2% y -8,5%, respectivamente. Para el acumulado a los primeros nueve meses del año, el grupo 2 fue también el que mayor alza evidenció (10,5%), en tanto que los otros dos componentes del modo nuevamente mostraron bajas: tanto el grupo 1 como las líneas del distrito federal tuvieron una variación negativa en torno al 2%.

- En lo que respecta a los subtes, las líneas que exhibieron mayor dinamismo en el tercer trimestre fueron la A (17,7%) y la E (6,2%). Las restantes tuvieron caídas en el nivel de pasajeros transportados respecto al año anterior, a excepción de la B, que mostró un incremento de 3,9%. Sin embargo, si se consideran los primeros nueve meses del año en su conjunto, todas las líneas (con la única excepción del Premetro) mostraron un comportamiento positivo, evidenciando una suba agregada de casi 6%.

- El transporte en ferrocarriles tuvo en el tercer trimestre un dinamismo superior al del transporte público en general (6,3%). Los ramales Roca, Belgrano Sur y San Martín fueron los únicos que exhibieron incrementos interanuales al interior del modo (34,5%, 19,8% y 2,8%, respectivamente). Por su parte, los restantes ramales tuvieron dinámicas interanuales negativas, con caídas del orden de 2% para el Sarmiento, 2,6% para el Mitre, 4,1% para el Belgrano Norte y 8,8% para el Urquiza.

- Durante el acumulado a septiembre (al igual que en el tercer trimestre), el ramal que registró el mayor incremento interanual fue el Roca (21%), que transportó al 27,7% de los pasajeros que viajaron en ferrocarriles. En segundo lugar se ubicó el San Martín, con un crecimiento de 7,9% y una participación del orden del 11,2%. Las líneas Belgrano Sur y Sarmiento, que tuvieron un incremento interanual de 5,4% y 2,3% respectivamente, transportaron en conjunto cerca del 30% de los usuarios de trenes. Finalmente, las restantes líneas mostraron comportamientos decrecientes: el ramal Belgrano Norte tuvo una caída de casi 0,3% (transportó al 10,3% de los pasajeros), la línea Mitre cayó 3,2% (participando sin embargo, en más del 16%) y el ramal Urquiza tuvo una caída de 7,5% (transportando solamente al 5,4% de los pasajeros). Cabe destacar que el volumen total de pasajeros transportados en trenes durante los primeros nueve meses del año ha superado los valores correspondientes al mismo período de 2001.

- Durante el tercer trimestre de 2008 la circulación vehicular en los accesos a la Ciudad así como en las autopistas, registró una variación interanual de 7,5%. En el primer caso, el aumento fue de 7,6%, producto de un mayor número de automóviles particulares (7,5%), así como también de colectivos y camiones livianos (9,2%), en tanto que en las autopistas al interior del distrito, el incremento fue de 7,1%. La evolución de la cantidad de vehículos que circulan por las distintas redes de acceso y autopistas de la Ciudad de Buenos Aires mostró, en todos los casos, crecimiento durante el acumulado a septiembre (8,2% en conjunto).

A.VI. Servicios Públicos

En esta sección se presenta, en primer lugar, información sobre la situación del sector energético a nivel nacional entre los meses de septiembre y diciembre del año 2008. Luego se analiza la evolución del consumo de energía eléctrica en base a datos suministrados por una de las dos compañías distribuidoras de la Ciudad de Buenos Aires, haciendo foco sobre el tercer trimestre de 2008 y comparando datos del acumulado a septiembre de 2008 con lo acontecido en el año 2007. 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 meses de septiembre a diciembre de 2008 se pusieron en marcha diferentes propuestas por parte del Gobierno Nacional y del sector privado para reducir el consumo de energía eléctrica y aumentar su generación. Asimismo desde el Gobierno, se anunciaron diversos emprendimientos e inversiones para promover la producción e importación de gas. En cuanto al sector petrolero, se firmaron acuerdos y se pusieron en marcha programas tendientes a generar mayor exploración y a aumentar la capacidad de producción de petróleo y sus derivados. Por último, otro tema importante del tercer cuatrimestre del año fue el aumento en las tarifas de electricidad y gas.

En diciembre, el Gobierno Nacional hizo público un plan de inversiones en infraestructura por $ 111.000M a ejecutarse en los próximos tres años. El programa tiene como uno de sus ejes la realización de obras en el área energética. Entre las medidas a adoptarse, se destacan aquellas que producirán un incremento del 72% en la generación eléctrica como también las que conducirán a un crecimiento del 69% en la red de transporte de alta tensión y del 30% en la capacidad de transporte de gas. En este sentido, ya están en proceso de adjudicación, por más de USD 500M, los gasoductos del Nordeste y de Tierra del Fuego.

Entre las medidas referidas específicamente al sector de energía eléctrica, se destacan algunas destinadas a generar mayor electricidad y otras propensas a fomentar el ahorro de energía.

En el marco del Plan Energía Distribuida, *Emgasud* importó siete equipos de generación eléctrica móviles que se utilizarán para que los usuarios de las provincias de Buenos Aires, Córdoba y Entre Ríos no tengan alteraciones en la calidad de la energía que reciben. Cada uno de estos equipos agregará 25 megavatios al sistema.

Asimismo, alentados por el programa *Energía Plus*, por el cual aquellas industrias que consumen más que en el año 2005 deben procurarse esa diferencia y pagarla a precio libre, diferentes firmas han aumentado la potencia de las centrales. En el caso de *Pampa Holding*, la empresa repotenció la central térmica Güemes,

mientras que *Albanesi* reactivó la central cordobesa de Bell Ville e invirtió también en otra central en Tucumán.

También se puso en marcha un programa destinado a generar ahorro de energía eléctrica. El Gobierno Nacional presentó un programa de canje de electrodomésticos para posibilitar a los hogares adquirir estos bienes de última generación (heladeras, aires acondicionados, lavarropas), que permiten un uso más racional de la energía por su menor consumo.

Respecto a medidas ejecutadas por las empresas privadas que otorgan servicio de energía eléctrica, luego de los cortes de luz acontecidos a fines de noviembre en el área metropolitana a causa de las altas temperaturas, *Edesur* y *Edenor* aseguraron que adoptarán las medidas necesarias para hacerse cargo de cualquier contingencia que surja en el verano y evitar futuros colapsos en la red de baja tensión. Por su parte, *Edelap* anunció a mediados de diciembre un Plan Eléctrico Quinquenal (2009-2013), que supone obras por $ 300M para modernizar y ampliar sus redes de energía eléctrica domiciliarias.

Datos cualitativos sobre expectativas de ejecución de inversiones productivas de las empresas privadas del sector de electricidad para el cuarto trimestre del año 2008, publicados por el INDEC en el Indicador Sintético de Energía, indican que el 44,4% realizaría nuevas inversiones, mientras que el 22,2% ejecutaría las iniciadas en períodos anteriores (el restante 33,4% 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 (62,5%), mientras que en segundo lugar se invertiría para aumentar la participación en el mercado interno (25%) y por último para incrementar la producción (12,5%).

En cuanto al sector gasífero, el Gobierno está adoptando diferentes iniciativas para reforzar la matriz energética nacional. En este sentido, anunció en octubre, inversiones por casi USD 1.500M en proyectos gasíferos a realizarse en cuatro provincias. Son dieciocho los proyectos aprobados, de los cuales catorce se desarrollarán en la provincia de Neuquén y el resto se distribuirá entre Río Negro, Chubut y Salta. Las inversiones permitirán incorporar al sistema más de 8,5 millones de m^3 entre 2009 y 2011 e incrementar las reservas en un 6%.

Las expectativas de inversiones de empresas privadas de este sector para el cuarto trimestre del año 2008, según datos relevados por el INDEC, muestran que el 62,5% de las empresas realizaría nuevas inversiones, mientras que el 12,5% piensa continuar con las iniciadas en períodos anteriores y el resto no realizaría inversiones de ningún tipo. Las inversiones se orientarían principalmente a mejorar la calidad de los productos o servicios (53,4%), y en segundo lugar a aumentar la producción (33,3%); también algunas inversiones estarían destinadas a incrementar la participación en el mercado interno (13,3%).

En el sector petrolero, luego de realizarse en agosto un acuerdo entre *YPF*, *ENARSA* y ENAP (empresa estatal chilena) para invertir USD 150M en la exploración de hidrocarburos en el Mar Argentino, se puso en funcionamiento en diciembre la plataforma de exploración *off-shore*. Se desarrollarán dos planes exploratorios en las cuencas Austral y del golfo San Jorge en busca de petróleo o gas, con la expectativa de satisfacer la demanda creciente de energía en el país. De esta forma, una petrolera estatal vuelve a realizar exploraciones en el país luego de muchísimos años.

Otra medida destinada a generar mayor energía en el sector, es el plan de estímulo a la producción de petróleo. Fue presentado por el Ministro de Planificación Nacional a mediados de noviembre e implicará inversiones por USD 8.570M. Los programas *Petróleo Plus* y *Refinación Plus*, otorgarán incentivos fiscales a las empresas para incrementar el nivel de reservas y estimular inversiones en la construcción y ampliación de

refinerías para lograr una mayor producción de gasoil y nafta. Entre los beneficios se pueden mencionar la amortización del IVA y un régimen especial para pequeños refinadores que amplíen sus plantas. Estas medidas intentan revertir el descenso continuo en la extracción de petróleo, que según datos de la Secretaría de Energía se redujo 25% entre 1998 y 2007, y tuvo una caída interanual de 3,2% si se compara el acumulado a agosto de 2008 con igual período de 2007.

Por otra parte, el gobernador neuquino alcanzó un acuerdo con la petrolera *YPF* para extender las concesiones hasta 2027, lo que reportará a la provincia ingresos adicionales por $ 542,5M. El decreto 1662/08 da cuenta de la extensión de la concesión de explotación de *YPF* en ocho yacimientos hidrocarburíferos de la cuenca neuquina. A cambio de esta extensión por diez años, la petrolera deberá pagar $ 590M por adelantado y elevar las regalías del 12% al 15%.

Datos sobre las inversiones de las empresas privadas del sector petrolero, estiman que la mitad de las empresas consultadas consideraba concretar nuevas inversiones en el cuarto trimestre del año 2008, el 25% tenía previsto ejecutar las ya iniciadas en períodos anteriores, mientras que el resto no pronosticaba realizar inversiones. El principal destino de las inversiones sería el aumento de la producción (46,7%), seguido de la mejora en la calidad de los productos o servicios (30,1%). Una menor proporción de las inversiones se destinarían incrementar la participación en el mercado interno (16,6%) y a optimizar la participación en el mercado externo (6,6%).

Relativo al sector de biocombustibles, a mediados de noviembre se reglamentó la ley de uso obligatorio de bioetanol y biodiesel mezclado con nafta y diesel, respectivamente, en una proporción de 5%. Esta medida, que comenzará a regir en 2010, diversificará la matriz energética nacional y generará mayor energía en el país, ya que implica una demanda de 300 millones de litros anuales. Los productores de bioetanol obtendrán diferentes beneficios impositivos, entre los que se destacan la devolución anticipada del IVA, exención de impuestos sobre los combustibles líquidos y amortización acelerada del impuesto a las Ganancias.

Según un informe de la Asociación Argentina de Biocombustibles e Hidrógeno, la producción actual de biodiesel en el país es de 1,5 millones de toneladas, y hasta noviembre se colocaba poco más de 1 millón de toneladas en el exterior (el país produce 10% de este combustible en el mundo). Además, se tiene previsto que hasta 2010, momento en que empieza a regir la ley, se inaugurarán nuevas fábricas que agregarán 2 millones de toneladas. Por su parte, el etanol se elabora a base de caña de azúcar, por lo que al ser incorporado de forma obligatoria a los combustibles líquidos provocará un fuerte impulso de la actividad económica en las provincias del noreste. El informe estima que en los próximos dos años, momento de entrada en vigencia de la ley del corte de 5% de la nafta con bioetanol, el sector azucarero invertirá alrededor de USD 5.000M para producir ese fluido.

Por último, se completa el análisis de lo acontecido en el sector energético en los últimos meses de 2008, con información sobre las modificaciones en las tarifas de los servicios y en los precios de los diversos combustibles.

Entre los meses de agosto y septiembre se anunciaron aumentos en las tarifas de electricidad y gas. El incremento de las tarifas de luz de los clientes residenciales, que se encontraban congeladas desde 2001, fue retroactivo al primero de julio. La suba afectó a los clientes de la Ciudad de Buenos Aires, el Gran Buenos Aires y La Plata, que son abastecidos por las distribuidoras *Edenor*, *Edelap* y *Edesur*. Las alzas fueron escalonadas según kilowatios consumidos por bimestre (entre 10% y 30%) y afectaron sólo a aquellos que consumen más de 650 kilowatios, es decir que el 24% de los usuarios residenciales tuvo aumentos. En el caso de los clientes industriales y comerciales los aumentos promedio fueron de 10%, ya que sus tarifas habían sido redefinidas anteriormente en

2006, cuando se había establecido un ajuste promedio de 15%.

Asimismo, a comienzos de noviembre, el Ministro de Planificación Federal anunció la finalización de los subsidios para el consumo eléctrico, retroactiva al 1º de octubre de 2008. La medida alcanzó a 750 mil usuarios residenciales (el 8,5% del total) que consumen más de 1.000 kilovatios por bimestre; quedaron excluidos el 92% de los usuarios residenciales, el 86% de los comercios y el 98% de las industrias. La medida representa una reducción superior a los $ 800M en el presupuesto nacional.

En cuanto a las subas para las tarifas del sector gasífero, fueron retroactivas al 1º de septiembre y, al igual que el ajuste del sector eléctrico, alcanzó a todos los usuarios. En el caso de los clientes residenciales, los aumentos se aplicaron de forma escalonada y excluyen a los hogares con menores ingresos, comenzando a regir para aquellos que consumen más de 800 m^3 anuales. Esto significa que el 52% de los clientes residenciales quedó exceptuado de los incrementos. Para aquellos que consumen entre 801 m^3 y 1.000 m^3 anuales las subas fueron del 10%; para los que consumen entre 1.001 m^3 y 1.250 m^3 anuales, fueron de 15%; mientras que los clientes residenciales que tienen un consumo superior a 1.251 m^3 anuales, los ajustes fueron de hasta 30%. Por otra parte, para los comercios e industrias, el incremento fue de entre 10% y 15%. Finalmente, el precio del GNC (Gas Natural Comprimido), registró una variación de 10% a partir del 1º de octubre.

Este primer ajuste en las tarifas de gas vino acompañado de una rebaja en el precio de las garrafas. Se puso en marcha un nuevo esquema de compensaciones económicas que bajó, a partir del 1º de octubre, el precio de las garrafas de 10 kilos a un valor único de $16 para todo el país. Anteriormente, ese valor oscilaba entre los $22 y $30.

A fines de noviembre, el Gobierno aprobó un segundo incremento de las facturas del servicio de gas que afectó sólo a los usuarios residenciales que más consumen: 2,3 millones de hogares que representan el 36% de las viviendas con acceso al servicio. Los aumentos oscilaron entre el 20% y el 60%, según el nivel de consumo y el lugar de residencia, significando aumentos que van de los $18 a los $185 bimestrales. En la Ciudad de Buenos Aires y el Gran Buenos Aires el incremento se aplicó a los clientes que consumen en promedio más de 1.000 m^3 anuales. Con esta suba, el Gobierno busca ahorrar $ 1.400M anuales en subsidios que se destinarán a obras públicas. En el caso de los clientes comerciales e industriales el ajuste, que fue de 10% aproximadamente, afectó sólo al 1,5% de los usuarios que tienen las distribuidoras. Tanto el GNC como el gas destinado para las centrales de generación eléctrica quedaron excluidos de estas variaciones.

Asimismo, en diciembre se anunció la creación de un fondo fiduciario energético destinado a la importación de gas que implicará un nuevo aumento tarifario que se suma a los detallados más arriba. El fondo, que se alimentará de un cargo que abonarán todos los usuarios del servicio de gas, deberá recaudar entre $1.300M y $ 1.500M para costear las importaciones de GNL por barcos y las compras de gas natural desde Bolivia, previstas para 2009.

Respecto de los precios de las naftas y el gasoil, a pesar de los retrocesos internacionales en el precio del petróleo causados por la crisis financiera internacional, en el mes de noviembre las diferentes empresas de distribución subieron sus precios internos. Los incrementos en los combustibles oscilaron entre 2% y 6% en los surtidores de *YPF*, de *Esso* y de *Petrobras* (también *Shell* realizó aumentos). Los ajustes más fuertes se aplicaron sobre las naftas (súper y *premium*), mientras que el gasoil tuvo cambios más moderados. Frente a estos incrementos locales, la Asociación de Estaciones de Servicio Independientes solicitó a las refinerías que

bajaran el precio interno de venta del barril de petróleo para generar mayor rentabilidad en las estaciones de servicio y pidió también al Gobierno Nacional que interceda para obtener una respuesta satisfactoria.

Energía eléctrica

En el tercer trimestre de 2008, se registró una baja interanual de 1,4% 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. Esta es la segunda variación interanual negativa que se experimenta desde el año 2002, con excepción del segundo trimestre de 2005, cuando también se había sufrido una baja en el consumo total de electricidad, de 0,4%.

La caída en el consumo durante el tercer trimestre del año 2008, se explica por las bajas en las pequeñas y las medianas demandas (4,7% y 1,4% respectivamente), mientras que las grandes mostraron el alza más pronunciada del período con un incremento de 5,7% en sus consumos. Una distinción al interior de las pequeñas demandas muestra que fueron las residenciales -que tienen mayor influencia sobre el comportamiento del total- las que mostraron la baja más pronunciada del período (5,2%).

Este descenso interanual de los pequeños clientes residenciales se explica por el comportamiento excepcional del período de comparación (tercer trimestre de 2007), cuando los mismos habían experimentado incrementos de 17,7% incentivados por las bajas temperaturas y la consecuente necesidad de calefacción de los hogares. El comportamiento se evidencia como excepcional al observar que en igual período del año 2006 el incremento había sido mucho menor (4,3%).

En el comportamiento del acumulado al mes de septiembre de 2008, el consumo de energía eléctrica se mantuvo estable respecto a igual período de 2007, lo que se explica por aumentos en los consumos de las grandes demandas (2,2%) y de las medianas (0,6%) con simultáneo descenso en el de las pequeñas (1,3%). Al interior de estas últimas, el servicio residencial fue el que marcó la tendencia, con una baja de 1,7% (Cuadro A-VI-1).

Cuadro A-VI-1
Energía Eléctrica facturada según tipo de consumo. En Kwh y variación interanual (%). Ciudad de Buenos Aires. Años 2001-2008

Período	Pequeñas Demandas (Kwh)			Medianas Demandas (Kwh)	Grandes Demandas (Kwh)	Total (Kwh)
	Servicio Residencial	Servicio No Residencial	Subtotal			
2001	**1.081.350.396**	**295.711.204**	**1.377.061.600**	**381.088.641**	**798.588.237**	**2.556.738.478**
2002	**1.049.966.979**	**277.560.146**	**1.327.527.125**	**357.227.568**	**775.706.712**	**2.460.461.405**
2003	**1.071.755.959**	**296.099.623**	**1.367.855.582**	**359.877.980**	**790.834.470**	**2.518.568.032**
2004	**1.081.418.327**	**310.552.338**	**1.391.970.665**	**380.312.121**	**837.701.138**	**2.609.983.924**
Trimestre I	262.760.179	76.888.504	339.648.683	98.718.228	219.552.882	657.919.793
Trimestre II	276.549.946	80.157.542	356.707.488	95.067.093	206.004.827	657.779.408
Trimestre III	291.561.404	76.761.787	368.323.191	92.631.677	199.433.471	660.388.339
Trimestre IV	250.546.798	76.744.505	327.291.303	93.895.123	212.709.958	633.896.384
2005	**1.135.560.834**	**319.901.444**	**1.455.462.278**	**395.604.164**	**873.606.264**	**2.724.672.706**
Trimestre I	275.647.471	79.037.998	354.685.469	100.272.033	229.063.714	684.021.216
Trimestre II	271.971.635	80.037.616	352.009.251	95.501.400	207.950.663	655.461.314
Trimestre III	313.081.120	81.562.178	394.643.298	100.101.879	212.656.317	707.401.494
Trimestre IV	274.860.608	79.263.652	354.124.260	99.728.852	223.935.570	677.788.682

(continúa)

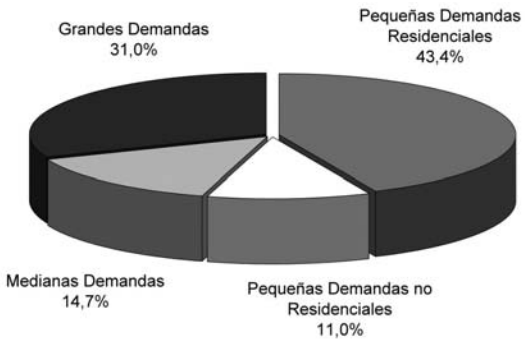
Cuadro A-VI-1 (continuación)
Energía Eléctrica facturada según tipo de consumo. En Kwh y variación interanual (%). Ciudad de Buenos Aires. Años 2001-2008

Período	Pequeñas Demandas (Kwh)			Medianas Demandas (Kwh)	Grandes Demandas (Kwh)	Total (Kwh)
	Servicio Residencial	Servicio No Residencial	Subtotal			
2006	**1.178.435.142**	**327.777.780**	**1.506.212.922**	**419.999.192**	**907.964.392**	**2.834.176.506**
Trimestre I	287.993.189	81.754.061	369.747.250	109.013.466	236.290.650	715.051.366
Trimestre II	278.047.302	80.159.453	358.206.755	99.989.828	219.518.044	677.714.627
Trimestre III	326.421.193	81.877.900	408.299.093	104.341.372	215.783.605	728.424.070
Trimestre IV	285.973.458	83.986.366	369.959.824	106.654.526	236.372.093	712.986.443
2007	**1.323.996.237**	**336.388.373**	**1.660.384.610**	**447.625.960**	**936.642.492**	**3.044.653.062**
Trimestre I	318.132.597	85.269.301	403.401.898	116.272.125	249.687.466	769.361.489
Trimestre II	322.339.990	80.294.124	402.634.114	109.170.367	235.264.569	747.069.050
Trimestre III	384.166.709	88.055.003	472.221.712	112.568.736	218.080.975	802.871.423
Trimestre IV	299.356.941	82.769.945	382.126.886	109.614.732	233.609.482	725.351.100
2008						
Trimestre I	329.526.882	84.604.859	414.131.741	119.508.427	255.755.054	789.395.222
Trimestre II	313.693.864	83.794.995	397.488.859	109.671.537	232.310.152	739.470.548
Trimestre III	364.099.475	85.702.833	449.802.308	110.995.356	230.577.791	791.375.455
Acumulado	**1.007.320.221**	**254.102.687**	**1.261.422.908**	**340.175.320**	**718.642.997**	**2.320.241.225**
			Variación interanual (%)			
2002	**-2,9**	**-6,1**	**-3,6**	**-6,3**	**-2,9**	**-3,8**
2003	**2,1**	**6,7**	**3,0**	**0,7**	**2,0**	**2,4**
2004	**0,9**	**4,9**	**1,8**	**5,7**	**5,9**	**3,6**
2005	**5,0**	**3,0**	**4,6**	**4,0**	**4,3**	**4,4**
Trimestre I	4,9	2,8	4,4	1,6	4,3	4,0
Trimestre II	-1,7	-0,1	-1,3	0,5	0,9	-0,4
Trimestre III	7,4	6,3	7,1	8,1	6,6	7,1
Trimestre IV	9,7	3,3	8,2	6,2	5,3	6,9
2006	**3,8**	**2,5**	**3,5**	**6,2**	**3,9**	**4,0**
Trimestre I	4,5	3,4	4,2	8,7	3,2	4,5
Trimestre II	2,2	0,2	1,8	4,7	5,6	3,4
Trimestre III	4,3	0,4	3,5	4,2	1,5	3,0
Trimestre IV	4,0	6,0	4,5	6,9	5,6	5,2
2007	**12,4**	**2,6**	**10,2**	**6,6**	**3,2**	**7,4**
Trimestre I	10,5	4,3	9,1	6,7	5,7	7,6
Trimestre II	15,9	0,2	12,4	9,2	7,2	10,2
Trimestre III	17,7	7,5	15,7	7,9	1,1	10,2
Trimestre IV	4,7	-1,4	3,3	2,8	-1,2	1,7
2008						
Trimestre I	3,6	-0,8	2,7	2,8	2,4	2,6
Trimestre II	-2,7	4,4	-1,3	0,5	-1,3	-1,0
Trimestre III	-5,2	-2,7	-4,7	-1,4	5,7	-1,4
Acumulado	**-1,7**	**0,2**	**-1,3**	**0,6**	**2,2**	**0,0**

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.

En la baja del total facturado en el acumulado a septiembre de 2008, las pequeñas demandas fueron las que más colaboraron, con una participación de 54,4%. Al interior de los pequeños clientes, son los residenciales los que marcan esa tendencia, con el 89,6% del total consumido por ese segmento en el acumulado del año 2008. Por su parte, las demandas medianas, tuvieron una participación de 14,6%, mientras que las grandes colaboraron con el 31% del total. De esta forma, la suma de estos dos últimos segmentos contrapesó a la baja en las pequeñas demandas, generando la ya mencionada estabilidad en el consumo (Gráfico A-VI-1).

Gráfico A-VI-1
Energía Eléctrica. Consumo por tipo de demanda (%). Ciudad de Buenos Aires. Acumulado Trimestre III 2008



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

Comparando los datos del acumulado al tercer trimestre de 2008 con lo acontecido en el año 2007, contrasta la estabilidad del consumo acumulado en 2008 con la suba general del año 2007 (7,4%), que se explicó por incrementos en todos los tipos de demanda. Hay que destacar que durante el año 2007, principalmente en los trimestres segundo y tercero, el consumo de electricidad fue muy elevado en las diferentes demandas (sobre todo en las pequeñas residenciales) a causa de la ola de frío. Esta *performance* particular durante el 2007 explica tanto la baja interanual del tercer trimestre de 2008, como la estabilidad que se observa en el acumulado a septiembre de 2008.

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.

En el tercer trimestre de 2008, los usuarios residenciales tuvieron, al igual que durante el trimestre anterior, bajas en las medianas y pequeñas demandas, con un descenso interanual promedio de 4,9%. Dicha caída en el consumo es la segunda que experimenta este tipo de usuario desde el segundo trimestre de 2005, cuando la baja había sido de 1,7%. Las pequeñas demandas fueron las que lideraron el descenso residencial, con una participación de casi 90% en el total del segmento. Contrariamente, las grandes demandas, que fueron las únicas en incrementar su consumo (0,6%), tuvieron la menor participación en el segmento (2%).

Hay que mencionar que en igual trimestre de 2007, período con el que se está comparando, el segmento residencial había tenido una de las más importantes alzas en el consumo desde que se tiene registro (16,6%). Ese aumento fue liderado por los pequeños clientes que experimentaron un incremento de 17,7% en su consumo del tercer trimestre de 2007, causado por la necesidad de calefacción de los hogares frente a las bajas temperaturas acontecidas en el invierno.

A diferencia de lo ocurrido en el consumo residencial, los clientes comerciales mostraron una suba promedio de 2,8% respecto del tercer trimestre de 2007. Las grandes demandas fueron las únicas que contribuyeron a la suba del total, con un incremento interanual de 6,3% y una participación de 59,6% en el consumo del segmento en el trimestre. Las pequeñas y medianas demandas, que sumadas participaron con casi el 40%, mostraron descensos en su consumo de electricidad (3,2% y 0,9% respectivamente), haciendo de esa forma que la expansión general del segmento fuese menos pronunciada.

Por último, al igual que el consumo comercial, los clientes industriales evidenciaron un alza en el tercer trimestre (1,9%). Dicho crecimiento en el consumo se asocia con aumentos en todos los tipos de demanda. Como sucedió en el caso de los usuarios comerciales, los grandes clientes fueron los que más contribuyeron a la suba del total, con un aumento de 3,1% en el uso de electricidad y una participación de 50,2% en el total consumido por el segmento en el tercer trimestre. Las pequeñas demandas tuvieron una suba de 0,6% en la energía gastada, participando de esa forma con el 23,6% del total; las medianas mostraron un incremento de 0,8% que las hizo participar con 26,2% de la electricidad total consumida por el segmento industrial.

Hay que destacar que el comportamiento de los clientes industriales durante el tercer trimestre marcó un cambio en la tendencia de largo plazo, puesto que es la primera suba que se observa luego de cuatro períodos consecutivos de caídas en la energía consumida por el segmento. Las bajas anteriores pueden relacionarse con las restricciones en el uso de electricidad que se presentaron a los clientes industriales, para lograr ahorros que evitaran la falta de energía por otros tipos de usuarios, principalmente los residenciales.

Finalmente, los consumos agrupados en otros usuarios, que engloba a las demandas generales, oficiales y de tracción, registraron en el tercer trimestre de 2008 una suba interanual de 1,6%.

Si se realiza un análisis del acumulado a septiembre de 2008, se observa que la estabilidad general se explica por caídas en el consumo residencial (1,6%) y simultáneo incremento del consumo de los clientes comerciales (2,7%) e industriales (1,2%).

La baja en el consumo de los clientes residenciales, al igual que durante el segundo y el tercer trimestre del año, es producto del descenso de las pequeñas y medianas demandas (1,7% en cada caso). Las primeras fueron las que marcaron la tendencia general del segmento con una participación de cerca del 90% en la energía consumida. En contraste, las grandes demandas mostraron un incremento en el acumulado (1,7%) y una muy leve participación (2,1%).

La suba del segmento comercial en el acumulado, que se explica por ascensos en los tres primeros trimestres del año, fue encabezada por las grandes demanda, que con un incremento de 4,5% fueron las que mayor participación tuvieron en el consumo del segmento (casi 60% del total). Las medianas demandas también contribuyeron, aunque en menor medida, a la suba del total, con un aumento de 1,2% en la energía consumida y una participación de 22,8% en el segmento. Por su parte, los pequeños usuarios fueron los únicos con caídas en el consumo (1%), siendo de esa forma los que tuvieron menor participación en el acumulado.

Por último, el aumento en el consumo de los clientes industriales en el acumulado al tercer trimestre fue causado por subas generales en todos los trimestres del año. Las pequeñas y medianas demandas experimentaron subas (2,6% y 3,8% respectivamente), mientras que las grandes evidenciaron una pequeña retracción (0,7%), que sin embargo no le otorgó signo negativo al comportamiento del total del segmento.

En cuanto a la composición por sector, existe un fuerte predominio de las demandas residencial y comercial, que en el acumulado al tercer trimestre de 2008, consumieron el 48,4% y el 39,7% del total, respectivamente, relegando a un segundo plano a la demanda industrial y a los otros usuarios, con participaciones de 6% y 5,9%, respectivamente (Cuadro A-VI-2).

Cuadro A-VI-2

Energía eléctrica facturada según tipo de usuario y consumo. Variación interanual (%) y participación por tipo de usuario (%). Ciudad de Buenos Aires. Años 2002-2008

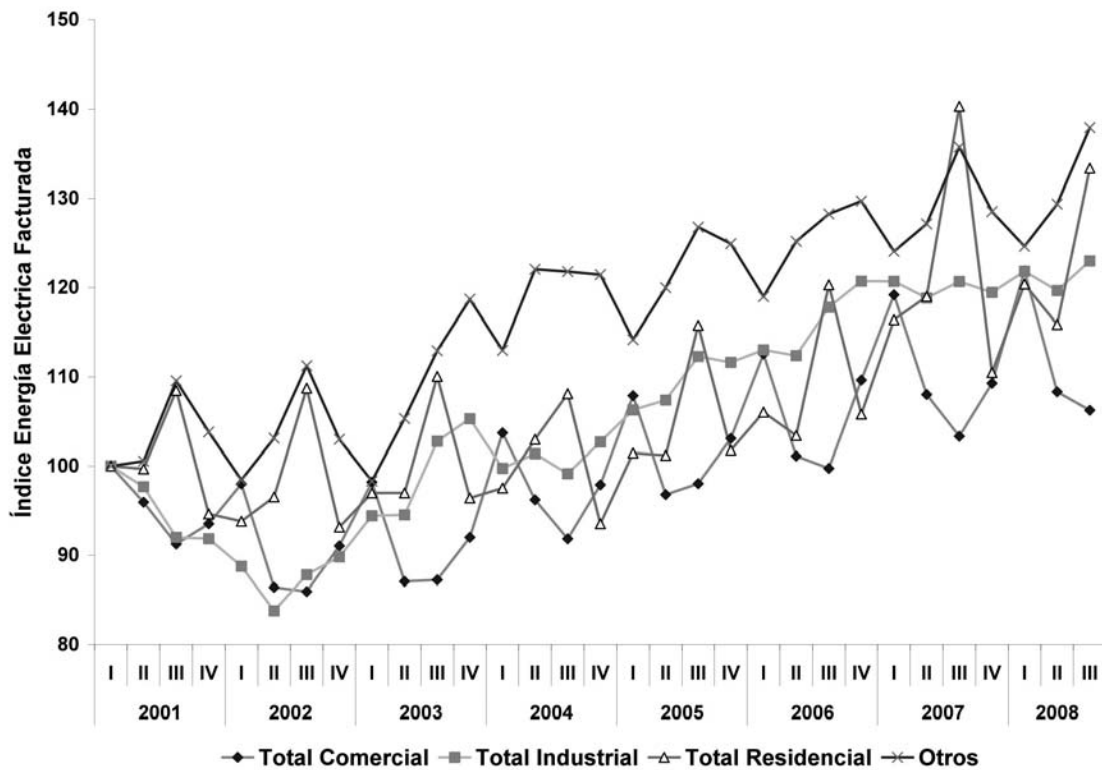
Período	Total Usuarios	Usuario Residencial				Usuario Comercial				Usuario Industrial				Otros Usuarios
		Subtotal	Pequeñas Demandas	Medianas Demandas	Grandes Demandas	Subtotal	Pequeñas Demandas	Medianas Demandas	Grandes Demandas	Subtotal	Pequeñas Demandas	Medianas Demandas	Grandes Demandas	
2002	**-3,8**	**-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**
2005	**4,4**	**4,5**	**5,0**	**0,8**	**-0,5**	**4,1**	**3,7**	**4,6**	**4,1**	**8,6**	**8,3**	**10,6**	**7,9**	**1,6**
Trimestre I	4,0	4,0	4,9	-2,7	-3,9	4,0	3,5	2,4	4,8	6,6	8,5	8,4	5,1	1,1
Trimestre II	-0,4	-1,7	-1,7	-2,1	-3,5	0,6	-0,9	0,8	1,0	5,9	4,3	6,8	6,1	-1,7
Trimestre III	7,1	7,1	7,4	5,2	3,4	6,8	7,4	8,1	6,0	13,3	11,1	17,4	12,3	4,1
Trimestre IV	6,9	8,8	9,7	2,4	1,9	5,3	5,3	7,5	4,5	8,7	9,2	9,9	8,0	2,9
2006	**4,0**	**3,7**	**3,8**	**3,2**	**0,5**	**4,2**	**1,5**	**7,3**	**4,0**	**6,0**	**6,5**	**7,8**	**5,1**	**3,4**
Trimestre I	4,5	4,5	4,5	6,1	0,3	4,3	2,9	9,7	2,8	6,3	4,9	9,4	5,5	4,2
Trimestre II	3,4	2,2	2,2	2,0	1,3	4,5	-1,4	5,8	5,8	4,7	3,9	6,3	4,2	4,4
Trimestre III	3,0	3,9	4,3	1,6	-0,9	1,7	-1,4	5,5	1,4	4,9	7,9	5,4	3,5	1,2
Trimestre IV	5,2	3,9	4,0	3,6	1,4	6,3	5,9	7,9	5,9	8,1	9,0	10,2	7,0	3,8
2007	**7,4**	**11,6**	**12,4**	**5,6**	**6,6**	**3,2**	**2,5**	**6,5**	**2,2**	**3,4**	**9,3**	**9,7**	**-1,5**	**2,7**
Trimestre I	7,6	9,8	10,5	3,6	5,8	5,9	4,4	7,3	5,8	6,8	8,1	10,5	4,7	4,3
Trimestre II	10,2	15,1	15,9	8,7	7,8	6,8	1,2	9,0	7,7	5,7	7,5	12,0	2,4	1,6
Trimestre III	10,2	16,6	17,7	7,8	8,7	3,6	6,8	7,5	1,1	2,4	15,5	10,4	-6,3	5,8
Trimestre IV	1,7	4,4	4,7	2,1	3,7	-0,3	-2,5	2,5	-0,8	-1,1	5,6	6,1	-6,4	-0,9
2008														
Trimestre I	2,6	3,4	3,6	1,5	4,0	4,9	-2,0	2,7	8,0	0,9	2,0	6,8	-2,2	0,5
Trimestre II	-1,0	-2,6	-2,7	-2,9	0,7	0,3	2,5	1,5	-0,8	0,7	5,7	3,9	-2,6	1,7
Trimestre III	-1,4	-4,9	-5,2	-3,2	0,6	2,8	-3,2	-0,9	6,3	1,9	0,6	0,8	3,1	1,6
Acumulado	**0,0**	**-1,6**	**-1,7**	**-1,7**	**1,7**	**2,7**	**-1,0**	**1,2**	**4,5**	**1,2**	**2,6**	**3,8**	**-0,7**	**1,3**
						Participación por tipo de usuario (%)								
Acumulado	**100,0**	**48,4**	**43,4**	**4,0**	**1,0**	**39,7**	**7,0**	**9,0**	**23,7**	**6,0**	**1,3**	**1,6**	**3,1**	**5,9**

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

Cabe destacar que todos los usuarios aumentaron la cantidad de Kwh consumidos en el tercer trimestre de 2008 con relación al igual período del año 2001, antes que estallara la crisis de Convertibilidad: desde entonces, los usuarios industriales tuvieron un aumento de 33,7%, los residenciales de 23%, los comerciales de 16,4%, y los otros usuarios de 25,9% (Gráfico A-VI-2).

Si se compara la *performance* del acumulado al tercer de 2008, con lo sucedido durante el año 2007, se observa una baja en los índices de crecimiento de los clientes comerciales e industriales, y un cambio de signo en los residenciales, que en 2007 habían tenido subas. Durante 2007 se habían evidenciado, sobre todo en el segundo y tercer trimestre del año, índices de crecimiento importantes, máxime en los residenciales, que poseen una importante participación en el total.

Gráfico A-VI-2
Energía eléctrica facturada según tipo de usuario. Índice base Trimestre I de 2001=100. Ciudad de Buenos Aires. Años 2001-2008



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

Gas natural

Al igual que lo ocurrido con la facturación de energía eléctrica, el volumen de gas distribuido en la Ciudad de Buenos Aires durante el tercer trimestre de 2008 experimentó una baja interanual de 3,9% para los usuarios seleccionados[1] y de 3,6% para el total de usuarios. Todos los tipos de clientes evidenciaron bajas, con la excepción de las centrales eléctricas que mostraron un fuerte incremento en el consumo (33,2%), luego de dos períodos de descensos. Las caídas más pronunciadas las tuvieron los usuarios residenciales (16,4%) y comerciales (14,9%), seguidos por las bajas en el consumo de GNC e industrial (4,3% y 2,7%, respectivamente).

En cuanto a contribución a la baja del total en el tercer trimestre, fueron los usuarios residenciales los que favorecieron en mayor medida el descenso, participando con casi la mitad del total de gas consumido en ese trimestre. La caída del consumo residencial en el tercer trimestre se explica por la excepcionalidad del período de comparación (tercer trimestre de 2007), cuando se habían evidenciado subas interanuales de 21,9% en el consumo de gas de los hogares, a causa de las bajas temperaturas de ese invierno y la consecuente necesidad de calefacción. El segundo usuario que más contribuyó a la baja del total durante el tercer trimestre fue el comercial, que participó con aproximadamente el 10% en el total de gas consumido. Le siguen en orden de contribución al decrecimiento en el tercer trimestre, las caídas en el consumo de GNC e industrial con participaciones de 7,2% y 3,9% respectivamente, en el gas consumido total.

Las centrales eléctricas fueron el único usuario que durante el tercer trimestre de 2008 mostró crecimientos interanuales en su consumo. De esta forma no sólo no contribuyó a la baja general sino que con una participación del 30% en el total de gas consumido, compensó las bajas del resto de los usuarios, redundando en una caída general menos pronunciada. El importante aumento interanual en el consumo de las centrales puede explicarse por la excepcionalidad del período de comparación (tercer trimestre de 2007), cuando las centrales habían mostrado una caída significativa en la cantidad de gas consumido (39,4%), a causa de la restricción al consumo de gas que se les había dispuesto desde el gobierno para lidiar con la crisis energética.

Si se analiza el acumulado a septiembre de 2008, se observa un caída interanual de 9,1%, causada por bajas en el consumo de todos los tipos de usuarios. Al igual que durante el tercer trimestre, fueron los clientes residenciales los que, con una baja de 13,1% y una participación de 33,2%, más favorecieron el descenso general.

En orden de contribución a la baja general, le sigue la caída en el consumo de las centrales eléctricas (7,2%), que participaron con casi la mitad del gas consumido en el acumulado. Las mermas en el consumo de los clientes de GNC, comerciales e industriales también favorecieron, aunque en menor medida, el descenso general, ya que sumados participaron con sólo el 17,4% del total de gas consumido en el acumulado.

Al comparar estas participaciones en el acumulado a septiembre con las del tercer trimestre, se observan algunas divergencias. Si bien las contribuciones en el consumo de los clientes comerciales, industriales y de GNC son más o menos similares en los dos períodos, son los clientes residenciales y las centrales eléctricas las que muestran diferencias. Las centrales evidencian una mayor participación en el acumulado que en el tercer trimestre, mientras que para los usuarios residenciales ocurrió lo contrario: esto se explica porque durante el primer trimestre del año las centrales habían participado con casi el 80% del gas consumido, en tanto que los clientes residenciales participaron sólo con el 10% (Cuadro A-VI-3).

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

Cuadro A-VI-3

Gas entregado según tipo de usuario. En miles de m³ y variación interanual (%). Ciudad de Buenos Aires. Años 2001-2008

Período	Tipo de usuario						Total
	Residencial	Comercial	Industrial	GNC	Centrales Eléctricas	Subtotal principales usuarios	
2001	**1.217.828**	**222.430**	**121.627**	**280.253**	**2.161.679**	**4.003.817**	**4.039.162**
2002	**1.194.478**	**212.961**	**106.241**	**282.152**	**1.277.206**	**3.073.038**	**3.114.940**
2003	**1.233.336**	**234.577**	**116.010**	**340.402**	**1.573.187**	**3.497.512**	**3.543.658**
2004	**1.201.756**	**243.024**	**120.119**	**371.575**	**2.484.045**	**4.420.519**	**4.468.328**
2005	**1.203.914**	**206.381**	**113.812**	**366.174**	**2.413.354**	**4.303.635**	**4.358.780**
Trimestre I	131.196	45.018	23.234	84.100	922.177	1.205.725	1.214.582
Trimestre II	375.291	64.585	28.668	93.690	506.553	1.068.787	1.079.473
Trimestre III	515.264	71.902	32.580	94.977	394.522	1.109.245	1.133.744
Trimestre IV	182.163	24.876	29.330	93.407	590.102	919.878	930.981
2006	**1.125.272**	**194.893**	**147.782**	**339.845**	**2.629.972**	**4.437.623**	**4.492.173**
Trimestre I	128.700	21.491	28.687	79.567	816.738	1.075.183	1.086.117
Trimestre II	383.455	71.554	34.512	86.626	544.213	1.119.762	1.129.671
Trimestre III	458.419	66.896	46.333	87.266	364.942	1.024.313	1.047.850
Trimestre IV	154.698	34.952	38.250	86.386	904.079	1.218.365	1.228.535
2007	**1.302.389**	**269.287**	**145.335**	**300.033**	**2.496.777**	**4.513.821**	**4.559.349**
Trimestre I	111.304	33.975	30.513	73.690	899.647	1.149.129	1.154.940
Trimestre II	465.322	80.686	42.143	75.214	419.698	1.083.063	1.096.289
Trimestre III	558.668	107.217	38.976	74.393	221.168	1.000.422	1.018.996
Trimestre IV	167.095	47.409	33.703	76.736	956.264	1.281.207	1.289.124
2008							
Trimestre I	116.334	39.359	28.619	63.811	875.089	1.123.212	1.128.601
Trimestre II	403.505	77.648	37.319	71.124	259.978	849.574	860.153
Trimestre III	466.890	91.225	37.917	71.157	294.487	961.676	982.583
Acumulado	**986.729**	**208.232**	**103.855**	**206.092**	**1.429.554**	**2.934.462**	**2.971.337**
	Variación interanual (%)						
2002	**-1,9**	**-4,3**	**-12,7**	**0,7**	**-40,9**	**-23,2**	**-22,9**
2003	**3,3**	**10,2**	**9,2**	**20,6**	**23,2**	**13,8**	**13,8**
2004	**-2,1**	**4,0**	**32,0**	**9,2**	**56,9**	**27,1**	**25,9**
2005	**0,2**	**-15,1**	**-5,3**	**-1,5**	**-2,8**	**-2,6**	**-2,5**
Trimestre I	-0,9	2,5	-57,8	-0,1	36,6	21,7	25,6
Trimestre II	-2,6	-3,9	-12,7	0,8	-14,9	-9,0	-9,1
Trimestre III	8,9	-4,7	-10,8	-1,4	-13,1	-2,3	-1,4
Trimestre IV	-13,7	-55,9	4,0	-4,8	-22,3	-20,2	-20,0
2006	**-6,5**	**-5,6**	**29,8**	**-7,2**	**9,0**	**3,1**	**3,1**
Trimestre I	-1,9	-52,3	23,5	-5,4	-11,4	-10,8	-10,6
Trimestre II	2,2	10,8	20,4	-7,5	7,4	4,8	4,7
Trimestre III	-11,0	-7,0	42,2	-8,1	-7,5	-7,7	-7,6
Trimestre IV	-15,1	40,5	30,4	-7,5	53,2	32,4	32,0

(continúa)

Cuadro A-VI-3 (continuación)
Gas entregado según tipo de usuario. En miles de m³ y variación interanual (%). Ciudad de Buenos Aires. Años 2001-2008

Período	Tipo de usuario						Total
	Residencial	Comercial	Industrial	GNC	Centrales Eléctricas	Subtotal principales usuarios	
2007	**15,7**	**38,2**	**-1,7**	**-11,7**	**-5,1**	**1,7**	**1,5**
Trimestre I	-13,5	58,1	6,4	-7,4	10,2	6,9	6,3
Trimestre II	21,3	12,8	22,1	-13,2	-22,9	-3,3	-3,0
Trimestre III	21,9	60,3	-15,9	-14,8	-39,4	-2,3	-2,8
Trimestre IV	8,0	35,6	-11,9	-11,2	5,8	5,2	4,9
2008							
Trimestre I	4,5	15,8	-6,2	-13,4	-2,7	-2,3	-2,3
Trimestre II	-13,3	-3,8	-11,4	-5,4	-38,1	-21,6	-21,5
Trimestre III	-16,4	-14,9	-2,7	-4,3	33,2	-3,9	-3,6
Acumulado	**-13,1**	**-6,2**	**-7,0**	**-7,7**	**-7,2**	**-9,2**	**-9,1**
	Participación por tipo de usuario (%)						
Acumulado	**33,2**	**7,0**	**3,5**	**6,9**	**48,1**	**98,8**	**100,0**

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

Si se compara el desempeño del acumulado a septiembre de 2008 con lo acontecido durante el año 2007, se observa que los usuarios residenciales y comerciales revirtieron el sentido de sus variaciones. Si bien durante el año 2007 habían exhibido importantes alzas, en lo que va del año 2008 estos clientes muestran caídas en su consumo.

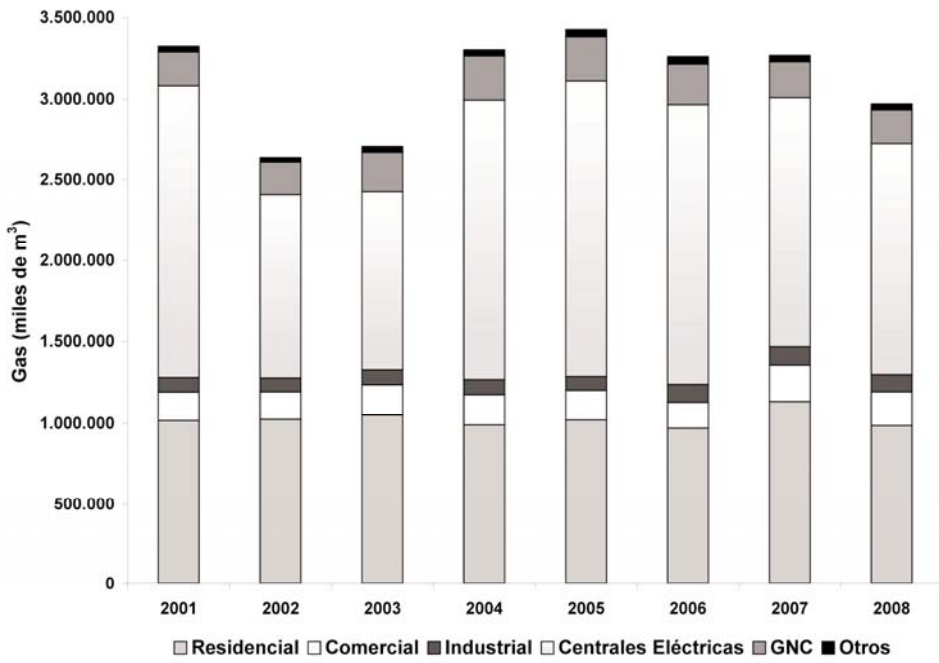
Los clientes residenciales tuvieron en 2007 un aumento promedio de 15,7%, causado principalmente por el incremento en el consumo del segundo y el tercer trimestre, mientras que en el acumulado a septiembre evidencian caídas. Asimismo, los usuarios comerciales, que en el año 2007 habían tenido una fuerte alza de 38,2% (explicada por incrementos en todos los trimestres), en el acumulado a septiembre de 2008 evidencian una baja en su consumo de gas.

Los usuarios industriales, de GNC y las centrales eléctricas continúan con la *performance* negativa iniciada en el año 2007. Los dos primeros muestran bajas más pronunciadas que en 2007, mientras que los usuarios de GNC presentaron un descenso menos importante en el acumulado a septiembre de 2008 que en 2007 (7,7% versus 11,7%).

Si la comparación se realiza con lo acontecido durante el acumulado a septiembre de 2001, se observa que el total de gas natural entregado al conjunto de los usuarios durante lo que va del año 2008 fue 10,7% inferior. Esto pone en evidencia que los niveles de consumo de gas de 2008 fueron menores que los que existían antes que se iniciara la crisis de convertibilidad. Esta diferencia negativa puede encontrar una explicación en que la baja en el consumo de las centrales y de los clientes residenciales en el acumulado -que representan más del 80% del total de gas- influye de modo significativo en la *performance* del total (Gráfico A-VI-3).

Gráfico A-VI-3

Gas natural entregado por tipo de usuario. En miles de m3. Ciudad de Buenos Aires. Acumulado Trimestre III. Años 2001-2008



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

En cuanto a la cantidad de usuarios de gas, la misma tuvo un incremento de 1,3% en cada trimestre de 2008, por cuanto la suba fue la misma en el acumulado a septiembre. La cantidad de usuarios en el tercer trimestre mostró bajas en los clientes industriales (3,4%) y de GNC (0,6%), mientras que los residenciales y comerciales evidenciaron pequeños incrementos.

En lo que respecta al acumulado de los primeros nueve meses, la mayor suba la tuvieron los usuarios comerciales (1,6%) y residenciales (1,3%), seguidos de los de GNC (0,4%). Los clientes industriales fueron los únicos que disminuyeron en cantidad, como lo vienen haciendo desde comienzos de 2007, con una caída interanual de 2,8%. Por último, las centrales eléctricas mantuvieron constante el nivel de usuarios (Cuadro A-VI-4).

Cuadro A-VI-4

Gas natural. Evolución de la cantidad de usuarios de gas. Ciudad de Buenos Aires. Años 2001-2008

Período	Cantidad de usuarios						Total
	Residencial	Comercial	Industrial	GNC	Centrales Eléctricas	Subtotal	
2001	**14.723.955**	**633.819**	**38.732**	**1.796**	**37**	**15.398.302**	**15.432.624**
2002	**14.774.405**	**631.670**	**37.630**	**1.807**	**39**	**15.445.512**	**15.479.840**
2003	**14.864.241**	**622.794**	**35.552**	**1.830**	**36**	**15.524.417**	**15.558.011**
2004	**14.919.429**	**608.414**	**33.406**	**1.911**	**39**	**15.563.160**	**15.596.618**
Trimestre I	3.718.478	151.759	8.493	466	9	3.879.196	3.887.565
Trimestre II	3.725.047	152.040	8.408	476	10	3.885.971	3.894.335
Trimestre III	3.733.899	153.069	8.339	486	11	3.895.793	3.904.151
Trimestre IV	3.742.005	151.546	8.166	483	9	3.902.200	3.910.567
2005	**15.088.454**	**605.361**	**33.592**	**1.850**	**36**	**15.729.293**	**15.765.029**
Trimestre I	3.749.281	151.347	8.098	471	9	3.909.206	3.917.562
Trimestre II	3.784.216	150.793	8.524	465	9	3.944.007	3.953.148
Trimestre III	3.776.851	151.407	8.493	457	9	3.937.217	3.946.355
Trimestre IV	3.778.106	151.814	8.477	457	9	3.938.863	3.947.964
2006	**15.210.188**	**609.631**	**34.206**	**1.841**	**36**	**15.855.902**	**15.892.238**
Trimestre I	3.787.644	151.856	8.616	459	9	3.948.584	3.957.658
Trimestre II	3.796.977	152.149	8.603	459	9	3.958.197	3.967.335
Trimestre III	3.807.780	152.590	8.506	463	9	3.969.348	3.978.435
Trimestre IV	3.817.787	153.039	8.478	460	9	3.979.773	3.988.809
2007	**15.381.023**	**620.105**	**33.412**	**1.869**	**36**	**16.036.445**	**16.072.985**
Trimestre I	3.827.525	153.471	8.410	463	9	3.989.878	3.998.931
Trimestre II	3.838.539	154.123	8.385	466	9	4.001.522	4.010.627
Trimestre III	3.850.887	155.827	8.404	471	9	4.015.598	4.024.796
Trimestre IV	3.864.072	156.684	8.213	469	9	4.029.447	4.038.631
2008							
Trimestre I	3.875.967	156.787	8.204	469	9	4.041.436	4.050.635
Trimestre II	3.888.828	156.789	8.173	468	9	4.054.267	4.063.634
Trimestre III	3.901.700	157.073	8.122	468	9	4.067.372	4.076.969
Acumulado	**11.666.495**	**470.649**	**24.499**	**1.405**	**27**	**12.163.075**	**12.191.238**
			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

(continúa)

Cuadro A-VI-4 (continuación)
Gas natural. Evolución de la cantidad de usuarios de gas. Ciudad de Buenos Aires. Años 2001-2008

Período	Cantidad de usuarios						Total
	Residencial	Comercial	Industrial	GNC	Centrales Eléctricas	Subtotal	
2006	**0,8**	**0,7**	**1,8**	**-0,5**	**0,0**	**0,8**	**0,8**
Trimestre I	1,0	0,3	6,4	-2,5	0,0	1,0	1,0
Trimestre II	0,3	0,9	0,9	-1,3	0,0	0,4	0,4
Trimestre III	0,8	0,8	0,2	1,3	0,0	0,8	0,8
Trimestre IV	1,1	0,8	0,0	0,7	0,0	1,0	1,0
2007	**1,1**	**1,7**	**-2,3**	**1,5**	**0,0**	**1,1**	**1,1**
Trimestre I	1,1	0,8	-2,4	0,9	0,0	1,0	1,0
Trimestre II	1,1	1,3	-2,5	1,3	0,0	1,1	1,1
Trimestre III	1,1	2,1	-1,2	1,7	0,0	1,2	1,2
Trimestre IV	1,2	2,4	-3,1	2,0	0,0	1,2	1,2
2008							
Trimestre I	1,3	2,2	-2,4	1,3	0,0	1,3	1,3
Trimestre II	1,3	1,7	-2,5	0,4	0,0	1,3	1,3
Trimestre III	1,3	0,8	-3,4	-0,6	0,0	1,3	1,3
Acumulado	**1,3**	**1,6**	**-2,8**	**0,4**	**0,0**	**1,3**	**1,3**

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

Síntesis

- En diciembre el Gobierno Nacional presentó un plan de obras a realizarse en el área energética. Entre las medidas se destacan las que producirán un incremento del 72% en la generación eléctrica, como también las que conducirán a un crecimiento del 69% en la red de transporte de alta tensión y del 30% en la capacidad de transporte de gas.

- Dentro de las medidas adoptadas en el sector de energía eléctrica, en el marco del Plan Energía Distribuida, *Emgasud* importó siete equipos de generación eléctrica móviles que agregarán 25 megavatios al sistema cada uno. Asimismo, alentados por el programa *Energía Plus*, diferentes firmas han aumentado la potencia de las centrales. En el caso de *Pampa Holding* repotenció la central térmica Güemes, mientras que Albanesi reactivó la central cordobesa de Bell Ville e invirtió también en otra central en Tucumán.

- El Gobierno puso en marcha un programa destinado a ahorrar electricidad. El plan, que propone el canje de electrodomésticos, tiene como uno de sus objetivos facilitar la adquisición de electrodomésticos de última generación (heladeras, aires acondicionados, lavarropas), que posibilitarán un uso más racional de la energía, dado su menor consumo.

- En cuanto a inversiones privadas en el sector de electricidad, *Edesur* y *Edenor* aseguraron, luego de los cortes de luz acontecidos a fines de noviembre, que adoptarán las medidas necesarias para evitar futuros colapsos en la red de baja tensión. *Edelap*, también anunció a mediados de diciembre un Plan Eléctrico Quinquenal (2009-2013), que supone obras por $ 300M para modernizar y ampliar sus redes de energía eléctrica domiciliarias. Por otra parte, las expectativas de inversiones de las empresas privadas para el cuarto trimestre de 2008 (INDEC), indican que el 44,4% realizaría nuevas inversiones, mientras que el 22,2% ejecutaría las iniciadas en períodos anteriores (el restante 33,4% no tiene previsto realizar inversiones de ningún tipo).

- En cuanto al sector gasífero, el Gobierno, anunció en octubre, inversiones por casi USD 1.500M en proyectos a realizarse en cuatro provincias (Neuquen, Río Negro, Chubut y Salta). Las inversiones permitirán incorporar al sistema más de 8,5 millones de m^3 entre 2009 y 2011 e incrementar las reservas en un 6%.

- Las expectativas de inversiones de empresas privadas del sector gasífero para el cuarto trimestre, según datos del INDEC, muestran que el 62,5% de las empresas realizaría nuevas inversiones, mientras que el 12,5% continuaría con las iniciadas en períodos anteriores y el resto no haría inversiones de ningún tipo.

- En cuanto al sector petrolero, se realizó un acuerdo entre *YPF*, *ENARSA* y *ENAP* (empresa estatal chilena) para invertir USD 150M en la exploración de hidrocarburos en el Mar Argentino. En diciembre, se puso en marcha la plataforma *off-shore*, que desarrollará planes exploratorios en las cuencas Austral y del golfo San Jorge en busca de petróleo y gas.

- El Ministro de Planificación Nacional presentó en noviembre un plan de estímulo a la producción de petróleo, que implicará inversiones por USD 8.570M. Los programas *Petróleo Plus* y Refinación *Plus*, otorgarán incentivos fiscales a las empresas para incrementar el nivel de reservas y estimular inversiones en la construcción y ampliación de refinerías para lograr una mayor producción de gasoil y nafta. Entre los beneficios se pueden mencionar la amortización del IVA y un régimen especial para pequeños refinadores que amplíen sus plantas.

- Datos del INDEC sobre las inversiones de las empresas privadas del sector petrolero en el cuarto trimestre, estiman que la mitad de las empresas consultadas consideraba concretar nuevas inversiones, el 25% tenía previsto ejecutar las ya iniciadas en períodos anteriores, mientras que el resto no pronosticaba realizar ninguna.

- En cuanto a los biocombustibles, se reglamentó la ley de uso obligatorio de bioetanol y biodiesel mezclado con nafta y diesel, respectivamente, en una proporción de 5%. Esta medida, que comenzará a regir en 2010, diversificará la matriz energética nacional y generará mayor energía en el país, ya que implica una demanda de 300 millones de litros anuales. Los productores de bioetanol obtendrán diferentes beneficios impositivos entre los que se destacan la devolución anticipada del IVA, exención de impuestos sobre los combustibles líquidos y amortización acelerada del impuesto a las Ganancias.

- Se incrementaron las tarifas de luz de clientes residenciales, que se encontraban congeladas desde 2001. La suba afectó a usuarios de la Ciudad de Buenos Aires, el Gran Buenos Aires y La Plata, que son abastecidos por las distribuidoras *Edenor*, *Edelap* y *Edesur*. Las alzas fueron escalonadas según kilowatios consumidos por bimestre (entre 10% y 30%) y afectaron sólo a aquellos que consumen más de 650 kilowatios. Para los clientes industriales y comerciales los aumentos promedio fueron de 10%.

- Las subas para las tarifas del sector gasífero alcanzaron a todos los usuarios. Los residenciales tuvieron aumentos escalonados (entre el 10% y el 30%), comenzando a regir para aquellos que consumen más de 800 m^3 anuales. Para los comercios e industrias, el ajuste fue de entre 10% y 15% y el precio del GNC registró un incremento de 10%. A fines de noviembre, se aprobó un segundo ajuste en las facturas de gas que afectó a los hogares que más consumen: 2,3 millones (36% de las viviendas con acceso al servicio). Los aumentos oscilaron entre el 20% y el 60%, según el nivel de consumo y el lugar de residencia. Con estos cambios, el Gobierno busca ahorrar $ 1.400M anuales en subsidios que se destinarán a obras públicas. Asimismo, en diciembre se anunció la creación de un fondo fiduciario energético destinado a la importación de gas, que implicará un tercer aumento tarifario que, en forma de cargo, abonarán todos los usuarios.

- Respecto de los precios de las naftas y el gasoil, a pesar de los retrocesos internacionales en el precio del petróleo causados por la crisis financiera internacional, en el mes de noviembre las diferentes empresas de distribución subieron sus precios internos. Los incrementos oscilaron entre 2% y 6% en los surtidores de *YPF*, de *Esso*, *Petrobras* y *Shell*. Frente a estas subas locales, la Asociación de Estaciones de Servicio Independientes solicitó a las refinerías que bajaran el precio interno de venta del barril para generar mayor rentabilidad en las estaciones de servicio y pidió también al Gobierno Nacional que interceda para obtener una respuesta satisfactoria.

- En el tercer trimestre de 2008, la energía total facturada por una de las dos distribuidoras que prestan el servicio en la Ciudad de Buenos Aires, verificó una baja interanual de 1,4%. Este descenso total se explica por las bajas de los clientes residenciales (4,9%) que consumieron casi la mitad del total del trimestre. En contraste los usuarios comerciales e industriales tuvieron incrementos en su nivel de consumo, de 2,8% y 1,9% respectivamente.

- Por su parte, en el acumulado a septiembre de 2008 la energía eléctrica facturada se mantuvo constante, lo que se explica por incrementos en el consumo comercial e industrial (2,7% y 1,2%, respectivamente), con simultáneo descenso en los clientes residenciales (1,6%).

- El volumen de gas distribuido en la Ciudad mostró, al igual que la electricidad, un descenso en el tercer trimestre de 2008 (3,6%). Esta caída se explica por decrecimientos en todos los tipos de usuarios, con excepción de las centrales eléctricas que tuvieron un aumento de 33,2%. Las bajas más pronunciadas las tuvieron los usuarios residenciales y comerciales (16,4% y 14,9% respectivamente), seguidos de los clientes de GNC e industriales (4,3% y 2,7%, respectivamente).

- Si se analiza el acumulado a septiembre de 2008 se observa que todos los tipos de usuarios mostraron caídas en su nivel de consumo, redundando en un descenso promedio de 9,1%. La caída más acentuada la tuvieron los clientes residenciales (13,1%), que con una participación superior al 30% fueron los que más contribuyeron a la baja del total en el acumulado. Le siguen en orden de contribución a la caída, la reducción en el consumo de las centrales (7,2%), que participaron con aproximadamente la mitad del total. Por último, se ubicaron las mermas en el nivel de consumo de los clientes de GNC (7,7%), los comerciales (6,2%) y los industriales (7%).

A.VII. Turismo

Las tendencias positivas observadas a lo largo del año 2007 en lo referente al turismo internacional mundial se mantuvieron durante los primeros cuatro meses de 2008, período en el cual se registró un incremento cercano a 6%. No obstante, desde mediados de 2008, el deterioro de la situación económica global manifestado en la crisis financiera de los países centrales, las consistentes subas de los precios del petróleo y los alimentos, y la consecuente pérdida de confianza de los consumidores, dio lugar a una rápida desaceleración del crecimiento en las llegadas de turistas internacionales a todo el planeta: para el tercer trimestre de 2008, la cifra cayó por debajo del 2%.

La situación económica mundial continúa amenazando con dañar la demanda turística, y las previsiones de la OMT para el año 2009 se muestran modestas e incluso estiman variaciones negativas, a la par de la mala *performance* que se espera para todos los grandes sectores económicos.

Al igual que lo ocurrido a lo largo de 2007, en el acumulado al tercer trimestre de 2008, los mejores resultados tuvieron lugar en los mercados emergentes, con un muy buen comportamiento por parte de Oriente Medio, región para la cual se estima un crecimiento en torno al 17%.

Por su parte, América mostró durante los primeros nueve meses del año mejores resultados que los registrados para el año 2007; con una modesta caída en julio y agosto, el continente arrojó en promedio un crecimiento en torno a 6%.

En este marco mundial, Argentina (que se ha ido posicionando en los últimos años como un destino turístico de gran atractivo internacional) no sólo continuó trabajando en acciones tendientes a captar visitantes extranjeros, sino también se orientó a promocionar el turismo de residentes con el fin de afrontar los efectos derivados de la crisis bursátil internacional. De esta manera, y como parte de un paquete de medidas tendientes a incentivar el consumo en general, en diciembre de 2008 el gobierno nacional anunció el lanzamiento de una línea de créditos pagaderos en tres o seis meses con tasa cero para ser utilizados en viajes internos; asimismo, el Estado se comprometió a diseñar créditos accesibles para propiciar inversiones en equipamiento por parte del sector de actividad.

Las medidas mencionadas se encuadran en el compromiso que desde hace algunos años están mostrando el gobierno nacional y los gobiernos locales al asumir la actividad turística como política pública, en tanto generadora de desarrollo social y económico, creadora de empleo y aliento de inversiones.

En este sentido, es dable mencionar la importancia de la sanción en el año 2005 de la Ley de Turismo, así como del desarrollo del Plan Estratégico de Turismo Sustentable, elaborado en forma consensuada con las provincias, a partir del cual ya han sido financiadas durante el período 2003-2007 más de noventa obras turísticas por un total de $ 6,4M.

Asimismo, fue presentado en el mes de noviembre de 2007 el Plan de Marketing Turístico Internacional correspondiente al período 2008-2010, el cual constituye una importante herramienta de gestión para profundizar la inserción de Argentina como destino turístico en los mercados emisores, toda vez que comprende más de 250 acciones de promoción en todo el mundo.

De esta manera, y en el marco de la puesta en marcha del mencionado Plan de Marketing, durante el año 2008 la Argentina participó en importantes eventos internacionales entre los cuales destacan el *29º Encuentro de Comercialización BRATZOA* en San Pablo (Brasil); el *Arabian Travel Market* en Dubai (Emiratos Árabes Unidos); el *Roadshow* en Italia (acción promocional que estuvo dirigida exclusivamente al trade) y la *London International Wine Fair* (Reino Unido). Asimismo, nuestro país estuvo presente también en la 29º edición de *Expovacaciones Bilbao*; en el *IGTM* de Marbella (donde nuestro país promocionó el producto golf) y en la *Feria CITM* en Shangai, donde Argentina se presentó en un *stand* institucional junto a Brasil.

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 segmentos específicos del mercado turístico.

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, el Ente de Turismo del gobierno porteño ha llevado adelante 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 durante el año 2008 de la feria *ITB* de Berlín; de la feria Cocal de Uruguay (orientada al segmento de Congresos); de *BRAZTOA* y *Expobelta* (ambas ferias realizadas en San Pablo, Brasil); del *Festival de Tango* de Granada; de Arteaméricas (realizada en Miami); de *IMEX* en Francfort (orientada al turismo de reuniones); de la *Semana del Arte en Lima* y de la *Feria de la Asociación Brasileña de Agencias de Viajes y Turismo – ABAV 2008*, entre otras. En todos los casos, el acento se colocó en la difusión de los grandes eventos culturales porteños (como *ArteBA*, la *Noche de los Museos y la Feria del Libro*), en la promoción de los festivales internacionales (como el *Campeonato Mundial de Baile de Tango* y el *Festival Internacional de Cine Independiente*) y en las potencialidades de la Ciudad como sede de congresos y eventos.

Por otra parte, la asociación civil sin fines de lucro *Destino Argentina*, que reúne a más de 100 empresarios del sector turístico, invirtió desde mediados de 2008 más de $100.000 en las acciones realizadas en conjunto con el Ente de Turismo de la Ciudad de Buenos Aires. Dichas acciones tuvieron como principal objetivo la promoción de la Ciudad en el exterior, especialmente en el mercado latinoamericano, a partir de la invitación de grupos de prensa de diferentes países para recorrer Buenos Aires y participar de su oferta 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. Por su parte, la revista *Condé Nast Traveler* posicionó a la Ciudad de Buenos Aires como el mejor destino turístico del continente americano, tanto en 2007 como en 2008, mientras que los lectores de la publicación brasilera *Viagem* eligieron a Buenos Aires como la tercera mejor ciudad para visitar en el exterior.

A continuación, se expone la evolución del turismo internacional durante el tercer trimestre del año 2008 para la totalidad del país, seguido de una mención en lo referente a la cantidad de pernoctaciones de turistas inernacionales que tuvieron lugar en la Ciudad de Buenos Aires para dicho período. Luego, se presenta la caracterización de la temporada de cruceros 2008-2009 y la situación de la conectividad aérea para el turismo a lo largo del tercer trimestre del año.

Más adelante, se analiza la competitividad del turismo receptivo en términos de precios, tanto para el tercer trimestre de 2008 como para el acumulado a septiembre, mencionándose también algunas características referentes a las compras realizadas por los turistas extranjeros en locales adheridos al sistema *Tax Free Shopping*. Asimismo, se presenta un acápite caracterizando la oferta hotelera de la Ciudad, comentándose con posterioridad la dinámica de la ocupación hotelera.

Finalmente, se incluye una mención sobre el sector ferial y congresístico en Argentina y en la Ciudad, señalando la *performance* que tuvo durante el año 2008.

Evolución del turismo internacional

Según datos de la Encuesta de Turismo Internacional (ETI) realizada por el INDEC[1] y la Secretaría de Turismo de la Nación (SECTUR), en el tercer trimestre de 2008, la cantidad de turistas residentes en el extranjero que partieron desde el Aeropuerto Internacional de Ezeiza fue de poco más de 570.700, implicando un incremento interanual de 3,6%. En el acumulado a septiembre, el número de turistas fue de 1.776.000, con una variación de 3,8% respecto al mismo período del año anterior.

[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.

El 63,3% de los turistas internacionales que visitaron la Argentina en el tercer trimestre del año lo hizo por motivos vacacionales, siendo a su vez la causa de viaje que mayor incremento interanual exhibió (10,6%). Por otra parte, el 17,5% de los turistas arribaron a nuestro país por *Negocios*, en tanto el 14,6% lo hizo para visitar familiares o amigos. Este último motivo de viaje evidenció la mayor caída interanual registrada desde el 2005 (-18,4%).

Con relación al alojamiento, casi el 46% de los turistas provenientes del exterior eligió permanecer en hoteles de 4 o 5 estrellas durante el tercer trimestre de 2008; este tipo de alojamiento tuvo una suba interanual del orden de 7,7%. Por su parte, los hoteles de 1, 2 y 3 estrellas fueron elegidos por el 20,4% de los turistas, exhibiendo sin embargo el crecimiento interanual más moderado de todas las categorías de alojamientos (4,7%).

El 18% de los turistas pernoctaron en casas de familiares o amigos; este tipo de alojamiento mostró la mayor caída interanual registrada desde el 2005 (-16,2%), en correspondencia con la reducción que el motivo de viaje *Visita a familiares o amigos* tuvo para el mismo período. Los establecimientos designados como Otros (casa propia, alquiler de cabañas, departamentos, cruceros, *bed&breakfast*, etc.) fueron elegidos por el 15,9% de los visitantes, siendo el tipo de alojamiento que más creció (21,2%) (Cuadro A-VII-1).

Asimismo, para el tercer trimestre, más de la mitad de los turistas residentes en el extranjero organizaron su viaje por cuenta propia (52,6%), modalidad que exhibió un incremento interanual de 6,1% (siendo la forma de organización del viaje que más creció). Más de un cuarto de los turistas eligieron para realizar su viaje un paquete turístico, modalidad que mostró un crecimiento de 3,8% respecto al mismo período del año anterior. Por su parte, la forma de organización del viaje por cuenta de terceros fue preferida por el 21,9% de lo visitantes, exhibiendo un comportamiento interanual negativo (-2%).

La evolución interanual muestra que la estadía media de los turistas ha variado positivamente, de 13,1 días en el tercer trimestre de 2007, a 13,4 días en igual período de 2008. El gasto promedio diario aumentó 18%, colocándose en poco más de USD 101. De esta manera, el desembolso promedio individual total durante la estancia en el país exhibió una suba, al pasar de USD 1.128 a USD 1.359.

Entre los meses de julio y septiembre de 2008 la permanencia promedio más alta se registró entre los residentes en Europa, quienes se hospedaron mayormente en casas de familiares o amigos, con 24 días. En contraste, los brasileros y los chilenos tuvieron las más cortas estadías, de 6,9 y 6,3 días promedio respectivamente, alojándose preferentemente en hoteles de alta categoría. Asimismo, fueron los turistas brasileros quienes realizaron el mayor gasto por pernoctación (USD 158,2).

Durante el tercer trimestre de 2008 es Brasil el principal origen de los turistas que recibió la Argentina, seguido por Europa (194.111 y 117.400 turistas respectivamente).

Cuadro A-VII-1

Turismo receptivo. Principales variables relevadas en la ETI. Aeropuerto internacional de Ezeiza. Trimestre I 2007-Trimestre III 2008

	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	326.440	59,3	11,4	342.077	58,5	-6,3
Visita a familiares o amigos	128.494	20,7	24,0	92.029	17,5	26,2	102.034	18,5	23,3	81.524	13,9	12,0
Negocios	91.159	14,7	58,0	119.630	22,7	35,0	93.856	17,0	12,1	133.079	22,7	35,6
Otro (1)	21.024	3,4	38,1	25.644	4,9	18,7	28.510	5,2	-13,2	28.313	4,8	7,2
Total	**621.786**	**100,0**	**11,0**	**526.143**	**100,0**	**18,2**	**550.840**	**100,0**	**11,9**	**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	122.866	22,3	27,5	104.983	17,9	16,3
Hotel 1,2 y 3 estrellas	118.398	19,0	2,2	103.670	19,7	16,4	111.171	20,2	13,1	117.662	20,1	1,3
Hotel 4 y 5 estrellas	242.933	39,1	-5,1	247.334	47,0	12,7	242.062	43,9	0,8	289.913	49,6	1,6
Otro (2)	100.334	16,1	63,6	65.896	12,5	26,6	74.741	13,6	30,3	72.435	12,4	2,9
Total	**621.786**	**100,0**	**11,0**	**526.143**	**100,0**	**18,2**	**550.840**	**100,0**	**11,9**	**584.993**	**100,0**	**4,0**
Organización del viaje												
Con paquete turístico	150.728	24,2	-21,4	125.826	23,9	1,3	140.272	25,5	-2,0	156.571	26,8	-2,4
Por cuenta propia	320.359	51,5	22,1	247.124	47,0	21,7	283.019	51,4	24,9	284.238	48,6	-0,5
Por cuenta de terceros	150.699	24,2	41,9	153.193	29,1	29,8	127.549	23,2	4,2	144.184	24,6	24,0
Total	**621.786**	**100,0**	**11,0**	**526.143**	**100,0**	**18,2**	**550.840**	**100,0**	**11,9**	**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[5]	Permanencia promedio	Gasto promedio por pernoctación
		Días	USD		Días	USD		Días	USD		Días	USD
Total (3)	621.786	14,5	102,1	526.143	13,1	84,9	550.840	13,1	86,1	584.993	13,6	113,9
Brasil	102.125	7,4	159,8	118.893	5,7	136,3	153.133	s/d	s/d	117.983	6,5	140,6
Chile	74.000	6,8	118,8	75.012	5,3	113,8	64.786	s/d	s/d	61.281	6,7	111,5
Resto de países limítrofes (4)	25.787	8,0	110,0	20.430	6,5	84,1	s/d	s/d	s/d	25.404	6,9	104,9
EE.UU y Canadá	107.413	15,1	105,4	73.131	18,7	85,1	70.565	s/d	s/d	82.771	15,9	110,6
Resto de América	90.888	14,8	119,5	89.846	12,3	98,7	113.939	s/d	s/d	100.970	16,7	94,2
Europa	175.584	21,3	82,0	112.937	23,4	63,8	117.713	s/d	s/d	155.486	18,8	122,4
Resto del mundo	45.989	18,4	93,4	35.894	16,2	73,8	30.704	s/d	s/d	41.098	16,8	107,6

(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) 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.

4) A partir del tercer trimestre de 2008, esta categoría se asimila a Resto de América.

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 2007-Trimestre III 2008

	2008								
	Trimestre I			Trimestre II			Trimestre III		
	Turistas internac.	Participación (%)	Variación interanual	Turistas internac.	Participación (%)	Variación interanual	Turistas internac.	Participación (%)	Variación interanual
Motivo de viaje									
Vacaciones/ocio	**457.988**	**68,0**	**20,2**	**326.352**	**61,4**	**13,0**	**361.151**	**63,3**	**10,6**
Visita a familiares o amigos	130.794	19,4	1,8	86.755	16,3	-5,7	83.228	14,6	-18,4
Negocios	64.633	9,6	-29,1	96.675	18,2	-19,2	99.726	17,5	6,3
Otro (1)	20.478	3,0	-2,6	21.533	4,1	-16,0	26.621	4,7	-6,6
Total	**673.893**	**100,0**	**8,4**	**531.315**	**100,0**	**1,0**	**570.726**	**100,0**	**3,6**
Tipo de alojamiento									
Casa de familiares o amigos	**157.945**	**23,4**	**-1,4**	**102.665**	**19,3**	**-6,0**	**102.977**	**18,0**	**-16,2**
Hotel 1,2 y 3 estrellas	142.720	21,2	20,5	120.866	22,7	16,6	116.423	20,4	4,7
Hotel 4 y 5 estrellas	262.768	39,0	8,2	243.979	45,9	-1,4	260.753	45,7	7,7
Otro (2)	110.460	16,4	10,1	63.805	12,0	-3,2	90.573	15,9	21,2
Total	**673.893**	**100,0**	**8,4**	**531.315**	**100,0**	**1,0**	**570.726**	**100,0**	**3,6**
Organización del viaje									
Con paquete turístico	**189.265**	**28,1**	**25,6**	**150.391**	**28,3**	**19,5**	**145.617**	**25,5**	**3,8**
Por cuenta propia	368.496	54,7	22,1	260.139	49,0	22,1	300.156	52,6	6,1
Por cuenta de terceros	116.132	17,2	-22,9	120.785	22,7	-21,2	124.953	21,9	-2,0
Total	**673.893**	**100,0**	**8,4**	**531.315**	**100,0**	**1,0**	**570.726**	**100,0**	**3,6**

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
		Días	USD		Días	USD		Días	USD
Total (3)	**673.893**	**13,8**	**103,1**	**531.315**	**12,9**	**100,6**	**570.726**	**13,4**	**101,4**
Brasil	130.288	7,1	141,5	142.056	5,7	156,2	194.111	6,9	158,2
Chile	62.624	7,0	108,4	70.931	6,2	127,3	46.854	6,3	124,1
Resto de países limítrofes (4)	28.386	8,1	86,6	24.418	6,4	108,3	s/d	s/d	s/d
EE.UU y Canadá	114.647	12,1	112,9	73.031	14,8	113,4	69.921	19,3	95,6
Resto de América	93.185	14,3	99,4	77.917	13,4	112,4	111.183	12,0	113,2
Europa	188.980	22,4	86,9	103.520	25,2	71,1	117.400	24,0	72,2
Resto del mundo	55.783	13,4	136,8	39.442	17,5	90,3	31.257	15,8	85,7

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) 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.

4) A partir del tercer trimestre de 2008, esta categoría se asimila a Resto de América.

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

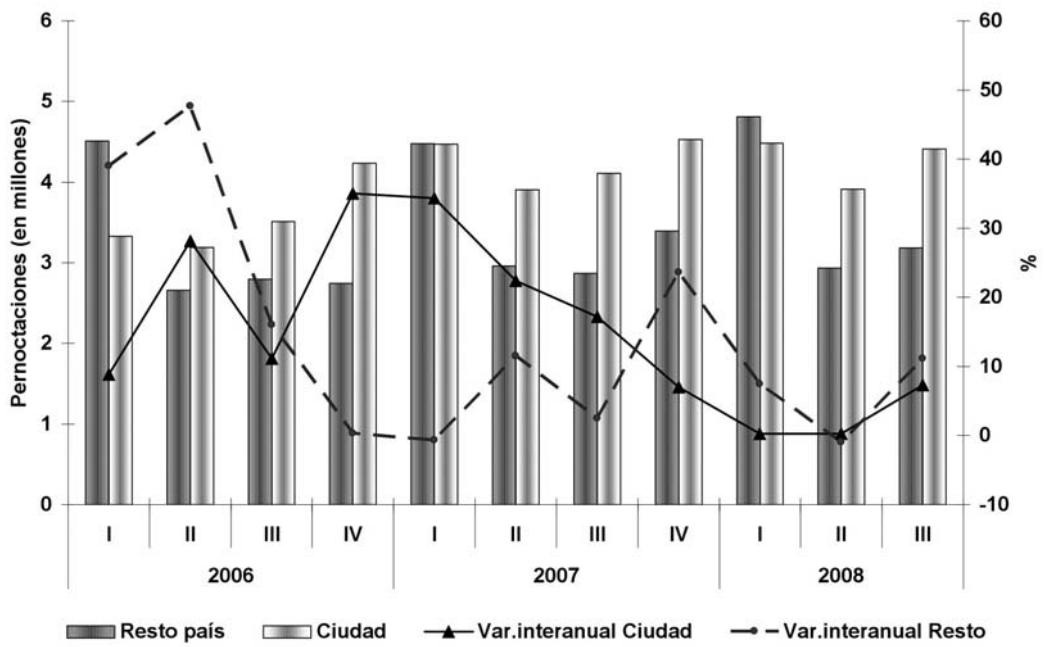
Es importante subrayar que de acuerdo con esta encuesta, la Ciudad de Buenos Aires concentró, respecto a la totalidad del país poco más del 58% de las pernoctaciones de los turistas internacionales que partieron a través del Aeropuerto de Ezeiza en el tercer trimestre (lo que representa más de 4,4 millones y una suba de 7,3% respecto del mismo período del año anterior). Dicho de otra manera, en promedio, los turistas internacionales permanecieron casi una semana y media en la Ciudad durante su estancia en la Argentina.

De esta forma, la Ciudad de Buenos Aires lidera las preferencias de los turistas residentes en el extranjero, siendo un destino menos sujeto a las variaciones estacionales que afectan en mayor medida a los restantes puntos turísticos del país[2]. Asimismo, la proximidad de la Ciudad al Aeropuerto Internacional de mayor accesibilidad de Argentina (por las frecuencias que atiende y las rutas que opera), su condición de Capital Federal, así como la oferta turística y cultural que presenta, la constituyen en un destino turístico de gran atractivo.

No obstante el aumento en números absolutos de turistas extranjeros que pernoctan en la Ciudad cada trimestre, puede observarse desde el segundo trimestre de 2007 una tendencia desacelerada que se vincula, entre otros factores, a las deficientes condiciones de operatividad en las que se encuentra el transporte aéreo[3]. Recién a partir del tercer trimestre de 2008 hubo una recuperación del crecimiento (Gráfico A-VII-1).

En relación con el tipo de alojamiento utilizado, el 55% de las pernoctaciones que tuvieron lugar en la Ciudad durante el tercer trimestre de 2008 ocurrieron en alojamientos de tipo hotelero, en tanto las restantes se reparten entre casas de familiares, propias y alquiladas.

Gráfico A-VII-1
Turismo. Cantidad de pernoctaciones de turistas residentes en el extranjero según destino y variación interanual. Trimestre I 2006-Trimestre III 2008



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

[2] Además de la Ciudad de Buenos Aires, la Encuesta de Turismo Internacional releva como destinos turísticos, entre otros, a la Costa Atlántica, Puerto Madryn, Puerto Iguazú, Provincia de Córdoba, Provincias del NOA (Salta, Tucumán y Jujuy), Provincia de Mendoza, Ushuaia-El Calafate y Bariloche-Villa La Angostura-San Martín de los Andes.
[3] Al respecto, véase el apartado *Transporte aéreo para el turismo* en esta misma sección.

La evolución del turismo internacional en el tercer trimestre de 2008 muestra que, con relación al mismo período del año 2001 (fin de la convertibilidad) hubo importantes cambios en la composición del movimiento turístico (turistas recibidos+turistas emitidos). Se destaca especialmente que durante el tercer trimestre del año 2001, casi el 63% correspondía a turismo emisivo, en tanto que en el tercer trimestre de 2008, fue el turismo receptivo el que tuvo una proporción de 60% (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 a nivel nacional y provincial y una dinámica positiva del transporte de conexión internacional.

Cuadro A-VII-2
Turistas internacionales por condición de receptivo o emisivo. Aeropuerto Internacional de Ezeiza. Años 2001 y 2004-2008

Período	Turismo receptivo	Turismo emisivo	Saldo	% Turismo receptivo
2001	**931.026**	**1.493.911**	**-562.885**	**38,4%**
Trimestre I	265.031	532.910	-267.879	33,2%
Trimestre II	234.028	344.923	-110.895	40,4%
Trimestre III	208.204	350.218	-142.014	37,3%
Trimestre IV	223.763	265.860	-42.097	45,7%
2004	**1.508.868**	**1.005.232**	**503.636**	**60,0%**
Trimestre I	417.152	241.180	175.975	63,4%
Trimestre II	331.982	230.153	101.829	59,1%
Trimestre III	355.660	272.697	82.963	56,6%
Trimestre IV	404.074	261.202	142.872	60,7%
2005	**1.786.712**	**1.124.360**	**662.352**	**61,4%**
Trimestre I	459.765	296.619	163.146	60,8%
Trimestre II	372.457	241.347	131.110	60,7%
Trimestre III	461.995	295.577	166.418	61,0%
Trimestre IV	492.495	290.817	201.678	62,9%
2006	**2.060.127**	**1.151.547**	**908.580**	**64,1%**
Trimestre I	560.265	295.115	265.150	65,5%
Trimestre II	445.302	270.821	174.481	62,2%
Trimestre III	492.252	292.492	199.760	62,7%
Trimestre IV	562.308	293.119	269.189	65,7%
2007	**2.295.866**	**1.362.057**	**933.809**	**62,8%**
Trimestre I	621.786	365.877	255.909	63,0%
Trimestre II	526.143	312.194	213.949	62,8%
Trimestre III	562.944	339.243	223.701	62,4%
Trimestre IV	584.993	344.743	240.250	62,9%
2008				
Trimestre I	673.893	413.353	260.540	62,0%
Trimestre II	531.315	333.302	198.013	61,5%
Trimestre III	570.726	376.940	193.786	60,2%
Acumulado	**1.775.934**	**1.123.595**	**652.339**	**61,2%**

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

Temporada de Cruceros 2008-2009 en la Ciudad de Buenos Aires

Desde hace una decena de años, la Ciudad de Buenos Aires recibe cada verano cruceros de distinto origen. El número creciente de naves amarradas y de visitantes que llegan a bordo, pone de relieve la consolidación de la Ciudad como parte integrante de los itinerarios sudamericanos.

La buena *performance* del turismo de cruceros en la Ciudad está en concordancia con el desarrollo a nivel mundial del turismo en general, y de este segmento en particular. Se trata de un fenómeno relativamente nuevo en el mundo: apareció por primera vez en el Caribe durante los años setenta y desde entonces fue extendiéndose por el mundo. De acuerdo con datos de la OMT, en Iberoamérica, los cruceros son uno de los "nichos" más dinámicos.

El crucero turístico es elegido por quienes gustan de conocer varias ciudades en un mismo viaje y a través del mismo medio de transporte, disfrutando del tiempo de traslado en sí mismo. Sus pasajeros, son generalmente personas que realizaron muchos viajes y valoran el confort de sus instalaciones.

Los cruceristas son de gran importancia para la Ciudad de Buenos Aires, fundamentalmente porque se trata de turistas con alto poder adquisitivo, que en estadías cortas realizan considerables gastos. El desafío para la Ciudad de Buenos Aires, es lograr que los operadores prolonguen la duración de la estancia de los buques y de sus pasajeros. En este sentido, si bien resulta de importancia promover actividades y compras que atraigan a este segmento, emerge como prioridad impulsar el desarrollo de proyectos para ampliar la capacidad instalada de la terminal portuaria de amarre, o bien para la construcción de una nueva terminal.

En efecto, el crecimiento sostenido que esta actividad está evidenciando año tras año, encuentra su límite en la capacidad operativa de la Estación Marítima Benito Quinquela Martín. Por tal motivo, la Administración General de Puertos sancionó la Resolución 17/2007 (que entró en vigencia a partir de la temporada 2007-2008), la cual busca regular los diagramas de recalado de buques con el fin de ordenar la operatoria de las embarcaciones y resolver las dificultades presentadas por la superposición de estadías y arribos para una misma fecha, ante las limitadas disponibilidades de muelles.

Por las características intrínsecas a la actividad de transporte, no resulta posible incrementar la oferta de parque móvil o infraestructura de manera continua (conforme aumenta la demanda), sino que dicho incremento únicamente puede realizarse por bloques enteros de producto. La condición de indivisibilidad de la infraestructura, sumada a los grandes desembolsos que requiere su construcción (los cuales se traducen en costos hundidos), exige incorporar, en la planificación de nuevas infraestructuras para el transporte portuario, un horizonte temporal que tenga en cuenta los estimativos de cuál será la demanda futura, a fin de ajustar la oferta de mejor manera posible.

No contar con una terminal de amarre adecuada a las necesidades de la demanda tiene como consecuencia más evidente la pérdida de oportunidades de desarrollo turístico que el segmento de cruceros ofrece, en tanto quedan limitadas no sólo la cantidad de atraques que pueden realizarse por día y el número de giros otorgados para los buques de mayor tamaño (que son a su vez los que trasladan la mayor cantidad de pasajeros y cubren trayectos mayores), sino también la cantidad de días que los buques pueden permanecer amarrados al muelle (con lo cual disminuyen los pasajeros que acceden a circuitos de paseo en la Ciudad, espectáculos, compras, etc.).

De acuerdo a la última de las Encuestas a Cruceros realizada por el Ente de Turismo de la Ciudad de Buenos Aires (Ministerio de Cultura), durante la temporada 2007-2008, casi el 86% de los turistas que tocaron el puerto porteño fueron extranjeros, predominando entre ellos los procedentes de Estados Unidos y Canadá.

Tanto entre los turistas nacionales como extranjeros predominó la franja etaria que se extiende entre los 46 y los 65 años, seguido por el rango de 66 años y más para el caso de los extranjeros, y de entre 31 a 45 años para los nacionales.

La mayoría de los turistas de todos los orígenes permaneció en la Ciudad un promedio de 0 a 2 noches. Casi el 70% de los cruceristas nacionales eligieron pernoctar en hoteles y el 31,3% a bordo del barco. Por su parte, poco más del 55% de los cruceristas extranjeros pernoctaron en hoteles y el 42,6% en la nave.

Mientras que un tercio de los cruceristas extranjeros contrataron un *city tour*, la mitad de los turistas argentinos realizaron paseos no contratados (recorrido de la Ciudad por cuenta propia). Sin contemplar el alojamiento, el gasto diario de los extranjeros promedió USD 230 mientras los nacionales desembolsaron diariamente USD 83, lo cual representa un incremento interanual de 8,7% y 54,7%, respectivamente.

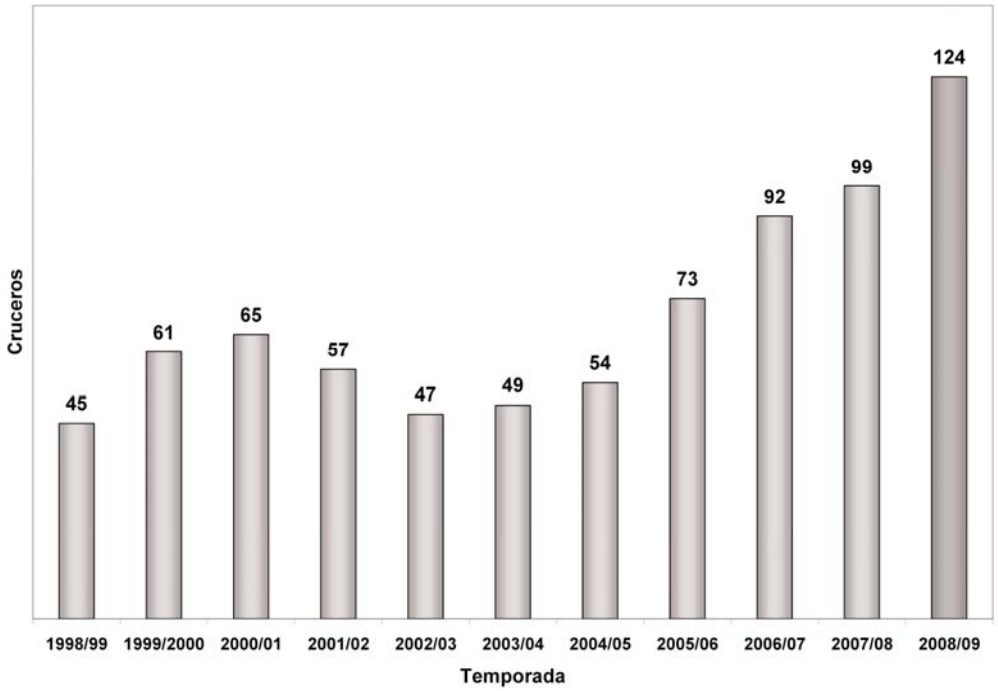
La temporada de cruceros 2008-2009 se inició el 3 de diciembre de 2008 con la llegada al puerto porteño del buque *Marco Polo* y se extenderá hasta abril de 2009. De acuerdo a los anuncios de arribo que se encuentran pautados, en dicho lapso harán escala en la Ciudad de Buenos Aires 31 embarcaciones con capacidad para transportar en conjunto 275.000 pasajeros, de los cuales se estima que aproximadamente un tercio corresponden a personal de tripulación[4].

Asimismo, dichos buques realizarán un total de 124 recaladas (implicando un incremento superior a 25% respecto a la temporada anterior), siendo el tiempo promedio de estadía en puerto de 1 día (Gráfico A-VII-2).

Cabe destacar que los 31 buques varían en cuanto a su capacidad de transporte de pasajeros, desde aquellos que albergan a menos de 300 personas como el *Minerva II*, a aquellos cuya capacidad es de 4.000 pasajeros, como el *Star Princess*.

[4] Considerar a la tripulación del buque en las estadísticas de personas transportadas es relevante, debido a que se constituyen en potenciales excursionistas en las ciudades en las que tocan puerto.

Gráfico A-VII-2
Turismo. Cruceros. Cantidad de recaladas en la Ciudad de Buenos Aires. Temporadas 1998/1999-2007/2008 y estimado temporada 2008/2009



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

De los cruceros que arribarán para recalar en el puerto porteño, poco más del 48% hará escalas previas en ciudades de Brasil (principalmente Río de Janeiro y Santos), casi un 47% en Uruguay (Punta del Este y Montevideo) y solamente el 4% arribará desde ciudades de Argentina (Ushuaia y Puerto Madryn).

Asimismo, las ciudades uruguayas de Punta del Este y Montevideo se constituirán en los principales destinos siguientes de los cruceros que tocarán el Puerto de Buenos Aires durante la temporada 2008-2009, junto a Río de Janeiro (Brasil).

Transporte aéreo para el turismo

El avance del turismo en la Ciudad de Buenos Aires se vincula, entre otros factores, al desarrollo de los modos de transporte, que son servicios esenciales para el crecimiento de esta actividad. En los últimos años se ha observado un incremento sostenido en la cantidad de destinos operados por las líneas aéreas que conectan nuestro país con el exterior, así como a la Ciudad de Buenos Aires con el resto de Argentina.

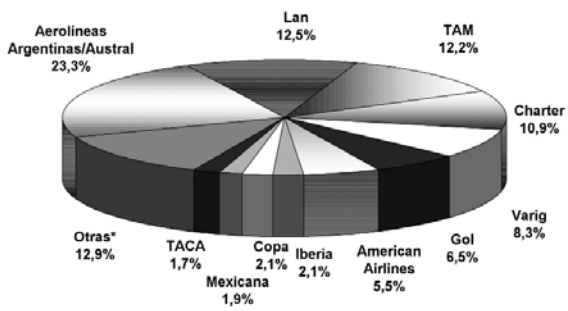
También se verifica el aumento en la cantidad de pasajeros que utilizan el transporte aéreo, incluso considerando que las recurrentes demoras y cancelaciones de servicios resultan un importante factor de desaliento para los visitantes[5].

[5] Al igual que lo ocurrido en 2007, durante el presente año el sistema de transporte aéreo quedó en varias ocasiones virtualmente fuera de servicio. En efecto, han sido registradas varias cancelaciones y demoras en vuelos operados desde Aeroparque en días de poca visibilidad; se estima que aproximadamente el 30% de los vuelos que operan desde el aeropuerto metropolitano no puede despegar cuando hay niebla, debido a la falta de tecnología apropiada para realizar aterrizajes con baja visibilidad. Por otro lado, las malas condiciones en las que se encontraba operando la empresa *Aerolíneas Argentinas/Austral* dificultó las salidas normales, tanto en Aeroparque como en el Aeropuerto de Ezeiza: diversos conflictos gremiales y paro de actividades, el mal estado de la flota operativa, la falta de mantenimiento de naves que debieron ser privadas de su funcionamiento y la sobreventa de pasajes, fueron las causas más frecuentes por las cuales se produjeron gran cantidad de cancelaciones, reprogramaciones y demoras.

Este apartado se propone caracterizar la red aérea que vincula a la Ciudad con importantes localidades nacionales y del resto del mundo. Los datos presentados corresponden a un relevamiento muestral realizado por el CEDEM en el tercer trimestre de 2008, que permite identificar los vuelos partidos del Aeropuerto Internacional de Ezeiza y del Aeroparque Metropolitano Jorge Newbery.

En el tercer trimestre del año 2008, la compañía con más vuelos operados en el Aeropuerto Internacional de Ezeiza fue *Aerolíneas Argentinas/Austral* (23,3%). Por su parte, *Lan*[6] llevó a cabo el 12,5% de los vuelos partidos, *TAM* el 12,2%, *Varig* 8,3% y *Gol* el 6,5%. Asimismo, las empresas que operan servicios de tipo *charter* constituyeron el 10,9% del total de vuelos (Gráfico A-VII-3).

Gráfico A-VII-3
Tráfico Aéreo. Distribución de vuelos partidos del Aeropuesto Internacional de Ezeiza, según línea aérea. Trimestre III 2008



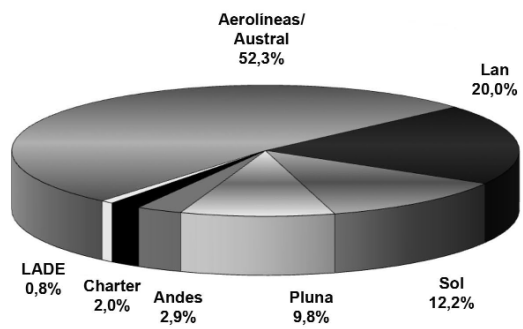
*Otras refiere a *Air France, Alitalia, Aerosur de Bolivia, United airlines, Continental Airlines, Delta Airlines, Air Europa, Lufthansa, British Airways, Air Canada, Martinair, Avianca, Aero México, Air Comet, Malaysia* y *Cubana*.
Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos 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 52,3% de los vuelos partidos. El resto fueron realizados por *Lan* (20%), *Sol* (12,2%), *Pluna* (9,8%), *Andes* (2,9%), *charters* (2%) y *LADE* (0,8%). *Aerolíneas Argentinas/Austral* es la única compañía que opera la mayoría de las rutas existentes por tratarse de la aerolínea de bandera. Las restantes empresas tienen sólo algunas rutas específicas, como Andes, que vuela a Puerto Madryn y al NOA (Jujuy, Salta y Tucumán), Pluna que lo hace hacia Montevideo y Punta del Este y Sol, que vuela hacia Rosario, Rafaela, Santa Fe, San Luis, Mar del Plata, Punta del Este y Montevideo (Gráfico A-VII-4).

El análisis de la distribución de vuelos salidos del Aeropuerto Internacional de Ezeiza y del Aeroparque Metropolitano Jorge Newbery por destino, proporciona una aproximación a los principales mercados turísticos actuales y potenciales para la Ciudad, a través del dato sobre el destino final de los vuelos. No obstante, cabe advertir que se pueden subestimar o directamente omitir el registro de algunos orígenes turísticos cuando se trata de conexiones.

Gráfico A-VII-4
Tráfico Aéreo. Participación de líneas aéreas en el total de vuelos partidos del Aeroparque Metropolitano Jorge Newbery. Trimestre III 2008



Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos de Aeropuertos Argentina 2000.

[6] En el total de vuelos realizados por Lan, participan las divisiones *Lan Argentina* (8,4% del total de vuelos partidos desde el Aeropuerto Internacional de Ezeiza), *Lan Perú* (3%) y *Lan Ecuador* (1,1%).

El 56% de los vuelos partidos en el tercer trimestre de 2008 del Aeropuerto Internacional de Ezeiza y del Aeroparque Jorge Newbery fueron internacionales. Brasil fue el principal país de destino (29,3%) a través de vuelos con terminación en Maceió, Porto Seguro, Sao Pablo, Río de Janeiro, Belho Horizonte, Porto Alegre, Recife, Florianópolis, Brasilia, Fortaleza y Manaos. Las cinco compañías que operaron estos destinos fueron *Aerolíneas Argentinas*, *TAM*, *Gol*, *Varig* y *Lan* (Gráfico A-VII-5).

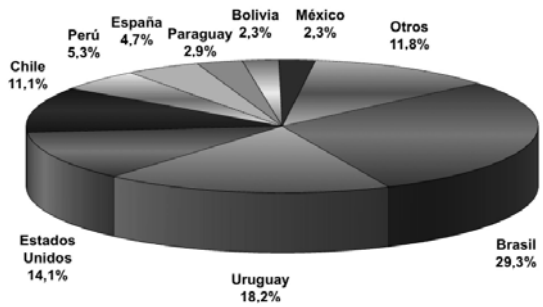
En el tercer trimestre de 2008, después de Brasil, fueron Uruguay y Estados Unidos los países destino más importantes, con porciones de 18,2% y 14,1% de los vuelos internacionales, respectivamente. La participación de Uruguay en el total de vuelos partidos se redimensiona al considerar que la mayoría de los visitantes de ese país utiliza el transporte fluvial, y no el aéreo. Asimismo, cabe aclarar que casi el 70% 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/Austral*, *Lan*, *United Airlines*, *Delta Airlines* y *Continental Airlines*. Las ciudades vinculadas son Miami, New York, Dallas, Los Ángeles, Newark, Chicago, y Atlanta.

Chile se posiciona en cuarto lugar como país destino de los vuelos, con 11,1% de las partidas desde Ezeiza. Las ciudades conectadas son Santiago de Chile e Iquique.

El quinto lugar se encuentra ocupado por los vuelos operados por parte de *Aerolíneas Argentinas/Austral*, *TACA*, *Gol* y *Lan Peru* a Perú (5,3%) con destino a su capital; por su parte, España ocupa el sexto lugar con el 4,7% de los vuelos internacionales partidos hacia Madrid y Barcelona (las empresas operadoras son *Aerolíneas Argentinas*, *Air Comet*, *Air Europa* e *Iberia*).

Gráfico A-VII-5
Vuelos internacionales por país de destino (%). Aeropuerto Internacional de Ezeiza y Aeroparque Jorge Newbery. Trimestre III 2008



Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos de *Aeropuertos Argentina 2000*.

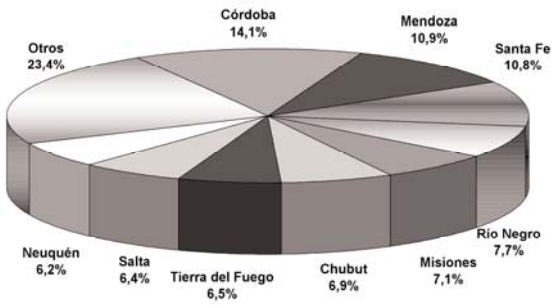
En el tercer trimestre de 2008 las provincias argentinas con mayor conexión aérea con la Ciudad de Buenos Aires fueron Córdoba (14,1%), Mendoza (10,9%), Santa Fe (10,8%), Río Negro (7,7%) y Misiones (7,1%). El análisis del destino final de los vuelos hacia el interior del país, más que un indicador de los principales mercados nacionales para la Ciudad, es una aproximación a los lugares hacia los que se dirigen los extranjeros antes o después de su estadía en la Ciudad (la mayoría de los turistas provenientes del interior ingresa a la Ciudad por la Terminal de Ómnibus de Retiro).

En este sentido, se observa que un alto porcentaje de vuelos se realiza hacia provincias que son reconocidas en el exterior por sus atractivos turísticos, como es el caso de Mendoza, Misiones y Río Negro, entre otras (Gráfico A-VII-6).

La región patagónica concentra tradicionalmente una importante cantidad de los vuelos domésticos (cerca de un tercio del total nacional), no sólo por los atractivos turísticos de esta área, sino también por ser destinos para los que se dificulta la conexión por modos

alternativos desde otros nodos del país. Esta situación explica la permanencia de ciertas rutas y frecuencias poco rentables, operadas por *Aerolíneas Argentinas/Austral* en su carácter de aerolínea de bandera y por LADE, en su rol de línea aérea de fomento.

Gráfico A-VII-6
Vuelos de cabotaje por provincia de destino (%). Aeroparque Jorge Newbery y Aeropuerto Internacional de Ezeiza. Trimestre III 2008



Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos de Aeropuertos Argentina 2000.

La competitividad del destino Ciudad de Buenos Aires

En este apartado se presenta información sobre la competitividad del turismo receptivo en la Ciudad de Buenos Aires en términos de precios, debido a que este es uno de los elementos que influye en la afluencia turística desde el exterior y en el gasto que realizan los visitantes. De todas maneras es importante destacar que si bien la competitividad vía precio es un aspecto relevante, es sólo uno entre varios otros que determinan la competitividad global de una Ciudad, y se suma a su infraestructura, oferta de alojamiento, atractivos culturales, artísticos, históricos, tradicionales, paseos de compras, etc.

En el tercer trimestre de 2008, el índice del tipo de cambio real multilateral turístico, que permite seguir la evolución global del poder adquisitivo de las divisas de los principales orígenes del turismo extranjero en la Ciudad de Buenos Aires[7], registró una caída interanual promedio de 1,7%, lo que implica cierta pérdida en la capacidad de compra de las monedas extranjeras en la Ciudad en el último año.

La depreciación del peso argentino se verificó únicamente contra el peso uruguayo (el índice subió 13,5%), en tanto las restantes monedas de los principales orígenes del turismo receptivo en la Ciudad tuvieron pérdidas de ventaja para las compras en Argentina. En efecto, la moneda de Chile exhibió la mayor caída interanual (-7,1%), seguida por el real (-5,3%), por el dólar estadounidense (-4,2%) y por la moneda de los países de la eurozona (-3,9%).

En la comparación intertrimestral, el índice del tipo de cambio real multilateral turístico correspondiente al tercer trimestre de 2008, mostró una caída de 5,3%, manteniendo el comportmiento presentado en la comparación interanual para el conjunto de las monedas.

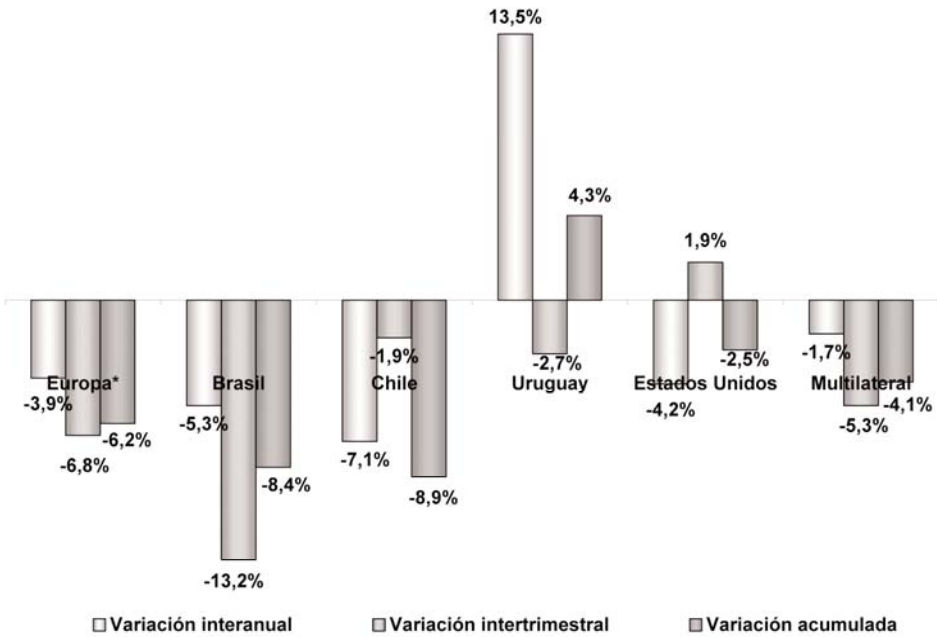
Al analizar la evolución por moneda, resulta ser el dólar la única que ganó poder de compra durante el tercer trimestre de 2008 respecto al trimestre anterior, toda vez que el índice mostró una suba de 1,9%. Las restantes monedas sufrieron depreciaciones frente a la nacional, siendo el real la que exhibió la mayor caída (-13,2%). El euro también se depreció frente al peso argentino (el índice cayó casi 7%), al igual que el peso uruguayo y el peso chileno (-2,7% y -1,9%, respectivamente) (Gráfico A-VII-7).

[7] Los orígenes considerados son Brasil, Estados Unidos, Chile, países de la Unión Europea, Reino Unido, Uruguay, México, Paraguay e Israel. El tipo de cambio multilateral se calcula ponderando el tipo de cambio real de los países por su participación en el gasto total desembolsado por los turistas en la Ciudad de Buenos Aires. Debe destacarse el valor de incluir otras divisas para el análisis de la competitividad turística, además del tipo de cambio peso-dólar, porque la evolución de la moneda estadounidense no se ajusta al comportamiento del resto.

[8] Cabe destacar que el índice de competitividad está construido tomando en consideración el nivel general del IPC, que a septiembre de 2008 había crecido 8,7% en términos interanuales. Al respecto, cabe mencionar que desde enero de 2007 la medición del Índice de Precios al Consumidor presenta poca confiabilidad y estaría subestimando el aumento de los precios reales.

Gráfico A-VII-7

Turismo. Variación del Índice de Competitividad Real Turística Argentina frente a los principales países orígenes del turismo receptivo a la Ciudad de Buenos Aires. Trimestre III 2008



* 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.

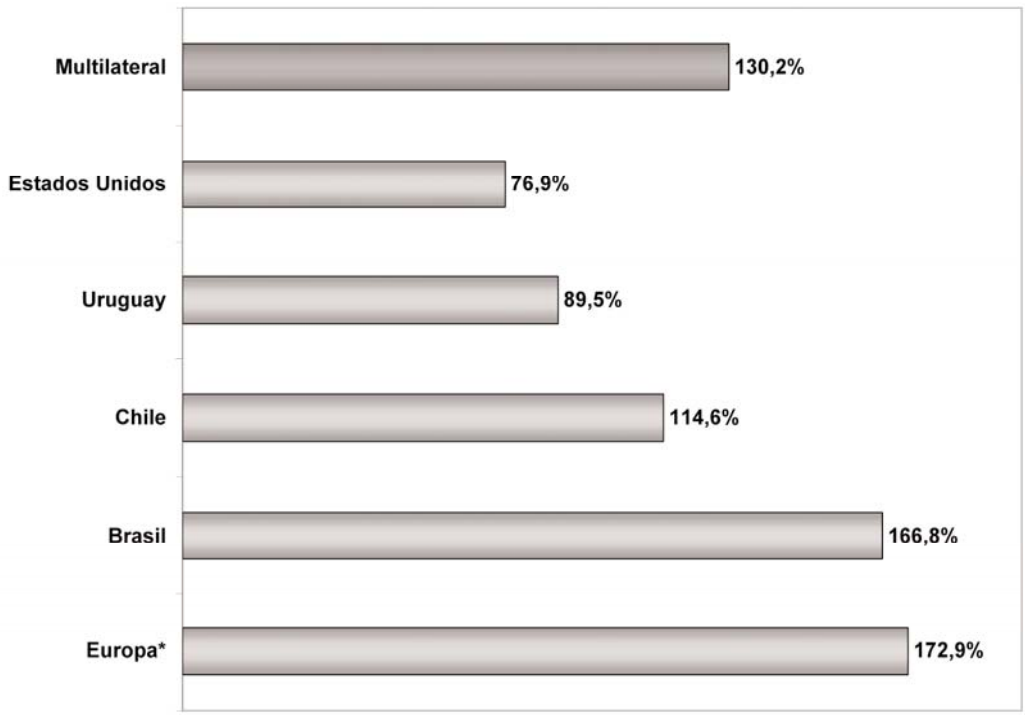
El ordenamiento de los orígenes sigue el criterio, decreciente hacia la derecha, de mayor ganancia de poder adquisitivo de las monedas respecto a diciembre de 2001.

Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA).

También en el acumulado a septiembre de 2008, el peso argentino perdió competitividad por una baja en el índice general de 4,1%. En este sentido, fue el peso chileno la moneda que mayor poder adquisitivo perdió, atento una caída del índice de 8,9%, seguido de cerca por la baja del real (-8,4%); por su parte, el euro también mostró un comportamiento acumulado negativo (-6,2%), al igual que el dólar (-2,5%). La única moneda que se comportó positivamente en el acumulado de los primeros nueve meses del año fue el peso uruguayo, que tuvo una suba de 4,3%, tal como ocurrió en el tercer trimestre.

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 euro y el real: en septiembre de 2008 adquirieron aproximadamente, 2,5 veces lo que entonces. Sigue en magnitud de apreciación el peso chileno, que adquiere 2,2 veces lo que en diciembre de 2001 y el peso uruguayo cuyo poder de compra aumentó a casi el doble que en ese entonces. En cambio, el dólar estadounidense es la moneda que menor diferencia mostró en septiembre respecto a su poder de compra previo a la devaluación (adquiere el 76,9% más) (Gráfico A-VII-8).

Gráfico A-VII-8
Turismo. Variación del Índice de Competitividad Real Turística Argentina frente a los principales países orígenes del turismo receptivo a la Ciudad de Buenos Aires, respecto a diciembre de 2001. Trimestre III 2008



*Eurozona.
Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA)

Haciendo foco en el mes de octubre de 2008, se observa que el índice del tipo de cambio real multilateral tuvo una caída del orden de 7%. A excepción del peso uruguayo (que exhibió una ganancia adquisitiva de 6,1% respecto a octubre de 2007) y del dólar estadounidense (que tuvo una variación interanual positiva de 0,8%), las restantes monedas analizadas mostraron caídas considerables. En efecto, el peso chileno fue el que más poder de compra perdió en octubre de 2008 respecto al mismo mes del año anterior (-18,7%), seguido por el real (-9,8%) y el euro (-8,2%).

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[9]. En el tercer trimestre de 2008 se verificó un incremento interanual de 12,7% en los precios del rubro *Turismo*[10], muy por arriba del aumento del nivel general, que fue de 8,7%.

El tipo de cambio favorable a los turistas provenientes del exterior propicia el incremento en la cantidad de compras que los mismos efectúan en Argentina en general, y en la Ciudad en particular.

[7] A la apertura por capítulos del IPC-GBA le corresponde las mismas observaciones apuntadas en Nota Nº 8 para el IPC general.
[8] Incluye los productos más frecuentemente consumidos por los no-residentes: *Transporte por turismo*, *Combustible y Peaje por turismo*, *Transporte Público por turismo*, *Alojamiento y Excursiones y Paquetes turísticos*.

De acuerdo a la información provista por los locales adheridos al sistema *Tax Free Shopping*[11], en mayo de 2008 las compras realizadas por visitantes extranjeros en nuestro país tuvieron un incremento de 32% respecto al mismo período del año anterior. Particularmente, los locales preexistentes exhibieron una suba de 21%, lo cual indica una muy buena *performance* de los mismos.

En mayo de 2008, los turistas que mayores compras realizaron en Argentina fueron los brasileros, quienes concentraron casi el 30% del total. En segundo lugar se colocaron los chilenos (con un 12% de participación relativa), seguidos por los uruguayos (10%) y estadounidenses (7%).

En mayo de 2008, los mayores incrementos interanuales en los gastos en compras en Argentina los exhibieron los turistas provenientes de Brasil, en tanto más que duplicaron las adquisiciones que habían realizado en el mismo período del año anterior. En segundo lugar, las compras efectuadas por paraguayos mostraron una expansión de 66%, seguidas por las de turistas colombianos (que gastaron un 63% más que en marzo de 2007). España y Estados Unidos fueron los orígenes con las mayores caídas interanuales en el nivel de compras (-11% y -9%, respectivamente).

Los productos más adquiridos por los extranjeros en el período fueron los artículos de cuero, indumentaria y calzado. En lo que respecta a la comparación mayo de 2008 *versus* mayo de 2007, el mayor incremento correspondió a los artículos de indumentaria general (50%) y a los artículos de vinería, que si bien tienen una participación pequeña dentro del total de las compras realizadas por los turistas, exhibieron un crecimiento interanual del orden del 49%.

Por otra parte, considerando al área metropolitana de Buenos Aires en su totalidad, durante mayo de 2008 en el Eje Florida se realizó la mitad de la facturación total (exhibiendo asimismo un crecimiento interanual en torno al 40%). Recoleta y Palermo concentraron cada uno cerca de 20% de las ventas, aunque el segundo de ellos tuvo crecimientos interanuales mayores (32% contra el 10% de incremento para Recoleta).

Oferta hotelera

En los últimos años, la oferta de alojamiento en nuestro país se fue incrementando al compás del *boom* del turismo. Acompañando el crecimiento de la demanda, la industria hotelera en Argentina proporciona diferentes tipos de comodidades de acuerdo con el objetivo del viaje, el gusto y las posibilidades económicas de los visitantes.

La expansión de hoteles pertenecientes a las grandes cadenas internacionales en los últimos años es un aspecto a destacar del crecimiento de la oferta de alojamiento, así como el incremento sostenido que en la última década han tenido los hospedajes alternativos tales como *hostels*, *bed&breakfast*, hoteles *boutique*, entre otros.

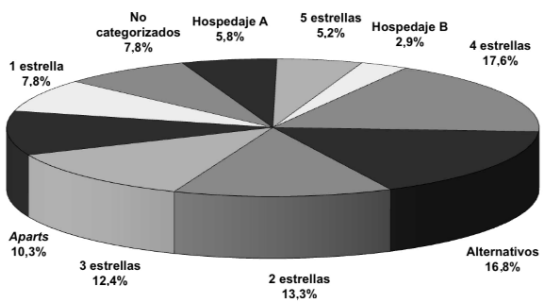
En efecto, casi 300 hoteles de 4 y 5 estrellas y *boutique* se están construyendo o están próximos a construirse en el país, estimándose que hasta el año 2011, un total de $ 2.218M serán desembolsados para el desarrollo de este tipo de emprendimientos. Asimismo, la mayoría de los hoteles estarán en la Patagonia, Cuyo y la Ciudad de Buenos Aires (donde los barrios de Puerto Madero y Palermo resultan los destinos por excelencia para la hotelería *premium*)[12].

[11] Cuando un ciudadano extranjero realiza la compra de un bien producido en el país por un valor superior a $70 en un comercio adherido al sistema *Tax Free Shopping*, recibe un cheque *Global Refund* a partir del cual le es reintegrado el monto del IVA. El índice *Global Refund* (que mide las cuantías y tipos de gastos de los turistas extranjeros según su origen) elimina las distorsiones producidas por la estacionalidad y la incorporación de nuevos comercios al sistema.
[12] Fuente: *La Nación*, *Hostnews* y *Turismo 530.*

En particular, los hoteles *boutique* han exhibido un notable crecimiento desde 2005. De acuerdo a la entidad que los agrupa, *The Best Boutique Hotels*, se produce actualmente la apertura de un hotel *boutique* por mes en la Ciudad de Buenos Aires.

De acuerdo con el registro de prestadores hoteleros del Ente de Turismo del GCBA, dependiente del Ministerio de Cultura (actualizado a noviembre de 2008), la Ciudad de Buenos Aires cuenta con 18 hoteles de 5 estrellas, 61 hoteles de 4 estrellas, 43 hoteles de 3 estrellas, 46 hoteles de 2 estrellas, 27 hoteles de 1 estrella, 20 hospedajes categoría A, 10 hospedajes categoría B, 36 *aparts*, 58 alojamientos alternativos y 27 hospedajes no categorizados[13]; esto arroja un total de 346 establecimientos, 15,3% más que en julio de 2007 (base de la comparación). Cabe advertir que esta información presenta un subregistro, sobre todo de aquellos establecimientos de tipo alternativos que podrían tener habilitación para otra actividad. Por otro lado, debe considerarse que muchos de los alojamientos de menor categoría no funcionan solamente como hospedajes turísticos, sino también como lugares de estancia para residentes (Gráfico A-VII-9).

Gráfico A-VII-9
Oferta hotelera. Participación por categoría de 1 a 5 estrellas, *Aparts*, Hospedajes A, Hospedajes B, Alojamientos Alternativos y Sin Categorizar. Ciudad de Buenos Aires. Noviembre 2008



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

Comparando las cantidades antes presentadas con las correspondientes al registro de prestadores hoteleros publicado en julio de 2007, se confirma el incremento en el número de alojamientos alternativos en la Ciudad, pasando de 43 a 58 en el período de un año y medio, 35% más que entoncese. Esto es resultado del cierre de 6 establecimientos y la apertura de 24 nuevos[14], mayormente en los barrios de Palermo, San Telmo, Monserrat y Constitución.

El segmento de los *aparts* tuvo 4 cierres y 9 aperturas, éstas últimas en los barrios de Retiro, San Nicolás, San Cristóbal, Belgrano, Recoleta, Monserrat y Palermo. Por su parte, los hoteles de 4 estrellas han incrementado su presencia en 6 unidades, pasando de 55 a 61, consecuencia del cierre de 3 establecimientos y la inauguración de 10 nuevos (6 en San Nicolás, 2 en Retiro y 1 en Recoleta). Las restantes categorías hoteleras no han mostrado en el período variaciones significativas.

La distribución territorial actual de los 346 establecimientos hoteleros de la Ciudad no ha manifestado cambios con respecto a julio de 2007, concentrándose el 90% en 8 barrios: Balvanera, Constitución, Monserrat, Palermo, Recoleta, Retiro, San Nicolás y San Telmo.

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.

[13] Los establecimientos *Sin Categorizar* incluyen a aquellos hoteles que si bien están habilitados para funcionar, no han realizado el trámite de categorización ante el Ente de Turismo. Debido a que la norma que regula las categorías hoteleras data del año 1980 (Ordenanza 36.136), la misma no sólo no contempla nuevas formas de alojamientos para el turismo, sino que además presenta un importante defasaje en cuanto al tipo de infraestructuras y servicios a partir de los cuales es tipificada cada categoría; por tales motivos, es esperable que de no aprobarse una nueva ley de categorización hotelera, los establecimientos *Sin Categorizar* tiendan a aumentar.
[14] Los cierres y aperturas refieren respectivamente a la desaparición o al ingreso de alojamientos en las distintas categorías; por lo tanto, no necesariamente son cierres o aperturas en sentido estricto, sino que también pueden referir a situaciones en que se hubieren producido cambios en el nombre del establecimiento o bien recategorizaciones.

Al analizar los tipos de alojamiento para el pernocte de los turistas presentes en los ocho barrios que concentran la mayoría de la oferta hotelera de la Ciudad, se observa que en Balvanera casi el 60% de los establecimientos corresponden a las categorías de 1 y 2 estrellas, así como a Hospedajes A y B; asimismo, tanto en Constitución como en Monserrat las cuatro categorías antedichas cubren la mitad de la oferta hotelera de ambos barrios.

Retiro concentra casi el 80% de su oferta en los segmentos de tres, cuatro y cinco estrellas, mientras que en San Nicolás dichas categorías representan el 60% de los establecimientos hoteleros del barrio, siendo también importante la presencia de *aparts* (15%).

San Telmo posee casi el 90% de sus opciones hoteleras dentro de la categoría Alojamientos Alternativos; de manera similar, el 70% de la hotelería de Palermo corresponde a dicho segmento y a establecimientos Sin Categorizar. Por último, Recoleta muestra una oferta homogénea de todos los tipos, con presencia levemente mayoritaria de *aparts* (20% de la oferta del barrio).

Haciendo foco en la distribución general de las distintas categorías de alojamientos, el 76% de los establecimientos de 1 estrella existentes en la Ciudad está distribuido en 4 barrios: Balvanera (22%), Monserrat (22%), Recoleta (18%) y San Nicolás (14%). Los dos primeros también se afirman en el segmento de alojamientos de 2 estrellas, al distribuirse equitativamente poco más de la mitad ofertada en toda la Ciudad, seguidos por San Nicolás (17%).

El segmento de 3 estrellas tiene una presencia preponderante en San Nicolás, barrio en el cual se ubica casi el 40% de la oferta total del segmento. Por su parte, en Balvanera y Retiro se encuentran, respectivamente, el 20% y el 13% de los establecimientos de 3 estrellas ofertados.

Cerca del 80% de los hoteles de 4 estrellas se ubica en San Nicolás y Retiro (45% y 34%, respectivamente). Monserrat, por su parte, participa con el 8% de lo ofrecido en el segmento, mientras que los restantes establecimientos se encuentran distribuidos en Constitución, Puerto Madero y Recoleta.

En lo que respecta al segmento de 5 estrellas, el barrio de Retiro oferta casi el 40% del total de la Ciudad, mientras que San Nicolás participa con el 22%. El porcentaje restante se distribuye entre Balvanera, Monserrat, Puerto Madero y Recoleta.

Los Alojamientos Alternativos son los que muestran mayor diversificación en su distribución territorial, en tanto están presentes en 14 barrios. Sin embargo, casi la mitad de los mismos se localiza en San Telmo y Palermo, mientras que un cuarto se ubica en Balvanera, Monserrat y San Nicolás.

Los *aparts* se concentran en un 35% en el barrio de San Nicolás, en un 22% en Recoleta y en un 11% en Retiro. El porcentaje restante se distribuye entre los barrios de Balvanera, Belgrano, Monserrat, Palermo y San Cristóbal.

Los Hospedajes A, se localizan equitativamente entre los barrios de Balvanera, Constitución, Monserrat, Recoleta y San Nicolás (cada uno contiene entre el 15% y el 20% de lo ofertado por el segmento para el total de la Ciudad). Similar distribución muestran los Hospedajes de tipo B, los cuales están en un 70% en los barrios de Balvanera, Recoleta y San Nicolás.

Tal como se mencionó anteriormente, los alojamientos alternativos son los que han mantenido mayor dinamismo. El análisis del período comprendido entre julio de 2007 y noviembre de 2008 muestra que abrieron 23 establecimientos de este tipo y cerraron un total de 8, siendo Palermo, San Telmo, Monserrat y Balvanera los barrios de destino privilegiados para este tipo de emprendimientos, lo cual refuerza las tendencias observadas en los últimos años en

cuanto a distribución geográfica y tipología de la oferta.

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; junto con Palermo y San Telmo, es el que más aperturas de establecimientos ha tenido en el período analizado.

Ocupación hotelera

De acuerdo con la Encuesta de Ocupación Hotelera (EOH) realizada por la Secretaría de Turismo de la Nación (SECTUR) y el INDEC en 44 núcleos urbanos que permiten cubrir las diferentes regiones turísticas de Argentina, durante el mes de septiembre de 2008 tuvieron lugar en todo el país 3,3 millones de pernoctes en establecimientos hoteleros y parahoteleros, implicando una caída interanual de 3%. Debido a que la mayor cantidad de pernoctaciones corresponden a turistas residentes en el país, la caída interanual indicada es explicada en su mayor parte por la retracción de los flujos turísticos nacionales.

En efecto, aproximadamente el 77% de las pernoctaciones fueron realizadas por turistas residentes (verificándose una caída interanual del orden de 2,2%), en tanto que los pernoctes de turistas extranjeros representaron el 23%, cayendo 5,4% respecto al año anterior.

Con respecto a la distribución regional de las pernoctaciones de los turistas residentes en nuestro país, en septiembre de 2008 la Ciudad de Buenos Aires concentró la mayor proporción representando el 27% del total, seguida por la Región Patagonia que tuvo el 21%. Por su parte, Región Litoral reunió el 12,4% de las pernoctaciones, el Norte el 9,8%, la Región Buenos Aires el 9,4% y Cuyo el 8,8%.

Por su parte, la distribución regional de las pernoctaciones de los turistas no residentes, es aún más concentrada: la Ciudad de Buenos Aires lidera las preferencias con casi el 61% de las pernoctaciones (reforzando la tendencia observada por la Encuesta de Turismo Internacional), seguida de manera bastante rezagada por la Patagonia (21,6% de las pernoctaciones). La Región Litoral tuvo el 5,5% de las pernoctaciones de turistas no residentes, Cuyo el 5,2%, el Norte el 4,2%, el Centro el 1,3% y finalmente, la Región Buenos Aires sólo concentró el 1% de las pernoctaciones de turistas extranjeros.

En el mes de septiembre de 2008, la estadía promedio en alojamientos hoteleros y parahoteleros de todo el país fue de poco más de 2 días, implicando una caída de 2,8% respecto a la estadía promedio registrada para el mismo mes del año anterior. La Ciudad de Buenos Aires se colocó por sobre la media general (2,4 días), ocupando el segundo lugar después de la Región Patagonia, que tuvo la mayor estadía media (2,8 días).

Al considerar el tipo de establecimiento elegido por los visitantes, se observa que poco más del 81% se alojó en hoteles. Al interior de este segmento, el 38,3% de los turistas se hospedó en hoteles de 3 estrellas, *aparts* y *boutiques*, el 36% en hoteles de 4 y 5 estrellas, y el 25,6% en hoteles de 1 y 2 estrellas.

Haciendo foco en la Ciudad de Buenos Aires, y de acuerdo con información provisoria de la Dirección General de Estadística y Censos del GCBA[15], durante el segundo trimestre de 2008 las tasas de ocupación de habitaciones más altas entre los establecimientos hoteleros de 1 a 5 estrellas, *aparts* y *boutique*, correspondieron a los hoteles de 5, 4 y 3 estrellas, en ese orden (70,7%, 70,3% y 65,3%, respectivamente). Los *aparts* tuvieron una tasa de ocupación promedio de 60,1%, los hoteles de 1 y 2 estrellas, en conjunto, mostraron

[15] 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*.

una tasa de 54,8%, en tanto que los hoteles *boutiques* estuvieron ocupados casi en un 53%.

Por su parte, los establecimientos parahoteleros no tuvieron tan buena *performance*. En efecto, los alojamientos sindicales, cabañas, hospedajes, *bed&breakfast*, residenciales, hosterías, entre otros, exhibieron durante el segundo trimestre de 2008 una tasa de ocupación de 41,6% (Cuadro A-VII-3).

La comparación interanual indica que la categoría hotelera que más creció en cuanto a nivel de ocupación fue la correspondiente a hoteles *boutique*, acusando un incremento de 16,7%, seguida por los alojamientos de 5 estrellas (6%) y de 3 estrellas (2,1%). Por su parte, los hoteles de 4 estrellas y los *aparts* exhibieron crecimientos magros (1% y 0,3%, respectivamente), en tanto los alojamientos de 1 y 2 estrellas tuvieron caídas del orden del 1%.

El débil crecimiento en la tasa media de ocupación hotelera exhibido durante el segundo trimestre de 2008 se condice con la desaceleración en la cantidad de pernoctaciones en la Ciudad que, de acuerdo a la ETI, se está produciendo desde hace un año. Asimismo, debe considerarse que el aumento de las modalidades de alojamiento diferentes a las tradicionales (alquileres temporarios, casas de familiares o amigos, entre otros) actúan mermando la cantidad de pernoctes producidos en establecimientos hoteleros. Por su parte, el crecimiento interanual en el nivel de ocupación de los establecimientos *boutique* se corresponde con el incremento que desde años recientes está exhibiendo este segmento como opción hotelera en la Ciudad.

En lo que respecta a las tarifas en pesos de hoteles de 1 a 5 estrellas, *boutiques* y *aparts* para el segundo trimestre de 2008, los niveles promedio para una habitación doble estándar con baño privado variaron entre $107 y $614, dependiendo de las categorías. Los mayores aumentos tarifarios los exhibieron los hoteles de 1 y 2 estrellas (39,2%), los *aparts* (24,8%) y los *boutiques* (23,7%).

Por otra parte, las tarifas promedio correspondientes a los establecimientos para-hoteleros ascienden a $ 63 exhibiendo una caída interanual cercana a 5%, en tanto los *hostels*, que presentan tarifas menores a $40, mostraron una variación positiva cercana a 9% respecto al mismo período del año anterior.

Cuadro A-VII-3

Tasa de ocupación de las habitaciones[1] disponibles y tarifas promedio por categoría. Establecimientos hoteleros y parahoteleros. Años 2003-2008

Período	Hoteleros[2]						Parahoteleros[2]		
	5 estrellas	4 estrellas	3 estrellas	2 estrellas	1 estrellas	*Apart*	*Boutique*	*Hostel*	otros/*resto*
				Tasa de ocupación media (%)					
2003	**54,3**	**65,0**	**54,5**	**43,4**	**38,7**	**55,7**			
2004	**66,4**	**70,7**	**60,6**	**51,2**	**46,0**	**67,9**			
2005	**70,5**	**74,9**	**65,9**	**52,1**	**45,8**	**66,7**			
2006	**70,5**	**72,0**	**67,2**	**55,3**	**57,5**	**61,9**			
Trimestre I	76,2	68,5	62,5	51,3	54,0	58,2			
Trimestre II	64,9	69,3	65,7	53,5	54,9	61,0			
Trimestre III	63,1	73,8	70,0	58,9	62,0	62,6			
Trimestre IV	77,6	76,2	70,4	57,3	58,9	65,7			
2007	**72,1**	**72,6**	**66,0**	**57,8**		**61,3**			
Trimestre I	74,4	67,8	59,8	54,3		58,6			
Trimestre II	66,7	69,6	64,0	55,3		59,9	45,3	21,2	37,5
Trimestre IIII	64,4	74,2	70,3	61,8		62,1	51,4	18,5	43,8
Trimestre IV	82,2	79,2	70,8	59,4		63,7	68,7	20,2	43,0
2008									
Trimestre I	74,1	68,3	64,0	53,8		56,0	60,2	17,9	39,4
Trimestre II	70,7	70,3	65,3	54,8		60,1	52,9	s/d	41,6
				Variación interanual (%)					
Trimestre II 2008	6,0	1,0	2,1	-1,0		0,3	16,7	s/d	11,0
				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**			
2006	**459,3**	**165,0**	**114,0**	**77,7**	**58,3**	**148,9**			
Trimestre I	433,5	152,5	101,1	75,9	53,8	132,5			
Trimestre II	448,8	161,9	113,0	77,2	56,2	144,0			
Trimestre III	429,3	170,2	119,2	78,9	60,3	155,8			
Trimestre IV	525,5	175,2	122,8	79,0	62,9	163,2			
2007	**544,5**	**231,0**	**143,5**	**82,5**		**187,5**			
Trimestre I	517,7	217,1	132,5	74,3		177,7			
Trimestre II	513,6	225,8	139,7	77,0		179,4	297,9	36,6	65,9
Trimestre III	522,1	236,4	148,8	84,8		190,2	326,5	38,5	67,4
Trimestre IV	624,5	244,6	160,8	94,0		202,8	325,2	43,5	68,5

(continúa)

[1] Es la relación entre las habitaciones ocupadas y las habitaciones disponibles. Surge de dividir la cantidad de las primeras sobre la cantidad de las segundas.

[2] Establecimientos hoteleros son aquellos categorizados como hoteles de 1, 2, 3, 4 y 5 estrellas, *boutique* y *apart* hoteles, mientras que los establecimientos parahoteleros incluyen hoteles sindicales, *hostel*, cabañas, *bungalows*, hospedajes, *bed&breakfast*, hosterías, residenciales, etc.

Nota: los datos presentados en 2006 para las categorías de 1 y 2 estrellas corresponden a establecimientos encuestados, mientras que los datos a partir del año 2007 para estas categorías representan la totalidad de los establecimientos tomados en su conjunto.

Cuadro A-VII-5 (continuación)
Tasa de ocupación de las habitaciones[1] disponibles y tarifas promedio por categoría. Establecimientos hoteleros y parahoteleros. Años 2003-2008

Período	Hoteleros[2]					Parahoteleros[2]			
	5 estrellas	4 estrellas	3 estrellas	2 estrellas	1 estrellas	*Apart*	*Boutique*	*Hostel*	otros/*resto*
2008									
Trimestre I	605,5	229,9	164,0	101,5		208,1	374,9	38,4	64,2
Trimestre II	614,3	247,4	170,3	107,2		223,9	368,8	39,8	62,7
				Variación interanual (%)					
Trimestre II 2008	19,6	9,6	21,9	39,2		24,8	23,7	8,7	-4,9

[1] Es la relación entre las habitaciones ocupadas y las habitaciones disponibles. Surge de dividir la cantidad de las primeras sobre la cantidad de las segundas.
[2] Establecimientos hoteleros son aquellos categorizados como hoteles de 1, 2, 3, 4 y 5 estrellas, *boutique* y *apart* hoteles, mientras que los establecimientos parahoteleros incluyen hoteles sindicales, *hostel*, cabañas, *bungalows*, hospedajes, *bed&breakfast*, hosterías, residenciales, etc.
Nota: los datos presentados en 2006 para las categorías de 1 y 2 estrellas corresponden a establecimientos encuestados, mientras que los datos a partir del año 2007 para estas categorías representan la totalidad de los establecimientos tomados en su conjunto.
Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA) en base a datos de la Encuesta de Ocupación Hotelera.

Evolución de Ferias y Congresos

El turismo de reuniones, entendido como uno de los segmentos que forman parte del turismo de negocios, es de gran importancia por la cantidad de visitantes que llegan con el objetivo de participar de estos eventos, el alto gasto relativo de los mismos y su predisposición a extender la estadía más allá del encuentro cuando perciben atractivo el destino.

El turismo de reuniones contribuye a reducir la estacionalidad en el ingreso de turistas, ya que si bien septiembre, octubre y noviembre siguen siendo los meses preferidos para la realización de este tipo de encuentros, los centros de convenciones 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 convenciones, etc.

En Argentina, el sector ferial y congresístico, que había crecido considerablemente durante la década del 90, resultó debilitado con posterioridad a la devaluación doméstica. En efecto, durante el año 2001 se habían llevado a cabo en el país 270 exposiciones y 1.439 congresos; al año siguiente, estos niveles habían decaído a 147 y 704, respectivamente. Hacia el año 2003, el segmento comenzó a mostrar mejoría, evidenciando un nuevo impulso que se mantiene hasta la actualidad.

Con posterioridad al período de Convertibilidad, el año 2007 resultó record en cuanto al número de reuniones efectuadas, cantidad de visitantes y expositores, así como al monto del capital invertido. También, se observa una mayor atención prestada al armado de *stands* e infraestructura general, que busca hacer más atractivas económica y visualmente cada una de las muestras.

Por su parte, la Ciudad de Buenos Aires ha buscado posicionarse como escenario ideal para la realización de reuniones, motivo por el cual se han realizado diversas acciones tendientes a reforzar este segmento. En dicho marco, el gobierno porteño junto a más de cuarenta empresas de turismo, transporte aéreo, organizadoras de eventos y predios feriales, crearon a mediados del corriente año el *Buenos Aires Convention & Visitors Bureau*. Dicha organización tendrá como ejes de trabajo la optimización de los calendarios de promoción internacional, la realización conjunta de estudios de impacto económico y la implementación de la cuenta satélite para el producto Negocios (que se desarrollará desde el observatorio económico del Ente de Turismo porteño).

De acuerdo a un relevamiento realizado por el CEDEM a partir de la información brindada por algunas de las publicaciones más importantes[16], durante el año 2008 se realizaron 126 Congresos y Convenciones en la Ciudad de Buenos Aires, y un total de 120 Ferias y Exposiciones[17].

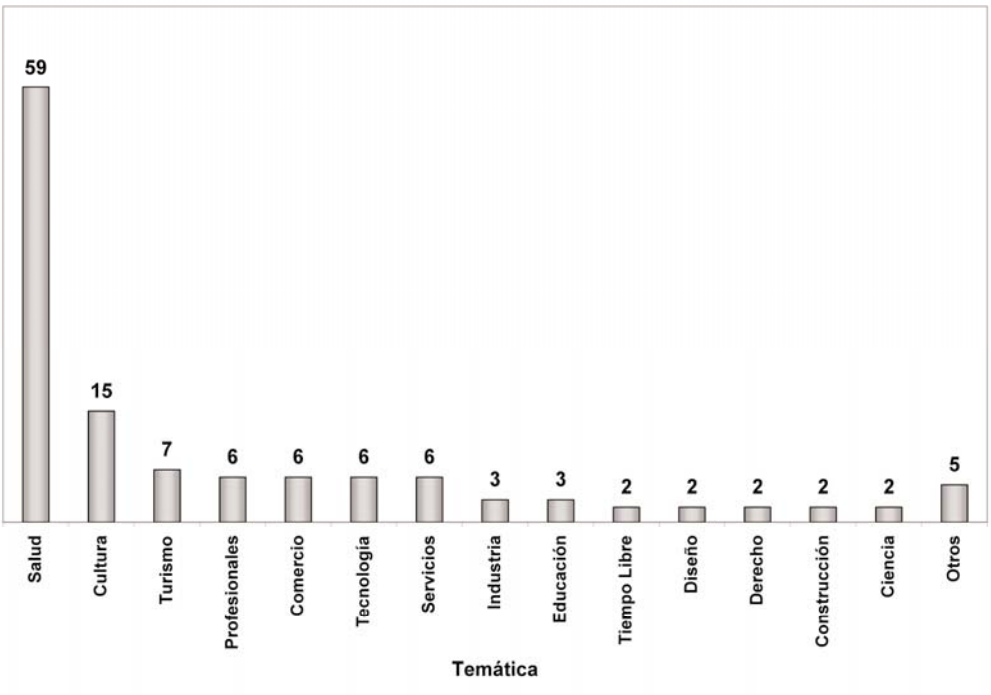
En relación con los Congresos y Convenciones, cabe mencionar que el 40% tuvo lugar en el segundo trimestre (en tanto los meses de abril, mayo y junio constituyen la temporada alta para este tipo de actividad). Asimismo, al observar la dinámica mes a mes, fue mayo el que concentró la mayor cantidad de eventos (18%).

Cerca del 47% de los Congresos y Convenciones celebrados en la Ciudad de Buenos Aires versaron sobre la *Salud*, en tanto que un 12% se relacionó a temáticas clasificadas como *Culturales*. Las reuniones referentes a temas de *Turismo* representaron el 5,6%, mientras que las relacionadas a *Tecnología*, *Servicios*, *Profesionales* y *Comercio* y *Profesionales* 5% cada una (Gráfico A-VII-10).

En lo referente a las locaciones, 61 establecimientos de la Ciudad han oficiado como espacio para la realización de Congresos y Convenciones; no obstante, casi la mitad de las reuniones se concentraron en sólo 6: *Sheraton Hotel*, *Hotel Panamericano*, *La Rural*, *Palais Rouge*, *Hotel Hilton* y *Marriot Plaza Hotel*.

16 Han sido consultadas las revistas *Perspectiva, Ferias y Congresos* y la Agenda de Reuniones publicada por el Ente de Turismo del GCBA. Aunque se advierte que el relevamiento es parcial, se considera sin embargo que resulta una buena aproximación al fenómeno.
17 En el relevamiento realizado por el CEDEM, las ferias y exposiciones han sido agrupadas y la clasificación por temáticas se encuentra de acuerdo a la estipulada en la Agenda de Reuniones publicada por el portal del Ente Turismo del GCBA.

Gráfico A-VII-10
Congresos y Convenciones. Cantidad de eventos según temática. Ciudad de Buenos Aires. Año 2008



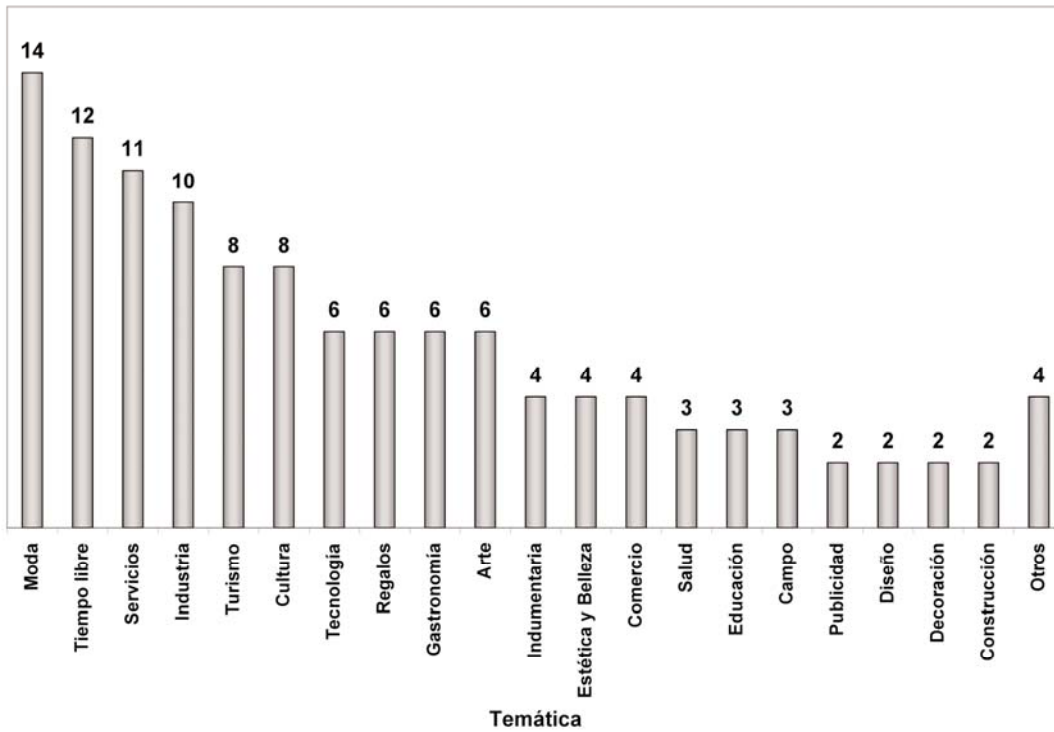
Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA).

En el caso de Ferias y Exposiciones, el mayor número se realizó durante el tercer trimestre (37%), siendo agosto el mes que mayor cantidad de eventos tuvo en el año (16%).

A diferencia de lo ocurrido para los Congresos y Convenciones, se observa una mayor diversidad en las temáticas sobre las cuales versaron las Ferias y Exposiciones, sin una marcada concentración de eventos en algún tema en particular. En efecto, el 11,6% de las Ferias y Exposiciones realizadas tuvieron como temática la *Moda*; las reuniones referentes a *Tiempo Libre*, *Servicios e Industria* representaron el 10%, 9,1% y 8,3%, respectivamente. Por su parte, *Turismo y Cultura* concentraron, cada una, un 6,6% de los eventos realizados (Gráfico A-VIII-11).

Al igual que para el caso de los Congresos, se observa una gran concentración de eventos en pocas locaciones. En el período estudiado, 23 locaciones albergaron la totalidad de las Ferias y Exposiciones realizadas, mientras que el 87% de dichas reuniones tuvo lugar en *Costa Salguero*, *Hotel Sheraton*, *La Rural*, *Hilton Hotel*, *Palais de Glace*, *Palacio San Miguel* y el *Centro de Exposiciones de la Ciudad de Buenos Aires*.

Gráfico A-VII-11
Ferias y Exposiciones. Cantidad de eventos según temática. Ciudad de Buenos Aires. Año 2008



Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA).

La concentración de reuniones (tanto de Ferias y Exposiciones, como de Congresos y Convenciones) en pocos establecimientos, se explica porque la actividad ha 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

- Durante el tercer trimestre de 2008, la Ciudad de Buenos Aires concentró poco más del 58% de las pernoctaciones de los turistas internacionales que partieron a través del Aeropuerto Internacional de Ezeiza es decir, más de 4,4 millones de pernoctes (7,3% más que los registrados para el mismo período del año anterior).

- En el tercer trimestre de 2008, la cantidad de turistas residentes en el extranjero que partieron desde el Aeropuerto Internacional de Ezeiza fue de poco más de 570.700, implicando un incremento interanual de 3,6%. En el acumulado a septiembre, el número de turistas fue de 1.776.000, con una variación de 3,8% respecto al mismo período del año anterior.

- La temporada de cruceros 2008-2009 se inició el 3 de diciembre de 2008 y se extenderá hasta de abril de 2009. De acuerdo a los anuncios de arribo que se encuentran pautados, en dicho lapso harán escala en la Ciudad de Buenos Aires 31 embarcaciones con capacidad para transportar en conjunto 275.000 pasajeros. Asimismo, dichos buques realizarán un total de 124 recaladas (más de 25% de incremento respecto a la temporada anterior), siendo el tiempo promedio de estadía en puerto de 1 día.

- En materia de vuelos que conectan la Ciudad con otras localidades de la Argentina y el mundo, se observa cada vez mayor cantidad de destinos y compañías operadoras, lo que resulta alentador para el crecimiento del turismo receptivo. El análisis de los vuelos partidos desde el Aeropuerto Internacional de Ezeiza y del Aeroparque Metropolitano Jorge Newbery identifica en el tercer trimestre de 2008 a Brasil como el principal destino internacional (29,3% de los vuelos partidos), seguido de Uruguay (18,2%), Estados Unidos (14,1%) y Chile (11,1%). Las provincias con mayor conexión aérea con la Ciudad de Buenos Aires en el período fueron Córdoba (14,1%), Mendoza (10,9%) y Santa Fe (10,8%).

- En el tercer trimestre de 2008, el peso argentino perdió competitividad por una caída interanual en el índice del tipo de cambio real multilateral turístico del orden de 1,7%. La depreciación del peso argentino se verificó únicamente contra el peso uruguayo (el índice subió 13,5%), en tanto las restantes monedas de los principales orígenes del turismo receptivo en la Ciudad tuvieron pérdidas de ventaja para las compras en Argentina. También en el acumulado a septiembre de 2008 el peso argentino perdió competitividad por una baja en el índice general de 4,1%, siendo nuevamente el peso uruguayo la única moneda que tuvo un comportamiento positivo. Cabe destacar que el euro y el real adquirían en septiembre de 2008 aproximadamente 2,5 veces lo que en 2001, en tanto que el peso chileno 2,2 veces y el peso uruguayo 1,9. El dólar estadounidense es la moneda que menor diferencia mostró en septiembre respecto a su poder de compra previo a la devaluación (adquiere el 76,9% más).

- Actualmente, la Ciudad de Buenos Aires cuenta con 346 establecimientos hoteleros (15,3% más que en julio de 2007): 18 hoteles de 5 estrellas, 61 hoteles de 4 estrellas, 43 hoteles de 3 estrellas, 46 hoteles de 2 estrellas, 27 hoteles de 1 estrella, 20 hospedajes categoría A, 10 hospedajes categoría B, 36 *aparts*, 58 alojamientos alternativos y 27 hospedajes no categorizados. El 90% de los alojamientos se concentra en sólo 8 barrios de la Ciudad. En Retiro y San Nicolás predominan los establecimientos de 3 estrellas y superiores; en Balvanera, Constitución y Monserrat, los de 1 y 2 estrellas, así como los tipo Hospedaje. Por su parte, en San Telmo y Palermo son mayoritarios los alojamientos alternativos, en tanto que en Recoleta, los diferentes segmentos de hotelería tienen una participación semejante en el total de la oferta del barrio.

- Durante el segundo trimestre de 2008 las tasas de ocupación de habitaciones más altas entre los establecimientos hoteleros de 1 a 5 estrellas, *aparts* y *boutique*, correspondieron a los hoteles de 5, 4 y 3 estrellas, en ese orden (70,7%, 70,3% y 65,3%, respectivamente). Por su parte, los establecimientos parahoteleros no tuvieron tan buena *performance*, en tanto estuvieron cubiertos sólo en un 41,6%. La comparación interanual indica que la categoría que más creció en cuanto a nivel de ocupación es la de hoteles *boutique*, acusando un incremento de 16,7%, seguida por los alojamientos de 5 estrellas (6%).

- En lo que respecta a las tarifas en pesos de hoteles de 1 a 5 estrellas, *boutiques* y *aparts* para el segundo trimestre de 2008, los niveles promedio para una habitación doble estándar con baño privado variaron entre $107 y $614, dependiendo de las categorías. Los mayores aumentos tarifarios los exhibieron los hoteles de 1 y 2 estrellas (39,2%), los *aparts* (24,8%) y los *boutiques* (23,7%). Por otra parte, las tarifas promedio correspondientes a los establecimientos parahoteleros ascienden a $63, en tanto los hostels presentan tarifas inferiores a $40.

- En relación con el Turismo de Reuniones, y de acuerdo a un relevamiento realizado por el CEDEM, durante el año 2008 se realizaron en la Ciudad de Buenos Aires 126 Congresos y Convenciones, y un total de 120 Ferias y Exposiciones. 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 Salud. Para ambos segmentos de reuniones, hay una alta concentración en pocas locaciones.

A.VIII. Industrias Culturales

En la primera parte de esta sección se analiza la evolución de la producción de libros en el país y en la Ciudad de Buenos Aires. Dada la falta de datos actualizados, en este apartado se replica la información publicada en el informe anterior. Los últimos datos disponibles correspondientes al año 2007 indican que hubo un importante crecimiento en la cantidad de títulos registrados (la cual superó el récord del año anterior) y otro más moderado en los ejemplares producidos, que se dio sobre el nivel más alto de los últimos ocho años. Simultáneamente, hubo una disminución de la tirada media, lo que habla de una mayor diversificación de la oferta.

En la segunda parte del informe se presentan las ventas minoristas de la industria fonográfica, medidas en unidades comercializadas e importes recaudados. El período analizado es el tercer trimestre de 2008, y se incluyen datos del acumulado a septiembre. Se observa, en ambos casos, un decaimiento de la actividad del sector, que comienza a mostrar los límites al crecimiento sostenido que exhibía la industria desde el año 2003. Desde esta última fecha, es la primera vez que en el sector se verifica una variación interanual acumulada que resulta negativa. En cuanto a los importes recaudados en el acumulado del año, todavía se mantienen un poco por encima de lo registrado en igual período de 2007, debido al progresivo aumento de los precios promedio de los soportes. Se incluye al final de la descripción del sector, la evolución reciente de la comercialización y promoción de las tiendas musicales digitales y de la circulación de música ilegal, así como, las últimas novedades sobre estrategias desplegadas por artistas y discográficas para contrarrestar la caída en las ventas de discos que se verifica a nivel mundial.

Luego, se describe la concurrencia de espectadores, durante el tercer trimestre de 2008 y el acumulado a septiembre, en salas de cine ubicadas en *shopping centers* de la Ciudad de Buenos Aires y del Conurbano Bonaerense, en base a las estadísticas presentadas por el INDEC. Se observa que la evolución de público asistente a cines de centros de compra porteños -que concentran cada año un mayor porcentaje de espectadores- no se corresponde con la dinámica a nivel nacional. También, se incluye en este apartado, el seguimiento de la cantidad de estrenos proyectados en la Ciudad de Buenos Aires hasta noviembre de 2008 -con un marcado predominio de los filmes norteamericanos- y la cantidad de semanas en cartel de acuerdo al origen de las películas. Por último, se presentan estadísticas referidas a 2007 que dan cuenta del inequitativo acceso a salas de cine en las provincias, presentándose porcentajes de espectadores y por distrito, y el promedio de entradas por habitante de acuerdo a las provincias de origen.

En el último apartado de esta sección, se analizan los datos correspondientes a la producción de publicidades cinematográficas durante el tercer trimestre de 2008 y el acumulado del año, que vuelven a mostrar un descenso en el número de comerciales producidos en términos globales, por

una reducción más profunda en los destinados al mercado interno que en los rodados para clientes internacionales. Al mismo tiempo, sigue aumentando, en promedio, la cantidad de puestos de trabajo de técnicos por producción.

Cabe señalar que exceptuando la concurrencia a cines en centros de compras de la Ciudad de Buenos Aires, las estadísticas que se presentan corresponden al total nacional. Sin embargo la Ciudad de Buenos Aires concentra gran parte de la producción, venta y consumo de los productos culturales. Se desarrollan también en este informe, indicadores que exhiben dicha concentración.

Por otra parte, la presencia y la evolución creciente de las conexiones a *Internet*, que en la Ciudad de Buenos Aires son particularmente altas, merecen 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 utilizan *Internet* como herramienta para aumentar sus ventas por medios no tradicionales.

Cabe recordar que la contribución de las industrias culturales y del entretenimiento a la actividad económica y la generación de empleos de la Ciudad de Buenos Aires es alta. De acuerdo a los últimos datos disponibles del PBG de la Ciudad, referidos al año 2006, las Industrias Culturales -en su acepción más amplia que incluye a las industrias conexas- representaron el 7,5% del producto generado en el distrito.

Según información reciente publicada por el OIC (Observatorio de Industrias Creativas de la Ciudad de Buenos Aires), las Industrias Creativas en su conjunto -Industrias Culturales, Industria Audiovisual y de Medios, Industria del Diseño, y los Servicios Creativos Transversales, que contienen la actividad de los museos, bibliotecas, agencias de noticias e información, y publicidad- representaron en la Ciudad de Buenos Aires cerca del 9,5% del total de empleos en blanco del distrito (138.674 personas ocupadas en dichas actividades). Esto representa, respecto a 2006, un crecimiento en los empleos del sector de 13,1% (16.047 empleos en blanco más que en 2006). Por último, cabe mencionar que la Ciudad de Buenos Aires tiene una participación estimada superior al 50% del total del empleo cultural generado en el país.

Libro[1]

De acuerdo a los datos proporcionados por la Cámara Argentina del Libro (CAL), durante 2007, la industria editorial continuó mostrando buenos niveles de crecimiento, consolidando la evolución exhibida en los últimos años por el sector, aunque con cierta desaceleración respecto a 2006. En todo el año se editaron 26.320 títulos con una tirada global de 92.768.996 ejemplares, lo que indica una tirada media por título editado de 3.525 ejemplares. Estos datos muestran, por quinto año consecutivo, un crecimiento en la cantidad de ejemplares producidos y un nuevo récord histórico en la cantidad de títulos editados, tratándose del nivel más alto del que se tiene registro en el ISBN[2]. Respecto a 2006, la cantidad de títulos se incrementó 6,4% y el volumen de ejemplares producidos 1,4%, al tiempo que la tirada promedio por título cayó 4,7%, fundamentalmente por una importante reducción entre las novedades.

Esta expansión en la cantidad de títulos editados se explica por la evolución de las novedades, las cuales alcanzaron los 22.245 títulos, 14,5% más que en todo 2006. En este caso, el número de ejemplares se mantuvo prácticamente sin cambios, porque la tirada media por título cayó 13%. Cabe destacar que las novedades en todo 2007 representaron el 84,5% del total de títulos editados (6pp más que en 2006) y el 76,5% del total de volúmenes producidos. Este importante

[1] En este apartado se replica la información publicada en el informe de Coyuntura Económica anterior, donde se trabajó con las estadísticas de la industria hasta diciembre de 2007, fecha del último dato disponible.

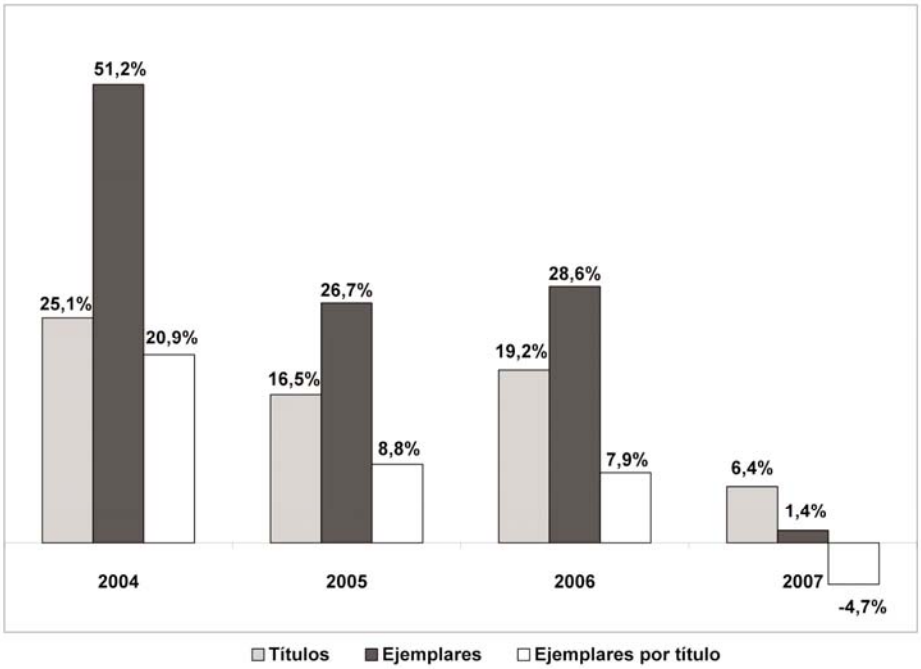
[2] *International Standard Book Number*. Por ley 22.399/81 todo libro editado en la República Argentina deberá llevar impreso este número del Sistema Internacional Normalizado para Libros. Su administración está a cargo de la Cámara Argentina del Libro.

porcentaje de la participación de las novedades en el global de 2007, es el más alto de los últimos tres años, dando cuenta de una política empresarial más arriesgada que la de los primeros años posdevaluatorios, en los que se apostaba más a los éxitos comprobados (esto afectó la rentabilidad global pero mantuvo el riesgo en niveles más acotados, en un contexto de gran incertidumbre). Vale la pena recordar que el lanzamiento de una novedad involucra un alto riesgo para la editorial, que nunca puede prever la respuesta real del público. Las reimpresiones representan una inversión que ofrece menos riesgo pero a la vez menor rentabilidad, por lo que es la combinación con las novedades la que sostiene en conjunto el negocio.

Estimaciones propias para el caso de las reimpresiones, indican una fuerte reducción en los títulos reeditados (-23,4%), acompañada de un aumento en los ejemplares producidos (7,4%) y de un incremento en la tirada media por título (40,3%). Es el incremento en los ejemplares producidos de este grupo, el que motorizó el crecimiento del total de unidades y que determinó una variación positiva para el conjunto de publicaciones (1,4%).

Cabe recordar que 2006 también había resultado un año récord en cantidad de títulos y de ejemplares, al tiempo que la tirada promedio fue la mayor desde 2002[3]. Durante todo el 2006 se editaron más de 24.000 títulos en el país y se produjeron 91,5 millones de ejemplares, lo que significa una tirada media por título levemente menor a 3.700 unidades. El crecimiento interanual en la cantidad de títulos en esa oportunidad fue de 19,2%, mientras que el volumen de ejemplares se incrementó 28,6%, por lo que la tirada promedio registró una suba del orden del 7,9%.

Gráfico A-VIII-1
Industria del Libro. Registro de títulos, ejemplares y tirada media en el ISBN. Variación interanual (%). Argentina. Años 2004-2007



Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos de la Cámara Argentina del Libro (CAL) y estimaciones propias.

[3] La industria del libro tuvo un crecimiento muy importante en la segunda mitad de la década de los noventa, en un contexto de mayor concentración del mercado de la edición y aumento de la participación de firmas extranjeras. Los picos de producción anteriores ocurrieron en el año 1999 para los títulos (14.350) y en el año 2000 para los ejemplares (73 millones), con un crecimiento cercano al 50% respecto de cinco años antes, en cada caso. En el año 2001 comenzó la retracción, que se profundizó seriamente en 2002, producto de la agudización de la crisis económica general. Recién en el cuarto trimestre de 2002 comenzó la recuperación en el nivel de títulos producidos y dos trimestres después en la de ejemplares, traccionada en ambos casos por el repunte en las novedades. No fue antes del primer trimestre de 2004 que empezó a observarse un aumento interanual en la tirada media, que está muy lejos de los 5.500 ejemplares por título en promedio del año 2000, en parte por la mayor segmentación de la demanda.

Cabe agregar que la industria editorial nacional presenta una alta concentración, tanto geográfica como económica, en distribución y producción. Según un estudio realizado, en 2004, por la Cámara Argentina del libro (CAL), la Ciudad de Buenos Aires concentra el 62% de las editoriales del país, y junto con la provincia de Buenos Aires suman el 80% del total de las editoriales relevadas. Además, las 20 firmas más importantes del país, casi todas de capital extranjero, significan la mitad de la producción y el 75% del mercado.

Se agrega a los datos anteriores, información más reciente de la misma fuente. En 2007, el 68% de la tirada correspondiente a las novedades se produjo en la Ciudad de Buenos Aires y, en conjunto con la provincia de Buenos Aires, el porcentaje se eleva al 77% del total del país. En cuanto a los países de impresión de estos ejemplares, el 96% se realizó en la Argentina. Cabe destacar que en 2001 sólo el 81% de la producción se realizaba en el país (el resto se hacía en España y Latinoamérica, principalmente).

El consumo de libros en el país sigue siendo bajo, con hábitos de lectura poco desarrollados en una parte importante de la población. Esto lo muestran los resultados de la última Encuesta sobre Consumos Culturales, elaborada por la Secretaría de Medios de Comunicación en 2005, que arrojan que 52% de los encuestados no leyó libro alguno durante el transcurso del último año (entre los que sí lo hicieron, leyeron un libro cada tres meses). De allí también surge que el gasto promedio en la compra de libros fue de $ 55 por lector y por trimestre.

Una de las principales preocupaciones del sector es el fuerte avance de la *piratería* en los últimos años, es decir de la producción y venta de libros sin autorización de la editorial. Como la práctica resulta rentable a gran escala, generalmente se trata de copias de *best sellers*. Hasta hace poco, el problema de la *piratería* -central en los subsectores de la música y del video- no era prioritario de resolver para las editoriales, frente a un mayor perjuicio a la violación de los derechos de propiedad intelectual mediante la reprografía (fotocopiado ilegal), hacia donde se orientaban casi exclusivamente las acciones. Otro dato a destacar, es la cantidad de sitios de *Internet* que ofrecen copias de libros digitalizados. Si bien los lectores frecuentes tienen preferencias por los formatos tradicionales de libros, esta práctica es frecuente en ámbitos académicos y escolares, donde se puede acceder a segmentos de las obras a fin de realizar una lectura fragmentada sin necesidad de adquirir libros completos.

Otra de las dificultades que se presenta con fuerza, en la actualidad, dentro del sector, es la referida a los espacios de venta y exhibición de obras literarias. Aunque no existen datos concretos, muchas librerías -sobre todo, las más pequeñas pero no exclusivamente- están cerrando o encuentran serias dificultades a la hora de conseguir rentabilidad. Los altos precios de los alquileres en las arterias principales de la Ciudad de Buenos Aires, o dentro de centros de compras, ponen en riesgo la permanencia de algunas cadenas o librerías especializadas en esos puntos (la necesidad de contar con un amplio espacio de exhibición agudiza este problema). Así, el cierre de varias librerías en los últimos años junto con la buena evolución de la industria -descripta anteriormente- resulta en una mayor concentración del mercado en manos de unas pocas cadenas.

Música

Durante el tercer trimestre del año, el subsector de la música exhibió una importante baja en la comercialización de copias, que resultó ser la más profunda desde la devaluación. Si se tiene en cuenta la evolución del trimestre anterior, que también tuvo retracción en el nivel de unidades vendidas, la tendencia de crecimiento sostenido en el sector que se observaba desde 2002, comienza a revertirse acorde a la evolución mundial de la industria fonográfica.

De acuerdo a los datos sobre comercialización de música a distribuidores que publica en forma mensual la Cámara Argentina de Productores de Fonogramas y Videogramas (CAPIF)[4], durante el tercer trimestre del año se vendieron casi 3.700.000 unidades musicales en todos sus formatos físicos (CD, cassette, DVD y VHS). Por estas ventas, se recaudaron $ 84,3M a un precio promedio de los soportes de $ 23. Estos números muestran una retracción de 13,3% en la cantidad de unidades vendidas, que acompañada por una suba de 9,6% en el precio promedio de los soportes, resultó en un descenso de 5% la facturación, respecto a igual trimestre de 2007 (Gráfico A-VIII-2).

En el acumulado a septiembre de 2008, la comercialización de unidades musicales alcanzó los 11.395.680, exhibiendo un descenso de 3,3% respecto a igual período del año anterior. Esta disminución en las ventas del sector, se explica sobre todo por la evolución negativa registrada a partir de la segunda mitad del año. La recaudación a septiembre, superó los $ 253,6M -monto 4,1% mayor al de 2007- con un aumento en el precio promedio de los soportes de 7,6% ($ 22,2, contra $ 20,7 de 2007).

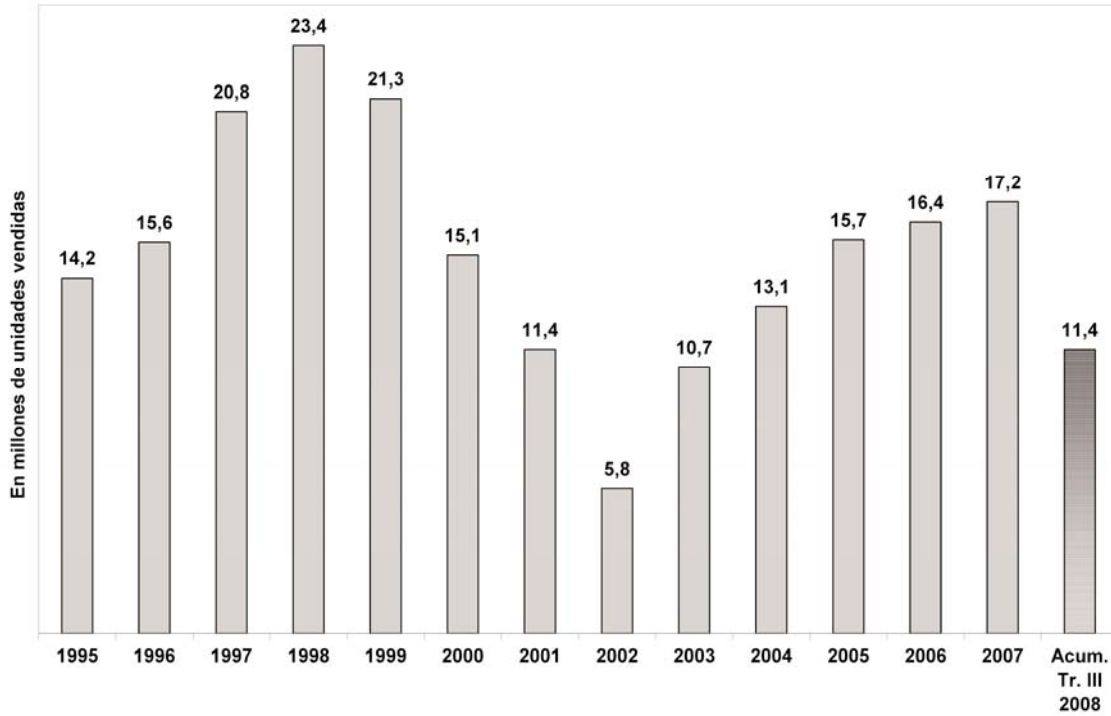
Si se incluyen los últimos datos disponibles, correspondientes a octubre -que exhibió la baja mensual de unidades vendidas más importante de, al menos, los últimos 5 años, 21,7%-, la comercialización de soportes materiales durante 2008 resultó 5,5% menor a la registrada en el mismo período de 2007. Mientras, la recaudación se expandió 2,9%, por un aumento en el precio promedio de 8,4% en el último año.

Cabe señalar que las ventas de unidades musicales sufrieron una grave crisis a fines de los noventa, que se cristalizó en 2002, cuando en todo el año se vendieron sólo 5.800.000 de unidades de audio, constituyendo el equivalente a un cuarto del nivel del mejor año (1998 con 23.400.000 de unidades vendidas). En los años posteriores a 2002, se observó un crecimiento constante y paulatino que marcó cierta recuperación de la industria, aunque sin retomar los niveles de 1998 debido a los importantes cambios ocurridos 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 facilitaron el transporte y distribución en la red de archivos musicales que eluden el derecho de propiedad intelectual, en perjuicio de los ingresos de artistas y discográficas, y de la recaudación tributaria.

Por su parte, los niveles de crecimiento del sector durante 2007, resultaron similares a los registrados en 2006, y confirmaron la tendencia de crecimiento en el sector durante los últimos años, aunque comenzaron a exhibir cierta desaceleración. En 2007, la cantidad de unidades vendidas se había expandido 4,8% y la facturación por esas ventas en 6,1%, respecto a un 2006 que, a su vez, exhibió tasas de crecimiento de 4,7% y 10,3%, respectivamente. Actualmente la reducción en la cantidad de unidades vendidas -no así en los importes recaudados- comienza a revertir el crecimiento sostenido que exhibía la industria de la música desde el año 2003. De todas formas, el mercado discográfico actualmente experimenta cambios en su dinámica de ventas, en las que deben considerarse otras formas de ingresos, minoritarias pero con importantes crecimientos y potencial, como la comercialización de música digital por *Internet* y la venta de *ringtones* para celulares. Asimismo, una tendencia mundial es la de aumentar la frecuencia de las presentaciones en vivo de los artistas, y de los festivales auspiciados por primeras marcas. Sin embargo, estas estrategias no logran atenuar el impacto que producen en el sector la comercialización y circulación de música ilegal, que en el país se calcula, al menos, de 50%. Si bien esta baja en la comercialización de música durante 2008 es significativa, a nivel mundial el derrumbe de las ventas de discos es mucho más profundo, y comenzó a sentirse varios años antes.

[4] Datos provisorios sin IVA, equivalentes al 95% del mercado de venta mayorista de música, aproximadamente

Gráfico A-VIII-2
Industria discográfica. Ventas en millones de unidades. Argentina. Años 1995-2008



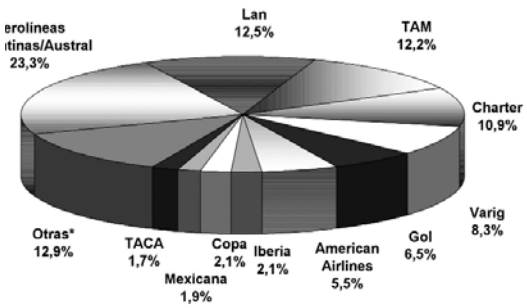
Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA) en base a datos de la Cámara Argentina de Productores de Fonogramas y Videogramas (CAPIF).

Durante el tercer trimestre de 2008, el 48,3% de las unidades vendidas en comercios minoristas correspondieron al repertorio de música *Local* (1.773.180 unidades); el 32,8% a música en *Inglés y otros idiomas* (1.203.623 unidades); 14,8% a la música en idioma *Español* (543.512 unidades); el 3,7% (136.054 unidades) al repertorio *Clásico*, y el 0,4% restante (14.305 unidades) para los *Compilados*. Respecto a igual trimestre del año anterior, todos los repertorios que componen el muestreo exhibieron contracciones en sus ventas. En orden de importancia de acuerdo a la caída en el total de unidades vendidas, el repertorio en *Inglés y otros idiomas*, se redujo 14,6%, el *Local* 12,2%, y la música en idioma *Español*, 10,3%. Los repertorios minoritarios, *Clásico y Compilados* -si bien resultan de escasa incidencia en el total de unidades vendidas- también mostraron importantes variaciones negativas de 21,7% y 39%, respectivamente.

En cuanto a la participación por repertorio, durante el acumulado a septiembre de 2008, el mayor peso lo sigue conservando el repertorio *Local* (45,3%), secundado por la música en *Inglés y otros idiomas* (34,3%) y por la música en *Español* (15,9%). Por su parte, la música *Clásica* y los *Compilados* mantienen las proporciones minoritarias del mercado, con el 3,9% y el 0,6%, respectivamente (Gráfico A-VIII-3). Cabe destacar que con leves modificaciones estas proporciones en las ventas se vienen manteniendo en los últimos años. En comparación con el mismo período del año anterior, el repertorio *Local* prácticamente mantuvo su participación estable (-0,2pp), y

respecto al segundo trimestre de 2008, la aumentó en 2pp. Durante el período enero-septiembre, en comparación con los mismos meses de 2007, los repertorios mayoritarios fueron los únicos que exhibieron reducciones en sus ventas: la música en *Inglés y otros idiomas* lo hizo en 6,7%; el repertorio *Local*, en 2,8%; y la música en *Español*, levemente, en 0,5%. Por su parte, en el mismo período, el repertorio de los *Compilados* creció 46,9% y la música *Clásica*, 8,5% (Gráfico A-VIII-4).

Gráfico A-VIII-3
Industria discográfica. Distribución de las ventas por repertorio (%). Argentina. Acumulado Trimestre III de 2008

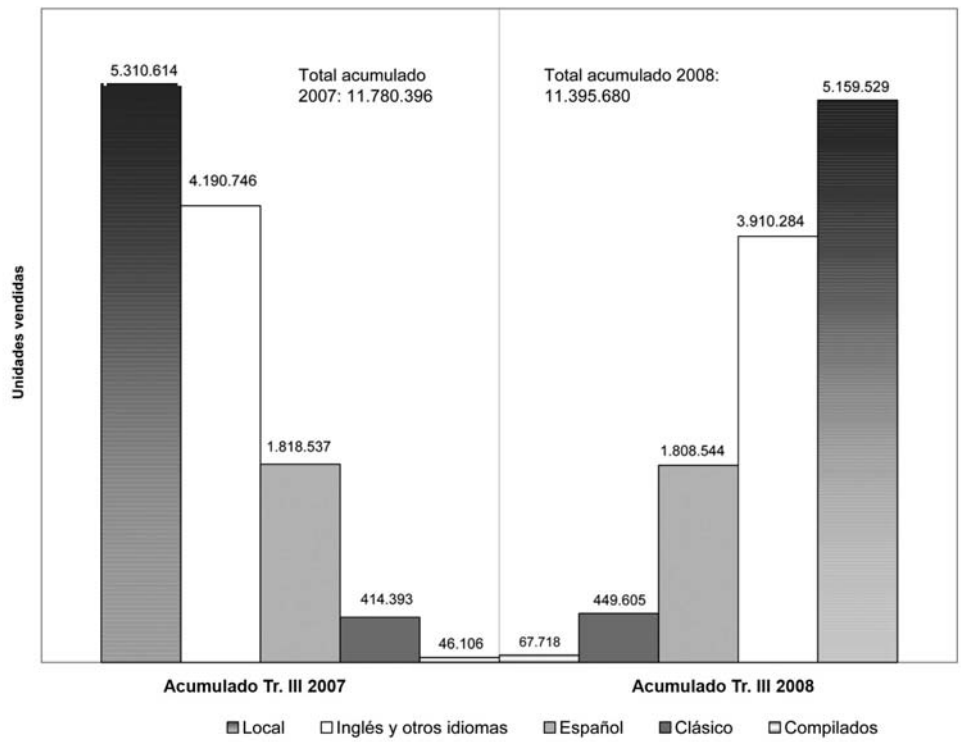


Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA) en base a datos de la Cámara Argentina de Productores de Fonogramas y Videogramas (CAPIF).

Por otra parte, hasta septiembre de 2008 y de acuerdo al ránking publicado por CAPIF, 8 de los 20 discos más vendidos en los comercios minoristas en cada mes, en promedio, correspondieron al repertorio en *Inglés y otros idiomas*. Otros 7 discos, entre los más vendidos, fueron de repertorio nacional y los 5 restantes correspondieron a la música en idioma *Español*. Cabe destacar, que el disco más vendido en todo 2007 fue de origen nacional, y se trató de la música de la serie de televisión *Patito Feo*.

En el mismo ránking, las compañías que más frecuentemente lo encabezaron, también en promedio, fueron: *Universal* con 6,7 discos, seguida por *Sony-BMG* (5,6), *EMI* (4,3) y *Warner* (2,8) (el residual corresponde a otras discográficas de menor tamaño). 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 ránking 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-4
Industria discográfica. Cantidad de unidades vendidas por repertorio. Argentina. Acumulado Trimestre III. Años 2007 y 2008



Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA) en base a datos de la Cámara Argentina de Productores de Fonogramas y Videogramas (CAPIF).

En cuanto a los soportes, el CD mantuvo la porción mayoritaria de las ventas con el 88,9% del total de copias comercializadas. Por su parte, también es destacable la evolución en el nivel del formato DVDs: 1,2 millones de unidades vendidas hasta septiembre de 2008, equivalentes al 10,5% del total de las ventas. De todas formas, se trata de dos formatos complementarios que no compiten estrictamente en el mercado y que ofrecen utilidades diferentes.

Cabe destacar que así como otros formatos -el cassette y el vinilo, por ejemplo- fueron sustituidos progresivamente por el CD, este último también vé amenazada su popularidad en manos de los soportes digitales. Recientemente, la empresa de tecnología *Sony*, lanzó al mercado un moderno minicomponente que incluye un disco rígido con capacidad para almacenar hasta 15.000 canciones en formato MP3. Las características de este formato, también permiten su uso en diferentes equipos tecnológicos -celulares, *pendrives*, ordenadores- para reproducir e intercambiar archivos. Si bien esta embestida de *Sony* en el mercado puede leerse como contradictoria con los intereses de las grandes discográficas, la reciente adquisición de la empresa japonesa de la mitad de las acciones de la segunda mayor discográfica del mundo (*Sony-BMG*) relativizan esta lectura.

Por otra parte, atendiendo a los soportes digitales, 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, indicaban 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 mercado de la música mundial, corrobora fuertes cambios en las estrategias de artistas y discográficas, producto del acelerado desembarco de los formatos y medios digitales que permiten la difusión masiva de obras protegidas por los derechos de propiedad intelectual. En este sentido, los consumidores también han cambiado sus hábitos de consumo, ya que por la facilidad con que se puede acceder a una obra musical por la red, termina por mostrarlos reacios a pagar por una canción o un disco. Así, las descargas ilegales de música, son adjudicadas, en un primer lugar, a un factor cultural y social, tanto como la propensión de los consumidores a conseguirla y percibirla gratuita. Por este motivo, los esfuerzos por combatir la *piratería*, en la actualidad, no se reducen sólo a realizar acciones legales contra proveedores de *Internet* o personas físicas, sino también a trabajar en función de erosionar la naturalidad con que se realizan y se expanden estas prácticas.

A nivel internacional, de acuerdo a los datos de la Federación Internacional de Productores Fonográficos (IFPI, sus siglas en inglés), en todo 2007 se comercializaron 11% menos de unidades físicas musicales que en 2006, y los ingresos por estas ventas se redujeron un 8% respecto al mismo año. Estos números retrotraen la situación a valores similares a los registrados en 1985 (1.800M de discos vendidos entonces, contra 1.860 millones en todo 2007). A nivel local, producto de una tardía digitalización respecto de otros países, los efectos antes mencionados recién estarían comenzando a sentirse a partir de la segunda mitad de 2008.

De acuerdo a un informe presentado por CAPIF, la reducción mundial de discos para el primer semestre de 2008, se estima en 4,7%, con un simultáneo incremento de las descargas digitales legales de 30%. Ya en 2007, estas últimas habían aumentado 34%. A pesar de estas subas auspiciosas, la nueva modalidad de venta aún no logra compensar el derrumbe en la comercialización mundial de discos que se mencionó anteriormente. Para la misma fuente, la comercialización de música -tanto en formatos digitales como materiales- se incrementó 10,7% en el primer semestre de 2008, respecto a los mismos meses de 2007. Las ventas digitales, en particular y aunque su participación en el total aún es baja, crecieron 121% en el semestre.

La circulación de música en formato digital (legal o ilegal), en el país, se incrementa gracias a la progresiva expansión de las redes de *Internet*, por una paulatina reducción en los precios de los abonos y un mayor alcance territorial, y por la alta comercialización de computadoras[5]. En la Ciudad de Buenos Aires, la penetración de *Internet* en hogares es particularmente alta si se la compara con otras zonas del país, donde las posibilidades de conexión son escasas. A diciembre de 2007, el 42,3% de las cuentas correspondían a Capital Federal y, en conjunto con la provincia de Buenos Aires, representaban cerca del 68% de los accesos nacionales a *Internet*. Según la información de accesos residenciales a *Internet*, sobre la base de datos que presenta el INDEC, los abonos en marzo de 2008, crecieron 19% respecto al mismo mes de 2007. Según información propia, un abono de banda ancha en promedio cuesta, en la Ciudad de Buenos Aires, alrededor de $ 41 para los primeros meses de contratado el servicio.

En cuanto a los números de la ilegalidad, de acuerdo a CAPIF, la cantidad de descargas desde la red sin autorización, en todo, 2007 fue de 612 millones de canciones, equivalentes a 40 millones de álbumes completos; esto es, más del doble del comercio legal de soportes materiales durante el año pasado. En el mismo informe, se estima que toda la circulación ilegal (material o digital) genera pérdidas por más de $ 1.100M dentro del

[5] De acuerdo a una nota publicada en el diario *El Cronista Comercial* (10/06/08), en el primer trimestre de 2008, la venta de equipos de computación se incrementó 30%, y se calcula que en todo el país se venden 5.200 computadoras por día.

sector, a discográficas y artistas, y al Estado por la parte de la recaudación tributaria que le corresponde.

Como se mencionó antes, artistas y discográficas exploran nuevas formas y caminos alternativos de adaptarse al universo digital, y de aliarse a las potencialidades de un medio como *Internet*. Uno de elementos más utilizados y de un éxito relativo, fueron las descargas de *ringtones* y música para celulares. Esta fue unas de las estrategias pioneras de las discográficas para diversificar fuentes de ingresos, que implica alianzas con otros sectores, como las compañías de celulares con quienes dividen las ganancias. De acuerdo a un estudio de la consultora internacional *PriceWaterhouseCoopers*, las ventas de música digital, impulsadas por la posibilidad de los teléfonos celulares actuales para reproducirla, representarían en la Argentina un negocio de, al menos, USD 50M durante todo 2008.

Las tiendas de música digital legal, son otra de las estrategias de las discográficas para contrarrestar la caída en las ventas de discos por la circulación e intercambio de música sin autorización. Sin embargo se estima que los diferentes portales, en acuerdo con las principales discográficas del mundo, sólo se quedan con el 5% de todo el tráfico de canciones y música por la red. Es decir, el restante 95% de los usuarios de *Internet* opta por no pagar por la música que consume. Aunque, teniendo en cuenta que la bajada de canciones desde la red se realiza, en buena medida, de una forma compulsiva, tampoco sería viable que todo este mercado en negro, de no poder realizarse, emigre hacia tiendas pagas o disquerías autorizadas. Sin embargo, una de las consecuencias positivas de esto, es el extraordinario aumento en el consumo de música que se corrobora en la actualidad.

Una última novedad dentro de las tiendas virtuales es el reciente acuerdo de *MySpace* con las principales discográficas del mundo -*Sony BMG*, *Universal*, *Warner* y *EMI*- para poder ofrecer miles de canciones a sus usuarios de forma gratuita, a condición de ver la publicidad con la cual el sitio se financia. Cabe aclarar, que *MySpace* es la red social con mayor cantidad de usuarios en el mundo, y que el reciente acuerdo con patrocinadores de renombre, como *McDonald´s*, *Sony Pictures*, *Toyota* y *State Farm*, le permitió al sitio resultar atractivo para el posterior lanzamiento del *Streaming*. Este sistema, ofrece para millones de usuarios un importante catálogo de música de las discográficas de forma gratuita, aunque sin la posibilidad de descarga, para la cual deberían comprar la canción en formato MP3, a un precio base de USD 0,79 por título, a través del portal *Amazon.com*. Se estima que un porcentaje significativo de los 120 millones de usuarios que tiene *MySpace* en el mundo, terminaría comprando las canciones, con la posibilidad que el sitio ofrece de escucharlas previamente. También artistas poco conocidos o alternativos pueden beneficiarse con la promoción "boca a boca" de los usuarios dentro la red social. El lanzamiento de *MySpace Music*, es una clara ofensiva contra el portal de la empresa *Apple*, *iTunes*, que domina el mercado de las tiendas digitales desde 2003, y en la que ya lleva vendidas más de 5.000 millones de canciones.

Música y videojuegos

La industria de la música siempre se ha visto potenciada por la convergencia con otras industrias culturales, para publicitar artistas, diversificar fuentes de ingreso y generar valor agregado a sus productos. Son conocidos los casos del cine, dada la importancia que tienen las bandas de sonido en la confección de un filme, y la televisión, con las cortinas musicales. Ilustra lo anterior a nivel local, que en 2007 el disco más vendido correspondía a un programa de televisión juvenil de producción argentina.

Hace un tiempo, se produjo una nueva y curiosa forma de vinculación entre el negocio de los videojuegos y el mercado de la música, mediante una estrategia desplegada por las discográficas para la promoción de sus discos: lanzar juegos de simulación en los que se interpretan las canciones de la banda. Esto se convirtió también en una oportunidad para los artistas de obtener una renta extraordinaria por la venta de los derechos de propiedad intelectual para estos juegos.

Cabe destacar que a nivel mundial, la industria de los videojuegos genera ingresos superiores a los del cine y está concentrada en pocos países, entre los mayores, Estados Unidos y Japón. En la Argentina, se trata de un sector en franco crecimiento, con más de medio centenar de empresas en operación, la mayoría de ellas radicadas en la Ciudad de Buenos Aires, y que atiende principalmente a los servicios de producción para el exterior.

Si bien ya han existido entrecruzamientos entre la industria de la música y la de los videojuegos, como las cortinas musicales de los más conocidos juegos de fútbol, los casos más resonantes de esta convergencia se dieron en el último año, con las bandas de rock *Aerosmith*, *Metallica* y *AC/DC*. A principios de 2008, se lanzó la edición especial del famoso videojuego *Guitar Hero Aerosmith*, lo que le reportó al grupo norteamericano ganancias superiores a las de las ventas de cualquiera de sus discos anteriores. Fue la primera ocasión en la que un videojuego de estos niveles de popularidad le dedicó a una banda una versión completa.

Guitar Hero y *Rock Band* son dos juegos similares que compiten en el mercado ofreciendo constantes agregados para captar las preferencias de un público dinámico en sus elecciones. Ambos, son juegos de creciente popularidad que simulan -con un controlador en forma de guitarra u otro instrumento-, la interpretación de las canciones que se proponen en pantalla. El gran éxito de estos juegos en el mercado, empujó a la participación de importantes artistas, que venden sus derechos para aparecer en ellos, ya que les reportan fuertes ganancias. Incluso, los desarrolladores de videojuegos han logrado que bandas desaparecidas, graben nuevas ediciones de sus temas exclusivamente para estos juegos.

AC/DC, prevenida por los éxitos anteriores, lanzó su último disco con la edición en simultáneo de un videojuego relacionado con la banda. De este modo, se persigue que ambos productos se complementen y potencien en el mercado. Se estima que el 79% de los usuarios de este tipo de juegos, se terminan interesando por las canciones que se reproducen y también conociendo nuevos estilos musicales, y un 76%, incluyendo a estos artistas entre sus preferencias luego de conocerlos a través del juego.

Metallica, por su parte, una de las bandas más combativas contra la circulación de música ilegal, también realizó su incursión en el *Guitar Hero*. Si bien el lanzamiento de su último disco, *Death Magnetic*, fue un éxito en ventas y posicionó al grupo en la cima de los ránkings mundiales de ventas, se estima que las ganancias reportadas a la banda por participar en el juego, son 5 veces superiores que lo recaudado por bateas.

Las discográficas, por su parte, ya tomaron nota de este fenómeno y presionan a las empresas de videojuegos por una mayor participación en las ganancias. Recientemente, *Warner* manifestó su preocupación por las bajas regalías que reciben de juegos como *Guitar Hero* y *Rock Band*. En este caso, la empresa amenazó con impedir que sus artistas participen de estos juegos en el futuro si no se revisa la distribución de los resultados.

La incursión de estas bandas en el mercado de los videojuegos hace prever nuevos intentos de convergencia entre industrias, incluso entre plataformas. Asimismo, la elasticidad de estos productos para adaptarse a las preferencias del público, y la competencia entre juegos, empuja a los desarrolladores a hacer constantes innovaciones para atraer a los consumidores. En este punto, se pretende captar el interés no sólo a los más chicos, sino también de los adultos, con la inclusión de música de los años 70.

Asimismo, la expansión de la *piratería* como una práctica naturalizada en los usuarios de la red, moviliza a la industria de la música a buscar nuevos caminos para renovarse, no tan viciados de estas prácticas. Así, los consumidores que se muestran reticentes a pagar por un disco de música, no lo hacen tanto en el caso de los videojuegos. Además, en muchas ocasiones, estos juegos se venden junto con la consola o a los controladores para ejecutarlos, lo que impide que los ingresos se escapen por otras fuentes, al margen de aumentar la cantidad de bocas de expendio e ingresos para los artistas.

Cine y publicidad cinematográfica

Durante el trascurso de 2008, de acuerdo a la información sobre asistencia de público a cines en *shopping centers* generada por el INDEC, la cantidad de espectadores a este tipo de establecimientos en la Ciudad de Buenos Aires tuvo una importante expansión respecto a lo registrado en 2007. Cabe destacar que si bien las estadísticas de asistencia a cines en *shopping centers* se utilizan como aproximación de la actividad en la Ciudad de Buenos Aires, éstas no son del todo representativas del conjunto de salas del distrito, y mucho menos de las ubicadas en el interior del país. De todas formas, la tendencia es que las salas en *shoppings* de la Ciudad de Buenos Aires cada año concentran mayor cantidad de espectadores[6] (entre enero y agosto de 2008, casi el 60% de los espectadores porteños lo hicieron en este tipo de salas; en 2007, el 45% y en 2006, el 34%). En el interior del país, en muchos casos, también son los centros de compras los que sostienen las pocas salas de cine disponibles, las que combinan la exhibición con otras actividades como la venta de comestibles y *merchandising* de los filmes. Esto refiere, en parte, a la dificultad que encuentran los cines a la hora de autosustentarse y resultar rentables en sí mismas.

En el tercer trimestre de 2008, concurrieron a las 58 salas de cine ubicadas en los centros de compras de la Ciudad Buenos Aires[7], 1.860.224 espectadores, lo que significa un notable aumento en la asistencia (38,8%) respecto a iguales meses de 2007 (Gráfico A-VIII-5). Cabe destacar que este incremento de público se agrega a lo ocurrido en todo 2007, cuando esta variable se había expandido 25,2%. En lo que respecta a la cantidad de espectadores por sala, el promedio mensual para el tercer trimestre del año fue de 10.691 asistentes, similar al registrado que en igual trimestre de 2007, teniendo en cuenta que el cálculo para 2008 se realiza con la apertura de 16 salas más que en 2007. Cabe destacar que los precios de las entradas en este tipo de establecimientos son más elevados que los de los tradicionales y se ubican, de acuerdo a un relevamiento propio y en promedio teniendo en cuenta los días de menor valor y el precio diferencial para menores y jubilados, cercanas a los $ 16, lo que indica un fuerte aumento en los últimos seis meses (7,7%).

En el acumulado a septiembre de 2008, en los mismos 58 establecimientos de la Ciudad de Buenos Aires, se vendieron poco más de 4,6 millones de entradas, con un promedio de 8.900 asistentes por sala. Esto supone un aumento interanual de 23,7% en los niveles de asistencia y una baja de 13,4% en el promedio de espectadores por sala, por un incremento considerable en el número de pantallas disponibles. Asimismo, estos aumentos en la asistencia se dan contra un 2007 que, como ya se indicó, había exhibido un importante crecimiento de espectadores.

Cabe recordar que en 2006, la asistencia de público a cines en centros de compras de la Ciudad se había reducido 6,4%, después de un 2005 en el que ya se había producido una caída interanual cercana al 7,4%. Estas bajas en los niveles de espectadores, se dieron sobre un 2004 que había resultado el récord de asistencia de los últimos 20 años en la Argentina (41,3 millones de espectadores en todo el país) y en un contexto extraordinariamente dinámico en los principales mercados cinematográficos del mundo.

En las 113 salas de *shopping centers* del Conurbano Bonaerense, durante el tercer trimestre del año y en sintonía con lo acontecido en Capital Federal, se observa una buena evolución en la asistencia de público a este tipo de establecimientos. Durante estos meses concurrieron 3.097.972 espectadores con una media por sala de 9.100 asistentes, lo que

[6] 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 durante el período enero-agosto de 2008 -último dato disponible- fue de 7,1 millones con una recaudación aproximada de $ 89,8M, a un valor promedio en el precio de las entradas de $ 12,6.

[7] Las salas de cine ubicadas en *shopping centers* se distinguen por su avanzada tecnología y diseño (sonido *Dolby digital sorround*, pantallas de pared a pared, salas tipo *stadium* y butacas ergonométricas), seguridad que ofrecen, la facilidad para el estacionamiento de vehículos, la posibilidad de compra telefónica de las entradas y la oferta gastronómica. Si bien hacen permanentes promociones, el valor de la entrada es más alta que en el resto de las salas de la Ciudad.

significa para ambos casos una variación interanual de 12,6%. Asimismo, mientras que en la Ciudad de Buenos Aires se destaca la apertura de 22 salas en centros de compras desde 2005, en el Conurbano Bonaerense el nivel se mantiene estable desde 2003. En el acumulado a septiembre, la asistencia de público en los 24 partidos del AMBA superó los 7 millones de espectadores y el promedio de asistentes por sala fue de 6.938. En ambos casos, la variable, respecto al mismo período del año anterior, resultó positiva (10,8%).

En términos agregados, en el tercer trimestre de 2008 concurrieron a las 171 salas ubicadas en *shopping centers* del Área Metropolitana de Buenos Aires (AMBA, Ciudad y Conurbano) poco menos de 5 millones de personas, lo que muestra un incremento en los niveles de asistencia de 21,1% en comparación con el mismo período de 2007. En estos meses la media por sala fue de 9.665 personas, 9,8% más que la del año anterior, producto de las mencionadas aperturas en la Ciudad de Buenos Aires. En el acumulado a septiembre de 2008, la cantidad de asistentes alcanzó los 11,6 millones y exhibió una variación positiva de 15,6% respecto a lo registrado en 2007, fundamentalmente sostenida por la evolución del primer y tercer trimestre del año. La media por sala durante este período creció 4% frente a lo registrado un año atrás.

Según información reciente, perteneciente al SICA, durante el período comprendido entre enero y agosto de 2008, la concurrencia a cines nacionales superó los 25 millones de espectadores, con una recaudación total de $287M, y a un precio promedio de las entradas de $ 11,5. A Capital Federal, en este período, le correspondió el 28,5% de los espectadores y el 31,3% de la recaudación por entradas; en conjunto con los partidos del Gran Buenos Aires, estos porcentajes alcanzan el 56,3% y el 62,8%, respectivamente. Estos datos reflejan la alta concentración existente en la asistencia y acceso a cines en el país, y si se comparan con los brindados por el INDEC, que se desarrollaron en este informe, se infiere que los cines ubicados en los centros de compras de la Ciudad concentraron casi el 60% de los espectadores dentro del distrito. Esta alta concentración, también se manifiesta en la cantidad de espectadores y recaudación por origen del filme. Hasta agosto, en todo el país, cerca del 83,5% de los espectadores y de la recaudación, correspondieron a estrenos norteamericanos, y sólo el 10% a películas nacionales.

En comparación con el período enero-agosto 2007, de acuerdo a estimaciones propias, la asistencia a cines nacionales volvió a mostrar una reducción de público cercana al 8%. Una de las principales causas que explican la involución de asistentes a cines en los últimos años es el gran nivel de *piratería*, que se calcula superior al 50% de la circulación de copias de DVDs. Sin embargo, los altos costos de las entradas, la falta de filmes convocantes, al menos en la primera parte del año, las dificultades de acceso a cines en varias regiones y provincias del país, y las mayores comodidades que ofrecen los equipos tecnológicos para mirar cines en los hogares, como la venta de "cañones"[8], los sistemas de *home theatre* y televisores de plasma o *LCD*[9], son causas que explican, en parte, la pérdida del atractivo de asistir a cines. De todas formas, la baja en los espectadores en el caso de Argentina se corresponde con una tendencia exhibida por la industria del cine a nivel mundial.

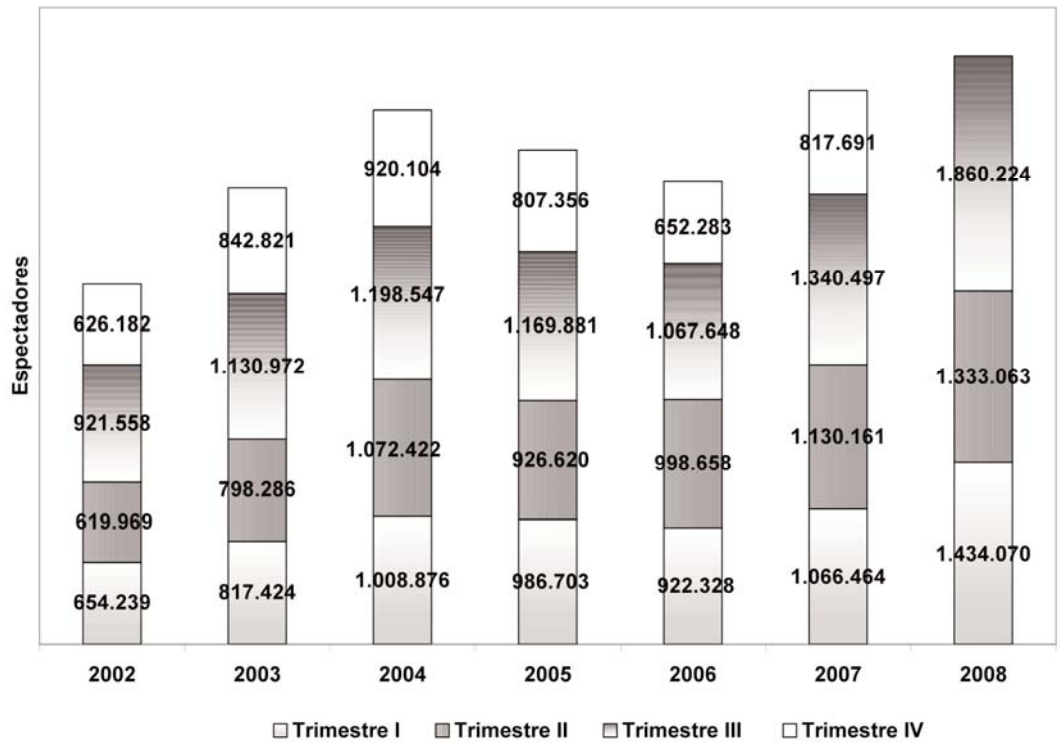
Por otro lado, durante 2007, a nivel nacional y de acuerdo a la información presentada por el SICA -Sindicato de la Industria Cinematográfica Argentina-, concurrieron al cine 34,2 millones de espectadores en todo el país, con una recaudación de $ 331,3M, a un precio promedio de entrada de $ 9,7. Respecto a 2006, la cantidad de espectadores se redujo 4,2%, mientras que la recaudación bruta se expandió 15,1% por un aumento en los precios. Por otra parte, a pesar de

8 En los últimos años se incrementaron notablemente las ventas de *Home Theatres* y televisores de alta definición. Una última novedad que esta llegando a los hogares son los videoproyectores, "cañones", que prácticamente emulan la experiencia de ir al cine en los hogares.
9 De acuerdo a información publica por el diario *El Cronista* (4/8/2008), en lo que va del año los precios de los televisores descendieron 25% y se vendieron el doble de televisores de alta definición en comparación con 2007.

la auspiciosa cantidad de estrenos nacionales proyectados durante el año, del total de asistentes en 2007, sólo 3 millones de espectadores concurrieron a ver cine nacional, lo que significó un 20,8% menos de concurrencia a películas argentinas en comparación con 2006.

Cabe recordar que durante 2006, también a nivel nacional, ya se había verificado una reducción interanual de 5% en los niveles de asistencia (35,8 millones de espectadores) que, sin embargo, no implicó un descenso en la recaudación bruta de taquilla; por el contrario, ésta aumentó 13,3%, alcanzando $ 287,8M, por un incremento del 16% en el valor promedio de la entrada.

Gráfico A-VIII-5
Salas de cine ubicadas en *shopping centers*. Espectadores por trimestre. Ciudad de Buenos Aires. Años 2002-2008



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

De acuerdo con un relevamiento propio, realizado hasta noviembre de 2008, se contabilizó el estreno de 265 películas en la Ciudad de Buenos Aires. Esto significó que a los cines de la Ciudad llegaron 15 estrenos más que en el mismo período de 2007, exhibiendo una variación de 6%. Respecto del año anterior, hubo una mayor cantidad de estrenos norteamericanos y de "otros orígenes", y una reducción de los filmes locales y europeos. Del total de estrenos, 120 películas fueron norteamericanas, 65 argentinas o en coproducción, 59 europeas, 3 latinoamericanas y 18 de otros países. Esto significa una participación de 45,3% para las películas estadounidenses (3,3pp más que en 2007), 24,5% para los filmes argentinos, 22,3% para los europeos y 1,1% para las producciones latinoamericanas (el residual corresponde a otros orígenes). En términos de

estrenos mensuales, hubo en promedio 24, en particular, 5,9 estrenos nacionales por mes. Con respecto a 2007, se proyectaron 1,3 estrenos más por mes y, en el caso de los filmes nacionales, prácticamente no hubo cambios. Sin bien la cantidad de estrenos nacionales se vino incrementando en los últimos años, éstos aún no logran alcanzar una buena cantidad de público asistente (Cuadro A-VIII-1).

Respecto a la actividad de los *videoclubs* y al estreno de películas para alquiler, la concentración de filmes norteamericanos es todavía más alta que en las pantallas de cine. De acuerdo con un seguimiento propio en base a la revista *Prensario del Video*, entre junio y agosto de 2008, las principales distribuidoras ofertaron 164 estrenos en DVD. La participación mayoritaria fue para los filmes norteamericanos, con el 61,3% del total (100 películas). Les siguen los estrenos europeos con el 21,5% y las películas argentinas con el 9,2% (el residual corresponde a otros orígenes).

En lo que respecta a las distribuidoras de cine y de acuerdo con información propia, *Distribution Company* fue la empresa que más productos colocó en cartelera durante el período comprendido entre enero y noviembre de 2008, con 39 filmes (14,7%), seguida por *Primer Plano* con 33 estrenos (12,5%), y por *Alfa* con 28 (10,6%). No obstante, en términos de espectadores y recaudación, el negocio se concentra en *Fox*, *Buena Vista*, *Columbia*, *UIP*, y *Warner*. De acuerdo a la información suministrada por el SICA, en lo que va del año, las distribuidoras de capitales extranjeros concentraron cerca del 75% de los espectadores y de la recaudación.

Cuadro A-VIII-1
Películas estrenadas comercialmente. Cantidad y variación interanual. Ciudad de Buenos Aires. Años 2003-2008

Período	Argentina*	Estados Unidos	Europa	Latinoamérica	Otro	Total
2003	**52**	**99**	**57**	**7**	**11**	**226**
2004	**58**	**106**	**46**	**10**	**11**	**231**
2005	**42**	**101**	**35**	**5**	**16**	**199**
2006	**55**	**108**	**57**	**7**	**17**	**244**
Trimestre I	10	32	16	1	4	63
Trimestre II	9	29	14	0	4	56
Trimestre III	19	26	13	2	3	63
Trimestre IV	17	21	14	4	6	62
2007	**71**	**111**	**62**	**6**	**14**	**264**
Trimestre I	10	37	15	4	5	71
Trimestre II	18	22	18	1	5	64
Trimestre III	17	24	18	0	1	60
Trimestre IV	26	28	11	1	3	69
2008						
Trimestre I	11	43	13	0	2	69
Trimestre II	20	28	12	2	5	67
Trimestre III	22	27	22	1	6	78
Acumulado	**53**	**98**	**47**	**3**	**13**	**214**
Octubre	6	14	5	0	3	28
Noviembre	6	8	7	0	2	23

(continúa)

* Incluye películas en coproducción con otros países.

Cuadro A-VIII-1 (continuación)

Películas estrenadas comercialmente. Cantidad y variación interanual. Ciudad de Buenos Aires. Años 2003-2008

Período	Argentina*	Estados Unidos	Europa	Latinoamérica	Otro	Total
			Variación interanual (%)			
2004	**11,5**	**7,1**	**-19,3**	**42,9**	**0,0**	**2,2**
2005	**-27,6**	**-4,7**	**-23,9**	**-50,0**	**45,5**	**-13,9**
2006	**31,0**	**6,9**	**62,9**	**40,0**	**6,3**	**22,6**
Trimestre I	25,0	-3,0	100,0	-50,0	100,0	18,9
Trimestre II	-25,0	20,8	55,6	0,0	0,0	14,3
Trimestre III	11,8	18,2	30,0	0,0	-57,1	8,6
Trimestre IV	240,0	-4,5	75,0	300,0	100,0	59,0
2007	**29,1**	**2,8**	**8,8**	**-14,3**	**-17,6**	**8,2**
Trimestre I	0,0	15,6	-6,3	300,0	25,0	12,7
Trimestre II	100,0	-24,1	28,6	-	25,0	14,3
Trimestre III	-10,5	-7,7	38,5	-100,0	-66,7	-4,8
Trimestre IV	52,9	33,3	-21,4	-75,0	-50,0	11,3
2008						
Trimestre I	10,0	16,2	-13,3	-100,0	-60,0	-2,8
Trimestre II	11,1	27,3	-33,3	100,0	0,0	4,7
Trimestre III	29,4	12,5	22,2	100,0	500,0	30,0
Acumulado	**17,8**	**18,1**	**-7,8**	**-40,0**	**18,2**	**9,7**
			Participación (%)			
Acumulado	**24,8%**	**45,8%**	**22,0%**	**1,4%**	**6,1%**	**100,0%**

* Incluye películas en coproducción con otros países.
Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a relevamiento propio.

Entre las películas exhibidas en la Ciudad de Buenos Aires, entre enero y noviembre de 2008, las mayores cantidades de copias por estreno correspondieron a filmes norteamericanos: *Wall-E* (177 copias), *Kung Fu Panda* (161 copias), y *Batman: El caballero de la noche* (154 copias). Entre las películas nacionales, la marca más alta de copias para un estreno correspondió a *Un novio para mi mujer*, estrenada con 83 copias; seguida por el infantil, *Valentina*, la película con 80 copias.

De acuerdo con datos propios, hasta noviembre de 2008, la permanencia promedio de las películas estrenadas en la Ciudad de Buenos Aires fue de 6 semanas (en este cálculo se consideran únicamente los estrenos que a partir de enero comenzaron a proyectarse y que al 30 de noviembre 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 europeos son los que mayor permanencia en cartel exhibieron (7,2 semanas); aunque en términos generales resultaron pocos, la mitad justa de los estrenos norteamericanos. Además, unos pocos filmes, como *Muerte en un funeral* (29 semanas en cartel) y *Expiación, deseo y pecado* (25 semanas), elevaron considerablemente este promedio. A la permanencia en cartel de los estrenos europeos, les siguieron las películas norteamericanas, con una media de exhibición de 6,8 semanas, y las argentinas (5,5 semanas)[10]. La prolongada permanencia en cartel de las películas argentinas se explica, al menos en parte, por la

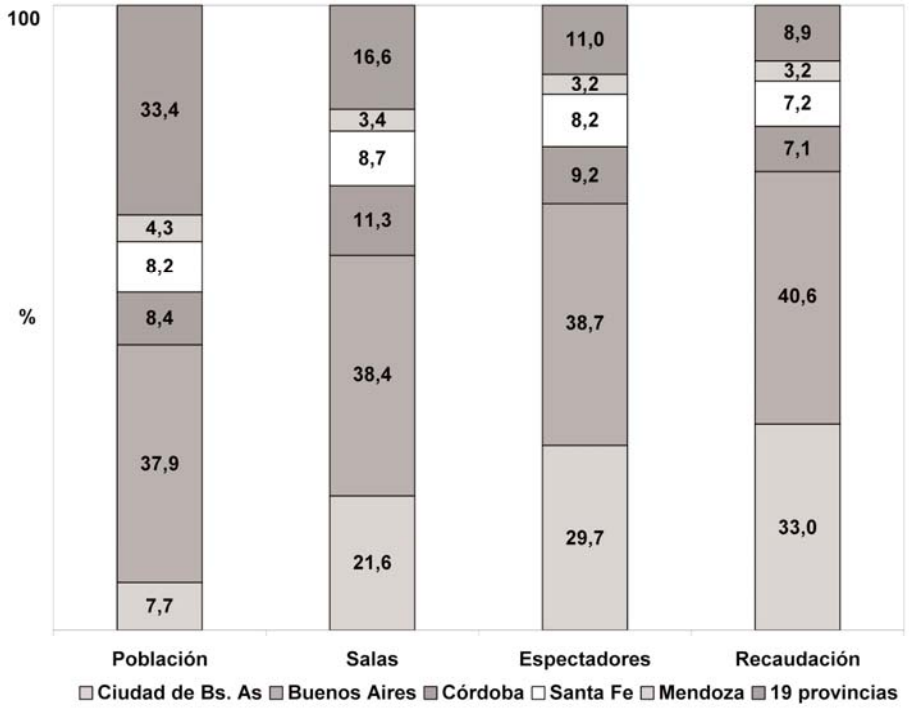
[10] La película nacional que más tiempo se mantuvo en exhibición fue *Brigada Explosiva*, con 16 semanas en cartel.

legislación vigente de la cuota de pantalla, que obliga a las salas a proyectar una cantidad mínima de películas nacionales en cada trimestre y a mantenerlas si alcanzan la media de continuidad. En comparación con la duración media de exhibición del año anterior, se verifica una reducción en el promedio general de permanencia en cartel de media semana -aunque también una mayor cantidad de estrenos en 2008-, y de los filmes norteamericanos en particular, de 0,7 semanas. En el caso de las películas argentinas, éstas exhibieron una suba en la media de permanencia en cartel de 7,8% (en 2007 había sido de 5,1 semanas).

De acuerdo a la información publicada por el Centro de Investigación en Entretenimiento y Medios, de la Universidad de Palermo, y por el sitio *cinesargentinos.com*, sólo 4 películas en el año lograron superar el millón de espectadores (los datos se consideran hasta el 24 de septiembre, fecha del último dato disponible). Hasta entonces, tres filmes norteamericanos encabezaban el ránking de espectadores. *Kung Fu Panda* resultó la película más vista del año con 1,5 millones de espectadores; seguida de *Batman, el caballero de la noche* (1,3 millones) y por *Wall-E* (1,2 millones). La sorpresa para el cine argentino la dio *Un novio para mi mujer* que hasta las 6 semanas de exhibición había superado cómodamente el millón de espectadores y, dado que al cierre de esta estadística su permanencia en cartel estaba asegurada, se espera que haya escalado posiciones y potencialmente logrado el primer o segundo puesto entre las películas más vista del año. Cabe recordar que en todo 2007, las únicas 7 películas que superaron la barrera del millón de espectadores fueron norteamericanas y, en su conjunto, estos pocos filmes concentraron cerca del 33% del total de asistentes. La más taquillera del año resultó ser *Los Simpsons: La película*, con 2,6 millones de espectadores, seguida de *Shrek tercero* (2 millones), *Piratas del Caribe: En el fin del mundo* (1,6 millones), *Harry Potter y la orden del Fénix* (1,5 millones), *El hombre araña 3* (1,4 millones), *Ratatouille* (1,35 millones), y *Una noche en el museo* (1,1 millones). Las estadísticas comparadas de 2008 y 2007, hacen prever un cierre de año en el que nuevamente la cantidad de espectadores a cines nacionales caiga, como viene sucediendo en los últimos 3 años.

La alta concentración que se exhibe en los orígenes de películas estrenadas, también se verifica en relación al acceso a cines por provincias y en la cantidad de salas disponibles en ellas. Así se manifiesta en los datos correspondientes a 2007, donde la Ciudad de Buenos Aires junto con otras cuatro provincias (Buenos Aires, Córdoba, Mendoza y Santa Fe) concentraron el 89% del total de espectadores y tuvieron el 83,4% de la oferta de salas del país (cabe destacar que en 2005 el porcentaje de salas era significativamente menor, de 75,6%). Las 19 provincias restantes, en donde vive un tercio de la población, sólo cuentan con el 16,6% de las pantallas disponibles y constituyen el 11% de total de espectadores del país. En particular, es la Ciudad de Buenos Aires junto con el Conurbano Bonaerense, donde se concentra la mayor cantidad de espectadores y salas disponibles. Estos datos además de reflejar la alta disparidad en el acceso a cines, exhiben las dificultades para la rentabilidad que encuentran las salas de cine en el interior del país, donde la población es menor. En particular, Formosa, Chaco y La Rioja, son las provincias con la menor cantidad de salas disponibles (2, 4 y 4, respectivamente) quedando casi excluidas de la exhibición de cine en el país. (Gráfico A-VIII-6).

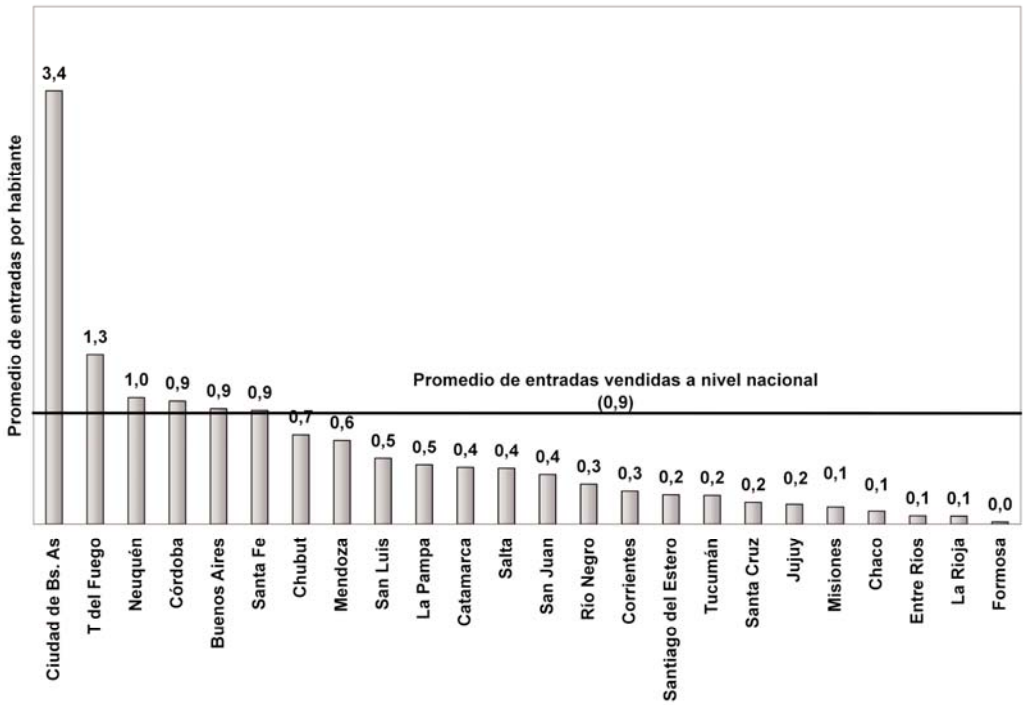
Gráfico A-VIII-6
Cine. Distribución de población total, salas de cine, espectadores y recaudación, por provincia. Argentina. Año 2007



Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos del SICA, INCAA y proyección de población 2007, INDEC.

En cuanto a la cantidad de entradas vendidas por habitante, el promedio nacional para 2007 fue menor a 0,9 entradas por persona (en 2005 había sido de una entrada por habitante). Esta media sólo fue superada por las provincias de Santa Fe, Buenos Aires, Córdoba, Neuquen, Tierra del Fuego y por la Ciudad de Buenos Aires, que es la que sostiene este promedio como se observa en el cuadro siguiente. De esto se desprende que en algunas provincias la práctica cultural de ir al cine se encuentra prácticamente ausente, ya que lo oferta de salas y filmes es muy escasa o nula (Gráfico A-VIII-7).

Gráfico A-VIII-7
Cine. Cantidad de entradas por habitante. Provincias y promedio de entradas. Argentina. Año 2007



Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos del SICA, INCAA y proyección de población 2007, INDEC.

En la actualidad una de las mayores dificultades con la que se encuentran los exhibidores de cine, es con la pérdida de asistentes que se profundizó en los últimos años y que se atribuye, ante todo, a la circulación de productos copiados. La *piratería* o la compra y circulación de productos copiados que eluden los derechos de propiedad intelectual, se viene incrementando considerablemente junto al desarrollo de la tecnología digital, y el abaratamiento de los costos de esta última. A tal efecto, durante noviembre, diferentes actores de la industria audiovisual y cinematográfica, conformaron la Unión Argentina Contra la Piratería (UACPI). Según el organismo, en 2007 la *piratería* en el sector se calculó en, al menos, el 50% de los gastos que los consumidores realizan en entretenimientos audiovisuales (cerca de $ 700M). La UACPI tiene como finalidad convertirse en un espacio de discusión que promueva acciones que desalienten el consumo de productos copiados. Más allá de los comportamientos de los consumidores y de la venta callejera, la Unión intenta concientizar acerca de los grandes organizadores de estos negocios ilegales. Para ejemplificar la magnitud de este negocio en negro, en 2007, de acuerdo a la UACPI, la industria del video comercializó 5 millones de películas, mientras que en el mismo período, ingresaron al país cerca de 100 millones de DVD vírgenes, de los cuales el 70% de ellos se dirigieron hacia el mercado de copias ilegales[11].

[11] Información extraída de *Página 12* y *elcronista.com*, en sus ediciones del 5 de noviembre.

Por último, a pesar de los problemas que representa en el sector la propagación de la *piratería*, un estudio reciente de la consultora *PricewaterhouseCoopers*, ubica a la Argentina como el tercer país con mayor consumo dentro de la industria cinematográfica de la región, detrás de Brasil y México[12]. En este estudio se estimó que los argentinos, durante 2008, destinaron cerca de $ 400M en entretenimiento audiovisual.

Cine publicitario

La relevancia del subsector de cine publicitario en la Ciudad de Buenos Aires radica en el alto valor agregado que genera y en la cantidad de puestos de trabajo directos e indirectos que involucra. Se estima que existen alrededor de 120 empresas dedicadas al cine publicitario en el país, la mayoría de ellas radicadas en la Ciudad de Buenos Aires. Aproximadamente la mitad trabajaría en forma estable en la producción de publicidades, mientras que las otras combinan esta actividad con la de producción de cine y TV. Asimismo, el importante crecimiento de las carreras universitarias y terciarias en cine y publicidad, la calificación de los profesionales formados y la conveniencia del tipo de cambio, son variables que contribuyen a consolidar a la Argentina como un destino importante de inversiones publicitarias.

Cabe destacar que si bien las estadísticas que se presentan a continuación para este subsector corresponden al total nacional, la Ciudad de Buenos Aires concentra gran parte de las producciones realizadas en este rubro. Durante el período enero-septiembre de 2008, de acuerdo a información suministrada por el SICA -Sindicato de la Industria Cinematográfica Argentina- el 79% de las publicidades realizadas utilizaron, al menos en alguna parte de su rodaje, a la Ciudad de Buenos Aires como locación. Del mismo modo, sólo el 4,2% utilizó locaciones en el interior del país, excluida la provincia de Buenos Aires.

En cuanto al mercado externo, en el mismo período del año, Europa en su conjunto fue el continente que más publicidades demandó (18,6% del total de las publicidades cinematográficas del país). Otro 12,6% fue rodado para los Estados Unidos, y un 12% para los países latinoamericanos.

En los últimos años, se observa una disminución pronunciada en este tipo de publicidades que puede explicarse, en parte, por el aumento de los costos de filmación en locaciones de la Argentina respecto de otros países latinoamericanos. De todas maneras, muchas empresas extranjeras han optado por filmar en países limítrofes con la Argentina, con escenarios naturales y climas similares, aunque con técnicos y equipos nacionales. Esto también implica una valiosa fuente de demanda de profesionales y puestos de trabajo locales.

De acuerdo a los datos elaborados por el SICA, durante el tercer trimestre de 2008 se llevaron a cabo 139 publicidades cinematográficas de las cuales 52 se dirigieron hacia el mercado externo (37,4% del total). Respecto al mismo período de 2007, se realizaron 40 publicidades menos, por lo que la variación interanual resultó negativa (-22,3%, la baja trimestral más alta desde que se tiene registro). Esta merma en la cantidad de producciones se explica por una importante reducción en las publicidades realizadas para el mercado interno (-26,3%) y por otra menor, de 14,8%, en las orientadas hacia clientes internacionales. Cabe destacar que, este período de 2008, se trata del décimo trimestre consecutivo que exhibe variaciones negativas en el global de publicidades realizadas.

En términos de puestos de trabajo, durante el tercer trimestre de 2008, en total fueron 4.011 y, en sintonía con la baja en la cantidad de comerciales realizados, resultó en una disminución de la demanda de técnicos, respecto a iguales meses de 2007 (24%). A pesar de este importante descenso del personal demandado por el sector, incluso superior al indicador de publicidades realizadas, lo que se observa en los últimos años es que el personal empleado por la industria no

12 Información publicada por el diario *La Nación* y *El Cronista Comercial* (17/9/2008).

guarda la misma relación con el comportamiento en términos de cantidad de producciones realizadas. Esto implica que el notable decaimiento de la actividad del sector -que se observa desde la segunda mitad de 2006- no es acompañado en la misma medida por la demanda de empleo de creativos, actores y técnicos. Por el contrario, lo que se observa es que la cantidad de puestos de trabajo por producción en 2007 requirió de un 10,9% más de personal que en 2006, y entre enero y septiembre de 2008, 8% más.

Esta tendencia a incorporar más personal por publicidad, se verifica escalonadamente desde 2003, cuando el promedio de personal por producción fue de 18,1 trabajadores, mientras que en todo 2007 la media de puestos de trabajo fue de 30,4. En los primeros nueve meses de 2008 el promedio fue de 32,3 personas.

En cuanto a la duración media de rodaje, en el tercer trimestre de 2008, el promedio de días de filmación por producción fue de 2, misma media por publicidad que la registrada en iguales meses de 2007. Cabe destacar que una característica de la actividad de los técnicos cinematográficos dedicados a la publicidad (técnicos de producción, fotografía y montaje, electricidad, dirección, arte, vestuario, sonido, maquillaje, utilería, montaje, peinado, etc.) es la corta duración de sus puestos de trabajo, por lo que una misma persona puede ocupar varios puestos a lo largo de un mes.

Respecto al empleo de técnicos, al igual que en los últimos años, casi el 60% de los puestos de trabajo hasta septiembre de 2008, fueron ocupados por trabajadores de tres ramas: fotografía y cámara (22,5%), electricidad (18,1%) y producción (17,8%).

En el acumulado a septiembre de 2008, se realizaron en total 516 publicidades cinematográficas, de las cuales 239 (46,3%) se dirigieron a mercados internacionales. Estos datos, vuelven a mostrar en el sector una importante baja interanual en el total de comerciales producidos de 17,8%, ya que se realizaron 112 publicidades menos que en el mismo período de 2007. Las rodadas para el medio local fueron las que más se redujeron durante este período (-22,2%) frente a las destinadas a mercados internacionales (-12,1%). La cantidad de puestos de trabajo, durante este período, también se vio afectada por la notable merma en el número total de publicidades rodadas, aunque no en la misma relación. En este caso, resultó 11,3% menor a la demanda de empleados por el sector en igual período de 2007. No obstante, como ya se mencionó, la cantidad de puestos de trabajo por filme, en promedio, se incrementó 8% respecto a los mismos meses de 2007.

Durante el período enero-septiembre, la cantidad de empleo generado alcanzó los 16.677 puestos de trabajo directos, los cuales fueron ocupados por 3.457 técnicos; es decir, un promedio de casi 5 producciones por técnico. Para este período, la duración promedio de rodaje fue de 2,3 días, 5,3% mayor que la de 2007.

Cabe recordar que tras un crecimiento acelerado en el número de producciones durante todo el 2005, el subsector del cine publicitario mostró en 2006 la primera reducción interanual de los últimos tres años. Se realizaron entonces un total de 937 publicidades, de las cuales 45% fueron para clientes de otros países. La disminución global de 2006 fue de 4,8%, con una variación negativa apenas más pronunciada para los orientados al mercado externo (5,6%) que para los destinados al mercado local (4,1%). Esta baja, sin embargo, y a diferencia de lo ocurrido en 2007, no repercutió negativamente sobre los puestos de trabajo generados, que se incrementaron 8,9% con respecto a 2005. Esto significa que si bien se realizaron menos publicidades cinematográficas, las que se concretaron, lo hicieron generando -en promedio- mayor cantidad de empleos, pero de menos horas de trabajo en las producciones. En 2007, se aceleró la baja total en la cantidad de producciones cinematográficas (14,9%) y la cantidad de puestos de trabajo generados también resultó negativa (5,5%). En lo que va de 2008, hasta septiembre, el número de publicidades realizadas volvió a reducirse considerablemente, retrocediendo a los valores anteriores a los del año 2003 (Cuadro A-VIII-2).

Cuadro A-VIII-2

Publicidad. Producciones destinadas al mercado interno y externo, Puestos de trabajo de técnicos ocupados, técnicos ocupados y duración promedio de rodaje. Argentina. Años 2003-2008

Período	Producciones según destino			Puestos de trabajo técnicos generados	Técnicos ocupados	Días de rodaje promedio
	Nacional	Extranjero	Total			
2003	**433**	**335**	**768**	**13.950**	**1.600**	**2,19**
2004	**511**	**346**	**857**	**19.030**	**2.854**	**2,12**
2005	**534**	**450**	**984**	**23.599**	**3.539**	**2,31**
2006	**512**	**425**	**937**	**25.709**	**3.760**	**2,26**
Trimestre II	147	75	222	5.852		2,18
Trimestre III	141	77	218	5.654		2,12
Trimestre IV	102	105	207	6019		2,37
2007	**450**	**347**	**797**	**24.287**	**3.892**	**2,24**
Trimestre I	109	153	262	8.329		2,53
Trimestre II	129	58	187	5.192		2,04
Trimestre III	118	61	179	5.277		2,07
Trimestre IV	94	75	169	5.489		2,30
2008						
Trimestre I	84	123	207	7.272		2,57
Trimestre II	106	64	170	5.394		2,34
Trimestre III	87	52	139	4011		2,07
Acumulado	**277**	**239**	**516**	**16.677**	**3.457**	**2,33**
		Variación interanual (%)				
2004	**18,0**	**3,3**	**11,6**	**36,4**	**78,4**	**-2,9**
2005	**4,5**	**30,1**	**14,8**	**24,0**	**24,0**	**8,8**
2006	**-4,1**	**-5,6**	**-4,8**	**8,9**	**6,2**	**-2,2**
Trimestre I	20,8	13,5	16,5	31,0		-10,9
Trimestre II	-2,0	-13,8	-6,3	4,1		2,8
Trimestre III	-11,3	-26,0	-17,1	2,2		-4,1
Trimestre IV	-17,7	-5,4	-11,9	-2,9		5,3
2007	**-12,1**	**-18,4**	**-14,9**	**-5,5**	**3,5%**	**-1,0**
Trimestre I	-10,7	-8,9	-9,7	1,8		7,2
Trimestre II	-12,2	-22,7	-15,8	-11,3		-6,4
Trimestre III	-16,3	-20,8	-17,9	-6,7		-2,4
Trimestre IV	-7,8	-28,6	-18,4	-8,8		-3,0
2008						
Trimestre I	-22,9	-19,6	-21,0	-12,7		1,6
Trimestre II	-17,8	10,3	-9,1	3,9		14,7
Trimestre III	-26,3	-14,8	-22,3	-24,0		0,0
Acumulado	**-22,2**	**-12,1**	**-17,8**	**-11,3**		**5,1**

Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos de Sindicato de la Industria Cinematográfica Argentina (SICA).

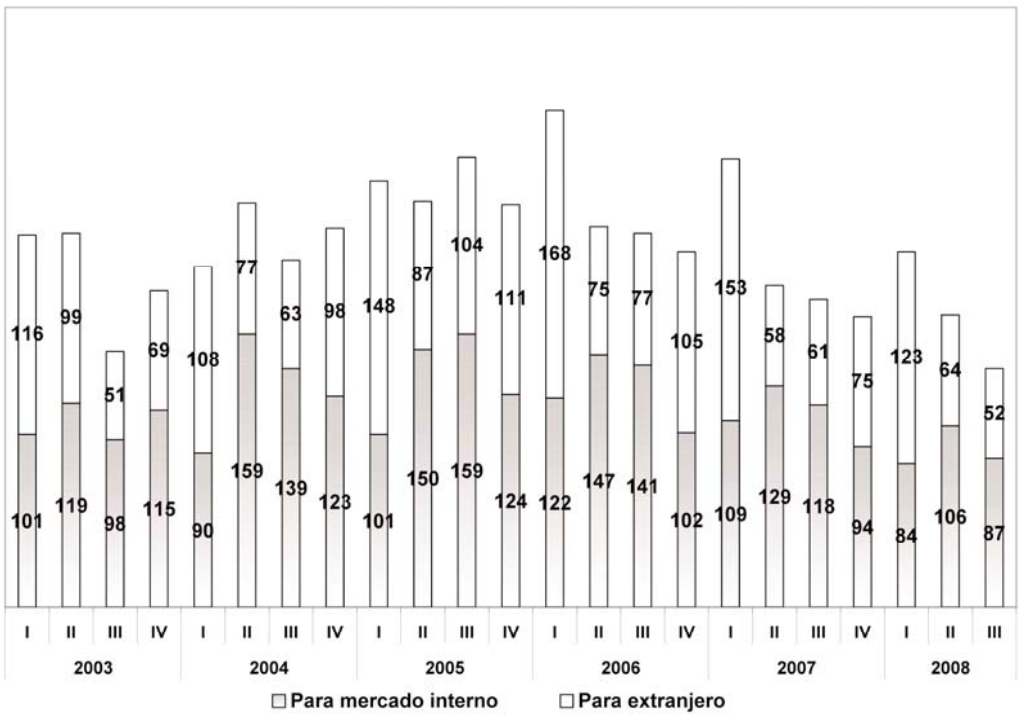
El alto porcentaje de publicidades para el exterior se explica no sólo por la conveniencia del tipo de cambio, sino también por la posibilidad que brinda el país de filmar en atractivos escenarios urbanos y naturales, empleando a técnicos y actores de talento reconocido y con un alto grado de profesionalización y experiencia desarrollados, sobre todo, en los últimos años. Los países de Latinoamérica son los que más fuerte compiten con la Argentina, siendo Chile, Brasil y Uruguay otros destinatarios de inversiones publicitarias en la región. Filmar para el extranjero, representa para los técnicos argentinos un convenio salarial mayor que el establecido para una producción local. También este tipo de producciones con destinos internacionales requieren, en general, más tiempo de filmación por producción, una mayor cantidad de personas empleadas y presentan fuertes encadenamientos económicos con otros sectores de actividad. En 2007, la cantidad de países destinatarios de producciones cinematográficas había sido de 38; 8 menos que en 2006. Una forma alternativa de exportación, son los servicios de profesionales publicitarios argentinos, directores y creativos, para la realización de producciones directamente en los países de origen o en naciones limítrofes, como se mencionó antes.

El equipamiento abastecido principalmente durante la década del 90, la gran cantidad de ofertas de carreras para estudiantes de cine o publicidad, que se van expandiendo en cantidad y calidad en los últimos tiempos, y la devaluación del peso argentino, posicionaron a la Argentina en un lugar privilegiado del destino de inversiones publicitarias. Sin embargo, en los últimos años -como se describió anteriormente- la cantidad de producciones cinematográficas para publicidad no ha cesado de reducirse. Esto se explica, al menos en parte, por la fuerte competencia internacional, sobre todo la de países limítrofes que ofrecen costos menores y trámites más sencillos. Se calcula que filmar en Uruguay, en Montevideo, requiere de una inversión 20% menor a la de la Ciudad de Buenos Aires.

De todas maneras, Buenos Aires continúa siendo un escenario habitual de producciones audiovisuales locales e internacionales. De acuerdo a los permisos de filmación en la Ciudad, tramitados en el BAset, en 2007 se realizaron 708 producciones y en los dos primeros meses de 2008, se elevaron 120 pedidos de permisos para filmar en Buenos Aires.

Respecto a la tecnología utilizada, algunas empresas cuentan con sus propios equipos: cámaras de cine, luces, equipos de edición de sonido, galería de filmación propia, cabinas, etc., lo que les permite mayor flexibilidad en los valores de venta y en los tiempos. En cambio, otras empresas prefieren tercerizar estos servicios, considerando que la inversión mayor debe hacerse en los recursos humanos.

Gráfico A-VIII-8
Publicidad. Cantidad de cortos publicitarios destinados al mercado local y al extranjero. Argentina. Años 2003-2008



Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos del Sindicato de la Industria Cinematográfica Argentina (SICA).

Síntesis

- Los últimos datos disponibles del subsector libro, para el total de 2007, muestran un crecimiento en la cantidad de títulos editados y en el volumen de ejemplares producidos. Por otra parte, durante el tercer trimestre de 2008, la venta de discos exhibió una importante merma, la más alta de, al menos, los últimos 5 años. En el mismo período, la concurrencia a cines en centros de compras de la Ciudad de Buenos Aires resultó en un importante aumento, aun cuando la evolución de esta variable a nivel nacional y extensiva a todos los establecimientos de cine del país, resultó, como viene ocurriendo en los últimos años, negativa. Los estrenos proyectados durante 2008 también superaron a los de 2007. En cambio, el subsector de publicidad cinematográfica, en iguales meses, tuvo nuevas retracciones en la mayoría de sus indicadores, tal como viene sucediendo desde 2006. Sin embargo, el promedio de técnicos por producción continúa en aumento.

- En todo 2007 se editaron 26.320 títulos de libros (6,4% más que en 2006) y cerca de 22 millones de ejemplares (1,4% más respecto a 2006). La tirada media en 2007 fue de 3.525 ejemplares por título en el período, mostrando un descenso interanual de 4,7%, fundamentalmente por la reducción en las novedades (-13%). La cantidad de títulos editados fue récord y el volumen de ejemplares producidos se incrementó por quinto año consecutivo. Cabe recordar que estas subas se produjeron sobre un 2006 que también había resultado récord de títulos y de ejemplares (máximo valor de los últimos 8 años), al tiempo que la tirada promedio había sido la mayor desde 2002.

- Durante el tercer trimestre de 2008, se verificó una disminución de 13,3% en la cantidad de unidades de audio vendidas (3,6 millones de copias), que resultó en una caída en los importes recaudados de 5% ($ 89,6M), por un aumento de 9,6% en el precio promedio de los soportes. En el acumulado a septiembre, las ventas de audio resultaron 3,3% menores a las registradas en iguales meses de 2007. Sin embargo, en este período, la recaudación se ubicó 4,1% por encima de lo acontecido un año atrás, por un aumento en el precio promedio de los soportes de 7,6%.

- La participación de la música *Local* en el total de las ventas de audio sigue siendo muy alta y representa cerca de la mitad del total de las ventas del sector (45,3% hasta septiembre de 2008), y se refuerza con la inclusión de varios discos de música nacional en el ránking de los 20 más vendidos (6,9 álbumes, en promedio, por mes).

- La comercialización de los formatos de DVDs sigue mostrando una buena evolución en sus ventas (1,2 millones de unidades vendidas hasta septiembre de 2008). Durante estos meses, este formato representó el 10,5% del total de las ventas del sector en soportes materiales.

- La cantidad de espectadores que asistieron a salas de exhibición en *shopping centers* de la Ciudad de Buenos Aires durante el tercer trimestre de 2008, registró un extraordinario aumento de 38,8% respecto a los mismos meses de 2007 y, junto a la evolución de la primera mitad de 2008, resultó en un incremento acumulado de 23,7%. Sin embargo, durante el período enero-agosto la cantidad de espectadores nacionales se redujo un 8%, de lo que se desprende la alta concentración de espectadores en la Ciudad de Buenos Aires y, sobre todo, en este tipo de establecimientos.

- Entre enero y noviembre de 2008, se estrenaron comercialmente 265 películas en la Ciudad de Buenos Aires (6% más estrenos que en igual período de 2007), de las cuales 65 fueron de origen nacional o en coproducción. En este período, se proyectaron 15 estrenos más que en 2007, con un notorio predominio en pantalla de los filmes norteamericanos, los cuales fueron 120 (45,3%).

- Hasta noviembre de 2008, la permanencia promedio de las películas estrenadas en la Ciudad de Buenos Aires fue de 6 semanas. Los títulos europeos son los que mayor duración en cartel presentaron (7,2 semanas), seguidos de los norteamericanos (6,8 semanas) y de los nacionales (5,5 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 tercer trimestre de 2008, el indicador de la cantidad de publicidades cinematográficas realizadas, volvió a mostrar una importante reducción global (22,3%) -como ocurre desde 2006-, resultante de una importante baja en las producciones locales (-26,3%), y de otra menor (-14,8%) en las publicidades rodadas para destinos internacionales. En el acumulado a septiembre, la reducción en el total de publicidades fue de 17,8%. En cuanto a los puestos de trabajo generados por el sector en el mismo período, éstos se vieron reducidos en 11,3%, exhibiendo un comportamiento acorde con la baja en la cantidad de producciones realizadas. El promedio de técnicos por producción fue de 32,3 y la duración media de rodaje de 2 días.

B. Comercio exterior

B. Exportaciones de la Ciudad de Buenos Aires en los primeros ocho meses de 2008[1]

En los primeros ocho meses de 2008, las exportaciones de la Ciudad de Buenos Aires[2] alcanzaron USD 264M, registrando un crecimiento interanual de 31%[3]. Ese fuerte dinamismo mantiene la tendencia en alza que vienen mostrando las ventas porteñas al exterior desde 2003, con un incremento acumulado hasta 2007 de 82%[4] (Cuadro B-1).

Es importante destacar, adicionalmente, que a diferencia de otros períodos de crecimiento sostenido de las exportaciones, la experiencia actual acontece en paralelo a una fuerte expansión del mercado interno[5]. Una buena *performance* interna, entonces, hace posible para las firmas aumentos de capacidad y saltos en la calidad de productos y procesos, factores que les permiten encarar con mayor solvencia y mejores expectativas sus actividades de comercio exterior.

El buen comportamiento de las exportaciones metropolitanas en 2008, se explica principalmente por las mayores ventas externas de capítulos con importante peso en la estructura exportadora local. Entre ellos se destacan: *Reactores nucleares, calderas, máquinas, aparatos y artefactos mecánicos*; *Productos químicos orgánicos*; *Productos farmacéuticos*; *Residuos de la industria alimenticia y preparados para animales*; y *Carnes y despojos comestibles.*

Analizando por grandes rubros, se observa que las manufacturas de origen industrial (MOI), aceleraron su crecimiento en el segundo cuatrimestre del año, explicando más del 70% de la variación de las exportaciones totales en los primeros ocho meses. El resto del aporte se debió al incremento de las manufacturas de origen agropecuario (MOA), rubro que sin embargo, sufrió una desaceleración de su ritmo de crecimiento respecto del registrado en el primer cuatrimestre de 2008. El aporte de Productos primarios y Combustible y energía no fue significativo, por el escaso volumen comercializado de esos rubros desde la Ciudad.

En este período se mantuvieron los indicadores de concentración que caracterizan a las exportaciones porteñas, tanto en términos de productos como de mercados de destino y de firmas. Agrupando por capítulos, casi el 61% del total de bienes vendidos al exterior corresponde a los primeros cinco de exportación, participación que aumenta a más de 78% si ampliamos el subconjunto a los primeros diez.

Desde la perspectiva del origen de la demanda, se destaca un conjunto reducido de países cuyas compras de bienes locales explican gran parte de las exportaciones de la Ciudad hasta agosto de 2008. En ese sentido, el subconjunto de los seis líderes (USD 130M), alcanzó una participación de más de

[1] Esta sección fue elaborada por el Observatorio de Comercio Internacional del Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires, conformado por el CEDEM (DGEyC - Ministerio de Hacienda) y la Dirección General de Comercio Exterior (Ministerio de Desarrollo Económico), ambos pertenecientes al Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires.
[2] En esta sección se presenta únicamente la información de las exportaciones de bienes producidos por la Ciudad de Buenos Aires. No se dispone, aún, de mediciones o estimaciones estadísticas de las ventas al exterior de bienes intangibles ni servicios, lo cual limita el alcance del presente análisis y tiende a subestimar el valor real de las exportaciones porteñas, su impacto en la economía local, y su incidencia a nivel nacional.
[3] Información provisoria, a partir de la base de exportaciones del INDEC.
[4] Entre 2003 y 2006, las exportaciones porteñas crecieron anualmente en promedio 16,5%. El dato agregado 2007 (exportaciones totales por USD 324,4M, 0,5% menos que el registro de 2006) se obtiene de *Infojust*, debido a que no se disponen de datos anuales para ese año suministrados por el INDEC.
[5] Este comportamiento escapa a la dicotomía a veces plateada entre un modelo exportador versus un modelo de recuperación del mercado interno (en este último las exportaciones son vistas como una consecuencia de la recesión, o bien como saldos excedentes que deben encontrar donde colocarse ante la falta del dinamismo del mercado interno).

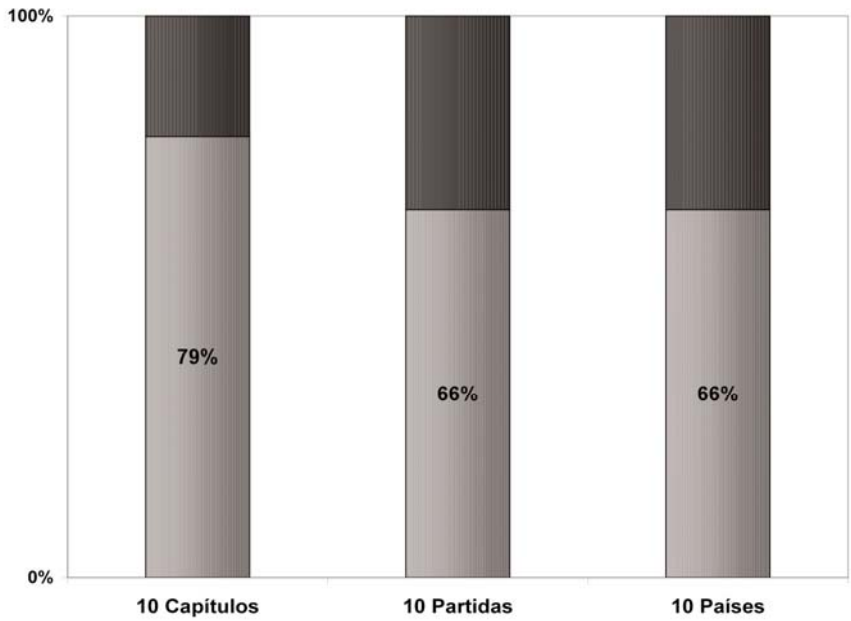
49% del total vendido al exterior. Los países que integran este subconjunto son: Alemania, Brasil, Uruguay, Paraguay, Hong Kong y Venezuela. Dentro de los seis destinos más importantes en igual período de 2007 figuraban Chile y China, que este año perdieron 3 y 7 posiciones respectivamente.

Por otra parte, la baja diversificación por producto[6] que presenta la oferta exportadora de la Ciudad de Buenos Aires, se vio intensificada durante los primeros ocho meses del año, por una reducción interanual de 13% en el número de partidas: de 6.421 entre enero y agosto de 2007, se redujo a 5.428 en igual período de 2008. Complementariamente, cabe destacar que más de 52% del total vendido al exterior corresponde a las primeras cinco partidas, participación que aumenta a 82% para el conjunto de las veinticinco principales. Entre las más vendidas en este período se destacan: *Hormonas naturales o reproducidas por síntesis* (USD 40,6M), *Medicamentos para usos terapéuticos o profilácticos* (USD 36,2M), y *Cueros y pieles curtidos sin otra preparación* (USD 26,2M).

Se entiende entonces por qué es tan importante atender a la diversificación de las exportaciones de la Ciudad, tanto en términos de productos, como de firmas y de mercados, en un esfuerzo por brindar mayor estabilidad a los flujos de ventas al exterior, y así reducir la volatilidad del sector externo. Disminuir la concentración de las ventas locales al exterior, evitaría que algún cambio en la estrategia comercial de alguna de las grandes firmas exportadoras, o la disminución de la demanda de bienes porteños de un mercado importante, afecte considerablemente la *performance* exportadora de la Ciudad.

El Gráfico B-1 ilustra lo hasta aquí planteado, reflejando el alto grado de concentración de las ventas al exterior de bienes locales. De hecho, los diez capítulos líderes explicaron en conjunto el 79% de las exportaciones de la Ciudad entre enero y agosto de 2008, y tanto la diez partidas más importantes como los diez países principales concentraron el 66% de la demanda externa.

Gráfico B-1
Exportaciones. Indicadores de concentración. Participación de los primeros diez capítulos, partidas y países en el total de ventas al exterior. Ciudad de Buenos Aires. Acumulado a Agosto 2008



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

[6] De aquí en adelante, cuando se haga referencia a partida o producto exportado, se estará hablando de la partida a cuatro dígitos según el Nomenclador Común del MERCOSUR.

No obstante el buen desempeño de las exportaciones porteñas en los últimos años, las mismas mantienen una baja incidencia en las ventas argentinas al exterior, con una participación que, desde la salida de la convertibilidad, no alcanza el 1% del total. Entre enero y agosto de 2008 esta participación se situó cercana a 0,6%, período en donde las exportaciones argentinas alcanzaron un valor de USD 47.396M, con una suba interanual de 39%[7]. Analizando por grandes rubros, no obstante, cabe destacar que el peso de las MOI porteñas en las nacionales (1,2%) duplica la participación del total, reflejando así su relevancia en la estructura exportadora del distrito.

Adicionalmente, y analizando la economía porteña en términos agregados, la Ciudad no presenta un fuerte rasgo exportador dentro de la estructura productiva de bienes[8]. En ese sentido, el coeficiente de exportaciones[9] no superó, en promedio, el 0,5%[10] entre 1993 y 2007, y desde la salida de la convertibilidad que no alcanza el 0,3%.

Cuadro B-1
Exportaciones. Monto FOB (USD M), porcentaje de PBG y participación en las exportaciones argentinas. Ciudad de Buenos Aires. Años 1993-2007

Año	Exportaciones FOB (USD)	Var. interanual	Participación en PBG	Participación en Exportaciones Argentina
1993	189,7		0,4%	1,4%
1994	306,9	61,8%	0,5%	1,9%
1995	260,8	-15,0%	0,4%	1,2%
1996	255,9	-1,9%	0,4%	1,1%
1997	307,0	20,0%	0,5%	1,2%
1998	296,2	-3,5%	0,4%	1,1%
1999	252,3	-14,8%	0,4%	1,1%
2000	235,9	-6,5%	0,4%	0,9%
2001	208,4	-11,7%	0,3%	0,8%
2002	178,0	-14,6%	0,2%	0,7%
2003	190,6	7,1%	0,2%	0,6%
2004	239,8	25,8%	0,2%	0,7%
2005	271,3	13,1%	0,2%	0,7%
2006	326,0	20,2%	0,2%	0,7%
2007*	324,4	-0,5%	0,2%	0,6%

*Estimado.
Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos de INDEC e *Infojust*.

Composición por grandes rubros

El crecimiento de las exportaciones durante los primeros ocho meses de 2008 fue el resultado del fuerte aumento registrado en la venta de manufacturas al exterior, tanto las de origen industrial como agropecuario. Las MOI, rubro más dinámico del período, aceleraron su tasa de crecimiento en el segundo cuatrimestre del año, acumulando en los primeros ocho meses, una suba interanual de 34,4%, y un valor total comercializado de USD 172M. Este comportamiento

[7] Estimación preliminar, efectuada con el 17,8% de documentación en trámite, que en muchos casos corresponde a operaciones que aún no han sido confirmadas a la Dirección General de Aduanas.
[8] Si bien la Ciudad de Buenos Aires es uno de los distritos manufactureros más importantes del país, su producción ha estado orientada tradicionalmente al mercado interno.
[9] El coeficiente de exportaciones es el cociente entre el nivel de exportaciones y el Producto Bruto Geográfico de la Ciudad de Buenos Aires.
[10] A partir de la metodología de estimación de las exportaciones por origen provincial del INDEC, puede subestimarse el nivel de exportaciones de la Ciudad en relación a otros distritos, dado el supuesto que se utiliza para la discriminación de la exportación de algunos bienes industriales. Ante la dificultad de determinar el porcentaje de la producción provincial destinada a ventas al mercado interno y externo, el método de asignación utilizado se basa en el supuesto de que la totalidad de las provincias productoras de determinado bien contribuyen al total del saldo exportable de ese producto, independientemente de que las lo exporten o no. Al respecto, véase INDEC, *Origen provincial de las exportaciones 1998-2001, Volumen 1, Ministerio de Economía, Argentina, Abril de 2003.*

mantiene la tendencia de crecimiento que vienen mostrando en los últimos años (subas interanuales de 11,8% y 19% en 2005 y 2006 respectivamente, sin datos disponibles para 2007), para destacar teniendo en cuenta que se trata de un rubro en donde predominan las empresas de pequeña y mediana escala exportadora, muy importantes en términos de generación de empleo.

Las ventas externas de MOA, por otra parte, registraron una suba interanual de 25,1%, casi 6pp por debajo del incremento de las exportaciones totales, con un valor total comercializado hasta agosto de USD 92,2M. Cabe destacar en este punto que, desde que se reinició el alza de las exportaciones porteñas tras la salida de la convertibilidad, la tasa de crecimiento anual de las MOA superó a la de las MOI, comportamiento que podría revertirse este año, si las MOI mantienen el ritmo de incremento alcanzado hasta el momento.

Cuadro B-2
Exportaciones. Composición por grandes rubros. Monto FOB (USD M) y variación interanual. Participación en exportaciones argentinas. Ciudad de Buenos Aires. Acumulado a Agosto. Años 2007 y 2008

Grandes Rubros	2007		2008		Var. interanual 2007/2008 (%)	Participación en exportaciones argentinas 2008
	Millones USD (FOB)	Participación	Millones USD (FOB)	Participación		
Productos primarios	0,0	0,0%	0,1	0,0%	85,0	0,0%
MOA	73,7	36,6%	92,2	34,9%	25,1	0,6%
MOI	127,9	63,4%	171,9	65,1%	34,4	1,2%
Combustible y energía	0,0	0,0%	0,0	0,0%	-57,5	0,0%
Monto Total	**201,6**	**100,0**	**264,2**	**100,0**	**31,0**	**0,6%**

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

La estructura exportadora local, en línea con el perfil productivo de la Ciudad, sigue siendo explicada casi en su totalidad por la venta de manufacturas. En este período, las MOI representaron más de 65% del total de las ventas a otros países, explicando más del 70% del aumento del total exportado. El resto del aporte se debió a la venta de MOA, rubro que concentró casi el 35% del total.

Productos primarios y Combustible y energía no aportaron prácticamente a la variación de las ventas externas por su bajo peso en la estructura exportadora local (Cuadro B-2). Ambos acumularon en conjunto poco más de USD 89.600 por ventas al exterior, con variaciones interanuales de 85% y -57,5% respectivamente.

Naturalmente, esto marca una clara diferencia con el perfil exportador nacional[11] (Gráfico B-2), teniendo en cuenta que en el mismo período, la participación de estos dos rubros en las exportaciones argentinas ascendió a 37%, alcanzando un valor comercializado de USD 17.814M. Manteniendo la tendencia del primer cuatrimestre, Productos primarios fue el rubro más dinámico a nivel nacional, alcanzando una suba interanual de 55%. El peso de la venta de manufacturas en el total exportado a nivel país fue de 34% para las MOA y de 29% para las MOI.

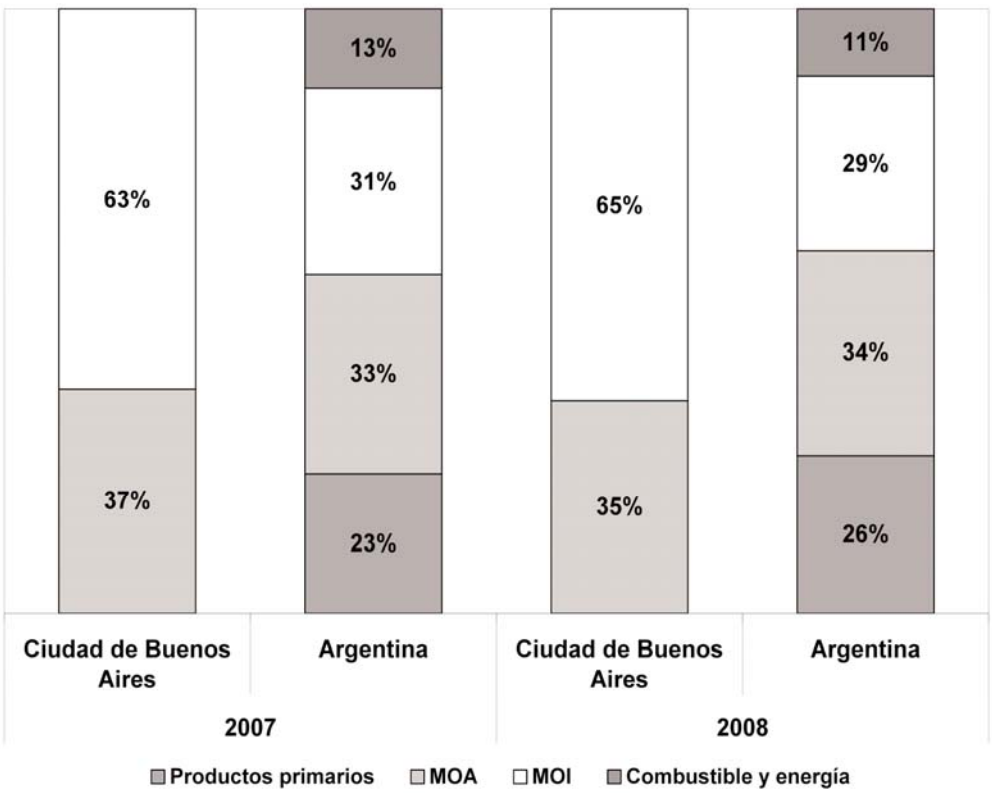
Es importante señalar, respecto de la dinámica de las exportaciones nacionales en estos ocho meses, que el efecto precio predominó en el crecimiento de todos los rubros menos en la venta externa de MOI, explicada mayormente por un

[11] Y explica en parte el bajo peso de las exportaciones locales en el agregado nacional.

aumento en las cantidades comercializadas de 20%[12] (los precios se expandieron en menor envergadura). Tanto en las MOA como en Combustible y energía, la suba en los precios (49% y 61% respectivamente), compensó la reducción de 6% y 23% en los volúmenes comercializados. El incremento de Productos primarios fue por un 49% de suba en los precios, acompañada por un crecimiento de las cantidades de 4%.

La Ciudad de Buenos Aires, en consecuencia, caracterizada por una estructura productiva y exportadora fuertemente centradas en la producción de manufacturas, con una casi nula explotación de recursos naturales, se halla en un lugar rezagado respecto de provincias con estructuras similares a la nacional. No obstante, esto mismo determina que la Ciudad esté menos expuesta a que una baja en el precio de los principales *commodities* impacte directamente en su nivel de exportaciones. En ese sentido, y en el escenario actual de crisis internacional, se espera que la región metropolitana resulte menos afectada que otras provincias.

Gráfico B-2
Exportaciones. Composición según Grandes Rubros. Ciudad de Buenos Aires y Argentina. Acumulado a Agosto 2008



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

[12] Este fenómeno guarda relación con el comportamiento relativamente estable que ha tenido la cotización de las manufacturas industriales en el mercado mundial, durante estos años. A respecto, véase CEP, *Síntesis la Economía Real, Número 57, Ministerio de Economía, Argentina, Septiembre de 2008.*

Si analizamos el comportamiento del subconjunto de los 15 capítulos más vendidos por la Ciudad entre enero y agosto de 2008, encontramos algunos que se destacan por su dinamismo: *Barcos y demás artefactos flotantes* (cuyas exportaciones aumentaron de USD 17.400 en enero-agosto de 2007, a más de USD 7,5M en igual período de 2008); *Productos diversos de la industria química* (se expandieron en 109%); *Reactores nucleares, calderas, máquinas, aparatos y artefactos mecánicos* (75%); *Residuos de la industria alimenticia y preparados para animales* (55%); *Diversos productos de origen animal* (46%); *Productos farmacéuticos* (41%); *Carnes y despojos comestibles* (33%); y *Productos químicos orgánicos* (33%). Todos ellos presentaron tasas de crecimiento superiores a la registrada por el subconjunto de los 15 líderes (32%).

Contrariamente, encontramos tres capítulos que sufrieron reducciones en los valores comercializados respecto de igual período del año anterior. Ellos son *Productos editoriales de industrias gráficas* (-25%); *Manufacturas de cuero y talabartería* (-3%); y *Prendas y accesorios de vestir, de punto* (-2%). Entre ellos, *Productos editoriales de industrias gráficas* mantuvo la tendencia interanual negativa de los primeros cuatro meses del año (-36,5%), aunque atenuando la caída en los meses posteriores. Los otros dos capítulos, revirtieron la tendencia de crecimiento registrada en el primer cuatrimestre del año.

Dinámica de los principales productos

Los cuadros B-3 y B-4 presentan la evolución de los 15 principales capítulos arancelarios y de las 25 partidas líderes exportados por la Ciudad de Buenos Aires, entre enero y agosto de 2008.

Los primeros 15 capítulos de exportación concentraron el 87% del monto total comercializado desde la Ciudad en los primeros ocho meses del año, 1,7pp menor a la participación de los primeros 15 del ránking enero-agosto de 2007, atenuando levemente el nivel de concentración. En conjunto alcanzaron exportaciones por valor de USD 229,5M, con una tasa de crecimiento interanual de 32%.

En términos de composición al interior de este subconjunto, se destaca un predominio de las exportaciones de manufacturas industriales, con nueve capítulos entre los quince más exportados. De este origen son, adicionalmente, los dos primeros capítulos en ventas: *Productos químicos orgánicos* (USD 46,8M); y *Productos farmacéuticos* (USD 39M). Completan los cuatro líderes, las MOA *Pieles (excepto peletería) y cueros*; y *Carnes y despojos comestibles*, con exportaciones totales por valor de USD 29,1M y 27,2M respectivamente.

El subconjunto de los 15 primeros capítulos mantiene la misma cantidad de partidas MOA y MOI del año anterior, pero con cambios al interior del subconjunto de las MOI: *Plástico y sus manufacturas* y *Papel y cartón, manufacturas de pasta de celulosa, de papel y cartón*, presentes en el acumulado a agosto de 2007, fueron reemplazados por *Barcos y demás artefactos flotantes* y *Productos diversos de la industria química*. El primero prácticamente no había registrado ventas en 2007.

Cuadro B-3

Exportaciones. Principales capítulos exportados. Monto FOB (USD M), participación, variación interanual, y principales partidas con sus destinos. Ciudad de Buenos Aires. Acumulado a Agosto. Años 2007 y 2008

	Capítulo		Rubro	2007		2008					
				Mill. USD (FOB)	Participación	Mill. USD (FOB)	Participación	Variación interanual	Principales partidas del capítulo y % en el capítulo	Principales destinos de la partida y % entre los destinos de la partida	Cantidad de destinos de la partida
1	29	Productos químicos orgánicos	MOI	35,2	17,5%	46,8	17,7%	32,7%	Hormonas, naturales o reproducidas por síntesis (86,8%)	Alemania (95,0%)	7
2	30	Productos farmacéuticos	MOI	27,6	13,7%	39,0	14,8%	41,5%	Medicamentos para usos terapéuticos o profilácticos (92,9%)	Brasil (20,4%), Panamá (19,8) y Canadá (6,1%)	48
3	41	Pieles (excepto peletería) y cueros	MOA	26,6	13,2%	29,1	11,0%	9,2%	Cueros y pieles curtidos o *crust*, de bovino o equino (89,8%)	Brasil (31,6%) Hong Kong (27,5%) y China (18,5%)	15
4	2	Carnes y despojos comestibles	MOA	20,4	10,1%	27,2	10,3%	32,9%	Despojos comestibles de animales (59,7%)	Rusia (36,5%) y Hong Kong (23,3%)	32
									Carne de animales de la especie bovina, congelada (40,3%)	Rusia (41,1%) y Israel (15,2%)	56
5	23	Residuos de la industria alimenticia y preparados para animales	MOA	12,0	6,0%	18,7	7,1%	55,3%	Salvados, moyuelos y demás residuos (99,9%)	España (24,6%), Países Bajos (24,3%) y Reino Unido (23,3%)	14
6	84	Reactores nucleares, calderas, máquinas, aparatos y artefactos mecánicos	MOI	8,7	4,3%	15,2	5,7%	75,0%	Máquinas y aparatos (ncp), para la preparación o fabricación industrial de alimentos o bebidas (16,9%)	España(25,2%) y Brasil (24,9%)	13
									Centrifugadoras; aparatos para filtrar o depurar líquidos o gases (16,1%)	Chile (39,3%) y Venezuela (32,2%)	14
									Máquinas y aparatos mecánicos con función propia (15,4%)	Venezuela (82,3%)	12
7	85	Máquinas, aparatos y material eléctrico y sus partes; aparatos de reproducción y grabación de imagen y sonido para televisión, y sus partes	MOI	7,7	3,8%	9,4	3,6%	22,8%	Transformadores y convertidores eléctricos, y bobinas (54,7%)	Ecuador (35,2%) y Venezuela (15,6%)	19
									Soportes preparados para grabar sonido o grabaciones análogas (14,4%)	Venezuela (21,2%) y Brasil (16,0%)	29
8	49	Productos editoriales de industrias gráficas	MOI	11,3	5,6%	8,5	3,2%	-24,6%	Los demás impresos, incluidas las estampas, grabados y fotografías (56,6%)	Venezuela (58%)	36
									Libros, folletos e impresos similares (21,1%)	España (31,4%) y México (24,8%)	33

(continúa)

Cuadro B-3 (continuación)

Exportaciones. Principales capítulos exportados. Monto FOB (USD M), participación, variación interanual, y principales partidas con sus destinos. Ciudad de Buenos Aires. Acumulado a Agosto. Años 2007 y 2008

		Capítulo	Rubro	2007		2008					
				Mill. USD (FOB)	Participación	Mill. USD (FOB)	Participación	Variación interanual	Principales partidas del capítulo y % en el capítulo	Principales destinos de la partida y % entre los destinos de la partida	Cantidad de destinos de la partida
9	89	Barcos y demás artefactos flotantes	MOI	0,0	0,0%	7,6	2,9%	7,6M**	Transatlánticos, barcos para excursiones (de cruceros), transbordadores, cargueros (98,6%)	Paraguay (100%)	1
10	16	Preparaciones de carne, de pescado o de crustaceos, moluscos	MOA	5,7	2,8%	5,9	2,2%	3,1%	Las demás preparaciones y conservas de carne, despojos o sangre (100%)	Estados Unidos (28,1%) y Hong Kong (18%)	54
11	61	Prendas y accesorios de vestir, de punto	MOI	4,9	2,4%	4,8	1,8%	-2,2%	*T-shirts* y camisetas interiores de punto (25,2%)	Chile (20%), Uruguay (14%) y Brasil (12,5%)	42
									Prendas y complementos de vestir, de punto, para bebe (18,2%)	Chile (34,8%) y Venezuela (12,6%)	22
									Sueteres, pullovers, cardigans, chalecos y articulos similares de punto (16,2%)	Uruguay (46,8%) y México (9,3%)	36
12	5	Diversos productos de origen animal	MOA	3,2	1,6%	4,6	1,8%	46,2%	Tripas, vejigas y estómagos de animales (98,3%)	Ghana (34,6%), Angola (23,8%) y Congo (20,3%)	20
13	21	Diversas preparaciones alimenticias	MOA	4,3	2,1%	4,6	1,7%	7,2%	Otras preparaciones alimenticias (92,9%)	Uruguay (70,6%) y Paraguay (21,1%)	11
14	42	Manufacturas de cuero y talabartería	MOI	4,4	2,2%	4,3	1,6%	-2,6%	Artículos de talabartería o guarnicionería (84,2%)	Alemania (30,8%) y Estados Unidos (21,4%)	29
15	38	Productos diversos de la industria química	MOI	1,9	0,9%	4,0	1,5%	109,4%	Preparaciones aglutinantes para moldes o para núcleos de fundición (81,2%)	Uruguay (65,3%) y Paraguay (33,2%)	13
		Total 15 capítulos*		**178,6**	**88,6%**	**229,5**	**86,9%**	**32,0%**			
		Total Exportaciones Ciudad de Buenos Aires		**201,6**	**100%**	**264,2**	**100%**	**31,0%**			

* El ordenamiento de los 15 capítulos de exportación más importantes de la Ciudad está dado por la situación en 2008. Esto implica que no coinciden exactamente con los 15 más significativos de 2007. La suma de exportaciones de los 15 principales capítulos de 2007, así como la participación conjunta, corresponde a los que eran los más importantes en ese momento. En cambio, la variación interanual del monto FOB de los 15 capítulos de mayor peso, está calculada sobre el conjunto de 2008.

** Valores absolutos, en millones de dólares.

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

Analizando la *performance* de los primeros 15 capítulos a agosto de 2008, encontramos dinamismos anuales muy variados, dado que 8 de ellos superaron el promedio de las exportaciones totales del distrito, 4 capítulos mostraron tasas de crecimiento inferiores a la media, y 3 registraron reducciones respecto de lo comercializado en igual período de 2007.

En relación a la contribución al crecimiento de las exportaciones porteñas, los dos capítulos líderes explicaron en conjunto más de 36% de la variación del total. Ellos fueron *Productos químicos orgánicos* y *Productos farmacéuticos*, con poco más de 18% de aporte cada uno. Le siguieron en importancia *Carnes y despojos comestibles*; *Residuos de la industria alimenticia y preparados para animales*; y *Reactores nucleares, calderas, máquinas, aparatos y artefactos mecánicos*.

El capítulo más vendido en el período enero-agosto 2008 fue *Productos químicos orgánicos* (manteniendo el lugar ocupado en igual período del año anterior), alcanzando exportaciones totales por USD 46,8M, y un incremento interanual de 32,7%. Este importante crecimiento y el fuerte peso dentro de la estructura exportadora de la Ciudad (17,7%), explican su importante contribución a la suba de las exportaciones metropolitanas. No obstante este buen desempeño, el capítulo desaceleró su crecimiento respecto del primer cuatrimestre, período en el que registró una suba interanual de 48%, y una participación 3pp superior a la del acumulado a agosto de 2008. Dentro del capítulo, la partida más importante fue *Hormonas, naturales o reproducidas por síntesis*, que significó 86,8% del total exportado, y se colocó únicamente en 7 países (Alemania absorbió el 95%).

El segundo capítulo en importancia dentro de la estructura exportadora del distrito fue *Productos farmacéuticos* (USD 39M), el cual mantuvo la posición ocupada en el acumulado a agosto 2007, gracias a un fuerte crecimiento interanual de 41,5%. Este importante dinamismo le permitió aumentar en 1 pp su participación en las ventas externas totales, la cual alcanzó el 15%. La partida más importante del capítulo, *Medicamentos*, acumuló el 93% de las ventas totales, y fue comercializada a 48 destinos. Entre los más significativos se encuentran Brasil (20,4%), Panamá (19,8%) y Canadá (6,1%).

En tercera posición se ubicó la MOA *Pieles (excepto peletería) y cueros*, con ventas totales por USD 29M, y una participación de 11%, más de 2pp por debajo del peso alcanzado en igual período de 2007. Aunque el capítulo mantuvo una incidencia relativamente baja en la variación de las exportaciones totales, aceleró su tasa de crecimiento interanual respecto de la registrada en el primer cuatrimestre, alcanzando un aumento en su nivel de ventas hasta agosto de 2008 de más de 9%. Las ventas de este capítulo se concentraron en la partida *Cueros y pieles curtidos o crust*, de bovino o equino (89,8%), y fueron distribuidas a 15 países. Más de 77% de la demanda se originó en Brasil, Hong Kong, y China (con participaciones respectivas de 31,6%, 27,5% y 18,5%).

Carnes y despojos comestibles (USD 27,2M, y 10,3% del total) se posicionó en el cuarto lugar entre los más exportados a agosto de 2008, con un fuerte crecimiento interanual (33%). El capítulo mantuvo su participación en el total de ventas, y la posición alcanzadas en el ordenamiento 2007. La partida más importante fue *Despojos comestibles de animales* (60%), que se comercializó a 32 países, con fuerte concentración en Rusia (36,5%) y Hong Kong (23,3%). El resto de las ventas (40,3%) corresponden a la partida *Carne de animales de la especie bovina, congelada*, que se comercializó a 56 destinos, siendo nuevamente Rusia el más importante (más de 40% de la demanda total).

El quinto lugar en importancia, y el tercero de origen MOA, lo ocupó *Residuos de la industria*

alimenticia y preparados para animales (USD 18,7M), capítulo que mantuvo un dinamismo muy importante, con un suba interanual de 55,3%, y una participación en el total exportado de 7,1%. La partida que concentra el total de ventas del capítulo es *Salvados, moyuelos y demás residuos, incluso pellets*, destinada principalmente a España (24,6%), Países Bajos (24,3%) y Reino Unido (23,3%). El resto de las ventas de la partida se distribuyó entre 11 destinos.

Ocupando la sexta posición, encontramos a *Reactores nucleares, calderas, máquinas, aparatos y artefactos mecánicos*, el cual alcanzó un valor exportado de USD 15,2M. Con un crecimiento de sus ventas de 75% logró avanzar un casillero respecto del ránking 2007, y desplazar a *Productos editoriales de industrias gráficas*. Dentro del capítulo, la partida más importantes fue *Máquinas y aparatos (npc) para la preparación de alimentos o bebidas* (casi 17%), cuyas ventas se concentraron en España y Brasil (absorción conjunta de 50%). Le siguen las partidas *Centrifugadoras* (16,1%), distribuida principalmente a Chile (39,3%) y Venezuela (32,3%), y *Máquinas y aparatos mecánicos con función propia (*15,4%), demandada mayormente por Venezuela (82,3%).

Máquinas, aparatos de reproducción y grabación de imagen y sonido para televisión (USD 9,4M) se ubico séptimo entre los más exportados a agosto de 2008, con un crecimiento interanual de 22,8%, el cual le permitió avanzar un lugar respecto de su posición un año atrás. No obstante, redujo levemente su peso en la estructura exportadora metropolitana (de 3,8% a 3,6%). *Transformadores y convertidores eléctricos*, *y bobinas* concentró 54,7% de las ventas totales del capítulo, y fue colocada en 19 mercados, de los cuales se destacan Ecuador (35,2%) y Venezuela (15,6%).

La octava posición la ocupó *Productos editoriales de industrias gráficas* (USD 8,5M y 3,2% del total), capítulo con la mayor tasa de retracción del subconjunto analizado (-24,5%), aunque desacelerando la caída interanual respecto de la registrada en el primer cuatrimestre del año. El capítulo continúa perdiendo participación en las exportaciones porteñas (de 5,6% a agosto de 2007 hasta 3,2% en el mismo período de 2008), registrando una contribución negativa a la variación de las exportaciones totales (-4,4%). Este mal desempeño se explica principalmente por la reducción en más de 25% de las ventas al exterior de *Los demás impresos*, partida que concentró el 57% del total del capítulo, colocada mayormente a Venezuela. *Libros, folletos e impresos similares*, segunda partida en importancia con el 21,1% de las exportaciones del capítulo, sufrió una caída aún más fuerte (-48.4%).

El noveno lugar lo ocupó la MOI *Barcos y demás artefactos flotantes*, capítulo que alcanzó un valor de ventas de USD 7,6M, y la mayor tasa de crecimiento interanual entre los 15 capítulos líderes. Las exportaciones a agosto de 2007 habían alcanzado poco más de USD 17.000, las cuales significaban una participación residual en el total exportado. A agosto de este año, su peso aumentó a 3%, concentrando las ventas al exterior en la partida *Transatlánticos, barcos para excursiones (de cruceros), transbordadores, cargueros* (98,6%), colocada en un único mercado, Paraguay.

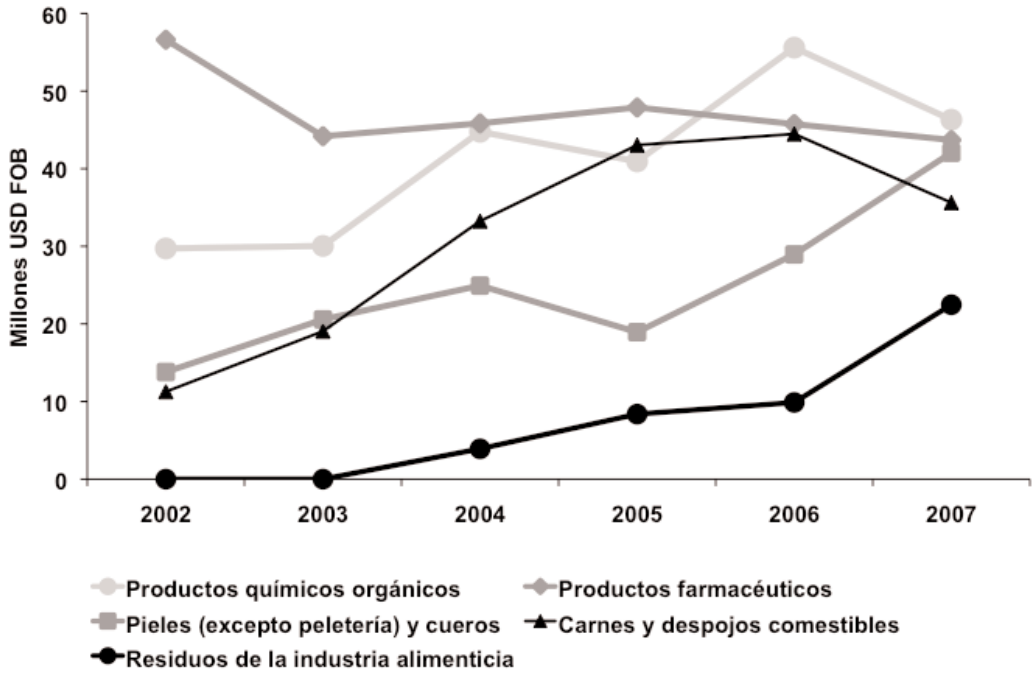
El décimo capítulo en importancia, con una participación de 2,2%, fue *Preparaciones de carne, de pescado o de crustáceos, moluscos* (USD 5,9M), que perdió una posición respecto del ordenamiento a agosto de 2007. *Las demás preparaciones y conservas de carne, despojos o sangre* concentró el total de ventas del capítulo. Del los 54 países de destino, Estados Unidos (28,1%) y Hong Kong (18%) fueron los más significativos.

Las tasas de crecimiento más dinámicas del conjunto de los primeros 15 capítulos de exportación en los ocho meses del año,

corresponden a las MOI *Barcos y demás artefactos flotantes*; *Productos diversos de la industria química* (109%); y *Reactores nucleares, calderas, máquinas, aparatos y artefactos mecánicos* (75%). Le siguen en importancia las MOA *Residuos de la industria alimenticia y preparados para animales* (55,3%); y *Diversos productos de origen animal* (46,2%).

Adicionalmente, se observa que el ordenamiento de los cinco capítulos líderes entre enero y agosto de este año, reproduce el ránking del mismo período de 2007. En 2008 todos los capítulos aumentaron su participación dentro del total exportado, a excepción de *Pieles excepto peletería y cueros*, el único cuya tasa de crecimiento se ubicó por debajo de la suba promedio del total de exportaciones, manteniendo la tendencia del primer cuatrimestre del año. Si analizamos la evolución de este subconjunto, en el período 2002-2007 (Gráfico B-3), observamos que sólo uno de ellos presentó tasas de variación positivas en todos los años con registro de ventas: *Residuos de la industria alimenticia*, constituyéndose además en el capítulo más dinámico del período con un crecimiento acumulado de 475% (hay que señalar que este capítulo no registró exportaciones en 2002 y 2003). Por otra parte, *Productos farmacéuticos*, capítulo líder hasta 2006, fue el único que sufrió una variación acumulada negativa entre 2002-2007 (-22,8%). Sus exportaciones partieron de un pico de USD 57M en 2002, para retroceder hasta USD 44M en el año siguiente. En 2004 y 2005 lograron recuperar parte de la caída con crecimientos de entre 4 y 5%, sin embrago volvieron a mostrar una tendencia de decrecimiento en 2006 y 2007 (ambos años el capítulo redujo sus ventas al exterior en 4,5%). El último registro anual disponible lo ubica en segundo lugar, con un valor total comercializado de USD 44M. *Productos químicos orgánicos*, por su parte, acumuló un crecimiento de 56% entre 2002-2007 con incrementos muy fuertes en 2004 y 2006 (49% y 36% respectivamente). Fue en ese último año que logró superar las ventas de *Productos farmacéuticos* por casi USD 10M y posicionarse como el primero en el ránking, lugar que mantuvo en el agregado anual 2007 (y en el acumulado hasta agosto de 2008). En 2007, no obstante, sus exportaciones disminuyeron 16,7% (USD 46,3M), superando por menos de USD 3M al segundo. El comportamiento de *Pieles (excepto peletería) y cueros* fue, en general, muy bueno, con subas interanuales mayores a los 20pp en todos los años excepto en 2005 (-24%). Los picos de crecimiento los registró en 2003, 2006 y 2007 (49%, 53% y 45% respectivamente), acumulando desde 2002 un incremento de 205%. En 2007, el capítulo logró exportaciones totales de USD 42,1M, logrando la tercera posición en el ordenamiento por ventas (apenas USD1,6M por debajo de las exportaciones de *Productos Farmacéuticos)*. Por último, *Carnes y despojos comestibles,* aunque muy dinámico en el acumulado (216%), partió de un crecimiento interanual de 69% en 2003, con desaceleraciones progresivas en los años sucesivos (29% en 2005 y 3% en 2006), llegando en 2007 a sufrir una caída en su nivel de exportaciones de 20%.

Gráfico B-3
Exportaciones. Evolución de los cinco primeros capítulos en ventas según ordenamiento Acumulado a agosto 2008. Ciudad de Buenos Aires. Años 2002-2007



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

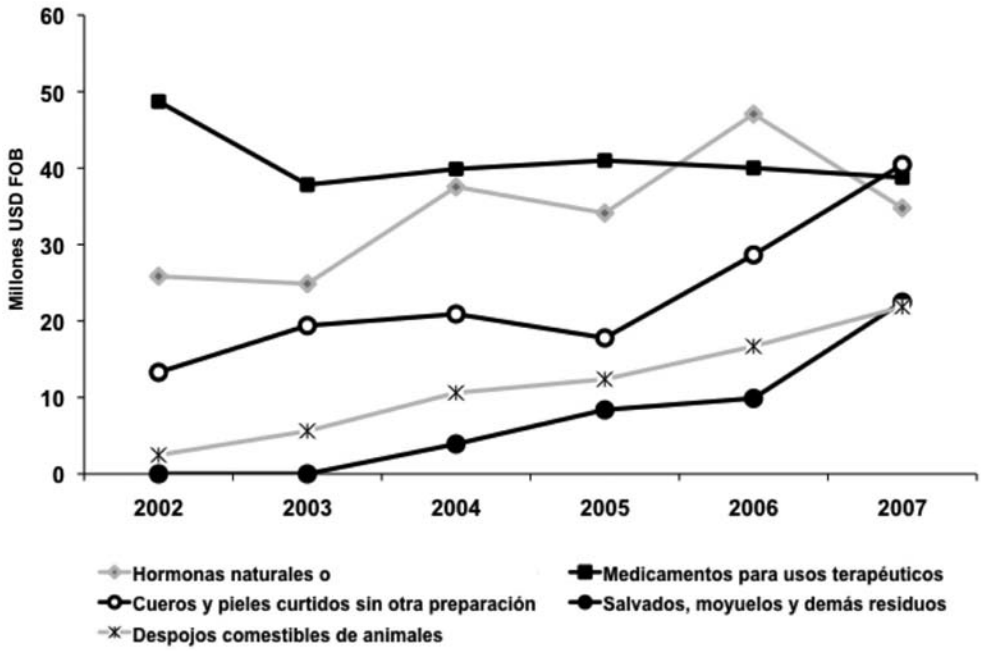
En términos de productos, la venta de bienes desde la Ciudad de Buenos Aires mantiene los niveles de concentración de años atrás, aunque atenuando el peso de las primeras 25 partidas de exportación en el monto total comercializado con el exterior durante los primeros ocho meses del año. De hecho, la participación de las 25 primeras en el mismo período del año anterior había alcanzado el 83,3%, porcentaje que este año se ubicó en 82,1%. El peso de las primeras cinco partidas, no obstante, se mantuvo casi sin cambios para ambos acumulados (alrededor de 52%). El crecimiento del subconjunto de las 25 partidas en el período de análisis (29,2%) fue menor al registrado por el total exportado, comportamiento contrario a los indicadores de los primeros cuatro meses del año.

Las partidas más vendidas fueron *Hormonas naturales o reproducidas por síntesis* (USD 40,6M), *Medicamentos para usos terapéuticos o profilácticos* (USD 36,2M), *Cueros y pieles curtidos sin otra preparación* (USD 26,1M), *Salvados, moyuelos y demás residuos, incluso pellets* (USD 18,7M), y *Despojos comestibles de animales* (USD 16,2M). Entre enero y agosto de 2007, el ránking de las cinco líderes estaba conformado por las mismas cinco partidas, con la salvedad de que *Despojos comestibles* superaba en ventas a *Salvados*, ocupando así la cuarta posición.

También en este punto resulta interesante recordar la evolución en el período 2002-2007 de las que actualmente son las cinco partidas líderes

(Gráfico B-4). Comenzando con *Hormonas naturales o reproducidas por síntesis*, primera en los acumulados enero-agosto 2007 y 2008, encontramos un comportamiento que imita el del capítulo *Productos químicos*, aunque con incrementos más marcados, y caídas más acentuadas. En ese sentido, 2004 y 2006 fueron los años más dinámicos de la partida (subas interanuales de 51% y 38% respectivamente), alcanzando un récord de ventas ese último año de USD 47,1M (el cual le permitió desplazar a *Medicamentos* de la primera posición ocupada durante cuatro años consecutivos). La retracción interanual de *Hormonas* en 2007 (-26%), 10pp más fuerte que la registrada por *Productos químicos*, explica su retroceso a la tercera posición en el ordenamiento. La partida acumuló entre 2002 y 2007 un variación positiva de 34,5%. Por su parte, *Medicamentos*, partiendo de un valor total de ventas de USD 48,7M en 2002, registró una merma en sus exportaciones totales de 20,4% hasta 2007, con una fuerte caída en el 2003. Fue la única partida con una reducción absoluta en el nivel de sus exportaciones en el período de análisis, aunque en 2007, con una retracción sensiblemente menor a *Hormonas naturales*, logró la segunda posición, superando a esta partida. *Cueros y pieles curtidos sin otra preparación* (204%), alcanzó picos de crecimiento en 2003, 2006 y 2007, con sólo un registro negativo en todo el período (-15% en 2005). A diferencia de lo ocurrido con el capítulo *Pieles y cueros*, el producto principal *Cueros* sí logro superar en 2007 a partidas estructuralmente líderes como *Hormonas naturales* y *Medicamentos*, con un valor de exportaciones de USD 40,5M. No obstante, los datos parciales hasta agosto de 2008, la ubican tercera en el ránking, acumulando una perdida de 1,7% en su nivel de ventas al exterior. Por último, *Despojos comestibles de animales* y *Salvados, moyuelos y demás residuos* fueron las dos partidas que tuvieron un crecimiento sostenido, ésta última con registro de ventas al exterior sólo desde 2004. La primera partió de un valor exportado de USD 2,5M en 2002, alcanzando USD 21,8M en 2007 (fue la partida más dinámica del subconjunto). *Salvados*, por su parte, mostró un fuerte dinamismo (475%), logrando ventas al exterior en 2007 de USD 22,5M. Ambas partidas mantuvieron la tendencia de crecimiento al octavo mes de 2008. Se observa, en resumen, que las tres primeras partidas tendieron a equiparar sus registros de ventas en 2007 (entre USD 39M y 41M), producto de la fuerte suba de *Pieles*, una caída acentuada de *Hormonas naturales*, y una tendencia relativamente estable del valor de ventas de *Medicamentos*. La cuarta y quinta partidas también mostraron valores exportados similares (en el orden de USD 22M), gracias al acelerado crecimiento de *Salvados* que logró superar las ventas al exterior de *Despojos comestibles* en 2007.

Gráfico B-4
Exportaciones. Evolución de las cinco primeras partidas según ordenamiento Acumulado a agosto 2008. Ciudad de Buenos Aires. Años 2002-2007



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

Por último, las partidas que ingresaron en el ordenamiento de las 25 más importantes a agosto de 2008 fueron: *Transatlánticos, barcos para excursiones, transbordadores, cargueros*; *Cueros preparados después del curtido o del secado*; *Centrifugadoras, aparatos para filtrar o depurar líquidos o gases*; y *Máquinas y aparatos mecánicos con función propia, npc*. Contrariamente, las cuatro partidas que abandonaron el ránking de las 25 más exportadas este año son: *Mezclas de sustancias odoríferas y mezclas, incluidas las disoluciones alcohólicas*; *T-shirts y camisetas interiores de punto*; *Soportes preparados para grabar sonido o grabaciones análogas*; y *Aparatos de rayos X y aparatos que utilicen radiaciones alfa, beta o gamma*.

Cuadro B-4

Exportaciones. Principales productos y sus destinos. Monto FOB (USD M), y variación interanual. Ciudad de Buenos Aires. Acumulado a Agosto. Años 2007 y 2008

Orden		Nº y descripción de la partida (a 4 dígitos)	2007		2008		
			Millones USD (FOB)	Participación	Millones USD (FOB)	Participación	Var. Interanual
1	2937	Hormonas naturales o reproducidas por síntesis	29,2	14,5%	40,6	15,4%	39,0%
2	3004	Medicamentos para usos terapéuticos o profilácticos	24,8	12,3%	36,2	13,7%	45,9%
3	4104	Cueros y pieles curtidos sin otra preparación	26,6	13,2%	26,1	9,9%	-1,7%
4	2302	Salvados, moyuelos y demás residuos, incluso pellets	12,0	6,0%	18,7	7,1%	55,2%
5	206	Despojos comestibles de animales	12,4	6,1%	16,2	6,1%	31,2%
6	202	Carne de animales de especie bovina, congelada	8,1	4,0%	10,9	4,1%	35,6%
7	8901	Transatlánticos, barcos para escursiones (de cruceros), transbordadores, cargueros	0,0	0,0%	7,5	2,8%	7,5M**
8	1602	Las demás preparaciones y conservas	5,7	2,8%	5,9	2,2%	3,1%
9	2933	Compuestos heterocíclicos con heteroatomo(s) de nitrógeno exclusivamente	5,8	2,9%	5,9	2,2%	0,6%
10	8504	Transformadores eléctricos, convertidores eléctricos estáticos (por ejemplo: rectificadores) y bobinas de reactancia (autoinducción)	3,3	1,6%	5,2	2,0%	56,7%
11	4911	Los demás impresos, incluidas estampas, grabados y fotografías	6,4	3,2%	4,8	1,8%	-25,2%
12	504	Tripas, vejigas y estómagos de animales (excepto de pescado), enteros o en trozos, frescos, refrigerados, congelados, salados o en salmuera, secos o ahumados	3,2	1,6%	4,6	1,7%	43,7%
13	2106	Preparaciones alimenticias no expresadas ni comprendidas en otra parte	4,1	2,0%	4,3	1,6%	5,5%
14	4201	Artículos de talabartería para todos los animales, de cualquier materia	3,9	1,9%	3,6	1,4%	-7,5%
15	3824	Preparaciones aglutinantes para moldes o para núcleos de fundición; productos químicos y preparaciones de la industria química o de las industrias conexas, ncp	1,4	0,7%	3,2	1,2%	128,0%
16	4107	Cueros preparados después del curtido o del secado y cueros y pieles apergaminados, de bovino, incluido el búfalo, o de equino, depilados, incluso divididos (excepto los de la partida 4114)	0,1	0,0%	3,0	1,1%	2,9M**
17	3006	Preparaciones y artículos farmacéuticos	2,4	1,2%	2,7	1,0%	11,8%
18	8438	Maquinas y aparatos, ncp	1,2	0,6%	2,6	1,0%	107,1%
19	8421	Centrifugadoras, incluidas las secadoras centrífugas; aparatos para filtrar o depurar líquidos o gases	0,9	0,4%	2,4	0,9%	186,8%

(continúa)

Cuadro B-4 (continuación)

Exportaciones. Principales productos y sus destinos. Monto FOB (USD M), y variación interanual. Ciudad de Buenos Aires. Acumulado a Agosto. Años 2007 y 2008

Orden	Nº y descripción de la partida (a 4 dígitos)	2007		2008		
		Millones USD (FOB)	Participación	Millones USD (FOB)	Participación	Var. Interanual
20 8479	Máquinas y aparatos mecánicos con función propia, no expresados ni comprendidos en otra parte de este capítulo	0,5	0,3%	2,3	0,9%	345,4%
21 8481	Artículos de grifería	1,6	0,8%	2,3	0,9%	49,4%
22 6403	Calzado con suela de caucho, plástico, cuero natural o regenerado y parte superior de cuero natural	1,5	0,7%	2,3	0,9%	49,8%
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	2,1	1,0%	2,1	0,8%	-1,1%
24 6805	Abrasivos naturales o artificiales en polvo o gránulos	1,7	0,8%	2,0	0,7%	15,0%
25 4901	Libros, folletos e impresos similares, incluso en hojas sueltas	3,5	1,7%	1,8	0,7%	-48,4%
Total 25 principales productos*		**167,9**	**83,3%**	**217,0**	**82,1%**	**29,2%**
Total Exportaciones Ciudad de Buenos Aires		**201,6**	**100,0%**	**264,2**	**100,0%**	**31,0%**

*El ordenamiento de las 25 partidas de exportación más importantes de la Ciudad está dado por la situación de 2008. Esto implica que no coinciden exactamente con los 25 más significativos 2007. Las suma de exportaciones de los 25 principales productos del 2007, así como su participación conjunta, corresponde a los que eran los más importantes en ese momento. En cambio, la variación interanual del monto FOB de las 25 partidas de mayor peso, está calculada sobre el conjunto 2008.

** Valores absolutos, en millones de dólares.

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

Destino de las ventas al exterior

Analizando las exportaciones de la Ciudad en los primeros ocho meses de 2008 según su destino geográfico, encontramos que la demanda externa estuvo conformada por 129 países (igual cantidad que en el mismo período de 2007), distribuidos según continente de origen de la siguiente forma: 40 son americanos, 36 europeos, 28 pertenecen al continente asiático, 23 al africano, y los restantes 2 a Oceanía.

En línea con la concentración que muestran otros indicadores, se observa un conjunto reducido de países cuyas compras de bienes locales explican gran parte de las exportaciones de la Ciudad. En ese sentido, el subconjunto de los 20 líderes demandó, en los primeros ocho meses del año, exportaciones por valor de USD 225M, que representaron el 85,3% del total comercializado.

La tendencia hacia una mayor diversificación de los mercados de destino, y una menor concentración de las compras en los países líderes que se venía registrando desde 2003 hasta 2007, no se ve reflejada en los indicadores a agosto de 2008. Respecto a igual período del año anterior, la demanda externa se mantuvo sin cambios, tanto en relación a la cantidad de países que la conforman, como en el grado de concentración de las compras desde los principales destinos.

El continente americano continúa siendo el principal demandante de producción local con una concentración de 48% de las ventas externas totales (USD 126,6M), levemente por debajo de la participación en el mismo período del año anterior. Esto se explica por un crecimiento interanual que no alcanzó el dinamismo de las exportaciones totales y se ubicó en 29,6%. Contrariamente, y gracias a una suba interanual de 48% en el nivel de compras a la Ciudad, el continente europeo aumentó su participación casi 4pp respecto de la alcanzada a agosto de 2007 (de 30,6% a 34,5%).

El comportamiento al interior de la región americana estuvo liderado por un fuerte crecimiento de la demanda de bienes porteños desde el MERCOSUR (47,5%), seguido de incrementos desde el NAFTA (20,3%), y desde los países del resto de América (16,7%). En cambio, los envíos al Mercado Común Centroamericano (MCCA), sufrieron una fuerte retracción interanual (-22,8%), aunque no significativa por su bajo nivel de compras (0,5%).

De la información desagregada por zonas económicas entre enero y agosto de 2008, se observa que la Unión Europea fue la región que concentró el mayor porcentaje de compras a la Ciudad (casi 30%), demandando bienes porteños por valor de USD 78,5M. Entre enero y agosto de 2007, la región había explicado el 26,8% del total de ventas externas porteñas (USD 54M), alcanzando también la primera posición. Una suba en su nivel de absorción de más de 45% en 2008 le permitió aumentar casi 3pp su participación en el total respecto del acumulado de 2007. En ambos períodos, el peso de la región europea superó en aproximadamente 6pp al bloque sudamericano. En el primer cuatrimestre de 2008, no obstante, la diferencia en las participaciones relativas había alcanzado los 12pp en favor de la primera.

Se puede afirmar que la tendencia de crecimiento del bloque europeo que se registra desde la devaluación, reflejada en los incrementos progresivos de las exportaciones hacia ese destino hasta 2006 (de USD 35M en 2002 a USD 74M en ese año), se acentuó en 2007 y 2008. En ese sentido, los datos disponibles para los dos últimos años (acumulados a abril y a agosto), la ubican como la primera región en absorber producción local, situación que no había ocurrido en los agregados anuales hasta 2006, en donde el MERCOSUR había mantenido el primer lugar.

Cuadro B-5
Exportaciones por continente y zona económica. Monto (USD FOB), participación y variación interanual. Acumulado a Agosto. Años 2007 y 2008

Continentes y zonas económicas	2007		2008		
	Mill. USD (FOB)	Participación	Mill. USD (FOB)	Participación	Var. Interanual
América	**97,7**	**48,5%**	**126,6**	**47,9%**	**29,6%**
Mercosur	41,7	20,7%	61,5	23,3%	47,5%
NAFTA	13,0	6,5%	15,7	5,9%	20,3%
MCCA	1,7	0,9%	1,3	0,5%	-22,8%
Resto de América	41,3	20,5%	48,2	18,2%	16,7%
Europa	**61,7**	**30,6%**	**91,2**	**34,5%**	**47,9%**
Unión Europea	54,0	26,8%	78,5	29,7%	45,3%
Resto de Europa	7,6	3,8%	12,7	4,8%	67,0%
Asia	**32,8**	**16,3%**	**35,0**	**13,3%**	**6,9%**
ASEAN	1,7	0,9%	2,9	1,1%	64,8%
Resto de Asia	31,0	15,4%	32,1	12,2%	3,6%
África	**7,5**	**3,7%**	**9,6**	**3,6%**	**28,1%**
SACU	0,2	0,1%	0,6	0,2%	152,4%
Resto de África	7,2	3,6%	9,0	3,4%	24,2%
Oceanía	**2,1**	**1,0%**	**1,8**	**0,7%**	**-14,2%**
Monto total exportado	**201,6**	**100,0%**	**264,2**	**100,0%**	**31,1%**

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

El MERCOSUR, por otra parte, mantuvo la segunda posición entre los bloques económicos más significativos, con un crecimiento interanual (47,5%) más acelerado que el de la Unión Europea. Este dinamismo le permitió aumentar en más de 2,5pp su participación respecto del acumulado al octavo mes de 2007. Las exportaciones hacia esa región alcanzaron USD 61,5M, explicando el 23,3% de las ventas totales.

Siguiendo con el ordenamiento según zonas económicas, aparece el NAFTA en la tercera posición. La demanda de bienes porteños desde ese destino (USD 15,7M) fue 20,3% mayor a la del año anterior. No obstante, al crecer por debajo del promedio para el total de exportaciones, su participación disminuyó, comportamiento que reproduce lo acontecido durante los primeros cuatro meses del año.

Completando la dinámica del continente americano, el MCCA atenuó la caída en su nivel de compras a la Ciudad respecto de la registrada hasta abril de 2008 (de -61,5% a -22,8%). No obstante, con una demanda de poco más de USD 1,3M y una participación de 0,5%, es una región con una incidencia marginal en el total de exportaciones metropolitanas. La absorción de bienes porteños desde el resto de los países de América alcanzó un valor de USD 48,2M (18,2% del total), y un aumento interanual de 16,7%.

Las exportaciones de bienes locales colocadas en el continente asiático (tercero en importancia), revirtieron la tendencia negativa registrada hasta abril (caída interanual de 4,5%), alcanzando al octavo mes del año, una suba interanual de 7% y una demanda acumulada de USD 35M. Durante los primeros cuatro meses, China y Hong Kong habían sufrido fuertes caídas interanuales en sus niveles de compras a la Ciudad (-31,4% y -20,2% respectivamente), explicando en parte la reducción en el nivel exportado desde la región. En el acumulado hasta agosto, China mantuvo la tasa de variación (-31,2%), y Hong Kong, al igual que el agregado, logró revertirla, con un aumento interanual de 4,1%. India, tercer país en importancia, aceleró su tasa de incremento respecto de la registrada hasta abril, alcanzando en los primeros ocho meses, una variación anual positiva de 329%. El peso del continente asiático en el total exportado alcanzó, en este período, poco más de 13%, 3pp por debajo de la participación lograda un año atrás.

Por último, y para completar el análisis, se encuentran África y Oceanía, en cuarto y quinto lugar, con participaciones respectivas de 3,6% y 0,7%. África (USD 9,6M), por su parte, aumentó un 28% su nivel de absorción de producción local, manteniendo el peso en el total alcanzado entre enero y agosto de 2007. Oceanía, por otra parte, perdió participación respecto del mismo período del año anterior (1,4pp), aunque atenuó la caída del valor de compras a la Ciudad respecto de los primeros cuatro meses (de 33% a 14%).

Centrando el eje del análisis en el subconjunto de los 20 países con mayor nivel de compras de bienes porteños (Cuadro B-6), se observa una fuerte concentración de las exportaciones hacia esos destinos, los cuales explicaron, en los ocho meses del año, el 85,3% del total. Una demanda conjunta de USD 225,4M, les alcanzó para mantener el mismo peso alcanzado en el acumulado 2007. Tal como se menciona anteriormente, y aunque el subconjunto de los 20 líderes había significado en 2006 el 87,5% del total exportado por la Ciudad (lo cual indica una leve atenuación de la concentración en los dos años subsiguientes), la comparación interanual 2007/2008 marca un freno a esta tendencia, al menos hasta el octavo mes del año.

Las ventas externas dirigidas al conjunto de países líderes mostraron el mismo ritmo de crecimiento que las exportaciones totales (alrededor de 31%), manteniendo además el dinamismo alcanzado en los primeros cuatro meses. En ese período, no obstante, habían superado el aumento de las ventas externas totales por 5pp, situación que fue revertida en el acumulado al octavo mes, debido a la aceleración registrada por el agregado metropolitano. Entre los destinos cuyas compras aumentaron por encima del promedio entre enero y agosto de 2008 se destacan: Alemania, Uruguay, Paraguay, Venezuela, España, Rusia, Panamá, Reino Unido, Ecuador, Italia, Canadá y Bolivia. Contrariamente, cuatro de los veinte países (3 del continente americano, y 1 país asiático), redujeron sus niveles de demanda entre 2 y 31%.

Respecto del ordenamiento de los 20 países principales en el acumulado a agosto de 2007, el listado un año después presenta 3 modificaciones: Italia, Canadá y Bolivia, remplazaron a Colombia, Congo e Israel. Se destaca un predominio de los países del continente americano dentro de los 20 líderes, los cuales ascienden a 12 (2 más que en el ránking 2007).

Al igual que los primeros ocho meses de 2007, la demanda de bienes locales desde Alemania fue la más importante, alcanzando un valor de USD 43,1M. Las exportaciones hacia ese destino explicaron 16,3% del total, registrando una suba interanual de 37%. No obstante, desaceleraron su crecimiento respecto del alcanzado en el primer cuatrimestre del año, período en donde las ventas colocadas a ese país habían aumentado, interanualmente, 59%. A pesar de esta tendencia de menor crecimiento, continúa siendo el país que mayor incidencia tiene en la variación de las

exportaciones locales en 2008, seguido de Paraguay, Uruguay y Brasil. Casi el 90% de la producción colocada en ese mercado corresponde a la partida *Hormonas naturales o reproducidas por síntesis.*

Brasil, que hasta 2006 había sido el país con mayor absorción de bienes porteños colocados en el exterior, se ubicó en la segunda posición, manteniendo el lugar ocupado en el acumulado 2007 (y en los parciales a abril 2007 y 2008). Las ventas externas hacia ese destino (USD 28,4M) aumentaron 24,3%, explicando casi el 11% del total. *Cueros y pieles* y *Medicamentos*, significaron en conjunto el 55% del total vendido al principal socio del MERCOSUR.

El tercer destino más importante de las exportaciones de la Ciudad fue Uruguay, con una demanda de USD 17,9M, y un peso en el total de 6,8%. La venta de producción local hacia ese destino aumentó casi 50% respecto a igual período del año anterior, dinamismo que le permitió aumentar dos lugares respecto del ordenamiento de 2007. Al interior del capítulo, las partidas más vendidas fueron *Preparaciones alimenticias n.c.p.* (16,9%), y *Preparaciones aglutinantes para moldes o para núcleos de fundición* (11,7%).

En el cuarto lugar, se ubicó Paraguay (USD 14,5M), con una participación en el total exportado de 5,5% (2,5 pp por encima del peso a agosto de 2007). Este mercado fue el tercero más dinámico (139%), y el segundo en importancia por su contribución a la variación del total de exportaciones. El buen comportamiento de este país explica su fuerte avance en el ránking (en el acumulado a agosto de 2007 no estaba dentro del subconjunto de los primeros 10). Más de la mitad del total de ventas a ese destino se concentró en la partida *Transatlánticos, barcos para excursiones (de cruceros), transbordadores, cargueros*.

En tanto, Hong Kong, se posicionó quinto en importancia, con exportaciones totales por valor de USD 13,6M, las cuales revirtieron la tendencia negativa mostrada hasta abril de 2008. Su participación en los primeros ocho meses del año, alcanzó poco más de 5% del total, con una suba interanual de 4,1%. La mayor absorción se concentró en *Cueros y pieles curtidos sin otra preparación* (53%) y D*espojos comestibles de animales* (27,9%).

Venezuela, sexto país en captar producción local en los primeros dos cuatrimestres de 2008, registró una demanda de USD 12,4M, gracias a un fuerte incremento interanual (59%). Comparativamente, mejoró 2 lugares respecto de su ubicación un año atrás, aunque en el acumulado hasta abril de 2008 había logrado la cuarta posición. Las partidas más importantes fueron *Los demás impresos* (22,4%), *Máquinas y aparatos mecánicos con función propia, n.c.p.* (15,5%) y *Artículos de grifería* (6,6%).

El séptimo lugar en importancia por valor de exportaciones fue para Chile (USD 12,2M) quien, sin embargo, perdió 4 lugares respecto del ordenamiento 2007, y redujo su participación en 1,4 pp (de 6% a 4,6%). Esto se explica porque el destino prácticamente no registró variación en sus niveles de compras a la Ciudad, las cuales se centraron principalmente en *Medicamentos* (10,2%), *Calzado con suela de caucho, plástico, cuero natural o regenerado* (10,2%) y *Centrifugadoras* (7,9%).

El octavo lugar lo ocupó España, gracias a un fuerte incremento en el nivel de exportaciones demandadas (70,1%), las cuales alcanzaron un valor de USD 11,3M. Su peso en el total de ventas externas aumentó 1pp, alcanzando 4,3%. El comportamiento de este destino sigue siendo explicado por la buena *performance* de dos de las cuatro partidas más importantes de la estructura exportadora local, las cuales concentran casi el 56% del total colocado en ese país. Ellas son *Salvados* (40,6%) y *Hormonas naturales* (15,1%).

En novena posición se ubicó Rusia (USD 11,1M), manteniendo el lugar ocupado en el ordenamiento

2007. Las compras a la Ciudad, que hasta abril no habían registrado prácticamente variación respecto de igual período de año anterior, aceleraron su crecimiento, alcanzado una suba interanual de 65,1%, y una participación de 4,2% en los primeros ocho meses del año. Alrededor del 94% del total vendido a ese destino se reparte entre las partidas *Despojos comestibles de animales* (53,5%) y *Carne de animales de especie bovina, congelada* (40,6%).

Por último, Estados Unidos (USD 8,9M), se ubicó décimo en el ránking y se constituyó en el único destino, entre los primeros diez, que registró una variación interanual negativa (-2,4%). Esta merma en las compras del país explica que haya retrocedido 3 lugares respecto del acumulado al octavo mes del 2007. Las ventas a este mercado se concentraron en *Medicamentos* (21,4%), *Las demás preparaciones y conservas* (18,6%) y *Artículos de talabartería para todos los animales* (8,6%).

Cuadro B-6
Exportaciones. Principales destinos. Monto (USD FOB), participación y variación interanual. Ciudad de Buenos Aires. Acumulado a Agosto. Años 2007 y 2008

Orden	Mercados	2007		2008			
		En USD (FOB)	Participación	En USD (FOB)	Participación	Var. Interanual	Principales partidas de exportación y participación en el destino
1	Alemania	31,4	15,6%	43,1	16,3%	37,0%	Hormonas naturales o reproducidas por síntesis (89,5%)
2	Brasil	22,9	11,4%	28,4	10,8%	24,3%	Cueros y pieles curtidos sin otra preparación (29,1%) y Medicamentos (25,9%)
3	Uruguay	12,0	5,9%	17,9	6,8%	49,8%	Preparaciones alimenticias ncp (16,9%), Preparaciones aglutinantes para moldes o para núcleos de fundición y preparaciones de la industria química (11,7%)
4	Paraguay	6,1	3,0%	14,5	5,5%	138,9%	Transatlánticos, barcos para escursiones (de cruceros), transbordadores, cargueros (51,6%)
5	Hong Kong	13,0	6,5%	13,6	5,1%	4,1%	Cueros y pieles curtidos sin otra preparación (53%) y Despojos comestibles de animales (27,9%)
6	Venezuela	7,8	3,9%	12,4	4,7%	58,9%	Los demás impresos (22,4%), Máquinas y aparatos mecánicos con función propia, ncp (15,5%) y Artículos de grifería (6,6%)
7	Chile	12,2	6,0%	12,2	4,6%	0,4%	Medicamentos (10,2%), Calzado con suela de caucho, plástico, cuero natural o regenerado y parte superior de cuero natural (10,2%) y Centrifugadoras (7,9%)
8	España	6,7	3,3%	11,3	4,3%	70,1%	Salvados, moyuelos y demás residuos, incluso *pellets* (40,6%) y Hormonas naturales o reproducidas por síntesis (15,1%)
9	Rusia	6,7	3,3%	11,1	4,2%	65,1%	Despojos comestibles de animales (53,5%) y Carne de animales de especie bovina, congelada (40,6%)
10	Estados Unidos	9,1	4,5%	8,9	3,4%	-2,4%	Medicamentos (21,4%), Las demás preparaciones y conservas (18,6%) y Artículos de talabartería para todos los animales, de cualquier materia (8,6%)
11	Panamá	5,5	2,7%	8,1	3,1%	46,4%	Medicamentos (89,1%)

(continúa)

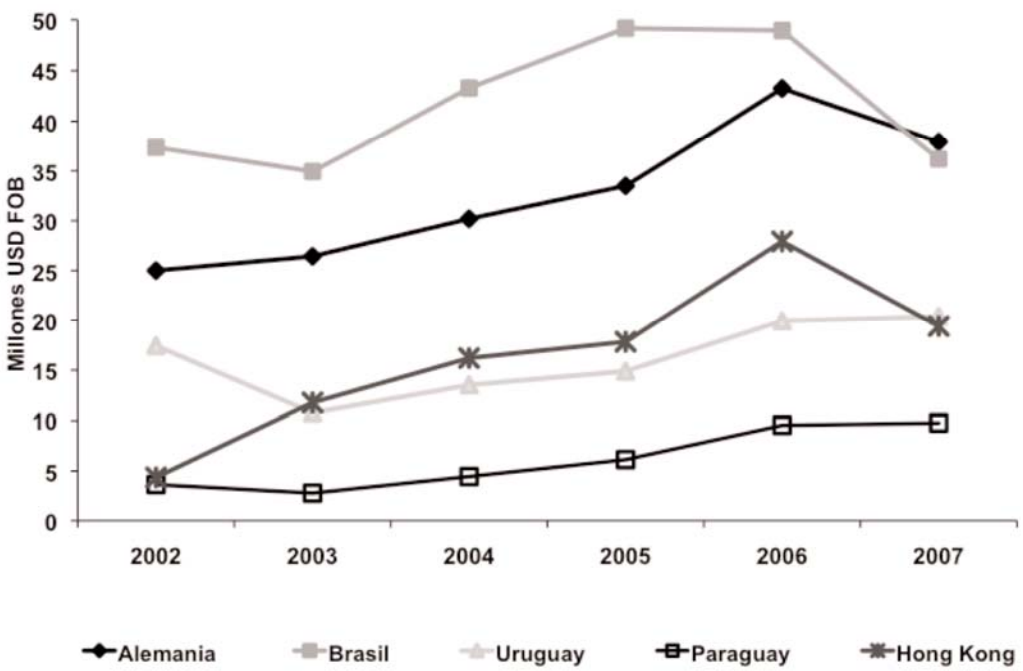
Cuadro B-6 (continuación)
Exportaciones. Principales destinos. Monto (USD FOB), participación y variación interanual. Ciudad de Buenos Aires. Acumulado a Agosto 2007 y 2008

Orden	Mercados	2007		2008			
		En USD (FOB)	Participación	En USD (FOB)	Participación	Var. Inter-anual	Principales partidas de exportación y participación en el destino
12	Reino Unido	5,4	2,7%	7,6	2,9%	40,4%	Salvados, moyuelos y demás residuos, incluso *pellets* (57,1%) y Compuestos heterocíclicos con heteroatomo(s) de nitrógeno exclusivamente (25,5%)
13	China	10,1	5,0%	6,9	2,6%	-31,2%	Cueros y pieles curtidos sin otra preparación (70%) y Medicamentos (28,9%)
14	Países Bajos	4,3	2,1%	5,7	2,2%	34,6%	Salvados, moyuelos y demás residuos, incluso *pellets* (79,1%)
15	Ecuador	2,9	1,4%	4,0	1,5%	38,0%	Transformadores eléctricos, convertidores eléctricos estáticos y bobinas de reactancia (45,3%) y Medicamentos para usos terapéuticos o profilácticos (22,9%)
16	Italia	1,8	0,9%	6,7	2,5%	262,9%	Salvados, moyuelos y demás residuos, incluso *pellets* (35,4%) y Las demás preparaciones y conservas (21,4%)
17	Canadá	0,5	0,3%	3,4	1,3%	580,9%	Medicamentos (64,6%) y Transformadores eléctricos, convertidores eléctricos estáticos y bobinas de reactancia (17%)
18	Perú	4,4	2,2%	3,3	1,3%	-23,8%	Medicamentos (15,6%), Los demás impresos (15,6%), y Despojos comestibles de animales (14,9%)
19	México	3,3	1,6%	3,2	1,2%	-1,9%	Medicamentos (18,5%), Libros, folletos e impresos similares, incluso en hojas sueltas (13,7%), y Cajas, sacos, bolsitas, cucuruchos y demás envases de papel, cartón (11,7%)
20	Bolivia	1,7	0,9%	3,0	1,1%	73,1%	Etiquetas de todas clases, de papel o cartón, incluso impresas (21,4%), Medicamentos (14,3%) y Artículos de grifería (11,5%)
Los 20 paises líderes		171,6	85,1%	225,4	85,3%	31,4%	
Otros destinos*		30,0	14,9%	38,8	14,7%	29,3%	
Total exportado		**201,6**	**100,0%**	**264,2**	**100,0%**	**31,1%**	

*El ordenamiento de los países corresponde a la situación de 2008. Esto implica que no coinciden exactamente con los 20 más significativos de 2007. La suma de exportaciones de los 20 principales países de 2007, así como la participación de Otros destinos, corresponde a la que era en ese momento.
Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos de INDEC.

Por último, vale la pena recordar la evolución de la demanda de producción local de los 5 países líderes en el ránking de 2008, en el período 2002-2007 (Gráfico B-5). Se observa que las exportaciones hacia Alemania y Hong Kong crecieron en forma ininterrumpida hasta 2006, acumulando en todo el período incrementos de 52% y 345% respectivamente. En 2007, ambos destinos sufrieron mermas en sus niveles de compras a la Ciudad de 12% para el país europeo, y de 30% para el asiático (cabe recodar que en 2007 las ventas externas desde la Ciudad prácticamente no registraron variación). Las exportaciones hacia ambos destinos alcanzaron picos en 2006 (USD 43,2M para Alemania, y USD 27,9M para Hong Kong), aunque recién en 2007 Alemania logró superar a Brasil, y constituirse el mercado más importante para las exportaciones porteñas. El principal socio del MERCOSUR es el único país del subconjunto analizado, que registra una tasa acumulada de variación negativa entre 2002 y 2007 (-3,1%). Esto fue producto de la fuerte caída de las exportaciones hacia ese destino en 2007 (26%). Este mercado ya había resgitrado una merma en sus compras en 2003 (-6,5%), al igual que Uruguay y Paraguay (retracciones de 38% y 23% respectivamente), en parte por inestabilidades internas de sus economías, y en parte por una composición de los términos de intercambio bilaterales. Uruguay, partiendo de un buen nivel de absorción en 2002 (USD 17,4M), recién logró alcanzarlas y superarlas en 2006 (USD 19,9M), marcando ese año un récord de demanda. El país vecino acumuló hasta 2007, un crecimiento moderado de 16,8%. Paraguay por su parte, fue, después de Hong Kong, el país más dinámico, con una suba acumulada de 167%. Tanto Uruguay como Paraguay tuvieron un 2007 de bajo crecimiento (alrededor de 2%), para acelerar su nivel de compras en 2008 (la información hasta agosto de este año indica alzas de 50% y 139%).

Gráfico B-5
Exportaciones. Evolución de los cinco principales destinos según ordenamiento Acumulado a Agosto 2008. Ciudad de Buenos Aires. Años 2002-2007



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

Síntesis

- Durante los primeros ocho meses de 2008, las exportaciones de la Ciudad de Buenos Aires superaron los USD 264M, y registraron un crecimiento interanual de 31%. Este fuerte dinamismo mantiene la tendencia en alza que vienen registrando las ventas porteñas al exterior desde el 2003, con un incremento acumulado hasta 2007 de aproximadamente 82%.

- A diferencia de otros períodos de crecimiento sostenido de las exportaciones, la experiencia actual acontece en paralelo a una fuerte expansión del mercado interno, el cual actúa de plataforma para la conquista de nuevos mercados.

- La buena *performance* interna de muchas de las pequeñas y medianas empresas de la Ciudad se traducen en aumentos de capacidad y saltos en la calidad de productos y procesos, ambos factores que permiten encarar con mayor solvencia y mejores expectativas las actividades de comercio exterior.

- Respondiendo al perfil productivo local, las exportaciones porteñas correspondieron casi en su totalidad a la venta de manufacturas, repartidas entre MOI y MOA en un 65% y 35%, respectivamente.

- Las manufacturas de origen industrial (USD 172M) mostraron un fuerte dinamismo (34,4%), y explicaron el 70% de la variación de las exportaciones de la Ciudad. Las manufacturas de origen agropecuario registraron un volumen de ventas de USD 92M, y un incremento interanual de 25,1%.

- Se observa una menor concentración de las exportaciones locales en términos de capítulos y partidas. No obstante, se verifica un freno a la tendencia hacia una mayor diversificación de los mercados de destino, y hacia una menor participación de los principales países en el total de ventas al exterior.

- Agrupando por capítulos, los 15 principales explicaron casi el 87% del monto total comercializado desde la Ciudad. Los más demandados fueron: *Productos químicos orgánicos* (USD 46,8M); *Productos farmacéuticos* (USD 39M); y *Pieles (excepto peletería) y cuero* (USD 29,1M).

- Los dos capítulos líderes, *Productos químicos orgánicos* y *Productos farmacéuticos*, fueron lo que más contribuyeron a la variación de las exportaciones totales (cada uno explicó alrededor de 18% del crecimiento). Les siguieron en importancia *Carnes y despojos comestibles*; *Residuos de la industria alimenticia*; y *Reactores nucleares, calderas, máquinas, aparatos y artefactos mecánicos.*

- Los capítulos que por su dinamismo lograron integrar el subconjunto de los primeros 15 en el acumulado 2008 fueron *Barcos y demás artefactos flotantes*; y *Productos diversos de la industria química* (el primero prácticamente sin ventas en 2007). Contrariamente, los que abandonaron el subconjunto (respecto de ránking 2007) fueron *Plástico y sus manufacturas*; y *Papel y cartón; manufacturas de pasta de celulosa, de papel y cartón.*

- Analizando por producto, observamos que la participación de las 25 partidas más exportadas (apertura a 4 dígitos) superó el 82% (más de 1 pp por debajo del peso del año anterior). Las más vendidas fueron: *Hormonas naturales* (USD 40,6M); *Medicamentos* (USD 36,2M); C*ueros y pieles curtidos sin otra preparación* (USD 26,1M); *Salvados, moyuelos y demás residuos* (USD 18,7M) y *Despojos comestibles de animales* (USD 16,2M). Estas cinco explicaron más de 52% del total vendido al exterior.

- Según destino geográfico, se destaca el continente americano como el principal receptor de producción local, con casi el 48% del total (USD 127M). Las exportaciones absorbidas por el MERCOSUR, por su parte, mostraron un fuerte dinamismo, creciendo 47,5% respecto del acumulado 2007.

- La Unión Europea (USD 78,5M y 29,7% del total) fue la región económica más importante para las exportaciones porteñas, superando al bloque sudamericano por USD 17M. Este comportamiento ya se observaba en el acumulado a agosto de 2007, aunque ningún registro anual disponible (hasta 2006) la había ubicado en la primera posición. El continente europeo, por su parte, incrementó su absorción un 47,9%, aumentando 4 pp su participación en las ventas externas totales.

- Adicionalmente, el conjunto de los 20 países más importantes para las exportaciones locales, explicaron el 85% del total vendido hasta agosto de 2008. Una demanda conjunta de USD 225M, les alcanzó para mantener el mismo peso alcanzado en el acumulado 2007. Los tres principales fueron: Alemania (USD 43,1M y 16,3% del total), Brasil (USD 28,4M y 10,8% del total), y Uruguay (USD 17,9M y 6,8%).

- En síntesis, las exportaciones de la Ciudad de Buenos Aires mantienen la tendencia de crecimiento de los últimos años, mostrando un fuerte dinamismo que se registra en simultáneo a una expansión del mercado interno. No obstante los indicadores de concentración en términos de capítulos y partidas se atenuaron levemente, el logro de un mayor grado de diversificación continúa siendo un objetivo a perseguir. Respondiendo al perfil productivo local, las ventas al exterior consisten fundamentalmente en manufacturas de origen industrial y agropecuario generadas en empresas PyMEs, que tienen muchas dificultades para mantener sus clientes en el extranjero.

- Por último y ante el escenario de crisis internacional actual, existen al menos dos ejes posibles de análisis para evaluar el impacto futuro sobre el nivel de exportaciones de la Ciudad. Por un lado, vía una reducción de la demanda de producción local desde aquellas zonas más afectadas por la crisis, y por el otro, a través de los menores ingresos por la exportación de *commodities* y derivados, cuyos precios internacionales están cayendo (con perspectivas de continuar reduciéndose en 2009). Respecto de este último mecanismo, y dada la naturaleza de la estructura productiva y exportadora local, se puede esperar que la Ciudad resulte claramente menos afectada que otras provincias. Contrariamente, y teniendo en cuenta que alrededor del 36% de las exportaciones metropolitanas se colocan entre la Unión Europea, el NAFTA, y Japón, la evaluación preliminar del impacto vía una reducción del nivel de compra de bienes porteños desde los países desarrollados resulta, *a priori*, más relevante.

C. Mercado de Trabajo y Situación Social

C.I Situación ocupacional al tercer trimestre de 2008

En esta sección se analiza, en primer lugar, la dinámica de la situación ocupacional de la Ciudad de Buenos Aires, en el contexto del conjunto de aglomerados urbanos de todo el país. El seguimiento surge de las variables ocupacionales difundidas por el INDEC por regiones y principales centros urbanos (Encuesta Permanente de Hogares, EPH) para el tercer trimestre de 2008. Asimismo, se realiza un breve análisis de la evolución de los salarios pagados en la economía a nivel nacional en los diferentes sectores de empleo, en base al seguimiento del índice de salarios, elaborado por el INDEC.

En segundo lugar, se analiza la dinámica laboral reciente de la Ciudad de Buenos Aires confrontándola con la de los Partidos del Conurbano, con los que integra un mismo aglomerado (región Gran Buenos Aires). Se considera, también, información proveniente de la Encuesta de Indicadores Laborales, realizada por el Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social en conjunto con la DGEyC del Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires, que permite seguir la evolución del empleo privado formal en establecimientos de 10 o más ocupados del distrito por rama de actividad.

Finalmente, se repite la caracterización de los puestos de trabajo en la Ciudad de Buenos Aires y de sus ocupados, publicada en la edición anterior, que fuera obtenida a través de procesamientos propios de la base de la EPH del primer trimestre de 2007 (últimos datos disponibles).

Total de aglomerados urbanos

Los principales indicadores laborales difundidos por el INDEC en el mes de diciembre muestran para el tercer trimestre de 2008 una nueva baja en la desocupación de los residentes en los aglomerados urbanos de mayor tamaño del país. Sin embargo, es importante destacar que esta caída en el número de desempleados, no se vincula con incrementos en el número de puestos sino que se explica por cierta disminución en la voluntad de participar del mercado de trabajo de los residentes y una menor en la tasa de empleo. Se observa así una interrupción, desde el segundo trimestre del año, en la tendencia a la expansión del empleo que se había iniciado en 2003.

Dicha situación se enmarca en un contexto de expansión de la actividad económica en 2008, aunque con índices de crecimiento menores que en 2007[1], lo que se traduce en caídas interanuales en las tasas de actividad y empleo.

En tal sentido, puede apreciarse que, con relación a la situación en el tercer trimestre de 2007, la tasa de desocupación se redujo 3,7%, al caer de 8,1% a 7,8%. En términos absolutos, ello da cuenta de la existencia de 871.000 desocupados

[1] En el tercer trimestre de 2008, el PBI a precios constantes creció 6,5%, en tanto que en el primer trimestre lo hizo a una tasa de 8,3% y en el segundo de 7,6%. Estos índices habían sido más altos en el año 2007: 8,7% en el acumulado del año (INDEC).

en los 31 aglomerados urbanos relevados[2] [3]. (Cuadro C-I-1 y Gráfico C-I-1).

De esta forma, la tasa de desocupación del período presenta el nivel más bajo desde octubre de 1993[4], pero muestra un índice de decrecimiento mucho más bajo que en trimestres anteriores. Durante el año 2007 y el primer trimestre de 2008 las mermas en la cantidad de desempleados habían sido de dos dígitos.

Cabe agregar que, de no considerarse el impacto del Plan Jefas y Jefes de Hogar Desocupados, la tasa de desocupación asciende a 8,1% en el tercer trimestre de 2008, resultando igualmente la más baja desde entonces.

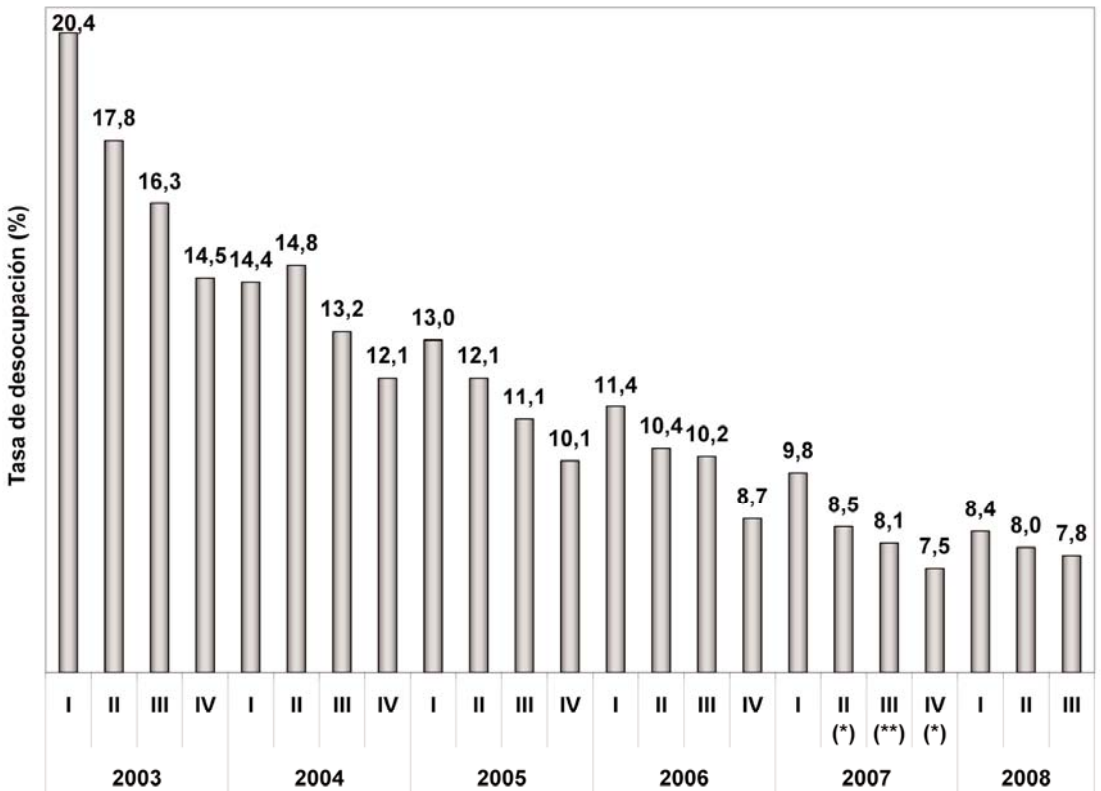
Cuadro C-I-1
Principales indicadores laborales por trimestre (%). Total de Aglomerados Urbanos. Trimestre I 2004-Trimestre III 2008

Principales tasas	2004				2005				2006				2007				2008			Variación interanual Trimestre III 2008
	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II(*)	III(**)	IV(*)	I	II	III	
Actividad	45,4	46,2	46,2	45,9	45,2	45,6	46,2	45,9	46,0	46,7	46,3	46,1	46,3	46,3	46,2	45,6	45,9	45,9	45,7	-1,1%
Empleo	38,9	39,4	40,1	40,4	39,4	40,1	41,1	41,3	40,7	41,8	41,6	42,1	41,7	42,4	42,4	42,1	42,0	42,2	42,1	-0,7%
Desocupación	14,4	14,8	13,2	12,1	13,0	12,1	11,1	10,1	11,4	10,4	10,2	8,7	9,8	8,5	8,1	7,5	8,4	8,0	7,8	-3,7%
Subocupación	15,7	15,2	15,2	14,3	12,7	12,8	13,0	11,9	11,0	12,0	11,1	10,8	9,3	10,0	9,3	9,1	8,2	8,6	9,2	-1,1%
Subocupación demandante	10,5	10,7	10,5	9,7	9,0	8,9	8,9	8,4	7,8	8,1	7,4	7,5	6,4	7,1	6,7	6,0	5,8	6,3	6,3	-6,0%
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	2,4	2,3	2,9	11,5%
Demanda total de empleo***	24,9	25,5	23,7	21,8	22,0	21,0	20,0	18,5	19,2	18,5	17,6	16,2	16,2	15,6	14,8	13,5	14,2	14,3	14,1	-4,7%

* 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 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.
*** Tasa de desocupación + Tasa de subocupación demandante.
Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a la Encuesta Permanente de Hogares (EPH), INDEC.

[2] Las estimaciones de la EPH, como todas las emanadas de relevamientos muestrales, tienen asociadas márgenes de error, razón por la cual los valores absolutos deben considerarse sólo como una aproximación a los verdaderos niveles.
[3] Las comparaciones realizadas contra el tercer trimestre de 2007 tienen asociado un margen de error, producto de que en ese período el relevamiento no pudo efectuarse correctamente por razones de índole administrativa y gremial. Frente a este hecho el INDEC estimó las tasas bajo supuestos discutibles.
fue de 8,5%, la de subocupación de 8,6%, la de actividad de 45,9% y la de empleo de 42,2%. De esta forma se observan nuevas reducciones en las dos primeras variables (5,9% y 14% respectivamente), por una caída superior en la tasa de actividad (-0,9%) que de empleo (-0,5%).
[4] 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.

Gráfico C-I-1
Tasa de Desocupación (%). Total de Aglomerados Urbanos. Trimestre I 2003-Trimestre III 2008



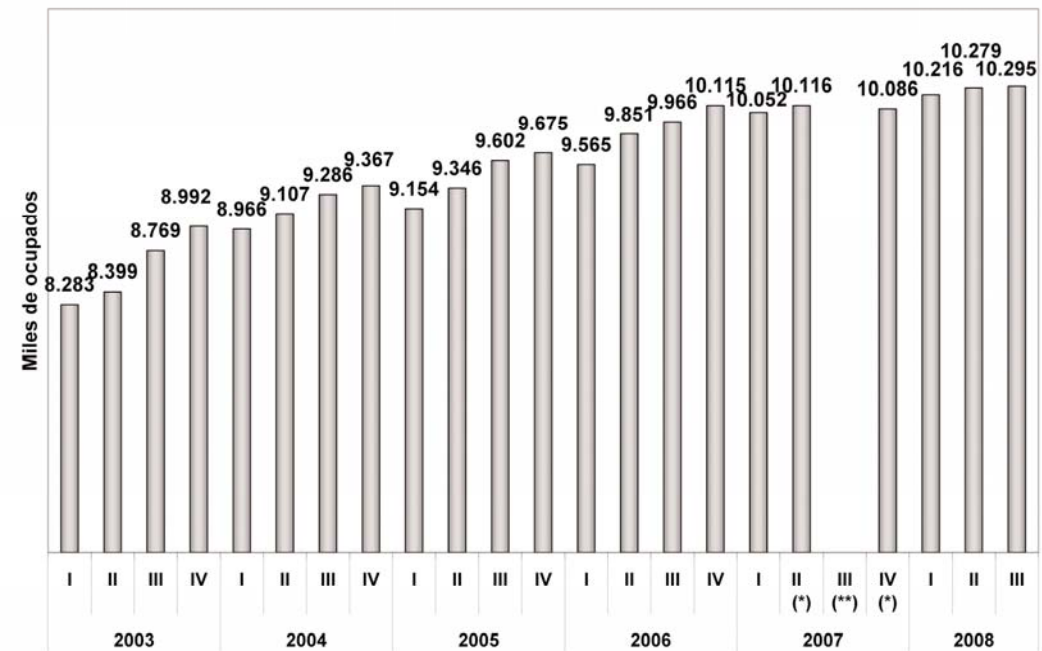
* En los trimestres II y IV de 2007, el INDEC no incluyó los datos correspondientes al aglomerado Bahía Blanca-Cerri (región Pampeana), por lo que en los dominios agregados tampoco está incorporado.

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

Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a la Encuesta Permanente de Hogares (EPH), INDEC.

Como se mencionó anteriormente, la reducción de la tasa de desocupación en el tercer trimestre de 2008 se produjo en un contexto de caída en la tasa de actividad (1,1%), que se ubicó en 45,7%, y en la de empleo (0,7%), que se colocó en 42,1%. En términos absolutos esto significa que en el tercer trimestre de 2008, el número de ocupados en todo el país fue de 10.295.000 (Gráfico C-I-2).

Gráfico C-I-2
Total de puestos de trabajo (en miles de ocupados). Total de Aglomerados Urbanos. Trimestre I 2003-Trimestre III 2008



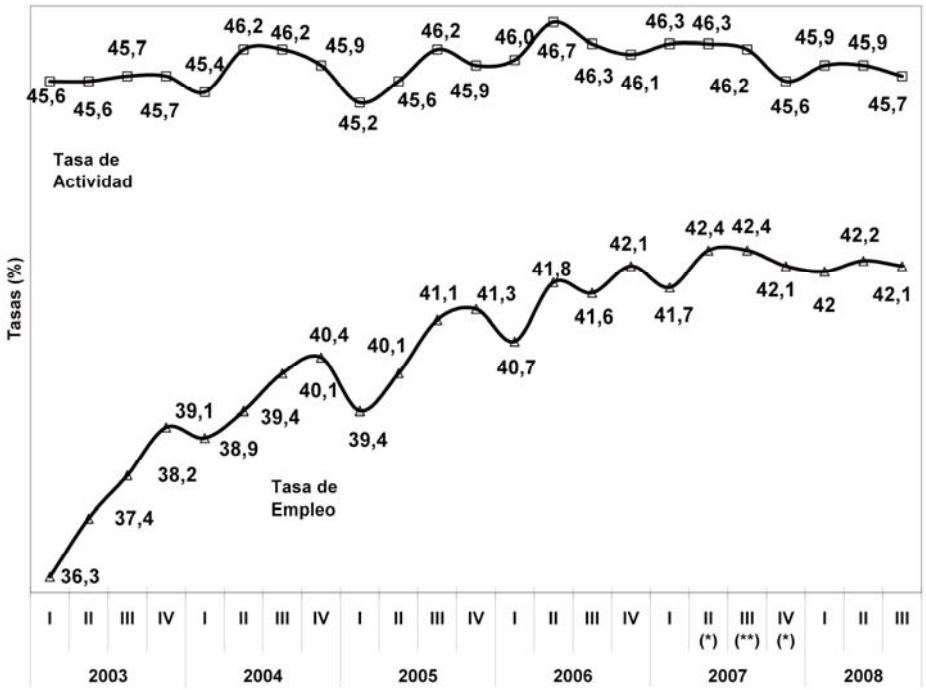
* En el trimestre IV de 2007, el INDEC no incluyó los datos correspondientes al aglomerado Bahía Blanca-Cerri (región Pampeana), por lo que en los dominios agregados tampoco está incorporado.
** Durante el tercer trimestre de 2007, los aglomerados Mar del Plata-Batán, Bahía Blanca-Cerri y Gran La Plata no fueron relevados por el INDEC por causas de orden administrativo, mientras que los casos correspondientes al aglomerado Gran Buenos Aires no fueron relevados por paro del personal de la EPH. Con el objetivo de continuar la serie histórica, el INDEC realizó un procedimiento de recálculo de las tasas que se presentan para el Total de 31 Aglomerados Urbanos. Por ese procedimiento, a los datos relevados durante el segundo trimestre de 2007 en los aglomerados Gran Buenos Aires, Gran La Plata, Mar del Plata-Batán y Bahía Blanca-Cerri se aplicó la variación observada en el resto de los aglomerados entre el segundo y el tercer trimestre de 2007, considerando que ambos grupos presentan en toda la serie una variación similar.
Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda – GCBA), en base a la Encuesta Permanente de Hogares (EPH), INDEC.

Si bien actualmente, la tasa de empleo nacional se ubica en uno de los niveles más altos de la serie histórica para el tercer trimestre (42,1%), su desempeño muestra variaciones negativas por segundo trimestre consecutivo.

En lo que respecta a la tasa de actividad, en el tercer trimestre se ubicó en 45,7%, mostrando un retroceso interanual por sexto trimestre consecutivo. De esta forma la actividad se ubica a igual nivel que a fines de 2005, con un total de 11.165.000 personas en actividad (Gráfico C-I-3).

5 La inversión bruta interna fija en el primer trimestre de 2008 se ubicó cercana al 23% del PBI, superando el valor de 2005 y muy por encima de los niveles posteriores a 1998 (INDEC).

Gráfico C-I-3
Tasas de actividad y empleo (%). Total de Aglomerados Urbanos. Trimestre I 2003-Trimestre III 2008



* En los trimestres II y IV de 2007, el INDEC no incluyó los datos correspondientes al aglomerado Bahía Blanca-Cerri (región Pampeana), por lo que en los dominios agregados tampoco está incorporado.

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

Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a la Encuesta Permanente de Hogares (EPH), INDEC.

Los niveles de desocupación, empleo y actividad antes presentados, surgen de considerar como ocupados a todos los beneficiarios de los planes de empleo que realizan una contraprestación laboral (en particular, del Plan de Jefas y Jefes de Hogar Desocupados -PJJHD-, que representan cerca del 80% de los planes). En el primer trimestre de 2008, el número promedio de beneficiarios de planes sociales (mayormente del PJJHD) fue cercano a las 1.035.000 personas, lo que significa 262.000 menos que en igual período de 2007[5]. En función de la incidencia de este Plan sobre los indicadores laborales, el INDEC publica el recálculo de las tasas básicas a partir de dos hipótesis extremas: una que considera como desocupados a los ocupados cuya ocupación principal proviene de un PJJHD y que buscan activamente trabajo (recálculo A); y otra que considera como desocupados a todos los ocupados cuya ocupación principal proviene de un PJJHD, busquen o no trabajo (recálculo B). Esta última implica asumir que, en caso de no tener un plan Jefas/Jefes de Hogar, la totalidad de esas personas serían desocupadas y estarían, por lo tanto, incluidas en la población económicamente activa.

De lo anterior se desprende que el cálculo de la tasa de desocupación general tiene un valor inferior respecto de los cálculos bajo los

[5] Si bien no hay datos disponibles sobre la cantidad de planes en vigencia durante el tercer trimestre de 2008, la información del primer trimestre del año sirve para ilustrar la disminución que viene experimentando la misma desde 2004.

supuestos alternativos A y B (0,1pp y 0,3pp, respectivamente), mientras que la tasa de empleo general está por encima (0,2pp y 0,1pp, respectivamente). Por su parte, la tasa general de actividad coincide con la que surge del supuesto B y supera a la que corresponde al A (0,2pp) (Cuadro C-I-2).

Cuadro C-I-2
Impacto del Plan Jefas y Jefes de Hogar Desocupados sobre las tasas básicas (%). Total de Aglomerados Urbanos. Trimestre III 2007-Trimestre III 2008

Tasa	Trimestre III 2007			Trimestre III 2008			Variación interanual (%)		
	Tasas generales*	Recálculo A sin PJJHD	Recálculo B sin PJJHD	Tasas generales*	Recálculo A sin PJJHD	Recálculo B sin PJJHD	Tasas generales*	Recálculo A sin PJJHD	Recálculo B sin PJJHD
	%								
Actividad	46,2	45,8	46,2	45,7	45,5	45,7	-1,1	-0,7	-1,1
Empleo	42,4	41,9	42,1	42,1	41,9	42,0	-0,7	0,0	-0,2
Desocupación	8,1	8,5	8,8	7,8	7,9	8,1	-3,7	-7,1	-8,0

Nota: Las tasas generales Incluyen como ocupados a las personas que, como ocupación principal, realizan una contraprestación laboral. Alternativamente, la hipótesis A considera desocupados a los ocupados cuya ocupación principal proviene de un PJJHD y que buscan activamente trabajo. La hipótesis B considera desocupados a todos los ocupados cuya ocupación principal proviene de un PJJHD, busquen o no trabajo.
Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a la Encuesta Permanente de Hogares (EPH), INDEC.

Así, bajo la primera hipótesis, la tasa de desocupación treparía al 7,9% en el tercer trimestre de 2008 (en lugar de 7,8%), 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 879.000 ó 905.000 personas, respectivamente (y no a 871.000 como arroja la tasa general).

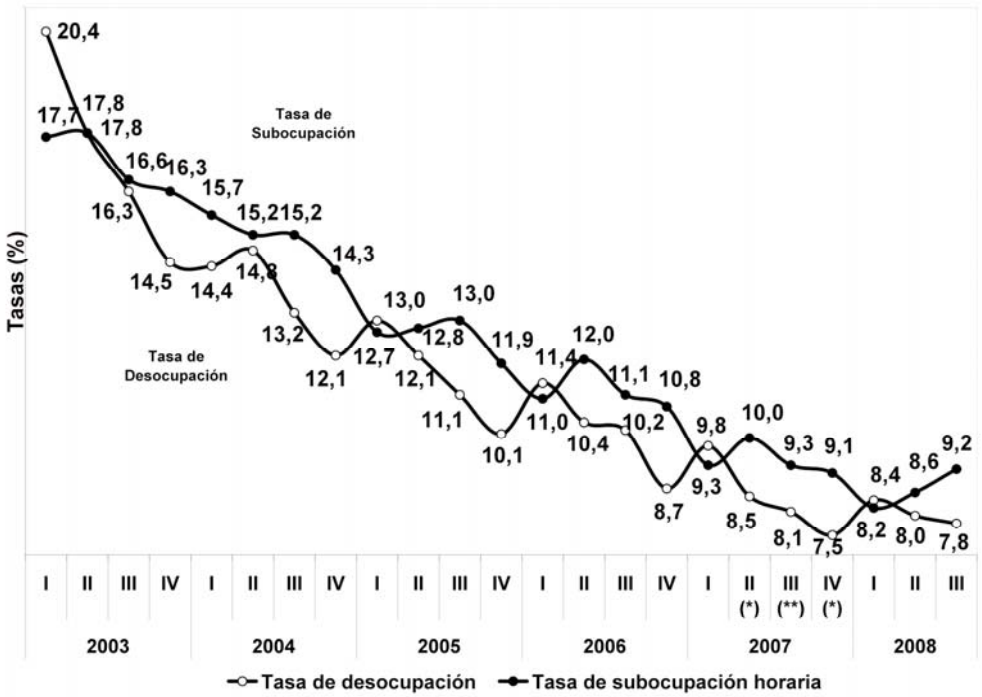
Si bien los planes de empleo inciden sobre los niveles de desocupación, actividad y empleo y, en menor medida, sobre su dinámica (en tanto la cantidad de personas ocupadas en planes varía en el tiempo), resulta interesante observar que, en la actual comparación, a diferencia del período 2002-2003 cuando el PJJHD estaba en plena expansión, la evolución de la cantidad de beneficiarios se encuentra en retroceso. En efecto, entre el primer trimestre de 2007 e igual período de 2008, no sólo no se han otorgado nuevos planes de empleo (en particular del Plan Jefes y Jefas de Hogar Desocupados), sino que el promedio de las prestaciones ejecutadas en el país ha caído. De allí que la actual reducción interanual de la tasa de desempleo no se atribuya al impacto de los planes laborales; por el contrario, la reducción de dicha tasa sin considerar el efecto de los planes de empleo es mayor (7,1% con la hipótesis A y 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 converjan cada vez más con la tasa de desocupación general.

Por otra parte, en el tercer trimestre de 2008, los datos del INDEC muestran una pequeña suba en la intensidad de utilización de la mano de obra, evidenciada en la caída en 1,1% de la tasa de subocupación[6]. De este modo, mientras en el tercer trimestre de 2007, la subocupación afectaba a 9,3% de la población económicamente activa, en el tercer trimestre de 2008 dicha tasa se ubicó en 9,2% (1.027.000 personas). Este leve retroceso en la proporción de personas subocupadas evidencia un incremento de la cantidad de horas trabajadas por ocupado. Es necesario destacar que esta caída en la tasa de subocupación es muy baja si se la compara con las acontecidas en el año 2007 y en los dos primeros trimestres de 2008, cuando se manifestaron bajas interanuales mayores al 10% (Gráfico C-I-4).

[6] 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.

Si bien al comparar con la tendencia de largo plazo la evolución de la desocupación y la subocupación no se evidencia tan positiva como en trimestres anteriores, cabe destacar que el período de análisis es el octavo consecutivo con una tasa de desocupación para el total de aglomerados urbanos del país inferior a los dos dígitos, nivel que no se evidenciaba desde octubre de 1993, en tanto que es el quinto período con una tasa de subocupación menor al 10%, guarismo que tampoco había desde entonces.

Gráfico C-I-4
Tasas de subocupación y desocupación (%). Total de Aglomerados Urbanos. Trimestre I 2003-Trimestre III 2008



* En los trimestres II y IV de 2007, el INDEC no incluyó los datos correspondientes al aglomerado Bahía Blanca-Cerri (región Pampeana), por lo que en los dominios agregados tampoco está incorporado.

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

Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a la Encuesta Permanente de Hogares (EPH), INDEC.

En síntesis, la situación ocupacional al tercer trimestre de 2008 se exhibe como más favorable que hace un año, porque muestra niveles más bajos de desocupación y subocupación. Pero se debe tener en cuenta que esos descensos (que son menores que los evidenciados en trimestres anteriores) se producen en un contexto de retracción tanto de la tasa de empleo, como de la de actividad.

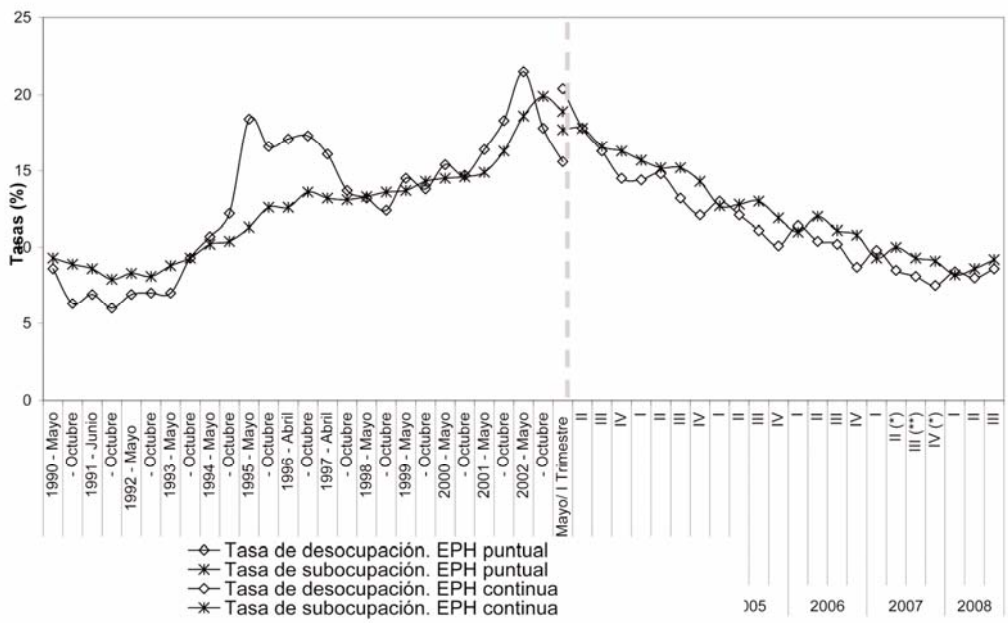
Si se comparan los actuales guarismos de desocupación y subocupación con los vigentes durante la Convertibilidad, se constata que éstos se ubican -como se anticipó- en los niveles más bajos

para la segunda parte del año, desde octubre de 1993 (Gráfico C-I-5).

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. Entre desocupados y subocupados, 1.898.000 personas encuentran problemas para conseguir un empleo satisfactorio, ya sea porque no consiguen un empleo o porque desean trabajar más horas. Ese número involucra al 17% de la población económicamente activa, pero no incluye a quienes tienen formas precarias de trabajo (sin aportes previsionales, sin beneficios sociales, con contratos a tiempo, etc.).

Considerando que todavía son importantes los niveles de informalidad y precariedad laboral, así como también los índices de pobreza e indigencia (de acuerdo con los últimos datos disponibles, en el primer semestre de 2008, alcanzaban respectivamente 11,9% y 3,8% de los hogares), se requiere un crecimiento acelerado y prolongado en el tiempo para conseguir mayor cantidad de puestos de trabajo, una mejor calidad de los mismos y un aumento del nivel de las remuneraciones.

Gráfico C-I-5
Tasas de subocupación y desocupación (%). Total de Aglomerados Urbanos. Mayo 1990-Trimestre III 2008



* En los trimestres II y IV de 2007, el INDEC no incluyó los datos correspondientes al aglomerado Bahía Blanca-Cerri (región Pampeana), por lo que en los dominios agregados tampoco está incorporado.

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

Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a la Encuesta Permanente de Hogares (EPH), INDEC.

Por último, se agrega un breve análisis de la evolución de los salarios pagados en la economía a los diferentes sectores de empleo, en base al seguimiento del índice de salarios[7], elaborado por el INDEC[8]. En términos interanuales, el índice general de salarios observó un incremento de 23,3% en el tercer trimestre de 2008[9].

La apertura de este índice general en el tercer trimestre, evidencia que, como viene sucediendo desde el trimestre anterior, el sector privado no registrado tiene índices de crecimiento más pronunciados (35,6%), que el sector público (24%) y el privado registrado (19,6%). Esta evolución del índice exhibe un cambio en la tendencia, ya que desde el segundo trimestre de 2007 hasta el primero de 2008, habían sido los salarios del sector público los que habían mostrado mejor desempeño.

En la comparación intertrimestral, la suba del nivel general en el tercer trimestre fue de 8%, mayormente fundada en los incrementos en el sector público (9%), seguido por el sector privado no registrado (8%) y el público (7,3%).

Por otro lado, resulta interesante observar lo sucedido con los salarios desde la devaluación hasta el presente. En tal sentido, se aprecia que el índice de salarios nominal correspondiente al tercer trimestre de 2008, más que se duplicó respecto al cuarto trimestre de 2001. Las subas fueron dispares según segmento, liderándolas el sector privado registrado (205,1%), ubicándose bastante más atrás las subas del sector privado no registrado (147%) y público (116,2%).

Si se analiza, en cambio, la evolución del salario real[10] desde el cuarto trimestre de 2001 hasta el tercero de 2008, se observa que el nivel general tuvo una suba real de 22,1%. Este ascenso resulta de la variación positiva de 39,6% de los salarios del sector privado registrado y de la menor suba en los del sector privado no registrado (13%). Por su parte, el nivel salarial real del sector privado aún muestra índices menores a los presentes a fines de 2001 (-1,1%).

Finalmente, el análisis interanual del salario real muestra que en el tercer trimestre de 2008, los salarios generales aumentaron 13,2%, impulsados por los salarios del sector privado no registrado (24,5%). En menor medida, los incrementos en los salarios del sector público (13,8%) y privado registrado (9,8%) también aportaron a esta expansión.

Tasas básicas por Región

La dinámica del empleo y la actividad, en el tercer trimestre de 2008, fue disímil por región, lo que explica los cambios en diferentes sentidos e intensidades de las tasas de desocupación. En tres regiones del país, se verificaron nuevas reducciones en la tasa de desocupación si se compara con el cuarto trimestre de 2007 (Cuyo, Noroeste y Pampeana), mientras que en dos la misma evidenció incrementos (Gran Buenos Aires y Patagónica) y no hubo variación en la región Noreste[11]. Más allá de estas diferencias en la evolución reciente, en todos los casos, la tasa de desocupación en el tercer trimestre del año fue nuevamente de un dígito.

En Cuyo volvió a registrarse la tasa de desocupación más baja del país (4,2%), seguida por la región del Noreste (4,6%), que se trata de aqeulla con menor tasa de actividad (37,6%), así como también de las más altas incidencias de la

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

[8] Se debe mencionar que desde el mes de enero de 2007 las mediciones del IPC por parte del INDEC se presentan como poco confiables, cuestión que puede estar influyendo en las mediciones de la evolución de los salarios.

[9] Hay que destacar que los datos correspondientes al Nivel General y al Sector Privado Registrado en 2008 presentan diferencias respecto a publicaciones anteriores ya que de acuerdo con lo establecido en el Decreto 313/07, a partir de enero de 2008 se comenzó a aplicar el incremento en los aportes jubilatorios de los aportantes al sistema de capitalización, cuyo porcentaje se incrementó de 7% a 11%, por lo que el INDEC modificó esta información.

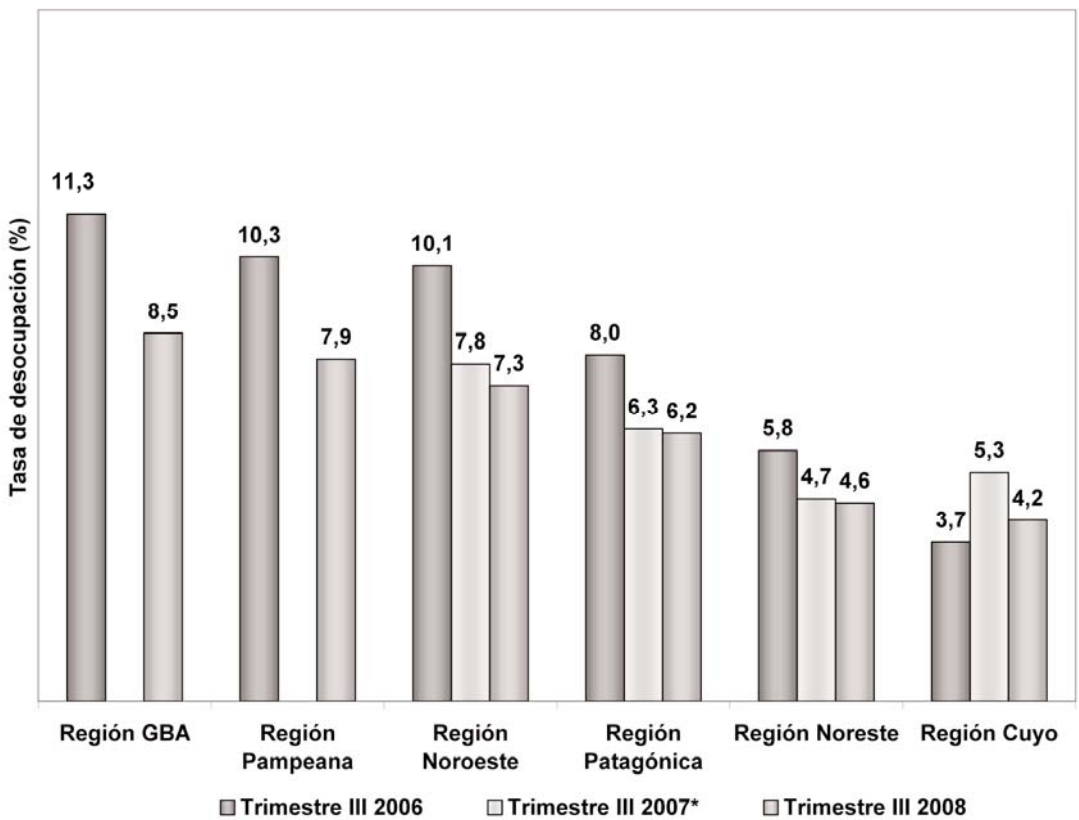
[10] Para obtener las variaciones reales del índice se utilizó información del Índice de Precios al Consumidor, que como se mencionó anteriormente presenta poca confiabilidad, lo que alteraría los resultados de la evolución del salario real.

[11] Se debe aclarar que 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. Por este motivo que generó la falta de datos de las tasas básicas para las regiones Gran Buenos Aires y Pampeana, las variaciones que se presentan se han calculado respecto del cuarto trimestre de 2007, y no de modo interanual como se las calcula habitualmente.

pobreza y de la indigencia del país (23,3% y 7,4% respectivamente en el primer semestre de 2008). La región Patagónica presenta la tercera tasa de desocupación más baja del país (6,2%), siendo su tasa de actividad la segunda más alta (45%).

En el extremo opuesto, la región Gran Buenos Aires tuvo la tasa de desocupación más alta del país (8,5%), duplicando a la de Cuyo y presentando la mayor tasa de actividad del período (48%). Le siguen las tasas de desempleo correspondientes a la región Pampeana (7,9%) y a la Noroeste (7,3%) (Gráfico C-I-6)

Gráfico C-I-6
Tasa de desocupación según región (%). Total de Aglomerados Urbanos. Trimestre III 2006-Trimestre III 2008

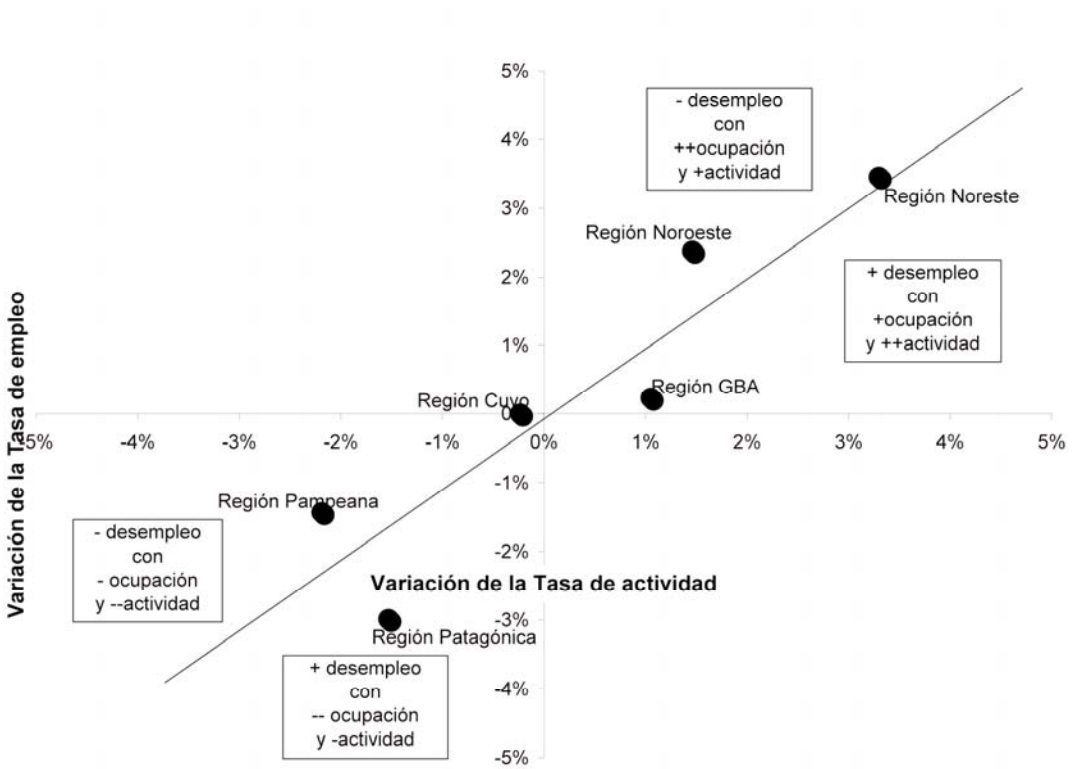


* Durante el tercer trimestre de 2007, los aglomerados Mar del Plata-Batán, Bahía Blanca-Cerri y Gran La Plata no fueron relevados por el INDEC por causas de orden administrativo, mientras que los casos correspondientes al aglomerado Gran Buenos Aires no fueron relevados por paro del personal de la EPH. Por ello no se poseen datos de las tasas básicas para las regiones Gran Buenos Aires y Pampeana.

Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a la Encuesta Permanente de Hogares (EPH), INDEC.

Las explicaciones de las variaciones antes descriptas en las tasas de desocupación regionales pueden encontrarse al analizar en forma conjunta la evolución de las distintas tasas de actividad y de empleo. En el esquema de cuatro cuadrantes que se presenta a continuación, obtenido a partir de la división del espacio gráfico según los cambios en las tasas de empleo y de actividad, pueden visualizarse las regiones según los factores determinantes en la reducción de la tasa de desocupación (Gráfico C-I-7).

Gráfico C-I-7
Variación de las tasas de actividad y de empleo por región (%)*. Total de Aglomerados Urbanos. Trimestre III 2008



* Durante el tercer trimestre de 2007, los aglomerados Mar del Plata-Batán, Bahía Blanca-Cerri y Gran La Plata no fueron relevados por el INDEC por causas de orden administrativo, mientras que los casos correspondientes al aglomerado Gran Buenos Aires no fueron relevados por paro del personal de la EPH. Frente a la falta de estos datos en lugar de calcular la variación interanual, la misma se calculó respecto del cuarto trimestre de 2007

Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a la Encuesta Permanente de Hogares (EPH), INDEC.

Al comparar el tercer trimestre de 2008 con el cuarto de 2007[12], se observa que hubo incrementos en la disposición a trabajar en tres regiones (Gran Buenos Aires, Noreste y Noroeste), en tanto que otras dos evidenciaron bajas (Pampeana y Patagónica) y en Cuyo se mantuvo prácticamente estable.

En paralelo, fueron dos las regiones que mostraron aumentos en las tasas de empleo, dando cuenta de la creación neta de puestos de trabajo. Al igual que para la tasa de actividad, la región Noreste presento el mayor crecimiento del empleo (3,5%), seguida por el incremento de la Noroeste (2,4%), que también mostró el segundo lugar por el incremento de la actividad. Por el contrario, en las regiones Pampeana y Patagónica hubo reducciones de las tasas de empleo (1,4% y 3%, respectivamente), siendo éstas las que evidenciaron las mayores bajas en la actividad. Las regiones Gran Buenos Aires y Cuyo no presentaron variaciones en sus tasas de empleo respecto del cuarto trimestre de 2007.

De lo anterior se desprende que el descenso de la tasa de desocupación en la región Noroeste (9,9%), se explica por incrementos mayores en la tasa de empleo que en la de actividad. En tanto que, la baja del desempleo en la región Pampeana (6%), se correlaciona con caídas mayores de la actividad que del empleo. Por último, el retroceso de dicha tasa en la región Cuyo (4,5%), se vincula con cierta estabilidad en las tasas de empleo y de actividad.

Por su parte, en las regiones Gran Buenos Aires y Patagónica las tasas de desocupación se incrementaron (10,4% y 29,2%, respectivamente), en el primer caso, por un incremento en la tasa de actividad (1,1%) combinado con una pequeña suba en el nivel de empleo (0,2%), en tanto que en el segundo caso, el aumento del desempleo se produjo por caídas conjuntas en la tasa de empleo (3%) y en la de actividad (1,5%).

La situación ocupacional de la Ciudad de Buenos Aires

Al confrontar el tercer trimestre de 2008 con el último de 2007, se observa un incremento de 10,4% en la tasa de desocupación del Gran Buenos Aires (aglomerado compuesto por Ciudad de Buenos Aires y Conurbano), producto de un mayor aumento en la tasa de actividad (1,1%) que en la de empleo (0,2%)[13]. Presentado en números absolutos, estas variaciones dan cuenta de la entrada de 80.000 personas al mercado laboral desde el cuarto trimestre de 2007, como de la obtención neta de puestos de trabajo por parte de 53.000 residentes. De acuerdo con la última medición, el número de activos en el Gran Buenos Aires alcanzó las 6.174.000 personas, mientras que los ocupados fueron 5.646.000 (Cuadro C-I-3).

Cabe destacar que la expansión en el nivel de la tasa de actividad de la región Gran Buenos Aires ocurrió en el contexto de un aumento algo menor del indicador nacional (0,2%), en tanto que la tasa de empleo regional se incrementó levemente mientras que en el conjunto de aglomerados urbanos no mostró variación. De esta forma la desocupación se incrementó más pronunciadamente en la región Gran Buenos Aires que en el total de aglomerados (4%)[14].

Entre el cuarto trimestre de 2007 y el tercero de 2008, la región incrementó su número de desocupados en 59.000 personas. De este modo, la tasa actual exhibe un nivel de 8,5%, lo que equivale a 528.000 desempleados.

En cuanto a la subocupación, se observa que la tasa local experimentó una baja (1%), mientras que a nivel nacional la misma tuvo un incremento (1,1%). La subocupación alcanza actualmente a 9,8% de la población económicamente activa de la región, lo que involucra a 603.000 personas (5.000 menos que en el cuarto trimestre del año

[12] 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. Frente a la falta de estos datos en lugar de calcular la variación interanual, la misma se calculó respecto del cuarto trimestre de 2007.
[13] Como se mencionó anteriormente, ante la falta de datos de la región Gran Buenos Aires para el tercer trimestre de 2007, las variaciones se han calculado respecto del cuarto trimestre de 2007.
[14] Se han calculado también las variaciones del total nacional respecto del cuarto trimestre de 2007 para poder establecer comparaciones entre el total de aglomerados y la región.

anterior), reflejando uno de los problemas de inserción laboral que se agrega a la insuficiente cantidad de puestos de trabajo.

La evolución de los indicadores de desocupación y subocupación evidencia las dificultades que encuentran los residentes tanto para insertarse en el mercado de trabajo, como para hacerlo satisfactoriamente cuando poseen un empleo. Asimismo, se puede observar que la región Gran Buenos Aires continúa teniendo altas tasas de desocupación y subocupación, superando a las del total nacional.

En síntesis, al comparar el tercer trimestre de 2008 con el último período de 2007, se presenta un leve aumento en el número de puestos de trabajo insuficiente respecto a la suba de la tasa de actividad, lo que derivó en un incremento de la tasa de desocupación, más intensa que el promedio para el total de regiones del país. Si bien hubo una merma en la tasa de subocupación, reflejando jornadas de trabajo más prolongadas, la misma fue muy leve.

Cuadro C-I-3

Principales indicadores laborales del Gran Buenos Aires. Tasas y variación (%). Trimestre IV 2007-Trimestre III 2008

Variables por Aglomerado	Trimestre IV 2007	Trimestre III 2008	Variación (%)*
	(%)		
Tasa de actividad			
Total aglomerados urbanos	**45,6**	**45,7**	**0,2**
Región GBA	47,5	48,0	1,1
Ciudad de Buenos Aires	55,1	53,7	-2,5
Partidos del Gran Buenos Aires	45,2	46,3	2,4
Tasa de empleo			
Total aglomerados urbanos	**42,1**	**42,1**	**0,0**
Región GBA	43,8	43,9	0,2
Ciudad de Buenos Aires	51,7	50,8	-1,7
Partidos del Gran Buenos Aires	41,5	41,9	1,0
Tasa de desocupación			
Total aglomerados urbanos	**7,5**	**7,8**	**4,0**
Región GBA	7,7	8,5	10,4
Ciudad de Buenos Aires	6,1	5,3	-13,1
Partidos del Gran Buenos Aires	8,3	9,7	16,9
Tasa de subocupación			
Total aglomerados urbanos	**9,1**	**9,2**	**1,1**
Región GBA	9,9	9,8	-1,0
Ciudad de Buenos Aires	7,7	7,3	-5,2
Partidos del Gran Buenos Aires	10,7	10,6	-0,9

* Durante el tercer trimestre de 2007, los aglomerados correspondientes a la región Gran Buenos Aires no fueron relevados por paro del personal de la EPH. Frente a la falta de este dato en lugar de calcular la variación interanual, la misma se calculó respecto del cuarto trimestre de 2007.

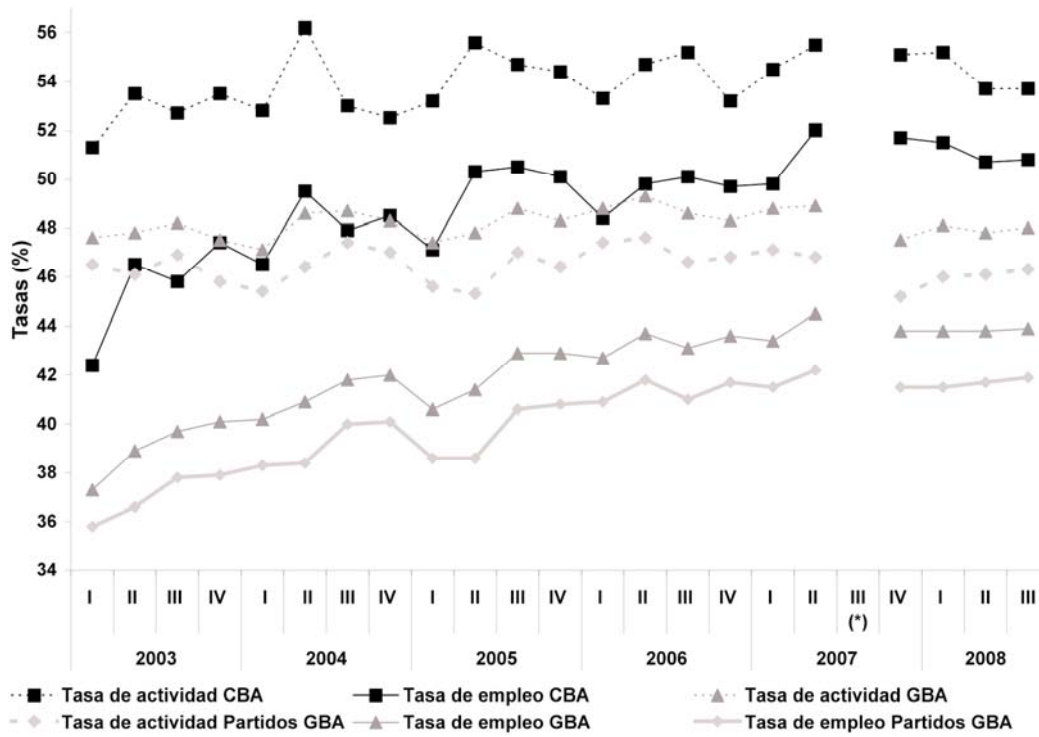
Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a la Encuesta Permanente de Hogares (EPH), INDEC.

La situación al interior del Gran Buenos Aires puede descomponerse en términos de los dos distritos que conforman esta área: la Ciudad de Buenos Aires por un lado, y los Partidos del Gran Buenos Aires que la circundan, por el otro. Dichas áreas, si bien forman parte de un territorio geográfico contiguo e integrado desde el punto de vista económico, denotan realidades muy diferentes a través de sus principales indicadores laborales.

Los datos difundidos por el INDEC para el tercer trimestre de 2008 reflejan una baja del empleo generado en la Ciudad de Buenos Aires (1,7%), al comparar con el cuarto trimestre de 2007. En contraste, el indicador mostró un incremento de 1% en los Partidos del Conurbano Bonaerense. De igual forma, la tasa de actividad en la Ciudad mostró un descenso (2,5%), mientras que en los Partidos del Conurbano la misma evidenció un aumento (2,4%). De esta forma, el número de activos y de ocupados en la Ciudad de Buenos Aires en el tercer trimestre de 2008 ascendía a 1.597.000 personas y 1.513.000 personas, respectivamente.

Es para destacar la notoria diferencia en la tasas de actividad y de empleo entre los dos distritos que conforman la región. La Ciudad presenta los índices más altos en actividad y empleo del país (53,7% y 50,8%, respectivamente), y esas tasas son mucho más bajas en los Partidos del Conurbano bonaerense (46,3% y 41,9% respectivamente) (Gráfico C-1-8).

Gráfico C-I-8
Tasas de actividad y empleo (%). Región Gran Buenos Aires, Ciudad de Buenos Aires y Partidos del Gran Buenos Aires (%). Trimestre I 2003-Trimestre III 2008

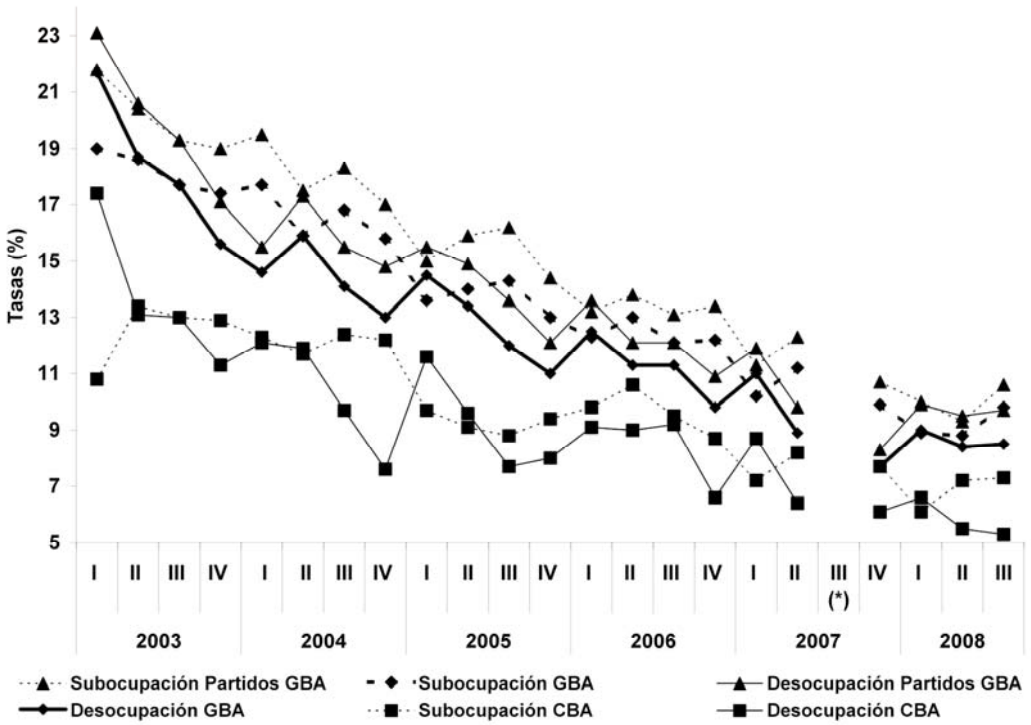


*Durante el tercer trimestre, el aglomerado Gran Buenos Aires no fue relevado por paro del personal de la EPH.
Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a la Encuesta Permanente de Hogares (EPH), INDEC.

Como resultado de los fenómenos anteriormente descriptos, la tasa de desocupación mostró un descenso en la Ciudad de Buenos Aires (13,1%)[15], mientras que en el Conurbano se incrementó (16,9%). La reducción en la Ciudad se explica por un mayor descenso en la tasa de actividad (2,5%) que en la de empleo (1,7%). En contraste, la suba de la tasa de desocupación en el Conurbano, se produjo por un mayor aumento de la disposición de los residentes a trabajar (2,4%) y una insuficiente suba en el empleo (1%). Puesto en números absolutos, lo anterior significa que en el tercer trimestre de 2008, en la Ciudad de Buenos Aires, existían 84.000 personas desocupadas, en tanto que en el Conurbano el nivel ascendía a 443.000 personas. La tasa de desocupación alcanzaba 5,3% en la Ciudad, mientras que en el Conurbano casi se duplicaba (9,7%).

Si bien la tasa de subocupación mostró mejoras tanto en la Ciudad como en el Conurbano, la reducción resultó superior en la Ciudad: se redujo 5,2% frente a 0,9% en el distrito circundante. En términos absolutos, la diferencia entre las tasas de subocupación de la Ciudad y el Conurbano también es importante: mientras que en la Ciudad la proporción de estos activos alcanzaba al 7,3% (116.000 personas), en el Conurbano se ubicaba en 10,6% (447.000 personas) (Gráfico C-I-9).

Gráfico C-I-9
Tasas de desocupación y subocupación (%). Región Gran Buenos Aires, Ciudad de Buenos Aires y Partidos del Gran Buenos Aires. Trimestre I 2003- Trimestre III 2008



*Durante el tercer trimestre, el aglomerado Gran Buenos Aires no fue relevado por paro del personal de la EPH.
Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a la Encuesta Permanente de Hogares (EPH), INDEC.

[15] Para el cálculo de los valores absolutos de actividad y empleo en la Ciudad, se considera una población cercana a las 2.977.000 personas.administrativo, mientras que los casos correspondientes al aglomerado Gran Buenos Aires no fueron relevados por paro del personal de la EPH. Frente a la falta de estos datos en lugar de calcular la variación interanual, la misma se calculó respecto del cuarto trimestre de 2007

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

Más allá de la mejora evidenciada en las tasas de desocupación y subocupación de la Ciudad de Buenos Aires, los niveles continúan reflejando las dificultades que enfrenta una proporción significativa de los residentes (12,6% de la población económicamente activa) para insertarse laboralmente de manera satisfactoria, ya sea porque no consiguen empleo o porque no trabajan la cantidad de horas que quisieran. Si se considera que 4% de la población activa es subempleada horaria y está en la búsqueda de otra ocupación para aumentar su tiempo laboral, la demanda total de empleo en la Ciudad (desocupados más subocupados demandantes) resulta en 9,3%.

Los niveles actuales de actividad y empleo de la Ciudad son de los más altos de la serie histórica. Si se comparan las tasas de la Ciudad con el resto de los aglomerados de más de medio millón de habitantes, los niveles de actividad y empleo son los más elevados, mientras que la tasa de desocupación, es la segunda más baja, superada sólo por Gran Mendoza (3,7%). Asimismo el distrito manifestó la tercera reducción interanual más acentuada de la tasa de desocupación (13,1%) y la menor tasa de subocupación del período.

Por último, se incluye una breve reseña sobre la evolución del empleo privado y formal del conjunto de empresas de 10 y más ocupados localizadas en la Ciudad de Buenos Aires. Los datos son proporcionados por la Encuesta de Indicadores Laborales (EIL), elaborados por la DGEyC del Gobierno de la Ciudad en conjunto con el Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social de la Nación.

Durante el tercer trimestre de 2008, el empleo formal privado correspondiente a las empresas de 10 o más ocupados de la Ciudad de Buenos Aires registró un alza de 5,3% respecto del mismo período del año anterior. De esta manera, se continúa con una tendencia a la desaceleración en el ritmo de crecimiento, que en el tercer trimestre de 2006 había sido de 7,9%, y de 5,7% en igual período de 2007.

Al analizar la evolución del empleo formal y privado según rama de actividad se observan, en el tercer trimestre de 2008, variaciones interanuales positivas para todos los segmentos, con excepción de la rama *Electricidad, gas y agua* (-16%), que muestra descensos por tercer trimestre consecutivo.

En contraste las variaciones interanuales más altas en el ritmo del empleo se evidenciaron en las ramas *Servicios Comunales, Sociales y Personales* (7,1%), *Construcción* (6,8%) y *Servicios financieros y a empresas* (6,6%). Le siguen los incrementos interanuales en la cantidad de puestos en las ramas *Transporte, almacenaje y comunicaciones* (5,4%), *Comercio, restaurantes y hoteles* (4,1%) e I*ndustria manufacturera* (2,7%).

Indicadores Socioeconómicos de la Población residente en la Ciudad de Buenos Aires

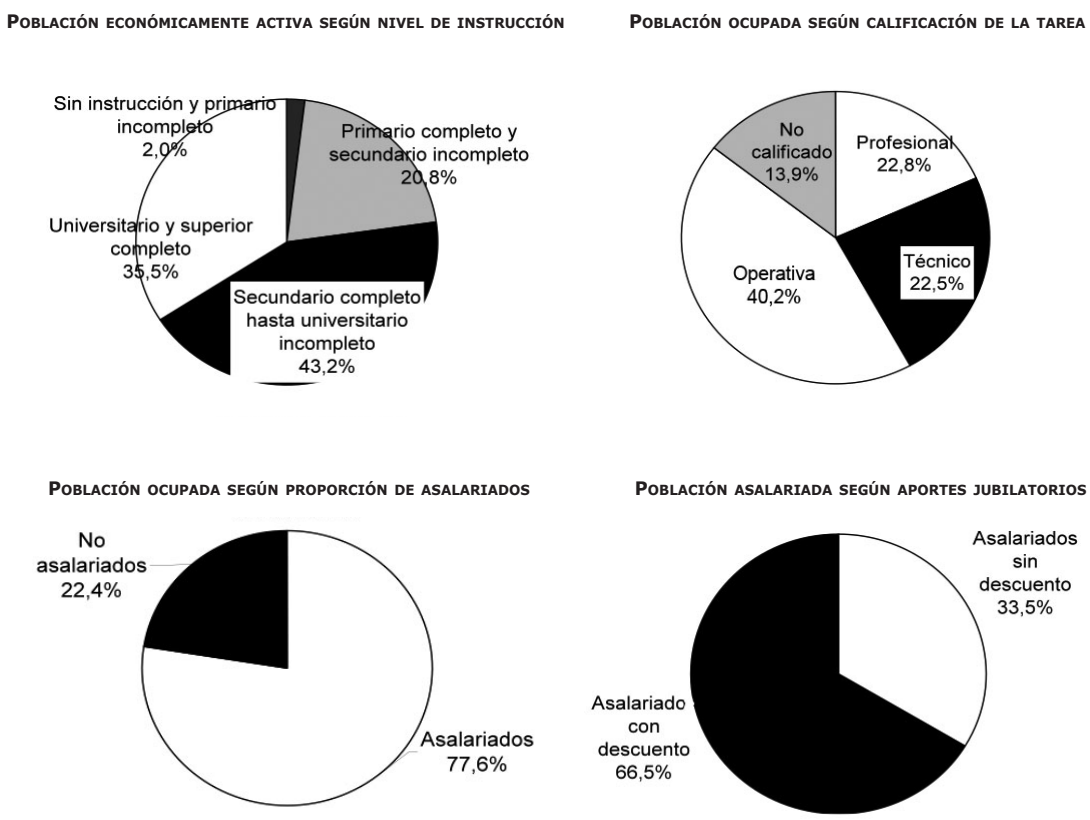
A continuación se presentan las características de los ocupados en la Ciudad de Buenos Aires en el primer trimestre de 2007. Cabe aclarar que, en ausencia de las bases usuarias del INDEC correspondientes a períodos posteriores, se repite aquí información presentada en ediciones anteriores. A ese momento, 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-10).

Gráfico C-I-10
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

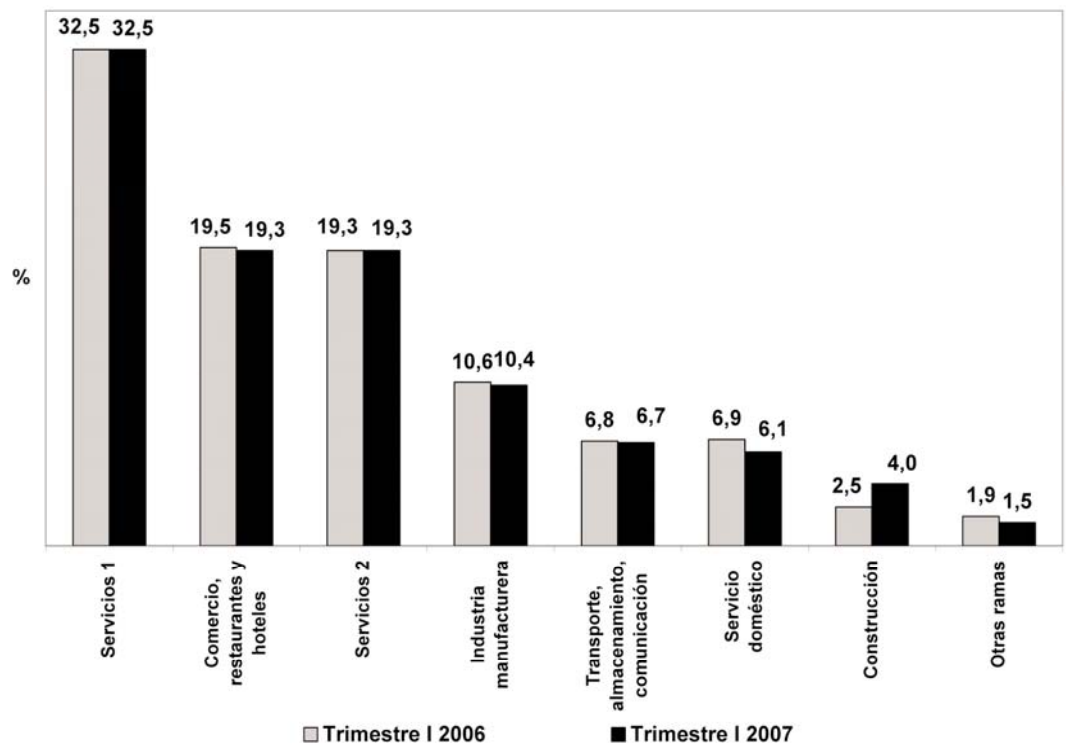


Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a la Encuesta Permanente de Hogares (EPH), INDEC.

La información proporcionada por la DGEyC también detalla la inserción laboral de los ocupados residentes en la Ciudad según la rama de actividad de su ocupación principal. En ella se percibe la centralidad de los servicios en la estructura ocupacional de los residentes, entre los cuales se destacan los servicios de *Enseñanza, Sociales y de salud*, *Comunitarios y Personales*, *Planes de seguridad social de afiliación obligatoria y Administración pública y Defensa*. Dicha rama concentra al 32,5% de los ocupados que residen en la Ciudad y no tuvo variación en el último año.

Le siguen en importancia la *Actividad Comercial, de restaurantes y hoteles* y los servicios de *Finanzas, seguros, bienes inmuebles y servicios empresariales*, que representan 19,3% de los ocupados cada una. Mientras la primera tuvo una reducción de 1% en su participación en entre el primer trimestre de 2006 y el mismo período de 2007, la segunda no mostró cambios. En tercer lugar, se ubica la *Industria manufacturera*, que da ocupación a 10,4% de los residentes porteños y tampoco mostró variación (Gráfico C-I-11).

Gráfico C-I-11
Población ocupada residente en la Ciudad de Buenos Aires, según rama de actividad. Ciudad de Buenos Aires. Trimestre I 2007



Servicios 1: Enseñanza, Servicios sociales y de salud, Servicios Comunitarios, Sociales y Personales, Planes de seguridad social de afiliación obligatoria, Administración pública y defensa.
Servicios2: Finanzas, Seguros, bienes inmuebles, servicios empresariales.
Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a la Encuesta Permanente de Hogares (EPH), INDEC y datos de la DGEyC, GCBA.

Caracterización de los puestos de trabajo en la Ciudad de Buenos Aires

En este apartado se sigue la evolución de la demanda de trabajo en la Ciudad de Buenos Aires. Para ello, se considera la cantidad de puestos generados en el distrito, independientemente del lugar de residencia de las personas que los ocupan. Este análisis tiene sentido porque la Ciudad de Buenos Aires, se encuentra dentro de un área metropolitana que excede su jurisdicción política y su mercado de trabajo es una parte del correspondiente a la más amplia región Gran Buenos Aires. También en este caso, ante la falta de actualización de las bases usuarias de la Encuesta Permanente de Hogares, se repite información ya presentada en ediciones anteriores.

La situación ocupacional de los residentes en la Ciudad está fuertemente influenciada por lo que sucede más allá de sus límites políticos. En tal sentido, su estructura productiva genera una cantidad de puestos de trabajo superior a la de los ocupados por sus residentes, lo que determina que la demanda de trabajo local se nutra en un 42% de trabajadores que residen en el Conurbano bonaerense.

Vale la pena destacar que esta situación, en la que parte de la demanda de trabajo de la Ciudad es atendida por trabajadores del Conurbano, se da en paralelo con la existencia de una porción de puestos del Conurbano que son ocupados por residentes de la Ciudad de Buenos Aires (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 personas[16], es decir 114.500 puestos más (5,5%) que en igual período del año anterior. Los puestos estuvieron ocupados en un 58% por residentes en la Ciudad, participación que se mantuvo más o menos constante en el último año (Cuadro C-I-4).

Las ramas que tuvieron crecimiento en el número de ocupados en el último año fueron Industria (23,9%), Construcción (aumentó 44,7%), Servicios a las empresas (12,6%), Financieras y Seguros (20,3%), Administración, Salud y Educación Públicas (5,5%). Hoteles y Restaurantes (7,8%). El ordenamiento anterior responde a la magnitud de su contribución a la variación total de la cantidad de ocupados en la Ciudad de Buenos Aires, en función del aumento interanual que experimentaron y su participación en el total de puestos.

Las ramas de actividad que en términos absolutos generaron nuevos puestos de trabajo en la Ciudad en el último año, son *Industria* (45.000 puestos), *Construcción* (39.000 puestos), *Servicios a las empresas* (34.000 puestos), *Financieras y seguros* (16.500 puestos), *Administración, Salud y Educación públicas* (15.000 puestos) y *Hoteles y Restaurantes* (8.000 puestos).

En contraste, tuvieron reducciones en la cantidad de puestos ocupados *Servicio doméstico* (7,2%), *Enseñanza y servicios sociales y de salud privados* (5%), *Comercio* (2%), *Servicios Sociales, Personales, Comunales y de Reparación* (3,6%) y *Transporte, Comunicaciones, Electricidad, Gas y Agua* (2,8%), ordenadas también en virtud de su contribución negativa a la variación total de los puestos del distrito.

En términos absolutos, las reducciones en los puestos ocupados, por rama de actividad, fueron las siguientes: *Servicio Doméstico* (15.500 puestos), *Enseñanza y Servicios Sociales y de*

[16] 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.

Salud privados (9.000 puestos), Comercio (6.500 puestos), *Servicios Personales, Sociales, Comunales y de Reparación* (6.000 puestos) y *Transporte, Comunicaciones, Electricidad, y Gas y Agua* (4.500 puestos).

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-12).

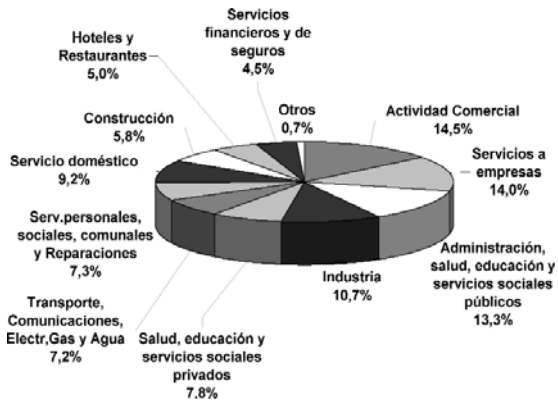
Detrás de los servicios, *Comercio* es el segundo sector en importancia, con 14,5% de los puestos ocupados en el distrito. Respecto al primer trimestre de 2006, el retroceso fue de 1,1 puntos porcentuales en su participación.

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 sector[17].

Gráfico C-I-12
Puestos de trabajo ocupados en la Ciudad de Buenos Aires, según rama de actividad (%). Trimestre I 2007



Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda – GCBA), en base a la Encuesta Permanente de Hogares (EPH), INDEC.

En el Cuadro C-I-5 se presenta un resumen de variables seleccionadas, que permite observar otras características del empleo generado en la Ciudad en el primer trimestre de 2007. Entre los hechos para destacar se encuentran los siguientes:

- Casi el 55% de los ocupados en la Ciudad son varones, con cierta diferencia según distrito. Mientras la tasa de masculinidad de los trabajadores residentes en el Conurbano que se desempeñan en la Ciudad es superior a este guarismo (58%), la de quienes viven en el distrito es bastante inferior (52%).

- La apertura por tramo etario exhibe que 72,2% de los ocupados en la Ciudad tiene menos de 50 años. Cabe destacar que en el último año, se produjo una retracción en 1,7pp del segmento de ocupados entre 26 y 49 años, a favor de los más jóvenes y de los mayores de 49 años.

- La composición de la ocupación según la calificación de los puestos de trabajo, refleja la importancia de los puestos de menor calificación (operativos y no calificados), que representan 66,7%, es decir 3,2 puntos porcentuales menos que en igual período del año anterior. Por su parte, los puestos de calificación profesional y técnica aglutinan el tercio restante. El perfil de los puestos según lugar de residencia de los trabajadores, no obstante, denota la preponderancia de los de menor calificación (no calificados y operativos) entre los ocupados residentes en el Conurbano, que significaron 80,6% del total frente al 56,5% entre los porteños. Como se observa, los puestos profesionales y técnicos tienen una mayor participación en la ocupación de los residentes en la Ciudad que en los de los alrededores. Cabe destacar que los residentes en la Ciudad, tuvieron un aumento en el número de puestos profesionales y científicos en el último año (en términos absolutos y relativos), en contraste con la suba de los puestos de menor calificación en el Conurbano.

- El nivel de instrucción formal alcanzado por los ocupados en la Ciudad sigue evidenciando la mayor participación de los ocupados con niveles iguales o superiores al secundario completo. Éstos representan el 67,6% del total de ocupados en la Ciudad, aunque si se considera solamente a los residentes, este nivel asciende a 78,3%.

- En el primer trimestre de 2007, más de 8 de cada 10 ocupados en la Ciudad de Buenos Aires eran asalariados, 1,5 puntos porcentuales menos que en el mismo período del año anterior, fundamentalmente a favor de la

[17] Al respecto, véase la sección *Industria Manufacturera*, en esta misma edición.

participación de los patrones. Estos últimos significaron en la última medición 4,7%, en tanto que los cuentapropistas, el 12,7% restante. En particular, los asalariados residentes en el Conurbano bonaerense tienen una participación superior al promedio (91,6%), mientras que las porciones de patrones y cuentapropistas son inferiores (2,3% y 6,1% respectivamente).

- El 28,8% de los asalariados que desempeñan su actividad principal en la Ciudad no tiene descuento jubilatorio[18], 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.

[18] 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 la Encuesta Permanente de Hogares (EPH), INDEC.

Síntesis

- La situación ocupacional al tercer trimestre de 2008 muestra una nueva reducción en la tasa de desocupación del conjunto de aglomerados urbanos del país. La misma es producto de una baja en la proporción de población activa con un simultáneo descenso del nivel de empleo.

- En este sentido, la tasa de desocupación a nivel nacional pasó de 8,1% en el tercer trimestre de 2007 a 7,8% en igual período de 2008. En tanto, la de subocupación se redujo menos, pasando de 9,3% a 9,2% en el mismo intervalo de tiempo. La tasa de empleo bajó de 42,4% a 42,1%, y la de actividad cayó de 46,2% a 45,7%.

- Cabe destacar que el primer trimestre de 2008 es el octavo 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 quinto con un guarismo de subocupación menor al 10%. Niveles tan bajos no se evidenciaban desde octubre de 1992.

- Los indicadores anteriores incluyen a los beneficiarios del Plan Jefes y Jefas de Hogar Desocupados, algunos de los cuales figuran como ocupados. No obstante, la dinámica del último año da cuenta de una contracción del número de beneficiarios (aproximadamente 1.035.000 personas tenían planes en el primer trimestre de 2008), lo que indica que la baja en el desempleo no se explica por la presencia de dichos planes.

- Respecto a la evolución de los salarios nominales, el índice general observó un incremento interanual de 23,3% en el tercer trimestre de 2008, mayor a la suba del IPC, por sexto trimestre consecutivo. El sector privado no registrado tuvo los índices de crecimiento más pronunciados (35,6%), seguido por el sector privado registrado (24%) y el público (19,6%). Por otra parte, el salario real general muestra, en el tercer trimestre de 2008, un aumento de 13,2%, impulsado, al igual que el nivel salarial nominal, principalmente por la subas en el sector privado no registrado (24,5%). Los incrementos salariales del sector público (13,8% y del privado registrado (9,8%) aportaron en menor medida a esta expansión.

- En tres regiones del país se verificaron reducciones en la tasa de desocupación (Cuyo, Noroeste y Pampeana) respecto del cuarto trimestre de 2007, mientras que en otras dos la tasa se incrementó (Gran Buenos Aires y Patagónica), y en una no presentó variación (Noreste). Por otra parte, en tres de las seis regiones hubo aumentos de las tasas de actividad, con las excepciones de la Pampeana y la Patagónica que mostraron descensos, y la de Cuyo que se mantuvo prácticamente estable.

- La dinámica del empleo y la actividad fue disímil por región al comparar las variaciones acontecidas entre el cuarto trimestre de 2007 y el tercero de 2008. Este hecho explica los cambios en diferentes sentidos e intensidades de las tasas de desocupación. En la región Gran Buenos Aires una mayor suba en la actividad que en el empleo redundó en un incremento de la desocupación, mientras que en las regiones Noreste y Noroeste aumentos más intensos en el empleo que en la actividad tuvieron como resultado la estabilidad de la desocupación en el primer caso, y un descenso en el segundo. Las regiones Patagónica y Pampeana mostraron caídas aunque de diferente intensidad tanto en el empleo como en la actividad. La primera mostró una baja

mayor del empleo lo que resultó en un aumento de la desocupación, mientras que la segunda evidenció bajas en el desempleo al disminuir de forma más pronunciada la actividad. Por último, en la región Cuyo también se observó un decrecimiento en el nivel de desocupados explicado por la estabilidad del empleo y una muy leve baja en la actividad.

- La región Gran Buenos Aires sigue siendo la de mayores tasas de actividad y empleo del país (48% y 43,9% respectivamente), lo que contrasta con la región Noreste, que tiene las más bajas (37,6% y 35,9% respectivamente). Por su parte, la región Gran Buenos Aires presenta también la tasa de desocupación más alta (8,5%) y, en el extremo opuesto, Cuyo ostenta el guarismo más bajo (4,2%).

- En un contexto de incremento de la desocupación en la región Gran Buenos Aires y en el conjunto de Aglomerados Urbanos desde el cuarto trimestre de 2007, contrasta la dinámica que mostró la Ciudad de Buenos Aires. La misma evidenció una reducción de su tasa de desocupación (13,1%) que se ubicó en 5,3%, nivel más bajo desde octubre de 1992 para la segunda mitad del año. A diferencia del Conurbano que evidenció subas en la actividad, en la Ciudad se verificó una baja en dicha tasa (2,5%), acompañada de un descenso menos pronunciado en el empleo (1,7%). De esta manera, la tasa de actividad local se colocó en 53,7% y la de empleo en 50,8%, las más altas del país.

- El número de activos y de ocupados en la Ciudad de Buenos Aires en el primer trimestre de 2008 ascendía a 1.597.000 personas y 1.513.000 personas, respectivamente. Los desocupados (5,3%) y subocupados (7,3%), por su parte, alcanzaron, en igual período 84.000 y 116.000 personas, respectivamente.

- Si se compara la tasa de desocupación de la Ciudad de Buenos Aires con el resto de los aglomerados de más de medio millón de habitantes, resulta ésta la más baja que todas, con la sola excepción de Gran Mendoza (3,7%). Asimismo, la Ciudad presenta la tasa de subocupación menor para el período.

- De a cuerdo a datos de la EIL para el tercer trimestre de 2008, el empleo formal privado correspondiente a las empresas de 10 o más ocupados de la Ciudad de Buenos Aires registró un alza interanual de 5,3%, continuando con una tendencia a la desaceleración en el ritmo de crecimiento. Según rama de actividad se observan, variaciones interanuales positivas para todos los segmentos, con excepción de la rama *Electricidad, gas y agua* (-16%). Las variaciones interanuales más altas en el ritmo del empleo se evidenciaron en las ramas *Servicios Comunales, Sociales y Personales* (7,1%), *Construcción* (6,8%9 y *Servicios financieros y a empresas* (6,6%).

- 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 Evolución de la pobreza y la indigencia

En esta sección se presenta información referida a la pobreza y a la indigencia correspondiente al primer semestre de 2008, según datos difundidos por el INDEC. En primer lugar, se informa sobre la situación de estos indicadores en el Total de Aglomerados Urbanos relevados por la Encuesta Permanente de Hogares (EPH). En segundo lugar se analiza la evolución de dichas variables en la Región Gran Buenos Aires en particular, comparando los datos de los Partidos del Conurbano con los de la Ciudad de Buenos Aires.

Total de aglomerados urbanos

Los datos del primer semestre de 2008, para el total de aglomerados relevados por la EPH[1], dan cuenta de una incidencia de la pobreza y de la indigencia en hogares de 11,9% y 3,8%, lo que representa un total de 886.000 y 279.000 hogares pobres e indigentes, respectivamente. Dichas magnitudes muestran la continuidad de la mejora de la situación social y de empleo en el país durante el primer semestre de 2008 (Cuadro C-II-1).

La comparación de estos datos con respecto a los del primer semestre de 2007 arroja caídas de 27% en la pobreza y de 33,3% en la indigencia. De este modo, lo que se observa es que la mejora en la situación ocupacional y de ingresos repercutió más en la indigencia que en la pobreza. En términos absolutos esto significa que de los 306.000 hogares que dejaron la pobreza desde el primer semestre de 2007, 138.000 se encontraban en situación de indigencia.

El diferente impacto de precios en la Canasta Básica Total (CBT) y en la Canasta Básica Alimentaria (CBA)[2] es uno de los fenómenos que incide en la mejora más pronunciada de la indigencia. Desde el primer semestre de 2007 al primero de 2008 fue mayor el aumento de los precios en los rubros de la CBT (6,5%), utilizada para calcular la línea de pobreza que en los de la CBA (5,7%), que se emplea para medir la línea de indigencia[3].

[1] Los 31 aglomerados relevados cubren 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. Por su parte, la Canasta Básica Total (CBT) se determina ampliando la CBA con ciertos servicios y bienes no alimentarios.

[3] Hay que mencionar la poca confiabilidad que presentan las actuales mediciones del IPC por parte del INDEC, las que pueden distorsionar los datos sobre la evolución de la pobreza y la indigencia, alterando las mediciones de los costos de la CBA y de la CBT, necesarias para el cálculo de la indigencia y la pobreza, respectivamente.

Cuadro C-II-1

Incidencias de la pobreza y de la indigencia en hogares y personas, y tasas de variación (%). Total de Aglomerados Urbanos. Semestre I 2007-Semestre I 2008

Incidencia	Sem. I 2007	Sem. I 2008	Variación interanual
	%		
Pobreza			
Hogares	16,3	11,9	-27,0
Personas	23,4	17,8	-23,9
Indigencia			
Hogares	5,7	3,8	-33,3
Personas	8,2	5,1	-37,8

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

Al medirse las incidencias en términos de individuos, se observa que en el primer semestre de 2008, el 17,8% de las personas del Total de Aglomerados relevados por la EPH, se encontraba por debajo de la línea de la pobreza, mientras que el 5,1% era indigente. Dichas incidencias, que involucran a 4.348.000 y 1.236.000 personas respectivamente[4], resultan notablemente superiores a las observadas en hogares, en virtud del mayor tamaño de los hogares pobres.

La evolución de estas incidencias en personas, da cuenta de caídas, tanto en la pobreza como en la indigencia. La cantidad de personas pobres se redujo 23,9% respecto a igual semestre de 2007, mientras que el número de personas bajo la línea de indigencia cayó 37,8%. De esta forma, se observa que al igual que para el comportamiento de los hogares, la mejora del nivel de empleo y las bajas en la desocupación y en la subocupación, entre otras variables, repercutieron más sobre la recuperación de la indigencia que de la pobreza en general. En términos absolutos, del total de población que abandonó la pobreza desde el primer semestre de 2007 (1.247.000 personas), el 59% eran indigentes (733.000 personas).

Hay que subrayar que estas bajas tanto en la pobreza como en la indigencia se producen en un contexto en que la magnitud de los programas de empleo se reduce a ritmos cada vez más acentuados desde el segundo semestre de 2003. Cabe recordar que con la crisis económica, habían sido uno de los únicos medios de subsistencia para muchos hogares del país.

Tomando datos provenientes del Boletín de Estadísticas Laborales del Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social[5], se observa que en el primer semestre de 2003, cuando se alcanzó la máxima cantidad de planes de empleo, el número de beneficiarios promedio era de 2.135.677 personas. Esa cifra comenzó a decrecer en forma continua y cada vez más acentuada desde el segundo semestre de ese mismo año.

Si se compara el primer trimestre de 2008 con igual período de 2007, se verifica una baja de 20% en la cantidad de beneficiarios, y si se contrasta con el primer trimestre de 2003, ese descenso más que se duplica (51%). De algo más de 2.106.000 beneficiarios promedio en el primer trimestre de 2003, se disminuyó a 1.034.000 beneficiarios en igual período de 2008. 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 y salariales en la primera parte del año. Esta baja en la cantidad de beneficiarios de planes

[4] Considerando a la población residente en el total de aglomerados urbanos relevados por la EPH.

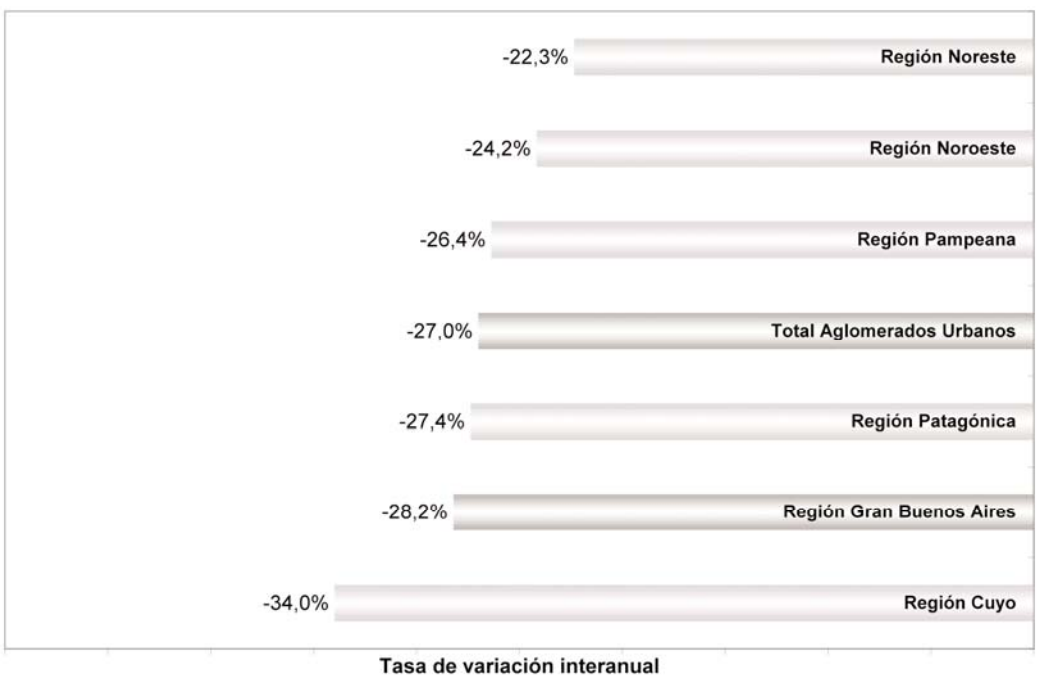
[5] La información hace referencia a la totalidad de los Programas de Empleo, sin embargo el Programa Jefas y Jefes de Hogar Desocupados es el que presenta mayor concentración de beneficiarios.

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 total, transferido en concepto de prestaciones liquidadas a los beneficiarios desde el Gobierno, se ha comportado de modo similar a la cantidad de beneficiarios: descendió de forma continua y cada vez más acentuada desde el segundo semestre del año 2003 hasta la actualidad. En el primer trimestre de 2008, se experimentó una disminución de 49% en el monto promedio total invertido en planes de empleo, si se compara con igual período de 2003. Esto se explica porque la caída en la cantidad de beneficiarios es simultánea a una estabilidad en el monto de la percepción personal de los planes. La cantidad de dinero recibida por beneficiario no varió desde que comenzaron a implementarse los planes de empleo ($ 150 para cada uno), a pesar de los aumentos que tuvieron los precios de los bienes y los servicios a lo largo de estos años.

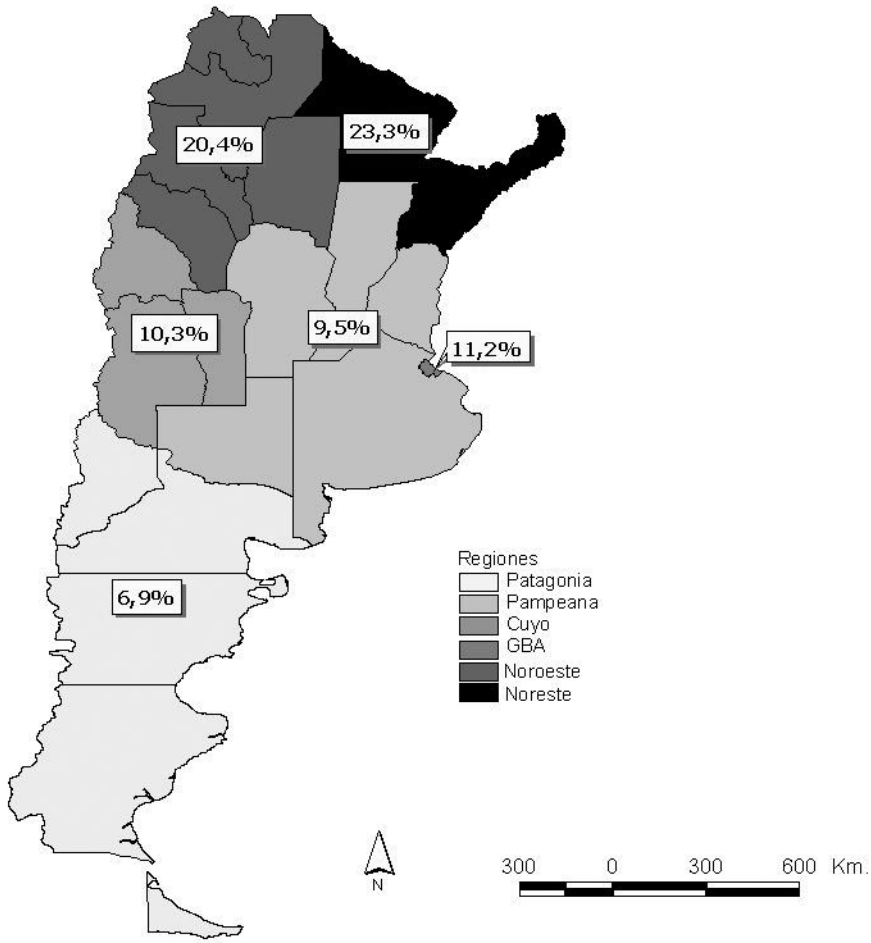
Más allá de esta evolución general de los indicadores sociales, el Gráfico C-II-1 y el Mapa C-II-1, permiten apreciar la situación particular de cada una de las regiones del país, evidenciando realidades diferentes. En todos los casos, la incidencia de la pobreza en hogares ha disminuido respecto del primer semestre de 2007. A diferencia de lo sucedido en períodos anteriores, en el primer semestre de 2008, las variaciones negativas en la pobreza fueron similares para las diversas regiones. La región con mayor contracción interanual fue Cuyo (34%), seguida por bajas en las regiones Gran Buenos Aires (28,2%), Patagónica (27,4%) y Pampeana (26,4%). Por último, se ubicaron las caídas de la pobreza en el Noroeste (24,2%) y el Noreste (22,3%).

Gráfico C-II-1
Incidencia de la pobreza en hogares según región. Tasas de variación. Total de Aglomerados Urbanos. Semestre I 2008



Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), elaboración propia en base a datos de la Encuesta Permanente de Hogares, INDEC.

Mapa C-II-1
Incidencia de la pobreza en hogares según región. Semestre I 2008



Nota:
Región Gran Buenos Aires: Incluye Ciudad de Buenos Aires y Partidos del Conurbano.
Región Cuyo: Incluye Gran Mendoza, Gran San Juan y San Luis-El Chorrillo.
Región Noreste: Incluye Corrientes, Gran Resistencia, Formosa y Posadas.
Región Noroeste: Incluye Gran Catamarca, Gran Tucumán-Tafí Viejo, Jujuy-Palpalá, La Rioja, Salta, Santiago del Estero-La Banda.
Región Pampeana: Incluye Bahía Blanca-Cerri, Concordia, Gran Córdoba, Gran La Plata, Gran Paraná, Gran Rosario, Gran Santa Fe, Mar del Plata-Batán, Río Cuarto, Santa Rosa-Toay, San Nicolás- Villa Constitución.
Región Patagónica: Incluye Comodoro Rivadavia-Rada Tilly, Neuquén-Plottier, Río Gallegos, Ushuaia-Río Grande, Rawson- Trelew, Viedma- Carmen de Patagones.

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

Tal como se observa en el mapa, las regiones Noreste y Noroeste siguen teniendo los niveles más altos de pobreza (23,3% y 20,4%, 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 (25,5%), Corrientes (23%) y Jujuy-Palpalá (22,3%).

En el extremo opuesto se ubica la región Patagónica con una incidencia de pobreza en hogares de 6,9%, tres veces menor a la observada en las regiones con mayor incidencia. La región Pampeana presenta la segunda tasa más baja de pobreza en hogares (9,5%), seguida por la región de Cuyo (10,3%).

Cabe destacar que las regiones Noreste y Noroeste, que presentan el mayor porcentaje de hogares pobres del país, son a su vez, las que menor disminución relativa de hogares bajo la línea de pobreza tuvieron en la comparación con el primer semestre de 2007. En contraste, las regiones Cuyo, Patagónica, Pampeana y Gran Buenos Aires que poseen las incidencias más bajas, fueron las que experimentaron descensos relativos más fuertes en la cantidad de hogares pobres. Esto puede explicarse porque una misma reducción en el número absoluto de pobres en regiones con alta incidencia de la pobreza genera una disminución relativa menor que la que se produciría en regiones con incidencias más bajas.

Región Gran Buenos Aires

En el caso particular de la Región Gran Buenos Aires, la situación de la pobreza y de la indigencia para el primer semestre de 2008, evidenció una tendencia también favorable. La incidencia de la pobreza en hogares se ubicó en 11,2%, mostrando una reducción de 28,2% en comparación con el primer semestre de 2007.

Por su parte, la incidencia de la indigencia en hogares se posicionó en 3,6%, evidenciando de esta forma un descenso interanual más pronunciado que en la pobreza (40%). Este comportamiento de la indigencia puede explicarse porque cuanto más bajos son los niveles de los indicadores, mayor posibilidad tienen de presentar una alta variabilidad frente a un pequeño cambio.

La situación de las personas pobres e indigentes, da cuenta asimismo de reducciones, al realizar comparaciones con el primer semestre de 2007. En cuanto a la cantidad de personas bajo la línea de pobreza, la misma se redujo 22%, ubicándose en 17%. Al igual que para el comportamiento de los hogares, la cantidad de personas bajo la línea de indigencia, descendió más que la cantidad de personas pobres. Al contrastar con el primer semestre de 2007, se observa una caída de 41,5%, que da cuenta de que el 4,8% de la población habitaba en hogares indigentes en el primer semestre de 2008.

En cuanto a los datos correspondientes a la Ciudad de Buenos Aires en particular, los mismos muestran una contracción de la pobreza y de la indigencia respecto al primer semestre de 2007.

La incidencia de la pobreza en hogares de la Ciudad de Buenos Aires se ubicó, en el primer semestre de 2008, en 4,6%, lo que refleja un descenso de 40,3% respecto del primer semestre de 2007. En cuanto a la cantidad de personas por debajo de la línea de pobreza, la misma muestra una baja de 37,1%, ubicándose en 7,3%.

La indigencia en hogares de la Ciudad se ubicó en 1,8%, mostrando un descenso de 51,4%; en tanto que la indigencia en personas evidenció una baja similar (55,8%), posicionándose en 2,3%.

Hay que destacar la importancia de esta baja en la indigencia en la Ciudad de Buenos Aires durante el semestre reseñado, ya que durante el mismo período de los años 2006 y 2007, se habían evidenciado subas, tanto en hogares como en personas.

Si se confronta la evolución de estos indicadores con lo sucedido en el Total de Aglomerados Urbanos, se observa en relación con el primer semestre de 2007, una reducción más pronunciada en la pobreza y en la indigencia en la Ciudad. En el primer semestre de 2008, la pobreza en hogares se redujo 27% a nivel nacional y 40,3% en la Ciudad de Buenos Aires. Igual comportamiento mostró la indigencia en hogares, que decreció 33,3% a nivel nacional y 51,4% en la Ciudad.

Cuadro C-II-2
Pobreza e Indigencia. Incidencias y tasas de variación (%). Región Gran Buenos Aires. Semestre I 2007-Semestre I 2008

Incidencias	Sem. I 07	Sem. I 08	Variación interanual
	%		
Total Gran Buenos Aires			
Pobreza			
Hogares	15,6	11,2	-28,2
Personas	21,8	17,0	-22,0
Indigencia			
Hogares	6,0	3,6	-40,0
Personas	8,2	4,8	-41,5
Ciudad de Buenos Aires			
Pobreza			
Hogares	7,7	4,6	-40,3
Personas	11,6	7,3	-37,1
Indigencia			
Hogares	3,7	1,8	-51,4
Personas	5,2	2,3	-55,8
Partidos del Gran Buenos Aires			
Pobreza			
Hogares	18,8	13,9	-26,1
Personas	25,0	19,9	-20,4
Indigencia			
Hogares	7,0	4,4	-37,1
Personas	9,1	5,6	-38,5

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

Por su parte, la evolución de estos indicadores en los Partidos del Conurbano Bonaerense, arrojó una caída de 26,1% en la pobreza en hogares y de 20,4% en personas. En cuanto a la indigencia, la misma también evidenció bajas interanuales tanto en hogares (37,1%) como en personas (38,5%).

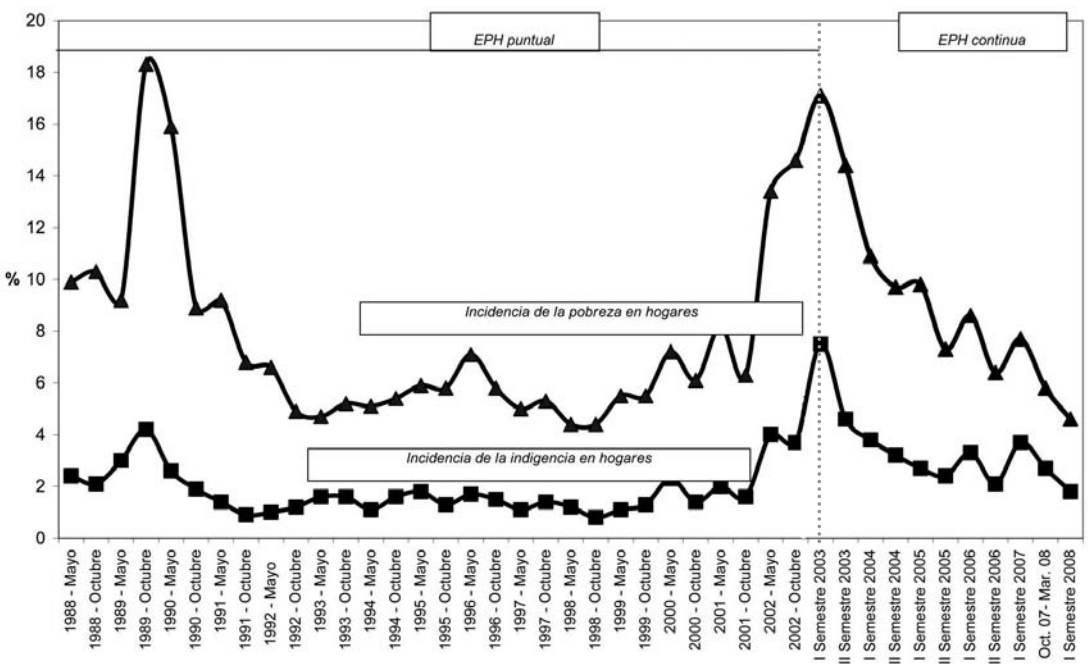
El comportamiento de estas variables muestra que la evolución de las incidencias, fue más favorable en la Ciudad de Buenos Aires que en los Partidos del Conurbano Bonaerense: mientras en la Ciudad la reducción de la pobreza en hogares fue de 40,3%, en los alrededores fue de 26,1%. En cuanto a la indigencia en hogares, la Ciudad también mostró una mejora más pronunciada que en las partidos aledaños (51,4% versus 37,1%).

La incidencia de la pobreza en hogares en el Conurbano en el primer semestre de 2008, triplica la correspondiente a la Ciudad y la incidencia de la indigencia casi triplica la marca local. Asimismo, estos guarismos presentes en el Conurbano, se encuentran por encima de los del Total de Aglomerados Urbanos relevados por la EPH (Cuadro C-II-2).

Finalmente, vale señalar que la pobreza y la indigencia registradas en la Ciudad de Buenos Aires resultan ser, junto a las presentadas en Río Gallegos y Comodoro Rivadavia, las más bajas de todo el 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, el nivel actual de pobreza recién se está acercando a los vigentes a fines de 1998, y el de indigencia, a los de finales de 2001.

Gráfico C-II-2
Evolución de las incidencias de pobreza e indigencia en hogares. Ciudad de Buenos Aires. Años 1988-2008



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

Síntesis

- Los datos del primer semestre de 2008, para el total de aglomerados relevados por la EPH dan cuenta de una incidencia de la pobreza y de la indigencia en hogares de 11,9% y 3,8%, lo que representa un total de 886.000 y 279.000 hogares pobres e indigentes, respectivamente.

- La mejora en la situación ocupacional y de ingresos repercutió más en la baja de la indigencia que en la pobreza de los hogares, al comparar con el primer semestre de 2007 (27% en la pobreza y 33,3% en la indigencia). Cabe destacar que de los 306.000 hogares que dejaron la pobreza desde el primer semestre de 2007, 138.000 se encontraban en situación de indigencia.

- La región con menor contracción de la incidencia de la pobreza en hogares fue la Noreste (22,3%), que es la que mayor incidencia presenta (23,3%). En contraste, la mayor disminución de la pobreza se observó en la región Cuyo (34%), que es una de las que presenta menor incidencia de la misma (10,3%).

- Los datos correspondientes a la Ciudad de Buenos Aires, muestran contracciones de la pobreza y de la indigencia, respecto del primer semestre de 2007. La pobreza en hogares tuvo un descenso de 40,3%, ubicándose en 4,6%; en tanto la indigencia evidenció una baja de 51,4%, posicionándose en 1,8% en el primer semestre de 2008.

- En cuanto a la cantidad de personas por debajo de la línea de pobreza en la Ciudad, se ubicó en 7,3% para el primer semestre de 2008, mostrando un descenso interanual de 37,1%. Por su parte, la indigencia en personas, que se ubicó en 2,3%, mostró una caída de 55,8% al comparar con igual período de 2007.

- Las incidencias de la pobreza y de la indigencia en hogares registradas en la Ciudad de Buenos Aires en el primer semestre de 2008 resultan ser, junto a Río Gallegos y Comodoro Rivadavia, las más bajas de todo el país.

C-III Distribución del ingreso

En esta sección se presentan datos referidos a la distribución de los ingresos de la población y de los hogares. Como el INDEC no ha publicado datos recientes, se repite la información presentada en el informe anterior sobre la evolución de la distribución del ingreso para el Total de Aglomerados Urbanos por decil de población durante el primer trimestre de 2007, en base a datos de la EPH procesados por el INDEC. Asimismo, se reitera la sección referida a las variaciones de precios según la estructura de consumo por quintil de ingresos para los hogares de la región GBA en el segundo semestre de 2007, siguiendo información del INDEC. Por último, por falta de datos nuevos, se duplica el análisis realizado en el informe anterior, respecto a la evolución de los ingresos de los residentes en la Ciudad de Buenos Aires, según información procesada por la Dirección General de Estadística y Censos (GCBA) en base a datos del INDEC, para el primer trimestre de 2007.

Evolución de la distribución del ingreso en el Total de Aglomerados Urbanos[1]

A continuación se presenta información sobre la distribución del ingreso en hogares y personas, difundida por el INDEC, para el Total de Aglomerados Urbanos relevados por la EPH. La misma se presenta en base a la construcción de estructuras decílicas, que consiste en ordenar a los hogares o a las personas por los montos de ingresos, para agruparlos luego en conjuntos que contengan el 10% de las unidades, sean hogares o personas. Luego de este procedimiento se obtienen diez grupos con sus intervalos de ingresos correspondientes.

En el Cuadro C-III-1 se presenta información relativa al ingreso total familiar de los hogares. La importancia del análisis de esta variable radica en que es la que se utiliza para la medición de la pobreza y la indigencia, tanto en hogares como personas. Cuando el ingreso total familiar de un hogar no supera los ingresos necesarios para cubrir una Canasta Básica Alimentaria (CBA), ese hogar y las personas que a él pertenecen son considerados indigentes. Por otra parte, aquellos hogares en los que el ingreso total familiar no supera el monto de la Canasta Básica Total (CBT) de ese hogar, serán considerados pobres como también lo serán los integrantes de ese hogar.

Según datos de los hogares con ingresos para el primer trimestre de 2007, se observa que los hogares agrupados en el primer decil, tuvieron un ingreso medio total familiar de $ 337, mientras que los hogares pertenecientes al décimo decil, tuvieron en promedio un ingreso total familiar de $ 6.678. Es para destacar que los hogares del primer decil agruparon al 8,2% de la población, y obtuvieron sólo el 1,6% del total de los ingresos de los hogares. Por su parte, los hogares del décimo decil, con el 11,1% de la población, tuvieron el 32% de los ingresos totales.

[1] Esta información repite la presentada en la edición anterior, dado que es la última disponible, en ausencia de publicaciones más recientes del INDEC.

Si se compara la agrupación de los hogares de los tres primeros deciles con la de los tres últimos se observa que, durante el primer trimestre del año 2007, del total de hogares relevados por la EPH, un 30% (que es el más pobre) obtuvo sólo el 8,7% del total de ingresos, mientras que el 30% concentró el 61,6% de ese ingreso total.

Cuadro C-III-1

Hogares con ingresos. Escala de ingreso total familiar según decil. En valores corrientes. Total 31 Aglomerados Urbanos. Trimestre I 2007

Decil (hogares)	Escala de ingreso ($)	Ingreso medio por decil ($)	% del Total de ingresos	% de la Población
1	5-500	337	1,6	8,2
2	500-750	624	3,0	8,4
3	750-1.000	863	4,1	9,3
4	1.000-1.200	1.085	5,2	9,5
5	1.200-1.500	1.372	6,6	9,8
6	1.500-1.850	1.671	8,0	10,5
7	1.850-2.300	2.064	9,9	10,9
8	2.300-3.000	2.659	12,7	11,0
9	3.000-4.300	3.547	16,9	11,3
10	4.300-60.500	6.678	32,0	11,1
Hogares con ingresos		**2.090**	**100,0**	**100,0**

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

A la información anterior, el Cuadro C-III-2 agrega datos de la distribución del ingreso *per cápita* familiar en hogares, que se obtiene dividiendo el ingreso total familiar por la cantidad de integrantes del hogar[2]. Los hogares con menores ingresos *per cápita* tienen, generalmente, mayor cantidad de integrantes por lo que a los tramos de ingresos más bajos le corresponde mayor proporción de personas que a los hogares de los últimos deciles. En este sentido, para el primer trimestre de 2007, el 30% del total de hogares, reunió casi el 40% de la población y agrupó el 12,2% del total de ingreso *per cápita* familiar. Por otro lado, los hogares agrupados en los últimos tres deciles, concentraron el 54,7% del total del ingreso *per cápita* familiar, agrupando un poco más del 20% de la población. Si se comparan los datos del primer y del décimo decil se observa que el 10% de los hogares, que es el más pobre, agrupa la mayor cantidad de población (14,6%) y obtiene únicamente el 2,4% del total de ingresos *per cápita* de los hogares. En contraste, los hogares agrupados en el décimo decil, incluyen sólo el 6,2% de la población y obtienen el 26,2% del total de ingresos *per cápita* familiar de los hogares.

[2] Es para destacar que el análisis del ingreso *per cápita* familiar se basa en el supuesto de que la distribución del ingreso al interior del hogar se realiza de forma equitativa entre todos los miembros.

Cuadro-C-III-2

Hogares con ingreso. Escala de ingreso *per cápita* familiar. En valores corrientes. Total 31 Aglomerados Urbanos. Trimestre I 2007

Decil (hogares)	Escala de ingreso ($)	Ingreso medio por decil ($)	% del Total de ingresos	% de la Población
1	3-160	102	2,4	14,6
2	160-250	207	4,4	13,5
3	250-338	295	5,4	11,6
4	338-433	386	6,7	10,9
5	433-530	482	7,2	9,4
6	530-670	598	9,0	9,5
7	670-835	750	10,2	8,5
8	836-1.100	958	12,7	8,4
9	1100-1.600	1.326	15,8	7,5
10	1.600-41.300	2.677	26,2	6,2
Hogares con ingresos		**630**	**100,0**	**100,0**

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

Para complementar el análisis, en el Cuadro C-III-3, se presentan datos referentes al ingreso *per cápita* familiar pero en las personas, incluyendo a la población de hogares que no poseen ingresos que representa el 1,1% del total de hogares relevados por la EPH. Es decir, el 0,8% de la población vive en hogares sin ingresos, lo que representa un total de 190 mil personas.

Durante el primer trimestre de 2007, la población agrupada en el primer decil de ingresos *per cápita* familiar, obtuvo el 1,2% de la suma total de ingresos, con un ingreso medio de $ 73 y una mediana[2] de $ 76. Por su parte, las personas agrupadas en el décimo decil concentraron el 35,2% de la suma total de ingresos, con un ingreso medio de $ 2.201 y una mediana de $ 1.750.

Cuadro C-III-3

Población según escala de ingreso *per cápita* familiar. En valores corrientes. Total 31 Aglomerados Urbanos. Trimestre I 2007

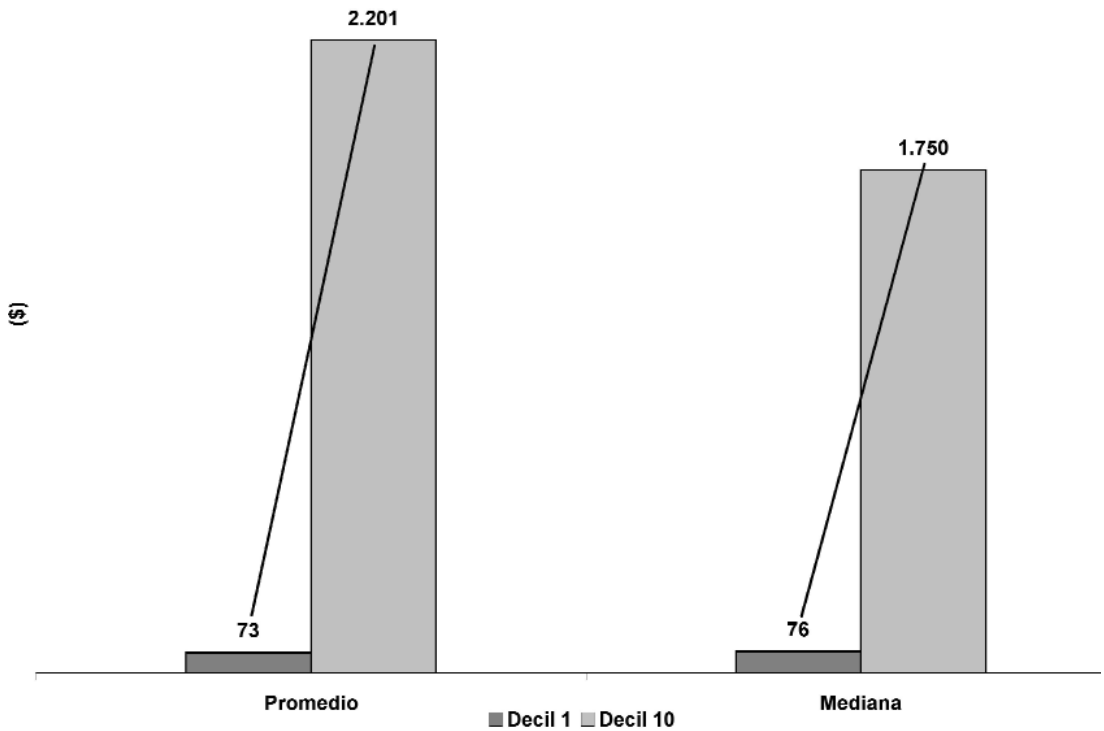
Decil	Escala de ingreso ($)	Ingreso medio por decil ($)	Mediana por decil ($)	% del Total de ingresos
1	0-120	73	76	1,2
2	120-198	158	158	2,5
3	198-263	227	228	3,6
4	263-334	300	300	4,8
5	334-425	381	382	6,1
6	425-525	476	475	7,6
7	525-680	599	600	9,6
8	680-893	774	765	12,4
9	893-1.300	1.059	1.045	17,0
10	1.300-41.300	2.201	1.750	35,2
Población total		**625**	**425**	**100,0**

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

[2] La mediana es el primer valor que adopta una variable que deja por debajo de ese valor al 50% de las unidades. La ventaja de esta medida de descripción es que no está afectada por los valores extremos (como sí lo está el promedio) y por ello permite observar la distribución sin que los valores atípicos influyan en la interpretación.

Por su parte el gráfico que se presenta a continuación, permite visualizar la distancia de los promedios y las medianas del ingreso *per cápita* familiar de las personas entre la población del primer y del décimo decil de ingresos. El ingreso medio del décimo decil es treinta veces mayor que el del primero. Mientras que la mediana del décimo decil es veintitres veces mayor que la del 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



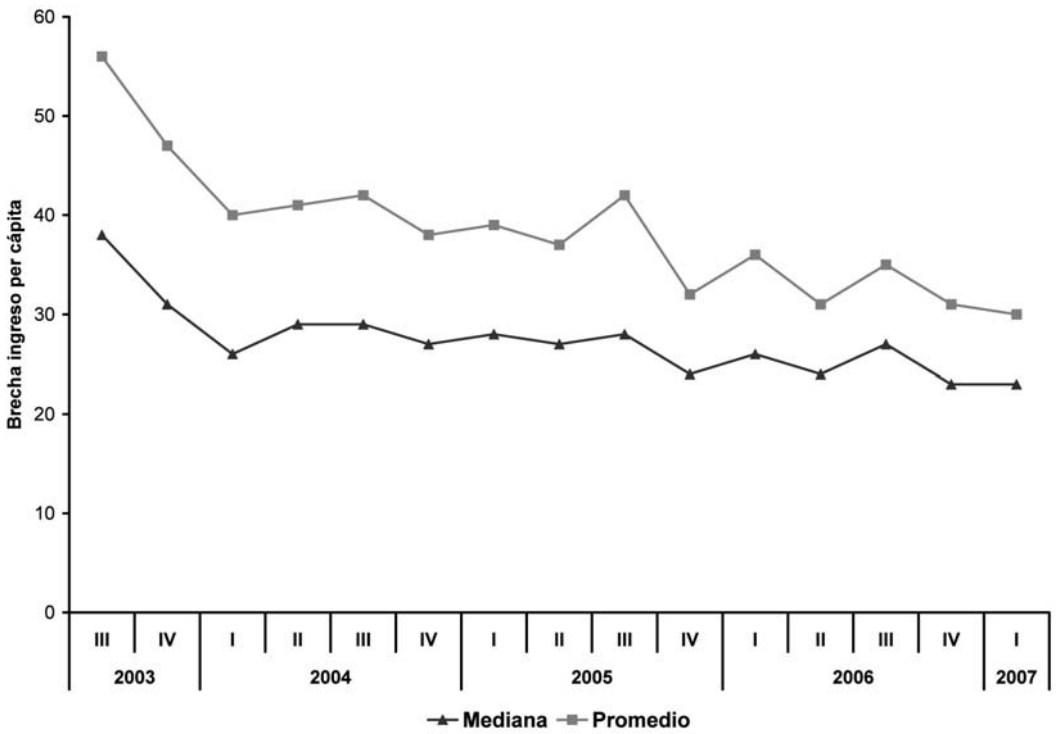
Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos de EPH, INDEC.

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 amplia 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 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 ponderaciones[3] de la canasta del IPC GBA es fija y fue calculada a partir de la Encuesta Nacional de Gastos de

[3] Las ponderaciones son el peso relativo del gasto en cada agrupamiento de Bienes y Servicios en el total de consumo de la población de referencia.

Hogares (ENGH) que se realizó en 1996/1997. El año base para el actual IPC GBA es 1999[4].

A pesar de que la canasta del IPC es fija y única, con los datos de la ENGH 96/97, el INDEC ha calculado una estructura de gastos de consumo para cada quintil de ingreso. Ello permite observar qué porcentaje de su consumo total destinan a cada capítulo los hogares de los diferentes quintiles.

En este sentido, al comparar el IPC GBA y el IPC del primer quintil, se observa que en este último los capítulos *Alimentos y bebidas* y *Otros bienes y servicios* tienen mayor ponderación que en la canasta del IPC GBA. A su vez, el resto de los capítulos están menos ponderados, particularmente *Atención médica y gastos para la salud* y *Esparcimiento* y *Educación*. En contraste, el quinto quintil presenta mayor ponderación que el IPC GBA en los capítulos *Esparcimiento, Educación* y *Equipamiento y mantenimiento del hogar*, y menor en *Alimentos y bebidas*.

Entre junio y diciembre de 2007, el *Nivel General* del IPC GBA tuvo un incremento de 4,4%, variación que representa el promedio de los aumentos en los diferentes quintiles. La mayor suba de precios fue experimentada por el cuarto quintil (4,8%), seguida de los crecimientos en el tercero y en el quinto (cada uno de 4,5%). Por su parte, el primer quintil tuvo el alza más pequeña (3,8%) y el segundo superó apenas ese aumento (4%). De esta forma, el alza de precios muestra que hubo variaciones más pronunciadas para los quintiles con mayores ingresos.

Respecto a las variaciones por capítulo, entre junio y diciembre de 2007, se observa que el capítulo *Atención médica y gastos de salud* mostró altos crecimientos interanuales para todos los quintiles, constituyéndose en los más acentuados para el primero (7,7%), el segundo (7,8%) y el tercero (7,9%). El rubro *Esparcimiento* también presentó importantes variaciones positivas para esos quintiles: 6% para el primero y 6,4% tanto para el segundo como para el tercero. Hay que destacar que este rubro había mostrado una baja interanual de 2% en el IPC general, durante el primer semestre del año.

Por su parte, el capítulo *Educación* tuvo alzas interanuales substanciales para todos los quintiles. Los quintiles primero, segundo y tercero sufrieron un incremento de 5,9% cada uno, mientras que para el cuarto y el quinto, el incremento fue de 6,1% y 5,5%, respectivamente.

De igual forma, el rubro *Transporte y comunicaciones*, mostró importantes crecimientos para los quintiles tercero, cuarto y quinto, siendo el rubro que más incremento tuvo para estos dos últimos (7,7% y 9,1%, respectivamente).

Por último, hay que mencionar que el capítulo *Indumentaria* presentó bajas interanuales para todos los quintiles, con excepción del primero, en el que se mantuvo prácticamente estable. Este comportamiento dio como resultado un descenso de 3,1% en el IPC GBA. Este fue el único rubro que mostró descensos de precios en el segundo semestre del año (Cuadro C-III-4).

[4] Desde el primero de noviembre de este año el INDEC medirá la evolución de precios con un nuevo IPC, que se elaborará en base a dos indicadores que se usan en Estados Unidos: el de Precios de los Asalariados Urbanos, y el Índice Encadenado de Precios. La nueva metodología incluirá cambios en la canasta, en las ponderaciones que tienen los productos, en la forma de captar los precios y en el procesamiento de los datos.

Cuadro C-III-4
Estructura de ponderaciones del IPC GBA y de los quintiles de ingreso *per cápita*, y variaciones porcentuales de precios acumuladas, por Nivel General y Capítulos. 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	31,2	3,5	46,6	3,1	40,8	3,3	35,4	3,3	30,3	3,7	23,2	3,9
Indumentaria	5,1	-3,1	4,7	0,2	4,8	-1,8	5,2	-1,5	4,8	-2,2	5,5	-5,1
Vivienda y Servicios básicos	12,6	5,0	11,0	5,7	11,9	5,6	12,6	5,7	13,1	4,9	13,0	4,5
Equipamiento y mantenimiento del hogar	6,5	3,2	4,0	4,6	4,8	4,2	4,5	4,9	6,3	3,7	8,7	2,1
Atención médica y gastos para la salud	10,0	7,6	6,4	7,7	7,9	7,8	9,4	7,9	11,9	7,6	10,7	7,4
Transporte y comunicaciones	16,9	7,5	16,1	3,8	16,0	4,2	17,5	6,1	16,6	7,7	17,3	9,1
Esparcimiento	8,6	4,4	3,7	6,0	5,3	6,4	6,5	6,4	8,1	5,2	12,1	3,2
Educación	4,2	5,8	2,1	5,9	3,4	5,9	3,8	5,9	4,0	6,1	5,1	5,5
Otros Bienes y Servicios	4,4	5,6	5,0	4,7	4,8	5,0	4,8	5,3	4,3	5,8	4,0	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.

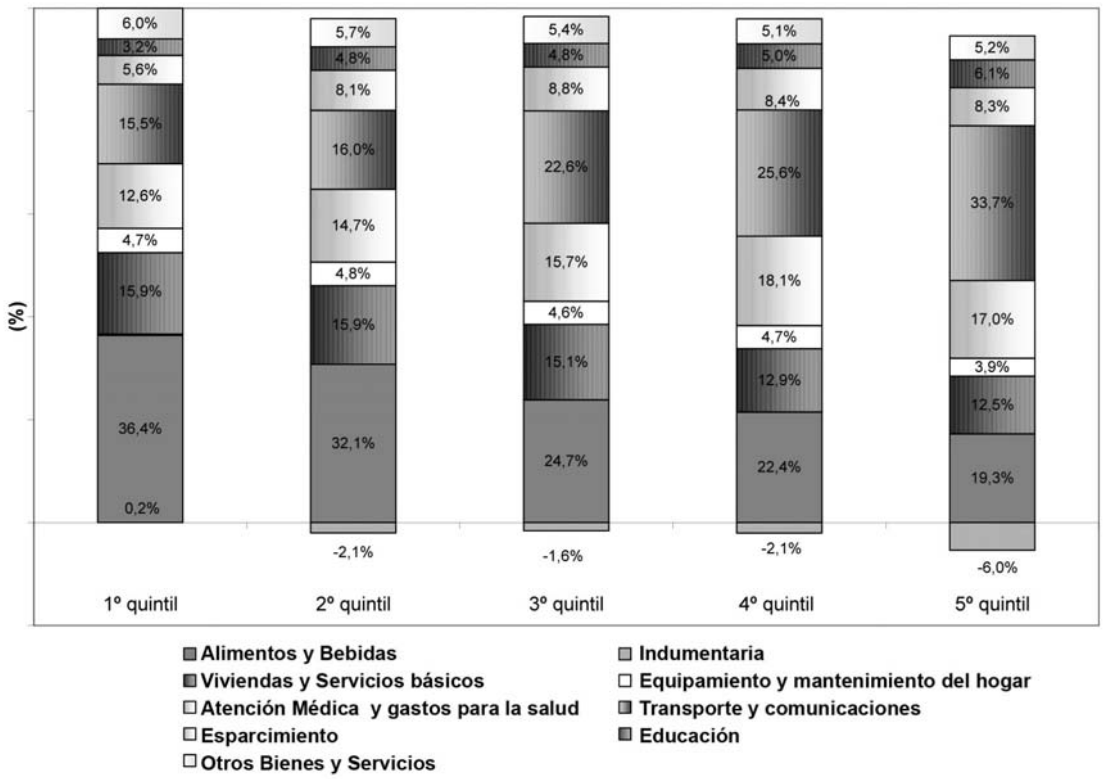
Se puede observar que el capítulo *Alimentos y bebidas* es el que más aportó a la variación de precios para el primer, segundo y tercer quintil (36,4%, 32,1% y 24,7%, respectivamente). Las subas en este rubro también contribuyeron, aunque en menor medida, al crecimiento de precios de los quintiles cuarto 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 (46,6% y 23,3%, 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
IPC GBA. Contribución a la variación de la canasta de bienes y servicios, por capítulos. 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).

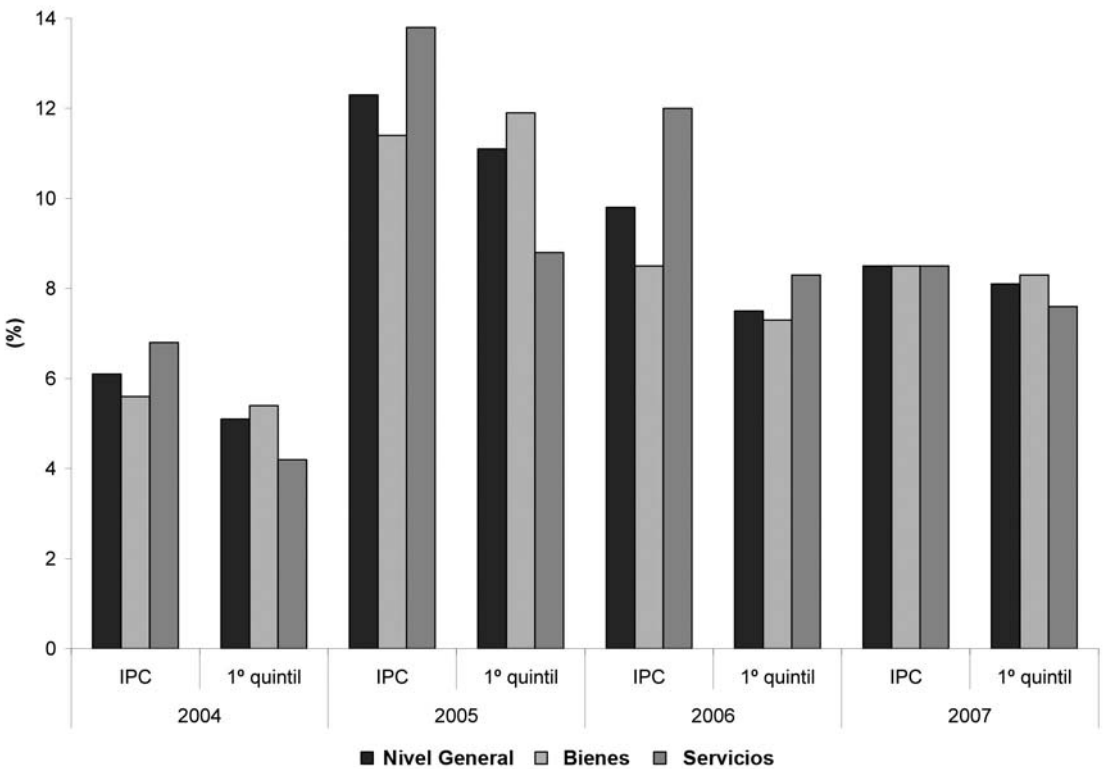
Asimismo, fue el crecimiento en los precios de los servicios el que contribuyó en mayor medida a la suba del índice general. En contraste, respecto a los aumentos de precios para el primer quintil, que agrupa a la población con menores ingresos, fue la suba en los precios de los bienes la que contribuyó 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
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 Alimentaria[5] 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 Total[6], que se emplea para calcular la Línea de Pobreza, la misma experimentó un aumento superior al sufrido por la Canasta Básica Alimentaria (3,4%). Los incrementos de la CBA y de la CBT son más acentuados si se compara diciembre de 2007 con igual período de 2006: 6,7% y 6,2%, respectivamente (Cuadro C-III-5).

[5] La Canasta Básica Alimentaria (CBA), asigna un valor monetario al conjunto de bienes alimentarios necesarios para que "un adulto equivalente", que es la unidad de referencia de la medición, satisfaga sus necesidades básicas.
[6] La Canasta Básica Total (CBT) se determina ampliando la CBA con ciertos servicios y bienes no alimentarios. Tanto la CBA como la CBT se valorizan cada mes con los precios relevados por el IPC.

Cuadro C-III-5
Costo de la Canasta Básica Alimentaria (CBA) y la Canasta Básica Total (CBT) y variaciones interanuales. Año 2007

Período	Canasta Básica Alimentaria		Canasta Básica Total	
	Valores ($)	Variación interanual (%)	Valores ($)	Variación interanual (%)
2006				
Diciembre	134,14	7,7	291,08	8,2
2007				
Enero	137,62	9,4	295,89	8,4
Febrero	138,73	9,1	298,27	8,6
Marzo	138,45	7,0	296,28	6,5
Abril	138,58	7,9	296,57	6,9
Mayo	138,58	9,5	297,96	8,0
Junio	139,00	9,8	298,86	7,8
Julio	139,98	10,8	300,95	8,3
Agosto	143,05	12,9	306,13	9,8
Septiembre	144,01	13,6	308,19	10,5
Octubre	144,79	13,2	311,29	10,6
Noviembre	142,83	9,4	307,09	7,9
Diciembre	143,10	6,7	309,10	6,2
Jun-Dic 07	**143,10**	**2,9**	**309,10**	**3,4**

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

Ingresos de los residentes en la Ciudad de Buenos Aires

En este apartado se presenta información procesada por la Dirección General de Estadística y Censos del Gobierno de la Ciudad, en base a datos de la Encuesta Permanente de Hogares del INDEC, referida a los ingresos percibidos por los residentes en la Ciudad de Buenos Aires. La misma consiste en los ingresos medios mensuales individuales totales[7] y *per cápita* familiar (considerando que existe una redistribución al interior de los hogares)[8], por escala quintilítica. Asimismo, se incluye la distribución de la población de la Ciudad por escala de ingreso *per cápita* familiar por quintil y la evolución del coeficiente de Gini.

El ingreso medio total individual mensual de la población residente en la Ciudad se ubicó, en el primer trimestre de 2007, en $ 1.734. La variación del último año da cuenta de un crecimiento de 17,7% (cercana a 9% en valores constantes), siendo el primer, el quinto y el cuarto quintil los más favorecidos (su ingreso promedio aumentó entre 18,8% y 20,4% en valores corrientes). La menor variación la experimentó el tercer quintil (12,6%), seguido del segundo (14,6%), que incluso tuvieron un leve incremento en términos reales. Más allá de la reducción de la brecha de ingresos de los quintiles extremos, la concentración de la masa total del 20% de los residentes más ricos de la Ciudad sigue siendo cercana al 50%, en tanto que el primer quintil retiene 5%. El quinto quintil tiene un ingreso que supera en más de 10 veces el del primer quintil (Cuadro C-III-6).

[7] Se incluyen los ingresos de distintas fuentes, tanto laborales, como jubilatorios, de rentas y otros.
[8] Para información sobre el nivel de ingresos de la ocupación principal según categoría ocupacional del trabajador y sexo, véase la sección *Mercado de Trabajo*, en esta misma edición.

Cuadro C-III-6

Ingreso medio total individual mensual de la población residente en la Ciudad de Buenos Aires por quintil de población. En valores corrientes. Años 2004-2007

Atributo	2004				2005				2006				2007	Var.interanual Tr.I 2006/ Tr.I 2007
	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	
Total	1.017	1.020	1.232	1.189	1.207	1.157	1.587	1.359	1.473	1.378	1.563	1.569	1.734	17,7%
1º quintil	216	209	233	244	246	249	292	290	318	311	349	351	383	20,4%
2º quintil	433	435	502	479	536	502	631	597	649	617	727	727	744	14,6%
3º quintil	685	680	832	765	836	805	1.002	904	1.043	968	1116	1109	1174	12,6%
4º quintil	1.100	1.050	1.255	1.213	1.363	1.219	1.548	1.451	1.631	1.547	1.718	1.690	1.938	18,8%
5º quintil	2.653	2.726	3.342	3.243	3.057	2.998	4.469	3.560	3.733	3.451	3.915	3.989	4.459	19,4%
Brecha entre quintil 5 y 1	**12,3**	**13**	**14,3**	**13,3**	**12,4**	**12**	**15,3**	**12,3**	**11,7**	**11,1**	**11,2**	**11,4**	**11,6**	**-0,9%**

* Los datos del tercer trimestre de 2005 incluyen un caso extremo de ingreso total individual de $ 100.000. Si se excluye dicho caso para el cálculo, la media de ingreso total individual de los perceptores residentes en la Ciudad de Buenos Aires, sería de $ 1.442. Por su parte, la brecha entre los estratos extremos se reduciría.
Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos de EPH, INDEC.

Analizando el promedio de ingresos de la ocupación principal de los residentes ocupados únicamente, el promedio de ingresos en la Ciudad fue de $ 1.692 en el primer trimestre, lo que indica un incremento interanual algo superior al de los ingresos totales, de 16,4%. También en este caso la brecha de ingresos se redujo levemente, pero el último quintil sigue ganando unas 10 veces lo que el primero. Si se realiza una apertura por sexo, los hombres, en promedio ganan $ 1.950 por su ocupación principal, en tanto que las mujeres $ 1.380, unos $ 600 pesos menos. El diferencial de la intensidad horaria entre ambos casos no es suficiente para explicar semejante distancia entre los ingresos de hombres y mujeres. Por su parte, a lo largo del último año, aumentaron más los ingresos de los asalariados (19,5%) que de los no asalariados (6,7%), que tradicionalmente ganan más. Como resultado, la brecha entre los ingresos de ambos se redujo.

Considerando que la familia constituye un ámbito donde se redistribuyen los ingresos individuales de sus integrantes, tiene sentido presentar a continuación el ingreso promedio *per cápita* familiar de los hogares, en este caso tomando en consideración únicamente los hogares con ingresos. Éste ha sido de $ 232 para el primer quintil y de $ 2.807 para su opuesto, el quinto quintil. El promedio de este indicador para la Ciudad fue de $ 1.142 (Cuadro C-III-7).

Vale destacar que el ingreso promedio *per cápita* familiar en la Ciudad en el primer trimestre de 2007, resultó un 80% superior al del total de aglomerados urbanos, con una amplia disparidad según área de residencia.

Cuadro C-III-7

Ingreso medio *per cápita* familiar mensual de la población en hogares con ingresos residente en la Ciudad de Buenos Aires por quintil de población. En valores corrientes. Años 2004-2007

Atributo	2004				2004				2004				2007	Var.interanual Tr.I 2006/ Tr.I 2007
	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	
Total	633	672	806	746	782	759	1.008	891	944	901	1.040	1.031	1.142	21,0%
1º quintil	145	152	154	150	173	162	172	206	183	200	228	207	232	26,8%
2º quintil	289	294	317	318	346	355	393	407	417	440	516	477	547	31,2%
3º quintil	431	463	538	512	540	530	649	657	666	683	772	735	840	26,1%
4º quintil	682	708	863	824	865	830	1.074	996	1.029	1.026	1.136	1.175	1.282	24,6%
5º quintil	1.620	1.744	2.158	1.927	1.987	1.916	2.749	2.188	2.426	2.153	2.548	2.560	2.807	15,7%

Nota: Los cálculos del Trimestre III incluyen un caso extremo de ingreso individual de $ 100.000. Si se excluye dicho caso extremo, la media de ingresos *per cápita* familiar correspondiente a los individuos en hogares con ingresos sería de $ 993. La media de ingresos del quinto quintil, también se reduciría, a $ 2.680.
Fuente: CEDEM, DGEyC (Ministerio de Hacienda - GCBA), en base a datos de EPH, INDEC.

Por otra parte, si se considera el ingreso *per cápita* familiar por decil de ingresos, incluyendo a los hogares sin ingresos, se advierte que el 10% más rico concentra prácticamente un tercio de la suma total de ingresos, y tiene un ingreso promedio 27 veces mayor al 10% más pobre. Entre tanto, el primer quintil, sólo concentra 1,2% del ingreso total.

Cuadro C-III-8

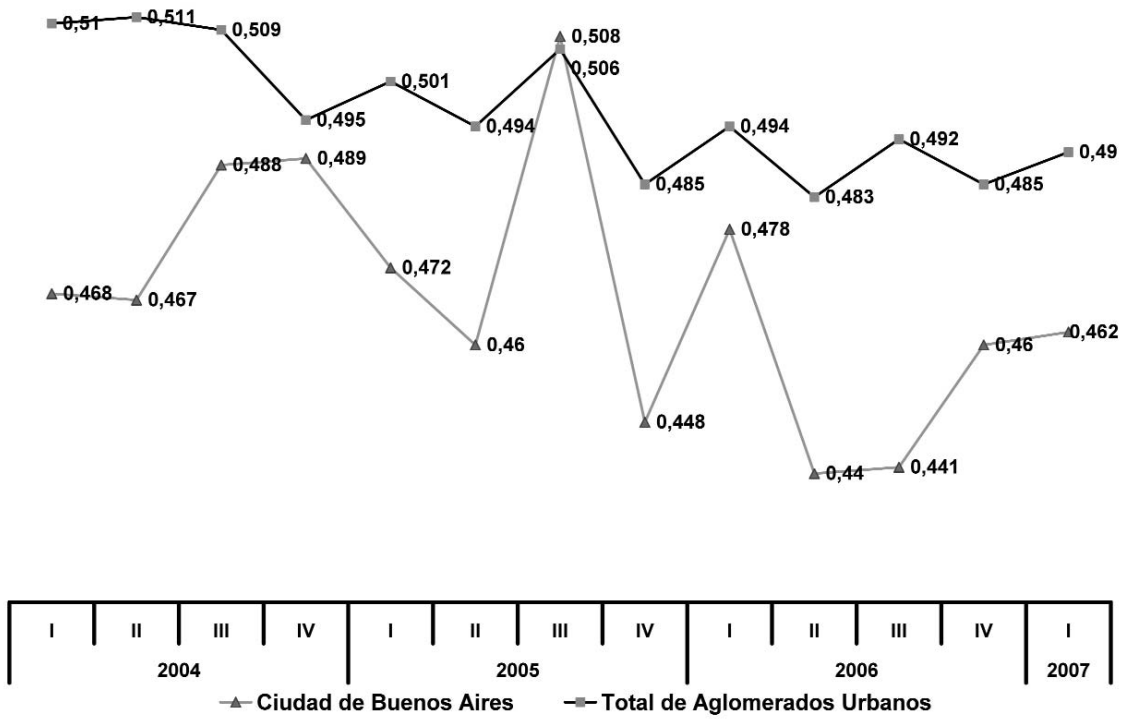
Escala de ingreso *per cápita* familiar según decil. En valores corrientes. Ciudad de Buenos Aires. Trimestre I 2007

Decil	Escala de ingreso ($)	Ingreso medio por decil ($)	Mediana por decil ($)	% Suma total de ingresos
1	0-230	134	150	1,2
2	230-367	292	297	2,6
3	367-524	454	450	4
4	525-700	614	600	5,4
5	700-833	755	750	6,7
6	833-1.000	909	900	8
7	1.000-1.250	1.118	1.100	10
8	1.250-1.567	1.427	1.450	12,7
9	1.567-2.333	1.855	1.800	16,4
10	2.333-10.567	3.728	3.050	33,1
		1.129	**833**	**100,0**

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

El coeficiente de Gini[9] del ingreso *per cápita* familiar de las personas en la Ciudad de Buenos Aires se ubicó en el primer trimestre de 2007 en 0,462, mostrando una reducción de 3,3%. Lo anterior significa cierta reducción en la desigualdad de ingresos en el distrito en el último año, que fue más pronunciada que para el Total de Aglomerados Urbanos (0,8%) (Gráfico C-III-5).

Gráfico C-III-5
Coeficiente de Gini del ingreso *per cápita* familiar de las personas. Ciudad de Buenos Aires y Total de Aglomerados Urbanos. Años 2004-2007



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

Síntesis

- Datos del Total de Aglomerados Urbanos relevados por la EPH (último dato disponible), para el primer trimestre del año 2007, dan cuenta de que los hogares agrupados en el primer decil fue de $ 337, mientras que el de los hogares del décimo decil tuvieron un ingreso promedio de $ 6.678. Si considera el ingreso *per cápita* familiar de los hogares se observa que el primer decil de hogares agrupa el 14,6% de población y obtiene el 2,4% de la suma total de ingresos, mientras que los hogares agrupados en el décimo decil, incluyen sólo el 6,2% de la población y obtienen el 26% del total de ingresos.

[9] El coeficiente de Gini es un indicador de la desigualdad en la distribución del ingreso, y toma valores comprendidos entre 0 y 1. El valor cero corresponde al caso de igualdad absoluta de todos los ingresos y el valor uno el caso extremo contrario.

- Al analizar los datos del ingreso *per cápita* familiar en personas, para el Total de Aglomerados Urbanos se distingue que durante el primer trimestre de 2007, la población agrupada en el primer decil obtuvo 1,2% de la suma del ingreso total, con un ingreso medio de $ 73, mientras que las personas pertenecientes al décimo decil, concentraron el 35,2% de los ingresos totales y tuvieron un ingreso promedio de $ 2.201. En este sentido, el ingreso medio *per cápita* familiar de las personas del décimo decil es treinta veces mayor que el de las personas del primero.

- Entre junio y diciembre de 2007, el *Nivel General* del IPC-GBA tuvo un incremento de 4,4% (último dato disponible). El mayor aumento de precios fue experimentado por el cuarto quintil (4,8%), seguido de los incrementos en el tercero y en el quinto (cada uno de 4,5%). Por su parte, el primer quintil tuvo el alza más pequeña (3,8%) y el segundo apenas superó ese aumento (4%).

- Si se consideran las contribuciones de cada capítulo según quintil al crecimiento del *Nivel General*, se advierte que el capítulo *Alimentos y bebidas* fue el que más aportó a la variación de precios para el primer, segundo y tercer quintil (36,4%, 32,1% y 24,7%, respectivamente). Por su parte, los aumentos en el rubro *Transporte y comunicaciones* fueron los que más contribuyeron a la suba del total en los quintiles cuarto y quinto (25,6% y 33,7%, respectivamente).

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

- Con respecto a los ingresos de los residentes en la Ciudad de Buenos Aires en el primer trimestre de 2007 (último dato disponible), se observa que el ingreso medio total individual de la población se ubicó en $ 1.734, lo que supone un crecimiento anual del ingreso medio de 17,7% en valores corrientes. Los quintiles extremos fueron los más favorecidos, con variaciones promedio cercanas al 20%. El quintil que menor mejora tuvo fue el tercero, con un aumento del ingreso medio mensual total de 12,6%. El ingreso medio del quinto quintil ($ 4.459) supera de acuerdo con la última medición en más de 10 veces el del primero ($ 383).

- En cuanto al ingreso *per cápita* familiar mensual de los hogares con ingresos residentes en la Ciudad, el promedio para el primer trimestre de 2007 fue de $ 1.142. Los hogares pertenecientes al primer quintil tuvieron un ingreso promedio de $ 232, mientras que para el quinto quintil fue de $ 2.807. Por otra parte, si se considera el ingreso *per cápita* familiar por decil de ingresos, incluyendo a los hogares sin ingresos, se advierte que el 10% más rico concentra el 33% de la suma total de ingresos, y tiene un ingreso promedio 29 veces mayor al 10% más pobre. Cabe destacar, que según el coeficiente de Gini, que es un indicador de desigualdad en la distribución del ingreso, la misma se redujo en el último año tanto en la Ciudad como en el total de aglomerados urbanos del país, con una mejora superior en el primer caso.

Centro de Estudios para el Desarrollo Económico Metropolitano
Dirección General de Estadística y Censos - Ministerio de Hacienda - GCBA

Sarmiento 630 piso 14° Frente C1041AAN - 4323-9874- 1041 Ciudad Autónoma de Buenos Aires