

COYUNTURA ECONÓMICA DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES



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

35

COYUNTURA ECONÓMICA DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

Nro. 35
Julio 2012



Autoridades del Gobierno de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Jefe de Gobierno

Ing. Mauricio Macri

Vicejefe de Gobierno

Lic. María Eugenia Vidal

Jefe de Gabinete de Ministros

Lic. Horacio Rodríguez Larreta

Ministro de Hacienda

Act. Néstor Grindetti

Dirección General de Estadística y Censos

Director General de Estadística y Censos

Lic. José María Donati

Director del Centro de Estudios para el Desarrollo Económico Metropolitano

Lic. Pablo Perelman

Queda hecho el depósito que fija la Ley N° 11.723

© Julio 2012. Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA)

ISSN 1852-1681 (pdf)

ISSN 1852-1673 (impreso)

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, Pablo Bondioni,
Mariano Bustos, Cecilia de Witte, Guadalupe Gil Paricio,
María Laura Pérez Frattini, Walter Palacios,
Guillermo Piña, Gabriela Rijter, Virginia Salgado,
y Hernán Von Tschirnhaus

Asistentes

María Laura Bellini e Ignacio García Zuloaga

Procesamiento de datos

Marianela Ava

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 www.cedem.gob.ar o en www.estadistica.buenosaires.gob.ar  

Contacto: cedem@buenosaires.gob.ar

Diseño gráfico: Carolina Testa

Foto de tapa: Gabriela Rijter

ÍNDICE

PRESENTACIÓN	6
EVOLUCIÓN DE LA ECONOMÍA NACIONAL EN EL AÑO 2011	8
EVOLUCIÓN DE LA ECONOMÍA DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES EN EL AÑO 2011	46
A. ACTIVIDAD ECONÓMICA Y PRODUCTIVA	
A.I Industria Manufacturera	66
A.II Construcción	78
A.III Mercado Inmobiliario	94
A.IV Comercio Minorista	146
A.V Transporte	188
A.VI Servicios Públicos	204
A.VII Turismo	226
A.VIII Industrias Culturales	258
B. COMERCIO EXTERIOR	
Exportaciones de la Ciudad de Buenos Aires en el Año 2011	292
C. MERCADO DE TRABAJO Y DISTRIBUCIÓN DEL INGRESO	
C.I Situación ocupacional al cuarto trimestre de 2011	322
C.II Condiciones de vida de los residentes en la Ciudad de Buenos Aires. Año 2010.	354
C.III Distribución del ingreso en el cuarto trimestre de 2011	376
D. RECAUDACIÓN IMPOSITIVA	
Recursos y gastos del Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires	392

PRESENTACIÓN

El Centro de Estudios para el Desarrollo Económico Metropolitano (CEDEM), presenta la 35ª edición de *Coyuntura Económica de la Ciudad de Buenos Aires*, de publicación cuatrimestral.

En la primera parte de esta publicación se expone una síntesis de la evolución de la economía nacional y local en el año 2011. El capítulo sobre la dinámica de Argentina refiere a las cuentas nacionales y los principales sectores productores de bienes y servicios con importancia en la Ciudad, el sector externo, la situación ocupacional, la distribución del ingreso, los precios y el sector público nacional no financiero en el período, concentrando la atención en el último trimestre. Por su parte, el capítulo correspondiente al comportamiento de las variables de actividad económica porteña resume los cambios acontecidos en cada uno de los principales sectores productores de bienes y servicios, a lo que se agrega la evolución del mercado de trabajo, de las condiciones de vida de los residentes, de su distribución del ingreso y de la situación fiscal de la Ciudad.

En las secciones sucesivas, se dedica mayor espacio a la dinámica reciente de estos segmentos. De esta manera, en el apartado A, se hace foco en la evolución 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, hace referencia a las exportaciones de bienes de la Ciudad de Buenos Aires en 2011. La sección se ocupa de los capítulos y partidas más vendidas, así como también de 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. Sobre el final de esta sección, se estudia la participación de las exportaciones locales en el total nacional, desagregando el análisis por capítulos de exportación, de forma de contextualizar el tamaño de la base de la Ciudad por principales ramas de manufacturas.

En la parte C, se detalla la situación ocupacional al cuarto trimestre de 2011, con la dinámica de los principales indicadores que surgen del tratamiento de la Encuesta Permanente de Hogares (EPH), tanto a nivel de la Ciudad de Buenos Aires como del total de aglomerados urbanos del interior del país. Se analizan, entre otras, las tasas básicas por sexo, edad y posición en el hogar de la población residente de 14 años y más y se consideran otros indicadores socioeconómicos, como la tasa de asalarización de la población ocupada, la de sobreocupación y la proporción de asalariados con descuento jubilatorio. Luego se realiza una breve reseña 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 INDEC. En esta edición, se actualiza la información sobre puestos de trabajo en la Ciudad de Buenos Aires al cuarto trimestre de 2011, obtenida a través de procesamientos propios de los últimos datos publicados de la EPH-INDEC. Finalmente, se completa con un seguimiento del universo más reducido del empleo privado asalariado y registrado en la Ciudad de Buenos Aires, según datos provenientes del Sistema Integrado de Jubilaciones y Pensiones (SIJP) y de la Encuesta de Indicadores Laborales (EIL), para el mismo período.

En esta edición, se actualizan datos sobre la situación y la evolución de las condiciones de vida de los residentes en la Ciudad de Buenos Aires, desde el punto de vista de la suficiencia de ingresos para acceder a distintas canastas de consumo de bienes y servicios en 2010. Este análisis está basado en el sistema de canastas desarrollado por la Dirección General de Estadística y Censos (DGEyC) y utiliza como fuente de datos de ingresos a la Encuesta Anual de Hogares (EAH) del mismo organismo.

En la siguiente sección, se expone la distribución del ingreso a nivel nacional en el cuarto trimestre de 2011, en base a datos de la EPH, procesados por el INDEC. Por otro lado, se estudia la evolución de los ingresos de los residentes en la Ciudad de Buenos Aires en el mismo período, a través de procesamientos propios de la misma fuente.

Finalmente, la parte D se ocupa de la dinámica de los recursos y los gastos del Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires en el año 2011, considerando los cambios que tuvieron los principales conceptos en el período y en los trimestres que lo componen. Las fuentes principales de información, corresponden al Gobierno de la Ciudad (Dirección General de Contaduría y AGIP) y a la Dirección Nacional de Coordinación Fiscal con las Provincias, del Ministerio de Economía y Finanzas Públicas de la Nación. Se trata de la primera vez que la sección incorpora un análisis sobre el gasto del sector público local y, al tomar información de los últimos cuatro ejercicios económicos, permite conocer la evolución de mediano plazo.

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

EVOLUCIÓN DE LA ECONOMÍA NACIONAL EN EL AÑO 2011

CUADRO 1
PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS. ARGENTINA. AÑOS 2003/2011

INDICADOR	2003				2004				2005				2006				2007				2008				2009				2010				2011			
	2003		2004		2005		2006		2007		2008		2009		2010		2011		2008		2009		2010		2011		2009		2010		2011					
	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV				
%																																				
PIB (a precios de mercado, 1993=100)																																				
8,8 9,0 9,2 8,5 8,7 6,8 2,0 -0,8 -0,3 2,6 0,9 6,8 11,8 8,6 9,2 9,2 9,9 9,1 9,3 7,3 8,9																																				
Valor agregado bruto de los sectores productores																																				
de bienes																																				
14,4 10,6 9,5 8,8 7,9 2,9 -3,2 -7,6 -3,6 1,0 -3,5 5,8 18,3 8,1 9,4 10,6 10,6 6,7 7,7 5,1 7,4																																				
Actividades primarias y extractivas																																				
6,0 -1,2 8,3 2,7 6,3 -1,8 -10,5 -23,0 -6,9 0,1 -12,5 2,6 51,9 5,9 5,8 20,8 8,5 -6,0 -3,8 -3,4 -2,5																																				
Industria manufacturera																																				
15,8 12,2 7,5 8,9 7,6 4,5 -1,2 -1,0 -3,1 2,9 -0,5 8,2 9,9 10,6 10,4 9,8 13,0 13,7 10,8 7,0 11,0																																				
Electricidad, gas y agua																																				
6,9 6,5 5,0 5,0 5,7 3,4 0,3 0,0 1,3 2,0 0,9 6,1 3,4 7,3 7,8 6,2 4,5 6,3 4,1 3,5 4,6																																				
Construcción																																				
34,3 29,4 20,4 17,9 9,9 3,7 -3,5 -4,0 -4,2 -3,5 -3,8 2,0 4,1 3,6 10,2 5,2 8,8 10,8 10,5 6,6 9,1																																				
Valor agregado bruto de los sectores productores																																				
de servicios																																				
4,1 7,0 8,4 8,1 8,7 8,2 4,7 3,4 1,6 3,5 3,2 6,4 8,2 7,8 8,0 7,6 8,7 9,7 9,8 8,4 9,1																																				
Comercio mayorista y minorista y reparaciones																																				
12,9 13,6 9,8 8,0 11,1 7,9 1,8 1,2 -4,7 0,8 -0,2 8,6 12,0 15,3 15,9 13,1 15,1 17,3 16,1 10,4 14,7																																				
Hoteles y restaurantes																																				
6,0 7,0 7,9 7,3 8,2 7,7 5,0 -0,4 -3,3 1,1 0,7 6,0 7,8 8,8 7,0 7,3 8,3 7,1 8,3 7,1 7,7																																				
Transporte almacenamiento y comunicaciones																																				
8,2 13,4 14,8 13,5 13,7 12,1 7,3 5,8 4,7 8,1 6,5 9,6 11,3 11,0 10,4 10,6 10,4 9,9 9,4 7,8 9,3																																				
Intermediación financiera																																				
-38,3 -5,2 17,5 22,1 18,6 17,4 4,1 -0,8 -0,6 0,5 0,8 6,4 9,6 6,1 12,9 8,8 14,6 18,3 26,8 25,1 21,2																																				
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler																																				
3,9 4,3 4,5 4,2 4,7 6,3 5,5 5,2 3,7 2,0 4,0 2,7 4,3 4,6 4,9 4,1 4,4 6,3 4,8 4,7 5,1																																				
Administración pública y defensa																																				
1,1 1,8 3,3 4,5 3,7 3,9 4,6 3,5 5,1 7,0 5,1 7,2 7,3 3,4 2,2 5,0 4,5 2,9 4,1 4,3 4,0																																				
Enseñanza, servicios sociales y salud																																				
2,7 2,9 4,2 4,3 4,8 4,5 4,0 3,3 4,2 5,4 4,3 5,6 6,0 4,0 3,0 4,6 4,6 3,9 5,1 5,0 4,7																																				
Otras actividades de servicios																																				
4,7 9,1 9,8 7,7 6,4 6,2 5,3 5,1 3,0 2,3 3,8 4,7 3,9 2,8 0,2 2,8 2,3 3,4 3,7 4,8 3,6																																				
Producto Interno bruto por Componentes																																				
de la Demanda																																				
Consumo Privado																																				
8,1 9,4 8,9 7,8 9,0 6,5 1,5 -1,8 -0,7 2,9 0,5 7,3 8,1 8,9 11,5 9,0 11,3 11,5 11,1 8,8 10,7																																				
Consumo Público																																				
1,5 2,7 6,1 5,3 7,6 6,9 6,8 6,3 8,1 7,7 7,2 8,4 12,9 8,5 7,7 9,4 9,9 11,9 10,3 11,3 10,9																																				
Inversión Bruta Interna Fija																																				
38,1 34,5 22,7 18,2 13,6 9,1 -14,2 -10,7 -12,7 -3,4 -10,2 13,1 18,9 26,6 24,7 21,2 19,5 23,8 16,5 8,0 16,6																																				
Exportaciones de Bienes y Servicios																																				
6,4 7,7 13,5 7,3 9,1 1,2 -11,8 3,5 -17,4 2,5 -6,4 4,2 18,2 27,8 7,4 14,6 7,1 0,5 3,4 7,1 4,3																																				
(continúa)																																				

(continúa)

CUADRO 1 (CONTINUACIÓN)
PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS. ARGENTINA. AÑOS 2003/2011

INDICADOR	2009				2010				2011												
	TRIM. I	TRIM. II	TRIM. III	TRIM. IV	TRIM. I	TRIM. II	TRIM. III	TRIM. IV	TRIM. I	TRIM. II	TRIM. III	TRIM. IV									
	%																				
Inversión Interna Bruta Fija - Variación interanual de la participación en el PIB (en puntos porcentuales)	3,0pp	3,3pp	2,2pp	1,9pp	1pp	0,5pp	-3,6pp	-2,3pp	-3pp	-1,3pp	-2,5pp	1,1pp	1,3pp	3,5pp	3,0pp	2,2pp	1,8pp	3pp	1,6pp	0,2pp	1,7pp
	35,0	25,8	20,5	18,5	8,2	4,1	-2,3	-4,8	-5,7	-1,2	-3,6	5,1	8,1	6,8	12,1	8,2	8,8	9,7	9,8	5,4	8,3
	45,3	52,2	26,5	17,7	22,6	16,3	-27,9	-18,6	-21,3	-6,6	-18,7	25,5	35,5	55,4	44,5	41,1	33,4	41,3	23,2	11,1	26,2
Estimador Mensual Industrial (EMI) con estacionalidad	16,2	10,7	8,0	8,4	7,5	5,0	-2,8	-1,3	-1,4	5,3	0,0	9,0	10,0	9,3	10,6	9,8	9,3	8,4	5,7	3,4	6,5
Indicador Sintético de la Actividad de la Construcción (ISAC) con estacionalidad	37,8	20,5	14,4	16,2	7,2	4,5	-1,1	-4,4	-4,2	1,9	-2,0	8,5	11,5	7,6	16,2	11,0	9,8	11,2	10,4		
Préstamos (en pesos)	-12,6	10,7	28,7	37,8	39,0	35,1	17,3	11,2	9,3	8,4	11,4	12,0	17,9	24,3	33,2	22,1	40,0	42,0	49,3	50,7	45,9
Adelantos	0,2	40,2	29,8	34,0	29,4	26,2	10,2	9,7	10,8	7,7	9,6	1,5	7,7	11,9	24,8	11,6	36,9	36,0	40,2	39,6	38,3
Documentos	-12,3	16,1	44,5	49,5	30,8	21,6	3,5	1,7	7,1	8,9	5,4	21,7	27,0	36,8	48,2	33,9	56,0	56,9	61,4	58,1	58,2
Hipotecarios	-17,6	-12,1	-2,6	5,9	28,8	35,3	24,6	17,4	8,8	1,4	12,4	-1,5	1,0	4,3	10,4	3,5	15,8	17,7	25,2	32,5	23,0
Pendarios	-40,1	-8,9	40,3	54,2	56,5	46,9	20,6	6,3	-2,7	-6,9	3,5	-2,5	6,6	15,7	28,8	12,0	44,8	59,1	72,5	77,1	64,4
Personales	-12,2	43,4	77,0	75,5	70,5	49,5	22,5	11,9	6,6	7,5	11,7	11,8	16,7	22,5	28,9	20,1	35,0	40,6	46,9	49,0	43,3
Tarjetas de crédito	8,6	34,8	44,6	60,5	44,7	43,6	27,5	19,9	17,3	19,2	20,8	25,4	35,2	43,4	46,1	37,8	49,5	45,7	47,8	50,2	48,4
Sector Externo																					
Saldo de la Cuenta Corriente (valor en millones de dólares)	8,140	3,219	5,625	7,691	7,103	7,089	1,426	4,603	3,691	1,406	11,127	-537	3,143	759	-546	2,818	-929	1,493	-190	-356	17,0
Saldo de la Cuenta Comercial (valor en millones de dólares)	16,088	12,131	11,700	12,393	11,273	12,556	3,611	6,411	3,297	3,566	16,886	1,977	5,341	2,933	1,381	11,633	1,788	3,998	2,375	2,186	10,347
Exportaciones de bienes FOB	16,7	15,5	16,8	15,3	20,3	25,1	-25,6	-11,6	-35,2	-4,7	-20,5	9,4	23,3	35,6	19,5	22,4	31,1	20,2	25,7	19,8	23,7
Importaciones de bienes CIF	54,1	62,1	27,8	19,1	30,9	28,5	-35,3	-40,9	-36,4	-14,6	-32,5	33,2	51,7	50,2	45,9	45,7	38,4	37,8	34,0	16,4	30,8
																					(continúa)

(continúa)

CUADRO 1 (CONTINUACIÓN)
PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS. ARGENTINA. AÑOS 2003/2011

INDICADOR	2009												2010				2011				
	TRIM. I II III IV												TRIM. I II III IV				TRIM. I II III IV				
	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2009	2009	2009	2009	2009	2010	2010	2010	2010	2011	2011	2011	2011	
%																					
Salarios (1)																					
Salarios Nivel General																					
	11,9	9,4	19,5	18,8	22,4	23,0	24,4	20,5	17,3	16,6	16,6	17,7	20,8	24,8	26,1	26,1	26,9	27,3	28,6	28,3	28,3
Sector privado registrado																					
	15,8	11,1	24,8	19,6	19,9	19,1	22,7	18,6	17,0	16,9	16,9	19,5	23,0	27,1	28,9	28,9	28,7	30,6	34,2	34,3	34,3
Sector privado no registrado																					
	9,8	11,1	11,9	21,6	23,3	38,4	37,1	31,1	25,7	20,8	20,8	18,8	18,2	22,1	22,9	22,9	26,5	29,9	30,2	31,7	31,7
Sector Público																					
	5,6	4,2	11,0	15,0	28,1	21,8	19,0	16,8	11,7	12,4	12,4	12,6	17,5	21,2	21,8	21,8	21,0	16,5	12,8	9,6	9,6
Mercado de trabajo y Situación Social																					
Tasa de desocupación (1)																					
	-20,8	-12,8	-16,5	-11,9	-13,8	-2,7	0,0	10,0	16,7	15,1	15,1	-1,2	-10,2	-17,6	-13,1	-13,1	-10,8	-7,6	-4,0	-8,2	-8,2
Tasa de empleo (1)																					
	6,2	9,7	2,2	1,9	0	1,2	0,7	-0,9	-0,5	-0,5	-0,5	-0,2	1,7	1,4	0,0	0,0	0,5	1,6	2,1	1,4	1,4
Pobreza (personas) (2)																					
	-2,1	-25,6	15,9	-20,4	-23,4 a	-25,7 b	-21,9	-21,9	-13,7	-13,7	-13,7	-13,7	-13,7	-25,0	-25,0	-25,0	-30,8	-30,8	-34,3	-34,3	-34,3
Indigencia (personas) (2)																					
	-4,8	-36,3	-18,7	-28,7	-32,2 a	-25,4 b	-21,6	-21,6	-20,5	-20,5	-20,5	-22,5	-22,5	-28,6	-28,6	-28,6	-22,6	-22,6	-32,0	-32,0	-32,0

¹ Los valores anuales y los acumulados corresponden a la variación interanual del último trimestre del año.

² Los datos que publica el INDEC son semestrales. En las columnas de los segundos trimestres, el dato corresponde al primer semestre, en tanto que en las columnas de los cuartos trimestres, el dato corresponde al segundo semestre. Finalmente, las variaciones de los acumulados anuales 2004/2008 repiten las variaciones interanuales del último semestre.

^a Comparación datos del período Octubre 2007-marzo 2008 con respecto al segundo trimestre de 2007.

^b Variación del segundo semestre de 2008 respecto del período octubre 2007-marzo 2008.

Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social, INDEC y BCRA.

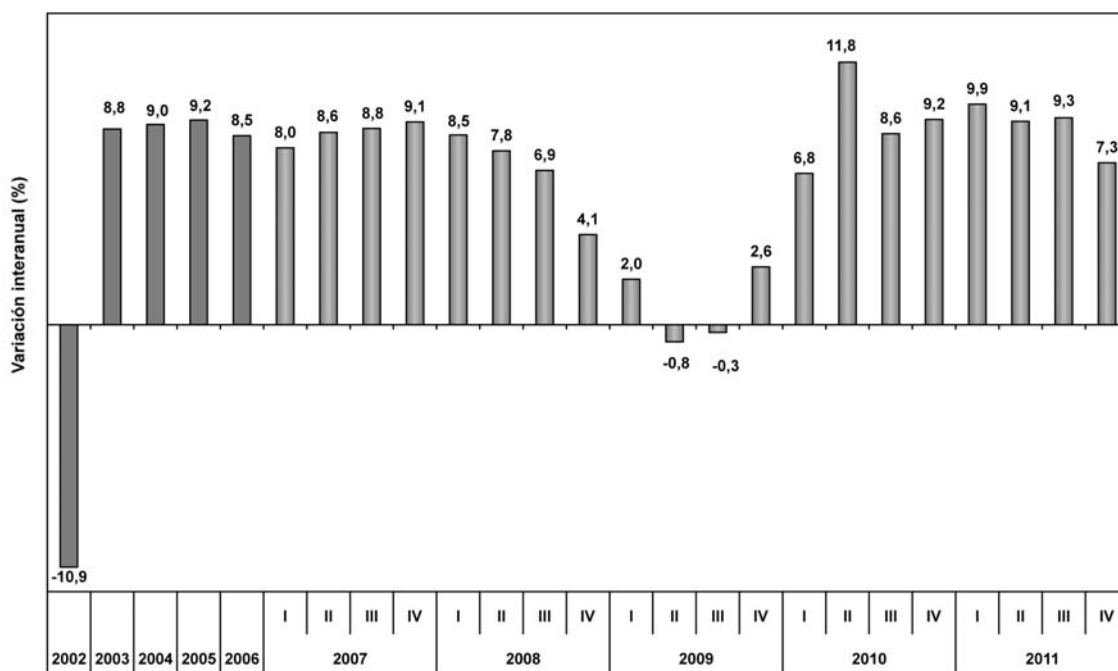
EVOLUCIÓN DE LA DEMANDA GLOBAL

La información de cuentas nacionales correspondiente al cuarto trimestre de 2011, muestra un incremento interanual del *Producto Interno Bruto* (PIB) de 7,3% a precios constantes, lo que marca una desaceleración respecto al período anterior.

Cabe recordar que a partir de la segunda mitad de 2008 se observó un escaso crecimiento de la actividad, producto del conflicto agropecuario y de la crisis internacional; esta trayectoria fue revertida durante 2010, cuando se verificó un crecimiento de 9,2%, que se redujo algunas décimas en 2011, con un incremento anual de 8,9% (Gráfico 1).

GRÁFICO 1

PRODUCTO INTERNO BRUTO A PRECIOS DE MERCADO. VARIACIÓN INTERANUAL (%). BASE 1993=100. ARGENTINA. AÑOS 2002/2011



Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de INDEC. Informe de avance del nivel de actividad.

El consumo (privado y público), junto con la inversión lideraron el crecimiento del cuarto trimestre de 2011, con incrementos del 11,3%, 8,8% y 8% respectivamente. En el conjunto del año, fueron los mismos conceptos los que motorizaron la demanda, más allá de las

desaceleraciones que tuvieron desde el tercer trimestre (con excepción del consumo privado, que repuntó sobre el final); en este caso, las subas fueron de 10,9%, 10,7% y 16%, posicionándose la inversión como el componente más dinámico de 2011.

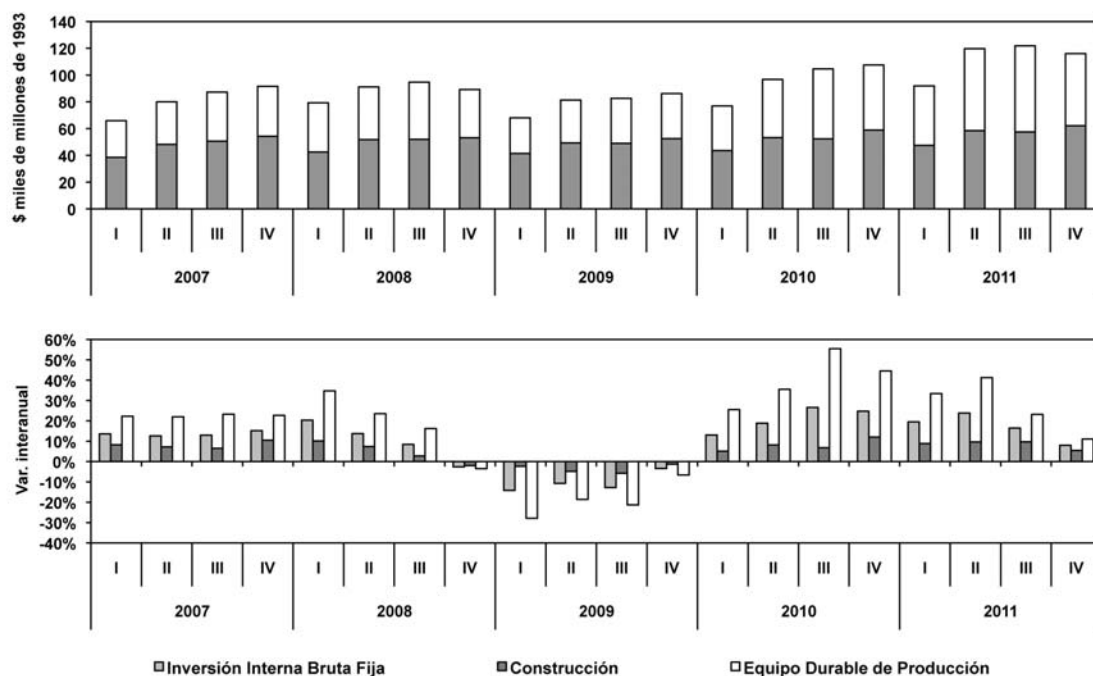
La **inversión bruta interna fija (IBIF)**, ya había sido uno de los motores del crecimiento durante la posconvertibilidad hasta fines de 2008 (cuando se observaron los primeros síntomas de la crisis internacional). Se recuperó en 2010, alcanzando una suba anual de 21,2% y, aunque fue el componente de mayor aumento en 2011, sufrió desaceleración en ese período.

La menor dinámica de la inversión (tanto en el tercero como en el cuarto trimestre y también en

el agregado anual) es consecuencia de la reducción en la expansión del equipo durable de producción (paso de 41,1% en 2010 a 26,2% y explicó 72% del cambio) y en menor medida del correspondiente a la construcción (paso de 8,2% en 2010 a 5,4%). Estos cambios acortaron la brecha de expansión entre ambos componentes y, por ende, paridad en sus participaciones dentro de la inversión¹ (50,2% y 49,8% respectivamente) (Gráfico 2).

GRÁFICO 2

INVERSIÓN BRUTA INTERNA FIJA (IBIF) Y SUS COMPONENTES (MILES DE MILLONES DE PESOS DE 1993) Y VARIACIÓN INTERANUAL (%). ARGENTINA. AÑOS 2007/2011



Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de INDEC.
Informe de avance del nivel de actividad.

¹ El 66,7% de los equipos durables de producción de 2011 es importado.

En relación a la inversión en **construcción**, la evolución del sector a nivel nacional tuvo, en 2011, una *performance* que resulta más alentadora que la de los años anteriores, continuando y profundizando la recuperación iniciada en 2010. En este sentido, cabe mencionar el crecimiento del indicador sintético de la actividad de la construcción, de la demanda de prácticamente todos los insumos de la construcción, de la superficie a construir en la nómina de 42 municipios, y la relativa recuperación de los préstamos hipotecarios en moneda local.

La serie con estacionalidad del 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 4,1% en el cuarto trimestre y completó el año con un ascenso de 8,7%, continuando la *performance* de 2010, cuando acumuló una suba de 11%. En 2009, en cambio, se había producido una caída de 2%, que había puesto fin a seis años de incrementos consecutivos.

El análisis del ISAC por tipo de construcción, indica asimismo una expansión de todos los bloques, tanto en el cuarto trimestre como en el agregado anual de 2011. En este último período, las obras viales fueron las que más crecieron (11,3%), seguidas por las otras obras de Infraestructura (13%) y los edificios para otros destinos (Gráfico 3).

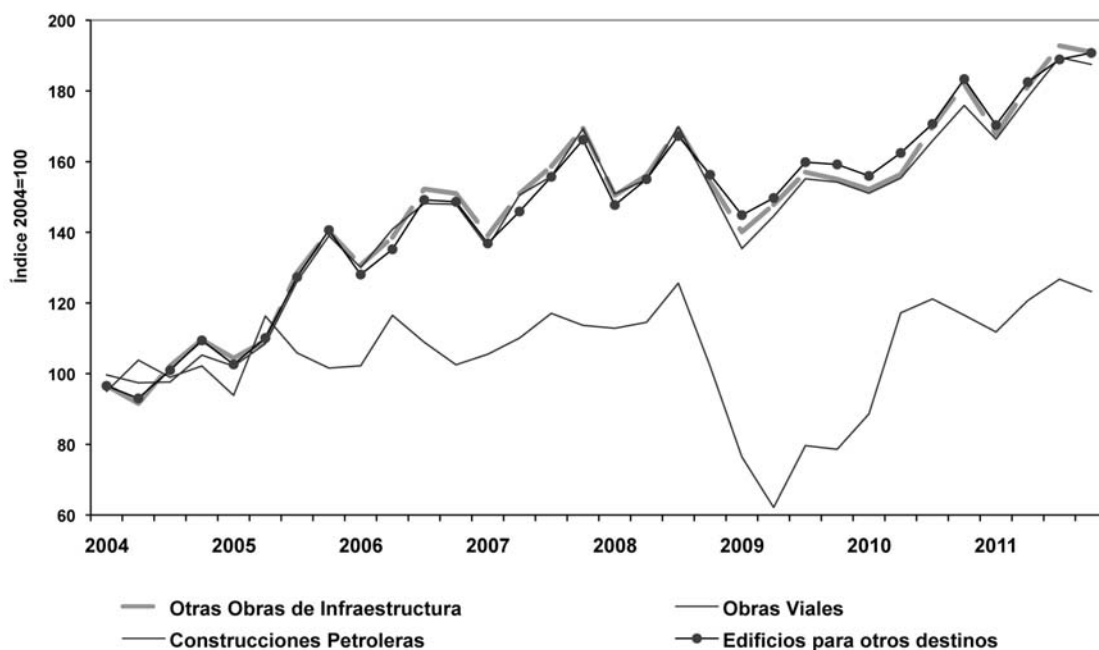
La demanda de insumos de la construcción por parte del mercado interno mostró, en 2011, variaciones interanuales positivas en casi todos los materiales, registrándose los mayores incrementos en *ladrillos huecos* (11,9%), *hierro redondo para hormigón* (11,7%) y *cemento pórtland* (11,3%). Los despachos de pisos y revestimientos cerámicos fueron los únicos que verificaron una caída (10,5%).

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, subió 5,5% en el conjunto de 2011, interrumpiéndose así la tendencia bajista iniciada en 2009 (15,1%) y continuada en 2010 (2,9%). En 2007 y 2008, dicha superficie se había mantenido prácticamente constante, con incrementos de 0,8% y 0,1%, respectivamente.

Por último, la evolución de los préstamos hipotecarios en moneda nacional (99% del total) tuvo, en el cuarto trimestre de 2011, una suba de 32,5% y el año cerró con una expansión de 23%. Cabe decir que la mayor tasa de crecimiento de los últimos años se efectivizó en el primer trimestre de 2008 (41%), momento a partir del cual se observó una persistente desaceleración del ritmo de incremento de los mismos, hasta tener incluso, en el primer trimestre de 2010, una caída interanual (1,5%). La recuperación a partir del segundo trimestre de dicho año (en el primero de 2011 alcanzó 35%) resulta relativamente magra, sobre todo teniendo en cuenta el significativo aumento en el precio de las viviendas y las elevadas tasas de interés. En tal contexto, 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.

GRÁFICO 3

INDICADOR SINTÉTICO DE LA ACTIVIDAD DE LA CONSTRUCCIÓN (ISAC) POR BLOQUES. EN BASE 2004=100. ARGENTINA. AÑOS 2004/2011



Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de INDEC.

El **consumo privado**, principal componente de la demanda (57,5% en 2011), obtuvo un crecimiento de 8,8% en el cuarto trimestre de 2011 y un cierre anual de 10,7%. Esta última expansión es 1,7 pp superior a la de 2010, que ya se había acelerado desde el 9% de 2009.

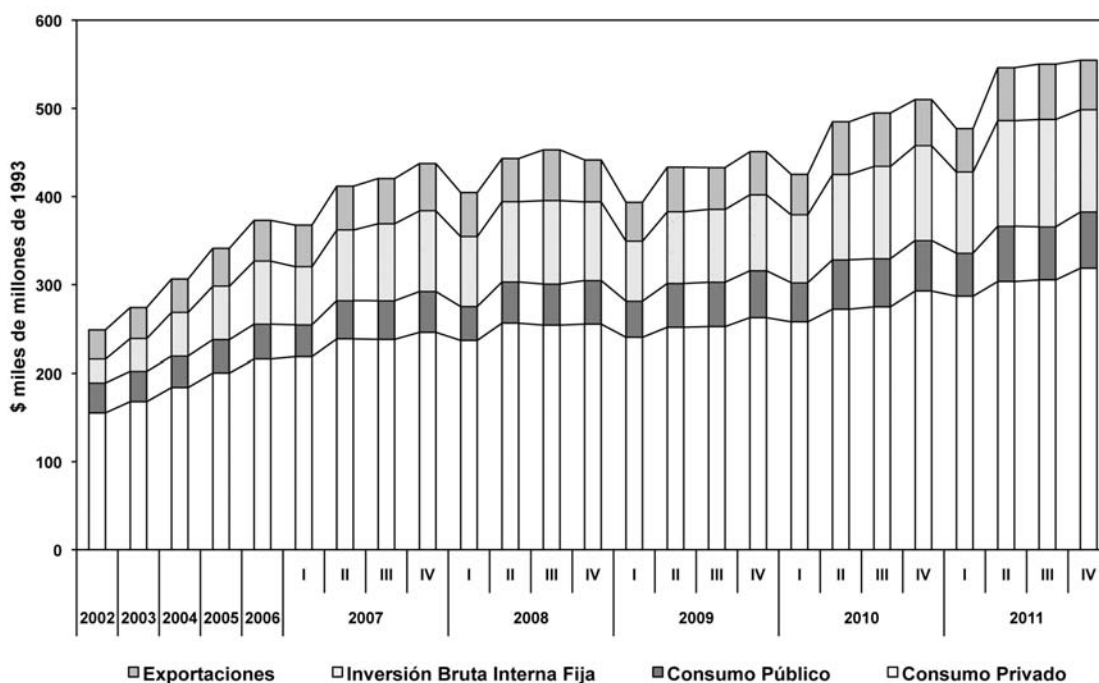
El **consumo público**, representó otro 11,1% de la demanda total en 2011, y tuvo un importante crecimiento interanual tanto en el cuarto

trimestre (11,3%) como en el conjunto de 2011 (10,9%, 2 pp por encima de la dinámica del PIB). También en este caso, la suba supera a la del año anterior (1,5 pp) (Gráfico 4).

Las variaciones del consumo privado y del público en 2011, por encima de la demanda total, llevaron a que incrementaran algunas décimas sus participaciones, ubicándolas cerca de 57% y 11% respectivamente.

GRÁFICO 4

PRODUCTO INTERNO BRUTO POR COMPONENTES DE LA DEMANDA AGREGADA (MILES DE MILLONES DE PESOS DE 1993). ARGENTINA. AÑOS 2002/2011



Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de INDEC. Informe de avance del nivel de actividad.

En el cuarto trimestre de 2011, **las exportaciones de bienes y servicios** reales tuvieron un incremento (7,1%) que se colocó por debajo de la demanda total pero que prácticamente duplicó el guarismo del trimestre anterior e implicó una recuperación importante en relación al segundo trimestre (0,5%). Esta dinámica determinó que fuera el único componente que quedara rezagado en el conjunto y que cerrara el año con una variación de sólo 4,3%, que haría disminuir su porción a menos de 11%. Cabe recordar que en 2010, el ascenso había sido de 14,6%, sobre un 2009 con comportamiento contractivo (-6,4%).

EVOLUCIÓN DE LA OFERTA GLOBAL

El incremento de la oferta global durante 2011 (10%) estuvo liderado por las importaciones de bienes y servicios (17,8%), tal como había

ocurrido en 2010 (34%), pero a un ritmo desacelerado. Durante el cuarto trimestre, se observó el impacto del freno a las importaciones a través de la extensión del régimen de licencias no automáticas, con el ascenso interanual más bajo del año (9,8%).

En lo que respecta a la producción interna durante 2011, los sectores productores de servicios motorizaron el crecimiento, revirtiendo la situación de 2010, cuando fueron los productores de bienes los que se expandieron más.

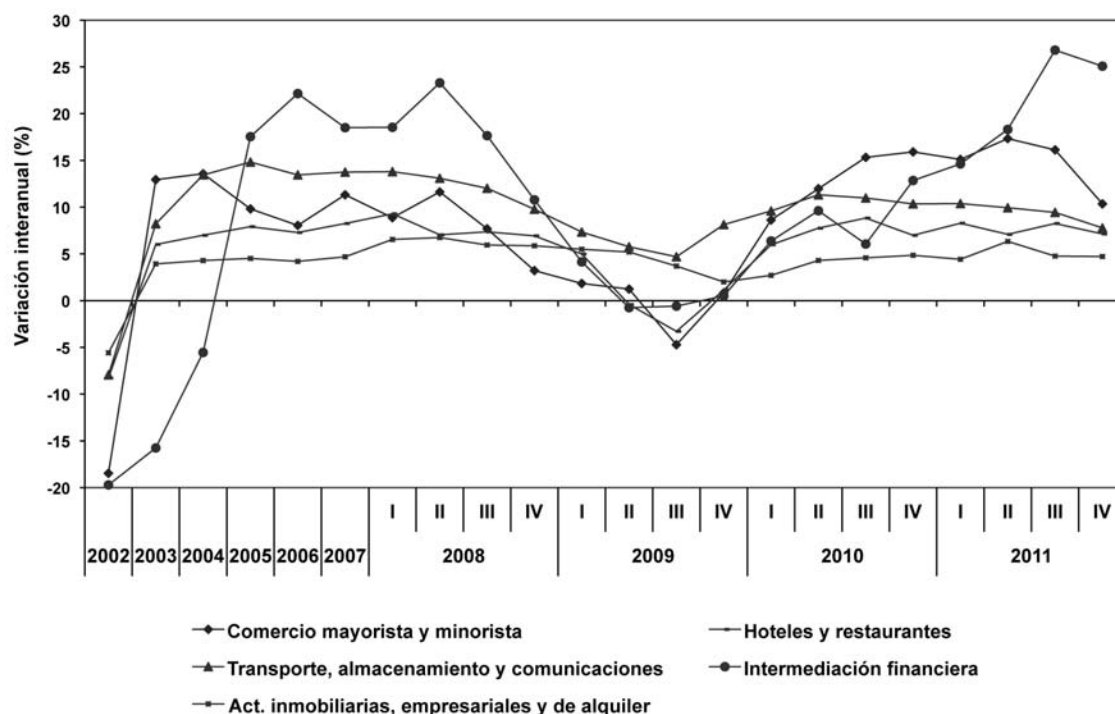
La **producción de servicios** tuvo un ascenso desacelerado en el cuarto trimestre (8,4%), cerrando el año con una expansión de 9,1%. En este último período, los servicios tuvieron un peso superior al 68%, con subas en todos los segmentos analizados.

Los que crecieron por encima del promedio del grupo en 2011 fueron *Intermediación financiera* (21,2%), seguida por *Comercio mayorista, minorista y reparaciones* (14,7%) y *Transporte, almacenamiento y comunicaciones* (9,3%). Por debajo de la media, se colocaron *Hoteles y restaurantes*

(7,7%), *Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler* (5,1%), *Enseñanza, servicios sociales y de salud* (4,7%), *Administración pública y defensa* (4%) y *Otras actividades de servicios comunitarias, sociales, personales y servicio doméstico* (3,6%) (Gráfico 5).

GRÁFICO 5

VALOR AGREGADO BRUTO DE LOS SECTORES PRODUCTORES DE SERVICIOS. RAMAS SELECCIONADAS. VARIACIÓN INTERANUAL (%). ARGENTINA. AÑOS 2002/2011



Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de INDEC. Informe de avance del nivel de actividad.

En lo que respecta a la **producción de bienes**, este agrupamiento tuvo una variación interanual positiva de 5,1% en el cuarto trimestre –también desacelerada y la más baja de los últimos ocho trimestres–, con un cierre anual de 7,4%.

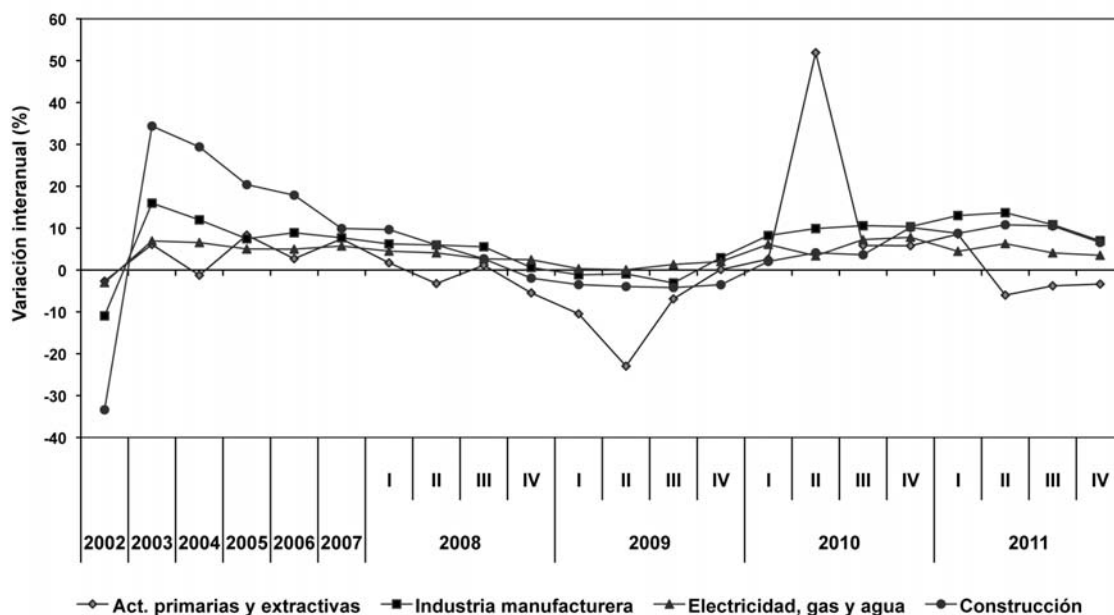
En 2011, todos de los sectores productores de bienes mostraron crecimiento, excepto *Actividades primarias y extractivas*². Por encima de la media se expandieron *Industria manufacturera* (11%) y

Construcción (9,1%). Por su parte, *Suministro de electricidad, gas y agua* ubicó su aumento en varios puntos por debajo del promedio del grupo (4,6%). La reducción en *Actividades primarias y extractivas* (2,5%) fue producto de la baja de *Agricultura, ganadería, caza y silvicultura* (2,4%) y de *Explotación de minas y canteras* (3,5%), que no pudieron ser compensadas por el aumento de *Pesca* (8,2%) (Gráfico 6).

² Incluye *Agricultura, ganadería, caza y silvicultura, Pesca y Explotación de minas y canteras*.

GRÁFICO 6

VALOR AGREGADO BRUTO DE LOS SECTORES PRODUCTORES DE BIENES. VARIACIÓN INTERANUAL (%). ARGENTINA. AÑOS 2002/2011



Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de INDEC. Informe de avance del nivel de actividad.

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 primaria³, industria manufacturera, comercio, servicios públicos, turismo e industrias culturales⁴.

En la campaña agrícola 2010/2011, la **producción primaria** nacional de oleaginosas, cereales y otros cultivos mostró cambios en comparación con la campaña anterior, según lo caracteriza el Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca a través de su Informe de Estimación Agrícola de mayo de 2012.

³ 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).

⁴ El sector de la construcción fue analizado como componente de la inversión bruta interna fija, más arriba.

CUADRO 2

PRODUCCIÓN PRIMARIA OLEAGINOSAS, CEREALES Y OTROS CULTIVOS. ÁREA CULTIVADA (EN HECTÁREAS Y VARIACIÓN RESPECTO A CAMPAÑA ANTERIOR) Y PRODUCCIÓN (EN TONELADAS Y VARIACIÓN RESPECTO A LA CAMPAÑA ANTERIOR). ARGENTINA. CAMPAÑAS 2009/2010 Y 2010/2011 (ESTIMACIONES A MAYO DE 2012)

CULTIVO	HECTÁREAS CULTIVADAS			TONELADAS CULTIVADAS		
	CAMPAÑA 2010/2011	CAMPAÑA 2011/2012		CAMPAÑA 2010/2011	CAMPAÑA 2011/2012	
		HECTÁREAS	VARIACIÓN		HECTÁREAS	VARIACIÓN
Oleaginosas						
Soja	18.900.000	18.530.000	-2,0%	48.900.000	41.500.000	-15,1%
Girasol	1.750.000	1.850.000	5,7%	3.665.000	3.340.000	-8,9%
Maní	265.000	340.000	28,3%	736.000	870.000	18,2%
Cereales						
Trigo	4.580.000	4.628.000	1,0%	15.800.000	13.186.000	-16,5%
Cebada cervecera	755.000	1.160.000	53,6%	2.960.000	4.077.000	37,7%
Maíz	4.560.000	5.000.000	9,6%	23.000.000	20.100.000	-12,6%
Arroz	256.000	237.000	-7,4%	1.720.000	1.600.000	-7,0%
Sorgo granífero	1.230.000	1.326.000	7,8%	4.440.000	3.950.000	-11,0%

Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de MAGyP.

En la campaña agrícola 2011/2012, la superficie cultivada con soja resulta levemente superior a la de la campaña anterior (2%), esperándose que las coberturas de este cultivo de cosecha gruesa alcancen un valor cercano a las 18,5 millones de hectáreas. De concretarse este nivel, la producción sería cercana a las 41,5 millones de toneladas, 15% menor a la registrada en la campaña anterior.

Por su parte, el área sembrada con girasol totalizaría las 1,85 millones de hectáreas, resultando 5,7% más que el área sembrada en el ciclo precedente. Se estima entonces que la producción final ascendería a 3,34 toneladas, volumen que de confirmarse, estaría casi 9% por debajo del de la campaña pasada.

Las coberturas con maní correspondientes a la campaña 2011/2012 totalizarían 340.000 hectáreas, 28% mayores a lo concretado en la campaña anterior. Respecto del volumen de producción obtenido, se estima que alcanzaría las 870.000 toneladas, 18,2% mayor que el logrado en la campaña anterior.

Dentro de los principales cereales, el área total sembrada de maíz en el país llegaría a las 5 millones de hectáreas, con lo que el incremento del área bajo cultivo con relación al ciclo precedente sería de casi 10%. La producción ascendería entonces a 20,1 millones de toneladas, 12,6% más que lo recolectado en la campaña pasada. La mayor parte de la siembra es para producción granaria (81%) y la misma se redujo como resultado de las condiciones de sequía.

En cuanto al trigo, en la campaña actual se cultivaron 4,6 millones de hectáreas, apenas por encima del área de la campaña anterior. Se estima que la producción ascenderá a 13,1 millones de toneladas, 16,5% más que en el ciclo pasado.

Respecto del sorgo granífero la superficie implantada asciende a 1,33 millones de hectáreas, casi 8% mayor a la lograda en la campaña precedente. El volumen a recolectar estaría cercano a las 4 millones de toneladas, que de concretarse resultaría superior en un 11% al obtenido en el pasado ciclo agrícola.

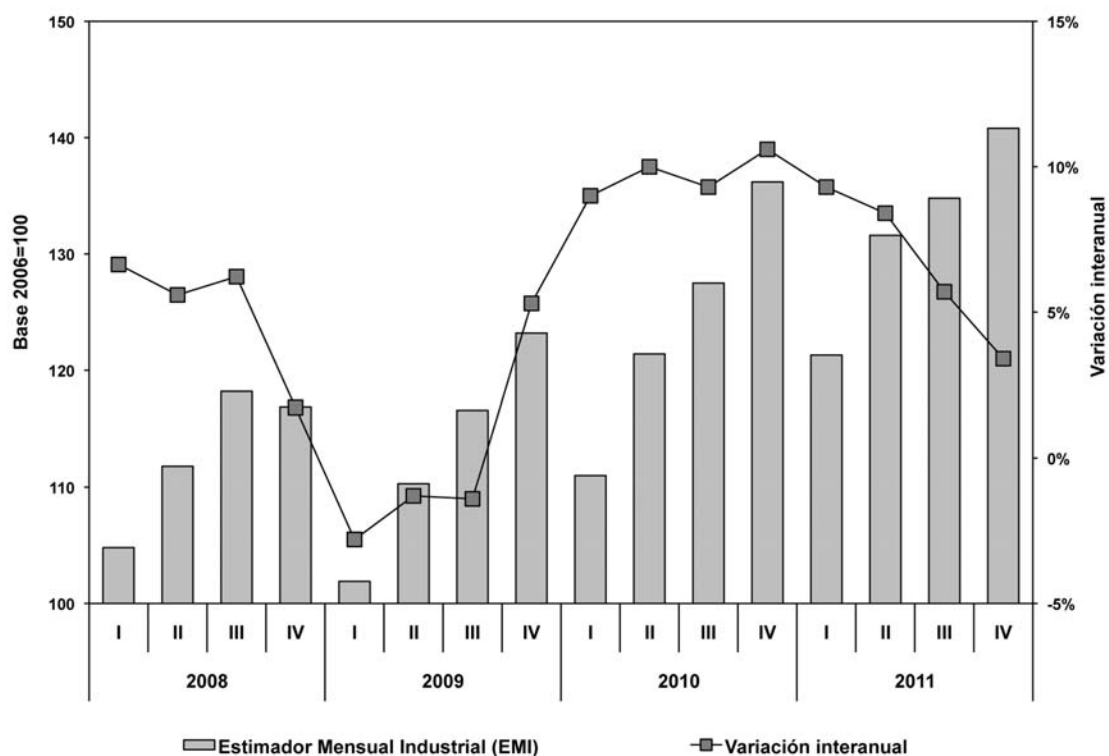
La cebada cervecera tendría una cobertura de 1,16 millones de hectáreas, con un rendimiento de 4,1 millones de toneladas. Los niveles anteriores implican ascensos de 54% en el área de cultivos y de 38% en el volumen recolectado.

La **industria manufacturera** a nivel nacional manifestó un crecimiento interanual de 3,4% en el cuarto trimestre de 2011, de acuerdo con datos

del EMI de INDEC. La *performance* de dicho período se ralentizó respecto a los trimestres previos, cuando había manifestado alzas superiores al 5%. A su vez, la producción manufacturera en el año 2011 cerró con un crecimiento interanual de 6,5% y avanzó en comparación con el 2009 (16,9%) y con el año record de 2008 (17%), antes del impacto de la crisis internacional.

GRÁFICO 7

INDUSTRIA. ESTIMADOR MENSUAL INDUSTRIAL CON ESTACIONALIDAD (ÍNDICE BASE 2006⁵=100) Y VARIACIÓN INTERANUAL (%). AÑOS 2008/2011



Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de INDEC. Estimador Mensual Industrial (EMI).

A modo de ejemplo, es importante destacar sintéticamente el desarrollo de la industria nacional entre los años 1998 y 2002, y su evolución con posterioridad a la crisis de

convertibilidad hasta la actualidad, como una aproximación para entender el fenómeno sectorial.

⁵ A partir del año 2010, el INDEC actualizó el índice base de 2004 a 2006. En la presente publicación los datos analizados corresponden a la base 2006.

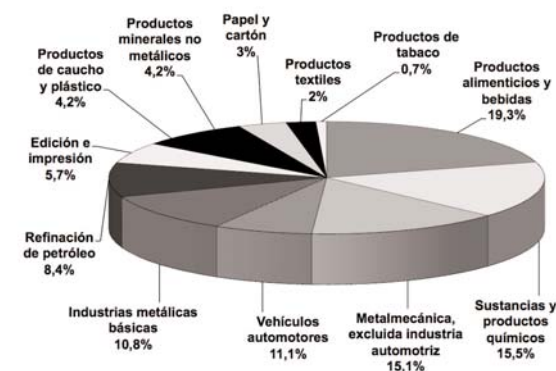
La industria, en promedio, mostró durante el año 2002 un derrumbe de 22,7% en relación con la *performance* de 1998, cuando se inició la recesión. Los sectores industriales más perjudicados en dicho período fueron: *Vehículos automotores*, con una caída de 64,5% y *Metalmecánica excluida industria automotriz*, con una merma de 56,9%. De igual manera, diez de los doce sectores que componen la industria nacional manifestaron variaciones negativas respecto a 1998, impulsando el retroceso del sector en su conjunto.

La última desagregación disponible, correspondiente al año 2006, muestra que la industria de *Alimentos, bebidas y tabaco* (19,3%) comprende la porción más importante del producto manufacturero generado en el ámbito nacional, por detrás se ubica el segmento de *Sustancias y productos químicos* (15,5%) y en tercer lugar aparece *Metalmecánica excluida industria automotriz* (15,1%). Con menor incidencia, se sitúan los segmentos *Vehículos automotores* (11,1%), *Industrias metálicas básicas* (10,8%), *Refinación de petróleo* (8,4%) y *Edición e impresión* (5,7%). El panorama se completa con *Productos de caucho y plástico* (4,2%), *Productos minerales no metálicos* (4,2%), *Papel y cartón* (3%), *Productos textiles* (2%) y *Productos de tabaco* (0,7%) (Gráfico 8).

Entre 2003 (primer año de reactivación económica, pasada la crisis post convertibilidad) y 2009, en contraste con el período anterior (1998-2002), el sector industrial tuvo un importante crecimiento (46,8%), en el contexto de un nuevo escenario macroeconómico, en el que volvió a aumentar el consumo interno y los precios relativos favorecían las exportaciones. Los sectores que promovieron este resurgimiento fueron, en base a su peso relativo en el total y su expansión: *Vehículos automotores*, con una espectacular alza de 215,9% y tras haber sido el más afectado entre 1998 y 2002; *Edición e impresión* (63%); y *Productos alimenticios y bebidas* (46,1%). Salvo *Industrias metálicas*

básicas, que manifestó un retroceso respecto a 2003 (-7,3%), todos los sectores que componen a la industria nacional mostraron importantes incrementos.

GRÁFICO 8
INDUSTRIA. ESTRUCTURA DE PONDERACIONES DEL ESTIMADOR MENSUAL INDUSTRIAL (EMI). AÑO 2006



Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de INDEC. Estimador Mensual Industrial (EMI).

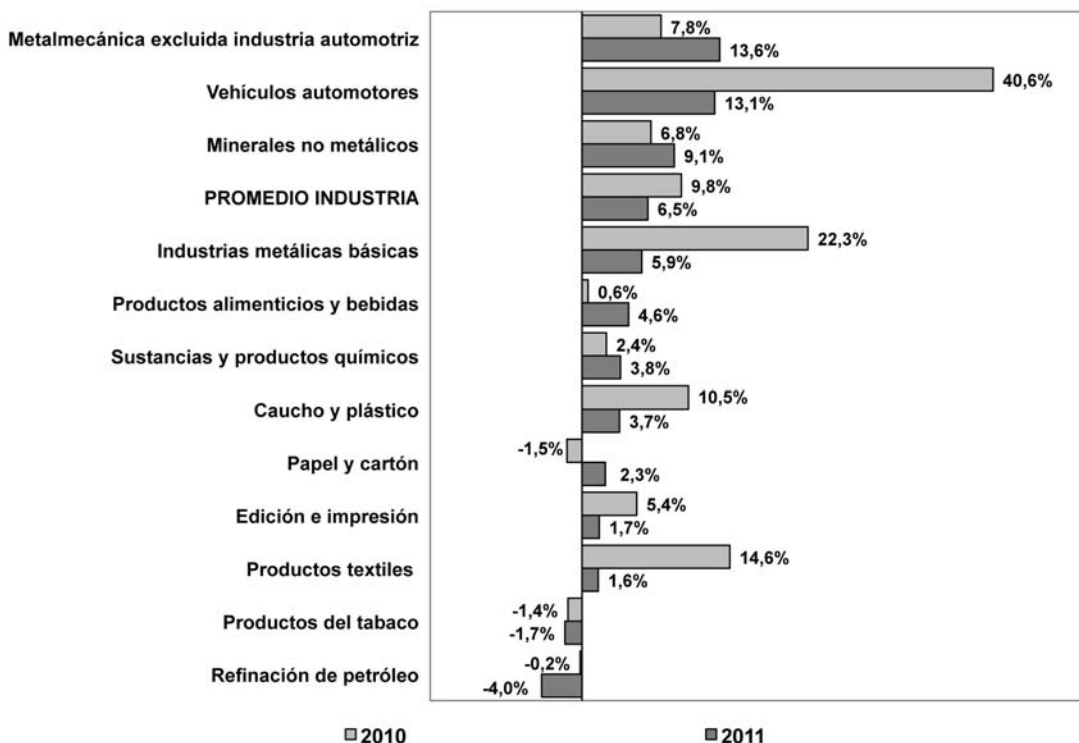
Como se mencionó anteriormente, en el cuarto trimestre de 2011 la industria en su conjunto creció 3,4% respecto a igual período de 2010, acumulando a diciembre un alza interanual de 6,5%. Los bloques que más aportaron al crecimiento durante el año 2011 fueron: *Metalmecánica excluida industria automotriz* y *Vehículos automotores*. El primero mostró un incremento interanual de 12,9% en el cuarto trimestre y de 13,6% en el año 2011, constituyéndose en el que más se expandió en ambos períodos. En el caso del sector de *Vehículos automotores*, el EMI manifestó una caída interanual de 3,8% en el cuarto trimestre pero fue el segundo bloque que más creció en el año 2011 (13,1%). Es importante recordar que durante 2009, este bloque había presentado un retroceso respecto a 2008 (-23,6%), mientras que el sector de *Metalmecánica excluida industria automotriz* apenas se había incrementado en el mismo período (3,7%).

En el otro extremo, los sectores que contribuyeron negativamente al crecimiento de la industria en 2011 fueron: *Refinación de petróleo* (-0,1% en el

cuarto trimestre y -4% en el año) y *Productos del tabaco* (-12,9% en el cuarto trimestre y -1,7% en el 2011) (Gráfico 9).

GRÁFICO 9

INDUSTRIA. ESTIMADOR MENSUAL INDUSTRIAL (ÍNDICE BASE 2006=100). VARIACIÓN INTERANUAL (%). AÑOS 2010 Y 2011



Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de INDEC. Estimador Mensual Industrial (EMI).

En sintonía con el crecimiento manifestado por la actividad industrial en 2011, el uso de la capacidad instalada acusó un impacto positivo. El *ratio* promedio de la industria alcanzó el nivel máximo histórico en el año 2011 y se ubicó en torno a 78,8%, lo que representó una suba de 1,4% respecto de 2010 (con el guarismo más alto en noviembre, 84,1%).

Los bloques que presentaron gran expansión del EMI en 2011, tuvieron también la mayor suba en la utilización de su capacidad instalada. Tal es el caso de *Metalmecánica excluida industria automotriz*, en el que el incremento interanual fue

de 11,3% (con un uso promedio de 73,1%), y en el bloque de *Minerales no metálicos*, que utilizó en promedio el 81,5% (con una expansión interanual de 7,1%). Por otra parte, en el promedio del año 2011, los bloques que mayor disposición hicieron de la capacidad instalada existente fueron: *Industrias metálicas básicas* (utilización del 85,5% que significó, igualmente, una caída interanual de 2,2%), *Refinación de petróleo* (uso de 83,3% y una variación interanual negativa de 4%) y *Sustancias y productos químicos* (donde se utilizó un 82,9%, con un crecimiento interanual levemente negativo de 0,3%).

Como se mencionó anteriormente, la industria manufacturera nacional marcó un crecimiento en el cuarto trimestre de 2011, aunque mostró un freno respecto a los primeros trimestres del año. Las posibles causas serían, por un lado las restricciones cuantitativas a las importaciones (para bienes que son insumos necesarios), y por otro la utilización casi plena de la capacidad instalada, junto con la debilidad de la demanda externa y apreciación del tipo de cambio real.

De acuerdo con los últimos datos disponibles para el ámbito nacional, se detallan los indicadores de producción, ocupación y salarios de la industria manufacturera, que surgen de la Encuesta Industrial Mensual (EIM)⁶, que elabora el INDEC. Primero se analizará la evolución del sector en términos generales y su desagregación por ramas de actividad, haciendo foco en el tercer trimestre y su acumulado. Luego, se avanzará respecto de las estimaciones de algunos de estos índices para el cuarto trimestre de 2011.

El Índice de Volumen Físico de la Producción (IVF), que da cuenta del volumen de las unidades producidas por el sector industrial manufacturero, mostró un aumento interanual en el tercer trimestre de 2011 (10,7%). Así, el alza acumulada hasta septiembre fue de 12,7%. Cabe recordar que este guarismo había marcado una caída de 1,2% en el mismo período de 2009 y una suba de 11,8% en 2010. Sin embargo, al analizar las diferentes ramas de actividad en que se desagrega el indicador, se observa que el incremento en el volumen físico no fue homogéneo hacia el interior de la industria nacional. Así, analizando el acumulado a septiembre de 2011, la variación resultó positiva en la mayoría de las actividades, siendo las ramas que más crecieron *Fabricación de vehículos automotores, autopartes, remolques y semirremolques* (35,7%) y *Fabricación de equipos y aparatos de radio, televisión y comunicaciones* (30,0%). En tanto, las industrias que mostraron mermas en su producción física

fueron *Fabricación de equipo de transporte* (8,2%) y *Elaboración de productos de tabaco* (2,8%).

En cuanto al Índice de Obreros Ocupados⁷ (IOO), se incrementó el nivel de obreros ocupados (3,4%) en referencia al segundo trimestre de 2011. Así, el alza interanual acumulada al tercer trimestre fue de 3,2%. Las ramas de actividades de la industria que aumentaron más significativamente su nómina de obreros en el período estudiado fueron *Fabricación de equipos y aparatos de radio, televisión y comunicaciones* (27,8%) y *Fabricación de vehículos automotores, autopartes, remolques y semirremolques* (12,3%). En contraposición con estos desempeños, las ramas que redujeron su cantidad de obreros fueron *Elaboración de productos de tabaco* (4,7%) y *Fabricación de coque, productos de la refinación del petróleo y combustible nuclear* (3,2%).

En línea con los datos anteriores, el Índice de Horas Trabajadas⁸ (IHT) verificó una leve suba en el tercer trimestre de 2011 (3,7%), luego de la recuperación del índice, que marcó un crecimiento de 3,4% en 2010, tras las sucesivas contracciones experimentadas en 2009. En tanto, la suba acumulada del índice marcó 2,5% al tercer trimestre de 2011. Las ramas de actividad que verificaron un incremento de la cantidad de horas trabajadas por el personal, fueron las mismas que modificaron su plantilla de empleados, componiendo los sectores industriales más dinámicos en el período estudiado. Así, *Fabricación de equipos y aparatos de radio, televisión y comunicaciones* mostró un aumento del IHT de 25,6%. Lo anterior indica que el buen desempeño que esta rama experimentó en términos de producción (con una variación de 30% en volúmenes físicos), habría sido resultado de una ampliación del número de obreros, sin que el cambio impactara significativamente en la intensidad laboral (IOO e IHT subieron en magnitudes similares). Por su parte, *Fabricación de vehículos automotores, autopartes, remolques y semirremolques* marcó un alza de 9,8%, con

⁶ La encuesta releva una muestra de aproximadamente 3.000 locales industriales de todo el país que cuentan con más de 10 obreros ocupados y abarcan todas las actividades de la industria manufacturera.

⁷ Comprende al personal con categoría no superior a la de supervisor afectado al proceso productivo, en relación de dependencia (mensualizado o jornalizado), excluyéndose a los propietarios, empleadores y socios activos que no perciben sueldo, familiares y otros no asalariados, al personal obrero de agencia, al personal técnico o administrativo, a los trabajadores a domicilio, contratistas y subcontratistas.

⁸ Expresa la cantidad de horas trabajadas por el personal especificado en el Índice de Obreros Ocupados. Comprende tanto las horas normales como las horas extras.

interpretaciones similares al caso anterior. Por el contrario, *Fabricación de productos textiles* tuvo una caída en el índice estudiado de 5,7%, componiendo junto con *Curtido y terminación de cueros, fabricación de artículos de marroquinería, talabartería y calzado y de sus partes* (4,1%), las ramas que más significativamente vieron deteriorada la intensidad laboral.

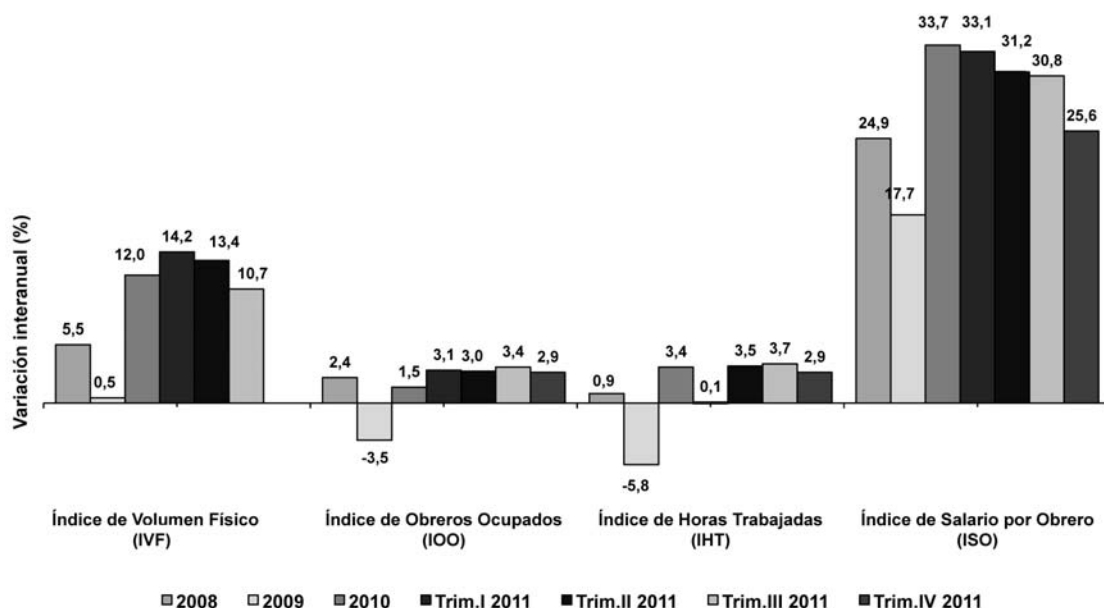
La última variable considerada por la EIM nacional es el Índice de Salario por Obrero⁹ (ISO), que creció 30,8% en el tercer trimestre de 2011 y 31,6% en el acumulado al tercer trimestre (aproximadamente dos puntos porcentuales por debajo del acumulado al mismo período del año anterior). En un marco de generalizados aumentos salariales, las industrias que aumentaron más fuertemente este índice fueron *Fabricación de coque, productos de la refinación del petróleo y combustible nuclear* (40,7%) y *Fabricación de equipos de transporte* (40,4%), no registrándose

bajas para ninguna industria. Las que tuvieron las menores alzas fueron *Fabricación de equipos y aparatos de radio, televisión y comunicaciones* y *Fabricación de vehículos automotores, remolques y semi remolques* (con incrementos interanuales de 24,3% y 25,5%, respectivamente).

En conclusión, se puede apreciar en función de las variables analizadas que durante el tercer trimestre de 2011 prácticamente se mantuvieron las tendencias del segundo trimestre, luego de la compleja situación de la industria manufacturera en 2009. En relación con el desempeño acumulado, el volumen de producción continúa creciendo interanualmente, y con ella, la cantidad de obreros ocupados (la variación en términos de cantidad de obreros ocupados alcanzó 3,2%). En cambio, las horas trabajadas marcaron valores inferiores a los de 2010, en tanto que el salario por obrero comienza a mostrar signos de desaceleración.

GRÁFICO 10

INDUSTRIA. INDICADORES DE VOLUMEN FÍSICO DE LA PRODUCCIÓN, OBREROS OCUPADOS, HORAS TRABAJADAS Y SALARIO POR OBRERO (ÍNDICE BASE 1997=100). VARIACIÓN INTERANUAL (%). AÑOS 2008/2011



Nota: La información referida al cuarto trimestre de 2011 se corresponde con datos estimados.

Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de INDEC. Encuesta Industrial Mensual e INDEC Informa.

⁹ Se consideran las remuneraciones brutas (sin deducir aportes) y no se tienen en cuenta las contribuciones patronales, como así tampoco el aguinaldo, las indemnizaciones por despido y los pagos por asignaciones familiares. Sí se incluye el pago de vacaciones, licencias por enfermedad, premios y bonificaciones.

Respecto de la evolución reciente de los indicadores que hacen al comportamiento del empleo en la industria nacional¹⁰, los datos estimados por el INDEC para el cuarto trimestre de 2011, muestran una estabilización de la dinámica referida anteriormente. Así, se verificó un alza interanual menor en el Índice de Obreros Ocupados y en el de Horas Trabajadas (2,9%). Por su parte, el Índice de Salario por Obrero también tuvo una desaceleración significativa en referencia al tercer trimestre del año (25,6%).

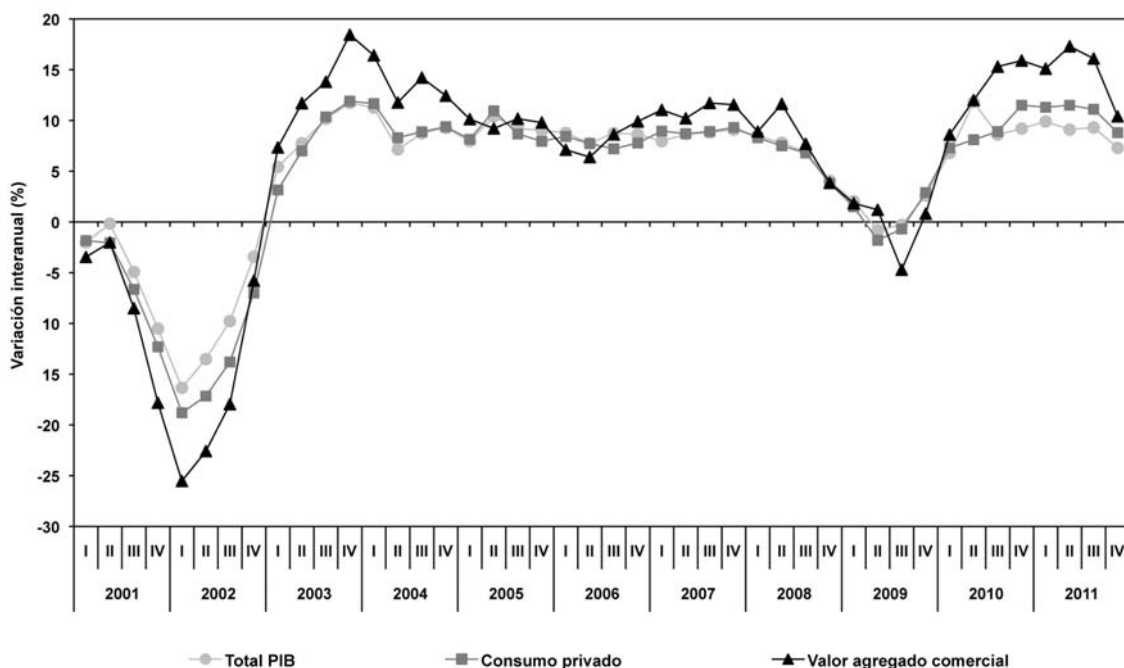
Por su parte y como se expuso antes, el valor agregado de la **actividad comercial** en el cuarto trimestre de 2011, evidenció un incremento interanual de 10,4%, superando la dinámica del producto (7,3%) y traccionado por el consumo privado (8,8%) (Gráfico 11).

Las tres variables marcaron una desaceleración respecto a los trimestres previos, mismo en el tercer trimestre del año 2011, cuando manifestaron incrementos interanuales de 9,3% en el caso del PIB, 11,1% en el del consumo privado y 16,1% en lo referente a la actividad comercial.

En concordancia, el año 2011 cerró con un alza del comercio que estuvo otra vez por encima del PIB (14,7% y 8,9% respectivamente) y el consumo privado se expandió a una tasa interanual también superior a la del producto (10,7%). Esta dinámica mantuvo la línea con el comportamiento de 2010, cuando la actividad comercial había tenido una suba de 13,1% y el producto y el consumo interno una dinámica pujante (9,2% y 9%, correspondientemente).

GRÁFICO 11

PRODUCTO INTERNO BRUTO, CONSUMO PRIVADO Y VALOR AGREGADO DE LA ACTIVIDAD COMERCIAL. VARIACIÓN INTERANUAL (%). ARGENTINA. AÑOS 2001/2011



Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de INDEC. Informe de avance del nivel de actividad.

¹⁰ No se dispone de datos referidos al Índice de Volumen Físico de la producción industrial para el cuarto trimestre de 2011.

De acuerdo con información del INDEC, la facturación a valores corrientes de los supermercados se incrementó 27% en el cuarto trimestre de 2011, mostrando un dinamismo inferior al del mismo período de 2010 y cerrando el año con un ascenso de 27,7%. Mientras, la producción en volúmenes físicos se expandió 16,5% en el cuarto trimestre y 17,1% en el acumulado. Es importante hacer la aclaración que las alteraciones en las mediciones de los precios del INDEC, hacen que este guarismo sobreestime la verdadera *performance* del sector. Cabe destacar que la suba de las ventas para el período analizado se produjo de la mano de las empresas de supermercados que expandieron sus bocas de expendio a lo largo y ancho del país.

Las ventas de Electrodomésticos y artículos para el hogar computaron crecimiento interanual en el cuarto trimestre de 2011 (16,3% a valores corrientes y 6,1% en volúmenes físicos). El año 2011 en su conjunto, marcó una suba de 21,7% en valores corrientes y 14,4% en valores constantes. Desde el segundo trimestre de 2003, las ventas del total del país respecto a las de la Ciudad de Buenos Aires fueron más dinámicas, mismo en el tercer y cuarto trimestre de 2011. Esto explica la caída de la participación de la facturación de las cadenas locales, que pasaron de concentrar el 37,9% del total en el año 2002, marcando bajas sucesivas desde aquel año hasta ubicarse en 21,6% en 2011. La dinámica acontecida en el último año mostró que los compradores optaron, al igual que durante 2010, por la adquisición de electrodomésticos, incorporándolos como un componente importante en su canasta de consumos. Esto se debió, en gran parte, a que la compra de esta clase de bienes (durables y semidurables) es una alternativa accesible en el escenario de escaso acceso al crédito para vivienda y de estabilidad financiera, aunque con inflación. La buena *performance* también estuvo íntimamente relacionada con la catarata de promociones lanzada por las casas de

electrodomésticos, que se sumaron a los acuerdos con los bancos. Se destaca que el freno a las importaciones en el período, estuvo acompañado por políticas industriales que sustituyeron productos por otros de origen argentino, casi variación en los precios de la mayoría de los artículos.

Por su parte, las ventas de automóviles nuevos en Argentina ascendieron a 177.669 unidades en el cuarto trimestre de 2011, 20,6% más que en igual período del año previo. A su vez, durante el conjunto del año 2011, el nivel de ventas cerró con el record histórico de 860.820 patentamientos. Los datos indican un crecimiento interanual de 29,3% y una expansión de 66,6% en relación con 2009. La compra-venta de rodados nuevos en el país se expandió a un ritmo más intenso que lo ocurrido en la Ciudad de Buenos Aires, donde el aumento fue 16,9% en 2011.

Las transferencias de dominio de autos usados a nivel nacional también fueron más aceleradas que lo ocurrido en la Ciudad: 11,6% por el registro de 462.037 automóviles durante el cuarto trimestre y 18,7% en el año 2011, cuando se transfirieron 1.833.665 dominios. Así, el 2011 terminó con más de 1,8 millones unidades transferidas, convirtiéndose en el mejor año para el sector.

En cuanto a la evolución de los préstamos bancarios otorgados al sector privado para consumo a nivel nacional (personales, tarjetas de crédito y prendarios), ésta tuvo un crecimiento interanual acelerado de 52,9% en el cuarto trimestre de 2011 (algo superior al experimentado por el *stock* total de préstamos en el mismo período). Este dinamismo, junto con el aumento de la participación del *stock* de estas financiaciones en el crédito total destinado al sector privado, podrían dar cuenta de que, en términos relativos, se sumaron consumidores con estas modalidades crediticias a la hora de efectuar gastos. De igual manera,

cabe destacar que, el saldo acumulado durante el año 2011, marcó una suba interanual de 47,6%, superando ampliamente los aumentos del bienio anterior (13,1% en 2009 y 24,4% en 2010) e incluso el de 2008, que había sido de 47,4%.

En relación a la producción de **energía eléctrica** durante los meses de diciembre de 2011 a marzo de 2012, se informó que ésta alcanzó un nuevo récord, superando 4,7% el valor de 2010.

En cuanto a obras que contribuyen al aumento de la producción de energía eléctrica, se destaca la inauguración de la central termoeléctrica *Barragán*, con una capacidad de producción de 560 Mw. Asimismo, comenzó la licitación pública internacional de las propuestas de factibilidad técnica de las represas binacionales *Garabí* y *Panambí*, que se instalarán sobre el río Uruguay y serán financiadas por Argentina y Brasil. También, se anunció el aumento de la potencia de *Yacyretá* y de su represa adjunta *Aña Cúa*, que incrementarán 25% la producción del complejo.

En lo referido a obras para la producción de **gas**, se frenó la construcción del nuevo puerto regasificador de Bahía Blanca, por un recurso de amparo presentado por vecinos que temen un posible daño ambiental. Por otro lado, el ejecutivo nacional aprobó el proyecto "Revaluación Macueta" para la producción de gas natural en Salta e informó la continuación del Programa "Garrafas para Todos".

En cuanto al mercado externo de gas, la dirección General de Aduanas informó que las petroleras no podrán exportar dicho combustible a menor valor del que se importa. Para 2012, el presupuesto otorgado para la adquisición de gas boliviano alcanzaría USD 180M.

El suministro de gas mostró ya algunos inconvenientes en lo que va de 2012; en marzo, ante las bajas temperaturas, se debieron realizar cortes a las industrias con contratos interrumpibles, puesto que era una época en la que el sistema de distribución de gas no se encontraba en plena producción.

En cuanto a modificaciones tarifarias del sector, los usuarios del servicio de gas tendrán que afrontar en 2012 dos nuevos cargos: uno para financiar la construcción de gasoductos y otro para la ampliación de las redes domiciliarias. Asimismo, en diciembre, se comenzaron a cobrar nuevos cargos a la importación de gas.

En materia de **petróleo**, *YPF* descubrió una reserva de aproximadamente 40 millones de barriles de crudo en Mendoza y otros tres pozos en la misma provincia (dos no convencionales), con una producción conjunta cercana a los 750 barriles diarios. Por otra parte, en Malvinas, la petrolera británica *Rockhopper* halló un yacimiento de petróleo y gas, y otro de gas, que aumentan la estimación de las reservas a 1.297 millones de barriles de crudo.

En cuanto a novedades de futuras exploraciones y perforaciones en la provincia de Neuquén, se destaca que *Gas y Petróleo de Neuquén* explorará un tercer pozo en el bloque Aguada del Chañar, en tanto que la empresa *EOG Resources* perforará dos pozos en las localidades de Aguada del Chivato y Aguada Bocarey; por su parte, *Más Energía* construirá una nueva refinería en la provincia. También en Neuquén, *Chevron* acordó la extensión por dos décadas de la explotación de *El Trapial-Curamched* y *Shell* anunció la compra del 65% de dos yacimientos a la empresa nacional *Medanito*, convirtiéndose en la operadora de dos áreas con petróleo y gas no convencionales.

En cuanto a programas de incentivos para el sector, se debe destacar la finalización de los planes *Refino Plus* y *Gas Plus*, que databan de 2008.

La noticia más importante del período es la reestatización de *YPF*. En enero, la empresa, que había recibido una denuncia por posición dominante en el mercado, advirtió sobre la posibilidad de tener problemas con el abastecimiento de *gasoil*, frente a las dificultades para la compra de dólares necesaria para importar el combustible. Ante estos anuncios, la firma recibió una intimación de parte del Estado nacional y de las provincias productoras para aumentar su producción. *YPF* no respondió satisfactoriamente y las provincias decidieron quitarle cerca de una decena de concesiones. Finalmente, la Presidente de la nación anunció la reestatización del 51% de la empresa que fue aprobada por ley en mayo de 2012.

En referencia a los **biocombustibles**, 400 pequeñas y medianas empresas de prensado-extrusado de soja conformaron una federación con el objetivo de impulsar el agregado de valor en origen. El grupo *Mas Energía* construirá una planta de bioetanol a partir de maíz o sorgo en La Pampa, en tanto que el gobierno de Neuquén y la empresa *Diaser* firmaron un compromiso para la instalación de una planta de bioetanol en Villa Mercedes.

En cuanto a producción de **energía eléctrica alternativa**, se inauguró el *PER II*, logrando que todo el *Parque Eólico Rawson* entre en funcionamiento. Asimismo, se anunció la creación del parque eólico *Koluel Kayke II*, que tendrá una capacidad de 25 Mw y contará con 12 aerogeneradores de tecnología desarrollada en el país.

Por otra parte, la *Cámara de Gas Natural Comprimido (CGNC)* anunció que en 2011 se alcanzó un nuevo récord de automóviles que se convirtieron a gas (más de 140 mil traspasos). En cuanto a los precios de los **combustibles**,

en enero de 2012 hubo un aumento del *gasoil* debido al vencimiento del plazo de exención a un impuesto aplicado al biodiesel. En tanto, en marzo, *YPF* hizo crecer hasta 12% el precio de sus combustibles.

En referencia a los subsidios al consumo de gas y electricidad, cerca de 280.000 hogares del AMBA quedaron excluidos de los beneficios. Sin embargo, los subsidios se mantienen e incluso se incrementan para la mayoría de los clientes residenciales del resto del país, donde pretenden bloquear las subas para la luz y el gas (que oscilan entre el 35% y 248%).

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 la cantidad de llegadas se expande. Con todo, luego de cuatro años de incrementos sostenidos, desde mediados de 2008, el turismo internacional a nivel planetario exhibió una desaceleración, lo que se explica por el deterioro de la situación económica mundial. De esta manera, 2009 se constituyó en uno de los períodos más difíciles para el sector turístico, acostumbrado a la expansión continua.

Si bien durante 2010 persistió la incertidumbre económica en algunos mercados importantes, la recuperación del movimiento turístico planetario se hizo evidente más rápido de lo esperado; durante 2010 las llegadas de turistas internacionales alcanzaron los 935 millones, casi 7% más que las registradas para el año 2009 y 2,4% más en relación con el nivel máximo de 2008, momento previo a la crisis.

Por su parte, el 2011 resultó un año difícil para el sector. Los conflictos sociopolíticos que afectaron al mundo árabe, las consecuencias del sismo acaecido en Japón durante el mes de marzo y la nueva recesión económica sufrida

principalmente por los países europeos, redundaron en un movimiento turístico internacional que se colocó por debajo de las perspectivas expresadas por la Organización Mundial del Turismo (OMT) al comenzar el año. Aún así, los resultados fueron positivos: el número de turistas internacionales alcanzó los 980 millones, creciendo 4% respecto al año anterior. En el contexto mencionado, las previsiones de la OMT realizadas en enero de 2012 para la totalidad del año, estiman que las llegadas de turistas internacionales crecerán por encima del 3%.

En el caso particular de Argentina, el gran desarrollo de la infraestructura hotelera, así como la paulatina intensificación de las frecuencias y destinos que opera el transporte aéreo, han sido condiciones necesarias 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.

En connivencia con lo expuesto por la OMT a escala planetaria, durante el año 2010 se observó una recuperación del movimiento turístico en nuestro país, que encontró continuidad hasta el mes de junio de 2011 momento en el que, a causa de la erupción del volcán Puyehue, se vio alterado el tráfico aerocomercial de pasajeros provocando la contracción en la cantidad de llegadas de turistas internacionales.

Según datos de la Encuesta de Turismo Internacional (ETI), realizada por el INDEC y la Secretaría de Turismo de la Nación (SECTUR), durante el cuarto trimestre de 2011, la cantidad de turistas residentes en el extranjero que partieron desde el Aeropuerto Internacional de Ezeiza y del Aeroparque Jorge Newbery fue de poco más de 693.000 visitantes, implicando un descenso de 2,2% respecto a lo registrado para el mismo período del año anterior. A lo largo del 2011, la cantidad de residentes en el extranjero que partieron desde los aeropuertos mencionados

fue cercana a los 2.700.000 turistas, aumentando 1,7%.

En relación al contexto mencionado, durante el cuarto trimestre de 2011, los extranjeros que llegaron a nuestro país para vacacionar (58% del total) mostraron caídas interanuales cercanas a 11%, siendo el motivo de viaje más afectado por la interrupción de las rutas aéreas hacia el sur del país. Contrariamente, los viajes para visitar familiares o amigos (realizados por el 17,7% de los turistas) evidenciaron subas de 18,5%, en tanto la causa *Negocios* exhibió incrementos apenas superiores a 11,2% (convocando al 19,7% de los visitantes internacionales). Por su parte, el conjunto de los motivos agrupados en la categoría *Otros* (que incluye contratos de trabajo, viajes de estudios, tratamientos de salud, etc.) se mantuvo prácticamente estable respecto a su comportamiento de un año atrás (-0,6%), explicando el viaje de menos del 5% de los visitantes.

Al analizar el 2011 en su totalidad, se observa que todos los motivos de viaje presentaron subas interanuales, a excepción de *Vacaciones/ocio*, que cayó casi 1%, traccionado por las bajas de la segunda mitad del año. Efectivamente, respecto al año anterior, los turistas que visitaron familiares o amigos mostraron incrementos cercanos al 9%, en tanto quienes llegaron bajo el motivo *Otros* aumentaron 6% y los arribados en viajes de negocios crecieron casi 3%. Asimismo, el porcentaje de turistas internacionales que durante 2011 convocó cada motivo, presentó una distribución muy similar a la del último trimestre del año.

La evolución interanual muestra que la estadía media de los turistas ha variado positivamente (2,6%), al pasar de 12,2 días en el cuarto trimestre de 2010 a 12,6 días en igual período de 2011. Por su parte, el gasto promedio diario por pernoctación exhibió un decremento de 8,4%, colocándose en USD 100,7. De la dinámica mencionada previamente es posible

deducir una disminución del gasto promedio individual total de los turistas durante su estancia en el país para el cuarto trimestre del año; en efecto, dicho desembolso pasó de un promedio de USD 1.341 durante los meses de octubre a diciembre de 2010 a un promedio de USD 1.269 en igual período de 2011.

Durante el año 2011, la estadía media de los turistas ha variado positivamente en relación con el año anterior (6,3%), aunque el gasto promedio diario por pernoctación expuso una caída interanual cercana a 3%; no obstante, el gasto promedio individual total de los turistas durante su estancia en el país tuvo una suba de 3,3%, al pasar de USD 1.273 en 2010 a USD 1.315 en 2011.

A lo largo del cuarto trimestre de 2011, fue Brasil el principal origen de los turistas que recibió Argentina a través del Aeropuerto de Ezeiza y del Aeroparque Jorge Newbery, seguido por los visitantes provenientes del *Resto de América* (196.051 y 154.686 turistas, respectivamente). Para la totalidad del año 2011, Brasil también resultó el principal país emisor de visitantes a nuestro país (886.783 personas); sin embargo, a diferencia de lo observado para el último trimestre, el segundo lugar fue ocupado por los europeos (560.755 turistas).

De acuerdo con la Encuesta de Ocupación Hotelera (EOH) realizada por la Secretaría de Turismo de la Nación (SECTUR) y el INDEC en 49 núcleos urbanos que permiten cubrir las diferentes regiones turísticas de Argentina, durante el cuarto trimestre de 2011, tuvieron lugar en todo el país cerca de 11,3 millones de pernóctes en establecimientos hoteleros y parahoteleros, implicando una suba interanual de 2,7%. Casi el 74% de las pernóctes fueron realizadas por turistas residentes (verificándose un aumento interanual del orden del 7%), en tanto que los de turistas extranjeros representaron poco más de 26%, evidenciando una disminución de 7,5% en comparación con

el mismo trimestre del año anterior. De esta forma, dicha evolución negativa en el número de pernóctes se condice con la caída en la cantidad de llegadas internacionales a causa de la interrupción de muchas de las conexiones aéreas debido a la erupción del volcán Puyehue.

Durante el año 2011, la cantidad de pernóctes en establecimientos hoteleros y parahoteleros se colocó cerca de los 47,2 millones, implicando una suba interanual de 2,6%. Más de las tres cuartas partes de las mismas fueron realizadas por turistas residentes (evidenciándose una suba interanual de 4,5%), en tanto que los de los turistas extranjeros representaron el cuarto restante, disminuyendo 3,2% con relación a 2010.

Por el lado de las **industrias culturales**, los indicadores nacionales mostraron crecimiento en la producción del sector editorial en 2011 (títulos publicados y ejemplares producidos), tanto para el total del registro ISBN como para el Núcleo de Editoriales Comerciales (NEC)¹¹; mientras, la asistencia a cines en 2011 alcanzó un nivel extraordinario de entradas vendidas, 12% superior al del año anterior; y las ventas de espacios publicitarios (segundos para medios audiovisuales y páginas para los gráficos) se mantuvieron en el mismo nivel que en 2010.

En cuanto a la industria editorial, los registros de base ISBN del cuarto trimestre de 2011, mostraron, por primera vez en el año, una reducción en la cantidad de títulos publicados (6%), aunque de todos modos la producción de ejemplares creció 7% a causa del aumento de la tirada media por publicación. En el total del año, la producción del ISBN alcanzó un nivel extraordinariamente alto: 20% más de títulos editados y una fabricación de ejemplares 58,5% superior.

Por su parte, dentro del subconjunto comercial de la industria editorial (NEC) que representa a

¹¹ Para el sector editorial se propone el análisis de un grupo acotado de sellos denominado Núcleo de Editoriales Comerciales (NEC). Se trata de editoriales que cumplen con las condiciones de comercializar su producción mayoritariamente por el canal librero, tienen a la actividad editorial como principal y muestran cierta constancia en la producción.

menos de un quinto de los sellos con actividad durante 2011, concentró el 48% de los títulos publicados y el 37,5% de los ejemplares. En el cuarto trimestre del año, se registraron en este grupo 5% más de títulos y 12% más de ejemplares. En el total del año, estos crecimientos fueron incluso superiores: 27,7% en títulos y 14% en ejemplares. Por otra parte, aproximadamente el 76,5% de los títulos y el 72% de los ejemplares del NEC correspondieron a novedades editoriales, que aumentaron la producción de ejemplares poco menos de 8%; las reimpressiones, ampliamente minoritarias, contribuyeron a la magnitud de la suba registrada en el total del NEC¹², con una fabricación de ejemplares 34% superior a la del año anterior.

En cuanto al comercio exterior de libros, durante el cuarto trimestre de 2011 se observó un significativo descenso interanual de las importaciones (31%), mientras que las exportaciones decrecieron 11%, lo que repercutió en una reducción de la balanza comercial negativa (que caracteriza a este segmento de producción cultural) de 47%. En todo el año, sin embargo, se registró la balanza comercial más deficitaria del período post devaluatorio, equivalente a USD 75,6M, la que se incrementó 23% en comparación con 2010.

Por otra parte, de acuerdo a la consultora *Ultracine*, en 2011 se comprobó un crecimiento muy alto de la actividad, con 42,3 millones de localidades y \$ 969,2M recaudados. Esto implica 12% más de entradas que en 2010 (equivalentes a 4,5 millones personas) y 43,6% más de pesos en boleterías, lo que estuvo muy influenciado por el aumento de precios de las entradas y la mayor contribución de la facturación de las salas en 3D.

En lo que respecta a publicidad, los datos de la CAAM de 2011, muestran un crecimiento de 34% en la facturación en concepto de inversión en medios. Los de mayor participación en la inversión fueron *TV Abierta* y *Diarios* que, en conjunto, concentraron tres cuartas partes del total de la inversión. El medio que registró el mayor crecimiento en el año fue *Internet* (117%). El análisis de los volúmenes físicos comercializados (segundos para medios audiovisuales y páginas, para los gráficos), en cambio, indicó un crecimiento ponderado de apenas 0,5% de acuerdo a la contribución a la facturación de cada medio en el total de la inversión.

SECTOR EXTERNO

Durante el cuarto trimestre de 2011, las **exportaciones** de bienes¹³ acumularon un valor de USD 20.717M, equivalente a un crecimiento, en términos interanuales, de 19,8%. La tendencia alcista de las ventas externas argentinas se verifica desde el inicio de las operaciones comerciales del año, con el mejor desempeño acaecido en el primer trimestre¹⁴. Si se consideran los doce meses del año, los envíos nacionales al mundo superaron USD 84.200M¹⁵, consolidando la recuperación ya evidenciada el año anterior, tras el ajuste sufrido durante 2009 en el marco de la crisis económica y financiera mundial. El mayor ingreso de divisas por exportación entre enero y diciembre estuvo determinado por un alza conjunta de los precios y de las cantidades, aunque más elevado por el lado de las primeras (16% *versus* 6%).

Como se observa en el Gráfico 12, todos los grandes rubros de exportación mostraron una dinámica expansiva durante el año 2011, a excepción de *Combustible y energía*, que redujo

¹² Para más información véase Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), *Producción editorial argentina: un análisis en base a los datos del ISBN*, N° 6. Buenos Aires, Agosto 2011.

¹³ 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.

¹⁴ Las tasas de variación interanual del primer, segundo y tercer trimestre de 2011 se situaron en 31%, 20% y 26% respectivamente.

¹⁵ La información que es insumo de este apartado proviene del informe mensual de INDEC "Intercambio Comercial Argentino" (ICA), tratándose, en el caso de exportaciones, de datos estimados. Es así que no coincide exactamente con la presentada en la sección B Comercio Exterior de la presente publicación, ya que la misma se confecciona a partir de la Base de Exportaciones por Origen Provincial de INDEC, cuyos datos son provisorios (y no estimados).

muy levemente sus exportaciones respecto del registro anterior. El mejor comportamiento quedó en manos de *Productos primarios*, cuya suba superó por casi 11pp la media nacional, seguido de *Manufacturas de origen agropecuario*, en segundo lugar. En ambos casos prevaleció el fuerte aumento de los precios (incrementos respectivos de 29% y 22%), acompañado de un pequeño aumento de las unidades físicas comercializadas. Para completar, los envíos al exterior de *Manufacturas de origen industrial* (MOI) crecieron a un ritmo levemente inferior al del total, explicado, en oposición a los restantes, por un ajuste positivo de las cantidades (13%) superior al de los precios (8%).

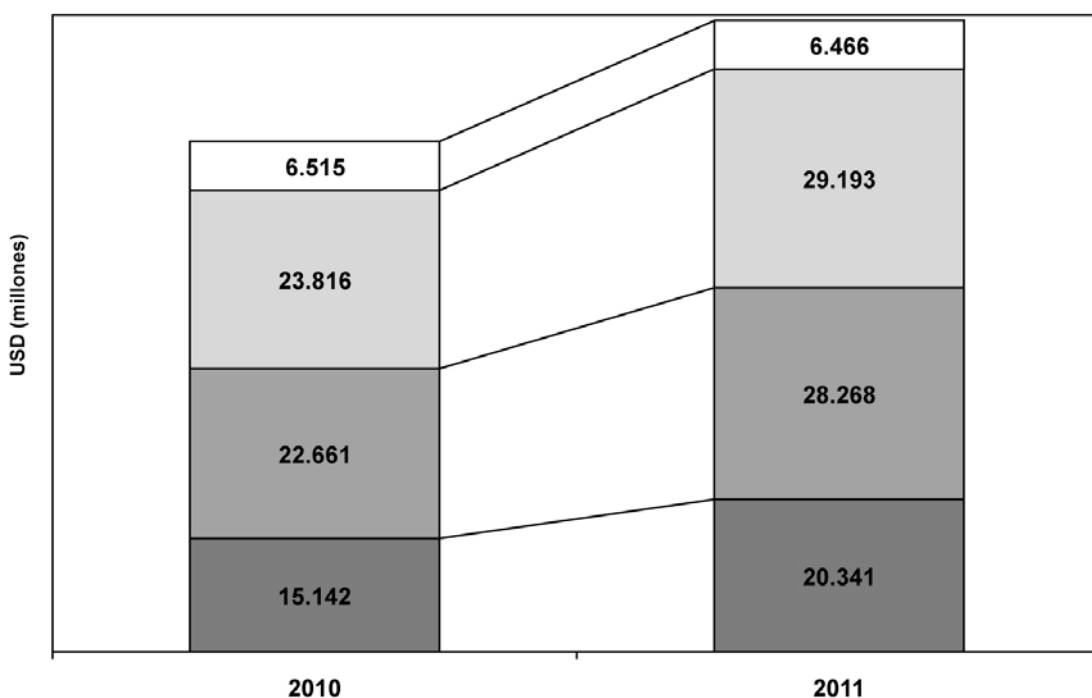
En el ámbito nacional, el cambio más significativo que mostró la estructura exportadora consecuencia de los desempeños mencionados correspondió a

la mayor participación de *Productos primarios* en detrimento de *Combustible y energía*, el cual perdió representatividad.

La tendencia en alza de las exportaciones argentinas respecto de su *performance* doce meses antes descansó mayormente en el fuerte crecimiento del complejo oleaginoso, cereales, material de transporte¹⁶ y productos químicos. Entre los cuatro explicaron alrededor de 72% de la variación del agregado del país. Con un mayor nivel de desagregación, se destacan los superiores envíos externos, en valor absoluto, de vehículos automóviles terrestres, complejo soja - harinas y *pellets*, porotos y aceites -, petróleo crudo, productos diversos de las industrias químicas, piedras y metales preciosos, trigo, maíz, cebada, resto de carburantes, y mineral de cobres y sus concentrados.

GRÁFICO 12

EXPORTACIONES SEGÚN GRANDES RUBROS (MILLONES DE DÓLARES). ARGENTINA. AÑOS 2010 Y 2011



Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de INDEC. Intercambio Comercial Argentino.

¹⁶ Incluye Material de transporte y Vehículos de navegación, aérea, marítima y fluvial.

Referido al destino de las ventas nacionales al exterior según zonas económicas en 2011, el MERCOSUR volvió a ser la región líder, demandando poco más de un cuarto de las exportaciones totales. Los envíos argentinos hacia los países miembros crecieron a un ritmo análogo al del agregado (23,3%), con incrementos en todos los rubros. Respecto de 2010, la suba más importante, en valor absoluto, quedó en manos de las MOI, seguidas de los productos primarios.

Es para destacar que, casi 84% de los dólares ingresados al país desde el principal bloque sudamericano provino desde Brasil, reflejando la importancia que reviste para la dinámica comercial nacional el comportamiento de las compras desde el país limítrofe. Hasta diciembre, el alza de las exportaciones hacia ese mercado (a un ritmo similar al del MERCOSUR) estuvo traccionado por la mayor absorción de material de transporte terrestre, cereales, productos químicos y conexos, carburantes, materias plásticas y sus manufacturas, y máquinas y aparatos, material eléctrico. Todos estos productos evidenciaron dinámicas interanuales de crecimiento de distintas intensidades, la más importante por el lado de cereales (72%). En particular, en 2011 Brasil fue el destino más importante para las exportaciones argentinas, seguido de China, Chile, Estados Unidos y España.

Continuando con el ordenamiento por zonas económicas aparece la Unión Europea, seguida muy de cerca por el bloque comprendido por ASEAN, Corea, República China, Japón e India (participaciones respectivas de 17% y 16%). Comparativamente, las ventas externas comercializadas hacia los socios europeos se mostraron más dinámicas, elevándose 27% respecto del valor alcanzado un año antes. Los envíos nacionales direccionados al bloque asiático, por su parte, evidenciaron una suba moderada de 11%. Luego, y explicando poco más de 9% del total nacional se ubicó el NAFTA, aumentando sus compras al país alrededor de 23%.

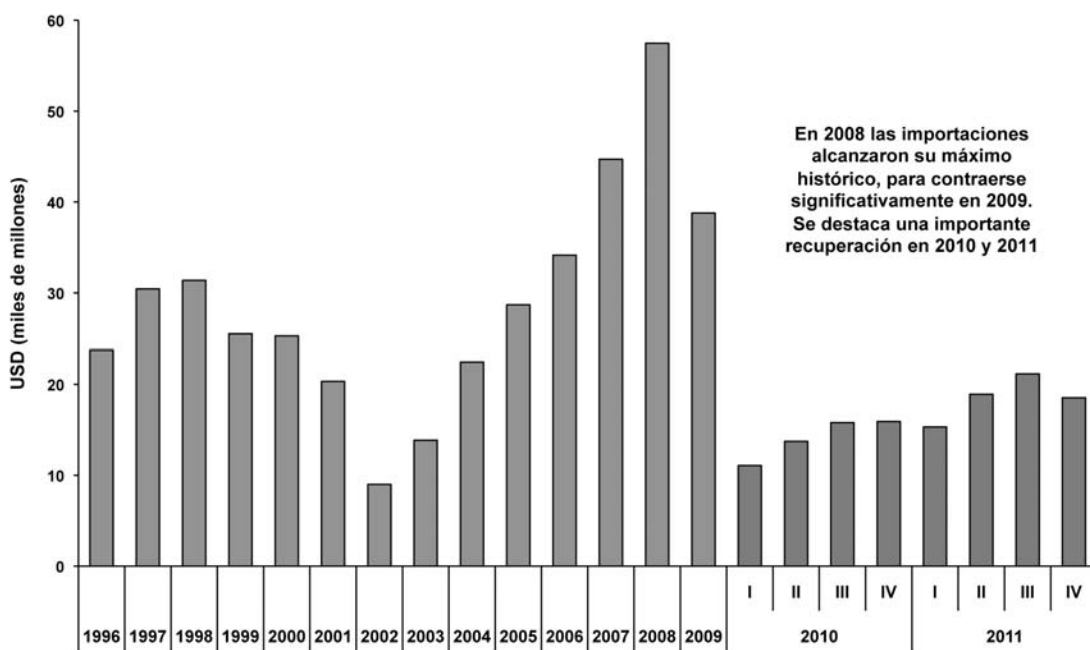
En el cuarto trimestre de 2011, las **importaciones** argentinas (USD 18.531M) continuaron el comportamiento en alza de los anteriores (suba interanual de 16,6%), aunque desacelerando significativamente su crecimiento respecto del primer, segundo y tercer período¹⁷. Como resultado de la dinámica entre octubre y diciembre, en los doce meses del año los bienes importados totalizaron USD 73.923M, equivalente a un incremento de 30,8% respecto del valor alcanzado un año atrás. Vale recordar que tras el derrumbe del flujo importado en 2009, en un contexto de menores transacciones de comercio internacional en el mundo, en 2010 las importaciones nacionales retomaron la tendencia positiva transitada desde la salida del régimen de convertibilidad, elevándose, en términos interanuales, 46% (Gráfico 13)¹⁸.

¹⁷ Las tasas de variación interanual del primer, segundo y tercer trimestre de 2011 se situaron en 38,4%, 37,8% y 34% respectivamente.

¹⁸ El valor de las importaciones argentinas creció por seis años consecutivos, de USD 13.850M en 2003 a USD 57.462M en 2008.

GRÁFICO 13

IMPORTACIONES (MILLONES DE DÓLARES). SERIE DESESTACIONALIZADA. ARGENTINA. AÑOS 1996/2011



Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos, sobre la base de datos de INDEC. Intercambio Comercial Argentino.

En oposición a lo verificado por el lado de las ventas externas, la expansión de las importaciones estuvo traccionada por una suba de las cantidades superior al alza de los precios (19% vs. 10%). En lo que respecta al comportamiento por usos económicos se verificaron subas absolutas en las unidades físicas ingresadas al país de todos ellos, la más significativa por el lado de *Combustibles y lubricantes* (55%), seguida de *Piezas y accesorios para bienes de capital* y de *Bienes de capital* (27% y 21% respectivamente). *Combustibles y lubricantes* fue, asimismo, el uso en donde se verificó el aumento de precios más acentuado del acumulado anual de 2011 (36%).

Como consecuencia de la dinámica conjunta de cantidades y precios de los principales usos

importados por el país hasta diciembre, el crecimiento más importante correspondió a *Combustibles y lubricantes* (110%), dinamizando la suba de las importaciones totales. El resto de los usos, todos ellos con variaciones positivas, se elevaron a un ritmo menor al de la media general, destacándose en este grupo los desempeños de *Bienes de capital* y de *Vehículos automotores de pasajeros*.

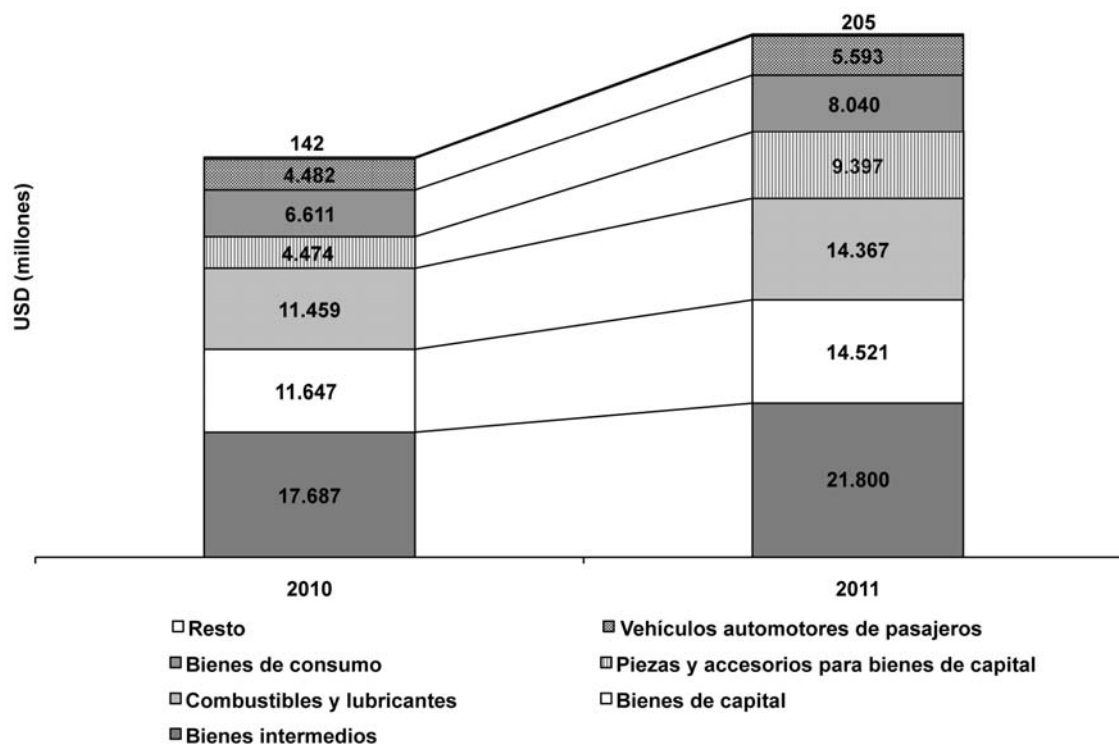
En particular, referido a la composición de la canasta importada por el país hasta 2011, *Bienes intermedios* continuó registrando la mayor participación, explicando 29,5% del total de bienes ingresados al país ese año, seguido de *Bienes de capital* y de *Piezas y accesorios para bienes de capital* (con pesos respectivos casi 10pp más bajos). *Combustibles y lubricantes*, tercero en relevancia, superó en

representatividad a Bienes de consumo (12,7% *versus* 10,9%). Los datos volcados en el Gráfico 14, en relación con las dinámicas diferenciadas de los distintos usos económicos, dan cuenta de la clara tendencia a favor de *Combustible y energía*, el cual aumentó su representatividad en el total casi 5pp. Esta ganancia se dio en simultáneo a la pérdida de peso de todos los restantes usos; la más significativa por el lado de *Bienes intermedios* (1,9pp).

En términos de valor absoluto, los productos importados más significativos de los doce meses de 2011 fueron: vehículos para el transporte de personas, gas oil, aviones –ingresados al país por más de 365 días-, gas natural licuado, gas natural en estado gaseoso, minerales de hierro, cajas de cambio, partes y accesorios de carrocería de vehículos automóviles, circuitos impresos con componentes eléctricos, hulla bituminosa, fuel oil y partes y aparatos receptores de radiotelefonía y televisión.

GRÁFICO 14

IMPORTACIONES SEGÚN USOS (MILLONES DE DÓLARES). ARGENTINA. AÑOS 2010 Y 2011



Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de INDEC. Intercambio Comercial Argentino.

Focalizando en el origen de las importaciones argentinas entre enero y diciembre, sobresale el rol del MERCOSUR, desde donde provino más de 31% de total de bienes ingresados al país, con un fuerte predominio de Brasil como mercado de procedencia (peso superior a 95%).

El flujo importado desde esa región mostró un comportamiento relativamente menos dinámico que el del total (aumentando 21,6%), producto de un alza generalizada en todos los usos económicos. Entre ellos se destacan los desempeños de *Bienes intermedios*, *Piezas y*

accesorios para bienes de capital y Vehículos automotores de pasajeros. Completaron la distribución por origen las importaciones desde ASEAN, Corea, República de China, Japón e India, las cuales representaron 21,7% del total, y las procedentes desde la UE y desde el NAFTA, con participaciones respectivas de alrededor de 16% y 15%.

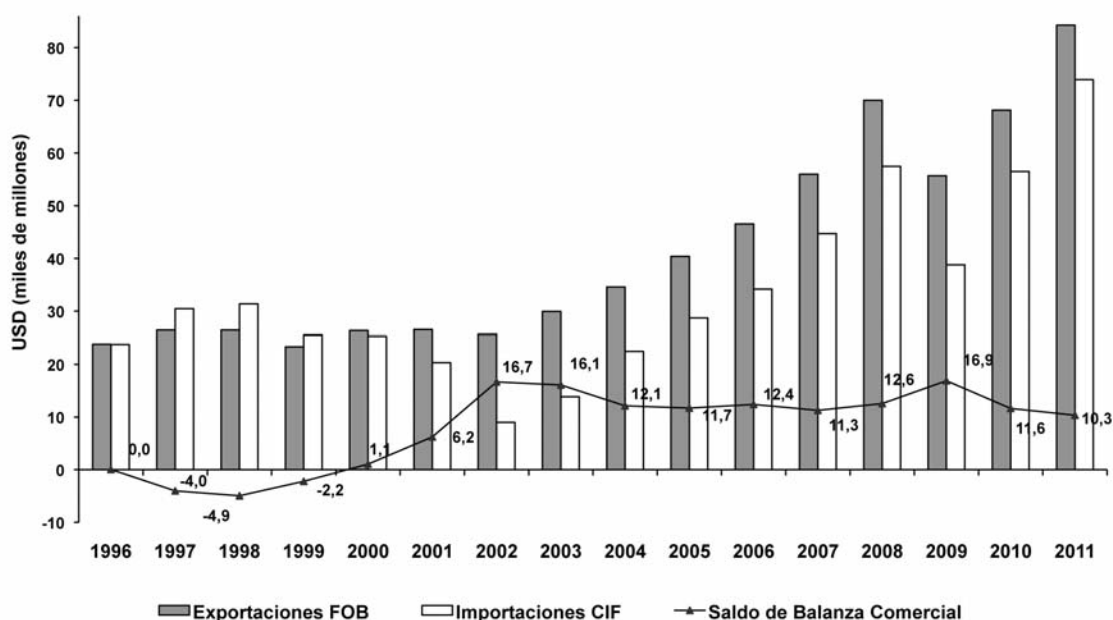
En tanto, en el cuatro trimestre, el **saldo comercial argentino** (diferencia entre el valor de las exportaciones y el de las importaciones) continuó siendo positivo, totalizando USD 2.186M. Comparativamente, se trató de un monto muy superior (58,2%) al registro del mismo parcial de un año atrás, producto de un alza del valor exportado mayor al incremento

del flujo de importaciones. Este resultado revierte la dinámica de los trimestres anteriores; en todos ellos la tasa de expansión de las importaciones superó al par de las ventas externas, explicando saldos comerciales (aunque positivos) menores a los acumulados en 2010¹⁹.

Por su parte, la dinámica del comercio exterior en los doce meses de 2011 determinó que el saldo comercial acumulado a diciembre disminuyera, en términos interanuales, 11,1%, suavizando el retroceso respecto de la tendencia de 2010 (-31%). A pesar de esta desaceleración, se trató de la mínima diferencia (USD 10.347M) entre el ingreso de divisas por exportación e importación de los últimos diez años, como se observa en el Grafico 15.

GRÁFICO 15

BALANZA COMERCIAL (MILES DE MILLONES DE DÓLARES). ARGENTINA. AÑOS 1996/2011



Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de INDEC. Intercambio Comercial Argentino.

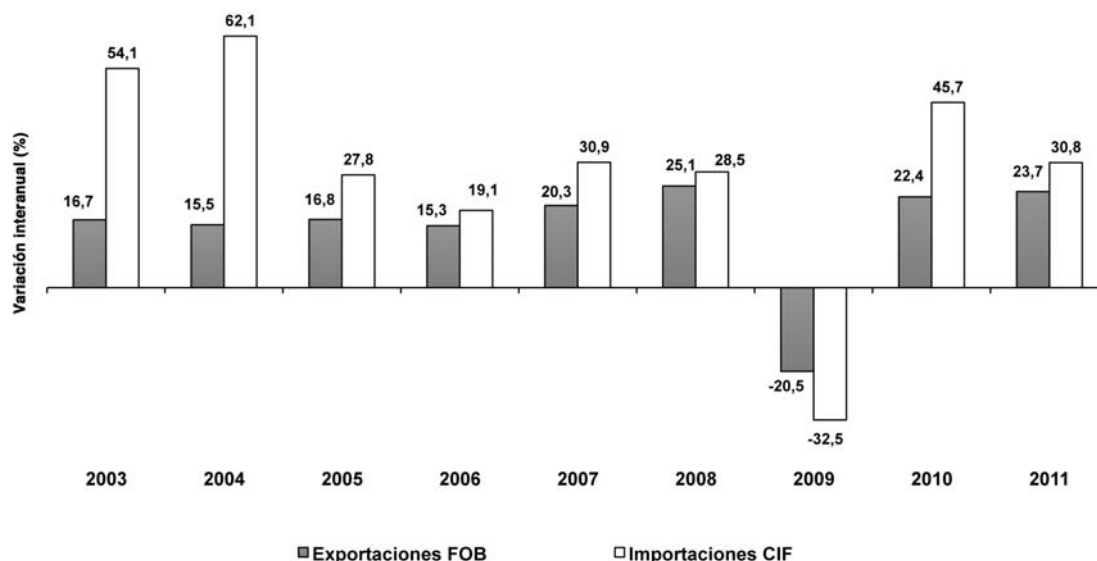
¹⁹ Las tasas de variación interanuales del saldo comercial argentino en el primer, segundo y tercer trimestre se situaron en -10%, -21% y -20% respectivamente.

En conclusión, los datos recabados para los distintos parciales de 2011, a excepción del cuarto trimestre, mantienen la tendencia evidenciada en los doce meses de 2010, caracterizados por una expansión de los montos importados que superó el dinamismo de los valores de exportación. Hacia atrás, la evolución argentina en materia comercial tras la devaluación del peso argentino y hasta 2008,

se caracteriza por un mejor desempeño de las importaciones (en términos de crecimiento interanual) que el par de las ventas externas, explicando la progresiva reducción de la brecha comercial²⁰. De todas formas, es para destacar que, en esos años, el saldo de comercio siguió mostrando un fuerte resultado positivo, en contraposición a lo sucedido durante gran parte de la década de los 90s.

GRÁFICO 16

EXPORTACIONES E IMPORTACIONES. VARIACIÓN INTERANUAL (%). ARGENTINA. AÑOS 2003/2011



Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de INDEC. Intercambio Comercial Argentino.

Del análisis de la balanza comercial por bloques económicos entre enero y diciembre, se observan comportamientos variados. Es así que el intercambio argentino con las principales regiones económicas de América arrojó un saldo negativo, en el caso del NAFTA acumulando una diferencia de USD -3.202M y por el lado del MERCOSUR de USD -1.912M. Similar desempeño se verifica en el comercio con el bloque conformado por ASEAN, Corea Republicana, China, Japón e India, acumulando una diferencia negativa de USD 2.376M. Contrarrestando los resultados anteriores, los envíos externos a la Unión Europea superaron

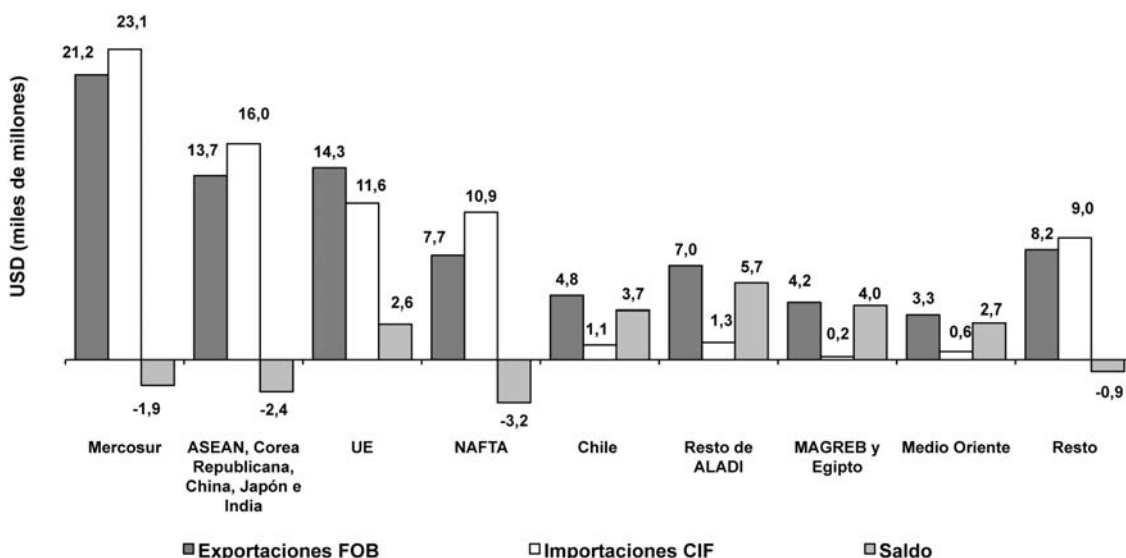
por USD 2.641M el valor de bienes importados de esa procedencia. Asimismo, sobresale el intercambio comercial con Chile, el cual alcanzó un saldo positivo de USD 3.659M (Gráfico 17).

En otro orden, en el cuarto trimestre de 2011, el **índice de los términos del intercambio**, que mide la relación entre los índices de precios de exportación e importación, casi no registró modificaciones, acumulando, en los doce meses, un leve crecimiento (6,1%). En el año, la dinámica positiva fue producto de un alza del índice de los precios de exportación superior a la suba del índice de los precios de importación (16,8% vs. 10%).

²⁰ Entre 2003 y 2008 la evolución del saldo mostró un registro mínimo en 2007 (USD 11.168M), año en el cual el alza del valor importado superó por 10pp la suba de las exportaciones, y un valor máximo en 2009 (USD 16.888M), en el marco de la crisis internacional, signada por un mayor retroceso del flujo importado respecto de la baja de los envíos al exterior (32,5% versus 20,5%).

GRÁFICO 17

BALANZA COMERCIAL, POR ZONAS ECONÓMICAS Y PAÍSES SELECCIONADOS (MILES DE MILLONES DE DÓLARES). ARGENTINA. AÑO 2011



Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de INDEC. Intercambio Comercial Argentino.

Explicó el comportamiento del indicador de precios de las exportaciones, la dinámica alcista de todos los grandes rubros. Así, *Productos primarios* presentó una variación positiva impulsada mayormente por los superiores precios de cereales (trigo: 37%; maíz: 61%) y de semillas y frutos oleaginosos (soja: 38%). Los precios de las MOA, por su parte, se elevaron debido a la suba de carnes y sus preparados, productos lácteos, grasas y aceites, y residuos de la industria alimenticia. Referido a las MOI (y a pesar de la menor variabilidad de sus precios debido a la diversidad de su oferta exportable en una multiplicidad de productos industriales), se destacan los fuertes aumentos registrados en los productos químicos y conexos, las materias plásticas y sus manufacturas y los metales comunes y sus manufacturas. En ellos, los componentes de sus principales subrubros están ligados al precio de los combustibles,

mayormente al del petróleo crudo (de importante crecimiento a nivel internacional).

En relación a la dinámica del índice de precios de importación, sobresalen las subas generalizadas en todos los usos económicos, a excepción de *Piezas y accesorios para bienes de capital*. En *Bienes intermedios* fue muy importante el crecimiento de los precios de productos químicos, plástico y caucho, textiles, productos minerales y metales comunes y sus manufacturas, y hierro y acero. Por el lado de *Combustibles y lubricantes* se verificó un aumento significativo del precio de los combustibles elaborados.

Los datos de la Dirección Nacional de Cuentas Internacionales del INDEC correspondientes al **balance de pagos** indican que, en el cuarto trimestre, la cuenta corriente argentina registró un déficit de USD 356M, la cuenta financiera acumuló egresos netos de USD 996M y las

reservas internacionales se redujeron USD 2.021M. Tal como se muestra en el Cuadro 3, en los doce meses del año, la cuenta corriente culminó con un saldo apenas positivo

(USD 17M), mientras que el déficit de la cuenta financiera totalizó USD 2.267M y la pérdida de reservas internacionales se situó en USD 6.108M²¹.

CUADRO 3

RESULTADOS DEL BALANCE DE PAGOS (USD M). ARGENTINA. 1ER.TRIMESTRE 2010/4TO.TRIMESTRE 2011

	2010					2011				
	I	II	III	IV	TOTAL	I	II	III	IV	TOTAL
	USD M									
Cuenta Corriente	-537	3.143	759	-546	2.818	-929	1.493	-190	-356	17
Cuenta capital	16	16	55	2	89	16	2	49	2	70
Cuenta Financiera	-24	438	1.233	627	2.273	-335	340	-1.276	-996	-2.267
Reservas Internacionales										
del BCRA	-304	2.104	1.279	1.078	4.157	-1.159	226	-3.153	-2.021	-6.108
Errores y Omisiones	242	-1.492	-768	995	-1.023	88	-1.609	-1.737	-670	-3.928

Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de INDEC. Balance de Pagos.

Si se analiza el desempeño de la cuenta corriente en 2011, se observa una fuerte reducción de su saldo respecto del registro del año anterior, acumulando una variación negativa de USD 2.801M. Desagregando en sus principales componentes²², la cuenta Mercancías alcanzó un ingreso neto de USD 13.540M, equivalente a una baja interanual de USD 726M. A su vez, el déficit estimado de la cuenta Servicios fue más elevado que el alcanzado un año atrás, USD 2.230M *versus* USD 1.114M, de la misma forma que lo acontecido en el caso del saldo de Rentas de la inversión (USD -10.757M), superando el anterior egreso anual por USD 876M. Por último, las transferencias corrientes, con salidas netas de capital por USD 464M, acentuaron el saldo negativo alcanzado doce meses antes, producto de una variación interanual absoluta de USD -68M.

Referido al comportamiento de la cuenta financiera, el egreso neto anual estimado hasta diciembre (contra un superávit de USD 2.273M en 2010) estuvo fuertemente traccionado por las variaciones netas de capital del sector privado no financiero y del sector público no

financiero, las cuales alcanzaron USD -6.332M y USD -2.534M, respectivamente. Este resultado fue compensado parcialmente por los ingresos netos percibidos por el sector bancario (USD 6.598M), explicados mayormente (76%) por el superávit registrado por el BCRA.

Asimismo, las reservas internacionales del BCRA a fines de diciembre de 2011 totalizaron USD 46.376M, equivalente a una reducción entre el tercer y cuarto trimestre de USD 2.214M. En particular, esta diferencia en el *stock* de reservas fue el resultado de reducciones respectivas de USD 2.021M por efecto de transacciones de balance de pagos y de USD 193M por el cambio de las paridades entre las principales monedas.

En lo que respecta la dinámica de la cuenta renta de la inversión, el déficit neto estimado en USD 10.757M (USD 876M más elevado que un año atrás), se asoció USD 7.330M al débito de utilidades y dividendos y el restante USD 3.427M al egreso neto de intereses. Es importante recordar que, tras el canje de deuda pública del año 2005, el egreso por utilidades

²¹ La variación de las reservas internacionales del BCRA es neta del efecto de la valuación de los tipos de cambio.

²² Los principales componentes de la cuenta corriente son: Mercancías, Servicios, Rentas y Transferencias corrientes.

(renta de la inversión directa) representa la mayor parte del déficit de esta cuenta.

En otro orden, en el año las amortizaciones a organismos internacionales del sector público no financiero sin BCRA sumaron USD 1.594M e ingresaron desembolsos por USD 2.578M, lo que derivó en ingresos netos de capital por USD 983M. Considerando que el pago de intereses se ubicó en USD 500M, el total percibido por capital e intereses desde organismos internacionales en el período alcanzó USD 483M. Comparativamente, en 2010 el superávit había alcanzado USD 214M²³.

Para finalizar, la deuda externa bruta total a fines de diciembre de 2011 se estimó en USD 139.715M, asociado a un aumento de USD 984M respecto de la acumulada al tercer trimestre. La suba verificada en los últimos tres meses del año fue producto de alzas conjuntas de la deuda externa del sector público no financiero y BCRA (USD 534M), del sector privado no financiero (USD 354M) y del sector financiero sin BCRA (USD 96M).

SECTOR PÚBLICO

De acuerdo con información de la Oficina Nacional de Presupuesto, la ejecución de recursos y gastos de la Administración Nacional, arrojó en el cuarto trimestre de 2011 un resultado primario negativo de \$ 19.538M, que más que quintuplica al registrado durante el mismo período de 2010. También en el total de 2011, se observa un rojo de \$ 1.638M (el doble que en el año anterior), producto de una mayor velocidad en la expansión de los gastos y de una desaceleración en los ingresos.

Los **ingresos** de la Administración Pública totalizaron \$ 109.335M en el cuarto trimestre del año 2011, lo que significó una variación interanual de 11,8%. Prácticamente el total de ingresos fueron corrientes (99,2%, con un

ascenso de 12%), y dentro de éstos, 61% correspondieron a Ingresos tributarios y 28% a Contribuciones a la seguridad social (el resto está formado por Ingresos no tributarios, Rentas de la propiedad, Venta de bienes y servicios y Transferencias corrientes), que son los que motorizaron la expansión del período.

En el acumulado de 2011, los ingresos alcanzaron \$ 401.109M, con un incremento de 23,5%, por debajo del obtenido en la primera mitad del año (30,6%) por efecto de la desaceleración del último semestre. Al interior de los recursos se observa que los ingresos que se derivan de los tributos y de las contribuciones a la seguridad social –que son los que más peso tienen- fueron los que lideraron los incrementos (28,2% y 32,5%, respectivamente). Los ingresos corrientes finalizaron el año con una suba de 23,4%.

Como los ingresos tributarios aumentaron por encima del conjunto tanto en el cuarto trimestre como en el acumulado anual, ganaron peso entre los recursos totales (pasaron de 60% a 62,3% entre 2010 y 2011). Este incremento fue impulsado por la evolución del nivel de actividad económica y los precios, que impactaron especialmente sobre el Impuesto al Valor Agregado y el Impuesto a las Ganancias. También se observa un incremento en la participación de Contribuciones a la seguridad social, que pasó de representar el 27,2% al 29,2% entre 2010 y 2011, motivado por el aumento de las remuneraciones imposables y del nivel de empleo registrado.

Por su parte, los Recursos de capital se expandieron por encima de la dinámica de los ingresos del año, pero como no tienen un peso significativo dentro de la recaudación total, su impacto en el conjunto fue limitado. Rentas de la propiedad, tuvo una contracción interanual de 29,3% en 2011 y, por ende, una reducción en la participación dentro de los ingresos totales (paso de 9,5% a 5,4%), producto de la

²³ Ese año ingresaron desembolsos por USD 2.494M, mientras que el pago de amortizaciones alcanzó USD 1.746M.

disminución de recursos provenientes de utilidades del Banco Central de la República Argentina y del Fondo de Garantía de la Sustentabilidad.

Por el lado de las **erogaciones**, en el cuarto trimestre de 2011, el gasto primario de la Administración Pública alcanzó \$ 128.874M, lo que significó una variación interanual 27,3%. Dentro de los conceptos con mayor peso dentro del gasto corriente (que representó más de 83% del gasto total y se expandió 28% en el trimestre), los aumentos más importantes se verificaron en Prestaciones de la seguridad social (39,8%), Bienes y servicios (33,4%) y Remuneraciones (30,4%). Las erogaciones de capital, crecieron a un ritmo de 23,8%.

En el acumulado del ejercicio 2011, el gasto primario ascendió a \$ 402.747M, que significó un incremento de 32,8% más de nueve puntos por encima del ritmo de expansión de los ingresos totales.

Al interior de las erogaciones corrientes del 2011 (86% del total, con una suba de 34,3%), el mayor incremento interanual correspondió a Prestaciones a la seguridad social (38,4%), concepto con más peso dentro de los gastos primarios (41%), que se expandió, fundamentalmente por la aplicación de la política de movilidad en los haberes previsionales que repercute sobre los beneficiarios del Sistema Integrado Previsional Argentino (SIPA) y la dinámica del

seguro de desempleo, las asignaciones familiares y las transferencias al INSSJyP. El segundo concepto que más creció interanualmente fue Transferencias corrientes que ascendieron 31,9%, impulsado por la política de subsidios (se destacan los destinados al transporte y a la energía eléctrica) y asignaciones (Asignación Universal por Hijo y el nuevo programa de Asignación Universal por Embarazo). Otros rubros que aumentaron significativamente fueron Gastos en bienes y servicios (31,3%) y Remuneraciones (30,5%). De esta manera, los Gastos corrientes se expandieron 34,3% en 2011.

Dentro de las erogaciones de capital, el aumento más significativo en 2011 se dio en la Inversión real directa (55,1%), que se aceleró en la segunda mitad del año. En este punto se destaca la aplicación del "Programa Conectar Igualdad"²⁴ y las obras de la vialidad nacional. Distinta es la situación del concepto Inversión financiera, que presentó una importante contracción en el período (62,2%), explicada fuertemente por la disminución en los aportes de capital de la Administración Nacional a la Corporación Andina de Fomento (CAF)²⁵.

Intereses tuvo un importante incremento en el ejercicio 2011 (casi 80%), explicado principalmente por la incidencia de los bonos y títulos públicos vinculados al crecimiento del PIB. Este ascenso profundizó el déficit del ejercicio, que arrojó un resultado financiero negativo de \$ 42.826M y una expansión interanual exponencial.

²⁴ El Programa Conectar Igualdad es una iniciativa que busca reducir las brechas digitales, educativas y sociales en toda la extensión de nuestro país, distribuyendo *netbooks*, a cada alumno y docente de educación secundaria de escuela pública, educación especial y de institutos de formación docente.

²⁵ La CAF es un banco de desarrollo conformado por 18 países de América Latina, El Caribe y Europa, que promueve el desarrollo sostenible y la integración regional, mediante operaciones de crédito y apoyo en la estructuración técnica y financiera de proyectos del sector público Latinoamérica.

CUADRO 4**ADMINISTRACIÓN NACIONAL. RECURSOS, GASTOS CORRIENTES Y DE CAPITAL (MILLONES DE PESOS) Y VARIACIÓN INTERANUAL (%). ARGENTINA. 4TO.TRIMESTRE. AÑOS 2010/2011**

CONCEPTO	TRIMESTRE IV		ACUMULADO		VARIACIÓN INTERANUAL			
					TRIMESTRE IV		ACUMULADO	
	2010	2011	2010	2011	2011		2011	
	\$ M				\$ M	%	\$ M	%
1- Ingresos totales	97.779	109.335	324.866	401.109	11.556	11,8	76.244	23,5
Ingresos corrientes	96.888	108.469	322.860	398.567	11.582	12,0	75.707	23,4
Ingresos tributarios	53.313	66.455	194.964	249.997	13.142	24,7	55.033	28,2
Contribuciones a la								
seguridad social	23.493	30.704	88.290	116.967	7.211	30,7	28.678	32,5
Ingresos no tributarios	2.036	2.384	6.289	7.975	348	17,1	1.686	26,8
Ventas de bienes y servicios	408	421	1.447	1.598	13	3,1	151	10,4
Rentas de la propiedad	17.520	8.398	30.772	21.751	-9.121	-52,1	-9.021	-29,3
Transferencias corrientes	118	108	1.097	278	-11	-8,9	-820	-74,7
Recursos de capital	891	866	2.006	2.543	-25	-2,8	536	26,7
2- Gastos primarios	101.251	128.874	303.170	402.747	27.622	27,3	99.577	32,8
Gastos corrientes	84.006	107.531	258.889	347.737	23.526	28,0	88.849	34,3
Remuneraciones	11.370	14.826	36.775	47.980	3.457	30,4	11.205	30,5
Bienes y servicios	5.566	7.424	14.621	19.197	1.858	33,4	4.576	31,3
Prestaciones de la								
seguridad social	32.123	44.906	105.892	146.579	12.783	39,8	40.687	38,4
Transferencias corrientes	34.947	40.375	101.600	133.981	5.428	15,5	32.381	31,9
Gastos de capital	17.246	21.343	44.281	55.010	4.097	23,8	10.729	24,2
Inversión real directa	4.535	7.255	11.562	17.937	2.721	60,0	6.375	55,1
Transferencias de capital	11.662	13.843	31.526	36.599	2.181	18,7	5.073	16,1
Inversión financiera	1.038	227	1.165	440	-812	-78,2	-725	-62,2
Otros gastos	11	18	29	34	7	67,6	5	18,4
3- Resultado primario (1-2)	-3.473	-19.539	21.696	-1.638	-16.066	462,7	-23.334	-107,5
4- Intereses	6.465	21.447	23.552	41.188	14.982	231,7	17.636	74,9
5- Resultado financiero (3-4)	-9.938	-40.986	-1.856	-42.826	-31.048	312,4	-40.970	2207,5

Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de Ministerio de Economía, Oficina Nacional de Presupuesto. Ejecución Presupuestaria de la Administración Nacional.

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 elaborado por el INDEC²⁷.

En el cuarto trimestre de 2011, los salarios nominales siguieron en aumento. El índice general de salarios tuvo una expansión interanual de 28,3%, impulsado fundamentalmente por las subas del sector privado registrado (34,3%), que fueron consecuencia de los acuerdos logrados en las negociaciones. Le siguen los incrementos en las remuneraciones del sector privado no registrado (31,7%) y, muy por detrás, los del sector público (9,6%).

En la comparación intertrimestral, la expansión del nivel general, en el cuarto trimestre, fue de 5,1%, impulsada también por las subas en el sector privado registrado y privado no registrado (6% y 5,5%, respectivamente); el crecimiento del sector público fue, nuevamente, bastante menor (2%).

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 cuarto trimestre de 2011, más que se cuadruplicó

respecto del mismo período de 2001. Los aumentos fueron dispares según segmento, liderándolos el sector privado registrado (546%); menores fueron las subas del sector privado no registrado (421%) y las del público (237%).

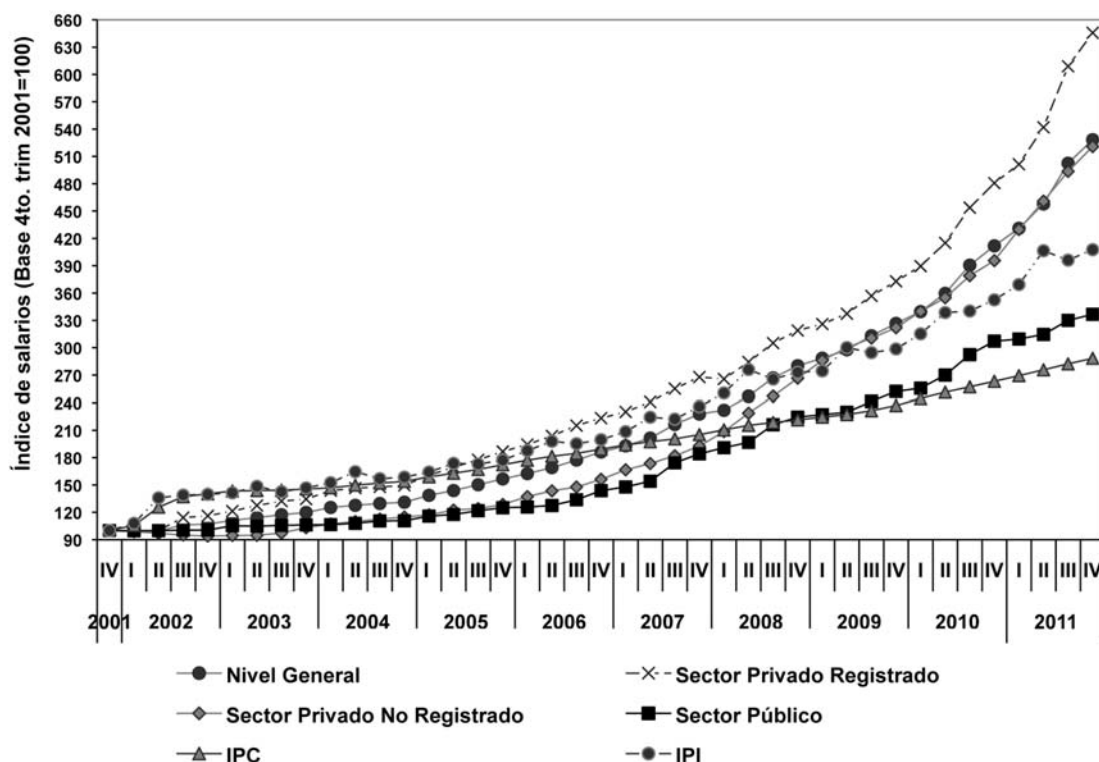
Si se utiliza como deflactor de los salarios al Índice de Precios Implícitos (IPI) del PIB (calculado por el INDEC), se observa que el nivel general tuvo, en el cuarto trimestre de 2011, una suba interanual de 11% (inferior al obtenido utilizando el IPC). Los crecimientos más elevados los tuvieron los salarios del sector privado registrado (16,2%) y privado no registrado (13,9%); en contraste, el sector público mostró una baja de 5,2%.

Si se compara el nivel de los salarios deflactados por el IPI del PIB, con los de fines de 2001, se presenta una suba general de 29,6%, también inferior a la que se obtendría utilizando el IPC. El sector privado registrado tuvo un ascenso muy superior al promedio (58,4%), en tanto que el sector privado no registrado se expandió 2 pp por debajo (27,8%). Por el contrario, el sector público tuvo un descenso en el nivel de sus ingresos reales al compararlo con los de fines de 2001 (17,4%). De esta forma, como había sucedido tras la salida de la convertibilidad, los salarios del sector privado registrado tuvieron la mayor recuperación en su poder adquisitivo.

²⁷ El IPI se calcula como el cociente entre el PIB a precios constantes (precios de 1993) y el PIB a precios corrientes. Este índice tiene una composición diferente a la del IPC: mientras el IPI incluye todos los bienes y servicios finales producidos por la economía en un período determinado, el IPC comprende una canasta de bienes y servicios previamente seleccionados. Es decir, el IPC mide la inflación correspondiente a una canasta específica de bienes y servicios, en tanto que el IPI mide la inflación del conjunto total de bienes y servicios finales que conforman la economía. Esto significa que el IPI no es el más indicado para ser utilizado como deflactor de salarios porque incluye precios de otros bienes y servicios que no son de consumo final, como aquellos que abonan los productores en las materias primas y otros precios mayoristas. Sin embargo, considerando la falta de credibilidad que presentan los registros actuales de la medición del IPC, deflactor los salarios utilizando el IPI puede suministrar un elemento adicional para analizar el comportamiento de los niveles salariales reales.

GRÁFICO 18

ÍNDICE DE SALARIOS (BASE 4TO. TRIMESTRE 2001=100). ARGENTINA. AÑOS 2001/2011



Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de INDEC. Índice de Salarios.

MERCADO DE TRABAJO Y DISTRIBUCIÓN DEL INGRESO

Los principales indicadores laborales difundidos por el INDEC, correspondientes al cuarto trimestre de 2011, muestran una caída interanual en la tasa de desocupación de los residentes en el conjunto de los aglomerados urbanos del país. La mejora en el desempleo se explica por la generación de nuevos puestos de trabajo, producida en simultáneo con un aumento en la tasa de actividad, en un contexto de expansión de la actividad económica.

Al comparar la situación con el cuarto trimestre de 2010, se observa que la tasa de desocupación se redujo 8,2%, ubicándose en 6,7%. En números absolutos este descenso da cuenta de la existencia, en el cuarto trimestre de 2011, de 783.000 desocupados en los 31 aglomerados urbanos del país, 50.000 menos que un año atrás. El decrecimiento en la tasa de desocupación se produjo en un contexto de expansión interanual en las tasas de actividad (0,7%) y de empleo (1,4%). De esta forma, la tasa de actividad nacional se ubicó en 46,1%, con 11.605.000 personas activas en el cuarto trimestre de 2011,

179.000 más que un año atrás. En tanto, la tasa de empleo se posicionó en 43%, con 10.822.000 ocupados en todo el país, 229.000 más que en igual período de 2010. Por su parte, la tasa de subocupación horaria, que refiere a la intensidad de utilización de la mano de obra, se incrementó 1,2%, afectando a 991.000 personas (8,5%) en el cuarto trimestre de 2011.

A pesar de esta evolución positiva, los actuales niveles de desocupación y subocupación reflejan las dificultades que enfrenta una proporción significativa de la población en su inserción laboral. Entre desocupados y subocupados, 1.774.000 personas encuentran problemas para obtener un empleo satisfactorio, ya sea porque no consiguen un puesto o porque desean trabajar más horas. Ese número involucra al 15,2% de la población económicamente activa, aún sin incluir a quienes tienen formas precarias de trabajo (sin aportes previsionales, sin beneficios sociales, con contratos a tiempo, etc.).

De todas maneras, si se comparan los actuales guarismos de desempleo y subempleo horario con los vigentes durante la convertibilidad, se constata que son de los más bajos para la segunda parte del año, debiéndose retroceder hasta octubre de 1992 para encontrar niveles similares en la subocupación y hasta octubre de 1991 para una tasa más baja de desempleo.

Al realizar un análisis de las tasas básicas por región, se destaca que en el cuarto trimestre de 2011, todas las regiones exhibieron reducciones interanuales en la tasa de desocupación, con la excepción del Noreste que evidenció una suba. Las mermas en la desocupación fueron causadas por incrementos mayores en el empleo que en la actividad; mientras que la suba de esta variable en el Noreste fue causada por un crecimiento mayor en la actividad que en el empleo.

La región Gran Buenos Aires sigue siendo la de mayores tasas de actividad y empleo del país

(48,5% y 44,8%, respectivamente), pero presenta también la tasa más alta de desocupación (7,7%). En contraste, la región Cuyo tiene la menor tasa de desocupación, en tanto que el Noreste presenta las tasas más bajas de actividad y empleo del país (37,4% y 36,1% respectivamente).

Más allá de estas diferencias en la dinámica reciente, en todos los casos, la tasa de desocupación en el cuarto trimestre del año fue menor a 8%. El ordenamiento de las regiones según tasa de desocupación resultó entonces el siguiente: Gran Buenos Aires (7,7%), Pampeana (6,9%), Noroeste (5,3%), Patagónica (4,9%), Noreste (3,4%) y Cuyo (3%).

Respecto a los **ingresos de la población** y los hogares, según datos difundidos por el INDEC para el Total de Aglomerados Urbanos relevados por la EPH, en el cuarto trimestre del año 2011, los hogares con ingresos agrupados en el primer decil tuvieron un ingreso promedio de \$ 1.075, mientras que los del décimo obtuvieron uno de \$ 15.708. Si se considera el ingreso *per cápita* familiar, se observa que los hogares del primer decil agruparon el 15% de población y obtuvieron el 3,1% de la suma total de ingresos, mientras que los del décimo decil, incluyeron sólo el 5,9% de la población pero recibieron el 22,6% de los ingresos.

Al analizar los datos del ingreso *per cápita* familiar en personas del Total de Aglomerados Urbanos, se distingue que durante el cuarto trimestre de 2011, la población del primer decil obtuvo el 1,7% del ingreso total, con \$ 299 en promedio, mientras que la ubicada en el décimo decil, concentró el 31,6% y tuvo un ingreso promedio de \$ 5.533. En este sentido, el ingreso medio *per cápita* familiar de las personas del décimo decil es 19 veces el de las del primero.

En cuanto al ingreso de la ocupación principal de las personas ocupadas, los integrantes del primer decil tuvieron un ingreso medio de \$ 464 y

devengaron sólo el 1,5% del total de ingresos, en tanto que los ocupados que componen el décimo, exhibieron un ingreso medio de \$ 8.900 y retuvieron el 27,8%. Si se analizan los ingresos de los ocupados según calificación de la tarea,

se observa la existencia de una brecha sostenida: los ingresos de los profesionales son casi 4 veces los percibidos por los ocupados en puestos no calificados.

EVOLUCIÓN DE LA ECONOMÍA DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES EN EL AÑO 2011

CUADRO 1
PRINCIPALES INDICADORES DE ACTIVIDAD ECONÓMICA DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. VARIACIONES INTERANUALES (%). AÑOS 2003/2011

INDICADOR	2010												2011																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
	2003			2004			2005			2006			2007			2008			2009			2010			2011																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																										

(continúa)

CUADRO 1 (CONTINUACIÓN)
PRINCIPALES INDICADORES DE ACTIVIDAD ECONÓMICA DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. VARIACIONES INTERANUALES (%). AÑOS 2003/2011

INDICADOR	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010				2011					
								TRIM. I	TRIM. II	TRIM. III	TRIM. IV	TRIM. I	TRIM. II	TRIM. III	TRIM. IV		
								%									
Pasajeros transportados en subterráneos	2,9	5,6	5,0	5,5	1,4	6,7	1,4	-8,6	-2,6	9,1	8,7	1,8	4,0	7,9	3,9	4,2	5,0
Pasajeros transportados en transporte público automotor	14,9	10,7	9,3	4,3	6,0	-3,8	-3,3	-11,6	4,7	8,1	3,4	1,1	5,5	1,0	7,8	5,9	5,0
Pasajeros transportados en servicio ferroviario urbano	6,2	5,2	4,1	4,5	-1,6	5,2	-3,1	-5,5	-1,0	3,3	-7,3	-2,7	-21,7	-18,6	-18,6	-10,9	-17,5
Circulación vehicular en autopistas de la Ciudad	12,5	18,8	9,5	6,6	7,0	4,0	-0,7	5,6	2,6	2,6	-7,6	0,4	0,2	3,3	3,0	4,3	2,8
Circulación vehicular en vías de acceso a la Ciudad	10,4	11,2	10,0	8,6	7,6	7,7	-2,6	4,5	3,3	5,9	-0,1	3,3	5,2	5,3	4,1	5,8	5,1
Consumo de energía eléctrica (kw)					6,9	0,8	-0,2	2,4	1,7	4,2	0,6	2,3	3,2	2,2	3,9	4,6	3,5
Consumo de gas natural (m³)	13,8	25,9	-2,5	1,1	1,5	-5,5	1,0	-18,2	-30,9	12,4	6,9	-14,7	-4,8	19,1	18,9	-11,7	3,8
Pernotaciones de turistas ingresados por el Aeropuerto Internacional de Ezeiza y el Aeroparque Jorge Newbery				20,4	19,3	5,4	-5,2	9,1	4,0	32,4	11,3	13,7	16,3	28,9	0,3	2,5	11,0
Índice de competitividad del peso argentino multilateral (2)	-2,9	4,7	-7,2	0,1	8,7	-4,3	16,1	5,7	-7,3	-4,1	-2,7	-2,7	5,8	13,7	-0,2	-1,5	-1,5
Espectadores en salas de cine de centros comerciales	27,2	17,0	-7,4	-6,4	25,2	23,4	3,0	28,4	18,1	27,6	1,5	20,0	-2,3	10,4	-19,1	34,2	1,7
Exportaciones (USD M FOB)	7,1	25,8	12,6	20,2	-0,5%	36,7	-14,9					-0,7					12,9*
Manufacturas de Origen Industrial (MOI)	-0,5	16,7	11,8	19,0	-9,9%	40,5	-12,9					8,2					4,9*
Manufacturas de Origen Agropecuario (MOA)	52,0	52,2	14,7	22,7	19,6%	30,7	-18,3					-16,9					31,9*
Tasa de actividad (2)	3,4	-1,9	3,6	-2,2	3,6	-1,8	0,0	-2,4	1,7	1,3	-0,7	-0,7	2,0	0,9	1,7	0,2	0,2
Tasa de empleo (2)	10,2	2,3	3,3	-0,8	4,0	-1,0	-0,8	-1,6	2,0	3,7	-0,8	-0,8	2,8	0,4	2,0	0,6	0,6
Tasa de desocupación (2)	-30,1	-32,7	5,3	-17,5	-7,6	-9,8	9,1	-7,7	-3,4	-28,6	3,3	3,3	-11,1	10,7	-5,5	-6,5	-6,5
Tasa de subocupación (2)	-14,8	-5,4	-23,0	-7,4	-11,5	5,2	1,2	-9,9	2,3	-6,5	-6,1	-6,1	-16,4	-18,9	41,4	-7,8	-7,8

(continúa)

CUADRO 1 (CONTINUACIÓN)
PRINCIPALES INDICADORES DE ACTIVIDAD ECONÓMICA DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. VARIACIONES INTERANUALES (%). AÑOS 2003/2011

INDICADOR	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010				2011					
								TRIM. I	TRIM. II	TRIM. III	TRIM. IV	2010	TRIM. I	TRIM. II	TRIM. III	TRIM. IV	
																	%
Recursos Tributarios del GCBA	38,6	31,7	20,0	23,5	27,5	35,1	17,6	15,9	23,2	40,4	39,7	30,2	42,4	37,8	24,6	28,0	32,4
Tributos Propios	33,2	28,4	19,6	23,5	26,8	36,4	18,7	15,0	21,2	40,8	40,1	29,8	43,0	38,8	23,6	27,8	32,3
Impuesto sobre los Ingresos Brutos	32,7	28,8	25,4	26,5	29,1	32,6	15,9	12,7	23,6	38,1	44,8	30,5	51,5	46,6	35,5	34,8	41,0
Alumbrado, Barrido y Limpieza	23,0	13,1	2,4	-1,6	4,7	96,1	1,7	5,8	6,3	7,7	-3,6	4,4	9,9	5,4	-0,6	14,6	7,3
Tributos de Jurisdicción Nacional - Coparticipación Federal de impuestos	137,0	66,0	23,5	23,9	33,1	25,5	8,9	24,1	39,2	37,0	36,4	34,5	36,8	31,2	33,3	29,8	32,5
Erogaciones del GCBA						34,6	19,2	15,2	22,3	16,3	41,3	25,7	39,0	26,7	56,6	19,6	33,2
Gasto Corriente						28,1	25,4	14,3	28,4	18,6	29,2	23,6	41,8	22,1	52,3	25,5	34,0
Gasto de Capital						72,9	-7,7	30,0	-12,0	2,6	95,8	38,0	1,4	64,9	85,7	2,1	28,9
Servicios Sociales						27,0	27,5	12,8	17,2	13,7	31,3	19,9	46,2	28,9	49,7	35,2	36,8

**** Dato provvisorio.**

¹ Los datos anteriores a diciembre de 2006 corresponden al relevamiento de 31 ejes comerciales, Los datos trimestrales corresponden al último mes de cada período.

² Las variaciones de los acumulados anuales corresponden a las variaciones interanuales del cuarto trimestre.

Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de Secretaría de Hacienda y Finanzas, GCBA; Ministerio de Trabajo, Empleo y Formación de Recursos Humanos; INDEC; relevamientos propios; SICA; ACARA; ENARGAS, Edenor y Edesur.

Los indicadores correspondientes a los principales sectores económicos de la Ciudad de Buenos Aires tuvieron un buen desempeño en el año 2011, con contadas excepciones.

Durante este período, se verificaron expansiones importantes en la industria manufacturera y en la recaudación fiscal locales. Las exportaciones de bienes y la construcción, que habían cerrado el año 2010 con retrocesos, tuvieron repuntes significativos. Por su parte, las variables correspondientes al comercio y a la compra-venta de inmuebles, mostraron todas ascensos interanuales, aunque la mayoría más moderados que en 2010. Esta dinámica impactó en la disminución de la tasa de desocupación, que tuvo lugar conjuntamente con un descenso de la subocupación. Sólo el transporte de pasajeros en ferrocarriles y el índice de competitividad turística del peso argentino cerraron el acumulado en baja.

Los últimos datos disponibles sobre los ingresos de la **actividad industrial** de la Ciudad de Buenos Aires¹ corresponden al segundo trimestre de 2011, período durante el cual siguió mostrando un buen desempeño (21,4% a precios constantes). De esta manera, el primer semestre de 2011 cerró con un crecimiento interanual de 19%, que superó la dinámica del mismo período de 2010 (10,2%).

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 más dinámico de la Ciudad en el segundo trimestre de 2011 (la producción manufacturera de todo el país computó un alza de 13,4% en dicho período). Lo mismo ocurrió en el primer trimestre de 2011, cuando el índice de volumen físico nacional² se incrementó interanualmente 14,2%, manifestando menor

expansión que la industria a nivel local (16,4%).

En la Ciudad, los bloques que se destacaron por su mayor dinamismo en la primera mitad de 2011 fueron *Metales y productos metálicos* (53,5%), *Prendas de vestir* (35,8%), *Alimentos, bebidas y tabaco* (26,2%) y *Medicamentos de uso humano* (25,9%). A su vez, las siguientes ramas mostraron subas inferiores a la media (19%): *Resto productos químicos, caucho y plástico* (17%), *Papel e imprenta* (11,8%) y *Maquinaria, equipos y automotores* (4,6%). En contraposición, las únicas industrias que marcaron una retracción respecto al segundo trimestre de 2010 fueron *Otras industrias manufactureras* (-6,6%) y *Textiles* (-9,5%).

En el primer semestre de 2011, se observó un incremento de 2,3% en la generación de empleo de la industria manufacturera de la Ciudad. Aún siendo este guarismo positivo, existen ramas que tuvieron contracciones en el personal ocupado, como *Otras industrias manufactureras* (-15,6%) y *Prendas de vestir* (-1,2%). De la variación del indicador de personal ocupado se desprende un aumento de la productividad por obrero ocupado³ para el primer semestre, que fue de 16,3%, más de 4 puntos porcentuales sobre lo ganado en el mismo período de 2010.

En términos comparativos, durante la primera mitad del año 2011, la productividad por obrero también creció más en la Ciudad de Buenos Aires que en el total del país (16,3% frente al 10,4% nacional). En lo que hace a las horas trabajadas, en el primer semestre de 2011 este indicador tuvo un mínimo incremento interanual de 0,8% para el personal asalariado de la industria porteña en general.

¹ De acuerdo con el último dato disponible correspondiente al año 2010 (provisorio), la industria manufacturera en la Ciudad representa el 11,7% del PBG a precios corrientes.

² El índice de volumen físico refiere al índice de volumen físico de producción calculado por INDEC en la EIM, donde se usa la base 1997=100. En este apartado, tanto los ingresos fabriles a precios constantes de la EIM de la Ciudad de Buenos Aires como el índice de volumen físico de producción de la Nación, fueron llevados al año base: primer trimestre 2004=100, para realizar una correcta comparación entre ambas series.

³ Estimada en función del *ratio* de ingresos fabriles a precios constantes y de puestos de trabajo generados en la industria manufacturera, tanto de la Ciudad de Buenos Aires como de Argentina.

Durante el cuarto trimestre de 2011, se registraron 427 solicitudes de permisos de **construcción** en la Ciudad de Buenos Aires⁴, correspondientes a casi 472.000 m² de superficie; mientras que, en el acumulado del año, se solicitaron cerca de 2.100 permisos y 2.562.811 m² de superficie. El 88,2% de los metros cuadrados solicitados en 2011 correspondieron a obras nuevas, en tanto, el resto se debió a ampliaciones de edificaciones existentes.

En 2011, se verificó una significativa recuperación con respecto a los niveles de 2010. En efecto, en el último año la superficie solicitada para construir casi se duplicó; en tanto que, en el caso de los permisos, el incremento fue de 69%. El año 2010 había sido uno de los peores para el sector con posterioridad a la devaluación, tratándose del cuarto consecutivo de reducción en ambas variables analizadas. Cabe recordar que en 2007 se había producido una caída de 6,8% en los permisos y de 0,5% en la superficie solicitada para construir en la Ciudad, que en 2008 las mermas fueron de 16,1% y 12,2%, y que en 2009 se profundizaron a 18,6% y 34,7%, correspondientemente. De esta manera, si bien la recuperación de 2011 resulta significativa, la misma tiene lugar en comparación con uno de los peores años del sector, y se encuentra todavía bastante por debajo de los mejores períodos de la década.

Con relación al destino de las construcciones, en el cuarto trimestre de 2011, más del 78% de la superficie se solicitó para uso residencial, guarismo que ascendió al 79,2% en el acumulado del año. Esta superficie correspondió principalmente a las multiviviendas, las cuales en 2011 representaron 99,1% de esta área (acumulando casi 2.000.000 m²). Resulta importante el buen comportamiento que éstas tuvieron en el período, con una duplicación interanual. En cambio, las univiviendas crecieron solamente 26%, muy por debajo del

sector residencial considerado en su conjunto (96,9%).

El 20% restante se destinó a construcciones económicas: en 2011, se solicitaron más de 530.000 m² de superficie para construcciones no residenciales, destacándose la acentuada participación de *Administración, Banca y Finanzas* dentro del total (52%).

La cantidad de escrituras traslativas de dominio de la Ciudad de Buenos Aires, que permite ver la evolución de las transacciones efectuadas en el **mercado inmobiliario**⁵, verificó en el cuarto trimestre de 2011 un incremento de 3,4% con respecto a igual período de 2010, mientras que en el acumulado de 2011, la suba fue de 5,8%. Se continúa así el comportamiento alcista iniciado en 2010, cuando se produjo un aumento de 16,2% que puso fin a la tendencia negativa iniciada a partir del cuarto trimestre del año 2008.

En lo que respecta a la evolución de las escrituras hipotecarias, durante el cuarto trimestre del año se advirtió también un aumento (14,9%), al tiempo que, en el conjunto del año, el incremento fue algo menor (11,5%). Se continuó así con la *performance* positiva de 2010, año en el que se había revertido el comportamiento a la baja que ambos indicadores habían tenido en 2008 y 2009. No obstante, el número de hipotecas se encuentra todavía muy por debajo de los valores registrados antes de la crisis de 2001.

Resulta significativo mencionar que, pese al incremento de ambos indicadores en los dos últimos años, todavía no se recuperaron los niveles de igual período de 2008, así como el relativo estancamiento de la compra-venta de inmuebles en la Posconvertibilidad, a diferencia de otros sectores de la economía (y en particular, del sector de la construcción) donde se superaron ampliamente los registros de los años noventa.

⁴ De acuerdo con el último dato disponible correspondiente al año 2010 (provisorio), la construcción en la Ciudad representa el 5,6% del PBG a precios corrientes.

⁵ De acuerdo con el último dato disponible correspondiente al año 2010 (provisorio), *Servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler* en la Ciudad representan el 20,7% del PBG a precios corrientes y constituyen el primer segmento productivo local.

De acuerdo con un relevamiento propio sobre la venta de departamentos, correspondiente a enero de 2012, los barrios que presentaron los precios más altos en la oferta de dos y tres ambientes a estrenar fueron Belgrano, Palermo y Núñez, mientras que para los usados fue Recoleta el área de la Ciudad con los valores por m² más altos.

Los mayores aumentos interanuales del precio del m² en dólares para las propiedades de dos ambientes, se observaron en los barrios de Caballito, Belgrano, Villa Urquiza y Villa Crespo para los inmuebles nuevos, y Recoleta y Belgrano para los usados. Mientras, en los departamentos de tres ambientes, los crecimientos más importantes se observaron en los barrios de Caballito y Palermo en las unidades a estrenar, y en Balvanera y Recoleta en las usadas.

Debe destacarse que el precio más elevado y la concentración espacial de los departamentos en venta en los barrios del *Eje Norte Tradicional* responden a la constitución histórica de la Ciudad, situación que se ve acentuada en los últimos años por la orientación de las inversiones y desarrollos inmobiliarios que también se localizan en los barrios históricamente más valorizados (en la lista se incluye el *Borde del Eje Norte*). A ellos se suman los barrios de áreas residenciales con buena accesibilidad y gran disponibilidad de servicios (*Zona de Reciente Desarrollo Inmobiliario Residencial*) y los periféricos como Villa Pueyrredón o Barracas, que en los últimos años han asistido un importante desarrollo inmobiliario gracias a las posibilidades de construcción y disponibilidad de espacios.

En cuanto al alquiler de viviendas, cabe destacar que continúa la disminución de la oferta, el cual se podría vincular a la alta demanda hacia el sector. En consecuencia y en términos generales, el precio de los alquileres sigue en aumento, pero a valores menores al crecimiento del costo de vida.

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 Palermo, Belgrano, Recoleta y Retiro, que superan el precio promedio de un departamento de 70 m² en la Ciudad (\$ 3.930).

El estudio de las variables indicativas de la evolución del **comercio minorista** en la Ciudad de Buenos Aires⁶ durante 2011, reveló el sostenimiento de la confianza de los consumidores en el devenir del ciclo económico. Cabe recordar que el año anterior había cerrado con guarismos alentadores, presentando al consumo interno como un pilar esencial de la buena *performance* de la economía. Las perspectivas de crecimiento, la estabilidad de la divisa estadounidense, los incentivos al sector (vía descuentos y promociones), la inflación y las facilidades para acceder al crédito; contribuyeron a sostener el crecimiento del consumo en el período analizado. Sin embargo, cabe destacar que se observaron subas interanuales inferiores a las de 2010 (exceptuando las ventas de automóviles usados), así como una retracción de la participación local en los segmentos que permiten la comparación con la dinámica a nivel nacional (supermercados, electrodomésticos y artículos para el hogar y automóviles).

Según la última información obtenida a través de la elaboración de indicadores propios sobre la base usuaria de la EPH (INDEC), durante el cuarto trimestre de 2011, el sector comercial porteño (comercio mayorista, minorista y reparaciones) generó un total de 316.046 puestos de trabajo, lo que implicó una retracción interanual de 5,5%. En cuanto a la evolución del monto medio de ingresos en el sector comercial de la Ciudad, el ascenso interanual del cuarto trimestre de 2011 resultó positivo (12,5%). Así, un trabajador registrado del sector comercial en la Ciudad pasó a percibir un ingreso medio mensual de \$ 3.439.

⁶ De acuerdo con el último dato disponible correspondiente al año 2010 (provisorio), el comercio en la Ciudad representa el 14,1% del PBG a precios corrientes.

El crecimiento interanual de la facturación en supermercados (ventas corrientes) en el cuarto trimestre de 2011 fue de 20,9%, en tanto que las cantidades físicas vendidas marcaron un aumento del 10,8%, según el índice de precios implícitos de INDEC para este segmento de comercio minorista, el que resulta cuestionable desde el año 2007. En este sentido, 2011 acumuló un alza de 21,4% y 11,3% en cada caso, verificándose la consolidación de la recuperación de la demanda iniciada en 2010, luego de los exiguos incrementos interanuales de los períodos previos. Por otra parte, al considerar la evolución de las ventas de los supermercados de la Ciudad en relación con las de Argentina, hubo una retracción interanual de la participación del distrito; en efecto, en el período acumulado al noveno mes del año las ventas en las bocas porteñas pasaron a representar el 16,7% del total del país, lo cual implicó una caída interanual de 4,9% en su porción.

Las ventas en los centros de compras porteños tuvieron un incremento interanual de 28,7% durante el cuarto trimestre de 2011, con lo que se acumuló un alza de 26,2% para 2011. De acuerdo con los datos oficiales, las variaciones medidas en volúmenes físicos (valores constantes) mostraron una suba interanual de 16,6%, con lo que el alza para el ejercicio ascendió a 14,3%. Nuevamente, se advierte aquí sobre la subestimación de la dinámica de precios del INDEC, por cuanto el aumento de la facturación en términos constantes sería menor. En sintonía, el crecimiento anual acumulado de los ingresos percibidos por las empresas administradoras de estos centros de compras de la Ciudad, asociados con el alquiler de los locales y el cobro de un porcentaje sobre las ventas, fue de 21,7% en 2011.

Los datos sobre ventas de Electrodomésticos y artículos para el hogar en la Ciudad de Buenos Aires durante el cuarto trimestre de 2011,

publicados por INDEC en la encuesta a comercios especializados, indican que éstas también crecieron, 10% en valores corrientes, y manifestaron una mínima suba de 0,3% en valores constantes respecto al mismo período del año 2010. A nivel nacional, tuvieron, en el cuarto trimestre de 2011, variaciones interanuales positivas de 16,3% y de 6,1%, en cada caso. Desde el segundo trimestre de 2003, las ventas del total del país respecto a las de la Ciudad de Buenos Aires fueron más dinámicas, mismo en el tercer y cuarto trimestre de 2011. Esto explica la caída de la participación de la facturación de las cadenas locales, que pasaron de concentrar el 37,9% del total en el año 2002, marcando bajas sucesivas desde aquel año hasta ubicarse en 21,6% en el año 2011.

En lo referente a las ventas de automóviles en la Ciudad de Buenos Aires, se verificó un crecimiento interanual en el cuarto trimestre de 2011 (7,4%), alcanzando 32.354 0 Km vendidos. En cuanto al dato para el año 2011, las ventas subieron 16,9%, ubicándose los nuevos patentamientos en 144.434 vehículos en la urbe porteña. Cabe destacar que en el agregado nacional, las ventas de automóviles 0 Km manifestaron alzas aún más elevadas que en la Ciudad (20,6% en el cuarto trimestre y 29,3% en el año 2011). En el cuarto trimestre de 2011 representaron 18,2% del total de registros nacionales, 2,2 puntos porcentuales por debajo de la participación que tuvieron en igual período de 2010. En cuanto a las transferencias de dominio de vehículos usados, en el cuarto trimestre de 2011, aumentaron 3,4%, con un registro de 50.093 unidades. A su vez, en el año 2011 se transfirieron 195.307 unidades, manifestando un incremento interanual de 9,1%. En este caso, y al igual que lo acontecido para los vehículos nuevos, la dinámica a nivel nacional fue más intensa que la local (marcó 11,6% en el cuarto trimestre y 18,7% en el año 2011), por lo que la proporción de unidades vendidas sobre el total

nacional se aminoró hasta ubicarse en 10,8% para el cuarto trimestre de 2011 (había sido de 11,7% en el mismo período de 2010).

Por su parte, la tasa de ocupación general de locales comerciales en las 37 principales arterias de la Ciudad de Buenos Aires, se ubicó en el mes de diciembre en 94,7%, con una variación mínima respecto del relevamiento previo de noviembre de 2011 (0,1%); mientras, en términos interanuales, la variación ascendió a 0,9%.

Por otra parte, en el cuarto trimestre de 2011, se comercializaron poco menos de 622 millones de boletos en los distintos modos del **transporte público** de la Ciudad de Buenos Aires⁷, lo que implica una variación positiva respecto al mismo período del año anterior (3%). Durante los meses de octubre a diciembre de 2011, el transporte automotor y el sistema de subterráneos registraron aumentos de 5,9% y 4,2%, respectivamente, en tanto que los ferrocarriles metropolitanos exhibieron una merma de casi 11%.

Hacia el interior del transporte automotor, las líneas de colectivos que circulan únicamente dentro de la Ciudad de Buenos Aires (Distrito Federal - D.F.) arrojaron el mayor incremento del cuarto trimestre (7,2%), mientras que los colectivos que tienen parte de su recorrido en la Capital y parte en el Conurbano (grupo 1) y aquellos que efectúan recorridos de media distancia (grupo 2) tuvieron una variación interanual de 5,6% y 5,3% en cada caso.

Dentro de los subterráneos, todas las líneas registraron incrementos interanuales, a excepción del premetro y de la línea C que mostraron una caída en el número de pasajes vendidos de 32,5% y de 1,6%, respectivamente. La línea H fue la que mayor crecimiento tuvo (casi 85%), seguida por la B (6,5%), la D (4,7%) y la E (2,5%); asimismo, la línea A se mostró prácticamente

estable respecto al mismo período del año anterior (aumentó solo 0,3%).

En lo referente a los ferrocarriles, durante el cuarto trimestre de 2011, todos los ramales exhibieron comportamientos negativos, a excepción del Belgrano Sur, que tuvo un incremento de 3,8%. El Belgrano Norte fue el que mayor merma tuvo (-25,2%), seguido por el Roca (casi -15%), el Mitre (-10%), el Urquiza (-8,8%) y el Sarmiento (-7,4%). Por su parte, el ramal San Martín fue el que mostró la menor variación respecto a la cantidad de pasajes comercializados durante el cuarto trimestre de 2011, ya que apenas cayó 2,4%.

Con relación a la **circulación vehicular**, en el cuarto trimestre de 2011, el tránsito por autopistas y en accesos a la Ciudad registró una suba de 5,4%, explicada tanto por el aumento en la cantidad de automóviles que pasaron por los peajes (casi un 6% superior a la registrada para el mismo período de 2010), así como por la suba en el acceso de colectivos y camiones livianos (4,5%) y por el incremento del flujo en las autopistas del interior de la Ciudad (4,3%).

El relevamiento de tarifas de **estacionamientos**, muestra que para diciembre de 2011, el valor promedio en la Ciudad para un aparcamiento de 1 hora era de \$ 12, el de una estadía de 12 horas, de \$ 48, el de una de 24 horas, de \$ 56 y el de una cochera mensual de \$ 588; dichos valores medios son siempre superados por los del *Eje Norte Tradicional*.

En lo que respecta al consumo de **electricidad**, las empresas proveedoras del servicio en la Ciudad de Buenos Aires⁸, reportaron un incremento de 4,6%, en el cuarto trimestre de 2011, al tiempo que el ascenso en la cantidad de usuarios fue de 1,2%. Todos los segmentos acompañaron el aumento pero la suba de mayor importancia fue la del comercial (5,5%).

⁷ De acuerdo con el último dato disponible correspondiente al año 2010 (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 10,1% del PBG a precios corrientes.

⁸ De acuerdo con el último dato disponible correspondiente al año 2010 (provisorio), *Electricidad, gas y agua* representan 0,5% del PBG a precios corrientes.

En el año 2011 en su conjunto, el consumo fue 3,5% mayor que en 2010 y se registraron 1,5% más usuarios.

En tanto, el consumo de **gas** en la Ciudad disminuyó 11,7% en el cuarto trimestre de 2011, variación impulsada por la caída de las centrales eléctricas. En cambio, en todo 2011, se registró un crecimiento de 3,8%, consecuencia del superior consumo de las centrales eléctricas y residencial. La cantidad de usuarios se expandió tanto en el cuarto trimestre como en el total anual (1,1% en cada caso).

Respecto a novedades de las empresas del sector, *YPF* abandonó las intenciones de comprar *Metrogas* (distribuidora de la Ciudad), en tanto que el Gobierno Nacional intimó a la distribuidora de gas a renegociar su contrato de distribución y la Justicia extendió el *default* de la empresa hasta mediados de 2012.

En otro orden de cosas, la Ciudad de Buenos Aires, desde el año 2002 recibe una gran cantidad de **turistas**⁹ que buscan disfrutar de las costumbres, los paisajes urbanos, la gente, la comida y la hospitalidad de los porteños.

Según datos de la Encuesta de Turismo Internacional (ETI) realizada por el INDEC y la Secretaría de Turismo de la Nación (SECTUR), la Ciudad de Buenos Aires captó, respecto a la totalidad del país, el 64,5% de las pernoctaciones de los turistas internacionales que partieron a través del Aeropuerto de Ezeiza y del Aeroparque Jorge Newbery a lo largo del cuarto trimestre de 2011. Respecto al mismo período del año anterior, la cantidad de pernoctaciones en la Ciudad mostró una suba de 2,5%.

La temporada de cruceros 2011/2012 se inició el 20 de octubre de 2011 y se extenderá hasta el 14 de abril de 2012. De acuerdo a una proyección suministrada por la Administración General de Puertos, en dicho lapso harán escala en la Ciudad de Buenos Aires 34 embarcaciones,

que transportarán en conjunto a aproximadamente 420.000 pasajeros. Asimismo, dichos buques realizarán un total de 159 recaladas, lo que implica una suba de casi 18% en relación con la temporada anterior.

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 en el cuarto trimestre de 2011 identifica a Brasil como el principal destino internacional (27,3% de los vuelos partidos), seguido de Uruguay (19,7%), Chile (14,6%) y Estados Unidos (8,8%). Las provincias con mayor conexión aérea con la Ciudad de Buenos Aires en el período fueron Córdoba (13,9%), Mendoza (10,7%), Misiones (9,5%), Chubut (8,3%), Santa Cruz (7,9%), Santa Fe (7,6%) y Salta (6,6%).

El tipo de cambio real alto facilita el acceso del turismo extranjero. La variación del índice de competitividad turística, que permite seguir la evolución global del poder adquisitivo de las divisas de los principales orígenes del turismo extranjero en la Ciudad de Buenos Aires, creció casi 150% en términos reales desde el momento previo a la devaluación doméstica hasta el cuarto trimestre de 2011. Esto significa que las divisas adquieren actualmente en el país 2,5 veces más que en diciembre de 2001, con un pico de aumento para Brasil (233,2%).

En la comparación interanual del cuarto trimestre de 2011, el índice del tipo de cambio real multilateral turístico registró una caída interanual promedio de 1,5%, lo que implica cierta disminución en la capacidad de compra de las monedas extranjeras en la Ciudad. Tanto el peso chileno como el real brasilero mostraron pérdidas de ventaja para las compras en nuestro país (para ambas monedas el índice se

⁹ El turismo está conformado por un conjunto de actividades entre las que se destacan el transporte, los servicios de alojamiento y el comercio minorista, pero no representa una categoría del PBG en sí misma. En este sentido, la cuantificación de su participación dentro de la economía local es difícil de establecer. En forma parcial, puede mencionarse que la participación de *Servicios de hoteles y restaurantes* representa el 3,3% del PBG a precios corrientes, de acuerdo con los datos de 2010 (provisorios).

contrajo 6,1%). Asimismo, el peso argentino se depreció respecto al peso uruguayo (el índice aumentó 7,6%) y respecto al dólar estadounidense (creció 1,8%), en tanto el euro se mantuvo prácticamente estable en relación con el cuarto trimestre de 2010 (-0,7%). También en la comparación intertrimestral el índice del tipo de cambio real multilateral turístico correspondiente al cuarto trimestre de 2011 tuvo una baja (-1,7%).

En otro orden de cosas, durante el cuarto trimestre de 2011, la capacidad hotelera porteña estuvo ocupada en casi 70%. Las tasas de ocupación de habitaciones más altas correspondieron a los establecimientos de 5 y 4 estrellas, que tuvieron su disponibilidad cubierta en un 76% y en un 70,5%, respectivamente. Por su parte, los establecimientos parahoteleros tuvieron la peor *performance*: exhibieron durante el cuarto trimestre del año una tasa de ocupación de 44,1%. A lo largo de todo el año 2011, la capacidad hotelera de la Ciudad de Buenos Aires estuvo ocupada en un 65%. Las tasas de ocupación más elevadas se registraron en los hoteles de 5 estrellas (71,7%), en tanto que los establecimientos parahoteleros tuvieron el peor comportamiento, al exhibir una tasa de ocupación de tan solo 41%.

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**¹⁰ exhiben una alta concentración de las actividades relacionadas en los grandes centros urbanos y, en mayor medida, en la Ciudad de Buenos Aires. Gran parte de la producción, distribución y consumo de los bienes y servicios culturales, se localizan en el distrito porteño.

En cuanto a la industria editorial, para el total de los registros de la base de ISBN durante el cuarto trimestre de 2011, se destaca que el 69% los títulos y el 82,5% de los ejemplares fueron realizados por editoriales con domicilio en la Ciudad de Buenos Aires. En comparación con el mismo período de 2010, las firmas porteñas, en particular, apenas superaron 0,6% la cantidad de títulos, aunque aumentaron los ejemplares producidos 11,7%. En todo 2011, se publicaron 33% más de títulos dentro del distrito, y la fabricación de ejemplares creció 71%.

Al interior del Núcleo de Editoriales Comerciales (NEC), la participación de las firmas de la Ciudad en el cuarto trimestre de 2011 fue aún más alta que en el ISBN total: tuvieron porciones de 80% de los títulos y 88% de los ejemplares. En comparación con igual período de 2010, la cantidad de títulos y ejemplares de este subconjunto crecieron 5,6% y 13,2%, respectivamente. En el acumulado de 2011 (84,5% de los títulos y 91% de los ejemplares), las editoriales del NEC en la Ciudad de Buenos Aires aumentaron 36% la publicación de títulos y 16,4% la producción de ejemplares.

Por otra parte, los primeros resultados de la Encuesta a Librerías (ENLI) indicaron que durante el tercer trimestre de 2011, en la Ciudad de Buenos Aires, se vendieron un 5,7% más de libros que en igual trimestre de 2010, a la vez que la facturación creció 21,5%. El 65% de los libros vendidos en el tercer trimestre de

¹⁰ Como en el caso del turismo, las industrias culturales no representan una categoría dentro del PBG y su cuantificación no surge directamente de las cuentas de la Ciudad. La última estimación desagregada de la DGEyC corresponde al año 2006, donde las industrias culturales tuvieron una participación cercana al 7,5% del PBG. Según información elaborada por el Observatorio de Industrias Culturales de la Ciudad de Buenos Aires (OIC), 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.

2011 fueron ediciones de ISBN nacional, que significaron el 54% de la facturación, debido a que los precios de los libros importados fueron 62% superiores.

En cuanto a la asistencia de público en cines ubicados en *shopping centers* de la Ciudad de Buenos Aires, durante el último trimestre de 2011, se registró una suba interanual de 34%, lo que condujo a que el total de 2011 se ubique un poco por encima de los datos de 2010 (1,7%).

De acuerdo al seguimiento propio de los estrenos en carteleras de la Ciudad de Buenos Aires, durante el primer trimestre de 2012, ingresaron en cartel 86 películas, sólo una menos que durante 2011. La gran mayoría de estos estrenos fueron norteamericanos (59,3%), seguidos por los nacionales (23,3%) y los europeos (15%).

Según el mismo relevamiento, en todo 2011, la permanencia promedio de las películas estrenadas en la Ciudad de Buenos Aires fue de 5,3 semanas, media semana menos que en 2010, aunque sobre un número mayor de filmes. Los títulos europeos son los que mayor duración en cartel presentaron (6,8 semanas), seguidos por los norteamericanos (4,9 semanas) y los nacionales (4,7 semanas), que achicaron 0,6 semanas este promedio respecto del año anterior.

Por último, de acuerdo con la información del BASet, durante el cuarto trimestre de 2011 se recibieron en la Ciudad de Buenos Aires 136 proyectos para el rodaje de producciones audiovisuales en vía pública, casi 30 menos que en igual período del año anterior. En el acumulado del año, los permisos de rodaje alcanzaron los 600, sólo 1,4% por encima del registro de 2010.

En tanto, según los datos provisorios de **exportaciones** de bienes por origen provincial

difundidos por el INDEC para los doce meses de 2011, el ingreso de divisas por ventas al exterior desde la Ciudad de Buenos Aires mostró una dinámica alcista, tras un cierre de 2010 de leve baja (-1%). Así, el valor exportado hasta diciembre fue casi 13% más elevado que el registro del año anterior. Es para destacar que, antes del quiebre iniciado a partir de la crisis económica y financiera mundial de fines de 2008, el distrito porteño transitaba un camino de franca expansión en materia de comercio exterior.

En 2011, el buen desempeño de la producción manufacturera exportada estuvo traccionado por el comportamiento de algunos de los principales capítulos de origen agropecuario, a pesar de la relativa estabilidad de los dos *Manufacturas de origen industrial* líderes (*Productos químicos orgánicos* y *Productos farmacéuticos*). Sobresalen, por su contribución al crecimiento de las ventas locales al exterior, *Residuos de la industria alimenticia y preparados para animales*; *Pieles (excepto peletería)* y *cueros*; y *Productos de molinería*, ubicados en la cuarta, tercera, y onceava posición por valor comercializado, respectivamente.

Tanto *Manufacturas de origen industrial* (MOI) como *Manufacturas de origen agropecuario* (MOA) culminaron el año en alza, destacándose, en este punto, la excelente *performance* de los bienes de origen agropecuario, tras un 2010 de ajuste negativo. De hecho, las MOA se expandieron a un ritmo 27pp más elevado que el del par industrial, producto de exportaciones anuales por valor de USD 147M. Por su parte, los envíos externos de MOI (USD 276M) crecieron, en términos interanuales, poco menos de 5%. En correspondencia con el perfil productivo del distrito, las compras desde los mercados extranjeros correspondieron en su totalidad a manufacturas, de las cuales 65,3% fueron de origen industrial y el resto de origen agropecuario¹¹.

¹¹ No hubo aporte significativo de *Productos primarios* y de *Combustible y energía* que merezca ser explicitado.

Comparativamente, en 2011 las exportaciones argentinas acumularon USD 81.957M, equivalente a un aumento de 20% respecto del registro del año anterior. Vale recordar que el agregado nacional logró una más temprana recuperación que el par de la Ciudad tras la crisis mundial, cerrando ese año en crecimiento. Hasta diciembre, *Productos primarios y Manufacturas de origen agropecuario* lideraron el dinamismo de las ventas totales, alcanzando subas interanuales respectivas de 30% y 22%. En los doce meses, el peso del distrito porteño en el total nacional se situó en apenas 0,52% (valor anual mínimo desde 1993), evidenciando la escasa incidencia de la Ciudad de Buenos Aires en la *performance* exportadora del país.

De la información disponible asociada a la participación de los principales productos, se desprende que los quince capítulos líderes del año aumentaron su peso en el total más de 2pp (de 85,6% a 87,78%), gracias a un ritmo de crecimiento superior al del agregado. Al examinar las veinticinco partidas¹² más comercializadas la tendencia se mantiene, aunque acortando la brecha a favor de una mayor concentración en 2011. Asimismo, si se analiza el peso de los compradores más importantes, se observa un mayor grado de representatividad del segmento de los veinte primeros mercados en 2011 (87,1%) respecto de la fracción de 2010.

En los doce meses del año, 102 países demandaron bienes porteños a la Ciudad de Buenos Aires, distribuidos según continente de origen de la siguiente forma: 29 son europeos, 27 asiáticos, 24 pertenecen al continente americano, 19 al africano y los restantes a Oceanía. El subconjunto de los veinte más significativos para las exportaciones locales alcanzó un valor de compras de USD 369M, lo cual representó un crecimiento de 15% respecto de su desempeño en el acumulado anual anterior.

En particular, los destinos más importantes para las manufacturas de la Ciudad en 2011 fueron Alemania (USD 71M), Brasil (USD 45M), Hong Kong (USD 42M) y Uruguay (USD 38M), que en conjunto explicaron más de 46% del flujo monetario total ingresado desde el extranjero en concepto de ventas externas. Todos, a excepción del principal socio del MERCOSUR, elevaron su demanda de bienes porteños respecto de lo acontecido en 2010, con intensidades entre 11% y 16%. La merma del mercado brasileiro no alcanzó 5%.

Respecto a la **situación ocupacional**, al comparar el cuarto trimestre de 2011 con igual período de 2010, se observa que se redujo la tasa de desocupación de los residentes en la Ciudad (6,5%), colocándose en 5,8%, con 94.000 desocupados, 5.000 menos que un año atrás. La baja en la desocupación es producto de un crecimiento mayor en el empleo (0,6%) que en la actividad (0,2%), guarismos que se colocaron en 50,7% y 53,8%, respectivamente, como los más altos del país. De esta forma, el número de ocupados y de activos en la Ciudad de Buenos Aires en el cuarto trimestre de 2011 ascendía a 1.519.000 personas y 1.612.000 personas, respectivamente. Por su parte, la tasa de subocupación se colocó en 7,1% (114.000 personas), mostrando una baja interanual de 7,8%.

En suma, si bien una proporción significativa de los residentes sigue encontrando dificultades para insertarse laboralmente de manera satisfactoria, ya sea porque no consiguen empleo o porque involuntariamente trabajan pocas horas (12,9% de la población económicamente activa), esa porción es una de las menores de la serie histórica. En particular, el grupo de subocupados demandantes y de desocupados alcanza a 9,7% de la población activa porteña, el guarismo más bajo de la serie postconvertibilidad (sólo en el tercer trimestre de 2010 se exhibió un porcentaje menor). También los niveles de

¹² A cuatro dígitos según el Nomenclador Común del MERCOSUR.

desocupación y subocupación son de los más bajos que se tenga registro, en tanto que las tasas actuales de actividad y empleo de la Ciudad continúan siendo altas al compararse con las presentadas en años anteriores.

Por otra parte, si se contrasta la Ciudad con los aglomerados de medio millón de habitantes y más, las tasas de actividad y empleo son las más elevadas, en tanto que las tasas de desocupación y subocupación son la quinta y la tercera más bajas, respectivamente.

Según la apertura por sexo de las tasas básicas del mercado laboral para los residentes en la Ciudad de 14 años y más, se evidencia nuevamente que la participación femenina en el mercado de trabajo es muy inferior. En el cuarto trimestre de 2011, la tasa de actividad de las mujeres fue de 55,1% y la de los varones de 78,9%; la brecha se mantiene en el caso del empleo: 50,9% *versus* 75,5%. La tasa de desocupación también se diferencia según el sexo de la población: es más alta en las mujeres que en los varones (7,6% *versus* 4,3%).

En cuanto al análisis de las tasas según la edad de los residentes, los de 30 años y más presentan niveles de actividad y empleo superiores al promedio (tanto entre las mujeres como entre los hombres), en tanto que la desocupación es más importante en la población más joven (de hasta 29 años), siendo, como ocurre históricamente, peor en el grupo de las mujeres (19,2%).

Otros indicadores socioeconómicos que describen las características del empleo para los residentes de 14 años y más, muestran que la tasa de demandantes de empleo cayó 2,3% en el cuarto trimestre de 2011, ubicándose en 16,8%. Asimismo, la tasa de sobreocupación se redujo 4,2%, posicionándose en 25,4%.

Al interior del grupo de la población ocupada mayor de 14 años, la tasa de asalarización creció 1,2% y se ubicó en 78,2%. La proporción de asalariados no registrados (sin descuento jubilatorio) también se incrementó en el último año (6%), alcanzando un nivel de 25,4%.

En resumen, en concordancia con lo que está sucediendo a nivel nacional, el comportamiento interanual de los diferentes indicadores laborales de la Ciudad de Buenos Aires se exhibe positivo. Se observaron crecimientos en el empleo y, en menor medida, en la actividad, lo cual estimuló una caída en la tasa de desempleo. La subocupación, la sobreocupación y la tasa de demandantes de empleo se redujeron; en tanto que se exhibió un crecimiento en la tasa de trabajadores registrados (1,2%), dando cuenta de una mejora en la calidad de los puestos de trabajo.

Por el lado de la demanda de trabajo en el ámbito de la Ciudad de Buenos Aires, según procesamientos propios realizados sobre la base de la EPH, se observa un total de 2.500.000 puestos de trabajo generados en el cuarto trimestre de 2011. Esto representa un nivel similar al de un año atrás.

En cuanto a los puestos de trabajo ocupados en la Ciudad (por residentes y no residentes) por rama de actividad en el cuarto trimestre de 2011, sólo el rubro *Infraestructura* incrementó su participación interanual, en detrimento del resto de los sectores (*Servicios, Industria, Comercio y Otros*). La mayor cantidad de puestos correspondió a las ramas de *Servicios* (56%), seguidas por *Infraestructura* (19,3%), en tanto que *Comercio e Industria*, aportaron el 12,6% y el 10,7% del total de puestos de la Ciudad, respectivamente.

La apertura de la demanda de trabajo en el cuarto trimestre de 2011 según diferentes atributos permite observar: la preponderancia

masculina (59,9%) -especialmente entre los residentes en el Conurbano (66,2%)-, de trabajadores menores de 50 años (72,1%) y de puestos de menor calificación (63,6%); el alto nivel de instrucción de la población ocupada (particularmente de la residente en la Ciudad); y el significativo peso del empleo en MiPyMEs (61%).

Si se considera solamente a los puestos de trabajo privados registrados generados en la Ciudad de Buenos Aires, datos provenientes del Sistema Integrado de Jubilaciones y Pensiones (SIJP) indican que, durante el cuarto trimestre de 2011, la Ciudad tuvo, en promedio mensual, 1.597.857 puestos de trabajo en el sector privado, 2,1% más que en igual trimestre de 2010. Esta cantidad implicó una participación de 25,4% en el total del país (6.285.510 puestos).

De acuerdo con la misma fuente, durante el cuarto trimestre de 2011 el salario medio del empleo registrado en la Ciudad fue de \$ 7.282, lo que implica un aumento interanual de 29,1%. A nivel nacional esta variable se colocó bastante por debajo (\$ 6.371) y mostró también incremento interanual (31,7%).

Al igual que los datos proporcionados por el SIJP, los de la EIL (Encuesta de Indicadores Laborales), exhiben que en el cuarto trimestre de 2011, el empleo formal privado correspondiente a las empresas de 10 o más ocupados de la Ciudad de Buenos Aires registró una suba interanual (1,8%). Todas las ramas tuvieron variaciones interanuales positivas, con la excepción de *Construcción*, que tuvo una baja de 4,5%. Según tamaño del establecimiento, todos los grupos de empresas presentaron crecimientos interanuales.

Con respecto a los **ingresos de los residentes** en la Ciudad de Buenos Aires, según procesamientos propios de los datos del

INDEC, para el cuarto trimestre de 2011, el ingreso medio *per cápita* familiar de los hogares con ingresos fue de \$ 3.590. Los hogares del primer decil tuvieron un ingreso medio de \$ 647, mientras que para el décimo fue de \$ 10.633. El 30% de los hogares con menos ingresos, reunió sólo 9,9% del total del ingreso, mientras que los hogares agrupados en los últimos tres deciles, concentraron el 58,9% del total.

El ingreso medio total individual de la población residente en la Ciudad se ubicó en \$ 4.463, lo que supone un crecimiento interanual de 26,8%. Los quintiles más favorecidos fueron el primero y el segundo (sus ingresos promedio aumentaron 36% y 34,2%, en valores corrientes). Una variación positiva menor al promedio experimentaron el tercero, el cuarto y el quinto quintil (26,4%, 24,7% y 25,3%, respectivamente). El ingreso medio del quinto quintil (\$ 10.309) es, de acuerdo con la última medición, casi 10 veces el del primero (\$ 1.100).

Por otra parte, si se considera el ingreso *per cápita* familiar por decil de ingresos de los individuos y se incluye a todos los hogares (incluso los que no tienen ingresos), se advierte que el 10% más rico concentra el 29% de la suma total de ingresos, y obtiene en promedio 18 veces lo que recibe el 10% más pobre.

El promedio de ingresos de la ocupación principal de los residentes en la Ciudad fue de \$ 4.632 en el cuarto trimestre de 2011, mostrando un aumento interanual de 27%. Los ocupados del primer decil tuvieron un ingreso medio de \$ 770 en su ocupación principal, con una participación de 1,7% en el total de ingresos, en tanto que los ocupados del décimo obtuvieron \$ 12.350 y concentraron 26,5% de la suma total de ingresos. Las mujeres tuvieron un ingreso mensual \$ 1.280 menor que el de los varones (\$ 5.206 *versus* \$ 3.926). Los ingresos de los asalariados se incrementaron

un poco más que los de los cuentapropistas (30,6% y 28,2%, respectivamente).

En lo que respecta a los **recursos tributarios** de la Ciudad de Buenos Aires, en el cuarto trimestre, estos ascendieron a \$ 6.657M, con un acumulado a diciembre de \$ 24.133M. Estos valores implican incrementos en términos interanuales de 28% para el trimestre y de 32,4% para el ejercicio en su conjunto, con dinámicas diferentes por componente.

La dinámica interanual de los recursos tributarios se explica, a grandes rasgos, por los aumentos de la actividad económica (especialmente, en algunos sectores), el nivel de precios y las diferentes medidas adoptadas por la Administración Gubernamental de Ingresos Públicos tendientes a mejorar la recaudación.

Como es habitual, durante 2011, los tributos propios del Gobierno de la Ciudad representaron la fuente más importante de recursos tanto en el cuarto trimestre (89,7%), como en el año (89,4%); el resto de los recursos derivaron de la transferencia que realiza la Administración Central.

Los recursos que provienen de los tributos que recaen sobre la producción, el consumo y las transacciones representaron 74,3% del total, seguidos por los que gravan el patrimonio (11,9%) y las transferencias derivadas de *Coparticipación Federal de Impuestos* (10,6%). Esto significa que en conjunto, estos tres agrupamientos explicaron 96,8% de los recursos tributarios del Gobierno de la Ciudad en 2011. Se destaca dentro del primer grupo la incidencia del *Impuesto sobre los Ingresos Brutos* que representó 90,5% de los recursos de ese subconjunto y 67,2% de los ingresos tributarios del ejercicio), producto del fuerte incremento interanual (41%) que alcanzó en 2011.

El fuerte incremento de los tributos que recaen sobre la producción, el consumo y las transacciones en 2011 (40,3%), derivó en un aumento del peso de esta categoría dentro de la estructura tributaria de la Ciudad. También se observa una reducción en la participación de los recursos que recaen sobre el patrimonio, producto de una menor dinámica de *Alumbrado*, *Barrido* y *Limpieza* durante el período.

En lo que respecta al **gasto público** de la Ciudad de Buenos Aires, en el cuarto trimestre fue de \$ 8.318M, con un acumulado a diciembre de \$ 25.829M. Estos valores implican incrementos interanuales de 19,6% y 33,2%, respectivamente.

La dinámica interanual del gasto público de la Ciudad, a grandes rasgos, se explica por la expansión de la actividad económica, del nivel de precios, de las remuneraciones al personal y de la inversión pública.

El gasto corriente creció 25,5% en el último trimestre del año y participó con el 78,5% de las erogaciones del período. Por su parte, el gasto de capital (*proxy* de la inversión pública) tuvo un magro incremento de 2,1% y su porción complementaria fue de 21,5%. En 2011, se observó una expansión más pareja en estos componentes (el gasto corriente creció 34% y la inversión 28,9%), ubicándose las participaciones en 84,7% para el gasto corriente y el resto para el gasto de capital.

En cuanto al análisis de las erogaciones según la finalidad, se observa que los *Servicios sociales* representaron en 2011 el 67,5% del devengado total, seguidos por *Servicios económicos* (15,7%) y *Administración gubernamental* (11,6%). Estos tres rubros, en conjunto, explicaron 94,8% de las erogaciones del Gobierno de la Ciudad.

Es interesante destacar que *Servicios sociales* creció interanualmente más que el gasto anual en su conjunto (38,8%), incrementando entonces su participación en 2,8pp.

Por último, la DGEyC del GCBA publicó recientemente los datos provisorios del **producto bruto geográfico (PBG)** de la Ciudad de Buenos Aires correspondientes a 2010, los que muestran un crecimiento de 7,1% en la actividad económica, a valores constantes de 2004. Este guarismo se coloca 2 pp por debajo del correspondiente al PIB del mismo período (9,2%) y muestra aceleración con respecto a 2009 (cuando prácticamente no mostró variaciones) y 2008 (4,6%). Cabe recordar que el mayor crecimiento de los últimos años había ocurrido en 2006, cuando la variación interanual del PBG fue de 11,5%.

En 2010, la participación del valor agregado bruto de la Ciudad de Buenos Aires en el nacional se ubicó cercano a 25%. Casi todas las categorías productivas mostraron una expansión significativa, con pocas excepciones en ramas de peso marginal en la economía local.

Las categorías que mostraron los mayores aumentos interanuales (superiores al promedio) en 2010 y, por ende, lograron aumentar su participación dentro del PBG de la Ciudad fueron *Servicios sociales y de salud* (10,8% en valores constantes de 2004), *Industria manufacturera* (10,3%), *Comercio* (10,1%), *Servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler* (9,4%), y *Administración pública, defensa y seguridad social obligatoria* (9,3%). Cabe subrayar que en 2009, segmentos de relevancia para la economía de la Ciudad, como *Industria manufacturera*, *Servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler*, junto con *Construcción* habían sufrido retrocesos, lo que impactó en la *performance* del conjunto (-0,1%).

Los únicos que mostraron retracciones en 2010 fueron *Agricultura, ganadería, pesca y minas y canteras* (-3%), *Electricidad, gas y agua* (-2,2%) y *Servicios de hogares privados que contratan servicio doméstico* (-0,5%). No obstante, estos rubros resultan minoritarios, ya que acumulan, en conjunto, menos del 3% del producto bruto geográfico de la Ciudad.

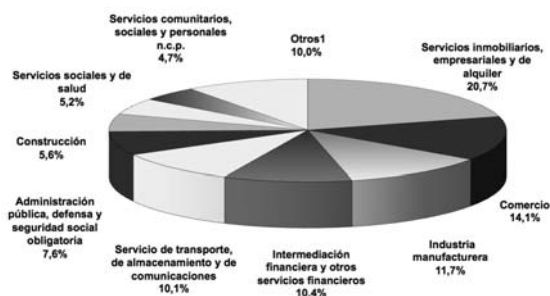
Si bien *Intermediación financiera y otros servicios financieros* se expandió por debajo del promedio (5,6% a precios constantes), su importancia dentro de la estructura productiva local determina que sea el cuarto segmento de más alta contribución al crecimiento. Le anteceden algunas de las ramas de mayor crecimiento, obteniéndose el siguiente ordenamiento: *Servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler*; *Industria Manufacturera*; *Comercio*; *Intermediación financiera y otros servicios financieros*; y *Servicios Sociales y de Salud*.

Por su parte, el rubro *Construcción*, que entre 2005 y 2008 se había expandido considerablemente por encima de la media, y que en 2009 tuvo también una caída más pronunciada que la del Producto Bruto Geográfico, en 2010 creció solamente 3,4%.

Cabe destacar que en 2010 los servicios representaron 67,5% a valores corrientes y 61,7% a valores constantes de 2004. Entre los que se cuentan como principales, están *Servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler* (20,7% en valores corrientes), *Intermediación financiera y otros servicios financieros* (10,4%), y *Servicios de transporte, de almacenamiento y de comunicaciones* (10,1%). Por su parte, *Comercio* significó 14,1% del PBG, seguido de *Industria manufacturera* (11,7%) (Gráfico 1).

GRÁFICO 1

PRODUCTO BRUTO GEOGRÁFICO. ESTRUCTURA PORCENTUAL POR CATEGORÍA. A PRECIOS CORRIENTES. AÑO 2010*



*Dato provisorio.

¹ Incluye las ramas de menor peso: *Enseñanza, Servicios de Hotelería y Restaurantes, Servicios de hogares privados que contratan servicio doméstico, Agricultura, ganadería, pesca y minas y canteras, y Electricidad, gas y agua.*

Fuente: Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA).

El cambio de precios relativos y la mejora de los términos de intercambio posteriores al 2001, favorecieron fundamentalmente al sector exportador de productos agrícolas y derivados y a la elaboración y venta externa de bienes industriales que tenían mayor peso en el resto del país¹⁵. La producción de soja, cereales y carnes, así como la extracción de petróleo, que tuvieron un destacado desempeño a nivel nacional, sólo tienen una participación marginal en el ámbito local, pero impactan positivamente sobre la infraestructura de servicios que la Ciudad provee. Las actividades industriales locales que más se recuperaron, entre ellas la textil y la metalmecánica, tuvieron una reacción más tardía que a nivel nacional, lo que se explica por la configuración empresarial PyME (menor concentración del tejido fabril de la Ciudad en relación al resto del país).

Cabe recordar que entre 2000 y 2002¹³, hubo fuertes contracciones en el PBG y entre 1999-2002 esta variable se redujo 22,2% a valores constantes de 1993¹⁴. 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* (-21,7%).

Entre 2000 y 2002, 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, y en el que se concentraba más de las tres cuartas partes del valor agregado nacional del mismo.

En los años posteriores a 2005, el crecimiento del producto del país y de la Ciudad resultaron similares, siendo, en promedio, apenas superior en el primero entre puntas. Mientras en 2005 y 2006 el incremento del producto porteño fue superior, entre 2007 y 2010 resultó mayor el nacional (Gráfico 2).

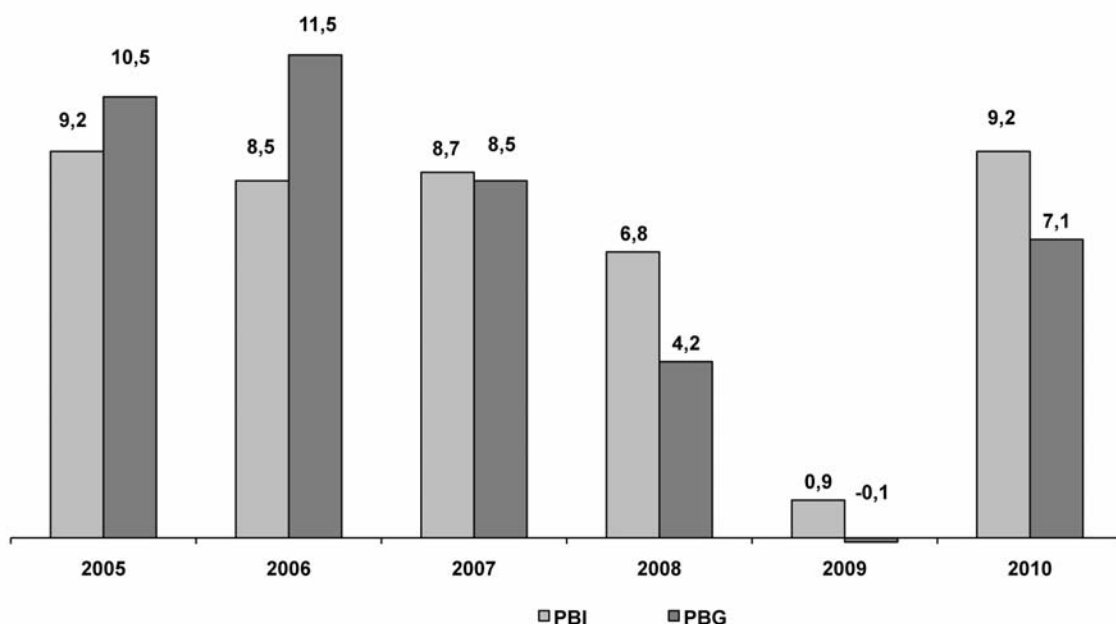
¹³ Los datos de PBG anteriores a 2004 tienen como base el año 1993.

¹⁴ A nivel nacional, la fase recesiva se inició antes, en 1999; entre 1998 y 2002, la reducción del PIB fue de 18,4%.

¹⁵ 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 alrededor del 4% de los bienes que se producen en el distrito.

GRÁFICO 2

PRODUCTO BRUTO GEOGRÁFICO Y PIB. VARIACIÓN INTERANUAL (%). A PRECIOS CONSTANTES DE 2004. AÑOS 2005/2010*



* El dato de PBG de 2010 es provisorio.

Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de DGEyC e INDEC.

Desde 2006, el aumento del PIB fue el resultado de la expansión de la capacidad productiva, a diferencia de lo que había acontecido en los primeros años de la recuperación posconvertibilidad, cuando respondía exclusivamente a los nuevos precios relativos en un escenario internacional favorable. La suba del producto nacional fue traccionada por el comportamiento de los servicios entre los que se destacan, por su significativo dinamismo, *Intermediación financiera y Transporte, Almacenamiento y Comunicaciones*, de alto peso en la Ciudad de Buenos Aires. Asimismo, merece destacarse la importancia de Comercio -y en menor medida de *Actividades inmobiliarias empresariales y de alquiler*- por su contribución al crecimiento nacional, ya que, si bien el dinamismo de estos rubros fue algo menor,

su participación fue muy elevada. En el caso de los bienes, resalta el dinamismo de *Industria y Construcción*, también importantes en la Ciudad.

En efecto, los rubros que tuvieron mejor *performance* en la Ciudad de Buenos Aires entre 2004 y 2010 fueron *Construcción* (que creció entre puntas 93,7%); *Intermediación financiera y otros servicios financieros* (78%); y *Servicios Sociales y de Salud* (68,6%) (Cuadro 2). Cabe destacar asimismo, la importancia de los rubros *Servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler, Comercio e Industria* en la contribución al crecimiento del total, debido no solo a su buen desempeño sino también a su importante peso dentro del conjunto.

CUADRO 2

PRODUCTO BRUTO GEOGRÁFICO SEGÚN CATEGORÍAS DE LA CLANAE. A PRECIOS CONSTANTES DE 2004. AÑOS 2005/2010*

	2005	2006	2007	2008	2009	2010*	VARIACIÓN 2004-2010
	%						
Producto Bruto Geográfico	10,5	11,5	8,5	4,2	-0,1	7,1	49,2
Agricultura, ganadería, pesca y minas y canteras	6,1	-9,0	3,7	19,8	22,7	-3,0	42,7
Industria manufacturera	9,5	15,4	0,3	4,5	-1,4	10,3	43,9
Electricidad, gas y agua	4,9	7,8	5,3	7,2	-5,8	-2,2	17,6
Construcción	29,8	29,8	11,3	6,2	-6,0	3,4	93,7
Comercio	9,4	7,9	10,1	4,0	0,2	10,1	49,1
Servicios de hotelería y restaurantes	12,1	8,1	16,6	7,4	2,8	3,8	61,9
Servicio de transporte, de almacenamiento y de comunicaciones	8,2	10,2	13,3	1,6	1,1	2,4	42,2
Intermediación financiera y otros servicios financieros	15,9	26,2	14,5	-1,1	1,7	5,6	78,0
Servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler	10,2	8,7	8,0	5,8	-3,6	9,4	44,3
Administración pública, defensa y seguridad social obligatoria	9,5	0,7	9,6	4,1	-0,5	9,3	36,8
Enseñanza	4,9	6,6	3,1	3,1	9,0	0,4	30,1
Servicios sociales y de salud	7,8	8,3	10,2	7,8	9,8	10,8	68,6
Servicios comunitarios, sociales y personales n.c.p.	8,2	7,7	8,2	5,5	0,6	3,3	38,1
Servicios de hogares privados que contratan servicio doméstico	8,9	8,7	3,0	-2,5	3,6	-0,5	22,6

* El dato de 2010 de PBG es provisorio.

Fuente: Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA).

A. ACTIVIDAD ECONÓMICA Y PRODUCTIVA

A.I. INDUSTRIA MANUFACTURERA

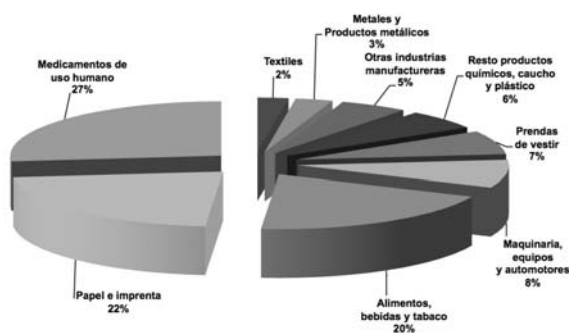
En la presente sección se analizan los datos de la Encuesta Industrial Mensual (EIM) para el ámbito de la Ciudad de Buenos Aires, realizada a partir de una muestra representativa de 640 empresas de más de 10 obreros ocupados. Este relevamiento posee información desagregada en nueve dominios o ramas de la industria que surgen del Clasificador Nacional de Actividades Económicas (Cnae). 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).

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*. Los últimos datos disponibles que aquí se estudian refieren al segundo trimestre de 2011.

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, según los ingresos fabriles medidos en valores constantes.

La última desagregación disponible, correspondiente al año 2010, muestra que la industria de *Medicamentos de uso humano* (27%) comprende la porción más importante del producto manufacturero generado en el ámbito porteño y en segundo lugar se ubica el segmento de *Papel e imprenta* (22%) y apenas por detrás, se coloca la industria *Alimentos, bebidas y tabaco* (20%). Con menor incidencia, se sitúa el segmento *Maquinaria, equipos y automotores* (8%). El panorama se completa con *Prendas de vestir* (7%), *Resto productos químicos, caucho y plástico* (6%), *Otras industrias manufactureras* (5%), *Metales y Productos metálicos* (3%) y *Textiles* (2%) (Gráfico A-I-1).

GRÁFICO A-I-1
INDUSTRIA MANUFACTURERA. PARTICIPACIÓN POR RAMA. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑO 2010



Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de INDEC y ARyAE, DGEyC. Encuesta Industrial Mensual.

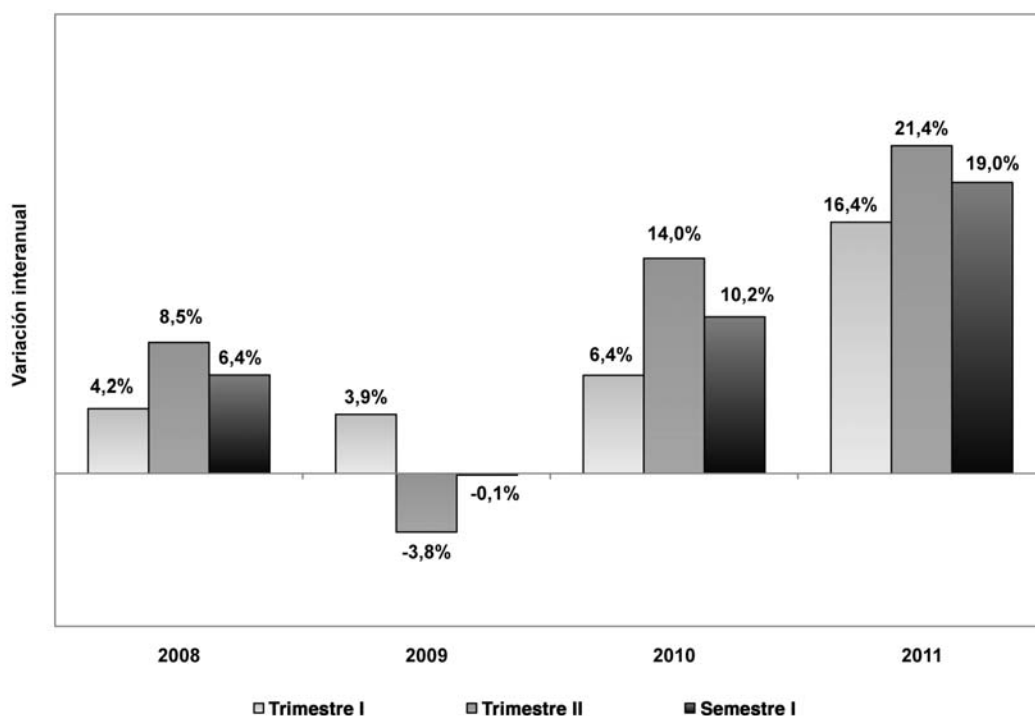
EVOLUCIÓN DE LA PRODUCCIÓN MANUFACTURERA

En el segundo trimestre de 2011, los ingresos fabriles en el ámbito de la Ciudad manifestaron un incremento interanual de 21,4% a precios constantes¹, con un ritmo de crecimiento que se aceleró en relación al experimentado en el primer trimestre del año (16,4%) (Gráfico A-I-2). De esta manera, el primer semestre de 2011 cerró

con un crecimiento interanual de 19%. El guarismo mencionado superó la dinámica del mismo período del año 2010, que había sido satisfactoria (suba interanual de 10,2%, respecto del año 2009). Cabe recordar que el año 2009 sufrió el impacto de la crisis internacional y puso un freno a la expansión del año 2008; así, la variación interanual respecto a ese año fue negativa (-0,8%).

GRÁFICO A-I-2

INDUSTRIA MANUFACTURERA. INGRESOS FABRILES A PRECIOS CONSTANTES DE LA INDUSTRIA DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. VARIACIÓN INTERANUAL (%). 1ER.TRIMESTRE, 2DO.TRIMESTRE Y 1ER.SEMESTRE. AÑOS 2008/2011



Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de INDEC y ARyAE, DGEyC. Encuesta Industrial Mensual.

A su vez, con el buen desempeño del primer semestre de 2011, los ingresos fabriles medidos en valores constantes en la Ciudad de Buenos Aires resultaron superiores al alza experimentada por los mismos en los primeros seis meses de todos los años previos desde 2004.

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 más dinámico de la Ciudad en el segundo trimestre de 2011 (la producción manufacturera de todo el país computó un alza de

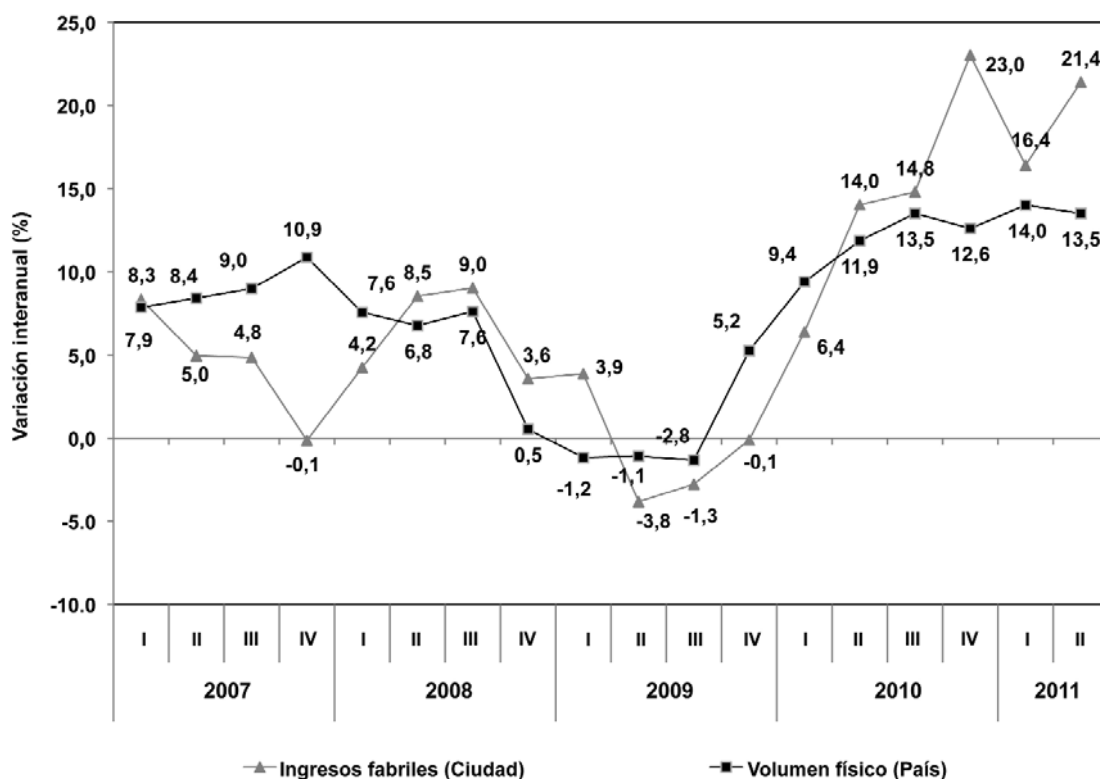
¹ El cálculo de los ingresos fabriles en valores constantes surge de deflactar los ingresos fabriles medidos en valores corrientes por el Índice de Precios al Productor (IPP) del INDEC.

13,5% en dicho período). Lo mismo ocurrió en el primer trimestre de 2011, cuando el índice de volumen físico nacional² se incrementó interanualmente 14%, manifestando menor expansión que la

industria a nivel local (16,4%). A su vez, la industria nacional acumuló un crecimiento de 13,7% en el primer semestre del año 2011, perdiendo terreno con la industria local (Gráfico A-I-3).

GRÁFICO A-I-3

INDUSTRIA MANUFACTURERA. INGRESOS FABRILES A PRECIOS CONSTANTES DE LA INDUSTRIA DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES E ÍNDICE DE VOLUMEN FÍSICO DE PRODUCCIÓN DE LA INDUSTRIA EN EL PAÍS. VARIACIÓN INTERANUAL (%). AÑOS 2007/2011



Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de INDEC y ARyAE, DGEyC. Encuesta Industrial Mensual.

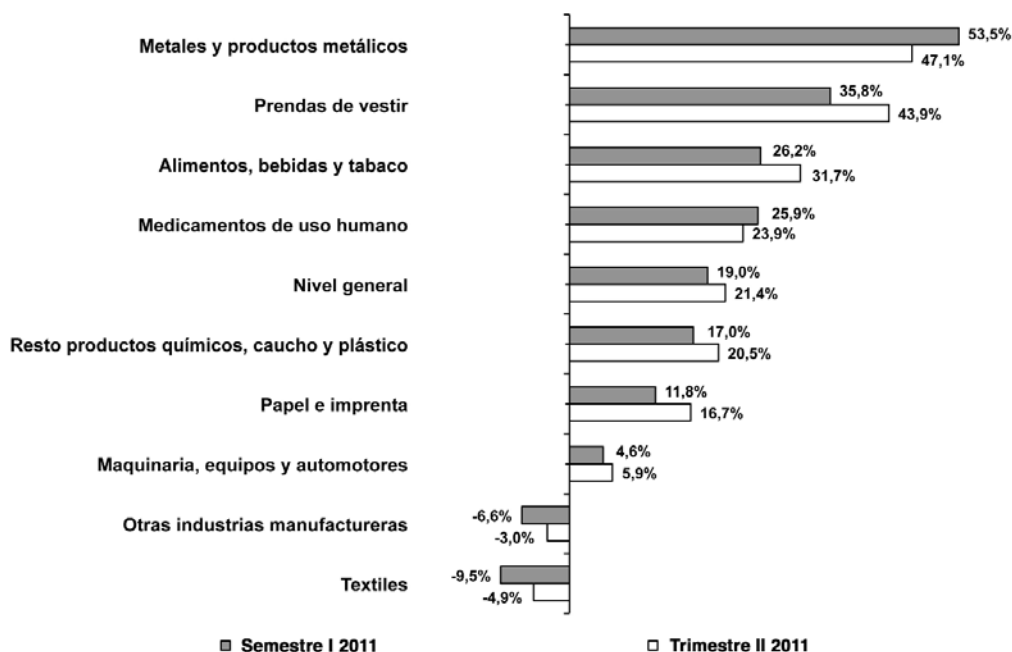
En el ámbito porteño, analizando la evolución desagregada, los bloques que se destacaron por su mayor dinamismo en el segundo trimestre de 2011 fueron *Metales y productos metálicos* (47,1%), *Prendas de vestir* (43,9%), *Alimentos, bebidas y tabaco* (31,7%) y *Medicamentos de uso humano* (23,9%). A su vez, las siguientes ramas mostraron subas inferiores a la media (21,4%): *Resto productos químicos, caucho y plástico* (20,5%), *Papel e imprenta* (16,7%) y *Maquinaria, equipos y automotores* (5,9%). En contraposición, las únicas

industrias que marcaron una retracción respecto al segundo trimestre de 2010 fueron: *Textiles* (-4,9%) y *Otras industrias manufactureras* (-3%). Asimismo, durante el primer semestre del año 2011, las mismas ramas presentaron incrementos y retrocesos, respectivamente, respecto a 2010. Las ramas que más se expandieron durante dicho período fueron: *Metales y productos metálicos* (53,5%), *Prendas de vestir* (35,8%) y *Alimentos, bebidas y tabaco* (26,2%) (Gráfico A-I-4).

² El índice de volumen físico refiere al índice de volumen físico de producción nacional calculado por INDEC en la EIM, donde se usa la base 1997=100. En este apartado, tanto los ingresos fabriles a precios constantes de la EIM de la Ciudad de Buenos Aires como el índice de volumen físico de producción de la Nación, fueron llevados al año base: primer trimestre 2004=100, para realizar así una correcta comparación entre ambas series.

GRÁFICO A-I-4

INDUSTRIA MANUFACTURERA. INGRESOS FABRILES A PRECIOS CONSTANTES DEL TOTAL DE LA INDUSTRIA Y SEGÚN RAMA DE ACTIVIDAD. VARIACIÓN INTERANUAL (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. 2DO.TRIMESTRE 2011 Y 1ER.SEMESTRE 2011



Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de INDEC y ARyAE, DGEyC. Encuesta Industrial Mensual.

En cuanto a las ramas que más aportaron al crecimiento general de la industria (21,4%) durante el segundo trimestre de 2011, se destacan las industrias de *Medicamentos de uso humano* (explicó casi el 30%), *Alimentos, bebidas y tabaco* (29%) y *Papel e imprenta* (17%). En suma, los tres sectores contribuyeron con casi el 75% del incremento general de la industria. A su vez, los únicos rubros que aportaron negativamente al crecimiento fueron *Otras industrias manufactureras* y *Textiles*, aunque se trata de dos ramas de la industria de poco peso en la Ciudad de Buenos Aires.

Realizando un análisis paralelo de las ramas de *Alimentos y bebidas* a nivel nacional y de *Alimentos y bebidas y tabaco* a escala local, justamente por la importancia que tiene esta industria en la Ciudad y en la Nación, se percibieron comportamientos dispares tanto en el año 2009 como en 2010 y 2011. La industria alimenticia en Argentina manifestó incrementos

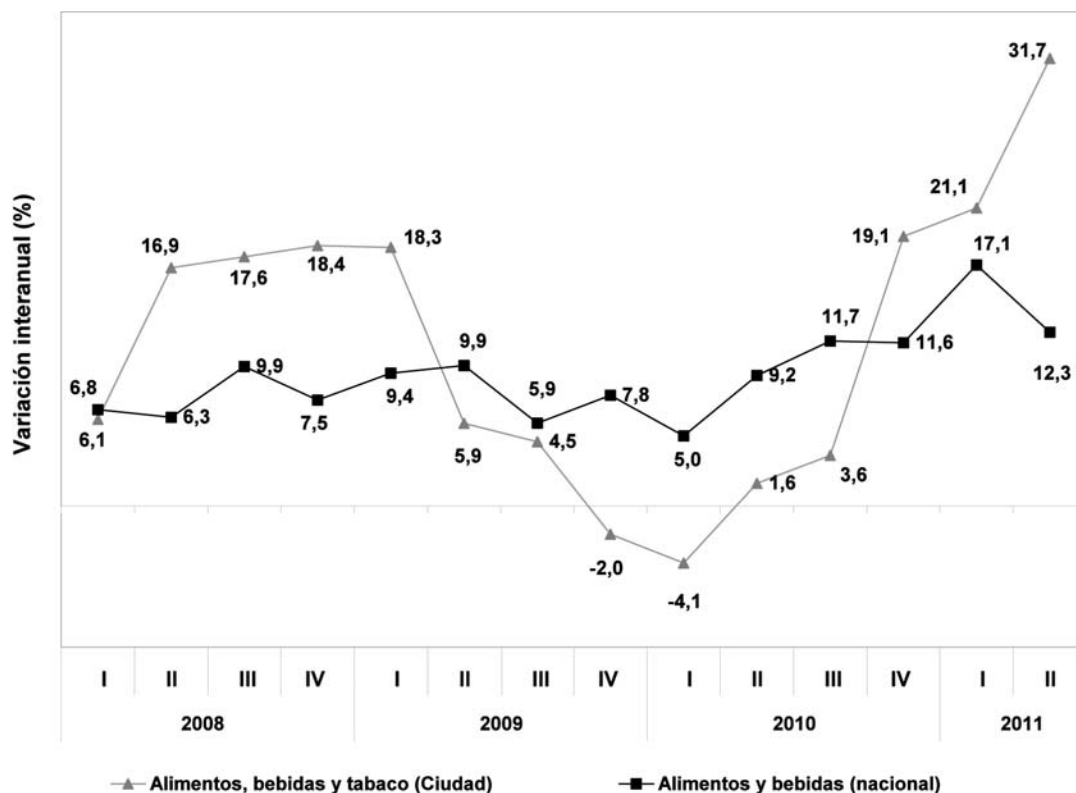
parejos durante 2009 (promediando un crecimiento de 8,3% respecto a 2008, año de gran impacto para el bloque debido al conflicto agropecuario) y mantuvo su expansión durante el primer y segundo trimestre de 2010 (5% y 9,2%, respectivamente), a su vez mejoró su *performance* durante el tercer y cuarto trimestre con incrementos interanuales de 11,7% y 11,6%, respectivamente. De la misma manera, la primera mitad de 2011 siguió en alza (17,1% y 12,3% en el primer y segundo trimestre, respectivamente). Diferente fue el caso del sector alimenticio en la Ciudad (incluye la fabricación de tabaco), donde el conflicto agropecuario no impactó, manteniendo un 2008 intenso en producción con un crecimiento interanual promedio de 14,8%. Para el año 2009, los datos indicaron una desaceleración en los tres primeros trimestres llegando a caer en el cuarto (-2%). De la misma manera, el comienzo de 2010 no fue alentador y manifestó un merma de 4,1% en el primer trimestre, para luego repuntar en los siguientes, con incrementos interanuales

de 1,6% y 3,6% en el segundo y tercero, correspondientemente. Finalmente, en el cuarto trimestre de 2010 el sector alimenticio local marcó un importante incremento interanual de 19,1%. Manteniendo la dinámica en alza, la

performance del primer y segundo trimestre de 2011 fueron alentadores y marcaron variaciones interanuales positivas de 21,1% y 31,7%, correspondientemente (Gráfico A-I-5).

GRÁFICO A-I-5

INDUSTRIA MANUFACTURERA. INGRESOS FABRILES A PRECIOS CONSTANTES DE LA RAMA ALIMENTOS, BEBIDAS Y TABACO EN EL ÁMBITO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES E ÍNDICE DE VOLUMEN FÍSICO DE LA PRODUCCIÓN DEL SECTOR DE ELABORACIÓN DE PRODUCTOS ALIMENTICIOS Y BEBIDAS A ESCALA NACIONAL. AÑOS 2008/2011



Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de INDEC y ARyAE, DGEyC. Encuesta Industrial Mensual.

INDICADORES DE DESEMPEÑO DE LA OCUPACIÓN FABRIL

En el segundo trimestre de 2011, se observó que la cantidad de personal ocupado en la industria manufacturera de la Ciudad ascendió 2%, mientras que durante los primeros tres meses del año había aumentado 2,7% como resultado de lo cual el

primer semestre acumuló una variación positiva de 2,3%. Este guarismo indicó una mejora del indicador, que había registrado una contracción del empleo fabril (1,9%) durante el mismo período de 2010. Del aumento del personal ocupado por el sector se desprende también un aumento de la productividad por obrero ocupado³ para el segundo trimestre (19,1%) y para el primer trimestre (13,3%).

³ Estimada en función del ratio de ingresos fabriles a precios constantes y de puestos de trabajo generados en la industria manufacturera, tanto de la Ciudad de Buenos Aires como de Argentina.

Si se analiza el comportamiento del indicador para la primera mitad del año, se verifica que la productividad de las industrias porteñas se incrementó en un 16,3%, que significa 4 puntos porcentuales más sobre lo alcanzado en el mismo período de 2010. Es decir que en el primer semestre, la expansión de la producción para la primera mitad del año (19%) es explicada en mayor parte por el aumento de la productividad por obrero, más que por un incremento en la contratación personal (Cuadro A-I-1).

Si se compara la dinámica del sector industrial porteño, durante la primera mitad del año con los datos de la industria nacional, se verifica que la Ciudad de Buenos Aires mostró un dinamismo distinto, tanto en los guarismos trimestrales como

en el acumulado al primer semestre. Sin embargo, el sector manufacturero local muestra un comportamiento coherente con la dinámica del sector nacional.

Durante el primer semestre de 2011 el Índice de Volumen Físico (IVF), indicador de la producción nacional, se incrementó en torno al 13,8%, en tanto el del personal ocupado a nivel país se expandió 3,1%. La consecuencia de ello fue que, a nivel nacional, la productividad por obrero creció menos que en el ámbito de la Ciudad (10,4% frente al 16,3%). En otras palabras, el mayor crecimiento de la industria porteña, durante los primeros seis meses, en comparación con la industria nacional, se sustenta en que la primera fue más productiva durante el mismo período.

CUADRO A-I-1

INDUSTRIA MANUFACTURERA. PRINCIPALES INDICADORES DE DESEMPEÑO DE LA INDUSTRIA MANUFACTURERA EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES Y EN EL PAÍS. VARIACIÓN INTERANUAL (%). AÑOS 2005/2011

PERÍODO	CIUDAD DE BUENOS AIRES				PAÍS			
	INGRESOS FABRILES (PRECIOS CONSTANTES)	PERSONAL OCUPADO	PRODUCTIVIDAD POR OBRERO	HORAS TRABAJADAS	VOLUMEN FÍSICO DE PRODUCCIÓN	PERSONAL OCUPADO	PRODUCTIVIDAD POR OBRERO	HORAS TRABAJADAS
	VARIACIÓN INTERANUAL (%)							
2005	8,0	0,6	7,4	1,6	9,3	6,6	2,5	6,2
Trimestre I	5,4	-1,6	7,1	-0,4	7,9	7,8	0,0	5,2
Trimestre II	6,1	-1,2	7,4	1,2	9,4	6,5	2,8	7,8
Trimestre III	11,9	1,9	9,8	2,4	8,0	5,9	2,0	5,7
Trimestre IV	8,4	3,4	4,8	3,1	11,6	6,3	5,0	5,9
2006	9,5	3,2	6,2	2,0	9,4	5,4	3,8	4,2
Trimestre I	10,8	4,7	5,8	5,1	10,5	5,7	4,5	5,9
Trimestre II	9,2	3,9	5,1	1,8	9,6	5,4	4,0	3,1
Trimestre III	6,6	2,0	4,6	0,8	8,8	5,6	3,1	5,0
Trimestre IV	11,5	2,0	9,3	0,5	8,9	4,9	3,8	3,2
2007	4,2	1,4	2,8	1,0	9,1	5,3	3,6	4,6
Trimestre I	8,3	0,4	7,9	-1,0	7,9	4,5	3,2	3,3
Trimestre II	5,0	0,4	4,6	-0,3	8,4	5,6	2,7	4,1
Trimestre III	4,8	3,1	1,8	2,4	9,0	6,1	2,7	4,5
Trimestre IV	-0,1	2,0	-2,1	2,7	10,9	5,2	5,4	6,5
2008	6,3	1,4	4,8	0,0	5,5	2,4	3,0	1,0
Trimestre I	4,2	3,4	0,8	1,4	7,6	4,7	2,7	3,0
Trimestre II	8,5	2,8	5,5	2,7	6,8	3,6	3,1	4,5
Trimestre III	9,0	0,5	8,4	-0,3	7,6	2,2	5,3	2,1
Trimestre IV	3,6	-0,9	4,5	-3,4	0,5	-0,8	1,4	-5,4

(continúa)

CUADRO A-I-1 (CONTINUACIÓN)

INDUSTRIA MANUFACTURERA. PRINCIPALES INDICADORES DE DESEMPEÑO DE LA INDUSTRIA MANUFACTURERA EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES Y EN EL PAÍS. VARIACIÓN INTERANUAL (%). AÑOS 2005/2011

PERÍODO	CIUDAD DE BUENOS AIRES				País			
	INGRESOS FABRILES (PRECIOS CONSTANTES)	PERSONAL OCUPADO	PRODUCTIVIDAD POR OBRERO	HORAS TRABAJADAS	VOLUMEN FÍSICO DE PRODUCCIÓN	PERSONAL OCUPADO	PRODUCTIVIDAD POR OBRERO	HORAS TRABAJADAS
	VARIACIÓN INTERANUAL (%)							
2009	-0,8	-3,5	2,8	-4,6	0,5	-3,5	4,1	-5,7
Trimestre I	3,9	-2,6	6,7	-2,8	-1,2	-3,0	1,9	-6,9
Trimestre II	-3,8	-3,2	-0,6	-6,5	-1,1	-4,5	3,5	-9,2
Trimestre III	-2,8	-3,9	1,1	-4,7	-1,3	-4,7	3,5	-6,6
Trimestre IV	-0,1	-4,2	4,2	-4,3	5,2	-2,0	7,4	0,0
2010	14,8	-0,5	15,2	-0,1	12,0	1,5	10,3	3,4
Trimestre I	6,4	-2,6	9,2	-2,9	9,4	0,0	9,3	4,0
Trimestre II	14,0	-1,2	15,5	1,0	12,2	1,7	10,2	5,5
Trimestre III	14,8	-1,0	16,0	-0,5	13,5	1,9	11,3	3,1
Trimestre IV	23,0	2,8	19,6	2,1	12,7	2,1	10,3	1,0
2011								
Trimestre I	16,4	2,7	13,3	-1,6	14,2	3,1	10,8	0,1
Trimestre II	21,4	2,0	19,1	3,0	13,4	3,0	10,0	3,5
Acumulado	19,0	2,3	16,3	0,8	13,8	3,1	10,4	1,9

Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de INDEC. Encuesta Industrial Mensual de la Ciudad de Buenos Aires y de Argentina.

En lo que hace al indicador de las horas trabajadas en la industria porteña, en el segundo trimestre de 2011 se observó un incremento interanual de 3% para el personal asalariado, mientras que en el primer trimestre se había visto una reducción de la cantidad de horas de 1,6%. En consecuencia en el acumulado al primer semestre las horas trabajadas se incrementaron 0,8%. Si se tiene en cuenta que la ocupación creció a una tasa superior (2,3%), se infiere que la jornada de trabajo por obrero (intensidad laboral) se redujo durante el período.

En comparación, tal como se presenta en el Cuadro A-I-1, el índice de horas trabajadas en la industria manufacturera del país durante el primer semestre aumentó (1,9%), lo que analizado en conjunto con un incremento mayor de los obreros ocupados (3,1%), reflejó una leve reducción de la

intensidad de la jornada de trabajo promedio del país en el sector manufacturero.

Es decir, en un contexto en el cual el incremento de la producción industrial de la Ciudad fue superior al de la nacional (19% y 13,8%, respectivamente), se verifica un aumento de la productividad por trabajador en la industria local superior a la media de la industria nacional, que en consecuencia se traduce en una reducción de la intensificación de la jornada de trabajo de la industria de la Ciudad.

Sin embargo, en la Ciudad no se observa una evolución homogénea de estos indicadores para las diferentes ramas industriales, verificándose una marcha dispar a lo largo del primer semestre de 2011 (Cuadro A-I-2).

CUADRO A-I-2

INDUSTRIA MANUFACTURERA. PRINCIPALES INDICADORES DE DESEMPEÑO POR BLOQUE MANUFACTURERO Y NIVEL GENERAL. VARIACIÓN INTERANUAL (%). BASE OCTUBRE 2001=100. CIUDAD DE BUENOS AIRES. 1ER.SEMESTRE 2011

BLOQUE	PRODUCCIÓN (INGRESOS FABRILES CONSTANTES)	EMPLEO	PRODUCTIVIDAD POR OBRERO ¹	HORAS TRABAJADAS	INTENSIDAD DE LA JORNADA LABORAL ²	SALARIO POR HORA ³
	VARIACIÓN INTERANUAL (%)					
Nivel General	19,0	2,3	16,3	0,8	-1,5	31,0
Alimentos, bebidas y tabaco	26,2	5,3	19,9	4,2	-1,0	31,3
Textiles	-9,5	2,9	-11,8	2,1	-0,5	22,1
Prendas de vestir	35,8	-1,2	38,9	-3,0	-1,6	28,8
Papel e imprenta	11,8	3,1	8,3	1,7	-1,4	40,0
Medicamentos de uso humano	25,9	1,7	23,8	0,9	-0,8	23,3
Resto productos químicos, caucho y plástico	17,0	1,4	15,5	-0,3	-1,6	26,6
Metales y productos metálicos	53,5	13,4	35,8	10,6	-2,3	25,3
Maquinaria, equipos y automotores	4,6	6,9	-2,4	4,9	-2,0	34,2
Otras industrias manufactureras	-6,6	-15,6	10,6	-17,9	-2,8	34,3

¹ Calculado a partir del *ratio* del índice de ingresos fabriles constantes por obrero ocupado.

² Calculado a partir del *ratio* de horas trabajadas por obrero ocupado.

³ Calculado a partir del *ratio* de la masa salarial por horas trabajadas.

Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de INDEC y ARyAE, DGEyC. Encuesta Industrial Mensual.

A nivel sectorial se puede mencionar que las ramas industriales que alcanzaron mayor dinamismo en el primer semestre fueron *Metales y productos metálicos* (53,5%); seguido por los sectores *Prendas de vestir* (35,8%); *Alimentos, bebidas y tabaco* (26,2%) y *Medicamentos de uso humano* (25,9%). Cabe destacar que los últimos dos sectores son lo que más participación tienen en la industria de la Ciudad. También se destaca que las ramas *Textil* y *Otras industrias manufactureras* presentaron una caída en nivel de producción (9,5% y 6,6% respectivamente).

En referencia al indicador de personal ocupado, se observa que los sectores presentaron un comportamiento heterogéneo, lo que conllevó un resultado desigual en materia de la contribución de cada rama industrial a la productividad total del período.

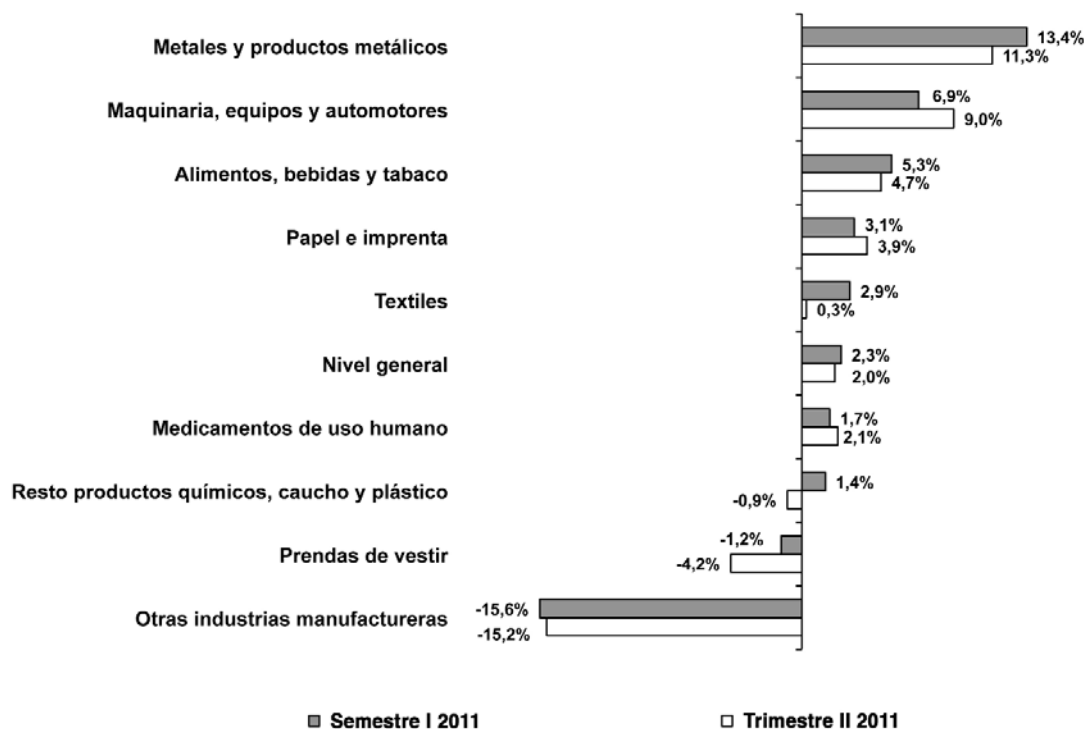
Durante el primer semestre de 2011, el segmento que lideró la generación de empleo fue *Metales y*

productos metálicos (que aumentó 13,4%), seguido por *Maquinaria, equipos y automotores* (6,9%). Un dato particular que se observa es que la rama *Metales y productos metálicos*, aparte de aumentar el personal ocupado, ha incrementado su productividad en un 35,8%.

Si analizamos el comportamiento de la rama que lideró el sector de generación de empleo durante el primer semestre del año, se va a observar que esa tendencia también se mostró en el segundo trimestre. En el mismo sentido, la rama que agrupa a las *Otras industrias manufactureras*, presentó la más significativa contracción en el indicador de empleo, tanto en la primera mitad del año como en el segundo trimestre (15,2% y 15,6%, respectivamente) y de este modo contribuyó a la reducción de la dinámica del nivel general de la industria porteña para el período estudiado (Gráfico A-I-6).

GRÁFICO A-I-6

INDUSTRIA MANUFACTURERA. PERSONAL ASALARIADO DEL NIVEL GENERAL DE LA INDUSTRIA Y SEGÚN RAMA DE ACTIVIDAD. VARIACIÓN INTERANUAL (%). BASE OCTUBRE 2001=100. CIUDAD DE BUENOS AIRES. 2DO.TRIMESTRE 2011 Y 1ER.SEMESTRE 2011



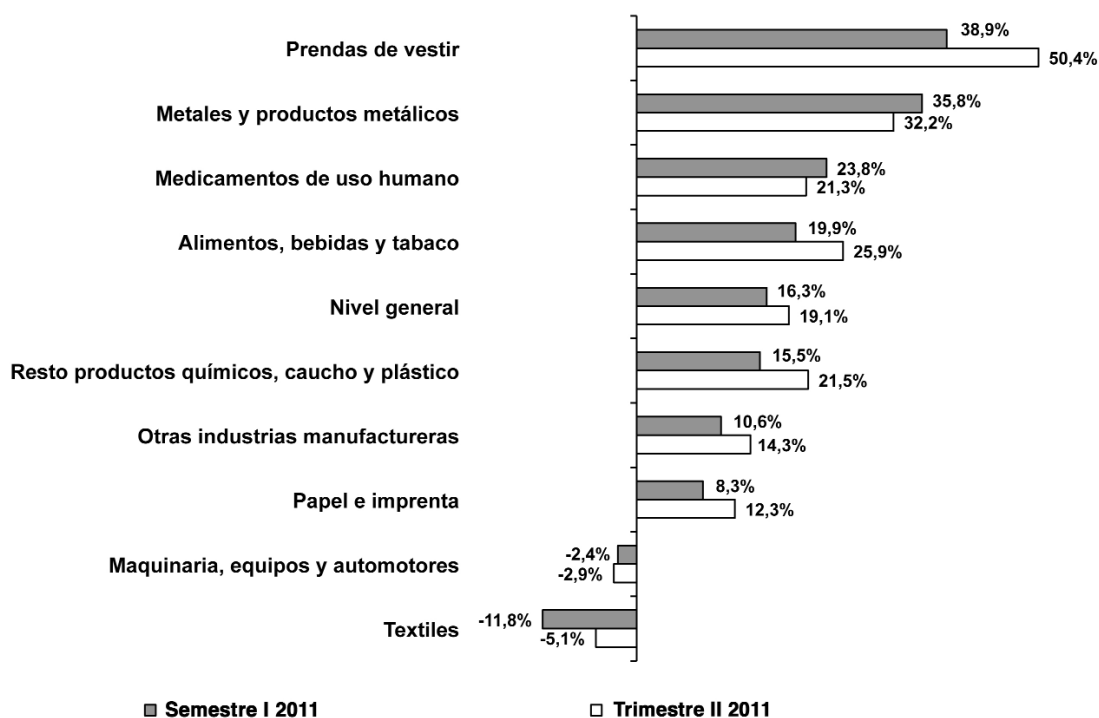
Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de INDEC y ARyAE, DGEyC. Encuesta Industrial Mensual.

Por su parte, los sectores que lograron el mayor incremento de productividad tanto en el segundo trimestre como en el primer semestre de 2011 fueron *Prendas de vestir* (50,4% para el segundo trimestre y 38,9% para la primera mitad del año) y *Metales y productos metálicos* (32,2% para el segundo trimestre y 35,8% para la primera mitad del año). Es importante destacar que ambas ramas también lideraron el aumento de la producción industrial de la Ciudad durante la primera mitad del año (con un incremento de 35,8% y 53,5% respectivamente) (Gráfico A-I-7).

Cabe destacar que las industrias *Textiles* y *Maquinarias, equipos y automotores*; presentaron variaciones negativas en el indicador de productividad (de 11,8% y 2,4%, para el primer semestre, respectivamente), que se derivan del incremento del personal ocupado en el sector y de la contracción en la producción durante el primera mitad del año.

GRÁFICO A-I-7

INDUSTRIA MANUFACTURERA. EVOLUCIÓN ESTIMADA DE LA PRODUCTIVIDAD INDUSTRIAL POR OBRERO DEL NIVEL GENERAL DE LA INDUSTRIA Y SEGÚN RAMA DE ACTIVIDAD. VARIACIÓN INTERANUAL (%). BASE OCTUBRE 2001=100. CIUDAD DE BUENOS AIRES. 2DO.TRIMESTRE 2011 Y 1ER.SEMESTRE 2011



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

Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de INDEC y ARyAE, DGEyC. Encuesta Industrial Mensual.

Ahora bien, en cuanto a las horas trabajadas en el ámbito porteño, el segmento *Metales y productos metálicos* lideró el crecimiento de las ramas industriales, con 10,6% en el acumulado y 13,3% en el segundo trimestre. También se observa que esta rama encabezó los indicadores de contratación de personal, con un crecimiento del indicador para los mismos períodos (13,4% y 11,3% respectivamente), en consecuencia se observa una reducción en la intensidad de la jornada de trabajo de 2,3% para la primera mitad del año (Gráfico A-I-8).

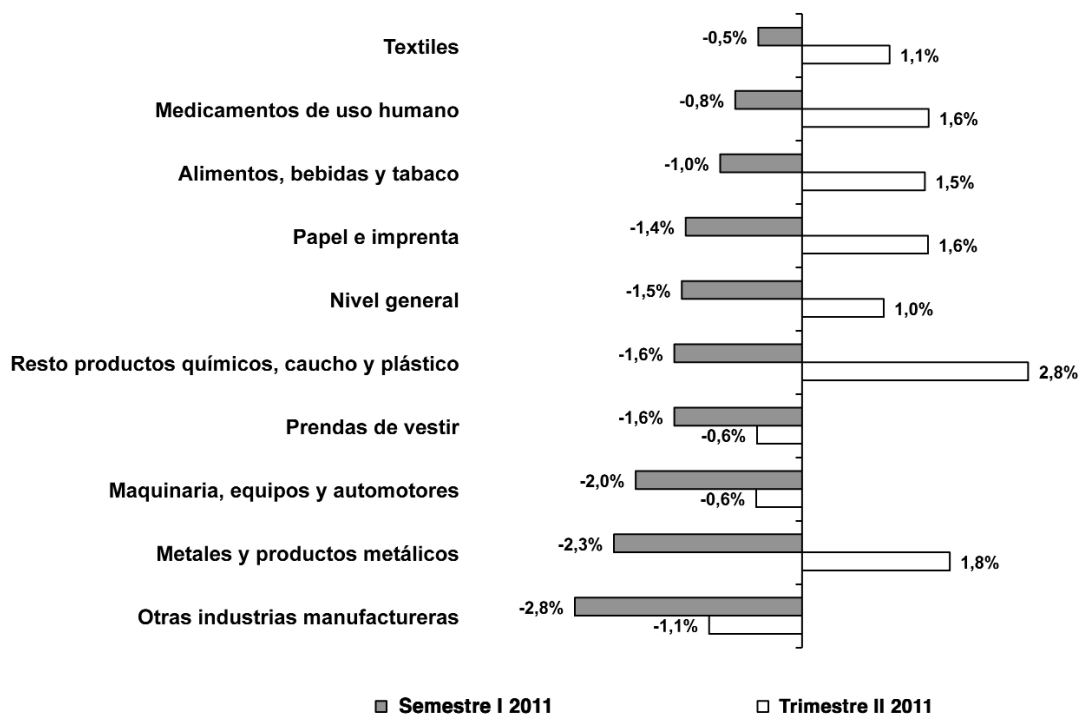
Otro fue el caso de la rama *Maquinaria, equipos y automotores*, que computó el segundo mayor aumento en la cantidad de horas trabajadas tanto para el segundo trimestre como para el primer semestre (8,4% y 4,9% respectivamente), en línea con un aumento para la primera mitad del año de la producción (4,6%) y del empleo (6,9%), en consecuencia también se observa que la intensidad de la jornada de trabajo se redujo (-2%).

En el otro extremo, la rama *Otras industrias manufactureras* presentó variaciones negativas en el indicador de las horas trabajadas para el segundo trimestre y para el primer semestre (-16,2% y -17,9% respectivamente) y de la ocupación para los seis primeros meses del año

(-15,6%), al tiempo que redujo la producción, en menor medida, para el mismo período (-6,6%). Este fenómeno (la reducción del personal y de las horas trabajadas) contribuyó a que esta rama eleve la productividad por obrero un 10,6%.

GRÁFICO A-I-8

INDUSTRIA MANUFACTURERA. INTENSIDAD DE LA JORNADA DE TRABAJO POR OBRERO OCUPADO DEL NIVEL GENERAL DE LA INDUSTRIA Y SEGÚN RAMA DE ACTIVIDAD. VARIACIÓN INTERANUAL (%). BASE OCTUBRE 2001=100. CIUDAD DE BUENOS AIRES. 2DO.TRIMESTRE 2011 Y 1ER.SEMESTRE 2011



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

Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de INDEC y ARyAE, DGEyC. Encuesta Industrial Mensual.

Con relación a la evolución del salario por hora, en el segundo trimestre de 2011 se mantuvo la tendencia positiva y creciente de los períodos anteriores, con un alza de 28,3% para el nivel general de la industria. Así, en el acumulado a junio finalizó con una suba de 31% en el salario nominal promedio del sector industrial porteño.

Al interior del sector manufacturero porteño, si bien todas las ramas verificaron incrementos, fueron *Papel e imprenta* y *Maquinaria, equipos y automotores*, las que marcaron las subas más destacables tanto en el segundo trimestre (37,9% y 33,4%, respectivamente), como en el acumulado a junio (40% y 34,2%, en cada caso) (Cuadro A-I-2).

SÍNTESIS

- En el segundo trimestre de 2011, los ingresos fabriles en el ámbito de la Ciudad manifestaron un incremento interanual de 21,4% a precios constantes, con un ritmo de crecimiento superior al experimentado en el primer trimestre del año (16,4%). De esta manera, el primer semestre de 2011 cerró con un crecimiento interanual de 19%.
- 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 más dinámico de la Ciudad en el segundo trimestre de 2011 (la producción manufacturera de todo el país computó un alza de 13,5% en dicho período). Lo mismo ocurrió en el primer trimestre de 2011, cuando el índice de volumen físico nacional se incrementó interanualmente 14%, manifestando menor expansión que la industria a nivel local (16,4%). A su vez, la industria nacional acumuló un crecimiento de 13,7% en el primer semestre del año 2011, perdiendo terreno con la industria local.
- En el plano de la Ciudad, los bloques fabriles que tuvieron un mayor dinamismo en el primer semestre de 2011 fueron *Metales y productos metálicos* (53,5%), *Prendas de vestir* (35,8%) y *Alimentos, bebidas y tabaco* (26,2%). Mientras que se observaron contracciones en la producción de las ramas fueron *Textiles* (-9,5%) y *Otras industrias manufactureras* (-6,6%).
- En el segundo trimestre de 2011, se observó que la cantidad de personal ocupado en la industria manufacturera de la Ciudad ascendió 2%, en tanto que en el acumulado para el primer semestre la variación resultó mínimamente superior (2,3%). Este guarismo indicó una mejora del indicador analizado respecto del mismo período registrado durante 2010 (-1,9%). De lo anterior se desprende un aumento de la productividad por obrero ocupado en el segundo trimestre, que fue de 19,1%. Si se analiza el acumulado a junio, la ganancia de productividad de las firmas porteñas con más de 10 ocupados fue de 16,3% en promedio.
- En términos comparativos, en el primer semestre, la productividad por obrero creció más en la Ciudad de Buenos Aires que en el total del país (19,1% frente al 10% nacional).
- En lo que hace a las horas trabajadas, en el segundo trimestre de 2011 este indicador tuvo un incremento interanual de 3% para el personal asalariado de la industria porteña en general, que a nivel acumulado significó una variación menor (0,8%).

A.II. CONSTRUCCIÓN

En la presente sección se analiza el desempeño de la actividad de la construcción local, en base a la evolución de la cantidad de permisos y de la superficie solicitada para construir en la Ciudad de Buenos Aires¹. Se realizará el estudio del cuarto trimestre de 2011 y el cierre anual en comparación con lo acontecido en 2010.

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

Al principio de la sección, se hace una breve referencia a la situación nacional de la actividad de la construcción para contextualizar la dinámica local. A tal fin, se utiliza la superficie permitida para obras privadas, así como el Indicador Sintético de la Actividad de la Construcción (ISAC) elaborados por el INDEC, con datos a diciembre de 2011. Este último constituye una guía de la evolución de la actividad efectiva del sector. Luego, se expone en detalle la dinámica reciente en la Ciudad de Buenos Aires.

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 en 2011 un ascenso interanual de 8,7%³. De esta manera, continúa el comportamiento positivo del año 2010 (11%), que había puesto fin a las mermas iniciadas en el último trimestre de 2008 (2%), y que habían redundado en una retracción de 2% en el año 2009 (Gráfico A-II-1).

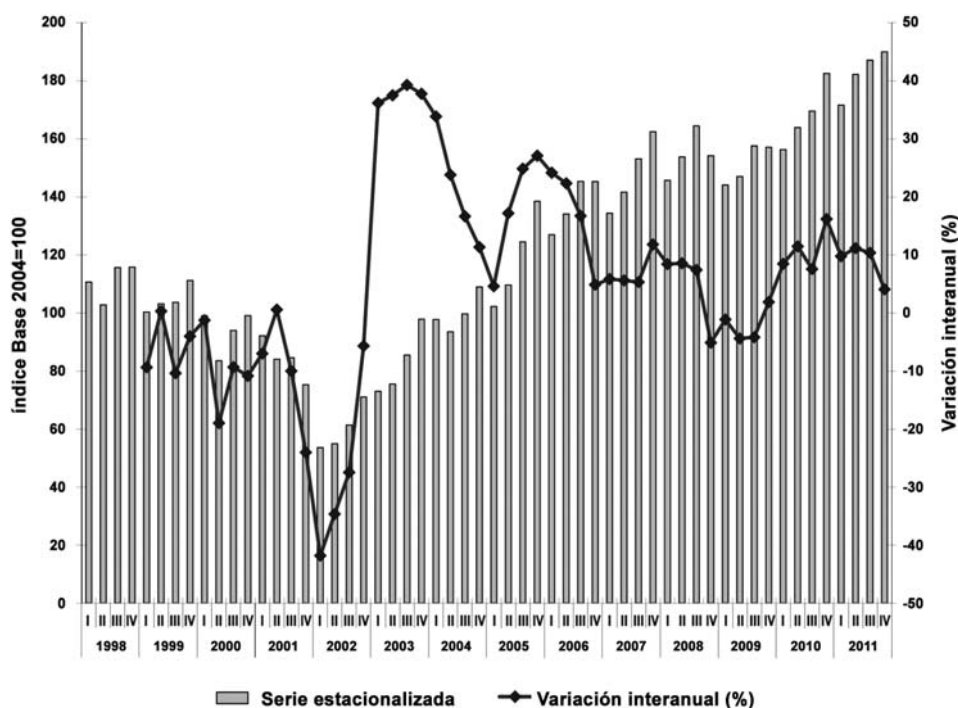
¹ El indicador de permisos de obras de construcción y superficie cubierta se elabora a partir de las solicitudes hechas por los profesionales ante la Dirección General de Registro de Obras y Catastro, información procesada por la Dirección General de Estadística y Censos, ambas del Gobierno de la Ciudad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

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

GRÁFICO A-II-1

CONSTRUCCIÓN. INDICADOR SINTÉTICO DE CONSTRUCCIÓN (ISAC). BASE 2004=100. ARGENTINA. 1ER.TRIMESTRE 1998/4TO.TRIMESTRE 2011



Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de INDEC.

Los despachos al mercado interno de insumos de la construcción mostraron, en este período, variaciones interanuales positivas en casi todos los materiales, registrándose los mayores incrementos en *ladrillos huecos* (11,9%), *hierro redondo para hormigón* (11,7%) y *cemento pórtland* (11,3%). Los despachos de pisos y revestimientos cerámicos fueron los únicos que verificaron una caída (10,5%).

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, subió 5,5% en el conjunto de 2011, interrumpiéndose así la tendencia bajista iniciada en 2009 (15,1%) y

continuada en 2010 (2,9%). En 2007 y 2008, dicha superficie se había mantenido prácticamente constante, mostrando incrementos de 0,8% y 0,1%, respectivamente.

LA CONSTRUCCIÓN EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

Durante el cuarto trimestre de 2011, en la Ciudad de Buenos Aires se registraron 427 solicitudes de permisos de construcción correspondientes a casi 472.000 m² de superficie. Como resultado de este comportamiento, en el acumulado del año se solicitaron cerca de 2.100 permisos y 2.562.811 m² de superficie (Cuadro A-II-1).

De esta manera, en 2011 se verificó una significativa recuperación con respecto a los niveles de 2010. En efecto, en el último año la superficie solicitada para construir casi se duplicó; en tanto que, en el caso de los permisos, el incremento fue de 69%. Asimismo, el acumulado de 2011 implicó una importante mejoría respecto a 2009 (16% y 45%, respectivamente).

El año 2010 había sido uno de los peores para el sector con posterioridad a la devaluación, tratándose del cuarto año consecutivo de reducción en ambas variables analizadas. Asimismo, habría que remontarse a 2002 (el año más dificultoso de la

crisis) para encontrar una cantidad de permisos inferior, mientras que la superficie solicitada en 2010 había resultado apenas mayor a la del año 2003. Cabe recordar que en 2007 se había producido una caída de 6,8% en los permisos y de 0,5% en la superficie solicitada para construir en la Ciudad, que en 2008 las mermas fueron de 16,1% y 12,2%, y que en 2009 se profundizaron a 18,6% y 34,7%, correspondientemente. De esta manera, si bien la recuperación de 2011 resulta significativa, la misma tiene lugar en comparación con uno de los peores años del sector, y se encuentra todavía bastante por debajo de los mejores años de la década.

CUADRO A-II-1

CONSTRUCCIÓN. CONSTRUCCIONES NUEVAS, AMPLIACIONES Y TOTAL. PERMISOS SOLICITADOS, SUPERFICIE CUBIERTA (M²) Y VARIACIÓN INTERANUAL (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 1998/2011

PERÍODO	TOTAL				CONSTRUCCIONES NUEVAS				AMPLIACIONES			
	PERMISOS		SUPERFICIE CUBIERTA		PERMISOS		SUPERFICIE CUBIERTA		PERMISOS		SUPERFICIE CUBIERTA	
	CANTIDAD	VARIACIÓN	M²	VARIACIÓN	CANTIDAD	VARIACIÓN	M²	VARIACIÓN	CANTIDAD	VARIACIÓN	M²	VARIACIÓN
		INTERANUAL (%)		INTERANUAL (%)		INTERANUAL (%)		INTERANUAL (%)		INTERANUAL (%)		INTERANUAL (%)
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
2002	690	-47,2	297.867	-71,0	354	-46,8	237.365	-69,4	336	-47,6	60.502	-75,9
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
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
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
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
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
2008	2.172	-16,1	2.713.597	-12,2	1.458	-19,0	2.319.549	-17,4	714	-9,5	394.048	41,1
2009	1.768	-18,6	1.771.652	-34,7	1.149	-21,2	1.519.447	-34,5	619	-13,3	252.205	-36,0
2010	1.219	-31,1	1.296.353	-26,8	890	-22,5	1.147.699	-24,5	329	-46,8	148.654	-41,1
2011 ^a	2.057	68,7	2.562.811	97,7	1.567	76,1	2.259.266	96,9	490	48,9	303.545	104,2
Trimestre I	566		668.584		436		617.785		130		50.799	
Trimestre II	610		794.413		474		623.954		136		170.459	
Trimestre III	454		628.050		335		583.690		119		44.360	
Trimestre IV	427		471.764		322		433.837		105		37.927	

^a No se calculan variaciones interanuales desagregadas trimestralmente para 2011, debido a que solo se dispone de datos anuales para 2010.

Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de DGROyC.

Durante el cuarto trimestre de 2011, 92% de los metros cuadrados solicitados correspondieron a obras nuevas, en tanto, el resto se debió a ampliaciones de edificaciones existentes. Resulta importante destacar que los valores absolutos tanto de las construcciones nuevas como de las ampliaciones se recuperaron fuertemente durante 2011 respecto a los valores de 2010 (97% y 104%, respectivamente).

Con relación al destino de las construcciones, en el cuarto trimestre de 2011, más del 78% de la superficie se solicitó para uso residencial, porcentaje que ascendió al 79,2% en el acumulado del año. La proporción de superficie residencial de este período fue similar a la verificada en 2010, y superior a la obtenida en

2008 y 2009: hay que remontarse a igual período de 2007 para encontrar un porcentaje superior (80,1%). La contrapartida de este fenómeno fue la reducción relativa del área para actividades económicas, que en el primer trimestre del año tuvo el registro más bajo desde 2006 (14,2%) (Cuadro A-II-2).

Asimismo, resulta significativo que en 2011, ambas variables se recuperaron respecto al conjunto del año 2010, con subas de alrededor del 100%. Este comportamiento fuertemente positivo se contrapone a lo ocurrido en 2009 y 2010, cuando ambas variables habían tenido caídas. En 2007 y 2008, en tanto, se habían verificado bajas residenciales conjuntamente con incrementos en la superficie destinada a actividades económicas.

CUADRO A-II-2

CONSTRUCCIÓN. SUPERFICIE SOLICITADA PARA USO RESIDENCIAL Y NO RESIDENCIAL (NUEVAS Y AMPLIACIONES), ESTRUCTURA Y VARIACIÓN INTERANUAL POR USO (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 1998/2011

PERÍODO	RESIDENCIAL			NO RESIDENCIAL		
	SUPERFICIE PERMISADA (M²)	VARIACIÓN INTERANUAL (%)	PARTICIPACIÓN EN EL TOTAL (%)	SUPERFICIE PERMISADA (M²)	VARIACIÓN INTERANUAL (%)	PARTICIPACIÓN EN EL TOTAL (%)
1998	1.490.546	6,4	66,7	745.580	-1,1	33,3
1999	1.197.500	-19,7	68,9	539.321	-27,7	31,1
2000	1.181.118	-1,4	72,2	455.177	-16,5	27,8
2001	608.392	-48,7	59,2	418.677	-7,0	40,8
2002	214.041	-64,8	71,9	83.826	-80,0	28,1
2003	1.116.248	421,5	86,9	168.730	101,3	13,1
2004	1.166.136	4,5	84,3	216.421	28,3	15,7
2005	1.796.012	54,0	83,1	364.860	68,6	16,9
2006	2.669.797	48,7	86,0	433.653	18,9	14,0
2007	2.475.746	-7,3	80,1	613.155	41,4	19,9
2008	1.938.732	-21,7	71,4	774.865	26,4	28,6
2009	1.214.769	-37,3	68,6	556.883	-28,1	31,4
2010	1.030.533	-15,2	79,5	265.820	-52,3	20,5
2011^a	2.029.157	96,9	79,2	533.654	100,8	20,8
Trimestre I	573.519		85,8	95.065		14,2
Trimestre II	614.621		77,4	179.792		22,6
Trimestre III	472.013		75,2	156.037		24,8
Trimestre IV	369.004		78,2	102.760		21,8

^a No se calculan variaciones interanuales desagregadas trimestralmente para 2011, debido a que solo se dispone de datos anuales para 2010.

Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de DGROyC.

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 mismas⁴.

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 2011 se ubicó en un nivel cercano al de la década pasada. Así, en este período, las multiviviendas explicaron 98% de la superficie solicitada en el segmento residencial, que es la participación más elevada desde, al menos, 1998. En consonancia con este cuadro, resulta significativa la mejora que éstas tuvieron en 2011, casi duplicando los niveles del conjunto del año 2010. Las univiviendas, en cambio, se incrementaron solamente 26,7% (Cuadro A-II-3).

CUADRO A-II-3

CONSTRUCCIÓN. USO RESIDENCIAL POR TIPO DE OBRA. SUPERFICIE SOLICITADA TOTAL (CONSTRUCCIONES NUEVAS Y AMPLIACIONES) (M²), VARIACIÓN INTERANUAL (%) Y PARTICIPACIÓN EN EL TOTAL RESIDENCIAL (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 1998/2011

PERÍODO	MULTIVIVIENDA			UNIVIVIENDA		
	SUPERFICIE PERMISADA (M ²)	VARIACIÓN INTERANUAL (%)	PARTICIPACIÓN EN EL TOTAL RESIDENCIAL (%)	SUPERFICIE PERMISADA (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
2005	1.726.794	58,5	96,1	69.218	-9,8	3,9
2006	2.599.641	50,5	97,4	70.156	1,4	2,6
2007	2.396.678	-7,8	96,8	79.068	12,7	3,2
2008	1.885.063	-21,3	97,2	53.669	-32,1	2,8
2009	1.166.342	-38,1	96,0	48.427	-9,8	4,0
2010	998.724	-14,4	96,9	31.809	-34,3	3,1
2011 ^a	1.988.859	99,1	98,0	40.298	26,7	2,0
Trimestre I	564.448		98,4	9.071		1,6
Trimestre II	599.769		97,6	14.852		2,4
Trimestre III	462.860		98,1	9.153		1,9
Trimestre IV	361.782		98,0	7.222		2,0

^a No se calculan variaciones interanuales desagregadas trimestralmente para 2011, debido a que solo se dispone de datos anuales para 2010.

Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de DGROyC.

⁴ Anuario Estadístico 2010, Dirección General de Estadística y Censos, Ministerio de Hacienda, Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires, Pág. 299.

En cuanto a la categoría de las viviendas a construir, se destaca que en el cuarto trimestre de 2011, 46,1% de las mismas fueron consideradas sencillas, el mínimo nivel de calificación. En este

último período, las viviendas confortables representaron 15,8%, las lujosas 9,6% y 28,5% resultaron suntuosas (Cuadro A-II-4).

CUADRO A-II-4

CONSTRUCCIÓN. VIVIENDAS NUEVAS SOLICITADAS EN LOS PERMISOS DE CONSTRUCCIONES NUEVAS Y AMPLIACIONES POR CATEGORÍA DE LA VIVIENDA Y VARIACIÓN INTERANUAL (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 1998/2011

PERÍODO	SENCILLA		CONFORTABLE		LUJOSA		SUNTUOSA	
	CANTIDAD DE VIVIENDAS ^a	PARTICIPACIÓN CIUDAD (%)	CANTIDAD DE VIVIENDAS ^a	PARTICIPACIÓN CIUDAD (%)	CANTIDAD DE VIVIENDAS ^a	PARTICIPACIÓN CIUDAD (%)	CANTIDAD DE VIVIENDAS ^a	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
2005	4.088	26,9	3.559	23,4	1.294	8,5	6.248	41,1
2006	7.057	28,5	5.920	23,9	2.495	10,1	9.263	37,4
2007	6.946	28,4	6.355	26,0	2.715	11,1	8.456	34,6
2008	5.875	30,5	4.751	24,7	1.870	9,7	6.742	35,0
2009	5.681	42,7	2.805	21,1	1.311	9,8	3.518	26,4
2010	5.566	48,3	2.118	18,4	1.272	11,0	2.563	22,3
2011 ^b	9.435		3.286		2.698		6.191	
Trimestre I	2.835	44,4	924	14,5	787	12,3	1.834	28,7
Trimestre II	2.828	45,3	962	15,4	802	12,9	1.644	26,4
Trimestre III	1.940	38,7	770	15,3	729	14,5	1.580	31,5
Trimestre IV	1.832	46,1	630	15,8	380	9,6	1.133	28,5
VARIACIÓN INTERANUAL (%)								
2004	-10,2		-20,6		29,7		34,8	
2005	78,0		4,5		61,8		103,5	
2006	72,6		66,3		92,8		48,3	
2007	-1,6		7,3		8,8		-8,7	
2008	-15,4		-25,2		-31,1		-20,3	
2009	-3,3		-41,0		-29,9		-47,8	
2010	-2,0		-24,5		-3,0		-27,1	
2011	69,5		55,1		112,1		141,6	

^a Incluye univiviendas y multiviviendas.

^b No se calculan variaciones interanuales desagregadas trimestralmente para 2011, debido a que solo se dispone de datos anuales para 2010.
Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de DGROyC.

Resulta interesante ver la segmentación socio-territorial que se expresa en la distribución de las categorías de las viviendas en los distintos barrios de la Ciudad. En este sentido, se destaca que los barrios que concentraron la mayor proporción de viviendas suntuosas en el cuarto trimestre de

2011 fueron Villa Urquiza, Palermo, Flores, San Cristóbal, Caballito, Núñez y Belgrano (acumularon más de las tres cuartas partes del total). En contraste, la categoría más baja (vivienda sencilla) se concentró en Villa Urquiza, Villa Devoto, Almagro, Palermo y Caballito.

DISTRIBUCIÓN TERRITORIAL DE LA SUPERFICIE RESIDENCIAL

En cuanto a la distribución de la superficie destinada a viviendas nuevas⁵ por áreas de la Ciudad de Buenos Aires en el cuarto trimestre de 2011, la *Zona de Reciente Desarrollo Inmobiliario Residencial*⁶, compuesta por los barrios de Almagro, Caballito, Villa Crespo, Villa Urquiza y Villa Pueyrredón, concentró 31,1% del total, seguida por el *Eje Norte Tradicional* (18,3%), y luego por la *Zona Oeste* (14%) y por el *Entorno Devoto* (9,8%). Cabe destacar asimismo que el

Eje Sur alcanzó solamente 3,5% del total (motorizado sobre todo por Parque Patricios), mientras que las porciones del *Entorno Agronomía*, la *Zona Histórica* y el *Borde del Eje Norte*, oscilaron, en todos los casos, entre 6% y 9% de las obras residenciales.

Como resultado de este comportamiento, se destaca que prácticamente la mitad de la superficie residencial de 2011 se concentró en la *Zona de Reciente Desarrollo Residencial* y en el *Eje Norte Tradicional* (Cuadro A-II-5).

CUADRO A-II-5

CONSTRUCCIÓN. USO RESIDENCIAL. SUPERFICIE SOLICITADA PARA VIVIENDAS NUEVAS POR BARRIO Y ZONA (M²), VARIACIÓN INTERANUAL (%) Y PARTICIPACIÓN (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2010/2011

BARRIOS		SUPERFICIE (M ²)						VARIACIÓN INTERANUAL (%)		PARTICIPACIÓN (%)				
		2010	2011	TRIM.I 2011	TRIM.II 2011	TRIM.III 2011	TRIM.IV 2011	2010	2011 ^b	2011	TRIM.I 2011	TRIM.II 2011	TRIM.III 2011	TRIM.IV 2011
Zona Inmobiliaria														
Exclusiva	Puerto Madero	0	22.606	0	0	22.606	0	0,0	22.606 ^a	1,2	0,0	0,0	5,1	0,0
Zona Central	Retiro	0	0	0	0	0	0	-100,0	0 ^a	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
de Negocios	San Nicolás	18.775	71.388	2.754	68.634	0	0	18.875 ^a	280,2	3,7	0,5	12,1	0,0	0,0
Subtotal		18.775	71.388	2.754	68.634	0	0	77,1	280,2	3,7	0,5	12,1	0,0	0,0
Eje Norte	Belgrano	64.729	168.697	62.936	35.984	47.861	21.916	61,5	160,6	8,9	11,5	6,3	10,7	6,4
Tradicional	Palermo	112.087	175.082	70.430	46.602	24.565	33.485	-28,9	56,2	9,2	12,9	8,2	5,5	9,8
	Recoleta	21.076	45.245	15.014	8.267	15.209	6.755	-53,1	114,7	2,4	2,7	1,5	3,4	2,0
Subtotal		197.892	389.024	148.380	90.853	87.635	62.156	-18,4	96,6	20,4	27,1	16,0	19,6	18,3
Borde del	Coghlan	9.285	9.661	3.970	555	4.551	585	30,0	4,0	0,5	0,7	0,1	1,0	0,2
Eje Norte	Colegiales	26.253	30.743	9.053	8.355	8.185	5.150	19,1	17,1	1,6	1,7	1,5	1,8	1,5
	Núñez	27.775	53.701	17.998	8.868	12.796	14.039	-27,4	93,3	2,8	3,3	1,6	2,9	4,1
	Saavedra	39.161	36.637	9.481	12.674	5.898	8.584	7,5	-6,4	1,9	1,7	2,2	1,3	2,5
Subtotal		102.474	130.742	40.502	30.452	31.430	28.358	-1,3	27,6	6,9	7,4	5,4	7,0	8,3

(continúa)

⁵ Esta superficie incluye las viviendas nuevas que surgen de los permisos tanto de construcciones nuevas como de ampliaciones, y la no residencial abarca la superficie de otros destinos, así como la de locales de univiviendas y multiviviendas.

⁶ 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 Inmobiliaria Exclusiva* (compuesta por el barrio de Puerto Madero); la *Zona Central de Negocios* (Retiro y San Nicolás); el *Eje Norte Tradicional* (Recoleta, Belgrano y Palermo); el *Borde del Eje Norte* (Colegiales, Coghlan, Núñez y Saavedra); la *Zona de Reciente Desarrollo Inmobiliario Residencial* (Almagro, Caballito, Villa Crespo, Villa Urquiza y Villa Pueyrredón); el *Eje Sur* (Barracas, Constitución, La Boca, Villa Lugano, Parque Patricios, Nueva Pompeya, Villa Soldati y Villa Riachuelo); la *Zona Histórica* (Balvanera, Boedo, Monserrat, San Cristóbal y San Telmo); el *Entorno Agronomía* (Agronomía, Chacarita, Parque Chas, La Paternal, Villa General Mitre, Villa Santa Rita y Villa Ortúzar); el *Eje Oeste* (Flores, Floresta, Liniers, Mataderos, Parque Avellaneda, Parque Chacabuco, Vélez Sársfield, Villa Luro) y el *Entorno Devoto* (Monte Castro, Villa del Parque, Villa Devoto, Villa Real y Versalles). Para más especificaciones, véase el anexo de la sección *Mercado Inmobiliario*, en esta misma edición.

CUADRO A-II-5 (CONTINUACIÓN)
CONSTRUCCIÓN. USO RESIDENCIAL. SUPERFICIE SOLICITADA PARA VIVIENDAS NUEVAS POR BARRIO Y ZONA (M²), VARIACIÓN INTERANUAL (%) Y PARTICIPACIÓN (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2010/2011

BARRIOS		SUPERFICIE (M ²)						VARIACIÓN INTERANUAL (%)		PARTICIPACIÓN (%)				
		2010	2011	TRIM.I 2011	TRIM.II 2011	TRIM.III 2011	TRIM.IV 2011	2010	2011 ^b	2011	TRIM.I 2011	TRIM.II 2011	TRIM.III 2011	TRIM.IV 2011
Zona de Reciente	Almagro	30.329	95.350	20.710	26.147	30.988	17.505	-45,0	214,4	5,0	3,8	4,6	6,9	5,1
Desarrollo	Caballito	93.339	136.684	48.164	44.950	17.065	26.505	-12,8	46,4	7,2	8,8	7,9	3,8	7,8
Inmobiliario	Villa Crespo	23.127	66.883	20.249	16.447	23.028	7.159	-25,1	189,2	3,5	3,7	2,9	5,1	2,1
Residencial	Villa Pueyrredón	36.813	34.362	7.569	16.533	964	9.296	-31,8	-6,7	1,8	1,4	2,9	0,2	2,7
	Villa Urquiza	108.700	153.534	55.556	24.660	28.058	45.260	-11,5	41,2	8,1	10,2	4,3	6,3	13,3
Subtotal		292.308	486.813	152.248	128.737	100.103	105.725	-20,9	66,5	25,6	27,8	22,6	22,4	31,1
Eje Sur	Barracas	7.275	26.395	13.200	0	11.033	2.162	8,5	262,8	1,4	2,4	0,0	2,5	0,6
	Boca	251	3.279	2.685	0	594	0	-93,4	1.206,4	0,2	0,5	0,0	0,1	0,0
	Constitución	0	17.952	0	1.547	14.705	1.700	-100,0	17.952 ^a	0,9	0,0	0,3	3,3	0,5
	Nueva Pompeya	2.340	6.962	0	6.620	124	218	53,1	197,5	0,4	0,0	1,2	0,0	0,1
	Parque Patricios	4.391	7.340	313	1.889	112	5.026	-49,5	67,2	0,4	0,1	0,3	0,0	1,5
	Villa Lugano	1.362	5.625	2.387	760	518	1.960	-82,6	313,0	0,3	0,4	0,1	0,1	0,6
	Villa Riachuelo	3.783	5.106	984	2.384	1.415	323	14,9	35,0	0,3	0,2	0,4	0,3	0,1
	Villa Soldati	465	697	328	0	0	369	57,1	49,9	0,0	0,1	0,0	0,0	0,1
Subtotal		19.867	73.356	19.897	13.200	28.501	11.758	-47,9	269,2	3,9	3,6	2,3	6,4	3,5
Zona Histórica	Balvanera	21.553	27.920	4.974	14.479	6.764	1.703	-26,9	29,5	1,5	0,9	2,5	1,5	0,5
	Boedo	10.669	40.329	6.623	9.387	11.775	12.544	2,3	278,0	2,1	1,2	1,6	2,6	3,7
	Monserrat	0	10.510	5.643	2.423	2.444	0	-100,0	10.510 ^a	0,6	1,0	0,4	0,5	0,0
	San Cristóbal	12.917	30.776	10.346	5.997	1.685	12.748	-16,0	138,3	1,6	1,9	1,1	0,4	3,7
	San Telmo	12.322	9.800	1.670	4.652	0	3.478	201,6	-20,5	0,5	0,3	0,8	0,0	1,0
Subtotal		57.461	119.335	29.256	36.938	22.668	30.473	-15,1	107,7	6,3	5,4	6,5	5,1	8,9
Entorno	Agronomía	1.690	8.406	4.275	1.340	1.927	864	-83,6	397,4	0,4	0,8	0,2	0,4	0,3
Agronomía	Chacarita	7.808	48.860	8.327	31.276	5.798	3.459	-61,8	525,8	2,6	1,5	5,5	1,3	1,0
	Paternal	604	7.961	0	319	3.682	3.960	-92,3	1.218,0	0,4	0,0	0,1	0,8	1,2
	Villa General Mitre	11.550	22.534	1.297	9.318	7.502	4.417	47,8	95,1	1,2	0,2	1,6	1,7	1,3
	Villa Ortúzar	9.281	23.624	11.291	2.239	6.126	3.968	-22,0	154,5	1,2	2,1	0,4	1,4	1,2
	Villa Santa Rita	15.909	15.634	4.139	4.928	4.650	1.917	12,7	-1,7	0,8	0,8	0,9	1,0	0,6
	Parque Chas	4.079	14.632	6.008	5.329	899	2.396	-59,8	258,7	0,8	1,1	0,9	0,2	0,7
Subtotal		50.921	141.651	35.337	54.749	30.584	20.981	-38,3	178,2	7,4	6,5	9,6	6,8	6,2
Zona Oeste	Flores	46.456	91.328	26.287	20.864	22.090	22.087	9,3	96,6	4,8	4,8	3,7	4,9	6,5
	Floresta	14.712	13.932	5.124	5.480	2.672	656	47,7	-5,3	0,7	0,9	1,0	0,6	0,2
	Liniers	17.284	38.517	12.332	8.331	11.716	6.138	2,0	122,8	2,0	2,3	1,5	2,6	1,8
	Mataderos	17.836	23.659	9.032	10.561	664	3.402	-6,9	32,6	1,2	1,7	1,9	0,1	1,0
	Parque Avellaneda	2.139	12.940	2.393	5.200	4.483	864	-77,5	505,0	0,7	0,4	0,9	1,0	0,3
	Parque Chacabuco	23.115	45.683	3.849	19.664	12.022	10.148	41,1	97,6	2,4	0,7	3,5	2,7	3,0
	Vélez Sársfield	4.214	16.429	7.814	5.271	2.257	1.087	-48,5	289,9	0,9	1,4	0,9	0,5	0,3
	Villa Luro	18.204	38.198	4.644	13.013	17.157	3.384	28,1	109,8	2,0	0,8	2,3	3,8	1,0
Subtotal		143.960	280.686	71.475	88.384	73.061	47.766	5,2	95,0	14,7	13,1	15,5	16,3	14,0

(continúa)

CUADRO A-II-5 (CONTINUACIÓN)

CONSTRUCCIÓN. USO RESIDENCIAL. SUPERFICIE SOLICITADA PARA VIVIENDAS NUEVAS POR BARRIO Y ZONA (M²), VARIACIÓN INTERANUAL (%) Y PARTICIPACIÓN (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2010/2011

BARRIOS		SUPERFICIE (M²)						VARIACIÓN INTERANUAL (%)		PARTICIPACIÓN (%)				
		2010	2011	TRIM.I 2011	TRIM.II 2011	TRIM.III 2011	TRIM.IV 2011	2010	2011 ^b	2011	TRIM.I 2011	TRIM.II 2011	TRIM.III 2011	TRIM.IV 2011
Entorno Devoto	Monte Castro	23.769	33.943	5.491	9.863	12.570	6.019	88,4	42,8	1,8	1,0	1,7	2,8	1,8
	Versalles	14.908	4.046	816	453	2.777	0	513,8	-72,9	0,2	0,1	0,1	0,6	0,0
	Villa del Parque	24.743	57.062	16.415	25.946	6.684	8.017	-39,5	130,6	3,0	3,0	4,6	1,5	2,4
	Villa Devoto	28.509	88.260	23.213	19.603	28.141	17.303	-14,5	209,6	4,6	4,2	3,4	6,3	5,1
	Villa Real	4.358	5.105	1.020	1.322	820	1.943	67,7	17,1	0,3	0,2	0,2	0,2	0,6
Subtotal		96.287	188.416	46.955	57.187	50.992	33.282	4,8	95,7	9,9	8,6	10,0	11,4	9,8
Total		979.945	1.904.017	546.804	569.134	447.580	340.499	-14,3	94,3					100

^a Variación interanual en términos absolutos.

^b No se calculan variaciones interanuales desagregadas trimestralmente para 2011 debido a que solo se dispone de datos anuales para 2010.

Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de DGROyC.

Asimismo, merece destacarse que en la gran mayoría de las zonas, la superficie solicitada para viviendas nuevas durante 2011 resultó ampliamente superior a la de 2010. Se destacan, por su elevado crecimiento, la *Zona Central de Negocios*, el *Eje Sur* y el *Entorno Agronomía*. Las zonas con mayor superficie, no obstante, tuvieron un incremento similar o inferior al del conjunto de la Ciudad (de 94,3%).

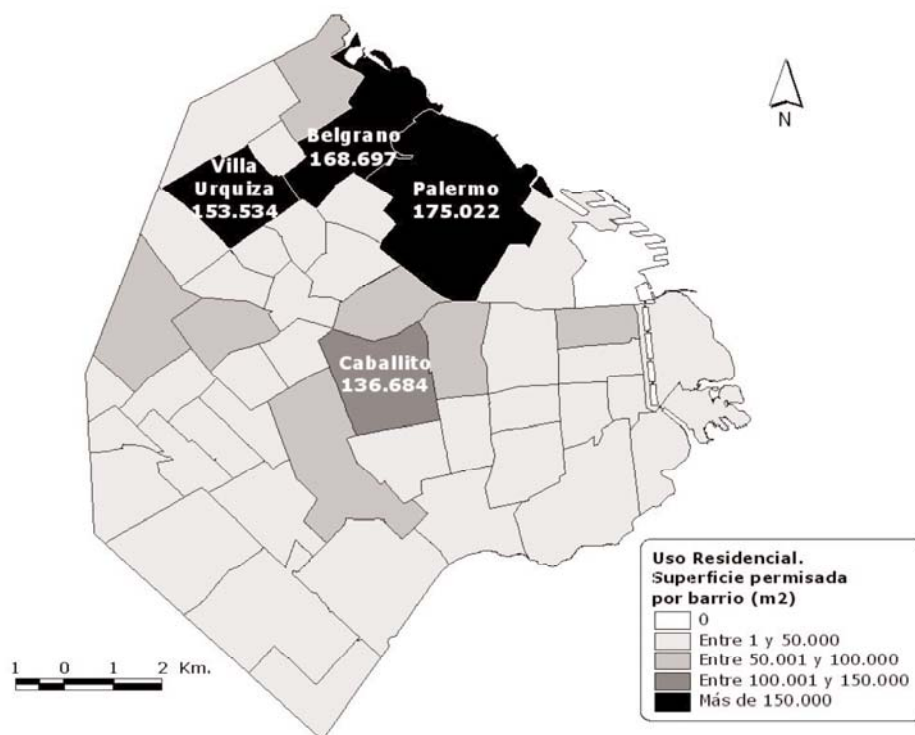
Cabe recordar que en 2010, la superficie solicitada residencial para viviendas nuevas en el conjunto de la Ciudad, había sufrido una caída de

14,3%, produciéndose mermas en la mayoría de las zonas, siendo las más significativas, las del *Eje Sur*, el *Entorno Agronomía*, y la *Zona de Reciente Desarrollo Inmobiliario Residencial*. En tanto, el mayor incremento se produjo en la *Zona Central de Negocios*.

Como resultado de la *performance* de 2011, en este año cinco barrios explicaron casi el 40% de la superficie residencial: Palermo (9,2%), Belgrano (8,9%), Villa Urquiza (8,1 %), Caballito (7,2%) y Almagro (5%) (Mapa A-II-1).

MAPA A-II-1

CONSTRUCCIÓN. USO RESIDENCIAL. SUPERFICIE SOLICITADA PARA OBRAS NUEVAS POR BARRIO. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑO 2011



Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de DGROyC.

USO NO RESIDENCIAL EN LA CIUDAD

En el cuarto trimestre de 2011, se solicitaron 102.000 m² de superficie para construcciones no residenciales, destacándose la acentuada participación de Administración, Banca y Finanzas dentro del total (52%). Como resultado de este

comportamiento, en 2011, la construcción no residencial en la Ciudad de Buenos Aires acumuló un total de más de 500.000 m², y resultó más del doble que la del año 2010, lo que pone en evidencia una marcada recuperación del sector, luego de las caídas de 2009 y 2010 (de 28,1% y 52,3%, correspondientemente) (Cuadro A-II-6).

CUADRO A-II-6

CONSTRUCCIÓN. USO NO RESIDENCIAL POR SECTOR. SUPERFICIE SOLICITADA TOTAL (CONSTRUCCIONES NUEVAS Y AMPLIACIONES) (M²) Y VARIACIÓN INTERANUAL (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2004/2011

PERÍODO	INDUSTRIA	ADMINISTR., BANCA Y FINANZAS	COMERCIO	EDUCACIÓN Y SALUD	HOTEL Y ALOJAMIENTO	TRANSPORTE	ALMACENAMIENTO Y GALPONES	OTROS DESTINOS	TOTAL
SUPERFICIE SOLICITADA (M²)									
2004	10.202	22.933	97.247	33.486	11.957	11.891	3.787	24.918	216.421
2005	15.721	82.873	105.411	32.206	50.064	16.110	57.110	5.365	364.860
2006	26.295	105.098	147.476	72.442	50.735	22.071	6.078	3.458	433.653
2007	10.888	267.853	163.021	67.685	54.633	23.551	12.864	12.660	613.155
2008	5.347	238.831	279.569	76.634	107.353	22.239	5.173	39.719	774.865
2009	60.920	178.315	88.589	38.248	148.080	30.888	4.345	7.498	556.883
2010	6.508	165.477	48.906	12.661	8.362	18.693	1.406	3.807	265.820
2011	14.822	295.549	87.732	36.397	46.489	45.817	4.361	2.487	533.654
Trimestre I	1.077	58.202	16.040	4.382	3.525	9.970	795	1.074	95.065
Trimestre II	8.533	65.991	28.551	22.074	35.323	16.585	2.028	707	179.792
Trimestre III	2.852	117.845	22.512	6.309	3.979	747	1.087	706	156.037
Trimestre IV	2.360	53.511	20.629	3.632	3.662	18.515	451	0	102.760
VARIACIÓN INTERANUAL (%)									
2007	-58,6	154,9	10,5	-6,6	7,7	6,7	111,6	266,1	41,4
2008	-50,9	-10,8	71,5	13,2	96,5	-5,6	-59,8	213,7	26,4
2009	1.039,3	-25,3	-68,3	-50,1	37,9	38,9	-16,0	-81,1	-28,1
2010	-89,3	-7,2	-44,8	-66,9	-94,4	-39,5	-67,6	-49,2	-52,3
2011 ^a	127,8	78,6	79,4	187,5	456,0	145,1	210,2	-34,7	100,8

^a No se calculan variaciones interanuales desagregadas trimestralmente para 2011 debido a que solo se dispone de datos anuales para 2010.

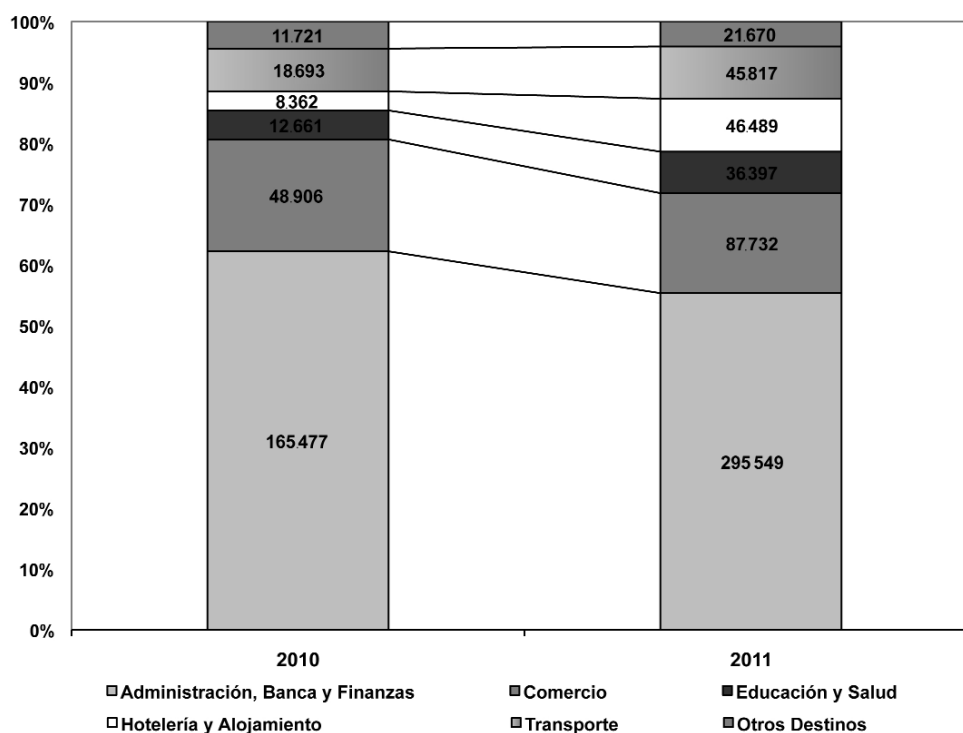
Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de DGROyC.

El rubro que más contribuyó al crecimiento del sector no residencial durante 2011 fue, por su elevada participación, *Administración, Banca y Finanzas*, si bien su crecimiento (78,6%) fue inferior al del conjunto. Le siguieron en importancia *Comercio* y *Hotelería y Alojamiento*.

Mientras el primer rubro tuvo también un incremento menor al del total (79,4%), y concentró el 16% del solicitado en la Ciudad para actividades económicas; el segundo casi se sextuplicó, si bien su participación fue mucho menor (8,7%) (Gráfico A-II-2).

GRÁFICO A-II-2

CONSTRUCCIÓN. COMPOSICIÓN DE LA SUPERFICIE SOLICITADA PARA USO NO RESIDENCIAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2010 Y 2011



Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de DGROyC.

DISTRIBUCIÓN TERRITORIAL DE LOS PERMISOS NO RESIDENCIALES

Al analizar la superficie no residencial por zonas durante el cuarto trimestre de 2011, se observa que la mayor proporción del área solicitada para

construcciones nuevas correspondió a la *Zona de Reciente Desarrollo Inmobiliario Residencial* (19,5%), seguida de cerca por la *Zona Central de Negocios* (16,8%), el *Borde del Eje Norte* (15,3%) y la *Zona Oeste* (14,5%) (Cuadro A-II-7).

CUADRO A-II-7
CONSTRUCCIÓN. USO NO RESIDENCIAL. SUPERFICIE SOLICITADA PARA OBRAS NUEVAS POR BARRIO Y ZONAS (M²), VARIACIÓN INTERANUAL (%) Y PARTICIPACIÓN (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2010/2011

BARRIOS		SUPERFICIE (M ²)						EVOLUCIÓN INTERANUAL (%)		PARTICIPACIÓN (%)				
		2010	2011	TRIM.I 2011	TRIM.II 2011	TRIM.III 2011	TRIM.IV 2011	2010	2011 ^a	2011	TRIM.I 2011	TRIM.II 2011	TRIM.III 2011	TRIM.IV 2011
Zona Inmobiliaria														
Exclusiva	Puerto Madero	0	5.523	0	0	5.523	0	-100,0	5.523 ^a	1,1	0,0	0,0	3,6	0,0
Zona Central de Negocios	Retiro	0	14.551	0	14.551	0	0	-100,0	14.551 ^a	2,9	0,0	9,7	0,0	0,0
	San Nicolás	4.750	110.168	9.807	10.848	72.853	16.660	18,4	2.219,3	21,8	9,5	7,2	47,5	16,8
Subtotal		4.750	124.719	9.807	25.399	72.853	16.660	-93,0	2.525,7	24,6	9,5	16,9	47,5	16,8
Eje Norte Tradicional	Belgrano	3.269	14.406	3.802	7.562	2.442	600	-72,1	340,7	2,8	3,7	5,0	1,6	0,6
	Palermo	28.121	48.277	16.736	9.434	11.397	10.710	-2,2	71,7	9,5	16,3	6,3	7,4	10,8
	Recoleta	7.535	16.507	8.776	2.374	3.283	2.074	-48,6	119,1	3,3	8,5	1,6	2,1	2,1
Subtotal		38.925	79.190	29.314	19.370	17.122	13.384	-29,4	103,4	15,6	28,5	12,9	11,2	13,5
Borde de Eje Norte	Coghlan	1.271	415	250	0	120	45	-42,0	-67,3	0,1	0,2	0,0	0,1	0,0
	Colegiales	2.104	9.906	862	7.776	1.208	60	-20,1	370,8	2,0	0,8	5,2	0,8	0,1
	Núñez	5.495	19.740	13.382	4.224	889	1.245	-44,7	259,2	3,9	13,0	2,8	0,6	1,3
	Saavedra	4.967	17.730	2.524	237	1.195	13.774	-15,9	257,0	3,5	2,5	0,2	0,8	13,9
Subtotal		13.837	47.791	17.018	12.237	3.412	15.124	-33,0	245,4	9,4	16,5	8,1	2,2	15,3
Eje Sur	Barracas	1.596	6.337	72	1.839	1.296	3.130	-64,4	297,1	1,3	0,1	1,2	0,8	3,2
	Boca	0	79	0	0	0	79	-100,0	79 ^a	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
	Constitución	584	5.649	647	1.186	3.285	531	-91,8	867,3	1,1	0,6	0,8	2,1	0,5
	Nueva Pompeya	787	7.988	0	815	5.453	1.720	-68,2	915,0	1,6	0,0	0,5	3,6	1,7
	Parque Patricios	4.221	16.094	4.960	986	7.415	2.733	55,8	281,3	3,2	4,8	0,7	4,8	2,8
	Villa Lugano	1.016	3.112	579	2.533	0	0	-65,0	206,3	0,6	0,6	1,7	0,0	0,0
	Villa Riachuelo	35	183	0	0	183	0	-96,3	422,9	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0
	Villa Soldati	206	539	0	299	240	0	-99,6	161,7	0,1	0,0	0,2	0,2	0,0
Subtotal		8.445	39.981	6.258	7.658	17.872	8.193	-88,7	373,4	7,9	6,1	5,1	11,6	8,3
Zona de Reciente Desarrollo Inmobiliario Residencial	Almagro	5.993	14.739	2.490	3.798	3.090	5.361	44,8	145,9	2,9	2,4	2,5	2,0	5,4
	Caballito	1.507	10.350	2.975	4.700	836	1.839	-61,2	586,8	2,0	2,9	3,1	0,5	1,9
	Villa Crespo	8.738	21.548	2.383	9.615	1.619	7.931	15,8	146,6	4,3	2,3	6,4	1,1	8,0
	Villa Pueyrredón	290	1.793	0	408	0	1.385	-97,2	518,3	0,4	0,0	0,3	0,0	1,4
	Villa Urquiza	6.090	10.446	5.043	1.111	1.517	2.775	-56,1	71,5	2,1	4,9	0,7	1,0	2,8
Subtotal		22.618	58.876	12.891	19.632	7.062	19.291	-43,0	160,3	11,6	12,5	13,0	4,6	19,5
Zona Histórica	Balvanera	16.171	16.084	5.944	5.349	4.405	386	-49,5	-0,5	3,2	5,8	3,6	2,9	0,4
	Boedo	603	3.982	131	101	535	3.215	-22,2	560,4	0,8	0,1	0,1	0,3	3,2
	Monserrat	54.086	18.195	250	11.604	6.341	0	546,0	-66,4	3,6	0,2	7,7	4,1	0,0
	San Cristóbal	578	2.476	880	0	818	778	-62,0	328,4	0,5	0,9	0,0	0,5	0,8
	San Telmo	882	324	0	177	0	147	-89,5	-63,3	0,1	0,0	0,1	0,0	0,1
Subtotal		72.320	41.061	7.205	17.231	12.099	4.526	41,5	-43,2	8,1	7,0	11,4	7,9	4,6

(continúa)

CUADRO A-II-7 (CONTINUACIÓN)

CONSTRUCCIÓN. USO NO RESIDENCIAL. SUPERFICIE SOLICITADA PARA OBRAS NUEVAS POR BARRIO Y ZONAS (M²), VARIACIÓN INTERANUAL (%) Y PARTICIPACIÓN (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2010/2011

BARRIOS		SUPERFICIE (M ²)						EVOLUCIÓN INTERANUAL (%)		PARTICIPACIÓN (%)				
		2010	2011	TRIM.I 2011	TRIM.II 2011	TRIM.III 2011	TRIM.IV 2011	2010	2011 ^a	2011	TRIM.I 2011	TRIM.II 2011	TRIM.III 2011	TRIM.IV 2011
Entorno	Agronomía	227	740	740	0	0	0	-97,1	226,0	0,1	0,7	0,0	0,0	0,0
Agronomía	Chacarita	1.868	15.761	2.635	10.374	2.245	507	-85,8	743,7	3,1	2,6	6,9	1,5	0,5
	Paternal	3.389	1.629	0	875	244	510	1,2	-51,9	0,3	0,0	0,6	0,2	0,5
	Villa General Mitre	1.254	3.384	1.318	789	0	1.277	-68,9	169,9	0,7	1,3	0,5	0,0	1,3
	Villa Ortúzar	1.446	8.840	957	5.365	152	2.366	-51,2	511,3	1,7	0,9	3,6	0,1	2,4
	Villa Santa Rita	681	4.518	34	2.403	761	1.320	-39,6	563,4	0,9	0,0	1,6	0,5	1,3
	Parque Chas	4.195	7.265	402	6.016	782	65	28,5	73,2	1,4	0,4	4,0	0,5	0,1
	Subtotal	13.060	42.137	6.086	25.822	4.184	6.045	-63,5	222,6	8,3	5,9	17,1	2,7	6,1
Zona Oeste	Flores	11.970	23.296	6.560	5.154	4.279	7.303	8,6	94,6	4,6	6,4	3,4	2,8	7,4
	Floresta	8.752	11.730	2.221	4.736	1.432	3.341	-53,2	34,0	2,3	2,2	3,1	0,9	3,4
	Liniers	1.733	4.366	616	1.015	2.473	262	138,0	151,9	0,9	0,6	0,7	1,6	0,3
	Mataderos	4.101	7.949	89	4.458	435	2.967	36,3	93,8	1,6	0,1	3,0	0,3	3,0
	Parque Avellaneda	162	1.944	0	1.944	0	0	-88,0	1.100,0	0,4	0,0	1,3	0,0	0,0
	Parque Chacabuco	5.961	3.502	2.109	879	182	332	125,7	-41,3	0,7	2,0	0,6	0,1	0,3
	Vélez Sársfield	359	1.904	201	1.396	307	0	-85,7	430,4	0,4	0,2	0,9	0,2	0,0
	Villa Luro	3.263	1.304	45	455	627	177	487,9	-60,0	0,3	0,0	0,3	0,4	0,2
	Subtotal	36.301	55.995	11.841	20.037	9.735	14.382	-10,4	54,3	11,1	11,5	13,3	6,3	14,5
Entorno Devoto	Monte Castro	1.776	1.101	653	168	280	0	1,776 ^a	-38,0	0,2	0,6	0,1	0,2	0,0
	Versalles	524	46	0	0	46	0	1.039,1	-91,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	Villa del Parque	6.896	3.626	507	1.937	1.002	180	118,4	-47,4	0,7	0,5	1,3	0,7	0,2
	Villa Devoto	2.768	5.339	1.390	1.178	2.281	490	81,3	92,9	1,1	1,3	0,8	1,5	0,5
	Villa Real	0	799	0	0	0	799	0,0	799 ^a	0,2	0,0	0,0	0,0	0,8
	Subtotal	11.964	10.911	2.550	3.283	3.609	1.469	152,9	-8,8	2,2	2,5	2,2	2,4	1,5
Total		222.220	506.184	102.970	150.669	153.471	99.074	-51,8	127,8	100	100	100	100	100

^a Variación interanual en términos absolutos.

^b No se calculan variaciones interanuales desagregadas trimestralmente para 2011 debido a que solo se dispone de datos anuales para 2010.

Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de DGRoyC.

En el acumulado del año, la superficie solicitada para obras nuevas no residenciales resultó significativamente mayor a la de 2010 (127,8%), lo que da cuenta de la importante mejoría en el comportamiento del sector, luego de un año 2010 en el que se había registrado una merma de 51,8%.

Muchos barrios de la Ciudad verificaron sustantivos incrementos con respecto a 2010, entre los que cabe destacar Retiro y San Nicolás por la *Zona*

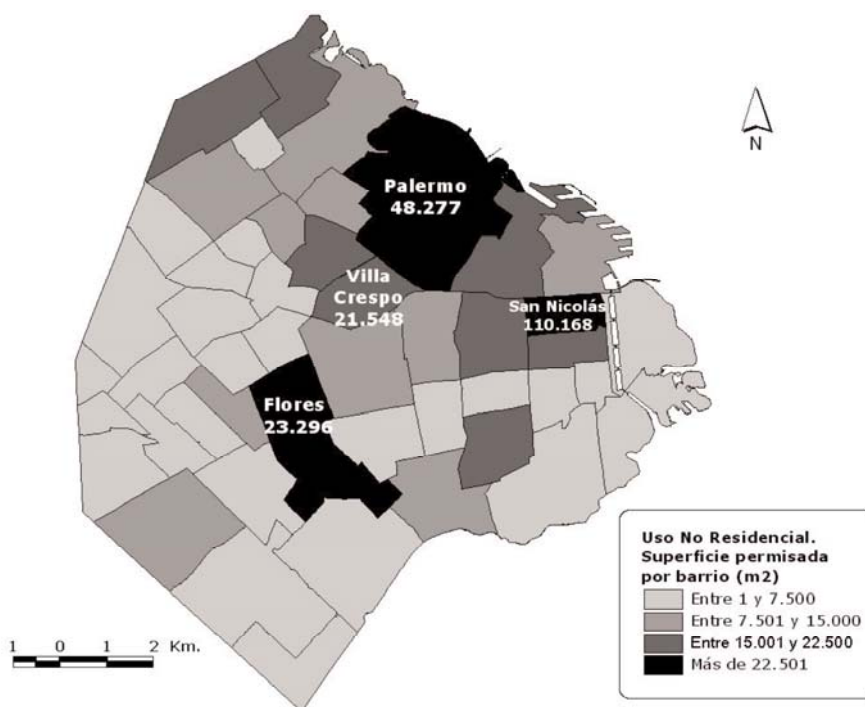
Central de Negocios; Belgrano y Recoleta por el *Eje Norte*; Colegiales, Núñez y Saavedra por el *Borde del Eje Norte*; Constitución, Nueva Pompeya y Villa Riachuelo por el *Eje Sur*; Caballito y Villa Pueyrredón por la *Zona de Reciente Desarrollo Inmobiliario Residencial*; Chacarita, Villa Ortúzar y Villa Santa Rita por el *Entorno Agronomía*; Parque Avellaneda y Vélez Sársfield por la *Zona Oeste*; y Boedo y San Cristóbal por la *Zona Histórica*.

En cuanto a la distribución territorial de la superficie solicitada no residencial por barrio durante 2011, los que tuvieron mayor participación fueron San Nicolás (21,8%), Palermo (9,5%),

Flores (4,6%) y Villa Crespo (4,3%), barrios que acumularon, en conjunto, más del 40% de la superficie no residencial de la Ciudad (Mapa A-II-2).

MAPA A-II-2

CONSTRUCCIÓN. USO NO RESIDENCIAL. SUPERFICIE SOLICITADA PARA OBRAS NUEVAS POR BARRIO. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑO 2011



Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de DGROyC.

SÍNTESIS

- El ISAC, indicador del nivel de la actividad del sector de la construcción a nivel nacional, creció 8,7% en 2011. De esta manera, continúa el comportamiento positivo del año 2010 (11%), que puso fin a las mermas iniciadas en el último trimestre de 2008 (2%), y que habían redundado en una retracción de 2% en 2009.

- Durante el cuarto trimestre de 2011, en la Ciudad de Buenos Aires se registraron 427 solicitudes de permisos de construcción, correspondientes a más de 470.000 m² de superficie. De esta manera, en 2011 se verificó un significativo incremento con respecto a los niveles de 2010, que fue de 97,7% en el caso de la superficie solicitada y de 69% en el de los permisos.

- En 2011, dentro del uso residencial (79,2% del total), la superficie solicitada correspondió principalmente a multiviviendas, las cuales representaron el 98% del total. Resulta importante el buen comportamiento que éstas tuvieron en el período, con una duplicación interanual. En cambio, las univiviendas crecieron solamente 26%, muy por debajo del sector residencial considerado en su conjunto (96,9%).
- En cuanto a la construcción no residencial, en 2011 acumuló un total de 530.000 m², y resultó más del doble que la del año 2010, lo que pone en evidencia la buena *performance* del segmento, luego de las caídas de 2009 y 2010 (de 28,1% y 52,3%, correspondientemente). El rubro que más contribuyó al crecimiento de este segmento durante el período fue, por su elevada participación, *Administración, Banca y Finanzas*, si bien su crecimiento (78,6%) fue inferior al del conjunto.
- En 2011, casi 40% de la superficie residencial de permisos solicitados fue explicada por cinco barrios (Palermo, Belgrano, Villa Urquiza, Caballito y Almagro). Por su parte, las áreas que recibieron mayor superficie solicitada no residencial fueron San Nicolás, Palermo, Flores y Villa Crespo.
- En suma, la construcción en la Ciudad de Buenos Aires durante 2011 evidenció una clara recuperación –en todos sus segmentos– con respecto a 2010, año que había sido uno de los peores para el sector con posterioridad a la devaluación, tratándose del cuarto año consecutivo de reducción tanto de la superficie solicitada para construir como de los permisos. En este marco, si bien la mejoría resulta significativa, los valores absolutos de ambas variables se encuentran todavía muy por debajo de los mejores años de la década, 2006 y 2007. De manera similar al período de crecimiento del sector que tuvo lugar entre 2003 y 2006, puede sostenerse que el dinamismo durante 2011 estuvo motorizado fundamentalmente por la edificación de viviendas orientadas a sectores de altos ingresos, que generalmente no necesitan el acceso al crédito para la adquisición de inmuebles⁷. En este marco, la misma continuó concentrada en muy pocos barrios de la Ciudad pertenecientes fundamentalmente a la *Zona de Reciente Desarrollo Inmobiliario Residencial* y al *Eje Norte Tradicional*.

⁷ Respecto a la evolución de los créditos hipotecarios, véase la sección *Mercado Inmobiliario*, en esta misma edición.

A.III. MERCADO INMOBILIARIO

En la primera parte de esta sección se presenta la evolución durante el cuarto trimestre de 2011 de las escrituras anotadas 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. 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 enero de 2012. El mismo se refiere a la oferta en venta 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 *Adinco*¹.

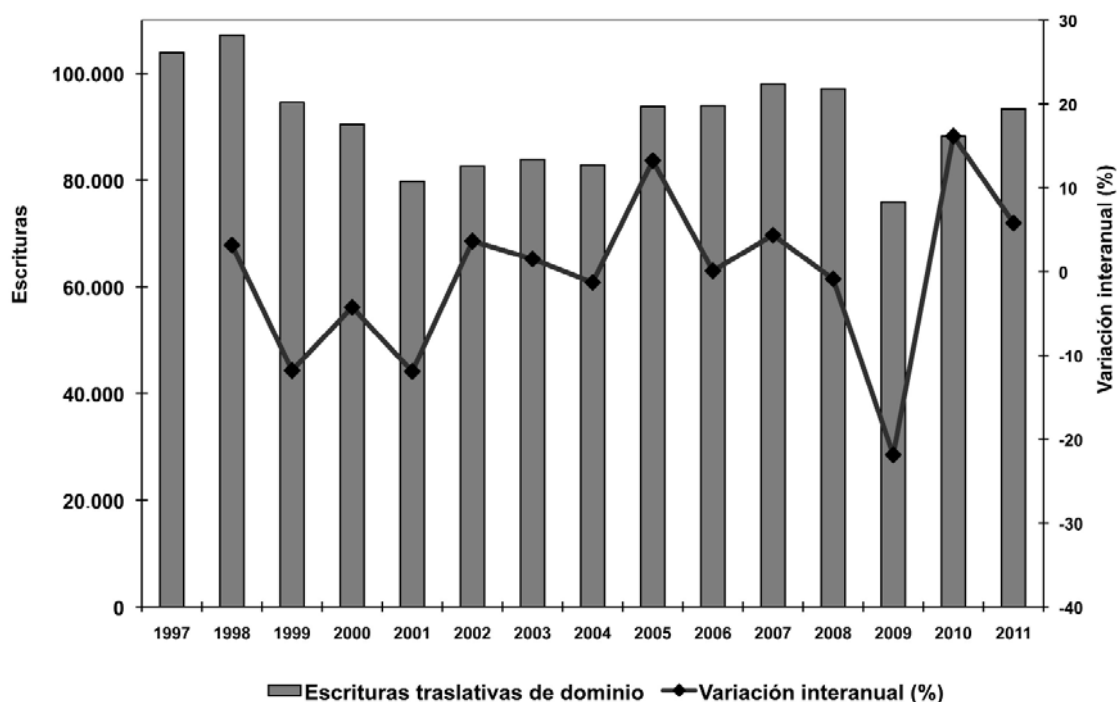
ESCRITURAS TRASLATIVAS DE DOMINIO EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

Durante el cuarto trimestre de 2011, se registraron 24.869 escrituras traslativas de dominio en la Ciudad de Buenos Aires, lo que implicó un incremento de 3,4% con respecto a igual período de 2010. En el primer y en el segundo trimestre del año, el crecimiento interanual había sido mayor (14,2% y 4,8%, respectivamente), si bien se registraron una menor cantidad de escrituras; en tanto que, en el tercer trimestre, la suba fue de 2,3%. Como resultado de este comportamiento, en 2011, la cantidad de escrituras traslativas de dominio verificó una suba interanual de 5,8%, con un total de más de 93.000 operaciones (Gráfico A-III-1).

¹ *Adinco* es un proveedor de servicios integrales inmobiliarios que, en la Ciudad de Buenos Aires, nuclea a más de 1.000 inmobiliarias que ofrecen 11 tipos de inmuebles para venta o alquiler. Se trata de un sistema privado de gestión integral para inmobiliarias que brinda la posibilidad de publicar, entre otros sitios, en *Buscainmueble*, que hasta septiembre de 2011 fue la fuente para la realización de procesamientos de esta sección. Desde entonces, los datos de *Buscainmueble* dejaron de ser accesibles para estos procesamientos y se debió empezar a utilizar el nuevo sistema. Cabe advertir que por la conformación de la nueva base de *Adinco*, los datos usados para esta sección pueden estar incompletos y tener asociados algún sesgo, que irá desapareciendo con el correr de los meses.

GRÁFICO A-III-1

MERCADO INMOBILIARIO. ESCRITURAS TRASLATIVAS DE DOMINIO Y TASA DE VARIACIÓN INTERANUAL (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 1997/2011



Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos del Registro de la Propiedad Inmueble.

Se continúa así el comportamiento alcista iniciado en 2010, cuando se produjo un aumento de 16,2% que puso fin a la tendencia negativa iniciada a partir del cuarto trimestre del año 2008, en el que se verificó una merma de 11,9% y que había redundado, en 2009, en una retracción de 21,8%. Como resultado de este comportamiento, la cantidad de escrituras traslativas de 2009 había sido la menor desde, al menos, 1990. No obstante la mejora de 2010 y 2011, es dable rescatar que todavía no se recuperaron los niveles del acumulado anual de 2008 (97.175 escrituras). Asimismo, con excepción del comportamiento del primer trimestre de 2011, a partir de mediados de 2010 se observó una desaceleración en el ritmo de incremento de este indicador.

En cuanto a las hipotecas, durante el cuarto trimestre se anotaron 1.761, lo que significó una

suba interanual de 14,9%, que fue, a diferencia de lo sucedido con las escrituras traslativas de dominio, superior a las acaecidas en el primer y segundo trimestre del año (10,2% y 12,6%, correspondientemente); cabe destacar que también estuvo muy por encima del incremento del acumulado julio-septiembre. Como resultado de esta *performance*, en el conjunto de 2011 las escrituras hipotecarias fueron 6.072, registrando un incremento de 11,5% (Cuadro A-III-1).

No obstante, resulta importante remarcar que el número de hipotecas se encuentra 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 2011 representaron apenas el 6% del total (las traslativas de dominio obtuvieron el 94% restante).

CUADRO A-III-1

MERCADO INMOBILIARIO. ESCRITURAS ANOTADAS EN EL REGISTRO DE LA PROPIEDAD INMUEBLE Y VARIACIÓN INTERANUAL (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 1998/2011

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	3.256	-84,0
2003	83.915	1,5	2.950	-9,4
2004	82.847	-1,3	4.764	61,5
2005	93.823	13,2	6.451	35,4
2006	93.922	0,1	7.474	15,9
2007	98.021	4,4	8.566	14,6
2008	97.175	-0,9	7.662	-10,6
2009	75.950	-21,8	4.811	-37,2
2010	88.227	16,2	5.448	13,2
Trimestre I	19.232	21,5	1.201	2,0
Trimestre II	21.065	23,7	1.290	14,8
Trimestre III	23.878	16,0	1.424	17,0
Trimestre IV	24.052	6,8	1.533	18,7
2011	93.355	5,8	6.072	11,5
Trimestre I	21.964	14,2	1.324	10,2
Trimestre II	22.085	4,8	1.452	12,6
Trimestre III	24.437	2,3	1.535	7,8
Trimestre IV	24.869	3,4	1.761	14,9

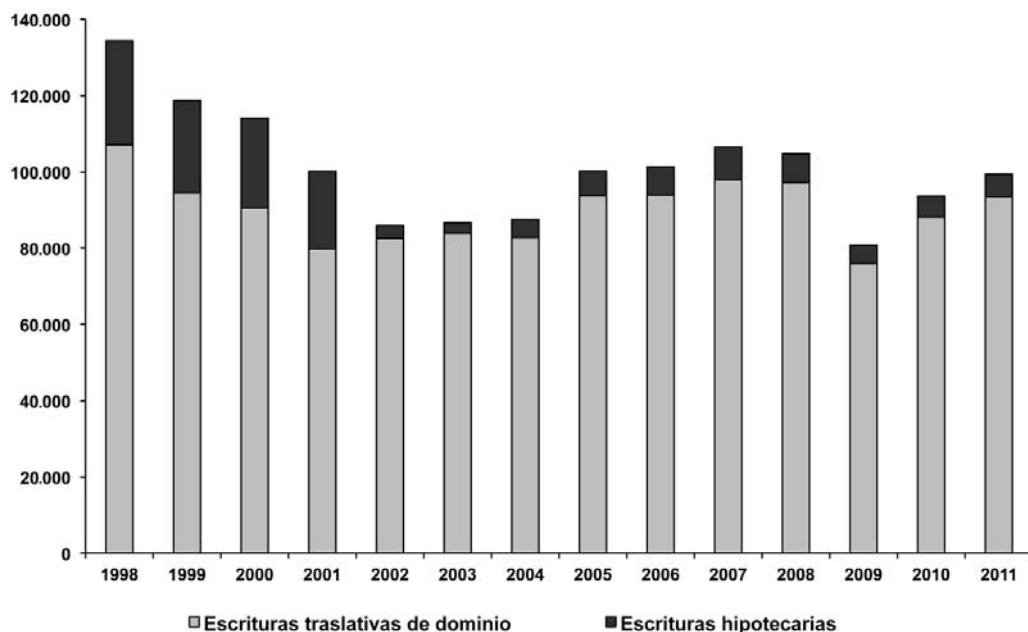
Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos del Registro de la Propiedad Inmueble.

En suma, en 2011 se continuó la buena *performance* de 2010, año en el que se revirtió el comportamiento negativo que ambos indicadores habían tenido en 2008 y 2009. En el caso de las escrituras traslativas de dominio, las mermas habían sido de 0,9% y 21,8%, respectivamente, en tanto que en el de las hipotecarias, las caídas habían sido de 10,6% y 37,2%, correspondientemente. No obstante, merece mencionarse, pese al

incremento de ambos indicadores en los dos últimos años, que todavía no se recuperaron los niveles de 2008 y que hay un relativo estancamiento de la compra-venta de inmuebles en la posconvertibilidad, a diferencia de otros sectores de la economía (y en particular, del sector de la construcción) donde se superaron ampliamente los registros de los años noventa (Gráfico A-III-2).

GRÁFICO A-III-2

MERCADO INMOBILIARIO. ESCRITURAS TRASLATIVAS Y ESCRITURAS HIPOTECARIAS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 1998/2011



Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos del Registro de la Propiedad Inmueble.

El relativo estancamiento de la compra-venta de inmuebles puede vincularse a las dificultades para el acceso al crédito hipotecario durante este período. En tal sentido, la 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 el conjunto del año 2001, cuando todavía regía la Convertibilidad, el promedio mensual de escrituras era de 6.646, inferior al de 2011 (7.780 escrituras). En cambio, el promedio mensual de hipotecas (estrechamente vinculado a la evolución de los préstamos) descendió abruptamente respecto de 2001: entonces era de 1.696 hipotecas por mes, en tanto que en 2011 fue de sólo 506.

PRÉSTAMOS HIPOTECARIOS

La evolución de los préstamos hipotecarios otorgados en moneda nacional al sector privado en todo el país² -indicador que refleja el crédito recibido para la compra de inmuebles- mostró, en el cuarto trimestre de 2011, una suba de 32,5%, debido a que fue mayor el surgimiento de nuevas operaciones que la cancelación de cuotas de créditos ya existentes. Los anteriores tres trimestres también habían tenido un crecimiento significativo y ascendente (15,8%, 17,7% y 25,2%, respectivamente), como resultado de lo cual el promedio anual cerró con una suba de 23%. Durante este último período, estos préstamos equivalieron al 99% del total.

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 nacional.

Cabe decir que la mayor tasa de crecimiento de los últimos años se efectivizó en el primer trimestre de 2008 (41%), momento a partir del cual se observó una persistente desaceleración del ritmo de ascenso de los mismos, hasta tener incluso, en el primer trimestre de 2010, una caída interanual (1,5%). No obstante, cabe destacar la creciente mejora que éstos tuvieron a partir del segundo trimestre del dicho año, hasta alcanzar, en el primer trimestre de 2012, incrementos superiores al 35%. Sin embargo, si bien la recuperación es significativa, todavía resulta relativamente magra, sobre todo teniendo en cuenta el aumento en el precio de las viviendas y las elevadas tasas de interés. Estos elementos 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% del total) mostraron en el cuarto trimestre de 2011 una merma de 4,4% con respecto a igual período del año anterior. Se acumulan así caídas en todos los trimestres del año, que implicaron que, en 2011, se continuara el comportamiento a la baja iniciado en el segundo trimestre de 2010, lo cual se vincula a que los préstamos que otorgan actualmente las entidades financieras son en pesos. Asimismo, cabe decir que los valores absolutos de los préstamos hipotecarios en moneda extranjera están muy por debajo de los que se manejaban antes de la devaluación (Cuadro A-III-2).

En lo que respecta a las tasas ofrecidas (TNA), de acuerdo a datos del Banco Central, entre diciembre de 2010 e igual período de 2011, las mismas se incrementaron 12,7%, promediando, en este último período, el 16,5%.

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. 1ER.TRIMESTRE 2002/1ER.TRIMESTRE 2012

PERÍODO	PRÉSTAMOS HIPOTECARIOS EN MONEDA LOCAL		PRÉSTAMOS HIPOTECARIOS EN MONEDA EXTRANJERA	
	PROMEDIO TRIMESTRAL (\$ M) ¹	VARIACIÓN INTERANUAL (%)	PROMEDIO TRIMESTRAL (USD M) ¹	VARIACIÓN INTERANUAL (%)
2002	11.324		2.090	
2003	10.102	-10,8	20	-99,0
2004	8.896	-11,9	34	67,8
2005	8.647	-2,8	59	76,3
2006	9.161	5,9	89	49,5
2007	11.801	28,8	112	26,3
2008	15.965	35,3	199	77,6
2009	17.950	12,4	225	13,1
2010	18.581	3,5	218	-3,1
2011	22.857	23,0	204	-6,5
Trimestre I	20.694	15,8	208	-9,1
Trimestre II	21.509	17,7	205	-7,7
Trimestre III	23.294	25,2	203	-4,6
Trimestre IV	25.932	32,5	199	-4,4
2012				
Trimestre I	27.983	35,2	195	-6,3

¹ Los promedios trimestrales se construyen en base al promedio mensual de los créditos.

Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de BCRA.

DEPARTAMENTOS DE DOS Y TRES AMBIENTES EN VENTA EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

SUPERFICIE EN VENTA DE UNIDADES RESIDENCIALES

En la segunda quincena de enero de 2012, de acuerdo a datos provistos por el sistema *Adinco*, se publicaron para la venta en la Ciudad de Buenos Aires un total de 1.534 departamentos de dos y tres ambientes por una superficie total de 90.815 m², y un monto superior a los USD 138M. Las mayores superficies corresponden a departamentos usados -de tres y dos ambientes-, con una notable diferencia entre la superficie ofertada de éstos por sobre las unidades a estrenar.

Dentro de cada zona inmobiliaria³ suele haber un barrio en el que la oferta prevalece. Esto sucede en el *Eje Norte Tradicional*, que abarca el 28% del total de la Ciudad, y donde más del 63,2% de la superficie se encuentra en Palermo, que sigue siendo el barrio de mayor superficie ofertada. De modo similar, en la *Zona Histórica*, el 51,5% de la superficie se concentra en Balvanera y, en menor medida dentro del *Eje Oeste*, en Flores. Difiere de estos casos el de la *Zona de Reciente Desarrollo Inmobiliario Residencial* -la segunda zona que mayor superficie en venta ofrece en la Ciudad (27,5% del total), porque allí la oferta se distribuye en forma pareja en cuatro de sus barrios, quedando relegado Villa Pueyrredón, un barrio con pocas unidades usadas en venta (Cuadro A-III-3).

CUADRO A-III-3

MERCADO INMOBILIARIO. SUPERFICIE OFERTADA EN VENTA (EN M²). DEPARTAMENTOS DE DOS Y TRES AMBIENTES, POR ZONA. CIUDAD DE BUENOS AIRES. 2DA. QUINCENA DE ENERO 2012

ZONA	2 AMBIENTES		3 AMBIENTES		TOTAL
	A ESTRENAR	USADOS	A ESTRENAR	USADOS	
	M ²				
Eje Norte Tradicional	11.586	3.253	3.148	7.477	25.464
Zona de Reciente Desarrollo Inmobiliario Residencial	8.855	3.789	5.262	7.043	24.949
Borde del Eje Norte	3.009	1.006	1.031	3.592	8.638
Eje Oeste	2.502	1.754	1.132	2.697	8.085
Zona Histórica	1.404	2.159	797	2.909	7.269
Entorno Agronomía	1.975	759	1.376	1.776	5.886
Entorno Devoto	1.043	457	1.007	1.124	3.631
Eje Sur	327	572	262	2.079	3.240
Zona Central de Negocios	0	964	0	883	1.847
Zona Inmobiliaria Exclusiva	111	138	164	1.393	1.806
Todos los Barrios	30.812	14.851	14.179	30.973	90.815

Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de los datos del Sistema *Adinco*.

Por otro lado, en enero de 2012 hubo zonas como el *Entorno Agronomía*, el *Entorno Devoto* y el *Eje Sur*, todas netamente residenciales, que si bien tienen poco peso dentro del mercado, presentan algunos barrios con una oferta significativa, tales los casos de Chacarita y Villa del Parque (Anexo 3).

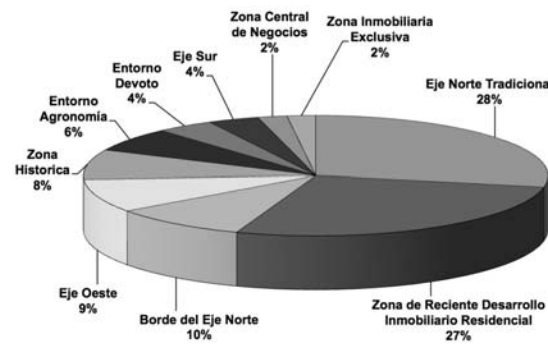
Tomada por rubro, la superficie total correspondiente a unidades de dos ambientes fue de 45.663 m², en tanto que la de los departamentos de tres, de 45.152 m², en el primero de los casos se verifica la preeminencia de la oferta de unidades a estrenar. Considerada la oferta por zona y

³ En las secciones *Construcción* y *Mercado Inmobiliario*, la Ciudad de Buenos Aires se divide en 10 zonas, de acuerdo a las características de su desarrollo inmobiliario: la *Zona Inmobiliaria Exclusiva* (compuesta por el barrio de Puerto Madero); la *Zona Central de Negocios* (Retiro y San Nicolás); el *Eje Norte Tradicional* (Recoleta, Belgrano y Palermo); el *Borde Eje Norte* (Colegiales, Coghlan, Núñez y Saavedra); la *Zona de Reciente Desarrollo Inmobiliario Residencial* (Almagro, Caballito, Villa Crespo, Villa Urquiza y Villa Pueyrredón); el *Eje Sur* (Barracas, Constitución, La Boca, Villa Lugano, Parque Patricios, Nueva Pompeya, Villa Soldati y Villa Riachuelo); la *Zona Histórica* (Balvanera, Boedo, Montserrat, San Cristóbal y San Telmo); el *Entorno Agronomía* (Agronomía, Chacarita, Parque Chas, La Paternal, Villa General Mitre, Villa Santa Rita y Villa Ortúzar); el *Eje Oeste* (Flores, Floresta, Liniers, Mataderos, Parque Avellaneda, Parque Chacabuco, Velez Sarsfield, Villa Luro) y el *Entorno Devoto* (Monte Castro, Villa del Parque, Villa Devoto, Villa Real y Versalles). Para más especificaciones, véase el anexo de esta sección.

tomando de manera conjunta los departamentos de dos y tres ambientes, se observa que entre el *Eje Norte Tradicional* y la *Zona de Reciente Desarrollo Inmobiliario Residencial* se encuentra el 55,5% de la oferta (Gráfico A-III-3).

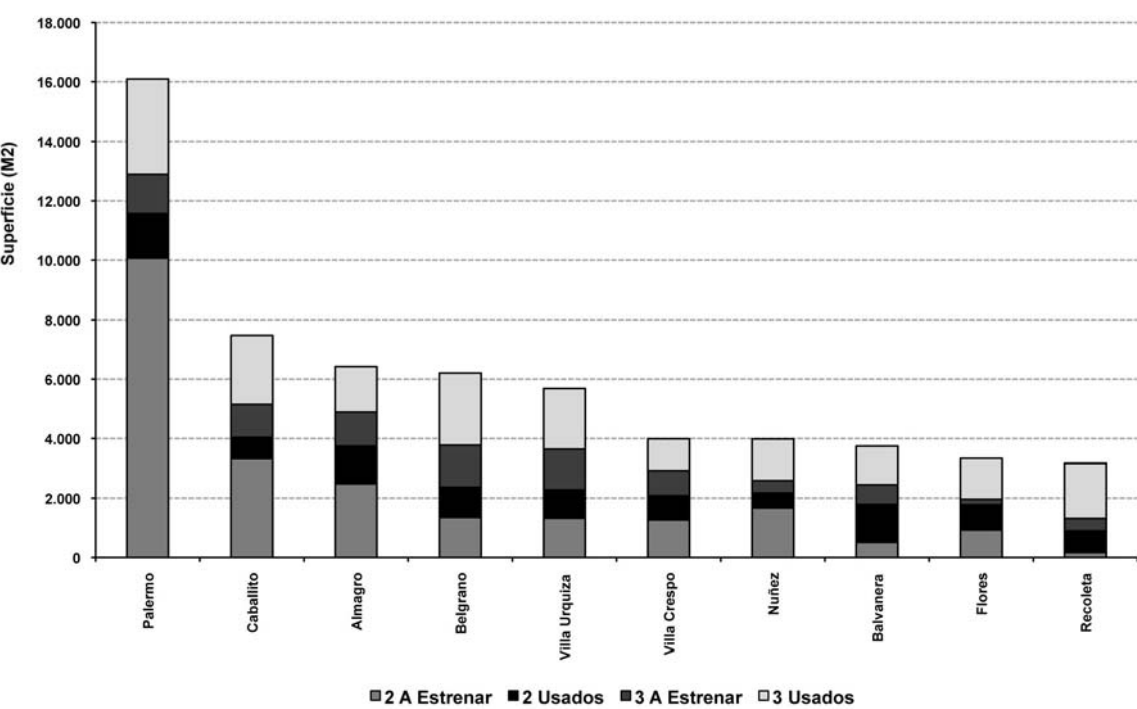
A su vez, si se toman los diez barrios con mayor superficie ofertada tanto de dos como de tres ambientes, los mismos acumulan el 66,2% del total de la Ciudad. Además, dentro de estos diez barrios, Palermo, Caballito, Almagro, Belgrano y Villa Urquiza se encuentran entre los que más superficie en venta ofrecen en los cuatro segmentos analizados (nuevos y usados de dos y tres ambientes) y Villa Crespo, Balvanera y Flores en tres de ellos (Gráfico A-III-4).

GRÁFICO A-III-3
MERCADO INMOBILIARIO. PARTICIPACIÓN EN LA SUPERFICIE OFRECIDA EN VENTA POR ZONAS INMOBILIARIAS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. 2DA.QUINCENA DE ENERO 2012



Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos del Sistema *Adinco*.

GRÁFICO A-III-4
MERCADO INMOBILIARIO. DIEZ BARRIOS CON MAYOR SUPERFICIE (M²) DE DOS Y TRES AMBIENTES, POR TIPO DE PROPIEDAD. CIUDAD DE BUENOS AIRES. 2DA.QUINCENA DE ENERO 2012



Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos del Sistema *Adinco*.

El promedio del valor del m² en los departamentos de dos ambientes a estrenar, en la segunda quincena de enero de 2012 fue de USD 2.404. Este coste fue más elevado que la media de la Ciudad en Belgrano, Palermo, Núñez y Parque Avellaneda⁴, encontrándose en Villa Urquiza un precio casi idéntico a ésta (USD 2.403 m²). A nivel zonal, el *Eje Norte Tradicional* posee el valor del m² más caro y el *Entorno Devoto* el mas barato (Anexo 1).

Por el lado de los departamentos de dos ambientes usados, el precio promedio de la Ciudad fue de USD 2.197 por m², con valores extremos en los barrios del *Eje Norte Tradicional*, que superó los USD 2.700, y en los del *Eje Oeste*, donde osciló alrededor de los USD 1.700. A nivel barrial, Villa Crespo se acerca la media de la Ciudad con USD 2.139.

En lo que respecta a las unidades de tres ambientes a estrenar, el valor por m² promedio de la Ciudad fue de USD 2.477. También en este rubro los barrios del *Eje Norte Tradicional* superaron la media ciudadana, en tanto los del *Entorno Agronomía* y los de la *Zona de Reciente Desarrollo Inmobiliario Residencial* mantuvieron un precio cercano al promedio de la Ciudad para ese grupo (USD 2.369 y USD 2.365 m², respectivamente).

En las unidades de tres ambientes usadas, el valor del m² fue bastante inferior que en las que son a estrenar: USD 2.288. Una vez más, hubo diferencia entre esta media y los valores correspondientes al *Eje Norte Tradicional* por un lado, donde el m² superó los USD 2.600, y los barrios del *Eje Sur* por el otro, en los que los importes estuvieron apenas por encima de los USD 1.400.

En suma, en departamentos a estrenar de dos y tres ambientes, la Ciudad presenta valores por m² ostensiblemente más elevados que los usados correspondientes. A su vez, en los cuatro rubros analizados, estos precios pueden agruparse en tres franjas, en consonancia con sus respectivos

barrios. Los del *Eje Norte Tradicional* representan el segmento más caro; en el medio se encuentran los de la *Zona de Reciente Desarrollo Inmobiliario Residencial* y el *Borde del Eje Norte*, donde los valores del m² son más cercanos al promedio de la Ciudad. Por último, está el enorme conjunto de barrios y zonas en los que el precio cae por debajo de la media de la Ciudad, reflejando la menor dinámica y desarrollo del mercado en ellos.

EVOLUCIÓN DEL PRECIO POR M²

Durante la segunda quincena de enero de 2012, la evolución del valor del m² ha encontrado aumentos generalizados en todos los rubros analizados, comparados estos valores tanto interanual como intertrimestralmente.

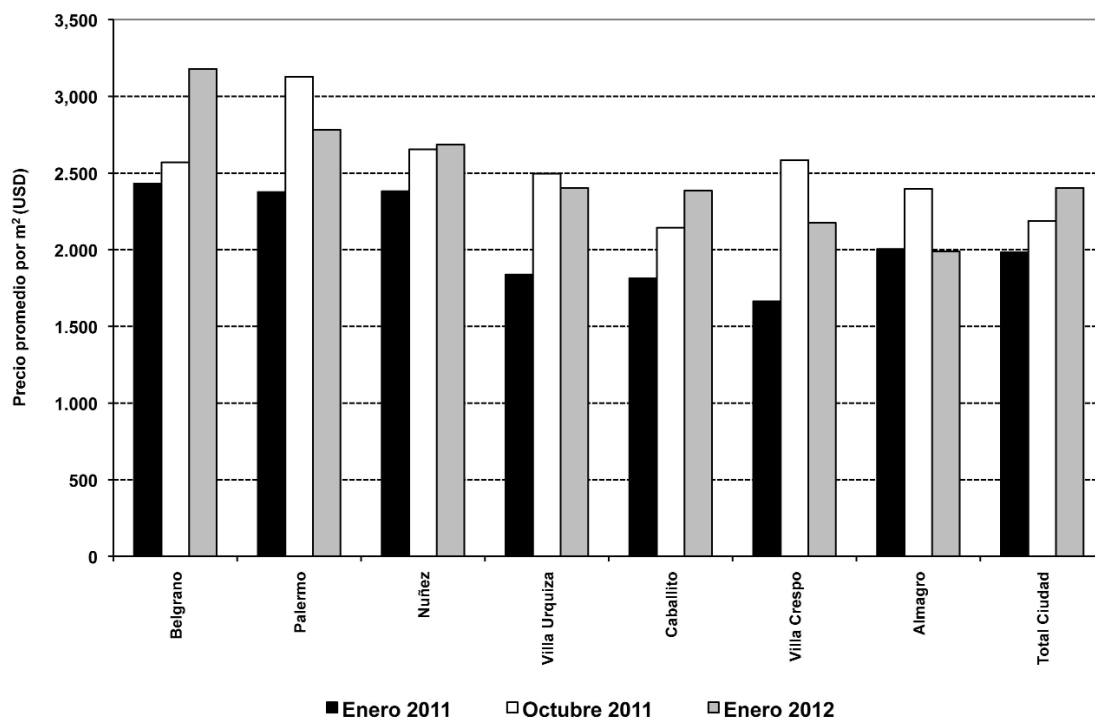
La variación interanual del precio por m² de los departamentos de dos ambientes a estrenar entre enero de 2011 y enero de 2012, acumuló un crecimiento para el total de la Ciudad de 21,2%. El mercado fue más dinámico en Caballito, Villa Crespo, Belgrano y Villa Urquiza, donde el aumento fue de 31,5% para el primero de estos barrios y de 30,7% en los otros tres, es decir, muy superior a la media de la Ciudad. En contraste, Almagro manifestó un mínimo descenso (0,8%).

En cuanto al período octubre 2011-enero 2012, el precio promedio por m² del mismo tipo de departamentos para el conjunto de la Ciudad creció 9,9%. Solo dos barrios mostraron incrementos en ese período; Belgrano (23,7%) y Núñez (1,2%). Por otro lado, hubo varios barrios donde este valor descendió, destacándose Almagro (17%), Villa Crespo (15,9%) y Palermo (11,1%) en este sentido (Gráfico A-III-5).

⁴ El precio promedio de este barrio está tomado sobre 23 unidades ofrecidas en sólo tres edificios.

GRÁFICO A-III-5

MERCADO INMOBILIARIO. DEPARTAMENTOS DE DOS AMBIENTES A ESTRENAR EN VENTA. PRECIO PROMEDIO POR M² (USD), POR BARRIOS SELECCIONADOS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. ENERO 2011, OCTUBRE 2011 Y ENERO 2012



Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos del Sistema Adinco.

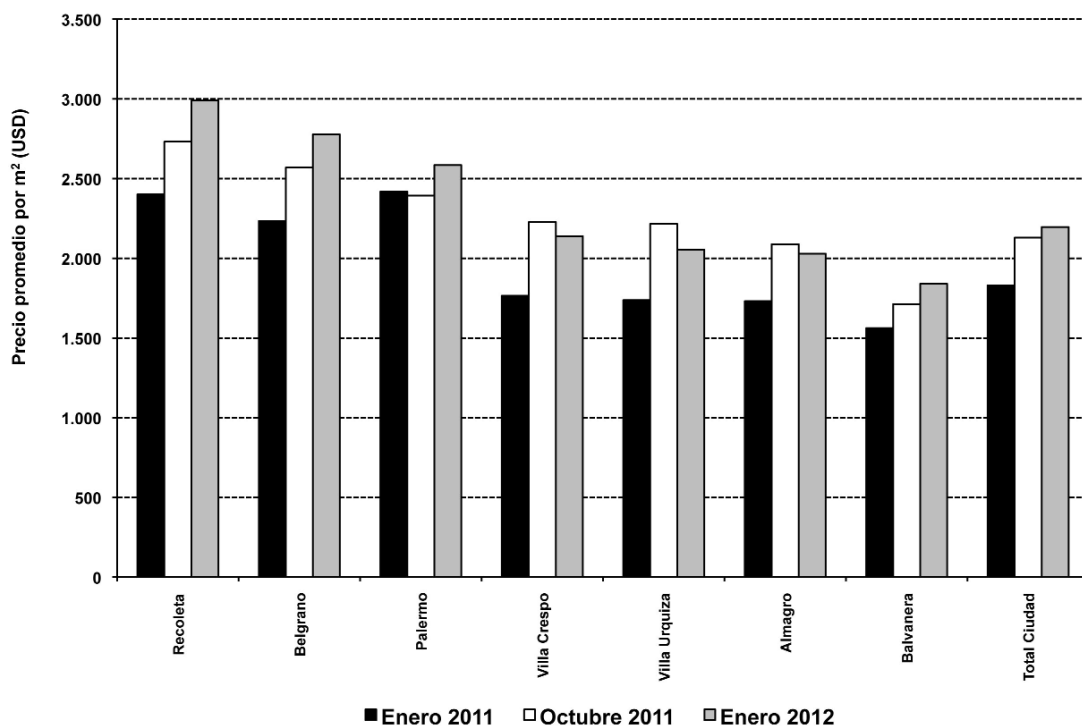
En el caso de los departamentos de dos ambientes usados, la variación interanual del precio por m² para la media en la Ciudad creció 20%. A nivel barrial, hubo mayores incrementos que el mencionado en Recoleta (24,6%), Belgrano (24,3%) y Villa Crespo (21,1%).

En relación a la variación intertrimestral (octubre 2011-enero 2012), el valor del m² creció

3,1% para el conjunto de la Ciudad. Los mayores aumentos se dieron en Recoleta, Belgrano y Palermo (9,5%, 8,1% y 8% respectivamente). Contrastan con estos tres barrios del *Eje Norte Tradicional* tres de la *Zona de Reciente Desarrollo Urbano Residencial*, donde hubo caídas en Villa Urquiza (7,3%), Villa Crespo (4%) y Almagro (2,9%) (Gráfico A-III-6).

GRÁFICO A-III-6

MERCADO INMOBILIARIO. DEPARTAMENTOS DE DOS AMBIENTES USADOS EN VENTA. PRECIO PROMEDIO POR M² (USD), POR BARRIOS SELECCIONADOS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. ENERO 2011, OCTUBRE 2011 Y ENERO 2012



Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos del Sistema *Adinco*.

Continuando con la variación entre enero de 2011 y enero de 2012 del precio por m² de los departamentos de tres ambientes a estrenar⁵, la media porteña creció 19,1%. En este marco, el barrio con la expansión más significativa fue Caballito (38,2%).

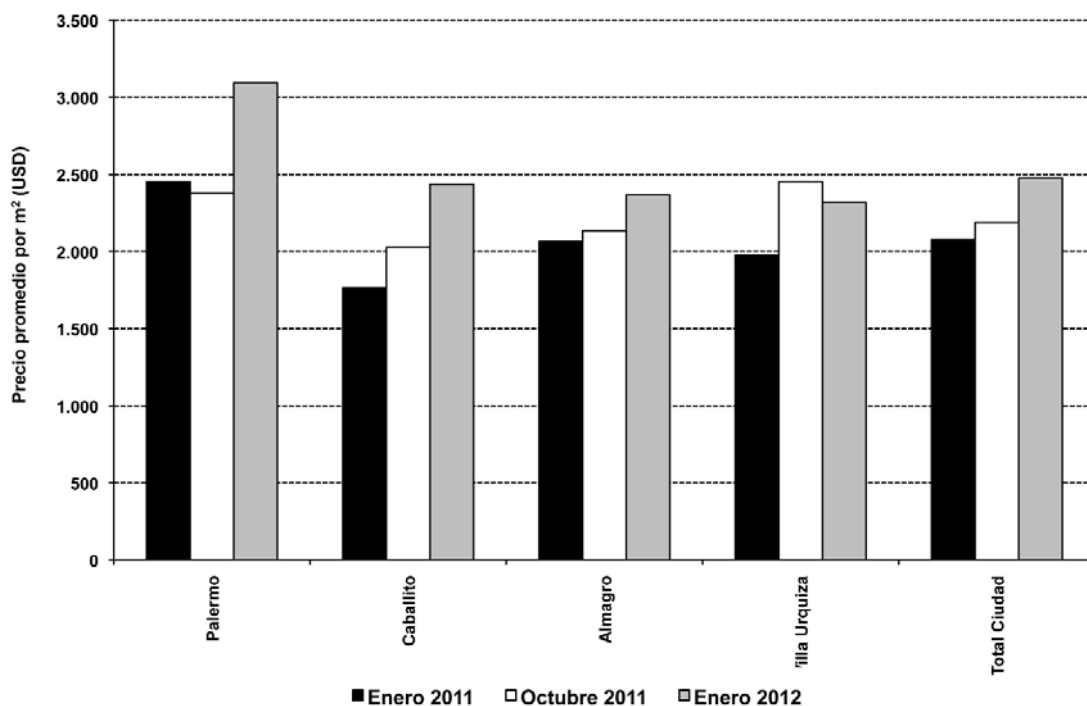
Con respecto a la variación intertrimestral⁶ del valor del m² (octubre 2011-enero 2012), el promedio de la Ciudad creció 13,1%. En este caso, mostraron aumentos importantes los barrios de Palermo (30,2%) y Caballito (20,2%), en tanto que hubo una considerable caída en Villa Urquiza (5,6%) (Gráfico A-III-7).

⁵ Los valores del m² correspondientes a enero de 2012 deben ser tomados con reservas debido a la escasa cantidad de registros.

⁶ El valor del m² de los barrios de Almagro y Palermo fue tomado de septiembre de 2011 por falta de los datos correspondiente en octubre de 2011.

GRÁFICO A-III-7

MERCADO INMOBILIARIO. DEPARTAMENTOS DE TRES AMBIENTES A ESTRENAR EN VENTA. PRECIO PROMEDIO POR M² (USD), POR BARRIOS SELECCIONADOS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. ENERO 2011, OCTUBRE 2011 Y ENERO 2012



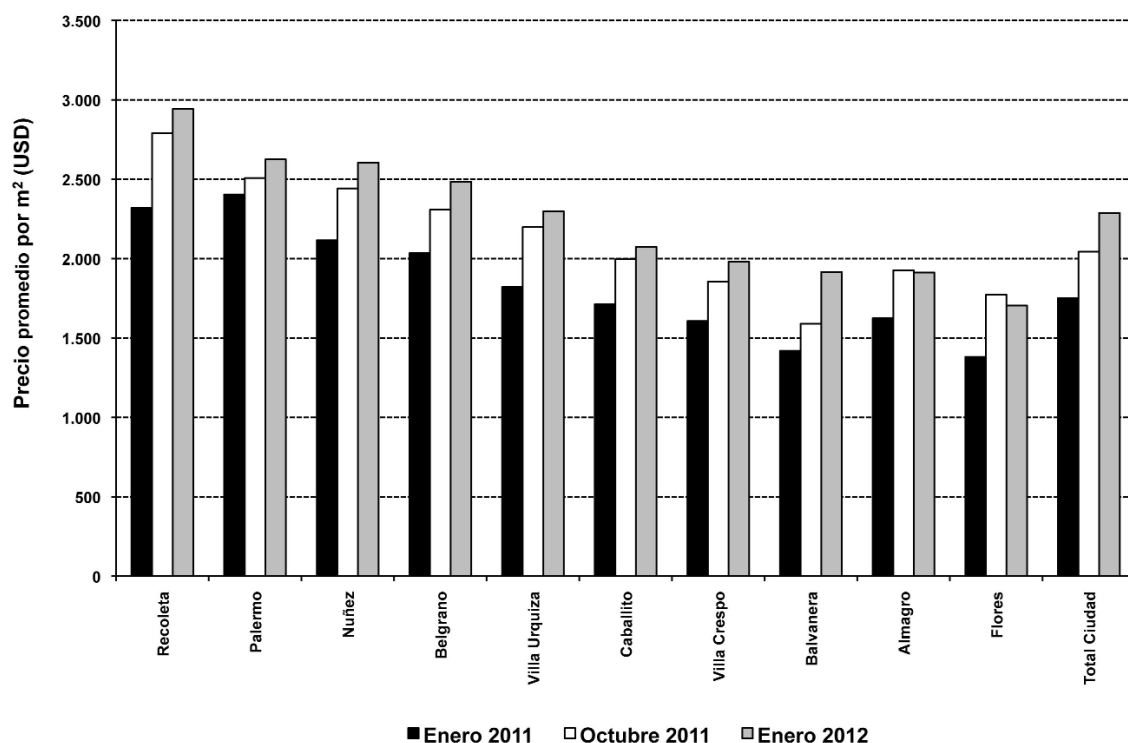
Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos del Sistema *Adinco*.

En relación a los departamentos de tres ambientes usados, la variación interanual en enero 2012 del precio promedio del m² arroja un aumento interanual para la Ciudad de 30,5%. Entre los barrios con los mayores incrementos se encuentran Balvanera (35%), Recoleta (26,8%) y Villa Urquiza (26,2%). Siempre dentro de un marco de aumento generalizado que en el resto de los barrios fue de entre 9,2% y 23,4%.

Por último, en departamentos de tres ambientes usados, el precio del m² promedio de la Ciudad creció 11,9% en el trimestre octubre de 2011-enero de 2012. Solo en Balvanera el incremento fue mayor (20,6%) mientras que en el resto de los barrios donde hubo aumentos, estos oscilaron entre 3,8% y 7,7%. Finalmente el costo del m² descendió 3,8% en Flores y 0,8% en Almagro (Gráfico A-III-8).

GRÁFICO A-III-8

MERCADO INMOBILIARIO. DEPARTAMENTOS DE TRES AMBIENTES USADOS EN VENTA. PRECIO PROMEDIO POR M² (USD), POR BARRIOS SELECCIONADOS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. ENERO 2011, OCTUBRE 2011 Y ENERO 2012



Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos del Sistema *Adinco*.

En resumen, el valor del m² aumentó en casi todos los segmentos, como lo viene haciendo consistentemente desde hace más de dos años. Cabe resaltar que tanto en departamentos de dos como de tres ambientes fue mayor el aumento en las propiedades usadas, salvo en las de tres ambientes a estrenar.

PRECIO PROMEDIO DE LAS UNIDADES RESIDENCIALES

En lo que hace al precio de los departamentos, el mercado se ajusta al patrón histórico de la Ciudad que tiene a los barrios del *Eje Norte Tradicional* y a los del *Borde del Eje Norte*, con

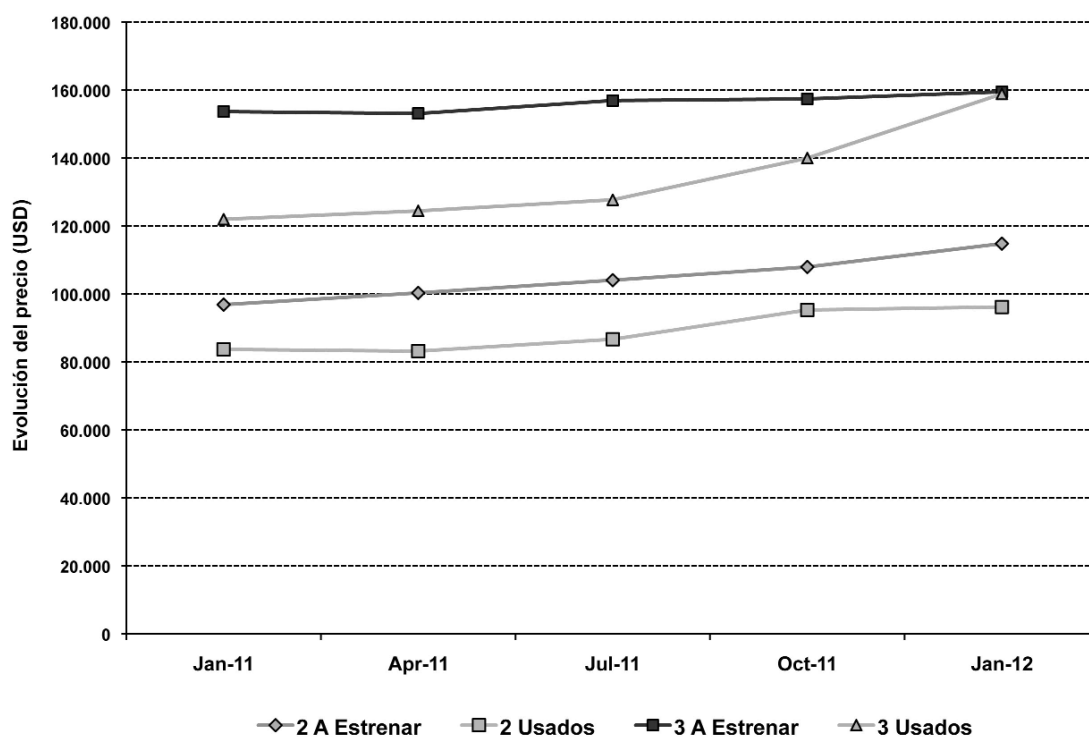
los valores más elevados en todos los segmentos. La cara opuesta son los barrios del *Eje Sur*, la *Zona Histórica* y el *Eje Oeste*, donde las unidades son más baratas. Esto se explica porque en la Ciudad se ha privilegiado históricamente el desarrollo de la zona norte, tendencia que continúa actualmente y se refleja en aspectos como la menor antigüedad y mejor estructura y conservación urbana. A su vez, el mayor costo de las propiedades a estrenar obedece a las características que presentan los actuales desarrollos: semipisos de mayor superficie y aspectos específicos de valor agregado, tales como seguridad, conexiones *wi-fi*, etc.

El precio promedio de un departamento de dos ambientes a estrenar en la Ciudad fue, en enero de 2012, de USD 114.866, un incremento de 18,5% con respecto a enero de 2011 (Gráfico A-III-9). En este rubro es notable la diferencia de valor entre los barrios del *Eje Norte Tradicional* (USD 142.898) y la Ciudad en su conjunto, así como con los de la *Zona*

Histórica (USD 99.791) o los del *Eje Oeste* (USD 95.960). A nivel barrial, Almagro y Villa Urquiza tuvieron un valor cercano al promedio de la Ciudad. Por otro lado, entre los valores extremos de estas propiedades se advierte que un departamento de este tipo en Palermo costaba unos USD 50.000 más que uno en Flores (Anexo 4).

GRÁFICO A-III-9

MERCADO INMOBILIARIO. DEPARTAMENTOS EN VENTA. EVOLUCIÓN DEL PRECIO PROMEDIO DE LAS UNIDADES (USD), POR RUBRO. CIUDAD DE BUENOS AIRES. ENERO 2011, ABRIL 2011, JULIO 2011, OCTUBRE 2011 Y ENERO 2012



Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos del Sistema Adinco.

En el caso de los departamentos de dos ambientes usados, la media de la Ciudad rondó los USD 96.000 y el aumento con respecto a enero de 2011 fue de 14,9%. Las asimetrías se repiten entre zonas y aún más acentuadas entre barrios. En cuanto a los departamentos de tres ambientes a estrenar, el valor medio en la Ciudad aumentó apenas 1,3%,

alcanzando así los USD 158.000, monto superado en el *Eje Norte Tradicional*, donde estas unidades cotizaron más de USD 227.000, y en Palermo por encima de los USD 234.000. Solo en Villa Urquiza el valor de las unidades se acercó a la media ciudadana.

En relación a los usados de tres ambientes, el promedio en la Ciudad fue de casi USD 159.000, un 13,5% mas que en octubre de 2011. De la misma forma que con los departamentos a estrenar, este valor fue superado holgadamente en el *Eje Norte Tradicional* y todos sus barrios, junto a Núñez. En contraste, se encontraron los valores más bajos en el *Eje Sur*, y a nivel barrial en Flores.

Con respecto a la cantidad de unidades en venta según zonas y barrios, obviamente el patrón se asemeja al de superficie ofertada salvo que la *Zona de Reciente Desarrollo Inmobiliario Residencial* ofrece en este rubro más propiedades que el *Eje Norte Tradicional*, pero las unidades de la última son más grandes en promedio, de allí que su oferta de superficie sea más amplia (Cuadro A-III-4).

CUADRO A-III-4

MERCADO INMOBILIARIO. CANTIDAD DE UNIDADES EN VENTA DE DEPARTAMENTOS DE DOS Y TRES AMBIENTES, POR ZONA, POR TIPO DE PROPIEDAD (EN PORCENTAJES). CIUDAD DE BUENOS AIRES. 2DA. QUINCENA DE ENERO 2012

BARRIO	2 AMBIENTES		3 AMBIENTES	
	A ESTRENAR	USADOS	A ESTRENAR	USADOS
	%			
Borde del Eje Norte	12	12	7	11
Eje Norte Tradicional	25	25	21	22
Eje Oeste	11	11	8	9
Eje Sur	1	1	2	8
Entorno Agronomía	8	8	11	6
Entorno Devoto	4	4	7	4
Zona Central de Negocios	0	0	0	3
Zona de Reciente Desarrollo Inmobiliario Residencial	33	33	38	24
Zona Histórica	6	6	5	10
Zona Inmobiliaria Exclusiva	0	0	0	2
Todos los Barrios	100	100	100	100

Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos del Sistema Adinco.

En cuanto a los barrios, los diez con mayor cantidad de registros coinciden con los de mayor superficie ofertada en venta y acumularon el 63,7% del total. Finalmente, el 51,% del mercado correspondió a unidades usadas y, discriminando a su vez por tipo de propiedad, del total ofertado, 57,4% correspondió a unidades de dos ambientes (Anexo 1).

TAMAÑO DE LAS PROPIEDADES

En lo que respecta al tamaño promedio de las unidades a la venta, se observa que los departamentos de dos ambientes a estrenar fueron más grandes que los usados y que ocurrió lo opuesto entre los de tres ambientes. En todos los casos, las unidades del *Eje Norte Tradicional* son en promedio mas amplias que la media ciudadana (Cuadro A-III-5).

CUADRO A-III-5

MERCADO INMOBILIARIO. MAYORES Y MENORES SUPERFICIES, SEGÚN TIPO DE PROPIEDAD, POR BARRIO. CIUDAD DE BUENOS AIRES. 2DA. QUINCENA DE ENERO 2012

		M ²	BARRIO	M ²	ZONA
2 Ambientes a estrenar	Mayor Superficie	51	Saavedra, Palermo	50	Eje Norte Tradicional
	Menor Superficie	46	Flores	47	Eje Oeste, Entorno Agronomía
2 Ambientes Usados	Mayor Superficie	52	Palermo	48	Eje Norte Tradicional
	Menor Superficie	40	Balvanera	40	Zona Histórica, Zona Central de Negocios
3 Ambientes a estrenar	Mayor Superficie	73	Palermo	72	Eje Norte Tradicional
	Menor Superficie	68	Villa Urquiza	63	Entorno Agronomía
3 Ambientes Usados	Mayor Superficie	84	Belgrano	69	Eje Norte Tradicional
	Menor Superficie	65	Balvanera	66	Eje Sur

Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos del Sistema *Adinco*.

En pocas palabras, entre los barrios que superan las amplitudes promedio porteñas se encuentran los del *Eje Norte Tradicional* en todos los segmentos, sumándose Villa Crespo a los departamentos de dos ambientes a estrenar; Villa Urquiza y Almagro a los de dos ambientes usados, Villa Urquiza a los de tres ambientes a estrenar y Almagro y Núñez a los de tres ambientes usados (Anexo 6).

ALQUILER DE VIVIENDAS

Hasta 2008, uno de los rasgos característicos del mercado inmobiliario había sido la escasez de oferta de departamentos en alquiler, lo que se encontraba vinculado con la insuficiencia de crédito para la adquisición de inmuebles para los segmentos de ingresos medios. Posteriormente, un gran número de propiedades se fue volcando al mercado de alquiler debido a las consecutivas crisis del campo y a la crisis financiera internacional, lo que produjo que muchos propietarios quitasen sus unidades de la venta en busca de resguardar las inversiones realizadas y las ofertasen en alquiler hasta que el mercado mostrara signos de recuperación.

A partir de 2009, el mercado de alquileres comenzó una nueva reducción de la oferta que se extiende hasta la actualidad. Las causas de este fenómeno son inciertas, pero es posible suponer que se vincula a la saturación del mercado debido a la alta demanda de unidades en alquiler. La hipótesis válida en otro momento sobre el reingreso de un importante número de unidades al mercado de compra-venta resulta refutada por el hecho de que en dicho segmento también se observa una disminución de la oferta.

Es necesario mencionar que, paralelamente al mercado de alquileres con los típicos contratos de dos años, en los últimos tiempos un gran número de unidades se ha volcado al alquiler temporario. Dicho mercado se encuentra destinado a profesionales, estudiantes y turistas que se instalan en la Ciudad de Buenos Aires por períodos menores a los dos años y suelen no tener garantes con propiedad. Los propietarios que eligen colocar sus departamentos bajo esta modalidad piden requerimientos mínimos y logran ingresos dos o tres veces superiores a los que tendrían si los comercializaran en el mercado de alquiler doméstico residencial.

El recupero anual de un departamento de dos ambientes usado en enero de 2012 promedia para la Ciudad en su conjunto 7,4%⁷, valor superior al registrado en todos los barrios seleccionados, excepto por Constitución donde el valor de recupero es de 7,8%. En tanto, en Palermo y Belgrano, los valores son de 7% y 5,6% anual. Entre estos barrios se puede afirmar que mientras el recupero total de la inversión en un departamento se realiza en casi 13 años en Almagro, el plazo se extiende a casi 18 años en Belgrano.

En enero de 2012, los departamentos de dos ambientes fueron los más numerosos (45% del total), seguidos por los de tres ambientes (24%). Por su parte, los monoambientes constituyeron el 21% del total ofertado, y los de cuatro y cinco ambientes representaron el 9% y el 1%, respectivamente.

Como es habitual, la distribución territorial de los departamentos de mayor valor ofrecidos en alquiler se corresponde con las áreas de más elevado poder adquisitivo de la Ciudad. Se destacan especialmente Palermo, Belgrano, Recoleta y Retiro. Entre éstos, fue en Palermo donde se registró el mayor precio de renta mensual para un departamento de 70 m² (\$ 4.797), mientras que en las restantes áreas mencionadas, y sólo en éstas, el valor siempre fue superior al del promedio porteño (\$ 3.930).

En la nómina de los alquileres más caros, y ante la ausencia de la *Zona Inmobiliaria Exclusiva* (que no alcanzó el umbral mínimo de unidades en el mercado como para exponerlas aquí), el *Eje Norte Tradicional* se sitúa como el área de mayor valor de renta (\$ 4.550) y la única que supera el valor promedio porteño. En la siguiente posición de la nómina se ubica la *Zona Central de Negocios* (\$ 3.812), seguida, como desde hace un año, por el *Borde del Eje Norte* (\$ 3.740). La alta valoración que dicha área durante 2011 parece estar retrocediendo;

conviene recordar que ésta había estado dada por la puesta en alquiler de unidades de gran valor en el barrio de Núñez.

Los valores presentados resaltan el modelo urbano de origen histórico de la Ciudad de Buenos Aires, donde los grupos socioeconómicos de mayores recursos han preferido los barrios del norte de la Ciudad para establecer sus residencias (Retiro, Recoleta, Palermo y Belgrano) y que, más recientemente, ha incorporado a Puerto Madero y a los barrios del *Borde del Eje Norte* (Núñez, Colegiales, Saavedra y Coghlan) a dicha área de alta valoración inmobiliaria para el segmento residencial. Como se ha mencionado en el párrafo anterior, Núñez, está siendo objeto de gran apreciación en el mercado, especialmente en el área comprendida al norte de Av. del Libertador.

Volviendo al análisis de la situación en enero de 2012, la nomina prosigue con la *Zona Histórica* (\$ 3.361 para una unidad de 70 m²), la *Zona de Reciente Desarrollo Inmobiliario Residencial* (\$ 3.337), mientras que, el *Entorno Devoto* (\$ 3.178) quedó en la sexta posición. Esta última área exhibe una creciente relevancia inmobiliaria en los últimos años, lo que se vincula a la expansión de la oferta residencial hacia nuevas "fajas" territoriales y dirigida a segmentos de menores recursos que las unidades de la *Zona Inmobiliaria Exclusiva* o del *Eje Norte Tradicional*.

La nómina continúa con el *Entorno Agronomía* y el *Eje Oeste*, en las que un departamento de 70 m² se renta, en promedio, por \$ 3.101 y \$ 3.084, respectivamente. Por su parte, el *Eje Sur* repite, una vez más, su posición como la zona con los menores valores medios de alquileres mensuales (\$ 3.016). Es interesante observar que una unidad de iguales dimensiones en el *Eje Norte Tradicional* cuesta, en promedio, 50% más que una en el sur (Cuadro A-III-6).

⁷ Dicho recupero está calculado en base a un departamento usado de dos ambientes (tanto para alquiler como para venta). Esto significa que, si anualmente se recupera el 7,4% del valor del inmueble, sin considerar gastos de ningún tipo por parte del propietario (mantenimiento, expensas ordinarias y extraordinarias, etc.), la inversión sería recuperada en un lapso de casi 13 años y medio.

CUADRO A-III-6
MERCADO INMOBILIARIO. DEPARTAMENTOS EN ALQUILER. SUPERFICIE TOTAL (M²), VALOR TOTAL (\$), TAMAÑO (M²) Y PRECIO PROMEDIO (\$) POR UNIDAD, ANTIGÜEDAD (AÑOS), PRECIO PROMEDIO POR M² (\$), PRECIO EN BASE A 70 M² (\$) Y VARIACIÓN INTERANUAL (%) E INTERTRIMESTRAL (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. 2DA. QUINCENA DE ENERO 2012

ZONA INMOBILIARIA	BARRIO	TOTAL SUPERFICIE EN ALQUILER (M ²)	VALOR TOTAL EN ALQUILER (\$)	TAMAÑO PROMEDIO POR UNIDAD (M ²)	PRECIO PROMEDIO POR UNIDAD (\$)	PRECIO PROMEDIO (USD/M ²)	ANTIGÜEDAD (AÑOS)	PRECIO DE ALQUILER EN BASE A 70 M ² (\$)	VARIACIÓN	
									INTERANUAL EN BASE A UN DEPARTAMENTO DE 70 M ² (%)	INTERTRIMESTRAL EN BASE A UN DEPARTAMENTO DE 70 M ² (%)
Eje Norte Tradicional	Palermo	5.783	396.314	64	4.355	69	20	4.797	11	1
	Belgrano	3.332	210.262	60	3.755	63	19	4.417	22	17
	Recoleta	4.055	249.508	63	3.899	62	26	4.307	22	14
	Total zona¹	13.170	856.084	62	4.057	65	21	4.550	15	8
Zona Central de Negocios	Retiro	1.478	90.101	57	3.465	61	35	4.267	8	-7
	San Nicolás	1.510	72.600	54	2.593	48	39	3.366	18	10
	Total zona¹	2.988	162.701	55	3.013	54	37	3.812	11	-5
Borde del Eje Norte	Núñez	1.023	50.954	51	2.548	50	22	3.487	-23	0
	Total zona¹	2.762	147.551	53	2.838	53	22	3.740	-11	8
Zona Histórica	Balvanera	1.694	81.351	47	2.260	48	33	3.362	36	6
	Total zona¹	3.424	164.411	44	2.135	48	36	3.361	30	9
Zona de Reciente Desarrollo Inmobiliario Residencial	Villa Urquiza	1.959	101.280	47	2.411	52	13	3.619	39	9
	Almagro	2.536	129.553	46	2.356	51	24	3.576	33	7
	Villa Crespo	1.806	82.600	55	2.503	46	25	3.202	25	4
	Caballito	4.264	191.210	55	2.451	45	23	3.139	20	1
	Total zona¹	10.909	519.993	51	2.407	48	21	3.337	27	4
Entorno Devoto	Villa del Parque	1.096	51.550	42	1.983	47	12	3.292	.	.
	Total zona¹	1.695	76.949	45	2.025	45	17	3.178	24	2

(continúa)

CUADRO A-III-6 (CONTINUACIÓN)

MERCADO INMOBILIARIO. DEPARTAMENTOS EN ALQUILER. SUPERFICIE TOTAL (M²), VALOR TOTAL (\$), TAMAÑO (M²) Y PRECIO PROMEDIO (\$) POR UNIDAD, ANTIGÜEDAD (AÑOS), PRECIO PROMEDIO POR M² (\$), PRECIO EN BASE A 70 M² (\$) Y VARIACIÓN INTERANUAL (%) E INTERTRIMESTRAL (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. 2DA. QUINCENA DE ENERO 2012

ZONA INMOBILIARIA	BARRIO	TOTAL SUPERFICIE EN ALQUILER (M ²)	VALOR TOTAL EN ALQUILER (\$)	TAMAÑO PROMEDIO POR UNIDAD (M ²)	PRECIO PROMEDIO POR UNIDAD (\$)	PRECIO PROMEDIO (USD/M ²)	ANTIGÜEDAD (AÑOS)	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 Agronomía	Total zona ¹	1.071	47.450	49	2.157	44	26	3.101	38	13
Eje Oeste	Flores	1.050	44.050	44	1.835	42	27	2.937	31	-6
	Total zona ¹	2.346	103.350	44	1.950	44	22	3.084	38	3
Eje Sur	Total zona ¹	1.345	57.954	48	2.070	43	23	3.016	26	13
Zona Inmobiliaria Exclusiva ²	Total zona ¹	1.916	200.845	.	.	.	.	.	.	.
Subtotal Barrios										
Total Ciudad	Seleccionados	31.586	1.751.333	55	3.025	55	24	3.881		
	Resto Barrios	10.040	585.955	54	3.133	58	24	4.085		
	Todos los Barrios	41.626	2.337.288	54	3.051	56	24	3.930	12	5

. Sin dato.

¹ Los datos aquí presentados corresponden a todos los barrios de la zona.

² Los datos aquí presentados, dado el reducido tamaño de la muestra (inferior a 30 registros), están sujetos a un margen alto de error.

Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda, GCBA), sobre la base del Sistema *Adinco*.

En lo que respecta a la oferta de superficie en alquiler, Palermo es el barrio de la Ciudad que presenta la más extensa (14% del total porteño), seguido por Caballito (10%), Recoleta (10%) y Belgrano (8%). Pese a que todos redujeron su oferta de m² con respecto a enero de 2011, son los mismos que siempre concentran el segmento inmobiliario.

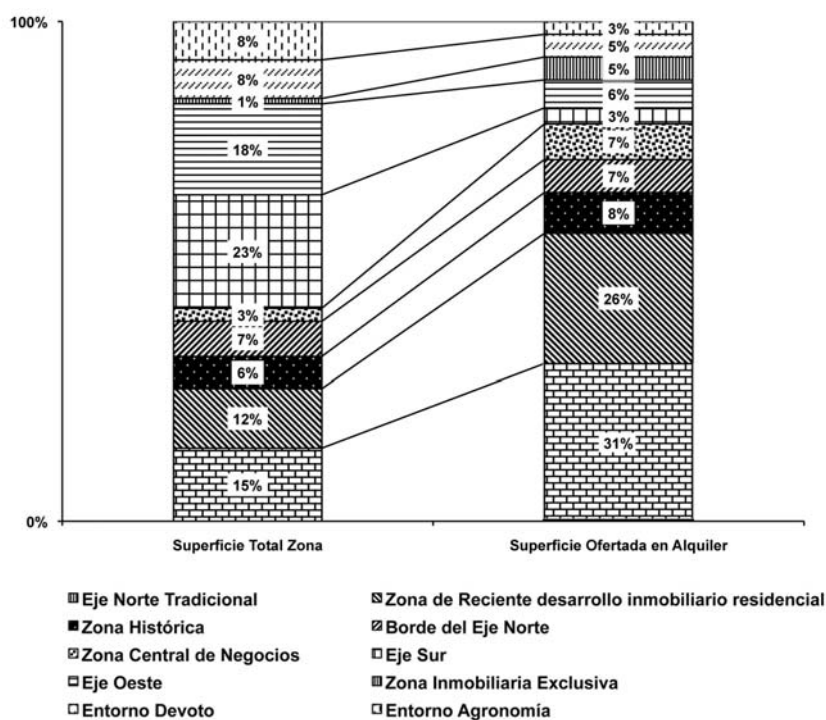
En una revisión por zonas, hay una heterogénea distribución de la oferta de alquileres en la Ciudad, con alta concentración en unas pocas. El ejemplo más claro de este fenómeno se observa en el *Eje Norte Tradicional*, que tiene casi un tercio (31%) de la superficie ofertada en la Ciudad, con solo el 15% de la extensión porteña. Le siguen la *Zona de Reciente Desarrollo Inmobiliario Residencial* y la *Zona Histórica*, las cuales agrupan 26% y 8% del área ofertada en alquiler, respectivamente, pese a extenderse por sobre 12% y 6% del espacio de la Ciudad; mientras que la

Zona Central de Negocios, con sólo el 3% de la superficie porteña, concentra el 7% de la oferta; sólo el *Borde del Eje Norte* posee la misma participación en la cantidad de alquileres que en su área dentro de la Ciudad (7%). Por su parte, el *Eje Oeste* con 18% del área de la Ciudad, concentra el 6% del mercado.

En oposición a las mencionadas áreas preferidas para el alquiler de departamentos, se constata que en el *Entorno Agronomía* y en el *Eje Sur* hay una reducida oferta (3% de la superficie en alquiler en la Ciudad, cada una), siendo que la primera reúne 8%, y la segunda 23% del territorio porteño. Por su parte, el *Entorno Devoto*, con 8% del área porteña, sólo oferta 5% de los m² del segmento, según el presente relevamiento. Cabe destacar que las zonas con poca oferta se constituyen también como las que poseen las menores superficies solicitadas para la construcción de nuevas viviendas⁸ (Gráfico A-III-10).

GRÁFICO A-III-10

MERCADO INMOBILIARIO. SUPERFICIE TOTAL POR ZONA Y SUPERFICIE CONSTRUIDA OFERTADA EN ALQUILER POR ZONA (%). TOTAL DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. 2DA. QUINCENA DE ENERO 2012



Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos del Sistema Adinco.

⁸ Al respecto, véase la sección *Construcción*, en esta misma edición.

En cuanto a las dimensiones de los departamentos en alquiler, en este relevamiento, Palermo es el barrio que posee las unidades, en promedio, más amplias de la Ciudad, las cuales median los 64 m², seguido por Recoleta (63 m²) y Belgrano (60 m²); todos los cuales presentan valores por encima de la media porteña (54 m²). Asimismo, superan dicho valor Retiro (57 m²), Villa Crespo (55 m²) y Caballito (55 m²); y lo iguala San Nicolás (54 m²). En el extremo opuesto, Villa del Parque y Flores presentan las unidades más pequeñas, de 42 m² y 44 m², respectivamente.

En una revisión zonal, y en consonancia con los barrios, se puede observar que mientras el *Eje Norte Tradicional* y la *Zona Central de Negocios* concentran los departamentos de mayor amplitud (con valores de 62 m² y 55 m², respectivamente), la *Zona Histórica* y el *Eje Oeste* presentan los más pequeños (44 m² en ambos casos). El tamaño de las unidades estaría en consonancia con el público al cual están destinadas: mientras las más grandes se realizan para un sector *premium*, las

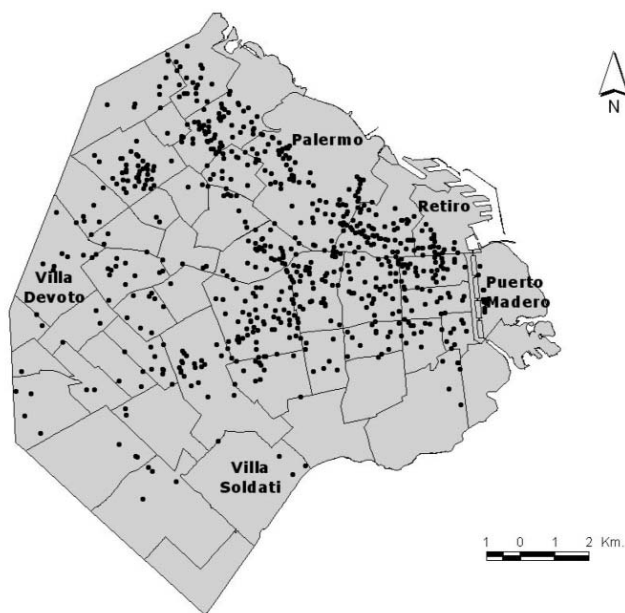
más pequeñas lo hacen para hogares unipersonales de clase media, de jóvenes y de parejas sin hijos.

En cuanto a la tasa de densidad de departamentos⁹ ofertados por zona, la mayor cantidad de unidades se concentra en el *Eje Norte Tradicional*, con 17 departamentos/km², seguida por la *Zona de Reciente Desarrollo Inmobiliario Residencial* y el *Borde del Eje Norte*, donde se alquilan, en cada una, 16 y 10 departamentos/km², respectivamente. Dichas áreas, conjuntamente con la *Zona Inmobiliaria Exclusiva* y la *Zona Histórica* -las cuales disponen de 7 departamentos/km² y 5 departamentos/km² respectivamente-, superan la densidad promedio para la Ciudad (4 departamentos/km²).

Por su parte, el *Eje Oeste* y la *Zona Central de Negocios* poseen 2 departamentos/km². En tanto, el *Entorno Agronomía*, el *Eje Sur* y el Entorno Devoto ofertan 1 departamento/km², cada uno (Mapa A-III-1). Cabe resaltar que estos últimos barrios se destacan por la presencia de casas antes que de edificios de departamentos.

MAPA A-III-1

MERCADO INMOBILIARIO. DEPARTAMENTOS EN ALQUILER, POR BARRIO. CIUDAD DE BUENOS AIRES. 2DA. QUINCENA DE ENERO 2012



Nota: Cada punto representa un departamento o un edificio con más de un departamento en alquiler.

Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos del Sistema *Adinco*.

⁹ La tasa de densidad de departamentos surge de relacionar la cantidad de departamentos ofertados en cada zona inmobiliaria con la extensión de dicha área.

Si se analiza el precio promedio por m² según número de ambientes de la propiedad en alquiler, la variación es mínima. El m² más caro es el de las propiedades de los monoambientes, que se cotiza a \$ 60, mientras que el más barato corresponde a las de cinco ambientes (\$ 44). En tanto, para los departamentos de dos, tres y cuatro ambientes, el precio del m² es de \$ 56 para cada uno.

En cuanto a las dimensiones de las propiedades, las de un ambiente promedian los 33 m², las de dos ambientes los 42 m², las de tres ambientes los 71 m², las de cuatro ambientes los 107 m², y las

de cinco ambientes, los 211 m². Es interesante mencionar que estos valores se mantienen prácticamente estables a lo largo del tiempo.

Teniendo en cuenta el valor por m² y la superficie por ambiente, la renta mensual para un monoambiente es de \$ 1.969 en enero de 2012, la de uno de dos ambientes de \$ 2.352, la de uno de tres ambientes de \$ 4.005, la de uno de cuatro ambientes de \$ 6.001 y, por último la de uno de cinco ambientes de \$ 9.346 (es conveniente recordar que de éstos, la oferta es muy escasa) (Cuadro A-III-7).

CUADRO A-III-7

MERCADO INMOBILIARIO. DEPARTAMENTOS EN ALQUILER DE UNO, DOS Y TRES AMBIENTES. SUPERFICIE TOTAL (M²), VALOR TOTAL (\$), TAMAÑO (M²) Y PRECIO PROMEDIO (\$) POR UNIDAD, PRECIO PROMEDIO POR M² (\$) Y ANTIGÜEDAD (AÑOS). BUENOS AIRES. 2DA. QUINCENA DE ENERO 2012

BARRIO	TOTAL SUPERFICIE EN ALQUILER (M ²)	VALOR TOTAL EN ALQUILER (\$)	TAMAÑO PROMEDIO POR UNIDAD (M ²)	PRECIO PROMEDIO POR UNIDAD (\$)	PRECIO PROMEDIO (\$/M ²)	ANTIGÜEDAD PROMEDIO (Años)
1 AMBIENTE						
Total 1 ambiente	5.360	319.026	33	1.969	60	19
2 AMBIENTES						
Caballito ¹	1.733	82.760	41	1.970	48	20
Palermo ¹	1.596	116.206	47	3.418	73	19
Almagro	1.305	73.703	40	2.233	56	19
Belgrano ¹	1.236	75.539	46	2.798	61	18
Villa Urquiza ¹	951	50.280	43	2.285	53	14
Total 2 ambientes	14.562	809.257	42	2.352	56	23
3 AMBIENTES						
Palermo ¹	2.135	141.075	74	4.865	66	20
Caballito	1.694	74.150	68	2.966	44	28
Total 3 ambientes	13.189	744.839	71	4.005	56	26
4 AMBIENTES						
Total 4 ambientes	7.250	408.091	107	6.001	56	30
5 AMBIENTES						
Total 5 ambientes¹	1.265	56.075	211	9.346	44	35
TOTAL CIUDAD						
Toda la Ciudad	41.626	2.337.288	54	3.051	56	24

¹ Los datos aquí presentados, dado el reducido tamaño de la muestra (inferior a 30 registros), están sujetos a un margen alto de error.

Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de los datos del Sistema Adinco.

Al hacer un análisis sobre la participación de las unidades a estrenar, es posible afirmar que al menos 1 de cada 4 unidades es nueva en los monoambientes, mientras que dicha proporción es de 1 en 5 para las unidades de dos ambientes, y de 1 en 10 para en los de tres ambientes y cuatro ambientes.

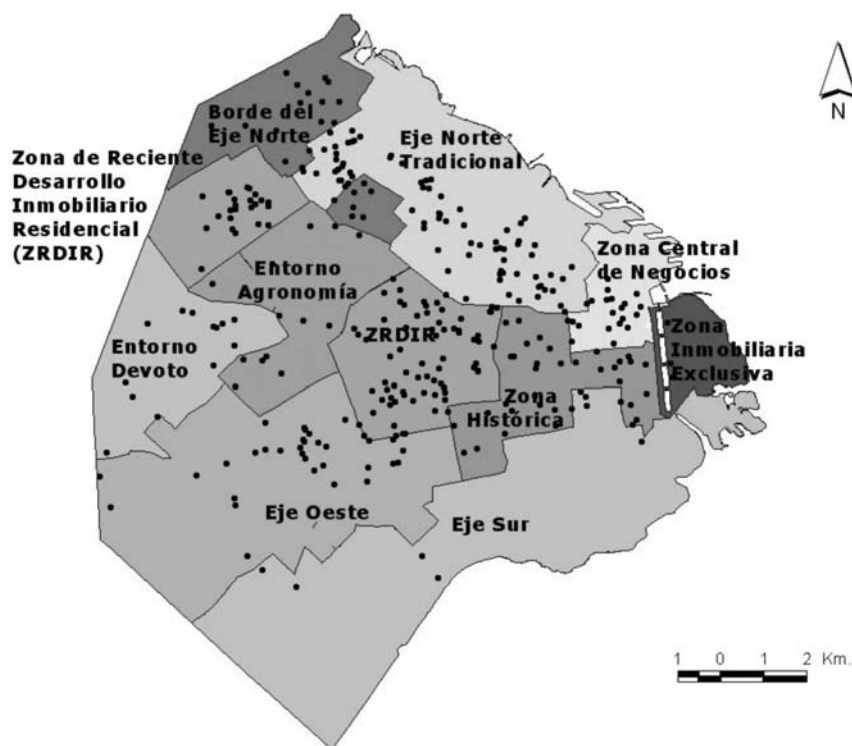
La oferta de unidades de dos ambientes es la de mayor importancia dentro del mercado, dado a que concentra el 45% del total de alquileres residenciales de la Ciudad de Buenos Aires. Dentro

del segmento, casi la mitad de unidades se ubican en 5 de los 48 barrios porteños, que son los que alcanzan, al menos, una oferta de 20 unidades.

Al realizar un análisis más detallado de este segmento, se observa que Caballito es el barrio que contiene el mayor número de departamentos de este subsegmento (16%). Por su parte, Palermo participa con el 11%, Almagro con el 9%, Belgrano con el 8% y Villa Urquiza con el 7%, por lo que es posible verificar la muy alta concentración de este mercado (Mapa A-III-2).

MAPA A-III-2

MERCADO INMOBILIARIO. DEPARTAMENTOS EN ALQUILER DE DOS AMBIENTES, POR ZONA. CIUDAD DE BUENOS AIRES. 2DA. QUINCENA DE ENERO 2012



Nota: Cada punto representa un departamento o un edificio con más de un departamento en alquiler.

Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos del Sistema Adinco.

En lo que refiere al precio promedio mensual de una unidad de 2 ambientes (50 m²), se observa que la mayor renta es la de Palermo, donde el alquiler cuesta \$ 3.640. Es conveniente recordar

que en el período en estudio, Puerto Madero no alcanza el umbral mínimo de unidades en alquiler para el análisis, por lo que no aparece en los cuadros aquí presentados y Belgrano quedó posicionado

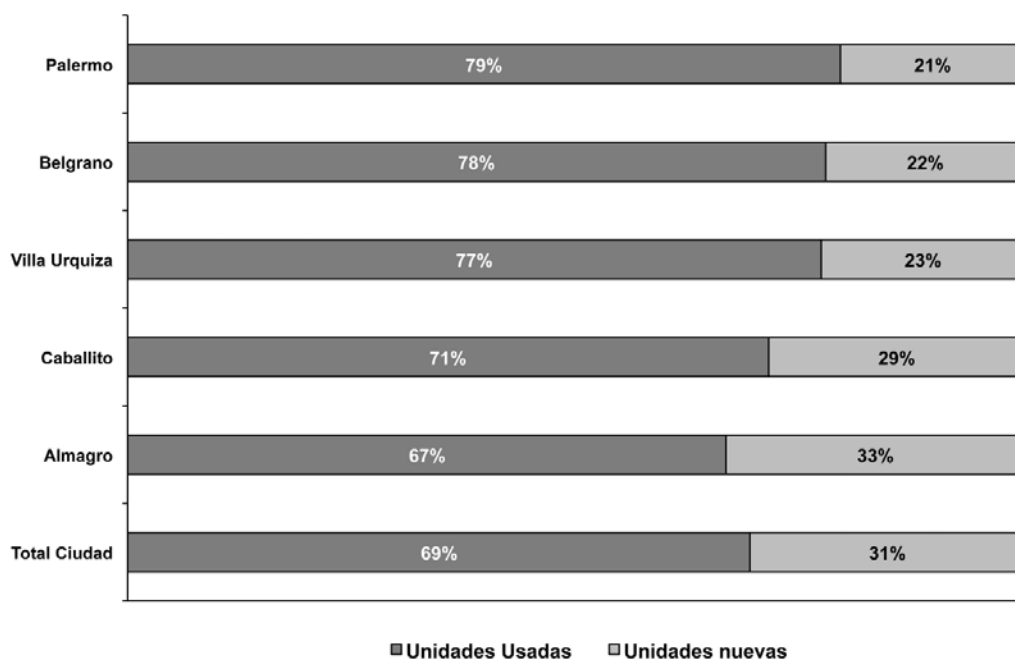
en el segundo lugar (\$ 3.055). De los restantes barrios con una oferta mayor a 20 unidades, solo Almagro (\$ 2.824) supera el precio promedio de la Ciudad (\$ 2.778). Por su parte, Villa Urquiza y Caballito alcanzan \$ 2.644 y \$ 2.388, respectivamente.

La observación de los costos de los alquileres en los diferentes barrios realza –por un lado- las diferencias de precios entre distintas zonas y –por otro- la semejanza entre barrios de la misma zona. Como ya se ha mencionado, las causas de las variaciones no responden a factores físico-naturales, mas sí a cuestiones históricas que se han desarrollado en relación con la cercanía tanto a los accesos como a la *Zona Central de Negocios*, siempre privilegiando el norte ante el sur.

Otro aspecto a hacer mención refiere a la participación de unidades a estrenar y usadas por barrio dentro del mercado de alquileres. Para el total de la Ciudad de Buenos Aires, el 69% de las unidades de dos ambientes que se alquilan son usadas, mientras que el restante 31% son a estrenar, con variaciones según el barrio al que se haga referencia. Por ejemplo, en Almagro y Caballito, ambos de reciente *boom* inmobiliario, el 33% y 29% de las unidades son nuevas, respectivamente; mientras que en Villa Urquiza, los departamentos a estrenar alcanzan a ser el 23%. En contraste, en Palermo y Belgrano, barrios históricamente valorados, las unidades nuevas representan sólo 21% y 22% del mercado, correspondientemente (Gráfico A-III-11).

GRÁFICO A-III-11

MERCADO INMOBILIARIO. DEPARTAMENTOS EN ALQUILER DE DOS AMBIENTES. PARTICIPACIÓN (%) DE UNIDADES USADAS Y A ESTRENAR POR BARRIO. CIUDAD DE BUENOS AIRES. 2DA. QUINCENA DE ENERO 2012



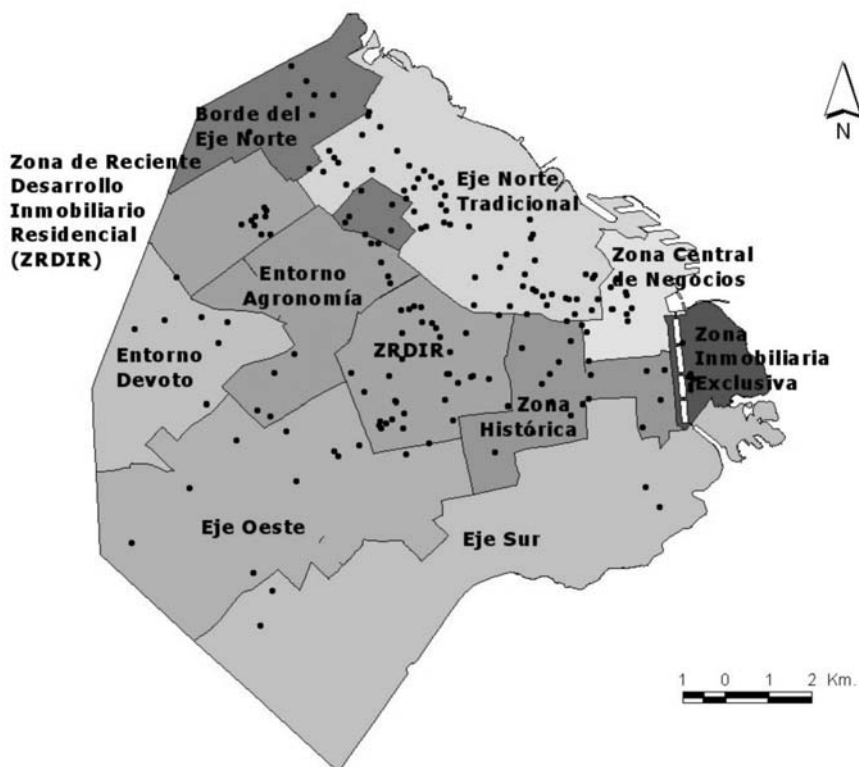
Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos del Sistema Adinco.

Por otra parte, la oferta de unidades de tres ambientes es la segunda de mayor importancia dentro del mercado de alquileres residenciales de la Ciudad de Buenos Aires, participando con casi un cuarto del total, muy concentrada territorialmente. Palermo es el barrio que contiene la mayor

cantidad de unidades en alquiler (16% del total del segmento), mientras que Caballito participa con el 13% de los registros. Estos barrios no corresponden a una sola área, más si a zonas clásicas (Mapa A-III-3).

MAPA A-III-3

MERCADO INMOBILIARIO. DEPARTAMENTOS EN ALQUILER DE TRES AMBIENTES, POR ZONA. CIUDAD DE BUENOS AIRES. 2DA. QUINCENA DE ENERO 2012



Nota: Cada punto representa un departamento o un edificio con más de un departamento en alquiler.

Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos del Sistema Adinco.

En lo que refiere al precio promedio mensual de una unidad de 3 ambientes de 70 m² (valor levemente inferior al tamaño medio de las unidades de tres ambientes en alquiler en la Ciudad, el cual es de 71 m²), se observa que, en ausencia de Puerto Madero, la mayor renta es la

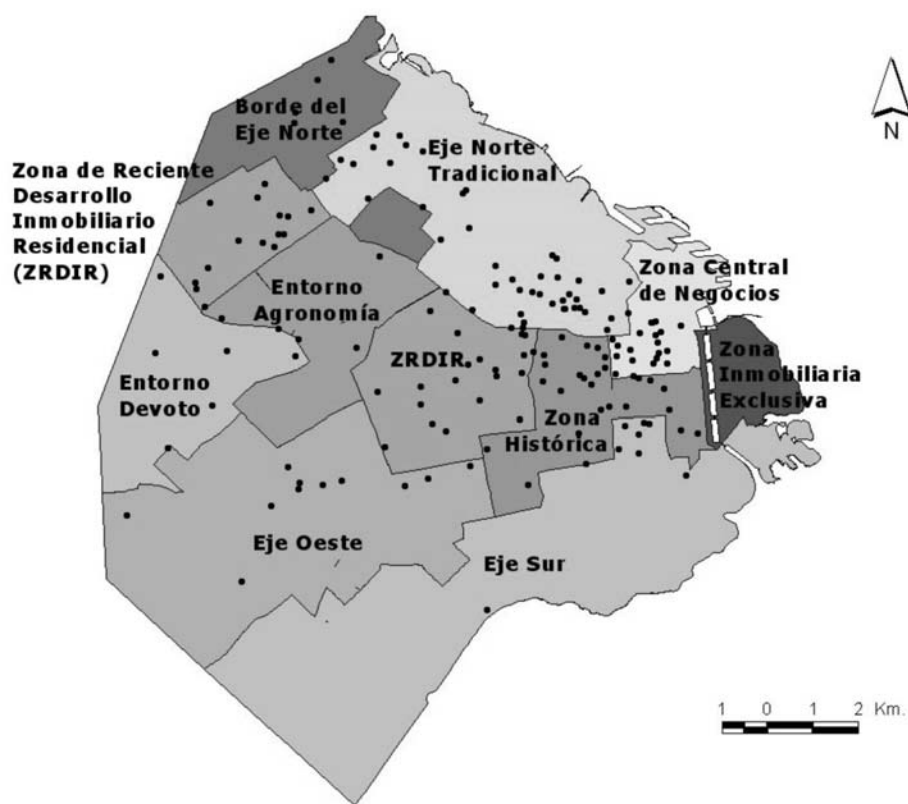
de Palermo, donde el alquiler es de \$ 4.625, siempre en enero de 2012. Por debajo del promedio porteño del segmento (\$ 3.953), se ubica Caballito, donde los departamentos de las dimensiones ya citadas alcanzan un precio de \$ 3.064 al mes.

El 12% de los departamentos de tres ambientes de la Ciudad que se publican para alquiler son nuevos. Entre los barrios seleccionados, en Caballito 20% del mercado corresponde a unidades nuevas, mientras que en Palermo, ese porcentaje desciende a 10%

En tanto, la oferta de unidades de un ambiente, con 21% del total de los alquileres porteños, es la tercera en importancia dentro del mercado de locación residencial de la Ciudad de Buenos Aires. Entre los tres subsegmentos aquí analizados (alquileres de 1, 2 y 3 ambientes), éste es el de mayor participación de las unidades a estrenar (27% unidades nuevas) (Mapa A-III-4).

MAPA A-III-4

MERCADO INMOBILIARIO. DEPARTAMENTOS EN ALQUILER DE UN AMBIENTE, POR ZONA. CIUDAD DE BUENOS AIRES. 2DA. QUINCENA DE ENERO 2012



Nota: Cada punto representa un departamento o un edificio con más de un departamento en alquiler.

Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos del Sistema Adinco.

DEPARTAMENTOS A ESTRENAR EN ALQUILER

En cuanto a la composición de las propiedades a estrenar en alquiler, surge que el 19% de los departamentos que se ofrecen son nuevos o publicados como remodelados a nuevo (Cuadro A-III-8).

CUADRO A-III-8

MERCADO INMOBILIARIO. SUPERFICIE TOTAL (M²), VALOR TOTAL (\$), TAMAÑO (M²) Y PRECIO PROMEDIO (\$) POR UNIDAD, PRECIO PROMEDIO POR M² (\$), ANTIGÜEDAD PROMEDIO (AÑOS), EXPENSAS PROMEDIO (\$) Y PRECIO DE UN ALQUILER EN BASE A 70 M² (\$) DE DEPARTAMENTOS A ESTRENAR Y USADOS EN ALQUILER. CIUDAD DE BUENOS AIRES. 2DA. QUINCENA DE ENERO 2012

BARRIO	TOTAL SUPERFICIE EN ALQUILER (M ²)	VALOR TOTAL EN ALQUILER (\$)	TAMAÑO PROMEDIO POR UNIDAD (M ²)	PRECIO PROMEDIO POR UNIDAD (\$)	PRECIO PROMEDIO (\$/M ²)	ANTIGÜEDAD (Años)	PRECIO DE UN ALQUILER EN BASE A 70 M ² (\$)
A estrenar	7.870	521.624	54	3.548	66	0	4.640
Usados	33.756	1.815.664	55	2.933	54	29	3.765
Total Ciudad	41.626	2.337.288	54	3.051	56	24	3.930

Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de los datos del Sistema Adinco.

En un estudio comparativo por zona, se observa que la *Zona de Reciente Desarrollo Inmobiliario Residencial* es el área de la Ciudad que presenta la mayor cantidad de unidades nuevas (35% del total de la Ciudad), seguida por el *Eje Norte Tradicional*, con el 26% de este tipo de oferta.

Por otro lado, se observa que, en tiempos recientes, la construcción ha dado impulso especialmente a la edificación de unidades de dos ambientes. Este tipo de departamentos en alquiler constituyen la mitad de la oferta del segmento a estrenar de la Ciudad, guarismo muy superior al correspondiente a las propiedades de uno y tres ambientes (30% y 16%, respectivamente). Por su parte, las unidades de cuatro ambientes solo significan el 4% del total porteño.

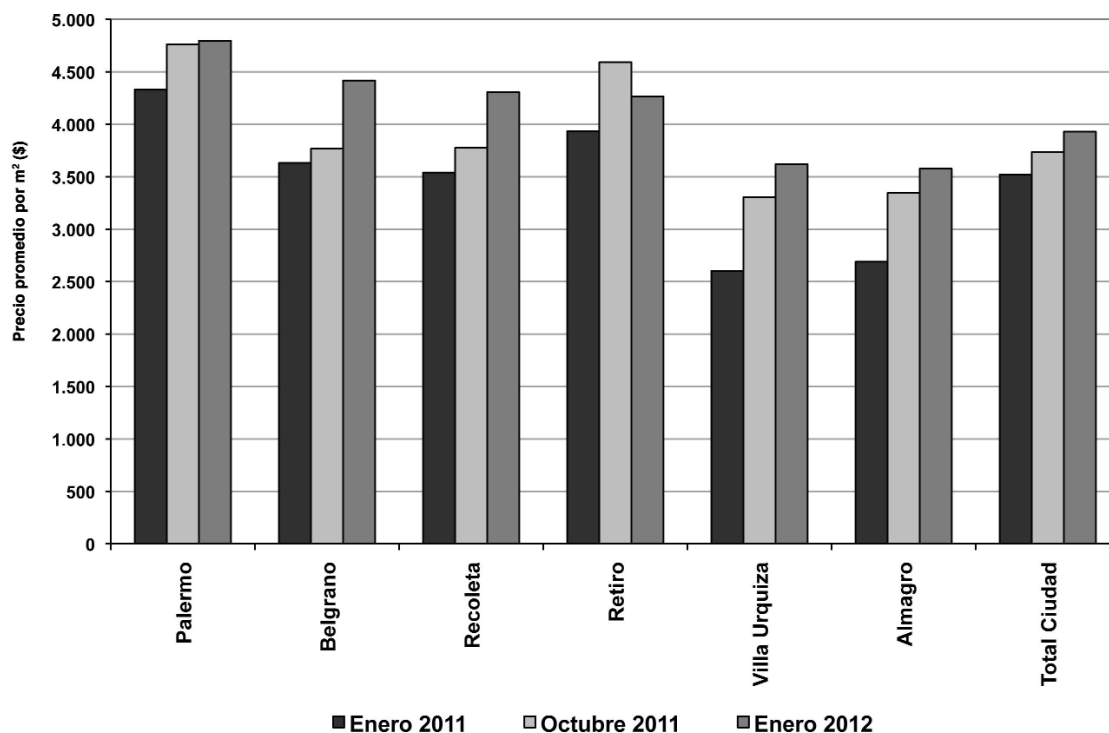
EVOLUCIÓN DE PRECIOS DE DEPARTAMENTOS EN ALQUILER

El precio promedio de los departamentos en alquiler en la Ciudad de Buenos Aires creció 12% entre enero de 2011 y el mismo período de 2012. Dicho aumento responde parcialmente al alza de los costos de mantenimiento de los edificios y, seguramente también, a la disminución de la cantidad de unidades en alquiler.

Los mayores ascensos interanuales se verificaron en Villa Urquiza y Balvanera, en donde los precios de los alquileres se incrementaron más de 39% y 36%, respectivamente; en ambos casos, el aumento fue impulsado por la puesta en el mercado de unidades de gran valor. La nómina continúa con Almagro (33%), Flores (31%), Villa Crespo (25%), Recoleta (22%), Belgrano (22%), Caballito (20%) y San Nicolás (18%); todos los barrios mencionados superan el aumento medio registrado en la Ciudad (Gráfico A-III-12).

GRÁFICO A-III-12

MERCADO INMOBILIARIO. DEPARTAMENTOS EN ALQUILER. PRECIOS PROMEDIO POR M² (\$), POR BARRIOS SELECCIONADOS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. ENERO 2011, OCTUBRE 2011 Y ENERO 2012



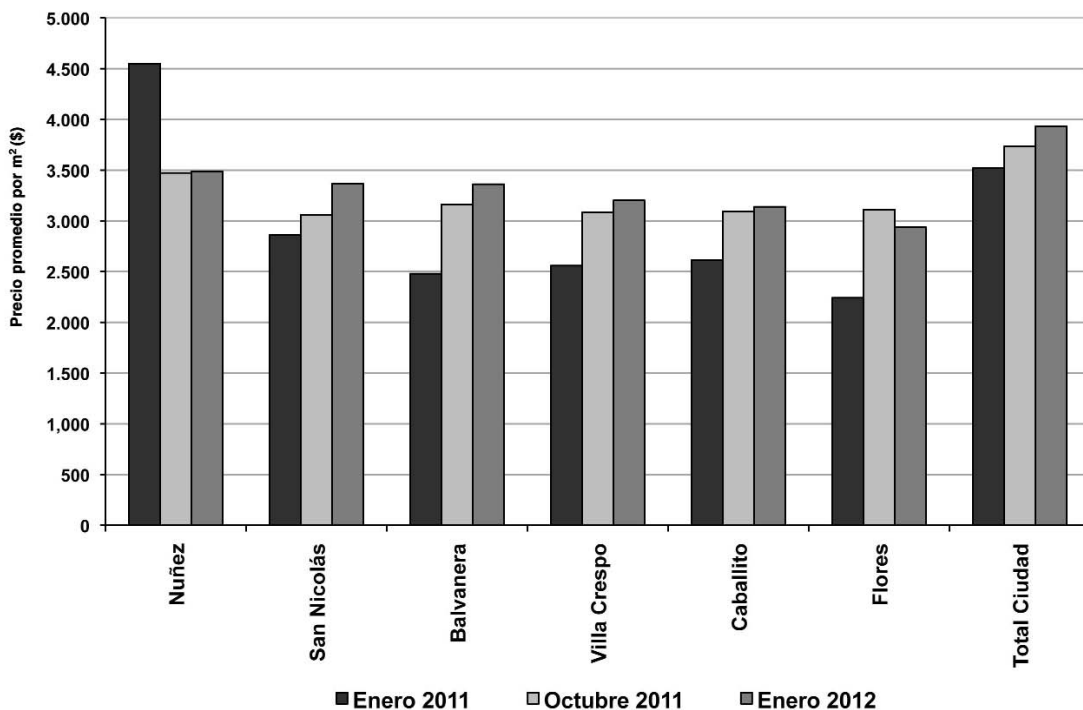
Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos del Sistema *Adinco*.

Por su parte, exhibieron crecimientos menores al promedio de la Ciudad Palermo (11%) y Retiro (8%). Cabe destacar que después de más de un año, un barrio ha visto retroceder interanualmente el precio de los alquileres, Núñez, en 23%, lo cual

tiene que ver con las grandes unidades que estuvieron en el mercado durante el primer semestre de 2011 y que actualmente no se encuentran más en él (Gráfico A-III-13).

GRÁFICO A-III-13

MERCADO INMOBILIARIO. DEPARTAMENTOS EN ALQUILER. PRECIOS PROMEDIO POR M² (\$), POR BARRIOS SELECCIONADOS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. ENERO 2011, OCTUBRE 2011 Y ENERO 2012



Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos del Sistema Adinco.

En lo que se refiere a las variaciones intertrimestrales del precio promedio del m² en alquiler, la Ciudad en su conjunto registra un crecimiento de 5%, siendo Belgrano y Recoleta los barrios con mayores aumentos (17% y 14%, respectivamente), seguidos por San Nicolás (10%), Villa Urquiza (9%), Almagro (7%) y Balvanera (6%).

En tanto, los barrios que no superan esta media son Villa Crespo, Caballito y Palermo, donde los precios se incrementaron 4%, 1% y 1%, respectivamente. En contraste, los valores han decrecido 7% en Retiro y 6% en Flores. Por su parte, Núñez no registró variación.

SÍNTESIS

- Durante el cuarto trimestre de 2011, se registraron 24.869 escrituras traslativas de dominio en la Ciudad de Buenos Aires, lo que implicó un incremento de 3,4% con respecto a igual período de 2010. En el acumulado de 2011, el aumento fue de 5,8%, con un total de más de 93.000 operaciones. Se continúa así el comportamiento alcista iniciado en 2010, cuando se produjo un incremento de 16,2% que puso fin a la tendencia negativa iniciada a partir del cuarto trimestre del año 2008.

- En cuanto a las escrituras hipotecarias, durante el cuarto trimestre se anotaron 1.761, lo que significó una suba interanual de 14,9%; mientras que, en el conjunto de 2011 fueron 6.072, registrando un incremento de 11,5%. Si bien se continuó el comportamiento positivo de 2010, el número de hipotecas se encuentra todavía muy por debajo de los valores anteriores a la crisis de 2001, poniendo de manifiesto que el *boom* de la construcción que tuvo lugar en la postconvertibilidad estuvo motorizado principalmente por ahorros privados, movilizados por fuera del sistema bancario y financiero.
- Por su parte, los préstamos hipotecarios en pesos verificaron, en el cuarto de 2011, una suba de 32,5%; al tiempo que el año cerró con un incremento de 23%. Cabe destacar que estos préstamos equivalieron al 99% del total. El 1% restante se debió a créditos en moneda extranjera, los que tuvieron una caída de 4,4% y 6,5%, correspondientemente.

De acuerdo con el procesamiento efectuado por el CEDEM sobre precios de venta y alquiler de departamentos nuevos y usados publicados en *Adinco* en la segunda quincena de enero de 2012, se destacan las siguientes conclusiones:

- La Ciudad presenta valores del m² ostensiblemente más elevados en los departamentos a estrenar. En los de dos ambientes, el m² cuesta USD 2.404 en unidades nuevas y USD 2.197 en usadas, mientras que para los de tres ambientes, los valores son de USD 2.477 y USD 2.288, respectivamente.
- En los departamentos de dos ambientes tanto a estrenar como usados, los barrios que presentan el precio promedio más alto por m² son los del *Eje Norte Tradicional*, Belgrano y Palermo, con valores de USD 3.179 y USD 2.782 por m² en unidades nuevas, y entre USD 2.990 y USD 2.585 por m² en usadas. En contraste, en los departamentos de dos ambientes a estrenar, los precios

por m² más bajos los tienen los barrios de Almagro (USD 1.988) y Flores (USD 2.015); en tanto que en usados, Balvanera (USD 1.840) y Almagro (USD 2.029).

- El incremento interanual del precio por m² fue de 21,2% para las propiedades de dos ambientes a estrenar y de 20% para las usadas. Las mayores subas en las propiedades de dos ambientes nuevas se observaron en Belgrano, Villa Urquiza y Villa Crespo y en las usadas en Recoleta, Belgrano y Villa Crespo. Por otra parte, los mayores aumentos en el trimestre octubre de 2011-enero de 2012, se dieron en Belgrano y Caballito (propiedades a estrenar) y en Recoleta y Belgrano (usadas).
- Por el lado de los departamentos de tres ambientes a estrenar, el precio promedio del m² para el conjunto de la Ciudad fue de USD 2.477 en enero de 2012. Los barrios que presentan los valores más altos por m² son Belgrano (USD 3.319) y Palermo (USD 3.095). En contraste, los más bajos se localizan en Villa Urquiza (USD 2.318). En los departamentos usados, el valor medio del m² en la Ciudad fue de USD 2.288. Recoleta, Palermo y Núñez son los barrios con los precios más elevados por m² (USD 2.942 USD 2.625 y USD 2.606). En contraste, la menor cotización se halla en Flores (USD 1.705 m²) y en Almagro (USD 1.903).
- El incremento interanual promedio del precio por m² fue de 19,1% para las propiedades de tres ambientes a estrenar y de 30,5% para las usadas. Las variaciones interanuales más elevadas para las primeras, en enero de 2012, se observaron en Caballito y Palermo y para las usadas en Balvanera y Recoleta. En lo que respecta a la evolución intertrimestral, los mayores aumentos en las propiedades a estrenar se dieron en Palermo y Caballito mientras que en las usadas este valor creció en los barrios de Balvanera y Belgrano.

- En enero de 2012 y en lo que respecta a la oferta de unidades en alquiler, los departamentos de dos ambientes fueron los más numerosos (45% del total), seguidos por los de tres ambientes (24%). Por su parte, los monoambientes constituyeron el 21% del total ofertado, y los de cuatro y cinco ambientes representaron el 9% y el 1%, respectivamente.
- En la nómina de los alquileres más caros persisten, en ausencia de la *Zona Inmobiliaria Exclusiva* -debido a la escasa cantidad de registros- como las dos áreas inmobiliarias más valorizadas el *Eje Norte Tradicional* y la *Zona Central de Negocios*, donde un departamento de 70 m² cuesta, en promedio, \$ 4.550 y \$ 3.812, respectivamente.
- Del total de los departamentos en alquiler, el 19% de los publicados en enero de 2011 son nuevos o remodelados a nuevos. Caballito es el barrio que contiene la mayor proporción de éstos (14%), seguido por Palermo (12%) y Villa del Parque (11%).
- El precio promedio de los departamentos en alquiler en la Ciudad de Buenos Aires creció 12% entre enero de 2011 y el mismo mes de 2012. Los máximos incrementos se registraron en Villa Urquiza y Balvanera, en donde los precios de los alquileres aumentaron 39% y 36%, respectivamente; en tanto que Núñez registró una caída de 23%, lo que se debe a la salida del mercado de unidades de gran valor durante 2011.
- El precio promedio de un alquiler de un monoambiente en enero de 2012 (30 m²) era de \$ 1.969; el de uno de dos ambientes (50 m²) era de \$ 2.352; mientras que, el de uno de tres ambientes (70 m²) era de \$ 4.005. Uno de 4 ambientes costaba \$ 6.001 y uno de 5 ambientes, \$ 9.346.

ANEXO ESTADÍSTICO

ANEXO 1

MERCADO INMOBILIARIO. PRECIO PROMEDIO POR M² (USD) DE DEPARTAMENTOS DE 2 Y 3 AMBIENTES A ESTRENAR Y USADOS, POR ZONAS Y BARRIOS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. 2DA.QUINCENA DE ENERO 2012

ZONAS	BARRIO	DEPARTAMENTOS			
		2 AMBIENTES		3 AMBIENTES	
		A ESTRENAR	USADOS	A ESTRENAR	USADOS
Borde del Eje Norte	Coghlan	.	.	.	.
	Colegiales	.	.	.	.
	Nuñez	2.686	.	.	2.606
	Saavedra	2.186	.	.	.
	Total zona¹	2.489	2.440	.	2.196
Eje Norte Tradicional	Belgrano	3.179	2.777	3.319	2.485
	Palermo	2.782	2.585	3.095	2.625
	Recoleta	.	2.990	.	2.942
	Total zona¹	2.871	2.736	3.176	2.658
Eje Oeste	Flores	2.015	.	.	1.705
	Floresta	.	.	.	.
	Liniers	.	.	.	.
	Mataderos	.	.	.	.
	Parque Avellaneda	2.476	.	.	.
	Parque Chacabuco	.	.	.	.
	Velez Sarsfield	.	.	.	.
	Villa Luro	.	.	.	.
	Total zona¹	2.186	1.770	.	1.614
Eje Sur	Barracas	.	.	.	.
	Boca	.	.	.	.
	Constitución	.	.	.	.
	Nueva Pompeya	.	.	.	.
	Parque Patricios	.	.	.	.
	Villa Lugano	.	.	.	.
	Villa Riachuelo	.	.	.	.
	Villa Soldati	.	.	.	.
	Total zona¹	.	.	.	1.457
Entorno Agronomía	Agronomía	.	.	.	.
	Chacarita	.	.	.	.
	La Paternal	.	.	.	.
	Parque Chas	.	.	.	.
	Villa Mitre	.	.	.	.
	Villa Ortuzar	.	.	.	.
	Villa Santa Rita	.	.	.	.
	Total zona¹	2.132	.	2.369	2.068

(continúa)

ANEXO 1 (CONTINUACIÓN)
MERCADO INMOBILIARIO. PRECIO PROMEDIO POR M² (USD) DE DEPARTAMENTOS DE 2 Y 3 AMBIENTES A ESTRENAR Y USADOS, POR ZONAS Y BARRIOS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. 2DA. QUINCENA DE ENERO 2012

ZONAS	BARRIO	DEPARTAMENTOS			
		2 AMBIENTES		3 AMBIENTES	
		A ESTRENAR	USADOS	A ESTRENAR	USADOS
Entorno Devoto	Monte Castro	.	.	.	.
	Versalles	.	.	.	.
	Villa Del Parque	.	.	.	.
	Villa Devoto	.	.	.	.
	Villa Real	.	.	.	.
	Total zona¹	2.052	.	.	.
Zona Central de Negocios	Retiro	.	.	.	.
	San Nicolas	.	.	.	.
	Total zona¹	.	2.375	.	.
Zona de Reciente Desarrollo Inmobiliario Residencial	Almagro	1.988	2.029	.	1.913
	Caballito	2.385	.	.	2.074
	Villa Crespo	2.175	2.139	.	.
	Villa Pueyrredón	.	.	.	.
	Villa Urquiza	2.403	2.055	2.318	2.298
	Total zona¹	2.227	2.080	2.365	2.088
Zona Histórica	Balvanera	.	1.840	.	1.917
	Boedo	.	.	.	.
	Montserrat	.	.	.	.
	San Cristóbal	.	.	.	.
	San Telmo	.	.	.	.
	Total zona¹	2.132	1.882	.	1.850
Zona Inmobiliaria Exclusiva	Puerto Madero	.	.	.	.
	Total zona¹	.	.	.	.
Total Ciudad	Todos los Barrios	2.404	2.197	2.477	2.288

. Dato no existente

¹ Los datos aquí presentados corresponden a todos los barrios de la zona.

Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos del Sistema Adinco.

ANEXO 2
MERCADO INMOBILIARIO. SUPERFICIE OFERTADA (M²) DE DEPARTAMENTOS DE 2 Y 3 AMBIENTES A ESTRENAR Y USADOS, POR ZONAS Y BARRIOS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. 2DA. QUINCENA DE ENERO 2012

ZONAS	BARRIO	DEPARTAMENTOS				TOTAL SUPERFICIE RESIDENCIAL
		2 AMBIENTES		3 AMBIENTES		
		A ESTRENAR	USADOS	A ESTRENAR	USADOS	
Borde del Eje Norte	Coghlan	328	126	62	145	661
	Colegiales	179	206		947	1.332
	Nuñez	1.667	505	420	1.391	3.983
	Saavedra	835	169	549	1.109	2.662
	Total zona¹	3.009	1.006	1.031	3.592	8.638
Eje Norte Tradicional	Belgrano	1.352	1.013	1.413	2.426	6.204
	Palermo	10.065	1.508	1.319	3.198	16.090
	Recoleta	169	732	416	1.853	3.170
	Total zona¹	11.586	3.253	3.148	7.477	25.464
Eje Oeste	Flores	925	855	183	1.370	3.333
	Floresta	91	115	219	285	710
	Liniers	82	415	56	231	784
	Mataderos	50	41	366	147	604
	Parque Avellaneda	936		236	75	1.247
	Parque Chacabuco	53	256	72	220	601
	Velez Sarsfield	92	72		209	373
	Villa Luro	273			160	433
	Total zona¹	2.502	1.754	1.132	2.697	8.085
Eje Sur	Barracas	141	85	140	651	1.017
	Boca		168		448	616
	Constitución	186	153	62	417	818
	Nueva Pompeya				65	65
	Parque Patricios		116		238	354
	Villa Lugano			60	260	320
	Villa Riachuelo					0
	Villa Soldati		50			50
	Total zona¹	327	572	262	2.079	3.240
Entorno Agronomía	Agronomía	234	71	307	121	733
	Chacarita	520	278	253	677	1.728
	La Paternal		202	64		266
	Parque Chas	90	35	444	209	778
	Villa Mitre	687	36	165	100	988
	Villa Ortuzar	80	38	143	514	775
	Villa Santa Rita	364	99		155	618
	Total zona¹	1.975	759	1.376	1.776	5.886

(continúa)

ANEXO 2 (CONTINUACIÓN)
MERCADO INMOBILIARIO. SUPERFICIE OFERTADA (M²) DE DEPARTAMENTOS DE 2 Y 3 AMBIENTES A ESTRENAR Y USADOS, POR ZONAS Y BARRIOS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. 2DA.QUINCENA DE ENERO 2012

ZONAS	BARRIO	DEPARTAMENTOS				TOTAL SUPERFICIE RESIDENCIAL
		2 AMBIENTES		3 AMBIENTES		
		A ESTRENAR	USADOS	A ESTRENAR	USADOS	
Entorno Devoto	Monte Castro	135	165	70	133	503
	Versalles		50		168	218
	Villa Del Parque	669	202	698	522	2.091
	Villa Devoto	239	40	239	301	819
	Villa Real					0
	Total zona¹	1.043	457	1.007	1.124	3.631
Zona Central de Negocios	Retiro		174		176	350
	San Nicolas		790		707	1.497
	Total zona¹		964		883	1.847
Zona de Reciente Desarrollo	Almagro	2.485	1.259	1.146	1.535	6.425
	Caballito	3.316	720	1.111	2.327	7.474
Inmobiliario	Villa Crespo	1.269	812	845	1.065	3.991
Residencial	Villa Pueyrredón	462	42	797	74	1.375
	Villa Urquiza	1.323	956	1.363	2.042	5.684
	Total zona¹	8.855	3.789	5.262	7.043	24.949
Zona Histórica	Balvanera	512	1.279	659	1.296	3.746
	Boedo	361	308		333	1.002
	Montserrat		227		407	634
	San Cristóbal	531	153	138	533	1.355
	San Telmo		192		340	532
	Total zona¹	1.404	2.159	797	2.909	7.269
Zona Inmobiliaria Exclusiva	Puerto Madero	111	138	164	1.393	1.806
	Total zona¹	111	138	164	1.393	1.806
Total Ciudad	Todos los Barrios	30.812	14.851	14.179	30.973	90.815

¹ Los datos aquí presentados corresponden a todos los barrios de la zona.

Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos del Sistema Adinco.

ANEXO 3

MERCADO INMOBILIARIO. CANTIDAD DE DEPARTAMENTOS (UNIDADES) DE 2 Y 3 AMBIENTES A ESTRENAR Y USADOS, POR ZONAS Y BARRIOS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. 2DA.QUINCENA DE ENERO 2012

ZONAS	BARRIO	DEPARTAMENTOS				TOTAL REGISTROS DEPARTAMENTOS
		2 AMBIENTES		3 AMBIENTES		
		A ESTRENAR	USADOS	A ESTRENAR	USADOS	
Borde del Eje Norte	Coghlan	7	3	1	3	14
	Colegiales	4	4		14	22
	Nuñez	34	11	5	19	69
	Saavedra	18	4	9	15	46
	Total zona¹	63	22	15	51	151
Eje Norte Tradicional	Belgrano	30	22	20	29	101
	Palermo	100	29	18	44	191
	Recoleta	4	18	6	27	55
	Total zona¹	134	69	44	100	347
Eje Oeste	Flores	20	21	2	20	63
	Floresta	2	3	3	5	13
	Liniers	2	9	1	4	16
	Mataderos	1	1	6	2	10
	Parque Avellaneda	23		4	1	28
	Parque Chacabuco	1	5	1	4	11
	Velez Sarsfield	2	2		3	7
	Villa Luro	6			3	9
	Total zona¹	57	41	17	42	157
Eje Sur	Barracas	3	2	2	10	17
	Boca		4		8	12
	Constitución	4	4	1	6	15
	Nueva Pompeya				1	1
	Parque Patricios		3		4	7
	Villa Lugano			1	5	6
	Villa Riachuelo					0
	Villa Soldati		1			1
	Total zona¹	7	14	4	34	59
Entorno Agronomía	Agronomía	5	2	5	2	14
	Chacarita	12	6	4	11	33
	La Paternal		4	1		5
	Parque Chas	2	1	7	4	14
	Villa Mitre	17	1	3	2	23
	Villa Ortuzar	2	1	2	6	11
	Villa Santa Rita	8	2		2	12
	Total zona¹	46	17	22	27	112

(continúa)

ANEXO 3 (CONTINUACIÓN)
MERCADO INMOBILIARIO. CANTIDAD DE DEPARTAMENTOS (UNIDADES) DE 2 Y 3 AMBIENTES A ESTRENAR Y USADOS, POR ZONAS Y BARRIOS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. 2DA. QUINCENA DE ENERO 2012

ZONAS	BARRIO	DEPARTAMENTOS				TOTAL REGISTROS DEPARTAMENTOS
		2 AMBIENTES		3 AMBIENTES		
		A ESTRENAR	USADOS	A ESTRENAR	USADOS	
Entorno Devoto	Monte Castro	3	4	1	2	10
	Versalles		1		3	4
	Villa Del Parque	14	5	10	8	37
	Villa Devoto	6	1	4	5	16
	Villa Real					0
	Total zona¹	23	11	15	18	67
Zona Central de Negocios	Retiro		4		3	7
	San Nicolas		20		9	29
	Total zona¹		24		12	36
Zona de Reciente Desarrollo	Almagro	42	28	17	22	109
Inmobiliario	Caballito	75	16	15	35	141
Residencial	Villa Crespo	26	19	13	18	76
	Villa Pueyrredón	10	1	13	1	25
	Villa Urquiza	28	21	20	31	100
	Total zona¹	181	85	78	107	451
Zona Histórica	Balvanera	11	32	9	20	72
	Boedo	8	8		6	22
	Montserrat		5		6	11
	San Cristóbal	11	4	2	9	26
	San Telmo		5		5	10
	Total zona¹	30	54	11	46	141
Zona Inmobiliaria Exclusiva	Puerto Madero	1	2	1	9	13
	Total zona¹	1	2	1	9	13
Total Ciudad	Todos los Barrios	542	339	207	446	1.534

¹ Los datos aquí presentados corresponden a todos los barrios de la zona.

Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos del Sistema Adinco.

ANEXO 4
MERCADO INMOBILIARIO. PRECIO PROMEDIO POR UNIDAD (USD) DE 2 Y 3 AMBIENTES A ESTRENAR Y USADOS, POR ZONAS Y BARRIOS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. 2DA.QUINCENA DE ENERO 2012

ZONAS	BARRIO	DEPARTAMENTOS			
		2 AMBIENTES		3 AMBIENTES	
		A ESTRENAR	USADOS	A ESTRENAR	USADOS
Borde del Eje Norte	Coghlan	.	.	.	.
	Colegiales	.	.	.	.
	Nuñez	131.681	.	.	190.753
	Saavedra	101.391	.	.	.
	Total zona¹	118.886	111.559	.	148.191
Eje Norte Tradicional	Belgrano	143.272	127.868	234.500	207.924
	Palermo	143.221	134.414	226.822	190.773
	Recoleta	.	121.583	.	201.926
	Total zona¹	142.898	128.980	227.223	198.758
Eje Oeste	Flores	93.180	76.476	.	116.800
	Floresta	.	66.667	.	.
	Liniers	.	72.111	.	.
	Mataderos	.	70.000	.	.
	Parque Avellaneda	100.761	.	.	.
	Parque Chacabuco	125.000	90.500	.	.
	Velez Sarsfield	98.900	63.950	.	.
	Villa Luro	93.000	.	.	.
	Total zona¹	95.960	75.741	.	146.158
Eje Sur	Barracas	.	81.450	.	.
	Boca	.	56.250	.	.
	Constitución	.	64.500	.	.
	Nueva Pompeya	.	.	.	.
	Parque Patricios	.	71.333	.	.
	Villa Lugano	.	.	.	.
	Villa Riachuelo	.	.	.	.
	Villa Soldati	.	92.000	.	.
	Total zona¹	.	.	.	136.118
Entorno Agronomía	Agronomía	.	.	.	.
	Chacarita	.	.	.	.
	La Paternal	.	.	.	.
	Parque Chas	.	.	.	.
	Villa Mitre	.	.	.	.
	Villa Ortuzar	.	.	.	.
	Villa Santa Rita	.	.	.	.
	Total zona¹	91.538	.	148.147	136.052

(continúa)

ANEXO 4 (CONTINUACIÓN)
MERCADO INMOBILIARIO. PRECIO PROMEDIO POR UNIDAD (USD) DE 2 Y 3 AMBIENTES A ESTRENAR Y USADOS, POR ZONAS Y BARRIOS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. 2DA.QUINCENA DE ENERO 2012

ZONAS	BARRIO	DEPARTAMENTOS			
		2 AMBIENTES		3 AMBIENTES	
		A ESTRENAR	USADOS	A ESTRENAR	USADOS
Entorno Devoto	Monte Castro	.	.	.	.
	Versalles	.	.	.	.
	Villa Del Parque	.	.	.	.
	Villa Devoto	.	.	.	.
	Villa Real	.	.	.	.
	Total zona¹	93.072	.	.	.
Zona Central de Negocios	Retiro	.	.	.	.
	San Nicolas	.	.	.	.
	Total zona¹	.	95.408	.	.
Zona de Reciente Desarrollo Inmobiliario Residencial	Almagro	117.627	91.250	.	133.441
	Caballito	105.431	.	.	137.880
	Villa Crespo	106.138	91.416	.	.
	Villa Pueyrredón	.	.	.	.
	Villa Urquiza	113.554	93.538	157.941	151.374
	Total zona¹	108.966	92.726	159.538	145.168
Zona Histórica	Balvanera	.	73.544	.	124.200
	Boedo	.	.	.	.
	Montserrat	.	.	.	.
	San Cristóbal	.	.	.	.
	San Telmo	.	.	.	.
	Total zona¹	99.791	75.237	.	157.883
Zona Inmobiliaria Exclusiva	Puerto Madero	.	.	.	.
	Total zona¹	.	.	.	.
Total Ciudad	Todos los Barrios	114.866	96.232	159.538	158.909

. Dato no existente

¹ Los datos aquí presentados corresponden a todos los barrios de la zona.

Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos del Sistema Adinco.

ANEXO 5
MERCADO INMOBILIARIO. VALOR TOTAL OFERTADO (USD) DE DEPARTAMENTOS DE 2 Y 3 AMBIENTES A ESTRENAR Y USADOS, POR ZONAS Y BARRIOS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. 2DA.QUINCENA DE ENERO 2012

ZONAS	BARRIO	DEPARTAMENTOS				TOTAL VALOR OFERTADO
		2 AMBIENTES		3 AMBIENTES		
		A ESTRENAR	USADOS	A ESTRENAR	USADOS	
Borde del Eje Norte	Coghlan	756.750	357.000	124.300	342.500	823.800
	Colegiales	430.900	592.000		2.172.400	2.764.400
	Nuñez	4.477.137	1.139.400	1.086.284	3.624.300	5.849.984
	Saavedra	1.825.046	365.900	1.216.584	2.634.400	4.216.884
	Total zona¹	7.489.833	2.454.300	2.427.168	8.773.600	13.655.068
Eje Norte Tradicional	Belgrano	4.298.158	2.813.100	4.690.000	6.029.800	13.532.900
	Palermo	14.322.114	3.898.000	4.082.790	8.394.000	16.374.790
	Recoleta	528.000	2.188.500	1.225.000	5.452.000	8.865.500
	Total zona¹	19.148.272	8.899.600	9.997.790	19.875.800	38.773.190
Eje Oeste	Flores	1.863.600	1.606.000	395.000	2.336.000	4.337.000
	Floresta	155.000	200.000	381.300	495.000	1.076.300
	Liniers	152.000	649.000	75.000	284.000	1.008.000
	Mataderos	100.800	70.000	701.880	205.000	976.880
	Parque Avellaneda	2.317.500		398.000	105.000	503.000
	Parque Chacabuco	125.000	452.500	178.000	355.000	985.500
	Velez Sarsfield	197.800	127.900		351.000	478.900
	Villa Luro	558.000			221.000	221.000
	Total zona¹	5.469.700	3.105.400	2.129.180	4.352.000	9.586.580
Eje Sur	Barracas	308.500	162.900	398.000	1.181.800	1.742.700
	Boca		225.000		605.900	830.900
	Constitución	353.000	258.000	85.000	532.500	875.500
	Nueva Pompeya				54.000	54.000
	Parque Patricios		214.000		388.000	602.000
	Villa Lugano			65.000	204.000	269.000
	Villa Riachuelo					0
	Villa Soldati		92.000			92.000
	Total zona¹	661.500	951.900	548.000	2.966.200	4.466.100
Entorno Agronomía	Agronomía	501.000	150.000	689.000	203.000	1.042.000
	Chacarita	1.239.191	478.900	648.182	1.524.900	2.651.982
	La Paternal		364.500	103.000		467.500
	Parque Chas	188.000	89.000	1.016.000	462.000	1.567.000
	Villa Mitre	1.369.971	68.000	335.042	159.500	562.542
	Villa Ortuzar	238.000	125.000	468.000	1.061.000	1.654.000
	Villa Santa Rita	674.600	207.000		263.000	470.000
	Total zona¹	4.210.762	1.482.400	3.259.224	3.673.400	8.415.024

(continúa)

ANEXO 5 (CONTINUACIÓN)
MERCADO INMOBILIARIO. VALOR TOTAL OFERTADO (USD) DE DEPARTAMENTOS DE 2 Y 3 AMBIENTES A ESTRENAR Y USADOS, POR ZONAS Y BARRIOS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. 2DA. QUINCENA DE ENERO 2012

ZONAS	BARRIO	DEPARTAMENTOS				TOTAL VALOR OFERTADO
		2 AMBIENTES		3 AMBIENTES		
		A ESTRENAR	USADOS	A ESTRENAR	USADOS	
Entorno Devoto	Monte Castro	303.300	313.000	127.000	261.000	701.000
	Versalles		85.000		314.000	399.000
	Villa Del Parque	1.299.362	431.700	1.273.070	923.900	2.628.670
	Villa Devoto	538.000	95.000	587.000	617.900	1.299.900
	Villa Real					0
	Total zona¹	2.140.662	924.700	1.987.070	2.116.800	5.028.570
Zona Central de Negocios	Retiro		431.000		520.000	951.000
	San Nicolas		1.858.800		1.377.000	3.235.800
	Total zona¹		2.289.800		1.897.000	4.186.800
Zona de Reciente Desarrollo Inmobiliario Residencial	Almagro	4.940.322	2.555.000	2.712.932	2.935.700	8.203.632
	Caballito	7.907.350	1.540.500	2.709.700	4.825.800	9.076.000
	Villa Crespo	2.759.600	1.736.900	2.138.700	2.109.000	5.984.600
	Villa Pueyrredón	936.000	85.000	1.723.800	142.000	1.950.800
	Villa Urquiza	3.179.500	1.964.300	3.158.817	4.692.600	9.815.717
	Total zona¹	19.722.772	7.881.700	12.443.949	14.705.100	35.030.749
Zona Histórica	Balvanera	1.215.542	2.353.400	1.432.000	2.484.000	6.269.400
	Boedo	740.200	569.000		622.600	1.191.600
	Montserrat		491.500		697.000	1.188.500
	San Cristóbal	1.038.000	314.900	234.800	940.000	1.489.700
	San Telmo		334.000		639.000	973.000
	Total zona¹	2.993.742	4.062.800	1.666.800	5.382.600	11.112.200
Zona Inmobiliaria Exclusiva	Puerto Madero	420.000	570.000	665.000	7.131.000	8.366.000
	Total zona¹	420.000	570.000	665.000	7.131.000	8.366.000
Total Ciudad	Todos los Barrios	62.257.243	32.622.600	35.124.181	70.873.500	138.620.281

¹ Los datos aquí presentados corresponden a todos los barrios de la zona.

Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos del Sistema Adinco.

ANEXO 6

ERCADO INMOBILIARIO. TAMAÑO PROMEDIO (M²) DE DEPARTAMENTOS DE 2 Y 3 AMBIENTES A ESTRENAR Y USADOS, POR ZONAS Y BARRIOS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. 2DA. QUINCENA DE ENERO 2012

ZONAS	BARRIO	DEPARTAMENTOS			
		2 AMBIENTES		3 AMBIENTES	
		A ESTRENAR	USADOS	A ESTRENAR	USADOS
Borde del Eje Norte	Coghlan	.	.	.	.
	Colegiales	.	.	.	.
	Nuñez	47	.	.	73
	Saavedra	51	.	.	.
	Total zona¹	.	46	.	67
Eje Norte Tradicional	Belgrano	48	46	71	84
	Palermo	51	52	73	73
	Recoleta	.	41	.	69
	Total zona¹	50	47	72	69
Eje Oeste	Flores	46	41	.	69
	Floresta	.	.	.	.
	Liniers	.	.	.	.
	Mataderos	.	.	.	.
	Parque Avellaneda	47	.	.	.
	Parque Chacabuco	.	.	.	.
	Velez Sarsfield	.	.	.	.
	Villa Luro	.	.	.	.
	Total zona¹	47	43	.	67
Eje Sur	Barracas	.	.	.	.
	Boca	.	.	.	.
	Constitución	.	.	.	.
	Nueva Pompeya	.	.	.	.
	Parque Patricios	.	.	.	.
	Villa Lugano	.	.	.	.
	Villa Riachuelo	.	.	.	.
	Villa Soldati	.	.	.	.
	Total zona¹	.	.	.	66
Entorno Agronomía	Agronomía	.	.	.	.
	Chacarita	.	.	.	.
	La Paternal	.	.	.	.
	Parque Chas	.	.	.	.
	Villa Mitre	.	.	.	.
	Villa Ortuzar	.	.	.	.
	Villa Santa Rita	.	.	.	.
	Total zona¹	47	.	63	69

(continúa)

ANEXO 6 (CONTINUACIÓN)
ERCADO INMOBILIARIO. TAMAÑO PROMEDIO (M²) DE DEPARTAMENTOS DE 2 Y 3 AMBIENTES A ESTRENAR Y USADOS, POR ZONAS Y BARRIOS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. 2DA. QUINCENA DE ENERO 2012

ZONAS	BARRIO	DEPARTAMENTOS			
		2 AMBIENTES		3 AMBIENTES	
		A ESTRENAR	USADOS	A ESTRENAR	USADOS
Entorno Devoto	Monte Castro	.	.	.	.
	Versalles	.	.	.	.
	Villa Del Parque	.	.	.	.
	Villa Devoto	.	.	.	.
	Villa Real	.	.	.	.
	Total zona¹	48	.	.	.
Zona Central de Negocios	Retiro	.	.	.	.
	San Nicolas	.	.	.	.
	Total zona¹	.	40	.	.
Zona de Reciente Desarrollo Inmobiliario Residencial	Almagro	48	45	.	70
	Caballito	47	.	.	66
	Villa Crespo	49	43	.	.
	Villa Pueyrredón	.	.	.	.
	Villa Urquiza	47	46	68	66
	Total zona¹	48	45	67	67
Zona Histórica	Balvanera	.	40	.	65
	Boedo	.	.	.	.
	Montserrat	.	.	.	.
	San Cristóbal	.	.	.	.
	San Telmo	.	.	.	.
	Total zona¹	.	40	.	69
Zona Inmobiliaria Exclusiva	Puerto Madero	.	.	.	.
	Total zona¹	.	.	.	.
Total Ciudad	Todos los Barrios	48	44	67	69

. Dato no existente

¹ Los datos aquí presentados corresponden a todos los barrios de la zona.

Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos del Sistema Adinco.

ANEXO 7
MERCADO INMOBILIARIO. ANTIGÜEDAD PROMEDIO (AÑOS) DE DEPARTAMENTOS DE 2 Y 3 AMBIENTES A ESTRENAR Y USADOS, POR ZONAS Y BARRIOS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. 2DA. QUINCENA DE ENERO 2012

ZONAS	BARRIO	2 AMBIENTES		3 AMBIENTES
Borde del Eje Norte	Coghlan	.	.	.
	Colegiales	.	.	.
	Nuñez	.	.	19
	Saavedra	.	.	.
	Total zona¹	26	29	
Eje Norte Tradicional	Belgrano	22		30
	Palermo	35		33
	Recoleta	31		35
	Total zona¹	30		32
Eje Oeste	Flores	33		35
	Floresta	29		.
	Liniers	27		.
	Mataderos	18		.
	Parque Avellaneda	.		.
	Parque Chacabuco	35		.
	Velez Sarsfield	34		.
	Villa Luro	.		.
	Total zona¹	31		29
Eje Sur	Barracas	35		.
	Boca	42		.
	Constitución	36		.
	Nueva Pompeya	.		.
	Parque Patricios	28		.
	Villa Lugano	.		.
	Villa Riachuelo	.		.
	Villa Soldati	40		.
	Total zona¹	.		38
Entorno Agronomía	Agronomía	.		.
	Chacarita	.		.
	La Paternal	.		.
	Parque Chas	.		.
	Villa Mitre	.		.
	Villa Ortuzar	.		.
	Villa Santa Rita	.		.
	Total zona¹	.		28

(continúa)

ANEXO 7 (CONTINUACIÓN)
MERCADO INMOBILIARIO. ANTIGÜEDAD PROMEDIO (AÑOS) DE DEPARTAMENTOS DE 2 Y 3 AMBIENTES A ESTRENAR Y USADOS, POR ZONAS Y BARRIOS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. 2DA. QUINCENA DE ENERO 2012

ZONAS	BARRIO	2 AMBIENTES	3 AMBIENTES
Entorno Devoto	Monte Castro	.	.
	Versalles	.	.
	Villa Del Parque	.	.
	Villa Devoto	.	.
	Villa Real	.	.
	Total zona¹	.	.
Zona Central de Negocios	Retiro	.	.
	San Nicolas	.	.
	Total zona¹	46	.
Zona de Reciente Desarrollo Inmobiliario Residencial	Almagro	30	35
	Caballito	.	31
	Villa Crespo	31	.
	Villa Pueyrredón	.	.
	Villa Urquiza	27	18
	Total zona¹	30	33
Zona Histórica	Balvanera	42	41
	Boedo	.	.
	Montserrat	.	.
	San Cristóbal	.	.
	San Telmo	.	.
	Total zona¹	41	31
Zona Inmobiliaria Exclusiva	Puerto Madero	.	.
	Total zona¹	.	.
Total Ciudad	Todos los Barrios	33	32

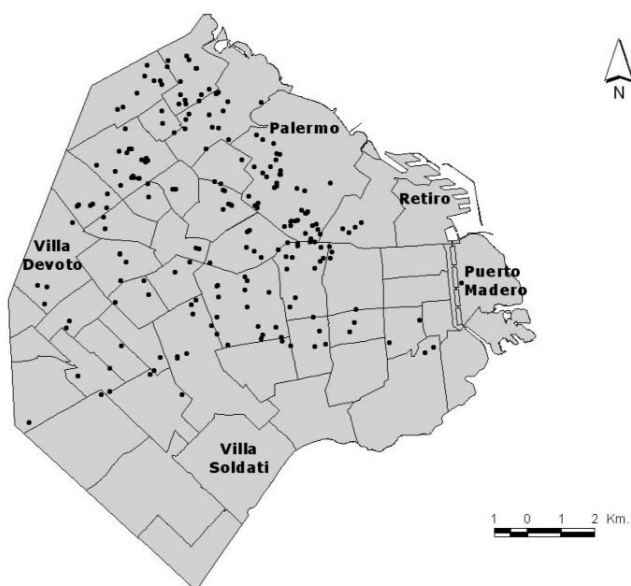
. Dato no existente

¹ Los datos aquí presentados corresponden a todos los barrios de la zona.

Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos del Sistema Adinco.

ANEXO 8

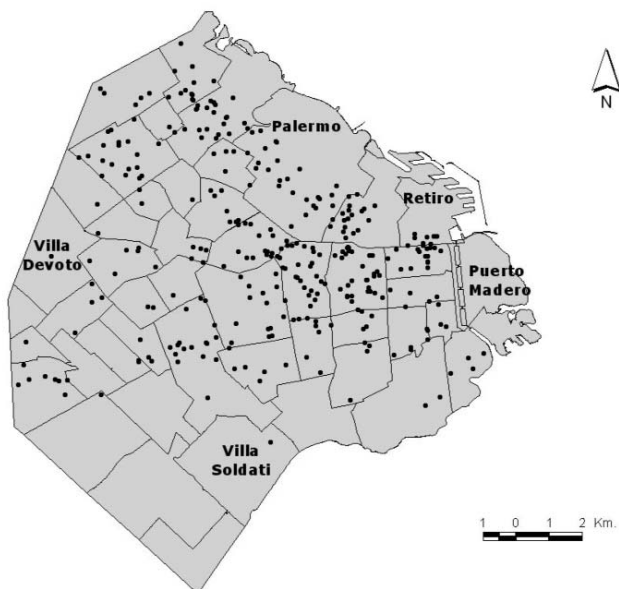
MERCADO INMOBILIARIO. DISTRIBUCIÓN DE DEPARTAMENTOS DE DOS AMBIENTES A ESTRENAR EN VENTA, POR BARRIO. CIUDAD DE BUENOS AIRES. 2DA. QUINCENA DE ENERO 2012



Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos del Sistema *Adinco*.

ANEXO 9

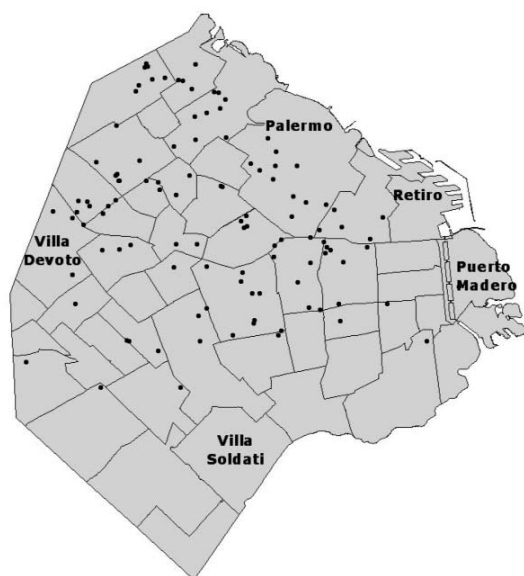
MERCADO INMOBILIARIO. DISTRIBUCIÓN DE DEPARTAMENTOS DE DOS AMBIENTES USADOS EN VENTA, POR BARRIO. CIUDAD DE BUENOS AIRES. 2DA. QUINCENA DE ENERO 2012



Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos del Sistema *Adinco*.

ANEXO 10

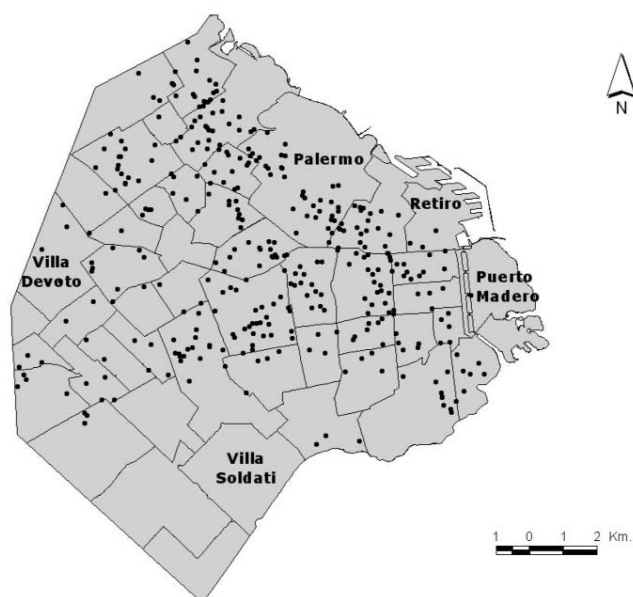
MERCADO INMOBILIARIO. DISTRIBUCIÓN DE DEPARTAMENTOS DE TRES AMBIENTES A ESTRENAR EN VENTA, POR BARRIO. CIUDAD DE BUENOS AIRES. 2DA. QUINCENA DE ENERO 2012



Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos del Sistema Adinco.

ANEXO 11

MERCADO INMOBILIARIO. DISTRIBUCIÓN DE DEPARTAMENTOS DE TRES AMBIENTES USADOS EN VENTA, POR BARRIO. CIUDAD DE BUENOS AIRES. 2DA. QUINCENA DE ENERO 2012



Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos del Sistema Adinco.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ZONA INMOBILIARIA EXCLUSIVA

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

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

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

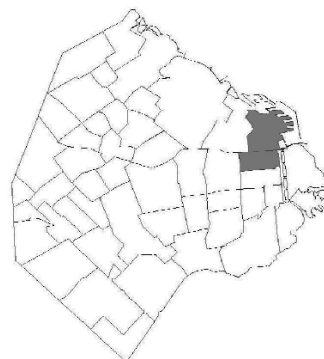


promedio del m² para viviendas residenciales y oficinas; (2) la mayor superficie promedio de los departamentos; (3) la menor antigüedad media de las propiedades (tanto usadas como en alquiler); y (4) la menor accesibilidad de transporte público (que se concentra en el oeste del barrio).

ZONA CENTRAL DE NEGOCIOS

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

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

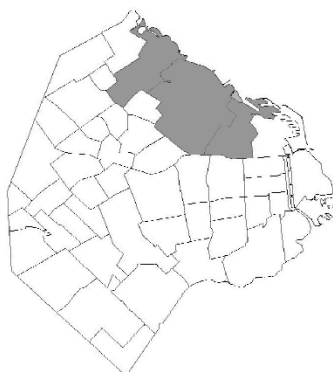


encontrarse transitada por una importante cantidad de ómnibus interurbanos e intraurbanos. Otras características de esta zona: la oferta inmobiliaria se encuentra principalmente constituida por propiedades usadas y, es el sector de la Ciudad donde se concentra la mayor cantidad de edificios en altura.

EJE NORTE TRADICIONAL

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

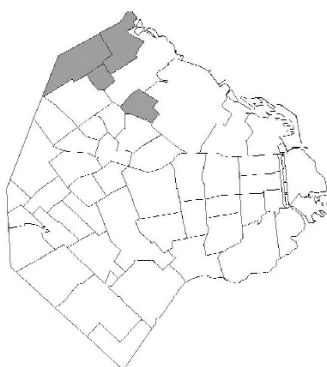
Estos barrios se constituyeron como áreas predilectas de las inversiones destinadas a la construcción de edificios en altura. Actualmente presentan escasos espacios disponibles para nuevas edificaciones, lo que estimula el crecimiento de barrios no tradicionales.



ZONA BORDE DEL EJE NORTE TRADICIONAL

Esta zona está 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*.

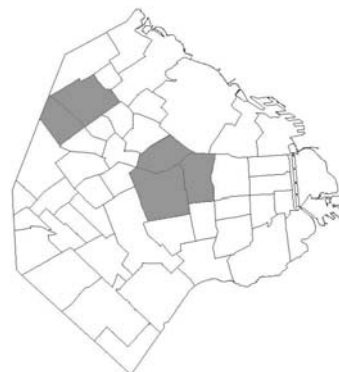


Esta zona se convierte en un espacio con una creciente oferta inmobiliaria, la cual se encuentra liderada por el barrio de Núñez.

ZONA DE RECIENTE DESARROLLO INMOBILIARIO RESIDENCIAL

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

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

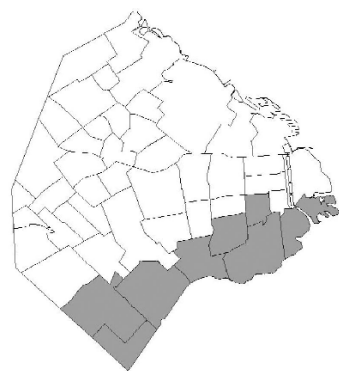


tienen rápida accesibilidad a la *Zona Central de Negocios* (especialmente a través de las líneas A y B del subterráneo) y presentan en la actualidad una importante dinámica inmobiliaria.

EJE SUR

Los barrios adyacentes al Riachuelo (Villa Riachuelo, Villa Soldati, Nueva Pompeya, Barracas y La Boca) conjuntamente con los barrios de Villa Lugano, Parque Patricios y Constitución poseen - luego de Puerto Madero - la segunda menor densidad demográfica de la Ciudad (193,3 hab/Km²). También es el área de mayor superficie (44,4 Km²) y, exceptuando Puerto Madero, la de menor población (casi 420.000 habitantes).

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



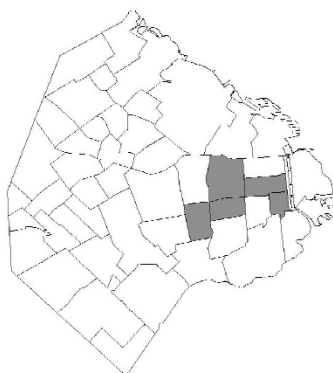
En lo que respecta a la comunicación (transporte) con el área central, se puede mencionar que solo una línea de subte conecta algunos de estos barrios. No obstante, esta situación mejorará cuando finalice la construcción de la línea H.

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

ZONA HISTÓRICA

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

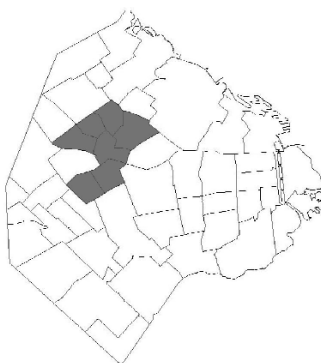
Se destaca que esta zona es importante desde la perspectiva del patrimonio histórico cultural y que recibe, especialmente en San Telmo y La Boca, un importante caudal de visitas turísticas, lo que favoreció un importante desarrollo de restaurantes, hoteles y comercio, especialmente



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

ZONA ENTORNO AGRONOMÍA

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

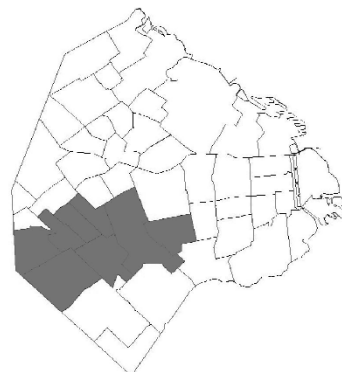


EJE OESTE

Esta zona está 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 Agronomía*, 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.

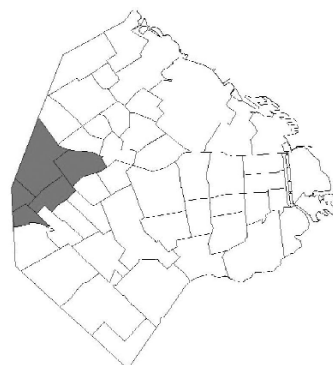
La red de subterráneos sólo comunica a los barrios de Parque Chacabuco y Flores con el núcleo central de negocios de la Ciudad (a través de la línea E). Sin embargo, la planeada extensión



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 diversas fuentes de información (estudios, análisis, e indicadores propios).

En primer lugar, se presenta el estudio sobre la evolución de los puestos de trabajo y de los salarios en el sector comercial de la Ciudad, a partir de procesamientos propios sobre la base usuaria de la Encuesta Permanente de Hogares (INDEC) del segundo trimestre de 2011¹.

A continuación, se considera la evolución de las ventas de los supermercados, de los centros de compras (*shopping centers*) y de las tiendas que comercializan bienes durables (electrodomésticos y artículos para el hogar) realizadas en la Ciudad de Buenos Aires, en base a diferentes relevamientos del INDEC. Los datos sobre supermercados, centros de compras y comercios de electrodomésticos y artículos para el hogar; corresponden al cuarto trimestre de 2011, efectuándose asimismo un balance del ejercicio 2011.

Luego se examina la dinámica de las ventas de vehículos nuevos y usados en el ámbito de la Ciudad en el cuarto trimestre de 2011, a partir de la información suministrada por la Dirección Nacional de los Registros Nacionales del Automotor y de Créditos Prendarios (DNRPA) y por la Asociación de Concesionarias de la República Argentina (ACARA).

Seguidamente, se presentan los resultados del relevamiento sobre ocupación de locales

comerciales, en los 37 ejes más importantes de la Ciudad, llevado a cabo por el CEDEM durante diciembre de 2011.

Por último, se analiza la evolución de los créditos bancarios al sector privado orientados al consumo (préstamos prendarios, personales y con tarjetas de crédito) en el ámbito nacional y durante el cuarto trimestre de 2011, por ser los que inciden en el desempeño de los sectores que hacen al comercio minorista, de acuerdo a la información brindada por el Banco Central de la República Argentina (BCRA).

PUESTOS DE TRABAJO Y SALARIOS EN EL SECTOR COMERCIAL DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

A partir de la elaboración de indicadores propios sobre la base usuaria de la EPH (INDEC), se analiza a continuación la evolución de los puestos de trabajo² y los ingresos en el sector comercial de la Ciudad de Buenos Aires, y se comparan sus niveles con los vigentes a escala nacional en el mismo sector de actividad y en toda la economía.

Durante el segundo trimestre de 2011 (último dato disponible), el sector comercial porteño (Comercio mayorista, minorista y reparaciones) generó un total de 421.732 puestos de trabajo, lo que implicó una expansión interanual de 16,3%, en concordancia con lo acontecido a nivel nacional, donde la variable estudiada también

¹ No se dispone de información actualizada de este sector, por lo cual se repite lo consignado en la edición anterior de la presente publicación.

² Los datos referidos a puestos de trabajo en la Ciudad corresponden al área metropolitana: incluyen a los residentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires y en el Gran Buenos Aires, según la rama de actividad de su ocupación principal.

marcó un incremento, aunque menor (6%). Lo anterior reveló una suba de la participación de los puestos de trabajo en el área comercial de la Ciudad respecto a todo el país, que pasó de explicar 18% en el segundo trimestre de 2010 a 19,7% en igual período de 2011 (Cuadro A-IV-1).

De manera similar, en el primer trimestre de 2011, la variación de puestos de trabajo en el ámbito local había mostrado un crecimiento respecto del mismo período de 2010 y lo hizo más rápidamente en la Ciudad (11,1% a nivel local y 4,2% a nivel nacional).

CUADRO A-IV-1

PUESTOS DE TRABAJO EN EL SECTOR COMERCIAL (COMERCIO MAYORISTA, MINORISTA Y REPARACIONES), INGRESO MEDIO (PESOS CORRIENTES) Y VARIACIÓN INTERANUAL (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES Y ARGENTINA. AÑOS 2009/2011

PERÍODO	PUESTOS DE TRABAJO			INGRESO MEDIO MENSUAL (\$)	
	CIUDAD DE Bs As	ARGENTINA	CBA / ARGENTINA (%)	CIUDAD DE Bs As	ARGENTINA
2009					
Trimestre I	342.961	2.037.449	16,8	1.927	1.397
Trimestre II	324.822	1.993.903	16,3	1.871	1.426
Trimestre III	355.443	2.023.055	17,6	2.067	1.538
Trimestre IV	355.302	2.046.993	17,4	2.212	1.613
2010					
Trimestre I	326.272	2.026.621	16,1	2.383	1.649
Trimestre II	362.531	2.017.114	18,0	2.644	1.842
Trimestre III	377.474	2.073.835	18,2	2.467	1.839
Trimestre IV	334.583	2.055.834	16,3	3.056	2.031
2011					
Trimestre I	362.592	2.111.205	17,2	3.000	2.233
Trimestre II	421.732	2.138.308	19,7	3.224	2.348
	VARIACIÓN INTERANUAL (%)		DIFERENCIA EN PUNTOS PORCENTUALES	VARIACIÓN INTERANUAL (%)	
2010					
Trimestre I	-4,9	-0,5	-4,4	23,7	18,0
Trimestre II	11,6	1,2	10,3	41,3	29,2
Trimestre III	6,2	2,5	3,6	19,4	19,6
Trimestre IV	-5,8	0,4	-6,2	38,2	25,9
2011					
Trimestre I	11,1	4,2	6,7	25,9	35,5
Trimestre II	16,3	6,0	9,7	21,9	27,5

Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de INDEC. Encuesta Permanente de Hogares.

En relación con la dinámica total de los puestos de trabajo en la urbe porteña, el comercio tuvo una *performance* superior a la marcada en el segundo trimestre de 2010, llegando a explicar el 15,9% de los mismos durante el mismo lapso de 2011. A nivel nacional, el comercio explicó el 19,8% de los puestos de trabajo del país en el segundo trimestre de 2011.

En cuanto a la evolución del monto medio de ingresos en el sector comercial de la Ciudad, el incremento interanual del segundo trimestre de 2011 resultó positivo (21,9%). A su vez, los salarios del sector en la Ciudad superaron a los correspondientes al conjunto nacional, pero su dinámica estuvo por debajo en el período estudiado, siendo que el ingreso medio comercial a nivel país creció en mayor medida (27,5%). Así, un trabajador registrado del sector comercial en la Ciudad pasó a percibir un ingreso medio mensual de \$ 3.224 durante el segundo trimestre de 2011, \$ 876 más que el promedio nacional para el mismo sector, lo que redujo brecha salarial (que pasó de 43,5% en el segundo trimestre de 2010 a 37,3% en el mismo período de 2011). Durante el primer trimestre de 2011 la diferencia entre los trabajadores locales y los nacionales fue menor (\$ 767) y la brecha salarial se ubicó en 34,3%.

En tanto, los trabajadores del comercio en la Ciudad ocuparon el octavo lugar en función del nivel de ingresos perdiendo dos posiciones respecto a igual lapso de 2010, mientras que a nivel nacional se posicionaron en el puesto nueve (el mismo lugar que ocupó en el segundo trimestre de 2010). Los puestos de trabajo mejores pagos en la Ciudad de Buenos Aires, durante el segundo trimestre de 2011, fueron para los trabajadores de las ramas de actividades *Financieras y seguros* (\$ 5.406), seguidos por los de *Administración pública, salud y educación y servicios sociales* (\$ 4.117).

Resulta interesante destacar que durante el segundo trimestre de 2011, el sector comercial fue la actividad que más trabajadores concentró tanto en Argentina como en la Ciudad de Buenos Aires.

SUPERMERCADOS

En el presente apartado, se estudia la dinámica de las principales variables relativas a la actividad de las empresas de supermercados en la Ciudad de Buenos Aires, en base a un relevamiento mensual, llevado a cabo por el INDEC. El estudio, registra la actividad de la nómina de empresas del rubro que cuentan, por lo menos, con una boca de expendio cuya superficie de ventas supera los 300 m² y además provee información del ámbito nacional.

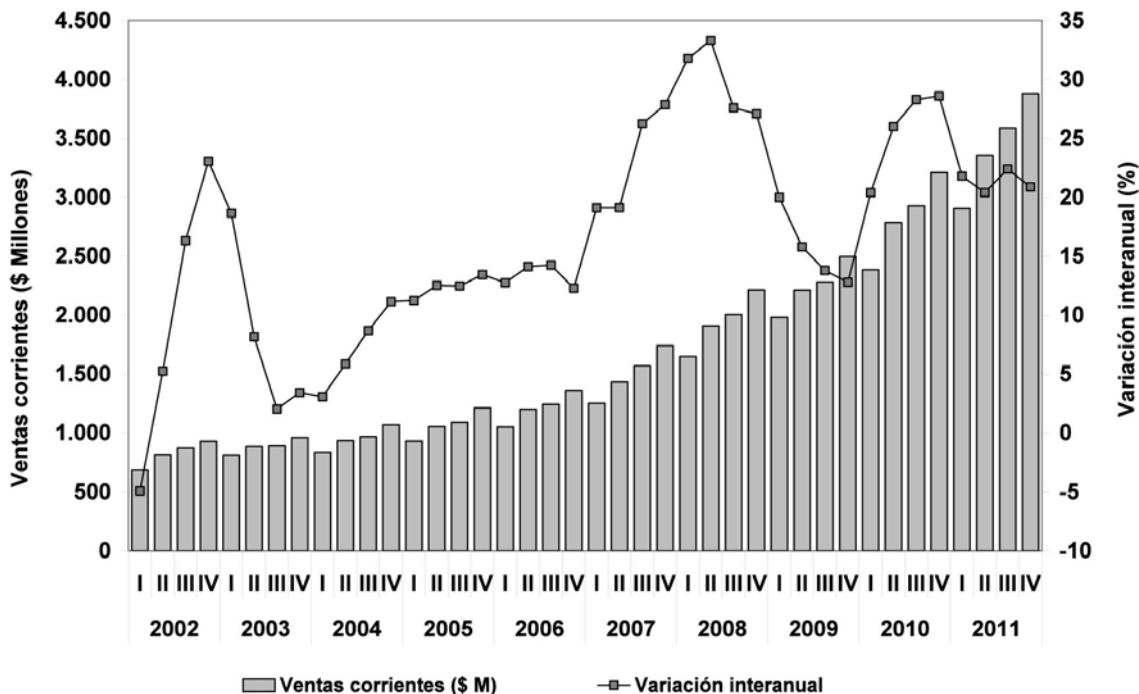
El valor de las ventas expresado a valores corrientes de los supermercados de la Ciudad alcanzó \$ 3.882M en el cuarto trimestre de 2011, lo que implicó un crecimiento interanual de 20,9% sobre las ventas efectuadas en el mismo período de 2010. De esta manera, en 2011 las ventas alcanzaron \$ 13.733M, representando un aumento de la facturación de 21,4% (Gráfico A-IV-1).

En términos de volúmenes físicos, la evolución de las ventas a partir del indicador a precios constantes (es decir, sin tener en cuenta el incremento de los precios) reflejó, durante el cuarto trimestre, una variación interanual de 11%; valor levemente inferior al alcanzado en 2011 (11,3%). Sin embargo, las alteraciones en las mediciones de los precios, llevadas adelante por el INDEC³ ocasionan que el análisis de estos guarismos no resulte adecuado y sobreestime la *performance* del sector.

³ Según el INDEC, el Índice de Precios Implícitos (IPI) de la Encuesta de Supermercados arrojó una variación interanual de 9,5% en el cuarto trimestre de 2011 y de 9% para todo el ejercicio 2011.

GRÁFICO A-IV-1

SUPERMERCADOS. VENTAS (MILLONES DE PESOS CORRIENTES) Y VARIACIÓN INTERANUAL (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. 1ER.TRIMESTRE 2002/4TO.TRIMESTRE 2011



Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de INDEC. Encuesta de Supermercados.

El análisis de la evolución de la serie reveló la consolidación de la recuperación de la demanda iniciada en 2010; cabe recordar que durante 2009, el desempeño de las ventas en los supermercados porteños se había alejado de las tasas de crecimiento experimentadas en los mismos períodos de 2008, verificándose una profunda desaceleración en el segundo semestre de 2009. Sin embargo, desde los primeros meses de 2010, se observó un repunte del consumo, el cual se expresó en un notable crecimiento de las ventas en los supermercados porteños (que

terminó cerrando los 26,1%, para todo el año). Un factor que pudo haber cooperado con el alza del consumo en ese período, fue la entrada en vigor de la *Asignación Universal por Hijo* (AUH)⁴, que comenzó a aplicarse a partir de diciembre de 2009. Así, el 2011 cierra nuevamente con alzas en las ventas, aunque levemente menores (21,4%, en promedio).

En el período estudiado, las medianas y grandes cadenas de supermercados (firmas con más de 10 bocas de expendio) concentran la mayoría de las

⁴ El plan sancionado por medio del Decreto 1602/09, contempló el pago de \$ 180 por hijo. El mismo benefició, en una primera instancia, a 3,5 millones de menores de 18 años, hijos de desocupados, de trabajadores no registrados que cobran sueldos por debajo del salario mínimo, de empleadas domésticas y de monotributistas sociales. En septiembre de 2010, se actualizó el monto de la transferencia, a través del Decreto 1388/10, que fijó un incremento de \$ 40 por hijo, alcanzándose \$ 220. Por su parte, en septiembre de 2011, se anunció el incremento de 22,7% de la AUH, que subió a \$ 270 mensuales, al tiempo que se elevó el techo salarial por familia para acceder a los beneficios, que pasó de \$ 4.800 a \$ 5.200. Asimismo, en mayo de 2011 comenzó a regir la *Asignación Universal por Embarazo para Protección Social*, destinada a las mujeres desde la semana 12 de gestación hasta el nacimiento o interrupción del embarazo. Las beneficiarias tienen que estar desocupadas, ser monotributistas sociales, desempeñarse en la economía informal en el servicio doméstico y percibir un salario inferior o igual al salario mínimo, vital y móvil. El plan contempla la recepción del 80% de la asignación mensual, la cual se completa una vez verificada la realización de los controles médicos obligatorios. Luego del nacimiento del niño, por medio de la acreditación de la correspondiente partida de nacimiento, pasa a recibirse la AUH de forma automática.

bocas; han discontinuado las campañas de promociones y descuento, que venían sosteniendo desde 2010. Si bien se mantuvo el esquema de alianzas con determinados bancos para ofrecer descuentos en el monto total de compra, el énfasis se focalizó en las acciones promocionales protagonizadas exclusivamente por los supermercados y dirigidas a productos o rubros puntuales. Asimismo, el porcentaje de descuentos resultó más bajo en relación con el año anterior (alrededor del 15%). Por otra parte, varias cadenas han optado por ofrecer beneficios con todos los medios de pago, desarticulando los acuerdos exclusivos con entidades financieras.

En cuanto a las acciones difundidas a través de folletería especial o páginas *web*, mientras que en 2010 se promocionaban quitas del 70% en la compra de la segunda unidad de un determinado producto, en 2011 se redujo al 30% (50% en casos excepcionales). Es decir que los supermercados continuaron ofreciendo descuentos (aunque menos atractivos), en ciertos días de la semana, para el pago con los *plásticos* emitidos por las entidades con las que mantuvieron convenios (muchos fueron desarticulados), pero dejaron de trabajar con dichas promociones como eje de sus comunicaciones, en un intento por desprenderse de las mismas y por llegar a los consumidores no bancarizados. Adicionalmente, en algunos casos, se ha otorgado mayor presencia a las tarjetas propias de las cadenas. Si bien tales acciones cumplieron un rol clave para el sostenimiento del consumo en 2009 y su posterior incremento en 2010; las empresas han optado por cambiar la estrategia frente a la recuperación de la demanda, en un intento por recomponer sus márgenes de rentabilidad y posibilitar, al mismo tiempo, un manejo más racional de sus inventarios. En el mismo sentido, en 2011, se advirtió un gradual cambio principalmente en el número de cuotas sin interés (en general se promocionan hasta 12 cuotas).

Al considerar, la evolución de las ventas de las empresas de supermercados en la Ciudad durante 2011 (21,4%) en relación con las ventas en todo el territorio nacional (27,7%), se observa una retracción de la Ciudad, producto de una saturación comercial; observándose una mayor *performance* de las ventas en el interior del país. De este modo la facturación de los supermercados locales representó en 2011 el 16,7% de las ventas globales, lo que indujo a una merma de 4,9% respecto de 2010 (Cuadro A-IV-2).

En relación con el tercer trimestre, las cifras muestran que, en términos netos, se produjeron dieciséis aperturas de nuevas sucursales en el cuarto trimestre, totalizando 45 nuevas bocas para el período 2011, mientras que en 2010 se abrieron 8 bocas.

En la comparación interanual, las bocas computadas significaron un aumento de 10,7% en el cuarto trimestre. Por su parte, el período 2011 registró un promedio de 411 establecimientos activos, lo que implicó una tasa de aumento equivalente a 7,7%. La expansión mencionada resultó considerablemente superior a la verificada en 2010 (2,2%).

Respecto del área o superficie total ocupada por los supermercados porteños, podemos observar que en 2011 se dio un incremento de 2,8%, alcanzando una superficie de 398.977 m². Este incremento representó un aumento de la superficie total de las empresas del sector, de 10.773 m² respecto de 2010; pero a su vez también representó una reducción (46,4 m²) en la superficie promedio de las sucursales de las empresas en la Ciudad. Este último dato explica el formato de las bocas que se abrieron en 2011, revelando la tendencia de expansión de las grandes cadenas a través de sucursales pequeñas.

Vale destacar que entre 2011 y 2010 la tasa de aperturas de nuevas bocas computada en el total del país fue de 4%, registrando un promedio de 1.714 establecimientos activos. Mientras que en

el cuarto trimestre se ha verificado en promedio, un total de 33 aperturas en relación con el tercer trimestre.

CUADRO A-IV-2

SUPERMERCADOS. BOCAS, SUPERFICIE DEL ÁREA DE VENTAS, VENTAS TOTALES (MILLONES DE PESOS CORRIENTES Y CONSTANTES), VENTAS POR M² (PESOS CORRIENTES Y CONSTANTES), PARTICIPACIÓN DE LAS VENTAS DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES SOBRE EL TOTAL NACIONAL Y VARIACIÓN INTERANUAL (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2001/2011

PERÍODO	CANTIDAD DE BOCAS	SUPERFICIE TOTAL (M ²)	VALORES CORRIENTES			VALORES CONSTANTES	
			VENTAS TOTALES CIUDAD (\$ M)	VENTAS POR M ² EN EL PERÍODO (\$)	PARTICIPACIÓN EN EL TOTAL DE VENTAS NACIONALES (%)	VENTAS TOTALES CIUDAD (\$ M)	VENTAS POR M ² EN EL PERÍODO (\$)
2001	275	329.516	3.004	9.117	22,2		
2002	286	335.975	3.306	9.835	21,9		
2003	316	333.217	3.550	10.661	21,5		
2004	334	344.960	3.812	11.040	20,9		
2005	346	351.800	4.288	12.118	20,5		
2006	351	354.732	4.861	13.700	19,7		
2007	355	358.597	5.998	16.711	18,7		
2008	363	366.865	7.780	21.189	18,0		
2009	374	379.258	8.973	23.643	17,9		
2010	382	388.203	11.315	29.126	17,5		
Trimestre I	377	382.541	2.386	6.243	16,9		
Trimestre II	378	386.183	2.787	7.218	18,2		
Trimestre III	384	391.585	2.930	7.484	18,1		
Trimestre IV	388	392.505	3.211	8.181	17,0		
2011	411	398.977	13.733	34.386	16,7		
Trimestre I	395	394.076	2.907	7.376	16,2		
Trimestre II	406	397.435	3.357	8.448	17,3		
Trimestre III	413	399.422	3.586	8.979	17,1		
Trimestre IV	429	404.974	3.882	9.583	16,2		
VARIACIÓN INTERANUAL (%)							
2001	6,6	2,7	-5,3	-7,8	0,4	-4,5	-6,9
2002	4,2	2,0	10,1	7,9	-1,5	-27,6	-29,0
2003	10,3	-0,8	7,4	8,4	-2,0	-10,7	-9,9
2004	5,6	3,5	7,4	3,5	-2,7	5,7	1,9
2005	3,6	2,0	12,5	10,4	-1,8	3,7	1,7
2006	1,7	0,8	13,3	12,4	-3,8	5,0	4,1
2007	1,1	1,1	23,4	22,0	-5,2	11,1	9,9
2008	2,1	2,3	29,7	26,8	-3,6	22,7	20,0
2009	3,0	3,4	15,3	11,6	-0,6	10,3	6,7

(continúa)

CUADRO A-IV-2 (CONTINUACIÓN)

SUPERMERCADOS. BOCAS, SUPERFICIE DEL ÁREA DE VENTAS, VENTAS TOTALES (MILLONES DE PESOS CORRIENTES Y CONSTANTES), VENTAS POR M² (PESOS CORRIENTES Y CONSTANTES), PARTICIPACIÓN DE LAS VENTAS DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES SOBRE EL TOTAL NACIONAL Y VARIACIÓN INTERANUAL (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2001/2011

PERÍODO	CANTIDAD DE BOCAS	SUPERFICIE TOTAL (M ²)	VALORES CORRIENTES			VALORES CONSTANTES	
			VENTAS TOTALES CIUDAD (\$ M)	VENTAS POR M ² EN EL PERÍODO (\$)	PARTICIPACIÓN EN EL TOTAL DE VENTAS NACIONALES (%)	VENTAS TOTALES CIUDAD (\$ M)	VENTAS POR M ² EN EL PERÍODO (\$)
2010	2,2	2,4	26,1	23,2	-2,1	14,0	11,4
Trimestre I	2,2	2,7	20,4	17,4	-2,3	10,4	7,6
Trimestre II	1,3	1,9	26,0	23,6	-2,1	13,6	11,4
Trimestre III	2,5	2,5	28,3	25,3	-1,0	15,3	12,6
Trimestre IV	2,7	2,4	28,6	25,6	-2,9	16,1	13,4
2011	7,7	2,8	21,4	18,1	-4,9	11,3	8,3
Trimestre I	5,0	3,0	21,8	18,1	-4,2	11,8	8,4
Trimestre II	7,4	2,9	20,4	17,0	-4,7	10,6	7,4
Trimestre III	7,5	2,0	22,4	20,0	-5,8	12,1	9,9
Trimestre IV	10,7	3,2	20,9	17,2	-4,8	10,8	7,5

Nota: la categoría "cantidad de bocas" es un concepto que integra al promedio de los establecimientos activos durante el período.

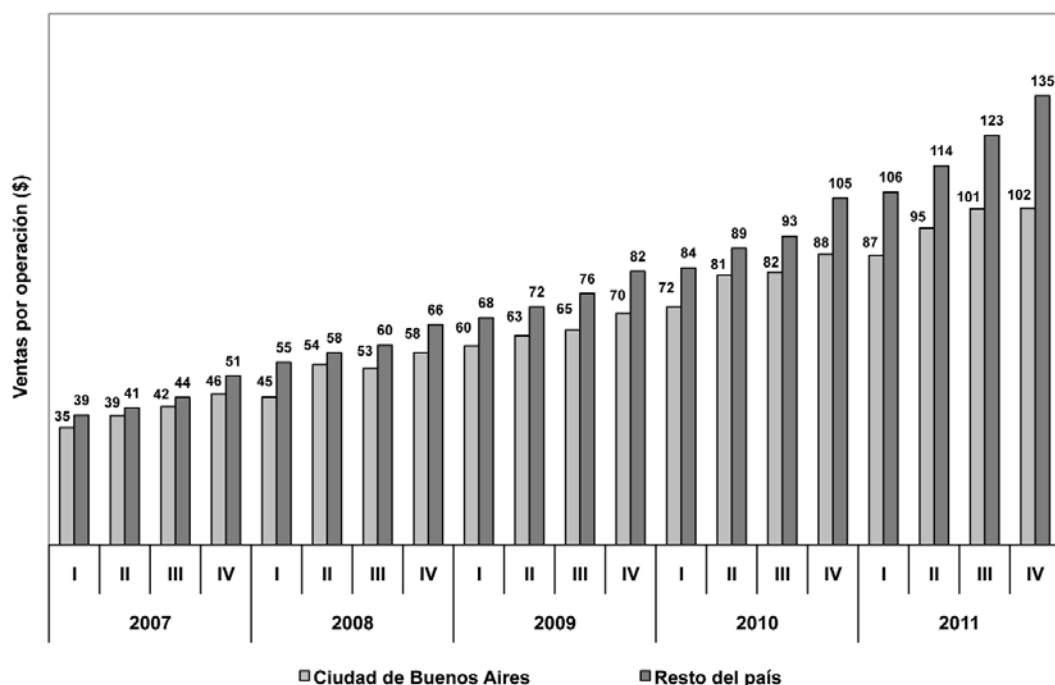
Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de INDEC. Encuesta de Supermercados.

Analizando el número de operaciones registradas en los supermercados de la Ciudad (cantidad de *tickets* emitidos), se observó que el mismo aumentó fuertemente en el cuarto trimestre (4,4%). En tanto, en el resto del país, se verificó una reducción en las operaciones (cayeron 1%). Por su parte, la facturación promedio por cada *ticket* impreso, aumentó en ambos períodos, tanto a valores corrientes como en volúmenes físicos. En la urbe porteña, el alza interanual alcanzó 15,8% en el cuarto trimestre (equivalente a \$ 14, con un valor medio por comprobante de \$ 101,5). Los datos más recientes corresponden a 2011 e indican un crecimiento de 19,3% (es decir una diferencia de \$ 16, ascendiendo a un promedio de \$ 96,6 por *ticket*). En términos de volumen despachado (precios constantes), el aumento de las ventas por operación en los supermercados de la Ciudad resultó de 6,7% y 9,6% respectivamente (Gráfico A-IV-2).

El incremento del monto de venta por operación, puede relacionarse con varios factores. En primer lugar, adquiere relevancia el sostenimiento en alza de la demanda, aludida anteriormente; como así también el incremento de la renta de los trabajadores asalariados formales y de los jubilados y pensionados. Asimismo, también, se destaca la vigencia de las promociones antes comentadas. En este sentido podemos inferir una estrategia, por parte de los consumidores, de segmentación de las compras, haciéndolas coincidir con los días o los rubros de descuentos, para un mejor aprovechamiento de los incentivos.

GRÁFICO A-IV-2

SUPERMERCADOS. VENTAS POR OPERACIÓN (PESOS CORRIENTES). CIUDAD DE BUENOS AIRES Y RESTO DEL PAÍS.
1ER.TRIMESTRE 2007/4TO.TRIMESTRE 2011



Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de INDEC. Encuesta de Supermercados.

Cabe destacar que en el interior, el dinamismo de las ventas por operación fue levemente superior que en la Ciudad, y en términos absolutos, el monto facturado por *ticket* emitido viene siendo mayor en el resto del país desde 2006 (cuando se inició el relevamiento). Esta afirmación daría cuenta de que los consumidores realizarían adquisiciones más espaciadas en el tiempo pero también mayores en volumen, probablemente debido a la menor penetración del supermercadismo en el interior.

En cuanto a la situación ocupacional de este segmento, a continuación se presenta la evolución de la cantidad de empleados y de la masa salarial (sueldos y salarios brutos) del total de las bocas de supermercados ubicadas a lo largo del país, como una aproximación a la dinámica local, ya que no se dispone de datos desagregados para la Ciudad de Buenos Aires (Gráfico A-IV-3).

En el cuarto trimestre de 2011, la masa salarial a valores corrientes en los supermercados de Argentina se incrementó 48,6%, marcando una suba moderada respecto de igual período del año previo (41,4%). En tanto, en 2011 el incremento promedio ascendió 50,6% (muy superior al 22,3%, de 2010). Cabe recordar que esta variable viene mostrando variaciones interanuales positivas desde 2007.

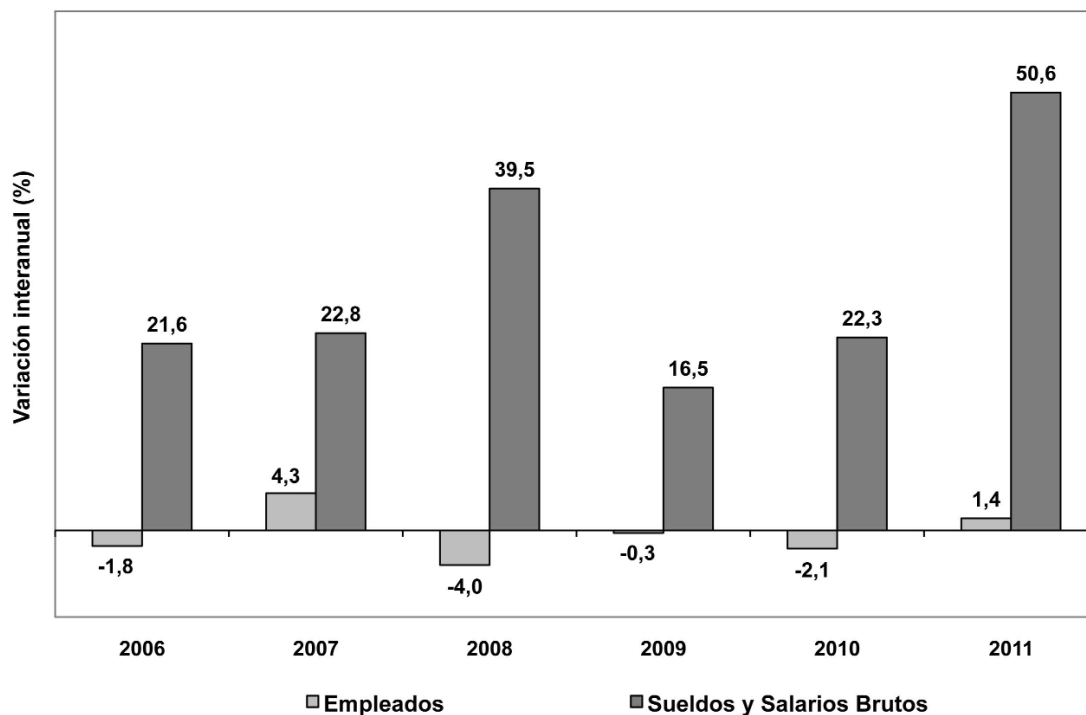
Por su parte, el número de empleados ocupados por el sector supermercadista se modificó levemente (0,6% en el cuarto trimestre). En 2008 la serie se había desacelerado fuertemente, con variaciones interanuales negativas; luego, se observó una evolución progresiva en el último trimestre del año 2010, que continuó hasta la actualidad. El incremento en el número de empleados acumulado para 2011 ascendió a 1,4%.

Analizando la composición interna de la ocupación, resulta preciso destacar que en el período estudiado, el segmento de *Gerentes, supervisores y otro personal jerárquico* se incrementó 6,4%, mientras que el de *Cajeros, administrativos y otros* lo hizo en un 1,1%. Asimismo, en lo referente a la

suba salarial, merece comentarse que esta última fracción de empleados experimentó un crecimiento interanual de sus sueldos y salarios brutos (48,1%) que fue superior al del grupo del personal jerárquico (41%).

GRÁFICO A-IV-3

SUPERMERCADOS. EMPLEADOS Y SUELDOS Y SALARIOS BRUTOS. VARIACIÓN INTERANUAL (%). ARGENTINA. ACUMULADO. AÑOS 2006/2011



Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de INDEC. Encuesta de Supermercados.

VENTAS POR GRUPOS DE ARTÍCULOS

En lo referente a la evolución de las ventas corrientes desagregadas por rubro en la Ciudad de Buenos Aires, en el cuarto trimestre de 2011 todos los grupos de artículos marcaron aumentos en términos corrientes.

Alimentos y bebidas -el principal componente de la oferta de los supermercados- mostró en el cuarto trimestre un crecimiento interanual de

21,1% (algo superior al 20,9% alcanzado por las ventas globales), con lo que acumuló un alza de 22,2% para todo el 2011 (Cuadro A-IV-3).

Durante la fase analizada, *Artículos de limpieza y perfumería* -el segundo rubro en relevancia de los comercializados por el canal supermercadista-, verificó un incremento interanual de su facturación de 24%, muy superior al computado para el mismo período de 2010 (17,9%), acumulándose una suba de 23,7% para 2011.

Por su parte, el rubro residual *Otros* (que incluye productos de bazar, amoblamientos, artículos de librería, herramientas, libros y juguetes, entre otros), incrementó su facturación a una tasa interanual de 17,1%, en el cuarto trimestre, por lo que la evolución acumulada para 2011 ascendió a 22,4%.

Electrónicos y artículos para el hogar mostró un fuerte incremento en sus ventas en el cuarto trimestre (18,2%, aunque inferior a la media de 20,9% alcanzada en el período). El aumento de la facturación se alcanzó luego del magro resultado del primer semestre del año; probablemente influido por el período de comparación, que se corresponde con el auge de la demanda iniciado a principios de 2010. En consecuencia, las ventas de bienes durables no se modificaron en relación con 2010 (cayeron 0,1%). Cabe recordar que en los primeros meses de 2010, el consumo postergado y la proximidad del Mundial de Fútbol

habían incrementado sustancialmente las ventas de electrodomésticos en los supermercados porteños. Con anterioridad, el 2009 había cerrado con una contracción acumulada de 2,5%, agravándose la ralentización iniciada a mediados de 2008, vinculada con la incertidumbre de los consumidores por la crisis internacional y con la interrupción de los destacados niveles de crecimiento de la actividad económica que venían verificándose desde el año 2003, con posterioridad a la devaluación del tipo de cambio.

Por último, las ventas corrientes de *Indumentaria, calzado y textiles para el hogar* (el rubro minoritario comercializado por este canal) mostraron en el cuarto trimestre un incremento de 18,4% respecto al mismo trimestre de 2010, dando señales de desaceleración con relación a los tres trimestres anteriores; mientras que en el acumulado alcanzo un alza de 25,3% para todo el 2011.

CUADRO A-IV-3

SUPERMERCADOS. VENTAS POR RUBRO (MILLONES DE PESOS CORRIENTES) Y VARIACIÓN INTERANUAL (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2001/2011

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					
2001	3.004	2.065	406	59	105	369
2002	3.306	2.385	471	39	106	306
2003	3.550	2.656	509	51	144	190
2004	3.812	2.782	537	78	189	226
2005	4.288	3.053	614	85	231	305
2006	4.861	3.404	712	101	243	400
2007	5.998	4.203	836	127	319	514
2008	7.780	5.509	1.021	146	459	646
2009	8.973	6.306	1.301	154	447	765
2010	11.315	7.926	1.527	181	703	977
Trimestre I	2.386	1.647	347	38	141	213
Trimestre II	2.787	1.947	366	46	208	219
Trimestre III	2.930	2.076	393	47	155	259
Trimestre IV	3.211	2.255	420	50	199	287

(continúa)

CUADRO A-IV-3 (CONTINUACIÓN)

SUPERMERCADOS. VENTAS POR RUBRO (MILLONES DE PESOS CORRIENTES) Y VARIACIÓN INTERANUAL (%).
CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2001/2011

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						
2011	13.733	9.681	1.889	227	739	1.196
Trimestre I	2.907	2.014	415	50	152	276
Trimestre II	3.357	2.399	457	59	163	278
Trimestre III	3.586	2.537	496	59	189	306
Trimestre IV	3.883	2.731	521	59	235	336
VARIACIÓN INTERANUAL (%)						
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
2008	29,7	31,0	22,2	15,3	44,0	25,7
2009	15,3	14,5	27,4	5,8	-2,5	18,4
2010	26,1	25,7	17,4	17,4	57,2	27,7
Trimestre I	20,4	19,0	18,8	11,7	45,6	22,3
Trimestre II	26,0	23,6	14,2	10,2	103,2	27,7
Trimestre III	28,3	29,7	18,7	23,1	38,0	29,1
Trimestre IV	28,6	29,2	17,9	24,1	46,7	30,8
2011	21,4	22,2	23,7	25,3	5,1	22,4
Trimestre I	21,8	22,3	19,5	31,8	7,6	29,9
Trimestre II	20,4	23,2	24,9	28,9	-21,8	27,0
Trimestre III	22,4	22,2	26,1	23,9	22,1	18,3
Trimestre IV	20,9	21,1	24,0	18,4	18,2	17,1

Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de INDEC. Encuesta de Supermercados.

Respecto de la composición de las ventas por grupos de artículos, durante 2011, la participación de cada rubro en el total de la facturación se modificó levemente en comparación con el mismo período de 2010 (Gráfico A-IV-4).

En particular, las ventas de *Alimentos y bebidas* - rubro principal teniendo en cuenta las ventas corrientes- incrementaron su porción, pasando a representar el 70,4% de las ventas globales (0,4

puntos porcentuales más que en el 2010). Cabe destacar, que la proporción analizada se ha acercado a los valores históricos del 2008 (70,8%).

De manera similar, *Artículos de limpieza y perfumería* subió 0,2 puntos porcentuales su fracción, en virtud de la evolución experimentada en 2011 (llegó a explicar, en promedio, el 13,8% de la facturación total).

En tanto, el segmento residual *Otros*, verificó un leve alza teniendo en cuenta su importancia en las ventas totales (0,1 puntos porcentuales, totalizando 8,7%).

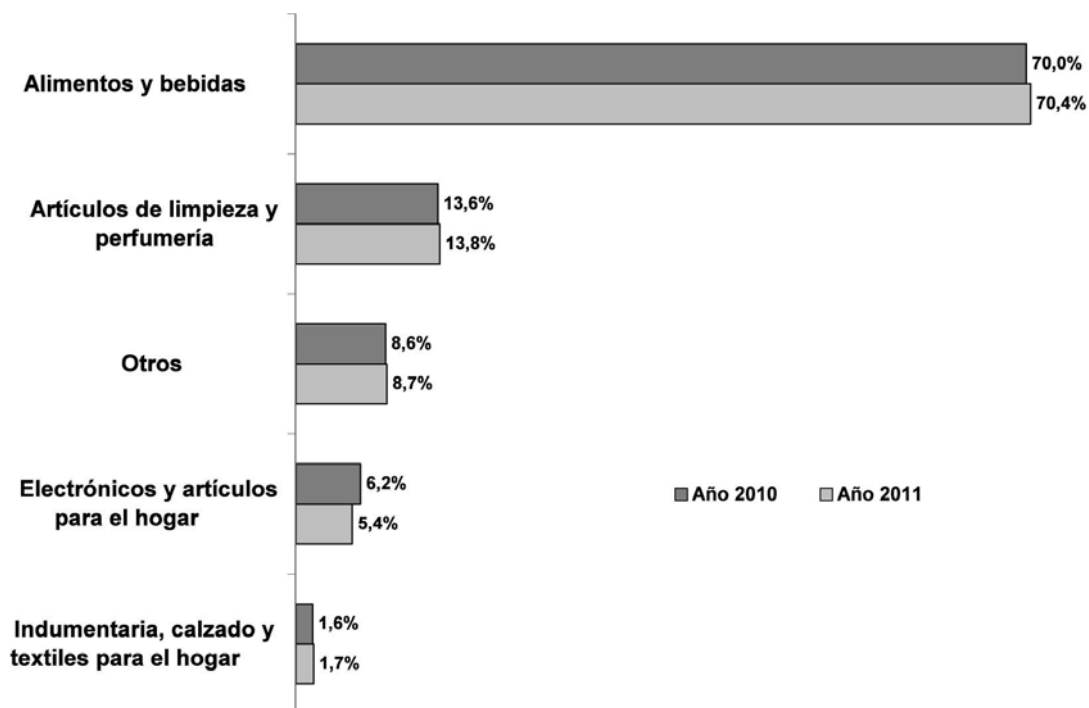
Por su parte, *Electrónicos, electrodomésticos y artículos para el hogar* redujo 0,8 puntos

porcentuales su porción en el acumulado a 2011, en relación con el año anterior (se ubicó en 5,4%).

Por último, *Indumentaria, calzado y textiles del hogar* aumentó mínimamente su porcentaje en el período estudiado (0,1 puntos porcentuales) acaparando 1,7% de la facturación global.

GRÁFICO A-IV-4

SUPERMERCADOS. COMPOSICIÓN DE LAS VENTAS TOTALES POR RUBRO (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. ACUMULADO. AÑO 2010 Y 2011



Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de INDEC. Encuesta de Supermercados.

El análisis de los datos presentados hasta aquí revela un incremento de la demanda en los supermercados porteños. La misma estuvo impulsada, fundamentalmente, por la comercialización de productos de consumo masivo (alimentos, bebidas y productos de limpieza). Este incremento, a su vez, estuvo potenciado por los descuentos y promociones; y por la posibilidad de financiar las compras a través del uso de las tarjetas de

crédito. Los factores mencionados también habrían sido motores del alza del consumo el año anterior, frente a la ralentización de la demanda acontecida en 2009. Sin embargo, merece destacarse que la facturación de los supermercados en 2011 tuvo un dinamismo que estuvo por debajo del verificado en el año anterior y del adquirido por las ventas en los *shopping centers*, como se verá en el siguiente apartado.

Dentro de las novedades relacionadas con el sector, podemos ver como la cadena *Carrefour* continúa con su expansión a través de las pequeñas tiendas *Carrefour Express*, con las que busca dar pelea contra los autoservicios chinos. De este modo la multinacional de origen francés, que también es dueña de la cadena *Dia*%, consolida su liderazgo tanto en la facturación como en el número de bocas. Entre las últimas noticias trascendió que la firma es una de las principales candidatas para quedarse con la cadena de supermercados *Eki*. A la vez, que la segunda mayor cadena de supermercados de China, *Yonghui Superstores*, está estudiando desembarcar en el mercado argentino a través de la compra de una parte del conjunto de locales de la cadena *Eki*.

Es importante recordar que la cadena de supermercados *Eki*, propiedad del fondo de inversión norteamericano *Nexus Partners* y, actualmente, administrada por un grupo inversor local, está pasando una situación delicada producto de que está atravesando un proceso concursal. La cadena tiene cerca de 20 sucursales en la Ciudad y más de 110 en el resto del país.

En relación a los descuentos y promociones dirigidas a los clientes de los bancos; se han observado cambios en las alianzas entre las cadenas; que son aprovechadas por el sector para sumar nuevos actores. En este sentido los grandes bancos privados como el *Santander Río*, *BBVA Banco Francés* y el *Galicia* están atenuando su presencia; a la vez que los bancos de porte mediano, como *HSBC*, *Credicoop*, *Standard Bank* y *Supervielle* aprovechan los espacios para profundizar su participación en las cadenas. En esta línea, los clubes de beneficios de los principales diarios (*Club de Lectores de La Nación* y *365 de Clarín*) han celebrado alianzas estratégicas con el sector supermercadista, extendiendo sus promociones hacia las principales cadenas de la Ciudad (*COTO* y *Carrefour*).

Por otra parte, a fines de noviembre la Legislatura porteña, sancionó una norma que prohíbe la comercialización de medicamentos de venta libre (aspirinas, analgésicos y antiácidos) en los supermercados de la Ciudad, restringiéndola exclusivamente a las farmacias habilitadas.

Por último, a fines de 2011 el Gobierno Nacional a través de la Secretaría de Comercio Interior instó a que los representantes de las cadenas supermercadistas limiten las importaciones; que principalmente se dan en el rubro de alimentos y bebidas.

CENTROS DE COMPRAS

A continuación se analiza la evolución de la actividad de los Centros de Compras o *Shopping Centers*, ubicados en la Ciudad de Buenos Aires, en base a los resultados de la encuesta mensual⁵ que realiza el INDEC. Debe tenerse en cuenta que por razones operativas, el relevamiento no incluye las ventas de los supermercados ubicados dentro de los *shoppings*, ni la actividad de los *stands* y *góndolas*.

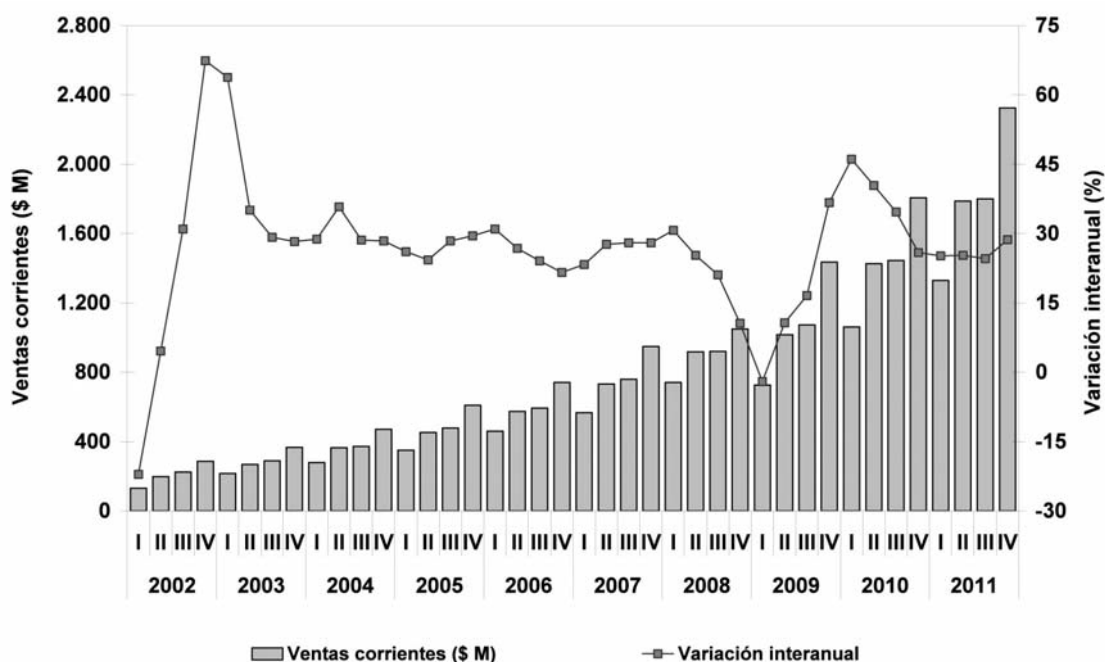
Los 18 centros de compras de la Ciudad de Buenos Aires⁶, en el cuarto trimestre de 2011, realizaron ventas que, a valores corrientes, alcanzaron un valor de \$ 2.324M, lo que representó un aumento interanual de 28,7%, algo por encima de la expansión verificada en los supermercados porteños. Cabe destacar que en el mismo período de 2010, se había producido un incremento de 26,2% (Gráfico A-IV-5).

⁵ En el período estudiado, la Encuesta de Centros de Compras relevó información de 18 *shoppings* radicados en la Ciudad de Buenos Aires, 4 de los cuales cuentan con más de 100 locales.

⁶ Entre los 18 se incluye el nuevo *Recoleta Mall*, que fue reacondicionado y se encuentra emplazado en la esquina de Vicente López y Junín.

GRÁFICO A-IV-5

CENTROS DE COMPRAS. VENTAS (MILLONES DE PESOS CORRIENTES) Y VARIACIÓN INTERANUAL (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. 1ER.TRIMESTRE 2002/4TO.TRIMESTRE 2011



Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de INDEC. Encuesta de Centros de Compras.

En el mismo sentido, de acuerdo con los datos oficiales, las variaciones medidas en volúmenes físicos (valores constantes) mostraron una suba interanual en el cuarto trimestre de 16,6%. Cabe mencionar que según el INDEC, la evolución de los precios implícitos de la "Encuesta de Centros de Compras" tuvo un crecimiento interanual promedio de 10,4% en el trimestre, y de 10,4% en 2011. Considerando -aquí también- que los indicadores de precios no estarían representando la verdadera evolución de los mismos, cabe esperar que los volúmenes físicos hayan tenido un desempeño más acotado, con un aumento más limitado del consumo (Cuadro A-IV-4).

Los datos muestran que durante 2011, se consolidó la recuperación de la facturación, continuándose el buen desempeño marcado en 2010 (con un crecimiento anual de 35,1%), aunque con incrementos interanuales más

moderados. Cabe recordar que la demanda había sido profundamente afectada en 2009 por el sostenido clima de incertidumbre local, que llevó a los clientes a ser más moderados al momento de realizar sus gastos y, a su vez, potenciado por la pandemia provocada por el virus de la influenza A (H1N1). Sin embargo en 2010, la recuperación de la confianza de los consumidores y el incremento del turismo (usuales visitantes de los *shoppings*, seducidos por el tipo de cambio y la presencia de las grandes marcas), impactaron positivamente sobre las variables del sector.

La mejora en las ventas también obedecería, entre otras cosas, a las atractivas promociones y descuentos lanzadas por las marcas que comercializan indumentaria y las cadenas de electrodomésticos, en asociación con las entidades bancarias. Los descuentos que se aplicaron para el pago con determinadas tarjetas

de débito variaron entre el 10% al 20%, mientras que las quitas fueron de entre el 10% y el 25% (30% en algunos casos puntuales) para la financiación a través de tarjetas de crédito. Algunos esquemas promocionales incluyeron, además, el pago en cuotas sin interés para plazos de 3 a 12 meses. A esto hay que sumarle la consolidación de la “noche de los *Shoppings*” como el principal evento de consumo de los Centros de Compras que se celebra durante la madrugada de los 24 de diciembre en los *Shoppings* del grupo IRSA (*DOT Baires, Abasto Shopping, Alto Palermo, Paseo Alcorta* y *Patio Bullrich*) –y que se está trasladando a los demás centros–; comprende promociones con descuentos de hasta el 50% y eventos especiales para atraer al público.

Respecto de la cantidad de locales activos en los *shoppings* porteños, la variación interanual resultó importante en el cuarto trimestre (5,1%, lo que equivale a 67 locales más que en el mismo período de 2010). Dicha variación paso de 0,3% en el tercer trimestre a 5,1%, producto en parte de la reapertura del *Recoleta Mall*. Sin embargo, el alza promedio para 2011 fue de 2% (27 locales); mientras que el incremento acumulado en la cantidad de locales, en 2010, se había ubicado en 3,8%.

En consonancia se observa que, el área bruta locativa correspondiente a los comercios en funcionamiento se incrementó fuertemente en el cuarto trimestre, alcanzando 6,8%, totalizando al cuarto trimestre una extensión promedio de 214.473 m² (13.600 m² más que en el mismo período de 2010). De este modo los centros de compras cerraron el 2011 con un incremento interanual de 3% que está explicado por la variación en la cantidad de locales activos y la modificación de su dimensión promedio.

Respecto de la facturación promedio por metro cuadrado, se verificó una suba en el cuarto trimestre (20,5%), pero inferior a la observada en los 3 primeros trimestres del año; la cual es razonable teniendo en cuenta que la facturación se incrementó a la par de la cantidad de locales y la superficie ocupada. En el mismo sentido, las ventas promedio por local activo a valores corrientes también evolucionaron positivamente en el cuarto trimestre (22,4%). En cuanto al ejercicio 2011, considerando en su conjunto ambas variables mostraron subas similares (22,4% y 23,6%, respectivamente), lo que daría cuenta de la ya mencionada buena marcha de las ventas en este canal de comercio minorista.

Por su parte, al considerar el volumen despachado (valores constantes), los guarismos estudiados también evolucionaron favorablemente, aunque con la advertencia ya realizada sobre la medición de los precios por parte de INDEC. Las ventas por metro cuadrado acumularon un incremento de 9,2% en el cuarto trimestre, al tiempo que las ventas promedio por local activo tuvieron una suba de 10,9%. En consecuencia, los resultados para 2011 también resultaron positivos (10,9% y 12%, en cada caso). Cabe recordar que en 2009 hasta el tercer trimestre inclusive, se habían registrado contracciones interanuales sucesivas, en ambas variables.

CUADRO A-IV-4

CENTROS DE COMPRAS. LOCALES ACTIVOS, ÁREA BRUTA LOCATIVA DE LOS LOCALES ACTIVOS (ABL), VENTAS TOTALES (MILLONES DE PESOS CORRIENTES Y CONSTANTES), VENTAS POR M², VENTAS POR LOCAL (PESOS CORRIENTES) Y VARIACIÓN INTERANUAL (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2001/2011

PERÍODO	LOCALES ACTIVOS	ABL DE LOS LOCALES ACTIVOS (M ²)	VALORES CORRIENTES			VALORES CONSTANTES		
			VENTAS TOTALES (\$ M)	VENTAS POR M ² (\$)	VENTAS PROMEDIO POR LOCAL (\$)	VENTAS TOTALES	VENTAS POR M ²	VENTAS PROMEDIO POR LOCAL
2001	1.052	141.696	701	4.950	667			
2002	1.056	142.852	841	5.885	796			
2003	1.080	143.436	1.141	7.954	1.056			
2004	1.113	148.014	1.486	10.041	1.336			
2005	1.137	152.610	1.892	12.396	1.664			
2006	1.132	158.086	2.369	14.985	2.092			
2007	1.164	166.106	3.009	18.117	2.585			
2008	1.168	169.566	3.630	21.407	3.108			
2009	1.249	187.559	4.251	22.665	3.403			
2010	1.297	199.092	5.741	28.836	4.427			
Trimestre I	1.284	197.145	1.062	5.385	827			
Trimestre II	1.292	197.763	1.427	7.217	1.104			
Trimestre III	1.306	200.647	1.445	7.203	1.107			
Trimestre IV	1.305	200.814	1.807	8.994	1.385			
2011	1.323	205.115	7.243	35.310	5.473			
Trimestre I	1.305	201.874	1.330	6.586	1.019			
Trimestre II	1.307	201.962	1.788	8.852	1.368			
Trimestre III	1.309	202.152	1.800	8.907	1.375			
Trimestre IV	1.372	214.473	2.325	10.840	1.694			
VARIACIÓN INTERANUAL (%)								
2001	-2,5	2,2	-17,8	-19,6	-15,6	-14,4	-16,3	-12,2
2002	0,4	0,8	19,9	18,9	19,3	-11,0	-11,7	-11,4
2003	2,3	0,4	35,7	35,1	32,7	16,2	15,8	13,7
2004	3,0	3,2	30,3	26,2	26,5	21,0	17,3	17,5
2005	2,1	3,1	27,3	23,5	24,6	13,4	10,0	11,0
2006	-0,4	3,6	25,2	20,9	25,7	12,3	8,4	12,7
2007	2,8	5,1	27,0	20,9	23,6	18,6	12,9	15,4
2008	0,3	2,1	20,6	18,2	20,2	17,8	15,4	17,4
2009	7,0	10,6	17,1	5,9	9,5	11,9	1,2	4,7
2010	3,8	6,1	35,1	27,2	30,1	26,0	18,7	21,4
Trimestre I	12,2	18,8	46,1	23,1	30,2	38,3	16,5	23,3
Trimestre II	4,1	7,6	40,4	30,8	34,9	31,4	22,2	26,2
Trimestre III	0,1	0,1	34,7	34,6	34,6	24,5	24,5	24,4
Trimestre IV	-0,2	0,5	25,9	25,1	26,1	16,5	15,9	16,7

(continúa)

CUADRO A-IV-4 (CONTINUACIÓN)

CENTROS DE COMPRAS. LOCALES ACTIVOS, ÁREA BRUTA LOCATIVA DE LOS LOCALES ACTIVOS (ABL), VENTAS TOTALES (MILLONES DE PESOS CORRIENTES Y CONSTANTES), VENTAS POR M², VENTAS POR LOCAL (PESOS CORRIENTES) Y VARIACIÓN INTERANUAL (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2001/2011

PERÍODO	LOCALES ACTIVOS	ABL DE LOS LOCALES ACTIVOS (M ²)	VALORES CORRIENTES			VALORES CONSTANTES		
			VENTAS TOTALES (\$ M)	VENTAS POR M ² (\$)	VENTAS PROMEDIO POR LOCAL (\$)	VENTAS TOTALES	VENTAS POR M ²	VENTAS PROMEDIO POR LOCAL
2011	2,0	3,0	26,2	22,4	23,6	14,3	10,9	12,0
Trimestre I	1,7	2,4	25,2	22,3	23,2	14,0	11,4	12,2
Trimestre II	1,1	2,1	25,3	22,7	23,9	13,0	10,6	11,7
Trimestre III	0,3	0,8	24,6	23,7	24,3	12,9	12,0	12,6
Trimestre IV	5,1	6,8	28,7	20,5	22,4	16,6	9,2	10,9

Nota: el término "locales activos" es un concepto que integra al promedio de los establecimientos en funcionamiento durante el período.

Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de INDEC. Encuesta de Centros de Compras.

El análisis efectuado sugiere que en 2010 la destacable *performance* de las ventas corrientes en los *shoppings* de la Ciudad, logró consolidarse y revertir la situación general verificada durante 2009. En efecto, en el período analizado, la facturación de los centros de compras continua mostrando ascensos, aunque algo más leves. Así lo manifestaron, además, las variables fundamentales que dan cuenta del desempeño de este canal minorista (ventas por metro cuadrado y ventas promedio por local). Un factor que pudo haber influido con la dinámica expuesta, fue la caída del turismo internacional, en el cuarto trimestre de 2011⁷, explicada por la erupción del volcán chileno Puyehue, iniciada en los primeros días de junio, que alteró el tráfico aerocomercial de pasajeros durante el segundo semestre de 2011. Por su parte, otro de los factores que influyó en el sector fueron los cambios en las alianzas entre las administradoras de los centros de compras y los bancos privados; que permitieron atraer clientes a través de promociones y descuentos especiales con tarjetas de débito y crédito.

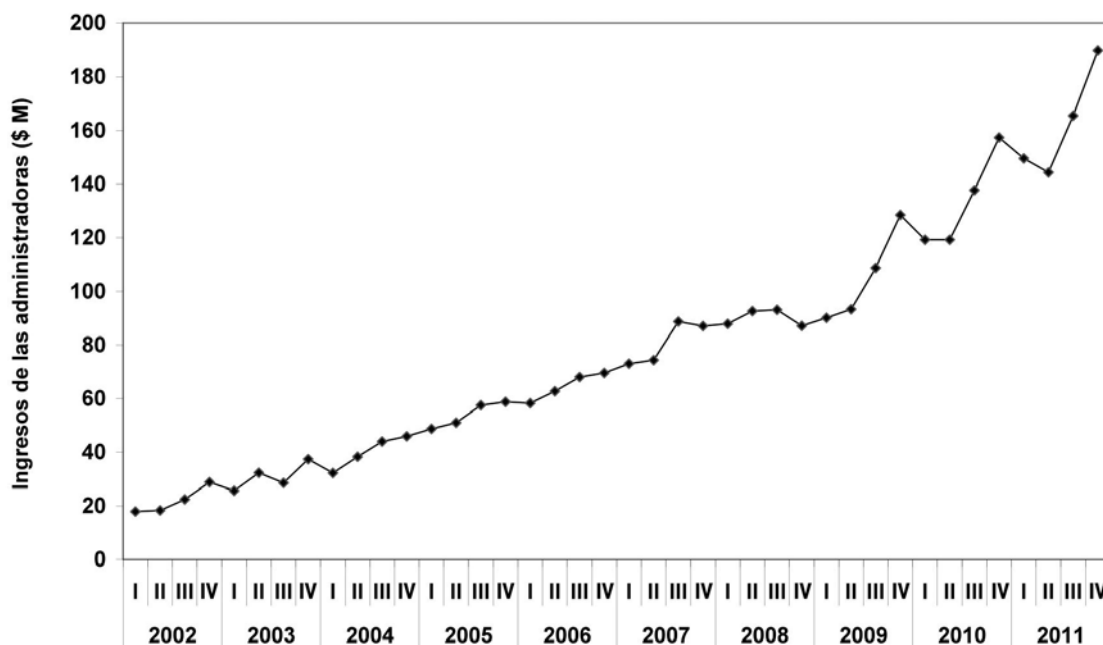
Los ingresos percibidos por las empresas administradoras de los centros de compras de la Ciudad, asociados con el alquiler de los locales y el cobro de un porcentaje sobre las ventas, alcanzaron un monto de \$ 190M en el cuarto trimestre de 2011, lo que implicó un aumento de 20,7% y un incremento respecto del crecimiento alcanzado en el trimestre anterior (Gráfico A-IV-6). Así, el incremento acumulado se ubicó en 21,7%. Merece destacarse que la evolución resultó inferior a la alcanzada en 2010 (26,8%), reflejando el impacto que tiene el incremento de la oferta de locales en los ingresos que se derivan de los alquileres.

Paralelamente, la creación de puestos de trabajo en las administradoras se incrementó en el cuarto trimestre (3%), después de arrojar disminuciones durante el segundo y el tercer trimestre. En tanto, en términos acumulados, se verificó una merma de 1,3% para 2011.

⁷ Según datos de la Encuesta de Turismo Internacional (ETI), realizada por el INDEC y la Secretaría de Comercio de la Nación (SECTUR), durante el cuarto trimestre de 2011, la cantidad de residentes en el extranjero que partieron desde el Aeropuerto Internacional de Ezeiza y del Aeroparque Jorge Newbery fue de poco más de 693.000 visitantes, con una caída de 2,2% respecto del mismo período del año anterior. Para más información, consultar la sección Turismo, en la presente publicación.

GRÁFICO A-IV-6

CENTROS DE COMPRAS. INGRESOS DE LAS ADMINISTRADORAS (MILLONES DE PESOS CORRIENTES). CIUDAD DE BUENOS AIRES. 1ER.TRIMESTRE 2002/4TO.TRIMESTRE 2011



Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de INDEC. Encuesta de Centros de Compras.

VENTAS POR GRUPOS DE ARTÍCULOS

Respecto de la evolución interanual de las ventas corrientes desagregadas por rubro en el cuarto trimestre de 2011, aquellos segmentos que revelaron un dinamismo superior al crecimiento de la facturación total (28,7%) fueron: *Diversión y esparcimiento* (61,2%), *Patio de comidas, alimentos y kioscos* (33,7%), *Amoblamientos, decoración y textiles para el hogar* (33,3%), *Indumentaria, calzado y marroquinería*, *el rubro mayoritario* (30,3%) y *Perfumería y farmacia* (29,2%) (Cuadro A-IV-5).

Por su parte, entre los rubros que mostraron un crecimiento inferior al promedio general se destacan *Juguetería* (28,5%), *Librería y papelería* (27,9%), el rubro residual Otros (25,3%), *Ropa y accesorios deportivos* (22,1%) y, por último, *Electrónicos, electrodomésticos y*

computación (15,4%). Resulta interesante comentar el comportamiento de la demanda de este último rubro, en donde la facturación comenzó a incrementarse a partir del segundo semestre de 2009, debido a una mayor predisposición de los hogares al gasto en bienes durables, probablemente seducidos por las ofertas con altos porcentajes de descuento, la estabilidad del dólar, la posibilidad del financiamiento a largo plazo (que varió entre 50 y 12 cuotas sin interés) y la celebración del Mundial de Fútbol. Así, el crecimiento acumulado en 2010 ascendió a 59,9%, con aumentos destacados que superaron el 100% entre marzo y mayo (lo que probablemente influyó en el acotado desempeño del trimestre analizado).

En tanto, teniendo en cuenta las ventas corrientes de los Centros de Compras para el

ejercicio 2011, podemos ver un incremento de 26,2% en la facturación, que deja ver un alza menor a la alcanzada en 2010 (35,1%). Esta reducción en los niveles de crecimiento es explicada por el comportamiento de los rubros Electrónicos, electrodomésticos y computación

(pasó de 59,9% a 13,6%, en 2011), *Ropa y accesorios deportivos* y *Diversión y esparcimiento* (pasó de 60,2% a 26,1%, en 2011), *Juguetería* (pasó de 49,2% a 25,5%, en 2011) y *Perfumería y farmacia* (pasó de 30,3% a 17,6%, en 2011).

CUADRO A-IV-5

CENTROS DE COMPRAS. VENTAS POR RUBRO (MILLONES DE PESOS CORRIENTES) Y VARIACIÓN INTERANUAL (%).
CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2001/2011

PERÍODO	TOTAL	INDUMENTARIA, CALZADO Y MARROQUINERÍA	ROPA Y ACCESORIOS DEPORTIVOS	AMOBILIARIOS, 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	335	25	45	108	67	11	13	24	28	45
2002	841	479	35	46	98	49	13	18	21	37	44
2003	1.141	662	45	65	122	74	16	27	26	49	55
2004	1.486	841	68	83	154	119	21	35	32	64	70
2005	1.892	1.066	103	106	181	176	27	40	37	75	83
2006	2.369	1.330	136	118	233	245	32	46	45	88	97
2007	3.009	1.636	173	146	311	350	39	56	61	122	115
2008	3.630	1.957	221	167	430	386	43	62	90	152	121
2009	4.251	2.240	260	192	482	423	51	76	99	186	243
2010	5.741	2.978	416	256	654	676	76	91	127	243	224
Trimestre I	1.062	495	71	57	140	136	11	20	31	46	55
Trimestre II	1.427	771	103	57	147	183	13	20	28	57	49
Trimestre III	1.445	742	111	63	180	152	22	23	41	62	51
Trimestre IV	1.807	970	132	80	187	205	29	30	27	78	69
2011	7.243	3.831	525	342	869	767	94	110	173	285	244
Trimestre I	1.330	640	104	66	181	159	15	23	39	52	51
Trimestre II	1.788	991	128	77	209	184	19	24	41	62	53
Trimestre III	1.800	936	132	93	229	188	22	25	49	71	54
Trimestre IV	2.325	1.264	161	106	250	236	38	38	44	100	86
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
2008	20,6	19,6	27,8	14,1	38,3	10,2	9,0	11,5	48,1	25,3	5,2
2009	17,1	14,5	17,3	15,0	12,2	9,6	17,9	21,6	9,9	22,1	99,8

(continúa)

CUADRO A-IV-5 (CONTINUACIÓN)

CENTROS DE COMPRAS. VENTAS POR RUBRO (MILLONES DE PESOS CORRIENTES) Y VARIACIÓN INTERANUAL (%).
CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2001/2011

PERÍODO	TOTAL	INDUMENTARIA, CALZADO Y MARROQUINERÍA	ROPA Y ACCESORIOS DEPORTIVOS	AMOBILIARIOS, DECORACIÓN Y TEXTILES PARA EL HOGAR	PATIO DE COMIDAS, ALIMENTOS Y KIOSCOS	ELECTRÓNICOS, ELECTRODOMÉSTICOS Y COMPUTACIÓN	JUJETERÍA	LIBRERÍA Y PAPELERÍA	DIVERSIÓN Y ESPARCIMIENTO	PERFUMERÍA Y FARMACIA	OTROS
\$ M											
2010	35,1	32,9	60,2	33,6	35,6	59,9	49,2	20,7	28,7	30,3	-7,7
Trimestre I	46,1	36,0	59,0	57,5	41,2	80,7	36,6	22,2	41,6	33,8	105,9
Trimestre II	40,4	37,2	62,6	32,5	27,5	93,6	52,0	21,5	23,3	38,5	-2,3
Trimestre III	34,7	37,6	66,5	33,6	43,6	32,5	64,3	21,9	34,8	43,9	-32,2
Trimestre IV	25,9	25,2	54,1	21,1	31,2	48,2	43,0	18,3	13,8	15,0	-24,0
2011	26,2	28,6	26,1	33,9	32,9	13,6	25,5	20,5	35,3	17,6	9,2
Trimestre I	25,2	29,1	46,3	15,5	29,2	17,4	40,2	19,2	23,2	13,2	-7,2
Trimestre II	25,3	28,6	24,4	36,5	41,7	0,3	49,2	22,5	46,9	8,3	8,4
Trimestre III	24,6	26,2	19,6	48,8	27,7	23,9	0,7	10,0	19,6	14,9	6,0
Trimestre IV	28,7	30,3	22,1	33,3	33,7	15,4	28,5	27,9	61,2	29,2	25,3

Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de INDEC.
 Encuesta de Centros de Compras.

Al descomponer la facturación de los Centros de Compras por rubro, observamos que una serie de artículos han incrementado su participación: en donde se destaca *Indumentaria, calzado y marroquinería*, que debido a su buena *performance* se ubicó por sobre los valores correspondientes al año anterior (1,0 puntos porcentuales, hasta alcanzar 52,9%). Le sigue *Patio de comidas, alimentos y kioscos* con un incremento de 0,6 puntos porcentuales, con lo que alcanzó 12% de las ventas en los centros de compras. De manera similar, *Amoblamiento, decoración y textiles para el hogar*, aumentó en 0,2 puntos porcentuales su participación en las ventas globales, llegando a acaparar el 4,7% de las mismas; y *Diversión y esparcimiento*, que aumento en 0,2 puntos porcentuales su participación en la facturación, alcanzando los 2,4% de las ventas (Gráfico A-IV-7).

En contraposición, la pérdida de participación de 1,2 puntos porcentuales de *Electrónicos, electrodomésticos y computación* ocasionó que sus ventas pasen a explicar una parte menos

relevante de los consumos realizados en los centros de compras de la Ciudad, representando el 10,6% del total para 2011. Del mismo modo, el rubro residual *Otros* también vio reducida su participación relativa a 3,4% y se ubicó 0,5 puntos porcentuales por debajo del valor computado en 2010. Por su parte, *Librería y papelería* también disminuyó su participación (0,1 puntos porcentuales).

Por su parte, el resto de los rubros no modificaron su porcentaje de intervención dentro de la facturación total de los centros de compras en la Ciudad de Buenos Aires.

El análisis efectuado sugiere que en el período 2011, los *shoppings* fueron uno de los canales minoristas que más incrementaron su nivel de ventas, en línea con la recuperación iniciada el año anterior. Con anterioridad, desde fines de 2008 y durante 2009, se había verificado un deterioro de la facturación, con el inicio de la crisis internacional, cuando el dinamismo de sus ventas perdió fuerza en relación con las de

los supermercados, posiblemente debido a que el tipo de bienes que se comercializa en los centros de compras no responde a la categoría de primera necesidad. Luego, en el primer trimestre de 2010, el destacable incremento de las ventas fue mayormente impulsado por la comercialización de indumentaria y calzado que, aunque continuó creciendo por debajo del promedio general, compuso casi la mitad del

total vendido. En los meses siguientes, se sumó la tracción del rubro de los bienes durables, sobre todo en el segundo trimestre por efecto de la celebración del Mundial de Fútbol. Más adelante, durante 2011, volvieron a marcarse ascensos en la facturación de los centros de compras porteños, aunque de menor medida que los registrados en 2010.

GRÁFICO A-IV-7

CENTROS DE COMPRAS. COMPOSICIÓN DE LAS VENTAS TOTALES POR RUBRO (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. Años 2010 Y 2011



Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de INDEC. Encuesta de Centros de Compras.

Dentro de las novedades del sector, en los próximos dos años hay planificado abrir cerca de 20 *shoppings*, pero de todos estos, solo dos están pensados para ubicarse en la Ciudad. Ambos están a cargo del grupo IRSA: el primero, plantea construir un *mall* en un predio que le cedió el Gobierno Nacional, ubicado

entre las calles Paraguay y Santa Fe, y entre Godoy Cruz y Juan B. Justo; en el barrio de Palermo. El segundo es un proyecto -que data de hace unos años-, que plantea construir un *shopping* en el barrio de Caballito pero requiere previamente una autorización de la Legislatura Porteña.

Por último, a fines de 2011 el Gobierno Nacional a través de la Secretaría de Comercio Interior fomentando el proceso de sustitución de importaciones comenzó a aplicar restricciones a productos importados que son comercializados en los centros de compras. El impacto aún no se pudo estimar pero los sectores afectados por la medida son *Indumentaria, calzado y marroquinería, librería y papelería, juguetería y electrónicos, electrodomésticos y computación*.

VENTA DE ELECTRODOMÉSTICOS Y ARTÍCULOS PARA EL HOGAR

Seguidamente se estudia la dinámica de las principales variables relativas a las 100 empresas que comercializan electrodomésticos y artículos para el hogar (se incluyen aquí los locales que se encuentran dentro de los centros de compras y se excluyen las ventas de electrodomésticos realizada en supermercados) distribuidas por todo el territorio nacional. El análisis se realiza en base a datos relevados por el INDEC en una encuesta de periodicidad trimestral.

El valor de las ventas corrientes de electrodomésticos y artículos para el hogar efectuadas en la Ciudad de Buenos Aires durante el cuarto trimestre de 2011 casi alcanzó los \$ 1.139M, lo que representó una suba interanual de 10%. La dinámica de crecimiento se desaceleró en relación al tercer trimestre del año (26,7%) (Cuadro A-IV-7).

El crecimiento manifestado en el cuarto trimestre de 2011 también expresó una desaceleración respecto al mismo período de 2010, sin olvidarnos del espectacular incremento manifestado en dicho momento (cuando las ventas habían trepado en 51% respecto a las alcanzadas en igual período de 2009).

El segundo semestre de este año plantea un alto grado de consolidación para sector. Las cifras indican un crecimiento de 17,3% respecto al segundo semestre de 2010. Dicho incremento en la facturación es aquí particularmente destacable, debido a que el período de comparación fue un lapso de tiempo en el cual la venta de electrodomésticos y artículos para el hogar se recuperó y se manifestaron allí récord de ventas (Gráfico A-IV-8). De esta manera, en el año 2011 se facturaron más de \$ 3.877M y el crecimiento manifestado respecto a 2010 fue de 13,4%, convirtiéndose el 2011 en el año de mayor facturación en la venta de este tipo de bienes.

A su vez, en el año previo, las ventas superaron los \$ 3.420M y el incremento de la facturación respecto a 2009 fue de 51,8%.

Así, la dinámica acontecida durante el año 2011 mostró que los compradores optaron, al igual que durante el año 2010, por la adquisición de electrodomésticos, como un componente importante en su canasta de consumos. Esto se debió, en gran parte, a que la compra de esta clase de bienes (durables y semidurables) es una opción interesante para los consumidores en un escenario de escaso acceso al crédito para vivienda y de estabilidad financiera, aunque con inflación. A su vez, la buena *performance* estuvo íntimamente relacionada con la catarata de promociones lanzada por las casas de electrodomésticos, que sumadas a los acuerdos con los bancos, influyeron significativamente en el incremento de la facturación. Otro factor a tener en cuenta a la hora de analizar la dinámica en las ventas, es el mayor freno a los productos importados, lo que, acompañado con políticas industriales, impulsó la venta de los productos de "Origen Argentino", sin observarse casi variación en los precios de venta de la mayoría de los artículos.

CUADRO A-IV-7

ELECTRODOMÉSTICOS Y ARTÍCULOS PARA EL HOGAR. LOCALES, SUPERFICIE DEL ÁREA DE VENTAS, VENTAS TOTALES (PESOS CORRIENTES Y CONSTANTES), VENTAS POR LOCAL (PESOS CORRIENTES Y CONSTANTES), VENTAS POR M² (PESOS CORRIENTES Y CONSTANTES), PARTICIPACIÓN TOTAL DE LAS VENTAS DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES SOBRE EL TOTAL NACIONAL Y VARIACIÓN INTERANUAL (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2005/2011

PERÍODO	CANTIDAD DE LOCALES	SUPERFICIE TOTAL (M ²)	VALORES CORRIENTES				VALORES CONSTANTES		
			VENTAS TOTALES CIUDAD (\$ M)	VENTAS POR M ² (\$)	VENTAS POR LOCAL (\$)	PARTICIPACIÓN EN EL TOTAL DE VENTAS NACIONALES (%)	VENTAS TOTALES CIUDAD (\$ M)	VENTAS POR M ² (\$)	VENTAS POR LOCAL (\$)
2005	157	79.088	1.168	14.770	7.440.178	27,9			
2006	160	82.360	1.584	19.233	9.900.425	26,8			
2007	166	81.314	1.984	24.394	11.949.295	25,5			
2008	169	86.576	2.198	25.387	13.005.391	24,0			
2009	208	90.160	2.254	25.000	10.836.375	23,5			
2010	215	89.653	3.421	38.153	15.909.549	23,2			
Trimestre I	216	88.669	678	7.649	3.140.046	23,4			
Trimestre II	214	86.848	900	10.365	4.206.607	23,5			
Trimestre III	215	91.944	807	8.775	3.752.772	23,7			
Trimestre IV	215	91.151	1.035	11.357	4.815.084	22,4			
2011	214	91.639	3.878	42.315	18.119.911	21,6			
Trimestre I	215	91.214	799	8.764	3.718.019	21,7			
Trimestre II	214	90.789	918	10.108	4.288.252	21,6			
Trimestre III	214	92.270	1.022	11.075	4.775.220	22,0			
Trimestre IV	214	92.283	1.139	12.339	5.321.047	21,2			
VARIACIÓN INTERANUAL (%)									
2006	3,2	0,9	35,6	30,2	33,1	-4,0	39,1	24,2	37,1
2007	3,8	-1,3	25,2	26,8	20,7	-5,0	26,5	32,5	21,6
2008	1,8	6,5	10,8	4,1	8,8	-5,7	9,4	2,8	7,5
2009	23,1	4,1	2,6	-1,5	-16,7	-2,0	-1,7	-5,6	-20,1
2010	3,4	-0,6	51,8	52,6	46,8	-1,4	41,4	42,2	36,6
Trimestre I	5,5	-3,2	50,5	55,4	42,8	-1,2	41,9	46,5	34,4
Trimestre II	3,1	-5,7	71,3	81,7	65,9	-2,4	60,1	69,8	55,4
Trimestre III	3,4	3,4	36,3	31,9	31,9	-0,3	27,8	23,6	23,8
Trimestre IV	2,4	3,6	51,0	45,7	47,5	-1,9	38,2	33,4	35,2
2011	-0,5	2,2	13,4	10,9	13,9	-6,9	6,5	4,2	6,8
Trimestre I	-0,8	2,9	17,9	14,6	18,4	-7,3	11,5	8,4	12,4
Trimestre II	0,0	4,5	1,9	-2,5	1,9	-8,1	-2,6	-6,8	-2,6
Trimestre III	-0,5	0,4	26,7	26,2	27,2	-7,2	19,9	19,5	20,3
Trimestre IV	-0,5	1,2	10,0	8,6	10,5	-5,4	0,3	-0,9	0,4

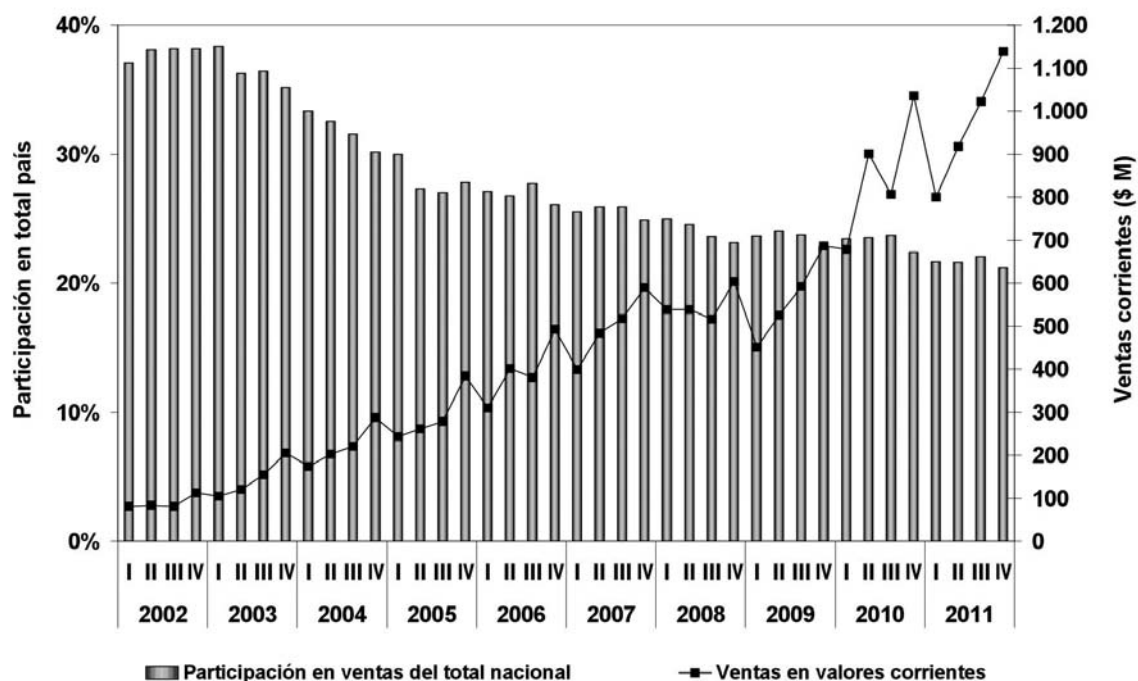
Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de INDEC. Encuesta de Electrodomésticos y Artículos para el Hogar.

A su vez, las cantidades físicas comercializadas en la Ciudad de Buenos Aires manifestaron una mínima suba interanual de 0,3% en el cuarto trimestre del año 2011, dicho incremento estuvo muy por debajo del manifestado en el tercer trimestre del año (19,9%). Según la Encuesta a comercios de electrodomésticos y

artículos para el hogar realizada por el INDEC, durante dichos períodos, el índice que mide la evolución de los precios para este sector marcó un aumento interanual promedio de 9,9% en el cuarto trimestre y de 5,8% en el tercer trimestre, en comparación con iguales períodos del año 2010.

GRÁFICO A-IV-8

ELECTRODOMÉSTICOS Y ARTÍCULOS PARA EL HOGAR. VENTAS (PESOS CORRIENTES) Y PARTICIPACIÓN EN VENTAS DEL TOTAL NACIONAL (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. 1ER. TRIMESTRE 2002/4TO. TRIMESTRE 2011



Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de INDEC. Encuesta de Electrodomésticos y Artículos para el Hogar.

A su vez, las cantidades vendidas en el año 2011 acumularon un incremento de 6,5% en relación al año 2010. La reactivación del sector comenzó en los últimos meses de 2009, y continuó en todos los meses de 2010, cuando manifestó alzas interanuales siempre superiores al 24%. De la misma manera, los primeros cuatro meses del año 2011 manifestaron subas, pero a partir de mayo se manifestó una retracción en las ventas (7,4%) que se repitió en el sexto mes (1,8%). Los meses del segundo

semestre del año se mostraron todos en alza, salvo el mes de diciembre cuando se produjo una caída interanual de 15,1% en las cantidades vendidas.

Al igual que lo ocurrido en la Ciudad de Buenos Aires, el total de ventas a valores corrientes de electrodomésticos a escala nacional en el cuarto trimestre de 2011 presentó un incremento interanual de 16,3%, con una facturación que superó los \$ 5.381M, la

performance del tercer trimestre del año fue muy buena, y la facturación estuvo cerca de los \$ 4.638M, marcando un crecimiento interanual de 36,1%. Dichos guarismos son destacables debido a que en los períodos de comparación las ventas habían alcanzado su máximo histórico.

A su vez, la facturación total del año 2011 presentó una suba de 21,7% respecto al año 2010, con un nivel de facturación que superó los \$ 17.960M. Aquí es importante tener en cuenta que el año previo fue un excelente período de ventas para el sector, y marcó un crecimiento de 54% respecto a 2009.

De manera similar a lo acontecido a escala local, el volumen físico comercializado de electrodomésticos y artículos para el hogar a escala nacional mostró un incremento interanual reducido de 6,1%, en el cuarto trimestre de 2011. Las cantidades comercializadas en el tercer trimestre mostraron una dinámica más pronunciada, y se incrementaron en 28,9% respecto del mismo período de 2010. Como resultado, las cantidades vendidas en el año 2011 aumentaron 14,4% en comparación con igual período de 2010. Cabe recordar que las ventas en el año previo habían sido excelentes (crecieron 43,4% comparándolas con 2009 y 44% respecto a 2008) y que cualquier aumento de las cantidades vendidas en 2011 respecto a ese año significan resultados auspiciosos, sin dejar de mencionar, que el último mes del año 2011, marcó un retroceso en sus ventas (-7,4%) lo que podría significar un ralentamiento en la dinámica de ventas de electrodomésticos y artículos del hogar.

Desde el segundo trimestre de 2003, las ventas del total del país respecto a las de la Ciudad de Buenos Aires fueron más dinámicas, mismo en el tercer y cuarto trimestre de 2011. Esto explica la caída de la participación de la facturación de las cadenas locales, que pasaron

de concentrar el 37,9% del total en el año 2002, marcando bajas sucesivas desde aquel año hasta ubicarse en 21,6% en el año 2011. Un factor explicativo de dicha situación sería que a pesar del crecimiento que presentaron las ventas de la Ciudad de Buenos Aires durante el año 2011, siempre estuvieron por detrás de las manifestadas en el interior del país, donde se presenta todavía un rezago en el equipamiento del hogar y donde las casas de electrodomésticos y artículos para el hogar apuestan para realizar aperturas de locales.

En diciembre de 2011, las casas de venta de artefactos y artículos para el hogar totalizaron 1.091 locales en el país, de los cuales 19,7% se concentran en la Ciudad de Buenos Aires, 37% en los 24 partidos del conurbano bonaerense y 43,3% en el resto del país. La apertura general de locales a lo largo de Argentina desde diciembre de 2010 hasta igual período de 2011 (41 aperturas netas en el total nacional: 10 en la provincia de Buenos Aires, 32 locales nuevos en el resto del país y un cierre en la Ciudad de Buenos Aires) inclinó su distribución a favor del interior del país. En términos absolutos, la mayor cantidad de aperturas se dio allí (fruto del mayor dinamismo de las ventas) donde a fines de 2009 se concentraba el 40,7% del total de los locales, y al momento se aglutina el 43,3%. De lo anterior 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 correspondencia con la modesta alza de las ventas medidas en valores constantes manifestada en el año 2011, y sumado a que hubo un cierre de local en la Ciudad en igual período, los volúmenes físicos vendidos por local aumentaron interanualmente 6,8% en el año 2011.

En el ámbito porteño se registraron un total de 215 locales especializados en la venta de electrodomésticos y artículos para el hogar

finalizando el doceavo mes de 2011, lo que involucra una mínima caída interanual, como se mencionó antes. Al mismo tiempo, la superficie total destinada a la actividad aumentó (1,2%), lo que explicó que el área promedio por local se amplíe, pasando de 422 m² en diciembre del año 2010 a 429 m² en igual período de 2011. Por otra parte, la superficie en el interior del país y en el conurbano bonaerense creció a tasas superiores al 3% en diciembre, lo que implicó que se confirme la característica que traía la Ciudad con locales de menor superficie respecto al resto del país. En la actualidad, los locales de mayor tamaño se ubican en el conurbano bonaerense (556 m²), seguidos por los del interior del país (454 m²) y en tercer lugar, los de la Capital.

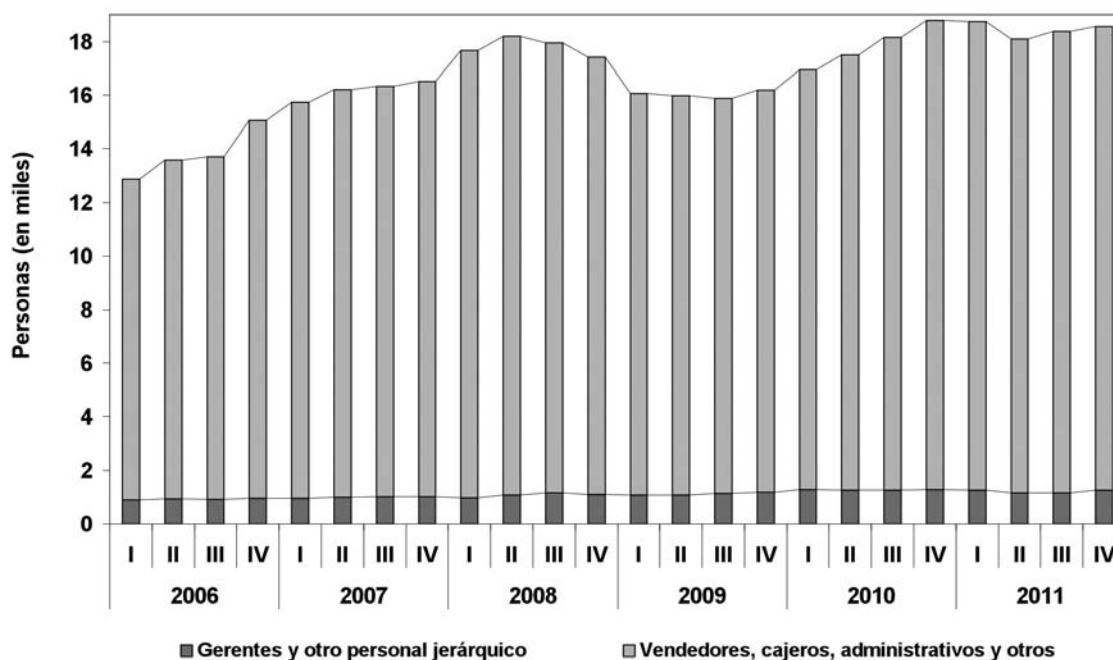
Frente a la falta de información para la Ciudad de Buenos Aires sobre la dinámica de los principales rubros comercializados, se presenta el detalle correspondiente al total nacional, como una aproximación al fenómeno. Los dos rubros que impulsaron las ventas en el plano nacional durante el año 2011, fueron *Televisores*, *videocasseteras*, *DVD* y *filmadoras* (que explicaron el 22,8% del total) y *Computación y accesorios informáticos* (19,3%). Fueron los mismos rubros que avivaron las ventas en 2010, en aquel momento, el rubro de *Televisores*, *videocasseteras*, *DVD* y *filmadoras* significó el 26,2% del total y por detrás con el 20,1% se halló *Computación y accesorios informáticos*. Diferente fue el ranking en el cuarto trimestre de 2011: dada las disparidades en la dinámica de ventas, el rubro *Televisores*, *videocasseteras*, *DVD* y *filmadoras* mantuvo el primer puesto (con el mayor crecimiento interanual del período, 24,6%) y por detrás se ubicó *Equipos de aire acondicionado*, el cual marcó un incremento interanual de 19%, a su vez, el rubro *Computación y accesorios informáticos*, se redujo en relación al cuarto trimestre de 2010 (-15,3%), y paso a ocupar el tercer puesto en los de mayor peso.

Es importante destacar que en el año 2011, todos los rubros manifestaron ascensos en sus ventas respecto a 2010. El rubro *Lavarropas*, *secarropas* y *lavavajillas*, fue el que presentó el mayor incremento (25,1%), además, el segmento de *Computación y accesorios informáticos* mostró una substancial suba de 24,5%.

También en el caso de los locales especializados en venta de electrodomésticos y artículos para el hogar, la información sobre personal ocupado se encuentra disponible únicamente para el agregado nacional. Es por eso que se exhiben esos datos, como una aproximación a la evolución en la Ciudad de Buenos Aires. Cabe aclarar que no existe información alguna sobre remuneraciones en este segmento de actividad. El conjunto de locales de electrodomésticos en todo el país empleó en el cuarto trimestre del año 2011 un total de 18.574 personas, lo que significó una baja interanual de 1,2%. La composición de la nómina para el mismo período fue de 93,2% de *Vendedores*, *cajeros*, *administrativos* y *otros* y 6,8% de *Gerentes* y *otro personal jerárquico*. En el período mencionado, el número de empleados jerárquicos disminuyó 3%, de la misma forma el segmento de *Vendedores*, *cajeros*, *administrativos* y *otros*, presentó una baja del 1,1%, por lo que los segundos redujeron su participación en el conjunto (Gráfico A-IV-9).

GRÁFICO A-IV-9

ELECTRODOMÉSTICOS Y ARTÍCULOS PARA EL HOGAR. PERSONAL OCUPADO POR CATEGORÍA SEGÚN FUNCIÓN. ARGENTINA. 1ER. TRIMESTRE 2006/4TO. TRIMESTRE 2011



Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de INDEC. Encuesta de Electrodomésticos y Artículos para el Hogar.

En materia de anuncios de inversión en el sector, se informaron inversiones por \$ 450M en electrodomésticos para el 2012. *Newsan* destinará \$ 383M para sus 5 plantas de Tierra del Fuego y su establecimiento bonaerense, mientras que *Brighstar* pondrá el resto en celulares. El plan de inversiones de la primera empresa permitirá alcanzar ventas por \$ 7.000M y ocupar a 3.400 personas en forma directa. *Brightstar*, en tanto, invertirá USD 15,6M con lo que alcanzará una producción de 7,6 millones de teléfonos celulares, con un plan de inversiones que representa 1,5 veces la utilidad de la firma en el 2011 y que le permitirá emplear unas 930 personas.

VENTA DE VEHÍCULOS AUTOMOTORES

En el presente apartado se analiza la dinámica de las ventas de automóviles nuevos y usados, en la Ciudad de Buenos Aires y en el agregado nacional. La información es suministrada por la Dirección Nacional de los Registros Nacionales del Automotor y de Créditos Prendarios (DNRPA) y por la Asociación de Concesionarias de la República Argentina (ACARA).

Durante el cuarto trimestre de 2011 se patentaron en la Ciudad de Buenos Aires 32.354 automóviles 0 Km, lo que implicó un crecimiento interanual de 7,4%. El desempeño de las ventas en el cuarto trimestre desaceleró su ritmo de expansión respecto a los períodos previos, cuando había manifestado incrementos interanuales superiores al 16% en todos los

casos. Así, el año 2011 fue el mejor año de ventas para la historia del sector (con 144.434 registros solo en la Ciudad de Buenos Aires), manifestando un incremento de 16,9% respecto a 2010, que había sido el año record hasta el momento y de casi 50% en comparación con el 2009, que también había sido un excelente año para el sector.

Manteniendo la dinámica acontecida durante 2011, el mes de enero de 2012 tuvo un gran desempeño con un total de 16.412 automóviles 0 Km patentados en la Ciudad de Buenos Aires. Dicha cifra implicó un alza interanual de 1,4%. La suba resulta aún más significativa dado que el mes de comparación es enero de 2011 que había sido un mes muy positivo para el sector, con un crecimiento interanual de 30,3%. A diferencia, el mes de febrero fue pobre, se patentaron 8.960 automóviles nuevos, y dicho cifra presentó un retroceso de 11,6% respecto a febrero de 2011.

Los patentamientos realizados en el ámbito local durante el cuarto trimestre de 2011 representaron 18,2% del total de registros nacionales, 2,2 puntos porcentuales por debajo de la participación que tuvieron en igual período de 2010. En el año 2011, constituyeron el 16,8%, reduciéndose en relevancia respecto a 2010 (18,6%). A su vez la porción continúa siendo menor que en 2002 (24,8%), lo que pone de manifiesto que de allí a esta parte las ventas en la Ciudad han evolucionado más lentamente que en el resto del país (Cuadro A-IV-8).

Según tipo de vehículo, las ventas se dividen en dos grandes grupos: *Automóvil y comercial liviano por un lado*, y *Comercial pesado y otros pesados* por otro, que en el cuarto trimestre de 2011 adquirieron participaciones de 93,1% y 6,9%, respectivamente. Esta polarización apenas se redujo en relación a igual período de 2010, cuando las ventas se habían repartido entre 93,2% para el primer grupo y 6,8% para el segundo. Resta decir que en el cuarto trimestre de 2011 la variación interanual fue de

7,2% para *Automóvil y comercial liviano*, y de 9,9% para *Comercial pesado y otros pesados*.

Ahora bien, comparando la *performance* de ventas de automóviles 0 Km en la Ciudad de Buenos Aires respecto del agregado a nivel nacional, en el cuarto trimestre de 2011, se verifica un consumo de rodados más intenso en el resto del país, donde se vendieron 177.669 vehículos, 20,6% más que en igual período de 2010. A su vez, durante el año 2011 el nivel de ventas de automóviles 0 Km cerró con el record histórico de 860.820 patentamientos. Los datos indican un crecimiento interanual de 29,3% respecto al año 2010, y una expansión de 66,6% en relación con 2009.

A su vez, en el mes de enero se alcanzó un nuevo récord, con el patentamiento de 113.121 0 Km, el primer mes del año 2012 se convirtió en el período con la mayor cantidad de registros desde que se realiza este relevamiento, y manifestó un incremento interanual de 8,4%. Con el primer mes del año, se completaron veintisiete meses de incrementos continuos. A su vez, el mes de febrero freno con dicho período, y en el mes de patentaron 58.424 0 Km., lo que marcó un retroceso de 3,3% respecto al segundo mes de 2010.

El auge del sector transcurrió en un contexto de sostenido crecimiento económico nacional, con mejores perspectivas de consumo, sumadas a la mayor propensión para acceder a los créditos prendarios por parte de los compradores y el difícil acceso a los créditos hipotecarios (lo que desmotivó la compra de viviendas propias e indirectamente acarrió la compra de bienes durables de alto valor) que sumado a que la suba de los precios de los automóviles estuvo por debajo de la inflación en el mismo período, potenció la dinámica del sector. A su vez, se espera que la *performance* del sector para el año 2012 sea auspiciosa, en sintonía con el crecimiento de la economía local y nacional, lo que implicaría, de hacerse reales los pronósticos, un nuevo record para la actividad.

CUADRO A-IV-8

AUTOMÓVILES. PATENTAMIENTOS DE 0 KM, TRANSFERENCIAS DE DOMINIO DE USADOS, PARTICIPACIÓN DE CIUDAD DE BUENOS AIRES EN EL TOTAL DEL PAÍS Y VARIACIÓN INTERANUAL (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES Y ARGENTINA. AÑOS 2001/2012

PERÍODO	CIUDAD DE BUENOS AIRES			TOTAL DEL PAÍS			PARTICIPACIÓN DE CIUDAD DE BUENOS AIRES EN EL TOTAL DEL PAÍS		
	PATENTAMIENTO INICIAL DE 0 KM	TRANSFERENCIAS DE DOMINIOS DE USADOS	TOTAL	PATENTAMIENTO INICIAL DE 0 KM	TRANSFERENCIAS DE DOMINIO DE USADOS	TOTAL	PATENTAMIENTO INICIAL DE 0 KM	TRANSFERENCIAS DE DOMINIO DE USADOS	TOTAL
2001	50.380	109.329	159.709	199.819	622.440	822.259	25,2	17,6	19,4
2002	24.038	109.953	133.991	96.951	609.365	706.316	24,8	18,0	19,0
2003	33.604	122.480	156.084	143.273	806.965	950.238	23,5	15,2	16,4
2004	65.402	132.715	198.117	280.271	928.433	1.208.704	23,3	14,3	16,4
2005	88.484	144.863	233.347	389.823	1.034.312	1.424.135	22,7	14,0	16,4
2006	100.253	162.490	262.743	453.152	1.224.188	1.677.340	22,1	13,3	15,7
2007	118.975	175.212	294.187	572.489	1.369.996	1.942.485	20,8	12,8	15,1
2008	115.991	176.438	292.429	614.334	1.409.486	2.023.820	18,9	12,5	14,4
2009	96.479	172.248	268.727	516.799	1.328.218	1.845.017	18,7	13,0	14,6
2010	123.518	179.006	302.524	665.552	1.544.176	2.209.728	18,6	11,6	13,7
Trimestre I	31.188	41.989	73.177	181.446	360.853	542.299	17,2	11,6	13,5
Trimestre II	30.005	42.007	72.012	157.283	359.344	516.627	19,1	11,7	13,9
Trimestre III	32.214	46.541	78.755	179.551	410.000	589.497	17,9	11,4	13,4
Trimestre IV	30.111	48.469	78.580	147.272	413.979	561.251	20,4	11,7	14,0
2011	144.434	195.307	339.741	860.820	1.833.665	2.694.485	16,8	10,7	12,6
Trimestre I	37.575	45.104	82.679	232.566	422.982	655.548	16,2	10,7	12,6
Trimestre II	35.046	47.420	82.466	212.533	446.776	659.309	16,5	10,6	12,5
Trimestre III	39.459	52.690	92.149	238.052	501.870	739.922	16,6	10,5	12,5
Trimestre IV	32.354	50.093	82.447	177.669	462.037	639.706	18,2	10,8	10,8
2012									
Enero	16.412	15.931	32.343	113.121	152.184	265.305	14,5	10,5	12,2
Febrero	8.960	12.445	21.405	58.424	123.044	181.468	15,3	10,1	11,8
Acumulado	25.372	28.376	53.748	171.545	275.228	446.773	14,8	10,3	12,0
VARIACIÓN INTERANUAL (%)									
2001	-31,9	-17,2	-22,5	-41,4	-21,0	-27,1	16,1	4,8	6,4
2002	-52,3	0,6	-16,1	-51,5	-2,1	-14,1	-1,7	2,7	-2,3
2003	39,8	11,4	16,5	47,8	32,4	34,5	-0,5	-5,8	-0,2
2004	94,6	8,4	26,9	95,6	15,1	27,2	-5,6	-16,5	-17,1
2005	35,3	9,2	17,8	39,1	11,4	17,8	-2,7	-2,0	0,0
2006	13,3	12,2	12,6	16,2	18,4	17,8	-2,5	-5,2	-4,4
2007	18,7	7,8	12,0	26,3	11,9	15,8	-6,1	-3,6	-3,3
2008	-2,5	0,7	-0,6	7,3	2,9	4,2	-9,1	-2,1	-4,6
2009	-16,8	-2,4	-8,1	-15,9	-5,8	-8,8	-1,1	3,6	0,8

(continúa)

CUADRO A-IV-8 (CONTINUACIÓN)

AUTOMÓVILES. PATENTAMIENTOS DE 0 KM, TRANSFERENCIAS DE DOMINIO DE USADOS, PARTICIPACIÓN DE CIUDAD DE BUENOS AIRES EN EL TOTAL DEL PAÍS Y VARIACIÓN INTERANUAL (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES Y ARGENTINA. AÑOS 2001/2012

PERÍODO	CIUDAD DE BUENOS AIRES			TOTAL DEL PAÍS			PARTICIPACIÓN DE CIUDAD DE BUENOS AIRES EN EL 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	PATENTAMIENTO INICIAL DE 0 KM	TRANSFERENCIAS DE DOMINIO DE USADOS	TOTAL
VARIACIÓN INTERANUAL (%)									
2010	28,0	3,9	12,6	28,8	16,3	19,8	-0,6	-10,6	-6,0
Trimestre I	20,9	8,0	13,2	17,2	16,9	17,0	3,1	-7,6	-3,3
Trimestre II	32,7	5,2	15,1	25,7	17,2	19,7	5,6	-10,2	-3,8
Trimestre III	27,7	0,4	10,0	32,4	13,4	18,6	-3,5	-11,5	-7,2
Trimestre IV	31,7	3,0	12,4	45,2	17,9	24,0	-9,3	-12,6	-9,4
2011	16,9	9,1	12,3	29,3	18,7	21,9	-9,5	-7,7	-8,0
Trimestre I	20,5	7,4	13,0	28,2	17,2	20,9	-5,8	-8,4	-6,5
Trimestre II	16,8	12,9	14,5	35,1	24,3	27,6	-13,6	-9,3	-10,3
Trimestre III	22,5	13,2	17,0	32,6	22,4	25,5	-7,5	-7,5	-6,4
Trimestre IV	7,4	3,4	4,9	20,6	11,6	14,0	-10,9	-7,8	-22,9
2012									
Enero	1,4	-0,7	0,3	8,4	4,7	6,3	-6,5	-5,2	-5,6
Febrero	-11,6	-15,1	-13,7	-3,3	-11,4	-9,0	-8,6	-4,1	-5,2
Acumulado	-3,6	-7,6	-5,7	4,1	-3,2	-0,5	-7,4	-4,6	-5,3

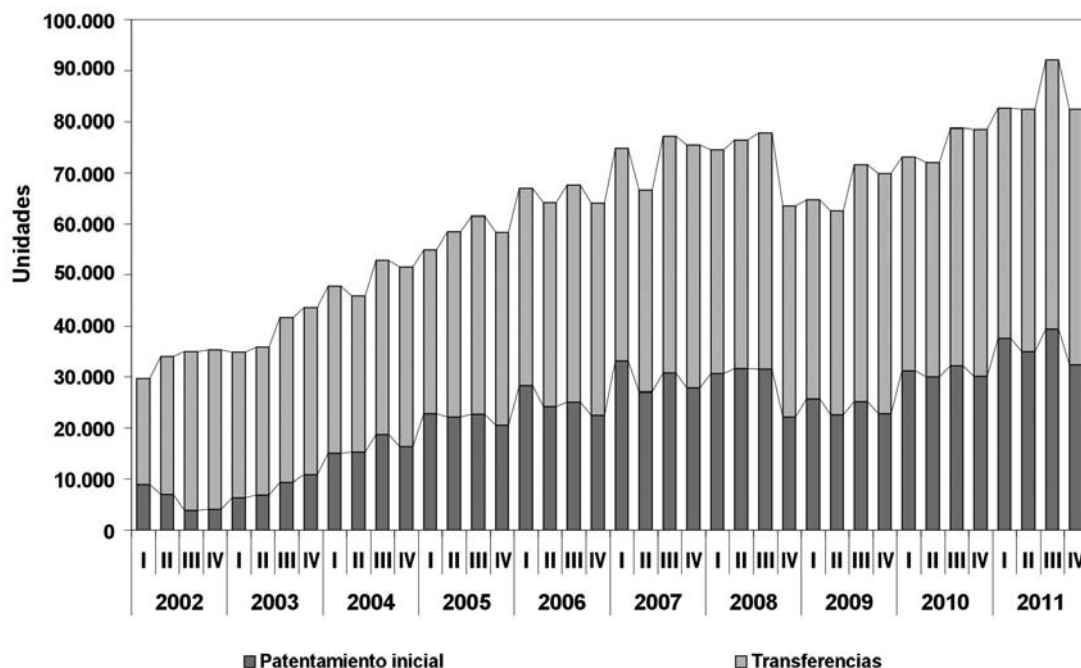
Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de ACARA y Registro de la Propiedad Automotor.

En cuanto a las transferencias de dominio de vehículos usados en la Ciudad de Buenos Aires, en el cuarto trimestre de 2011, las mismas se expandieron 3,4% (50.093 operaciones). El ritmo de crecimiento se desaceleró respecto al primer segundo y tercer trimestre del año, cuando se

habían manifestados incrementos superiores al 7%, en todos los casos. Como resultado de la dinámica anterior, en el año 2011, las operaciones de vehículos usados ascendieron a 195.307 con un alza de 9,1% respecto de 2010 y de 13,9% al compararlo con 2009 (Grafico A-IV-10).

GRÁFICO A-IV-10

AUTOMÓVILES. PATENTAMIENTO DE 0 KM Y TRANSFERENCIAS DE DOMINIO DE USADOS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. 1ER.TRIMESTRE 2002/4TO.TRIMESTRE 2011



Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de ACARA y Registro de la Propiedad Automotor.

El comienzo de 2012, manifestó en enero y febrero registros de 15.931 y 12.445 unidades en cada caso. Sin embargo, y dado que los meses de comparación fueron excelentes, dicho valores mostraron mermas interanuales de 0,7% y 15,1%, respectivamente, que en términos absolutos fueron pocos significativas.

A nivel nacional, el aumento de las transferencias de dominio de autos usados fue más acelerado que lo ocurrido en la Ciudad: 11,6% por el registro de 462.037 automóviles durante el cuarto trimestre y 18,7% en el año 2011, cuando se transfirieron 1.833.665 dominios. La demanda fue sostenida durante todos los meses de 2011; uno de los motivos que estimularon a los compradores de autos usados, fue la demora en la entrega de 0 Km, que a su vez achicó la brecha entre los precios de 0 km y usados, a causa del incremento

en el precio de los segundos. Así, el 2011 cerró con más de 1,8 millones unidades transferidas, convirtiéndose en el mejor año para el sector.

Los datos para enero y febrero de 2012 indicaron que las transacciones en el total nacional aumentaron en el primer mes (4,7%) respecto a igual mes de 2011 y manifestaron una caída en el segundo (-11,4%).

Dado que las ventas de vehículos usados fueron también más dinámicas en el total nacional que en la Ciudad, las unidades vendidas a escala local representaron para el cuarto trimestre del año 2011 el 10,8% del mercado de venta de usados, contra el 11,7% en igual momento de 2010.

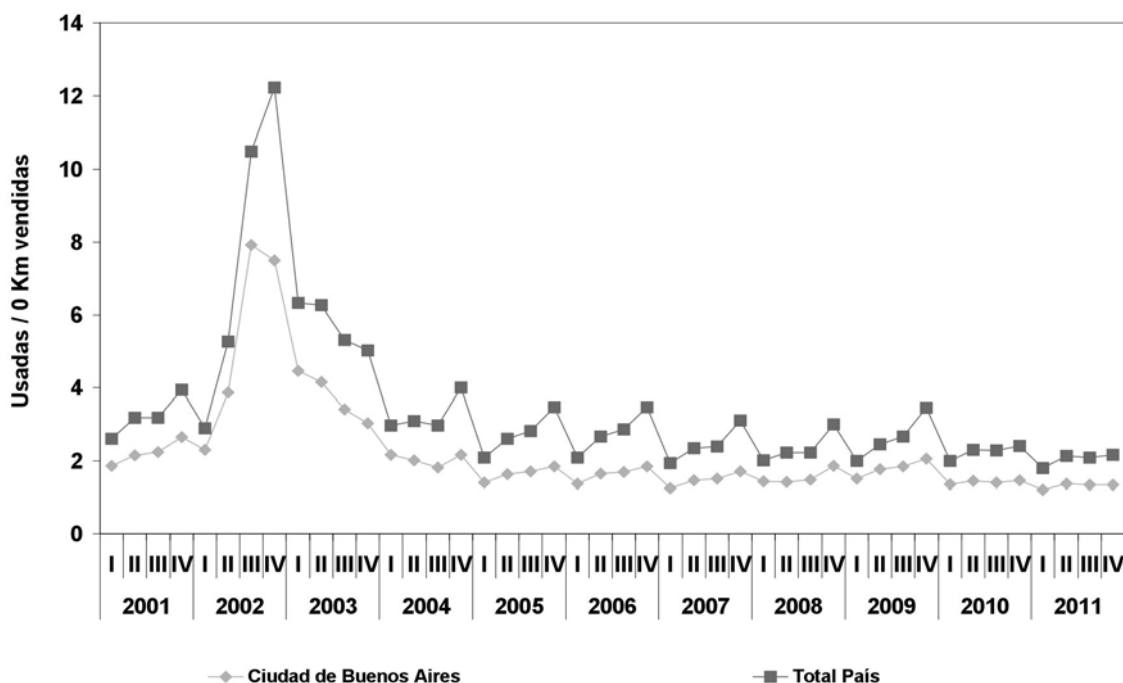
Por su parte, aplicando un indicador de elaboración propia que relaciona las variables

antes estudiadas, podemos ver que por cada automóvil a estrenar se vendieron 1,3 usados en el cuarto trimestre de 2011 en la Ciudad de Buenos Aires, mientras que a nivel nacional fueron 2,2 autos de segunda mano por cada uno a estrenar; los guarismos se redujeron respecto al mismo período de 2010, cuando eran 1,5 y 2,4, respectivamente, producto de que las ventas de automóviles nuevos en el cuarto trimestre de 2011 crecieron más fuertemente que las de

usados. De la misma manera, el *ratio* descendió interanualmente en cada uno de los meses de 2011, lo que implica una renovación del parque automotor, tanto a escala local como a escala nacional. Cabe recordar que en el peor momento de la crisis de 2002, cuando las ventas de automóviles tocaron 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-11).

GRÁFICO A-IV-11

AUTOMÓVILES. VEHÍCULOS USADOS POR UNIDADES NUEVAS VENDIDAS. CIUDAD DE BUENOS AIRES Y ARGENTINA. 1ER. TRIMESTRE 2001/4TO. TRIMESTRE 2011



Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de ACARA y Registro de la Propiedad Automotor.

OCUPACIÓN DE LOCALES EN EJES COMERCIALES DE LA CIUDAD

En el presente apartado, se presentan los datos surgidos de un relevamiento propio, de frecuencia mensual, mediante el cual se registra la cantidad de locales ocupados en los principales ejes comerciales de la Ciudad de Buenos Aires. Para ello se contemplan 37 áreas, elegidas en función

de 3 variables: su densidad comercial, su ubicación geográfica y las actividades predominantes en ellos. A partir de la información relevada, se calcula la tasa de ocupación comercial, la cual permite obtener una referencia significativa respecto de la evolución del comercio en la metrópoli y de las disparidades que se producen entre los nodos comerciales más importantes al interior de la urbe.

La tasa de ocupación general de locales en las 37 principales arterias comerciales de la Ciudad de Buenos Aires, se ubicó en el mes de diciembre de 2011 en 94,7%, lo que casi no implicó variaciones (0,1%) respecto del relevamiento previo, efectuado en noviembre de 2011. En términos interanuales, la suba verificada fue de 0,9% (Gráfico A-IV-12).

El procedimiento permitió contabilizar 8.287 locales, de los cuales 441 (5,3%) no se encontraron en funcionamiento; dentro de este último conjunto, 65,1% fueron constatados como vacíos sin destino aparente, 20,4% ofrecidos para alquiler, 10,1% en refacción o construcción y 3,4% en venta.

El análisis de las distintas zonas de la Ciudad de Buenos Aires, permitió constatar que, en diciembre de 2011, la mayor tasa de ocupación le

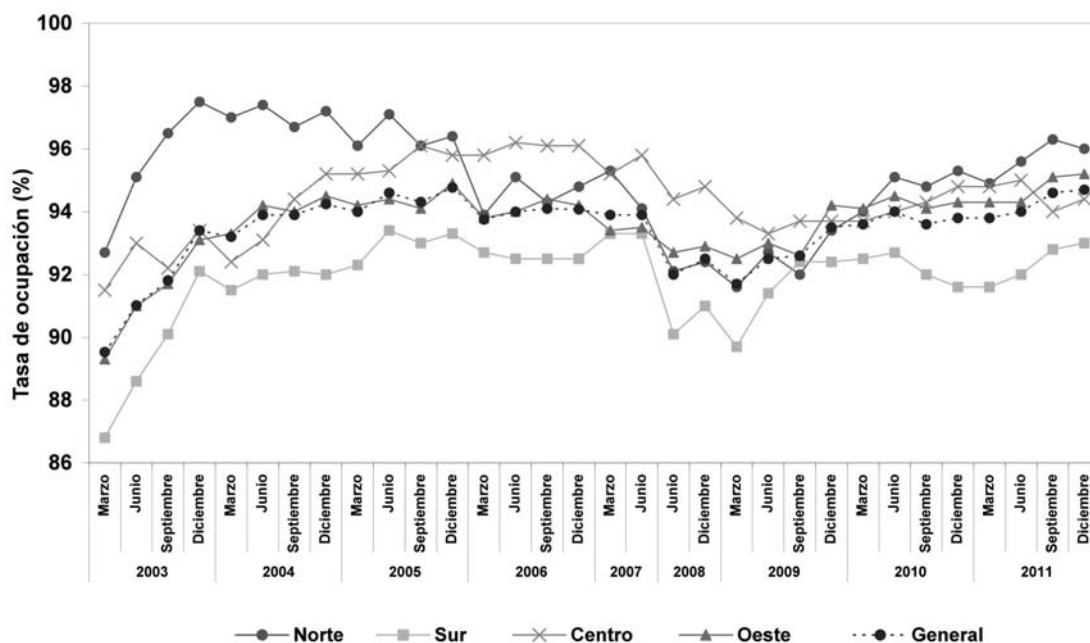
correspondió al Norte de la Ciudad, cuyo valor fue de 96%. En la zona Oeste, la misma alcanzó el 95,2% de los locales. Por su parte, en el Centro se ubicó en 94,4%, mientras que en el Sur se computó una tasa de 93%, también inferior a la media.

En cuanto a su evolución respecto del último relevamiento realizado (noviembre 2011), se registraron ascensos en las zonas Centro, Norte y Oeste de la Ciudad (0,5%, 0,2% y 0,1%, respectivamente). Mientras, la zona Sur mostró una variación negativa (0,1%).

Comparando estos resultados con los de diciembre de 2010, el mayor ascenso de la ocupación se registró en el Sur de la Ciudad (1,4%), seguido por las zonas Oeste (1%) y Norte (0,7%). Contrariamente, la zona Centro, mostró una baja de 0,4%⁸.

GRÁFICO A-IV-12

OCUPACIÓN DE LOCALES COMERCIALES. TASA GENERAL Y POR ZONAS (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. MARZO 2003-DICIEMBRE 2011



Nota: Los datos anteriores a 2007 corresponden al relevamiento de 31 ejes comerciales, en tanto que desde entonces se incluye un total de 37 ejes.

Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA).

⁸ Para más información véase *Informe de Resultados 500, Ejes Comerciales Noviembre 2011*, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), disponible en nuestra página web.

EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO BANCARIO ORIENTADO AL CONSUMO

A continuación se analiza, la evolución de los créditos orientados al consumo⁹, que inciden directamente en el desempeño de los sectores que hacen al comercio minorista. El estudio se realiza sobre la información brindada por el Banco Central de la República Argentina (BCRA).

A modo de referencia, el *stock* de todos los préstamos en pesos¹⁰ otorgados por el sistema bancario nacional al sector privado alcanzó en el

cuarto trimestre del año 2011 un total de \$ 234.470M. Este nivel representó un aumento de 50,7% respecto de igual período de 2010. Dicha suba significó una aceleración del crecimiento de la financiación neta respecto al alza registrada en todos los trimestres de 2010 (que marcó una expansión interanual de 22,1% respecto a 2009) y a todos los trimestres previos de 2011 (con subas todas superiores a 40%). De esta manera, el *stock* total de préstamos al sector privado en el año 2011, marcó una expansión nada despreciable de 45,9% respecto a 2010.

CUADRO A-IV-9

CRÉDITO BANCARIO AL SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO ORIENTADO AL CONSUMO. PRÉSTAMOS PRENDARIOS, PERSONALES Y CON TARJETAS DE CRÉDITO. STOCK (MILLONES DE PESOS) Y TASA DE INTERÉS (%). ARGENTINA. Años 2003/2012

PERÍODO	STOCK DE PRÉSTAMOS AL SECTOR PRIVADO (\$)				TASA DE INTERÉS DE PRÉSTAMOS AL SECTOR PRIVADO (%)			PRÉSTAMOS AL CONSUMO/TOTAL DE PRÉSTAMOS AL SECTOR PRIVADO (%)
	PRENDARIOS	PERSONALES	TARJETA DE CRÉDITO	TOTAL PRÉSTAMOS AL CONSUMO	PRENDARIOS	PERSONALES	TARJETA DE CRÉDITO	
2003	1.510	2.234	1.993	5.737	17,2	45,1	54,9	21,0
2004	1.362	3.126	2.631	7.119	13,2	28,9	31,6	23,8
2005	1.929	5.669	3.882	11.481	10,3	25,9	27,8	29,5
2006	2.976	9.948	6.230	19.153	10,3	24,7	27,2	35,8
2007	4.658	16.957	9.012	30.627	11,3	25,7	26,1	41,1
2008	6.844	25.358	12.943	45.144	17,5	30,8	27,4	44,9
2009	7.085	28.320	15.632	51.036	22,2	34,3	30,2	45,5
2010	7.932	34.022	21.548	63.502	17,5	30,3	31,0	46,4
Trimestre I	7.173	30.886	18.705	56.764	17,7	31,6	30,2	46,8
Trimestre II	7.506	32.602	20.401	60.508	17,6	30,4	29,8	46,5
Trimestre III	8.021	34.486	22.122	64.629	17,2	29,3	32,6	46,0
Trimestre IV	9.028	38.113	24.965	72.105	17,4	29,9	31,8	46,3
2011	13.039	48.747	31.969	93.755	19,2	30,6	32,6	47,0
Trimestre I	10.391	41.706	27.957	80.053	17,4	29,3	32,3	47,2
Trimestre II	11.941	45.830	29.738	87.509	17,8	29,1	32,3	47,4
Trimestre III	13.837	50.649	32.694	97.179	18,8	30,2	32,5	46,4
Trimestre IV	15.989	56.805	37.485	110.279	22,9	34,0	33,4	47,0
2012								
Enero	16.756	58.870	41.726	117.352	25,6	37,0	35,5	47,7
Febrero	17.147	59.926	41.644	118.717	25,3	36,4	.	47,7
Acumulado	16.952	59.398	41.685	118.035	25,5	36,7	35,5	47,7

(continúa)

⁹ La información presentada corresponde al nivel nacional, debido a que no se dispone de datos desagregados por jurisdicción.

¹⁰ Se considera solamente el saldo promedio de deuda en pesos, debido a que su monto en dólares es poco significativo para el período de junio 2011 (0,9% en el caso de los préstamos orientados al consumo).

CUADRO A-IV-9 (CONTINUACIÓN)

CRÉDITO BANCARIO AL SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO ORIENTADO AL CONSUMO. PRÉSTAMOS PRENDARIOS, PERSONALES Y CON TARJETAS DE CRÉDITO. STOCK (MILLONES DE PESOS) Y TASA DE INTERÉS (%). ARGENTINA. AÑOS 2003/2012

PERÍODO	STOCK DE PRÉSTAMOS AL SECTOR PRIVADO (\$)				TASA DE INTERÉS DE PRÉSTAMOS AL SECTOR PRIVADO (%)			PRÉSTAMOS AL CONSUMO/TOTAL DE PRÉSTAMOS AL SECTOR PRIVADO (%)
	PRENDARIOS	PERSONALES	TARJETA DE CRÉDITO	TOTAL PRÉSTAMOS AL CONSUMO	PRENDARIOS	PERSONALES	TARJETA DE CRÉDITO	
	VARIACIÓN INTERANUAL (%)							
2004	-9,8	39,9	32,0	24,1	-23,1	-35,9	-42,4	13,3
2005	41,6	81,4	47,6	61,3	-22,1	-10,4	-12,2	23,9
2006	54,2	75,5	60,5	66,8	0,2	-4,6	-2,2	21,1
2007	56,5	70,5	44,7	59,9	9,0	4,0	-3,8	15,0
2008	46,9	49,5	43,6	47,4	55,2	19,9	4,7	9,1
2009	3,5	11,7	20,8	13,1	27,0	11,3	10,2	1,5
2010	12,0	20,1	37,8	24,4	-21,3	-11,6	2,7	1,9
Trimestre I	-2,5	11,8	25,4	13,7	-29,2	-12,0	3,6	1,6
Trimestre II	6,6	16,7	35,2	20,9	-24,1	-11,4	0,3	2,6
Trimestre III	15,7	22,5	43,4	28,0	-17,9	-14,1	5,6	2,9
Trimestre IV	28,8	28,9	46,1	34,3	-11,8	-8,7	2,9	0,9
2011	64,4	43,3	48,4	47,6	10,1	0,9	4,8	1,2
Trimestre I	44,8	35,0	49,5	41,0	-1,8	-7,9	6,8	0,7
Trimestre II	59,1	40,6	45,7	44,6	1,2	-4,4	8,3	1,8
Trimestre III	72,5	46,9	47,7	50,3	9,7	2,8	-0,7	0,7
Trimestre IV	77,1	49,0	50,2	52,9	31,5	13,5	5,2	1,5
2012								
Enero	70,2	45,1	51,5	50,5	26,3	37,0	35,5	1,9
Febrero	64,2	43,4	50,4	48,6	25,3	36,4	.	1,2
Acumulado	67,1	44,2	50,9	49,5	25,8	36,7	35,5	1,6

Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de BCRA.

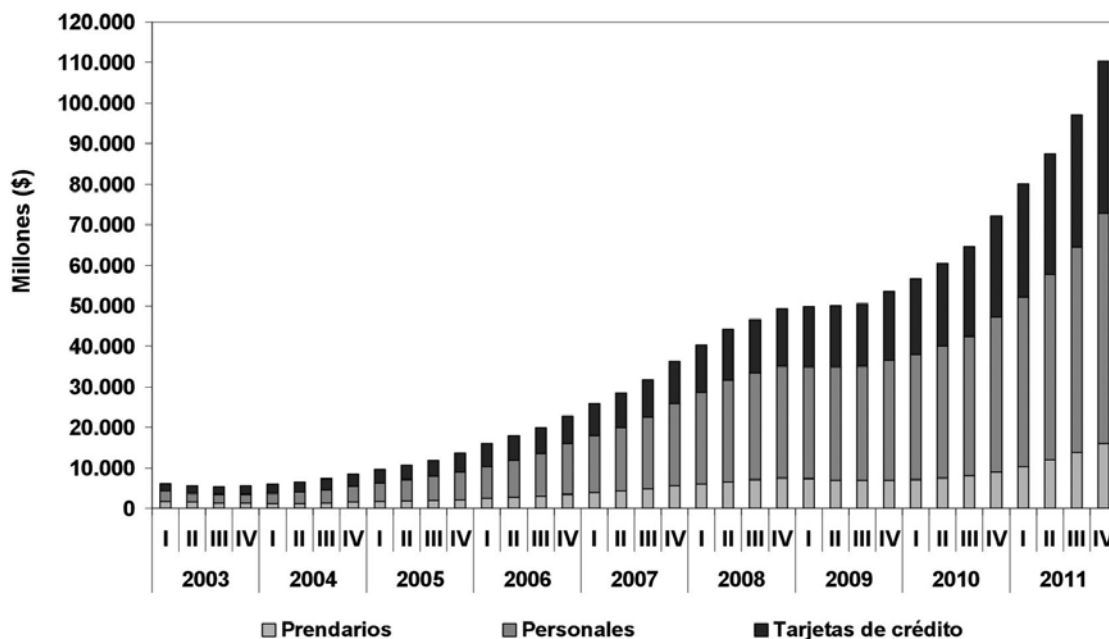
En particular, los préstamos orientados al consumo (prendarios¹¹, personales y con tarjetas), representaron en el cuarto trimestre de 2011 un 47% del total destinado al sector privado (Cuadro A-IV-9). La proporción mencionada fue mayor que la calculada en el mismo período de 2010 (46,3%), incrementándose su relevancia en relación con el volumen total otorgado. Particularmente, los préstamos personales bajaron 0,3 puntos porcentuales su fracción en el cuarto

trimestre, pero continuaron siendo los que más gravaron en el total (participando con el 24,2% en dicho período). Por el contrario, en el caso de los créditos prendarios, se ascendió su proporción (habían significado el 5,8% del total del sistema en el cuarto trimestre de 2010 y pasaron a componer el 6,8%, en igual período de 2011), a su vez, la financiación con tarjetas de crédito mantuvo su peso en 16% (Gráfico A-IV-13).

¹¹ Los créditos prendarios analizados son garantizados por los bienes adquiridos. En el caso de los automóviles para uso personal, se trata de bienes de consumo, pero estos préstamos también incluyen prendas que son bienes de capital para las empresas (incluidos los automóviles utilizados como capital de trabajo). De lo anterior se desprende que al considerar a los créditos prendarios como de consumo, se está sobreestimando el rubro, pero la falta de información adicional para separarlos hace que se utilice el total como una aproximación.

GRÁFICO A-IV-13

CRÉDITO BANCARIO AL SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO ORIENTADO AL CONSUMO. PRÉSTAMOS PRENDARIOS, PERSONALES Y CON TARJETAS DE CRÉDITO. *Stock* (MILLONES DE PESOS). ARGENTINA. 1ER.TRIMESTRE 2003/4TO.TRIMESTRE 2011



Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de BCRA.

Tomando las tres líneas crediticias conjuntamente, el saldo de deuda registrado marcó un ascenso interanual de 52,9% en el cuarto trimestre de 2011 (algo superior al experimentado por el *stock* total de préstamos en el mismo período). Dicho ascenso fue superior al registrado en los períodos previos. Este dinamismo progresivo, junto con el aumento de la participación del *stock* de estas financiaciones en el crédito total destinado al sector privado, podrían dar cuenta de que, en términos relativos, han sido más los consumidores que optaron por estas modalidades crediticias a la hora de efectuar gastos. De igual manera, cabe destacarse que, el saldo acumulado durante el año 2011, marcó una suba interanual de 47,6%, siendo que el año previo había implicado una

expansión promedio de 24,4% respecto a 2009, superando el crecimiento manifestado en ese año (13,1%), y hasta superando el crecimiento interanual de 47,4% experimentado en 2008.

La evolución referida durante el año 2011, dio cuenta de que la elección por los créditos al consumo ha manifestado una gran expansión, y superaron la pujante dinámica acontecida durante el año 2010, pasado el retroceso sufrido en 2009. La mejora en la toma de crédito no solo se encontró concentrada en una mayor demanda por parte del público, sino que también fue inducida por un mayor esfuerzo de los bancos en la captación de nuevos clientes. A su vez, y en términos relativos, han sido más los consumidores que

optaron por estas modalidades de financiación a la hora de efectuar gastos. Una posible explicación radica en la rapidez y sencillez de estos mecanismos de financiación por sobre el resto de las opciones, especialmente en un escenario inflacionario con vigencia de promociones puntuales de cuotas sin interés y descuentos especiales ofrecidos por algunas entidades bancarias. De todas maneras, no debe dejar de mencionarse que el *stock* de deuda se encuentra afectado por las variaciones de la tasa de interés, la refinanciación de los montos no pagados y la inflación real, lo que explica también una parte del dinamismo experimentado.

A su vez, en enero y febrero de 2012 se intensificó la dinámica y los primeros meses del año mostraron alzas interanuales de 50,5% y 48,6%, respectivamente.

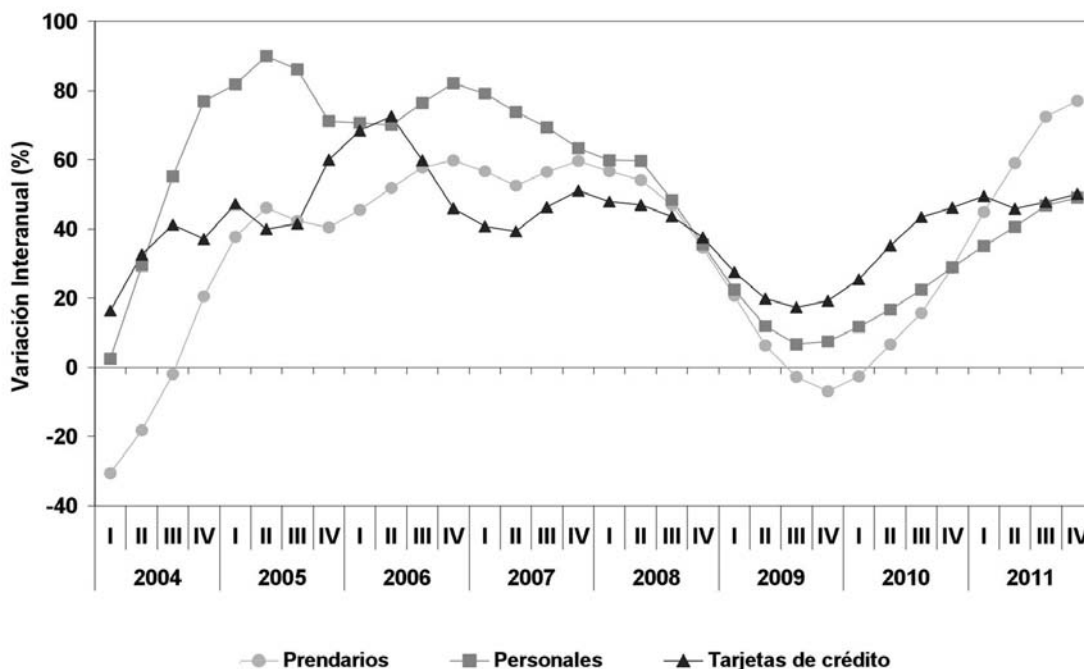
En cuanto al análisis particular de las distintas líneas de crédito, el incremento interanual del *stock* de préstamos personales otorgados por los bancos al sector privado en 2011 fue de 49% en el cuarto trimestre (casi duplicando el ascenso interanual registrado en el mismo período de 2010, de 28,9%) (Gráfico A-IV-14). Como consecuencia de lo anterior, el *stock* de este tipo de préstamos mostró un aumento interanual de 43,3% en el año 2011, lo que implica una alta influencia en la trayectoria general, por tratarse de los préstamos de mayor participación en el total general. El primer mes de 2012 tuvo un

crecimiento interanual elevado (45,1%) y febrero de 2012 mostró una suba menos acelerada (43,4%), mostrando cierta ralentización. Cabe recordar que la tasa de interés registró paulatinos descensos desde inicios de 2010, y continuó con la caída hasta el sexto mes de 2011, a partir de allí mantuvo aumentos cada vez más intensos. Así, el promedio de la tasa de interés¹² en 2011 se ubicó en 30,6% y marcó una variación interanual positiva (0,3 puntos porcentuales más que en el año 2010) (Gráfico A-IV-15). Es decir que, en el año 2011, el dólar estable, la reducción de la tasa de interés real, el *boom* del consumo, la creciente evolución de los depósitos del sector privado y la consecuente ampliación de la oferta de crédito por parte de algunos bancos (incluyendo préstamos preaprobados por canales electrónicos), han influenciado a algunos tomadores a decidirse por este tipo de financiamiento para sus gastos. Además, merece destacarse que por parte de los bancos se aumentaron los montos límites financiados, se elevaron los plazos (hasta 70 cuotas fijas), y muchos de ellos no exigen ningún detalle sobre el destino del dinero solicitado (compra de automóviles, electrodomésticos, casa, remodelación de hogar o viajes), otros impulsos que pudieron haber afectado en el crecimiento de este tipo de crédito. Para el año 2012, aunque los primeros meses hayan manifestado una ralentización, la expectativa es que este tipo de préstamos recupere la dinámica de 2011, que fue realmente alentadora.

¹² Refiere a tasas en porcentaje nominal anual, promedio mensual.

GRÁFICO A-IV-14

CRÉDITO BANCARIO AL SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO ORIENTADO AL CONSUMO. PRÉSTAMOS PRENDARIOS, PERSONALES Y CON TARJETAS DE CRÉDITO. VARIACIÓN INTERANUAL (%). ARGENTINA. 1ER. TRIMESTRE 2004/4TO. TRIMESTRE 2011



Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de BCRA.

Por su parte, la financiación con tarjetas de crédito experimentó en el cuarto trimestre de 2011 un ascenso interanual de 50,2% alcanzando un *stock* promedio de \$ 37.485M. A su vez, en el año 2011, presentó una suba de 48,4% respecto del año 2010, superando los niveles de crecimiento de este año (37,8%) y 2009 (20,8%), y hasta superando la expansión interanual presentada en 2008 (43,6%). Los primeros meses de 2012, mantuvieron una buena *performance*: el mes de enero presentó un incremento interanual de 51,5% y febrero de 50,4%. Al mismo tiempo, continuaron los plazos de financiación sin interés, y las promociones puntuales que fueron absorbidas en parte por los bancos emisores de las tarjetas y por algunas cadenas de comercio minorista, aunque ya es menos frecuente encontrar promociones de 50 cuotas sin interés,

siendo lo más visto la fórmula de 20% de reducción en el precio más 12 cuotas. Parte de la suba de una porción del *stock* de préstamos sería a causa de las refinanciaciones, debido a que un segmento de los clientes no estaría en condiciones de afrontar el importe total de los pasivos contraídos, otra parte podría deberse al aumento de los límites de compra de entre 40% y 100%. En tal sentido y como consecuencia del incremento del consumo, sumado a las compras en cuotas y a la suba general de los precios, las entidades financieras han elevado los límites de compra con tarjeta (que se ubican en promedio entre \$4.000 y \$20.000 para clientes *vip*), que en algunos casos llegó hasta duplicarse. En este tipo de crédito, se verificó un leve ascenso de la tasa de interés en todos los meses de 2011, salvo en septiembre, cuando se redujo en 0,9 puntos

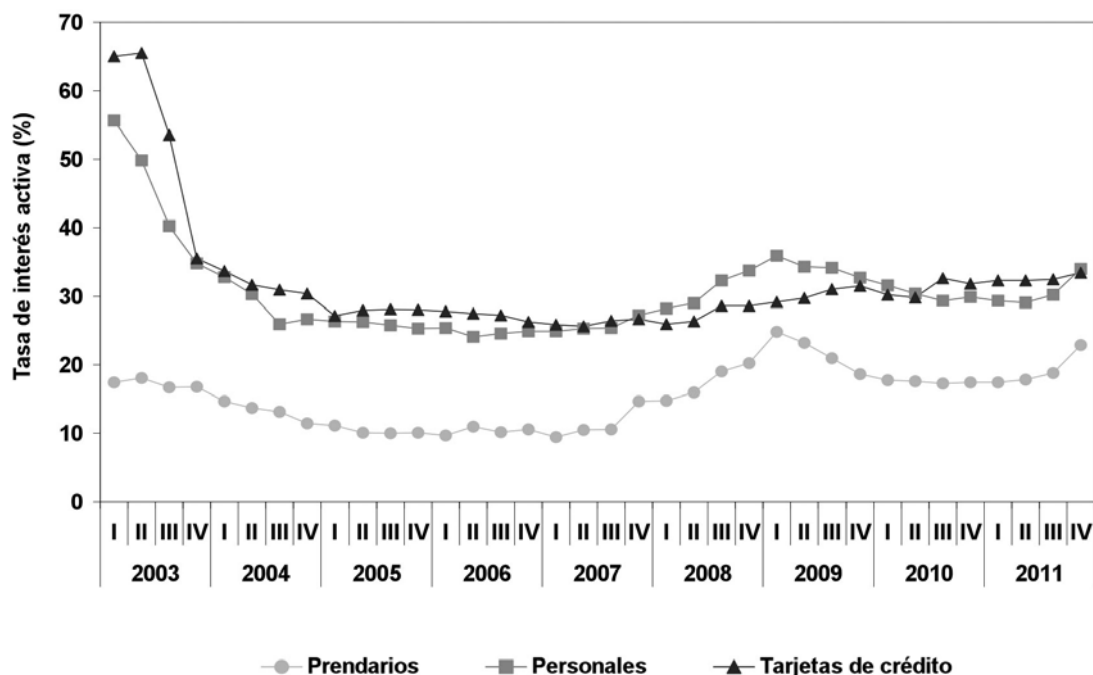
porcentuales. Así, la tasa promedio del año 2011 se ubicó en 32,6% (1,5 puntos porcentuales más que en igual período de 2010).

En el caso de los préstamos prendarios, el incremento interanual del *stock* en el cuarto trimestre de 2011 fue de 77,1%. Así, se convirtió en la línea del crédito al consumo que registró el mayor dinamismo en dicho trimestre del año (al igual que en los dos trimestres previos), con un *stock* promedio de \$ 15.989M. Lejos quedaron los primeros meses de 2010, cuando se manifestaron retracciones con respecto al año previo. De esta manera, en el año 2011, el crecimiento de los préstamos ascendió 64,4% con respecto al año

2010. De igual manera, el año 2012 comenzó con una excelente dinámica y enero y febrero marcaron incrementos interanuales de 70,2% y 64,2%, respectivamente. Por su parte, la tasa de interés promedio para este tipo de préstamos varió positivamente en 2011 en relación con 2010, ubicándose en promedio en 19,2% (1,8 puntos porcentuales más que el año previo). Por último, el espectacular crecimiento que manifestaron los créditos prendarios durante 2011 estuvo íntimamente relacionado con la explosión de ventas de 0 Km a nivel país, ya desarrollado en el apartado *Venta de vehículos automotores*, en esta misma sección.

GRÁFICO A-IV-15

CRÉDITO BANCARIO AL SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO ORIENTADO AL CONSUMO. TASAS DE INTERÉS DE PRÉSTAMOS PRENDARIOS, PERSONALES Y CON TARJETAS DE CRÉDITO (%). ARGENTINA. 1ER. TRIMESTRE 2003/4TO. TRIMESTRE 2011



Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de BCRA.

A modo de síntesis, el segmento de créditos bancarios orientados al consumo ha manifestado en 2011 un importante crecimiento con respecto a 2010. Los compradores continuaron con la política de endeudarse para consumir, recurriendo a las cuotas fijas, como una forma para licuar el pago mensual, incentivados fundamentalmente por la mayor confianza sobre la evolución de las variables macroeconómicas (empleo, tipo de cambio, entre otras) y las mermas en las tasas de interés reales, aunque en los últimos meses las tasas de interés nominales sufrieron ajustes al alza. Por el lado de los bancos, frente a un contexto financiero más tranquilo en el período analizado y la buena evolución de los depósitos (aunque significativamente más lento que la expansión de los créditos) que generan mayor liquidez, ampliaron su oferta de crédito (con promociones de préstamos personales de mayor monto y plazos más largos), sin gastos de otorgamiento y con tasas fijas y en pesos; a su vez, la baja en la tasa de morosidad de los últimos doce meses (-1,2%) estaría incentivando el otorgamiento de este tipo de créditos.

Para el cierre del año 2011, y los primeros meses de 2012, en el caso de las tarjetas de crédito, se espera que continúen los acuerdos de los bancos con las cadenas de *retail*, en materia de créditos prendarios se mantendría su otorgamiento en línea con el *boom* de patentamientos de 0 km y, para los préstamos personales, aunque las tasas de interés sean las más altas entre los créditos al consumo, los compradores seguirán utilizándolos como una forma para adelantar consumo en el tiempo. De igual manera, es de esperar que si los depósitos crecen a un ritmo menor (22%), la tasa de interés suba y los créditos al consumo pongan un freno en su expansión para el presente año.

En materia de novedades del sector, el viernes 6 de abril de 2012 entró en vigencia la nueva Carta Orgánica del Banco Central de la República Argentina (Ley 26.739). La nueva Carta Orgánica elimina la relación fija entre la base monetaria y las reservas internacionales. Abandonado el

régimen de tipo de cambio fijo y recuperada la facultad de definir la relación (paridad) entre el dólar y el peso, los fundamentos que justificaban la relación fija entre base monetaria y reservas internacionales habían desaparecido y, por lo tanto, el nivel de las reservas que el BCRA debe mantener está relacionado con su capacidad para atender las demandas del balance de pagos. Este nivel de reservas necesarias para la conducción de las políticas cambiaria y monetaria deberá definirse en cada caso, teniendo en cuenta una serie de indicadores, a través de un ejercicio dinámico y permanente de evaluación de los riesgos que enfrente la economía argentina. Las reservas que excedan ese nivel podrán ser utilizadas exclusivamente para el pago de deudas soberanas. Por otra parte, la carta amplía los límites previstos en el Artículo 20°, generando un canal adicional de financiamiento al Gobierno.

SÍNTESIS

- El estudio de las variables indicativas de la evolución del comercio minorista en la Ciudad de Buenos Aires durante 2011, reveló el sostenimiento de la confianza de los consumidores en el devenir del ciclo económico. Cabe recordar que el año anterior había cerrado con guarismos alentadores, presentando al consumo interno como un pilar esencial de la buena *performance* de la economía. Las perspectivas de crecimiento, la estabilidad de la divisa estadounidense, los incentivos al sector (vía descuentos y promociones), la inflación y las facilidades para acceder al crédito; contribuyeron a sostener el crecimiento del consumo en el período analizado. Sin embargo, cabe destacar que se observaron subas interanuales inferiores a las de 2010 (exceptuando las ventas de automóviles usados), así como una retracción de la participación local en los segmentos que permiten la comparación con la dinámica a nivel nacional (supermercados, electrodomésticos y artículos para el hogar y automóviles).

- Según la última información obtenida a través de la elaboración de indicadores propios sobre la base usuaria de la EPH (INDEC), durante el segundo trimestre de 2011, el sector comercial porteño (Comercio mayorista, minorista y reparaciones) generó un total de 421.732 puestos de trabajo, lo que implicó una expansión interanual de 16,3%. En cuanto a la evolución del monto medio de ingresos en el sector comercial de la Ciudad, el incremento interanual del segundo trimestre de 2011 resultó positivo (21,9%). Así, un trabajador registrado del sector comercial en la Ciudad pasó a percibir un ingreso medio mensual de \$ 3.224.
- El crecimiento interanual de la facturación en supermercados (ventas corrientes) en el cuarto trimestre de 2011, fue de 20,9%, en tanto que las cantidades físicas vendidas marcaron un aumento del 10,8%, según el índice de precios implícitos de INDEC para este segmento de comercio minorista, el que resulta cuestionable desde el año 2007. En este sentido 2011 acumuló un alza de 21,4% y 11,3% en cada caso. De esta manera, se verificó la consolidación de la recuperación de la demanda iniciada en 2010, luego de los exiguos incrementos interanuales de los períodos previos. Por otra parte, al considerar la evolución de las ventas de los supermercados de la Ciudad en relación con las de Argentina, hubo una retracción interanual de la participación del distrito; en efecto, en el período acumulado al noveno mes del año las ventas en las bocas porteñas pasaron a representar el 16,7% del total del país, lo cual implicó una caída interanual de 4,9% en su porción.
- Las ventas en los centros de compras o *shoppings* porteños mostraron un incremento interanual de 28,7% durante el cuarto trimestre de 2011, con lo que se acumuló un alza de 26,2% para 2011. De acuerdo con los datos oficiales, las variaciones medidas en volúmenes físicos (valores constantes) mostraron una suba interanual de 16,6%, con lo que el alza para el ejercicio ascendió a 14,3%. Nuevamente, se advierte aquí sobre la subestimación de la dinámica de precios del INDEC, por cuanto el aumento de la facturación en términos constantes sería menor. En sintonía, el crecimiento anual acumulado de los ingresos percibidos por las empresas administradoras de estos centros de compras de la Ciudad, asociados con el alquiler de los locales y el cobro de un porcentaje sobre las ventas, fue de 21,7% en 2011.
- Los datos sobre ventas de Electrodomésticos y artículos para el hogar en la Ciudad de Buenos Aires durante el cuarto trimestre de 2011, publicados por INDEC en la encuesta a comercios especializados, indican que éstas crecieron 10% en valores corrientes, y manifestaron una mínima suba de 0,3% en valores constantes, respecto al mismo período del año 2010. A nivel nacional, tuvieron, en el cuarto trimestre de 2011, variaciones interanuales positivas de 16,3% y de 6,1%, en cada caso. Desde el segundo trimestre de 2003, las ventas del total del país respecto a las de la Ciudad de Buenos Aires fueron más dinámicas, mismo en el tercer y cuarto trimestre de 2011. Esto explica la caída de la participación de la facturación de las cadenas locales, que pasaron de concentrar el 37,9% del total en el año 2002, marcando bajas sucesivas desde aquel año hasta ubicarse en 21,6% en el año 2011.
- En lo referente a las ventas de automóviles en la Ciudad de Buenos Aires, se verificó un crecimiento interanual en el cuarto trimestre de 2011 (7,4%), alcanzando 32.354 0 Km vendidos. En cuanto al dato para el año 2011, las ventas subieron 16,9%, ubicándose los nuevos patentamientos en 144.434 vehículos en la urbe porteña. Cabe destacar que en el agregado nacional, las ventas de automóviles 0 Km manifestaron alzas aún más elevadas que en la Ciudad (20,6% en el cuarto trimestre y 29,3% en el año 2011). En el cuarto trimestre de 2011 representaron 18,2% del total de registros nacionales, 2,2 puntos porcentuales por debajo de la participación que tuvieron en igual período de 2010. En cuanto a las transferencias de dominio de vehículos usados, en el cuarto trimestre de 2011, aumentaron 3,4%,

con un registro de 50.093 unidades. A su vez, en el año 2011 se transfirieron 195.307 unidades, manifestando un incremento interanual de 9,1%. En este caso, y al igual que lo acontecido para los vehículos nuevos, la dinámica a nivel nacional fue más intensa que la local (marcó 11,6% en el cuarto trimestre y 18,7% en el año 2011), por lo que la proporción de unidades vendidas sobre el total nacional se aminoró hasta ubicarse en 10,8% para el cuarto trimestre de 2011 (había sido de 11,7% en el mismo período de 2010).

- Por su parte, la tasa de ocupación general de locales comerciales en las 37 principales arterias de la Ciudad de Buenos Aires, se ubicó en el mes de diciembre en 94,7%, con una variación respecto del relevamiento previo, efectuado en noviembre de 2011 (0,1%), mientras que en términos interanuales la variación fue mayor (0,9%).
- En cuanto a la evolución de los préstamos bancarios otorgados al sector privado para

consumo a nivel nacional (personales, tarjetas de crédito y prendarios), ésta tuvo un crecimiento interanual de 52,9% en el cuarto trimestre de 2011 (algo superior al experimentado por el *stock* total de préstamos en el mismo período). Dicho ascenso fue superior al registrado en los períodos previos. Este dinamismo progresivo, junto con el aumento de la participación del *stock* de estas financiaciones en el crédito total destinado al sector privado, podrían dar cuenta de que, en términos relativos, han sido más los consumidores que optaron por estas modalidades crediticias a la hora de efectuar gastos. De igual manera, cabe destacarse que, el saldo acumulado durante el año 2011, marcó una suba interanual de 47,6%, siendo que el año previo había implicado una expansión promedio de 24,4% respecto a 2009, superando el crecimiento manifestado en ese año (13,1%), y hasta superando el crecimiento interanual de 47,4% experimentado en 2008.

A.V. TRANSPORTE

En esta sección se analiza la evolución tanto del transporte público y privado, como del precio de los estacionamientos de la Ciudad de Buenos Aires, a partir de diversas fuentes.

En primer lugar, se presenta información sobre el transporte público que circuló en el distrito en el cuarto trimestre de 2011 y, posteriormente, los valores acumulados para la totalidad de dicho año.

El transporte público se encuentra integrado tanto por los modos que trasladan pasajeros dentro del área metropolitana como sólo dentro de los límites jurídicos de la Ciudad. Al interior del primer grupo, se encuentran los colectivos de media distancia, los colectivos que tienen una de sus cabeceras en la Ciudad y la otra en alguna localidad del Conurbano bonaerense, y el sistema de ferrocarriles metropolitanos. Por su parte, el segundo grupo está constituido por los subterráneos (integrado por las seis líneas y el premetro) y los colectivos que cumplen la totalidad de su recorrido en la Ciudad de Buenos Aires. Estos datos son provistos por el INDEC y, en todos los casos, corresponden a la cantidad de boletos vendidos y no a los pasajeros transportados. En lo que respecta al ferrocarril y al autotransporte público que tiene una cabecera fuera del distrito, es imposible conocer el número de pasajeros efectivamente ingresados a la Ciudad (puede ser que en algunos casos la integridad del viaje se haya realizado fuera de los límites porteños), por cuanto los valores aquí presentados excederían los correspondientes a la Capital.

En segundo lugar, se incluye la cantidad de vehículos que pasaron por las cabinas de peajes de las autopistas metropolitanas en los mismos períodos. Para dicho análisis se estudiará, por un lado, lo que corresponde a la circulación en los accesos a la Ciudad y, por otro, lo que refiere a las autopistas internas del distrito. Los datos provienen del INDEC y de AUSA, respectivamente. También aquí es necesario mencionar que las cantidades analizadas no coinciden con los coches efectivamente ingresados a la Ciudad, pues, por un lado, no todos los que circulan por los accesos entran a la Capital, y por otro, los hay que acceden por calles o colectoras, sin entrar así en los registros de los peajes. Asimismo, debe tenerse en cuenta que existen vehículos que ingresan a la Ciudad pagando peaje en los accesos y también en las autopistas internas.

Por último, se indican los precios de estacionamientos ubicados en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires en diciembre de 2011, en base a un relevamiento propio del CEDEM, por su importancia dentro del conjunto de gastos que implica el uso de un automóvil privado en la Ciudad.

TRANSPORTE PÚBLICO

En el cuarto trimestre de 2011 se comercializaron poco menos de 622 millones de boletos en los distintos modos de transporte público, lo que implica una variación positiva en la cantidad de

pasajes vendidos respecto al mismo período del año anterior (aumentó cerca de 3%). Dicho comportamiento, que resultó ser el mejor del año, se debe a que el transporte automotor y los subtes tuvieron subas interanuales (5,9% y 4,2%, respectivamente), si bien los ferrocarriles metropolitanos evidenciaron una merma considerable (casi -11%).

A lo largo del año 2011, se acumuló una venta cercana a 2.353 millones de boletos en los distintos modos de transporte público, manteniéndose prácticamente invariable respecto al nivel registrado para igual período de 2010, toda vez que evidenció un incremento de tan solo 1%. Como surge de lo descripto para la dinámica trimestral, el comportamiento del transporte público durante el período enero-diciembre se explica por el incremento acumulado en la cantidad de boletos comercializados por el subte y por los colectivos, vis a vis la caída en el número de pasajes vendidos por los ferrocarriles; al respecto, debe considerarse que tal mengua en la venta de pases no implica necesariamente la disminución en el número de personas que se desplazaron en trenes.

En efecto, la tendencia interanual negativa mostrada por el modo ferroviario puede entenderse porque a lo largo de todo el año pasado se registraron numerosos cierres de boleterías por falta de monedas, permitiendo a los pasajeros viajar sin adquirir boleto. Si bien la dificultad en la obtención de monedas para el pago de los boletos del transporte público fue uno de los factores impulsores de la implementación del Sistema Único de Boleto Electrónico (SUBE), la cobertura de la red en el sistema de ferrocarriles fue mínima hasta el mes de octubre, quedando al día de hoy varias estaciones en las que todavía no se puede pagar con la tarjeta electrónica.

En el acumulado a diciembre de 2011, los colectivos transportaron cerca de 1.697 millones de pasajeros, lo que constituye el 72% de los usuarios del transporte público del período. Por su parte, el ferrocarril y el subte vendieron 345,8 millones y 310,6 millones de boletos respectivamente (15% y 13% del total).

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 otra 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 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 POR MODO (EN MILES), VARIACIÓN INTERANUAL Y PARTICIPACIÓN RELATIVA (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2001/2011

PERÍODO	SUBTES	LÍNEAS DE TRANSPORTE DE COLECTIVOS				FERROCARRILES ^d	TOTAL
		D.F. ^a	GRUPO 1 ^b	GRUPO 2 ^c	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	377.891	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
2007	270.922	365.177	1.308.609	49.458	1.723.244	425.356	2.419.522
2008	289.145	353.333	1.249.889	54.299	1.657.521	448.024	2.394.690
Trimestre I	57.899	78.872	293.629	12.007	384.508	103.236	545.643
Trimestre II	74.720	93.694	320.609	13.819	428.122	112.741	615.583
Trimestre III	80.136	90.943	313.085	14.306	418.334	116.441	614.911
Trimestre IV	76.390	89.824	322.566	14.167	426.557	115.606	618.553
2009	290.421	329.227	1.210.643	57.754	1.597.625	434.568	2.322.614
Trimestre I	66.105	79.014	307.660	14.265	400.940	106.485	573.530
Trimestre II	76.735	83.866	302.556	14.719	401.141	107.960	585.836
Trimestre III	74.499	80.568	290.743	14.037	385.348	106.865	566.712
Trimestre IV	73.082	85.779	309.684	14.733	410.196	113.258	596.536
2010	295.739	337.530	1.217.065	61.128	1.615.723	419.120	2.330.582
Trimestre I	62.902	74.125	271.296	13.037	358.458	100.606	521.966
Trimestre II	74.732	87.754	316.222	16.197	420.173	106.916	601.821
Trimestre III	81.275	87.483	307.528	15.661	410.672	110.360	602.307
Trimestre III	76.830	88.168	322.019	16.233	426.420	101.238	604.488
2011	310.621	357.243	1.272.611	66.686	1.696.540	345.819	2.352.980
Trimestre I	65.438	77.735	285.064	15.437	378.236	78.763	522.437
Trimestre II	80.654	90.174	316.774	17.233	424.181	87.056	591.891
Trimestre III	84.471	94.809	330.797	16.918	442.524	89.810	616.805
Trimestre IV	80.058	94.525	339.976	17.098	451.599	90.190	621.847
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
2007	1,4	1,5	7,2	7,7	6,0	-1,6	4,0

(continúa)

CUADRO A-V-1 (CONTINUACIÓN)

TRANSPORTE. CANTIDAD DE PASAJEROS POR MODO (EN MILES), VARIACIÓN INTERANUAL Y PARTICIPACIÓN RELATIVA (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2001/2011

PERÍODO	SUBTES	LÍNEAS DE TRANSPORTE DE COLECTIVOS				FERROCARRILES ^d	TOTAL
		D.F. ^a	GRUPO 1 ^b	GRUPO 2 ^c	SUBTOTAL		
2008	6,7	-3,2	-4,5	9,8	-3,8	5,3	-1,0
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	6,2	-3,5	-9,2	10,1	-7,5	8,0	-3,2
Trimestre IV	7,1	-7,1	-9,9	6,8	-8,8	3,0	-5,0
2009	0,4	-6,8	-3,1	6,4	-3,6	-3,0	-3,0
Trimestre I	14,2	0,2	4,8	18,8	4,3	3,1	5,1
Trimestre II	2,7	-10,5	-5,6	6,5	-6,3	-4,2	-4,8
Trimestre III	-7,0	-11,4	-7,1	-1,9	-7,9	-8,2	-7,8
Trimestre IV	-4,3	-4,5	-4,0	4,0	-3,8	-2,0	-3,6
2010	1,8	2,5	0,5	5,8	1,1	-3,6	0,3
Trimestre I	-4,8	-6,2	-11,8	-8,6	-10,6	-5,5	-9,0
Trimestre II	-2,6	4,6	4,5	10,0	4,7	-1,0	2,7
Trimestre III	9,1	8,6	5,8	11,6	6,6	3,3	6,3
Trimestre IV	5,1	2,8	4,0	10,2	4,0	-10,6	1,3
2011	5,0	5,8	4,6	9,1	5,0	-17,5	1,0
Trimestre I	4,0	4,9	5,1	18,4	5,5	-21,7	0,1
Trimestre II	7,9	2,8	0,2	6,4	1,0	-18,6	-1,6
Trimestre III	3,9	8,4	7,6	8,0	7,8	-18,6	2,4
Trimestre IV	4,2	7,2	5,6	5,3	5,9	-10,9	2,9
PARTICIPACIÓN POR MODO DE TRANSPORTE (%)							
2011	13,2	15,2	54,1	2,8	72,1	14,7	100,0

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

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

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

^d 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 Belgrano Sur.

Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de INDEC. ISSP.

Al interior del transporte automotor, durante el cuarto trimestre del año, todos los subgrupos del modo evidenciaron variaciones interanuales positivas. En dicho marco, los mayores incrementos se dieron en los colectivos que circulan solo por la Ciudad de Buenos Aires (7,2%), seguidos por los colectivos que poseen una de sus cabeceras en la Ciudad de Buenos Aires y la otra en algún partido del Gran Buenos

Aires (5,6%) y por aquellos que efectúan recorridos de media distancia (5,3%). De esta manera, el período octubre-diciembre de 2011 se convirtió en el séptimo trimestre consecutivo en observar crecimientos interanuales para todos los segmentos del transporte automotor.

En el acumulado a diciembre, los incrementos registrados para los cuatro trimestres que

conforman el año condujeron a que todos los grupos del autotransporte público evidenciaran variaciones positivas. El ascenso más importante se observó en el grupo de colectivos que realizan recorridos de media distancia (grupo 2), los cuales aumentaron 9,1% la cantidad de boletos vendidos, seguido por los ómnibus con recorrido íntegramente dentro de la Ciudad (Distrito Federal - D.F.), los cuales vendieron 5,8% más boletos. En tanto, los colectivos interdistritales (grupo 1) arrojaron una variación interanual acumulada de 4,6%.

Por su parte, el sistema de subterráneos porteño exhibió en el cuarto trimestre del año una suba de 4,2%. Hacia el interior del modo, todas las líneas acompañaron el signo de la evolución, a excepción del premetro y de la línea C que evidenciaron, respectivamente, caídas de 32,5% y de 1,6% en el número de pasajes vendidos. La línea H fue la que mayor incremento tuvo (casi 85%), seguida de forma bastante rezagada por la B (6,5%), la D

(4,7%) y la E (2,5%); asimismo, la línea A se mantuvo prácticamente estable respecto al mismo período del año anterior (aumentó solo 0,3%) mostrando, no obstante, su primer comportamiento positivo del año.

Para el acumulado del año, el subterráneo porteño exhibió una suba interanual de 5%. Hacia el interior del modo, la línea H mostró el mejor desempeño (96%), seguida por la D (8,7%), la E (5,4%), la B (3,5%) y la C (2%), mientras que el premetro y la línea A exhibieron decrementos del orden de 18,8% y 1,6%, respectivamente (Cuadro A-V-2). Cabe mencionar que la excelente *performance* de la línea H durante el año que pasó se explica por la inauguración en diciembre de 2010 de la estación Corrientes; en efecto, dicha inauguración promovió la multiplicación del número de pasajeros diarios, no solamente por ampliar el área de influencia de la red, sino también por posibilitar la conexión con la estación Pueyrredón de la línea B.

CUADRO A-V-2

TRANSPORTE. PASAJEROS QUE UTILIZARON LAS LÍNEAS DE SUBTERRÁNEOS. VARIACIÓN INTERANUAL Y PARTICIPACIÓN POR LÍNEA (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2002/2011

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	222.066
2003	-0,3	7,6	2,8	1,1	-0,6	-	5,6	2,9	228.505
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
2007	-4,3	0,5	6,9	0,1	7,3	0,0	-10,8	1,4	270.922
2008	18,9	4,8	4,6	0,2	12,1	557,0	-22,2	6,7	289.145
Trimestre I	3,7	-7,6	1,9	-5,2	7,5	0,0	-22,7	-1,5	57.899
Trimestre II	25,5	11,9	11,7	9,1	19,3	0,0	-18,8	14,5	74.720
Trimestre III	21,0	5,5	1,8	-1,6	8,8	0,0	-19,4	6,2	80.136
Trimestre IV	23,8	7,8	3,6	-2,0	12,5	91,1	-27,8	7,1	76.390

(continúa)

CUADRO A-V-2 (CONTINUACIÓN)

TRANSPORTE. PASAJEROS QUE UTILIZARON LAS LÍNEAS DE SUBTERRÁNEOS. VARIACIÓN INTERANUAL Y PARTICIPACIÓN POR LÍNEA (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2002/2011

PERÍODO	LÍNEA A	LÍNEA B	LÍNEA C	LÍNEA D	LÍNEA E	LÍNEA H	PREMETRO	TOTAL SUBTE	
	VARIACIÓN INTERANUAL (%)							PASAJES (EN MILES)	
2009	7,4	1,1	-2,2	-1,4	-2,5	18,8	-36,4	0,4	290.421
Trimestre I	26,1	19,5	5,3	9,9	11,4	52,6	-41,0	14,2	66.105
Trimestre II	12,0	3,4	0,6	-1,5	1,3	23,5	-35,3	2,7	76.735
Trimestre III	-1,8	-7,9	-8,1	-8,2	-8,1	8,4	-35,7	-7,0	74.499
Trimestre IV	-1,2	-4,9	-5,1	-2,9	-10,9	4,4	-33,2	-4,3	73.082
2010	3,1	0,3	4,1	1,6	-0,4	9,7	-12,2	1,8	295.739
Trimestre I	-3,1	-5,1	-3,7	-5,5	-8,2	-1,1	-22,4	-4,8	62.902
Trimestre II	-0,8	-3,4	1,2	-4,7	-5,2	-1,4	-17,5	-2,6	74.732
Trimestre III	8,8	8,5	10,9	9,9	5,7	11,1	-11,7	9,1	81.275
Trimestre IV	7,0	0,7	7,6	5,8	5,7	29,3	3,9	5,1	76.830
2011	-1,6	3,5	2,0	8,7	5,4	96,0	-18,8	5,0	310.621
Trimestre I	-0,6	0,5	3,5	7,6	3,9	85,8	2,5	4,0	65.438
Trimestre II	-4,1	5,4	6,5	15,0	9,4	105,7	-14,7	7,9	80.654
Trimestre III	-1,7	1,5	0,2	7,7	5,6	108,2	-26,5	3,9	84.471
Trimestre IV	0,3	6,5	-1,6	4,7	2,5	84,6	-32,5	4,2	80.058
PARTICIPACIÓN POR LÍNEA (%)									
2011	16,1	28,2	18,8	26,8	7,2	2,6	0,3	100,0	

Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de INDEC. ISSP.

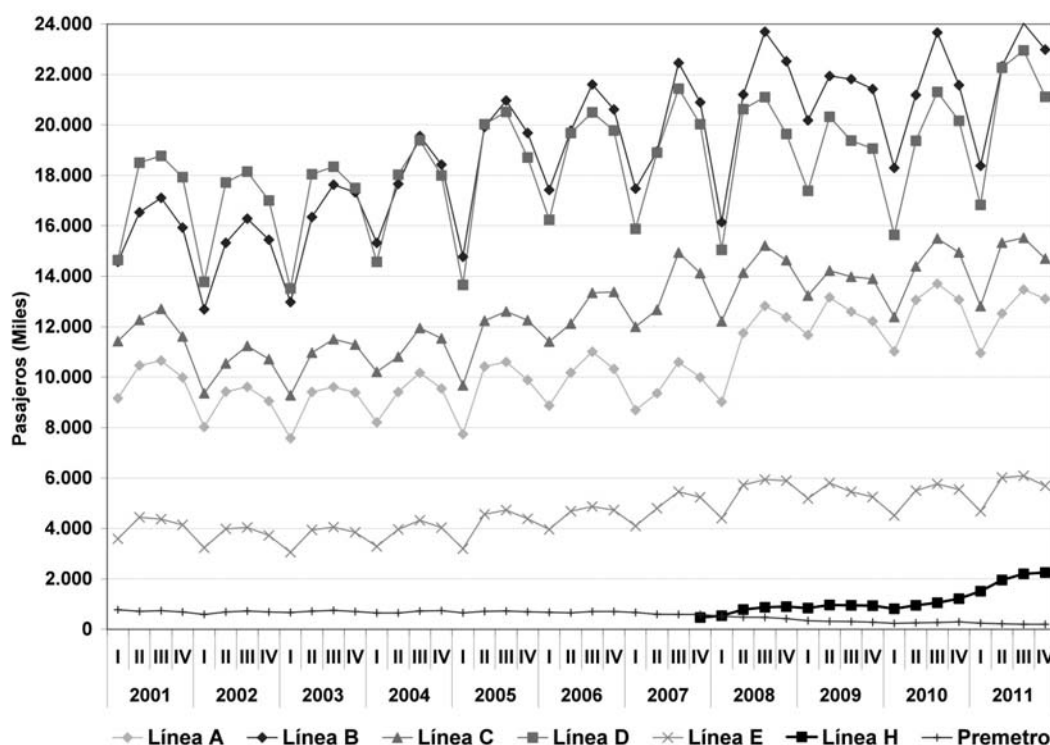
En valores absolutos, el crecimiento evidenciado durante el año 2011 significó 14,9 millones más de boletos vendidos en toda la red; en este contexto resalta el aumento registrado en la línea D, la cual comercializó 6,7 millones más que en el mismo período del año anterior¹. Asimismo, la línea H tuvo un incremento de 3,9 millones de pasajes y la B de 3 millones, en tanto la C y la E expidieron, cada una, un total de 1,2 millones de boletos más; por

el contrario, la línea A y el premetro vendieron 790.000 y 200.000 pases menos, respectivamente (Gráfico A-V-1). Debido a que en el presente análisis no se incluye el cálculo adicional por combinaciones de los pasajeros, la cantidad de boletos que las diferentes líneas expiden no se condice con la cuantía de personas que cada una de ellas transporta.

¹ De acuerdo a información suministrada por *Metrovías*, hasta el mes de septiembre de 2010, la Línea D estuvo sometida a la realización de una serie de obras de larga duración (tales como cambio del sistema de señales y renovación de vías), lo que condicionó hasta dicha fecha la calidad del servicio y la capacidad de transporte. De esta manera, recién a finales de 2010, la Línea D habría logrado regularidad y desarrollo pleno de su velocidad comercial diagramada, lo que explicaría el notable incremento interanual en la cantidad de pasajes vendidos.

GRÁFICO A-V-1

TRANSPORTE. CANTIDAD DE PASAJEROS QUE UTILIZARON LAS LÍNEAS DE SUBTERRÁNEOS (EN MILES). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2001/2011

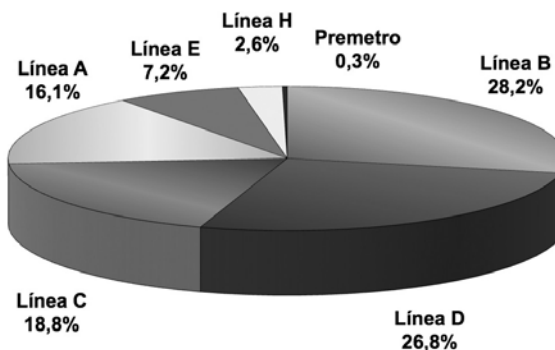


Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de INDEC. ISSP.

Al tener en cuenta las variaciones en números absolutos y relativos, se hace obvia la diferente participación de las líneas del segmento de subterráneos. Es así, como las líneas B y D transportan a más de la mitad de los pasajeros del modo, siendo la primera la de mayor peso desde 2005. En comparación, la participación de las líneas H y el premetro son poco significativas en el total (Gráfico A-V-2).

GRÁFICO A-V-2

TRANSPORTE. PARTICIPACIÓN DE LAS LÍNEAS DE SUBTERRÁNEOS EN EL TOTAL DE PASAJEROS TRANSPORTADOS POR LA RED (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑO 2011



Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de INDEC. ISSP.

Finalmente, en el cuarto trimestre de 2011, y al igual que en los tres trimestres anteriores del año, los ferrocarriles en su conjunto volvieron a evidenciar una actuación a la baja en relación con la cantidad de boletos vendidos durante el mismo período del año 2010 (casi -11%). Todos los ramales que conforman el modo mostraron caídas, a excepción del Belgrano Sur que tuvo un incremento de 3,8%. A diferencia de lo sucedido a lo largo de los primeros nueve meses del 2011 (en los que el ramal Roca mostró el peor comportamiento), para el período octubre - diciembre fue el Belgrano Norte el que exhibió las mayores bajas (-25,2%); por su parte, el Roca quedó en segunda posición, con mermas cercanas al 15%, seguido por el Mitre (-10%), el Urquiza (-8,8%) y el Sarmiento (-7,4%). Asimismo, el ramal San

Martín fue el que mostró la menor variación respecto a la cantidad de pasajes comercializados durante el cuarto trimestre de 2011, ya que apenas cayó 2,4%.

Para el acumulado del año, el sistema de ferrocarriles observó una dinámica similar a la trimestral. En conjunto, el modo exhibió bajas del orden del 17,5%, siendo el Belgrano Sur el único ramal en comportarse positivamente, al mostrar un incremento cercano a 5% en la cantidad de pasajes vendidos respecto al período enero-diciembre de 2010. Los restantes ramales que conforman la red tuvieron decrementos, en especial el Roca y el Belgrano Norte, que denotaron las mayores mermas (-28,9% y -24,4%, respectivamente) (Cuadro A-V-3).

CUADRO A-V-3

TRANSPORTE. CANTIDAD DE PASAJEROS QUE UTILIZARON LAS LÍNEAS DE FERROCARRILES DE ACCESO A LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. VARIACIÓN INTERANUAL (%) Y PARTICIPACIÓN POR RAMAL (%). AÑOS 2002/2011

PERÍODO	EX-ROCA	SARMIENTO	MITRE	BELGRANO NORTE	SAN MARTÍN	URQUIZA	BELGRANO SUR	TOTAL FERROCARRILES PASAJES (EN MILES)
VARIACIÓN INTERANUAL (%)								
2002	-24,0	-12,1	-11,9	-14,0	-24,9	-3,1	-35,6	-17,6 355.887
2003	2,8	10,2	4,7	18,7	-12,0	22,0	12,3	6,5 377.819
2004	0,3	8,2	1,8	11,1	3,9	6,2	11,4	5,2 397.403
2005	7,4	3,9	2,1	4,9	12,5	-2,1	2,9	4,1 413.753
2006	0,4	4,8	5,7	8,8	18,0	-0,8	0,6	4,5 432.275
2007	-12,6	1,7	0,4	4,7	14,4	-5,4	-11,3	-1,6 425.356
2008	22,3	1,6	-3,5	-1,2	5,1	-6,7	7,8	5,3 448.024
Trimestre I	4,8	4,0	-4,6	0,1	12,6	-8,9	-13,6	1,9 103.236
Trimestre II	25,5	5,3	-2,5	3,3	9,1	-5,0	13,4	8,5 112.741
Trimestre III	36,2	-0,5	-0,3	-3,6	4,4	-6,3	21,8	8,0 116.441
Trimestre IV	24,5	-1,8	-6,3	-4,2	-3,8	-6,9	12,7	3,0 115.606
2009	5,3	-7,4	-10,8	-3,7	-1,7	-5,5	4,2	-3,0 434.568
Trimestre I	-1,9	0,2	-1,7	1,1	0,9	-1,9	11,4	3,1 106.485
Trimestre II	-8,2	-8,5	-13,5	-3,7	-4,7	-8,2	2,1	-4,2 107.960
Trimestre III	-8,9	-12,8	-20,2	-8,4	-5,7	-8,9	-0,5	-8,2 106.865
Trimestre IV	-2,6	-7,8	-7,0	-3,2	3,1	-2,6	5,0	-2,0 113.258

(continúa)

CUADRO A-V-3 (CONTINUACIÓN)

TRANSPORTE. CANTIDAD DE PASAJEROS QUE UTILIZARON LAS LÍNEAS DE FERROCARRILES DE ACCESO A LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. VARIACIÓN INTERANUAL (%) Y PARTICIPACIÓN POR RAMAL (%). AÑOS 2002/2011

PERÍODO	EX-ROCA	SARMIENTO	MITRE	BELGRANO NORTE	SAN MARTÍN	URQUIZA	BELGRANO SUR	TOTAL FERROCARRILES	
								PASAJES (EN MILES)	
2010	-1,2	-8,7	-7,9	-2,9	2,6	-0,2	6,7	-3,6	419.120
Trimestre I	-1,5	-9,5	-12,4	-6,3	-0,6	-4,4	9,3	-5,5	100.606
Trimestre II	4,8	-11,7	-2,7	-1,7	5,6	4,2	9,8	-1,0	106.916
Trimestre III	5,7	1,2	-1,6	2,7	5,7	7,3	4,5	3,3	110.360
Trimestre IV	-13,0	-10,5	-13,9	-6,4	-0,3	-7,8	3,7	-10,6	101.238
2011	-28,9	-11,4	-14,4	-24,4	-2,7	-18,9	4,8	-17,5	345.819
Trimestre I	-34,4	-19,6	-19,2	-19,6	-5,1	-17,7	-1,0	-21,7	78.763
Trimestre II	-34,9	-5,6	-18,2	-25,6	-0,4	-17,6	8,2	-18,6	87.056
Trimestre III	-30,5	-12,6	-10,3	-26,7	-3,0	-30,0	8,4	-18,6	89.810
Trimestre IV	-14,8	-7,4	-10,0	-25,2	-2,4	-8,8	3,8	-10,9	90.190
PARTICIPACIÓN POR RAMAL (%)									
2011	26,9	25,6	14,9	9,3	14,1	5,4	3,9	100,0	

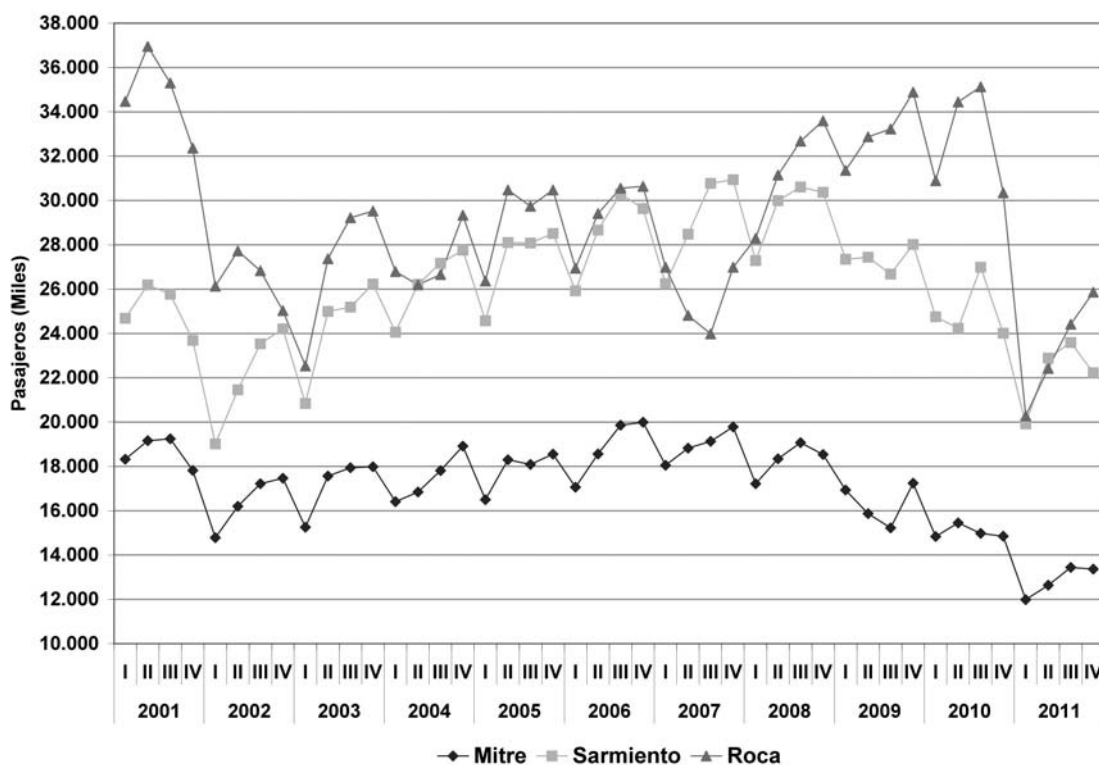
Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de INDEC. ISSP.

En valores absolutos, el decremento mostrado por el ferrocarril a lo largo del año 2011 significó poco más de 73,3 millones menos de boletos vendidos en toda la red; en este contexto, el comportamiento a la baja que ha tenido el ramal Roca se convierte en clave dentro del modo, toda vez que es el encargado de transportar a poco más de un cuarto de todos los usuarios de trenes. En efecto, el Roca comercializó para el todo el año, 37,8 millones de boletos menos que en igual período del año anterior, absorbiendo más de la mitad de las pérdidas en venta de pasajes de todo el sistema.

El ramal Sarmiento, que también trasladó durante el 2011 a más de un cuarto de los pasajeros del ferrocarril, comercializó casi 11,4 millones menos de pases que en el año anterior; en tanto el Mitre, usado por el 15% de los usuarios de trenes, vendió en el período 8,7 millones de pasajes menos que un año atrás (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 2001/2011



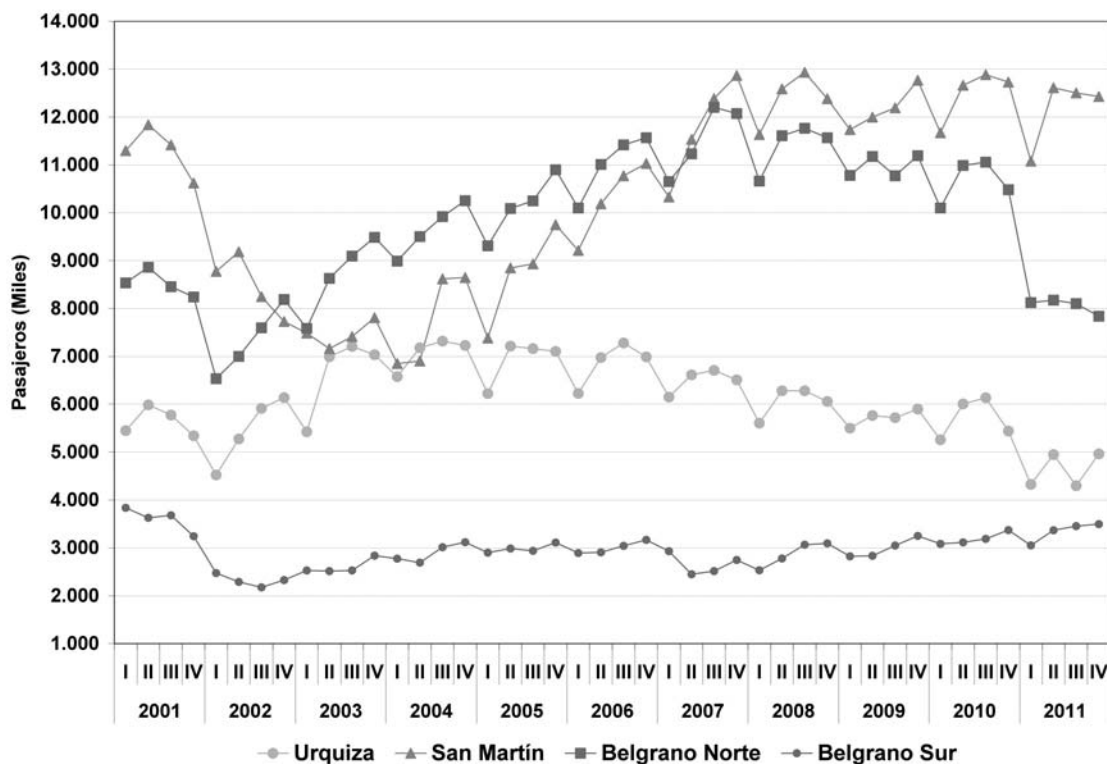
Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de INDEC. ISSP.

Por su parte, el ramal San Martín (que transportó durante el año al 14,1% de los pasajeros de trenes) tuvo un retroceso en ventas apenas superior al millón de pasajes respecto al año 2010, en tanto el Belgrano Norte redujo la cantidad de ventas de boletos en casi 10,4 millones, y el Urquiza mostró una caída interanual absoluta de 4,3 millones de pases. Estos dos últimos ramales fueron responsables de trasladar,

respectivamente, al 9,3% y al 5,4% de los usuarios de ferrocarriles. Durante el 2011, solo el ramal Belgrano Sur alcanzó incrementos (vendió 618.000 boletos más que durante el año 2010), pero fue usado por tan solo el 3,9% de los pasajeros, por cuanto su dinámica positiva no fue suficiente para traccionar el signo del modo (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 2001/2011



Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de INDEC. ISSP.

CIRCULACIÓN DE VEHÍCULOS

En el presente apartado se presentan los valores registrados en el cuarto trimestre de 2011 y en el total acumulado correspondiente, en lo que se refiere a la circulación vehicular en los accesos a la Ciudad y en las autopistas porteñas.

En el cuarto trimestre de 2011, la circulación por autopistas y accesos a la Ciudad registró una suba interanual de 5,4%, explicada tanto por el aumento en la cantidad de automóviles que

pasaron por los peajes (casi un 6% superior a la registrada para el mismo período de 2010), así como por la suba en el acceso de colectivos y camiones livianos (4,5%) y por el incremento del flujo en las autopistas del interior de la Ciudad (4,3%).

En el acumulado al cuarto trimestre de 2011, la circulación en el total de accesos y autopistas creció 4,5% respecto al acumulado 2010. En particular, en los accesos a la Ciudad, el flujo vehicular se incrementó 5,1%, resultado del

aumento interanual del tráfico de automóviles (5,2%) y de colectivos y camiones livianos (3,2%). En tanto, la cantidad de autos que pasaron por los peajes de las autopistas porteñas se expandió 2,8% respecto del año anterior (Cuadro A-V-4).

CUADRO A-V-4

TRANSPORTE. CANTIDAD DE VEHÍCULOS QUE TRANSITARON LAS AUTOPISTAS DE ACCESO Y DEL INTERIOR DE LA CIUDAD Y VARIACIÓN INTERANUAL (%). Años 2002/2011

PERÍODO	AUTOPISTAS DE ACCESO A LA CIUDAD¹			AUTOPISTAS DEL INTERIOR DE LA CIUDAD²	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	395.868
2007	289.463	25.860	315.323	109.972	425.295
2008	311.838	27.735	339.572	114.370	453.943
2009	302.786	27.794	330.580	113.544	444.124
Trimestre I	71.038	6.563	77.601	25.369	102.970
Trimestre II	73.824	6.709	80.533	27.484	108.017
Trimestre III	76.283	7.001	83.283	28.603	111.886
Trimestre IV	81.641	7.522	89.162	32.089	121.251
2010	311.612	29.916	341.528	113.988	455.516
Trimestre I	73.879	7.249	81.128	26.792	107.920
Trimestre II	75.940	7.234	83.174	28.195	111.368
Trimestre III	80.360	7.835	88.195	29.355	117.550
Trimestre IV	81.433	7.598	89.031	29.647	118.678
2011	327.949	30.862	358.810	117.138	475.948
Trimestre I	78.094	7.232	85.326	26.835	112.161
Trimestre II	79.926	7.632	87.558	29.129	116.687
Trimestre III	83.714	8.061	91.775	30.248	122.023
Trimestre IV	86.215	7.936	94.151	30.926	125.077
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	8,1
2007	7,8	5,5	7,6	7,0	7,5
2008	7,7	7,2	7,7	4,0	7,1

(continúa)

CUADRO A-V-4 (CONTINUACIÓN)

TRANSPORTE. CANTIDAD DE VEHÍCULOS QUE TRANSITARON LAS AUTOPISTAS DE ACCESO Y DEL INTERIOR DE LA CIUDAD Y VARIACIÓN INTERANUAL (%). AÑOS 2002/2011

PERÍODO	AUTOPISTAS DE ACCESO A LA CIUDAD ¹			AUTOPISTAS DEL INTERIOR DE LA CIUDAD ²	TOTAL
	AUTOS	COLECTIVOS Y CAMIONES LIVIANOS	SUBTOTAL		
2009	-2,9	0,2	-2,6	-0,7	-2,2
Trimestre I	-4,0	1,8	-3,5	-5,9	-4,1
Trimestre II	-3,2	-1,7	-3,1	-5,1	-3,6
Trimestre III	-3,3	-2,6	-3,3	-4,2	-3,5
Trimestre IV	-1,3	3,4	-0,9	12,2	2,3
2010	2,9	7,6	3,3	0,4	2,6
Trimestre I	4,0	10,5	4,5	5,6	4,8
Trimestre II	2,9	7,8	3,3	2,6	3,0
Trimestre III	5,3	11,9	5,9	2,6	5,1
Trimestre IV	-0,3	1,0	-0,1	-7,6	-2,1
2011	5,2	3,2	5,1	2,8	4,5
Trimestre I	5,7	-0,2	5,2	0,2	3,9
Trimestre II	5,2	5,5	5,3	3,3	4,8
Trimestre III	4,2	2,9	4,1	3,0	3,8
Trimestre IV	5,9	4,5	5,8	4,3	5,4
PARTICIPACIÓN (%)					
2011	68,9	6,5	75,4	24,6	100,0

¹ Se incluyen la autopista Buenos Aires-La Plata y los accesos Norte, Oeste y Ricchieri, quedando excluida la autopista Ezeiza-Cañuelas.

² 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, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de INDEC. ISSP.

ESTACIONAMIENTOS

Los costos de los estacionamientos constituyen un tema de importancia en las decisiones de quienes circulan con su automóvil particular en la Ciudad, tanto de los que ingresan desde el Conurbano o el resto del país, como de aquellos que residen en la Capital. Estas erogaciones se suman a los costos de combustible, seguro, patentes y peajes para conformar los costos totales de uso de un automóvil privado en la Ciudad.

El CEDEM obtuvo en diciembre de 2011, las tarifas de 57 estacionamientos que se encuentran dentro de los 39 ejes² que releva mensualmente para el cálculo de la tasa de ocupación de locales comerciales. Si bien se trata de un número

acotado de casos, sirve para realizar una aproximación a los precios de oferta. Cabe aclarar que debido a la ubicación de estos establecimientos sobre las arterias comerciales más dinámicas de la Ciudad, los valores aquí presentados serían mayores a los de los que se encuentran en áreas periféricas, pero como esta característica es compartida por todas las unidades computadas en la muestra, la comparación al interior del grupo es válida.

Tomando como marco de análisis las zonas inmobiliarias^{3,4}, se observa que el mayor costo del uso de las cocheras se da en el *Eje Norte Tradicional*, en donde la hora cuesta \$ 15, valor por encima del promedio para la Ciudad (\$ 12), como ocurre con las unidades residenciales. Es

² En Diciembre de 2010 la cantidad de ejes comerciales relevados creció de 37 a 39 corredores.

³ Al respecto, véase el Anexo Metodológico de la sección *Mercado Inmobiliario*, en esta misma edición.

⁴ Quedan excluidas del análisis el *Entorno Devoto* y la *Zona Inmobiliaria Exclusiva*.

interesante observar que el costo de este servicio ha aumentado intertrimestralmente un 20% para el promedio de la Ciudad, pero tan solo 4,4% para el del *Eje Norte Tradicional*, lo que implica que en esta zona, los aumentos de precios fueron aplicados con anterioridad a las restantes áreas relevadas.

Con un valor por hora inferior pero aún por sobre el promedio porteño, se ubica la *Zona Central de Negocios*, cuyo precio ha crecido 12,4% entre septiembre de 2011 y diciembre de igual año. Por su parte, las restantes zonas tienen valores iguales o menores al promedio porteño.

En tanto, el precio de una estadía de 12 horas en la Ciudad es de \$ 48, marcando una corta diferencia con los \$ 56 que sale una de 24 horas. El valor medio porteño de un aparcamiento de 12 horas es superado en el *Eje Norte Tradicional* y en

el *Eje Oeste*, mientras que una estadía de día completo alcanza precios mayores a la media en el *Eje Norte Tradicional* y en el *Entorno Agronomía*. En relación al trimestre anterior, el precio promedio de un estacionamiento de 12 horas en la Ciudad ha aumentado 3%, mientras que la evolución de los precios en estacionamientos por 24 horas tuvieron subas intertrimestrales de 8%.

Finalmente, el alquiler de una cochera mensual para la Ciudad es de \$ 588, valor superado en el *Eje Norte Tradicional* (\$ 690), en el *Borde del Eje Norte* (\$ 630), en el *Eje Oeste* y en el *Entorno Agronomía* (ambas exhibieron un precio promedio de \$ 600). En el resto de la zonas el costo mínimo es de \$ 463 (*Zona Histórica*). El mismo relevamiento, muestra que los precios del alquiler de cocheras mensuales se incrementó 6% respecto a septiembre de 2011.

CUADRO A-V-5

ESTACIONAMIENTOS. PRECIOS PROMEDIO (EN PESOS) POR HORA, ESTADÍA Y MENSUAL, VARIACIÓN INTERTRIMESTRAL E INTERANUAL (%). ESTABLECIMIENTOS EN EJES COMERCIALES, POR ZONA INMOBILIARIA. CIUDAD DE BUENOS AIRES. DICIEMBRE 2011

ZONA	PRECIOS PROMEDIO (\$)			MENSUAL
	HORA	ESTADÍA		
		12 HORAS	24 HORAS	
Eje Norte Tradicional	15,2	59,4	76,5	690,0
Zona Central de Negocios	14,1	45,3	55,6	.
Borde del Eje Norte	12,0	.	48,0	630,0
Eje Sur	9,7	.	38,3	540,0
Zona de Reciente Desarrollo				
Inmobiliario Residencial	11,4	43,3	53,0	554,3
Zona Histórica	10,1	40,6	47,5	462,5
Eje Oeste	11,7	60,0	53,3	600,0
Entorno Agronomía	12,0	40,0	70,0	600,0
Total estacionamientos sobre ejes comerciales de la Ciudad	12,4	48,4	55,9	588,0
	VARIACIÓN INTERTRIMESTRAL (%)			
Total estacionamientos sobre ejes comerciales de la Ciudad	19,9	3,4	7,5	6,0

. Dato no disponible

Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA). Elaboración sobre la base de relevamiento propio.

SÍNTESIS

- Durante el cuarto trimestre de 2011 se vendieron poco menos de 622 millones de boletos en el transporte público de pasajeros, implicando un aumento cercano a 3% respecto al mismo trimestre del año anterior; durante dicho período, el transporte automotor y el sistema de subterráneos mostraron subas de 5,9% y 4,2% respectivamente, en tanto que los ferrocarriles metropolitanos exhibieron una merma de casi 11%. En lo que respecta al acumulado anual, el número de pases vendidos por el transporte público se mantuvo prácticamente invariable respecto al nivel registrado para el 2010 (1%).
- Dentro del transporte automotor, para el cuarto trimestre del año, todos los grupos registraron crecimientos interanuales. El mayor incremento lo tuvieron los colectivos que circulan sólo por la Ciudad de Buenos Aires (7,2%), seguidos por los colectivos que poseen una de sus cabeceras en la Ciudad y la otra en algún partido del Gran Buenos Aires (5,6%) y por aquellos que efectúan recorridos de media distancia (5,3%). En el acumulado a diciembre, los incrementos registrados para los cuatro trimestres del año condujeron a que todos los grupos del autotransporte público evidenciaran variaciones positivas; el grupo 2 aumentó 9,1% la cantidad de boletos vendidos, seguido por los ómnibus del Distrito Federal (5,8%) y por los colectivos interdistritales (4,6%).
- Por su parte, el sistema de subterráneos porteño exhibió en el cuarto trimestre del año un incremento de 4,2%. Hacia el interior del modo, todas las líneas acompañaron el signo de la evolución, a excepción del premetro y de la línea C que mostraron, respectivamente, caídas de 32,5% y 1,6%, en el número de pasajes vendidos. La línea H fue la que mayor incremento tuvo (casi 85%). Para la totalidad del año 2011, el subterráneo porteño exhibió una suba interanual de 5%; hacia el interior del modo, fue nuevamente la línea H la que tuvo el mejor desempeño (96%), seguida por la D (8,7%), la E (5,4%), la B (3,5%) y la C (2%), mientras que el premetro y la línea A exhibieron decrementos del orden de 18,8% y 1,6%, respectivamente.
- Los ferrocarriles en su conjunto exhibieron durante el cuarto trimestre del año un decremento del orden del 11% con respecto al mismo período de 2010. Todos los ramales que conforman el modo mostraron caídas, a excepción del Belgrano Sur que tuvo un incremento de 3,8%. El Belgrano Norte fue el ramal que tuvo las mayores bajas (-25,2%). Para el acumulado anual, el sistema de ferrocarriles manifestó una dinámica similar a la trimestral: el modo observó bajas ubicadas en torno al 17,5%, siendo el Belgrano Sur el único ramal en comportarse positivamente, al exhibir un incremento cercano a 5% en la cantidad de boletos comercializados respecto a 2010; los restantes ramales que conforman la red tuvieron decrementos, en especial el Roca y el Belgrano Norte, que mostraron las mayores mermas (-28,9% y -24,4%, respectivamente).
- En el cuarto trimestre de 2011, la circulación por autopistas y accesos a la Ciudad registró una suba de 5,4%, explicada tanto por el aumento en la cantidad de automóviles que pasaron por los peajes (casi un 6% superior a la registrada para el mismo período de 2010), así como por la suba en el acceso de colectivos y camiones livianos (4,5%) y por el incremento del flujo en las autopistas del interior de la Ciudad (4,3%). En el acumulado al cuarto trimestre de 2011, la circulación en el total de accesos y autopistas creció 4,5% respecto al acumulado 2010. En particular, en los accesos a la Ciudad, el flujo vehicular se incrementó 5,1%, resultado del aumento interanual del tráfico de automóviles (5,2%) y de colectivos y camiones livianos (3,2%). En tanto, la cantidad de autos que pasaron por los peajes de las autopistas porteñas se expandió 2,8% respecto del año anterior.

- El relevamiento de tarifas de estacionamientos, muestra que para diciembre de 2011, el valor promedio en la Ciudad para un aparcamiento de 1 hora era de \$ 12, el de una estadía de 12 horas, de \$ 48, el de una de 24 horas, de \$ 56 y el de

una cochera mensual de \$ 588; dichos valores medios son siempre superados por los del *Eje Norte Tradicional* y muestran aumentos respecto a los correspondientes al trimestre anterior.

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 diciembre de 2011 y marzo de 2012, a partir de un relevamiento propio de medios de comunicación. Se desarrollan noticias vinculadas a los sectores de energía eléctrica, gas, petróleo, combustibles y energías alternativas y se incluyen dos recuadros especiales: uno sobre novedades de YPF y otro sobre subsidios y aumentos de tarifas.

En segundo lugar, se analiza la evolución del consumo de energía eléctrica en el ámbito porteño, en base a datos suministrados por las dos compañías que prestan servicio en la Ciudad de Buenos Aires. Se analiza tanto el comportamiento del cuarto trimestre de 2011, como el del año 2011 en su conjunto, comparando esa información con lo sucedido en 2010.

Por último, se considera la dinámica del consumo de gas natural según tipo de usuario en la Ciudad de Buenos Aires para los mismos períodos, conforme la información suministrada por ENARGAS.

SITUACIÓN ACTUAL DEL SECTOR A NIVEL NACIONAL

Considerando la dependencia energética de la Ciudad de Buenos Aires, exponer el contexto nacional de exploración y explotación de los recursos naturales energéticos es clave para entender la situación energética local.

Los porteños utilizan energía eléctrica proveniente de la red del *Sistema Argentino de Interconexión (SADI)*, originada en áreas distantes de la Ciudad (como Yacyretá, en Corrientes, las provincias cuyanas y patagónicas) y producida a través de centrales eléctricas de base térmica que utilizan gas y otros combustibles, provenientes de buques regasificadores y de la Patagonia.

Por ello, protestas en otras regiones del país pueden crear problemas tanto en el abastecimiento de gas para la industria, los automóviles y los usuarios residenciales, como de naftas para el transporte automotor y de pasajeros.

En suma, en un contexto en que el distrito metropolitano se presenta como energéticamente dependiente de la producción y circulación de combustible en otras regiones del país, es fundamental conocer los proyectos que buscan incrementar o que pueden afectar la provisión de energía (en todos sus tipos) a la Ciudad de Buenos Aires.

ENERGÍA ELÉCTRICA

Según datos de CAMMESA, en el año 2001 se alcanzó un récord en producción de energía eléctrica a nivel nacional al consumirse 118.608 GW/h. Esta cifra significó un incremento interanual de 4,7% debido, esencialmente, al crecimiento del consumo residencial por la utilización de electrodomésticos. El nuevo récord fue producto de la elevación de la cota

de *Yacyretá* y el crecimiento (2,6%) de las importaciones de electricidad de Brasil, que más que compensaron la caída (2,4%) de la producción hidráulica causada por los bajos caudales de los ríos del Comahue, pese al buen caudal del Paraná. Asimismo, durante 2011 la generación de energía a partir de centrales nucleares creció de manera muy importante, especialmente en el área metropolitana.

El incremento de la producción es consecuencia del aumento del consumo; en este contexto, en los primeros dos meses de 2012, se registraron nuevas máximas históricas. El 11 de enero se marco un nuevo récord en consumo diario, al alcanzar 436,6 Gw/h, valor que supera la marca (432,8 Gw/h) del 10 de marzo de 2010. Asimismo, el 16 de febrero se alcanzó un nuevo pico de consumo (21.949 Mw) a las 15:10 hs, superando el del 7 de febrero (21.907 Mw), que ya estaba muy por encima del máximo registrado en agosto de 2011 (21.562 Mw).

Acerca de la incorporación efectiva de energía al Sistema Interconectado Nacional, el 16 de febrero se inauguró la central termoeléctrica *Barragán*, perteneciente a *ENARSA*, en la localidad bonaerense de Ensenada. La obra está conectada al sistema nacional y aportará, en una primera etapa, 560 Mw, un volumen similar al que hoy consumen a diario los distritos de La Plata y alrededores. La obra fue adjudicada a una UTE (Unión Transitoria de Empresas) conformada por *Isolux*, *Ingeniería S.A.* y *Lecsa Ingeniería*, y demandó \$ 1.500M para su construcción. En una segunda etapa, que durara 3 años, los dos generadores que están en funcionamiento pasaran de ser de "ciclo abierto" a "ciclo combinado".

Sobre futuras incorporaciones de energía al sistema nacional, a mediados de diciembre de 2011, comenzó la licitación pública internacional con propuestas de factibilidad técnica y proyecto ejecutivo para los proyectos hidroeléctricos *Garabí* y *Panambí*, represas argentino-brasileñas

que tendrán un potencial de producción de 2.000 Mw. *Garabí* y *Panambí* se ubicarían en la cuenca del río Uruguay, en el tramo compartido entre Argentina y Brasil, por ello el financiamiento será conjunto. Se estima que el proyecto ejecutivo se realizara en 21 meses, mientras que la obra completa, para la que habría otra licitación, demoraría cerca de cinco años. La inversión total presupuestada es de unos USD 4.200M. Para la primera etapa, de factibilidad técnica y para el proyecto ejecutivo se presentaron tres UTEs.

En enero se anunció el incremento de la potencia de *Yacyretá* al incorporar tres turbinas que generaran 480 Mw adicionales. El otro gran proyecto adjunto es la represa *Aña Cuá*, que mediante cinco turbinas aprovechará el vertedero del mismo nombre, generando 270 Mw. Se estima que las obras comiencen el próximo año y una vez finalizadas, la central *Yacyretá* incrementará 25% su capacidad instalada, lo que demandaría una inversión cercana a los USD 1.300M.

En cuanto a novedades de empresas de distribución de energía, resalta que, ante la falta de fondos, distintas distribuidoras de energía eléctrica (*Epec* de Córdoba, *EPE* de Santa Fe, *Emsa* de Misiones, *Edelar* de La Rioja y *Edelap* de La Plata) suspendieron los pagos a *CAMMESA*; en marzo de 2012 los saldos con dificultad de cobro ascendieron de \$ 94M a \$ 134M. El crecimiento de la deuda de las distribuidoras con *CAMMESA* se vincularía, según la empresa, con el constante incremento de costos salariales y de mantenimiento, que las habrían dejado sin margen de acción financiera, lo que se sumaría a que en muchos casos las compañías no reciben aumentos tarifarios o, si lo hacen, no llegan a compensar los mayores costos. *CAMMESA* se encarga, entre otras cosas, de recibir los pagos de las distribuidoras (le cobran a los usuarios finales) y girarle los fondos a los transportistas y, en especial, a los generadores (*Central Puerto*,

Dock Sud, Costanera, Yacyretá), por lo cual la falta de pago de las distribuidoras complica la cadena aguas arriba.

Se anunció la adquisición de *Edelap* (distribuidora de La Plata) y de una parte de *Edes* (distribuidora del sur bonaerense) por parte del Alejandro MacFarlane (ex-presidente de *Edenor*). Concomitantemente, se convino una inversión de \$ 400M y aumentos tarifarios. *Edelap* había sido hace poco tiempo adquirida por un consorcio tándem argentino-venezolano (*Mendoza-Ivanissevic*) a la norteamericana AES. El acuerdo consiste en que Macfarlane maneje 90% de *Edelap* y el tándem *Mendoza-Ivanissevic* 10%; mientras que para *Edelap*, los porcentajes se invierten. Los compradores asumirán las deudas de ambas empresas, estimadas en unos USD 24M.

Datos cualitativos sobre expectativas de ejecución de inversiones productivas de las empresas privadas del sector de electricidad para el primer trimestre de 2012, publicados por el INDEC en el Indicador Sintético de Energía, indican que la mitad de las empresas prevé realizar inversiones productivas, mientras que 20% no encararía nuevas inversiones y el restante 30% continuaría con la ejecución de las iniciadas en períodos anteriores. En cuanto al destino de las inversiones, el 58,3% se concretarían para mejorar la calidad del servicio, el 33,3% para aumentar la producción y el restante 8,4% para reducir otros costos no laborales.

GAS

Entre las novedades del sector gasífero, resalta la interrupción en diciembre de 2011 de la construcción del puerto regasificador de Bahía Blanca, debido a un recurso de amparo presentado por los vecinos, quienes consideran que existe un riesgo de daño ambiental. El riesgo consistiría en que la obra, impulsada por *YPF* y *ENARSA*, supone el dragado a 45 pies de

un sector del estuario que conllevaría problemas ambientales al remover los sedimentos (ricos en hidrocarburos y metales pesados) del fondo de la ría. Dicho dragado es imprescindible para permitir el ingreso de buques con carga de gas natural licuado (GNL) hasta Puerto Cuatrerros.

En cuanto a proyectos de obras futuras, a finales de enero de 2012, la Secretaría de Energía aprobó el proyecto "Revaluación Macueta", que supondrá la producción de gas natural en la provincia de Salta. El plan fue presentado por un consorcio liderado por *Pan American Energy (PAE)* de Argentina en el marco del programa *Gas Plus* y se ubicará en la Concesión de Explotación Acumbuco. También participarán *Apco Oil and Gas International, Northwest Argentina, YPF* y *O&G Developments*.

Por otro lado, a mediados de febrero de 2012, la Dirección General de Aduanas dispuso que las petroleras no podrán exportar gas a menor valor del que se importa (sin contar los gravámenes fiscales). Los valores de comercialización serán informados periódicamente por la Subsecretaría de Combustibles de la Secretaría de Energía del Ministerio de Planificación Federal, Inversión Pública y Servicios.

En materia de importación, se estima que en 2012, el presupuesto para la compra de gas boliviano será de entre USD 156M y USD 180M. Dicho valor es superior al de 2011, debido a que desde abril de ese año el hidrocarburo aumentó 13% (pasando de USD 10,70 a USD 12 por millón de BTU). El precio estipulado, que es el más alto de los últimos 6 años, surge de una fórmula de ajuste acordada entre la estatal *ENARSA* y la petrolera boliviana *YPFB*, que establece que cada tres meses el precio del gas se actualiza según la cotización del petróleo tipo *Brent* y una canasta que incluye los valores del fuel oil y diesel oil a nivel mundial.

Al respecto de gas envasado, la Secretaría de Energía ratificó el acuerdo con productores de gas natural suscripto en 2011 ("Programa Garrafa para Todos") para mantener un precio diferencial en las garrafas (GLP) para los usuarios residenciales de bajos recursos. Los usuarios residenciales tendrán durante 2012 garrafas de 10 k, 12 k y 15 k a \$ 16, \$ 20 y \$ 25, respectivamente, es decir, a un precio menor al de comercialización.

A fines de marzo, el sistema de distribución de gas se vio impactado por el arribo de una masa de aire fría al país, que lo encontró en un etapa de menor oferta debido a tres factores: en primer lugar, por la baja temporaria del yacimiento patagónico de la empresa *Total* que aporta casi 5 millones de m³/día y que está parado por un mantenimiento programado de los equipos; en segundo lugar, por la reducción de entre 2 y 3 millones de m³/día importados de Bolivia debido a que Brasil, que tiene prioridad para importar gas del Altiplano, estaba consumiendo entre 6 y 7 millones de m³ más de lo habitual; y, en tercer lugar, por que el puerto regasificador de Escobar estaba trabajando al 70% del volumen mensual pautado y el de Bahía Blanca sólo recibió una de las cuatro cargas que estaban pautadas para el primer trimestre del año.

En dicho contexto de falta de gas, se efectuaron los primeros cortes de suministro a las grandes industrias, con el fin de asegurar el abastecimiento a las casas de familias. El Ente Regulador del Gas informó una reducción de 10 millones de m³ en la provisión al sector industrial, afectando a cerca de 300 grandes consumidores del país. Los principales afectados se encuentran dentro de las áreas de concesión de *Metrogas*, *Gas Pampeana*, *Litoral Gas* y *Gasnor*. Las restricciones alcanzaron a todos los contratos que las industrias pactaron bajo la modalidad "interrumpible" (que tienen una tarifa diferenciada y son pasibles de cortes durante una determinada cantidad de días al año). Asimismo, varias empresas que tienen

contratos "firmes" (en teoría, a salvo de las interrupciones) podrían verse afectadas por los cortes, recibiendo sólo un suministro mínimo técnico para no tener que apagar los grandes hornos y calderas.

En tanto, las noticias sobre *Metrogas* son varias. En primer lugar y luego de dos prórrogas en el período de negociación, *YPF* desistió de comprar las acciones en poder de la británica *BG Group* y convertirse en la dueña de *Metrogas*. El fracaso se vincularía a la imposibilidad de arribar a un acuerdo con los acreedores. En tanto, el gobierno nacional intimó a la distribuidora a presentarse a renegociar de forma inmediata el contrato de concesión para la repartición de gas en la zona metropolitana, luego de que un tribunal de los Estados Unidos fallara a favor del Estado argentino en la disputa con *BG* (dueña de *Metrogas*), debido al congelamiento de tarifas.

A mediados de febrero la justicia decidió extender el *default* de *Metrogas*, por lo menos hasta mediados de 2012. El 18 de junio accionistas y acreedores tendrán que reunirse en una asamblea convocada como requerimiento del concurso preventivo de la distribuidora. La postergación de la misma se debe a que *Metrogas* no logró convencer a los tenedores de su deuda con la ultima propuesta presentada para evitar la quiebra. La propuesta se basaba en otorgar a sus acreedores Obligaciones Negociables (ON) en dólares y con vencimiento en diciembre de 2018, de clase A en canje por el 53,2% de las deudas verificadas y de clase B equivalentes al 46,8% del total de la deuda que ascendería a USD 250M.

En cuanto a modificaciones en las tarifas de gas, en diciembre de 2011, se comenzó a cobrar el reajuste del cargo por la importación de este combustible, que implica hasta 248% de aumento en las boletas para los clientes no residenciales y residenciales de alto consumo. Estos cargos, creados en 2008 para atender las importaciones de gas representa entre el 50%

y 80% del segmento variable de la tarifa. Ahora todos los hogares (incluso los de bajos y medianos consumos, que antes estaban exentos) comenzarán a pagar el cargo. Según el esquema vigente, las distribuidoras tienen que considerar el volumen de gas demandado en 2011 por el usuario y multiplicarlo por el nuevo valor del cargo que le corresponde; el monto obtenido es prorrateado en seis cuotas que se trasladan a las próximas boletas bimestrales, independientemente del consumo de gas que se registre en cada período.

De igual forma, en marzo de 2012 se confirmó que, además de la quita de subsidios, los usuarios del servicio de gas tendrán que afrontar en 2012 dos nuevos cargos tarifarios para financiar la construcción de gasoductos y la ampliación de las redes domiciliarias. Los cargos, que serán facturados a todos los hogares, comercios e industrias, forman parte de la ley de Presupuesto 2012. El primer cargo se refiere a la creación del "Fondo Fiduciario Gasoducto Noreste Argentino (GNEA)"¹. El fondo se alimentará con un cargo a pagar por los usuarios de los servicios regulados de transporte y distribución, los consumidores que reciben directamente el gas de los productores y las empresas que procesan gas natural. El segundo cargo es para financiar un amplio abanico de obras que abarca a gasoductos troncales y regionales, redes domiciliarias e instalaciones internas, que permitan el acceso de nuevos usuarios al suministro de gas natural.

También el INDEC aportó datos cualitativos sobre las inversiones de las empresas privadas del sector gasífero. El 50% de las firmas consultadas no tiene previsto inversiones productivas en el primer trimestre de 2012, mientras que el 41,73% prevé realizar nuevas inversiones; el restante 8,3% supone que

ejecutará las iniciadas en períodos anteriores. Los principales destinos de las inversiones serían para el aumento de la producción (46,3%) y la mejora de la calidad de los productos o servicios (29,6%); 13% se dirigirá a incrementar la participación en el mercado interno y el restante 11,1% a optimizar el aprovechamiento de insumos.

PETRÓLEO

En cuanto al descubrimiento de nuevas reservas petroleras, a principios de 2012 y en el marco del "Programa de Desarrollo Exploratorio 2010-2014", YPF anunció el descubrimiento de una reserva de aproximadamente 40 millones de barriles en el bloque Chachahuén de la cuenca neuquina (Mendoza). La campaña exploratoria inicial consistió en la perforación de tres pozos con profundidades de entre 1.000 y 1.500 m. Dos tienen un potencial de 500 barriles diarios de petróleo de densidad media (24° API); mientras que el restante se encuentra en etapa de ensayo. El proyecto prevé la perforación de otros cinco pozos en el área.

Asimismo, a finales de marzo de 2012, YPF comunicó el descubrimiento de tres pozos petroleros en distintos bloques de la provincia de Mendoza. Dos son de tipo no convencional y se encuentran en los Bloques Payún Oeste y Valle del Río Grande, en el extremo norte de la Formación Vaca Muerta y producen conjuntamente 482 barriles diarios de petróleo.

El otro es un pozo convencional ubicado en el Bloque Vizcacheras, en el centro de la provincia, con potencial de 270 barriles diarios. Conjuntamente con esta noticia, la empresa informó una inversión de USD 300M para ampliar las perforaciones en otras tres áreas de la provincia cuyana.

¹ El Gasoducto Natural del Noreste Argentino (GNEA), es un megaemprendimiento de infraestructura para aumentar las actuales importaciones de gas de Bolivia de 7,7 millones de m³/día a 28 millones de m³/día, permitiendo extender el servicio de gas a las provincias de Salta, Formosa, Chaco, Misiones, Corrientes, Entre Ríos y Santa Fe, con una inversión cercana a los \$ 24M.

En cuanto a modificaciones en los programas de incentivos a la producción, en febrero de 2012, se suspendieron los programas *Petróleo Plus* y *Refino Plus* que funcionaban desde 2008 con el objetivo de aumentar tanto la producción y refinamiento de petróleo como la magnitud de las reservas nacionales de hidrocarburos, a través de beneficios para las compañías petroleras que aumentaran la producción. Los incentivos incluían el otorgamiento de créditos fiscales que podían ser descontados del pago de derechos de exportación exigiendo la manutención de un determinado nivel de reposición de reservas.

La finalización de los programas se realizó en el marco del interés del gobierno nacional por disminuir los egresos de dinero y tiene como argumento principal el aumento del precio interno del barril de petróleo (se duplicó de USD 35 en 2008 a USD 70 a 2012) lo que le otorgará a las empresas incentivos para continuar aumentando su producción. La medida le evitará al gobierno erogaciones por más de \$ 2.000M en 2012 (\$ 1.752M del plan *Petróleo Plus* y \$ 351M del *Refino Plus*). Según datos oficiales, los programas hicieron que en los últimos años se hayan incorporado reservas adicionales por 130 millones de barriles y se mejorará el proceso de refinamiento.

Con respecto a los yacimientos en Malvinas, a mediados de diciembre de 2011, la petrolera británica *Rockhopper* anunció el hallazgo de un nuevo yacimiento de petróleo y gas (Casper South) y otro de gas (Beverly), en la cuenca norte del archipiélago. Este descubrimiento produce un aumento de las reservas estimadas para la zona (que incluye el yacimiento de *Sea Lion*, descubierto en 2010) que así alcanzarían 1.297 millones de barriles de crudo.

En lo referido a proyectos futuros de exploraciones y explotaciones, la empresa estatal *Gas y Petróleo de Neuquén* (GyP) explorará un tercer pozo en el bloque Aguada del Chañar (Neuquén), lo que demandará una inversión de USD 30M, parcialmente financiado *ENARSA*.

También en Neuquén, la empresa *EOG Resources* comenzó la perforación de dos pozos en las localidades de Aguada del Chivato y Aguada Bocarey, uno vertical y otro convencional. Los mencionados pozos tendrán como objetivos conocer características estructurales e hidráulicas de la formación Vaca Muerta.

El INDEC aportó datos cualitativos sobre las inversiones de las empresas privadas del sector petrolero. El 50% de las firmas consultadas tiene previsto inversiones productivas en el primer trimestre de 2012 y el 14,3% ejecutar las ya iniciadas en períodos anteriores; en tanto, el restante 35,7% no tiene intenciones de hacer inversiones de ningún tipo. Los principales destinos de las inversiones serían mejorar la calidad de los productos o servicios (43,7%) y aumentar la producción (31,3%); en tanto, el resto se dirigiría a incrementar la participación en el mercado interno y a optimizar el aprovechamiento de insumos (12,5% cada uno).

En lo que hace a las operaciones de compra y concesión de las empresas del sector, a finales de 2011, la petrolera *Chevron* acordó con el gobierno de Neuquén la extensión por 20 años del área *El Trapial-Curamched*, que se extiende en la zona oeste de la provincia y que está a cargo de la empresa desde 1999. La zona tiene una superficie de 450 km² y es uno de los yacimientos de petróleo de mayor producción en el país; alcanza los 30.000 barriles/día. Se estima que la empresa perforare hasta 120 pozos de desarrollo en los próximos tres años.

En tanto, *Shell* anunció la compra del 65% de dos yacimientos neuquinos (con petróleo y gas no convencionales) a la empresa nacional *Medanito*. La angloholandesa dejará los trabajos a manos *O&G*, una subsidiaria que reporta directamente al exterior. Las áreas, de las que *Medanito* retendrá 25% y 10%, son *Sierras Blancas* y *Águila Mora*, respectivamente. Se estima que las empresas invertirán USD 200M en los próximos cinco años.

LA EXPROPIACIÓN DE YPF ES LEY

El 3 de mayo de 2012, el proyecto de reestatización del 51% de YPF fue sancionado por el congreso, por lo cual la empresa volvió a ser mayoritariamente nacional.

En expropiación fue el final de varios meses de tensiones entre la empresa y el Gobierno nacional y los Estados Provinciales, que habían comenzado a principios de 2012, cuando Repsol-YPF, buscando disminuir su presencia en la petrolera, vendió 5% de su capital a inversores profesionales y cualificados por un total de €1.364M.

En tanto, la Comisión Nacional de Defensa de la Competencia (CNDC) decidió investigar una denuncia presentada contra YPF por supuesta posición dominante en el mercado local de combustibles. La investigación responde a la demanda presentada el 11 de septiembre de 2009 por la Federación de Entidades de Combustibles de la Provincia de Buenos Aires (Fecoba), que aseguraba que YPF había violado la Ley 26.156 de Defensa de la Competencia. La CNDC ordenó la apertura del sumario para determinar el comportamiento de la petrolera, principalmente en lo referido a la integración vertical de sus operaciones. YPF participa en todas las etapas del negocio (desde la exploración, explotación y producción hasta la comercialización de combustibles con su propia red de estaciones de servicio²). En este contexto, Fecoba aseguraba que YPF tenía una desmesurada cuota de mercado y actuaba como factor de distorsión de la competencia.

A mediados de enero de 2012, YPF informó que las dificultades para la compra de dólares para la importación de combustible ponían en riesgo el suministro de gasoil. El secretario de Energía respondió que ante la falta de cualquier tipo de combustible se tomarían medidas contra las empresas. El gasoil faltantes, esencialmente, de tipo *premium* (segmento del que YPF participa con 60%) que la empresa importa casi en su totalidad y se destina a autos de alta gama y a maquinaria agrícola. Una vez conocida esta tensión, estacioneros del interior del país afirmaron que YPF estaba entregando menos combustible.

En febrero, la tensión con la petrolera ibero-argentina se incrementó cuando el Gobierno y los líderes provinciales de los principales distritos petroleros (Chubut, Formosa, Jujuy, La Pampa, Mendoza, Neuquén, Río Negro, Salta, Santa Cruz y Tierra del Fuego) que forman la Organización de Estados Productores de Hidrocarburos (OFEPHI) formalizaron el *Acuerdo Federal de los Hidrocarburos*, para aumentar los controles sobre las compañías privadas que extraen crudo y gas. El convenio tiene el objetivo de obligar a las empresas a incrementar las inversiones en base a posibles quitas de concesiones y fomenta la realización de asociaciones con empresas más chicas, en especial públicas (nacionales y provinciales).

(continúa)

² A este respecto, en marzo de 2012 se propuso en la cámara baja de la Nación la creación de una ley para que el comercio mayorista y minorista estén separados, tal como sucede en la energía eléctrica y el gas.

LA EXPROPIACIÓN DE *YPF* ES LEY (CONT.)

El tratado fija como principio rector de la política de Estado en materia de hidrocarburos, el autoabastecimiento petrolero mediante la aplicación del criterio de máximo desarrollo y asegura el uso de todas las herramientas legales vigentes con el fin de proceder a la reversión inmediata de aquellos permisos de exploración o concesiones en las que se compruebe desinversión. En paralelo, los integrantes del acuerdo acusaron a *YPF* de ser la mayor responsable por la caída en la producción de hidrocarburos y el aumento de importaciones de combustible.

En marzo, esgrimiendo el incumplimiento de sus metas de producción, varias provincias (Chubut, Neuquén, Santa Cruz, Salta y Mendoza) quitaron a *YPF* cerca de una decena de concesiones. Poco después, *YPF* firmó un tratado con la norteamericana *Exxon Mobil* para explotar los mega yacimientos de *Shale Oil* de Vaca Muerta, como señal de inversión en el país.

Pese a que se esperaban novedades sobre la expropiación de la petrolera durante el discurso presidencial de apertura de sesiones ordinarias del congreso en marzo, éste se dilató hasta el 16 de abril, cuando la presidente de la Nación anunció el envío de una ley para la expropiación del 51% de las acciones de *YPF*, de las cuales el 51% sería para el Estado Nacional y el restante 49% para los estados provinciales productores. El proyecto fue sancionado pocas semanas después y tuvo como consecuencia una presentación formal de demanda de *REPSOL-YPF* ante el Comité Regulatorio del Comercio Internacional (CIADI).

ENERGÍAS ALTERNATIVAS

En la última década, se ha instaurado en el mundo entero el interés por los proyectos de energía “verde”, caracterizadas por ser poco o no contaminantes y con tiempos menores de reproducción. En el marco de ese auge global, en Argentina se desarrolló un nicho para la producción de biocombustibles y de energía eléctrica en base a fuentes no convencionales. Esto ha sido posible tanto por las condiciones del territorio, como por los proyectos privados y estatales, impulsados por mecanismos de financiación internacionales y nacionales.

En este apartado se desarrollan, en primer lugar, las novedades del sector de biocombustibles y, posteriormente, las relacionadas con la producción de energía eléctrica, sucedidas entre diciembre de 2011 y marzo de 2012.

BIOCOMBUSTIBLES

El incremento reciente de las plantas y proyectos relacionados con la producción de biocombustible es consecuencia de la sanción de una ley en 2010, según la cual los combustibles fósiles deben ser cortados con al menos 5% de combustibles de origen vegetal.

En la actualidad, Argentina no elabora suficiente etanol para cumplir con dicha cuota; incentivos fiscales están generando la aparición de explotaciones de este tipo.

A mediados de enero de 2012, 400 pequeñas y medianas empresas de prensado-extrusado de soja, ubicadas principalmente en Córdoba, Santa Fe, Buenos Aires y Entre Ríos, se reunieron para conformar una federación que tiene como objetivo impulsar el agregado de valor en origen en la producción de biocombustibles. En la creación, intervinieron el Instituto Nacional de Tecnología Agropecuaria (INTA), la Cámara de Biocombustibles de Córdoba (*Cabiocor*) y la Cámara de Industrias de extrusado y prensado de Santa Fe (*Cidep*).

Por otra parte, el grupo *MAS Energía* informó que, complementariamente a la construcción de una refinería en Neuquén, procederá al diseño y construcción de una planta de bioetanol a partir de maíz o sorgo en la provincia de La Pampa. La planta poseerá una capacidad para procesar 90.000 m³/año de biocombustible al año, que se mezclará con los combustibles derivados del petróleo en los cortes que estipula la ley nacional.

En tanto, el Gobierno de San Luis, la empresa *Diaseer* y el ente coordinador de la Zona Franca firmaron un acta compromiso para la instalación de una planta de elaboración de bioetanol en la Zona de Actividades Logísticas (ZAL) de Villa Mercedes. La planta demandará una inversión de USD 40M y se espera que entre en funcionamiento en 2013. La puesta en marcha de esta unidad, obligará a la San Luis a aumentar 25% su producción de maíz, dado que se espera una fabricación de 250 m³ de etanol/día.

PRODUCCIÓN DE ENERGÍA ELÉCTRICA ALTERNATIVA

La matriz energética de Argentina es de tipo térmica, esto supone que el gas es la base del 52% de la provisión total. Buscando una diversificación, el gobierno nacional propuso que para 2016, el 8% de la generación eléctrica provenga de fuentes de energías renovables. Para ello, se encuentran en desarrollo importantes emprendimientos, la mayoría en el marco del *Programa de Generación de Energías Renovables (Genren)* lanzado por el gobierno nacional.

La energía eólica tiene un gran potencial en nuestro país, debido a la importante cantidad de áreas que poseen las características necesarias para este tipo de explotación: vientos constantes y uniformes. En este sentido, a finales de febrero de 2012, y posteriormente a un período de prueba, el *Parque Eólico Rawson II (PERII)* quedó habilitado para su operación comercial con capacidad de plena generación. Sus 30 Mw de potencia se sumarán a los 50 Mw del *PER I* que incorporan energía al sistema argentino de interconexión. El *PERII*, que comprende un área de 150 mil hectáreas y está integrado por 43 molinos aerogeneradores, que demandaron una inversión de casi USD 150M. Este proyecto permitirá el ahorro de 85 millones de m³ de gas natural y la reducción de 150.000 toneladas de gases de efecto invernadero.

En enero de 2012, *IMPESA* (propiedad del grupo *Pescarmona*) obtuvo la aprobación de un financiamiento a largo plazo de la *Corporación Andina de Fomento (CAF)* y del *Banco de Inversión y Comercio Exterior (BICE)* para la construcción de una central de generación de energía eólica en la provincia de Santa Cruz. El proyecto *Koluel Kayke II* tendrá una capacidad

de 25 Mw y contará con 12 aerogeneradores de tecnología desarrollada por *IMPESA* en el país. La central requerirá una inversión de USD 81M (USD 52M serán aportados por la *CAF* y el *BICE* conjuntamente en un préstamo a 10 años, y los restantes USD 29M serán de *IMPESA*).

COMBUSTIBLES

En lo referido al sector de refinamiento, la empresa *Más Energía* anunció, a mediados de febrero de 2012, que invertirá USD 500M para construir una refinería de petróleo en Neuquén. La ejecución comenzará en mayo y demandará entre 24 y 42 meses, con puestas en marcha parciales que buscarán priorizar la producción de gasoil, para lo que dispondrá de tecnología de última generación. La refinería será construida a través del programa nacional *Refino Plus*.

En cuanto a los combustibles, según la *Cámara de Gas Natural Comprimido (CGNC)* 2011 marcó un nuevo récord en la cantidad de autos

que se convirtieron a gas, superando incluso los valores de 2006. La principal razón de los más de 140 mil traspasos fue el incremento en el precio de las naftas³. La mejora en la inyección y el rendimiento de los equipos también ayudaron a que los dueños de automóviles decidieran las conversiones.

En cuanto al precio de los combustibles, en enero de 2012 aumentó el precio del gasoil a consecuencia del vencimiento del plazo de exención a un impuesto aplicado al biodiesel, que se extendió entre 2010 y 2011. La quita del beneficio fiscal repercutió en el precio porque, por ley, las petroleras deben incluir como mínimo 5% de biocombustible en sus productos.

En marzo de 2012, *YPF* aumentó hasta 12% el precio de sus combustibles. La empresa justificó los incrementos por la necesidad de equiparar los precios de sus combustibles con la de otras petroleras y evitar una suba de la demanda.

SUBSIDIOS Y AUMENTO DE TARIFAS

Como parte de la nueva política de quita de subsidios energéticos lanzada en 2011, ya cerca de 280 mil hogares de la Ciudad de Buenos Aires y el conurbano quedaron excluidos de los beneficios. Sin embargo, los subsidios se mantienen e incluso se incrementan para la mayoría de los clientes residenciales de otras regiones del país, dado que a partir de enero los subsidios intentan compensar la suba para la luz y gas (que oscilan entre el 35% y 248%).

En este marco para los clientes residenciales de bajos consumos que mantengan los niveles de demanda de un año atrás, el doble aumento de tarifas quedará totalmente compensado con los mayores desembolsos de subsidios; en tanto, para los clientes con medianos y altos niveles de consumo, el aumento de los subsidios no llegará a equiparar los aumentos, pero servirán de paliativos.

³ A fin de 2011, el litro de nafta se ubicó en \$ 5,16 promedio, mientras que el m³ de gas vendía entre \$ 1,2 y \$ 1,8. En promedio, un trayecto cualquiera es 3,3 veces más caro con nafta *premium* que con GNC.

SERVICIOS EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

CONSUMO DE ENERGÍA ELÉCTRICA

En el cuarto trimestre de 2011, la energía eléctrica total consumida en la Ciudad de Buenos Aires tuvo un aumento interanual de 4,6%, alcanzando los 2.855 millones de Kw. El incremento fue impulsado por los aumentos en el consumo de tipo comercial (5,5%) y residencial (5%), mientras que el consumo industrial y el de tipo *otros* registraron subas menores al promedio (3,3% y 2,4%, respectivamente).

Dichas variaciones, conjuntamente con los comportamientos positivos de los otros trimestres del año, se tradujeron en un crecimiento interanual de 3,5% en el consumo de energía eléctrica en la Ciudad en 2011. El mayor aumento de 2011 fue exhibido por el sector residencial (4,2%), el cual consumió, casi 175 millones de Kw más que en 2010, en tanto que los usuarios de tipo *otros* aumentaron su demanda eléctrica 3,5%, lo que significó alrededor de 60 millones de Kw más que el año anterior. Por último, los consumos comercial e industrial se acrecentaron 3% y 2,6%, con alrededor de 131 millones y 33 millones de Kw más que un año atrás, respectivamente (Cuadro A-IV-1).

CUADRO A-VI-1

ENERGÍA ELÉCTRICA FACTURADA SEGÚN TIPO DE CONSUMO. EN KW Y VARIACIÓN INTERANUAL (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2006/2011

PERÍODO	TOTAL KW CONSUMIDOS (EN MILES)				
	RESIDENCIAL	COMERCIAL	INDUSTRIAL	OTROS (INCLUYE OFICIAL)	TOTAL
2006	3.712.131	4.123.524	1.377.310	1.245.794	10.458.759
2007	4.212.065	4.072.722	1.275.561	1.614.871	11.175.220
2008	4.132.482	4.228.420	1.264.415	1.644.095	11.269.412
2009	4.070.940	4.298.670	1.223.125	1.658.809	11.251.545
2010	4.167.326	4.388.593	1.251.936	1.698.903	11.506.758
Trimestre I	1.055.812	1.220.059	316.891	436.475	3.029.238
Trimestre II	963.723	1.056.189	305.575	416.018	2.741.506
Trimestre III	1.212.626	1.037.652	314.436	441.520	3.006.235
Trimestre IV	935.164	1.074.692	315.034	404.889	2.729.780
2011	4.342.049	4.520.073	1.285.061	1.757.737	11.904.920
Trimestre I	1.098.597	1.249.914	322.241	454.328	3.125.078
Trimestre II	992.477	1.069.006	311.812	428.718	2.802.014
Trimestre III	1.269.511	1.066.869	325.438	460.159	3.121.977
Trimestre IV	981.464	1.134.283	325.570	414.532	2.855.850
VARIACIÓN INTERANUAL (%)					
2007	13,5	-1,2	-7,4	29,6	6,9
2008	-1,9	3,8	-0,9	1,8	0,8
2009	-1,5	1,7	-3,3	0,9	-0,2

(continúa)

CUADRO A-VI-1 (CONTINUACIÓN)**ENERGÍA ELÉCTRICA FACTURADA SEGÚN TIPO DE CONSUMO. EN KW Y VARIACIÓN INTERANUAL (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2006/2011**

PERÍODO	TOTAL KW CONSUMIDOS (EN MILES)				
	RESIDENCIAL	COMERCIAL	INDUSTRIAL	OTROS (INCLUYE OFICIAL)	TOTAL
2010	2,4	2,1	2,4	2,4	2,3
Trimestre I	1,2	2,2	4,8	4,2	2,4
Trimestre II	2,4	0,8	3,1	1,5	1,7
Trimestre III	3,7	3,7	2,8	7,9	4,2
Trimestre IV	1,9	1,7	-1,1	-3,8	0,6
2011	4,2	3,0	2,6	3,5	3,5
Trimestre I	4,1	2,4	1,7	4,1	3,2
Trimestre II	3,0	1,2	2,0	3,1	2,2
Trimestre III	4,7	2,8	3,5	4,2	3,9
Trimestre IV	5,0	5,5	3,3	2,4	4,6
PARTICIPACIÓN POR TIPO DE USUARIO (%)					
2011	36,5	38,0	10,8	14,8	100,0

Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de *Edenor* y *Edesur*.

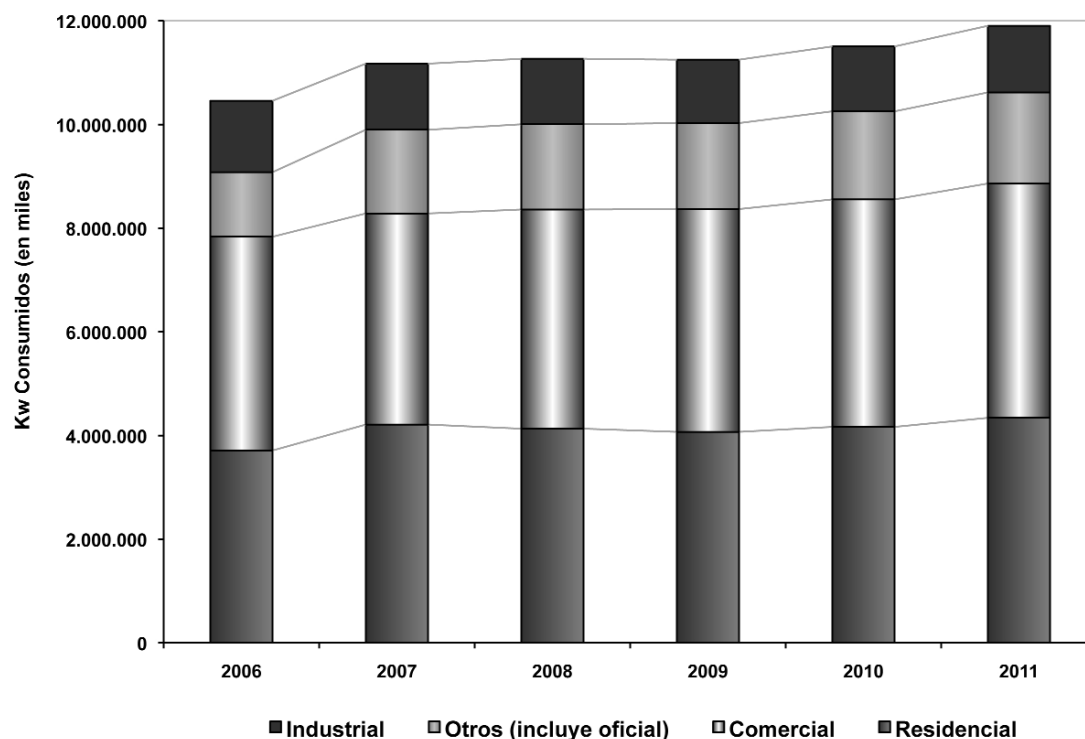
En cuanto a la participación porcentual de cada tipo de consumo, durante los últimos años, los usuarios comercial y residencial se mantienen estables en 38% y 36,5%, respectivamente. En tanto que desde 2007, el consumo de tipo *otros* desplazó del tercer puesto al industrial, estableciéndose participaciones de 14,9% y de 10,7%, respectivamente (Gráfico A-VI-1).

Durante los últimos cinco años, los requerimientos energéticos de los porteños se han incrementado constantemente. En 2011 la

Ciudad ha consumido 14% más que en 2006. Los consumos que más crecieron en este período fueron los de tipo *otros* (41% superiores que cinco años atrás); en tanto que el consumo residencial aumentó 17% y el comercial 10%. De esta forma, estos tres usuarios registraron valores de consumo récord en 2011. En contraste, el consumo industrial se redujo 7% desde 2006, a causa de las caídas registradas en 2007, 2008 y 2009, que no pudieron ser superadas por los incrementos en 2010 y 2011.

GRÁFICO A-VI-1

ENERGÍA ELÉCTRICA. EVOLUCIÓN DEL CONSUMO SEGÚN TIPO DE DEMANDA. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2006/2011



Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GGBA), sobre datos de *Edenor* y *Edesur*.

Un análisis según empresa proveedora del servicio exhibe que *Edesur* es mayoritaria en todos los tipos de consumo debido a su mayor área de concesión (provee casi tres cuartos del total de electricidad consumida en la Ciudad). Sin embargo, según tipo de demanda, la participación de las empresas varía considerablemente.

En 2011, *Edesur* proveyó 85% del consumo industrial de la Ciudad (la mayoría de los consumidores industriales se localiza en su área de prestación) y 83% del consumo comercial. La brecha entre ambas empresas disminuye para el consumo residencial y el de tipo Otros. En 2011, *Edenor* ha facturado el 36% del consumo

residencial de la Ciudad. Teniendo en cuenta que el área de prestación de la empresa tiene menos de un cuarto de la población, la participación en este consumo se podría vincular a la concentración de hogares unipersonales y pequeños en su área. En este sentido, es necesario tener en cuenta la cantidad de electrodomésticos que se disponen por hogar, como por ejemplo la heladera o el aire acondicionado. En el área cubierta por *Edenor* se asientan los sectores de mayores ingresos, lo que indicaría un mayor consumo de energía, pese a que tienden a ser sectores energéticamente más eficientes (por utilizar electrodomésticos que consumen menor cantidad de energía)⁴.

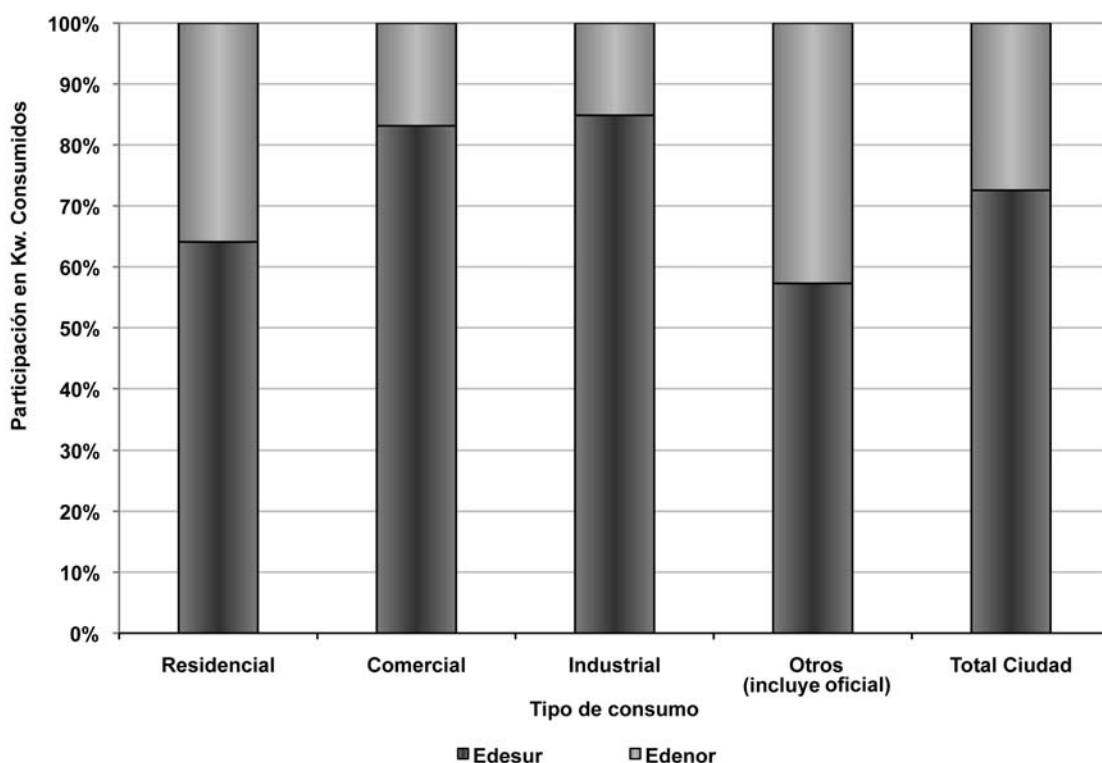
⁴ La eficiencia energética de los electrodomésticos se vincula con su demanda de energía eléctrica. Actualmente y por resolución N° 319 del 14 de mayo de 1999 de la Ex Secretaría de Industria, Comercio y Minería del Ex Ministerio de Economía y Obras y Servicios Públicos, se estableció la obligación, para quienes fabriquen, importen, distribuyan y comercialicen en el país artefactos eléctricos de uso doméstico, de someter sus productos a la certificación del cumplimiento de las normas IRAM relativas al rendimiento o eficiencia energética de cada producto, colocando en los mismos, una etiqueta que informe el rendimiento o eficiencia energética y demás características asociadas. Para la energía eléctrica se establece una escala alfabética que varía entre A y G, siendo A lo más eficiente (menos consume), y G lo menos eficiente (más consume).

Para los consumos de tipo otros la participación es más pareja, pese a que persiste la primacía de *Edesur* (57%). En este caso, los datos suministrados por *Edenor* permiten diferenciar el consumo oficial del consumo general⁵ (siendo 11% y 32%, respectivamente del total de tipo otros). Este dato destaca un mayor gasto de energía eléctrica en el norte que en el sur, el cual podría deberse a lo

usado por los consorcios (existe una mayor cantidad de edificios) y a la iluminación pública, pese a que en el área en la que ofrece servicio *Edesur* se encuentran la mayoría de los nosocomios porteños, que el alumbrado público debe extenderse por un área mucho más grande y que se ubican cuatro de las cinco líneas de subterráneos (Gráfico A-VI -2).

GRÁFICO A-VI-2

ENERGÍA ELÉCTRICA. PARTICIPACIÓN DE LAS EMPRESAS CONCESIONARIAS DEL SERVICIO DE ENERGÍA ELÉCTRICA EN EL TOTAL DE LA CIUDAD Y SEGÚN TIPO DE CONSUMO. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑO 2011



Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre datos de *Edenor* y *Edesur*.

En cuanto a la cantidad de usuarios en el cuarto trimestre de 2011, se registraron poco más de 1.635.000 clientes, lo que significó un crecimiento interanual de 1,2%. Los clientes residenciales

impulsaron la evolución (1,3%), seguidos por los usuarios de tipo Otros (0,9%), los comerciales (0,7%) y los industriales (0,1%).

⁵ El uso general incluye el consumo de consorcios, luz de pasillos y bombas de agua, asimismo, incorpora el uso de tracción, el cual refiere a la energía utilizada en los servicios de trenes y subterráneos. Finalmente, el uso oficial incluye las demandas de los gobiernos municipales, provinciales y nacional.

En 2011, la cantidad de clientes tuvo un incremento de 1,5% interanual. Al igual que en el cuarto trimestre, los clientes residenciales mostraron el mayor aumento (1,7%), representando 86% del total de usuarios. En tanto, los clientes comerciales e industriales, quienes representan 11,2% y 2% de los consumidores porteños

crecieron 0,6% los primeros y se han mantenido estables los segundos. El consumo de tipo *Otros* registró un aumento de 1,2%, con una concentración de sólo 0,9% del total de usuarios. En 2011, *Edesur* tuvo 2 de cada 3 clientes residenciales, 4 de cada 5 comerciales e industriales y 1 de cada 4 de tipo *Otros* (Cuadro A-VI-2).

CUADRO A-VI-2

CANTIDAD DE CONSUMIDORES DE ENERGÍA ELÉCTRICA SEGÚN TIPO DE CONSUMO. VALORES ABSOLUTOS Y VARIACIÓN INTERANUAL (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2006/2011

PERÍODO	TOTAL CONSUMIDORES				
	RESIDENCIAL	COMERCIAL	INDUSTRIAL	OTROS (INCLUYE OFICIAL)	TOTAL
2006	1.302.734	177.789	34.508	14.621	1.529.652
2007	1.317.736	178.619	33.636	14.684	1.544.674
2008	1.336.131	179.357	33.187	14.736	1.563.411
2009	1.354.621	180.428	33.269	14.894	1.583.212
2010	1.377.514	181.421	32.770	15.051	1.606.756
Trimestre I	1.369.655	181.132	32.725	14.972	1.598.484
Trimestre II	1.373.937	181.908	32.852	15.040	1.603.737
Trimestre III	1.380.810	180.563	32.684	15.061	1.609.119
Trimestre IV	1.385.653	182.081	32.818	15.130	1.615.682
2011	1.399.242	182.599	32.746	15.215	1.629.802
Trimestre I	1.394.174	180.756	32.402	15.163	1.622.495
Trimestre II	1.397.155	183.453	32.948	15.208	1.628.764
Trimestre III	1.401.947	182.789	32.771	15.227	1.632.734
Trimestre IV	1.403.691	183.397	32.863	15.262	1.635.213
VARIACIONES INTERANUALES (%)					
2007	1,2	0,5	-2,5	0,4	1,0
2008	1,4	0,4	-1,3	0,4	1,2
2009	1,4	0,6	0,2	1,1	1,3
2010	1,7	0,6	-1,5	1,1	1,5
Trimestre I	1,6	0,4	-0,7	1,1	1,4
Trimestre II	1,6	0,8	-0,2	1,4	1,5
Trimestre III	1,7	0,0	-0,6	1,1	1,5
Trimestre IV	1,8	1,0	-4,3	0,7	1,6
2011	1,6	0,6	-0,1	1,1	1,4
Trimestre I	1,8	-0,2	-1,0	1,3	1,5
Trimestre II	1,7	0,8	0,3	1,1	1,6
Trimestre III	1,5	1,2	0,3	1,1	1,5
Trimestre IV	1,3	0,7	0,1	0,9	1,2
PARTICIPACIÓN POR TIPO DE USUARIO (%)					
2011	85,9	11,2	2,0	0,9	100,0

Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de *Edenor* y *Edesur*.

CONSUMO DE GAS NATURAL

El volumen de gas distribuido al total de usuarios⁶ en la Ciudad de Buenos Aires durante el cuarto trimestre de 2011 experimentó una caída interanual de 11,7%, con un consumo menor a 900 mil m³, de acuerdo con información suministrada por ENARGAS. Esta *performance* se contrapone con la sucedida en igual trimestre de 2010, cuando se había evidenciado un incremento general de 6,9%.

Durante el cuarto trimestre de 2011, las centrales eléctricas tuvieron la mayor baja en el consumo (15,8%), participando con 65% de lo consumido; en tanto, los consumos residenciales registraron un decrecimiento de 6,8%. En contraste, el consumo comercial tuvo el mayor incremento (1,5%), seguido por las subas de GNC (1,2%) y el industrial (0,7%). Ante la presencia de temperaturas templadas, que hacen innecesario el uso de gas para calefacción, este hidrocarburo es destinado a la producción de energía eléctrica.

CUADRO A-VI-3

GAS NATURAL. GAS ENTREGADO SEGÚN TIPO DE USUARIO (MILES DE M³) Y VARIACIÓN INTERANUAL (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2001/2011

PERÍODO	TIPO DE USUARIO					SUBTOTAL PRINCIPALES USUARIOS	TOTAL
	RESIDENCIAL	COMERCIAL	GNC	INDUSTRIAL	CENTRALES ELÉCTRICAS		
	MILES DE M³						
2001	1.217.828	222.430	280.253	121.627	2.161.679	4.003.817	4.039.162
2002	1.194.478	212.961	282.152	106.241	1.277.206	3.073.038	3.114.940
2003	1.233.336	234.577	340.402	116.010	1.573.187	3.497.512	3.543.658
2004	1.201.756	243.024	371.575	120.119	2.484.045	4.420.519	4.468.328
2005	1.203.914	206.381	366.174	113.812	2.413.354	4.303.635	4.358.780
2006	1.125.272	194.893	339.845	147.782	2.629.972	4.437.623	4.492.173
2007	1.302.389	269.287	300.033	145.335	2.496.777	4.513.821	4.559.349
2008	1.145.188	251.561	275.994	132.318	2.453.101	4.258.162	4.309.399
2009	1.215.366	205.711	263.915	114.564	2.509.474	4.309.030	4.354.129
Trimestre I	120.097	37.636	61.486	23.827	1.051.002	1.294.048	1.299.983
Trimestre II	375.337	57.081	67.335	29.780	591.710	1.121.243	1.132.879
Trimestre III	525.585	69.443	67.747	32.972	258.414	954.161	973.916
Trimestre IV	194.347	41.551	67.347	27.985	608.348	939.578	947.351
2010	1.205.216	208.628	251.668	119.530	1.880.054	3.665.096	3.712.488
Trimestre I	120.601	40.130	58.601	25.588	812.709	1.057.629	1.063.315
Trimestre II	356.715	61.919	63.027	31.244	256.634	769.539	782.985
Trimestre III	536.980	65.915	66.206	34.323	130.885	834.309	853.367
Trimestre IV	190.920	40.664	63.834	28.375	679.826	1.003.619	1.012.821
2011	1.263.327	189.832	247.782	116.569	1.990.903	3.808.413	3.855.204
Trimestre I	127.671	30.625	57.281	24.066	767.201	1.006.844	1.012.563
Trimestre II	394.845	51.502	62.091	30.500	382.295	921.233	932.903
Trimestre III	562.798	66.411	63.819	33.442	269.248	995.718	1.014.916
Trimestre IV	178.013	41.294	64.591	28.561	572.159	884.618	894.822

(continúa)

⁶ Los usuarios comprenden a clientes residenciales, comerciales, industriales, GNC, centrales eléctricas y entes oficiales.

CUADRO A-VI-3 (CONTINUACIÓN)

GAS NATURAL. GAS ENTREGADO SEGÚN TIPO DE USUARIO (MILES DE M³) Y VARIACIÓN INTERANUAL (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2001/2011

PERÍODO	TIPO DE USUARIO					SUBTOTAL PRINCIPALES USUARIOS	TOTAL
	RESIDENCIAL	COMERCIAL	GNC	INDUSTRIAL	CENTRALES ELÉCTRICAS		
VARIACIÓN INTERANUAL (%)							
2002	-1,9	-4,3	0,7	-12,7	-40,9	-23,2	-22,9
2003	3,3	10,2	20,6	9,2	23,2	13,8	13,8
2004	-2,1	4,0	9,2	32,0	56,9	27,1	25,9
2005	0,2	-15,1	-1,5	-5,3	-2,8	-2,6	-2,5
2006	-6,5	-5,6	-7,2	29,8	9,0	3,1	3,1
2007	15,7	38,2	-11,7	-1,7	-5,1	1,7	1,5
2008	-12,1	-6,6	-8,0	-9,0	-1,7	-5,7	-5,5
2009	6,1	-18,2	-4,4	-13,4	2,3	1,2	1,0
Trimestre I	3,2	-4,4	-3,6	-16,7	20,1	15,2	15,2
Trimestre II	-7,0	-26,5	-5,3	-20,2	127,6	32,0	31,7
Trimestre III	12,6	-23,9	-4,8	-13,0	-12,2	-0,8	-0,9
Trimestre IV	22,6	-4,1	-3,7	-1,7	-40,6	-29,0	-29,2
2010	-0,8	1,4	-4,6	4,3	-25,1	-14,9	-14,7
Trimestre I	0,4	6,6	-4,7	7,4	-22,7	-18,3	-18,2
Trimestre II	-5,0	8,5	-6,4	4,9	-56,6	-31,4	-30,9
Trimestre III	2,2	-5,1	-2,3	4,1	-49,4	-12,6	-12,4
Trimestre IV	-1,8	-2,1	-5,2	1,4	11,7	6,8	6,9
2011	4,8	-9,0	-1,5	-2,5	5,9	3,9	3,8
Trimestre I	5,9	-23,7	-2,3	-5,9	-5,6	-4,8	-4,8
Trimestre II	10,7	-16,8	-1,5	-2,4	49,0	19,7	19,1
Trimestre III	4,8	0,8	-3,6	-2,6	105,7	19,3	18,9
Trimestre IV	-6,8	1,5	1,2	0,7	-15,8	-11,9	-11,7
PARTICIPACIÓN POR TIPO DE USUARIO (%)							
2011	32,8	4,9	6,4	3,0	51,6	98,8	100,0

Nota: Los valores correspondientes al último trimestre publicado son provisionales.

Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de los datos de ENARGAS.

En tanto, en el año 2011 en su conjunto, se registró un aumento del consumo de 3,8%, producto de los importantes incrementos del segundo y del tercer trimestre que más que superaron las caídas en los otros dos trimestres. Con una participación de más del 50% del total consumido, las centrales eléctricas tuvieron el mayor incremento (5,9%), seguidas por la suba de

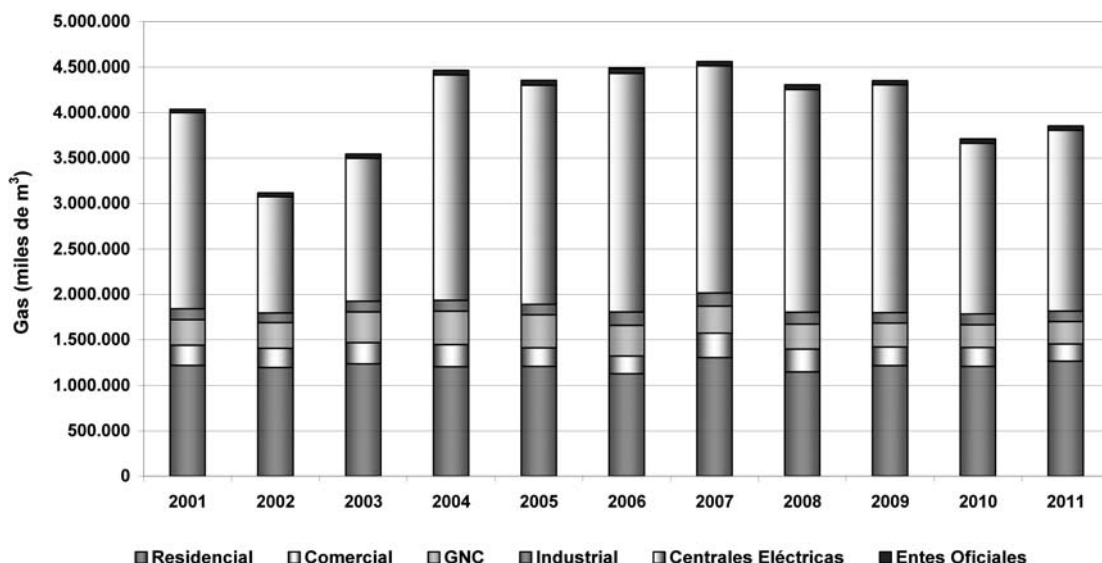
los clientes residenciales (4,8%), que concentraron 32,8% del consumo. Por el contrario, las demandas comerciales, que representaron casi 5%, cayeron 9%; las industriales, que fueron 23% del total, disminuyeron 2,5%; y, las estaciones de GNC, que supusieron 6,4% de lo consumido, decrecieron 1,5%.

Si bien el consumo de gas se asocia principalmente a la calefacción de ambientes, los crecimientos en el consumo de las centrales eléctricas en el cuarto trimestre de 2010 y la mitad de 2011, muestran que el gas es también ampliamente utilizado para su transformación en energía eléctrica. Justamente la oferta de energía en la Ciudad de Buenos Aires

es de base térmica, es decir, que se utilizan gas y otros combustibles para producir energía eléctrica, de ello deriva la alta participación de las centrales en el total consumido. En este sentido, en la Ciudad, la energía eléctrica se destina en muchos casos al acondicionamiento de ambientes (mediante sistemas de acondicionamiento frío y/o calor).

GRÁFICO A-VI-3

GAS NATURAL. CONSUMO DE GAS ENTREGADO (MILES DE M³). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2001/2011



Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de ENARGAS.

La cantidad de usuarios de gas tuvo un incremento interanual de 1,1% en el cuarto trimestre de 2011. Los clientes residenciales fueron los únicos que se incrementaron (1,1%). En contraste, hubo disminuciones en los usuarios industriales (-1,4%), las estaciones de GNC (-0,6%) y los clientes comerciales (-0,3%). En tanto, las centrales eléctricas siguen siendo la misma cantidad.

Si se considera el total de 2011, se observa que, al igual que en el cuarto trimestre del año, la cantidad de usuarios registró un crecimiento de 1,1%. La pequeña suba se debe al aumento de los usuarios residenciales (1,1%) y de los demandantes de GNC (0,9%), que más que compensó las caídas en las centrales eléctricas⁷ (-22,6%), en los clientes industriales (-0,5%) y en los usuarios comerciales (-0,4%) (Gráfico A-VI-4).

⁷ En agosto de 2011 la cantidad de centrales eléctricas disminuyó de 3 a 2.

CUADRO A-VI-4
**GAS NATURAL. EVOLUCIÓN DE LA CANTIDAD DE USUARIOS DE GAS. CIUDAD DE BUENOS AIRES.
AÑOS 2001/2011**

PERÍODO	TIPO DE USUARIO					SUBTOTAL	TOTAL
	RESIDENCIAL	COMERCIAL	GNC	INDUSTRIAL	CENTRALES ELÉCTRICAS		
	CANTIDAD DE USUARIOS						
2001	1.226.996	52.818	150	3.228	3	1.283.192	1.286.052
2002	1.231.200	52.639	151	3.136	3	1.287.126	1.289.987
2003	1.238.687	51.900	153	2.963	3	1.293.701	1.296.501
2004	1.243.286	50.701	159	2.784	3	1.296.933	1.299.718
2005	1.257.371	50.447	154	2.799	3	1.310.774	1.313.752
2006	1.267.516	50.802	154	2.851	3	1.321.325	1.324.353
2007	1.281.752	51.675	156	2.784	3	1.336.370	1.339.415
2008	1.298.532	52.310	156	2.724	3	1.353.724	1.356.891
2009	1.314.092	52.809	156	2.563	3	1.369.714	1.372.862
2010	1.328.736	53.008	156	2.538	3	1.384.440	1.387.729
Trimestre I	1.322.335	53.058	157	2.544	3	1.378.097	1.381.369
Trimestre II	1.326.654	53.028	155	2.537	3	1.382.376	1.385.665
Trimestre III	1.331.395	53.004	155	2.545	2	1.387.102	1.390.414
Trimestre IV	1.334.560	52.941	157	2.525	2	1.390.185	1.393.467
2011	1.343.724	52.799	157	2.525	2	1.399.208	1.402.535
Trimestre I	1.337.938	52.865	157	2.516	2	1.393.479	1.396.762
Trimestre II	1.341.714	52.812	157	2.519	2	1.397.204	1.400.519
Trimestre III	1.345.911	52.714	159	2.575	2	1.401.361	1.404.754
Trimestre IV	1.349.334	52.807	156	2.490	2	1.404.789	1.408.105
VARIACIÓN INTERANUAL (%)							
2002	0,3	-0,3	0,4	-2,8	0,0	0,3	0,3
2003	0,6	-1,4	1,3	-5,5	0,0	0,5	0,5
2004	0,4	-2,3	4,4	-6,0	0,0	0,2	0,2
2005	1,1	-0,5	-3,2	0,6	0,0	1,1	1,1
2006	0,8	0,7	-0,4	1,8	0,0	0,8	0,8
2007	1,1	1,7	1,5	-2,3	0,0	1,1	1,1
2008	1,3	1,2	0,1	-2,2	0,0	1,3	1,3
2009	1,2	1,0	0,2	-2,6	2,8	1,2	1,2
2010	1,1	0,4	-0,2	-4,3	-16,2	1,1	1,1
Trimestre I	1,0	1,1	1,1	-4,8	0,0	1,0	1,0
Trimestre II	1,1	0,7	-0,6	-4,3	-10,0	1,1	1,1
Trimestre III	1,2	-0,2	-1,3	-6,7	-22,2	1,1	1,1
Trimestre IV	1,1	-0,1	0,0	-1,5	-33,3	1,1	1,1
2011	1,1	-0,4	0,9	-0,5	-22,6	1,1	1,1
Trimestre I	1,2	-0,4	0,2	-1,1	-33,3	1,1	1,1
Trimestre II	1,1	-0,4	1,5	-0,7	-33,3	1,1	1,1
Trimestre III	1,1	-0,5	2,6	1,2	-14,3	1,0	1,0
Trimestre IV	1,1	-0,3	-0,6	-1,4	0,0	1,1	1,1

Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de los datos de ENARGAS.

SÍNTESIS

- En 2011, la producción de energía eléctrica alcanzó un nuevo récord, superando por 4,7% el valor de 2010. Asimismo, el consumo registró durante los primeros dos meses de 2012, nuevas marcas históricas en lo que refiere a pico de consumo y a mayor consumo diario.
- Se inauguró la central termoeléctrica *Barragán* con una capacidad de producción de 560 Mw. Asimismo, comenzó la licitación pública internacional de las propuestas de factibilidad técnica de las represas binacionales *Garabí* y *Panambí*. Estas represas se instalarán sobre el río Uruguay y serán financiadas por Argentina y Brasil. También, se anunció el aumento de la potencia de *Yacyretá* y de su represa adjunta *Aña Cúa*, que incrementarán 25% la producción del complejo.
- Distintas distribuidoras de energía de todo el país suspendieron sus pagos a *CAMMESA*. Esto podría ocasionar problemas con las generadoras si *CAMMESA* se quedara sin fondos. Por otro lado, parte de las distribuidoras *EDELAP* y *EDES* fueron vendidas y sus deudas y tarifas renegociadas.
- Datos cualitativos sobre expectativas de ejecución de inversiones productivas de las empresas privadas del sector de electricidad para el primer trimestre de 2012, publicados por el INDEC en el Indicador Sintético de Energía, indican que la mitad de las empresas tendría previsto realizar inversiones productivas, mientras que 20% no encararía nuevas inversiones y el restante 30% continuaría con la ejecución de las iniciadas en períodos anteriores. En cuanto al destino de las inversiones, el 58,3% se concretarían para mejorar la calidad del servicio, el 33,3% para aumentar la producción y el restante 8,4% para reducir otros costos no laborales.
- En materia de gas, se frenó la construcción del nuevo puerto regasificador de Bahía Blanca, por un recurso de amparo presentado por los vecinos ante un posible daño ambiental.
- El ejecutivo nacional aprobó el proyecto "Reevaluación Macueta" para la producción de gas natural en Salta. También, se informó que continuará el Programa "Garrafas para Todos".
- La dirección General de Aduanas informó que las petroleras no podrán exportar gas a menor valor del que se importa. Asimismo, para 2012 el presupuesto para compra de gas boliviano alcanzaría hasta USD 180M. En marzo hubo cortes a las industrias con contratos interrumpibles ante las bajas temperaturas, en una época en la que el sistema de distribución de gas no se encontraba en plena producción.
- Se informó que los usuarios del servicio de gas tendrán que afrontar en 2012 dos nuevos cargos tarifarios: uno para financiar la construcción de gasoductos y otro para la ampliación de las redes domiciliarias. Por otra parte, en diciembre se comenzaron a cobrar nuevos cargos a la importación de gas.
- Respecto de novedades de la empresa *Metrogas*, *YPF* abandonó las intenciones de comprarla. El gobierno nacional intimó a la empresa a renegociar su contrato de distribución y la Justicia decidió extender el *default* de la empresa hasta mitad de 2012.
- También el INDEC aportó datos cualitativos sobre las inversiones de las empresas privadas del sector gasífero. El 50% de las firmas consultadas no tiene previsto realizar inversiones en el primer trimestre de 2012, mientras que el 41,73% tiene previsto realizar nuevas inversiones; en tanto, el restante 8,3% prevé ejecutar las ya iniciadas

en períodos anteriores. Los principales destinos de las inversiones serían el aumento de la producción (46,3%) y la mejora de la calidad de los productos o servicios (29,6%); 13% se dirigiría a incrementar la participación en el mercado interno y el restante 11,1% a optimizar el aprovechamiento de insumos.

- En materia de petróleo, *YPF* descubrió una reserva de aproximadamente 40 millones de barriles de crudo en Mendoza y halló otros tres pozos en la misma provincia (dos no convencionales y uno convencional) con una producción conjunta cercana a los 750 barriles diarios.
- Finalizaron los programas *Refino Plus* y *Gas Plus*, que databan de 2008.
- En Malvinas, la petrolera británica *Rockhopper* halló un nuevo yacimiento de petróleo y gas, y otro de gas, que aumentan la estimación de las reservas a 1.297 millones de barriles de crudo.
- En cuanto a futuras exploraciones y perforaciones en *Neuquén*, *Gas* y *Petróleo de Neuquén (GyP)* explorará un tercer pozo en el bloque Aguada del Chañar, la empresa *EOG Resources* perforará dos pozos en las localidades de Aguada del Chivato y Aguada Bocarey y *Más Energía* construirá una nueva refinería en la provincia.
- *Chevron* acordó la extensión por dos décadas de la explotación de *El Trapial-Curamched (Neuquén)* y *Shell* anunció la compra del 65% de dos yacimientos neuquinos a la empresa nacional *Medanito*, convirtiéndose en la operadora de dos áreas con petróleo y gas no convencionales.
- En cuanto a *YPF* las novedades son muchas, pues en los primeros meses del año una cadena de conflictos derivaron en la reestatización de la empresa, los cuales comenzaron cuando la

empresa recibió una denuncia por posición dominante; asimismo advirtió sobre posibles problemas con el abastecimiento de gasoil, por las dificultades para la compra de dólares y recibió una intimación de parte del Estado Nacional y de las provincias productoras para aumentar su producción. Ante la falta de respuestas satisfactorias, las provincias le quitaron cerca de una decena de concesiones. Por último, y ante todo lo anteriormente mencionado, la presidente de la nación anunció la reestatización del 51% de la empresa que fue ley en mayo último.

- También el INDEC aportó datos cualitativos sobre las inversiones de las empresas privadas del sector petrolero. El 50% de las firmas tiene previsto invertir en el primer trimestre de 2012 y el 14,3% ejecutará las ya iniciadas en períodos anteriores; el restante 35,7% no tiene intenciones de invertir. Los principales destinos de las inversiones serían mejorar la calidad de los productos o servicios (43,7%) y aumentar la producción (31,3%); en tanto el resto se dirigiría a incrementar la participación en el mercado interno ya optimizar el aprovechamiento de insumos (12,5% cada uno).
- En referencia a biocombustibles, 400 pequeñas y medianas empresas de prensado-extrusado de soja conformaron una federación con el objetivo de impulsar el agregado de valor en origen. El grupo *MAS Energía* informó que la construcción de una planta de bioetanol a partir de maíz o sorgo en la La Pampa. Por su parte, el gobierno de Neuquén y la empresa *Diaser* firmaron un compromiso para la instalación de una planta de elaboración de bioetanol en Villa Mercedes.
- En cuanto a producción de energía eléctrica alternativa, se inauguró el *PER II* lo que condujo a que todo el *Parque Eólico Rawson* entrara en funcionamiento. En tanto, se anunció la creación del parque eólico *Koluel*

Kayke II, el cual tendrá una capacidad de 25 Mw y contará con 12 aerogeneradores de tecnología desarrollada en el país.

- La *Cámara de Gas Natural Comprimido (CGNC)* anunció que en 2011 se alcanzó un nuevo récord de automóviles que se convirtieron a gas (más de 140 mil traspasos).
- En cuanto a los precios de los combustibles, en enero hubo un aumento del *gasoil* debido al vencimiento del plazo de la exención a un impuesto aplicado al biodiesel. En tanto, en marzo, *YPF* aumentó hasta 12% el precio de sus combustibles.
- En referencia a los subsidios al consumo, cerca de 280 mil hogares de la Ciudad de Buenos Aires y el Conurbano quedaron excluidos de los beneficios. Sin embargo, los subsidios se mantienen e incluso se incrementan para la mayoría de los clientes residenciales del resto del país, donde los

subsidios intentan bloquear la suba para la luz y gas (que oscilan entre el 35% y 248%).

- El consumo de energía eléctrica en la Ciudad se incrementó 4,6% en el cuarto trimestre de 2011. Todos los usuarios acompañaron el aumento; siendo el de mayor importancia el comercial (5,5%). La cantidad de usuarios creció 1,2% en el mismo periodo de 2011. En tanto, en todo 2011 el consumo fue 3,5% mayor que en 2010 y se registraron 1,5% más usuarios.
- El consumo de gas en la Ciudad disminuyó 11,7% en el cuarto trimestre de 2011, variación impulsada por la caída del consumo en las centrales eléctricas. En tanto, en el total de 2011 se registró un crecimiento del consumo de 3,8%, consecuencia, principalmente, de los consumos de las centrales eléctricas y de los usuarios residenciales. La cantidad de usuarios creció tanto en el cuarto trimestre como en el total anual (1,1% en cada caso).

A.VII. TURISMO

En esta sección se presenta la dinámica del turismo en la Ciudad de Buenos Aires. En la primera parte, se destacan las principales novedades del sector a nivel mundial y local. Luego, se expone la evolución del turismo internacional durante el cuarto trimestre de 2011 y para la totalidad del año, seguido de una mención sobre la cantidad de pernoctaciones de turistas que tuvieron lugar en la Ciudad de Buenos Aires para tales períodos. Con posterioridad, se caracteriza a la temporada de cruceros 2011-2012 y la situación de la conectividad aérea para el turismo a lo largo de los meses de octubre a diciembre del año pasado.

Más adelante, se analiza la competitividad del turismo receptivo en términos de precios para el cuarto trimestre del 2011. Asimismo, se presenta un acápite que caracteriza la oferta hotelera de la Ciudad y comenta la dinámica de la ocupación hotelera tanto para el último trimestre de 2011 como para el agregado anual.

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 2009 y en el primer trimestre de 2010 (últimos datos disponibles).

SITUACIÓN ACTUAL DEL TURISMO A NIVEL MUNDIAL Y LOCAL

Las tendencias positivas observadas desde 2004 en el turismo internacional mundial se mantuvieron hasta el primer semestre de 2008, cuando se registró un incremento de 5%. 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, dieron lugar a una rápida desaceleración del crecimiento en las llegadas de turistas internacionales en todo el planeta.

Durante 2009, la demanda turística no solamente se vio dañada por la situación económica mundial, sino también por la incertidumbre generada por el virus de la gripe A (H1N1) cuya difusión afectó la dinámica de la actividad, ya que si bien la Organización Mundial de la Salud (OMS) no recomendó restricciones para los viajes internacionales, muchos gobiernos nacionales cerraron fronteras y promovieron la interrupción de los traslados. De esta manera, 2009 se constituyó en uno de los años más difíciles para el sector turístico, acostumbrado al crecimiento continuo.

Si bien durante 2010 persistió la incertidumbre económica en algunos mercados importantes, la recuperación del movimiento turístico planetario se hizo evidente más rápido de lo esperado. En efecto, durante 2010 las llegadas de turistas internacionales alcanzaron los 935 millones, casi 7% más que las registradas en 2009 y 2,4% más en relación con el nivel máximo de 2008, momento previo a la crisis.

Por su parte, el 2011 resultó un año difícil para el sector. Los conflictos sociopolíticos que afectaron al mundo árabe, las consecuencias del sismo acaecido en Japón durante el mes de marzo y la nueva recesión económica sufrida principalmente por los países europeos, redundaron en un movimiento turístico internacional que se colocó por debajo de las perspectivas expresadas por la Organización Mundial del Turismo (OMT) al comenzar el año; no obstante, los resultados fueron positivos: el número de turistas internacionales alcanzó los 980 millones, creciendo 4,4% respecto al año anterior.

En el contexto mencionado, las previsiones de la OMT realizadas en enero de 2012 para la totalidad del año, estiman que las llegadas de turistas internacionales crecerán por encima del 3%.

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.

Diferentes medidas se encuadran en la voluntad que desde hace algunos años están mostrando el gobierno nacional y los gobiernos locales de asumir la actividad turística como política pública, en tanto generadora de desarrollo social y económico, creadora de empleo y

aliento de inversiones. En el plano nacional, la creación del Ministerio de Turismo en el mes de junio de 2010 es indicativo de dicha orientación política. En el plano internacional, el compromiso del gobierno argentino respecto al sector de actividad turística se verifica a través de su trabajo como representante de las Américas en el Consejo Ejecutivo de la OMT.

En este sentido, es también dable mencionar la importancia de la sanción en el año 2005 de la Ley Nacional de Turismo Nº 25.997, así como del desarrollo del Plan Estratégico de Turismo Sustentable, elaborado en forma consensuada con las provincias. A la vez, se destaca el papel que tiene el Plan de Marketing Turístico Internacional elaborado por el Instituto Nacional de Promoción Turística (INProTur) en tanto herramienta de gestión para profundizar la inserción de Argentina como destino turístico en los mercados emisores, el cual comprendió, para el período 2008-2011, más de 300 acciones de promoción en todo el mundo y que promete, en su actualización para el año 2012, adaptarse a la nueva realidad de la demanda y hábitos del consumidor, manteniendo el eje comunicacional "*Hay un país que te falta conocer: Argentina*".

Durante el segundo semestre de 2011, Argentina se hizo presente en importantes encuentros internacionales, entre los cuales se destacan la *Feria Internacional de Turismo de las Américas-FITA 2011* realizada en el D.F. mexicano; *Expoturismo Panamá 2011*; la *Feria Internacional de Turismo de Paraguay-FITPAR 2011*; la *Feria Internacional del Turismo y los Viajes*, que se desarrolló en la ciudad de Santiago de Chile; la *Feria MITM Meeting & incentive Travel Market Américas 2011* con sede en la ciudad de San Salvador (El Salvador) y el encuentro *TTG Incontri 2011* acontecido en Rímíni (Italia). Por otra parte, como parte de la agenda conjunta que los países de Sudamérica llevaron a cabo durante el 2011 para

promocionar a la región en el mercado turístico asiático, nuestro país participó de la *Feria Jata 2011* realizada en Tokio y del *South America Road Show-China 2011*, en la ciudades de Guangzhou, Shanghai y Beijing.

Asimismo, a fin de profundizar la estrategia de colocar a nuestro país como sede de eventos, una comitiva enviada por el INProTur participó en Río de Janeiro de *ABAV 2011*, en la ciudad de Barcelona de la feria *EIBTM 2011* y en Las Vegas de *IMEX América* (feria del segmento de turismo de reuniones que se posiciona entre las más importantes para la generación de negocios desde el mercado norteamericano).

Las acciones de promoción del destino Argentina se muestran cada vez más diversificadas, no ateniéndose sólo a la realización de eventos en el país o a la participación en encuentros internacionales. En dicha línea, en octubre de 2011 el Ministerio de Turismo de la Nación suscribió con su par de El Líbano un acuerdo para promover la cooperación en el ámbito del turismo.

A nivel regional, la Patagonia registró durante la segunda mitad del año 2011 caídas importantes en la cantidad de visitantes por efecto de la erupción del volcán Puyehue, ocurrida durante los primeros días del mes de junio. Dicha erupción arrojó a la atmósfera importantes cantidades de cenizas haciendo inoperables durante varios meses muchas de las rutas aéreas hacia los destinos australes, así como también inhabilitó las operaciones en la mayoría de las terminales aeroportuarias patagónicas y perjudicó la realización de actividades en una gran cantidad de puntos de atracción turística. Si bien este panorama contrajo la llegada de visitantes internacionales al país, el balance para la totalidad del año resultó positivo. Asimismo, por las causas mencionadas, se observa un incremento en la participación relativa de aquellos motivos de

viaje no vinculados al ocio (como los viajes por negocios o por estudio), y un aumento en la participación de los visitantes nacionales dentro de la totalidad de los turistas.

En el contexto del impulso dado al turismo nacional, la Ciudad de Buenos Aires se coloca 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 condiciones necesarias para el aumento 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 temporada, 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 preciso continuar invirtiendo en la infraestructura portuaria, para permitir el aumento 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; al respecto, durante el mes de noviembre de 2010, el aeropuerto metropolitano Jorge Newbery fue cerrado con el fin de realizar tareas de ampliación de pista.

Con todo, la oferta de servicios turísticos ha aumentado permanentemente la cantidad de proveedores y la diversidad de productos, generándose distintos segmentos de la actividad, tales como el turismo de ocio, el turismo religioso y el de estudios, entre otros. Al respecto, y a efectos de explotar las oportunidades de desarrollo que ofrecen tales nichos del mercado turístico, el Ministerio de Turismo y el InProTur lanzaron en febrero de 2011 la Cámara de Instituciones Argentinas para la Promoción de la Salud, con el fin de impulsar el turismo medicinal en Argentina.

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. Al respecto, el Ente de Turismo porteño estimó a comienzos de 2011 que el segmento LGBT representa el 18% de los visitantes extranjeros, la mayoría de los cuales permanece toda su estadía exclusivamente en la Ciudad.

Para profundizar la tendencia mencionada, el INProTur organizó el evento *Fam Press y Press Trip* en el marco de la *Feria Internacional de Turismo (FIT 2011)*, consistente en la visita de operadores de turismo y prensa especializada para el segmento de *Lesbianas, Gays, Bisexuales y Trans (LGBT)*; asimismo, el Instituto también participó en Washington DC de la cena de gala de la *Nacional Gays and Lesbians Chamber of Commerce* y promocionó la oferta *gay friendly* de nuestro país en la *Pink Corner* de *ABAV 2011*, en Río de Janeiro.

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.

Por su 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. Las mismas 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 conocer 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 2009 por la revista *Travel+Leisure*, colocó a Buenos Aires como la mejor ciudad latinoamericana y la ubicó dentro de los cuatro destinos preferidos por los lectores a nivel mundial (junto a Udaipur en India, Ciudad del Cabo en Sudáfrica y Bangkok en Tailandia); ya en los dos años anteriores, los lectores de dicha revista habían ordenado a Buenos Aires en segundo lugar del ranking mundial: en 2008, quedó posicionada detrás de Bangkok y en 2007 fue votada después de Florencia, Italia. A mediados de 2010, según el buscador de viajes *Skyscanner*, el destino porteño se ubicó en el puesto 19 según la preferencia de los españoles, siendo la única ciudad no europea en ocupar los primeros veinte lugares. Asimismo, en una encuesta publicada por el *New York Times* el 30 de diciembre de 2010, Buenos Aires quedó posicionada en el décimo lugar entre las treinta ciudades más recomendadas para visitar.

EVOLUCIÓN DEL TURISMO INTERNACIONAL

Según datos de la Encuesta de Turismo Internacional (ETI)¹, realizada por el INDEC y la Secretaría de Turismo de la Nación (SECTUR), durante los meses de octubre a diciembre de 2011, la cantidad de residentes en el extranjero que partieron desde el Aeropuerto Internacional de Ezeiza y del Aeroparque Jorge Newbery fue de poco más de 693.000 visitantes, exhibiendo una caída de 2,2% respecto al mismo período del año anterior. De esta manera, la dinámica observada para el último trimestre del año continuó el comportamiento del trimestre anterior, arrojando un semestre con la peor *performance* de los últimos dos años (momento en que la cantidad de llegadas comenzó a mostrar un incremento sostenido, luego de la crisis sufrida por el sector turístico desde mediados de 2008).

A lo largo del 2011, la cantidad de residentes en el extranjero que partieron desde los aeropuertos mencionados fue cercana a los 2.700.000 turistas, aumentando 1,7% con relación al año 2010. Dicho crecimiento se explica por la dinámica positiva de los dos primeros trimestres del año, que logró compensar en el total agregado las bajas mostradas por los últimos dos trimestres. Los descensos en el número de visitantes constatados para la segunda mitad de 2011 se explican por la erupción del volcán Puyehue, iniciada los primeros días del mes de junio; en efecto, la gran cantidad de cenizas volcánicas mantenidas en suspensión en la atmósfera alteró el tráfico aerocomercial de pasajeros en tanto imposibilitó operar con seguridad muchas de las rutas de cabotaje e internacionales, así como forzó el cierre de gran cantidad de aeropuertos patagónicos.

En relación al contexto mencionado, durante el cuarto trimestre de 2011, los extranjeros que llegaron a nuestro país para vacacionar (58% del total) mostraron caídas interanuales

cercanas a 11%, siendo el motivo de viaje más afectado por la interrupción de las rutas aéreas hacia el sur del país. Contrariamente, los viajes para visitar familiares o amigos (realizados por el 17,7% de los turistas) evidenciaron subas de 18,5%, en tanto la causa *Negocios* exhibió incrementos de 11,2% (habiendo convocado al 19,7% de los visitantes internacionales). Por su parte, el conjunto de los motivos agrupados en la categoría *Otros* (que incluye contratos de trabajo, viajes de estudios, tratamientos de salud, etc.) se mantuvo prácticamente estable respecto a su comportamiento de un año atrás (-0,6%), explicando el viaje de menos del 5% de los visitantes.

Al analizar el 2011 en su totalidad, se observa que todos los motivos de viaje presentaron subas interanuales a excepción de *Vacaciones/ocio*, que cayó casi 1%, traccionado por las bajas exhibidas durante la segunda mitad del año. Efectivamente, respecto al año anterior, los turistas que visitaron familiares o amigos mostraron incrementos cercanos al 9%, en tanto quienes llegaron bajo el motivo *Otros* aumentaron 6% y los arribados en viajes de negocios crecieron casi 3%. Asimismo, el porcentaje de turistas internacionales que durante 2011 convocó cada motivo de viaje presentó una distribución muy similar a la del último trimestre del año.

En relación con el alojamiento, durante los meses de octubre a diciembre de 2011, se observa que las categorías hoteleras tradicionales mostraron caídas; en efecto, los hoteles de 1 a 3 estrellas (que captaron el 19,5% de las noches) tuvieron descensos de 8,1%, en tanto los de 4 y 5 estrellas (grupo que concentró las pernoctaciones de casi la mitad de los turistas) exhibieron una baja de casi 6%. Por su parte, el 20,6% de los visitantes permaneció en casas de familiares o amigos (habiendo esta categoría crecido 12,3%), en tanto el segmento designado como *Otros* (casa propia, cabañas, departamentos, cruceros, *bed&breakfast*, etc.)

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 y al Aeroparque Jorge Newbery, muestran sólo una parte del turismo receptivo internacional, y por tanto, deben tomarse como una aproximación al fenómeno.

mostró una variación de apenas 0,4% (concentrando al 14,6% de los extranjeros) (Cuadro A-VII-1).

A lo largo de 2011, fue la estadía en casa de familiares o amigos la que mayor incremento mostró respecto del año anterior (10,1%), mientras que tanto el segmento de hoteles de 4 y 5 estrellas como el de establecimientos englobados en la categoría *Otros* se mantuvieron prácticamente sin variación respecto a 2010 (aumentaron 0,6% y 0,4%, respectivamente); por su parte, los hoteles de 1, 2 y 3 estrellas tuvieron caídas de 3,1%. Cabe mencionar que el porcentaje de turistas que durante 2011 permaneció en cada uno de los tipos de alojamiento presentó la misma distribución que para el último trimestre del año.

En el cuarto trimestre de 2011, el 80% de los turistas arribó a nuestro país sin tener paquete turístico, en tanto el 20% restante lo hizo habiéndolo contratado; mientras la primera de las modalidades exhibió una variación positiva en relación al mismo período del año anterior (creció 6,1%), los visitantes que contrataron paquete disminuyeron 25,6%. De igual manera, para la totalidad del año 2011, las tres cuartas partes de los extranjeros que llegaron a nuestro país lo hicieron sin contar con paquete turístico, en tanto el cuarto restante arribó habiéndolo contratado; mientras la primera modalidad mostró aumentos interanuales de 7,2%, la segunda cayó 15,2% respecto al año 2010. De esta manera, se acentúa la tendencia a viajar prescindiendo de los servicios de un agente de viajes.

La evolución interanual muestra que la estadía media de los turistas ha variado positivamente (2,6%), al pasar de 12,2 días en el cuarto trimestre de 2010 a 12,6 días en igual período de 2011. Por su parte, el gasto promedio diario por pernoctación exhibió un decremento de 8,4%, colocándose en USD 100,7; dicha merma se explica no sólo por la caída en el número de llegadas, sino también por la contracción

absoluta del monto desembolsado por los visitantes, incluso de aquellos orígenes que mostraron subas interanuales en la cantidad de arribos. De la dinámica mencionada es posible deducir una disminución del gasto promedio individual total de los turistas durante su estancia en el país para el cuarto trimestre del año; en efecto, dicho desembolso pasó de un promedio de USD 1.341 durante los meses de octubre a diciembre de 2010 a un promedio de USD 1.269 en igual período de 2011.

Durante el año 2011, la estadía media de los turistas ha variado positivamente en relación con el año anterior (6,3%), aunque el gasto promedio diario por pernoctación expuso una caída interanual cercana a 3%; no obstante, el gasto promedio individual total de los turistas durante su estancia en el país mostró una suba de 3,3%, al pasar de USD 1.273 en 2010 a USD 1.315 en 2011.

A lo largo del cuarto trimestre de 2011, fue Brasil el principal origen de los turistas que recibió Argentina a través del Aeropuerto de Ezeiza y del Aeroparque Jorge Newbery, seguido por los visitantes provenientes del *Resto de América*² (196.051 y 154.686 turistas, respectivamente). La permanencia promedio más alta se registró entre los visitantes de *Europa* (20 días) y entre los arribados del *Resto del mundo*³ (poco más de 18 días). Por su parte, los chilenos, los uruguayos y los brasileños tuvieron estadías mucho más cortas (menos de una semana), siendo estos últimos los que exhibieron el mayor gasto diario (USD 188,3), en tanto que los llegados del *Resto del mundo* fueron los que menor desembolso por día realizaron (menos de USD 75,5).

Para la totalidad del año 2011, Brasil también resultó el principal país emisor de visitantes a nuestro país (886.783 personas); sin embargo, a diferencia de lo observado para el último trimestre del año, el segundo lugar fue ocupado por los europeos (560.755 turistas).

² La categoría *Resto de América* está compuesta por todos los países del continente a excepción de Brasil, Chile, Uruguay, Estados Unidos y Canadá.

³ La categoría *Resto del mundo* está compuesta por todos los países que integran los continentes de Asia, África y Oceanía.

CUADRO A-VII-1

TURISMO RECEPTIVO. PRINCIPALES VARIABLES RELEVADAS EN LA ETI. AEROPUERTO INTERNACIONAL DE EZEIZA Y AEROPARQUE JORGE NEWBERY.
3ER.TRIMESTRE 2010/4TO.TRIMESTRE 2011

	2010												2011											
	TRIMESTRE III				TRIMESTRE IV				TRIMESTRE I				TRIMESTRE II				TRIMESTRE III				TRIMESTRE IV			
	TURISTAS INTERNACIONALES	PARTICIPACIÓN (%)	VARIACIÓN INTERANUAL		TURISTAS INTERNACIONALES	PARTICIPACIÓN (%)	VARIACIÓN INTERANUAL		TURISTAS INTERNACIONALES	PARTICIPACIÓN (%)	VARIACIÓN INTERANUAL		TURISTAS INTERNACIONALES	PARTICIPACIÓN (%)	VARIACIÓN INTERANUAL		TURISTAS INTERNACIONALES	PARTICIPACIÓN (%)	VARIACIÓN INTERANUAL		TURISTAS INTERNACIONALES	PARTICIPACIÓN (%)	VARIACIÓN INTERANUAL	
Motivo de viaje																								
Vacaciones/ocio	438.484	63,0	104,9		449.296	63,4	38,7		469.439	64,2	18,8		345.147	57,2	3,6		385.927	58,0	-12,0		400.940	57,9	-10,8	
Visita a familiares o amigos	96.783	13,9	15,3		103.330	14,6	2,2		139.401	19,1	14,3		106.616	17,7	8,7		89.157	13,4	-7,9		122.479	17,7	18,5	
Negocios	125.074	18,0	40,2		122.821	17,3	-11,0		88.997	12,2	-8,7		123.233	20,4	-12,8		151.746	22,8	21,3		136.586	19,7	11,2	
Otros ¹	35.502	5,1	36,2		33.243	4,7	11,6		33.065	4,5	10,5		28.155	4,7	6,7		38.215	5,7	7,6		33.029	4,8	-0,6	
Total	695.843	100,0	68,4		708.690	100,0	19,5		730.902	100,0	13,4		603.151	100,0	0,7		665.045	100,0	-4,4		693.034	100,0	-2,2	
Tipo de alojamiento																								
Casa de familiares o amigos	116.319	16,7	15,0		127.258	18,0	3,8		174.332	23,9	16,4		127.885	21,2	6,7		120.191	18,1	3,3		142.858	20,6	12,3	
Hotel 1,2 y 3 estrellas	148.320	21,3	87,1		146.686	20,7	30,2		126.188	17,3	9,7		121.389	20,1	-2,7		135.714	20,4	-8,5		134.815	19,5	-8,1	
Hotel 4 y 5 estrellas	343.839	49,4	109,3		333.802	47,1	24,0		329.300	45,1	20,8		279.641	46,4	-0,7		315.847	47,5	-8,1		314.047	45,3	-5,9	
Otros ²	87.365	12,6	27,4		100.944	14,2	14,2		101.082	13,8	-5,7		74.236	12,3	2,3		93.293	14,0	6,5		101.314	14,6	0,4	
Total	695.843	100,0	68,4		708.690	100,0	19,5		730.902	100,0	13,4		603.151	100,0	0,7		665.045	100,0	-4,4		693.034	100,0	-2,2	
Organización del viaje																								
Con paquete turístico	171.404	24,6	126,5		186.058	26,3	30,6		182.672	25,0	4,1		115.156	19,1	-6,7		119.975	18,0	-30,0		138.490	20,0	-25,6	
Sin paquete turístico	524.439	75,4	55,3		522.632	73,7	24,8		548.230	75,0	16,9		487.995	80,9	2,6		545.070	82,0	3,9		554.544	80,0	6,1	
Total	695.843	100,0	68,4		708.690	100,0	19,5		730.902	100,0	13,4		603.151	100,0	0,7		665.045	100,0	-4,4		693.034	100,0	-2,2	

(continúa)

TURISMO RECEPTIVO. PRINCIPALES VARIABLES RELEVADAS EN LA ETI. AEROPUERTO INTERNACIONAL DE EZEIZA Y AEROPARQUE JORGE NEWBERY. 3ER.TRIMESTRE 2010/4TO.TRIMESTRE 2011

Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de INDEC. ETI.

Es importante subrayar que, de acuerdo con la ETI, la Ciudad de Buenos Aires captó, respecto a la totalidad del país, el 64,5% de las pernoctaciones de los turistas internacionales que partieron a través del Aeropuerto de Ezeiza y del Aeroparque Jorge Newbery a lo largo del cuarto trimestre de 2011 (lo que representa poco más de 5,6 millones de noches), exhibiendo, respecto al mismo período del año anterior, un ascenso de 2,5%. De igual forma, el 61,5% de las casi 35 millones de pernoctaciones de turistas extranjeros que tuvieron lugar durante el año 2011 ocurrieron en la Ciudad de Buenos Aires.

De esta manera, la Ciudad de Buenos Aires continúa, año tras año, liderando las preferencias de los turistas residentes en el extranjero, siendo un destino menos sujeto a las variaciones estacionales que afectan a los restantes puntos turísticos del país⁴. 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.

La evolución del turismo internacional muestra que con el fin de la convertibilidad, hubo importantes cambios en la composición del movimiento turístico (turistas recibidos+turistas emitidos); se destaca especialmente que a lo largo de 2001, más del 60% correspondía a turismo emisor, en tanto que en los años posteriores, fue el turismo receptor el que tuvo dicha proporción. Tal *boom* del turismo receptor 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.

Sin perjuicio de lo antedicho, cabe mencionar que durante 2011 la proporción entre turistas recibidos y emitidos se repartió prácticamente en partes iguales, con una leve ventaja para el primero de los segmentos (55,5%); asimismo, mientras el movimiento receptor mostró para dicho período una suba de apenas 1,7%, el movimiento emisor tuvo un muy buen comportamiento, al denotar incrementos del orden del 13,5%. En números absolutos, la cantidad de turistas nacionales que salieron del país durante los meses de enero a diciembre de 2011 registró los valores más altos de la última década (2.156.625 personas), considerando incluso al año 2001 (Cuadro A-VII-2).

De esta manera, empieza a esbozarse un cambio de tendencia en la composición del movimiento turístico que tiene sus causas, por una parte, en la pérdida de competitividad nacional que lleva al encarecimiento de los destinos de cabotaje y propicia el turismo de compras en el exterior y, por otra parte, en la aparición de planes de cuotas en el mercado doméstico para el pago de los pasajes internacionales.

⁴ Además de la Ciudad de Buenos Aires, la Encuesta de Turismo Internacional releva como destinos turísticos a la Costa Atlántica, Puerto Madryn-Península de Valdés, Cataratas del Iguazú, Provincias del NOA (Salta, Tucumán y Jujuy), Provincia de Mendoza (Aconcagua), Ushuaia, El Calafate-Glaciario Perito Moreno y Bariloche-Villa La Angostura-San Martín de los Andes, entre otros.

CUADRO A-VII-2

TURISTAS INTERNACIONALES POR CONDICIÓN DE RECEPTIVO O EMISIVO Y VARIACIÓN INTERANUAL (%).
AEROPUERTO INTERNACIONAL DE EZEIZA Y AEROPARQUE JORGE NEWBERY. AÑOS 2001 Y 2007/2011^a

PERÍODO	TURISMO RECEPTIVO	TURISMO EMISIVO	SALDO	TURISMO RECEPTIVO/TURISMO TOTAL
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
2007	2.298.109	1.372.270	925.839	62,6
Trimestre I	621.786	365.877	255.909	63,0
Trimestre II	526.143	312.194	213.949	62,8
Trimestre III	550.840	358.329	192.511	60,6
Trimestre IV	599.340	335.870	263.470	64,1
2008	2.327.194	1.452.786	874.408	61,6
Trimestre I	671.268	408.373	262.895	62,2
Trimestre II	531.334	332.780	198.554	61,5
Trimestre III	570.726	376.940	193.786	60,2
Trimestre IV	553.866	334.693	219.173	62,3
2009	2.082.599	1.649.609	432.990	55,8
Trimestre I	576.079	463.950	112.129	55,4
Trimestre II	500.306	363.983	136.323	57,9
Trimestre III	413.269	403.939	9.330	50,6
Trimestre IV	592.945	417.737	175.208	58,7
2010	2.647.869	1.900.833	747.036	58,2
Trimestre I	644.419	516.169	128.250	55,5
Trimestre II	598.917	433.507	165.410	58,0
Trimestre III	695.843	475.531	220.312	59,4
Trimestre IV	708.690	475.626	233.064	59,8
2011	2.692.132	2.156.625	535.507	55,5
Trimestre I	730.902	625.560	105.342	53,9
Trimestre II	603.151	474.103	129.048	56,0
Trimestre III	665.045	526.766	138.279	55,8
Trimestre IV	693.034	530.196	162.838	56,7
VARIACIÓN INTERANUAL (%)				
2008	1,3	5,9	-5,6	
Trimestre I	8,0	11,6	2,7	
Trimestre II	1,0	6,6	-7,2	
Trimestre III	3,6	5,2	0,7	
Trimestre IV	-7,6	-0,4	-16,8	

(continúa)

CUADRO A-VII-2 (CONTINUACIÓN)

TURISTAS INTERNACIONALES POR CONDICIÓN DE RECEPTIVO O EMISIVO Y VARIACIÓN INTERANUAL (%).
AEROPUERTO INTERNACIONAL DE EZEIZA Y AEROPARQUE JORGE NEWBERY. AÑOS 2001 Y 2007/2011^a

PERÍODO	TURISMO RECEPTIVO	TURISMO EMISIVO	SALDO	TURISMO RECEPTIVO/TURISMO TOTAL
VARIACIÓN INTERANUAL (%)				
2009	s/d	s/d	-50,5	
Trimestre I	s/d	s/d	-57,3	
Trimestre II	s/d	s/d	-31,3	
Trimestre III	s/d	s/d	-95,2	
Trimestre IV	s/d	s/d	-20,1	
2010	27,1	15,2	72,5	
Trimestre I	11,9	11,3	14,4	
Trimestre II	19,7	19,1	21,3	
Trimestre III	68,4	17,7	2261,3	
Trimestre IV	19,5	13,9	33,0	
2011	1,7	13,5	-28,3	
Trimestre I	13,4	21,2	-17,9	
Trimestre II	0,7	9,4	-22,0	
Trimestre III	-4,4	10,8	-37,2	
Trimestre IV	-2,2	11,5	-30,1	

^a Desde el año 2009, la cantidad de turistas internacionales corresponde a la sumatoria de los egresados tanto por el Aeropuerto de Ezeiza como por el Aeroparque Metropolitano, a diferencia de años previos donde sólo se consideró a los turistas partidos desde Ezeiza. Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de INDEC. ETI.

TEMPORADA DE CRUCEROS 2011-2012 EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

Desde hace una docena 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: 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 modo 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 visitantes con poder adquisitivo medio y alto, que en estadías cortas realizan considerables gastos, pero también porque los cruceros resultan una oportunidad para impulsar el consumo de productos argentinos a bordo y utilizar el segmento como modo de promoción de las exportaciones nacionales.

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.

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 la limitada disponibilidad de muelles. Asimismo, en respuesta al incesante incremento en la cantidad de maniobras de barcos así como ante el aumento en las dimensiones de los mismos, en septiembre de 2011 fue aprobada la reglamentación 61/2011 (que se aplicará desde la temporada 2013/2014) cuyo objetivo es actualizar las normativas vigentes a fin de regular la prioridad de los arribos al Puerto de Buenos Aires.

Desde la temporada de cruceros 2008/2009 se han desplegado acciones tendientes a incrementar la capacidad del Puerto; se realizaron importantes desembolsos en la ampliación y modernización de los espacios para el manejo de valijas, para la circulación de egresos e ingresos y para migraciones y Aduana. Al finalizar la temporada 2009/2010, la concesionaria *Terminales Río de la Plata S.A* puso en marcha la reconstrucción de la terminal, la cual fue inaugurada al cierre de la temporada 2010/2011. De esta forma, con una inversión de más de USD 25M, se construyó un edificio de 12.000 m² con modernas instalaciones y se amplió el tercer espigón con el fin de lograr

la verticalidad del muelle y poder recibir simultáneamente a dos buques con esloras mayores a 300 metros.

Contar con una terminal de amarre adecuada a las necesidades de la demanda tiene como correlato la posibilidad de aprovechar las oportunidades de desarrollo turístico que el segmento de cruceros ofrece, evitando que queden 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 (y con ello, el número de pasajeros que acceden a circuitos de paseo en la Ciudad, espectáculos, compras, etc.).

Por las características intrínsecas a la actividad de transporte, no resulta factible aumentar la oferta del 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 la mejor manera posible.

En relación con el perfil de los cruceristas que visitan el puerto porteño y, de acuerdo a diferentes estudios de cruceros realizados por el Observatorio Turístico del Ente de Turismo del gobierno porteño (Ministerio de Cultura), aproximadamente nueve de cada diez son extranjeros, predominando entre ellos los procedentes de Brasil. El 10% restante se encuentra compuesto por turistas nacionales no

residentes en la Ciudad. Asimismo, más de la mitad de los visitantes que arriban en cruceros superan los 45 años de edad; la mayoría de las personas viaja acompañada por su pareja, o bien junto a su grupo familiar.

La temporada de cruceros 2011/2012 se inició el 20 de octubre de 2011 con la llegada al puerto porteño del buque *National G. Explorer* y se extenderá hasta el 14 de abril de 2012 con la partida del *MSC Opera*, nave que tendrá por primera vez como puerto exclusivo al Puerto de Buenos Aires. De acuerdo a una proyección estimativa suministrada por la Administración General de Puertos, en dicho lapso harán escala en la Ciudad de Buenos Aires 34 embarcaciones que transportarán en conjunto a aproximadamente 420.000 pasajeros, de los cuales se estima que alrededor de un tercio corresponde a personal de tripulación⁵. Asimismo, dichos buques realizarán un total de 159 recaladas, lo que implica una suba de casi 18% en relación con la temporada anterior (Gráfico A-VII-1).

En contraposición a lo estimado para el período 2011/2012, durante el 2010/2011 el número de atraques mostró una caída intertemporada de 5%, aunque la cantidad de cruceristas evidenció subas del orden del 14,4%. El incremento en la cuantía de pasajeros en ocasión de bajas en el número de recaladas se explica por la mayor dimensión de las naves que recibió el Puerto porteño para la última temporada.

De los cruceros que arribarán para recalar en el puerto porteño, casi 63% hará escala previa en ciudades de Uruguay (Punta del Este y Montevideo) y un 28% en Brasil (Río de Janeiro, Santos e Ilha Bela). El 4,4% llegará desde ciudades de Argentina (Ushuaia, Rosario y Puerto Madryn); en tanto que 3,2% lo hará directamente desde el otro lado del Atlántico: tres buques provendrán de ciudades europeas (Lisboa, Oslo y Southampton) y dos de

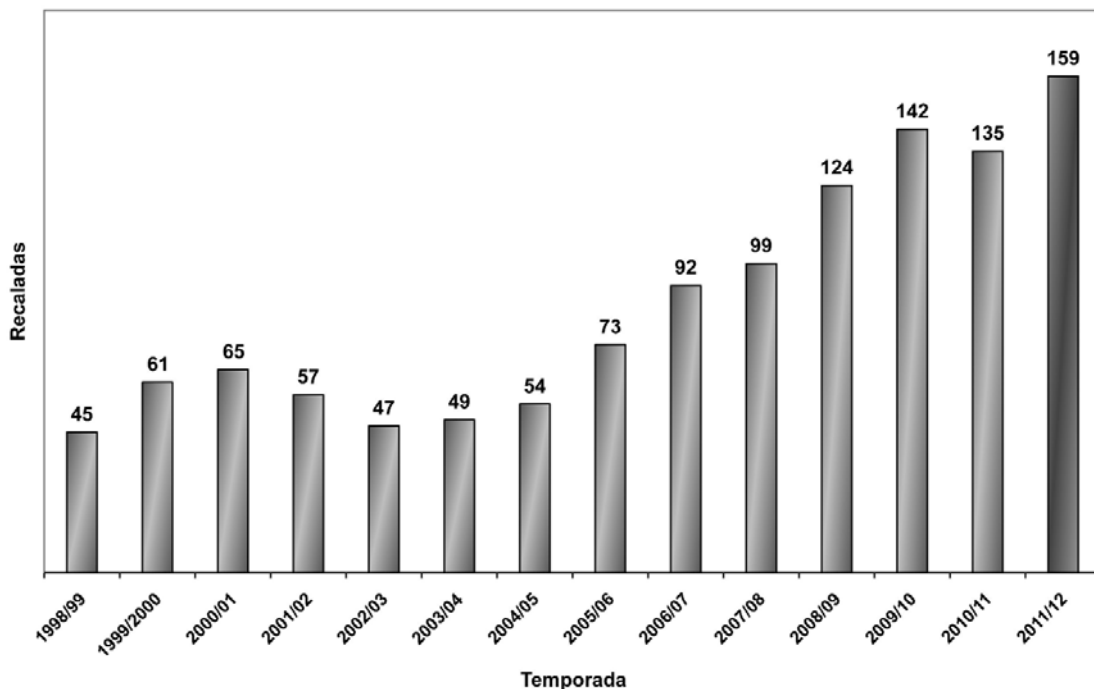
ciudades africanas (Cape Town y Dakar). Finalmente, atracará un crucero llegado desde Miami, otro de Valparaíso y uno desde Islas Malvinas totalizando, los tres orígenes, el 1,8% de las recaladas.

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 2011/2012 (57,6%), seguidas por las locaciones brasileras (Angra do Reis, Río de Janeiro y Santos), las cuales atraerán al 33,5% de los barcos salidos del puerto porteño. Por su parte, el 5,7% de los buques se dirigirá a destinos nacionales (Puerto Madryn y Ushuaia), el 2,5% a Islas Malvinas y sólo el 0,6% partirá con rumbo trasatlántico (hacia la ciudad de Lisboa).

⁵ Considerar a la tripulación del buque en las estadísticas de personas transportadas es relevante, debido a que se constituyen en potenciales excursionistas en las ciudades en las que tocan puerto.

GRÁFICO A-VII-1

RECALADAS DE CRUCEROS EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. TEMPORADAS 1998/1999 A 2010/2011 Y ESTIMATIVO TEMPORADA 2011/2012



Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA) sobre la base de datos de la Administración General de Puertos.

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.

Como ejemplos recientes de tal dinámica, en octubre de 2011 la compañía aérea *KLM Royal Dutch*, luego de diez años de ausencia, volvió a operar vuelos *non-stop* entre Buenos Aires y Ámsterdam; dicha compañía aérea y *Aerolíneas*

Argentinas/Austral firmaron un acuerdo de código compartido a fin de explorar oportunidades de complementación de sus redes de rutas. Por su parte, en enero de 2012 la aerocomercial *Emirates Airlines* comenzó a volar la ruta Buenos Aires-Dubai, con escala en Río de Janeiro; de esta manera, nuestro país quedó por primera vez conectado a la capital de los Emiratos Árabes Unidos, posibilitando a los pasajeros que viajen por *Emirates* ligar desde su *hub* en Dubai con 110 destinos adicionales, entre ellos Dinamarca, Zimbabwe e Irak. Asimismo, reforzando la presencia de nuestro país como mercado turístico para los países del Mediterráneo Este y del Golfo Pérsico, *Turkish Airlines* anunció que a partir de junio de 2012 comenzará a operar la ruta hacia Argentina.

Por otra parte, también se verifica el aumento en la cantidad de usuarios del transporte aéreo. En efecto, durante el año 2010 el total de pasajeros que pasó por los aeropuertos del país concesionados a *Aeropuertos Argentina 2000* tuvo una suba interanual de 12,4%, lo que implicó un movimiento de 22.856.521 personas. La cantidad de pasajeros registrados para el 2010 resultó récord desde 1999, año en que la empresa empezó a operar las terminales del Sistema Nacional de Aeropuertos. Particularmente, el Aeroparque Jorge Newbery mostró subas superiores al 17%, lo que se explica principalmente por la regionalización de los vuelos. A su vez, el Aeropuerto Internacional de Ezeiza exhibió un incremento en el número de pasajeros de 11,1% respecto del año 2009.

A lo largo de 2011, la cantidad de pasajeros que utilizaron los aeropuertos de la concesión ascendió a 22.712.861 personas, implicando una baja de 0,6% respecto a la dinámica del año anterior. Sin embargo, teniendo en cuenta la excelente *performance* del 2010 y los inconvenientes operativos producidos durante 2011 debido a las cenizas generadas por la actividad del volcán Puyehue (cierre temporario de algunos aeropuertos de la Patagonia, suspensión de la actividad de las líneas aéreas en otras terminales del país afectada por la pluma de esos residuos, reprogramaciones de vuelos, etc.), puede considerarse altamente positivo que el año haya terminado en equilibrio con los guarismos de 2010.

El aumento sostenido de viajeros, naves y rutas operadas, ha tenido lugar incluso considerando la deficiente operatividad que ha caracterizado al transporte aerocomercial en Argentina, lo que resulta un importante factor de desaliento para los visitantes. Desde el punto de vista de la demanda, el ineficiente funcionamiento del sistema de transporte aéreo de pasajeros es uno de los principales factores causantes de incertidumbre y desconfianza a la hora de diseñar un itinerario turístico en nuestro país.

En este sentido, los diferentes informes realizados desde 2005 por la Asociación Argentina de Derecho del Turismo (AADETUR) indican que el transporte aerocomercial resulta el principal motivo de queja de los turistas en Argentina. En efecto, durante 2010 el transporte aéreo continuó siendo el sector con mayor interposición de reclamos (42%), si bien se verifica a partir de 2008 una disminución en el número de los mismos.

Aerolíneas Argentinas/Austral era, según los informes mencionados, la compañía aérea que recibía año a año la mayor cantidad de quejas. Sin embargo, durante 2009, dicha empresa mejoró notablemente la puntualidad en la partida de los vuelos, en coincidencia con el traspaso de la firma a manos estatales. De esta manera, las quejas de los turistas en relación con el transporte aerocomercial se distribuyeron entre más prestadores y mayor cantidad de líneas aéreas.

El buen desempeño que *Aerolíneas Argentinas/Austral* ha mostrado desde 2009 se explica por su papel de empresa ejecutora de la política aerocomercial de transporte del Estado. Al respecto, y a fin de que la aerolínea estatal pueda dar cumplimiento adecuado a las funciones designadas por el Plan General de Negocios, la Administración Nacional de Aviación Civil dispuso a través de la Resolución 265/2010 la internacionalización del Aeroparque Jorge Newbery con relación a las repúblicas de Brasil, Chile y Paraguay a partir de marzo de 2010.

De acuerdo a lo mencionado, el aeropuerto metropolitano ha sido reposicionado como *hub* internacional para las operativas de *Aerolíneas Argentinas/Austral*, estimándose que entre los efectos positivos de la decisión se encuentran propiciar un mayor desarrollo del turismo nacional y receptivo regional, generar más fuentes de empleo, fortalecer los intercambios comerciales con las provincias y la llegada de

mayores inversiones productivas, toda vez que se posibilitarán las conexiones con trasbordo directo entre vuelos de cabotaje y regionales.

La regionalización del Aeroparque Jorge Newbery hizo necesaria la pronta ampliación de la capacidad instalada de la terminal. Por tal motivo, durante el mes de noviembre de 2010, el aeropuerto metropolitano fue cerrado por refacciones, redistribuyéndose los vuelos programados entre Ezeiza, El Palomar y San Fernando. Las obras, que consistieron en la extensión de la pista, la remodelación de los sectores de arribos, la incorporación de nuevos puestos para migraciones y la ampliación del preembarque, implicaron aproximadamente una inversión de \$ 70M.

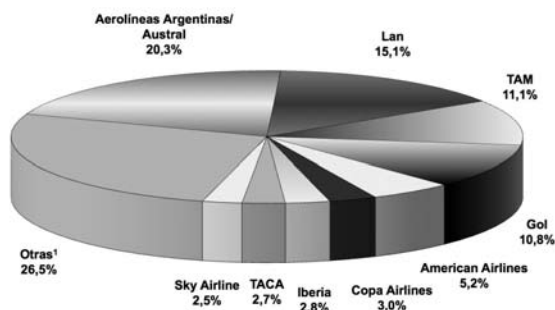
A continuación, se caracteriza la red aérea que vincula a la Ciudad con importantes localidades nacionales y del resto del mundo. Los datos presentados corresponden a un relevamiento muestral realizado por el CEDEM los días hábiles del cuarto trimestre de 2011, que permite identificar los vuelos partidos del Aeropuerto Internacional de Ezeiza y del Aeroparque Metropolitano Jorge Newbery.

Si bien la descripción que sigue a continuación no hace visible el gran impacto que la erupción del Puyehue tuvo sobre el sistema de conexiones aéreas y realiza un análisis de la dinámica aeroportuaria en términos relativos, es necesario aclarar que en cantidad absoluta de vuelos, el relevamiento realizado por el CEDEM arroja una importante reducción de las operatorias y un notable incremento en el número de cancelaciones.

En el cuarto trimestre del año 2011, la compañía con más vuelos operados en el Aeropuerto Internacional de Ezeiza fue *Aerolíneas Argentinas/Austral* (20,3%), seguida por *LAN*⁶, que llevó a cabo poco más del 15% de los vuelos partidos. Por su parte, *TAM* y *Gol*

representaron, respectivamente, el 11,1% y el 10,8% del total de operaciones, mientras que *American Airlines* captó el 5,2%, *Copa Airlines* el 3%, *Iberia* el 2,8% y *TACA* el 2,7% (Gráfico A-VII-2).

GRÁFICO A-VII-2
TRÁFICO AÉREO. VUELOS PARTIDOS DEL AEROPUERTO INTERNACIONAL DE EZEIZA POR LÍNEA AÉREA (%). 4TO. TRIMESTRE 2011



¹ Comprende a las compañías aerocomerciales *Air France*, *South African Airlines*, *Alitalia*, *Aerosur de Bolivia*, *United Airlines*, *Continental Airlines*, *Delta Airlines*, *Air Europa*, *Lufthansa*, *British Airways*, *Air Canada*, *Sol de Paraguay*, *Martinair*, *Avianca*, *Aero México*, *Pluna*, *Malaysia*, *KLM*, *Qantas*, *Boliviana de Aviación*, *Buquebus*, *Conviasa*, *Qatar* y *Cubana de Aviación*, e incluye a las compañías que operan vuelos *charters*.

Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de AA 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.

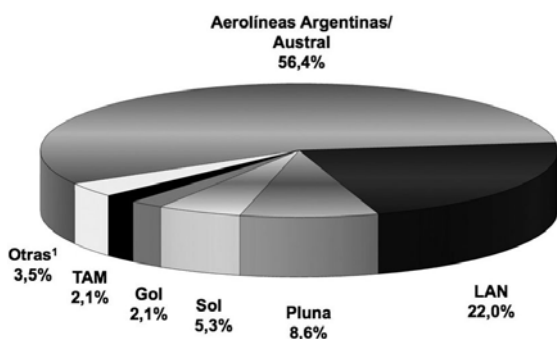
En efecto, *Aerolíneas Argentinas/Austral* representa más del 56% de los vuelos partidos. El resto fueron realizados por *LAN* (22%), *Pluna* (8,6%), *Sol* (5,3%), *TAM* (2,1%), *Gol* (2,1%), *Buquebus* (1,3%), *Andes* (1,2%), *Aerochaco* (0,7%), *LADE* (0,2%) y *charters* (0,1%). *Aerolíneas Argentinas/Austral* 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 Bariloche, a Puerto Madryn, Jujuy y Salta, *Pluna* que lo hace hacia Montevideo y Punta del Este,

⁶ En el total de vuelos realizados por *LAN*, participan las divisiones *LAN Argentina* (11,3% del total de vuelos partidos desde el Aeropuerto Internacional de Ezeiza), *LAN Perú* (2,6%) y *LAN Ecuador* (1,2%).

Sol que vuela hacia Río Cuarto, San Luis, Santa Rosa, Rosario, Santa Fe, Comodoro Rivadavia, Villa Mercedes y Montevideo, o *Buquebus* que conecta Aeroparque con las localidades de Punta del Este y Salto, en Uruguay (Gráfico A-VII-3).

GRÁFICO A-VII-3

TRÁFICO AÉREO. VUELOS PARTIDOS DEL AEROPARQUE METROPOLITANO JORGE NEWBERY POR LÍNEA AÉREA (%). 4TO. TRIMESTRE 2011



¹ Comprende a las compañías aerocomerciales *Andes*, *Buquebus*, *Aerohaco* y *LADE*, e incluye a las que operan vuelos *charters*.

Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de AA 2000.

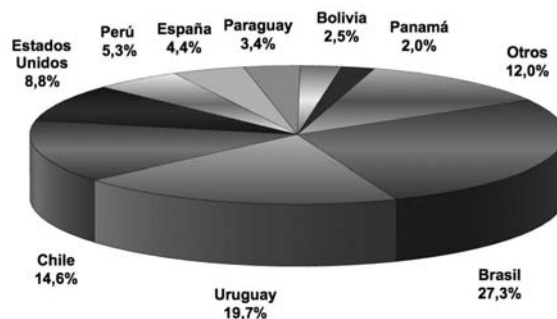
El análisis de la distribución de vuelos salidos del Aeropuerto Internacional de Ezeiza y del Aeroparque Metropolitano Jorge Newbery por destino, proporciona una aproximación a los principales mercados turísticos actuales y potenciales para la Ciudad, a través del dato sobre el destino final de los vuelos. No obstante, cabe advertir que se pueden subestimar o directamente omitir el registro de algunos orígenes turísticos cuando se trata de conexiones. Casi el 53% de los vuelos partidos en el cuarto trimestre de 2011 del Aeropuerto Internacional de Ezeiza y del Aeroparque Jorge Newbery fueron internacionales. Brasil fue el principal país de destino (27,3%) a través de vuelos con terminación en Sao Paulo, Río do Janeiro, Belho Horizonte, Porto Alegre, Recife, Florianópolis y San Salvador de Bahía. Las compañías que operaron estos destinos fueron *Aerolíneas Argentinas/Austral*, *TAM*, *Gol* y *LAN* (Gráfico A-VII-4).

Después de Brasil, fue Uruguay el país de destino más importante, con una porción de 19,7% de los vuelos internacionales. 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 más del 80% de los vuelos hacia Uruguay se realizaron desde el Aeroparque Jorge Newbery, siendo las ciudades conectadas Punta del Este y Montevideo.

El tercer lugar es ocupado por Chile, con una participación de 14,6% del total de los vuelos al exterior, a través de operaciones realizadas por las compañías *Aerolíneas Argentinas/Austral*, *Gol*, *LAN* y *Sky Airline* hacia la ciudad de Santiago. Por su parte, Estados Unidos resultó ser el cuarto destino de mayor conectividad aérea con Argentina (8,8%); las empresas que operan las rutas hacia el país del norte son *American Airlines*, *Aerolíneas Argentinas/Austral*, *LAN*, *United Airlines*, *Delta Airlines* y *Continental Airlines*, en tanto que las ciudades vinculadas son Miami, New York, Dallas, San Francisco, Washington, Atlanta y Houston.

GRÁFICO A-VII-4

TRÁFICO AÉREO. VUELOS INTERNACIONALES POR PAÍS DE DESTINO (%). AEROPUERTO INTERNACIONAL DE EZEIZA Y AEROPARQUE JORGE NEWBERY. 4TO. TRIMESTRE 2011



Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de AA 2000.

Perú ocupa el quinto lugar con el 5,3% de los vuelos internacionales partidos hacia la capital, Lima (las empresas operadoras son *Aerolíneas Argentinas/Austral*, *TACA*, *Gol* y *LAN*).

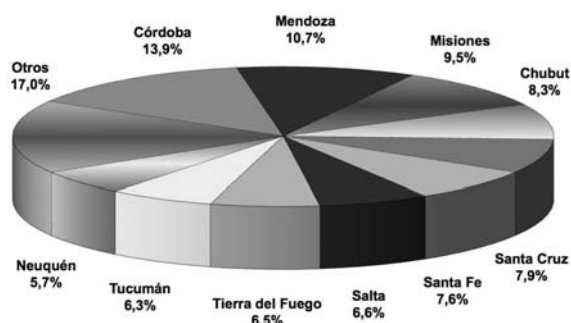
En el cuarto trimestre de 2011, las provincias argentinas con mayor conexión aérea con la Ciudad de Buenos Aires fueron Córdoba (13,9%), Mendoza (10,7%), Misiones (9,5%), Chubut (8,3%), Santa Cruz (7,9%), Santa Fe (7,6%) y Salta (6,6%). El análisis del destino final de los vuelos hacia el interior del país, más que un indicador de los principales mercados turísticos 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 (Gráfico A-VII-5).

La región patagónica concentra tradicionalmente una importante cantidad de los vuelos domésticos (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 última situación explica la permanencia de ciertas rutas y frecuencias poco rentables o no concurrentes operadas por *LADE* en su rol de línea aérea de fomento, y por *Aerolíneas Argentinas/Austral* en su carácter de aerolínea de bandera.

En particular, durante la segunda mitad de 2011 la cantidad de vuelos a la Patagonia se contrajo a causa del ya mencionado cierre de los aeropuertos regionales. Sin embargo, algunos aeropuertos tuvieron crecimientos notables, como fue el caso de Esquel, que actuó como alternativa ante la falta de operaciones en las otras estaciones aéreas australes. Bariloche, por su parte, prácticamente no registró movimientos (los vuelos interrumpidos el 5 de junio de 2011 se reanudaron recién el 13 de enero de 2012).

GRÁFICO A-VII-5

TRÁFICO AÉREO. VUELOS DE CABOTAJE POR PROVINCIA DE DESTINO (%). AEROPARQUE JORGE NEWBERY Y AEROPUERTO INTERNACIONAL DE EZEIZA. 4TO. TRIMESTRE 2011



Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de AA 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 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 cuarto trimestre de 2011, respecto al mismo período del año anterior, el índice del tipo de cambio real multilateral turístico, que permite seguir la evolución global del poder adquisitivo de las divisas de los principales orígenes del turismo extranjero en la Ciudad de Buenos Aires⁷, registró una caída interanual promedio de 1,5%, lo que implica una disminución en la capacidad de compra de las monedas extranjeras en la Ciudad.

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.

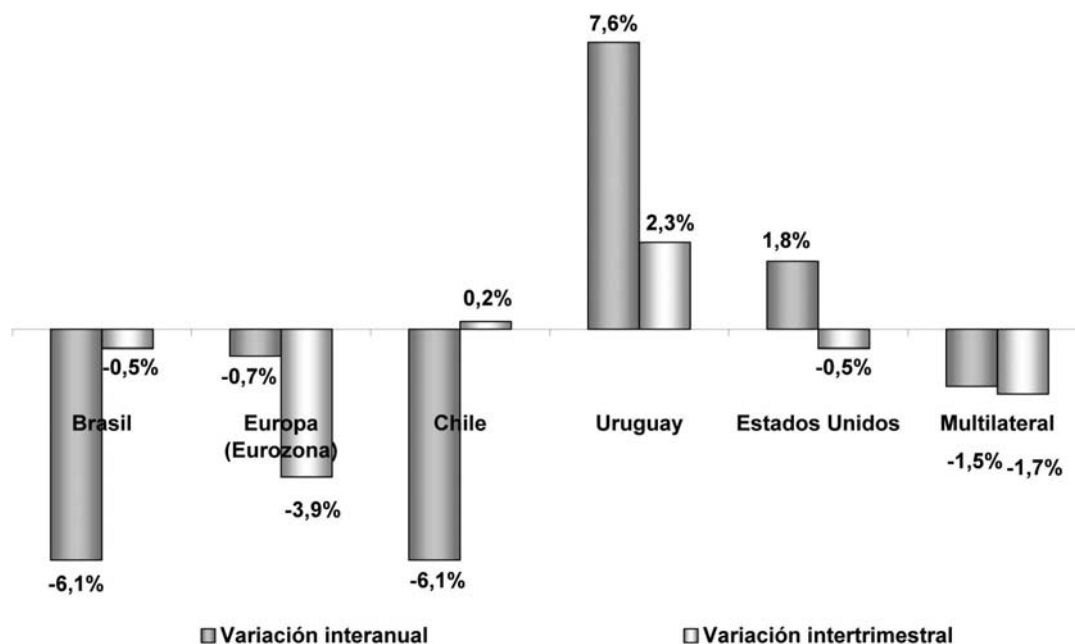
Tanto el peso chileno como el real brasilero mostraron pérdidas de ventaja para las compras en nuestro país (para ambas monedas el índice se contrajo 6,1%). Asimismo, el peso argentino se depreció respecto al peso uruguayo (el índice aumentó 7,6%) y respecto al dólar estadounidense (creció 1,8%), en tanto el euro se mantuvo prácticamente estable en relación con el cuarto trimestre de 2010 (-0,7%).

Al cotejar el cuarto trimestre de 2011 contra el tercer trimestre de igual año, se observa que el

índice del tipo de cambio real multilateral turístico volvió a exhibir una caída (-1,7%), aunque levemente superior a la observada para la dinámica interanual (-1,5%). Mientras el euro expuso pérdidas en su poder adquisitivo cercanas a 4%, el peso uruguayo se apreció frente a la moneda nacional, ya que su índice aumentó 2,3%. Las restantes monedas analizadas se mantuvieron prácticamente sin variación respecto al comportamiento exhibido un trimestre atrás⁸. (Gráfico A-VII-6).

GRÁFICO A-VII-6

VARIACIÓN DEL ÍNDICE DE COMPETITIVIDAD REAL TURÍSTICA ARGENTINA FRENTE A LOS PRINCIPALES PAÍSES ORÍGENES DEL TURISMO RECEPTIVO (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. 4TO. TRIMESTRE 2011



Nota: El tipo de cambio multilateral sintetiza los tipos de cambio bilaterales reales de los principales países de origen turístico, ponderados por la participación que cada origen tiene en el gasto total de los turistas en la Ciudad de Buenos Aires. La variación positiva indica ganancia de competitividad real argentina, en tanto que el cambio negativo, pérdida.

El ordenamiento de los orígenes sigue el criterio, decreciente hacia la derecha, de mayor ganancia de poder adquisitivo de las monedas respecto a diciembre de 2001.

Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de Bancos Centrales nacionales y cotizaciones de divisas.

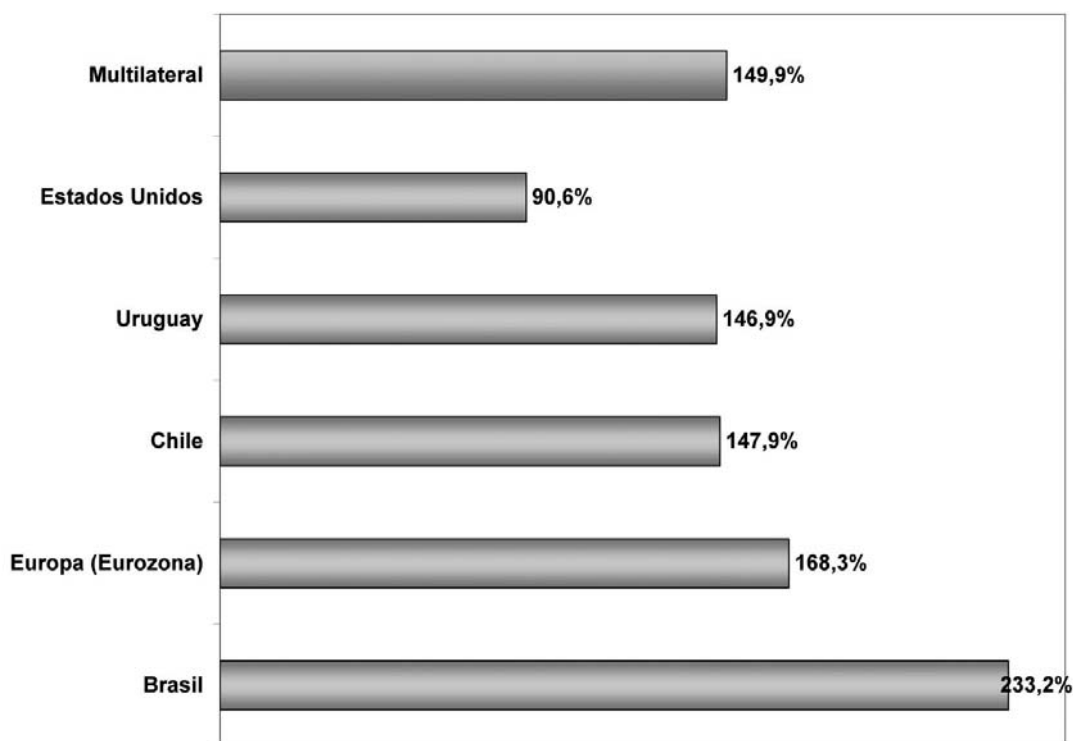
⁸ Cabe destacar que el índice de competitividad está construido tomando en consideración el nivel general del IPC, que a diciembre de 2011 había crecido 9,5% en términos interanuales. Al respecto, cabe mencionar que desde enero de 2007 la medición del Índice de Precios al Consumidor presenta poca confiabilidad y estaría subestimando el verdadero aumento de los precios y por ende, la pérdida de competitividad turística por precio.

Durante el cuarto trimestre de 2011 y en relación con la situación inmediatamente anterior a la devaluación doméstica, las monedas que mayor apreciación real tuvieron frente al peso -es decir, que mayor poder de compra ganaron- fueron el real y el euro: en diciembre de 2011 adquirirían respectivamente, 3,3 y 2,7 veces lo que entonces.

Sigue en magnitud de apreciación el peso chileno, que obtenía 2,5 veces más que en diciembre de 2001, mientras que el peso uruguayo lo hacía en 2,4 veces. Finalmente, el dólar estadounidense aumentó su poder de compra a poco menos del doble (Gráfico A-VII-7).

GRÁFICO A-VII-7

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 (%). DICIEMBRE 2011



Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de Bancos Centrales nacionales y cotizaciones de divisas.

El seguimiento del IPC-GBA elaborado por el INDEC, en su apertura por capítulos, permite ver la evolución diferenciada de los precios de bienes y servicios de consumo turístico, agregando información a la dinámica anteriormente presentada

de los tipos de cambio reales⁹. En el cuarto trimestre de 2011, se verificó un incremento interanual de 21% en los precios del rubro *Turismo*¹⁰, más del doble que el aumento del nivel general (9,5%).

⁹ A la apertura por capítulos del IPC-GBA le corresponden las mismas observaciones apuntadas en la nota anterior para el IPC general.

¹⁰ Incluye los productos más frecuentemente consumidos por los no-residentes: *Transporte por turismo, Combustible y Peaje por turismo, Transporte Público por turismo, Alojamiento y Excursiones y Paquetes turísticos*.

ALOJAMIENTO PARA EL TURISMO

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 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, hasta el 2013 se encuentra anunciada la inauguración en la Ciudad de Buenos Aires de 36 hoteles, para lo cual se estima un desembolso total de USD 490M; entre ellos, se encuentra proyectada la construcción de un establecimiento considerado de 6 estrellas, que será el primero en el continente americano de tal categoría. Asimismo, la mayoría de los hoteles estarán en Palermo, Puerto Madero, Recoleta y el centro porteño, barrios que resultan los destinos por excelencia para la hotelería *premium*.

En particular, los hoteles *boutique* han exhibido un notable crecimiento desde 2005; solamente durante el año 2010 se inauguraron diez establecimientos de este tipo y se estima para fines de 2012 se habrán sumado alrededor de diez más. Esta clase de alojamientos se caracteriza por la atención personalizada que se brinda a los huéspedes (los *boutiques* de la Ciudad cuentan, en promedio, con catorce habitaciones cada uno) y su cuidado diseño.

Otro tipo de establecimiento que ganó presencia en la Ciudad en los últimos años fue el *hostel*, orientado a visitantes jóvenes (en la mayoría de

los casos estudiantes que viajan solos) que eligen pernoctar en alojamientos económicos, que a la vez faciliten la integración entre sus huéspedes y el contacto social.

Además de los nuevos tipos de hotelería, cada vez más se observa en el mercado una gran diversificación de productos y especialización de servicios, desde hoteles temáticos a alojamientos orientados a un segmento específico de la demanda (como es el caso de los hoteles exclusivos para *gays*). No obstante estas transformaciones, en la Ciudad de Buenos Aires continúa rigiendo la Ordenanza Municipal N° 36.136, vigente desde octubre de 1980, que regula las categorías de establecimientos que pueden ser habilitados; esto implica no solamente que queden excluidas de la normativa las nuevas modalidades de alojamientos y los alquileres temporarios, sino que los parámetros de calidad y servicio así como los requerimientos de infraestructura que exige la norma, presenten un notable rezago respecto a los estándares que se manejan en el mercado turístico internacional. En busca de normalizar, siquiera en parte, tal situación, en octubre de 2011 fue ingresado en la Legislatura porteña un proyecto de ley destinado a la regulación de los Alojamientos Turísticos Temporarios; dicho proyecto se encuentra aún en discusión parlamentaria, habiéndose realizado la última audiencia pública a fines de marzo de 2012.

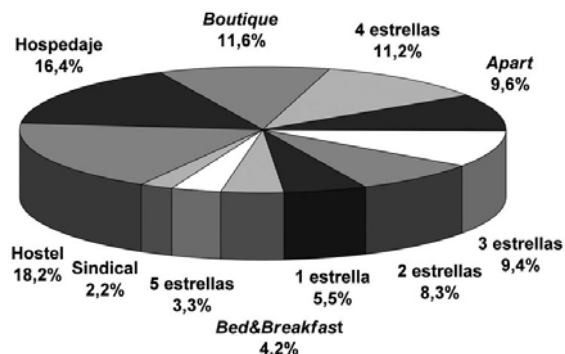
De acuerdo con el padrón de establecimientos elaborado por la Dirección General de Estadística y Censos (GCBA) para realizar la Encuesta de Ocupación Hotelera (actualizado a julio de 2011), la Ciudad de Buenos Aires cuenta con 688 establecimientos: 38 hoteles de 1 estrella, 57 hoteles de 2 estrellas, 65 hoteles de 3 estrellas, 77 hoteles de 4 estrellas, 23 hoteles de 5 estrellas, 66 *aparts*, 29 *bed&breakfast*, 113 hospedajes, 125 *hostels*, 80 hoteles *boutique* y 15 hoteles sindicales. 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-8).

Al analizar la distribución territorial de los diferentes establecimientos, se observa que más del 80% de los mismos se encuentra en sólo nueve barrios de la Ciudad: Almagro, Balvanera, Constitución, Montserrat, Palermo, Recoleta, Retiro, San Nicolás y San Telmo (Mapa A-VII-1). Dada esta alta concentración, el análisis por barrio que se realiza más adelante considerará las participaciones para este subconjunto.

GRÁFICO A-VII-8

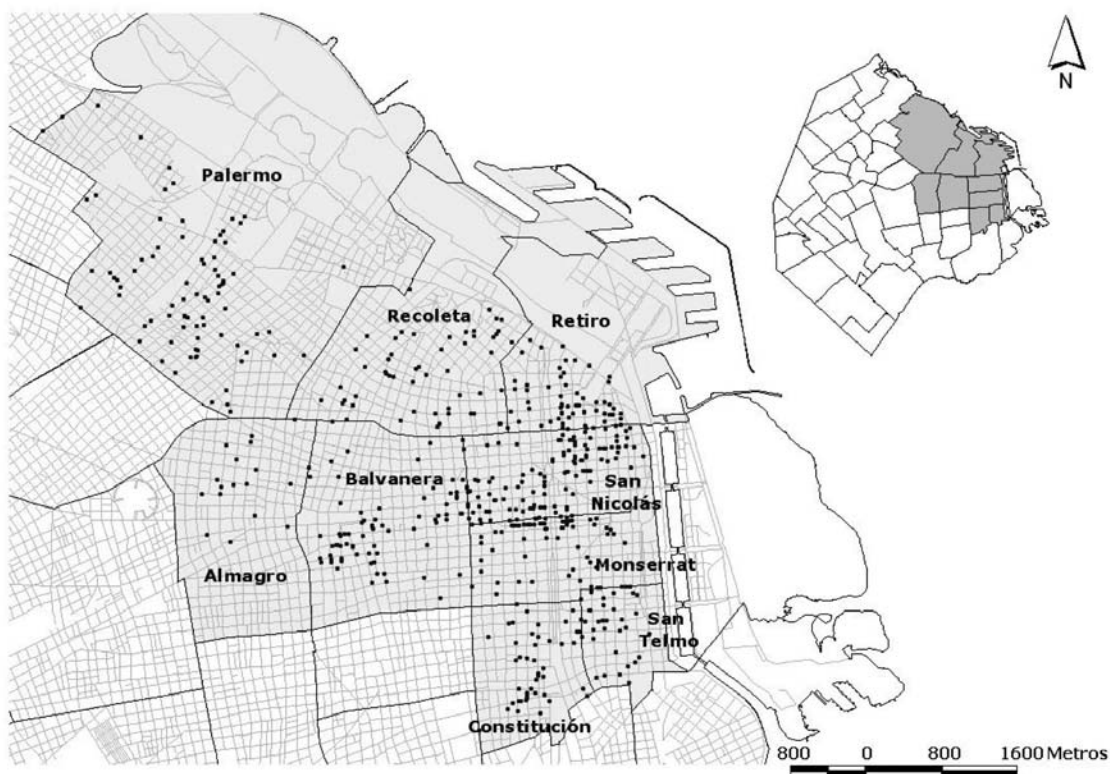
OFERTA HOTELERA. PARTICIPACIÓN POR CATEGORÍA DE 1 A 5 ESTRELLAS, APARTS, HOSPEDAJES, BED&BREAKFAST, HOSTELS, BOUTIQUES Y SINDICALES. CIUDAD DE BUENOS AIRES. JULIO 2011



Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de DGEYC. EOH.

MAPA A-VII-1

CONCENTRACIÓN TERRITORIAL DE LA OFERTA HOTELERA. CIUDAD DE BUENOS AIRES. JULIO 2011



Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de DGEYC. EOH.

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 para el turismo, tanto por parte de las áreas receptoras como de las emisoras de visitantes. En efecto, los turistas participan en la construcción de dichos espacios ya desde su lugar de origen: la elección de un destino se vincula con motivaciones y expectativas específicas, de modo que el visitante tiende a decidir primero el barrio en que va a alojarse y, en función de esto, realiza la elección del alojamiento.

Al analizar los tipos de alojamiento para el pernocte de los turistas presentes en los nueve barrios que concentran la mayoría de la oferta hotelera de la Ciudad, se observa que en Almagro, el 40% de los alojamientos corresponde a *hostels*, en tanto un cuarto de los mismos son hospedajes. Por su parte, en el barrio de Constitución, los hospedajes encarnan más de la mitad de la oferta hotelera y los *hostels* constituyen el 19% de los establecimientos. También en Balvanera los hospedajes representan el segmento mayoritario (26,5%), en tanto las categorías de 1, 2 y 3 estrellas suman en conjunto el 42,6% de la hotelería del barrio. En Montserrat predominan los *hostels* (poco más de 29%), seguidos por los hoteles de 2 estrellas (18,7%) y los hospedajes (10,7%).

Retiro concentra cerca del 70% de su oferta en los segmentos de *apart hotel*, 4 y 5 estrellas, siendo destacada la presencia de los hoteles de 4 estrellas, en tanto representan el 40% de la oferta total de alojamientos del barrio. Por su parte, casi el 70% de los establecimientos hoteleros del barrio de San Nicolás está compuesto por hoteles 4 estrellas (24,3%), 3 estrellas (21,7%), *hostels* (13%) y hospedajes (10,4%).

Tanto Palermo como San Telmo poseen alrededor de las tres cuartas partes de sus opciones hoteleras dentro del segmento de alojamientos alternativos (*hostels*, *bed&breakfast* y *boutiques*); en tanto que Recoleta muestra una oferta homogénea de todos los tipos, con presencia

mayoritaria de hospedajes, *aparts* y *boutiques* (en conjunto, suman el 46% de la oferta total del barrio).

Haciendo foco en la distribución general de las distintas categorías de alojamientos, tres de cada cuatro establecimientos de 1 estrella existentes en la Ciudad están concentrados en tres barrios: Balvanera (36,7%), Montserrat (20%) y San Nicolás (20%); dichos barrios también cuentan con más del 60% de los hoteles de 2 estrellas.

El segmento de 3 estrellas tiene una presencia preponderante en San Nicolás, barrio en el cual se ubica más del 45% de la oferta total del segmento; por su parte, en Balvanera y Retiro se encuentran respectivamente, el 18,2% y el 10,9% de los establecimientos de 3 estrellas.

Cerca del 80% de los hoteles de 4 estrellas se localiza en San Nicolás y Retiro (41,2% y 36,8%, respectivamente). En lo que respecta al segmento de 5 estrellas, el barrio de Retiro oferta la mitad del total de la Ciudad, mientras que San Nicolás participa con casi el 17%.

Los *aparts* se concentran 26,1% en el barrio de San Nicolás, 24% en Palermo y 22% en Retiro. Por otra parte, casi el 80% de los establecimientos *bed&breakfast* se distribuyen en Palermo, Balvanera y Montserrat, mientras que los *hostels* se localizan principalmente en Palermo (26,3%), Montserrat (23,2%) y San Nicolás (15,8%). Los hoteles *boutique* constituyen la categoría que muestra mayor concentración territorial: más de la mitad de la oferta de toda la Ciudad se ubica en el barrio de Palermo.

Más del 80% de los hospedajes se encuentra en Constitución, Balvanera, Palermo y San Nicolás, en tanto que los hoteles sindicales presentan una distribución homogénea en todos los barrios, predominando levemente en Retiro y Montserrat.

Es de resaltar que el barrio que mayor oferta hotelera presenta es San Nicolás, con casi el 21% del total de establecimientos presentes en la Ciudad.

CUADRO A-VII-3
OFERTA HOTELERA. CANTIDAD DE HOTELES DE 1 A 5 ESTRELLAS, APARTS, HOSPEDAJES, BED&BREAKFAST, HOSTELS, BOUTIQUES Y SINDICALES. CIUDAD DE BUENOS AIRES. JULIO 2011

BARRIOS	CATEGORÍA HOTELERA											TOTAL
	1 ESTRELLA	2 ESTRELLAS	3 ESTRELLAS	4 ESTRELLAS	5 ESTRELLAS	APART	B&B	HOSPEDAJE	HOSTEL	BOUTIQUE	SINDICAL	
Almagro	1	3	0	0	0	1	0	5	8	1	1	20
Balvanera	11	8	10	1	1	4	5	18	4	4	2	68
Constitución	3	1	3	2	0	0	0	23	8	2	0	42
Monserrat	6	14	5	5	2	1	3	8	22	6	3	75
Palermo	1	5	2	1	1	11	10	12	25	38	0	106
Recoleta	2	6	4	6	2	7	2	9	4	7	1	50
Retiro	0	4	6	25	9	10	0	1	1	4	3	63
San Nicolás	6	9	25	28	3	12	1	12	15	3	1	115
San Telmo	0	1	0	0	0	0	2	2	8	6	2	21
Resto Ciudad	8	6	10	9	5	20	6	23	30	9	2	128
Total	38	57	65	77	23	66	29	113	125	80	15	688

Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de DGEYC. EOH.

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 49 núcleos urbanos que permiten cubrir las diferentes regiones turísticas de Argentina, durante el cuarto trimestre de 2011, tuvieron lugar en todo el país cerca de 11,3 millones de pernoctes en establecimientos hoteleros y parahoteleros, implicando una suba interanual de 2,7%. Debido a que la mayor cantidad de pernoctaciones corresponde a turistas residentes en el país, el comportamiento indicado fue traccionado hacia el alza por la expansión de los flujos turísticos nacionales.

En efecto, casi el 74% de las pernoctaciones fueron realizadas por turistas residentes (verificándose un aumento interanual del orden del 7%), en tanto que los pernoctes de turistas extranjeros representaron poco más de 26%, evidenciando una disminución de 7,5% en comparación con el mismo trimestre del año anterior. De esta forma, dicha evolución negativa en el número de pernoctes se condice con la caída en la cantidad de llegadas internacionales a causa de la interrupción de muchas de las conexiones aéreas debido a la erupción del volcán Puyehue.

Durante el año 2011 la cantidad de pernoctes en establecimientos hoteleros y parahoteleros se colocó cerca de los 47,2 millones, implicando una suba interanual de 2,6%. Más de las tres cuartas partes de dichas pernoctaciones fueron realizadas por turistas residentes (evidenciándose una suba interanual de 4,5%), en tanto que los pernoctes de los turistas extranjeros representaron el cuarto restante, disminuyendo 3,2% con relación a 2010.

Con respecto a la distribución regional de las pernoctaciones de los turistas en nuestro país, en el cuarto trimestre de 2011 la Ciudad de Buenos Aires concentró la mayor proporción, con el

28,6% del total, seguida por la Región Buenos Aires, que recibió casi el 16%, y por la Patagonia que, más allá del cierre de muchos de sus aeropuertos, captó más del 15% de las noches. Por su parte, la Región Centro reunió el 12,1% de las pernoctaciones, el Litoral el 11,6%, Cuyo el 9,2% y la Región Norte el 7,4%. La dinámica exhibida por los distintos núcleos turísticos para los meses de octubre a diciembre es explicada por factores estacionales; en efecto, la primera parte del trimestre observa un incremento en la demanda de actividades urbanas e invernales (como deportes de nieve), en tanto hacia el mes de diciembre aumenta la opción por los circuitos de sol y playa.

A lo largo del año 2011, fue nuevamente la Ciudad de Buenos Aires la región que captó mayor cantidad de noches en alojamientos hoteleros y parahoteleros (poco más de un cuarto del total), seguida por la Región Buenos Aires (16,8%) y por la Patagonia (15,1%). En el total del año, la Región Centro y el Litoral exhibieron una participación de 13,4% y 11,4% respectivamente, mientras que Cuyo y Norte concentraron, cada una, alrededor del 9% de las pernoctaciones totales.

Si la apertura de pernoctaciones según región se realiza teniendo en cuenta la condición de residencia, se observa que durante el cuarto trimestre el destino que lideró la preferencia de los turistas no residentes fue la Ciudad de Buenos Aires; en efecto, la misma recibió casi el 60% de los pernoctes de los visitantes internacionales, confirmando la tendencia observada a través de la Encuesta de Turismo Internacional. Por su parte, los residentes en el país prefirieron la Región Buenos Aires, que concentró el 21,3% de las noches de los visitantes nacionales, principalmente debido a la atracción que genera para éste segmento los destinos de la Costa Atlántica.

Al analizar el comportamiento general de 2011, se verifica igual tendencia que en el último trimestre del año, toda vez que la Ciudad de Buenos Aires concentró el 60,8% de las pernoctaciones de los visitantes internacionales, mientras que la Región Buenos Aires lideró la preferencia de los turistas nacionales al captar casi el 22% de sus pernoctes.

Haciendo foco en la Ciudad de Buenos Aires, y de acuerdo con información provisoria de la Dirección General de Estadística y Censos del GCBA, durante el cuarto trimestre de 2011, la capacidad hotelera porteña estuvo ocupada en casi 70%. Las tasas de ocupación de habitaciones más altas correspondieron a los establecimientos de 5 y 4 estrellas, los cuales tuvieron su disponibilidad cubierta en 76% y 70,5%, respectivamente. A su vez, los *aparts* exhibieron una tasa de ocupación de 66,4%, seguidos por los *boutique* (66,3%) y por los hoteles de 3 estrellas (63,7%). Más rezagado, el conjunto de alojamientos de 1 y 2 estrellas tuvo poco menos del 60% de su capacidad ocupada.

Por su parte, los establecimientos parahoteleros tuvieron la peor *performance*. En efecto, los alojamientos sindicales, cabañas, hospedajes, *bed&breakfast*, residenciales, hosterías, entre otros, exhibieron durante el cuarto trimestre del año, una tasa de ocupación de 44,1%.

A lo largo de todo el año 2011, la capacidad hotelera de la Ciudad de Buenos Aires estuvo ocupada en un 65%. Las tasas de ocupación más elevadas se registraron en los hoteles de 5 estrellas (71,7%), en los de 4 estrellas (68,5%) y en los *aparts* (65,9%). Los hoteles de 3 estrellas estuvieron ocupados en un 62% durante 2011, en tanto los *boutique* mostraron una tasa de ocupación de 61%. Finalmente, el conjunto de hoteles de 1 y 2 estrellas apenas superaron la cobertura de la mitad de sus habitaciones disponibles.

Al igual que lo ocurrido para el cuarto trimestre, los establecimientos parahoteleros mostraron, al culminar el año 2011, el peor comportamiento, al exhibir una tasa de ocupación de tan solo 41%.

La comparación interanual (cuarto trimestre de 2011 contra cuarto trimestre de 2010) indica que todas las categorías hoteleras tuvieron decrementos en su nivel de ocupación, a excepción del conjunto de hoteles de 1 y 2 estrellas que se expandieron casi 9%. La que más cayó fue la correspondiente a los hoteles de 4 estrellas (-7,2%), seguidos por los de 3 estrellas (-6,4%) y por los *aparts* (-4,4%). Por su parte, los establecimientos de 5 estrellas y los *boutique* mostraron bajas interanuales de 1,9% y de 1,6%, respectivamente.

Por su parte, las categorías parahoteleras tuvieron una dinámica interanual negativa, al exhibir una caída de 6,2% en sus niveles de ocupación.

La comparación del año 2011 respecto de 2010 indica que todas las categorías hoteleras tuvieron incrementos en su nivel de ocupación, a excepción de los hoteles de 4 y 3 estrellas, que mostraron bajas de 2,6% y 2,5%, respectivamente. Los mayores aumentos los tuvieron los *aparts* (4,6%), seguidos por los *boutique* (3%), por el conjunto de los hoteles de 1 y 2 estrellas (2,9%) y por los alojamientos de 5 estrellas (2,1%). Por su parte, las categorías parahoteleras observaron caídas apenas superiores a 8% (Cuadro A-VII-4).

En lo que respecta a las tarifas en pesos de hoteles de 1 a 5 estrellas, *boutiques* y *aparts* para el cuarto trimestre de 2011, los niveles promedio para una habitación doble estándar con baño privado variaron entre \$ 182 y \$ 853 (dependiendo de la categoría). Los mayores aumentos tarifarios respecto al cuarto trimestre de 2010 los exhibieron los hoteles de 4 estrellas (23%), seguidos por los de 3 estrellas y los *aparts* (ambos segmentos incrementaron sus precios 21,3%). Por su parte, los hoteles *boutiques* tuvieron alzas de 19,8%, el conjunto de hoteles de 1 y 2 estrellas de 12,4%, y los de 5 estrellas de 11,2%.

En el cuarto trimestre de 2011, las tarifas promedio correspondientes a los establecimientos parahoteleros ascendieron a \$ 144, con una variación de 23,6% respecto al mismo período del año anterior, en tanto los *hostels*, que presentaron tarifas cercanas a \$ 82, verificaron subas en sus precios del 22%.

Para la totalidad del año 2011, las tarifas promedio para una habitación doble estándar con baño privado variaron entre \$ 170 y \$ 795. Los mayores aumentos tarifarios respecto al año

2010 los exhibieron los *aparts* y los hoteles de 4 estrellas (ambos incrementaron sus precios un 22%), seguidos por los hoteles de 3 estrellas (21,2%), los *boutique* (18,6%), los 5 estrellas (15,3%) y el conjunto de establecimientos de 1 y 2 estrellas (11%). Por su parte, las tarifas promedio correspondientes a los establecimientos parahoteleros ascendieron a \$ 132, mostrando una variación de 17,3% respecto al año anterior, en tanto los *hostels*, presentaron tarifas en torno a \$ 73, con subas interanuales del orden del 15%.

CUADRO A-VII-4

TASA DE OCUPACIÓN DE LAS HABITACIONES DISPONIBLES (%) Y TARIFAS PROMEDIO POR CATEGORÍA (\$). ESTABLECIMIENTOS HOTELEROS Y PARAHOTELEROS. AÑOS 2003/2011

PERÍODO	HOTELEROS ¹						PARAHOTELEROS ¹	
	5 ESTRELLA	4 ESTRELLAS	3 ESTRELLAS	2 ESTRELLAS ²	1 ESTRELLAS ²	APART	BOUTIQUE	HOSTEL OTROS/RESTO
	%							
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		
2007	72,1	72,6	66,0		57,8	61,3		
2008	70,9	70,8	65,2		55,8	59,6	55,8	42,9
2009	58,5	56,7	52,6		39,5	52,4	46,8	35,5
Trimestre I	62,4	52,9	47,0		36,4	48,2	49,0	34,2
Trimestre II	53,2	56,0	53,6		38,9	49,7	42,1	36,8
Trimestre III	45,0	46,9	45,7		37,9	48,7	35,1	32,8
Trimestre IV	73,4	70,9	63,9		44,8	62,7	61,6	38,6
2010	70,3	70,3	63,6		51,4	63,0	59,3	44,7
Trimestre I	67,4	61,6	54,8		44,7	56,2	57,0	37,6
Trimestre II	68,1	67,8	62,1		51,3	60,1	52,6	45,4
Trimestre III	68,2	75,9	69,5		56,8	66,4	60,0	48,7
Trimestre IV	77,4	76,0	68,1		52,8	69,4	67,4	47,0
2011	71,7	68,5	62,0		52,9	65,9	61,0	41,0
Trimestre I	72,9	64,7	57,2		44,2	63,1	60,1	36,4
Trimestre II	67,4	65,0	59,5		51,4	64,6	55,3	38,8
Trimestre III	70,7	73,8	67,7		58,6	69,6	62,3	44,8
Trimestre IV	76,0	70,5	63,7		57,3	66,4	66,3	44,1
VARIACIÓN INTERANUAL (%)								
2011	2,1	-2,6	-2,5		2,9	4,6	3,0	-8,1

(continúa)

CUADRO A-VII-4 (CONTINUACIÓN)

TASA DE OCUPACIÓN DE LAS HABITACIONES DISPONIBLES (%) Y TARIFAS PROMEDIO POR CATEGORÍA (\$). ESTABLECIMIENTOS HOTELEROS Y PARAHOTELEROS. AÑOS 2003/2011

PERÍODO	HOTELEROS ¹						PARAHOTELEROS ¹	
	5 ESTRELLA	4 ESTRELLAS	3 ESTRELLAS	2 ESTRELLAS ²	1 ESTRELLAS ²	APART	BOUTIQUE	HOSTEL OTROS/RESTO
	\$							
	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		
2007	544,5	231,0	143,5	82,5	187,5			
2008	631,8	248,2	177,2	112,5	230,8	378,5	42,0	68,0
2009	670,5	267,3	189,3	138,5	235,1	373,1	48,5	84,6
Trimestre I	706,5	269,7	191,7	131,3	235,2	393,3	52,3	81,6
Trimestre II	659,2	262,9	189,5	136,0	232,1	365,7	50,3	84,5
Trimestre III	612,4	262,8	184,2	142,0	223,3	338,1	45,8	86,6
Trimestre IV	703,6	270,8	187,6	144,0	244,3	394,3	45,2	95,3
2010	690,2	295,3	209,0	152,8	266,2	403,0	63,0	112,3
Trimestre I	664,8	275,9	192,3	142,6	246,6	388,9	53,4	105,2
Trimestre II	660,4	285,8	202,3	148,9	254,5	374,7	56,7	112,9
Trimestre III	668,1	299,5	214,4	158,0	273,9	394,8	74,7	114,5
Trimestre IV	767,4	319,7	226,8	161,8	289,7	453,8	67,0	116,5
2011	795,4	360,1	253,2	169,6	324,5	478,1	72,5	131,7
Trimestre I	762,6	390,2	230,9	156,0	296,6	456,3	66,8	118,1
Trimestre II	772,8	349,0	242,4	164,3	315,6	447,4	70,0	126,6
Trimestre III	793,1	377,6	264,3	176,4	334,7	465,0	71,6	137,9
Trimestre IV	853,1	393,3	275,2	181,9	351,4	543,8	81,6	144,1
	VARIACIÓN INTERANUAL (%)							
2011	15,3	21,9	21,2	11,0	21,9	18,6	15,2	17,3

Nota: La tasa de ocupación de habitaciones refiere a la relación entre las habitaciones ocupadas y las habitaciones disponibles. Surge de dividir la cantidad de las primeras sobre la cantidad de las segundas.

¹ 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.

² Los datos presentados a partir del año 2007 para los establecimientos de 1 y 2 estrellas representan la totalidad de los establecimientos tomados en su conjunto.

Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de DGEyC. EOH.

EVOLUCIÓN DE FERIAS Y CONGRESOS¹¹

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.

¹¹ Debido a la falta de actualización de los datos, el presente apartado replica al publicado en CEDEM, *Coyuntura Económica de la Ciudad de Buenos Aires* 30, DGEyC - GCBA, mayo 2011.

El turismo de reuniones contribuye a reducir la estacionalidad en el ingreso de turistas, ya que si bien septiembre, octubre y noviembre siguen siendo los meses preferidos para la realización de este tipo de encuentros, los centros de convenciones trabajan 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 participan 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 prácticamente a la mitad: 147 y 704 eventos, 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.

Durante el año 2009, los efectos de la crisis financiera internacional y las restricciones a la movilidad impuestas por la difusión de la gripe N1H1, afectaron la *performance* de la actividad ferial desalentando la participación en las reuniones.

De acuerdo al balance 2009 realizado por la revista especializada *Ferias y Congresos*, durante el año se realizaron en el país 285 ferias que ocuparon, en conjunto, un total de 1.387.623 m² (la superficie más baja desde el año 2003); asimismo, la inversión realizada rondó los \$ 1.020M en valores corrientes, implicando una caída cercana al 11% respecto a los desembolsos realizados durante 2008 (e incluso mayor, si se lo mide en términos reales).

En contraposición, el comportamiento del sector congresístico fue el responsable de equilibrar el balance del año. Según *Ferias y Congresos*, durante el 2009, se realizaron en el país un total de 1.171 Congresos, lo que exigió una inversión de \$ 1.081M (casi 25% más que el año anterior). Si bien la cantidad de asistentes a congresos internacionales cayó casi a la mitad respecto al año anterior, el buen comportamiento del segmento se explica por la concentración de megaeventos.

Particularmente, la Ciudad de Buenos Aires ha buscado posicionarse como escenario ideal para la realización de reuniones, motivo por el cual se han llevado a cabo diversas acciones tendientes a reforzar este segmento. En dicho marco, el gobierno porteño junto a más de 40 empresas de turismo, transporte aéreo, organizadoras de eventos y predios feriales, crearon a mediados del año 2008, el *Buenos Aires Convention & Visitors Bureau*. Dicha organización tiene como principales ejes de trabajo la optimización de los calendarios de promoción internacional y la realización conjunta de estudios de impacto económico.

Los esfuerzos realizados por el gobierno porteño a fin de promocionar a la Ciudad como sede de eventos se refleja en la excelente *performance* que ha mostrado el sector durante la última década. Según datos procesados por ICCA-*International Congress and Convention Association*, Buenos Aires se posicionó en el primer puesto de ciudades latinoamericanas organizadoras de congresos para el período 1999-2008.

De acuerdo a la Agenda de Reuniones publicada por el Ente de Turismo del Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires, durante el primer trimestre de 2010, el número de Congresos y Convenciones ascendió a tan sólo 7 encuentros, en tanto las Ferias y Exposiciones totalizaron 15 eventos. El escaso número de realizaciones se explica por tratarse del período menos dinámico para la actividad ferial y congresística. En efecto, a excepción de 4 Ferias y Exposiciones que tuvieron lugar en febrero, los 18 eventos restantes se realizaron en el mes de marzo.

En relación con los Congresos y Convenciones, cabe mencionar que 6 de los 7 eventos versaron sobre Salud. Por otra parte, y en lo relativo a las locaciones, 5 establecimientos han oficiado como espacio para la realización de tales encuentros.

A diferencia de lo ocurrido para los Congresos y Convenciones, se observa una mayor diversidad en las temáticas sobre las cuales refirieron las Ferias y Exposiciones en el primer trimestre de 2010, sin una marcada concentración de eventos en algún tema en particular, aunque con una participación relativa levemente mayor de las temáticas Indumentaria y Moda (6 exposiciones).

Por otra parte, se constata que un gran número de eventos tuvieron lugar en pocas locaciones. En el período estudiado, 4 sedes albergaron la totalidad de las Ferias y Exposiciones realizadas, mientras que 73% de dichos eventos se realizaron en Costa Salguero y La Rural. La concentración de reuniones

en pocos establecimientos, se explica porque la actividad experimentó 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 cuarto trimestre de 2011, la cantidad de turistas residentes en el extranjero que partieron desde el Aeropuerto Internacional de Ezeiza y del Aeroparque Jorge Newbery fue de poco más de 693.000 visitantes, implicando una caída de 2,2% respecto al mismo período del año anterior. A lo largo del año 2011, la cantidad de turistas extranjeros partidos por los aeropuertos mencionados ascendió a cerca de 2.700.000 personas es decir, un 1,7% más que los estimados para el 2010.
- La Ciudad de Buenos Aires es el destino que lidera las preferencias de los turistas residentes en el extranjero. En efecto, durante el cuarto trimestre de 2011 la Ciudad captó, respecto a la totalidad del país, el 64,5% de las pernoctaciones de los turistas internacionales que partieron a través del Aeropuerto de Ezeiza y del Aeroparque Jorge Newbery (lo que representa poco más de 5,6 millones). Respecto al mismo período del año anterior, mostró un ascenso del orden de 2,5%.
- La temporada de cruceros 2011/2012 se inició el 20 de octubre de 2011 y se extenderá hasta el 14 de abril de 2012. De acuerdo a una proyección estimativa suministrada por la Administración General de Puertos, en dicho

lapso harán escala en la Ciudad de Buenos Aires 34 embarcaciones que transportarán en conjunto a aproximadamente 420.000 pasajeros. Asimismo, dichos buques realizarán un total de 159 recaladas, lo que implica una suba de casi 18% en relación con la temporada anterior.

- 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 en el cuarto trimestre de 2011 identifica a Brasil como el principal destino internacional (27,3% de los vuelos partidos), seguido de Uruguay (19,7%), Chile (14,6%) y Estados Unidos (8,8%). Las provincias con mayor conexión aérea con la Ciudad de Buenos Aires en el período fueron Córdoba (13,9%), Mendoza (10,7%), Misiones (9,5%), Chubut (8,3%), Santa Cruz (7,9%), Santa Fe (7,6%) y Salta (6,6%).
- Durante el cuarto trimestre de 2011, el peso argentino perdió competitividad por una caída interanual en el índice del tipo de cambio real multilateral turístico del orden de 1,5%. Tanto el peso chileno como el real brasileño mostraron pérdidas de ventaja para las compras en nuestro país (para ambas monedas el índice se contrajo 6,1%). Asimismo, el peso argentino se depreció respecto al peso uruguayo (el índice aumentó 7,6%) y respecto al dólar estadounidense (creció 1,8%), en tanto el euro se mantuvo prácticamente estable en relación con el cuarto trimestre de 2010 (-0,7%). También en la comparación intertrimestral el índice del tipo de cambio real multilateral turístico correspondiente al cuarto trimestre de 2011 mostró bajas (-1,7%).

- Actualmente, la Ciudad de Buenos Aires cuenta con 688 establecimientos hoteleros: 38 hoteles de 1 estrella, 57 hoteles de 2 estrellas, 65 hoteles de 3 estrellas, 77 hoteles de 4 estrellas, 23 hoteles de 5 estrellas, 66 *aparts*, 29 *bed&breakfast*, 113 hospedajes, 125 *hostels*, 80 hoteles *boutique* y 15 hoteles sindicales. El 80% de los alojamientos se concentra en sólo 9 barrios de la Ciudad. En Constitución y Balvanera predominan los hospedajes; en Montserrat y Almagro destaca la presencia de *hostels*, al igual que en Palermo y San Telmo, donde también es importante el segmento de hoteles *boutique* y de *bed&breakfast*. La mayor parte de los establecimientos hoteleros del barrio de San Nicolás está compuesto por hoteles 4 y 3 estrellas, mientras que Retiro concentra cerca del 70% de su oferta en los segmentos de *apart* hotel, 4 y 5 estrellas. Finalmente, Recoleta muestra una oferta homogénea de todos los tipos, con presencia mayoritaria de hospedajes, *boutiques* y *aparts*.

- En el cuarto trimestre de 2011, las tasas más altas de ocupación de habitaciones entre los hoteles de 1 a 5 estrellas, *aparts* y *boutiques*, correspondieron a los de 5 y 4 estrellas, los cuales tuvieron su disponibilidad cubierta en un 76% y en un 70,5%, respectivamente. Por su parte, los establecimientos parahoteleros tuvieron la peor *performance*: exhibieron durante el cuarto trimestre del año una tasa de ocupación de 44,1%. La comparación interanual indica que todas las categorías hoteleras tuvieron decrementos en su nivel de ocupación a excepción del conjunto de hoteles de 1 y 2 estrellas que se expandieron casi 9%. La que más cayó fue la correspondiente a los hoteles de 4 estrellas (-7,2%). Asimismo, los alojamientos parahoteleros tuvieron caídas superiores a 6%.

- Al igual que para el cuarto trimestre, en el acumulado del año 2011, las tasas de ocupación de habitaciones hoteleras más altas correspondieron a los establecimientos de 5 y 4 estrellas (ambos segmentos tuvieron en torno al 70% de sus habitaciones ocupadas), en tanto que los establecimientos parahoteleros exhibieron, en promedio, tan sólo el 41% de ocupación. La comparación del año 2011 respecto de 2010 indica que todas las categorías hoteleras tuvieron incrementos en su nivel de ocupación, a excepción de los hoteles de 4 y 3 estrellas, que mostraron bajas de 2,6% y 2,5%, respectivamente. Los mayores aumentos los tuvieron los *aparts* (4,6%).
- Para el cuarto trimestre de 2011, las tarifas promedio para una habitación doble estándar con baño privado variaron entre \$ 182 y \$ 853 (dependiendo de la categoría); los mayores aumentos respecto al cuarto trimestre de 2010 los exhibieron los hoteles de 4 estrellas (23%). Los precios promedio correspondientes a los establecimientos parahoteleros ascendieron a casi \$ 144, mostrando una variación de 23,6% respecto al mismo período del año anterior, en tanto los *hostels*, que presentaron tarifas cercanas a \$ 82, verificaron subas en sus precios del orden del 22%.
- Para la totalidad del año 2011, las tarifas promedio para una habitación doble estándar con baño privado variaron entre \$ 170 y \$ 795; los mayores aumentos respecto al año 2010 los exhibieron los *aparts* y los hoteles de 4 estrellas (ambos incrementaron sus precios un 22%). Por su parte, los precios correspondientes a los establecimientos parahoteleros ascendieron a \$ 132, mostrando una variación de 17,3% respecto al año anterior, en tanto los *hostels* presentaron tarifas en torno a \$ 73, con subas interanuales del orden del 15%.
- En relación con el Turismo de Reuniones, y de acuerdo a la Agenda de Reuniones publicada por el Ente de Turismo del GCBA, durante el primer trimestre de 2010 se realizaron en la Ciudad de Buenos Aires 7 Congresos y Convenciones, y un total de 15 Ferias y Exposiciones. Para el caso de éstas últimas no se verifica una marcada predominancia de alguna temática en particular, en tanto que en los Congresos y Convenciones la más recurrente fue Salud. Principalmente para las Ferias y Exposiciones, se observa una alta concentración en pocas locaciones.

A.VIII. INDUSTRIAS CULTURALES

En este apartado se presenta el seguimiento reciente de los sectores más relevantes para las industrias culturales a nivel nacional y en la Ciudad de Buenos Aires. El análisis se divide en cuatro actividades: producción y comercialización editorial, ventas minoristas de música, exhibición cinematográfica y sector publicitario, a través de algunos indicadores como el rodaje de producciones audiovisuales y la evolución de la inversión en medios. En los casos donde sea posible, la descripción de estos sectores se centra en aquellas actividades que puedan localizarse en la Ciudad de Buenos Aires, que es el distrito que concentra la mayor parte de la producción, venta y consumo de los productos culturales y de los servicios relacionados.

En cuanto a la industria editorial, la descripción del sector hará foco en el cuarto trimestre de 2011 y el acumulado del año. Dicha información refiere a la cantidad de títulos que se inscriben mes a mes en el registro ISBN y al volumen de ejemplares producidos a nivel nacional y dentro de la Ciudad de Buenos Aires, en particular. El análisis del sector editorial se divide en dos. En primer lugar, se realiza una descripción general de la totalidad de los registros ingresados en la base del ISBN. Vale decir que en esta base de datos se incluyen publicaciones muy diferentes, ya sea por los sellos que las realizan como por las particularidades de cada una, que incluso pueden no ingresar al circuito comercial tradicional (librerías) o distribuirse sin ánimo de lucro (como las publicaciones de los organismos estatales, los catálogos de

productos cosméticos o las tiradas que realizan algunos sellos religiosos para repartir sin cargo). Esta gran cantidad de publicaciones diferentes, hizo necesario discernir al interior de la base ISBN a un subconjunto de editoriales con marcado perfil comercial, con cierta permanencia en la actividad (medida a través de una producción mínima durante los últimos años) y cuyos catálogos se distribuyen principalmente en librerías, que adquiere la denominación de Núcleo de Editoriales Comerciales (NEC). El segundo análisis de la actividad editorial se centra en este conjunto acotado de sellos. En definitiva, como la totalidad del registro ISBN está compuesto por una multiplicidad de casos particulares y difícilmente comparables entre años, en este último grupo se excluyen las publicaciones excepcionales y sin fines de lucro, así como las grandes tiradas de ejemplares (libros y fascículos) que editan los diarios, dado que éstas suelen sobredimensionar las estadísticas sobre la producción editorial nacional. En términos generales, para los diferentes agrupamientos de sellos que se desagregan en el informe, se comprueba una mayor cantidad de títulos y tiradas que durante 2010; aunque para las editoriales del NEC, por los motivos antes expuestos, los crecimientos son más atenuados que los del total del registro.

Por último, luego del análisis de estos conjuntos de sellos, se presentan los primeros resultados de la Encuesta a Librerías de la Ciudad de Buenos Aires (ENLI), operativo

realizado por el CEDEM y que da cuenta de la comercialización de libros en el distrito. Las primeras conclusiones, indican que la venta de libros creció interanualmente 5,7% en el tercer trimestre de 2011. Además, se incluye un apartado sobre comercio exterior editorial, el cual presentó la balanza comercial más deficitaria de los últimos años.

En cuanto a la industria discográfica, no se dispone de nueva información del sector más allá de la publicación de CAPIF (Cámara Argentina de Productores de Fonogramas y Videogramas) referida a 2010. Los últimos datos indicaban, en comparación con 2009, una disminución de 4% en la recaudación del sector por ventas minoristas y, dado que los precios de los soportes tienden a aumentar, se estimaba una caída aún mayor en cuanto a las unidades comercializadas. Como contrapunto, durante 2011 las ventas digitales volvieron a crecer en la contribución que hacen a los ingresos totales de la industria.

En el caso de la exhibición de cine, la actividad en la Ciudad de Buenos Aires se sigue a través de los datos que releva la Encuesta de Centros de Compras del INDEC, la cual refiere únicamente a las salas de cine ubicadas en dichos establecimientos comerciales (53 salas), ya que se trata de una información mensual y de publicación regular; una condición que no reúnen los datos sobre todas las salas del distrito. En contraposición, es necesario decir que como se trata de salas que tienden a concentrar la mayor cantidad de espectadores (por las comodidades, la mayor oferta de películas y por calidad de estos establecimientos), la actividad de la Ciudad de Buenos Aires se estaría sobreestimando en parte, por lo que esta información no resulta necesariamente representativa de todas las pantallas del distrito. Los períodos analizados son el cuarto trimestre de 2011 y el acumulado del año. En ambos casos, creció la venta de entradas en el distrito. A nivel nacional y para todas las salas del país, la información de la consultora *Ultracine*

indica una caída en el público asistente cercano al 9%. Por otra parte, el relevamiento de los estrenos comerciales llevado a cabo por el CEDEM, mostró, hasta marzo de 2012, un nivel estable de títulos estrenados en Capital Federal. Por último, se replica información de elaboración propia referida a 2010 acerca de salas disponibles, espectadores y recaudación por provincia, la que muestra una concentración importante de la actividad en unos pocos distritos y niveles muy bajos de exhibición en algunas provincias del país.

En el último apartado de esta sección, se analiza la inversión publicitaria en medios durante 2011, a través de información de la Cámara Argentina de Agencias de Medios (CAAM). En todo el año, se observa un nuevo crecimiento de los montos invertidos, en magnitudes siempre explicables por el nivel de inflación. Por lo tanto, una descripción de los volúmenes físicos comercializados (segundos para medios audiovisuales y páginas para los gráficos), muestra un crecimiento ponderando de acuerdo a la contribución de cada medio al total de la inversión, de apenas 0,5%. Luego, se presenta información del cuarto trimestre de 2011 y el acumulado del año, acerca de la cantidad de permisos de rodaje tramitados en la Ciudad de Buenos Aires en el BASet (el organismo oficial que los otorga y administra), los que mostraron un leve crecimiento con respecto del año anterior.

Por último, a partir de los datos del SICA (Sindicato de la Industria Cinematográfica Argentina) se describe la producción de publicidades cinematográficas en el país durante 2010 (última información disponible, ya incluida en ediciones anteriores de este informe), año que revierte una tendencia negativa en cuanto a la cantidad de rodajes realizados en el sector. Luego de cuatro años consecutivos de menor actividad, en 2010 crecieron tanto la cantidad de producciones (18%) como los puestos de trabajo involucrados en estos rodajes (23,5%).

En otro orden de las cosas, de acuerdo con el informe *Coyuntura Cultural* del Sistema de Información Cultural de la Argentina (SinCA)¹, el PIB de las industrias culturales más relevantes (sectores editorial, audiovisual y fonográfico) experimentó en 2010 su sexto año consecutivo de crecimiento, representando más de \$ 44 mil millones, valor que duplica los ingresos de 2007 y que constituye el 3,5% del PBI de toda la economía, igual que la participación que tuvo en 2009. Con respecto al año anterior, experimentó una tasa de crecimiento de 8,2%, un poco superior a la de 2009, aunque un punto porcentual por debajo del crecimiento del PBI total. En cuanto al comercio exterior de bienes culturales, el análisis de 2010 siguió mostrando un déficit estructural en la balanza comercial que se mantuvo entre 31 y 35 millones de dólares durante los últimos 3 años. En 2010, en particular, se ubicó en USD 32 millones, que resultó de un crecimiento de 5% tanto de las importaciones (USD 147,8M) como de exportaciones (USD 115M). Por el lado de los servicios culturales y recreativos, en cambio, se observa en 2009 una balanza comercial positiva (USD 60M) aunque se ubicó muy por debajo del año anterior, producto de haber exportado por USD 110M menos que durante 2008 (primera caída luego de 6 años consecutivos de crecimiento) y de haber aumentado las importaciones USD 50M.

Cabe destacar que la actividad cultural en la Ciudad de Buenos Aires mantiene una destacada

contribución a la generación de empleos. Información publicada por el Observatorio de Industrias Creativas de la Ciudad de Buenos Aires (OIC)², señala que durante 2009, poco menos de 147.000 personas fueron empleadas por empresas vinculadas a la industria cultural y creativa dentro del distrito porteño. Si bien la cantidad de puestos de trabajo demandados por estas actividades creció en continuado durante los siete años anteriores, 2009 tuvo un descenso de 3,7% en la demanda de puestos de trabajo en blanco. Por el contrario, si el nivel del empleo requerido es comparado con el de 2001, se observa una expansión de 60% en la ocupación dentro de estas actividades³.

LIBRO

En este apartado se describen, a través del análisis de los registros del ISBN⁴, administrado por la Cámara Argentina del Libro (CAL), las principales variables de la industria editorial en el país. Esta información refiere a la producción editorial oficial registrada en esta base de datos: títulos publicados y ejemplares producidos. El análisis del sector se divide en dos. En primer lugar, se realiza una descripción de la totalidad de los registros del ISBN y, en segundo lugar, el análisis se dirige hacia un grupo acotado de sellos seleccionados por el CEDEM que delimitan al sector comercial de la industria (NEC⁵). Las características principales

¹ Sistema de Información Cultural de la Argentina, *Coyuntura Cultural* 4. Secretaría de Cultura, Presidencia de la Nación, Buenos Aires, Septiembre 2011.

² *Industrias Creativas de la Ciudad de Buenos Aires. Anuario 2009*. Observatorio de Industrias Creativas, Ministerio de Desarrollo Económico, Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires, Buenos Aires, 2010.

³ Vale mencionar que las industrias creativas abarcan un universo mucho más amplio que el de las industrias culturales, incluyendo, por ejemplo, a *Servicios de arquitectura e ingeniería* (más del 10% de estos empleos), además de contabilizar a todas las actividades conexas de esta industria que aportan un porcentaje alto dentro del total de los empleos requeridos. En contrapartida, al referirse únicamente a empleos asalariados en blanco, quedan afuera del estudio muchos contratos temporales y relaciones informales de trabajo que caracterizan la producción de las industrias asociadas con la cultura.

⁴ *International Standard Book Number*. Por ley 22.399/81 todo libro editado en la República Argentina debe llevar impreso este número.

⁵ El análisis diferenciado del registro ISBN tiene como fin práctico "pulir" dicha base de datos (que contiene a todo libro y ejemplar registrado mensualmente por los diferentes agentes que cumplen funciones editoriales) en función de descartar del análisis aquellos casos eventuales o excepcionales que dificultan las comparaciones entre períodos, ya que unas pocas publicaciones suelen sobredimensionar la producción editorial registrada en el ISBN. Por ejemplo, cuando una publicación de muy pocas páginas y distribución gratuita es registrada con millones de ejemplares producidos. Este puede ser el caso de impresiones de carácter religioso que se distribuyen sin ánimo de lucro en las iglesias o bien, de algún folleto de organismos estatales, como los manuales de educación sexual o seguridad vial. También, la de los fascículos (que el ISBN define como libros) que acompañan las tiradas de los principales periódicos nacionales. Vale decir que cuando se observa en el registro ISBN la lista de las publicaciones con mayor número de ejemplares producidos, en casi todos los casos se trata del tipo de publicaciones que se describieron con anterioridad. En definitiva, la diversidad de las publicaciones registradas en el ISBN es tan grande y heterogénea que resultó conveniente separar a un segmento de sellos con marcado perfil comercial y editorial (en el caso de que sean empresas mayormente dedicadas a la actividad) para realizar el seguimiento de la producción editorial, mientras que el análisis del total del ISBN suele quedar comprometido por unos muy pocos casos particulares. La exclusión de estos casos, da como resultado el conjunto del Núcleo Editorial Comercial (NEC). En el NEC sólo se incluye la producción de aquellas editoriales que mostraron una actividad sostenida en los últimos años, con el fin de separar la de las firmas de labor esporádica o eventual. Para determinar la producción industrial de libros, se siguen los lineamientos del Centro Regional para el Fomento del Libro en América Latina y el Caribe (CERLALC), que define a las editoriales industriales como "aquellos agentes editores (...) que editan año tras año libros impresos, prensados, grabados, quemados o publicados electrónicamente, (...) y que publican regularmente alrededor de tres títulos al año o facturan más de USD 20.000". Dado que en Argentina no existen estadísticas de ventas o de facturación de las editoriales, la definición del CERLALC se adaptó para el concepto de Núcleo Editorial Comercial (NEC), el cual se operacionalizó a través de las siguientes definiciones metodológicas: sellos que hayan publicado, al menos, tres títulos anuales durante los últimos tres años; y que tengan como principal canal de distribución de su catálogo a las librerías.

de este subconjunto de sellos son dos: un marcado perfil comercial, medido a través de una producción mínima durante los últimos años, y que tengan a las librerías como el principal canal de distribución de su catálogo de publicaciones.

A continuación se describe la generalidad de los registros realizados en el ISBN, para luego centrarse en las editoriales comerciales (NEC). Se analizan el cuarto trimestre de 2011 y el acumulado del año. Posteriormente, se complementa la información de producción editorial, con los primeros datos que se obtienen sobre comercialización de libros en la Ciudad de Buenos Aires, a través de una encuesta propia y continua que ofrece la posibilidad de realizar un seguimiento trimestral de la venta de libros en el distrito. Los datos recolectados en la Encuesta a Librerías de la Ciudad de Buenos Aires (ENLI) son: cantidad de libros vendidos de ISBN nacional y extranjero, facturación, personal ocupado y cantidad de locales disponibles, M² destinados a la venta de libros, expectativas económicas a futuro y el listado de los 20 libros más vendidos. Los períodos relevados en esta primera ronda de encuestas fueron desde el tercer trimestre de 2010 hasta el mismo período de 2011, a fin de obtener comparaciones anuales. Asimismo, se añade información sobre comercio exterior de libros, que surge de la base de exportaciones del INDEC, y que describe la importación y la exportación de productos editoriales, siempre con una balanza comercial deficitaria.

En el cuarto trimestre de 2011, la producción total registrada en la base del ISBN fue de 7.030 títulos, con una fabricación de casi 20,6 millones de ejemplares, por lo que el promedio por título resultó apenas superior a las 2.900 unidades. Por primera vez en el año, la cantidad de títulos inscriptos tuvo un retroceso interanual (6%) que, de todos modos, no impactó sobre el crecimiento en la producción

de ejemplares que se comprobó a lo largo de todo 2011. Asimismo, si bien en el cuarto trimestre del año la cantidad de ejemplares editados creció interanualmente 7%, dicho incremento fue el más bajo de 2011. El promedio de ejemplares por título también creció durante este período (14%).

En el global de 2011, la producción registrada en el ISBN presentó valores extraordinariamente altos, sobre todo por la dinámica del sector durante la primera mitad del año. En 2011, participaron de estos registros, 2.390 sellos, organismos o instituciones que cumplieron funciones editoriales, 11% más que durante el año anterior. La cantidad de títulos en 2011 ascendió a 31.600 y se fabricaron casi 120 millones de ejemplares, el número más alto desde que se siguen los registros del sector. En comparación con 2010, se inscribieron 19,6% más títulos, aunque la producción de ejemplares tuvo un crecimiento mucho más importante (58,5%), producto de haber aumentado la media por título 32,5%. Dicho crecimiento estuvo muy influenciado por unas pocas publicaciones de tiradas millonarias, sobre todo, por la actividad de aquellos sellos pertenecientes a los diarios de mayor llegada que registran fascículos en carácter de libros (el ISBN los define así). Por ejemplo, el sello *Arte Gráfico Editorial Argentina* (AGEA), perteneciente al grupo *Clarín*, registró un aumento de casi 700% en su producción de ejemplares de un año a otro. Sin embargo, el crecimiento en la cantidad de títulos editados fue apenas moderado (8%). Esto se debió a un fenomenal crecimiento en la tirada promedio, que pasó de las 9.400 unidades en 2010 a más de 69.000 durante 2011.

La concentración geográfica de la industria editorial en las principales ciudades del país es muy alta. De acuerdo con la información de 2011, el 72% de los títulos registrados junto con el 81% de los ejemplares producidos fueron realizados a cuenta de editoriales, organismos o

instituciones radicadas en la Ciudad de Buenos Aires (Cuadro A-VIII-1). De esta forma, la Ciudad y la Provincia de Buenos Aires (12% de los títulos y 16,5% de los ejemplares) concentraron casi la totalidad de la producción editorial del país (97,6%). Algunas provincias, como Córdoba (4,8%) y Santa Fe (4%), mostraron cierto peso en cuanto a la publicación de títulos aunque no así en la producción de ejemplares; es decir, que se trata de publicaciones con tiradas promedio muy bajas respecto de los distritos con mayor concentración editorial.

En 2010 se habían registrado 26.400 títulos en el ISBN con un producción de 75,7 millones de ejemplares, lo que supuso un crecimiento interanual, en el primer caso, de 17% y una baja de 14% en el segundo (equivalente a 12

millones de ejemplares). En 2010 participaron de estos registros 2.645 editoriales nacionales, las que publicaron al menos un título. Cabe destacar que no sólo se incluye a las empresas que tienen a la actividad editorial como principal, sino también a instituciones gubernamentales y no gubernamentales que ocasionalmente cumplen alguna función editorial (escuelas, universidades, fundaciones, bancos, academias, etc.), a los autores que hacen publicaciones por su cuenta y a los diarios que con mucha frecuencia realizan grandes tiradas que se distribuyen principalmente en los kioscos de revistas. En este sentido, los destinos de esta producción editorial también pueden ser muy distintos: por ejemplo, puede no ingresar al circuito comercial, tratarse de fascículos de muy pocas páginas, exportarse o bien, distribuirse sin ánimo de lucro.

CUADRO A-VIII-1

INDUSTRIA DEL LIBRO. FICHAS REGISTRADAS EN EL ISBN Y VARIACIÓN INTERANUAL (%). ARGENTINA Y CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2001/2011

PERÍODO	TOTAL DEL NEC			NEC CIUDAD DE BUENOS AIRES			PARTICIPACIÓN DE CIUDAD DE BUENOS AIRES EN EL TOTAL DEL NEC (%)	
	TÍTULOS	EJEMPLARES	TIRADA MEDIA	TÍTULOS	EJEMPLARES	TIRADA MEDIA	TÍTULOS	EJEMPLARES
2001	13.428	59.008.384	4.394					
2002	10.302	33.739.568	3.275					
2003	14.356	38.096.586	2.654					
2004	18.779	55.911.733	2.977					
2005	21.319	75.048.601	3.520					
2006	24.014	91.213.419	3.798					
2007	23.489	82.662.484	3.519	16.093	65.665.106	4.080	68,5	79,4
2008	22.904	97.091.469	4.239	15.393	81.782.973	5.313	67,2	84,2
2009	22.599	87.964.328	3.892	14.508	61.473.574	4.237	64,2	69,9
Trimestre I	4.949	18.813.225	3.801	3.357	16.040.970	4.778	67,8	85,3
Trimestre II	6.077	18.848.005	3.102	3.902	15.732.461	4.032	64,2	83,5
Trimestre III	5.245	29.180.338	5.563	3.300	13.443.021	4.074	62,9	46,1
Trimestre IV	6.328	21.122.760	3.338	3.949	16.257.122	4.117	62,4	77,0
2010	26.391	75.706.063	2.869	17.062	56.869.557	3.333	64,7	75,1
Trimestre I	5.612	17.293.662	3.082	3.823	14.133.712	3.697	68,5	82,0
Trimestre II	6.897	19.695.707	2.856	4.382	14.038.986	3.204	63,9	71,5
Trimestre III	6.407	19.486.031	3.041	4.039	13.510.739	3.345	63,2	69,3
Trimestre IV	7.475	19.230.663	2.573	4.818	15.186.120	3.152	64,5	79,0

(continúa)

CUADRO A-VIII-1 (CONTINUACIÓN)

INDUSTRIA DEL LIBRO. FICHAS REGISTRADAS EN EL ISBN Y VARIACIÓN INTERANUAL (%). ARGENTINA Y CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2001/2011

PERÍODO	TOTAL DEL NEC			NEC CIUDAD DE BUENOS AIRES			PARTICIPACIÓN DE CIUDAD DE BUENOS AIRES EN EL TOTAL DEL NEC (%)	
	TÍTULOS	EJEMPLARES	TIRADA MEDIA	TÍTULOS	EJEMPLARES	TIRADA MEDIA	TÍTULOS	EJEMPLARES
2011	31.573	119.981.301	3.800	22.720	97.174.739	4.277	72,0	81,0
Trimestre I	7.994	34.630.536	4.332	6.172	30.867.008	5.001	77,2	89,1
Trimestre II	8.122	40.845.963	5.029	5.521	28.906.922	5.236	68,0	70,8
Trimestre III	8.426	23.916.005	2.838	6.182	20.440.352	3.306	73,4	85,5
Trimestre IV	7.031	20.588.797	2.928	4.845	16.960.457	3.501	68,9	82,4
VARIACIÓN INTERANUAL (%)								
2002	-23,3	-42,8	-25,5					
2003	39,4	12,9	-19,0					
2004	30,8	46,8	12,2					
2005	13,5	34,2	18,2					
2006	12,6	21,5	7,9					
2007	-2,2	-9,4	-7,4					
2008	-2,5	17,5	20,5	-4,3	24,5	30,2	-1,9	6,0
2009	-1,3	-9,4	-8,2	-5,7	-24,8	-20,2	-4,5	-17,0
Trimestre I	0,8	-5,7	-6,5	-3,1	-5,0	-2,0	-3,9	0,8
Trimestre II	1,5	-28,6	-29,6	-6,5	-33,3	-28,7	-7,9	-6,7
Trimestre III	-10,3	20,4	34,2	-12,9	-37,7	-28,0	-2,9	-47,9
Trimestre IV	2,7	-20,3	-22,4	-0,4	-18,2	-17,9	-3,0	2,6
2010	16,8	-13,9	-26,3	17,6	-7,5	-21,3	0,7	7,5
Trimestre I	12,3	-8,6	-18,6	13,5	-12,1	-22,5	1,1	-3,8
Trimestre II	12,2	3,7	-7,6	11,7	-11,2	-20,5	-0,5	-14,4
Trimestre III	21,4	-33,4	-45,1	21,9	0,2	-17,8	0,4	50,4
Trimestre IV	18,1	-9,0	-22,9	22,0	-6,6	-23,4	3,3	2,6
2011	19,6	58,5	32,5	33,2	70,9	28,3	11,3	7,8
Trimestre I	42,4	100,2	40,6	61,4	118,4	35,3	12,6	8,7
Trimestre II	17,8	107,4	76,1	26,0	105,9	63,4	6,3	-1,0
Trimestre III	31,5	22,7	-6,7	53,1	51,3	-1,2	16,1	23,3
Trimestre IV	-5,9	7,1	13,8	0,6	11,7	11,1	6,9	4,3

Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA). Elaboración propia sobre la base de datos de Cámara Argentina del Libro (CAL).

En cuanto al Núcleo Editorial Comercial (NEC), estuvo compuesto por un conjunto de firmas que mantuvieron una actividad permanente durante el período 2008/2010. El NEC, si bien estuvo integrado sólo por el 17,7% del total de los agentes con actividad en 2011, contribuyó con cerca de la mitad de los títulos publicados (48%) y con el 37,4% de los ejemplares producidos. Este último porcentaje suele ser más alto, incluso superando la mitad de los registros del ISBN. En 2011, el bajo porcentaje de ejemplares se debe a que la producción de las editoriales que no integran el sector comercial resultó extraordinaria, y no a que los sellos del NEC hayan registrado menos ejemplares; de hecho, superaron ampliamente la cantidad producida durante 2010.

Durante el cuarto trimestre de 2011, las editoriales pertenecientes al NEC publicaron 5% más de títulos que en el mismo período de 2010, y aumentaron la producción de ejemplares 12%. Por su parte, la tirada promedio fue de 3.600 unidades, 6,7% mayor que la de 2010.

En el acumulado de 2011, los registros del NEC se ubicaron muy por encima de los del año anterior. Los 422 sellos que cumplieron con las condiciones para integrar el Núcleo Editorial Comercial, publicaron un nivel muy alto de títulos (15.140 publicaciones) que salieron al mercado con una tirada total de casi 45 millones de ejemplares, lo que determinó una tirada promedio por título cercana a las 3.000 unidades. En comparación con 2010, la cantidad de publicaciones creció 27,7%, aunque debido a un promedio de ejemplares por título en descenso (10,6%), la fabricación de ejemplares aumentó bastante menos que los títulos (14%). La gran cantidad de publicaciones durante 2011, se puede explicar, sobre todo, por la actividad de algunos sellos que han lanzado muchos títulos al mercado pero con tiradas pequeñas (menos de 3.000 unidades). Estas últimas publicaciones, si se las compara

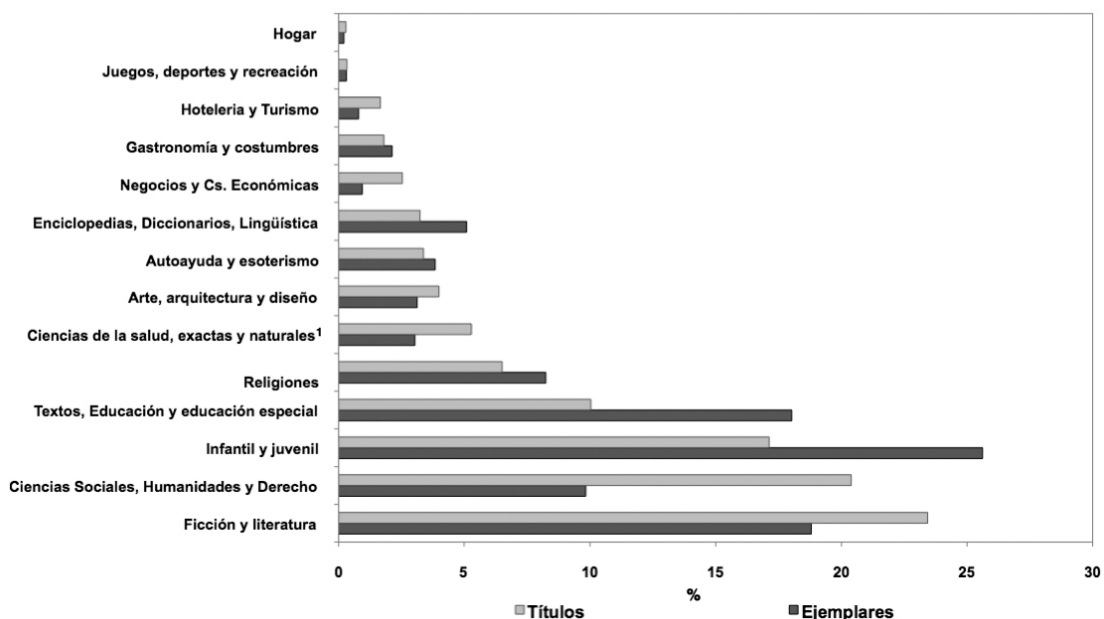
con 2010, aumentaron la publicación de títulos casi 19%. Los ejemplares producidos por este conjunto de editoriales, también mostraron un buen crecimiento aunque más moderado que el anterior (10%).

Dentro del conjunto de sellos del NEC, el 76,5% de los títulos y el 72% de los ejemplares producidos durante 2011 fueron publicaciones correspondientes a novedades editoriales, y el resto a reimpresiones. En comparación con 2010, los títulos de novedades crecieron por encima del 20% y la producción de ejemplares casi 8%, con una menor tirada promedio por publicación (10,5%). Por lo tanto, también las reimpresiones, ampliamente minoritarias dentro del NEC, contribuyeron a la magnitud del aumento registrado en la producción de este conjunto de sellos comerciales. Durante 2011, se publicaron 59% más de reimpresiones con una producción de ejemplares 34% superior a la de 2010.

Del total de los títulos registrados por el NEC en 2011, casi tres cuartas partes se concentraron en unas pocas temáticas: *Ficción y literatura* (23,4%), *Ciencias sociales, humanidades y derecho* (20,4%), *Infantil y juvenil* (17,1%) y *Textos y educación* (10%). Si el ordenamiento se realiza por cantidad de ejemplares producidos, los resultados muestran algunas diferencias aunque se conservan las principales temáticas. Encabeza la categoría *Infantil y juvenil* (25,6%) y le siguen *Ficción y literatura* (18,8%), *Textos y educación* (18%), y *Ciencias sociales, humanidades y derecho* (9,8%) (Gráfico A-VIII-1).

GRÁFICO A-VIII-1

INDUSTRIA DEL LIBRO. DISTRIBUCIÓN DE TÍTULOS PUBLICADOS Y EJEMPLARES PRODUCIDOS POR EL NEC, SEGÚN TEMÁTICA (%). ARGENTINA. AÑO 2011



¹ La categoría completa es Ciencias de la salud, exactas y naturales; técnicas de divulgación científica.

Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA). Elaboración propia sobre la base de datos de Cámara Argentina del Libro (CAL).

En cuanto a las provincias de edición y como ocurre con el total del registro, casi todos los ejemplares del NEC se concentraron en Capital Federal (91%) y en la Provincia de Buenos Aires (7,5%). En cuanto a la distribución geográfica de los títulos editados, adquirieron cierto peso las provincias de Córdoba (3,8%) y Santa Fe (2,2%), aunque también la Ciudad realizó la contribución más grande dentro del NEC (84,1%). Si los registros de estas dos últimas provincias, se los compara con los del total del ISBN, puede verse cómo, al excluirse las publicaciones estatales, las contribuciones correspondientes se achican significativamente.

De acuerdo a la procedencia de los autores cuyas obras fueron publicadas por el NEC (con datos sobre el 55% de los títulos y el 48% de los ejemplares), el 75% de los títulos registrados en 2011 le correspondieron a autores de nacionalidad argentina, junto con el 72% de los ejemplares producidos. Los escritos de autores europeos representaron 12,3% de los títulos y 10,2% de los ejemplares fabricados. En tanto que los autores norteamericanos representaron el 6,1% de los títulos y el 10,8% de la tirada, por lo que se trataron de publicaciones de gran cantidad de ejemplares en el mercado. Por último, a los autores latinoamericanos correspondió cerca de 5% en cada caso.

Según el país de impresión de las publicaciones del NEC⁶, el 90,6% de los títulos inscriptos en 2011 fueron fabricados en el país, lo que significó el 87,4% de los ejemplares producidos por este grupo de sellos. Otros países en los que se imprimieron libros de edición argentina durante 2011 fueron China (4,7%), Uruguay (3,3%) y México (1,4%).

Por su parte, la gran mayoría de los soportes de publicación (99,1% del total de ejemplares) fueron impresiones tradicionales, en papel. Sin embargo, una buena parte de los títulos registrados en 2011 (6,8%), equivalentes a más de 1.000 publicaciones, se editaron en *ebooks* o soportes digitales, una cifra muy

superior a la de 2010. En cuanto al papel de impresión, 83,4% de los títulos publicados utilizó insumo nacional, así como 78,5% del total de la producción de ejemplares, mientras que el resto fue importado.

Cabe recordar que en 2010, a los sellos pertenecientes al NEC (17% del total de los agentes con actividad en el año) les correspondió el 45% de los títulos registrados y poco más de la mitad de los ejemplares producidos (52%). Respecto del año 2009, se habían publicado 1,5% más de títulos, aunque el número de ejemplares resultó 5% inferior (Cuadro A-VIII-2).

CUADRO A-VIII-2

INDUSTRIA DEL LIBRO. FICHAS REGISTRADAS POR EL NÚCLEO DE EDITORIALES COMERCIALES (NEC) EN EL ISBN Y VARIACIÓN INTERANUAL (%). ARGENTINA Y CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2008/2011

PERÍODO	TOTAL DEL NEC			NEC CIUDAD DE BUENOS AIRES			PARTICIPACIÓN DE CIUDAD DE BUENOS AIRES EN EL TOTAL DEL NEC (%)	
	TÍTULOS	EJEMPLARES	TIRADA MEDIA	TÍTULOS	EJEMPLARES	TIRADA MEDIA	TÍTULOS	EJEMPLARES
2008	12.313	41.466.102	3.368	9.872	36.451.862	3.692	80,2	87,9
Trimestre I	2.952	9.584.894	3.247	2.364	8.035.999	3.399	80,1	83,8
Trimestre II	3.149	10.692.466	3.396	2.618	9.962.816	3.806	83,1	93,2
Trimestre III	3.124	11.107.824	3.556	2.503	10.229.116	4.087	80,1	92,1
Trimestre IV	3.088	10.080.918	3.265	2.387	8.223.931	3.445	77,3	81,6
2009	11.684	41.325.266	3.537	9.367	35.729.246	3.814	80,2	86,5
Trimestre I	2.869	11.215.958	3.909	2.335	9.870.498	4.227	81,4	88,0
Trimestre II	3.038	9.773.540	3.217	2.480	8.788.305	3.544	81,6	89,9
Trimestre III	2.587	8.332.596	3.221	2.101	7.525.966	3.582	81,2	90,3
Trimestre IV	3.190	12.003.172	3.763	2.451	9.544.477	3.894	76,8	79,5
2010	11.858	39.318.463	3.316	9.413	35.077.353	3.726	79,4	89,2
Trimestre I	2.877	10.289.342	3.576	2.342	9.154.046	3.909	81,4	89,0
Trimestre II	3.146	10.523.600	3.345	2.490	9.381.185	3.768	79,1	89,1
Trimestre III	2.767	8.184.845	2.958	2.152	7.548.661	3.508	77,8	92,2
Trimestre IV	3.068	10.320.676	3.364	2.429	8.993.461	3.703	79,2	87,1
2011	15.140	44.880.014	2.964	12.786	40.817.231	3.195	84,5	90,9
Trimestre I	3.762	12.613.649	3.353	3.301	11.461.911	3.472	87,7	90,9
Trimestre II	3.807	9.155.965	2.405	3.193	8.366.036	2.620	83,9	91,4
Trimestre III	4.350	11.554.247	2.656	3.726	10.840.226	2.909	85,7	93,8
Trimestre IV	3.221	11.556.153	3.588	2.566	10.149.058	3.967	79,7	87,8

(continúa)

⁶ Si bien se trata de libros registrados en la Argentina, la producción industrial, en algunos casos, puede no coincidir con el país de origen. Es decir, algunos sellos pueden tercerizar la impresión en el extranjero y aún así registrar sus libros en el país.

CUADRO A-VIII-2 (CONTINUACIÓN)

INDUSTRIA DEL LIBRO. FICHAS REGISTRADAS POR EL NÚCLEO DE EDITORIALES COMERCIALES (NEC) EN EL ISBN Y VARIACIÓN INTERANUAL (%). ARGENTINA Y CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2008/2011

PERÍODO	TOTAL DEL NEC			NEC CIUDAD DE BUENOS AIRES			PARTICIPACIÓN DE CIUDAD DE BUENOS AIRES EN EL TOTAL DEL NEC (%)	
	TÍTULOS	EJEMPLARES	TIRADA MEDIA	TÍTULOS	EJEMPLARES	TIRADA MEDIA	TÍTULOS	EJEMPLARES
VARIACIÓN INTERANUAL (%)								
2009	-5,1	-0,3	5,0	-5,1	-2,0	3,3	0,0	-1,6
Trimestre I	-2,8	17,0	20,4	-1,2	22,8	24,4	1,6	5,0
Trimestre II	-3,5	-8,6	-5,3	-5,3	-11,8	-6,9	-1,8	-3,5
Trimestre III	-17,2	-25,0	-9,4	-16,1	-26,4	-12,3	1,4	-1,9
Trimestre IV	3,3	19,1	15,3	2,7	16,1	13,0	-0,6	-2,5
2010	1,5	-4,9	-6,3	0,5	-1,8	-2,3	-1,0	3,2
Trimestre I	-1,5	-9,8	-8,4	-0,8	-8,8	-8,0	0,7	1,1
Trimestre II	1,4	5,9	4,4	-1,0	5,4	6,5	-2,4	-0,5
Trimestre III	3,8	-3,9	-7,4	-0,4	-1,8	-1,4	-4,1	2,1
Trimestre IV	-3,8	-14,0	-10,6	-0,9	-5,8	-4,9	3,0	9,6
2011	27,7	14,1	-10,6	35,8	16,4	-14,3	6,4	1,9
Trimestre I	30,8	22,6	-6,2	40,9	25,2	-11,2	7,8	2,1
Trimestre II	21,0	-13,0	-28,1	28,2	-10,8	-30,5	6,0	2,5
Trimestre III	57,2	41,2	-10,2	73,1	43,6	-17,1	10,1	1,7
Trimestre IV	5,0	12,0	6,7	5,6	12,8	7,1	0,6	0,8

Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA). Elaboración propia sobre la base de datos de Cámara Argentina del Libro (CAL).

En otro orden de cosas, los primeros resultados de la ENLI (operativo que encuesta a más de 100 locales de librerías de la Ciudad de Buenos Aires) mostraron algunos indicadores muy significativos para el seguimiento de la actividad en estos locales comerciales. Durante el tercer trimestre de 2011, se vendieron en todos los locales relevados más de 1,5 millones de ejemplares. Con respecto al trimestre anterior, se comprobó una suba de 3,6%, mientras que en términos interanuales, representó un crecimiento de 5,7%. Las ventas discriminadas según sean libros registrados en la Argentina o en el exterior⁷, mostraron que fueron las publicaciones de ISBN nacional (65% del total en el tercer trimestre del año) las que hicieron crecer la venta de libros en este período de 2011, con una expansión cercana al

10% tanto en su comparación intertrimestral como interanual. En cambio, los libros de ISBN extranjero cayeron 1,4% respecto del mismo trimestre de 2010 y 6,1% en comparación con el trimestre anterior.

En cuanto a la facturación, durante el tercer trimestre de 2011, las ventas de libros alcanzaron \$ 86,7M, de los cuales 54% lo aportó la venta de libros de ISBN nacional (una contribución menor que la de los ejemplares vendidos, debido a que los libros de ISBN extranjero son, en promedio, más caros). En comparación con el trimestre previo, no se comprobó variación respecto de la facturación. En cambio, si se lo compara con el mismo trimestre de 2010, la facturación de estas librerías se expandió 21,5%, crecimiento que

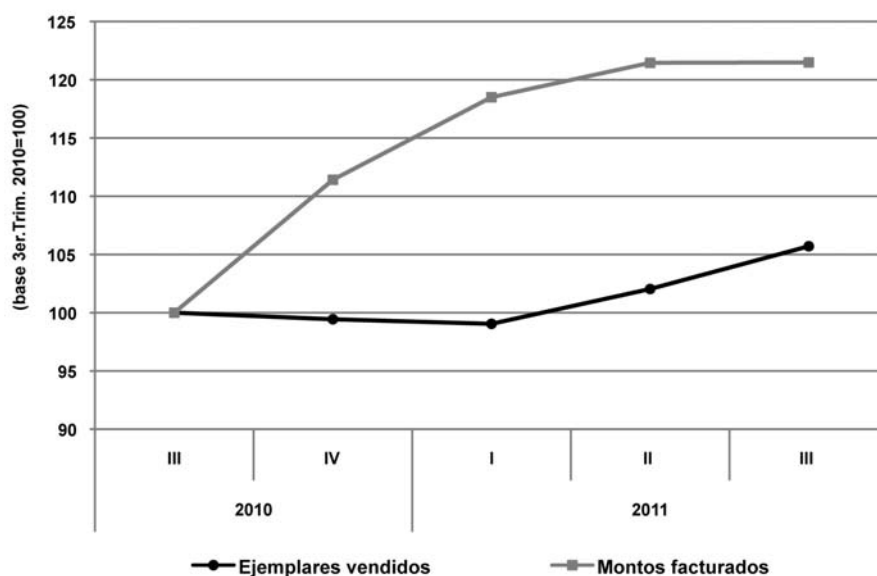
⁷ Se trata de libros nacionales o importados. Es decir, si están registrados con un ISBN nacional o no. De todos modos, como ya se mencionó, un libro nacional no necesariamente tiene su proceso industrial en el país. Podría tercerizarse su producción y, aún así, registrarse como nacional.

en gran parte se debe al aumento de los precios, teniendo en cuenta que la suba en la venta de libros fue menor al 6%. Los libros de ISBN nacional, por su parte, representaron una facturación de casi \$ 46,7M, 1,4% superior a la del trimestre previo aunque muy por encima del mismo período del año anterior (28,2%), también explicable por el aumento de los precios. En contraste, los libros de ISBN extranjero acompañaron la caída en las ventas de libros con un descenso intertrimestral de 1,5% en la facturación en pesos; de todas maneras, si se los compara con el tercer trimestre de 2010 exhiben una facturación 14,5% mayor (Gráfico A-VIII-2).

Por último, en el tercer trimestre de 2011, el precio medio del conjunto de las publicaciones fue de casi \$ 57, un poco por debajo del promedio del trimestre anterior (-3,4%), aunque 15% por encima del precio medio del mismo período de 2010. Los libros de ISBN nacional, presentaron un valor medio de las publicaciones de \$ 47, 16,5% mayor que un año atrás. Los libros de ISBN importado, (62% más caros que los nacionales) tuvieron un precio promedio de \$ 76, también 16% mayor al de 2010.

GRÁFICO A-VIII-2

INDUSTRIA DEL LIBRO. CANTIDAD DE EJEMPLARES VENDIDOS Y RECAUDACIÓN EN LIBRERÍAS (ÍNDICE BASE 3ER. TRIM. = 100) CIUDAD DE BUENOS AIRES. 3ER.TRIMESTRE 2010/3ER.TRIMESTRE 2011



Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA). ENLI.

En cuanto al comercio exterior de libros⁸, durante el cuarto trimestre de 2011 se observó un significativo descenso de las importaciones en concepto de compras al exterior de productos editoriales, lo que repercutió en la balanza comercial, que si bien se mantuvo con saldo negativo se trató de un valor muy bajo. Esta evolución de las importaciones se explica por las políticas que intentan reemplazar parte de las importaciones editoriales por fabricación nacional o por que las empresas compensen sus importaciones con los mismos valores en productos vendidos al extranjero (aun cuando no sean editoriales). Las exportaciones, por su parte, si bien crecieron un poco de un trimestre a otro, también se ubicaron muy por debajo de los registros de 2010.

Durante el último trimestre de 2011, las ventas externas de productos editoriales alcanzaron un valor un poco menor a USD 11,3M, que representó, en comparación con el trimestre previo, una suba del 5%, aunque 11% menos de los valores exportados en igual período de 2010. Las importaciones, en cambio, tuvieron una evolución más dispar, ya que se redujeron 34% respecto del tercer trimestre del año y 31% en comparación con 2010. Por lo tanto, estos movimientos determinaron un resultado comercial negativo de USD 8,5M, muy por debajo de lo que se venía comprobando a lo largo de 2011. En comparación con el trimestre previo, la balanza comercial se redujo 56%, y 47% en su comparación interanual.

En el acumulado de 2011, las exportaciones de libros y afines superaron los USD 42,3M, frente a un nivel de importaciones de casi USD 118M, lo que determinó un saldo comercial negativo de USD 75,6M (el déficit más alto del período post devaluatorio). Aun habiendo reducido sustancialmente las importaciones en el último

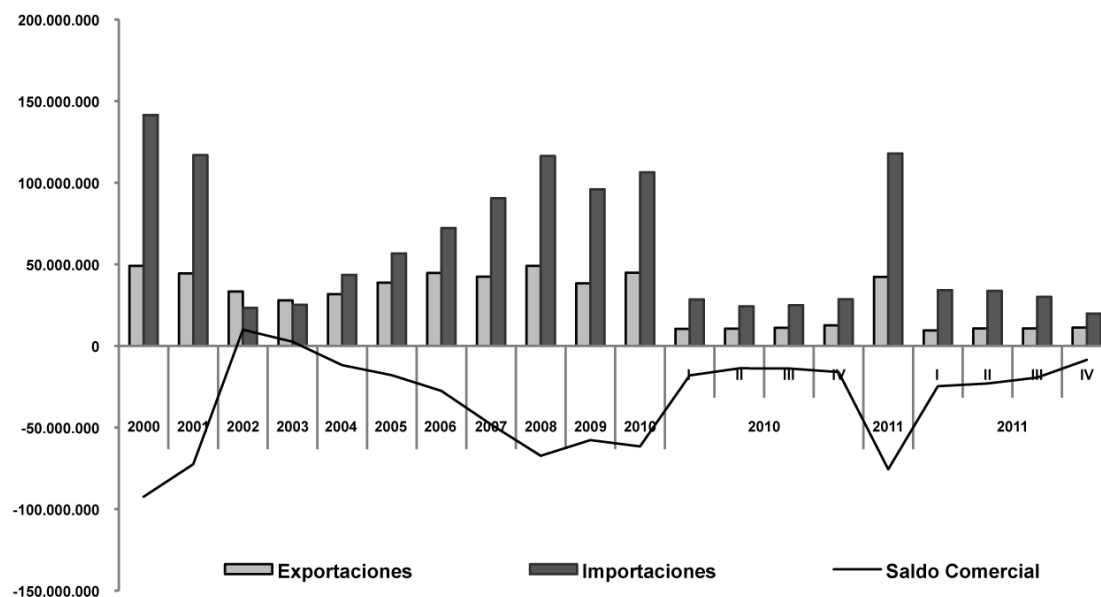
período del año, el nivel de las mismas durante los tres primeros trimestres de 2011 fue tan alto que no alcanzó para reducir el saldo comercial negativo, incluso éste se incrementó 23% en comparación con 2010. Si bien el comercio exterior de libros muestra un déficit estructural a lo largo de los períodos analizados (2000-2011), este último saldo resulta relevante en cuanto se observa un crecimiento notable de los montos importados durante 2011 (con la salvedad del cuarto trimestre del año) que hicieron crecer el desequilibrio con las exportaciones a los niveles más altos de la última década. En cuanto a las exportaciones, acumularon una contracción cercana al 6% en comparación con los montos exportados durante 2010 (Gráfico A-VIII-3).

La serie (2000-2011) muestra un nivel máximo de importaciones en el año 2000 con más de USD 141M, pero también la recaudación más alta en concepto de exportaciones de libros y similares (USD 49M). Los años posteriores a la salida de la convertibilidad, exhiben una importante contracción de las importaciones que, como excepción de la serie, hicieron que por única vez la balanza comercial resulte positiva durante los años 2002 y 2003. Luego, la recuperación paulatina de la economía, hizo lo propio con el nivel de importaciones que habían mostrado su pico máximo en 2008 (USD 116M), marcando también la balanza comercial más deficitaria de la década (USD 67M), hasta los registros de 2011, que incrementaron los valores de ese año a nivel de importaciones y de déficit comercial. Las exportaciones, por su parte, también tuvieron su pico máximo en 2008, para luego caer 22% en 2009 y experimentar un crecimiento de 17% durante 2010. La evolución de 2011, hizo retrotraer, otra vez, los valores exportados (5,7%).

⁸ La información sobre comercio exterior de libros corresponde a la base de exportaciones e importaciones del INDEC y surge del análisis del capítulo 49 de la misma (*Productos editoriales, de la prensa y de las demás industrias gráficas; textos manuscritos o mecanografiados y planos*), y de tomar las tres partidas a 6 dígitos (según el Nomenclador Común del MERCOSUR) que convencionalmente se utilizan para separar el comercio de libros de otras actividades editoriales o gráficas. Las dos primeras partidas a 6 dígitos están incluidas en un producto más general, *Libros, folletos e impresos similares, incluso en hojas sueltas* (4901 a 4 dígitos), y son *Diccionarios y enciclopedias* (490191) y *Los demás* (490199). Esta última categoría, hace referencia a los libros tradicionales, excluidos los impresos con fines publicitarios, y es la partida de mayor participación en el total de las exportaciones, con el 91,4% de los montos recaudados durante 2011. Por último, la tercera partida considerada, de participación escasa en el comercio exterior de libros (5,6% en 2011), corresponde a *Álbumes o libros de estampas y cuadernos para dibujar o colorear, para niños* (490300).

GRÁFICO A-VIII-3

INDUSTRIA DEL LIBRO. EXPORTACIONES, IMPORTACIONES DE LIBROS Y SALDO COMERCIAL (USD). ARGENTINA. AÑOS 2000/2011



Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA). Elaboración propia sobre la base de datos de INDEC.

MÚSICA⁹

A continuación se describe la información contenida en el último informe de la Cámara Argentina de Productores de Fonogramas y Videogramas (CAPIF): *Mercado Argentino de la Música 2010*. Dicho trabajo incluye información sobre el mercado discográfico de productos físicos (recaudación y composición de las ventas según repertorio y soporte) y sobre las ventas digitales y sus principales canales de distribución. Acorde con la evolución mundial de la industria de la música, mientras el primero se achica a causa de la distribución ilegal de productos relacionados, el segundo tiende a crecer y a contribuir cada año un poco más en los ingresos finales del sector. Se incluye, además, a falta de nueva información oficial de CAPIF, una reseña de un estudio realizado por el OIC (Observatorio de Industrias Creativas de la Ciudad de Buenos Aires) en el que

se describe una nueva composición del mercado de la música, no sólo limitado a las ventas en bateas, sino que abarca también otros canales de ingresos, como las ventas digitales, la música en vivo y el cobro de derechos de reproducción. Un análisis con estas características, ampliadas, arroja conclusiones diferentes de aquellas que se desprenden sólo de la cantidad de discos que se venden en los locales tradicionales (disquerías y otros puntos de venta).

De acuerdo con CAPIF durante 2010 las ventas de música en soportes materiales volvieron a mostrar una reducción con respecto del año anterior. Esto se desprende de una recaudación en las ventas minoristas de \$ 320,5M que supuso una retracción de 4% en comparación con 2009. Dado que los precios de los soportes de audio también aumentan, puede estimarse, de acuerdo al promedio de los últimos años, una menor cantidad

⁹ En este apartado se replica la información publicada en el informe anterior, debido a que no se dispone de nuevos datos acerca de la actividad del sector.

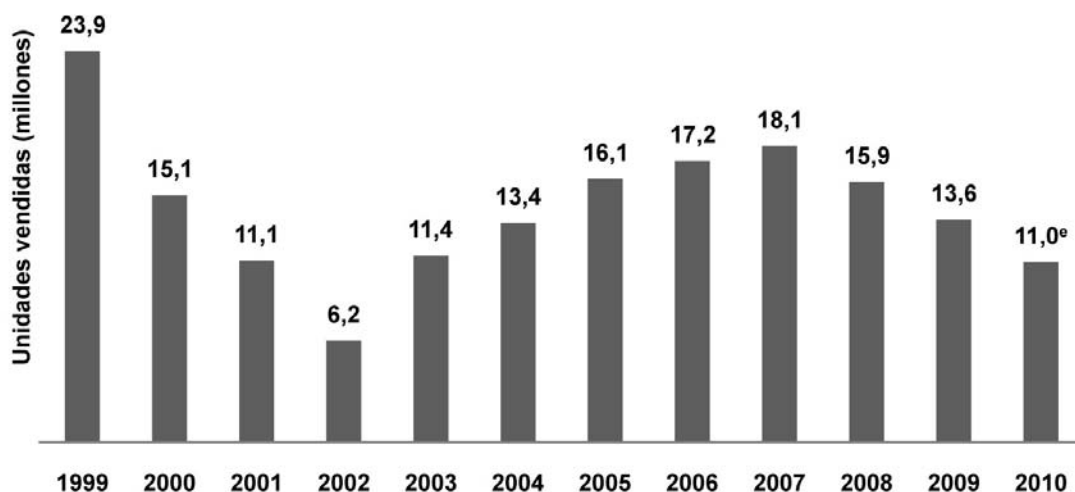
de unidades comercializadas de entre un 20% y un 25% durante ese año. Por lo tanto, 2010 se trató del tercer año consecutivo en el que se comprobó una caída en el comercio tradicional de discos. En 2009, por su parte, las ventas ya habían sido 15% menores en 2008, que a su vez también tuvo una variación interanual negativa por este concepto (12%).

Cabe recordar que la de 2008 fue la primer baja interanual que se comprobó en el sector luego de cinco años consecutivos de crecimiento sostenido. Esta tendencia hacia arriba obedecía a que las ventas de música habían caído a su piso histórico

en 2002 cuando se vendieron sólo 6,1 millones de copias de audio, un cuarto aproximadamente de lo que se vendía en los últimos años de la década de los 90. Con posterioridad a 2002, se experimentó un crecimiento paulatino y sostenido que marcó cierta recuperación de la industria, aunque nada indica que puedan recuperarse los valores anteriores a la crisis económica, al menos por ventas en bateas, dados los importantes cambios en la estructura del sector producidos sobre todo por las tecnologías digitales y las prácticas de consumo y distribución que estas implicaron (Gráfico A-VIII-4).

GRÁFICO A-VIII-4

INDUSTRIA DISCOGRÁFICA. UNIDADES VENDIDAS DE AUDIO (MILLONES). ARGENTINA. AÑOS 1999/2010



^e El dato de 2010 es una estimación propia.

Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de CAPIF.

Del total de las ventas minoristas durante 2010, la gran mayoría fueron producciones nacionales (44,5%). Le siguieron, las correspondientes al repertorio en *Inglés y otros idiomas* (34%) y la música en idioma *Español* (16,5%). El porcentaje restante fue para los repertorios minoritarios, *Clásico* y *Compilados*, con 4% y 0,5% respectivamente. En comparación con el año anterior no se comprobaron grandes diferencias en cuanto a la participación dentro de las ventas. La mayor fue la de la música en idioma extranjero, que achicó 3

puntos porcentuales su contribución en las ventas, sobre todo en beneficio del repertorio en *Español* (Gráfico A-VIII-5).

En cuanto a los soportes de venta, casi la totalidad del comercio físico de música se realizó en dos formatos: CD (88%) y DVD (11,8%). La novedad al respecto tiene que ver con el formato *Blu-Ray* que vendió cerca de 312 mil copias durante 2010 y que no realizaba ningún aporte un año atrás.

Por otra parte, de los 10 álbumes más vendidos durante 2010, sólo figuraron dos producciones nacionales, en los puestos 3 y 4. En el primer caso se trató de un compilado de *Sandro* (CD + DVD) y en el segundo, de la banda de sonido de la serie de televisión *Teenangels 4*. En el mismo ranking pero de DVDs, los puestos 2, 3 y 6 también los ocuparon artistas locales.

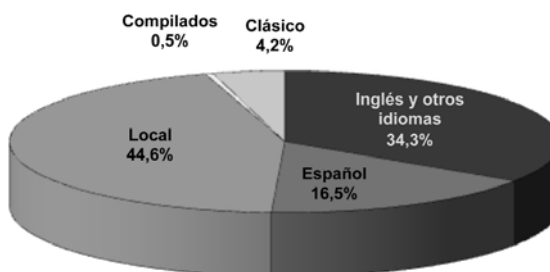
Otra parte de los ingresos de la industria la compone la recaudación de AADI-CAPIF por el cobro de los derechos de reproducción en medios de comunicación y de ejecución al público. De acuerdo al informe antes citado de CAPIF, la recaudación por derechos intelectuales de los productores resultó 32% superior que la de 2009, incluyendo también el pago de deudas atrasadas.

En otro orden del análisis, resulta relevante la reciente publicación del Observatorio de Industrias Creativas de la Ciudad de Buenos Aires (OIC) "*La industria de la música de la Ciudad de Buenos Aires. Cambios y perspectivas del sector en la era digital*" (2011), que entre sus principales conclusiones afirma que la industria de la música, a pesar de las dificultades relacionadas con la *piratería*, mostró un extraordinario crecimiento en los últimos años (2005-2009). Más acorde con la evolución de la industria en tiempos digitales, la investigación no sólo se centró en las ventas tradicionales (bateas) sino que también consideró otras fuentes de ingresos, como la música en vivo, el mercado digital y el cobro de derechos de reproducción. De acuerdo con este trabajo, durante el período 2005-2009 los ingresos conjuntos por estas vías se duplicaron en la Ciudad de Buenos Aires (que concentró cerca de la mitad de la actividad) y aumentaron 86% en todo el país. La música en vivo es la que mostró el crecimiento más sorprendente al triplicar sus ingresos en cuatro años, convirtiéndose en la fuente principal de la recaudación del sector, con casi la mitad del total.

La menor actividad en el mercado minorista de la música tuvo como contrapartida una nueva expansión de las ventas digitales. Este segmento

GRÁFICO A-VIII-5

INDUSTRIA DISCOGRÁFICA. DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DE LAS VENTAS POR REPERTORIO. ARGENTINA. AÑO 2010



Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de CAPIF.

del mercado sigue mostrando año tras año un crecimiento en los volúmenes comerciados, al tiempo que también se aumenta la oferta y la calidad de los canales habilitados para acceder a estos servicios.

En este sentido, el último informe de la IFPI (*International Federation of the Phonographic Industry*), indica que las ventas digitales de música volvieron a crecer durante 2011, esta vez un 8% sobre un 2010 que también había mostrado un aumento aunque más atenuado (5%). Este comercio representó USD 5.200M, frente a los USD 4.600M recaudados durante 2010 por el mismo concepto. Es decir, un comercio equivalente al 32% de los ingresos totales de la industria, 3 puntos porcentuales más que durante el año anterior. En total, 3.600 millones de canciones y álbumes fueron descargados legalmente a nivel mundial.

CINE Y VIDEO

A continuación se describe la evolución reciente de la exhibición de cine en la Ciudad de Buenos Aires y el Conurbano Bonaerense, a través del seguimiento de la actividad en las salas ubicadas en *shopping centers* dentro de estos distritos. Dicha información se encuentra contenida en la

Encuesta de Centros de Compras del INDEC y abarca a todos los meses de 2011. Vale decir que estos datos representan únicamente a la actividad dentro de los centros de compras, pero como se trata de la única información que se presenta de manera regular para la Ciudad de Buenos Aires, se utiliza como aproximación de la actividad en general en el distrito. De todos modos, en los últimos años, más del 60% de la oferta de cine se concentró en estos establecimientos comerciales, los que también contienen una porción muy importante del total de las salas en 3D que hay en la Ciudad, es decir, de salas que aportan una recaudación muy alta.

Para todas las pantallas del país se utiliza información de la consultora *Ultracine* sobre asistencia y recaudación hasta la última semana de cine de marzo 2012. Hasta la misma fecha, se incluyen los relevamientos correspondientes a los estrenos de cine en las carteleras de la Ciudad de Buenos Aires, y los que mes a mes se suman a los catálogos de los distribuidores de películas para videoclubes. En el primer caso, la información se desagrega por origen de las producciones y además se establece el promedio de permanencia en cartel y el de cantidad de copias con que cada una de las producciones sale al mercado en su primera semana de estreno. Al final de este apartado se presenta información de 2010, que refiere a la concentración que tiene la Ciudad de Buenos Aires respecto de la totalidad de las salas del país, entradas vendidas y recaudación del sector. En otras provincias, en cambio, existe muy poca actividad cinematográfica y escasas posibilidades de asistencia a cines para la población.

En el cuarto trimestre de 2011, en las 60 salas de cine que funcionaron en los distintos centros de compras de la Ciudad de Buenos Aires, se vendieron un total de 1,6 millones de entradas, que establecieron un promedio de actividad por pantalla un poco superior a las 9.100 personas. En comparación con el mismo período del año anterior, la cantidad de entradas vendidas creció

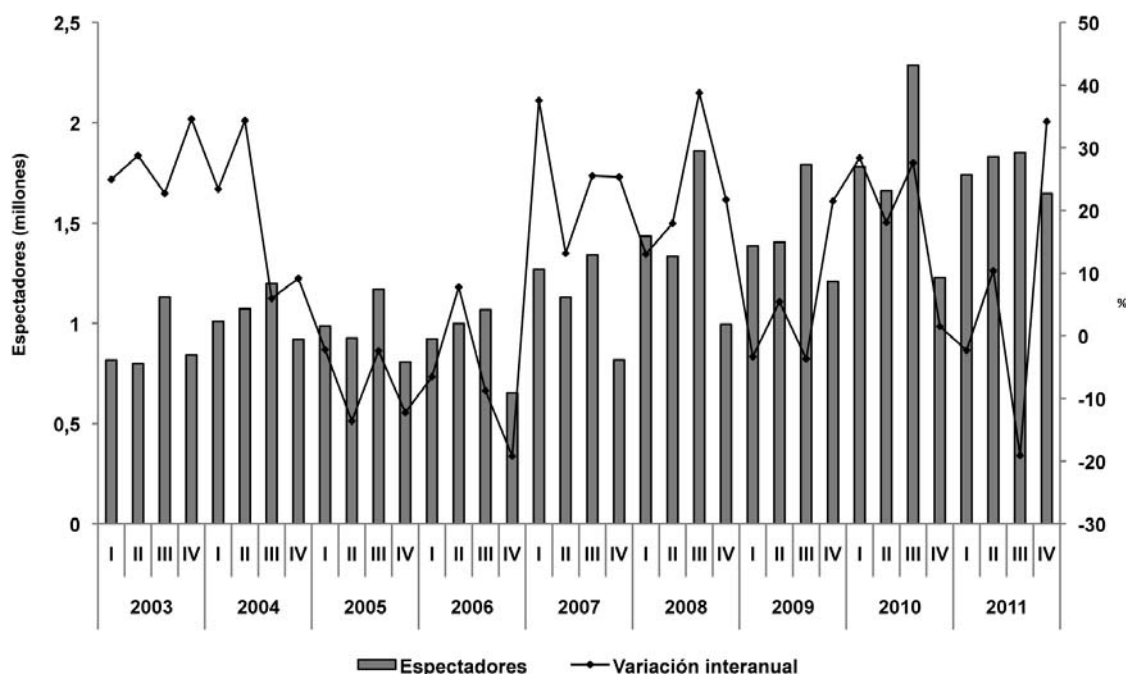
por encima del 34% y la actividad por sala resultó 16% mayor, ya que en el último trimestre de 2011 funcionaron 8 salas más de este tipo en la Ciudad. En el período anterior, el tercer trimestre del año, en cambio, la asistencia había caído 19% en las mismas salas (Gráfico A-VIII-6).

En el acumulado de 2011, merced a la buena evolución del cuarto trimestre del año, se volvió a comprobar para este conjunto de salas, un nuevo crecimiento interanual (por quinto año consecutivo) en la cantidad de entradas vendidas, aunque bastante más atenuado que en años anteriores. En este caso, las poco más de 7 millones de personas que asistieron a cines de la Ciudad (la marca más alta desde que se tienen registro), representaron un aumento de 1,7% en comparación con 2010. El promedio de actividad por sala, una media de 11.142 localidades por cine, en cambio, no mostró variación respecto del año anterior.

Vale recordar que en 2010, habían asistido a estos cines de la Ciudad poco menos de 7 millones de asistentes, que establecieron un promedio por pantalla de 11.145 *tickets* mensuales. Por cuarto año consecutivo, estos cines habían logrado superar el número de espectadores del año anterior (20%) y, también, la media de de público por cine (43%). En 2009, por su parte, el crecimiento de los espectadores había sido de 3% y en los dos años anteriores, la expansión había rondado el 25%, siempre aumentando de un año a otro la oferta de salas disponibles. Éstas, prácticamente se doblaron en número desde 2002 a la fecha, lo que refuerza la concentración de espectadores en los centros de compras, en detrimento de los cines tradicionales.

GRÁFICO A-VIII-6

CINE. ESPECTADORES EN SALAS UBICADAS EN *SHOPPING CENTERS* Y VARIACIÓN INTERANUAL (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. 1ER.TRIMESTRE 2003/4TO.TRIMESTRE 2011



Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de INDEC.

Por el lado de los cines del Conurbano Bonaerense, durante 2011 se comprobaron mejores registros que los de la Ciudad de Buenos Aires, con la excepción del último trimestre del año. En este período de 2011, funcionaron en promedio 114 salas en el Conurbano (cerraron 8 en diciembre) que albergaron a casi 1,8 millones de espectadores, 16,4% más que en el mismo trimestre de 2010. En el tercer trimestre del año, por su parte, se alcanzó la mayor concurrencia en estas salas desde que se tiene registro. Las 4,4 millones de entradas vendidas en estos meses, representaron un crecimiento de 32,8% con respecto del año anterior.

En todo el año 2011, los asistentes en el Conurbano Bonaerense lograron superar apenas los 11 millones de espectadores, que establecieron un promedio de asistentes por sala de 7.900

personas. A diferencia de Capital Federal, estas salas experimentaron un importante crecimiento de la actividad en comparación con 2010 (27%), a la vez, que el promedio de actividad por pantalla se incrementó 20%.

En 2010, los espectadores del Conurbano habían sido poco más de 8,6 millones, que determinaron un promedio de público por sala de 6.583 personas al mes (110 pantallas). Con respecto al año anterior, tanto la cantidad de entradas vendidas como el promedio de actividad por cine crecieron, aproximadamente, 33%. En contraste con la Ciudad de Buenos Aires, en 2009 el público en estas salas se había reducido 23%, pero 2007 y 2008 también habían cerrado con variaciones positivas (2% y 15%, respectivamente), siempre en magnitudes menores a las de la Ciudad de Buenos Aires.

En conjunto, en el Área Metropolitana de Buenos Aires (Ciudad de Buenos Aires y Conurbano), se vendieron durante el cuarto trimestre de 2011, poco más de 3,4 millones de entradas, que mostraron un crecimiento, en comparación con el mismo período del año anterior, de 24,4%. En el trimestre anterior, de la muy buena evolución del Conurbano y de la baja en la Ciudad de Buenos Aires, resultó un crecimiento de casi 12% en el nivel de público.

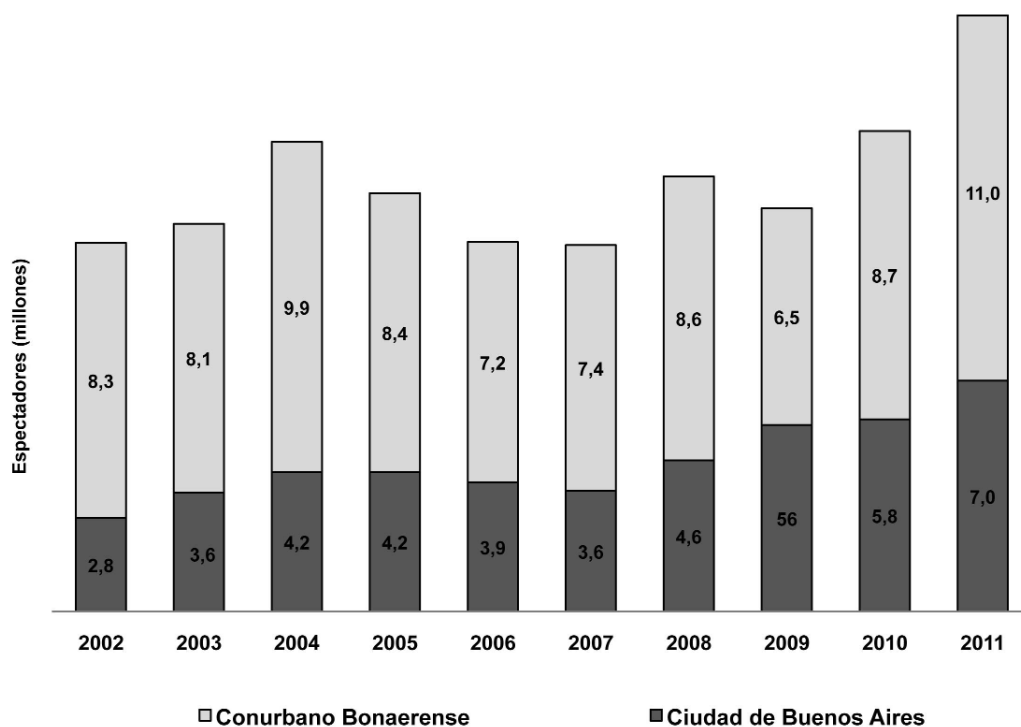
En 2011, funcionaron 169 salas entre los dos distritos y los espectadores superaron los 18 millones, de los cuales el 39% los aportó la Ciudad de Buenos Aires, así como el 31% del total

de salas disponibles (Gráfico A-VIII-7). En comparación con 2010, las entradas vendidas crecieron 15,6%, mientras que el promedio de público por pantalla (casi 9.000 personas) resultó 11% mayor que el del año anterior.

Cabe recordar que en todo 2010 en el conjunto de los dos distritos, los espectadores ascendieron hasta superar los 15,6 millones, los que representaron, en comparación con 2009, un 27% más de entradas vendidas. En 2009, la evolución conjunta, en cambio, había mostrado un 13% menos de público, que se explicaba por una menor actividad en el Conurbano Bonaerense.

GRÁFICO A-VIII-7

CINE. ESPECTADORES EN SALAS UBICADAS EN LOS SHOPPING CENTERS. CIUDAD DE BUENOS AIRES Y CONURBANO BONAERENSE (MILLONES). AÑOS 2002/2011



Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de INDEC.

En cuanto a la concurrencia a cine en todas las salas del país, información de la consultora *Ultracine*¹⁰ indica que en el primer trimestre de 2012 se vendieron poco más de 9,3 millones de entradas que generaron una recaudación de \$ 241,6M. En comparación con igual período del año anterior, se produjo una pérdida de 9,3% en las entradas vendidas aunque la recaudación creció 14%, por mayores valores de las entradas. De acuerdo a la misma fuente, en 2011 se alcanzó un crecimiento extraordinario de la actividad, con 42,3 millones de localidades y \$ 969,2M recaudados: 12% más de entradas que en 2010 (equivalentes a 4,5 millones personas) y 43,6% más de pesos en boleterías. La magnitud de este último crecimiento, estuvo dada tanto por el aumento de los precios de las entradas como por las mayores recaudaciones de los cines que proyectan películas en tres dimensiones.

Cabe recordar que en 2010, información del INCAA (*Anuario de la industria del cine 2010*), indicaba que los espectadores nacionales habían sido 38,2 millones, 16% más que los de 2009, que establecieron una recaudación de \$ 666M, 47% por encima del año anterior. Parte de este aumento se explicaba por la mayor actividad de las salas en 3D, que al menos quintuplicaron los espectadores y la recaudación de 2009. Aproximadamente 27% del público de 2010 le correspondió a la Ciudad de Buenos Aires, distrito que tuvo un crecimiento más moderado (10,5%) que el del total nacional.

Por otra parte, la gran mayoría del público asistió para ver películas extranjeras, siendo la participación de los filmes de producción local de sólo 9,5%, 6 puntos porcentuales menos que durante el año anterior. Así, el cine nacional tuvo una importante baja en cuanto a la cantidad de espectadores (32%), mientras que las películas extranjeras ostentaron una suba del 25%. Vale recordar que en 2009, los asistentes en todo el país habían sido 32,8 millones, 5% menos que durante 2008.

En otro orden de cosas, de acuerdo a un relevamiento propio que sigue la cantidad de

películas con presencia en las carteleras de cine de la Ciudad de Buenos Aires, durante el primer trimestre de 2012, se contabilizó el estreno comercial de 86 películas, sólo una menos que durante 2011. La distribución de estos estrenos por origen de las producciones fue la siguiente: 51 filmes norteamericanos (59,3%), 20 nacionales (23,3%), 13 europeos (15,1%) y 2 latinoamericanos (2,3%). En comparación con el mismo período de 2011, al tratarse de sólo 3 meses, no se observan variaciones importantes: 4 estrenos norteamericanos más y una nacional más (Cuadro A-VIII-3).

En todo 2011, la cantidad de estrenos había sido de 343, el nivel más alto desde que se tiene registro, y casi 30 estrenos más que durante 2010. La distribución de los estrenos de 2011 fue la siguiente: 143 norteamericanos (41,7%), 108 argentinos o coproducidos (31,5%), 71 europeos (20,7%), 9 latinoamericanos (2,6%) y el resto le correspondió a películas de otros orígenes (3,5%). El cambio más importante, tuvo que ver con una mayor cantidad de películas nacionales (27 más que en 2010) que explican el superior número de estrenos en el total del año. Por otro lado, el promedio mensual de estrenos de 2011 fue de 28,6 películas, 2 más que durante el año anterior. Cabe recordar que en 2010 la cantidad de estrenos había sido de 315 (27 más que durante 2009).

En cuanto a la actividad de los videoclubes, y de acuerdo a un relevamiento propio sobre la información contenida en la revista *Prensario del Video*, se ofertaron en el primer trimestre de 2012, 58 películas, 25 menos que durante el mismo trimestre del año anterior. La gran mayoría de la oferta en videoclubes fue de producciones norteamericanas (65,1%), seguidas por las europeas (20,9%) y las nacionales (6,4%).

En todo 2011, los estrenos en casas de alquiler de películas habían sido 373, 53 menos que durante 2010. Como sucede históricamente con este segmento de distribución de audiovisuales, la enorme mayoría de las producciones fue de origen norteamericano (65,1%). Le siguieron, las

¹⁰ Los datos de *Ultracine* se utilizan de manera provisoria a la espera de la información oficial del INCAA.

europas (20,9%) y las nacionales, con una participación mínima (6,4%). La cantidad de películas ofertadas para alquiler en videoclubes se viene reduciendo considerablemente en los últimos años, a diferencia de lo que ocurre en las carteleras de cine donde se expande la oferta de estrenos, aunque esto no garantice necesariamente mayores niveles de público. Por caso, sumada a la descripción anterior, en 2009 se distribuyeron 100

películas menos que durante 2008, lo que implicó una baja de 16%. Los altos niveles de *piratería* que se comprueban en este rubro de consumo cultural, son la principal causa del descenso de la actividad, con el consecuente cierre de muchos locales de alquiler de películas y la incertidumbre sobre la posibilidad de mantener a futuro la rentabilidad del negocio así como se lo conoce.

CUADRO A-VIII-3

CINE. PELÍCULAS ESTRENADAS COMERCIALMENTE. CANTIDAD Y VARIACIÓN INTERANUAL (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2003/2012

PERÍODO	ARGENTINA ¹	ESTADOS UNIDOS	EUROPA	LATINOAMÉRICA	OTROS	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
2007	71	111	62	6	14	264
2008	66	129	63	3	19	280
Trimestre I	11	43	13	0	2	69
Trimestre II	20	28	12	2	5	67
Trimestre III	22	27	22	1	6	78
Trimestre IV	13	31	16	0	6	66
2009	74	120	83	2	9	288
Trimestre I	8	39	14	2	1	64
Trimestre II	19	29	22	0	1	71
Trimestre III	17	30	21	0	4	72
Trimestre IV	30	22	26	0	3	81
2010	81	144	75	5	10	315
Trimestre I	12	45	10	2	4	73
Trimestre II	18	39	18	1	1	77
Trimestre III	25	32	22	1	3	83
Trimestre IV	26	28	25	1	2	82
2011	108	143	71	9	12	343
Trimestre I	19	47	15	3	3	87
Trimestre II	23	33	18	3	1	78
Trimestre III	29	36	18	1	4	88
Trimestre IV	37	27	20	2	4	90
2012						
Trimestre I	20	51	13	2	0	86
Acumulado	20	51	13	2	0	86

(continúa)

CUADRO A-VIII-3 (CONTINUACIÓN)

CINE. PELÍCULAS ESTRENADAS COMERCIALMENTE. CANTIDAD Y VARIACIÓN INTERANUAL (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2003/2012

PERÍODO	ARGENTINA ¹	ESTADOS UNIDOS	EUROPA	LATINOAMÉRICA	OTROS	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
2007	29,1	2,8	8,8	-14,3	-17,6	8,2
2008	-7,0	16,2	1,6	-50,0	35,7	6,1
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
Trimestre IV	-50,0	10,7	45,5	101,0	100,0	-4,3
2009	12,1	-7,0	31,7	-33,3	-52,6	2,9
Trimestre I	-27,3	-9,3	7,7	-	-50,0	-7,2
Trimestre II	-5,0	3,6	83,3	-100,0	-80,0	6,0
Trimestre III	-22,7	11,1	-4,5	-100,0	-33,3	-7,7
Trimestre IV	130,8	-29,0	62,5	-	-50,0	22,7
2010	9,5	20,0	-9,6	150,0	11,1	9,4
Trimestre I	50,0	15,4	-28,6	0,0	300,0	14,1
Trimestre II	-5,3	34,5	-18,2	-	0,0	8,5
Trimestre III	47,1	6,7	4,8	-	-25,0	15,3
Trimestre IV	-13,3	27,3	-3,8	-	-33,3	1,2
2011						
Trimestre I	58,3	4,4	50,0	50,0	-25,0	19,2
Trimestre II	27,8	-15,4	0,0	200,0	0,0	1,3
Trimestre III	16,0	12,5	-18,2	0,0	33,3	6,0
Trimestre IV	42,3	-3,6	-20,0	100,0	100,0	9,8
2012						
Trimestre I	5,3	8,5	-13,3	-33,3	-100,0	-1,1
Acumulado	5,3	8,5	-13,3	-33,3	-100,0	-1,1
PARTICIPACIÓN (%)						
Acumulado 2012	23,3	59,3	15,1	2,3	0,0	100,0

¹ Incluye películas en coproducción con otros países.

Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA). Elaboración propia sobre la base de información de carteleros de cine.

En lo que respecta a las distribuidoras de cine, fueron dos las empresas que más productos colocaron en cartelera durante 2011, cada una con 31 estrenos y con una participación de 9,2% en el total de películas: *Distribution Company* y *Primer Plano*. Les siguieron, *UIP* con

28 estrenos (8,3%) y *Warner* con 26 (7,7%). En términos de espectadores y recaudación, el negocio también se concentra en las firmas de capitales extranjeros. De acuerdo al SICA, durante 2010 (última información disponible) aproximadamente el 80% de los espectadores

nacionales y de la recaudación del sector, fueron para películas presentadas por distribuidoras extranjeras.

En cuanto a la permanencia promedio de las películas estrenadas en la Ciudad de Buenos Aires y de acuerdo con datos propios, durante 2011 cada filme se mantuvo en cartelera promediando las 5,3 semanas, media semana menos que en 2010. El mayor promedio de exhibición del año, le correspondió a las películas europeas con 6,8 semanas, seguidas por las norteamericanas con casi 5 semanas, aunque sobre una cantidad notable de estrenos. Las nacionales, por su parte, tuvieron una permanencia media de 4,7 semanas (0,4 menos que el promedio del año anterior). En 2010, las europeas también habían mostrado el mayor promedio con 7,1 semanas, y las norteamericanas lo mantuvieron en 5,3 semanas, casi media semana más que el de 2011 (Cuadro A-VIII-4).

Por otra parte, las películas exhibidas en la Ciudad de Buenos Aires durante 2011, se estrenaron con un promedio de 33 copias, frente a un promedio muy similar en 2010 (31,6 copias por estreno). En parte, como se verá con las películas norteamericanas, la media de copias se sobreestima debido a la mayor cantidad de estrenos en 3D que suelen ocupar una gran cantidad de pantallas en simultáneo. Las películas norteamericanas son las únicas que superan esta media y la sostienen, con 54,5 copias en promedio (6 más que durante 2010). Le siguieron las europeas con 16 copias y las nacionales con 13,6 copias promedio. En ambos casos, redujeron el promedio con respecto al año anterior (3 copias menos) aunque sobre un número bastante mayor de estrenos en 2011.

CUADRO A-VIII-4

CINE. PELÍCULAS ESTRENADAS EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. COPIAS PROMEDIO POR ORIGEN (ARGENTINA) Y PERMANENCIA EN CARTEL (GBA). AÑOS 2010/2011

ORIGEN	PROMEDIO COPIAS EN EL ESTRENO (ARGENTINA)	PROMEDIO SEMANAS EN CARTEL (GBA)*	PROMEDIO COPIAS EN EL ESTRENO (ARGENTINA)	PROMEDIO SEMANAS EN CARTEL (GBA)*
	2010		2011	
Argentina**	16,3	5,3	13,6	4,7
EEUU	48,3	5,3	54,5	4,9
Europa	19,1	7,1	15,9	6,8
Resto***	6,3	6,2	32,6	5,2
Total	31,6	5,8	33,0	5,3

* Cálculo efectuado sobre las películas estrenadas que hayan definido su permanencia en cartel antes del mes de noviembre.

** Incluye películas en coproducción.

*** El cálculo de esta categoría se hace sobre muy poco registros.

Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA). Elaboración propia sobre la base de información de carteleras de cine.

La cantidad de copias con que cada filme sale en su semana de estreno se utiliza como una variable que denota la mayor o menor oferta en cartelera de cada uno de ellos. Es decir que el alto número de copias está en relación directa con la participación del filme dentro de la oferta global de cine. Por esto, si bien la distribución por origen de los estrenos ya muestra una elevada

concentración de los filmes norteamericanos (casi 42% en 2011), la misma puede ser incluso bastante mayor en las carteleras de cine. Dicho de otro modo, si bien más de 4 de cada 10 filmes estrenados durante 2011 fueron de procedencia norteamericana, la cantidad de espectadores que concentraron (y por lo tanto su recaudación) pudo ser superior, dada la cantidad de salas que ocupan

en simultáneo. Por ejemplo, en el total de 2011, el 54,6% de la oferta de películas en carteleras de la Ciudad de Buenos Aires fue de filmes norteamericanos, el 22% europeos y el 16,6% nacionales. Tomando algunos meses del año (por ejemplo: enero, mayo y septiembre), la concentración todavía puede agudizarse aún más, de acuerdo a algunos criterios de estacionalidad que caracterizan a la exhibición cinematográfica. En enero, el 88% de la oferta fue para los estrenos norteamericanos y sólo el 3% de argentinos. En el caso de mayo, la mitad de los estrenos fueron norteamericanos, el 23% europeos y el 17% nacionales. Por último, en septiembre también se mantuvo el orden anterior aunque ganaron participación los estrenos locales: 51% norteamericanos, 25% europeos y 22% nacionales.

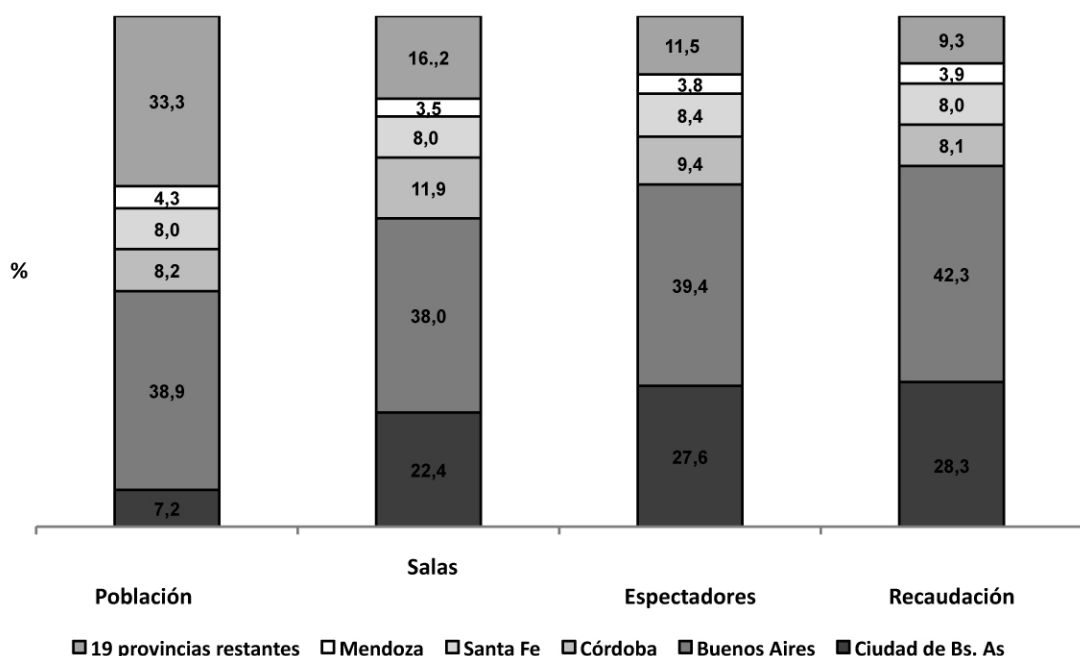
Por otra parte, a partir de datos de 2010, se puede ver la alta concentración que presenta la actividad cinematográfica en Argentina, tanto en la producción como en la exhibición, y su fuerte dependencia económica de los grandes centros urbanos y, principalmente, de la Ciudad de Buenos Aires. Los datos que se presentan a continuación sobre salas, espectadores y recaudación corresponden al INCAA, y la población estimada por provincia fue tomada de los resultados del Censo Nacional de Población, Hogares y Viviendas 2010.

Con esta información, fue posible realizar el seguimiento de las cinco provincias o distritos que mostraron, durante los últimos años, los mayores niveles de actividad cinematográfica, ya sea por la cantidad de espectadores que aportan al total nacional, como por el número de salas de exhibición que se mantienen en funcionamiento. De aquí se desprende que la gran mayoría de la actividad cinematográfica del país se concentra en unos pocos distritos: la Provincia de Buenos Aires (39,4% de los espectadores), la Ciudad de Buenos Aires (27,6%), y las provincias de Córdoba (9,4%), Santa Fe (8,4%) y Mendoza (3,8%). Este conjunto (con dos tercios de la población nacional) concentró durante 2010 el 74% de las salas del país, casi el 90% de los espectadores y el 91% de la recaudación del sector. En contraposición, las 19 provincias restantes, aún representando a un tercio de la población, tuvieron el 16% de las salas pero sólo el 11,5% de los espectadores y el 9,3% de la recaudación (en los grandes centros urbanos se cobran entradas más caras que en el resto de los distritos) (Gráfico A-VIII-8).

En comparación con 2009, no se observaron grandes diferencias en cuanto a la concentración que estos cinco distritos seleccionados mantienen, incluso, en algunos casos, se profundizan. Por ejemplo, las 19 provincias restantes disminuyeron 3 puntos porcentuales su contribución al total de salas del país y 1 pp en cuanto a los espectadores.

GRÁFICO A-VIII-8

CINE. DISTRIBUCIÓN DE POBLACIÓN TOTAL, SALAS DE CINE, ESPECTADORES Y RECAUDACIÓN (%), POR PROVINCIA. ARGENTINA. AÑO 2010



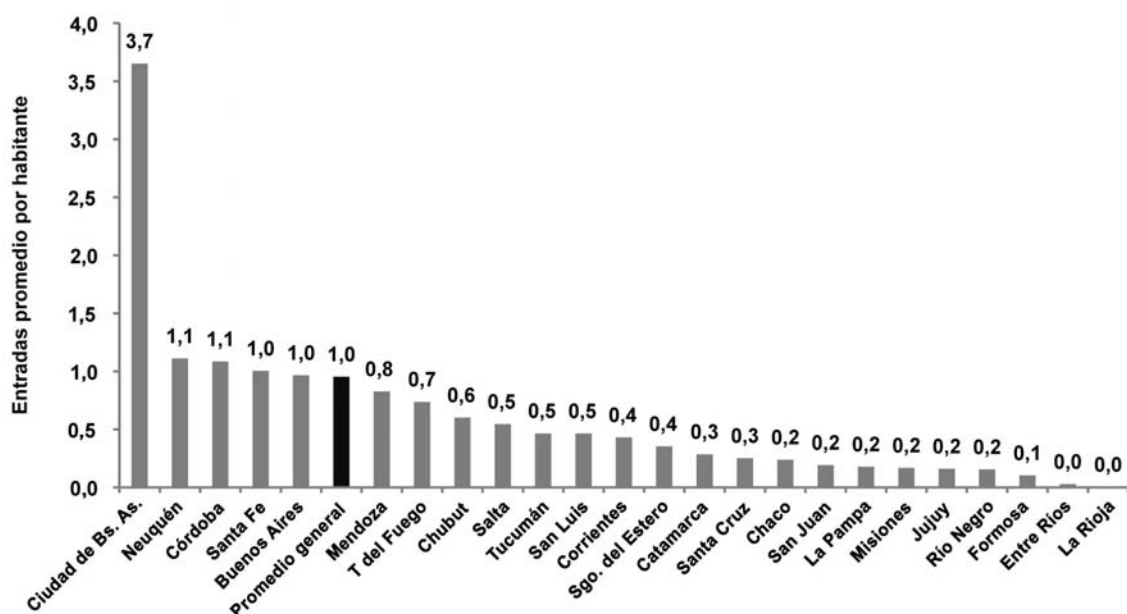
Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de INCAA e INDEC para los resultados del Censo Nacional de Población, Hogares y Viviendas 2010.

En particular, fue en Ciudad y en la Provincia de Buenos Aires donde se localizó la mayor cantidad de espectadores y de salas disponibles. En términos agregados, para más del 46% de la población del país que reside allí, se ubicaron el 60% de las salas del país (5 pp más que durante 2009), lo que redundó en el 67% de los espectadores a nivel nacional y en el 70,6% de la recaudación del sector (la misma contribución que durante 2009). Asimismo, al interior del grupo de las 19 provincias restantes, también existen asimetrías importantes. Por ejemplo, provincias como La Rioja (1 sala), Santa Cruz (2 salas) y Jujuy (2 salas) prácticamente no presentan una actividad relevante.

Durante 2010, el promedio nacional de localidades vendidas se ubicó en 0,95 entradas por habitante, un poco mayor al de 2009 (0,84 entradas por persona, igual al de 2008). A este promedio lo sostuvo casi con exclusividad la Capital Federal (3,7 entradas por persona, 19% mayor al de 2009) y lo superaron sólo las provincias de Neuquén (con 10 salas para medio millón de habitantes), Córdoba, Santa Fe y Buenos Aires (Gráfico A-VIII-9). En contraposición, Formosa, Entre Ríos y La Rioja, son las provincias que presentaron la menor actividad promedio (menos de 1 una entrada cada 10 habitantes, en los tres casos).

GRÁFICO A-VIII-9

CINE. CANTIDAD DE ENTRADAS PROMEDIO POR HABITANTE, POR PROVINCIA. ARGENTINA. AÑO 2010



Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda - GCBA), sobre la base de datos de INCAA e INDEC para los resultados provisionales del censo de población 2010.

PUBLICIDAD

INVERSIÓN PUBLICITARIA Y RODAJES EN LA CIUDAD

A continuación se describe la evolución reciente de la inversión publicitaria en los principales medios de comunicación y la cantidad de producciones audiovisuales rodadas en locaciones de la Ciudad de Buenos Aires. En el primer caso, se utiliza información de la Cámara Argentina de Agencias de Medios (CAAM), que abarca el total del año 2011. Por un lado, se describe la evolución de los importes facturados en concepto de inversión publicitaria y, por el otro, se incorpora el seguimiento de la actividad expresada en volúmenes físicos comercializados (segundos para medios audiovisuales y páginas para los gráficos), de modo que, en este último caso, el análisis ya no queda tan comprometido

por cuestiones inflacionarias. También, se desarrolla la última información disponible del BASet (Buenos Aires Set de Filmación) sobre producciones audiovisuales en vía pública y en locaciones de la Ciudad de Buenos Aires, que refiere a todo 2011.

De acuerdo con el último informe de la CAAM, la inversión publicitaria en medios de comunicación tuvo durante 2011 un crecimiento en los importes facturados de 34% (equivalente a \$ 16.493M), que se explica por la suba progresiva de las tarifas de los espacios publicitarios. Por este motivo, todos los medios relevados mostraron en el último año crecimientos de dos dígitos, a excepción de la *TV por cable* (7,5%) que quedó condicionada por la aplicación de la reciente ley de medios y que reguló los límites para la publicidad en tandas. El medio que registró el mayor

crecimiento del año fue *Internet* con una expansión de 117% respecto de 2010, lo que hizo que, por primera vez, *Internet* quede como el tercer medio de mayor inversión publicitaria. Le siguieron en cuanto a recaudación: *Diarios* (37,5%), *Revistas* (34%) y *Radio Capital* (33%). Sin embargo, la contribución de cada uno de los medios en el total de la inversión publicitaria es muy desigual, siendo que en 2011 sólo dos medios (*TV Abierta* y *Diarios*) participaron con tres cuartas partes del total de la "torta" publicitaria. El residual de la inversión se repartió del siguiente modo: *Internet* (7%), *TV por Cable* (6,7%), *Vía Pública* (5%), *Revistas* (4,7%), *Radio Capital* (3,2%) y *Cine* (1,3%). Respecto del año anterior, estos porcentajes de participación se mantuvieron relativamente estables, incluso si se los compara por períodos de tiempo más largos. Los cambios más relevantes fueron los referidos a *Internet* (que aumentó su participación casi 3 puntos porcentuales en comparación con 2010), y a *TV por Cable* que decreció 2,5 pp.

Cabe recordar que en todo 2010, por octavo año consecutivo, el aumento en la inversión en cuanto a los importes recaudados había sido muy importante (38,6%), impulsado principalmente por los *Diarios* (44,6%) y la *TV Abierta* (41,5%), los dos medios de mayor incidencia en la recaudación por este concepto, aunque el que más había crecido en el año fue *Internet* (49,6%). La distribución anual de la inversión en medios se había distribuido de la siguiente manera: *TV Abierta* (39,2% del total), *Diarios* (33,4%), *TV por Cable* (8,4%), *Vía Pública* (5,5%), *Revistas* (4,7%), *Internet* (4,3%), *Radio Capital* (3,2%) y, por último, *Cine* (1,3%). Es destacable mencionar la creciente participación de *Internet*, que logró duplicar los montos invertidos en sólo dos años.

El análisis de los volúmenes físicos comercializados, por su parte, mostró en 2011

un crecimiento ponderado (de acuerdo a la contribución a la facturación de cada medio en el total de la inversión) de apenas 0,5%. En el año, casi todos los medios audiovisuales exhibieron bajas en cuanto a la cantidad de segundos de tanda vendidos: la de la *TV Paga* fue la más evidente (26,5%), por la regulación de la actividad, seguida por la *TV Capital* (2,4%) y por la *TV Interior* (1,8%). En cambio, el *Cine* creció 11,6% respecto de 2010. En contraposición, los medios gráficos mostraron crecimientos, siendo los más relevantes los de *Diarios Interior* (8,4%) y *Diarios Capital* (7,6%).

En cuanto a la industria audiovisual, y de acuerdo a información del BASet (el organismo que otorga y administra los permisos para filmar en vía pública), durante el cuarto trimestre de 2011 se recibieron 136 proyectos de rodaje en Capital Federal, casi 30 menos que durante igual trimestre del año anterior. En todo el año, en cambio, la cantidad de permisos tramitados ascendió hasta los 600, sólo 8 más que durante 2010 (1,4%). La mayoría de ellos tuvieron destino de comerciales (376 producciones). Los restantes proyectos, se repartieron mayormente entre: producciones académicas con 96 rodajes, 58 producciones para televisión y 38 largometrajes. Por su parte, en todo 2010 se habían rodado 592 producciones audiovisuales en locaciones de la Ciudad, 80 más que durante 2009, aunque cerca de 120 menos que los permisos tramitados en 2008. La gran mayoría de estas producciones (65%) fueron para la realización de comerciales (60 por encima de los de 2009). En 2009 se habían realizado 513 producciones, entre rodajes audiovisuales locales e internacionales. De este total, 330 fueron para comerciales, 70 para trabajos académicos, 41 para largometrajes, 35 para televisión y los restantes se repartieron entre producciones documentales, televisivas, *videoclips* y cortometrajes. En comparación con 2008 se habían realizado, aproximadamente, 200 producciones menos.

PUBLICIDAD CINEMATOGRAFICA¹¹

De acuerdo con información del Sindicato de la Industria Cinematográfica Argentina (SICA), en 2010 se filmaron en todas las locaciones del país casi 800 producciones publicitarias, las que tuvieron un significativo aumento respecto de los dos años anteriores, recuperando así el mismo nivel de 2007. Esto se debió, fundamentalmente, a una mayor cantidad de rodajes realizados para clientes nacionales (22%); los destinos internacionales crecieron a menor ritmo (13,4%).

Cabe destacar que si bien las estadísticas que se presentan a continuación corresponden al total nacional, la Ciudad de Buenos Aires concentra gran parte de las producciones rodadas dentro de este segmento de la actividad audiovisual. Durante 2010, el 64% de las publicidades realizadas en el país utilizaron, al menos en alguna parte de su filmación, a la Ciudad de Buenos Aires como locación de rodaje, y junto con la provincia de Buenos Aires, el porcentaje alcanzó casi el 90% del total. Asimismo, sólo el 2,8% usó locaciones en el interior del país, excluida de este cálculo la Provincia de Buenos Aires. La relevancia de esta actividad en la Ciudad de Buenos Aires está dada por el alto valor agregado que genera y por la cantidad de puestos de trabajo calificados que demandan este tipo de filmaciones audiovisuales. De acuerdo a la última información del SICA, cerca de 130 productoras mostraron actividad durante 2010¹².

La descripción trimestral de esta actividad, muestra en todos casos un mayor nivel de producción y de empleos demandados en comparación con los mismos períodos de 2009. En el primer trimestre de 2010, la producción de publicidades aumentó 22% con respecto al año anterior, fundamentalmente por el

crecimiento mostrado por los rodajes internacionales (31,2%) que se concentran sobre todo durante los meses estivales. En el segundo trimestre del año, el crecimiento global de estas producciones fue de 17%; en el siguiente de 11,4% y en el último de 22,1%. Las producciones para clientes locales exhibieron, en todos los trimestres de 2010, crecimientos de dos dígitos y, en el último del año, tuvieron la mayor expansión (43,4%). Los rodajes internacionales, en cambio, si bien crecieron bastante en los dos primeros trimestres del año, luego cayeron 2% en el tercero y 5,6% en el último (Cuadro A-VIII-5).

En todo 2010, la cantidad de producciones publicitarias realizadas superó 18,4% a las de 2009, lo que fue equivalente a 124 rodajes más que los del año anterior: un total de 797 producciones, retrotrayendo el nivel al de 2007. De este modo, se revirtió en el sector la tendencia negativa de los últimos cuatro años (Gráfico A-VIII-10). Por otro lado, las casi 800 producciones realizadas durante 2010 implicaron un total de 1.095 comerciales, dado que en cada una pueden filmar más de uno (como sucede con las secuencias de publicidades de una misma marca). El promedio de comerciales por producción¹³ fue de 1,37, la misma cantidad que durante el año anterior, aunque sobre un número de producciones bastante mayor.

En todo el año se filmaron 297 producciones para el mercado externo, 35 más que durante 2009 aunque muy por debajo de la cantidad de rodajes realizados en años anteriores. El porcentaje de participación de estas producciones fue del 37,3% (uno de los porcentajes más bajos de la década), 2 puntos porcentuales menos que durante 2009 y casi 7pp inferior al de 2008. Por su parte, fueron 500 las producciones rodadas para el mercado local, 90 más que durante el año anterior y el

¹¹ En este apartado se replica la información publicada en el informe anterior, debido a que no se dispone de nuevos datos acerca de la actividad del sector.

¹² De acuerdo a un informe de la Cámara Argentina de Cine Publicitario (CACP), referido a 2008, de todas las empresas inscriptas en el SICA el 95% se radicaba en la Ciudad de Buenos Aires. Esto representó para el distrito ingresos por \$ 294,3M, que equivalieron al 80% del total generado por el sector. Asimismo, esta actividad implicó durante 2008, para la Ciudad de Buenos Aires, 5.000 puestos de trabajo.

¹³ Como se indicó, cada producción moviliza cierta cantidad de recursos y empleos que pueden utilizarse para filmar uno o más comerciales.

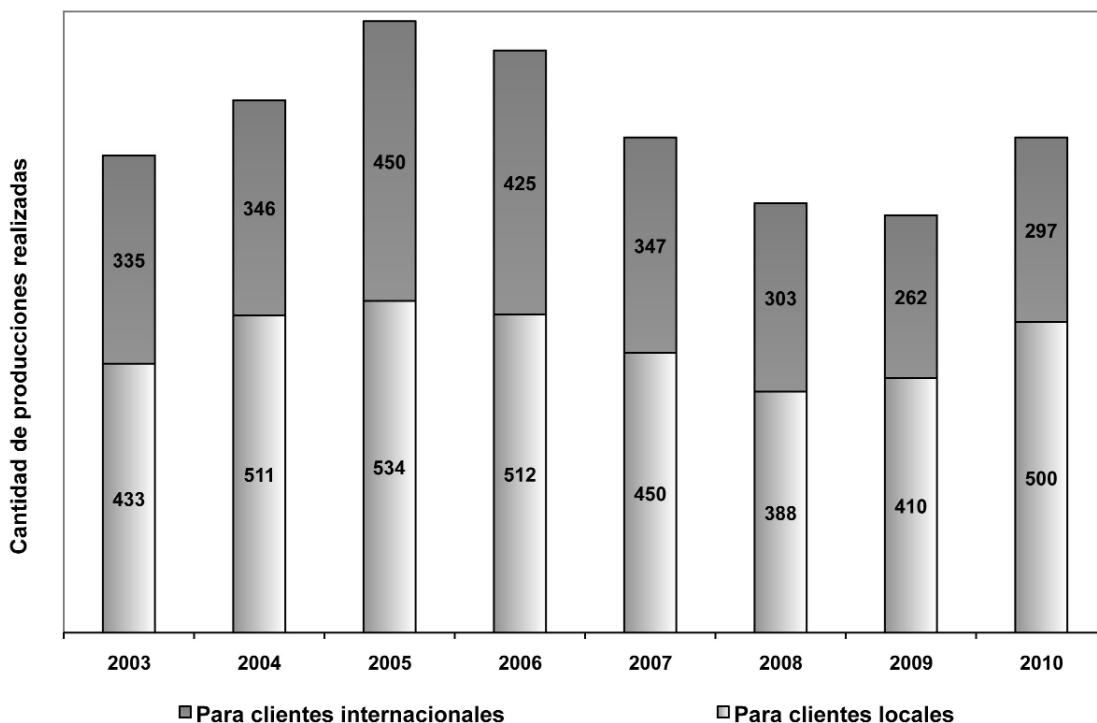
nivel más alto desde 2006 (512 producciones, 62,7% del total).

Vale recordar que en 2009 se habían realizado 673 producciones publicitarias, 2,6% menos en comparación con el año anterior. Esta cantidad de rodajes, si bien mantuvo un nivel de producción similar al del año anterior (sólo 18 rodajes menos que durante 2008), constituyó un piso sobre los mejores años de actividad del sector, que se dieron entre 2005 y 2006. Esta baja se debió a una menor actividad registrada para el mercado internacional (-13,5%), ya que

las publicidades filmadas para clientes nacionales crecieron casi 6%. Los datos de 2008, por su parte, exhibían un descenso interanual global para este tipo de producciones de 13,3%, resultante de una baja de 13,8% en los comerciales orientados al mercado interno y de otra de 12,7% en cuanto a las producciones rodadas para el exterior. La disminución en la cantidad de comerciales realizados durante 2008, acentuaba la tendencia exhibida por el sector desde el año 2006 en que las publicidades se habían retraído un 4,8% y en el 2007, cuando retrocedieron 15%.

GRÁFICO A-VIII-10

PUBLICIDAD. CANTIDAD DE CORTOS PUBLICITARIOS DESTINADOS AL MERCADO LOCAL Y AL EXTRANJERO. ARGENTINA. AÑOS 2003/2010



Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de Sindicato de la Industria Cinematográfica Argentina (SICA).

En cuanto a la cantidad de puestos de trabajo del sector, durante 2010 para el total de las producciones realizadas, se necesitaron 24.200 empleos que fueron ocupados por 3.658 técnicos. En comparación con el año anterior, se comprobó un aumento de 23,5% en los puestos laborales y de 11,2% en la cantidad de técnicos empleados (Gráfico A-VIII-11). Esto se debió principalmente a la evolución del primer y último trimestre del año (donde se concentran las producciones internacionales), con crecimientos de 27% y 29%, respectivamente. El nivel de empleo de 2010 determinó un promedio de 30,4 personas por cada rodaje, 4,3% mayor al de 2009. Las producciones para el extranjero demandan, en general, más puestos de trabajo, siendo su promedio en 2010 de 36,2 empleos (10.762 puestos para 297 producciones), mientras que el de las orientadas al medio local fue de 27 empleos (13.441 puestos

en total). En 2009, por su parte, pese a haber mantenido un nivel de producción similar al de 2008, se comprobaba una reducción de la mano de obra empleada superior al 11%. Este nivel de empleo representaba un promedio de 29 puestos por cada una de las producciones realizadas; es decir, 3 empleos menos que el promedio de 2008. En 2008 el sector había demandado 22.112 puestos de trabajo, (3.761 técnicos los ocuparon), 9% menos que durante 2007. Cabe destacar que las jornadas laborales cortas, constituyen 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.), por lo que una misma persona puede ocupar varios puestos a lo largo de un mes, o dedicarse durante parte del mismo, a otras actividades afines.

CUADRO A-VIII-5

PUBLICIDAD. PRODUCCIONES DESTINADAS AL MERCADO INTERNO Y EXTERNO. PUESTOS DE TRABAJO, TÉCNICOS OCUPADOS Y DURACIÓN PROMEDIO DE RODAJE. CANTIDAD Y VARIACIÓN INTERANUAL (%). ARGENTINA. Años 2003/2010

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
2007	450	347	797	24.287	3.892	2,24
2008	388	303	691	22.112	3.761	2,29
Trimestre I	87	130	217	7.617		2,56
Trimestre II	112	65	177	5.615		2,33
Trimestre III	100	56	156	4.491		1,98
Trimestre IV	89	52	141	4.389		2,14
2009	410	262	673	19.595	3.289	1,96
Trimestre I	91	93	184	5.813		2,06
Trimestre II	110	49	159	4.471		1,90
Trimestre III	110	48	158	4.323		1,84
Trimestre IV	99	72	172	4.988		1,94

(continúa)

CUADRO A-VIII-5 (CONTINUACIÓN)

PUBLICIDAD. PRODUCCIONES DESTINADAS AL MERCADO INTERNO Y EXTERNO. PUESTOS DE TRABAJO, TÉCNICOS OCUPADOS Y DURACIÓN PROMEDIO DE RODAJE. CANTIDAD Y VARIACIÓN INTERANUAL (%). ARGENTINA. Años 2003/2010

PERÍODO	PRODUCCIONES SEGÚN DESTINO			PUESTOS DE TRABAJO TÉCNICOS GENERADOS	TÉCNICOS OCUPADOS	DÍAS DE RODAJE PROMEDIO
	NACIONAL	EXTRANJERO	TOTAL			
2010	500	297	797	24.203	3.658	1,99
Trimestre I	103	122	225	7.404		2,22
Trimestre II	126	60	186	5.370		1,83
Trimestre III	129	47	176	5.000		1,74
Trimestre IV	142	68	210	6.429		2,10
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
2007	-12,1	-18,4	-14,9	-5,5	3,5%	-1,0
2008	-13,8	-12,7	-13,3	-9,0	-3,4	2,5
Trimestre I	-20,2	-15,0	-17,2	-8,5		1,2
Trimestre II	-13,2	12,1	-5,3	8,1		14,2
Trimestre III	-15,3	-8,2	-12,8	-14,9		-4,3
Trimestre IV	-5,3	-30,7	-16,6	-20,0		-7,0
2009	5,7	-13,5	-2,6	-11,4	-12,5	-14,4
Trimestre I	4,6	-28,5	-15,2	-23,7		-19,5
Trimestre II	-1,8	-24,6	-10,2	-20,4		-18,5
Trimestre III	10,0	-14,3	1,3	-3,7		-7,1
Trimestre IV	11,2	38,5	22,0	13,6		-9,3
2010	22,0	13,4	18,4	23,5	11,2	1,5
Trimestre I	13,2	31,2	22,3	27,4		7,8
Trimestre II	14,5	22,4	17,0	20,1		-3,7
Trimestre III	17,3	-2,1	11,4	15,7		-5,4
Trimestre IV	43,4	-5,6	22,1	28,9		8,2

Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de Sindicato de la Industria Cinematográfica Argentina (SICA).

Por otro lado, las jornadas laborales por cada producción realizada durante 2010, implicaron en promedio 2 días de trabajo, 1,5% mayor al del año anterior. Las producciones con destinos internacionales siempre implican más días de filmación. En este caso, fue de 2,5 días de rodaje en promedio por cada una, contra una media de 1,7 días para aquellas orientadas al medio local.

Para las primeras, se utilizaron en total 738 días y para las segundas 847 días. En comparación con el año anterior, los tiempos de filmación resultaron 10% mayores para las producciones internacionales y 4% menores para las nacionales, aunque con un mayor número de producciones realizadas. En 2009, por cada una de las producciones realizadas se precisó un

promedio de 1,96 días de rodaje, lo que evidenció un descenso de 14,4% en relación con el promedio del año anterior¹⁴, lo que se adhiere a la baja en el personal contratado, ya que a un menor nivel de empleo se sumaron jornadas laborales más cortas. La baja más significativa es la que se comprobó en las producciones que involucraron a clientes internacionales, ya que se redujeron más de 21%, mientras que las orientadas al mercado interno, cayeron 3,8%.

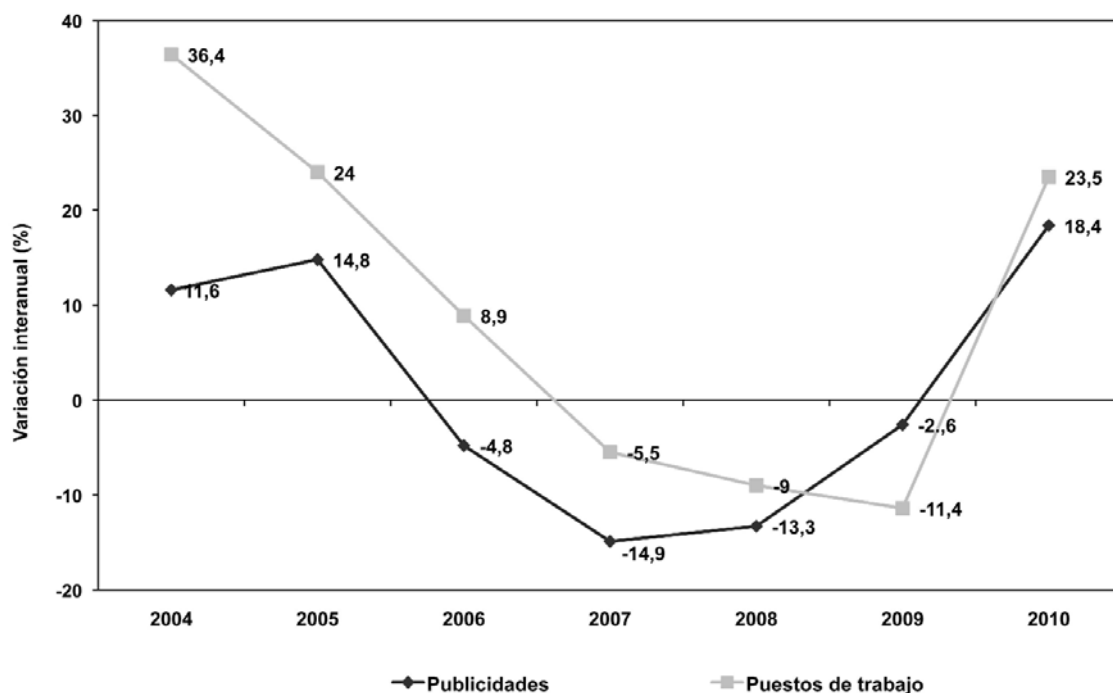
Dentro de las producciones con destino internacional realizadas durante 2010, entre los países con mayor cantidad de rodajes realizados

se encuentran: Estados Unidos, con más de un tercio de las producciones (35,4%); el continente europeo en su conjunto, con un porcentaje similar (34,3%); y los países latinoamericanos con el 25%.

Respecto a la distribución de los puestos por rama en 2010, al igual que en los años anteriores, casi el 60% de los mismos fueron ocupados por trabajadores de sólo tres ramas: *Fotografía y cámara* (24%), *Electricidad* (18%) y *Producción* (16%). Asimismo, los rubros que demandaron mayor cantidad de producciones fueron: *Alimentos* (16,5%), *Perfumería y cosmética* (12%) y *Limpieza* (8,5%).

GRÁFICO A-VIII-11

PUBLICIDAD. VARIACIÓN INTERANUAL EN LA CANTIDAD DE COMERCIALES REALIZADOS Y PUESTOS DE TRABAJO DEMANDADOS. ARGENTINA. AÑOS 2004/2010



Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de Sindicato de la Industria Cinematográfica Argentina (SICA).

¹⁴ En 2008 el promedio de días de grabación por producción había sido de 2,3 días, 2,5% por encima del nivel correspondiente al año anterior.

SÍNTESIS

- En términos generales, para el conjunto de las industrias culturales se comprueban muy buenas evoluciones durante los distintos períodos analizados de 2011. Por el lado de la industria editorial, para los diferentes conjuntos de sellos propuestos, tanto los títulos registrados como la producción de ejemplares crecieron con respecto a 2010. En cuanto a la asistencia a cines en centros de compras de la Ciudad, en el cuarto trimestre de 2011 se comprobó un muy significativo crecimiento en la venta de entradas que hizo que el año cierre superando los espectadores del año anterior. En cambio, el total de las pantallas nacionales, para el primer trimestre de 2012, perdió 9% de público. Por su parte, la inversión publicitaria en medios de comunicación mostró, en 2011, un nivel estable de espacios en medios vendidos, apenas 0,5% superior al de 2010. En último término, las estadísticas de BASet indican que en 2011 las producciones rodadas en Buenos Aires se mantuvieron un poco por encima de los registros del año anterior.
- Para el total de los registros del ISBN, durante el cuarto trimestre de 2011, por primera vez en el año, se comprobó una menor cantidad de títulos registrados (6%) aunque sin impactar en el crecimiento de los ejemplares producidos (7%). En el total del año, en cambio, los títulos inscriptos en el ISBN crecieron casi 20%, al tiempo que la fabricación de ejemplares se incrementó 58,5%. El 72% de estos títulos, junto con el 81% de los ejemplares correspondientes, fueron realizados a cuenta de sellos, editoriales u organismos radicados en la Ciudad de Buenos Aires.
- Los sellos pertenecientes al Núcleo de Editoriales Comerciales (NEC) participaron del 48% de los títulos inscriptos en el ISBN durante 2011 y del 37,4% de los ejemplares producidos.
- Durante el cuarto trimestre de 2011, dentro del NEC, se publicaron 5% más de títulos y la producción de ejemplares creció 12%. En el total del año, los crecimientos fueron incluso superiores: 27,7% en títulos y 14% en ejemplares producidos. Dentro de este conjunto de editoriales, el 84% de los títulos junto con el 91% de la producción total de ejemplares fueron realizados a cuenta de los sellos con domicilio en la Ciudad, un porcentaje superior al del total del ISBN.
- La mayoría de los títulos inscriptos por el NEC durante 2011, correspondieron al conjunto de las obras de *Ficción y literatura* e *Infantil y juvenil* (40,5%), *Ciencias sociales, humanidades y derecho* (20,4%) y *Textos y educación* (10%).
- El 75% de los títulos registrados durante 2011 por el NEC correspondieron a autores argentinos, junto con el 72% de los ejemplares producidos. Asimismo, casi el 87,5% de la fabricación de ejemplares se realizó en el país. China (4,7%), Uruguay (3,3%) y México (1,4%), también imprimieron libros nacionales.
- Los primeros resultados de la Encuesta a Librerías (ENLI) indican que durante el tercer trimestre de 2011, en la Ciudad de Buenos Aires, se vendieron un 5,7% más de libros en comparación con igual trimestre de 2010, a la vez que la facturación creció 21,5%.
- El 65% de los libros vendidos en el tercer trimestre de 2011 fueron de ISBN nacional, que significaron el 54% de la facturación, debido a que los precios de los libros importados fueron 62% superiores.
- En el comercio exterior de libros, durante el cuarto trimestre de 2011 se observó un significativo descenso interanual de las importaciones de productos editoriales (31%), mientras que las exportaciones decrecieron 11%, lo que repercutió en una reducción de la

balanza comercial negativa (que caracteriza este segmento de producción cultural) de 47%.

- En todo el año, sin embargo, se registró la balanza comercial más deficitaria del período post devaluatorio, equivalente a USD 75,6M, la que se incrementó 23% en comparación con 2010.
- Por su parte, la actividad de exhibición de cine en centros de compras de la Ciudad de Buenos Aires mostró, durante el cuarto trimestre de 2011, una suba de 34% respecto de 2010, lo que hizo que el total de 2011 se ubique un poco por encima de los registros de 2010 (1,7%).
- A nivel nacional y para todas las salas de cine del país, hasta marzo de 2012, los espectadores alcanzaron los 9,3 millones, que representaron un 9% menos de entradas vendidas en comparación con igual trimestre de 2011. La recaudación, por su parte, creció 14%, por mayores precios de las entradas.
- De acuerdo al seguimiento de los estrenos en carteleras de la Ciudad de Buenos Aires, durante el primer trimestre de 2012, ingresaron en cartel 86 películas, sólo una menos que durante 2011. La gran mayoría de estos estrenos fueron norteamericanos (59,3%), seguidos por los nacionales (23,3%) y los europeos (15%).
- En todo 2011, la permanencia promedio de las películas estrenadas en la Ciudad de Buenos Aires fue de 5,3 semanas, media semana menos que en 2010, aunque sobre un número mayor de filmes. Los títulos europeos son los que mayor duración en cartel presentaron (6,8 semanas), seguidos por los norteamericanos (4,9 semanas) y los nacionales (4,7 semanas), que achicaron 0,6 semanas este promedio respecto del año anterior.

- Los datos de la CAAM de 2011 muestran un crecimiento de 34% en cuanto a la facturación en concepto de inversión en medios. Los medios con mayor participación en la inversión fueron la *TV Abierta* y los *Diarios* que, en conjunto, concentraron tres cuartas partes del total de la inversión. El medio que registró el mayor crecimiento del año fue *Internet* (117%).

- El análisis de los volúmenes físicos comercializados (segundos para medios audiovisuales y páginas, para los gráficos), en cambio, indica un índice de crecimiento ponderado de apenas 0,5% de acuerdo a la contribución a la facturación de cada medio en el total de la inversión.

- De acuerdo con la información del BASet, durante el cuarto trimestre de 2011 se recibieron en la Ciudad de Buenos Aires 136 proyectos para el rodaje de producciones audiovisuales en vía pública, casi 30 menos que en el mismo período del año anterior. En el acumulado del año, los permisos de rodaje alcanzaron los 600, sólo 1,4% por encima del registro de 2010.

B. COMERCIO EXTERIOR

B. EXPORTACIONES DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES EN EL AÑO 2011

La presente sección, 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 e Industrias Creativas (Ministerio de Desarrollo Económico)¹, analiza el comportamiento de las ventas externas de la Ciudad a partir de la información de exportaciones por origen provincial suministrada por el INDEC para el año 2011².

En primer lugar, se exponen brevemente los principales resultados de la dinámica de las exportaciones porteñas en los doce meses del año, considerando su composición por rubros, principales capítulos y productos, y se presenta un análisis comparativo entre el desempeño de los envíos al exterior nacionales y locales.

A continuación, se examina con mayor profundidad la *performance* de los principales rubros de exportación de la Ciudad, *Manufacturas de origen industrial* (MOI) y *Manufacturas de origen agropecuario* (MOA), su evolución desde la salida del régimen de convertibilidad, y sus diferencias y similitudes con los pares argentinos.

Luego, se estudia la base exportadora del distrito desagregada por capítulos y partidas de

exportación (a 4 dígitos según el Nomenclador Común del MERCOSUR), complementando el análisis con un detalle de los compradores más importantes de cada uno de los productos considerados.

Seguidamente, se focaliza en el destino geográfico de las exportaciones porteñas, considerando la demanda externa agregada por continente, zona económica y país. Se caracterizan las regiones según su absorción mayoritaria (producción MOI o MOA) y se amplía la sistematización de los mercados líderes examinando la conformación de la canasta exportada hacia ellos.

En el último apartado, se profundiza en la relevancia de la estructura exportadora de la Ciudad en el contexto nacional, desagregando el análisis por principales ramas manufactureras y por países de destino.

Para finalizar, es importante mencionar que la información por origen provincial suministrada por el INDEC (insumo de esta sección) es de carácter provisorio y por ello susceptible de sufrir modificaciones posteriores. La metodología propia de estimación de la base no permite la comparación entre períodos sucesivos, salvo que se trate de registros anuales, motivo por el cual la información es

¹ Ambos Ministerios 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, al no disponer, aún, de mediciones o estimaciones estadísticas de las ventas al exterior de bienes intangibles ni servicios. Se reconocen así las limitaciones del presente análisis, al subestimar el valor real de las exportaciones porteñas, su impacto en la economía local y su incidencia a nivel nacional.

contrastada únicamente en forma interanual. Se omiten entonces análisis y/o inferencias de tendencia entre distintos parciales.

PRINCIPALES RESULTADOS Y EVOLUCIÓN DE LOS INDICADORES MÁS IMPORTANTES

En 2011, las exportaciones de la Ciudad de Buenos Aires acumularon un valor total de USD 423,2M, equivalente a una suba, en términos interanuales, de 12,9%. Con este resultado los envíos porteños al exterior retoman la senda de crecimiento iniciada tras el fin del régimen de convertibilidad y por seis años consecutivos, interrumpida en 2009 y 2010, tras la crisis económica y financiera mundial iniciada hacia fines de 2008. Vale recordar que en el período expansivo las ventas externas crecieron, entre extremos, 149%, alcanzando su máximo registro histórico en 2008 (USD 444M).

Trazando un paralelismo entre la *performance* de la Ciudad de Buenos Aires y la dinámica en el ámbito nacional, se observa que, entre 2002 y 2008, el agregado a nivel país acumuló un alza superior al del par local (173%), para contraerse solo en 2009, logrando su recuperación al año siguiente³. Comparativamente, en los doce meses de 2011, la tasa de incremento de los envíos nacionales al exterior (USD 81.957M) superó significativamente la mencionada para la Ciudad.

En particular, el desempeño positivo de las ventas externas porteñas en 2011 se vio impulsado por la muy buena dinámica de algunos de los principales capítulos de origen agropecuario, no obstante el comportamiento relativamente estable de las dos MOI líderes (según valor comercializado), *Productos químicos orgánicos* y *Productos farmacéuticos*. En ambos casos, el valor de los envíos al

extranjero casi no varió respecto del registro de 2010. Por su parte, los capítulos que sobresalen por su contribución al cierre en alza de las exportaciones de la Ciudad de Buenos Aires fueron las MOA *Residuos de la industria alimenticia y preparados para animales*; *Pieles (excepto peletería)* y *cueros*; y *Productos de molinería*, ubicados en la cuarta, tercera, y onceava posición, por valor de ventas, respectivamente.

Por grandes rubros, tanto *Manufacturas de origen agropecuario* (MOA) como *Manufacturas de origen industrial* (MOI) culminaron los doce meses con un valor exportado más elevado que el registro del año anterior. La expansión de las MOA, sin embargo, fue sensiblemente más acentuada que la verificada en el caso de las MOI, producto de una tasa de variación 27 puntos porcentuales más elevada. De esta forma, se destaca el excelente desempeño de los envíos al exterior de manufacturas de origen agropecuario tras un 2010 de significativo ajuste. Asimismo, la mayor colocación en el extranjero de bienes de origen agropecuario explicó más de 73% de la suba del agregado porteño, dejando el resto del aporte en manos de la dinámica de la par de origen industrial. La incidencia de *Productos primarios* y *Combustible y energía* no se considera relevante por el escaso volumen comercializado de esos rubros desde la Ciudad.

Al examinar la participación de los principales capítulos y productos⁴ líderes en las exportaciones totales, se desprenden algunos resultados de interés que se mencionan a continuación. Mientras que, hasta diciembre, los cinco primeros capítulos de exportación redujeron levemente su peso respecto de 2010, en el conjunto ampliado a los diez más significativos, se verifica la tendencia opuesta: una mayor concentración en 2011 en relación con la fracción de un año atrás, 76,7% vs. 75,7%

³ Las mayores dificultades que encontró la Ciudad de Buenos Aires para recobrar la tenencia positiva de sus exportaciones luego de la crisis mundial se explican por las limitaciones estructurales y persistentes de la base exportadora del distrito, entre las que se destacan: el escaso tamaño, la magra orientación exportadora de las firmas, la alta concentración del monto total comercializado en un grupo de grandes empresas exportadoras y la relativamente baja diversificación en productos y destinos, entre otras.

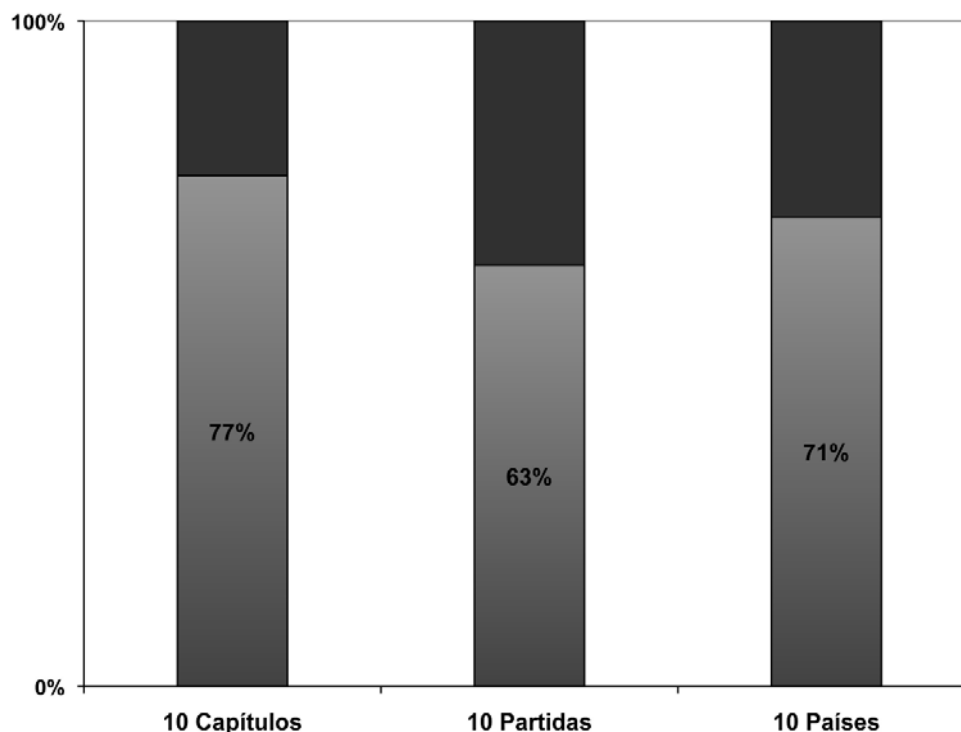
⁴ De aquí en adelante, cuando se haga referencia a partida o producto exportado, se estará hablando de la partida a cuatro dígitos según el Nomenclador Común del MERCOSUR.

(Gráfico B-1). Esta característica se acentúa a medida que se eleva la base de capítulos analizados; los quince más significativos

superaron en representatividad al segmento de 2010 por más de 2 puntos porcentuales⁵.

GRÁFICO B-1

DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DE LOS PRIMEROS DIEZ CAPÍTULO, PARTIDAS Y PAÍSES EN LAS EXPORTACIONES TOTALES. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑO 2011



Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de los datos de INDEC.

Similares resultados se observan si se desagrega el análisis por producto de exportación, siendo que los seis más demandados desde los mercados externos pasaron de representar 54,4% en 2010 a 53,7% un año después. De tener en cuenta el segmento de los veinticinco más comercializados, contrariamente, se verificó una peso superior (1,3pp) en 2011. Las partidas más vendidas en el año fueron: *Hormonas*

naturales o reproducidas por síntesis (USD 63,1M); *Medicamentos para usos terapéuticos o profilácticos* (USD 54,9); *Cueros y pieles curtidos sin otra preparación* (USD 39M); *Salvados, moyuelos y demás residuos, incluso en pellets* (USD 34,4M); *Despojos comestibles de animales* (USD 22,9M); y *Compuestos heterocíclicos con heteroátomo(s) de nitrógeno exclusivamente* (USD 12,9M).

⁵ Para calcular cómo varía el peso de los capítulos líderes en el total se comparó la participación conjunta de los más importantes de 2011 contra la participación conjunta de los más importantes de 2010, se tratase o no de los mismos capítulos. Esta metodología es válida para todas las comparaciones de esta índole (capítulo, partida y país de destino) que se presentan a lo largo de la sección.

Las conclusiones expresadas en cuanto a pesos relativos de los productos más significativos confirman una característica esbozada previamente: los capítulos y partidas tradicionalmente líderes de la base exportadora local evidenciaron un comportamiento relativamente menos dinámico que el resto. Así, el desempeño en alza de los envíos al exterior desde la Ciudad estuvo traccionado por la mayor colocación en el extranjero de productos que, mirando la evolución de los últimos años, se ubican en una segunda categoría por valor comercializado.

Cambiando la perspectiva del estudio al origen de la demanda, las derivaciones expresadas para el examen por producto se mantienen. Para segmentos limitados a pocos destinos, las ventas externas porteñas se mostraron más concentradas en 2010 respecto del desempeño al año siguiente, en oposición a conjuntos de mayor cantidad de mercados, en donde las fracciones de 2011 superan las pares anteriores. A modo de ejemplo, entre enero y diciembre el grupo de los seis receptores más importantes (USD 237,2M) absorbió 56% de los envíos totales al exterior, contra una fracción de 57,4% doce meses antes. Si se consideran los subconjuntos de diez y quince países, la brecha a favor de una mayor representatividad en 2011 se ubica en 1,2pp y 1,5pp respectivamente. Los destinos más relevantes para las exportaciones comercializadas desde la Ciudad en el año fueron: Alemania, Brasil, Hong Kong, Uruguay, Chile y Paraguay; todos, a excepción del principal socio del MERCOSUR, mostraron un comportamiento expansivo. Comparativamente, se trató de los mismos seis países que lideraron el ranking de 2010.

Como se mencionó previamente, en el ámbito nacional, los envíos al exterior continuaron la dinámica positiva registrada durante 2010, acumulando, entre enero y diciembre, un incremento de 22,3% respecto del valor de ventas de un año antes. De esta forma, el alza de las exportaciones argentinas fue 7,4pp más elevado que el par de la Ciudad, acentuando una característica estructural de la base exportadora local: su casi nula relevancia en la *performance* comercial del país.

Hacia atrás, mientras que en el período comprendido entre 1993 y 1999, el peso promedio de las exportaciones locales en las argentinas se situó en 1,3%, en los años 2000, la participación de los envíos porteños al exterior en el total nacional no alcanzó 1%. En particular, el valor máximo de 0,9% se registró el primer año de la década para luego ir disminuyendo hasta un mínimo de 0,52% en 2011⁶. Es decir, tal como se muestra en el Cuadro B-1, la evolución en el tiempo de este indicador refleja la pérdida de significación de la región en la actualidad.

⁶ Respondiendo a la mayor significación de *Manufacturas de origen industrial* en la base exportadora de la Ciudad, el peso de las MOI porteñas en las nacionales alcanzó 1%.

CUADRO B-1

EXPORTACIONES (MONTO FOB EN MILLONES DE DÓLARES), VARIACIÓN INTERANUAL Y PARTICIPACIÓN EN TOTAL PAÍS (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES Y ARGENTINA. AÑOS 1993/2011

AÑO	CIUDAD DE BUENOS AIRES		TOTAL PAÍS		PARTICIPACIÓN EN EXPORTACIONES ARGENTINAS (%)
	MILLONES USD (FOB)	VAR. INTERANUAL (%)	MILLONES USD (FOB)	VAR. INTERANUAL (%)	
1993	189,7		13.118		1,45
1994	306,9	61,8	15.839	20,7	1,94
1995	260,8	-15,0	20.963	32,3	1,24
1996	255,9	-1,9	23.811	13,6	1,07
1997	307,0	20,0	26.431	11,0	1,16
1998	296,2	-3,5	26.434	0,0	1,12
1999	252,3	-14,8	23.309	-11,8	1,08
2000	235,9	-6,5	26.341	13,0	0,90
2001	209,5	-11,2	26.543	0,8	0,79
2002	178,1	-15,0	25.651	-3,4	0,69
2003	190,7	7,1	29.939	15,3	0,64
2004	239,9	25,8	34.576	16,5	0,69
2005	271,3	13,1	40.387	15,8	0,67
2006	327,1	20,6	46.546	15,4	0,70
2007	360,8	10,3	55.980	19,8	0,64
2008	443,5	22,9	70.019	25,5	0,63
2009	377,5	-14,9	55.672	-20,4	0,68
2010	374,8	-0,7	68.134	23,1	0,55
2011	423,2	12,9	81.957	20,3	0,52

Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de los datos de INDEC.

COMPOSICIÓN POR GRANDES RUBROS

Entre enero y diciembre, la dinámica en alza de las exportaciones de la Ciudad fue el resultado del muy buen desempeño de la demanda externa de manufacturas de origen agropecuario y en menor medida, de la mayor colocación en el exterior de manufacturas de origen industrial. Como se anticipó, *Manufacturas de origen agropecuario* logró una fuerte recuperación

tras un cierre de 2010 en retroceso, acumulando un valor comercializado con el extranjero (USD 146,6M) 31,9% más elevado que un año antes. En oposición, *Manufacturas de origen industrial* (USD 276,5M), si bien en expansión, suavizó su ritmo de crecimiento respecto del evidenciado en los doce meses anteriores, aumentando, en 2011, poco menos de 5% (Cuadro B-2).

CUADRO B-2

EXPORTACIONES POR GRANDES RUBROS (MONTO FOB EN MILLONES DE DÓLARES), VARIACIÓN INTERANUAL (%), DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL Y PARTICIPACIÓN EN EL TOTAL PAÍS (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES Y ARGENTINA. AÑOS 2010 Y 2011

GRANDES RUBROS	2010		2011		VAR. INTERANUAL 2011/2010 (%)	PARTICIPACIÓN EN EXPORTACIONES ARGENTINAS (%)
	MILLONES USD (FOB)	PARTICIPACIÓN (%)	MILLONES USD (FOB)	PARTICIPACIÓN (%)		
Productos primarios	0,1	0,0	0,1	0,0	19,2	0,0
MOA	111,1	29,7	146,6	34,7	31,9	0,5
MOI	263,5	70,3	276,5	65,3	4,9	1,0
Combustible y energía	0,0	0,0	.	0,0	0,0	0,0
Monto Total	374,8	100,0	423,2	100,0	12,9	0,5

Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de los datos de INDEC.

Al analizar la evolución de estos dos rubros desde el actual patrón productivo, se identifica, en una primera mirada, un mejor desempeño de las exportaciones de MOA, impulsando la senda de crecimiento de los envíos locales al exterior desde la salida de la paridad cambiaria hasta 2008. De hecho, mientras que la colocación externa de manufacturas de origen agropecuario se elevó 3,4 veces, las ventas de MOI menos que se duplicaron. Comparativamente, a nivel país se observó la tendencia contraria, siendo que la producción exportada de bienes de origen industrial acumuló una suba, entre extremos, más elevada que la de la par de origen agropecuario (174% *versus* 139%).

Ahora bien, la importancia del segmento de manufacturas de origen industrial en el ámbito de la Ciudad, deviene de estar constituido por mayoría de pequeñas y medianas firmas (y en número creciente), con fuerte presencia de capital nacional, muy importantes en términos de generación de empleo y con estructuras exportadoras más sofisticadas, es decir, orientadas a segmentos de mayor valor agregado e intensidad tecnológica (la debilidad de estas compañías radica en las grandes dificultades que encuentran para mantener sus

clientes en el extranjero). Por el contrario, la oferta exportable de MOA está conformada por pocas empresas, mayormente de mediana y gran escala, muchas de ellas de capitales internacionales, caracterizadas por una menor diversificación en materia de productos⁷.

Referido a la composición de las exportaciones de la Ciudad en el año analizado y en concordancia directa con el perfil productivo, la totalidad correspondió a la venta de manufacturas, de las cuales 65,3% fueron de origen industrial y 34,7% de origen agropecuario. Como se anticipó, los dos rubros restantes, *Productos primarios* y *Combustible y energía*, no acumularon envíos significativos al exterior en 2011, teniendo en cuenta que la demanda externa del primero apenas superó USD 140.000 y el segundo no registró intercambio con el extranjero entre enero y diciembre. En línea con las distintas intensidades de crecimiento de las MOA y MOI porteñas, las primeras ganaron representatividad en igual magnitud a la pérdida de peso de las MOI (5 puntos porcentuales).

Como se explicitó en el transcurso de esta sección, una característica que distingue el patrón de especialización a nivel nacional

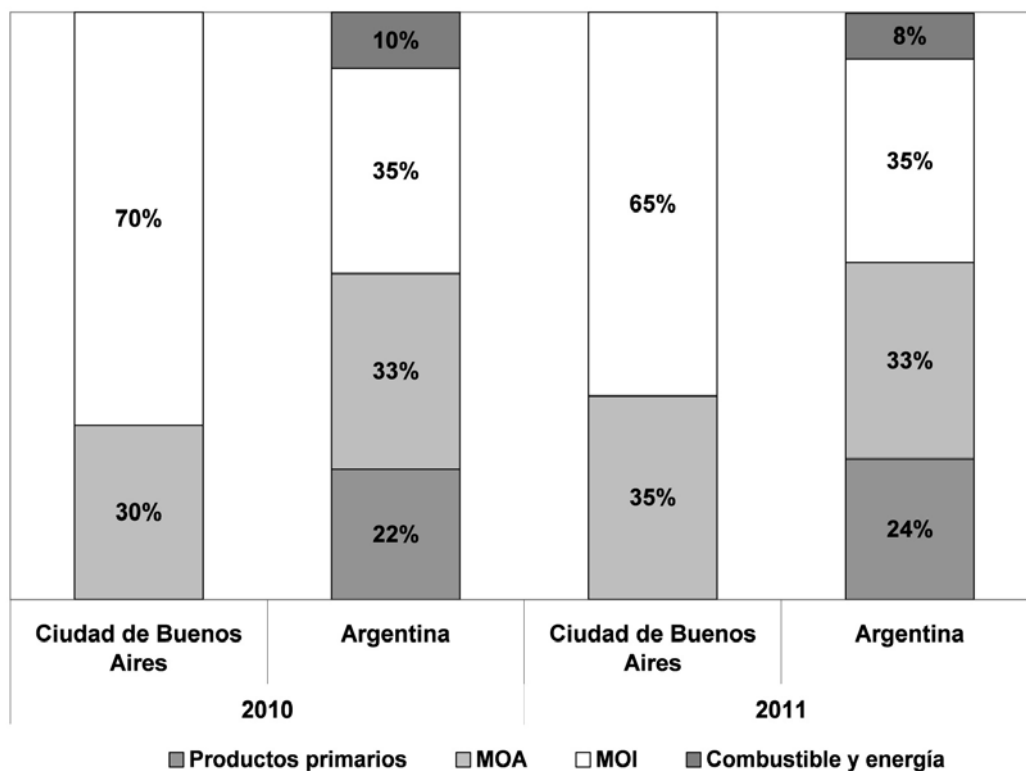
⁷ Del análisis de la evolución del índice Herfindahl-Hirschman (HH) (medida de concentración de un mercado) para las exportaciones de manufacturas de la Ciudad por rubros entre 1993 y 2010, se observa que, mientras que las MOI evidenciaron baja concentración por partidas y destinos en reiteradas oportunidades, el índice HH para las MOA fluctuó mayormente entre niveles de concentración media y alta, sobre todo por producto. Para más información, véase el apartado "Diversificación exportadora de la Ciudad", en *Coyuntura Económica de la Ciudad de Buenos Aires* 32, CEDEM, Centro de Estudios para el Desarrollo Económico Metropolitano (Ministerio de Hacienda GCBA), Mayo 2011.

respecto del verificado para el distrito local, es la mayor incidencia de las ramas productoras de bienes primarios y de combustibles y energía. Así, tal como se observa en el Gráfico B-2, las ventas externas de *Productos*

primarios y *Combustible y energía* representaron alrededor de 32% del total nacional; más aún, el primero fue el rubro de mejor desempeño a nivel país, elevando sus exportaciones casi 30% en 2011.

GRÁFICO B-2

DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DE LAS EXPORTACIONES POR GRANDES RUBROS. CIUDAD DE BUENOS AIRES Y ARGENTINA. AÑOS 2010 Y 2011



Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de los datos de INDEC.

Por dinamismo, le siguió en importancia, *Manufacturas de origen agropecuario*, creciendo, en términos interanuales, 21,6%, aunque seguido de cerca por *Manufacturas de origen industrial*, el cual se incrementó 19,3%. Como se observa, el ritmo de expansión de las MOI argentinas superó por más de 14pp el de las

pares de la Ciudad, indicando, *a priori*, conformaciones, al interior de cada uno de estos segmentos, disímiles⁸. Completa el análisis *Combustible y energía*, único rubro en disminuir sus envíos al exterior (2,3%) respecto de los doce meses de 2010. Las modificaciones más significativas a la base

⁸ Se presenta un análisis ampliado, que permite contextualizar el tamaño de la estructura exportadora local y su incidencia en el ámbito nacional por principales ramas de manufacturas, en el apartado *La base exportadora de la Ciudad de Buenos Aires en el contexto nacional*, hacia el final de la sección.

exportadora argentina a raíz de los comportamientos mencionados correspondieron al aumento de participación de los productos primarios (1,7pp) y a la pérdida de peso de los combustibles y energía (1,8pp).

DINÁMICA DE LOS PRINCIPALES PRODUCTOS

Los Cuadros B-3 y B-4 que se presentan en este apartado muestran la evolución de los principales quince capítulos arancelarios y de las veinticinco partidas líderes comercializadas por la Ciudad de Buenos Aires entre enero y diciembre de 2011.

El segmento de los primeros quince capítulos de exportación percibió un ingreso de divisas desde el exterior de USD 371M, equivalente a un alza, en términos interanuales, de 15,6%. La mayor expansión de este conjunto en relación con el alza del agregado dio lugar a una ganancia de participación de 2,1 puntos porcentuales respecto del registro del acumulado anual de 2010 (85,6% versus 87,7%).

En términos de composición al interior de este grupo, la producción de origen industrial dio cuenta de los dos capítulos líderes, *Productos químicos orgánicos* (USD 76,2M) y *Productos farmacéuticos* (USD 60M), y de seis capítulos adicionales. De todas formas, en los doce meses de 2011, las MOI contabilizaron un capítulo menos que en el ordenamiento anual anterior, debido a que *Manufacturas de cuero y talabartería*, presente en el listado de 2010, fue reemplazado por la MOA *Productos de molinería*, luego de un año.

En general, en el contexto de recuperación de las exportaciones porteñas de bienes manufacturados, los capítulos más relevantes del año presentaron distintas intensidades de crecimiento y solo tres de los quince más importantes mostraron dinámicas contractivas en relación con el valor de ventas de los doce meses anteriores (dos MOI y una MOA). De todas formas, en todos los casos se trató de reducciones muy leves; la más significativa por el lado del capítulo de origen agropecuario, *Diversos productos de origen animal* (-2,4%).

En 2011, las subas más acentuadas quedaron en manos de *Productos de molinería* (118%); *Residuos de la industria alimenticia y preparados para animales* (101%); *Aceites esenciales y resinoides, preparaciones de perfumería, de tocador y cosmética* (58%); *Máquinas, aparatos y material eléctrico y sus partes; aparatos de reproducción y grabación de imagen y sonido para TV y sus partes* (29%); y *Pieles (excepto peletería) y cueros* (24%). El segundo y el quinto fueron asimismo, los capítulos que más incidieron en el desempeño de los envíos externos porteños entre enero y diciembre, por su acentuada participación.

CUADRO B-3

EXPORTACIONES POR PRINCIPALES CAPÍTULO (MONTO FOB EN MILLONES DE DÓLARES), DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL, VARIACIÓN INTERANUAL (%), PRINCIPALES PARTIDAS CON SUS DESTINOS (%) Y NÚMERO DE DESTINOS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2010 Y 2011

ORDEN	CAPÍTULO	RUBRO	2010		2011			PRINCIPALES DESTINOS DE LA PARTIDA Y % ENTRE LOS DESTINOS DE LA PARTIDA	CANTIDAD DE DESTINOS DE LA PARTIDA		
			MILLONES USD (FOB)	PARTICIPACIÓN (%)	MILLONES USD (FOB)	PARTICIPACIÓN (%)	VARIACIÓN INTERANUAL (%)			PRINCIPALES PARTIDAS DEL CAPÍTULO Y % EN EL CAPÍTULO	
1	29	Productos químicos orgánicos	MOI	74,5	19,9	76,2	18,0	2,1	Hormonas, naturales o reproducidas por síntesis (82,7%)	Alemania (99,9%)	7
2	30	Productos farmacéuticos	MOI	60,1	16,0	60,0	14,2	-0,1	Medicamentos para usos terapéuticos o profilácticos (91,5%)	Panamá (21,5%), México (11,8%), Brasil (7,9%) y Uruguay (7,3%)	42
3	41	Pieles (excepto peltería) y cueros	MOA	38,1	10,2	47,3	11,2	24,2	Cueros y pieles curtidos o <i>crust</i> , de bovino o equino, sin otra preparación (82,5%)	Hong Kong (54,4%), India (13,7%) y Taiwán (11,2%)	17
4	23	Residuos de la industria alimenticia y preparados para animales	MOA	17,2	4,6	34,5	8,2	100,8	Salvados, moyuelos y demás residuos incluso en <i>pellets</i> (99,7%)	Arabia Saudita (25,7%), Países Bajos (16,4%) y Uruguay (14,3%)	9
5	84	Reactores nucleares, calderas, máquinas, aparatos y artefactos mecánicos	MOI	22,2	5,9	25,3	6,0	13,9	Bombas para líquidos (23,8%) Artículos de grifería y órganos similares (23,2%) Máquinas y aparatos, ncp, para la preparación o fabricación industrial de alimentos o bebidas (18,9%)	Brasil (46,8%) y México (23,4%) Estados Unidos (47,2%) y Brasil (17,4%) Brasil (27,1%), Chile (22,6%) y México (16,8%)	20 19 14
6	2	Carnes y despojos comestibles	MOA	22,3	5,9	22,9	5,4	3,1	Despojos comestibles de animales (100%)	Hong Kong (41,8%), Brasil (11,1%) y Rusia (9,1%)	17
7	85	Máquinas, aparatos y material eléctrico y sus partes; aparatos de reproducción y grabación de imagen y sonido para TV y sus partes	MOI	15,8	4,2	20,4	4,8	29,2	Transformadores eléctricos, convertidores eléctricos estáticos y bobinas de reactancia (37,8%) Soportes preparados para grabar sonido o grabaciones análogas, sin grabar (36,9%)	Venezuela (35,8%), Ecuador (16,4%) e Italia (11,7%)	20
8	49	Productos editoriales de industrias gráficas	MOI	12,5	3,3	14,7	3,5	17,4	Los demás impresos, incluidas las estampas, grabados y fotografías (59%) Diaros y publicaciones periódicas, impresos, incluso ilustrados o con publicidad (20%) Libros, folletos e impresos similares, incluso en hojas sueltas (17,6%)	Estados Unidos (40,3%), Japón (10,2%), Uruguay (7,5%) y Suiza (7,2%) Venezuela (87,9%) Uruguay (51,6%) y Perú (12,8%)	40 21 16
										México (29,4%), España (13,1%), Chile (10,9%) y Puerto Rico (10,8%)	20

(continúa)

CUADRO B-3 (CONTINUACIÓN)
EXPORTACIONES POR PRINCIPALES CAPÍTULOS (MONTO FOB EN MILLONES DE DÓLARES), DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL, VARIACIÓN INTERANUAL (%), PRINCIPALES PARTIDAS CON SUS DESTINOS (%) Y NÚMERO DE DESTINOS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2010 Y 2011

ORDEN	CAPÍTULO	RUBRO	2010			2011			PRINCIPALES DESTINOS DE LA PARTIDA Y % ENTRE LOS DESTINOS DE LA PARTIDA	CANTIDAD DE DESTINOS DE LA PARTIDA
			MILLONES USD (FOB)	PARTICIPACIÓN (%)	MILLONES USD (FOB)	PARTICIPACIÓN (%)	VARIACIÓN INTERANUAL (%)	PRINCIPALES PARTIDAS DEL CAPÍTULO Y % EN EL CAPÍTULO		
9	38	Productos diversos de la industria química	9,8	2,6	12,0	2,8	23,5	Preparaciones aglutinantes para moldes o para núcleos de fundición; productos químicos y preparaciones de la industria química, ncp (91,8%)	Uruguay (56,4%) y Paraguay (41,6%)	10
10	48	Papel y cartón; manufacturas de pasta de celulosa, de papel o cartón	11,3	3,0	11,2	2,6	-1,2	Cajas, sacos (bolsas), bolsitas, cucuruchos y demás envases de papel, cartón (57,1%) Etiquetas de todas clases, de papel o cartón, incluso impresas (38%)	México (53%) y Brasil (41,5%) Paraguay (34,7%), Bolivia (23,9%) y Ecuador (22,1%)	14 9
11	11	Productos de molinería	4,9	1,3	10,7	2,5	118,1	Harina de trigo o de morcajo (100%)	Brasil (91,2%)	5
12	16	Preparaciones de carne, de pescado o de crustáceos, moluscos, etc.	9,6	2,5	10,2	2,4	6,9	Las demás preparaciones y conservas de carne, despojos o sangre (100%)	Hong Kong (97,6%)	5
13	33	Aceites esenciales y resinoides, preparaciones de perfumería, de tocador y cosmética	6,2	1,7	9,8	2,3	57,5	Mezclas de sustancias odoríferas y mezclas, incluidas las disoluciones alcohólicas (67,9%)	Paraguay (43,6%), Uruguay (31,8%) y Brasil (24,5%)	5
14	21	Diversas preparaciones alimenticias	7,7	2,1	8,8	2,1	14,3	Preparaciones alimenticias ncp (95,5%)	Uruguay (59%) y Paraguay (31,8%)	10
15	5	Diversos productos de origen animal	7,1	1,9	6,9	1,6	-2,4	Tripas, vejigas y estómagos de animales (100%)	Congo (36,7%), Ghana (24,6%) y Angola (18,5%)	8

Nota: El ordenamiento de los 15 capítulos de exportación más importantes de la Ciudad está dado por la situación de 2011 y no coincide exactamente con el de los 15 más significativos de 2010. La suma de exportaciones de los 15 principales capítulos de los doce meses de ese año así como la participación conjunta corresponde a los que eran los más importantes en ese momento.
Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de los datos de INDEC.

Productos químicos orgánicos finalizó en la primera posición entre los capítulos más exportados por la Ciudad de Buenos Aires en 2011, alcanzando un valor de envíos al exterior de USD 76,2M, equivalente a un ajuste positivo muy leve (2,1%). Esta dinámica, en un contexto de crecimiento del agregado, explica la pérdida de participación del capítulo, de 19,9% a 18% en doce meses. No obstante, mantuvo el liderazgo del ordenamiento anual anterior. La partida más demandada desde el extranjero hasta diciembre, *Hormonas naturales o reproducidas por síntesis*, representó alrededor de 83% del total y fue colocada casi exclusivamente en Alemania.

El segundo capítulo más comercializado desde el distrito porteño fue *Productos farmacéuticos* (USD 60M y 14,2%), igualando el lugar del ranking anual de 2010. Tras un fuerte retroceso de sus exportaciones ese año, se destaca el comportamiento relativamente estable de sus ingresos en el siguiente, acumulando una tasa de variación interanual de -0,1%. De todas formas, perdió peso en las ventas externas totales (1,8pp) respecto de lo acontecido un año antes. El desempeño comercial del capítulo estuvo fuertemente impulsado por la partida que concentró casi 92% del total, *Medicamentos para usos terapéuticos o profilácticos*. De los 42 mercados de destino, se destacan por sus mayores compras Panamá (22%), México (12%), Brasil (8%) y Uruguay (7%).

La MOA *Pieles (excepto peletería) y cueros* fue el tercer capítulo más demandado a la Ciudad en 2011, percibiendo un ingreso de divisas de USD 47,3M, equivalente a un alza interanual de 24,2%. El buen comportamiento de sus ventas externas continúa la dinámica expansiva de 2010, permitiéndole mantener la posición de doce meses antes y elevar su peso en el agregado, de 10,2% a 11,2%. La partida más comercializada del año fue *Cueros y pieles*

curtidos sin otra preparación, distribuida en 17 destinos, siendo Hong Kong el más importante (54,4%), seguido de India y Taiwán (absorción conjunta de casi 25%).

Residuos de la industria alimenticia y preparados para animales (8,2% del total), de excelente desempeño, se ubicó en el cuarto lugar entre los más exportados del año, mejorando dos casilleros respecto del registro anual anterior. En particular, los envíos externos del capítulo aumentaron de USD 17,2M a USD 34,5M en un año, al tiempo que elevaron su peso en el total 3,6 puntos porcentuales. Sobresale la marcha en alza de sus exportaciones, tras un cierre de 2010 de relativa estabilidad, impulsada mayormente por la dinámica de la partida que explicó 99,7% de las ventas totales, *Salvados, moyuelos y demás residuos, incluso en pellets*. De los 9 compradores de ese producto sobresalen, con los mayores niveles de absorción, Arabia Saudita (26%), Países Bajos (16%) y Uruguay (14%).

Quinta en importancia dentro del ranking de 2011 y sin cambios respecto de la *performance* de doce meses atrás, aparece la MOI *Reactores nucleares, calderas, máquinas, aparatos y artefactos mecánicos*. La demanda externa del capítulo, por valor de USD 25,3M, creció a un ritmo moderado (13,9%), manteniendo la tendencia alcista del registro anual anterior. Sus exportaciones, las cuales dieron cuenta de 6% del agregado porteño, se concentraron principalmente en las partidas *Bombas para líquidos* (23,8%), vendida en gran parte a Brasil (47%); *Artículos de grifería y órganos similares* (23,2%), colocada principalmente en Estados Unidos (47%); y *Máquinas y aparatos, ncp, para la preparación o fabricación industrial de alimentos o bebidas* (18,9%), siendo nuevamente Brasil el mayor comprador, seguido de cerca por Chile y México (absorciones respectivas de 27%, 23% y 17%).

El sexto capítulo más relevante y tercero de origen MOA fue *Carnes y despojos comestibles* (USD 22,9M y 5,4%), retrocediendo dos lugares respecto del ordenamiento de los doce meses de 2010. Hasta diciembre, las exportaciones del capítulo se expandieron muy levemente, alcanzando una tasa de variación positiva apenas superior a 3%. Esta dinámica refleja un principio de recuperación, teniendo en cuenta los fuertes retrocesos verificados en los dos años anteriores. En línea con la mayor concentración que estructuralmente presentan los capítulos de origen MOA, una sola partida explicó la totalidad de las compras desde el extranjero: *Despojos comestibles de animales*. De los 17 países receptores, sobresalen Hong Kong (42%), Brasil (11%) y Rusia (9%).

Máquinas, aparatos y material eléctrico y sus partes; aparatos de reproducción y grabación de imagen y sonido para TV y sus partes fue el séptimo capítulo más vendido entre enero y diciembre, explicando 4,8% del total de la Ciudad. La buena dinámica de sus exportaciones (alza interanual de 29,2%) le permitió mantener la posición ocupada en 2010 y aumentar levemente su peso en el agregado del distrito. Sin embargo, suavizó su ritmo de expansión respecto del desempeño comercial del año anterior. *Transformadores y convertidores eléctricos, y bobinas* representó 37,8% de las compras totales del capítulo y fue colocada en 20 mercados, de los cuales se destacan Venezuela (36%), Ecuador e Italia (demanda conjunta de 28%). La segunda partida más significativa fue *Soportes preparados para grabar sonido o grabaciones análogas* (36,9% del total), distribuida en 40 países, siendo los más relevantes Estados Unidos (40%), Japón (10%), Uruguay (8%) y Suiza (7%).

A continuación, igualando el octavo lugar ocupado en 2010, se ubica la MOI *Productos editoriales de industrias gráficas*, explicando 3,5% de la producción exportada total. Los envíos al exterior del capítulo (USD 14,7M)

revirtieron la tendencia negativa del registro anual anterior y culminaron 2011 con una tasa de crecimiento interanual de 17,4%. La partida más demandada desde los mercados externos fue *Los demás impresos*, concentrando 59% del total y distribuida en 21 países, aunque fuertemente en Venezuela (88%). Le siguió en importancia *Diarios y publicaciones periódicas, impresos* (20%), que superó en valor comercializado a *Libros, folletos e impresos similares* (17,6%), relegada a la tercera posición. Los destinos de ambos productos totalizaron 16 y 20 respectivamente, destacándose la absorción desde Uruguay (52%) por el lado del primero, mientras que de los compradores de *Libros* se destacan los hispanohablantes México (29%) y España (13%).

Productos diversos de la industria química se constituyó en el noveno capítulo más vendido al exterior en 2011, acumulando un ingreso de divisas de USD 12M, equivalente a un peso en el total de 2,8%. El buen comportamiento de sus exportaciones (suba interanual de 23,5%), continuando el desempeño en alza de 2010, le permitió escalar un lugar respecto de ordenamiento de los doce meses pasados. Por producto, se verifica una muy alta concentración de los envíos externos en solo una partida: *Preparaciones aglutinantes para moldes o para núcleos de fundición; productos químicos y preparaciones de la industria química, ncp*. La misma dio cuenta de casi 92% de las compras totales del capítulo, siendo distribuida casi en su totalidad en Uruguay (56%) y Paraguay (42%).

Por último, completando los diez capítulos más exportados por la Ciudad de Buenos Aires en el acumulado anual de 2011, aparece la MOI *Papel y cartón; manufacturas de pasta de celulosa, de papel o cartón* (2,6% del total). Entre enero y diciembre, los envíos al exterior del capítulo (USD 11,2M) registraron un leve retroceso (-1,2%), tras un cierre de moderado crecimiento el año anterior, dando lugar a la

pérdida de un casillero respecto de su importancia en 2010. Dos partidas explicaron gran parte de la absorción externa del capítulo: *Cajas, sacos, bolsitas, cucuruchos y demás envases de papel* (57,1%) y *Etiquetas de todas clases* (38%). La primera fue colocada en 14 mercados, siendo México y Brasil los más importantes (compras respectivas de 53% y 41%) y la segunda fue distribuida mayormente en Paraguay (35%), Bolivia (24%) y Ecuador (22%) y en otros 6 destinos.

Del análisis complementario, que considera las exportaciones locales desagregadas por producto exportado (apertura a 4 dígitos), se observa que las cinco partidas más vendidas explicaron 50,6% del total comercializado hasta diciembre, equivalente a un ingreso de divisas de USD 214,3M. En términos comparativos, se trató de una participación levemente inferior a la alcanzada un año atrás. En oposición, para el conjunto ampliado a los veinticinco productos líderes (USD 357,9M), sí se verifica una mayor concentración en 2011 respecto de la representatividad del segmento en 2010 (84,6% contra 83,3%), dejando entrever comportamientos dispares según tamaño de muestra. Lo expresado se explica teniendo en cuenta que las primeras partidas mostraron un desempeño menos dinámico que el conjunto ampliado. Referido al número absoluto de productos distribuidos por la Ciudad de Buenos Aires hacia los mercados externos en los doce meses, no se registró variación significativa que merezca ser explicitada.

En 2011, las partidas más demandadas al distrito porteño desde el extranjero fueron: *Hormonas naturales o reproducidas por síntesis* (USD 63,1M); *Medicamentos para usos terapéuticos o profilácticos* (USD 54,9M); *Cueros y pieles curtidos sin otra preparación* (USD 39M); *Salvados, moyuelos y demás residuos, incluso en pellets* (USD 34,4M); y *Despojos comestibles de animales* (USD 22,9M). Según la información disponible para 2010, el ranking de los principales productos estaba conformado por los mismos cinco, aunque registrando un cambio de posición: *Despojos comestibles* superaba en ventas a *Salvados, moyuelos y demás residuos*, desplazándolo al quinto lugar.

Es de interés mencionar, hacia el final de este apartado, que las tres partidas que lograron ingresar en el segmento de las veinticinco más importantes hasta diciembre de 2011 fueron: *Cueros preparados después del curtido o del secado y cueros y pieles apergaminados*; *Máquinas y aparatos, ncp, para la preparación o fabricación industrial de alimentos o bebidas*; y *Abrasivos naturales o artificiales en polvo o gránulos*. Contrariamente, las que abandonaron el ordenamiento fueron: *Aparatos y dispositivos, para el tratamiento de materias mediante operaciones que impliquen un cambio de temperatura*; *Los demás artículos confeccionados, incluidos los patrones para prendas de vestir*; y *Diarios y publicaciones periódicas, impresos, incluso ilustrados o con publicidad*.

CUADRO B-4

EXPORTACIONES POR PRINCIPALES PARTIDAS (MONTO FOB EN MILLONES DE DÓLARES), DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL Y VARIACIÓN INTERANUAL (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2010 Y 2011

ORDEN	PARTIDA (A 4 DÍGITOS)	2010		2011		VAR. INTERANUAL (%)
		MILLONES USD (FOB)	PARTICIPACIÓN (%)	MILLONES USD (FOB)	PARTICIPACIÓN (%)	
1 2937	Hormonas naturales o reproducidas por síntesis	61,3	16,3	63,1	14,9	2,9
2 3004	Medicamentos para usos terapéuticos o profilácticos	54,2	14,5	54,9	13,0	1,3
3 4104	Cueros y pieles curtidos sin otra preparación	37,7	10,1	39,0	9,2	3,5
4 2302	Salvados, moyuelos y demás residuos, incluso en <i>pellets</i>	17,1	4,6	34,4	8,1	101,3
5 206	Despojos comestibles de animales	20,6	5,5	22,9	5,4	11,2
6 2933	Compuestos heterocíclicos con heteroátomo(s) de nitrógeno exclusivamente	13,0	3,5	12,9	3,1	-0,6
7 3824	Preparaciones aglutinantes para moldes o para núcleos de fundición; productos químicos y preparaciones de la industria química o de las industrias conexas, ncp	8,6	2,3	11,1	2,6	28,8
8 1101	Harina de trigo o de morcajo (tranquillón)	4,9	1,3	10,7	2,5	118,1
9 1602	Las demás preparaciones y conservas	9,6	2,5	10,2	2,4	6,9
10 4911	Los demás impresos, incluidas las estampas, grabados y fotografías	7,2	1,9	8,7	2,1	20,2
11 2106	Preparaciones alimenticias ncp	7,3	2,0	8,4	2,0	15,4
12 4107	Cueros preparados después del curtido o del secado y cueros y pieles apergamados	0,4	0,1	8,3	2,0	7,9a
13 8504	Transformadores eléctricos, convertidores eléctricos estáticos (por ejemplo: rectificadores) y bobinas de reactancia (autoinducción)	6,5	1,7	7,7	1,8	18,3
14 8523	Soportes preparados para grabar sonido o grabaciones análogas, sin grabar	6,3	1,7	7,5	1,8	18,9
15 504	Tripas, vejigas y estómagos de animales (excepto los de pescado), enteros o en trozos, frescos, refrigerados, congelados, salados o en salmuera, secos o ahumados	7,1	1,9	6,9	1,6	-2,4
16 3302	Mezclas de sustancias odoríferas y mezclas, incluidas las disoluciones alcohólicas	4,7	1,3	6,6	1,6	39,8
17 4819	Cajas, sacos (bolsas), bolsitas, cucuruchos y demás envases de papel, cartón, guata de celulosa o napas de fibras de celulosa	5,0	1,3	6,4	1,5	26,3
18 8413	Bombas para líquidos, incluso con dispositivo medidor incorporado; elevadores de líquidos	4,8	1,3	6,0	1,4	25,3
19 8481	Artículos de grifería y órganos similares	5,3	1,4	5,9	1,4	11,3

(continúa)

CUADRO B-4 (CONTINUACIÓN)

EXPORTACIONES POR PRINCIPALES PARTIDAS (MONTO FOB EN MILLONES DE DÓLARES), DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL Y VARIACIÓN INTERANUAL (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2010 Y 2011

ORDEN	PARTIDA (A 4 DÍGITOS)	2010		2011		VAR. INTERANUAL (%)
		MILLONES USD (FOB)	PARTICIPACIÓN (%)	MILLONES USD (FOB)	PARTICIPACIÓN (%)	
20 4201	Artículos de talabartería o guarnicionería para todos los animales	4,9	1,3	5,1	1,2	6,1
21 8438	Máquinas y aparatos, ncp, para la preparación o fabricación industrial de alimentos o bebidas	2,3	0,6	4,8	1,1	105,4
22 3006	Preparaciones y artículos farmacéuticos	5,4	1,4	4,7	1,1	-12,3
23 5402	Hilados de filamentos sintéticos (excepto el hilo de coser) sin acondicionar para la venta al por menor	5,6	1,5	4,4	1,0	-21,6
24 4821	Etiquetas de todas clases, de papel o cartón, incluso impresas	5,9	1,6	4,2	1,0	-28,0
25 6805	Abrasivos naturales o artificiales en polvo o gránulos con soporte de materia textil, papel, cartón u otras materias	2,5	0,7	2,9	0,7	15,7
Total 25 principales productos		312,3	83,3	357,9	84,6	14,6
Total Exportaciones Ciudad de Buenos Aires		374,8	100,0	423,2	100,0	12,9

^a En valor absoluto.

Nota: El ordenamiento de las 25 partidas de exportación más importantes de la Ciudad está dado por la situación de 2011 y no coincide exactamente con el de las 25 más significativas de 2010. La suma de exportaciones de los 25 principales productos de los doce meses de ese año así como su participación conjunta, corresponde a los que eran los más importantes en ese momento.

Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de los datos de INDEC.

DESTINO DE LAS VENTAS AL EXTERIOR

A continuación, se presenta el análisis de las exportaciones de la Ciudad de Buenos Aires según su destino geográfico, focalizando en tres dimensiones complementarias: las ventas externas locales agregadas según continente, zona económica y país.

En los doce meses de 2011, 102 países conformaron la demanda externa porteña, lo cual equivale a 7 destinos menos que en el año anterior. Detallados por origen, se destacan los procedentes del continente europeo (29 países) y asiático (27 países), seguidos por el subconjunto de 24 países americanos, 19

africanos y el resto de Oceanía. En términos interanuales, Asia y Oceanía ganaron 2 y 1 mercados respectivamente, en detrimento de América y Europa, con pérdidas de 6 y 4 mercados cada uno.

Una tendencia verificable de la base exportadora de la Ciudad tras la salida del régimen de paridad cambiaria, a pesar de lo comentado en relación con la menor cantidad de destinos alcanzados por los bienes porteños en 2011, es la progresiva ampliación de la cantidad de receptores, conjuntamente a la pérdida de peso relativo de los más tradicionales, como Brasil, Alemania y Estados Unidos. Lo anterior deviene de la aparición de

nuevos compradores para los cuales la producción manufacturera porteña resultaba, hasta antes de la devaluación del peso, poco competitiva en términos de precios. En los años 2000, el récord anual se registró en 2007 (135 países), tras haber alcanzando el mínimo en 2002 (71 países).

Por continente, América fue el principal destino de la producción local colocada en el exterior en los doce meses del año, con un nivel de compras de USD 220,8M. Las exportaciones allí dirigidas se incrementaron a un ritmo levemente superior a la media general, alcanzando una tasa de variación interanual de 14,6%. Así, la participación de los envíos locales hacia los países americanos se situó en 52,2%, contra un peso de 51,4% computado un año antes. Vale mencionar que en 2010, las compras desde América habían registrado una dinámica levemente alcista, luego de un 2009 de franca contracción. Comparativamente, los países de América aumentaron fuertemente su demanda de MOA (47%), mientras que su absorción de MOI creció por debajo de 10%.

El Cuadro B-5 permite focalizar en la situación de las distintas regiones económicas al interior del continente, observando comportamientos variados. Así, el desempeño del principal bloque americano por nivel de compras, el MERCOSUR, fue de leve alza, tras un cierre de 2010 de muy buen crecimiento. Las ventas externas dirigidas a los socios apenas superaron por 6,5% el registro acumulado en los doce meses del año anterior. En oposición, sobresale la fuerte suba de las exportaciones hacia el NAFTA (66%), tras el ajuste en baja del año anterior. La demanda de bienes locales desde el Mercado Común Centroamericano (MCCA), ligeramente más elevada que un año atrás, reviste una escasa incidencia para el distrito por su baja participación en el total. Por último, se destaca la recuperación de los países del Resto de América, luego del retroceso

evidenciado en 2010; importante por tratarse de segundo segmento, luego del MERCOSUR, más representativo del continente por nivel de absorción.

Por su parte, la producción manufacturera porteña direccionada hacia Europa mostró un incremento interanual moderado (10,5%), producto de un flujo monetario total de USD 105,6M. Vale recordar, de todas formas, que en los doce meses de 2010 los envíos locales hacia destinos europeos habían mostrado una dinámica contractiva, por lo que se destaca la recuperación en 2011. Las compras desde el continente explicaron 24,2% del agregado de la Ciudad, apenas inferior a la fracción alcanzada un año atrás. Por grandes rubros, los países europeos aumentaron fuertemente las compras de bienes de origen agropecuario (64%), mientras que su absorción de manufacturas de origen industrial casi no varió (-0,3%).

Seguidamente aparece Asia, posicionándose como el tercer continente más relevante para las ventas externas del distrito, acumulando, hasta diciembre, un crecimiento interanual superior al del total (17%) y acentuando el ritmo de expansión respecto de 2010. Con un nivel de absorción de USD 77,5M, los países asiáticos en conjunto explicaron 18,3% del volumen total comercializado por la Ciudad en el año. El desempeño de las exportaciones allí distribuidas estuvo traccionado por la buena dinámica del mercado más importante de la región, Hong Kong (suba interanual de 14%), acompañado del fuerte incremento de los envíos porteños hacia Arabia Saudita⁹. Este país pasó de absorber casi USD 3M en 2010 a USD 9,2M transcurridos doce meses. Es para destacar la importante recuperación de China (en la tercera posición), mercado que tras continuos retrocesos logró cerrar el 2011 en fuerte expansión¹⁰.

⁹ En el año, las ventas externas hacia Hong Kong representaron el 54% del total comercializado en Asia, mientras que las colocadas en Arabia Saudita explicaron otro 12%.

¹⁰ Los mercados asiáticos que son destino de las ventas externas de la Ciudad se caracterizan por demandas con niveles de variabilidad muy elevados.

África y Oceanía completan el análisis por continente, en el caso de este último con una contribución poco significativa para las exportaciones de la Ciudad por su baja participación en el agregado anual (0,4% del total). Los envíos externos hacia ambas regiones alcanzaron valores inferiores a los acumulados en 2010; por el lado del primero, la demanda de bienes locales fue de USD 17,M (4,2% del total), registrando una tasa de variación de -4,5% y en el caso del segundo, cuyas compras totalizaron USD 1,6M, la disminución rondó 7%.

Los datos disponibles desagregados por zonas económicas indican que el MERCOSUR fue el principal receptor de bienes porteños hasta diciembre, explicando 24,5% del total vendido por la Ciudad. En el año, el ingreso de divisas por exportación procedente desde ese bloque totalizó USD 103,5M, equivalente a un leve incremento, como ya se anticipó. Este comportamiento acontece luego de una expansión significativamente más acentuada en 2010 y determinó una pérdida de representatividad (1,4pp) respecto del peso de la región ese año. Diferenciando por rubros de exportación, si bien las compras de MOA desde los miembros del bloque se elevaron significativamente (38%), la menor demanda de MOI (-2%) contrarrestó fuertemente esa dinámica, por su elevada participación.

El segundo bloque económico más significativo para las ventas porteñas al exterior fue la Unión Europea, muy cerca de la posición líder por nivel de absorción (USD 102,3M). La producción manufacturera allí destinada aumentó 11,5% respecto de su desempeño un año atrás, tras un cierre de 2010 de muy leve contracción, lo cual indica un mejoramiento de las transacciones comerciales con los países miembros en 2011. La región explicó 24,2% del flujo monetario total ingresado a la Ciudad en concepto de exportaciones, disminuyendo ligeramente su peso respecto del registro del

año anterior. Al igual que lo comentado para el continente en su conjunto, los miembros del bloque aceleraron fuertemente las compras de MOA (80%), mientras que la demanda de MOI casi no mostró cambios.

Es de interés en este punto examinar la evolución de los dos bloques más importantes desde la salida del régimen de convertibilidad, destacándose la fuerte escalada de la Unión Europea como destino de los bienes locales exportados, creciendo, entre 2002 y 2011, 195%. El MERCOSUR, de buen comportamiento, registró un alza acumulada de 76%. De todas formas, a pesar de la excelente *performance* de la región europea, de la mano del ascenso de Alemania (y en simultáneo a la pérdida de relevancia de Estados Unidos), el par sudamericano se mantuvo como la zona líder, excepto en 2007 y 2009, años en los que fue superado por la Unión Europea como receptor de las manufacturas porteñas colocadas en el extranjero.

Retomando el ordenamiento según bloques de 2011, las ventas externas hacia el NAFTA se ubicaron en tercer lugar, acumulando un valor total de USD 35,1M. Como ya se anticipó, las exportaciones hacia esa región aumentaron fuertemente (alza interanual de casi 66%), alcanzando una mayor representatividad respecto de los doce meses anterior (5,7% vs. 8,3%). En relación con la excelente dinámica del NAFTA, que acontece tras un cierre de 2010 de ajuste negativo, fue clave la mayor absorción de bienes de origen industrial, en oposición a lo comentado para las anteriores zonas económicas, impulsadas por la aceleración de las compras de MOA.

CUADRO B-5

EXPORTACIONES POR CONTINENTE Y ZONA ECONÓMICA (MONTO FOB EN MILLONES DE DÓLARES), PARTICIPACIÓN Y VARIACIÓN INTERANUAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2010 Y 2011

CONTINENTES Y ZONAS ECONÓMICAS	2010		2011		VAR. INTERANUAL (%)
	MILLONES USD (FOB)	PARTICIPACIÓN (%)	MILLONES USD (FOB)	PARTICIPACIÓN (%)	
América	192,6	51,4	220,8	52,2	14,6
MERCOSUR	97,1	25,9	103,5	24,5	6,5
NAFTA	21,2	5,7	35,1	8,3	65,9
MCCA	2,2	0,6	2,3	0,5	3,3
Resto de América	72,1	19,2	79,9	18,9	10,9
Europa	95,6	25,5	105,6	24,9	10,5
Unión Europea	91,8	24,5	102,3	24,2	11,5
Resto de Europa	3,8	1,0	3,3	0,7	-14,8
Asia	66,2	17,7	77,5	18,3	17,0
ASEAN	3,7	1,0	2,6	0,6	-28,6
Resto de Asia	62,5	16,7	74,9	17,7	19,7
África	18,6	5,0	17,7	4,2	-4,5
SACU	0,7	0,2	0,2	0,1	-65,6
Resto de África	17,9	4,8	17,5	4,1	-2,3
Oceanía	1,8	0,5	1,6	0,4	-7,0
Monto total exportado	374,8	100,0	423,2	100,0	12,9

Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de los datos de INDEC.

En particular, si se analiza el destino de los envíos porteños al exterior por rubros en los doce meses de 2011, se verifica la gran importancia que reviste para las MOI locales el intercambio comercial al interior de América, siendo que casi 6 de cada 10 dólares ingresados a la Ciudad en concepto de exportaciones provinieron de países del continente. Si se adicionan los compradores europeos, la participación de ambos ascendió a alrededor de 95%. Por el contrario, las ventas externas de *Manufacturas de origen agropecuario* se direccionan mayormente al continente asiático; en 2011, los mercados de ese origen explicaron, en forma conjunta, alrededor de

45% de las MOA totales. Por su parte, las comercializadas en destinos americanos y europeos representaron otro 44% (repartido 26% para el primero y el restante 18% para el segundo).

La incidencia de África y Oceanía en la composición por destino de las MOI/MOA de la Ciudad es estructuralmente disímil. En el año, mientras que los países africanos demandaron 11,2% del total de las manufacturas de origen agropecuario (con casi nula relevancia como receptores de bienes de origen industrial), la producción local comercializada a Oceanía fue en 97% de origen industrial.

Complementando el análisis con un mayor nivel de desagregación, se verifica la una fuerte concentración de las exportaciones de MOI hacia los miembros de la Unión Europea, demandando 28,3% del total. Se ubicaron, en segundo lugar, los socios del MERCOSUR (27,3%), seguidos muy de cerca por los países del Resto de América, con un porcentaje similar. Contrariamente, la producción de origen agropecuario exportada, a diferencia de la par industrial, sí tuvo como los destinos más significativos a los socios del MERCOSUR (19%), superando por casi 3pp el nivel de absorción de los mercados del principal bloque europeo.

Por último, según país de destino, es claro el predominio de Alemania como comprador de manufacturas de origen industrial, dando cuenta de alrededor de un cuarto de las exportaciones de MOI de 2011, seguido de los miembros del MERCOSUR (absorción conjunta superior a 27%) y de Chile (7%). Por el lado de *Manufacturas de origen agropecuario*, por el contrario, la mayor concentración se verifica en un mercado asiático, Hong Kong (28%), dejando la segunda posición en manos de Brasil (demandando poco más de 9% del total). Le siguieron en el ordenamiento Uruguay y Arabia Saudita, entre otros.

En otro orden, tal como se observa en el Cuadro B-6, un conjunto reducido de países explicó buena parte de las ventas externas de la Ciudad hasta diciembre. En ese sentido, los veinte más importantes demandaron exportaciones por valor de USD 368,8M, concentrando 87,1% del volumen total comercializado por el distrito en los doce meses. Comparativamente, respecto del registro de un año atrás, el nivel de concentración fue levemente mayor, teniendo en cuenta un peso conjunto en 2010 de 85,6%. Esto se explica porque, en 2011, los envíos porteños a este segmento lograron un mejor desempeño que el agregado local.

Una característica distintiva de la base exportadora de la Ciudad es el claro predominio de los destinos americanos como receptores de los bienes exportados. En particular, dentro del segmento de los veinte principales de 2011, contabilizaron once los países de América, seguidos del segmento de los asiáticos y europeos (5 y 4 países respectivamente). Por su parte, en el ordenamiento de 2010, América contabilizaba un mercado adicional (12 países), Asia y Europa uno menos cada uno (4 y 3 países), mientras que África sumaba un comprador dentro de este grupo.

En tanto, la gran mayoría de los receptores de América del segmento de los veinte líderes (9 países) elevó su demanda de manufacturas locales en términos interanuales; en forma muy acentuada por el lado de México (112%). Le siguieron, por dinamismo, Perú y Estados Unidos, con alzas respectivas de 39% y 32%. En oposición, Bolivia y Brasil fueron los únicos países americanos en absorber un flujo de bienes inferior al del año 2010 (con retrocesos menores a 7%), y junto a España, Reino Unido e India totalizaron cinco los mercados con ajustes negativos entre enero y diciembre. En particular, el mercado ibérico mostró la baja más significativa, mermando sus compras a la Ciudad más de 18%.

Se destacan, entre las *performance* más expansivas del año, las importantes subas de Arabia Saudita y Países Bajos¹¹, escalando 12 y 13 posiciones respectivamente, e ingresando, junto a Taiwán, en el listado de los veinte más relevantes de 2011. Como contrapartida, los países que abandonaron el ranking de los doce meses fueron Zaire, Japón y Colombia.

Alemania resultó nuevamente el principal destino de las ventas externas de la Ciudad, explicando 16,8% del total, producto de un valor de compras de USD 71M¹². La dinámica de las exportaciones direccionadas hacia el mercado europeo, con un crecimiento

¹¹ Ambos países concentran fuertemente sus compras a la Ciudad en el producto *Salvados, moyuelos y demás residuos, incluso en pellets*, de excelente desempeño en 2011.

¹² Cabe recordar que desde 1995 y por doce años consecutivos Brasil ocupó la primera posición como destino de las exportaciones de la Ciudad, perdiéndola en 2007 a manos de Alemania, mercado líder a partir de entonces.

interanual de 11,1%, refleja la continuidad del desempeño positivo de 2010. La participación del país en el agregado local casi no sufrió cambios respecto de los doce meses anteriores. Vale destacar que, si bien la cantidad de partidas distribuidas en Alemania se fue incrementando desde la devaluación del peso, también se verificó una mayor concentración en un solo producto: *Hormonas naturales o reproducidas por síntesis*. En particular, en el marco de una canasta exportadora conformada por 62 partidas (13 más que un año atrás), ese único producto explicó alrededor de 89% de la absorción total del destino.

Seguidamente, el segundo receptor de la producción manufacturera local exportada fue Brasil, manteniendo el lugar del año anterior. Luego de un cierre de 2010 en franca expansión, los envíos externos hacia ese país (USD 44,9M) disminuyeron levemente, producto de una variación interanual negativa de 4,8%. Así, el socio del MERCOSUR perdió representatividad como comprador de bienes porteños, de 12,6% hasta diciembre del año anterior a 10,6% luego de doce meses. Al interior de una demanda relativamente atomizada, la canasta exportada hacia Brasil, que abarcó 125 productos en 2011, perdió en diversificación (10% menos de productos), destacándose entre los más comercializados, *Harina de trigo o de morcajo* (21,7%), *Medicamentos para usos terapéuticos o profilácticos* (9,7%) e *Hilados de filamentos sintéticos* (9%).

Hong Kong (9,9% del total) se posicionó como el tercer comprador del ranking de 2011, conservando la relevancia del ordenamiento anual anterior, producto de compras externas por valor de USD 41,7M. La buena *performance* del destino asiático, que aumentó su nivel de absorción 14,5% en términos interanuales, continúa la senda en alza evidenciada el año anterior. Respondiendo a la escasa diversificación

y a la alta concentración que estructuralmente presenta la oferta exportadora porteña captada por mercados asiáticos, casi la totalidad de la demanda desde Hong Kong (que sólo abarcó 15 productos), fue explicada por tres partidas (todas MOA): *Cueros y pieles sin otra preparación* (50,8%), *Las demás preparaciones y conservas de carne, despojos o sangre* (23,9%) y *Despojos comestibles de animales* (23%).

Otro destino americano, Uruguay, fue el cuarto mercado más significativo para las ventas externas de la Ciudad (tal como aconteció un año antes), demandando 8,9% de los bienes exportados por el distrito entre enero y diciembre. Las exportaciones comercializadas en el país limítrofe totalizaron USD 37,6M, equivalente a un crecimiento interanual moderado (15,1%) y similar al verificado en 2010. Fueron 259 los productos destinados al socio del MERCOSUR (contra una canasta de 289 partidas un año antes), entre los que sobresalen *Preparaciones aglutinantes para moldes o para núcleos de fundición; ncp* (16,6%), *Preparaciones alimenticias ncp* (13,2%), *Salvados, moyuelos y demás residuos, incluso en pellets* (13,1%) y *Medicamentos para usos terapéuticos o profilácticos* (10,6%).

En el quinto lugar por nivel de compras (USD 21M) se ubicó otro país sudamericano, Chile, sin cambios con la relación a la posición ocupada en los doce meses de 2010. Las exportaciones de manufacturas dirigidas hacia ese mercado intensificaron su marcha respecto del desempeño logrado en el año anterior, culminando 2011 con un alza interanual de 19%. La canasta de productos comercializada hacia el destino trasandino, la cual explicó 5% de los envíos totales al exterior, se mantuvo relativamente estable (192), destacándose *Medicamentos para usos terapéuticos o profilácticos* (16,6%), *Artículos de confitería sin cacao* (8,5%) y *Preparaciones de belleza* (6,3%), entre otros.

El sexto mercado en absorber producción local en los doce meses del año fue Paraguay, muy cerca del casillero anterior por nivel de compras. Tras un cierre de 2010 de excelente desempeño, el destino suavizó su absorción (USD 20,9M), culminando 2011 con una tasa de variación positiva de casi 21%. Las manufacturas porteñas allí destinadas representaron 4,9% del agregado local, contra un peso levemente inferior un año atrás. Respecto del ordenamiento de 2010, el país sudamericano mantuvo la relevancia. En línea con una canasta exportada naturalmente atomizada en muchos productos, la oferta local destinada a Paraguay abarcó 190 partidas, entre las que se destacan *Preparaciones aglutinantes para moldes o para núcleos de fundición; ncp* (22%), *Mezclas de sustancias odoríferas y mezclas, incluidas las disoluciones alcohólicas* (13,9%), *Preparaciones alimenticias ncp* (12,9%) y *Medicamentos para usos terapéuticos o profilácticos* (10,2%).

Seguidamente aparece México, elevando fuertemente su demanda de bienes porteños, de USD 9,3M entre enero y diciembre del año anterior a USD 19,6M luego de doce meses. El excelente comportamiento del destino en el transcurso de las operaciones comerciales de 2011 (suba interanual de 112%) le permitió mejorar tres posiciones respecto del ordenamiento anterior y elevar su peso en las exportaciones totales más de 2pp (2,5% vs. 4,6%). El mercado centroamericano ya presentaba una dinámica alcista en 2010, aunque con una intensidad sensiblemente menor. Las ventas locales hacia México, que abarcaron 85 partidas, se concentraron mayormente en *Medicamentos para usos terapéuticos o profilácticos* (33%), *Cueros y pieles sin otra preparación* (23,7%) y *Cajas, sacos, bolsitas, cucuruchos y demás envases de papel, cartón* (17,2%).

Estados Unidos (USD 14,9M) fue el octavo destino más significativo para los bienes locales captados desde el extranjero, explicando 3,5% del agregado de la Ciudad en 2011. Producto de un valor de compras 32,4% más elevado que el alcanzando en 2010, el mercado subió un lugar en el ranking, consolidando la senda de crecimiento ya evidenciada ese año. *Compuestos heterocíclicos con heteroátomo(s) de nitrógeno exclusivamente* (37,8%), *Soportes preparados para grabar sonido o grabaciones análogas, sin grabar* (20,4%) y *Artículos de grifería y órganos similares* (18,6%) fueron las partidas más demandadas hasta diciembre, de las 100 que abarcó la canasta de productos allí distribuida.

Por su parte, Venezuela aparece en el noveno lugar de la estructura exportadora del distrito porteño (3,3% del total), explicando USD 13,9M del flujo monetario total ingresado a la Ciudad en los doce meses. A pesar de la buena *performance* en tanto comprador de bienes locales (producto de un crecimiento, en términos interanuales, de casi 22%), el mercado perdió un casillero respecto de su relevancia en 2010. Cabe recordar que ese año, las ventas externas allí colocadas se habían contraído significativamente. Las manufacturas locales demandadas por Venezuela, concentradas en *Los demás impresos, incluidas las estampas, grabados y fotografías* (55%), perdieron en diversificación, teniendo en cuenta que la canasta exportada de 2011 estuvo conformada por la mitad de productos que la par anterior.

Por último, completando los diez países más importantes para los envíos locales al exterior en los doce meses, aparece Panamá (USD 13,2M), explicando 3,1% del agregado de la Ciudad en 2011. A pesar de culminar el año en leve alza (2,9%), luego de un registro de

franca contracción en 2010, el destino retrocedió tres lugares respecto del ordenamiento del año anterior. La oferta exportable captada desde ese mercado abarcó

25 partidas, 36% menos que la cantidad demandada un año antes, aunque fuertemente concentrada en *Medicamentos para usos terapéuticos o profilácticos* (89,4%).

CUADRO B-6

EXPORTACIONES POR PRINCIPALES DESTINOS (MONTO FOB EN MILLONES DE DÓLARES), DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL, VARIACIÓN INTERANUAL (%), Y PRINCIPALES PARTIDAS POR DESTINO (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2010 Y 2011

ORDEN	MERCADOS	2010		2011			PRINCIPALES PARTIDAS DE EXPORTACIÓN Y PARTICIPACIÓN EN EL DESTINO
		MILLONES USD (FOB)	PARTICIPACIÓN (%)	MILLONES USD (FOB)	PARTICIPACIÓN (%)	VAR. INTERANUAL (%)	
1	Alemania	63,9	17,1	71,0	16,8	11,1	Hormonas naturales o reproducidas por síntesis (88,7%)
2	Brasil	47,2	12,6	44,9	10,6	-4,8	Harina de trigo o de morcajo (21,7%), Medicamentos para usos terapéuticos o profilácticos (9,7%), Hilados de filamentos sintéticos (9%), Bombas para líquidos (6,3%) y Cajas, sacos, bolsitas, cucuruchos y demás envases de papel, cartón (5,9%)
3	Hong Kong	36,5	9,7	41,7	9,9	14,5	Cueros y pieles sin otra preparación (50,8%), Las demás preparaciones y conservas de carne, despojos o sangre (23,9%) y Despojos comestibles de animales (23%)
4	Uruguay	32,7	8,7	37,6	8,9	15,1	Preparaciones aglutinantes para moldes o para núcleos de fundición; ncp (16,6%), Preparaciones alimenticias ncp (13,2%), Salvados, moyuelos y demás residuos, incluso en <i>pellets</i> (13,1%) y Medicamentos para usos terapéuticos o profilácticos (10,6%)
5	Chile	17,6	4,7	21,0	5,0	19,0	Medicamentos para usos terapéuticos o profilácticos (16,6%), Artículos de confitería sin cacao (8,5%), Preparaciones de belleza (6,3%), Calzado con suela de caucho, plástico, cuero natural o regenerado (5,3%) y Máquinas y aparatos, ncp, para la preparación o fabricación industrial de alimentos y bebidas (5,2%)
6	Paraguay	17,3	4,6	20,9	4,9	21,0	Preparaciones aglutinantes para moldes o para núcleos de fundición; ncp (22%), Mezclas de sustancias odoríferas y mezclas, incluidas las disoluciones alcohólicas (13,9%), Preparaciones alimenticias ncp (12,9%) y Medicamentos para usos terapéuticos o profilácticos (10,2%)
7	México	9,3	2,5	19,6	4,6	111,8	Medicamentos para usos terapéuticos o profilácticos (33%), Cueros y pieles sin otra preparación (23,7%) y Cajas, sacos, bolsitas, cucuruchos y demás envases de papel, cartón (17,2%)
8	Estados Unidos	11,3	3,0	14,9	3,5	32,4	Compuestos heterocíclicos con heteroátomo(s) de nitrógeno exclusivamente (37,8%), Soportes preparados para grabar sonido o grabaciones análogas, sin grabar (20,4%) y Artículos de grifería y órganos similares (18,6%)

(continúa)

CUADRO B-6 (CONTINUACIÓN)

EXPORTACIONES POR PRINCIPALES DESTINOS (MONTO FOB EN MILLONES DE DÓLARES), DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL, VARIACIÓN INTERANUAL (%), Y PRINCIPALES PARTIDAS POR DESTINO (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2010 Y 2011

ORDEN	MERCADOS	2010		2011		VAR. INTERANUAL (%)	PRINCIPALES PARTIDAS DE EXPORTACIÓN Y PARTICIPACIÓN EN EL DESTINO
		MILLONES USD (FOB)	PARTICIPACIÓN (%)	MILLONES USD (FOB)	PARTICIPACIÓN (%)		
9	Venezuela	11,4	3,0	13,9	3,3	21,7	Los demás impresos, incluidas las estampas, grabados y fotografías (55%), Transformadores eléctricos, convertidores eléctricos estáticos y bobinas de reactancia (19,8%) y Medicamentos para usos terapéuticos o profilácticos (15,4%)
10	Panamá	12,9	3,4	13,2	3,1	2,9	Medicamentos para usos terapéuticos o profilácticos (89,4%)
11	Arabia Saudita	2,9	0,8	9,2	2,2	219,2	Salvados, moyuelos y demás residuos, incluso en <i>pellets</i> (94%)
12	Perú	6,5	1,7	9,0	2,1	39,3	Medicamentos para usos terapéuticos o profilácticos (36,3%) y Cuadros, paneles, consolas, armarios y demás soportes equipados (21,1%)
13	Reino Unido	9,2	2,4	8,8	2,1	-4,0	Salvados, moyuelos y demás residuos, incluso en <i>pellets</i> (49,4%) y Compuestos heterocíclicos con heteroátomo(s) de nitrógeno exclusivamente (34,8%)
14	Ecuador	7,4	2,0	8,2	1,9	10,8	Aparatos y dispositivos para el tratamiento de materias mediante operaciones que impliquen un cambio de temperatura (30%) y Medicamentos para usos terapéuticos o profilácticos (23,5%)
15	Países Bajos	2,4	0,6	6,8	1,6	186,6	Salvados, moyuelos y demás residuos, incluso en <i>pellets</i> (82,4%)
16	España	7,9	2,1	6,5	1,5	-18,1	Salvados, moyuelos y demás residuos, incluso en <i>pellets</i> (61,9%) y Compuestos heterocíclicos con heteroátomo(s) de nitrógeno exclusivamente (10,2%)
17	China	4,4	1,2	6,0	1,4	36,9	Medicamentos para usos terapéuticos o profilácticos (56,9%) y Cueros y pieles sin otra preparación (42,4%)
18	India	5,7	1,5	5,7	1,3	-0,7	Cueros y pieles sin otra preparación (94,3%)
19	Bolivia	5,6	1,5	5,3	1,2	-6,3	Etiquetas de todas clases, de papel o cartón, incluso impresas (19,3%), Medicamentos para usos terapéuticos o profilácticos (18,6%) y Accesorios de tubería (10,7%)
20	Taiwán	2,5	0,7	4,4	1,0	79,4	Cueros y pieles sin otra preparación (99,7%)
Los 20 países líderes		320,8	85,6	368,8	87,1	15,0	
Otros destinos							
Total exportado		374,8	100,0	423,2	100,0	12,9	

Nota: El ordenamiento de los países más importantes está dado por la situación de 2011 y no coincide exactamente con el de los 20 más significativos de 2010. La suma de exportaciones de los 20 principales países de los doce meses de ese año así como su participación conjunta, corresponde a los que eran los más importantes en ese momento.

Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de los datos de INDEC.

LA BASE EXPORTADORA DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES EN EL CONTEXTO NACIONAL

Tal como se expuso a lo largo de la sección, la Ciudad de Buenos Aires presenta un débil perfil exportador en términos de bienes, que explica la baja relevancia de sus envíos al exterior en la economía local (medida a través del cociente exportaciones/PBG, entre otros indicadores) como también en las ventas externas argentinas. Es así que, en los doce meses de 2011, solo 0,52% de los dólares totales ingresados al país en concepto de intercambio con el extranjero provino de operaciones realizadas desde el distrito porteño.

Entre los factores que explican la casi nula incidencia de las exportaciones del distrito en el agregado nacional, algunos de ellos mencionados en los anteriores apartados, se destacan el escaso tamaño de la base exportadora porteña en simultáneo a la histórica orientación del conjunto de empresas locales hacia el mercado interno. Ambos, entendidos en el marco general caracterizado por estructuras productiva y exportadora de conformaciones distintas, en tanto la economía de la Ciudad está basada mayormente en actividades comerciales y de servicios, mientras que a nivel nacional adquieren relevancia las ramas productoras de bienes primarios y de combustibles y energía.

Sin embargo, focalizando en el patrón de especialización productivo de la Ciudad, con significativa presencia de empresas de las ramas textil, químicas y las asociadas a las industrias culturales, entre otros sectores productivos, se vislumbra una mayor importancia del distrito en cuanto proveedor de bienes exportables asociados a estos subsectores.

Consecuentemente, resulta de interés contextualizar el tamaño de la estructura de la Ciudad por principales ramas de manufacturas, analizando la participación de las exportaciones locales en el total nacional desagregadas por capítulos de exportación. La información volcada en el Cuadro B-7 contiene algunas conclusiones de interés que vale la pena mencionar; en general gran parte de los veinte capítulos líderes superaron en representatividad a la media general, con excepción de *Plástico y sus manufacturas*; *Residuos de la industria alimenticia y preparados para animales* (ambos con pesos de 0,3%); y *Productos diversos de la industria química* (0,4%). Más aún, para determinados productos la participación fue muy superior, reflejando en estos casos una significativa incidencia de la producción industrial del conjunto de firmas locales en el desempeño comercial del país.

Entre enero y diciembre sobresalen, con indicadores de peso de magnitud, el comportamiento de las exportaciones de las MOI *Productos editoriales de industrias gráficas*; *Manufacturas de cuero y talabartería*; y *Productos químicos orgánicos*, todas ellas superando en participación el 14% del total vendido de esos rubros desde la Argentina. En tanto manufacturas de origen industrial, es para mencionar que estos sectores se caracterizan por una elevada presencia de empresas de pequeña y mediana escala productiva.

Seguidamente, en el segundo segmento de capítulos por relevancia, con fracciones entre 6% y 9%, se destacan *Diversos productos de origen animal*; *Productos farmacéuticos*; y *Prendas y accesorios de vestir, de punto*. Como se observa en este escalón ya se hace presente un capítulo de origen agropecuario.

CUADRO B-7

EXPORTACIONES POR PRINCIPALES CAPÍTULO Y PAÍSES DE DESTINO (MONTO FOB EN MILLONES DE DÓLARES), DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL Y PARTICIPACIÓN EN TOTAL PAÍS (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES Y ARGENTINA. Año 2011

ORDEN	CAPÍTULO	MILLONES USD (FOB)		PARTICIPACIÓN CIUDAD EN TOTAL PAÍS (%)	MERCADOS	MILLONES USD (FOB)		PARTICIPACIÓN CIUDAD EN TOTAL PAÍS (%)
		CIUDAD	TOTAL PAÍS			CIUDAD	TOTAL PAÍS	
1 29	Productos químicos orgánicos	76,2	521,7	14,6	Alemania	71,0	2.426,9	2,9
2 30	Productos farmacéuticos	60,0	806,0	7,4	Brasil	44,9	17.249,2	0,3
3 41	Pieles (excepto peletería) y cueros	47,3	925,1	5,1	Hong Kong	41,7	322,1	12,9
4 23	Residuos de la industria alimenticia y preparados para animales	34,5	10.406,8	0,3	Uruguay	37,6	2.030,2	1,9
5 84	Reactores nucleares, calderas, máquinas, aparatos y artefactos mecánicos	25,3	1.865,7	1,4	Chile	21,0	4.622,8	0,5
6 2	Carnes y despojos comestibles	22,9	1.897,8	1,2	Paraguay	20,9	1.352,4	1,5
7 85	Máquinas, aparatos y material eléctrico y sus partes; aparatos de reproducción y grabación de imagen y sonido para TV y sus partes	20,4	541,4	3,8	México	19,6	916,7	2,1
8 49	Productos editoriales de industrias gráficas	14,7	81,7	18,0	Estados Unidos	14,9	4.165,6	0,4
9 38	Productos diversos de la industria química	12,0	2.853,3	0,4	Venezuela	13,9	1.855,6	0,7
10 48	Papel y cartón; manufacturas de pasta de celulosa, de papel o cartón	11,2	482,3	2,3	Panamá	13,2	183,6	7,2
11 11	Productos de molinería	10,7	764,1	1,4	Arabia Saudita	9,2	628,0	1,5
12 16	Preparaciones de carne, de pescado o de crustáceos, moluscos, etc.	10,2	215,3	4,7	Perú	9,0	1.780,0	0,5
13 33	Aceites esenciales y resinosos, preparaciones de perfumería, de tocador y cosmética	9,8	774,8	1,3	Reino Unido	8,8	782,3	1,1
14 21	Diversas preparaciones alimenticias	8,8	199,3	4,4	Ecuador	8,2	483,7	1,7
15 5	Diversos productos de origen animal	6,9	76,3	9,0	Países Bajos	6,8	2.572,1	0,3
16 42	Manufacturas de cuero y talabartería	6,4	36,9	17,2	España	6,5	2.906,7	0,2
17 39	Plástico y sus manufacturas	5,1	1.526,7	0,3	China	6,0	6.022,6	0,1
18 54	Filamentos sintéticos o artificiales	4,4	104,4	4,2	India	5,7	970,4	0,6
19 61	Prendas y accesorios de vestir, de punto	3,5	59,0	5,9	Bolivia	5,3	751,8	0,7
20 68	Manufacturas de piedra, yeso, cemento, amianto, mica	3,1	90,3	3,4	Taiwán	4,4	173,2	2,5
Total 20 capítulos		393,5	24.229,4	1,6	Total 20 mercados	368,8	52.196,0	0,7
Total Exportaciones Ciudad		423,2	81.956,9	0,5	Total Exportaciones	423,2	81.956,9	0,5

Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de los datos de INDEC.

De forma complementaria, se propone considerar como eje del análisis al destino geográfico de las ventas externas en los doce meses de 2011. En oposición a los resultados mencionados en el análisis por rubros manufacturados, el distrito local muestra baja incidencia en las exportaciones nacionales hacia los distintos países receptores, para la mayoría de los examinados. A modo de ejemplo, en siete de los veinte más importantes la participación de la Ciudad en el total país se ubicó por debajo del promedio general, coincidiendo, en la mayoría de los casos, con los países más importantes para los envíos argentinos, como ser Brasil (mercado líder), Chile, Estados Unidos, España y Países Bajos, ubicados desde la segunda hasta la quinta posición del ranking anual, respectivamente.

Limitando el estudio únicamente a aquellos destinos para los cuales la tasa de representación de las ventas externas porteñas en las argentinas superó la media (0,52%), en casi 62% el peso no alcanzó 2%. Predominan en esta categoría países americanos, contabilizando 5 de los 8 totales, como Uruguay y Paraguay, entre otros.

Para finalizar, en solo dos casos específicos, los de Hong Kong y Panamá, los envíos locales al exterior adquieren relevancia en el total argentino, con fracciones de 12,4% y 6,7%, respectivamente. Teniendo en cuenta que estos países se ubicaron en las posiciones 45 y 51 del ordenamiento de los destinos más relevantes para el país en 2011, se concluye que las exportaciones de la Ciudad adquieren mayor importancia en mercados no tradicionales para la oferta nacional exportable.

SÍNTESIS

- En 2011, las exportaciones de la Ciudad de Buenos Aires totalizaron USD 423M, equivalente a un crecimiento de 12,9% respecto de su desempeño el año anterior. Vale recordar que 2009 se caracterizó por un significativo retroceso (en el marco de un menor volumen de transacciones comerciales en la Argentina y en el mundo), producto de la crisis económica iniciada a fines de 2008. En 2010, mientras que las ventas externas nacionales se recuperaban, las pares locales aún cerraban en baja.
- La producción de manufacturas explicó la totalidad de la demanda externa del año, repartida un 65,3% para la de origen industrial (MOI) y un 34,7% para la de origen agropecuario (MOA). No hubo aporte significativo de *Productos primarios* ni de *Combustible y energía*.
- Comparativamente, entre enero y diciembre las ventas argentinas al exterior lograron un alza superior al del agregado local, elevándose más de 20%. A nivel país, las exportaciones ya habían recuperado el crecimiento posterior a la crisis, en 2010. En particular, en 2011 la participación de los envíos porteños en el total nacional alcanzó el mínimo peso de la década (0,52%).
- *Manufacturas de origen industrial* y *Manufacturas de origen agropecuario* lograron desempeños positivos, aunque a un ritmo muy destacado por el lado de este último. Referido a la contribución a la variación del total, la creciente colocación en el exterior de bienes de origen agropecuario alcanzó la mayor incidencia.

- La demanda externa de manufacturas de origen industrial acumuló USD 276M, casi 5% más elevado que el valor de los doce meses anteriores. El ritmo de expansión de las exportaciones de bienes de origen agropecuario (USD 147M) fue muy superior (suba interanual de 32%).
- El buen desempeño de los envíos locales al exterior en el año estuvo impulsado por el comportamiento de capítulos ubicados en una segunda categoría por valor comercializado. Los dos líderes, que dieron cuenta de más de 32% del total, no mostraron una dinámica destacada.
- El grupo de los quince capítulos más significativos para la base porteña (USD 371M) explicó alrededor de 88% de las ventas totales al exterior, fracción 2,1pp más elevada que la alcanzada en 2010. Los más demandados entre enero y diciembre fueron: *Productos químicos orgánicos* (USD 76,2M); *Productos farmacéuticos* (USD 60M); y *Pieles (excepto peletería) y cueros* (USD 47,3M).
- Entre las mejores *performance* del año sobresalen los capítulos MOA *Productos de molinería* (118%) y *Residuos de la industria alimenticia y preparados para animales* (101%); y los de origen industrial *Aceites esenciales y resinoides, preparaciones de perfumería, de tocador y cosmética* (58%) y *Máquinas, aparatos y material eléctrico y sus partes; aparatos de reproducción y grabación de imagen y sonido para TV y sus partes* (29%).
- Respecto del peso relativo por cantidad de MOI/MOA que presentó el ranking a diciembre del año anterior, en 2011 las manufacturas de origen industrial perdieron un capítulo. Lo anterior responde a que *Manufacturas de cuero y talabartería*, presente en el listado de 2010, fue reemplazado por *Productos de molinería*, luego de doce meses.
- El análisis por producto (apertura a 4 dígitos) muestra que el peso de los veinticinco más exportados del año se situó en 84,6%, contra un registro de 83,3% el año anterior. Las cinco partidas más vendidas fueron: *Hormonas naturales o reproducidas por síntesis* (USD 63,1M); *Medicamentos para usos terapéuticos o profilácticos* (USD 54,9); *Cueros y pieles curtidos sin otra preparación* (USD 39M); *Salvados, moyuelos y demás residuos, incluso en pellets* (USD 34,4M); y *Despojos comestibles de animales* (USD 22,9M).
- Según destino, América fue el continente con el mayor nivel de absorción (USD 221M), demandando 52% de las exportaciones totales. Los envíos allí comercializados se incrementaron a un ritmo superior al del agregado (14,6%), consolidando la leve suba verificada en 2010. En particular, el MERCOSUR (USD 103M) mantuvo la posición líder por bloques económicos, a pesar de un desempeño relativamente menos dinámico (suba interanual de 6,5%).
- La Unión Europea, por su parte, se ubicó muy cerca del primer lugar por nivel de compras, absorbiendo bienes porteños por valor de USD 102M (24,2% del total). En los doce meses analizados las ventas externas hacia el bloque europeo revirtieron la tendencia en baja de 2010, creciendo, en términos interanuales, 11,5%.
- El grupo de los veinte países más significativos explicó 87% del flujo total de divisas ingresado a la Ciudad en concepto de exportaciones, equivalente a USD 369M. Comparativamente, se trató de un valor 15% más elevado que el de 2010. Se destaca un predominio de destinos americanos (11 países), de los cuales la mayoría (9) cerró 2011 en alza. Se destaca, no obstante, el retroceso de los envíos hacia Brasil.

- Los mercados con las mayores compras de producción local entre enero y diciembre fueron: Alemania (USD 71M y 17% del total), Brasil (USD 45M y 11% del total), Hong Kong (USD 42M y 10% del total), Uruguay (USD 38M y 9% del total) y Chile (USD 21M y 5% del total). A excepción del principal socio del MERCOSUR, los restantes mostraron dinámicas de crecimiento, entre 11% y 19%.
- En particular, los países con los mejores desempeños dentro de los veinte más importantes fueron: Arabia Saudita (219%), Países Bajos (187%) y México (112%), los dos primeros ingresando al listado de los diez líderes gracias a escaladas de 12 y 13 posiciones respectivamente, en relación con el ordenamiento de 2010.
- En síntesis, luego de un período muy dinámico para las exportaciones de la Ciudad de Buenos Aires entre 2003 y 2008, la crisis

financiera y económica vivenciada desde fines de ese año actuó en detrimento del volumen de transacciones internacionales, debido a la puesta en marcha de medidas para proteger las industrias locales y los sectores productores de bienes primarios en distintos países. Esto determinó que en 2009, tanto en el ámbito local como en el nacional, se registrara un menor ingreso de divisas por exportación que en el año anterior. En 2010, mientras que las compras externas de manufacturas porteñas se mantuvieron en baja (leve), muchas de las exportaciones provinciales y el agregado nacional revirtieron la tendencia contractiva, recuperando buena parte de sus ventas al exterior. Conforme los últimos datos anuales disponibles, en 2011 se destaca la buena recuperación de las exportaciones de la Ciudad de la mano de la fuerte dinámica de las compras de MOA procedentes desde América, Europa y Asia.

C. MERCADO DE TRABAJO, SITUACIÓN SOCIAL Y DISTRIBUCIÓN DEL INGRESO

C.I. SITUACIÓN OCUPACIONAL AL CUARTO TRIMESTRE DE 2011

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 cuarto trimestre de 2011. 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, durante el mismo período, en base al seguimiento del índice de salarios, elaborado por el INDEC.

En segundo lugar, se considera la dinámica laboral de la Ciudad de Buenos Aires en el cuarto trimestre de 2011, confrontándola con la de los Partidos del Conurbano, con los que integra un mismo aglomerado (región Gran Buenos Aires). Además se analizan las tasas básicas por sexo, edad y posición en el hogar de la población de 14 años y más residente en la Ciudad. Se siguen también otros indicadores socioeconómicos, entre los que se destacan la tasa de asalarización de la población ocupada, la tasa de sobreocupación y la proporción de asalariados con descuento jubilatorio, estos dos últimos que refieren a la calidad de los puestos de trabajo de los residentes.

Luego se realiza una caracterización de los puestos de trabajo generados en la Ciudad de Buenos Aires (privados y públicos) en el cuarto trimestre de

2011, tanto de aquellos ocupados por los residentes en el distrito como por personas que habitan en los alrededores. Los datos se obtuvieron a través de procesamiento propios sobre la base usuaria de la EPH (INDEC).

Para complementar el análisis de los puestos de trabajo en la Ciudad, se presentan datos del cuarto trimestre de 2011 provenientes del Sistema Integrado de Jubilaciones y Pensiones que se refieren a la cantidad de puestos y al salario promedio mensual. Para el mismo período, se examina información 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.

TOTAL DE AGLOMERADOS URBANOS

Los principales indicadores laborales difundidos por el INDEC para el cuarto trimestre de 2011 muestran una baja interanual en la tasa de desocupación de los residentes en los aglomerados urbanos de mayor tamaño del país. La mejora en el desempleo -que se exhibe por octavo período consecutivo- responde a que la suba en la tasa de empleo superó a la de actividad, en un contexto de expansión de la actividad económica¹.

¹ Estimaciones provisionales del PIB en el cuarto trimestre de 2011, exhiben una suba (a precios constantes) de 7,3% en relación con igual trimestre del año anterior y de 0,8% respecto del tercer trimestre de 2011. De esta forma la actividad económica continúa creciendo, con dos años consecutivos de variaciones positivas y un incremento acumulado de 8,9% respecto del acumulado del año 2010. Se revierten, así, los efectos de la crisis internacional de fines de 2009, cuando se presentaron caídas interanuales del PIB en el segundo y el tercer trimestre.

En comparación con la situación del cuarto trimestre de 2010, la tasa de desocupación se redujo 8,2%, ubicándose en 6,7%. En términos absolutos este descenso da cuenta de la

existencia, en el cuarto trimestre de 2011, de 783.000 desocupados en los 31 aglomerados urbanos relevados, 50.000 menos que en igual trimestre de 2010² (Cuadro C-I-1 y Gráfico C-I-1).

CUADRO C-I-1

INDICADORES LABORALES. PRINCIPALES TASAS (%). TOTAL DE AGLOMERADOS URBANOS. 1ER.TRIMESTRE 2006/4TO.TRIMESTRE 2011

PERÍODO	ACTIVIDAD	EMPLEO	DESOCUPACIÓN	SUBOCUPACIÓN	SUBOCUPACIÓN DEMANDANTE	SUBOCUPACIÓN NO DEMANDANTE	DESOCUPACIÓN + SUBOCUPACIÓN DEMANDANTE
				%			
2006							
Trimestre I	46,0	40,7	11,4	11,0	7,8	3,2	19,2
Trimestre II	46,7	41,8	10,4	12,0	8,1	3,9	18,5
Trimestre III	46,3	41,6	10,2	11,1	7,4	3,6	17,6
Trimestre IV	46,1	42,1	8,7	10,8	7,5	3,3	16,2
2007							
Trimestre I	46,3	41,7	9,8	9,3	6,4	2,9	16,2
Trimestre II	46,3	42,4	8,5	10,0	7,1	2,9	15,6
Trimestre III	46,2	42,4	8,1	9,3	6,7	2,6	14,8
Trimestre IV	45,6	42,1	7,5	9,1	6,0	3,1	13,5
2008							
Trimestre I	45,9	42,0	8,4	8,2	5,8	2,4	14,2
Trimestre II	45,9	42,2	8,0	8,6	6,3	2,3	14,3
Trimestre III	45,7	42,1	7,8	9,2	6,3	2,9	14,1
Trimestre IV	46,0	42,6	7,3	9,1	6,0	3,1	13,3
2009							
Trimestre I	46,1	42,3	8,4	9,1	6,0	3,1	14,4
Trimestre II	45,9	41,8	8,8	10,6	7,5	3,1	16,3
Trimestre III	46,1	41,9	9,1	10,6	7,3	3,2	16,4
Trimestre IV	46,3	42,4	8,4	10,3	6,9	3,4	15,3
2010							
Trimestre I	46,0	42,2	8,3	9,2	6,6	2,7	14,9
Trimestre II	46,1	42,5	7,9	9,9	6,7	3,1	14,6
Trimestre III	45,9	42,5	7,5	8,8	6,1	2,7	13,6
Trimestre IV	45,8	42,4	7,3	8,4	5,5	2,8	12,8
2011							
Trimestre I	45,8	42,4	7,4	8,2	5,8	2,4	13,2
Trimestre II	46,6	43,2	7,3	8,4	5,7	2,7	13,0
Trimestre III	46,7	43,4	7,2	8,8	6,0	2,8	13,2
Trimestre IV	46,1	43,0	6,7	8,5	5,9	2,6	12,6

(continúa)

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.

CUADRO C-I-1 (CONTINUACIÓN)**INDICADORES LABORALES. PRINCIPALES TASAS (%). TOTAL DE AGLOMERADOS URBANOS. 1ER. TRIMESTRE 2006/
4TO. TRIMESTRE 2011**

PERÍODO	ACTIVIDAD	EMPLEO	DESOCUPACIÓN	SUBOCUPACIÓN	SUBOCUPACIÓN DEMANDANTE	SUBOCUPACIÓN NO DEMANDANTE	DESOCUPACIÓN + SUBOCUPACIÓN DEMANDANTE
VARIACIÓN INTERANUAL (%)							
2009							
Trimestre I	0,4	0,7	0,0	11,0	3,4	29,2	1,4
Trimestre II	0,0	-0,9	10,0	23,3	19,0	34,8	14,0
Trimestre III	0,9	-0,5	16,7	15,2	15,9	10,3	16,3
Trimestre IV	0,7	-0,5	15,1	13,2	15,0	9,7	15,0
2010							
Trimestre I	-0,2	-0,2	-1,2	1,1	10,0	-12,9	3,5
Trimestre II	0,4	1,7	-10,2	-6,6	-10,7	0,0	-10,4
Trimestre III	-0,4	1,4	-17,6	-17,0	-16,4	-15,6	-17,1
Trimestre IV	-1,1	0,0	-13,1	-18,4	-20,3	-17,6	-16,3
2011							
Trimestre I	-0,4	0,5	-10,8	-10,9	-12,1	-11,1	-11,4
Trimestre II	1,1	1,6	-7,6	-15,2	-14,9	-12,9	-11,0
Trimestre III	1,7	2,1	-4,0	0,0	-1,6	3,7	-2,9
Trimestre IV	0,7	1,4	-8,2	1,2	7,3	-7,1	-1,6

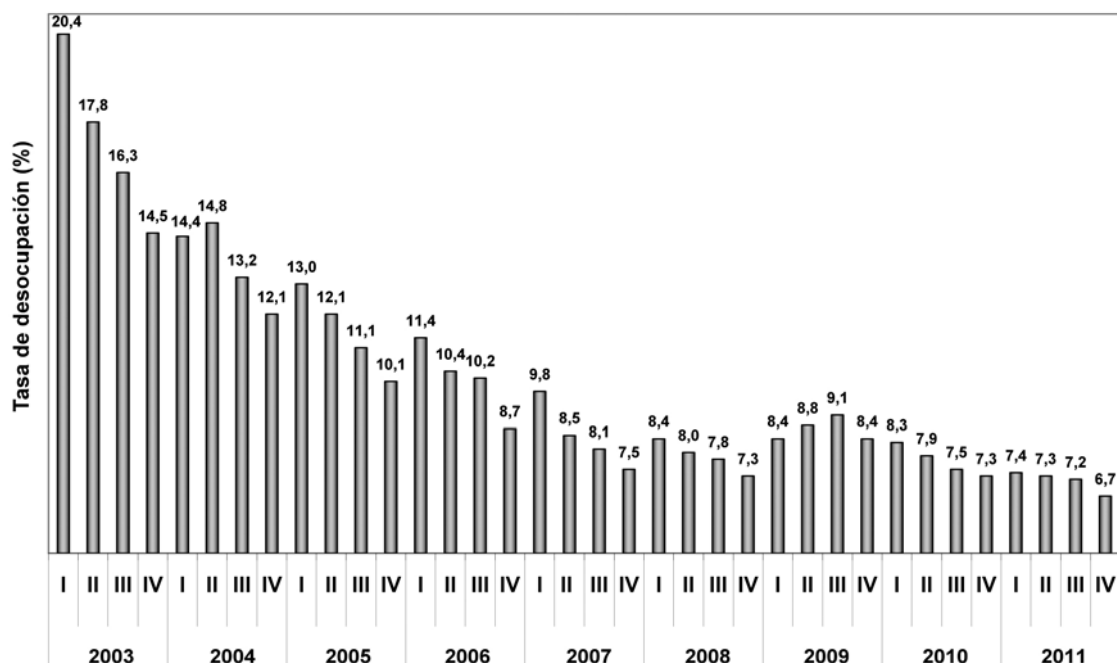
Nota: En los trimestres II y IV de 2007, el INDEC no incluyó los datos correspondientes al aglomerado Bahía Blanca-Cerri (región Pampeana), por lo que en los dominios agregados tampoco está incorporado.

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, 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, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de INDEC. Encuesta Permanente de Hogares.

GRÁFICO C-I-1

TASA DE DESOCUPACIÓN (%). TOTAL DE AGLOMERADOS URBANOS. 1ER.TRIMESTRE 2003/4TO.TRIMESTRE 2011



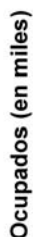
Nota: En los trimestres II y IV de 2007, el INDEC no incluyó los datos correspondientes al aglomerado Bahía Blanca-Cerri (región Pampeana), por lo que en los dominios agregados tampoco está incorporado. Por otra parte, durante el tercer trimestre de 2007, los aglomerados Mar del Plata-Batán, Bahía Blanca-Cerri 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, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de INDEC. Encuesta Permanente de Hogares.

Como se mencionó anteriormente, la baja de la tasa de desocupación en el cuarto trimestre de 2011 se produjo en un contexto de expansión interanual en la tasa de empleo (1,4%) y en la

de actividad (0,7%). La tasa de empleo se posicionó en 43%; en términos absolutos existían 10.822.000 ocupados en todo el país, 229.000 más que en igual período de 2010 (Gráfico C-I-2).

PUESTOS DE TRABAJO (MILES DE OCUPADOS). TOTAL DE AGLOMERADOS URBANOS. 1ER.TRIMESTRE 2003/4TO.TRIMESTRE 2011

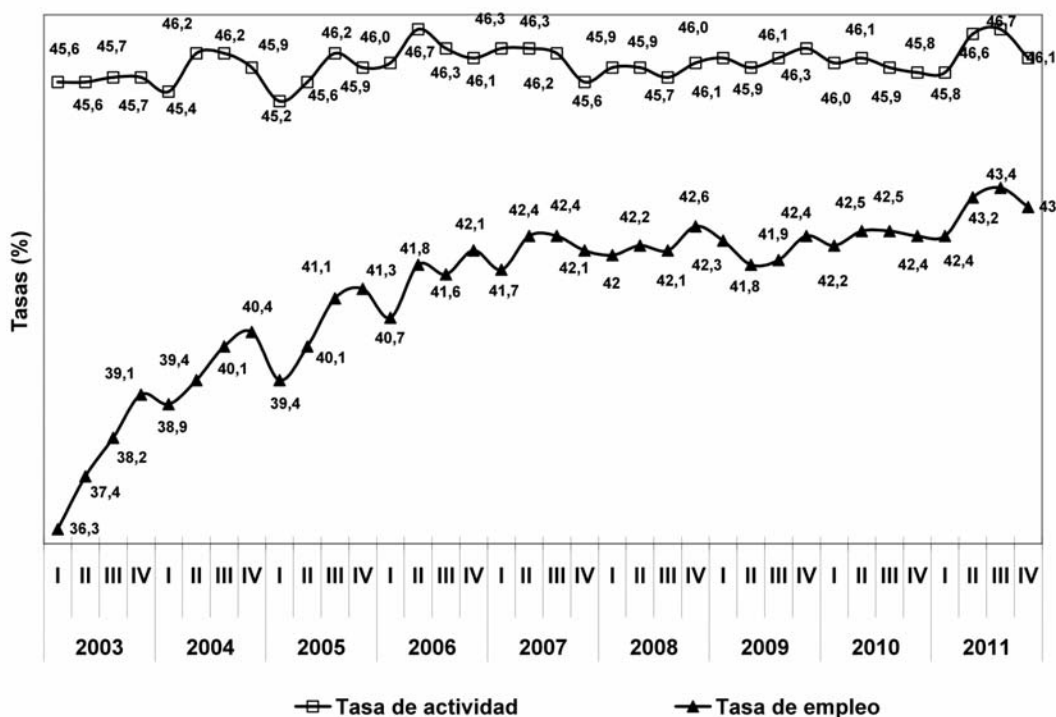


Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de INDEC.
Encuesta Permanente de Hogares.

activos fue de 11.605.000 personas en el tercer trimestre de 2011, 179.000 más que en igual período del año anterior (Gráfico C-I-3).

GRÁFICO C-I-3

TASAS DE ACTIVIDAD Y EMPLEO (%). TOTAL DE AGLOMERADOS URBANOS. 1ER. TRIMESTRE 2003/ 4TO. TRIMESTRE 2011



Nota: 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. Por otra parte, 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, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de INDEC. Encuesta Permanente de Hogares.

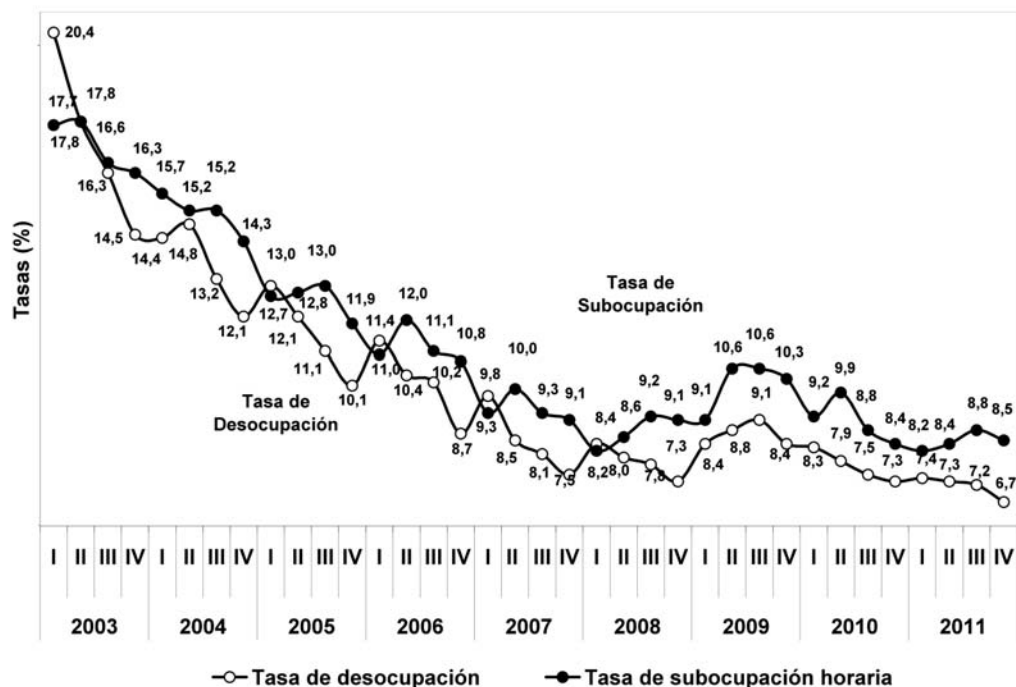
En cuanto a la intensidad de la utilización de la mano de obra, en términos relativos, los datos del INDEC muestran que la tasa de subocupación horaria³ tuvo un incremento interanual de 1,2%, afectando al 8,5% de la población en el cuarto trimestre de 2011. En números absolutos, un total

de 991.000 personas estaban subocupadas, 36.000 más que en igual trimestre de 2010. Es para destacar que a pesar de esta pequeña suba, la tasa continúa teniendo niveles menores a los dos dígitos (Gráfico C-I-4).

³ Cuando en esta sección se menciona la subocupación, se está haciendo referencia únicamente a la subocupación horaria, que indica situaciones en las que coinciden escasas horas trabajadas -menos de 35 horas a la semana-, deseo de trabajar más horas y disponibilidad de tiempo para hacerlo.

GRÁFICO C-I-4

TASAS DE SUBOCUPACIÓN Y DESOCUPACIÓN (%). TOTAL DE AGLOMERADOS URBANOS. 1ER. TRIMESTRE 2003/ 4TO. TRIMESTRE 2011



Nota: 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. Por otra parte, 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, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de INDEC. Encuesta Permanente de Hogares.

En síntesis, la situación ocupacional al cuarto trimestre de 2011 se exhibe como más favorable que un año atrás: hubo un aumento en las tasas de empleo y de actividad, dando como resultado una reducción en la desocupación, en tanto que, si bien mostró una suba, la subocupación mantiene niveles inferiores a los dos dígitos (Gráfico C-I-5).

A pesar de esta evolución positiva, los niveles de desocupación y subocupación del cuarto trimestre de 2011 reflejan las dificultades que enfrenta una proporción significativa de los ciudadanos para

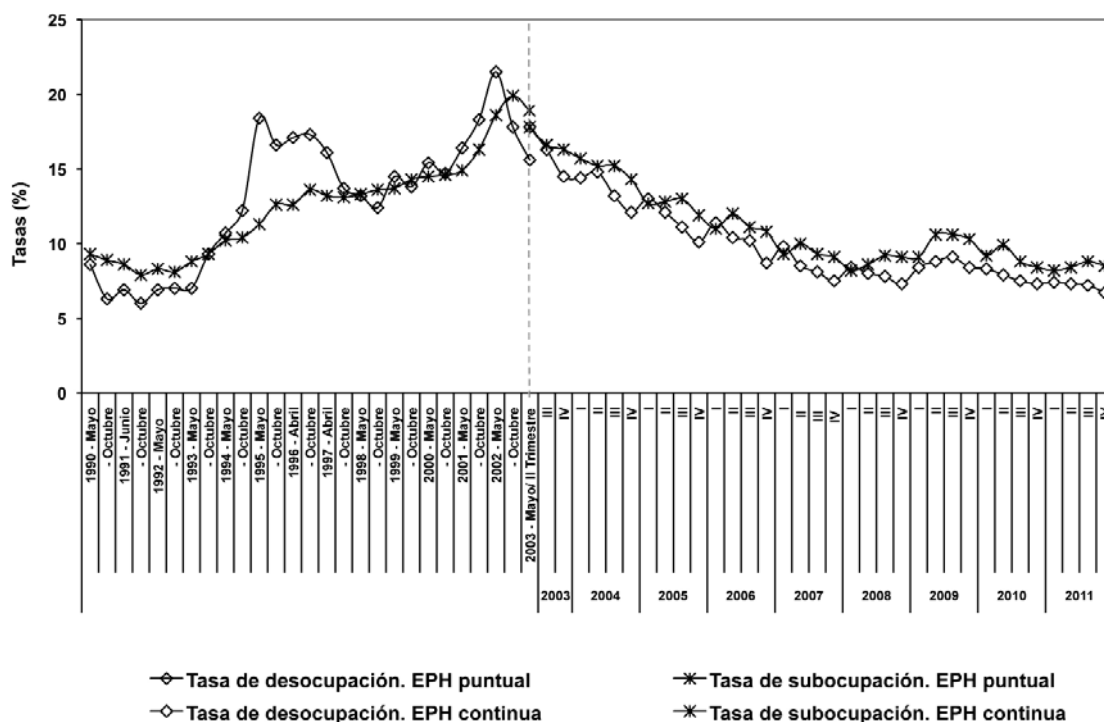
insertarse laboralmente: entre desocupados y subocupados, 1.774.000 personas encuentran problemas para conseguir un trabajo satisfactorio, ya sea porque no obtienen un empleo o porque desean (y pueden) trabajar más horas. Ese número de personas que está disconforme con su situación laboral involucra al 15,2% de la población económicamente activa, aun sin incluir a quienes tienen formas precarias de trabajo (sin aportes previsionales, sin beneficios sociales, con contratos a tiempo fijo, etc.) ni a quienes trabajan jornadas "normales" pero desearían un cambio de puesto/empleador.

De todas maneras, si se comparan los actuales guarismos de desempleo y subempleo horario con los vigentes durante la convertibilidad, se constata que son de los más bajos para la segunda parte del año, debiéndose retroceder hasta octubre de 1992 para encontrar niveles similares en la subocupación y hasta octubre de

1991 para encontrar una tasa más baja de desempleo⁴. Por otra parte, al contrastarlos con los niveles posteriores a la salida de la convertibilidad, se observa que la subocupación exhibió uno de los niveles más bajos (la tasa menor fue de 8,2% a comienzos de 2011) y la desocupación fue la más baja de la serie.

GRÁFICO C-I-5

TASAS DE SUBOCUPACIÓN Y DESOCUPACIÓN (%). TOTAL DE AGLOMERADOS URBANOS. MAYO 1990/4TO. TRIMESTRE 2011



Nota: 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. Por otra parte, 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, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de INDEC. Encuesta Permanente de Hogares.

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.

A continuación se agrega un breve análisis de la evolución de los salarios pagados en la economía en los diferentes sectores de empleo, en base al seguimiento del índice de salarios⁵, elaborado por el INDEC.

En el cuarto trimestre de 2011 los salarios nominales siguieron en aumento. El índice general de salarios tuvo una expansión interanual de 28,3%, impulsado fundamentalmente por las subas del sector privado registrado (34,3%), que fueron consecuencia de los acuerdos logrados en las negociaciones. Le siguen los incrementos en las remuneraciones del sector privado no registrado (31,7%) y, muy por detrás, los del sector público (9,6%).

En la comparación intertrimestral, la expansión del nivel general, en el cuarto trimestre, fue de 5,1%, impulsada también por las subas en el sector privado registrado y privado no registrado (6% y 5,5 %, respectivamente); el crecimiento del sector público fue bastante menor (2%).

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 cuarto trimestre de 2011, más que se cuadruplicó respecto del cuarto trimestre de 2001. Los aumentos fueron dispares según segmento, liderándolos el sector privado registrado (546%); menores fueron las subas del sector privado no registrado (421%) y del público (237%).

Si se analiza, en cambio, la evolución del salario real, construido con el IPC, desde el cuarto trimestre de 2001 hasta el cuarto de 2011, el nivel general tuvo una suba de 83,2%⁶. Este ascenso resulta de la variación positiva de 123,9% en las remuneraciones del sector privado registrado y de

la menor expansión en las del sector privado no registrado (80,6%). Por su parte, el nivel salarial real del sector público también evidencia un incremento desde fines de 2001, aunque muchísimo más moderado (16,7%).

Focalizando en la dinámica reciente del salario real (calculado con el IPC), el análisis interanual muestra que en el cuarto trimestre de 2011 aumentó 17,1%, impulsado por los salarios del sector privado registrado (22,6%) y del privado no registrado (20,2%), en tanto que los salarios del sector público mostraron estabilidad.

Empero, si en lugar de calcular los salarios reales a través del IPC, se utiliza como deflactor de los salarios el Índice de Precios Implícitos (IPI)⁷ del PIB (también calculado por el INDEC), se observa que el nivel general tuvo, en el cuarto trimestre de 2011, una suba interanual de 11% (inferior al obtenido utilizando el IPC). Los crecimientos más elevados los tuvieron los salarios del sector privado registrado (16,2%) y privado no registrado (13,9%); en contraste, el sector público mostró una baja de 5,2%.

Si se compara el nivel de los salarios deflactados por el IPI del PIB, con los de fines de 2001, se presenta una suba general también bastante menor (29,6%) que si se utiliza como deflactor el IPC. El sector privado registrado tuvo un ascenso muy superior al promedio (58,4%), mientras que el sector privado no registrado se ubicó por debajo (27,8%). Por el contrario, el sector público tuvo un descenso en el nivel de sus ingresos reales al compararlo con los de fines de 2001 (17,4%). De esta forma, como había sucedido tras la salida de la convertibilidad, los salarios del sector privado registrado tuvieron la mayor recuperación en su poder adquisitivo.

⁵ 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.

⁶ Para obtener las variaciones reales del índice se utilizó el Índice de Precios al Consumidor (IPC, INDEC), que desde el mes de enero de 2007 presenta poca confiabilidad en su medición, lo que estaría alterando el cálculo de la evolución del salario real hacia arriba.

⁷ El IPI se calcula como el cociente entre el PIB a precios constantes (precios de 1993) y el PIB a precios corrientes. Este índice tiene una composición diferente a la del IPC: mientras el IPI incluye todos los bienes y servicios finales producidos por la economía en un período determinado, el IPC comprende una canasta de bienes y servicios previamente seleccionados. Es decir, el IPC mide la inflación correspondiente a una canasta específica de bienes y servicios, en tanto que el IPI mide la inflación del conjunto total de bienes y servicios finales que conforman la economía. Esto significa que el IPI no es el más indicado para ser utilizado como deflactor de salarios porque incluye precios de otros bienes y servicios que no son de consumo final, como aquellos que abonan los productores en las materias primas y otros precios mayoristas. Sin embargo, considerando la falta de credibilidad que presentan los registros actuales de la medición del IPC, deflactor los salarios utilizando el IPI puede suministrar un elemento adicional para analizar el comportamiento de los niveles salariales reales.

TASAS BÁSICAS POR REGIÓN

En el cuarto trimestre de 2011, todas las regiones del país exhibieron reducciones interanuales en la tasa de desocupación, con la excepción del Noreste que evidenció una suba. Como resultado, la tasa para el conjunto de aglomerados se redujo 8,2%.

Todas las reducciones en la desocupación fueron causadas por subas mayores en el empleo que en la actividad; mientras que el incremento de esta variable en el Noreste fue causado por un crecimiento mayor en la actividad que en el empleo. A pesar de las diferencias, en todos los casos la tasa de desocupación se mantuvo por debajo de 8%.

Las regiones Cuyo y Noreste registraron las tasas de desocupación más bajas del país (3% y 3,4%, respectivamente), acompañadas también de las menores tasas de actividad y empleo del país. En el Noreste la actividad fue de 37,4% y el empleo de

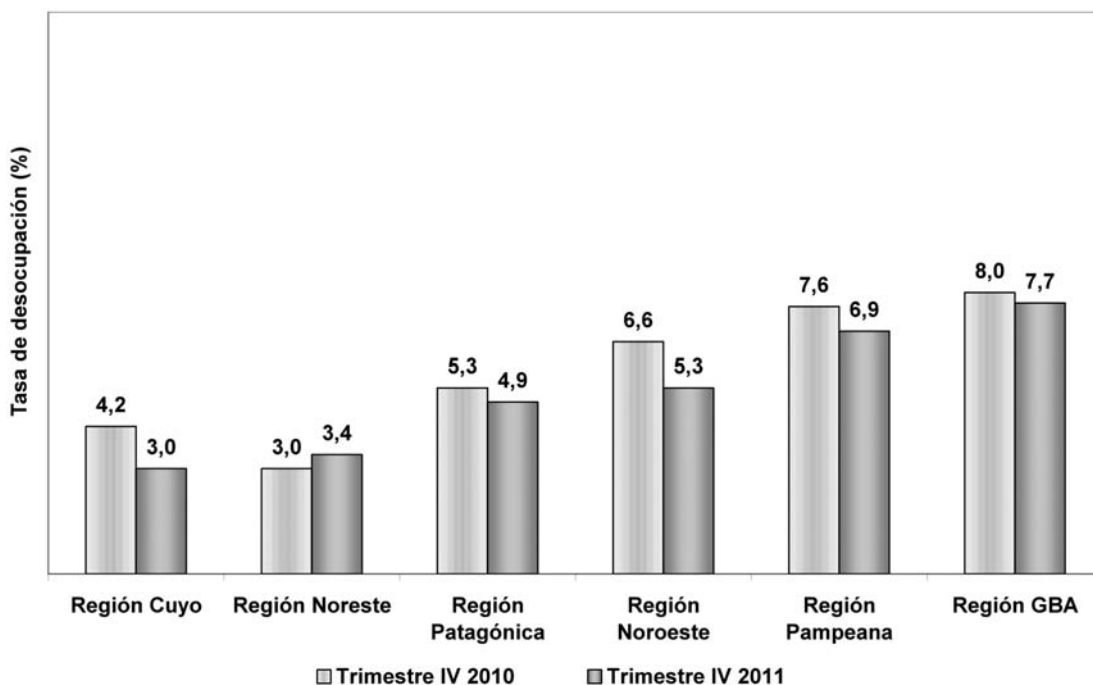
36,1%, en tanto que en Cuyo la actividad se posicionó en 41,8%, mientras que el empleo se ubicó en 40,6%.

Tasas de desempleo un poco más elevadas mostraron las regiones Patagónica y Noroeste (4,9% y 5,3%, respectivamente). En la Patagonia la actividad se ubicó en 44,8% y el empleo en 42,6%, mientras que en la región Noreste dichas tasas, como es habitual, fueron bastante menores (42,2% y 40%, respectivamente).

En el extremo opuesto, y más que duplicando el nivel de la región Cuyo, las regiones Pampeana y Gran Buenos Aires tuvieron las mayores tasas de desempleo del país (6,9% y 7,7%, respectivamente). La región GBA tuvo las tasas de actividad y empleo más elevadas del país (48,5% y 44,8%, respectivamente), en tanto que la región Pampeana mostró tasas un poco más bajas (45,6% y 42,4%, respectivamente) (Gráfico C-I-6).

GRÁFICO C-I-6

TASA DE DESOCUPACIÓN SEGÚN REGIÓN (%). TOTAL DE AGLOMERADOS URBANOS. 4TO.TRIMESTRE 2010-4TO.TRIMESTRE 2011



Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de INDEC. Encuesta Permanente de Hogares.

El comportamiento en las tasas de desocupación regionales se explica por las evoluciones conjuntas 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, se pueden visualizar las regiones según los factores determinantes en la evolución interanual de la tasa de desocupación (Gráfico C-I-7).

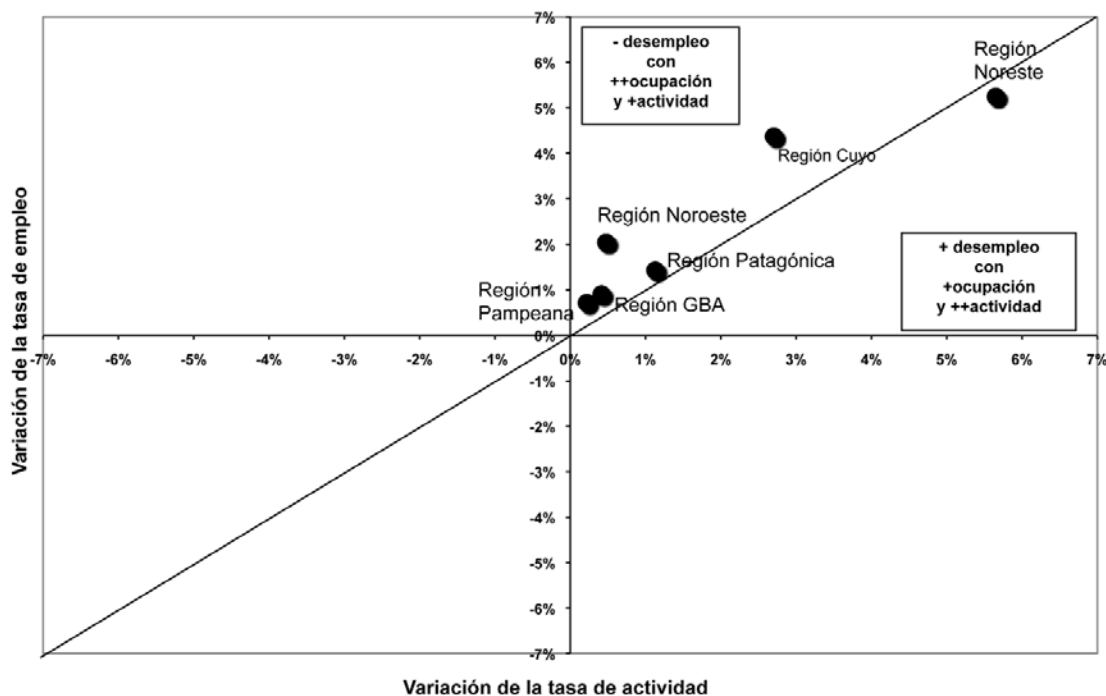
Como ya se mencionó, en el cuarto trimestre la desocupación se redujo en todas las regiones (Cuyo, Noroeste, Pampeana, Patagónica y GBA) a causa de un crecimiento mayor en el empleo que en la actividad; en tanto en el Noreste hubo una suba de 5,6% en la actividad y de 5,2% en el empleo, provocando un incremento de 13,3% en la desocupación.

El descenso más pronunciado en la desocupación lo mostró la región Cuyo (28,6%) con una suba de 4,4% en la tasa de empleo y de 2,7% en la actividad. La región Noroeste también exhibió una baja bastante pronunciada en el desempleo (19,7%), resultado de una suba de 2% en el empleo y de 0,5% en la actividad.

Disminuciones un poco menores en la desocupación mostraron las regiones Pampeana y Patagónica (9,2 y 7,5%, respectivamente). La primera presentó un crecimiento de 0,7% en el empleo y de 0,2% en la actividad, en tanto que en la segunda, el empleo subió 1,4% y la actividad 1,1%. La baja menos pronunciada en el desempleo fue en la región GBA (3,8%), donde la tasa de empleo creció 0,9% y la de actividad 0,4%.

GRÁFICO C-I-7

TASAS DE ACTIVIDAD Y DE EMPLEO SEGÚN REGIÓN. VARIACIÓN INTERANUAL (%). TOTAL DE AGLOMERADOS URBANOS. 4TO.TRIMESTRE 2011



Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de INDEC. Encuesta Permanente de Hogares.

LA SITUACIÓN OCUPACIONAL DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

Al confrontar el cuarto trimestre de 2011 con igual período de 2010, se observa que la tasa de desocupación del Gran Buenos Aires (aglomerado compuesto por Ciudad de Buenos Aires y Conurbano), exhibió un descenso (3,8%), producto de una suba mayor en la tasa de empleo (0,9%) que en la de actividad (0,4%), como se mencionó en el apartado anterior. Presentado en números absolutos, estas variaciones dan cuenta de la existencia de 68.000 personas más en actividad que un año atrás, como del incremento en la cantidad de personas que poseen un empleo (85.000 ocupados más)⁸. De acuerdo con la última medición, los activos en el Gran Buenos Aires alcanzaban las 6.389.000 personas, mientras que los ocupados eran 5.898.000 individuos. De esta forma, en términos absolutos los desocupados eran 491.000 en el cuarto trimestre de 2011, 17.000 menos que en igual período de 2010.

La caída en la tasa de desempleo en la región Gran Buenos Aires ocurrió en un contexto nacional

donde también se observó una disminución de la desocupación (8,2%) a causa de subas mayores en el empleo (1,4%) que en la actividad (0,7%).

A diferencia de la desocupación, la tasa de subocupación se incrementó tanto en la región Gran Buenos Aires (10%) como a nivel nacional (1,2%). De esta forma, en el cuarto trimestre de 2011 la subocupación horaria alcanzaba a 9,9% de la población económicamente activa de la región GBA, lo que involucra a 635.000 personas.

En síntesis, en el cuarto trimestre de 2011 en la región Gran Buenos Aires se presentaron subas interanuales en la tasa de empleo y en la de actividad, dando como resultado un descenso en el desempleo. La evolución de los indicadores laborales se evidencia como positiva respecto de un año atrás; sin embargo, una importante porción de la población sigue encontrando dificultades tanto para insertarse en el mercado de trabajo, como para hacerlo satisfactoriamente. Asimismo, la región continúa teniendo altas tasas de desocupación y subocupación, que superan a las del total nacional (Cuadro C-I-2).

CUADRO C-I-2

PRINCIPALES INDICADORES LABORALES. GRAN BUENOS AIRES. PRINCIPALES TASAS Y VARIACIÓN INTERANUAL (%).
4TO.TRIMESTRE 2010-4TO.TRIMESTRE 2011

PRINCIPALES INDICADORES	TRIMESTRE IV 2010	TRIMESTRE IV 2011	VARIACIÓN INTERANUAL
	(%)		
Tasa de actividad			
Total aglomerados urbanos	45,8	46,1	0,7
Región GBA	48,3	48,5	0,4
Ciudad de Buenos Aires	53,7	53,8	0,2
Partidos del Gran Buenos Aires	46,7	46,9	0,4
Tasa de empleo			
Total aglomerados urbanos	42,4	43,0	1,4
Región GBA	44,4	44,8	0,9
Ciudad de Buenos Aires	50,4	50,7	0,6
Partidos del Gran Buenos Aires	42,7	43,0	0,7

(continúa)

⁸ La EPH en su modalidad continua se basa en una muestra probabilística; como en toda encuesta realizada por muestreo, los resultados absolutos estiman los valores verdaderos y tienen asociado un alto margen de error, por ello deben considerarse sólo una aproximación al fenómeno.

CUADRO C-I-2 (CONTINUACIÓN)

PRINCIPALES INDICADORES LABORALES. GRAN BUENOS AIRES. PRINCIPALES TASAS Y VARIACIÓN INTERANUAL (%).
4TO.TRIMESTRE 2010-4TO.TRIMESTRE 2011

PRINCIPALES INDICADORES	TRIMESTRE III 2010	TRIMESTRE III 2011 (%)	VARIACIÓN INTERANUAL
Tasa de desocupación			
Total aglomerados urbanos	7,3	6,7	-8,2
Región GBA	8,0	7,7	-3,8
Ciudad de Buenos Aires	6,2	5,8	-6,5
Partidos del Gran Buenos Aires	8,7	8,3	-4,6
Tasa de subocupación horaria			
Total aglomerados urbanos	8,4	8,5	1,2
Región GBA	9,0	9,9	10,0
Ciudad de Buenos Aires	7,7	7,1	-7,8
Partidos del Gran Buenos Aires	9,5	10,9	14,7

Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de INDEC. Encuesta Permanente de Hogares.

La situación al interior de la región Gran Buenos Aires puede descomponerse en términos de los dos distritos que la conforman: la Ciudad de Buenos Aires y los Partidos del Gran Buenos Aires que la circundan. Dichas áreas, si bien forman parte de un territorio geográfico contiguo e integrado desde el punto de vista económico (aglomerado), denotan realidades diferentes a través de sus principales indicadores laborales.

Los datos difundidos por el INDEC para el cuarto trimestre de 2011 reflejan crecimientos interanuales en las tasas de actividad y de empleo, tanto en la Ciudad de Buenos Aires como en los Partidos del Conurbano Bonaerense, que dieron como resultado reducciones en las tasas de desempleo de ambos distritos.

En la Ciudad de Buenos Aires el empleo creció un poco menos que en los Partidos del Conurbano (0,6% *versus* 0,7%), en el cuarto trimestre de 2011. En números absolutos, la Ciudad presentó un total de 1.519.000 ocupados⁹, 9.000 más que

en igual período de 2010; en tanto que en los Partidos del Conurbano, el número absoluto de ocupados fue de 4.380.000, 77.000 más que un año atrás¹⁰.

Asimismo, en la Ciudad la tasa de actividad creció por debajo de la del Conurbano (0,2% *versus* 0,4%). La cantidad absoluta de activos se incrementó interanualmente en ambos distritos: 3.000 activos más en la Ciudad y 65.000 más en el Conurbano. De esta forma, el total de activos en el cuarto trimestre de 2011 fue de 1.612.000 en la Ciudad y de 4.777.000 en el Conurbano.

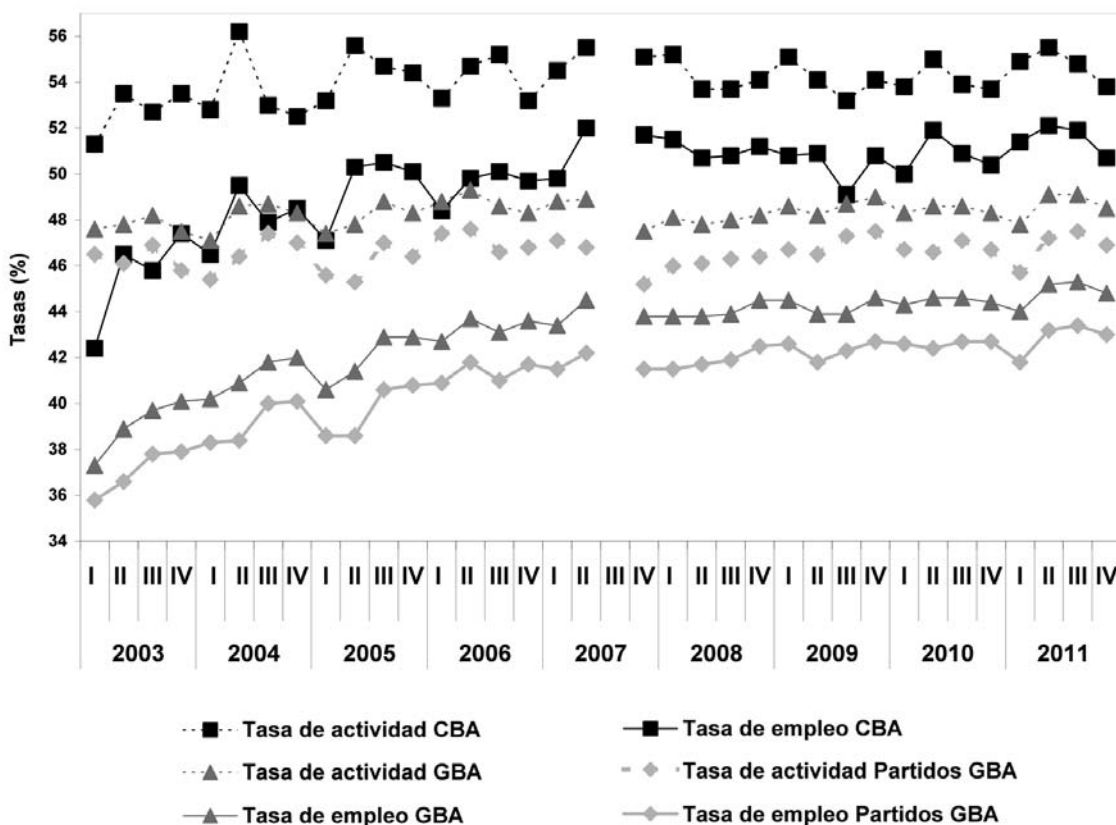
Es para destacar la notoria diferencia en las tasas de actividad y de empleo entre los dos distritos que conforman la región. La Ciudad presenta los índices más altos (53,8% y 50,7%, respectivamente) entre los aglomerados de 500.000 y más habitantes, en tanto que las mismas son mucho más bajas en los Partidos del Conurbano bonaerense (46,9% y 43%, respectivamente) (Gráfico C-I-8).

⁹ Para el cálculo de los valores absolutos de actividad, empleo y desocupación en la Ciudad, se considera una población de 2.998.000 personas.

¹⁰ Para el cálculo de los valores absolutos de actividad, empleo y desocupación en los Partidos del Conurbano se considera una población cercana a las 10.177.000 personas.

GRÁFICO C-I-8

TASAS DE ACTIVIDAD Y EMPLEO (%). REGIÓN GRAN BUENOS AIRES, CIUDAD DE BUENOS AIRES Y PARTIDOS DEL GRAN BUENOS AIRES. 1ER.TRIMESTRE 2003/4TO.TRIMESTRE 2011



Nota: Durante el tercer trimestre, el aglomerado Gran Buenos Aires no fue relevado por paro del personal de la EPH.
Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de INDEC. Encuesta Permanente de Hogares.

Como resultado de los fenómenos anteriormente descriptos, la tasa de desocupación disminuyó tanto en la Ciudad como en el Conurbano (6,5% y 4,6%, respectivamente). En ambos casos la baja del desempleo se explica por una suba mayor en el empleo que en la actividad. En términos absolutos, 94.000 porteños estaban desocupados en el cuarto trimestre de 2011, 5.000 menos que un año atrás, en tanto que en el Conurbano, los desocupados eran 397.000, 11.000 menos que en el cuarto trimestre de 2010. Así, la tasa de desocupación alcanzaba en el cuarto trimestre de 2011 al 5,8% de la población activa en la Ciudad, mientras que en el Conurbano se ubicaba en 8,3%.

La subocupación cayó en la Ciudad (7,8%), mientras que se incremento en los Partidos del Conurbano (14,7%); las tasas se ubicaron en 7,1% y 10,9%, respectivamente. En términos absolutos, en la Ciudad los subempleados eran 114.000 individuos, 10.000 menos que un año atrás, mientras que en el Conurbano estaban subocupadas, en el cuarto trimestre de 2011, 520.000 personas (74.000 más que en igual período de 2010).

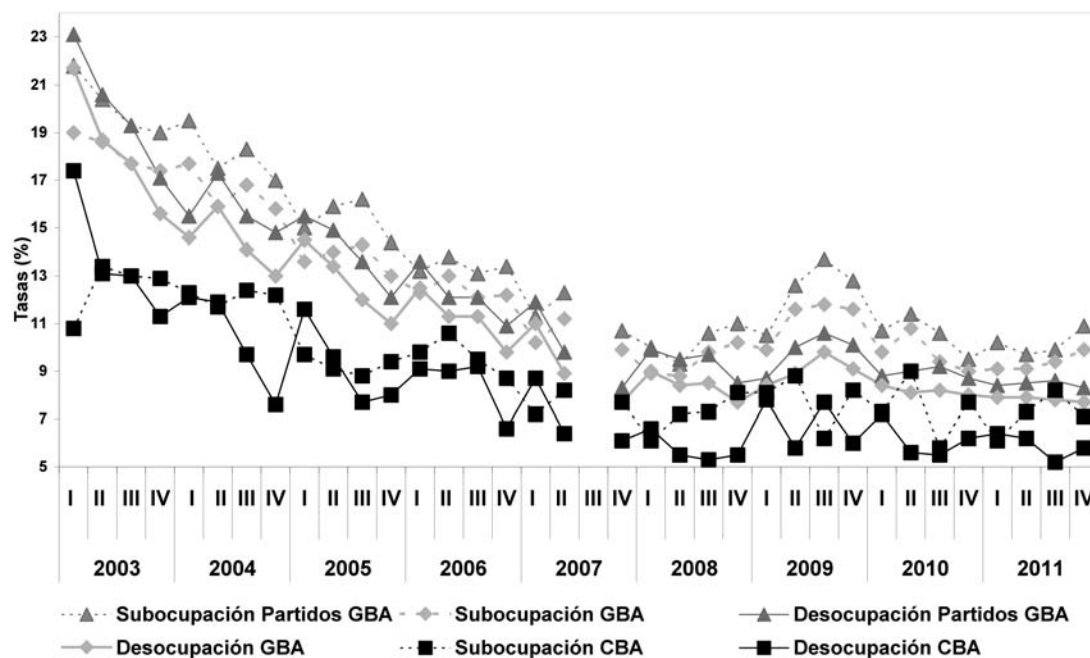
Como puede observarse en el Gráfico C-I-9, la brecha entre las tasas de desocupación de la Ciudad y del Conurbano se mantuvo estable en el

último año, siendo actualmente de 2,5 puntos porcentuales; en cambio, la distancia entre las tasas de subocupación se amplió (influenciada

tanto por la suba en el Conurbano como por la reducción en la Ciudad), mostrando actualmente una brecha de 3,8 puntos porcentuales.

GRÁFICO C-I-9

TASAS DE DESOCUPACIÓN Y SUBOCUPACIÓN (%). REGIÓN GRAN BUENOS AIRES, CIUDAD DE BUENOS AIRES Y PARTIDOS DEL GRAN BUENOS AIRES. 1ER.TRIMESTRE 2003/4TO.TRIMESTRE 2011



Nota: Durante el tercer trimestre, el aglomerado Gran Buenos Aires no fue relevado por paro del personal de la EPH.

Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de INDEC. Encuesta Permanente de Hogares.

En resumen, las mediciones actuales en la Ciudad revelan caídas interanuales en la desocupación y en la subocupación. Si bien una proporción significativa de los residentes sigue encontrando dificultades para insertarse laboralmente de manera satisfactoria, ya sea porque no consiguen empleo o porque involuntariamente trabajan pocas horas (12,9% de la población económicamente activa), esa porción es una de las menores de la serie histórica. Los niveles de desocupación y subocupación son de los más bajos que se tenga registro; en tanto, las tasas actuales de actividad y empleo de la Ciudad continúan siendo altas al compararse con las presentadas en años anteriores (Cuadro C-I-3).

El grupo de subocupados demandantes y de desocupados alcanza a 9,7% de la población activa porteña, un guarismo que a pesar de seguir mostrando la necesidad de incrementar la cantidad y la calidad de los puestos laborales, da cuenta de una mejora en la situación ocupacional de la Ciudad, ya que es el más bajo de la serie postconvertibilidad (sólo en el tercer trimestre de 2010 se exhibió un porcentaje menor).

Por otra parte, si se contrasta la Ciudad con los aglomerados de medio millón de habitantes y más, las tasas de actividad y empleo son las más elevadas, en tanto que las tasas de desocupación y subocupación son la quinta y la tercera más bajas, respectivamente.

CUADRO C-I-3**INDICADORES LABORALES. PRINCIPALES TASAS (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. 1ER.TRIMESTRE 2003/
4TO.TRIMESTRE 2011**

PERÍODO	ACTIVIDAD	EMPLEO	DESOCUPACIÓN	SUBOCUPACIÓN	SUBOCUPACIÓN DEMANDANTE	SUBOCUPACIÓN NO DEMANDANTE	DESOCUPACIÓN + SUBOCUPACIÓN DEMANDANTE
					(%)		
2003							
Trimestre I	51,3	42,4	17,4	10,8	5,6	5,2	23,0
Trimestre II	53,5	46,5	13,1	13,4	7,4	6,0	20,5
Trimestre III	52,7	45,8	13,0	13,0	7,7	5,3	20,7
Trimestre IV	53,5	47,4	11,3	12,9	7,1	5,8	18,4
2004							
Trimestre I	52,8	46,5	12,1	12,3	7,0	5,3	19,1
Trimestre II	56,2	49,5	11,9	11,7	6,0	5,7	17,9
Trimestre III	53,0	47,9	9,7	12,4	6,8	5,7	16,5
Trimestre IV	52,5	48,5	7,6	12,2	6,5	5,7	14,1
2005							
Trimestre I	53,2	47,1	11,6	9,7	5,2	4,5	16,8
Trimestre II	55,6	50,3	9,6	9,1	6,3	2,8	15,9
Trimestre III	54,7	50,5	7,7	8,8	5,0	3,8	12,7
Trimestre IV	54,4	50,1	8,0	9,4	5,5	3,9	13,5
2006							
Trimestre I	53,3	48,4	9,1	9,8	6,0	3,8	15,1
Trimestre II	54,7	49,8	9,0	10,6	5,7	5,0	14,7
Trimestre III	55,2	50,1	9,2	9,5	5,3	4,2	14,5
Trimestre IV	53,2	49,7	6,6	8,7	5,6	3,1	12,2
2007							
Trimestre I	54,5	49,8	8,7	7,2	4,9	2,4	13,6
Trimestre II	55,5	52,0	6,4	8,2	4,9	3,4	11,3
Trimestre IV	55,1	51,7	6,1	7,7	4,2	3,8	10,3
2008							
Trimestre I	55,2	51,5	6,6	6,1	4,0	2,1	10,6
Trimestre II	53,7	50,7	5,5	7,2	5,2	2,0	10,7
Trimestre III	53,7	50,8	5,3	7,3	4,0	3,3	9,3
Trimestre IV	54,1	51,2	5,5	8,1	5,0	3,1	10,5
2009							
Trimestre I	55,1	50,8	7,8	8,1	4,7	3,4	12,5
Trimestre II	54,1	50,9	5,8	8,8	4,7	4,0	10,5
Trimestre III	53,2	49,1	7,7	6,2	2,9	3,3	10,6
Trimestre IV	54,1	50,8	6,0	8,2	5,3	2,9	11,3
2010							
Trimestre I	53,8	50,0	7,2	7,3	5,3	2,0	12,5
Trimestre II	55,0	51,9	5,6	9,0	4,5	4,4	10,1
Trimestre III	53,9	50,9	5,5	5,8	3,2	2,6	8,7
Trimestre IV	53,7	50,4	6,2	7,7	4,2	3,5	10,4

(continúa)

CUADRO C-I-3 (CONTINUACIÓN)**INDICADORES LABORALES. PRINCIPALES TASAS (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. 1ER.TRIMESTRE 2003/
4TO.TRIMESTRE 2011**

PERÍODO	ACTIVIDAD	EMPLEO	DESOCUPACIÓN	SUBOCUPACIÓN	SUBOCUPACIÓN DEMANDANTE	SUBOCUPACIÓN NO DEMANDANTE	DESOCUPACIÓN + SUBOCUPACIÓN DEMANDANTE
				(%)			
2011							
Trimestre I	54,9	51,4	6,4	6,1	3,9	2,1	10,3
Trimestre II	55,5	52,1	6,2	7,3	4,2	3,1	10,4
Trimestre III	54,8	51,9	5,2	8,2	5,0	3,3	10,2
Trimestre IV	53,8	50,7	5,8	7,1	3,9	3,2	9,7
VARIACIÓN INTERANUAL (%)							
2010							
Trimestre I	-2,4	-1,6	-7,7	-9,9	12,8	-41,2	0,0
Trimestre II	1,7	2,0	-3,4	2,3	-4,3	10,0	-3,8
Trimestre III	1,3	3,7	-28,6	-6,5	10,3	-21,2	-17,9
Trimestre IV	-0,7	-0,8	3,3	-6,1	-20,8	20,7	-8,0
2011							
Trimestre I	2,0	2,8	-11,1	-16,4	-26,4	5,0	-17,6
Trimestre II	0,9	0,4	10,7	-18,9	-6,7	-29,5	3,0
Trimestre III	1,7	2,0	-5,5	41,4	56,3	26,9	17,2
Trimestre IV	0,2	0,6	-6,5	-7,8	-7,1	-8,6	-6,7

Nota: Durante el tercer trimestre de 2007, el aglomerado Gran Buenos Aires no fue relevado por paro del personal de la EPH.
Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de INDEC.
Encuesta Permanente de Hogares.

INDICADORES SOCIOECONÓMICOS DE LA POBLACIÓN RESIDENTE EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

El sexo y la edad de la población son factores que intervienen sobre el comportamiento de las tasas básicas del mercado de trabajo. En el caso porteño, un análisis de estas variables sobre la población de 14 años y más, en el cuarto trimestre de 2011, muestra algunas particularidades que dan cuenta de la situación más problemática en la que se encuentran los jóvenes y las mujeres:

- La participación femenina en el mercado de trabajo es muy inferior en comparación con la masculina. Mientras que el 55,1% de las mujeres se encuentra en actividad, los varones

poseen una tasa de 78,9%, y en el caso de la tasa de empleo esa brecha se mantiene (50,9% *versus* 75,5%).

- La tasa de desocupación también muestra cierta diferencia según el sexo: es más alta en las mujeres que en los varones (7,6% *versus* 4,3%).
- Las tasas de desempleo del cuarto trimestre de 2011 exhibieron fuertes diferencias según grupo de edad. En las mujeres de entre 30 y 64 se ubicó en 4,3% y más que se cuadruplicó entre las menores de 30 años (19,2%). En los varones la tasa fue de 2% para el grupo de entre 30 y 64 años y se sextuplicó entre los menores de 30 años (12,4%).

- En el último año la desocupación decreció en la población femenina (3,8%) y masculina (8,5%). En ambos grupos se exhibieron marcados contrastes según la edad, siendo las mujeres jóvenes las más desfavorecidas. Mientras que la desocupación se redujo ampliamente entre las mujeres y los varones de entre 30 y 64 años (33,8% y 33,3%, respectivamente), creció entre las mujeres y los varones menores de 30 años (58,7% y 11,7%, respectivamente).
- En suma, la desocupación es más amplia entre la población más joven (de hasta 29 años), siendo peor en el subgrupo de las mujeres.
- La población de 30 años y más es la que presenta niveles de actividad y empleo superiores al promedio (tanto entre las mujeres como entre los hombres).
- Las tasas de actividad y empleo crecieron más entre las mujeres que entre los varones. La

actividad femenina mostró un incremento mayor entre las más jóvenes (de hasta 29 años), en tanto que el empleo se redujo para este mismo grupo y se elevó entre las mujeres de entre 30 y 64 años. Entre los varones tanto la actividad como el empleo se redujeron más entre los jóvenes de hasta 29 años, mientras que las tasas generales mostraron pequeños incrementos, dando cuenta de la suba de las tasas de actividad y empleo entre los mayores de 65 años.

En cuanto a otros indicadores socioeconómicos que describen la situación laboral de la población de 14 años y más residente en la Ciudad, se observa que la tasa de demandantes de empleo¹¹, en el cuarto trimestre de 2011, tuvo una baja interanual de 2,3%, colocándose en 16,8%. De igual forma, la tasa de sobreocupación¹² disminuyó (4,2%), posicionándose en 25,4% (Cuadro C-I-4).

CUADRO C-I-4

INDICADORES SOCIOECONÓMICOS. POBLACIÓN DE 14 AÑOS Y MÁS. TASAS Y VARIACIÓN INTERANUAL (%).
CIUDAD DE BUENOS AIRES. 4TO.TRIMESTRE 2010-4TO.TRIMESTRE 2011

PRINCIPALES INDICADORES	TRIMESTRE IV 2010	TRIMESTRE IV 2011	VARIACIÓN INTERANUAL
	%		
Tasa de actividad	64,9	65,8	1,4
Mujeres	53,6	55,1	2,8
Mujeres hasta 29 años	47,7	49,5	3,8
Mujeres de 30 a 64 años	75,0	76,5	2,0
Varones	78,7	78,9	0,3
Varones hasta 29 años	67,6	66,1	-2,2
Varones de 30 a 64 años	97,5	96,0	-1,5
Tasa de empleo	60,9	62,0	1,8
Mujeres	49,4	50,9	3,0
Mujeres hasta 29 años	41,9	40,0	-4,5
Mujeres de 30 a 64 años	70,1	73,2	4,4

(continúa)

¹¹ La tasa de demandantes de empleo está calculada como el porcentaje entre la población de demandantes de empleo (población ocupada que busca activamente otra ocupación más la población desocupada) y la población económicamente activa (de 14 años y más).

¹² La tasa de sobreocupación está calculada como el porcentaje entre la población sobreocupada (aquella que trabaja más de 45 horas semanales) y la población económicamente activa.

CUADRO C-I-4 (CONTINUACIÓN)

INDICADORES SOCIOECONÓMICOS. POBLACIÓN DE 14 AÑOS Y MÁS. TASAS Y VARIACIÓN INTERANUAL (%).
CIUDAD DE BUENOS AIRES. 4TO.TRIMESTRE 2010-4TO.TRIMESTRE 2011

PRINCIPALES INDICADORES	TRIMESTRE IV 2010	TRIMESTRE IV 2011	VARIACIÓN INTERANUAL
		%	
Varones	75,0	75,5	0,7
Varones hasta 29 años	60,1	57,9	-3,7
Varones de 30 a 64 años	94,6	94,1	-0,5
Tasa de desocupación	6,2	5,8	-6,5
Mujeres	7,9	7,6	-3,8
Mujeres hasta 29 años	12,1	19,2	58,7
Mujeres de 30 a 64 años	6,5	4,3	-33,8
Varones	4,7	4,3	-8,5
Varones hasta 29 años	11,1	12,4	11,7
Varones de 30 a 64 años	3,0	2,0	-33,3
Tasa de subocupación horaria	7,7	7,1	-7,8
Tasa de sobreocupación horaria	26,5	25,4	-4,2
Tasa de demandantes de empleo ⁽¹⁾	17,2	16,8	-2,3
Población ocupada			
Asalariados	77,3	78,2	1,2
No asalariados	22,7	21,8	-4,0
Asalariados sin descuento jubilatorio	21,5	22,8	6,0

(1) La tasa de demandantes de empleo está calculada como el porcentaje entre la población de demandantes de empleo y la población económicamente activa (de 14 años y más). La población demandante de empleo es la población ocupada que busca activamente otra ocupación más la población desocupada.

Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de INDEC. Encuesta Permanente de Hogares.

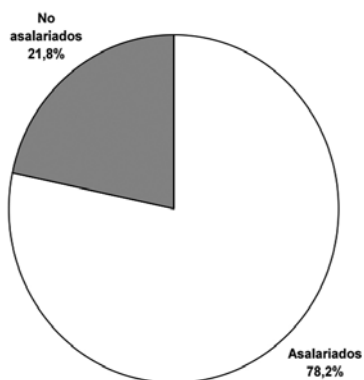
Dentro de la población ocupada mayor de 14 años, la tasa de asalarización se ubicó en 78,2% en el cuarto trimestre de 2011, algo mayor a la registrada en igual período del año anterior. Al

interior de este grupo de asalariados, el porcentaje de trabajadores no registrados (sin descuento jubilatorio) se amplió (6%), colocándose en un nivel de 22,8% (Gráfico C-I-10).

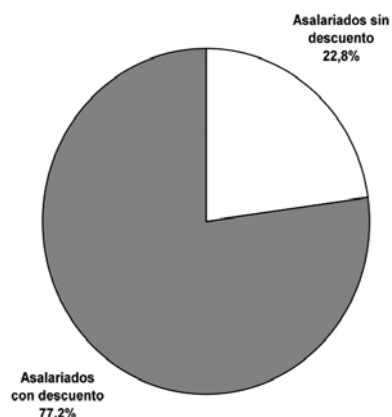
GRÁFICO C-I-10

POBLACIÓN OCUPADA MAYOR DE 14 AÑOS RESIDENTE EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES SEGÚN CATEGORÍA OCUPACIONAL Y POBLACIÓN ASALARIADA SEGÚN APORTES JUBILATORIOS (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. 4TO. TRIMESTRE 2011

POBLACIÓN OCUPADA SEGÚN PROPORCIÓN DE ASALARIADOS



POBLACIÓN ASALARIADA SEGÚN APORTES JUBILATORIOS



Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de INDEC. Encuesta Permanente de Hogares.

En resumen, el comportamiento interanual de los diferentes indicadores laborales de la Ciudad de Buenos Aires se exhibe como positivo respecto del cuarto trimestre de 2010. Se observan crecimientos en el empleo y, en menor medida, en la actividad, lo cual estimuló una caída en la tasa de desempleo. Las tasas de subocupación, sobreocupación y de demandantes de empleo se redujeron, en tanto que se exhibió un crecimiento en la tasa de trabajadores registrados (1,2%), dando cuenta de una mejora en la calidad de los puestos de trabajo.

De acuerdo con la complejidad de la tarea que ejercen, datos procesados por el CEDEM sobre la base de la EPH (INDEC) correspondientes al cuarto trimestre de 2011, muestran que los ocupados

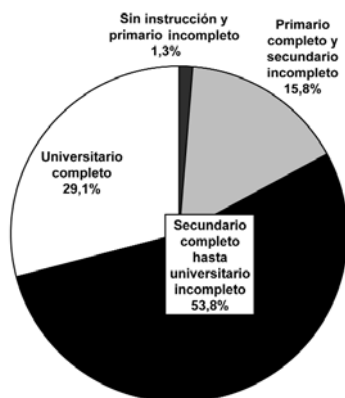
porteños se distribuyeron entre 40,2% de calificación operativa, 23,8% profesional, 23,1% técnica y el resto no calificado. Se observan aumentos interanuales de los ocupados en tareas no calificadas (10,2%), operativas (3,6%) y profesionales (3,5%), en detrimento de los puestos técnicos, que tuvieron bajas de 12,5%.

El nivel educativo de la población ocupada denotaba, como es habitual, el alto nivel de instrucción de la población residente. Casi una de cada tres personas ocupadas ha concluido estudios universitarios o superiores, en tanto que el 82,9% tiene al menos secundario completo. En el extremo opuesto, sólo 17,1% no alcanzó a terminar la secundaria.

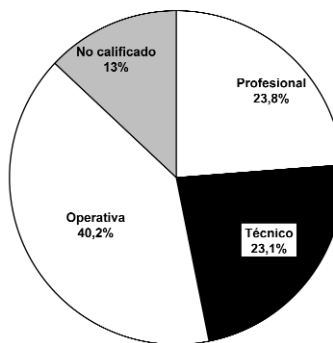
GRÁFICO C-I-11

POBLACIÓN OCUPADA RESIDENTE EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES SEGÚN NIVEL DE INSTRUCCIÓN Y CALIFICACIÓN DE LA TAREA (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. 4TO.TRIMESTRE 2011

POBLACIÓN ECONÓMICAMENTE ACTIVA SEGÚN NIVEL DE INSTRUCCIÓN



POBLACIÓN OCUPADA SEGÚN CALIFICACIÓN DE LA TAREA



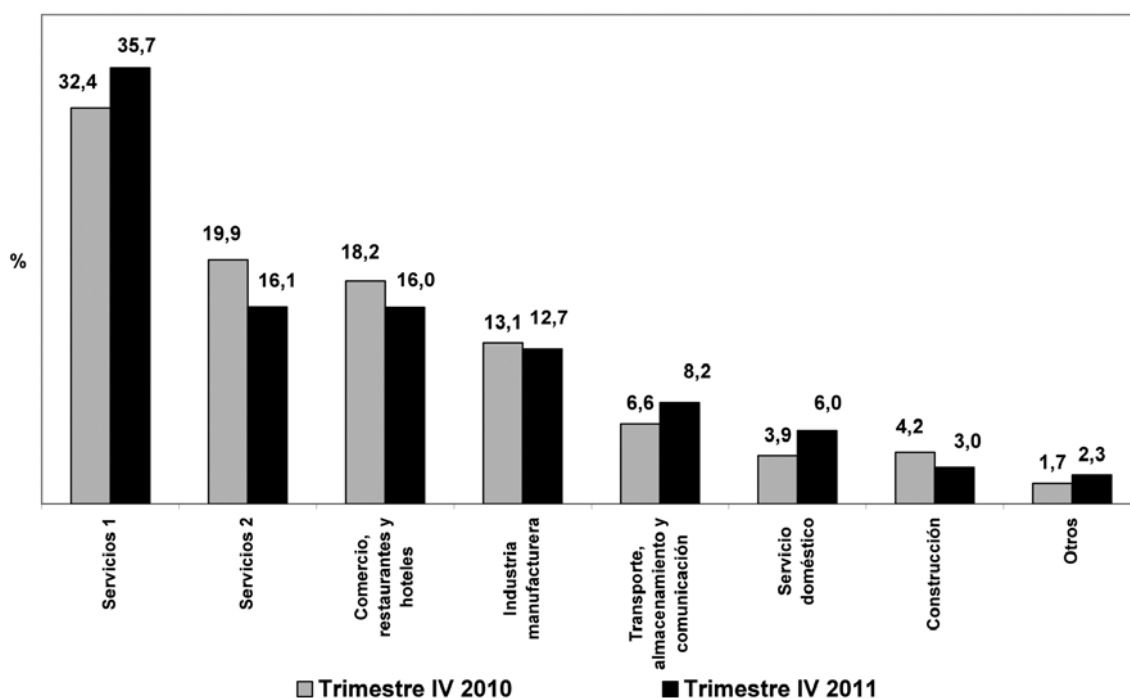
Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de INDEC. Encuesta Permanente de Hogares.

En cuanto a la inserción laboral de los ocupados residentes en la Ciudad según la rama de actividad de su ocupación principal, en el cuarto trimestre de 2011, se vuelve a percibir la centralidad de los servicios en la estructura ocupacional, entre los cuales se destacan los de *Enseñanza, sociales y de salud, Comunitarios y personales, Planes de seguridad social de afiliación obligatoria y Administración pública y defensa*. Dicho conjunto, mostró una suba interanual de 10,2%, concentrando el 35,7% de los ocupados que residían en la Ciudad en el cuarto trimestre de 2011. Le siguen en importancia los servicios de *Finanzas, seguros, bienes inmuebles y servicios empresariales*, que

con una baja interanual de 19,4%, agruparon el 16,1% del total de puestos ocupados. En tercer lugar, se ubicó *Comercio, restaurantes y hoteles*, que representó 16% de los ocupados, que también redujo su participación respecto de igual período de 2010 (12%). En cuarto lugar, se posicionó *Industria manufacturera*, que da ocupación a 12,7% de los residentes porteños y mostró un descenso interanual de 3,5%. Los rubros *Transporte, almacenamiento y comunicación y Servicio doméstico*, fueron los que más crecieron respecto del cuarto trimestre de 2010 (25,8% y 52,9%, respectivamente) si bien sus participaciones en el total de puestos permanecieron por debajo de 10% (Gráfico C-I-12).

GRÁFICO C-I-12

POBLACIÓN OCUPADA RESIDENTE EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES SEGÚN RAMA DE ACTIVIDAD. CIUDAD DE BUENOS AIRES. 4TO. TRIMESTRE 2011



Nota: Servicios 1: Enseñanza, servicios sociales y de salud, Servicios comunitarios, sociales y personales, Planes de seguridad social de afiliación obligatoria, Administración pública y defensa. Servicios 2: Finanzas, seguros, bienes inmuebles, servicios empresariales.

Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de INDEC. Encuesta Permanente de Hogares.

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 analizar esta dinámica, en primer lugar, se considera la cantidad de puestos generados en el distrito sobre la base de procesamiento propios de la base de la EPH del cuarto trimestre de 2011. En segundo lugar, se analizan datos referidos al universo más reducido del empleo privado asalariado y registrado en la Ciudad de Buenos Aires, provenientes del Sistema Integrado de Jubilaciones y Pensiones (SIJP) y de la Encuesta de Indicadores Laborales (EIL), también para el cuarto trimestre de 2011.

El análisis de los puestos generados en la Ciudad, independientemente del lugar de residencia de las personas que los ocupan¹³, tiene sentido porque la Ciudad de Buenos Aires se encuentra dentro de un área metropolitana que excede su jurisdicción política y porque su mercado de trabajo es una parte del correspondiente a la más amplia región Gran Buenos Aires. Así, la estructura productiva local genera una cantidad de puestos de trabajo superior a la que puede ser ocupada por sus habitantes, lo que determina que la demanda de trabajo local, sobre todo en lo que se refiere a puestos de menor calificación, necesite de mano de obra extracomunal.

¹³ El cálculo de puestos es de mínima porque la EPH sólo releva información sobre los puestos de la Ciudad ocupados por porteños y por residentes en el Conurbano Bonaerense, sin tomar en cuenta aquellos puestos ocupados por residentes en la Provincia de Buenos Aires y en otras provincias.

Esta dinámica conduce a que un 48,8% de los puestos de la Ciudad sean cubiertos por trabajadores que residen en el Conurbano (el dato corresponde al cuarto trimestre de 2011). Cabe decir que en los últimos veinte años, esta participación estuvo entre el 40% y el 45%, con excepción de octubre de 2002 y mayo de 2003, cuando se ubicó cercana a 36%. 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 pequeña porción de puestos generados en el Conurbano ocupados por personas que residen en la Ciudad, puestos que en su mayoría son de mayor calificación. Según datos propios obtenidos a partir de la base de la EPH para el cuarto trimestre de 2011, 7,6% de los puestos del Conurbano eran ocupados por porteños¹⁴.

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.

TOTAL DE PUESTOS DE TRABAJO EN LA CIUDAD

En el cuarto trimestre de 2011, el total de ocupados en la Ciudad de Buenos Aires fue de 2.500.267 personas¹⁵, 27.058 puestos más que en igual período de 2010. Los puestos correspondieron en un 51,2% a residentes en la Ciudad, mientras que el resto fue ocupado por personas que habitan en el Conurbano Bonaerense.

Las ramas que tuvieron alzas interanuales en el número de ocupados fueron, ordenadas según su contribución al crecimiento¹⁶: *Administración, Salud y Educación Públicas* (16,5%), *Construcción* (28,3%), *Transporte, Comunicaciones, Electricidad y Agua* (18,1%) y *Servicio Doméstico* (19,2%).

De esta forma, en términos absolutos, las subas en los puestos ocupados por rama de actividad en el cuarto trimestre fueron las siguientes: *Administración, Salud y Educación Públicas* (51.679 puestos nuevos), *Construcción* (45.527 puestos), *Transporte, Comunicaciones, Electricidad y Agua* (42.580 puestos) y *Servicio Doméstico* (26.774 puestos).

En contraste, ocho ramas de actividad tuvieron bajas interanuales en la cantidad de puestos de trabajo. Ordenadas según su contribución al decrecimiento del total de ocupados en la Ciudad en el cuarto trimestre de 2011 fueron: *Servicios Personales, Sociales, Comunes y de Reparación* (25,9%), *Servicios a las empresas* (11,4%), *Comercio* (5,5%), *Industria* (4,1%), *Otros* (16,6%), *Enseñanza y Servicios Sociales y de Salud privados* (2,9%), *Hoteles y Restaurantes* (4,4%) y *Financieras y Seguros* (0,6%).

En números absolutos, las caídas en los puestos ocupados por rama de actividad en el cuarto trimestre fueron las siguientes: *Servicios Personales, Sociales, Comunes y de Reparación* (50.122 puestos menos), *Servicios a las empresas* (42.105 puestos), *Comercio* (18.537 puestos), *Industria* (11.296 puestos), *Otros* (6.484 puestos), *Enseñanza y Servicios Sociales y de Salud privados* (5.801 puestos), *Hoteles y Restaurantes* (4.536 puestos) y *Financieras y Seguros* (621 puestos) (Cuadro C-I-5).

¹⁴ Se debe tener en cuenta que del total de puestos generados en la Ciudad y en el Conurbano existe una porción (más de 300.000 puestos) que se refiere a ocupaciones que se realizan en ambos distritos. Son ocupaciones que se contabilizan como un solo puesto y se incluyen en los dos universos totales.

¹⁵ Como ya se mencionó se trata de personas cuya actividad principal se ubica en la Ciudad y residen en ella o en el Conurbano. Estas personas podrían tener actividades secundarias en la Ciudad o en otros distritos pero no se las contabiliza aquí. De todas maneras, del total de puestos de la Ciudad más del 90% está compuesto por personas que poseen una sola ocupación.

¹⁶ La contribución a la variación total de la cantidad de ocupados en la Ciudad de Buenos Aires, se determina en función del aumento interanual que experimenta cada rama y de su participación en el total de puestos.

CUADRO C-I-5

PUESTOS DE TRABAJO OCUPADOS EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES SEGÚN RAMA DE ACTIVIDAD. VALORES ABSOLUTOS Y VARIACIÓN INTERANUAL (%). 4TO.TRIMESTRE 2010-4TO.TRIMESTRE 2011

	TRIMESTRE IV 2010	TRIMESTRE IV 2011	VARIACIÓN INTERANUAL		PARTICIPACIÓN TRIMESTRE IV 2011 (%)
			ABSOLUTO	%	
Industria	278.008	266.712	-11.296	-4,1	10,7
Comercio	334.583	316.046	-18.537	-5,5	12,6
Infraestructura	395.648	483.755	88.107	22,3	19,3
Construcción	160.693	206.220	45.527	28,3	8,2
Transporte, Comunicaciones,					
Electricidad, Gas y Agua	234.955	277.535	42.580	18,1	11,1
Servicios	1.425.848	1.401.116	-24.732	-1,7	56,0
Hoteles y Restaurantes	103.223	98.687	-4.536	-4,4	3,9
Financieras y seguros	109.073	108.452	-621	-0,6	4,3
Servicios a las empresas	368.922	326.817	-42.105	-11,4	13,1
Administración, Salud y Educación Pública	313.226	364.905	51.679	16,5	14,6
Enseñanza y Servicios Sociales					
y de Salud Privados	198.129	192.328	-5.801	-2,9	7,7
Servicios Personales, Sociales,					
Comunales y de Reparación	193.465	143.343	-50.122	-25,9	5,7
Servicio Doméstico	139.810	166.584	26.774	19,2	6,7
Otros	39.122	32.638	-6.484	-16,6	1,3
Total	2.473.209	2.500.267	27.058	1,1	100,0

Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de INDEC. Encuesta Permanente de Hogares.

Con una pequeña reducción interanual de 1,7 puntos porcentuales en su participación, el conjunto de los diferentes servicios sigue siendo central en la generación de empleo, pues concentra el 56% de los puestos ocupados en la Ciudad en el cuarto trimestre de 2011. Dentro de este grupo se destacan los servicios a las empresas y los de administración, salud y educación públicas que, agrupados, representan más de uno de cada cuatro ocupados en la Ciudad de Buenos Aires.

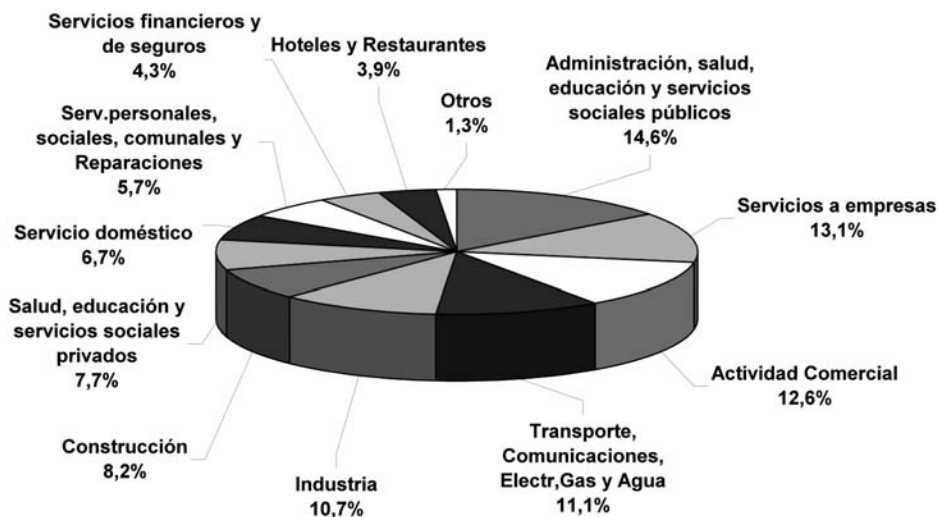
Detrás de los servicios y mostrando, en cambio, un ascenso interanual de 3,3 puntos porcentuales en su participación, se posiciona el sector *Infraestructura*, con 19,3% del total de puestos ocupados.

En tercer lugar, según cantidad de ocupados, se encuentra la rama *Comercio*, que con 12,6% del total de puestos, exhibió una reducción de 0,9 puntos porcentuales en su participación, respecto del cuarto trimestre de 2010.

Por último, la industria manufacturera empleaba al 10,7% de los ocupados en la Ciudad en el cuarto trimestre de 2011, mostrando una caída de 0,6 puntos porcentuales en relación con un año atrás.

GRÁFICO C-I-13

PUESTOS DE TRABAJO OCUPADOS EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES SEGÚN RAMA DE ACTIVIDAD (%).
4TO.TRIMESTRE 2011



Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de INDEC. Encuesta Permanente de Hogares.

En el Cuadro C-I-6 se presenta un conjunto de atributos seleccionados que permite la mejor descripción de las principales características de los puestos generados en la Ciudad de Buenos Aires en el cuarto trimestre de 2011. Se percibe que:

- Casi el 60% de los ocupados en la Ciudad son varones. Dicho porcentaje es mayor entre los residentes en el Conurbano que trabajan en la Ciudad (66,2%) y menor entre los que habitan en la Ciudad (53,9%).
- La apertura por tramo etario exhibe que 72,1% de los ocupados en la Ciudad tiene menos de 50 años.
- La composición de la ocupación según la calificación de los puestos de trabajo, refleja la importancia de los de menor calificación (operativos y no calificados), que con 1,7 puntos porcentuales más que en igual período de 2010, representan 63,6% de los puestos. 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 73,8% del total, frente al 53,9% entre los porteños. De esta manera, los puestos profesionales y técnicos están más frecuentemente ocupados por residentes en la Ciudad que por personas que habitan en los alrededores.
- El nivel de instrucción formal alcanzado por los ocupados en la Ciudad sigue evidenciando la mayor participación de aquellos con niveles iguales o superiores al secundario completo (70% del total de ocupados en la Ciudad). Si se considera solamente a los residentes, este nivel asciende a 81,5%.

- En el cuarto trimestre de 2011, 8 de cada 10 ocupados en la Ciudad de Buenos Aires eran asalariados, porcentaje que se mantuvo respecto de igual período de 2010. Entre los ocupados no asalariados, hubo un incremento de los cuenta propia, mientras que los patrones se redujeron. Estos últimos significaron en la última medición 4,1%, en tanto que los cuenta propia, representaron el 15,5% restante. En particular, los asalariados residentes en el Conurbano que ocupan puestos en la Ciudad tienen una participación superior al promedio (84,6%), mientras que las proporciones de cuentapropistas y patrones son inferiores (12,8% y 2,6%, respectivamente).
- El 20,8% de los asalariados que desempeñan su actividad principal en la Ciudad no tiene descuento jubilatorio¹⁷, lo que indica su precaria situación laboral. Este guarismo se incrementó 1,4 puntos porcentuales 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 30,9% lo hace más de 45 horas semanales. Sólo el 44,8% cumple semanas laborales "normales", de entre 35 y 45 horas. La sobreocupación horaria decreció en el último año tanto en el caso de los

residentes en el Conurbano que trabajan en la Ciudad (1,9 puntos porcentuales) como entre los residentes en la Ciudad (2,5 puntos porcentuales). Históricamente, los residentes en el Conurbano están más expuestos a la sobreocupación, que en el último trimestre fue de 35,5% (frente al 26,5% de los residentes en la Ciudad). En cambio, los residentes en la Ciudad son los que con más frecuencia se encuentran ocupados por escasas horas (25,5% frente a 23,1% de los residentes en el Conurbano), si bien la brecha se redujo en el último año.

- El 37,2% 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 61%. Esta composición refleja la estructura MiPyMEs que tiene la Ciudad de Buenos Aires y la importancia del empleo en este tipo de establecimientos. En el último año, el porcentaje de ocupados en la Ciudad vinculado a establecimientos de menos de 40 ocupados decreció (2,3 puntos porcentuales), en detrimento de los puestos en establecimientos de 1 a 10 ocupados.

CUADRO C-I-6

PUESTOS DE TRABAJO EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES (OCUPADOS POR RESIDENTES Y NO RESIDENTES). DISTRIBUCIÓN SEGÚN ATRIBUTOS (%). 4TO.TRIMESTRE 2010-4TO.TRIMESTRE 2011

	TRIMESTRE IV 2010	TRIMESTRE IV 2011	VARIACIÓN INTERANUAL EN PUNTOS PORCENTUALES	VARIACIÓN INTERANUAL (%)
	(%)			
Lugar de residencia	100,0	100,0		
Ciudad de Buenos Aires	52,5	51,2	-1,3	-2,5
Conurbano Bonaerense	47,5	48,8	1,3	2,7
Sexo	100,0	100,0		
Varón	59,0	59,9	0,9	1,5
Mujer	41,0	40,1	-0,9	-2,2
Tramo etario	100,0	100,0		
14 a 25	13,7	14,7	1,0	7,3
26 a 49	59,2	57,4	-1,8	-3,0
50 y más	27,1	27,9	0,8	3,0

(continúa)

¹⁷ Se refiere a asalariados a los que la empresa no les efectúa descuentos jubilatorios ni tampoco los realizan ellos por su cuenta.

CUADRO C-I-6 (CONTINUACIÓN)

**PUESTOS DE TRABAJO EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES (OCUPADOS POR RESIDENTES Y NO RESIDENTES).
DISTRIBUCIÓN SEGÚN ATRIBUTOS (%). 4TO.TRIMESTRE 2010-4TO.TRIMESTRE 2011**

	TRIMESTRE IV 2010	TRIMESTRE IV 2011	VARIACIÓN INTERANUAL EN PUNTOS PORCENTUALES	VARIACIÓN INTERANUAL (%)
	(%)			
Calificación del puesto	100,0	100,0		
Calificados (Profesional y Técnico)	38,1	36,4	-1,7	-4,5
No calificados (Operativo y No calificado)	61,9	63,6	1,7	2,7
Nivel de instrucción alcanzado	100,0	100,0		
Menor al secundario completo	28,0	30,0	2,0	7,1
Secundario completo y más	72,0	70,0	-2,0	-2,8
Horas semanales trabajadas	100,0	100,0		
1 a 34	24,3	24,3	0,0	0,0
35 a 45	42,7	44,8	2,1	4,9
46 y más	32,9	30,9	-2,0	-6,1
Categoría ocupacional	100,0	100,0		
No asalariados	19,7	19,6	-0,1	-0,5
Asalariados	80,3	80,4	0,1	0,1
Asalariados según registro	100,0	100,0		
Le descuentan o aporta por sí mismo	80,6	79,2	-1,4	-1,7
No le descuentan ni aporta	19,4	20,8	1,4	7,2
Tamaño del establecimiento	100,0	100,0		
1 a 5 ocupados	39,1	37,2	-1,9	-4,9
6 a 10 ocupados	10,0	9,4	-0,6	-6,0
11 a 40 ocupados	14,2	14,4	0,2	1,4
41 a 100 ocupados	9,1	8,6	-0,5	-5,5
101 y más ocupados	27,7	30,5	2,8	10,1

Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de INDEC. Encuesta Permanente de Hogares.

EMPLEO ASALARIADO REGISTRADO EN LA CIUDAD

A continuación, se complementa la información del total de puestos generados en la Ciudad con datos referidos al empleo privado asalariado y registrado en la Ciudad de Buenos Aires, provenientes del Sistema Integrado de Jubilaciones y Pensiones (SIJP) y de la Encuesta de Indicadores Laborales (EIL). Cabe destacar que, como ya se mencionó, tanto la información que surge del SIJP como de la EIL, corresponde a un universo acotado del empleo en la Ciudad

-el empleo privado formal- cuya evolución en los últimos años no siempre ha coincidido con la del resto (público y privado informal).

Según datos del SIJP para el empleo privado registrado¹⁸, durante el cuarto trimestre de 2011 la Ciudad tuvo, en promedio, un total de 1.597.857 puestos de trabajo mensuales, 2,1% más que durante el cuarto trimestre de 2010. Esta cantidad implicó una participación de 25,4% en el total de puestos del país (6.285.510 puestos).

¹⁸ El Sistema Integrado de Jubilaciones y Pensiones (SIJP) cubre a la totalidad de los trabajadores en relación de dependencia o autónomos del país, con excepción de aquellos que pertenecen a la plantilla de los Estados provinciales o municipales, y los profesionales afiliados a cajas previsionales específicas de la actividad en las provincias. Como la información corresponde al universo de los asalariados a quienes sus empleadores les realizan los aportes al sistema previsional nacional, son excluidos aquellos trabajadores que si bien se encuentran en un régimen laboral de carácter asalariado, aportan por sí mismos al sistema (por ejemplo, el caso de algunos monotributistas).

CUADRO C-I-7

TRABAJO ASALARIADO REGISTRADO PRIVADO. PUESTOS DE TRABAJO Y REMUNERACIÓN TOTAL. PROMEDIOS MENSUALES (\$). CIUDAD DE BUENOS AIRES Y TOTAL NACIONAL. 1ER.TRIMESTRE 2008/4TO.TRIMESTRE 2011

PERÍODO	PUESTOS DE TRABAJO			REMUNERACIÓN TOTAL		
	CIUDAD (\$)	TOTAL NACIONAL (\$)	PARTICIPACIÓN DE LA CIUDAD EN EL TOTAL NACIONAL (%)	CIUDAD (\$)	TOTAL NACIONAL (\$)	RATIO SALARIO CIUDAD/ SALARIO NACIÓN
2008	1.542.400	5.853.288	26,4	3.218	2.713	1,19
Trimestre I	1.507.651	5.768.651	26,1	2.841	2.307	1,23
Trimestre II	1.545.664	5.857.694	26,4	3.281	2.771	1,18
Trimestre III	1.556.360	5.866.631	26,5	3.045	2.606	1,17
Trimestre IV	1.559.925	5.920.174	26,3	3.694	3.156	1,17
2009	1.508.381	5.763.721	26,2	3.906	3.263	1,20
Trimestre I	1.517.619	5.815.369	26,1	3.566	2.896	1,23
Trimestre II	1.501.964	5.725.264	26,2	4.048	3.374	1,20
Trimestre III	1.499.927	5.715.258	26,2	3.659	3.085	1,19
Trimestre IV	1.513.131	5.794.900	26,1	4.350	3.698	1,18
2010	1.537.308	5.935.282	25,9	4.856	4.122	1,18
Trimestre I	1.519.830	5.860.916	25,9	4.284	3.508	1,22
Trimestre II	1.526.244	5.870.237	26,0	4.924	4.188	1,18
Trimestre III	1.538.767	5.906.132	26,1	4.558	3.934	1,16
Trimestre IV	1.564.606	6.029.477	25,9	5.639	4.839	1,17
2011	1.582.276	6.194.231	25,5	6.319	5.442	1,16
Trimestre I	1.566.338	6.132.969	25,5	5.567	4.628	1,20
Trimestre II	1.576.813	6.160.485	25,6	6.434	5.558	1,16
Trimestre III	1.588.097	6.197.960	25,6	5.978	5.192	1,15
Trimestre IV	1.597.857	6.285.510	25,4	7.282	6.371	1,14
VARIACIÓN INTERANUAL (%)						
2009	-2,2	-1,5		21,4	20,3	
Trimestre I	0,7	0,8		25,5	25,5	
Trimestre II	-2,8	-2,3		23,4	21,8	
Trimestre III	-3,7	-2,6		20,2	18,4	
Trimestre IV	-3,0	-2,2		17,8	17,2	
2010	1,9	3,0		24,3	26,3	
Trimestre I	-0,1	0,5		20,2	21,3	
Trimestre II	1,6	2,5		21,6	24,1	
Trimestre III	2,6	3,2		24,6	27,6	
Trimestre IV	3,4	3,7		29,7	31,0	
2011						
Trimestre I	3,1	4,6		29,9	31,9	
Trimestre II	3,3	4,9		30,7	32,7	
Trimestre III	3,2	4,9		31,2	32,0	
Trimestre IV	2,1	4,2		29,1	31,7	

Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos provisorios de Sistema Integrado de Jubilaciones y Pensiones.

Respecto a los ingresos del empleo privado registrado en la Ciudad durante el cuarto trimestre de 2011, el promedio mensual fue de \$ 7.282, 29,1% más alto que en igual período de 2010 (\$ 5.639). Esta remuneración exhibe un *ratio* de 1,14 en relación con el salario promedio a nivel nacional que, en el cuarto trimestre de 2011 fue de \$ 6.371 y tuvo un aumento interanual un poco más elevado que el de la Ciudad (31,7%)¹⁹.

A continuación se incluye una breve reseña sobre la evolución del empleo privado y formal, en este caso para el conjunto de empresas de 10 y más ocupados localizadas en la Ciudad de Buenos Aires. Estos datos son proporcionados por la Encuesta de Indicadores Laborales (EIL), elaborada por la DGEyC del Gobierno de la Ciudad en conjunto con el Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social de la Nación.

Al igual que los datos de puestos de trabajo indicados por el SIJP, la información de la EIL, exhibe que durante el cuarto trimestre de 2011, el empleo formal privado correspondiente a las empresas de 10 o más ocupados de la Ciudad de Buenos Aires se incrementó (3,1%), respecto de igual trimestre del año anterior. Continúa, de esta forma, el crecimiento iniciado a comienzos de 2010, si bien con subas menos pronunciadas que en trimestres anteriores.

Al analizar la evolución del empleo formal y privado según rama de actividad en el cuarto trimestre de 2011, se observa que todos los sectores tuvieron variaciones interanuales positivas, con la excepción de *Construcción* que, al igual que en el trimestre anterior, mostró una caída (4,2%).

El aumento más pronunciado lo tuvo el rubro *Electricidad, gas y agua* (12,5%), seguido por *Servicios comunitarios y sociales* y *Transporte y almacenaje* (cada uno con 4,3%). Ascensos menores exhibieron las ramas *Servicios*

financieros (3,7%), *Comercio, restaurantes y hoteles* (3,1%) e *Industria manufacturera* (2,5%).

Si se estudia la evolución de la cantidad de empleados según tamaño del establecimiento, en el cuarto trimestre de 2011, todos exhibieron crecimientos interanuales: las medianas (50 a 199 empleados) tuvieron la suba más alta (5,3%), seguidas por las grandes (200 empleados y más) que mostraron un aumento de 3,6% y las pequeñas (10 a 49 empleados), que presentaron un incremento de 0,9%.

SÍNTESIS

- La situación ocupacional del total de aglomerados urbanos del país al cuarto trimestre de 2011, se exhibe como más favorable que un año atrás: hubo aumentos en las tasas de empleo y de actividad, en tanto que se ha reducido la desocupación.
- La tasa de desocupación a nivel nacional se redujo 8,2% en comparación con el cuarto trimestre de 2010, ubicándose en 6,7%; en tanto que la de subocupación creció 1,2%, posicionándose en 8,5%. La tasa de empleo aumentó 1,4% y la de actividad 0,7%, colocándose en 43% y 46,1%, respectivamente.
- A pesar de las mejoras mencionadas, los niveles de desocupación y subocupación actuales significan que poco más de 1.774.000 personas tienen dificultades para insertarse laboralmente en forma satisfactoria, al menos porque no consiguen un puesto o porque desean y pueden trabajar más horas.
- Al comparar estos niveles con los vigentes durante la convertibilidad, se constata que son de los más bajos para la segunda parte del año, debiéndose retroceder hasta octubre de 1992 para encontrar niveles similares en la

¹⁹ Para un análisis de la desagregación de los puestos de trabajo y del nivel salarial según rama de actividad, se puede consultar el informe CEDEM, *Coyuntura Económica de la Ciudad de Buenos Aires*, 29, Mayo 2010, donde se incluyen datos desagregados para los años 2008, 2007 y 2006 (últimos disponibles con esa desagregación).

subocupación y hasta octubre de 1991 para una tasa más baja de desempleo.

- Los salarios nominales siguen mostrando aumentos interanuales. El índice general de salarios tuvo una expansión interanual de 28,3% en el cuarto trimestre de 2011, impulsado fundamentalmente por el sector privado registrado (34,3%). Al deflactar el índice de salarios por el IPI, se computa una suba de 11%; los mayores crecimientos los tuvieron los salarios del sector privado registrado (16,2%) y privado no registrado (13,9%). En contraste, el sector público exhibió una baja de 5,2%.
- En el cuarto trimestre de 2011, todas las regiones del país exhibieron reducciones interanuales en la tasa de desocupación, con la excepción del Noreste que evidenció una suba. En todos los casos dicha tasa se mantuvo por debajo de 8%.
- En todas las regiones, las reducciones en la desocupación fueron resultado de subas mayores en el empleo que en la actividad; mientras que el incremento de esta variable en el Noreste fue causa de un crecimiento mayor en la actividad que en el empleo.
- La región Gran Buenos Aires sigue siendo la de mayores tasas de actividad y empleo del país (48,5% y 44,8%, respectivamente), pero presenta también la tasa más alta de desocupación (7,7%). En contraste, la región Cuyo tiene la menor tasa de desocupación y el Noreste presenta las tasas más bajas de actividad y empleo del país (37,4% y 36,1% respectivamente).
- En un contexto de baja de la desocupación en el conjunto de aglomerados urbanos (8,2%), en la región Gran Buenos Aires dicha tasa mostró una reducción algo menor (3,8%). Este decrecimiento se explica por bajas de la desocupación tanto en la Ciudad de Buenos Aires (6,5%) como en el Conurbano Bonaerense (4,6%).
- Tanto en la Ciudad como en el Conurbano el descenso de la desocupación fue causado por una suba mayor en el empleo (0,7% y 0,6%, respectivamente) que en la actividad (0,4% y 0,2%, respectivamente). De esta forma, la Ciudad volvió a exhibir las tasas más altas de actividad y empleo del país (53,8 % y 50,7%, respectivamente).
- El número de activos y de ocupados en la Ciudad de Buenos Aires en el cuarto trimestre de 2011 ascendía a 1.612.000 personas y 1.519.000, respectivamente. Los desocupados (5,8%) y subocupados (7,1%), por su parte, alcanzaron, en igual período 94.000 y 114.000 personas, respectivamente.
- Si se comparan las tasas de la Ciudad con las correspondientes a los aglomerados de más de medio millón de habitantes, los niveles de actividad y empleo son los más elevados, mientras que las tasas de desocupación y subocupación son la quinta y la tercera más bajas, respectivamente.
- Los niveles de desocupación y subocupación son de los más bajos de la serie histórica; en tanto que las tasas actuales de actividad y empleo de la Ciudad continúan siendo altas al compararse con las presentadas en años anteriores.
- El grupo de subocupados demandantes y de desocupados alcanza a 9,7% de la población activa porteña; guarismo que es uno de los más bajos de la serie postconvertibilidad.
- Entre la población de 14 años y más residente en la Ciudad, la participación femenina en el mercado de trabajo es muy inferior a la masculina: la tasa de actividad de las mujeres en el trimestre es de 55,1% y la de los varones de 78,9%; la brecha se mantiene en el caso del empleo: 50,9% *versus* 75,5%. La tasa de desocupación también se diferencia según el sexo de la población: es más alta en las mujeres que en los varones (7,6% *versus* 4,3%).

- En cuanto al análisis de las tasas según la edad de los residentes, los de 30 años y más presentan niveles de actividad y empleo superiores al promedio (tanto entre las mujeres como entre los hombres), en tanto que la desocupación es más importante entre la población más joven (de hasta 29 años), siendo peor en el grupo de las mujeres (19,2%).
- La tasa de demandantes de empleo entre la población de 14 años y más mostró, en el cuarto trimestre de 2011, una baja interanual de 2,3%, ubicándose en 16,8%. Asimismo, la tasa de sobreocupación cayó 4,2%, posicionándose en 25,4%.
- Dentro de la población ocupada mayor de 14 años, la tasa de asalarización aumentó 1,2% y se ubicó en 78,2% en el cuarto trimestre de 2011. Al interior de ese grupo, la proporción de asalariados sin descuento jubilatorio se incrementó en el último año (6%), alcanzando un nivel de 22,8%.
- En resumen, el comportamiento interanual de los diferentes indicadores laborales de la Ciudad de Buenos Aires se exhibe positivo. Se observaron crecimientos en el empleo y, en menor medida, en la actividad, lo cual estimuló una caída en la tasa de desempleo. La subocupación, la sobreocupación y la tasa de demandantes de empleo se redujeron; en tanto que se exhibió un crecimiento en la tasa de trabajadores registrados (1,2%), dando cuenta de una mejora en la calidad de los puestos de trabajo.
- Por el lado de la demanda de trabajo en el ámbito de la Ciudad de Buenos Aires, según datos de la EPH, se observa que el total de puestos de trabajo generados en el cuarto trimestre de 2011 en el distrito fue cercano a 2.500.000. Esto representa un nivel similar al de un año atrás.
- En cuanto a los puestos de trabajo ocupados en la Ciudad (por residentes y no residentes) por rama de actividad en el cuarto trimestre de 2011, sólo el rubro *Infraestructura* incrementó su participación interanual, en detrimento del resto de los sectores (*Servicios, Industria, Comercio y Otros*). La mayor cantidad de puestos correspondió a las ramas de Servicios (56%), seguidas por *Infraestructura* (19,3%), en tanto que *Comercio* e *Industria*, aportaron el 12,6% y el 10,7% del total de puestos de la Ciudad, respectivamente.
- La apertura de la demanda de trabajo en el cuarto trimestre de 2011 según diferentes atributos permite observar: la preponderancia masculina (59,9%) -especialmente entre los residentes en el Conurbano (66,2%)-, de trabajadores menores de 50 años (72,1%) y de puestos de menor calificación (63,6%); el alto nivel de instrucción de la población ocupada (particularmente de la residente en la Ciudad); y el significativo peso del empleo en MiPyMEs (61%).
- Según datos del SIJP, en el cuarto trimestre de 2011, la Ciudad tuvo, en promedio mensual, un total de 1.597.857 puestos de trabajo asalariados y registrados en el sector privado, 2,1% más que en el cuarto trimestre de 2010. Esta cantidad implicó una participación de 25,4% en el total de puestos del país (6.285.510 puestos).
- También según información del SIJP, durante el cuarto trimestre de 2011, el salario promedio fue de \$ 7.282, registrando un aumento interanual de 29,1%. El salario medio del total nacional fue bastante más bajo (\$ 6.371) y mostró también un incremento interanual (31,7%).

- De acuerdo con datos de la EIL, el empleo formal privado correspondiente a las empresas de 10 o más ocupados de la Ciudad de Buenos Aires registró un alza interanual de 3,1% en el cuarto trimestre de 2011. Todas las ramas tuvieron variaciones interanuales positivas, con la excepción de *Construcción*, que mostró una baja de 4,2%. Según tamaño del establecimiento, todos los grupos de empresas presentaron crecimientos interanuales.

C.II. CONDICIONES DE VIDA DE LOS RESIDENTES EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑO 2010¹

En este apartado se analiza la evolución de las condiciones de vida de los residentes en la Ciudad de Buenos Aires entre 2005 y 2010, según datos de la Encuesta Anual de Hogares (EAH)², desde el punto de vista de la suficiencia o insuficiencia de ingresos de los hogares y personas, para acceder a las distintas Canastas de Consumo.

Para el cálculo de la insuficiencia de ingresos se utiliza el Sistema de Canastas de Consumo desarrollado por la Dirección General de Estadística y Censos³, contrastado con los ingresos relevados por la EAH. En noviembre de 2010 la valorización de la Canasta Alimentaria (CA) para un adulto equivalente era de \$ 513; un año atrás el costo era de \$ 384, lo que da cuenta de un incremento interanual de 33,6%⁴.

En primer lugar, se presenta la evolución de la insuficiencia de ingresos en los hogares y las personas, comparando 2010 con 2009 y con 2005. De esta forma, al contrastar los ingresos con los valores de las diferentes canastas según el tipo de hogar, accedemos a la información referida al desarrollo reciente y de más largo aliento de la situación social de la Ciudad. Para la comprensión de esta evolución se incluyen datos referidos a los valores de las diversas canastas y a la distribución del ingreso *per cápita* familiar de los hogares residentes en la Ciudad. Asimismo, para completar el análisis de las incidencias de insuficiencia de ingresos se incorporan otros indicadores utilizados para el estudio de las condiciones de vida: brecha de ingresos, deuda de ingresos, intensidad y severidad de la insuficiencia de ingresos⁵.

¹ Esta sección se extrae de CEDEM, *Cuadernos de Trabajo* N° 12, *Condiciones de vida en la Ciudad de Buenos Aires. Un análisis a partir del Sistema de Canastas de Consumo 2005-2010*, Buenos Aires, Enero 2012.

² Para la expansión de la EAH 2009 y la EAH 2010 se tuvieron en cuenta dos actualizaciones. La primera, tuvo en cuenta la ampliación del listado e implicó un incremento en la cantidad de viviendas en el marco "Inquilinatos, Hoteles familiares, Pensiones, Casa usurpadas/tomadas"; la segunda, supuso un recálculo de los factores de expansión utilizando información del Censo Nacional de Población, Hogares y Viviendas 2010 para el marco "Viviendas en Villas de emergencia".

³ El sistema está compuesto por las siguientes canastas:

-**Canasta Alimentaria (CA)**: Incluye el valor de los alimentos y bebidas que un hogar requiere para satisfacer sus necesidades básicas alimentarias.

-**Canasta Alimentaria y de Servicios del Hogar (CAySH)**: Incluye la CA más gastos en alquiler, expensas, electricidad, gas, agua, comunicaciones (telefonía fija, celular e internet) y transporte público.

-**Canasta de Bienes y Servicios Mensuales (CBSM)**: Incluye la CAySH más gastos en servicios para la educación, útiles escolares, artículos de limpieza, servicios de esparcimiento y bienes para el cuidado personal.

-**Canasta Total (CT)**: Incluye la CBSM más gastos en bienes y servicios estacionales o contingentes, como indumentaria para niños y adultos, gastos en remedios y salud, y bienes durables para el hogar.

Para un conocimiento detallado del método de confección del sistema de canastas consultar la publicación de la DGEyC, *Canastas de Consumo de la Ciudad de Buenos Aires. Metodología y Cálculos iniciales*, Buenos Aires, 2009. También se puede confrontar DGEyC, "Condiciones de vida de los hogares y residentes en la Ciudad de Buenos Aires-Año 2008". *Informe de Resultados*. N° 412. Buenos Aires. Enero 2010 donde se presentan de modo más sintético las características del sistema y las diferencias con respecto a las canastas oficiales para medir la pobreza y la indigencia (CBA y CBT).

⁴ Las valorizaciones de las canastas en 2010 pueden consultarse en DGEyC, "Canastas de Consumo de la Ciudad de Buenos Aires. Actualización a noviembre de 2010", *Informe de Resultados*, 460, Buenos Aires, junio 2011.

⁵ Dado que la Dirección General de Estadística y Censos ha mejorado las tareas de consistencia metodológica del sistema de canastas, principalmente, en lo referido a la valorización de las mismas, los datos de 2009 de esta edición, difieren de los publicados anteriormente en DGEyC, "Condiciones de vida de los residentes en la Ciudad de Buenos Aires-Año 2009. Resultados finales". *Informe de Resultados* 441, Buenos Aires, diciembre 2010; y en CEDEM, *Coyuntura Económica de la Ciudad de Buenos Aires*, 31, diciembre 2010. Las mejoras se dividen en tres ejes: a) ampliación del operativo de relevamiento de precios (se incorporaron bienes y servicios referidos a artículos de limpieza, útiles escolares, esparcimiento y cuidado personal); b) Se mejoró la metodología de valorización de datos sobre los bienes y servicios que integran los grupos de canastas de indumentaria, salud, educación y equipamiento del hogar y alquileres; c) Se actualizaron los requerimientos del grupo comunicaciones (servicios de telefonía fija, celular e Internet), teniendo en cuenta que a partir de 2006 el acceso a estos servicios se tornó masivo. Una referencia específica a las mejoras se encuentra en el Anexo de DGEyC, "Canastas de Consumo de la Ciudad de Buenos Aires. Actualización a noviembre de 2010", *Informe de Resultados*, 460, Buenos Aires, junio 2011.

En segundo lugar, se analiza la incidencia de la insuficiencia de ingresos según diferentes atributos de los hogares (tipo de hogar, presencia de menores y adultos mayores, régimen de tenencia de la vivienda, dominio de residencia). En este caso el análisis es sincrónico puesto que focaliza sobre el año 2010.

En tercer término, se presentan datos referidos a las incidencias de insuficiencia de ingresos para el año 2010, según características de los jefes de hogar (sexo, nivel educativo, condición de actividad, salud) y de la población según tramos etarios.

Finalmente, considerando las incidencias según zona se estudia la distribución geográfica de la insuficiencia de ingresos, también para el año 2010.

INCIDENCIA DE LA INSUFICIENCIA DE INGRESOS EN HOGARES Y PERSONAS: SITUACIÓN ACTUAL Y EVOLUCIÓN

Al contrastar los ingresos de los hogares residentes en la Ciudad con el valor de las diferentes canastas en 2010, se observa que del total de hogares residentes, el 24,9% tiene ingresos menores a la Canasta Total (CT), mientras que el 5,1% no alcanza a cubrir el costo de la CA (Cuadro C-II-1).

CUADRO C-II-1

CANTIDAD DE HOGARES CON INSUFICIENCIA DE INGRESOS. CANASTAS DE CONSUMO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑO 2010

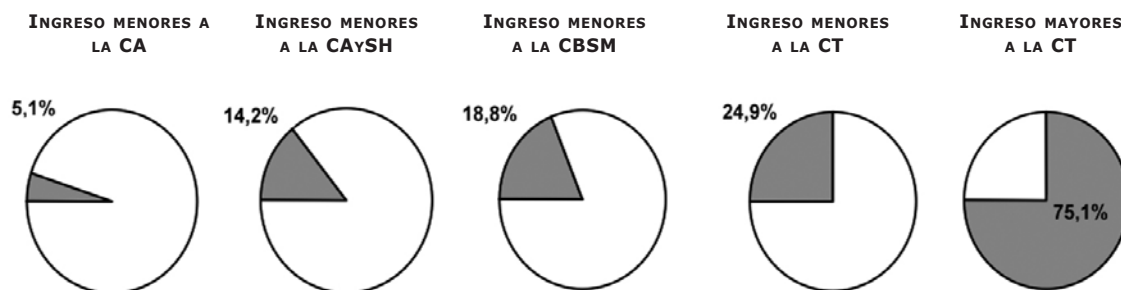
RELACIÓN INGRESOS - CANASTAS DE CONSUMO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES	HOGARES	HOGARES ACUMULADO	PARTICIPACIÓN VÁLIDA	PARTICIPACIÓN ACUMULADA VÁLIDA
				%
Ingresos menores a la CA	62.982	62.982	5,1	5,1
Ingresos entre la CA y la CAySH	113.405	176.387	9,1	14,2
Ingresos entre la CAySH y la CBSM	57.084	233.471	4,6	18,8
Ingresos entre la CBSM y la CT	76.015	309.486	6,1	24,9
Ingresos mayores o iguales a la CT	933.967		75,1	
Total	1.243.453		100,0	

Nota: **Canasta Alimentaria (CA)**: Incluye el valor de los alimentos y bebidas que un hogar requiere para satisfacer sus necesidades básicas alimentarias. **Canasta Alimentaria y de Servicios del Hogar (CAySH)**: Incluye la CA más gastos en alquiler, expensas, electricidad, gas, agua, comunicaciones (telefonía fija, celular e internet) y transporte público. **Canasta de Bienes y Servicios Mensuales (CBSM)**: Incluye la CAySH más gastos en servicios para la educación, útiles escolares, artículos de limpieza, servicios de esparcimiento y bienes para el cuidado personal. **Canasta Total (CT)**: Incluye la CBSM más gastos en bienes y servicios estacionales o contingentes, como indumentaria para niños y adultos, gastos en remedios y salud, y bienes durables para el hogar.

Fuente: Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA). EAH 2010.

GRÁFICO C-II-1

INCIDENCIA DE INSUFICIENCIA DE INGRESOS EN HOGARES POR CANASTAS DE CONSUMO (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑO 2010



Nota: **Canasta Alimentaria (CA)**: Incluye el valor de los alimentos y bebidas que un hogar requiere para satisfacer sus necesidades básicas alimentarias. **Canasta Alimentaria y de Servicios del Hogar (CAySH)**: Incluye la CA más gastos en alquiler, expensas, electricidad, gas, agua, comunicaciones (telefonía fija, celular e internet) y transporte público. **Canasta de Bienes y Servicios Mensuales (CBSM)**: Incluye la CAySH más gastos en servicios para la educación, útiles escolares, artículos de limpieza, servicios de espacamiento y bienes para el cuidado personal. **Canasta Total (CT)**: Incluye la CBSM más gastos en bienes y servicios estacionales o contingentes, como indumentaria para niños y adultos, gastos en remedios y salud, y bienes durables para el hogar.

Fuente: Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA). EAH 2010.

En cuanto a la evolución de estas incidencias en el tiempo, en el Cuadro C-II-2 se puede observar que, en el último año, se incrementaron los hogares con ingresos menores a todos los tipos de canastas⁶. La suba fue de 18,8% para los hogares que no cubrían sus gastos en alimentación, en tanto que un aumento un poco menor exhibieron aquellos que no alcanzaban la Canasta Alimentaria y de Servicios del Hogar (CAySH) (16,9%). Bastante más bajo fue el ascenso en el caso de los hogares con ingresos menores a la Canasta de Bienes y Servicios Mensuales (CBSM) (10,5%), mientras que los hogares con ingresos inferiores a la CT se mantuvieron prácticamente igual, con una suba de 0,5%.

Estas variaciones muestran que si bien el total de hogares que no logra cubrir sus gastos totales (CT) se mantuvo respecto de 2009, las transformaciones más destacables se dieron en la composición interna de ese grupo: los hogares

con menos recursos (que no cubren la CA) fueron los que más crecieron, y a medida que se incorporan otros productos y servicios en las canastas esas subas son menores. Este comportamiento se explica, al menos, por tres razones.

En primer lugar, los precios de los alimentos mostraron mayores aumentos que el resto de los bienes y servicios, respecto a 2009. En segundo lugar, la composición de la estructura de hogares de la Ciudad de Buenos Aires tiene una alta proporción de hogares propietarios, por lo que para los residentes son más significativos los aumentos interanuales en alimentación que los correspondientes a gastos en alquiler, considerando además que las tarifas de los servicios (luz, gas y agua) se mantuvieron estables en el último año⁷. Un tercer factor explicativo se refiere a la evolución de los ingresos de la población residente en la Ciudad⁸.

⁶ Los datos de la EAH 2009 varían respecto a los publicados en informes anteriores. Actualmente se utilizan nuevos ponderadores más ajustados que tienen en cuenta las actualizaciones mencionadas en la Nota 1.

⁷ El incremento del precio de los alimentos entre noviembre de 2009 y noviembre de 2010 fue de 33,5%, mientras que el aumento promedio de la CT fue de 23%.

⁸ Es para destacar que este incremento interanual en los hogares que no alcanzan a cubrir sus gastos alimentarios acontece a pesar de que según datos de ANSES, en octubre de 2010, en la Ciudad de Buenos Aires la *Asignación Universal por Hijo* (AUH) era percibida por 66.799 titulares y cubría a un total de 117.563 hijos, lo que debería haber generado un crecimiento significativo en los ingresos de los hogares con menos recursos. Sin embargo, según cálculos realizados sobre la base de la EAH, la AUH cubriría a una población mucho menor: 18.037 perceptores y 32.406 menores. Aún no hemos podido elaborar una respuesta satisfactoria a esta diferencia entre los datos de ANSES y los que permiten establecerse a partir de la EPH.

CUADRO C-II-2

PORCENTAJE DE HOGARES CON INSUFICIENCIA DE INGRESOS Y VARIACIONES INTERANUALES. CANASTAS DE CONSUMO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2005, 2006, 2008, 2009 Y 2010

RELACIÓN INGRESOS - CANASTAS DE CONSUMO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES	2005	2006	2008	2009	2010	VARIACIÓN 2010/2009 (%)	VARIACIÓN 2010/2005 (%)
	% ACUMULADO DE HOGARES						
Ingresos menores a la CA	4,9	4,1	3,6	4,3	5,1	18,8	3,8
Ingresos menores a la CAySH	16,1	14,4	11,5	12,1	14,2	16,9	-11,7
Ingresos menores a la CBSM	21,3	19,3	16,6	17,0	18,8	10,5	-11,8
Ingresos menores a la CT	30,8	28,1	24,1	24,8	24,9	0,5	-19,2
Ingresos mayores o iguales a la CT	69,2	71,9	75,9	75,2	75,1	-0,2	8,5

Nota: No hay datos disponibles para el año 2007 porque no se ha realizado la valorización de las Canastas de Consumo para ese año.

Los datos de la EAH 2009 varían respecto a los publicados en Informes anteriores. Actualmente se utilizan nuevos ponderadores más ajustados a las proyecciones de hogares y de población derivadas del Censo Nacional de Población, Hogares y Viviendas 2010.

Canasta Alimentaria (CA): Incluye el valor de los alimentos y bebidas que un hogar requiere para satisfacer sus necesidades básicas alimentarias. **Canasta Alimentaria y de Servicios del Hogar (CAySH):** Incluye la CA más gastos en alquiler, expensas, electricidad, gas, agua, comunicaciones (telefonía fija, celular e internet) y transporte público. **Canasta de Bienes y Servicios Mensuales (CBSM):** Incluye la CAySH más gastos en servicios para la educación, útiles escolares, artículos de limpieza, servicios de esparcimiento y bienes para el cuidado personal. **Canasta Total (CT):** Incluye la CBSM más gastos en bienes y servicios estacionales o contingentes, como indumentaria para niños y adultos, gastos en remedios y salud, y bienes durables para el hogar.

Fuente: Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA). EAH 2005, 2006, 2008, 2009 y 2010.

Al analizar el ingreso *per cápita* familiar de los hogares (incluyendo a los hogares sin ingresos) se observa que en 2010 el ingreso medio fue de \$ 2.473, en tanto que un año atrás había sido de \$ 1.993. El primer decil de hogares, que incluye a aquellos con ingreso cero (10.793 hogares en 2010), posee un ingreso medio de \$ 381 y muestra un crecimiento interanual de 20% en el ingreso promedio (Cuadro C-II-3).

El aumento en los ingresos de este decil es muy inferior al exhibido por la CA (33,5%), lo que da cuenta de la incapacidad que ha tenido el grupo de hogares con menores recursos para costear los alimentos requeridos por el hogar. En efecto, del total de hogares que integran el primer decil, más de la mitad (50,5%) posee ingresos menores a la CA, en tanto que 39% tiene ingresos entre la CA y la CASH.

En cuanto a la distribución del ingreso, en 2010, el 30% de los hogares con menos ingresos reunió sólo el 9,3% del total del ingreso, mientras que

los hogares agrupados en los últimos tres deciles, concentraron el 60%. Por otra parte, el 10% más pobre de la Ciudad obtiene únicamente el 1,5% del total de ingresos, en tanto que el más rico concentra 30,7%.

Así, en 2010, la brecha entre los ingresos promedio de los deciles extremos fue un poco mayor que en 2009 (19,9 *versus* 18,9), mientras que la concentración de la masa total de ingresos en los deciles más ricos mostró un pequeño incremento (pasó de 59,5% a 60%) y se mantuvo estable entre los más pobres (9,3%)

Si se realiza un análisis contrastando las incidencias de 2010 con las de 2005 se evidencia que, nuevamente, son los hogares con menores recursos los que muestran una situación menos alentadora. Hubo una suba de 3,8% en el porcentaje de hogares que no alcanza a cubrir sus gastos alimentarios, en tanto que la insuficiencia de ingresos en relación con las demás canastas mostró descensos. En este caso también la

evolución del costo de las canastas y de los ingresos percibidos por la población residente son factores a tener en cuenta a la hora de explicar esta desmejora.

Sobre la evolución del costo de las canastas, si se considera una familia tipo (hogar compuesto por un matrimonio de adultos de más de 35 años y dos menores de 10 años, propietarios de la vivienda), se observa que entre 2005 y 2010 la CA se incrementó 160%, en tanto que la CT creció 141%.

En cuanto a la evolución de los ingresos un análisis a largo plazo (desde 2005 a 2010) muestra que la crisis de 2009 significó un retroceso en la distribución del ingreso en la Ciudad. Si de 2005 a 2008 la brecha entre los ingresos de los deciles primero y décimo había disminuido (21,8 *versus* 17,9), en 2009 y 2010 se incrementó; sin embargo, no superó los niveles de 2005. Esta retracción en la distribución del ingreso se explica porque de 2005 a 2008 los ingresos de los deciles más pobres habían crecido por encima del promedio, en tanto que a partir de 2009 comenzaron a incrementarse por debajo, con subas más bajas que las acontecidas en las canastas de consumo, en particular de la CA.

De esta forma, el progreso en la situación social de los hogares ubicados en el primer decil también mostró una desmejora desde 2009. En 2005, 48,7% del primer decil de hogares no lograba cubrir sus gastos en alimentación; esa incidencia fue decreciendo hasta ubicarse en 35,5% en 2008, finalmente, a partir de 2009 se exhibe nuevamente un aumento en la insuficiencia de ingresos (42,2% de los hogares no cubría sus gastos alimentarios en 2009, en tanto que, como ya se mencionó, esa incidencia fue de 50,5% en 2010).

En cuanto a la concentración de los ingresos, al comparar 2010 con 2005 se evidencia una evolución positiva. En 2005, el 30% de los hogares con menos ingresos reunió sólo el 8,8% del total del ingreso (0,5 puntos porcentuales menos que en 2010), mientras que los hogares agrupados en los últimos tres deciles, concentraban el 61,5% (1,5 puntos porcentuales más que en 2010). Por otra parte, el 10% más pobre de la Ciudad, obtenía en 2005 únicamente el 1,5% del total de ingresos (igual que en 2010), en tanto que el más rico concentraba 33% (bastante más que en 2010). Esta evolución muestra que la distribución de la suma total del ingreso ha favorecido a los hogares ubicados en los deciles quinto, sexto y séptimo.

CUADRO C-II-3

HOGARES SEGÚN ESCALA DE INGRESO MEDIO PER CÁPITA FAMILIAR (\$) POR DECIL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2005-2010

AÑO	DECIL	CANTIDAD DE HOGARES	INGRESO PER CÁPITA FAMILIAR			VARIACIÓN INTERANUAL DEL INGRESO MEDIO (%)	% DE LA SUMA DE INGRESOS
			MÍNIMO	MÁXIMO	PROMEDIO		
			\$				
2005	1	114.613	0	235	146	15	1,5
	2	114.234	235	359	298	18	3,1
	3	114.276	360	450	405	21	4,2
	4	114.400	450	580	514	19	5,3
	5	114.308	580	700	641	22	6,6
	6	114.420	700	850	777	21	8,1
	7	114.284	850	1.000	940	20	9,7
	8	114.451	1.000	1.333	1.167	18	12,1
	9	114.369	1.333	1.900	1.574	17	16,3
	10	114.387	1.905	30.000	3.187	14	33,0
Hogares sin ingreso		6.492					
Total hogares		1.143.742	0	30.000	965	17	100,0

(continúa)

CUADRO C-II-3 (CONTINUACIÓN)

**HOGARES SEGÚN ESCALA DE INGRESO MEDIO *PER CÁPITA* FAMILIAR (\$) POR DECIL. CIUDAD DE BUENOS AIRES.
Años 2005-2010**

Año	DECIL	CANTIDAD DE HOGARES	INGRESO PER CÁPITA FAMILIAR			VARIACIÓN INTERANUAL DEL INGRESO MEDIO (%)	% DE LA SUMA DE INGRESOS
			MÍNIMO	MÁXIMO	PROMEDIO		
			\$				
2006	1	118.632	0	275	177	22	1,6
	2	118.537	275	430	354	19	3,1
	3	118.687	431	525	477	18	4,2
	4	118.447	525	675	605	18	5,3
	5	118.618	675	833	759	18	6,7
	6	118.658	833	1.000	930	20	8,2
	7	118.608	1.000	1.250	1.115	19	9,8
	8	118.564	1.250	1.600	1.402	20	12,3
	9	118.519	1.600	2.200	1.854	18	16,3
	10	118.666	2.200	39.000	3.682	16	32,4
Hogares sin ingreso		5.349					
Total hogares		1.185.936	0	39.000	1.136	18	100,0
2007	1	121.714	0	375	235	32	1,6
	2	121.655	375	550	474	34	3,3
	3	121.776	550	700	623	31	4,4
	4	121.647	700	875	775	28	5,4
	5	121.720	875	1.010	955	26	6,7
	6	121.851	1.010	1.267	1.146	23	8,1
	7	121.577	1.267	1.567	1.415	27	9,9
	8	121.672	1.567	2.000	1.779	27	12,5
	9	121.553	2.000	2.800	2.356	27	16,5
	10	121.812	2.800	25.000	4.493	22	31,6
Hogares sin ingreso		4.266					
Total hogares		1.216.978	0	25.000	1.425	26	100,0
2008	1	122.036	0	500	304	30	1,7
	2	122.253	500	681	596	26	3,4
	3	122.307	682	867	759	22	4,3
	4	121.943	867	1.080	966	25	5,4
	5	122.171	1.083	1.333	1.208	27	6,8
	6	122.184	1.333	1.600	1.477	29	8,3
	7	122.117	1.600	2.000	1.812	28	10,2
	8	122.133	2.000	2.500	2.212	24	12,4
	9	122.420	2.500	3.500	2.985	27	16,8
	10	122.033	3.500	44.700	5.469	22	30,7
Hogares sin ingreso		7.521					
Total hogares		1.221.597	0	44.700	1.779	25	100,0

(continúa)

CUADRO C-II-3 (CONTINUACIÓN)

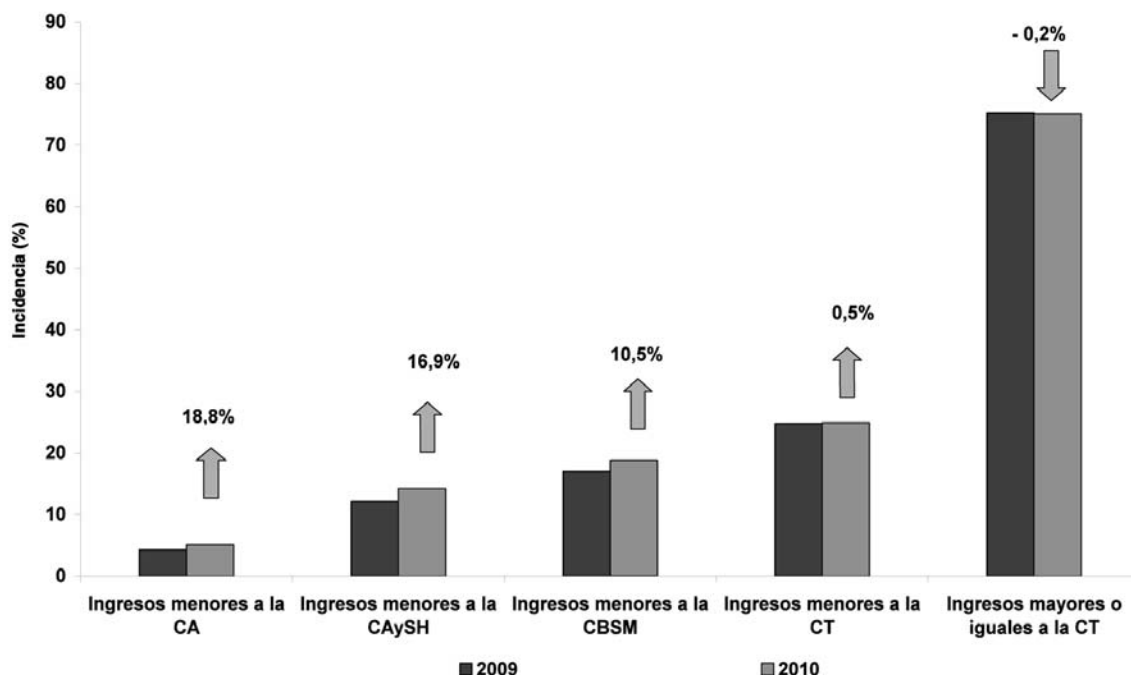
HOGARES SEGÚN ESCALA DE INGRESO MEDIO PER CÁPITA FAMILIAR (\$) POR DECIL. CIUDAD DE BUENOS AIRES.
Años 2005-2010

Año	Decil	CANTIDAD DE HOGARES	INGRESO PER CÁPITA FAMILIAR			VARIACIÓN INTERANUAL DEL INGRESO MEDIO (%)	% DE LA SUMA DE INGRESOS
			Mínimo	Máximo	Promedio		
			\$				
2009	1	121.246	0	523	318	5	1,6
	2	121.500	525	781	664	12	3,3
	3	121.213	782	1.000	865	14	4,3
	4	121.354	1.000	1.230	1.098	14	5,5
	5	121.364	1.231	1.500	1.377	14	6,9
	6	121.309	1.500	1.880	1.682	14	8,4
	7	121.324	1.880	2.267	2.057	14	10,3
	8	121.247	2.267	2.900	2.548	15	12,8
	9	121.430	2.900	4.000	3.310	11	16,6
	10	121.248	4.000	50.000	6.011	10	30,1
Hogares sin ingreso		7.823					
Total hogares		1.213.235	0	50.000	1.993	12	100,0
2010	1	124.311	0	667	381	20	1,5
	2	124.430	667	1.000	843	27	3,4
	3	124.165	1.000	1.200	1.081	25	4,4
	4	124.475	1.200	1.500	1.369	25	5,5
	5	124.292	1.500	1.860	1.684	22	6,8
	6	124.251	1.863	2.225	2.028	21	8,2
	7	124.489	2.225	2.800	2.492	21	10,1
	8	124.301	2.800	3.500	3.127	23	12,6
	9	124.342	3.500	5.000	4.126	25	16,7
	10	124.397	5.000	56.500	7.599	24	30,7
Hogares sin ingreso		10.793					
Total hogares		1.243.453	0	56.500	2.473	24	100,0

Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de DGEyC.
 EAH 2005- 2010.

GRÁFICO C-II-2

INCIDENCIA DE INSUFICIENCIA DE INGRESOS EN HOGARES POR CANASTAS DE CONSUMO (\$) Y VARIACIÓN INTERANUAL (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2009 Y 2010



Nota: *Canasta Alimentaria (CA)*: Incluye el valor de los alimentos y bebidas que un hogar requiere para satisfacer sus necesidades básicas alimentarias. *Canasta Alimentaria y de Servicios del Hogar (CAySH)*: Incluye la CA más gastos en alquiler, expensas, electricidad, gas, agua, comunicaciones (telefonía fija, celular e internet) y transporte público. **Canasta de Bienes y Servicios Mensuales (CBSM)**: Incluye la CAySH más gastos en servicios para la educación, útiles escolares, artículos de limpieza, servicios de esparcimiento y bienes para el cuidado personal. **Canasta Total (CT)**: Incluye la CBSM más gastos en bienes y servicios estacionales o contingentes, como indumentaria para niños y adultos, gastos en remedios y salud, y bienes durables para el hogar.

Fuente: Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA). EAH 2010.

El análisis de las incidencias de insuficiencia de ingresos en la población residente en la Ciudad muestra que 7,3% de las personas no alcanza a

cubrir sus gastos en alimentación, en tanto que esa incidencia asciende a 29,5% en el caso de la población que no llega a cubrir la Canasta Total.

CUADRO C-II-4**CANTIDAD DE PERSONAS CON INSUFICIENCIA DE INGRESOS. CANASTAS DE CONSUMO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑO 2010**

RELACIÓN INGRESOS - CANASTAS DE CONSUMO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES	POBLACIÓN	POBLACIÓN ACUMULADA	PARTICIPACIÓN	PARTICIPACIÓN ACUMULADA
			%	
Ingresos menores a la CA	224.589	224.589	7,3	7,3
Ingresos entre la CA y la CAySH	289.150	513.739	9,5	16,8
Ingresos entre la CAySH y la CBSM	184.075	697.814	6,0	22,8
Ingresos entre la CBSM y la CT	203.045	900.859	6,6	29,5
Ingresos mayores o iguales a la CT	2.157.414	2.157.414	70,5	70,5
Total	3.058.273		100,0	

Nota: **Canasta Alimentaria (CA)**: Incluye el valor de los alimentos y bebidas que un hogar requiere para satisfacer sus necesidades básicas alimentarias. **Canasta Alimentaria y de Servicios del Hogar (CAySH)**: Incluye la CA más gastos en alquiler, expensas, electricidad, gas, agua, comunicaciones (telefonía fija, celular e internet) y transporte público. **Canasta de Bienes y Servicios Mensuales (CBSM)**: Incluye la CAySH más gastos en servicios para la educación, útiles escolares, artículos de limpieza, servicios de esparcimiento y bienes para el cuidado personal. **Canasta Total (CT)**: Incluye la CBSM más gastos en bienes y servicios estacionales o contingentes, como indumentaria para niños y adultos, gastos en remedios y salud, y bienes durables para el hogar.

Fuente: Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA). EAH 2010.

Si se contrasta 2010 con la situación de 2009, se observa, al igual que en los hogares, aumentos en el porcentaje de personas que no alcanza a cubrir todos los tipos de Canastas. Se exhiben incrementos más pronunciados entre las personas que no cubren la Canasta Alimentaria (19,1%), en tanto que la proporción de individuos que no podía costear las otras canastas aumentó pero en menor medida, según se incorporan bienes y servicios a las canastas. La población que no lograba cubrir la CT se amplió sólo 0,8%, mientras que aquella con ingresos menores a la CAySH y a la CBSM aumentó 14,9% y 7,8%, respectivamente.

Si se retrocede un poco más y se compara el año 2010 con la situación de 2005, se evidencia una mejora en la situación social de las personas residentes. Se exhibió un importante descenso en el porcentaje de personas con ingresos deficitarios respecto de la Canasta Total (19,3%), en tanto que esa baja fue mucho menor en el caso de los individuos que no lograban cubrir sus gastos alimentarios (3,4%).

En síntesis, la situación social en 2010 en la Ciudad exhibe que, en el último año, el porcentaje de hogares con ingresos insuficientes para cubrir los bienes y servicios de la CT se mostró prácticamente estable, en tanto que dentro de este subconjunto, los que más crecieron son los que están en peor situación (al menos en términos de ingresos): hubo un importante aumento tanto del porcentaje de hogares como de personas que no llegan a cubrir sus gastos básicos alimenticios.

CUADRO C-II-5

PORCENTAJE DE PERSONAS CON INSUFICIENCIA DE INGRESOS Y VARIACIONES INTERANUALES (%). CANASTAS DE CONSUMO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2005, 2006, 2008, 2009 Y 2010

RELACIÓN INGRESOS - CANASTAS DE CONSUMO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES	2005	2006	2008	2009	2010	VARIACIÓN 2010/2009 (%)	VARIACIÓN 2010/2005 (%)
	% ACUMULADO DE HOGARES						
Ingresos menores a la CA	7,6	6,6	5,4	6,2	7,3	19,1	-3,4
Ingresos menores a la CAySH	19,6	18,5	14,6	14,6	16,8	14,9	-14,3
Ingresos menores a la CBSM	26,5	24,8	21,8	21,2	22,8	7,8	-13,9
Ingresos menores a la CT	36,5	33,9	29,2	29,2	29,5	0,8	-19,3
Ingresos mayores o iguales a la CT	63,5	66,1	70,8	70,8	70,5	-0,3	11,1

Nota: No hay datos disponibles para el año 2007 porque no se ha realizado la valorización de las Canastas de Consumo para ese año.

Los datos de la EAH 2009 varían respecto a los publicados en Informes anteriores. Actualmente se utilizan nuevos ponderadores más ajustados a las proyecciones de hogares y de población derivadas del Censo de Población, Hogares y Viviendas 2010.

Canasta Alimentaria (CA): Incluye el valor de los alimentos y bebidas que un hogar requiere para satisfacer sus necesidades básicas alimentarias. **Canasta Alimentaria y de Servicios del Hogar (CAySH):** Incluye la CA más gastos en alquiler, expensas, electricidad, gas, agua, comunicaciones (telefonía fija, celular e internet) y transporte público. **Canasta de Bienes y Servicios Mensuales (CBSM):** Incluye la CAySH más gastos en servicios para la educación, útiles escolares, artículos de limpieza, servicios de esparcimiento y bienes para el cuidado personal. **Canasta Total (CT):** Incluye la CBSM más gastos en bienes y servicios estacionales o contingentes, como indumentaria para niños y adultos, gastos en remedios y salud, y bienes durables para el hogar.

Fuente: Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA). EAH 2005, 2006, 2008, 2009 y 2010.

Para completar el análisis, en el Cuadro C-II-6, se consignan otros indicadores comúnmente utilizados para analizar la situación de los hogares con ingresos menores a la Canasta Total, tales como la brecha de ingreso de los hogares, la deuda de ingresos, la intensidad y la severidad de la insuficiencia de ingresos, así como sus variaciones interanuales. Estos indicadores miden la profundidad de la insuficiencia de ingresos y la homogeneidad o diferencia al interior del grupo de hogares que no alcanza a cubrir sus necesidades básicas totales.

Los hogares con ingresos insuficientes necesitaban, en promedio, un ingreso adicional de \$ 1.314 para alcanzar la CT en 2010, cuando cinco años atrás requerían \$ 573,6. Este fuerte incremento (129%) se explica casi totalmente por el alza de los precios que componen la canasta.

De este modo, a pesar de la caída en la incidencia de déficit de ingresos (19,2%), la deuda de

ingresos se ha incrementado respecto de 2005. En 2010 se necesitaban \$ 4.881M para lograr que todos los hogares con insuficiencia de ingresos pudieran abandonar dicha situación, mientras que en 2005 ese valor era de la mitad (\$ 2.424M). Esto significa que la magnitud estimada de las transferencias monetarias que tendría que hacer la sociedad para lograr que todos los residentes pudieran satisfacer sus necesidades socialmente aceptables de bienes y servicios aumentó, en promedio, \$ 2.456M en cinco años. Si se analiza el peso de la deuda como porcentaje de la recaudación impositiva de la Ciudad de Buenos Aires, se observa que la misma representó el 30% en 2010. Hay que destacar que si bien ese guarismo resulta un porcentaje muy elevado, en 2005 la deuda de ingresos representaba prácticamente la mitad de la recaudación (49%)⁹.

En términos relativos, la brecha de ingresos se redujo, aunque muy levemente, respecto de 2005 (-1,5%). Si en 2005 los hogares que no alcanzan

⁹ Según datos de la Dirección General de Rentas, la recaudación sin Coparticipación Federal en 2010 fue de \$ 16.297,4M, mientras que en 2005 había sido de \$ 4.955,1M.

a cubrir la CT recibían, en promedio, un ingreso 41% menor que el necesario para solventar dicha CT, en 2010 el mismo fue 40,4% inferior.

Finalmente, la intensidad y la severidad de la insuficiencia de ingresos se contrajeron respecto de 2005 (19,8% y 14,1%, respectivamente). La baja de la intensidad refleja el impacto de la caída de la proporción de hogares que no cubren la CT y el leve descenso en la brecha relativa de los hogares con ingresos deficitarios. Por otra parte, la reducción de la severidad muestra que la situación al interior del segmento de hogares con ingresos insuficientes se ha modificado, generando una distribución del ingreso más equitativa respecto de 2005.

Si en cambio se compara la evolución de estos indicadores en el último año, se observa una pequeña desmejora en la severidad y la intensidad del déficit de ingresos, que se incrementaron 1% y 2%, respectivamente. Por un lado, la suba en la intensidad es producto de una mayor proporción de hogares con ingresos insuficientes y de la estabilidad en la brecha relativa de los hogares con ingresos deficitarios. Por otro lado, el

aumento de la severidad evidencia una distribución del ingreso menos equitativa dentro del grupo de hogares con ingresos insuficientes.

La deuda de ingresos también creció en el último año (28,9%). Si en 2010 se necesitaban \$ 4.881M anuales, en promedio, para lograr que todos los hogares con déficit de ingresos salieran de dicha situación, en 2009 se precisaban \$ 3.785M. De esta forma la magnitud estimada de las transferencias monetarias anuales que tendría que hacer la sociedad para lograr que todos los residentes en la Ciudad pudieran satisfacer sus necesidades socialmente aceptables de bienes y servicios aumentó, en promedio, \$ 1.096M en un año. El peso de la deuda como porcentaje de la recaudación se mantuvo: en 2009 representaba el 29%.

La brecha de ingresos en términos relativos mostró cierta estabilidad respecto a 2009, mientras que, en términos absolutos, se incrementó 25,1%, de forma que los hogares con ingresos deficitarios necesitaban en 2010, en promedio, \$ 264 más que un año atrás para salir de dicha situación.

CUADRO C-II-6

BRECHA, DEUDA, INTENSIDAD Y SEVERIDAD DE LA INSUFICIENCIA DE INGRESOS DE LOS HOGARES CON INGRESOS MENORES A LA CANASTA TOTAL (CT). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2005, 2006, 2008, 2009 Y 2010

INDICADORES SELECCIONADOS DE HOGARES	2005	2006	2008	2009	2010	VARIACIÓN 2010/2009 (%)	VARIACIÓN 2010/2005 (%)
	% ACUMULADO DE HOGARES						
Incidencia (%)	30,8	28,1	24,1	24,8	24,9	0,4	-19,2
Brecha de ingresos (\$)	577	665	912	1.051	1.315	25,1	129,1
Brecha de ingresos (%)	41,0	41,4	39,0	40,3	40,4	0,2	-1,5
Deuda de ingresos anual (\$)	2.424M	2.658M	3.223M	3.785M	4.881M	28,9	101,3
Intensidad de la insuficiencia de ingresos (%)	12,6	11,6	9,4	9,9	10,0	1,0	-19,8
Severidad de la insuficiencia de ingresos (%)	6,4	5,7	4,7	5,1	5,2	2,0	-14,1

Nota: Los datos de la EAH 2009 varían respecto a los publicados en Informes anteriores. Actualmente se utilizan nuevos ponderadores más ajustados a las proyecciones de hogares y de población derivadas del Censo de Población, Hogares y Viviendas 2010.

Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de DGEyC. EAH 2005, 2006, 2008, 2009 y 2010.

INCIDENCIA DE LA INSUFICIENCIA DE INGRESOS SEGÚN CARACTERÍSTICAS DE LOS HOGARES

En 2010, el 45% de los hogares de la Ciudad era de núcleo completo (pareja con hijos o sin hijos), mientras que el 11% era de núcleo incompleto (en su mayoría con jefa mujer); el 4,5% eran extendidos o compuestos con núcleo completo y el 2% eran extendidos o compuestos con núcleo incompleto; el resto eran hogares no familiares¹⁰.

Al considerar los hogares según su tipo en relación con las incidencias de insuficiencia de ingresos se destaca que:

- Los hogares con núcleo incompleto presentan incidencias de insuficiencia de ingresos mucho más altas que los hogares con núcleo completo. En particular, duplican las incidencias en relación a la CA: 5% de los hogares con núcleo completo no alcanzan la CA, en tanto que esa incidencia trepa a 9,7% en aquellos con núcleo incompleto. Esa diferencia es mayor entre los hogares extendidos o compuestos: 7% de estos hogares con núcleo completo no cubre la CA, mientras que entre aquellos con núcleo incompleto 15,5% no la alcanza. Igual tendencia se observa para el caso de la CT. Dicho de otra manera, los hogares monoparentales (mayormente con jefatura femenina) son más frecuentemente pobres que los de núcleo completo y, dentro de ellos, la profundidad de la pobreza es mayor.
- Existe una fuerte distinción al interior del grupo de los hogares unipersonales (que representan el 30,5% de los hogares de la Ciudad), según la edad del miembro del hogar. Sólo el 0,6% de los hogares unipersonales de personas de más de 65 años posee ingresos menores a la CA, mientras que ese porcentaje es varias veces mayor en el caso de personas de hasta 65 años (4,6%). Sin embargo, cuando se trata de la CT, son los de más de 65 años quienes presentan mayores incidencias de insuficiencia de ingresos (27% versus 19,4%). En otros términos, los hogares unipersonales de adultos mayores están en mejor situación que sus pares menores de esa edad en términos de extrema pobreza, pero presentan incidencias más altas respecto de la CT que incluye gastos en salud que suelen ser más elevados entre los adultos mayores. El cobro de jubilaciones y pensiones entre la población de mayor edad es un factor que les permite cubrir sus gastos en alimentos, en tanto que parece insuficiente cuando se adicionan otros bienes y servicios a la Canasta.
- Los hogares con presencia de adultos mayores (30% del total de hogares de la Ciudad), muestran menores incidencias de insuficiencia de ingresos para todas las canastas. Esto puede explicarse porque los adultos mayores aportan al ingreso total del hogar con sus jubilaciones y/o pensiones. En efecto, del total de personas de 65 años y más el 98% percibe algún ingreso y el 92% percibe ingresos por jubilación y/o pensión. Este tipo de ingreso tuvo un incremento promedio mayor al del costo de la CT (29% versus 23%), pasando de \$ 1.174 en 2009 a \$ 1.510 en 2010. Sin embargo, es para destacar que 20,9% de los hogares con integrantes de más de 65 años no dispone de ingresos suficientes para atender los gastos en salud, renovar el vestuario y demás gastos estacionales, incluidos en la CT, si bien esa incidencia es 12% menor a la presentada en 2009 (23,8%).
- Los hogares con presencia de niños menores de 14 años (el 24% de los hogares) muestran las peores condiciones de vida: el porcentaje de hogares con insuficiencia de recursos para adquirir las distintas canastas es sensiblemente superior al de los hogares sin menores. En efecto, mientras que al interior de ese grupo de hogares el 43,5% no cubre la CT y el 11,9% no alcanza la CA, entre los hogares que no poseen menores de 14 años esas incidencias son 18,9% y apenas 2,9%, respectivamente.

¹⁰ Para la EAH los tipos de hogar se definen de la siguiente manera: Nuclear completo (pareja con o sin hijos), nuclear incompleto (jefe de hogar con hijos), extendido o compuesto con núcleo completo (pareja con hijos y otros familiares y/o no familiares), extendido o compuesto con núcleo incompleto (jefe de hogar con hijos, con otros familiares y/o no familiares), sin núcleo familiar (miembros emparentados pero sin cónyuge ni hijos) y multipersonal no familiar (miembros sin ningún vínculo familiar).

- La cantidad de menores de 18 años en el hogar es una variable que está fuertemente correlacionada con la incidencia de insuficiencia de los ingresos. Para dar sólo un ejemplo, de los hogares que tienen cuatro y más menores de 18 años (si bien representan solo el 1,2% del total de hogares de la Ciudad) el 47,6% no cubre la CA y el 84,4% no alcanza la CT. Esas incidencias son muchísimo más bajas en los hogares sin menores de 18 años (2,4% y 17,8%, respectivamente).

Si se realiza un análisis según dominio de residencia se observa que casi la totalidad de los hogares de la Ciudad habitan en viviendas residenciales particulares (91%), en tanto que el 5,7% lo hace en inquilinatos, hoteles, pensiones o casas tomadas, y el 3,3% vive en villas de emergencia. El nivel de vida de los hogares se correlaciona con la calidad del dominio en el que viven. Del total de hogares que habitan viviendas residenciales particulares, el 20,2% tiene ingresos menores a la CT y el 3,2% inferiores a la CA. En el otro extremo se ubican los hogares que residen en villas de emergencia, de los cuales el 89,8% no cubre la CT y el 43,6% no costea sus gastos básicos en alimentación. En el medio de estos dos universos se ubican aquellos hogares que residen en inquilinatos, hoteles, pensiones o casas tomadas; más de la mitad (62%) tiene ingresos menores a la CT y el 12,5% posee ingresos inferiores a la CA.

Según régimen de tenencia de la vivienda, se exhibe que la mayor parte de los hogares de la Ciudad son propietarios de la vivienda y el terreno (59,2%), mientras que el 28,5% es inquilino o arrendatario y el 11,1% presenta otros regímenes más precarios de tenencia de vivienda¹¹. Si se considera el universo de los hogares con ingresos menores a la CT esos porcentajes se modifican: el 34% de esos hogares son propietarios de la vivienda y el terreno, el 38% son inquilinos o arrendatarios y el 26,4% presentan otros regímenes de tenencia de la vivienda.

En cuanto a las incidencias de insuficiencia de ingresos según régimen de tenencia de la vivienda, se advierte que del total de hogares que son propietarios, solamente el 14,3% no alcanza a cubrir los gastos de la CT, mientras que ese porcentaje asciende a 33,2% en el caso de los hogares que alquilan su vivienda, y se ubica en 58,2% cuando se trata de hogares que habitan bajo otros regímenes de tenencia. Igual comportamiento se presenta con relación a los gastos básicos en alimentación: cuanto más precario es el modo de tenencia de la vivienda mayor es el porcentaje de hogares que no cubre sus necesidades (3,1% de los hogares propietarios, 4,9% de los inquilinos y 15,4% de los que poseen otras formas de tenencia).

CUADRO C-II-7

CANASTAS DE CONSUMO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. INCIDENCIA DE LA INSUFICIENCIA DE INGRESOS SEGÚN CARACTERÍSTICAS DE LOS HOGARES (%). AÑO 2010

CARACTERÍSTICAS DEL HOGAR	CANASTAS DE CONSUMO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES				
	INGRESOS MENORES A LA CA	INGRESOS MENORES A LA CAySH	INGRESOS MENORES A CBSM	INGRESOS MENORES A LA CT	INGRESOS MAYORES O IGUALES A LA CT
	HOGARES (%)				
Tipo de Hogar					
Unipersonal mayor de 65 años	0,6	12,7	17,2	27,0	73,0
Unipersonal hasta 65 años	4,6	14,1	16,3	19,4	80,6
Con núcleo familiar completo					
(pareja con o sin hijos)	5,0	11,8	17,4	22,9	77,1
Con núcleo familiar incompleto					
(jefe de hogar con hijos)	9,7	22,8	27,5	34,0	66,0

(continúa)

¹¹ Incluye propietario de la vivienda solamente, ocupante en relación de dependencia o por trabajo, préstamo, cesión o permiso gratuito, ocupante de hecho, etc.

CUADRO C-II-7 (CONTINUACIÓN)

CANASTAS DE CONSUMO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. INCIDENCIA DE LA INSUFICIENCIA DE INGRESOS SEGÚN CARACTERÍSTICAS DE LOS HOGARES (%). Año 2010

CARACTERÍSTICAS DEL HOGAR	CANASTAS DE CONSUMO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES				
	INGRESOS MENORES A LA CA	INGRESOS MENORES A LA CAySH	INGRESOS MENORES A CBSM	INGRESOS MENORES A LA CT	INGRESOS MAYORES O IGUALES A LA CT
	HOGARES (%)				
Extendido o compuesto con núcleo completo (pareja con o sin hijos, con otros parientes y/o no parientes)	7,0	16,0	21,7	35,1	64,9
Extendido o compuesto con núcleo incompleto (jefe de hogar con hijos, con otros parientes y/o no parientes)	15,5	29,1	37,3	46,5	53,5
Parientes sin núcleo familiar	3,7	15,3	17,5	23,2	76,8
Multipersonal no familiar	1,3	7,9	12,0	16,8	83,2
Presencia de menores de 13 años inclusive					
Sin presencia	2,9	10,5	13,5	18,9	81,1
Con presencia	11,9	25,6	35,1	43,5	56,5
Presencia de adultos mayores (más de 65 años)					
Sin presencia	6,7	16,3	21,5	26,6	73,4
Con presencia	1,4	9,3	12,6	20,9	79,1
Cantidad de menores de 17 años inclusive					
Ninguno	2,4	9,8	12,5	17,8	82,2
Uno	6,7	18,0	25,3	33,1	66,9
Dos	10,7	25,3	34,2	44,1	55,9
Tres	20,5	37,5	51,0	58,3	41,7
Cuatro y más	47,6	66,4	81,5	84,4	15,6
Régimen de tenencia de la vivienda					
Sin dato	6,1	26,7	33,0	38,8	61,2
Propietario de la vivienda y el terreno	3,1	5,2	8,8	14,3	85,7
Inquilino o arrendatario	4,9	21,2	26,7	33,2	66,8
Otro ¹	15,4	42,1	50,0	58,2	41,8
Dominio de residencia					
Viviendas residenciales particulares	3,2	10,1	14,2	20,2	79,8
Viviendas en inquilinatos, hoteles, pensiones y casas tomadas	12,5	45,1	54,5	62,0	38,0
Viviendas en villas de emergencia	43,6	74,1	82,6	89,8	10,2
Total	5,1	14,2	18,8	24,9	75,1

¹ Incluye propietario de la vivienda solamente, ocupante en relación de dependencia o por trabajo, préstamo, cesión o permiso gratuito, ocupante de hecho, etc.

Nota: **Canasta Alimentaria (CA)**: Incluye el valor de los alimentos y bebidas que un hogar requiere para satisfacer sus necesidades básicas alimentarias. **Canasta Alimentaria y de Servicios del Hogar (CAySH)**: Incluye la CA más gastos en alquiler, expensas, electricidad, gas, agua, comunicaciones (telefonía fija, celular e internet) y transporte público. **Canasta de Bienes y Servicios Mensuales (CBSM)**: Incluye la CAySH más gastos en servicios para la educación, útiles escolares, artículos de limpieza, servicios de esparcimiento y bienes para el cuidado personal. **Canasta Total (CT)**: Incluye la CBSM más gastos en bienes y servicios estacionales o contingentes, como indumentaria para niños y adultos, gastos en remedios y salud, y bienes durables para el hogar.

Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de DGEyC. EAH 2010.

INCIDENCIA DE LA INSUFICIENCIA DE INGRESOS SEGÚN CARACTERÍSTICAS DE LOS JEFES DE HOGAR Y DE LA POBLACIÓN

Con respecto al sexo del jefe de hogar, se observa que la insuficiencia de ingresos para acceder a todas las canastas es mayor entre los hogares con jefatura femenina. Entre estos hogares, el 27,4% tiene ingresos menores a la CT, y el 5,8% no posee los ingresos necesarios para sus consumos alimenticios. En los hogares con jefatura masculina el 23,1% no cubre sus gastos básicos totales, mientras que el 4,6% tiene ingresos insuficientes para costear sus alimentos. Esta diferencia es mayor si se excluyen los hogares unipersonales; del total de hogares multipersonales con jefa mujer, el 32,6% tiene ingresos menores a la CT y el 9,3% tiene ingresos por debajo de la CA, en tanto que para el caso de los hogares multipersonales con jefe varón esas incidencias son 23,1% y 4,6%, respectivamente, manteniéndose iguales a las del total de hogares con jefe varón.

Es importante destacar que en términos absolutos siguen siendo los hogares con jefatura masculina los que presentan mayores proporciones con insuficiencia de ingresos, explicación que deriva de la distribución porcentual de hogares según sexo en la Ciudad: del total de hogares de la Ciudad el 40% tiene jefa mujer y el 60% tiene jefe varón.

En cuanto al nivel educativo del jefe del hogar, como era esperable, existe una correlación entre éste y la insuficiencia de ingresos. Mientras que entre los hogares con jefe con nivel educativo superior o universitario completo (en la Ciudad de Buenos Aires representan el 31,7% del total de hogares) la insuficiencia de ingresos, medida respecto a la CT, apenas alcanza el 10,2%, en los hogares con jefe con secundario completo es del 37,7% y en aquellos con jefe con primario incompleto de 49,5%.

Según la condición de actividad del jefe de hogar, se evidencia que dentro de los hogares con jefe desocupado (que representan el 2,7% del total de hogares) el 35,7% tiene ingresos menores a la CA y el 64% menor a la CT. En aquellos casos en que el jefe de hogar está ocupado (69,7% de los hogares) los niveles de insuficiencia de ingresos son de 3,9% respecto a la CA y de 21,3% respecto de la CT. El grupo de los hogares con jefe inactivo (27,6% de los hogares de la Ciudad) presenta peores condiciones que el grupo de los ocupados: 5% no cubre sus necesidades alimentarias y el 30% no cubre la totalidad de las necesidades de bienes y servicios.

Al comparar las incidencias de insuficiencia de ingresos según tenencia de cobertura médica por parte del jefe de hogar, se muestra que del total de hogares cuyos jefes solamente se manejan con el sistema público el 62,9% presenta ingresos menores a la CT, mientras que esa incidencia es mucho menor en el caso del resto de los hogares de la Ciudad, en los que el jefe está afiliado a algún sistema de salud (19,1%). Esto significa que si bien sólo el 13,2% del total de hogares de la Ciudad tiene jefes que se atienden en el sistema público de salud, ese porcentaje es mucho más alto cuando se analizan los hogares con ingresos inferiores a la CT (33,3% tiene jefe que no está afiliado a ningún sistema de salud), y los que tienen ingresos menores a la CA (58% tiene jefe que utiliza solo la atención médica pública). Esta variable, que estaría indicando el nivel de cobertura médica del hogar en general, muestra una correlación entre falta de cobertura de obra social o medicina prepaga del jefe de hogar e insuficiencia de ingresos que permitan acceder a cubrir las necesidades básicas de los hogares.

CUADRO C-II-8

CANASTAS DE CONSUMO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. INCIDENCIA DE LA INSUFICIENCIA DE INGRESOS EN HOGARES SEGÚN CARACTERÍSTICAS SELECCIONADAS DEL JEFE DE HOGAR (%). AÑO 2010

CARACTERÍSTICAS DEL JEFE DE HOGAR	CANASTAS DE CONSUMO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES				
	INGRESOS MENORES A LA CA	INGRESOS MENORES A LA CAySH	INGRESOS MENORES A CBSM	INGRESOS MENORES A LA CT	INGRESOS MAYORES O IGUALES A LA CT
	HOGARES (%)				
Sexo					
Hombre	4,6	12,3	17,2	23,1	76,9
Mujer	5,8	17,0	21,1	27,4	72,6
Nivel educativo¹					
Sin instrucción	28,8 ^a	58,8 ^a	65,3 ^a	76,5 ^a	23,5
Primario incompleto	16,3 ^a	35,7 ^a	39,7 ^a	49,5	50,5
Primario completo	6,9	23,6	28,6	37,7	62,3
Secundario incompleto	10,0	23,6	32,9	41,4	58,6
Secundario completo	4,7	14,2	20,3	28,7	71,3
Superior/Universitario incompleto	3,6	11,9	15,5	19,5	80,5
Superior/Universitario completo	1,8	4,7	7,0	10,2	89,8
Condición de actividad					
Ocupado	3,9	11,9	16,5	21,3	78,7
Desocupado	35,7	52,2	59,2	64,2	35,8
Inactivo	5,0	16,1	20,5	30,0	70,0
Afiliación en salud²					
Sólo sistema público	22,2	46,3	54,9	62,9	37,1
Afiliado a algún sistema de salud	2,5	9,3	13,3	19,1	80,9
Total	5,1	14,2	18,8	24,9	75,1

¹ Excluye a quienes asistieron/asisten como máximo nivel a escuelas especiales no primarias y quienes No Saben o No Contestan el nivel educativo.

² Excluye a quienes No saben o No Contestan.

^a Presenta coeficiente de variación elevado.

Nota: **Canasta Alimentaria (CA)**: Incluye el valor de los alimentos y bebidas que un hogar requiere para satisfacer sus necesidades básicas alimentarias. **Canasta Alimentaria y de Servicios del Hogar (CAySH)**: Incluye la CA más gastos en alquiler, expensas, electricidad, gas, agua, comunicaciones (telefonía fija, celular e internet) y transporte público. **Canasta de Bienes y Servicios Mensuales (CBSM)**: Incluye la CAySH más gastos en servicios para la educación, útiles escolares, artículos de limpieza, servicios de esparcimiento y bienes para el cuidado personal. **Canasta Total (CT)**: Incluye la CBSM más gastos en bienes y servicios estacionales o contingentes, como indumentaria para niños y adultos, gastos en remedios y salud, y bienes durables para el hogar.

Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de DGEyC. EAH 2010.

Respecto de la categoría ocupacional del jefe de hogar, el universo de hogares con jefe asalariado informal (17,7% del total de hogares) presenta las peores condiciones de vida: exhibe mayor incidencia de insuficiencia de ingresos tanto para

alcanzar los gastos en alimentos como para cubrir la CT (9,1% y 35,9%, respectivamente). Los hogares con jefes que trabajan por cuenta propia (19,3% de los hogares) también tienen altos porcentajes de insuficiencia para alcanzar la CA y

la CT (6,2% y 26,2%, respectivamente). En cuanto a los hogares con jefe asalariado formal (54,9% del total de hogares) un porcentaje muy bajo no costea la CA (1,8%), mientras que el 17,2% no cubre la CT.

La subocupación del jefe es otra variable que influye marcadamente en las condiciones de vida. Entre los hogares con jefe ocupado, aquellos con jefes que trabajan menos de 35 horas semanales presentan mayores incidencias de insuficiencia de ingresos en relación con la CA (15,1%) y la CT (50,6%).

CUADRO C-II-9

CANASTAS DE CONSUMO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. INCIDENCIA DE LA INSUFICIENCIA DE INGRESOS EN HOGARES SEGÚN CARACTERÍSTICAS DE LOS JEFES DE HOGAR OCUPADOS (%). AÑO 2010

TRAMO DE EDAD	CANASTAS DE CONSUMO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES				
	INGRESOS MENORES A LA CA	INGRESOS MENORES A LA CAySH	INGRESOS MENORES A CBSM	INGRESOS MENORES A LA CT	INGRESOS MAYORES O IGUALES A LA CT
	HOGARES (%)				
Categoría ocupacional					
Patrón o empleador	0,6 ^a	2,2 ^a	3,4 ^a	4,4 ^a	95,6
Cuenta Propia	6,2	14,8	20,0	26,2	73,8
Asalariado formal	1,8	7,9	12,2	17,2	82,8
Asalariado informal	9,1	25,5	31,7	35,9	64,1
Trabajador familiar	7,6 ^a	15,6 ^a	15,6 ^a	39,4 ^a	60,6 ^a
Condición de subocupación					
Subocupado (menos de 35 hs semanales, puede y quiere trabajar más hs.)	15,1	38,7	44,2	50,6	49,4
No subocupado	2,9	9,5	14,0	18,8	81,2
Ns/Nc- No trabajó la semana de referencia	4,8 ^a	13,9 ^a	17,7 ^a	20,0 ^a	80,0 ^a
Total ocupados	3,9	11,9	16,5	21,3	78,7

^a Presenta coeficiente de variación elevado.

Nota: **Canasta Alimentaria (CA)**: Incluye el valor de los alimentos y bebidas que un hogar requiere para satisfacer sus necesidades básicas alimentarias. **Canasta Alimentaria y de Servicios del Hogar (CAySH)**: Incluye la CA más gastos en alquiler, expensas, electricidad, gas, agua, comunicaciones (telefonía fija, celular e internet) y transporte público. **Canasta de Bienes y Servicios Mensuales (CBSM)**: Incluye la CAySH más gastos en servicios para la educación, útiles escolares, artículos de limpieza, servicios de esparcimiento y bienes para el cuidado personal. **Canasta Total (CT)**: Incluye la CBSM más gastos en bienes y servicios estacionales o contingentes, como indumentaria para niños y adultos, gastos en remedios y salud, y bienes durables para el hogar.

Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de DGEyC. EAH 2010.

Como se mencionó más arriba, el análisis de las incidencias de insuficiencia de ingresos en la población residente en la Ciudad muestra que el 7,3% de las personas tiene ingresos menores a la CA, en tanto que esa incidencia asciende a 29,5% en el caso de la población que no alcanza la CT.

Respecto a la población por tramos de edad, son para destacar las altas incidencias de insuficiencia

de ingresos que muestra el grupo de las personas de hasta 14 años: el 15,5% reside en hogares que perciben ingresos menores a los necesarios para consumir los alimentos básicos, en tanto que casi la mitad de dicha población vive en hogares que tienen ingresos insuficientes para adquirir la CT. En términos absolutos, esto significa que 247.400 niños y niñas habitan en hogares que no pueden afrontar sus necesidades básicas totales.

CUADRO C-II-10**CANASTAS DE CONSUMO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. INCIDENCIA DE LA INSUFICIENCIA DE INGRESOS EN LA POBLACIÓN SEGÚN TRAMO DE EDAD (%). AÑO 2010**

TRAMO DE EDAD	CANASTAS DE CONSUMO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES				
	INGRESOS MENORES A LA CA	INGRESOS MENORES A LA CAySH	INGRESOS MENORES A CBSM	INGRESOS MENORES A LA CT	INGRESOS MAYORES O IGUALES A LA CT
	POBLACIÓN (%)				
0-14 años	15,5	29,7	40,0	48,1	51,9
15-24 años	9,5	20,7	27,9	34,5	65,5
25-34 años	5,9	14,5	19,4	25,7	74,3
35-49 años	7,6	16,6	23,5	29,4	70,6
50-59 años	4,4	11,6	15,6	21,0	79,0
60 años y más	2,0	8,8	11,8	18,9	81,1
Total	7,3	16,8	22,8	29,5	70,5

Nota: **Canasta Alimentaria (CA)**: Incluye el valor de los alimentos y bebidas que un hogar requiere para satisfacer sus necesidades básicas alimentarias. **Canasta Alimentaria y de Servicios del Hogar (CAySH)**: Incluye la CA más gastos en alquiler, expensas, electricidad, gas, agua, comunicaciones (telefonía fija, celular e internet) y transporte público. **Canasta de Bienes y Servicios Mensuales (CBSM)**: Incluye la CAySH más gastos en servicios para la educación, útiles escolares, artículos de limpieza, servicios de esparcimiento y bienes para el cuidado personal. **Canasta Total (CT)**: Incluye la CBSM más gastos en bienes y servicios estacionales o contingentes, como indumentaria para niños y adultos, gastos en remedios y salud, y bienes durables para el hogar.

Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de DGEyC. EAH 2010.

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA DE LA INSUFICIENCIA DE INGRESOS

En cuanto a la distribución geográfica de la capacidad de consumo de los hogares en la Ciudad, como muestra el Mapa 1, existe un fuerte contraste según la localización de los hogares.

La zona C (comunas 4 y 8)¹², ubicada al sur de la Ciudad, se destaca por la gran concentración de hogares que no cubren sus necesidades básicas alimenticias (14,1%) y totales (48,1%). Al interior de esta zona, es la comuna 4 (Villa Lugano, Villa Riachuelo y Villa Soldati), la que exhibe las incidencias más altas, en comparación con el resto de las comunas de hogares con ingresos deficitarios: 54% de los hogares no cubre la CT, mientras que el 21% no logra costear sus gastos en alimentación.

La zona B (comunas 1 y 3), ubicada al este de la Ciudad, exhibe las segundas incidencias más altas, tanto en relación con la CA (5,5%) como en relación con la CT (31,1%).

En contraste, la menor incidencia de insuficiencia de ingresos se encuentran en la zona A (comunas 2, 12, 13 y 14), ubicada al norte de la Ciudad, donde el 83,9% de los hogares presenta ingresos mayores o iguales a la CT. Dentro de esta zona, las comunas 2 (Recoleta) y 14 (Palermo) poseen más hogares con ingresos superiores o iguales a la CT (casi 90%).

Un poco superiores son las incidencias de insuficiencia de ingresos que exhiben las zonas D (comunas 9, 10 y 11) y E (comunas 5, 6, 7 y 15). El 24% de los hogares que residen en el oeste de la Ciudad (zona D), posee ingresos menores a la

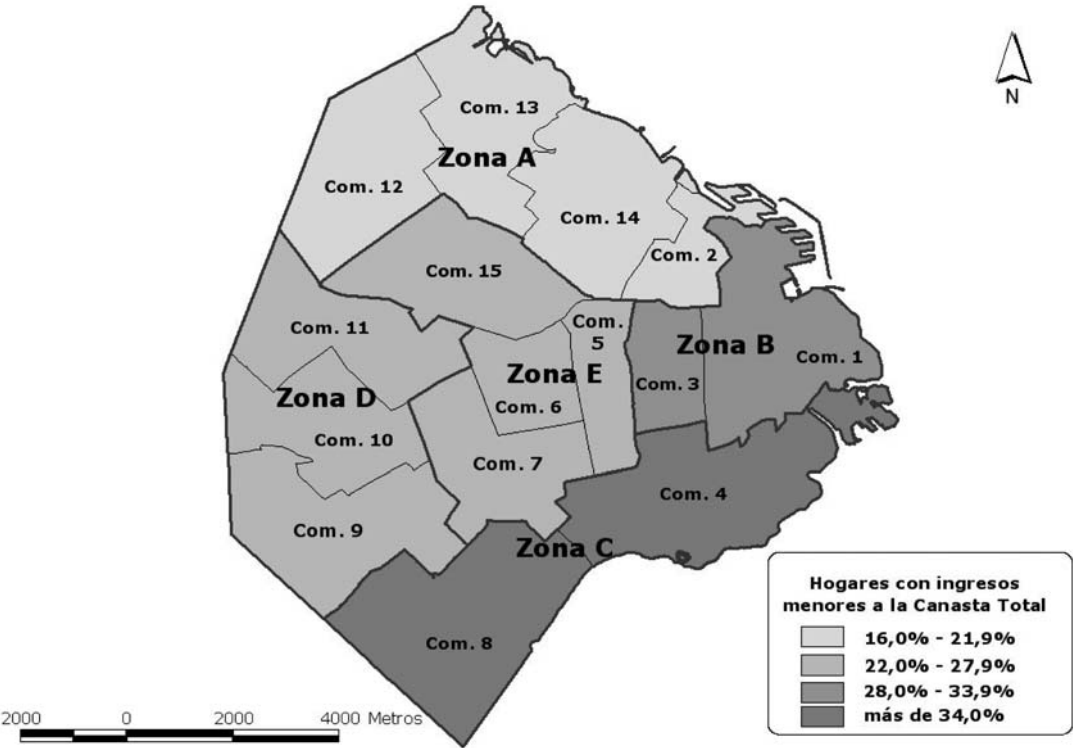
¹² La composición por barrios de las comunas es la siguiente: 1: Retiro, San Nicolás, Montserrat, San Telmo, Constitución y Puerto Madero; 2: Recoleta; 3: Balvanera y San Cristóbal; 4: Barracas, La Boca, Pompeya y Parque Patricios; 5: Almagro y Boedo; 6: Caballito; 7: Flores y Parque Chacabuco; 8: Villa Lugano, Villa Riachuelo y Villa Soldati; 9: Liniers, Mataderos y Parque Avellaneda; 10: Floresta, Monte Castro, Vélez Sársfield, Versalles, Villa Luro y Villa Real; 11: Villa del Parque, Villa Devoto, Villa Gral. Mitre y Villa Santa Rita; 12: Coghlan, Saavedra, Villa Pueyrredón y Villa Urquiza; 13: Belgrano, Colegiales y Núñez; 14: Palermo; y 15: Agronomía, Chacarita, Paternal, Villa Crespo y Villa Ortúzar.

CT, en tanto que 22,4% de los hogares residentes en el centro (zona E) no cubre dicha canasta.

Los datos desarrollados permiten visualizar la existencia de importantes diferencias en el territorio de la Ciudad y de situaciones de

inequidad socio-espacial. La heterogeneidad en la insuficiencia de ingresos según zona, muestra la vinculación entre población, territorio y condiciones de vida, que son importantes a la hora de tomar decisiones para mejorar la calidad de vida de la población residente en la Ciudad.

MAPA C-II-1
INCIDENCIA DE INSUFICIENCIA DE INGRESOS DE LA CANASTA TOTAL (%) EN HOGARES SEGÚN ZONA. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑO 2010



Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de DGEyC. EAH 2010.

CUADRO C-II-11

CANASTAS DE CONSUMO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. INCIDENCIA DE LA INSUFICIENCIA DE INGRESOS EN HOGARES SEGÚN ZONA (%). AÑO 2010

ZONA	CANASTAS DE CONSUMO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES				
	INGRESOS MENORES A LA CA	INGRESOS MENORES A LA CAySH	INGRESOS MENORES A CBSM	INGRESOS MENORES A LA CT	INGRESOS MAYORES O IGUALES A LA CT
	HOGARES (%)				
A	2,8	8,3	11,3	16,1	83,9
B	5,5	19,3	24,4	31,1	68,9
C	14,1	32,8	39,5	48,1	51,9
D	4,5	10,4	16,4	24,0	76,0
E	4,0	12,5	17,0	22,4	77,6
Total	5,1	14,2	18,8	24,9	75,1

Nota: Zona A: comunas 2, 12, 13 y 14; Zona B: comunas 1 y 3; Zona C: comunas 4 y 8; Zona D: comunas 9, 10 y 11; Zona E: comunas 5, 6, 7 y 15.

Canasta Alimentaria (CA): Incluye el valor de los alimentos y bebidas que un hogar requiere para satisfacer sus necesidades básicas alimentarias. **Canasta Alimentaria y de Servicios del Hogar (CAySH):** Incluye la CA más gastos en alquiler, expensas, electricidad, gas, agua, comunicaciones (telefonía fija, celular e internet) y transporte público. **Canasta de Bienes y Servicios Mensuales (CBSM):** Incluye la CAySH más gastos en servicios para la educación, útiles escolares, artículos de limpieza, servicios de esparcimiento y bienes para el cuidado personal. **Canasta Total (CT):** Incluye la CBSM más gastos en bienes y servicios estacionales o contingentes, como indumentaria para niños y adultos, gastos en remedios y salud, y bienes durables para el hogar.

Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de DGEyC. EAH 2010.

SÍNTESIS

- Según datos de la EAH, del total de hogares residentes en la Ciudad en 2010 (1.243.453 hogares), el 24,9% tenía ingresos menores o iguales a la Canasta Total (309.486 hogares), mientras que el 5,1% tenía ingresos menores a la Canasta Alimentaria (62.982 hogares).
- Si se contrasta con la situación de 2009, se observa un incremento de 18,8% en el porcentaje de hogares que no cubre sus gastos alimentarios, en tanto que la incidencia de insuficiencia de ingresos respecto de la Canasta Total muestra estabilidad, con una suba de sólo 0,5%.
- Un análisis a más largo plazo muestra que la situación actual de los hogares de la Ciudad es más alentadora que la presentada en 2005. Hubo un descenso de 19,2% en los hogares que no cubren sus gastos totales logrando que casi 9% más de hogares logre costear una Canasta

Total. Sin embargo, la situación se mostró desfavorable para los hogares con menores ingresos, 3,8% más que en 2005 no cubre la Canasta Alimentaria.

- En términos de población, el 7,3% posee ingresos menores a la Canasta Alimentaria (224.589 personas), en tanto que el 29,5% no alcanza la Canasta Total (900.859 personas). Si se contrasta la situación de 2010 con 2009, se exhibe un aumento bastante importante en el porcentaje de personas que no alcanza la Canasta Alimentaria (19,1%), mientras que la proporción de personas con ingresos inferiores a la Canasta Total se mantuvo estable (creció sólo 0,8%). En comparación con 2005 se evidencia una mejora significativa: las personas con ingresos menores a la CA se redujeron 3,4%, mientras que el grupo con ingresos inferiores a la CT mostró un descenso mucho mayor (19,3%). De esta forma, 11% más de personas tuvo ingresos iguales o superiores a la CT, respecto de 2005.

- Otros indicadores utilizados para medir las condiciones de vida de los hogares muestran una desmejora en la severidad y en la intensidad del déficit de ingresos, que se incrementaron (1% y 2%, respectivamente). La deuda de ingresos también creció respecto de 2009 (28,9%), en términos absolutos en 2010 se necesitaban \$ 1.096M más para que todos los residentes pudieran satisfacer sus necesidades básicas. La brecha de ingresos en pesos se amplió 25,1%, de forma que los hogares con ingresos deficitarios necesitaban en 2010, en promedio, \$ 264 más que un año atrás para salir de dicha situación; en tanto la brecha relativa se mantuvo estable.
- Al considerar las condiciones de vida en 2010 según tipo de hogar se observa que los hogares con núcleo incompleto presentan incidencias de insuficiencia de ingresos superiores que los hogares con núcleo completo, en particular duplican las incidencias respecto de la Canasta Alimentaria (5% *versus* 9,7%).
- En los hogares unipersonales (30,5% del total de hogares de la Ciudad) existe una diferencia según la edad del residente. La insuficiencia respecto de la CA es superior entre los menores de 65 años, mientras que cuando se trata de ingresos menores a la CT son los mayores de 65 años los que muestran mayor incidencia de insuficiencia de ingresos, mostrando que a los adultos mayores se les hace más difícil costear esta última canasta que incluye también gastos en salud.
- Los hogares con presencia de adultos mayores (30% del total de hogares de la Ciudad), muestran menores incidencias de insuficiencia de ingresos para todas las canastas. Esto puede explicarse porque los adultos mayores aportan al ingreso total del hogar con sus jubilaciones y/o pensiones.
- Los hogares con presencia de niños menores de 14 años (24% de los hogares) presentan las peores condiciones de vida. El 43,5% de esos hogares tiene ingresos inferiores a la CT y el 11,9% a la CA, en tanto que entre los hogares sin menores de 14 años esas incidencias son mucho más bajas (18,9% y apenas 2,9%, respectivamente).
- El nivel de vida de los hogares se correlaciona con la calidad del dominio en el que habitan. El 20,2% de los hogares que residen en viviendas residenciales particulares tiene ingresos menores a la CT y el 3,2% inferiores a la CA, en el otro extremo, el 89,8% de los hogares que residen en villas de emergencia no cubre la CT y el 43,6% no costea sus gastos básicos en alimentación. En el medio, se ubican aquellos hogares residentes en inquilinatos, hoteles, pensiones o casas tomadas; más de la mitad (62%) tiene ingresos menores a la CT y el 12,5% posee ingresos inferiores a la CA.
- Las incidencias de insuficiencia de ingresos según régimen de tenencia de la vivienda, muestran que del total de hogares que son propietarios, solamente el 14,3% posee ingresos inferiores a la CT, mientras que ese porcentaje asciende a 33,2% en los inquilinos, y se ubica en 58,2% cuando se trata de hogares que habitan bajo regímenes precarios de tenencia.
- Según características del jefe de hogar se destacan mayores incidencias de insuficiencia de ingresos entre los hogares con jefatura femenina, con jefes con bajo nivel educativo y en aquellos en los que el jefe sólo puede acceder al sistema público de salud.
- El 35,7% de los hogares con jefe desocupado (2,7% del total de hogares de la Ciudad en 2010) tiene ingresos inferiores a la CA y el 64% a la CT. En los hogares con jefe ocupado (70% de los hogares) los niveles de insuficiencia son mucho menores: 3,9% no cubre la CA y 21,3% la CT. Por último, de los hogares con jefe inactivo (27,6% del total de hogares) el 5% no alcanza la CA y el 30% no cubre la CT.

- Respecto de la categoría ocupacional, los hogares con jefe asalariado informal presentan las peores condiciones de vida: 9,1% no cubre la CA y 35,9% no alcanza la CT. Los hogares con jefes cuentapropias también presentan altos porcentajes de insuficiencia para alcanzar la CA y la CT (6,2% y 26,2%, respectivamente). En cambio, sólo el 1,8% de los hogares con jefe asalariado formal no cubre la CA, mientras que el 17,2% posee ingreso inferiores a la CT.
- En cuanto a las edades de la población se destacan las altas incidencias de insuficiencia de ingresos en las personas de hasta 14 años: el 15,5% vive en hogares con ingresos menores a la CA, en tanto que casi la mitad vive en hogares con ingresos insuficientes para adquirir la CT. En términos absolutos, esto significa que 247.000 niños y niñas viven en hogares que no pueden afrontar sus necesidades básicas totales.
- La capacidad de consumo de los hogares muestra importantes diferencias según su ubicación geográfica en la Ciudad. En 2010 existía una gran brecha entre la zona que tiene la menor incidencia de insuficiencia de ingresos en hogares (zona A) y la que posee la mayor (zona C). Sólo el 16,1% de los hogares residentes en la zona A (comunas 2, 12, 13 y 14) posee ingresos inferiores a la CT, en tanto que en la zona C (comunas 4 y 8) casi la mitad de los hogares no alcanza la CT y el 14,1% no accede a la CA.

C.III. DISTRIBUCIÓN DEL INGRESO AL CUARTO TRIMESTRE DE 2011

En esta sección se analizan datos referidos a la distribución del ingreso de la población y de los hogares. En primer lugar, se presenta información sobre la evolución para el Total de Aglomerados Urbanos por decil de la población en el cuarto trimestre de 2011, en base a datos de la EPH, procesados por el INDEC. En el segundo apartado, se analiza la dinámica de los ingresos de los residentes en la Ciudad de Buenos Aires, según procesamientos propios de la base de la EPH del cuarto trimestre de 2011.

EVOLUCIÓN DE LA DISTRIBUCIÓN DEL INGRESO EN EL TOTAL DE AGLOMERADOS URBANOS

A continuación se considera información sobre la distribución del ingreso en hogares y personas, difundida por el INDEC, para el Total de Aglomerados Urbanos relevados por la EPH en el cuarto trimestre de 2011. La misma se presenta en base a la construcción de estructuras decílicas, que consiste en el ordenamiento de los hogares o las personas según su nivel 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 incluye información relativa al ingreso total familiar de los hogares. La importancia del análisis de esta variable radica en

que es la que utiliza el INDEC para la medición de la pobreza y la indigencia. Cuando el ingreso total familiar de un hogar no supera lo necesario para cubrir la Canasta Básica Alimentaria (CBA) -también computada por el INDEC-, 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 alcanza el monto de la Canasta Básica Total (CBT) de ese hogar -que además de contener a la CBA, comprende a otros bienes y servicios, como los correspondientes al mantenimiento del hogar, vestimenta, transporte, salud, educación, etc.-, son clasificados como pobres, al igual que los integrantes del mismo.

Según datos de los hogares con ingresos positivos para el cuarto trimestre de 2011, se observa que los agrupados en el primer decil, tuvieron un ingreso medio total familiar de \$ 1.075, mientras que los hogares pertenecientes al décimo decil, tuvieron uno de \$ 15.708. De esta forma, los hogares del primer decil obtuvieron sólo el 1,9% del total de los ingresos de los hogares, en tanto que los del décimo, concentraron el 28,2%.

Si se compara la agrupación de los hogares de los tres primeros deciles con la de los tres últimos se desprende que, durante el cuarto trimestre del año 2011, el 30% de los hogares de menor ingreso obtuvo sólo el 10% de la masa de ingresos, mientras que el 30% superior concentró el 57,9%.

CUADRO C-III-1

HOGARES CON INGRESOS. ESCALA DE INGRESO TOTAL FAMILIAR (\$) POR DECIL. TOTAL DE AGLOMERADOS URBANOS. 4TO.TRIMESTRE 2011

DECIL (HOGARES)	ESCALA DE INGRESO (\$)	INGRESO MEDIO POR DECIL (\$)	% DEL TOTAL DE INGRESOS
1	25-1.500	1.075	1,9
2	1.500-2.240	1.878	3,4
3	2.250-2.970	2.608	4,7
4	2.970-3.580	3.221	5,8
5	3.580-4.396	3.955	7,1
6	4.400-5.300	4.815	8,7
7	5.300-6.500	5.864	10,5
8	6.500-8.000	7.203	12,9
9	8.000-11.000	9.324	16,8
10	11.000-119.925	15.708	28,2
Hogares con ingresos	25-119.925	5.565	100

Nota: Los hogares sin ingresos -excluidos de este cuadro- son aproximadamente 55.000, en los que habitan 103.000 personas.
Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de INDEC. Encuesta Permanente de Hogares.

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, el que se obtiene dividiendo el ingreso total familiar por la cantidad de integrantes del hogar¹. En este caso, también tomando en consideración únicamente a los hogares con ingresos.

Como los hogares con menores ingresos *per cápita* tienen, generalmente, más integrantes, a los tramos de ingresos más bajos les corresponde mayor proporción de personas que a los hogares

de los últimos deciles. En este sentido, para el cuarto trimestre de 2011, el 30% de los hogares con menores ingresos, reunió el 40,3% de la población y agrupó solo el 14,7% de los ingresos. Por otro lado, los hogares ubicados en los últimos tres deciles, agruparon el 21,6% de la población y concentraron casi el 50% del ingreso familiar. Se observa que el 10% más pobre de los hogares posee la mayor cantidad de población (15%) y obtiene únicamente el 3,1% del total de ingresos; en contraste, los hogares del décimo decil, incluyen sólo el 5,9% de la población y obtienen el 22,6% del total de la masa de ingresos.

¹ Es para destacar que el análisis del ingreso *per cápita* familiar se basa en el supuesto fuerte de que la distribución del ingreso al interior del hogar se realiza de forma igualitaria entre todos los miembros, algo que no siempre ocurre.

CUADRO C-III-2

HOGARES CON INGRESOS. ESCALA DE INGRESO *PER CÁPITA* FAMILIAR (\$) POR DECIL. TOTAL DE AGLOMERADOS URBANOS. 4TO.TRIMESTRE 2011

DECIL (HOGARES)	ESCALA DE INGRESO <i>PER CÁPITA</i> (\$)	INGRESO MEDIO <i>PER CÁPITA</i> POR DECIL (\$)	% DEL TOTAL DE INGRESOS	% DE LA POBLACIÓN
1	13-550	376	3,1	15,0
2	550-802	684	5,2	13,4
3	803-1.067	943	6,4	11,9
4	1.067-1.333	1.204	7,7	10,5
5	1.333-1.600	1.449	7,5	9,5
6	1.600-1.950	1.754	9,8	9,6
7	1.950-2.400	2.140	10,4	8,4
8	2.400-3.050	2.719	12,1	8,4
9	3.050-4.500	3.675	15,2	7,3
10	4.500-59.963	6.945	22,6	5,9
Hogares con ingresos	13-59.963	2.189	100,0	100,0

Nota: Los hogares sin ingresos -excluidos de este cuadro- son aproximadamente 55.000, en los que habitan 103.000 personas.
Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de INDEC. Encuesta Permanente de Hogares.

Para complementar el análisis, en el Cuadro C-III-3 se incorporan datos referentes al ingreso *per cápita* familiar pero, a diferencia del anterior, según escala decílica de personas e incluyendo a la población de los hogares que no poseen ingresos. Los hogares sin ingresos, incluidos en el cuadro siguiente, son el 0,7% de los hogares (55.000 hogares) y en ellos habita el 0,4% de la población (103.000 personas), de acuerdo con el relevamiento de la EPH del cuarto trimestre de 2011.

Durante el cuarto trimestre de 2011, la población agrupada en el primer decil de ingresos *per cápita* familiar, obtuvo 1,7% de la suma total de ingresos, con un promedio de \$ 299 y una mediana² de \$ 330. Por su parte, las personas agrupadas en el décimo decil concentraron 31,6% del total de ingresos, con una media de \$ 5.533 y una mediana de \$ 4.750.

CUADRO C-III-3

POBLACIÓN TOTAL. ESCALA DE INGRESO *PER CÁPITA* FAMILIAR (\$) POR DECIL. TOTAL DE AGLOMERADOS URBANOS. 4TO.TRIMESTRE 2011

DECIL (HOGARES)	ESCALA DE INGRESO <i>PER CÁPITA</i> (\$)	INGRESO MEDIO <i>PER CÁPITA</i> POR DECIL (\$)	MEDIANA POR DECIL (\$)	% DEL TOTAL DE INGRESOS
1	0-443	299	330	1,7
2	443-645	549	550	3,1
3	645-840	743	750	4,2
4	840-1.053	951	960	5,4
5	1.053-1.300	1.176	1.175	6,7
6	1.300-1.560	1.419	1.400	8,1
7	1.560-1.933	1.736	1.740	9,9
8	1.933-2.500	2.172	2.150	12,4
9	2.500-3.533	2.933	2.900	16,7
10	3.533-59.963	5.533	4.750	31,6
Población total	0-59.963	1.751	1.300	100,0

Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de INDEC. Encuesta Permanente de Hogares.

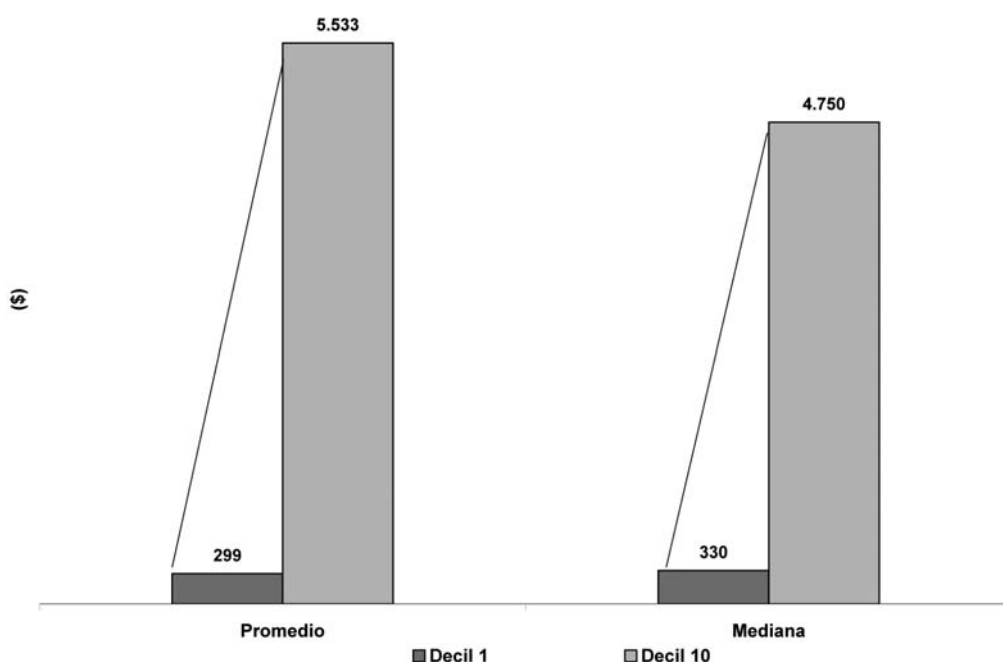
² La mediana es el primer valor que adopta una variable que deja por debajo de sí mismo al 50% de las unidades. A diferencia del promedio, esta medida de descripción no está afectada por los valores extremos y por ello permite observar la distribución sin que los valores atípicos influyan en la interpretación.

A continuación, se presenta el análisis de la dinámica de la brecha de ingresos por promedios y medianas 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 -en forma absoluta- como el cociente entre la medida seleccionada del ingreso *per cápita* del hogar entre el décimo decil y el primero.

El Gráfico C-III-1 permite visualizar la distancia de los promedios y las medianas del ingreso *per cápita* familiar de las personas ubicadas en el primer y el décimo decil de ingresos. Este último recibe, en promedio, 19 veces lo que el primero. Entre tanto, si se considera la mediana, el décimo decil obtiene 14 veces lo que alcanza el primero.

GRÁFICO C-III-1

POBLACIÓN TOTAL. INGRESO *PER CÁPITA* FAMILIAR (\$). PROMEDIO Y MEDIANA. TOTAL DE AGLOMERADOS URBANOS. 4TO. TRIMESTRE 2011



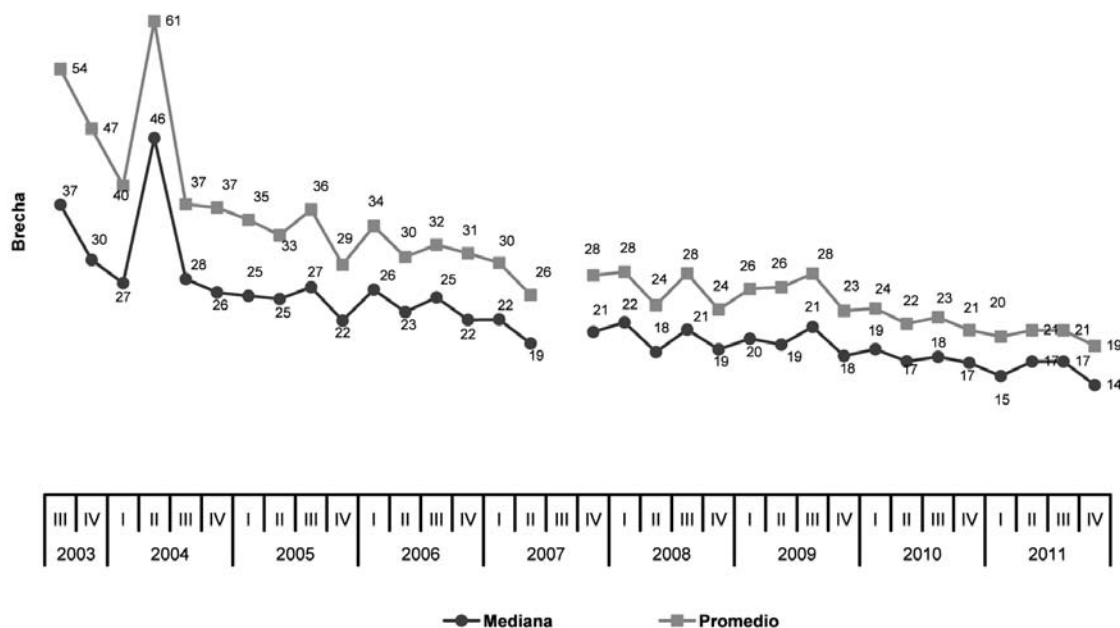
Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de INDEC. Encuesta Permanente de Hogares.

Si se realiza un análisis a largo plazo se puede observar una importante disminución en la distancia entre los ingresos de los deciles primero y décimo. El Gráfico C-III-2 exhibe que la brecha del ingreso medio *per cápita* familiar, presenta, en

el cuarto trimestre de 2011, el nivel más bajo de la serie post-convertibilidad, poniendo de manifiesto una distribución menos desigual del ingreso.

GRÁFICO C-III-2

POBLACIÓN TOTAL. INGRESO *PER CÁPITA* (\$). BRECHA DE INGRESOS POR MEDIANAS Y PROMEDIOS. TOTAL DE AGLOMERADOS URBANOS. 3ER.TRIMESTRE 2003/4TO.TRIMESTRE 2011



Nota: la brecha del promedio del ingreso *per cápita* familiar de las personas fue calculada como el promedio del décimo decil sobre el promedio del primer decil. La brecha de la mediana del ingreso *per cápita* familiar de las personas fue calculada como la mediana del décimo decil sobre la mediana del primero.

Durante el tercer trimestre de 2007, el aglomerado Gran Buenos Aires no fue relevado por paro del personal de la EPH.

Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de INDEC. Encuesta Permanente de Hogares.

Se incluye a continuación, información sobre los ingresos de los ocupados en su principal puesto (aquellos con ingresos positivos), en el cuarto trimestre de 2011 en el Total de Aglomerados Urbanos del país. Los ocupados agrupados en el primer decil tuvieron un ingreso medio de \$ 464 y concentraron sólo 1,5% del total de ingresos, en tanto que los que componen el décimo decil

exhibieron un ingreso medio de \$ 8.900 y concentraron 27,8%. Existe una correlación entre la ubicación de la población por decil y la cantidad de horas trabajadas: la del primer decil trabaja sólo 23 horas semanales en promedio (la mayoría involuntariamente), mientras que la ubicada en el decil más rico trabaja, en promedio, 45 horas semanales.

CUADRO C-III-4

POBLACIÓN OCUPADA CON INGRESOS. ESCALA DE INGRESO DE LA OCUPACIÓN PRINCIPAL (\$) POR DECIL. TOTAL DE AGLOMERADOS URBANOS. 4TO.TRIMESTRE 2011

DECIL	ESCALA DE INGRESO (\$)	INGRESO MEDIO POR DECIL (\$)	% DEL TOTAL DE INGRESOS	PROMEDIO DE HORAS TRABAJADAS EN LA SEMANA
1	25-800	464	1,5	23
2	800-1.200	1.019	3,2	32
3	1.200-1.800	1.534	4,8	40
4	1.800-2.200	1.979	6,2	42
5	2.200-2.700	2.473	7,7	43
6	2.700-3.000	2.949	9,2	44
7	3.000-3.700	3.348	10,5	44
8	3.700-4.500	4.082	12,8	45
9	4.500-6.000	5.227	16,3	45
10	6.000-115.000	8.900	27,8	45
Ocupados con ingresos	25-115.000	3.198	100,0	40

Nota: Los ocupados sin ingresos -excluidos de este cuadro- son aproximadamente 327.000 personas.

Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de INDEC. Encuesta Permanente de Hogares.

Como se registra en el Gráfico C-III-3, existe una brecha³ sostenida entre los ingresos obtenidos por los ocupados según calificación de la tarea. En el cuarto trimestre de 2011, las brechas han variado de modo interanual, favoreciendo principalmente a las ocupaciones operativas. La brecha se redujo entre los puestos operativos y los técnicos, en tanto que se incrementó tanto entre técnicos y profesionales, como entre los no calificados y los operarios. La brecha también creció si se consideran los extremos (profesionales y no calificados).

En el cuarto trimestre de 2011, los ingresos de quienes tenían tareas operativas casi duplicaban a los de los ocupados en puestos no calificados. Entre los salarios de los técnicos y los operarios (cuya calificación es la inmediata superior) esa distancia era mucho menor: los primeros ganaban solo 11% más que lo que recibían los segundos. Por último, los profesionales obtenían 66% más que lo que ganaban los ocupados en puestos técnicos. De esta forma, los profesionales (máxima calificación) recibieron casi 4 veces lo que percibían los ocupados en puestos no calificados en el período.

Si se comparan las medianas de ingreso del cuarto trimestre de 2011 con las de igual período de 2010, se advierte que los ingresos de todos los grupos se incrementaron. Los ingresos que más crecieron en términos relativos fueron los de los ocupados en tareas operativas (35%); seguidos por las subas en los ingresos de los profesionales (25%); menores fueron los incrementos de los ingresos de los técnicos y de los no calificados (20% y 17%, respectivamente).

En términos absolutos, fueron los ingresos de los profesionales los que tuvieron mayor crecimiento interanual (\$ 1.000 *versus* \$ 700 de los operarios, \$ 500 de los técnicos y \$ 200 de los no calificados). De esta forma, la brecha entre los ingresos de los profesionales (mayor calificación) y los no calificados (menor calificación) creció 7% en relación con igual período de 2010, mientras que se redujo si se contrasta con 2003 (el dato más alejado de la serie histórica).

A diferencia de lo ocurrido en la variación relativa interanual, si se compara el nivel actual con el presentado en el cuarto trimestre de 2003, fueron los puestos no calificados los que tuvieron un

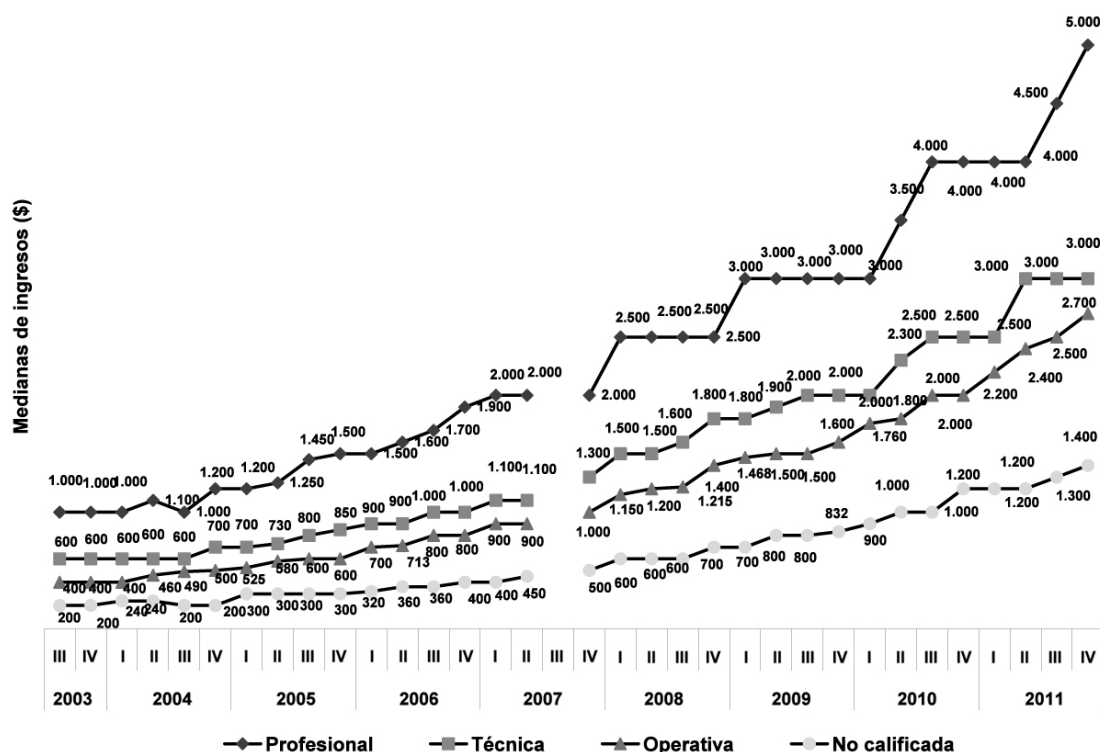
³ En este caso, las brechas fueron calculadas como el cociente de los ingresos medios de cada calificación de la tarea.

aumento relativo mayor (600%), seguidos por los operativos (575%); por último, se ubicaron los

crecimientos en los ingresos de los puestos técnicos y profesionales (400% cada uno).

GRÁFICO C-III-3

POBLACIÓN OCUPADA. MEDIANAS DE INGRESO DE LA OCUPACIÓN PRINCIPAL (\$) POR CALIFICACIÓN DE LA TAREA. TOTAL AGLOMERADOS URBANOS. 3ER.TRIMESTRE 2003/4TO.TRIMESTRE 2011



Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de INDEC. Encuesta Permanente de Hogares.

INGRESOS DE LOS RESIDENTES EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

En este apartado se analiza información confeccionada con procesamientos propios 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 durante el cuarto trimestre de 2011. En primer lugar, se estudia la escala de ingreso *per cápita* familiar de los hogares con ingresos positivos, a lo que se adiciona información sobre

los ingresos medios mensuales individuales totales⁴ y *per cápita* familiar de la población por escala quintilítica. Asimismo, se incluye la distribución de la población de la Ciudad por escala de ingreso *per cápita* familiar por decil. Finalmente, se incorporan la distribución de la población de la Ciudad por escala de ingreso de la ocupación principal por decil y el nivel de ingresos de la ocupación principal según categoría ocupacional del trabajador y sexo.

En el cuarto trimestre de 2011, el ingreso medio *per cápita* familiar de los hogares con ingresos de

⁴ Se incluyen los ingresos de distintas fuentes, tanto laborales, como de jubilaciones, rentas y otros.

la Ciudad fue de \$ 3.590, muy superior al del Total de Aglomerados Urbanos (\$ 2.189). El 30% de los hogares con menos ingresos reunió sólo el 9,9% del total del ingreso, mientras que los hogares agrupados en los últimos tres deciles concentraron el 58,9%. El 10% más pobre de la Ciudad obtiene únicamente el 1,8% del total de ingresos, en tanto que en el Total de Aglomerados ese decil adquiere el 3,1%. Por otra parte, los hogares del décimo decil alcanzan, en la Ciudad,

el 29,9% de la masa de ingresos, mientras que en el país ese grupo posee el 22,6%. Así, en la Ciudad, los ingresos promedio de los deciles extremos son más altos que los presentados en el total nacional y la brecha de ingresos de los deciles extremos es menor. Sin embargo, la Ciudad muestra una mayor concentración de la masa total de ingresos en los deciles más ricos (Cuadro C-III-5).

CUADRO C-III-5

HOGARES CON INGRESOS. ESCALA DE INGRESO PER CÁPITA FAMILIAR (\$) POR DECIL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. 4TO. TRIMESTRE 2011

DECIL	ESCALA DE INGRESO PER CÁPITA (\$)	INGRESO MEDIO PER CÁPITA POR DECIL (\$)	% DEL TOTAL DE INGRESOS
1	17-1.000	647	1,8
2	1.000-1.494	1.274	3,5
3	1.500-1.840	1.651	4,6
4	1.850-2.250	2.017	5,6
5	2.250-2.700	2.481	7,0
6	2.700-3.300	3.014	8,4
7	3.300-4.000	3.691	10,2
8	4.000-5.000	4.635	12,8
9	5.000-7.000	5.809	16,2
10	7.000-50.000	10.663	29,9
Hogares con ingresos	17-50.000	3.590	100,0

Nota: Los hogares sin ingresos -excluidos de este cuadro- son aproximadamente 12.705.

Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de INDEC. Encuesta Permanente de Hogares.

El ingreso medio total individual mensual de la población con ingresos residente en la Ciudad se ubicó, en el segundo trimestre de 2011, en \$ 4.463. La variación del último año muestra un crecimiento promedio de 26,8%, con incrementos disímiles entre los quintiles: los más favorecidos fueron el primero y el segundo (sus ingresos promedio aumentaron 36% y 34,2%, en valores corrientes). Una variación positiva menor al promedio experimentaron el tercero, el cuarto y el quinto quintil (26,4%, 24,7% y 25,3%, respectivamente). Este comportamiento del nivel

de ingresos implica que en el último año la brecha de ingresos de los quintiles extremos tuvo un descenso de 7,6%, principalmente, por las subas interanuales en el nivel de ingresos del primer quintil (superiores a 30%) que se vienen sucediendo desde el segundo trimestre de 2011. Sin embargo, estas mejoras no revierten la situación histórica en la que el 20% más rico de los residentes concentra casi la mitad de la suma total de ingresos (46%), mientras que el 20% más pobre retiene sólo el 5% (Cuadro C-III-6).

CUADRO C-III-6

POBLACIÓN CON INGRESOS. INGRESO MEDIO MENSUAL INDIVIDUAL (\$) POR QUINTIL DE POBLACIÓN. CIUDAD DE BUENOS AIRES. 1ER.TRIMESTRE 2006/4TO.TRIMESTRE 2011

PERÍODO	QUINTIL					TOTAL	BRECHA ENTRE QUINTIL 5 y 1
	1º	2º	3º	4º	5º		
	\$						
2006							
Trimestre I	316	662	1.076	1.666	3.738	1.491	11,8
Trimestre II	315	636	990	1.575	3.376	1.379	10,7
Trimestre III	346	724	1.132	1.756	3.880	1.568	11,2
Trimestre IV	356	725	1.120	1.702	3.751	1.531	10,5
2007							
Trimestre I	385	763	1.206	1.984	4.452	1.758	11,6
Trimestre II	375	770	1.166	1.823	3.962	1.619	10,6
Trimestre IV	435	894	1.377	2.154	5.067	1.985	11,6
2008							
Trimestre I	474	956	1.474	2.290	5.611	2.161	11,8
Trimestre II	502	963	1.570	2.422	5.096	2.111	10,2
Trimestre III	542	1.108	1.778	2.768	6.845	2.608	12,6
Trimestre IV	523	1.043	1.677	2.519	5.299	2.213	10,1
2009							
Trimestre I	545	1.199	2.043	3.060	6.110	2.592	11,2
Trimestre II	562	1.171	1.839	2.829	5.789	2.439	10,3
Trimestre III	661	1.409	2.173	3.255	6.570	2.813	9,9
Trimestre IV	642	1.291	2.078	3.066	6.449	2.706	10,0
2010							
Trimestre I	724	1.510	2.335	3.504	7.301	3.076	10,1
Trimestre II	672	1.345	2.163	3.288	6.630	2.820	9,9
Trimestre III	809	1.661	2.569	3.945	7.609	3.317	9,4
Trimestre IV	809	1.690	2.754	4.125	8.231	3.521	10,2
2011							
Trimestre I	914	1.894	2.980	4.503	8.595	3.777	9,4
Trimestre II	917	1.985	3.087	4.551	8.793	3.867	9,6
Trimestre III	1.090	2.243	3.505	5.102	10.199	4.427	9,4
Trimestre IV	1.100	2.268	3.482	5.145	10.309	4.463	9,4
VARIACIÓN INTERANUAL (%)							
2010							
Trimestre I	32,8	26,0	14,3	14,5	19,5	18,6	-10,0
Trimestre II	19,7	14,8	17,6	16,2	14,5	15,6	-4,3
Trimestre III	22,3	17,9	18,2	21,2	15,8	17,9	-5,0
Trimestre IV	26,0	30,9	32,5	34,6	27,6	30,1	1,7
2011							
Trimestre I	26,3	25,4	27,6	28,5	17,7	22,8	-6,8
Trimestre II	36,4	47,6	42,7	38,4	32,6	37,2	-2,8
Trimestre III	34,8	35,1	36,4	29,3	34,0	33,4	-0,1
Trimestre IV	36,0	34,2	26,4	24,7	25,3	26,8	-7,6

Nota: Durante el tercer trimestre de 2007, el aglomerado Gran Buenos Aires no fue relevado por paro del personal de la EPH. Las personas que viven en hogares sin ingresos -excluidos de este cuadro- son aproximadamente 18.421. 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.

Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de INDEC. Encuesta Permanente de Hogares.

En el cuarto trimestre de 2011, el ingreso promedio *per cápita* familiar de la población porteña con ingresos positivos ha sido de \$ 796 para el primer quintil y de \$ 6.931 para el quinto. El promedio de este indicador en la Ciudad fue de

\$ 3.038 en el mismo período. Es para destacar el importante crecimiento interanual del primer quintil (43,2%), que viene exhibiendo subas mayores al 40% desde el segundo trimestre del año (Cuadro C-III-7).

CUADRO C-III-7

POBLACIÓN EN HOGARES CON INGRESOS. INGRESO MEDIO *PER CÁPITA* FAMILIAR MENSUAL (\$) POR QUINTIL DE POBLACIÓN. CIUDAD DE BUENOS AIRES. 1ER.TRIMESTRE 2006/4TO.TRIMESTRE 2011

PERÍODO	QUINTIL					TOTAL
	1º	2º	3º	4º	5º	
				\$		
2006						
Trimestre I	185	432	690	1.086	2.341	947
Trimestre II	195	443	687	1.022	2.051	874
Trimestre III	223	504	745	1.129	2.462	1.010
Trimestre IV	216	478	744	1.154	2.392	993
2007						
Trimestre I	223	543	867	1.310	2.786	1.149
Trimestre II	235	528	835	1.266	2.547	1.080
Trimestre IV	261	621	960	1.465	3.221	1.303
2008						
Trimestre I	337	703	1.037	1.556	3.530	1.436
Trimestre II	336	683	1.091	1.596	3.245	1.393
Trimestre III	348	818	1.262	1.943	4.348	1.743
Trimestre IV	362	747	1.130	1.680	3.419	1.469
2009						
Trimestre I	361	848	1.366	2.047	3.922	1.711
Trimestre II	318	745	1.294	1.958	3.731	1.609
Trimestre III	448	1.010	1.501	2.219	4.279	1.892
Trimestre IV	476	945	1.447	2.054	4.303	1.843
2010						
Trimestre I	552	1.033	1.572	2.321	4.885	2.075
Trimestre II	470	969	1.510	2.242	4.519	1.940
Trimestre III	576	1.123	1.693	2.693	5.322	2.281
Trimestre IV	556	1.232	1.875	2.683	5.552	2.384
2011						
Trimestre I	638	1.394	2.110	2.994	5.755	2.573
Trimestre II	698	1.396	2.131	3.100	6.045	2.669
Trimestre III	856	1.698	2.432	3.491	6.954	3.078
Trimestre IV	796	1.576	2.323	3.548	6.931	3.038
VARIACIÓN INTERANUAL (%)						
2010						
Trimestre I	53,0	21,7	15,1	13,4	24,6	21,3
Trimestre II	47,6	30,1	16,7	14,5	21,1	20,6
Trimestre III	28,5	11,3	12,8	21,3	24,4	20,5
Trimestre IV	16,9	30,3	29,6	30,6	29,0	29,4

(continúa)

CUADRO C-III-7 (CONTINUACIÓN)

POBLACIÓN EN HOGARES CON INGRESOS. INGRESO MEDIO *PER CÁPITA* FAMILIAR MENSUAL (\$) POR QUINTIL DE POBLACIÓN. CIUDAD DE BUENOS AIRES. 1ER.TRIMESTRE 2006/4TO.TRIMESTRE 2011

PERÍODO	QUINTIL					TOTAL
	1º	2º	3º	4º	5º	
	\$					
2011						
Trimestre I	15,6	35,0	34,2	29,0	17,8	24,0
Trimestre II	48,6	44,1	41,1	38,3	33,8	37,6
Trimestre III	48,7	51,1	43,7	29,6	30,7	34,9
Trimestre IV	43,2	27,9	23,9	32,2	24,8	27,4

Nota: Durante el tercer trimestre de 2007, el aglomerado Gran Buenos Aires no fue relevado por paro del personal de la EPH. Los hogares sin ingresos -excluidos de este cuadro- son aproximadamente 12.705. 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.

Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de INDEC. Encuesta Permanente de Hogares.

Por otra parte, si se considera el ingreso *per cápita* familiar por decil de ingresos, incluyendo a la población residente en hogares sin ingresos, se advierte que el 10% más rico agrupa casi el 30% de la suma total de ingresos y obtiene en promedio 18 veces lo que recibe el 10% más pobre, que agrupa sólo 1,6 % del ingreso total. Así, la concentración de ingresos en el décimo decil (29%) es un poco inferior que la presentada en el conjunto de aglomerados urbanos (31,6%), donde el 10% más rico recibe, en promedio, 18,5 veces lo que obtiene el 10% más pobre.

En suma, al comparar los ingresos del distrito local con los del Total de Aglomerados Urbanos, se observa que en la Ciudad los más ricos obtienen un porcentaje de la masa de ingresos un poco menor que la que obtienen en el total del país, en tanto que la brecha entre el décimo y el primer decil es más baja (aunque la diferencia es menor que en trimestres anteriores) y los niveles de ingreso de la Ciudad son superiores para todos los deciles respecto del conjunto de aglomerados. El ingreso promedio *per cápita* familiar de la población residente en la Ciudad (\$ 3.019) resultó 72% mayor al del total nacional, que como ya se mencionó, se ubicó en \$ 1.751 (Cuadro C-III-8).

CUADRO C-III-8

POBLACIÓN TOTAL. ESCALA DE INGRESO PER CÁPITA FAMILIAR (\$) POR DECIL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. 4TO. TRIMESTRE 2011

DECIL	ESCALA DE INGRESO PER CÁPITA (\$)	INGRESO MEDIO PER CÁPITA POR DECIL (\$)	MEDIANA POR DECIL (\$)	% DEL TOTAL DE INGRESOS
1	0-827	489	530	1,6
2	832-1.263	1.033	1.000	3,5
3	1.280-1.581	1.405	1.400	4,6
4	1.600-1.900	1.718	1.683	5,7
5	1.933-2.333	2.091	2.000	7,1
6	2.350-2.750	2.538	2.500	8,3
7	2.773-3.490	3.130	3.109	9,9
8	3.500-4.500	3.901	3.833	13,5
9	4.570-5.833	5.046	5.000	16,9
10	5.875-50.000	8.834	7.500	29,0
Total	0-50.000	3.019	2.333	100,0

Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de INDEC. Encuesta Permanente de Hogares.

Por último, el promedio de ingresos de la ocupación principal de los residentes porteños ocupados fue de \$ 4.632 en el cuarto trimestre de 2011, lo que indica un incremento interanual nominal de 27%. De esta manera, el ingreso promedio de la ocupación principal de los ocupados en la Ciudad (con ingresos) fue \$ 1.434 superior que el correspondiente al total de aglomerados urbanos del país (\$ 3.198).

En la Ciudad, los ocupados del primer decil tuvieron un ingreso medio de \$ 770, con una participación de 1,7% en la masa de ingresos devengados de la ocupación principal, en tanto que los del décimo decil obtuvieron un ingreso medio de \$ 12.350 y concentraron el 26,5% del total de los ingresos.

Es para destacar que el ingreso medio de la ocupación principal en la Ciudad es también mayor que a nivel nacional en todos los deciles. Por otra parte, el distrito local presenta una brecha menor entre los deciles extremos: el ingreso medio de la ocupación principal del décimo decil es 16 veces el del primero (\$ 12.350 *versus* \$ 770), mientras que esa diferencia asciende a 19 en el caso del total nacional (\$ 8.900 *versus* \$ 464).

Otra diferencia entre la Ciudad y el Total de Aglomerados se refiere al promedio de horas trabajadas en la semana: la Ciudad presenta, en promedio, dos horas de trabajo menos que a nivel nacional (38 horas *versus* 40 horas) (Cuadro C-III-9).

CUADRO C-III-9

POBLACIÓN OCUPADA CON INGRESOS. ESCALA DE INGRESO DE LA OCUPACIÓN PRINCIPAL (\$ POR DECIL). CIUDAD DE BUENOS AIRES. 4TO.TRIMESTRE 2011

DECIL	ESCALA DE INGRESO (\$)	INGRESO MEDIO POR DECIL (\$)	% DEL TOTAL DE INGRESOS	PROMEDIO DE HORAS TRABAJADAS EN LA SEMANA
1	100-1.500	770	1,7	21
2	1.500-2.000	1.781	3,9	36
3	2.000-2.800	2.411	5,2	39
4	2.800-3.000	2.988	6,5	40
5	3.100-4.000	3.544	7,7	39
6	4.000-4.500	4.137	8,9	39
7	4.500-5.000	4.935	10,7	42
8	5.000-6.704	5.839	12,6	41
9	6.800-9.000	7.578	16,4	40
10	9.000-50.000	12.350	26,5	43
Ocupados con ingresos	100-50.000	4.632	100,0	38

Nota: Los ocupados sin ingreso en su ocupación principal -excluidos de este cuadro- son aproximadamente 31.485.

Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de INDEC. Encuesta Permanente de Hogares.

Históricamente, los ocupados varones exhiben ingresos superiores a los que perciben las mujeres. En el cuarto trimestre de 2011, ellas ganaban en promedio \$ 1.280 menos que los varones: mientras que los hombres recibían \$ 5.206 en su ocupación principal, las mujeres obtuvieron \$ 3.926. El diferencial de la intensidad horaria entre ambos casos no es suficiente razón para explicar la distancia entre los ingresos de unos y otras; influye la calificación del puesto (incluso cuando ellas tienen mayor nivel educativo alcanzado) y en algunos sectores, la discriminación por género (Cuadro C-III-10).

El mismo cuadro describe la diferencia existente entre los ingresos de los asalariados y los cuentapropistas. Mientras los primeros percibían en el cuarto trimestre de 2011 por el ejercicio de su ocupación principal, en promedio, un ingreso mensual de \$ 4.624, para los segundos dicho monto era menor (\$ 4.031). El crecimiento interanual en el ingreso medio de los asalariados fue un poco mayor al de los trabajadores por cuenta propia (30,6% y 28,2%, respectivamente).

CUADRO C-III-10

POBLACIÓN OCUPADA. INGRESO MEDIO DE LA OCUPACIÓN PRINCIPAL (\$) POR CATEGORÍA OCUPACIONAL Y SEXO. CIUDAD DE BUENOS AIRES. 4TO.TRIMESTRE 2010-4TO.TRIMESTRE 2011

DECIL	TRIMESTRE IV 2010	TRIMESTRE IV 2011	VARIACIÓN INTERANUAL (%)
	\$		
Ocupados	3.641	4.632	27,2
Varones	3.991	5.206	30,4
Mujeres	3.203	3.926	22,6
Cuenta propia	3.144	4.031	28,2
Varones	3.174	4.258	34,1
Mujeres	3.096	3.682	18,9
Obrero o empleado	3.541	4.624	30,6
Varones	3.867	5.288	36,8
Mujeres	3.186	3.894	22,2

Nota: No se publica la estimación sobre el ingreso medio de los patrones por estar sujeta a un alto coeficiente de variación.

Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de INDEC. Encuesta Permanente de Hogares.

SÍNTESIS

- Datos del Total de Aglomerados Urbanos relevados por la EPH, para el cuarto trimestre de 2011, muestran que el ingreso total familiar promedio de los hogares con ingresos positivos, agrupados en el primer decil fue de \$ 1.075, mientras que el de los hogares del décimo fue de \$ 15.708. Si se considera el ingreso *per cápita* de los hogares, se observa que el primer decil de hogares agrupa el 15% de población y obtiene el 3,1% de la suma total de ingresos, mientras que los hogares del décimo, incluyen sólo el 5,9% de la población y obtienen el 22,6% de la masa de ingresos.
- Al analizar los datos del ingreso *per cápita* familiar a nivel nacional (incluyendo aquí a los hogares sin ingreso), se distingue que durante el cuarto trimestre de 2011, las personas agrupadas en el primer decil obtuvieron 1,7% de la suma del ingreso total, con un promedio de \$ 299, mientras que las personas pertenecientes al décimo decil, concentraron el 31,6% y tuvieron un ingreso promedio de \$ 5.533. De esta forma, el ingreso medio *per cápita* familiar de los individuos del décimo decil fue 19 veces el de las personas del primero.

- En cuanto al ingreso de la ocupación principal a nivel nacional, se verifica que los ocupados del primer decil tuvieron, en el cuarto trimestre de 2011, un ingreso medio de \$ 464 y concentraron sólo 1,5% de los ingresos, en tanto que los ocupados que componen el décimo decil recibieron \$ 8.900 y recibieron 27,8%. Según calificación de la tarea, se observa la existencia de una brecha sostenida entre los ingresos de los ocupados: las personas empleadas en puestos profesionales obtienen casi 4 veces lo que perciben los empleados en puestos no calificados.
- Con respecto al nivel de ingresos de los residentes en la Ciudad de Buenos Aires, en el cuarto trimestre de 2011, el ingreso medio *per cápita* familiar de los hogares con ingresos fue de \$ 3.590. Los hogares del primer decil tuvieron un ingreso medio de \$ 647, mientras que para el décimo fue de \$ 10.633. El 30% de los hogares con menos ingresos, reunió sólo 9,9% del total del ingreso, mientras que los hogares agrupados en los últimos tres deciles, concentraron el 58,9%.

- El ingreso medio total individual de la población residente en la Ciudad se ubicó en \$ 4.463, lo que supone un crecimiento interanual de 26,8%. Los quintiles más favorecidos fueron el primero y el segundo (sus ingresos promedio aumentaron 36% y 34,2%, en valores corrientes). Una variación positiva menor a la media experimentaron el tercero, el cuarto y el quinto quintil (26,4%, 24,7% y 25,3%, respectivamente). El ingreso medio del quinto quintil (\$ 10.309) es, de acuerdo con la última medición, casi 10 veces el del primero (\$ 1.100).
- Por otra parte, si se considera el ingreso *per cápita* familiar por decil de ingresos de los individuos residentes en la Ciudad y se incluye a todos los hogares (incluso los que no tienen ingresos), se advierte que el 10% más rico concentra el 29% de la suma total de ingresos, y obtiene en promedio 18 veces lo que recibe el 10% más pobre.
- El promedio de ingresos de la ocupación principal de los residentes en la Ciudad fue de \$ 4.632 en el cuarto trimestre de 2011, mostrando un aumento interanual de 27%. Los ocupados del primer decil tuvieron un ingreso medio de \$ 770 en su ocupación principal, con una participación de 1,7% en el total de ingresos, en tanto que los ocupados del décimo obtuvieron \$ 12.350 y concentraron 26,5% de los ingresos.
- Las mujeres tuvieron un ingreso mensual \$ 1.280 menor que el de los varones (\$ 5.206 *versus* \$ 3.926). En cuanto a la categoría ocupacional en el último año, los ingresos de los asalariados se incrementaron un poco más que los de los cuentapropistas (30,6% y 28,2%, respectivamente).

D. RECAUDACIÓN IMPOSITIVA

D. RECURSOS Y GASTOS DEL GOBIERNO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

En esta sección, se analiza el comportamiento del Sector Público local y su interacción con el resto de la economía. Se entiende que el Gobierno porteño es un agente dinamizador de la economía local mediante el empleo y la mejora en la calidad de vida de las personas. Estos objetivos son abordados a través de políticas redistributivas, que incluyen tanto la prestación de servicios como la captación de recursos.

El presente estudio hace foco en el cuarto trimestre de 2011, complementado con la dinámica trimestral del año y de los últimos cuatro ejercicios económicos. Como insumo principal, se utilizan los informes de recursos y gastos que elabora el Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires (GCBA).

El trabajo se desarrolla en dos apartados: el primero, aborda a la Administración Pública local desde los recursos y, el segundo, a partir del gasto. A tal fin, se presentan los recursos con los que cuenta el GCBA, para luego hacer un análisis de la performance de cada tributo y, terminar, con un estudio detallado del cuarto trimestre. En el segundo apartado se define el gasto público, se observa su comportamiento, para luego realizar un análisis más detallado durante el último período.

LOS RECURSOS

Para analizar los recursos del GCBA aquí se estudiará el comportamiento de los ingresos tributarios, porque son la principal fuente de financiamiento que utiliza el Sector Público local para hacer frente a la producción de sus servicios¹. Los recursos tributarios están compuestos por los ingresos que se derivan tanto de la aplicación de la normativa tributaria² de la Ciudad, como así también de los tributos del orden nacional que le son transferidos a la administración local. De este modo, se deja de lado el análisis de la recaudación estimada o proyectada según la Ley de Presupuesto y sus sucesivas modificaciones y/o ampliaciones, centrando el estudio en los recursos que efectivamente obtiene el GCBA. En el mismo sentido, es importante aclarar que la Ciudad cuenta con otras fuentes de recursos³, que en el presente trabajo no van a ser evaluadas. Cabe mencionar que de ahora en más cada vez que se haga referencia a los recursos se va a estar hablando de los recursos tributarios.

Las fuentes de información para realizar el estudio, se componen de los informes de ingresos tributarios que elabora el GCBA, como así también de los datos provenientes de la distribución de la

¹ Entre 2007 y 2010, los ingresos tributarios representaron más del 92% del total de los recursos totales del Gobierno de la Ciudad.

² La normativa tributaria de la Ciudad de Buenos Aires está definida en el Código Fiscal y en la Ley Tarifaria de cada ejercicio. Estas normas son complementadas por la Ley N° 70 (BO GCBA N° 539 del 29/09/1998) "Sistemas de Gestión, Administración Financiera y control del Sector Público de la Ciudad"; su reglamentación Decreto N° 1.000/99 (BO GCBA N° 704 del 31/05/1999) y la Resolución N° 2.573-MHGC-2010 (BO GCBA N° 3.641 del 11/04/2011) que establece las "Clasificaciones Presupuestarias de Recursos y Gastos".

³ Entre los recursos no tributarios se pueden señalar los que surgen de las transferencias de la Administración Nacional tanto para financiar gastos corrientes (financiamiento educativo, entre otros), como de capital (Programa Federal de Viviendas y el Fondo Federal Solidario de la Soja, entre otros); como así también los que se originan como contrapartida de la venta de servicios o de activos de la Ciudad; y, por último, los que se derivan de la aplicación de multas, concesiones, derechos de timbrado y tasas por conceptos de fiscalización y habilitación.

Coparticipación Federal de Impuestos. El primer informe, es producido por la Dirección General de Rentas⁴; mientras que el segundo surge de la Dirección Nacional de Coordinación Fiscal con las Provincias⁵. Estos trabajos fueron complementados con publicaciones especializadas⁶ elaboradas por la Subdirección de Estadísticas Económicas y Fiscales, de la Dirección General de Estadísticas y Censos del GCBA.

El Sector Público de la Ciudad, entre los meses de octubre y diciembre, obtuvo recursos por la suma de \$ 6.657M alcanzando el total de \$ 24.133M en el ejercicio 2011. Si se compara la recaudación del cuarto trimestre con la del mismo período del año anterior, se registra un incremento interanual de 28%, mientras que, entre los ejercicios económicos de 2010 y 2011 se observa un aumento más significativo, de 32,4% explicado por la dinámica de la recaudación durante el primer semestre del año (Cuadro-D-1).

CUADRO D-1

RECURSOS TRIBUTARIOS DEL GOBIERNO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES (MILLONES DE PESOS) Y VARIACIÓN INTERANUAL (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2007/2011

PERÍODO	RECURSOS TRIBUTARIOS (\$M)	VARIACIÓN INTERANUAL (%)
2007	8.809	
Trimestre I	2.072	
Trimestre II	2.029	
Trimestre III	2.244	
Trimestre IV	2.464	
2008	11.903	35,1
Trimestre I	2.916	
Trimestre II	2.784	
Trimestre III	3.083	
Trimestre IV	3.120	
2009	13.999	17,6
Trimestre I	3.383	
Trimestre II	3.306	
Trimestre III	3.590	
Trimestre IV	3.721	
2010	18.233	30,2
Trimestre I	3.920	
Trimestre II	4.072	
Trimestre III	5.042	
Trimestre IV	5.200	
2011	24.133	32,4
Trimestre I	5.582	42,4
Trimestre II	5.612	37,8
Trimestre III	6.282	24,6
Trimestre IV	6.657	28,0

Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de la Dirección General de Rentas, AGIP (Ministerio de Hacienda GCBA) y de la de la Dirección Nacional de Coordinación Fiscal con las Provincias del Ministerio de Economía y Finanzas Públicas de la Nación. Ejecución de Recursos Trimestral.

⁴ Dependencia de la Administración Gubernamental de Ingresos Públicos, Ministerio de Hacienda, Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires.

⁵ Dependencia del Ministerio de Economía y Finanzas Públicas de la Nación.

⁶ Dirección General de Estadística y Censos (GCBA): "Recaudación de la Ciudad de Buenos Aires en el año 2010", *Informe de resultados 466*, Ciudad de Buenos Aires, Agosto de 2011 y "Patentes sobre Vehículos en General de la Ciudad de Buenos Aires: análisis en términos económicos y de recaudación por Comuna, año 2010", *Informe de resultados 481*, Ciudad de Buenos Aires, Noviembre de 2011.

En términos generales, se puede señalar que la variación de los recursos tributarios entre el ejercicio 2010 y 2011 (32,4%), es explicada por:

- el contexto económico favorable, derivado del crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) de 8,9%⁷ a valores constantes;
- una suba en el nivel general de precios superior al 17,3%⁸, que derivó en un incremento en la recaudación de los tributos que gravan al consumo y las ventas;
- los cambios realizados a mediados de 2010 en la legislación tributaria local⁹, modificaron entre otras cosas algunas alícuotas y la base imponible del *Impuesto sobre los Ingresos Brutos (ISIB)*, que impactaron en los recursos en forma desdoblada entre el segundo semestre de 2010 y el primero de 2011;
- la dinámica de sectores económicos entre los que se destacan el comercio mayorista y minorista¹⁰, la industria manufacturera¹¹ y los servicios financieros, que contribuyen en gran medida a los recursos de la Ciudad;
- y una serie de medidas internas¹² que ha tomado la Agencia Gubernamental de Ingresos Públicos (AGIP) tendientes a mejorar la eficiencia en la recaudación de los tributos locales.

COMPOSICIÓN DE LOS INGRESOS TRIBUTARIOS

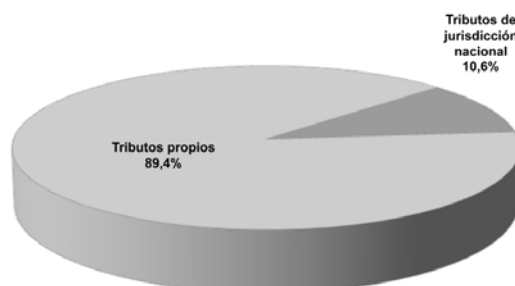
Según la normativa vigente, existen diversas formas de agrupar y ordenar los ingresos tributarios. Los

criterios que se utilizan en este informe corresponden a los que proporcionan información que permite clasificar los tributos por la jurisdicción que los genera (Ciudad de Buenos Aires o Nación)¹³, y por su clase en función de las facultades constitucionales que tiene la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, es decir de acuerdo al tipo de hecho que gravan (la producción, el consumo y las transacciones o el patrimonio).

De los datos del ejercicio 2011 se desprenden tres cuestiones.

En primer lugar, el 89,4% de los recursos provienen de tributos propios, lo que deja entrever el alto grado de autonomía que posee la Ciudad respecto al gobierno central (Gráfico D-1).

GRÁFICO D-1
RECURSOS TRIBUTARIOS DEL GOBIERNO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES POR JURISDICCIÓN (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑO 2011



Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de la Dirección General de Rentas, AGIP (Ministerio de Hacienda GCBA) y de la de la Dirección Nacional de Coordinación Fiscal con las Provincias del Ministerio de Economía y Finanzas Públicas de la Nación. Ejecución de Recursos Trimestral.

⁷ Los datos del Producto Bruto Geográfico (PBG) que corresponden al período 2011 se encuentran en etapa de producción. Sin embargo, el PIB y el PBG entre los años 2004 y 2009, se ha comportado en forma similar (observándose siempre un incremento mayor por parte del PBG), más allá de su diferente composición (debido a los distintos pesos que tiene cada sector económico en la economía).

⁸ Para demostrar las variaciones en los precios, se utilizó el Índice de Precios Implícitos del PIB (IPI – INDEC). El IPI se calcula como el cociente entre el PIB a precios constantes (precios de 1993) y el PIB a precios corrientes. Este índice tiene una composición diferente a la del IPC: mientras el IPI incluye todos los bienes y servicios finales producidos por la economía en un período determinado, el IPC comprende una canasta de bienes y servicios previamente seleccionados. Es decir, el IPC mide la inflación correspondiente a una canasta específica de bienes y servicios, en tanto que el IPI lo hace a partir del total de bienes y servicios finales que conforman la economía. Sin embargo, considerando la falta de credibilidad que presentan los registros actuales de la medición del IPC, el IPI puede servir como una aproximación real del comportamiento de los precios.

⁹ En junio de 2010 se sancionó la Ley N° 3.463, que modificó las alícuotas del ISIB incluidas en la Ley Tarifaria del ejercicio 2010. Posteriormente, las mismas fueron confirmadas en la Ley Tarifaria correspondiente al ejercicio 2011.

¹⁰ La dinámica del sector es analizada en detalle en la sección *Comercio Minorista*, en esta misma edición.

¹¹ La dinámica del sector es analizada en detalle en la sección *Industria Manufacturera*, en esta misma edición.

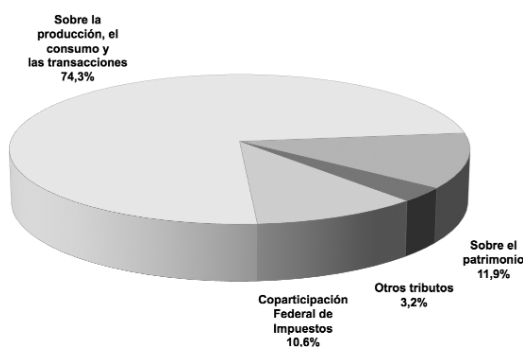
¹² Entre las medidas internas se pueden señalar la creación del Padrón de Riesgo Fiscal para los contribuyentes del ISIB y la aplicación de retenciones a través del Sistema de Recaudación y Control de Acreditaciones Bancarias (SIRCRES) a los inscriptos en el mismo (Resolución N° 744 AGIP-2011); la descentralización de la competencia de agente de recaudación del ISIB hacia los fabricantes, productores, mayoristas y distribuidores de comestibles y bebidas (Resolución N° 729 AGIP-2011) y la implementación del Valor Locativo de Referencia (VLR) para las operaciones de alquiler de inmuebles gravables a través de la aplicación de la Ley de Sellos (Resolución N° 593 AGIP-2011).

¹³ Los recursos que genera la jurisdicción nacional y que son redistribuidos a través de la *Coparticipación Federal de Impuestos* hacia la Ciudad (1,4% de la masa coparticipable) se derivan de la aplicación de la Ley Nacional N° 23.548 y el Decreto Nacional N° 705/03.

Por otra parte, el 74,3% de los recursos se derivan de tributos que recaen sobre la producción, el consumo y las transacciones (*Impuesto sobre los Ingresos Brutos* y *Ley de Sellos*). Es importante señalar que si en este conjunto se incluyera la parte del *Impuesto al Valor Agregado (IVA)* que ingresa por la *Coparticipación Federal de Impuestos*, el guarismo sería incluso mayor, dada la importancia que tiene este tributo dentro de la masa coparticipable (Gráfico D-2).

GRÁFICO D-2

RECURSOS TRIBUTARIOS DEL GOBIERNO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES POR CLASE (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑO 2011

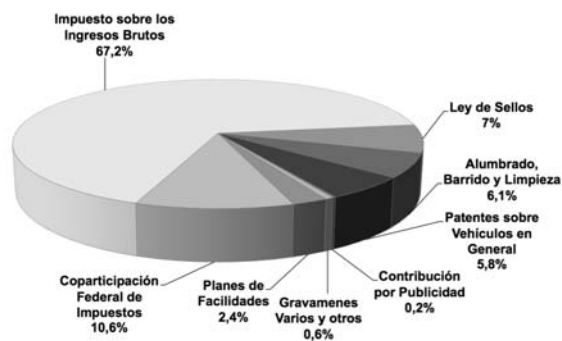


Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de la Dirección General de Rentas, AGIP (Ministerio de Hacienda GCBA) y de la de la Dirección Nacional de Coordinación Fiscal con las Provincias del Ministerio de Economía y Finanzas Públicas de la Nación. Ejecución de Recursos Trimestral.

Como es habitual, el concepto más importante dentro de los recursos tributarios en 2011 fue el *Impuesto sobre los Ingresos Brutos* (67,2%), seguido por la *Coparticipación Federal de Impuestos* (10,6%), *Ley de Sellos* (7%) y *Alumbrado Barrido y Limpieza* (6,1%) (Gráfico D-3).

GRÁFICO D-3

RECURSOS TRIBUTARIOS DEL GOBIERNO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES POR CONCEPTO (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑO 2011



Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de la Dirección General de Rentas, AGIP (Ministerio de Hacienda GCBA) y de la de la Dirección Nacional de Coordinación Fiscal con las Provincias del Ministerio de Economía y Finanzas Públicas de la Nación. Ejecución de Recursos Trimestral.

COMPORTAMIENTO DE LOS RECURSOS DESDE 2007 A LA ACTUALIDAD

En el Cuadro D-2 se observa el comportamiento de los recursos del Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires por trimestre y por concepto, tomando en cuenta el ordenamiento que realiza la AGIP, en sus informes¹⁴, desde 2007 hasta la actualidad. Seguidamente se presentarán los factores que explican sus variaciones entre trimestres de un mismo año e interanualmente.

¹⁴ La AGIP incluye en el rubro "Gravámenes Varios y otros" a un conjunto de derechos y timbrados que técnicamente no son considerados tributos, pero por su peso poco significativo y la dificultad de diferenciarlos, se se incorpora este concepto dentro de los recursos tributarios.

RECURSOS TRIBUTARIOS DEL GOBIERNO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES (MILLONES DE PESOS) Y VARIACIÓN INTERANUAL (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2007/2011

(continúa)

CUADRO D-1 (CONTINUACIÓN)
RECURSOS TRIBUTARIOS DEL GOBIERNO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES (MILLONES DE PESOS) Y VARIACIÓN INTERANUAL (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2007/2011

Período	Total	Tributos Propios									
		Sobre la Producción, el Consumo y las Transacciones			Sobre el Patrimonio		Otros Tributos		Tributos de Jurisdicción Nacional		
		Impuesto sobre los Ingresos Brutos	Ley de Sellos	Alumbrado, Barrido y Limpieza	Barrido	Patentes sobre Vehículos en General	Contribución por Publicidad	Gravámenes Varios y Otros	Planes de Facilidades	Coparticipación Federal de Impuestos	
Variación Interanual (%)											
2008	35,1	32,6	14,6	96,1		33,2	98,5	26,8	12,0	25,5	
2009	17,6	15,9	143,9	1,7	18,1		20,0	392,8	10,9	8,9	
2010	30,2	30,5	61,7	4,4	10,2		2,4	15,9	76,6	34,5	
2011	32,4	41,0	33,9	7,3	27,5		-1,0	23,1	-34,4	32,5	
Trimestre I	42,4	51,5	64,7	9,9	30,6		6,4	91,9	12,2	36,8	
Trimestre II	37,8	46,6	32,7	5,4	25,7		2,5	13,0	-2,5	31,2	
Trimestre III	24,6	35,5	24,4	-0,6	20,6		-11,8	-3,7	-56,7	33,3	
Trimestre IV	28,0	34,8	25,8	14,6	30,6		1,9	26,9	46,7	29,8	

Nota: Los recursos incluidos en el concepto *Coparticipación Federal de Impuestos* no incluye a las transferencias de recursos que realiza el Gobierno Nacional a través del Fondo Educativo (Ley Nacional N° 23.906) y Fondo Nacional de la Vivienda (Ley Nacional N° 24.464).

Por otra parte, los recursos del concepto *ISTB* correspondientes al primer trimestre de 2010 no incluyen los recursos extemporáneos.

Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de la Dirección General de Rentas, AGIP (Ministerio de Hacienda GCBA) y de la Dirección Nacional de Coordinación Fiscal con las Provincias del Ministerio de Economía y Finanzas Públicas de la Nación. Ejecución de Recursos Trimestral.

Las variaciones observadas en los recursos entre 2007 y 2011 se pueden atribuir a factores exógenos o endógenos, en función del grado de incidencia que tiene el accionar del Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires en las fluctuaciones.

Entre los factores endógenos se pueden mencionar: los cambios aplicados a la legislación tributaria (modificaciones en las alícuotas y los hechos imponible) y las acciones implementadas por la AGIP (tendientes a mejorar la eficiencia en la recaudación).

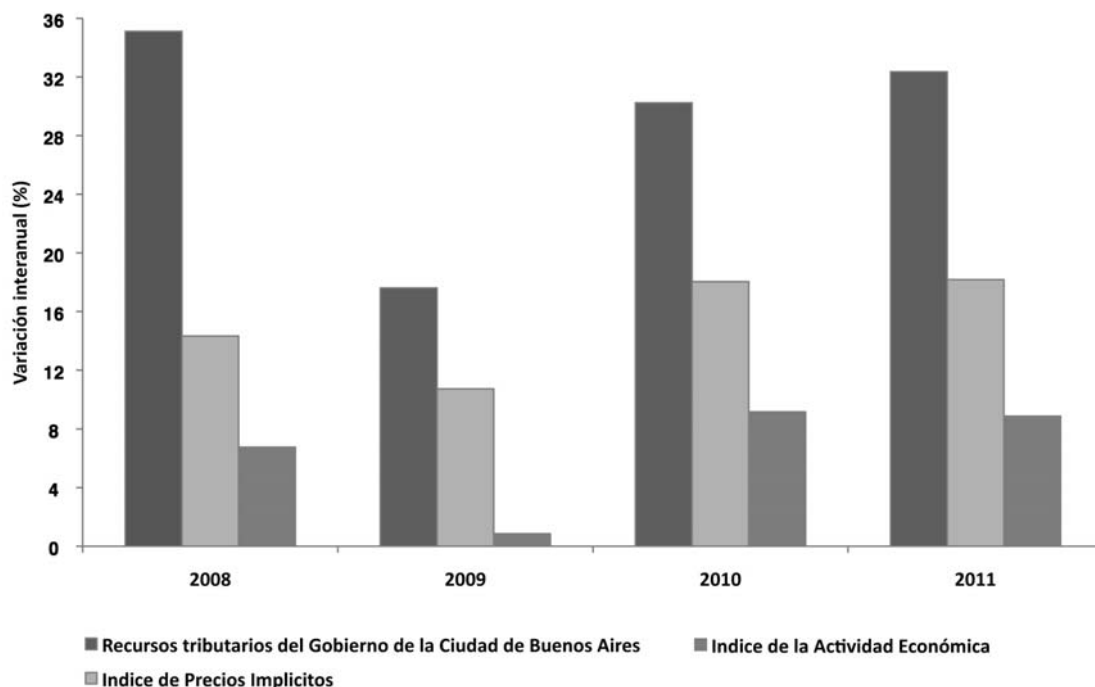
Entre los factores exógenos se encuentran: el contexto económico expansivo, las variaciones en el nivel general de precios (que impactan directamente en la recaudación de los impuestos que recaen sobre la producción, el consumo y las transacciones) y el comportamiento de ciertos sectores que dinamizan la economía local (entre

los que se destacan el comercio mayorista y minorista, la industria manufacturera y los servicios financieros).

El dato más significativo se observa a nivel agregado, los recursos de la Ciudad prácticamente se triplicaron (173,9%), entre 2007 y 2011, arrojando un incremento en la recaudación de \$ 15.324M. También hay que prestar atención al comportamiento de los recursos durante el ejercicio 2009, período en donde la recaudación creció 17,6% el ritmo más lento de la serie estudiada; y en donde se evidenció el impacto de la crisis internacional en la Ciudad. Por otro parte, el período 2010, es marcado como el año en el que la Ciudad recobró la senda de crecimiento económico, que se observa en el comportamiento de los recursos, cuando prácticamente se duplicó el ritmo alcanzado en 2009; con un incremento superior al 30%.

GRÁFICO D-4

RECURSOS TRIBUTARIOS DEL GOBIERNO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES, PRECIOS Y ACTIVIDAD. VARIACIÓN INTERANUAL (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2008/2011



Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de la Dirección General de Rentas, AGIP (Ministerio de Hacienda GCBA), la Dirección Nacional de Coordinación Fiscal con las Provincias del Ministerio de Economía y Finanzas Públicas de la Nación, y el INDEC. Ejecución de Recursos Trimestral.

IMPUESTO SOBRE LOS INGRESOS BRUTOS

El *Impuesto sobre los Ingresos Brutos (ISIB)* es un tributo mensual que recae sobre la producción de bienes y servicios, gravando entre otras cosas las ventas, las remuneraciones y los intereses obtenidos por préstamos. La normativa tributaria define cómo es el cálculo del hecho imponible y qué alícuota se debe aplicar para cada actividad económica. Este concepto incluye al régimen simplificado, que es considerado un sistema especial para pequeños contribuyentes.

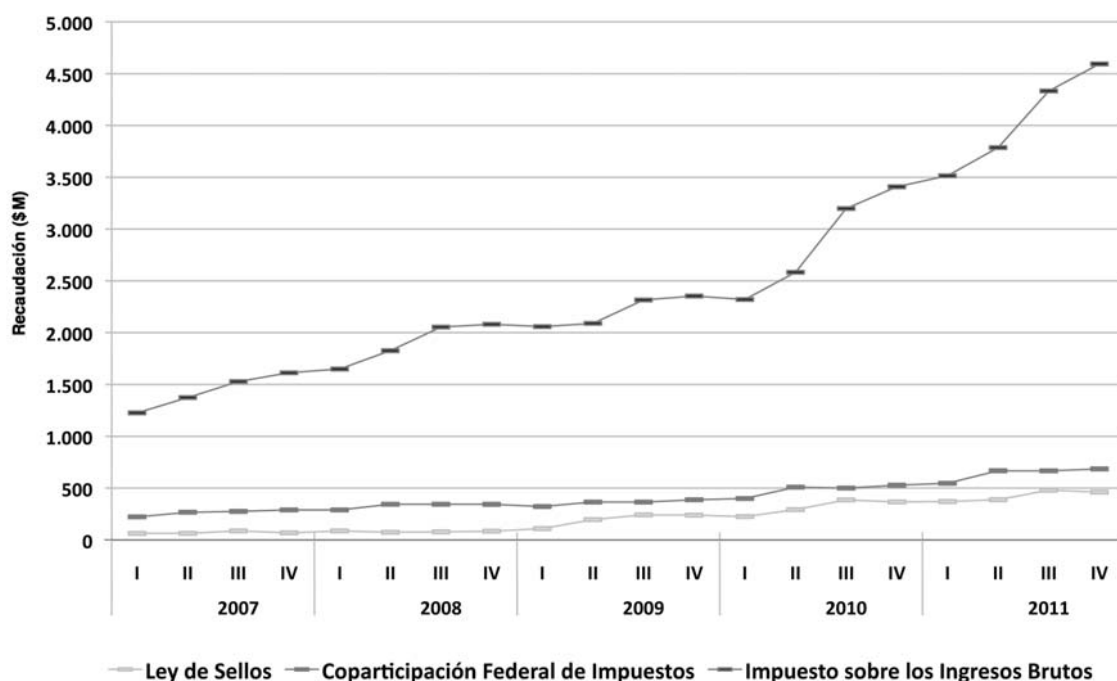
Desde el 2007 hasta la actualidad los recursos generados por el *ISIB* crecieron considerablemente, producto de factores exógenos, como ser la expansión de la actividad y de los precios, como

así también por factores endógenos derivados de las sucesivas modificaciones en la normativa tributaria, que a su vez, fueron potenciadas por las acciones implementadas por la AGIP, tendientes a mejorar la eficiencia en la recaudación. El ascenso más significativo por este concepto se puede observar a partir del segundo semestre de 2010, cuando producto de diferentes cambios normativos¹⁵ se creó la categoría de Grandes contribuyentes y se modificó un conjunto de alícuotas.

A nivel agregado, el *ISIB* entre 2007 y 2011 creció 182,7%, 8,8 pp más que la media de la recaudación tributaria. Este aumento provocó un incremento del peso de este concepto (2 pp) en la estructura tributaria de la Ciudad (Gráfico D-5).

GRÁFICO D-5

RECAUDACIÓN DEL GOBIERNO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES POR LOS CONCEPTOS IMPUESTO SOBRE LOS INGRESOS BRUTOS, LEY DE SELLOS Y COPARTICIPACIÓN FEDERAL DE IMPUESTOS. POR TRIMESTRE (MILLONES DE PESOS). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2007/2011



Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de la Dirección General de Rentas, AGIP (Ministerio de Hacienda GCBA) y de la de la Dirección Nacional de Coordinación Fiscal con las Provincias del Ministerio de Economía y Finanzas Públicas de la Nación. Ejecución de Recursos Trimestral.

¹⁵ En Junio de 2010 se sancionó la Ley N° 3463, que modificó las alícuotas del *ISIB* incluidas en la Ley Tarifaria del ejercicio 2010. Entre los principales cambios se observa la creación de la categoría de grandes contribuyentes, que grava con una alícuota diferencial a las firmas que facturan anualmente más de \$ 30M. También se introdujeron cambios en las alícuotas de las actividades financieras, de intermediación y de comercialización de juegos de azar, entre otras.

ALUMBRADO, BARRIDO Y LIMPIEZA (ABL)

Alumbrado, Barrido y Limpieza (ABL), es un tributo que recae sobre los inmuebles y se desagrega en dos partes: la contribución territorial o impuesto a la propiedad y una tasa por servicios¹⁶. Este concepto, se liquida en forma bimestral (con vencimiento en los meses impares) y ofrece un incentivo que es la bonificación sobre el monto total para los contribuyentes que lo paguen en forma anticipada. La normativa tributaria vigente define su base imponible en función de la valuación fiscal de cada inmueble y los servicios que posee el inmueble.

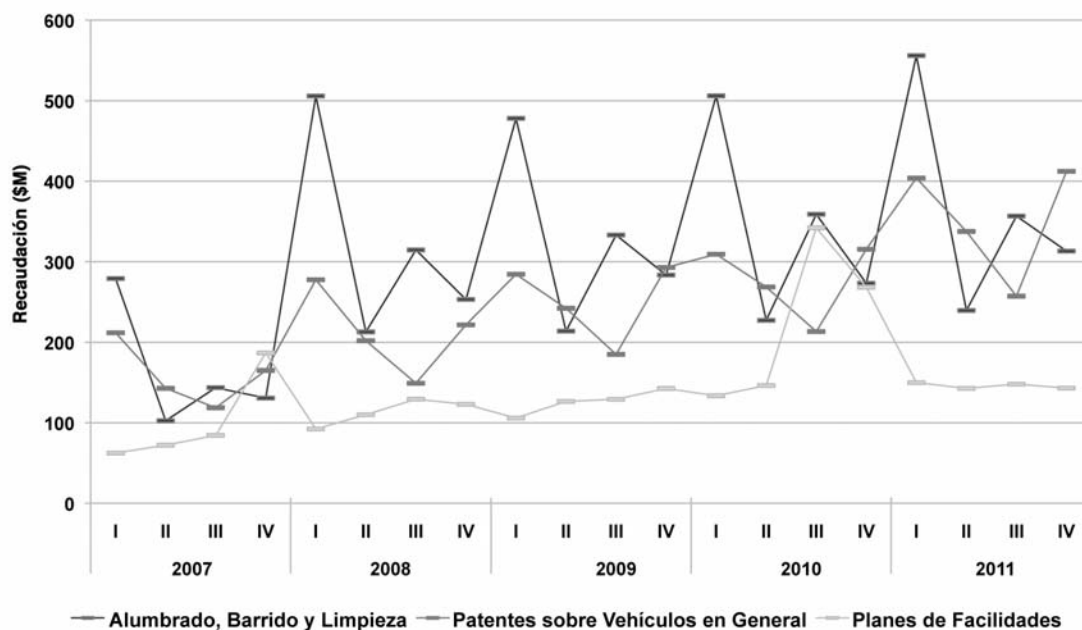
Cuando se analiza la serie de tiempo, se puede observar la estacionalidad de la recaudación, producto de la existencia de trimestres en los que se liquidan dos cuotas del tributo, mientras que hay otros en los que solo se liquida una. A

este punto, hay que sumarle el impacto en los primeros trimestres de cada año de los pagos por adelantado. Es importante aclarar que las valuaciones fiscales no tienen un mecanismo automático de actualización, razón por la cual el tributo tiende a tener un limitado crecimiento interanual salvo, como ocurrió en el ejercicio 2008, cuando se revaluaron los inmuebles¹⁷. Esta última reforma permitió que el ABL recuperase protagonismo dentro de la recaudación total.

A nivel agregado, el concepto ABL entre 2007 y 2011 creció 123,4%, 50,5 pp menos que la media de la recaudación tributaria. Es importante aclarar que el período analizado incluye la revaluación de los inmuebles de 2008. En términos generales se observa una reducción del peso de este concepto (1,3 pp) dentro de la estructura tributaria de la Ciudad (Gráfico D-6).

GRÁFICO D-6

RECAUDACIÓN DEL GOBIERNO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES POR ABL, PATENTES SOBRE VEHÍCULOS EN GENERAL Y PLANES DE PAGO. POR TRIMESTRE (MILLONES DE PESOS). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2007/2011



Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de la Dirección General de Rentas, AGIP (Ministerio de Hacienda GCBA). Ejecución de Recursos Trimestral.

¹⁶ La tasa de servicios comprende el alumbrado, barrido y limpieza, la contribución por pavimentos y aceras, la contribución por mejoras que se derivan del subte y el adicional por limpieza de sumideros.

¹⁷ La Ley Tarifaria para el ejercicio 2008 -Ley N° 2.568- introdujo una reforma en el Valor Unitario por Cuadra (VUC), uno de los componentes que conforma el valor fiscal de los inmuebles, que permitió una actualización en las alícuotas del tributo.

PLANES DE FACILIDADES

El Código Fiscal de la Ciudad autoriza la creación de planes que brinden facilidades para que los contribuyentes puedan regularizar sus obligaciones en mora¹⁸. Los recursos que ingresan por *Planes de Facilidades* tienen orígenes disímiles, tales como *ISIB*, *Ley de Sellos*, *ABL*, *Patentes sobre Vehículos en General*, *Publicidad*, entre otros). Los planes especiales o moratorias tienen una duración determinada y ofrecen condiciones más flexibles para los deudores (mayormente vía descuentos y condonación de intereses). En esta presentación, no se redistribuirán los recursos de los *Planes de Facilidades* según el concepto que les dio origen. De todas maneras, el impacto sobre la incidencia de los distintos segmentos que esta reagrupación podría tener, es prácticamente nula.

Las últimas dos moratorias que se instauraron en la Ciudad, corresponden a los meses de septiembre de 2007¹⁹ y agosto de 2010²⁰. Cabe destacar que cuando se estudia el comportamiento de *Planes de Facilidades* a lo largo del tiempo se verifica un incremento considerablemente mayor durante la vigencia del plan, que con el correr de los meses se va diluyendo.

A nivel agregado el concepto *Plan de Facilidades* entre 2007 y 2011 creció 43,9%, variación considerablemente inferior a la media de la recaudación tributaria, que derivó en una reducción del peso de este concepto (2,2 pp) en la estructura tributaria de la Ciudad.

PATENTES SOBRE VEHÍCULOS EN GENERAL

Los vehículos²¹ radicados en la Ciudad, pagan *Patentes* de acuerdo a las características y al uso, que al igual que el *ABL* se liquida en forma

bimestral (con vencimiento en los meses pares) y cuenta con un incentivo y/o bonificación sobre el monto total para los contribuyentes que liquiden en forma anticipada. Pero a diferencia del *ABL*, la normativa tributaria define mecanismos automáticos para la actualización del tributo que entran en vigencia a partir de octubre de cada año, en función al valor de los vehículos que establecen las compañías aseguradoras.

También en este caso, se observa la estacionalidad en la recaudación; en los primeros trimestres debido a la liquidación anticipada, y en los segundos y cuartos trimestres por la cancelación de dos cuotas en cada período. En términos generales, se puede señalar que el incremento del concepto responde principalmente a la actualización de los valores fiscales de los vehículos, a la mayor cantidad de vehículos radicados en el ámbito de la Ciudad y a la modernización del parque automotor.

A nivel agregado, el concepto *Patentes sobre Vehículos en General* entre 2007 y 2011 creció 121,1%. Es para destacar que esta variación fue inferior a la media de la recaudación tributaria, incluso cuando este concepto tiene un mecanismo de actualización anual automática. Esta variación derivó en una reducción del peso de este concepto (1,4 pp) en la estructura tributaria de la Ciudad.

LEY DE SELLOS

Ley de Sellos grava los contratos y actos que se celebran en el ámbito de la Ciudad de Buenos Aires. El Código Fiscal define taxativamente qué conceptos son alcanzados y cómo se debe calcular la base imponible, mientras que la Ley tarifaria señala qué alícuota se debe aplicar. A partir de 2008, este impuesto inició un proceso de reestructuración que extendió los actos y

¹⁸ *Planes de Facilidades* tiene un monto máximo para poder acceder a este beneficio y está definido en la Ley Tarifaria; actualmente es de \$ 20.000.

¹⁹ En el año 2007 se lanzó el plan de Regularización de Obligaciones Fiscales en mora – Ley Nº 2.406-, que se fundamentó en el objetivo de incrementar los recursos para equilibrar las cuentas de la Ciudad.

²⁰ La última moratoria aplicada fue la instaurada por la Ley de Regularización de Obligaciones Tributarias en Mora - Nº 3.461 (BOCBA Nº 3.452) que se sancionó en Julio 2010 para brindar un incentivo para todos aquellos contribuyentes que, producto de la desaceleración de la economía que se inició en 2008 y del impacto de la epidemia de la gripe A N1-H1, entraron en mora con sus obligaciones fiscales y deseaban regularizarlas.

²¹ Se entiende por vehículos a los rodados particulares, los comerciales, las motos y las embarcaciones deportivas y de recreación.

contratos que comprendía²², incorporando a otros instrumentos públicos o privados, así como los que se efectúan con intervención de las bolsas o mercados; también se instrumentó el Valor Inmobiliario de Referencia (VIR) a la hora de calcular el importe que se debe pagar cuando se celebran contratos de compraventa de inmuebles. Este proceso de modificaciones graduales se estabilizó recién en el año 2010.

Las transformaciones graduales del concepto provocan que se torne difícil realizar un análisis de la *performance* interanual del tributo. Sin embargo, es importante señalar el notable incremento alcanzado (350%) entre 2007 y 2008, período en el que se realizaron las modificaciones más importantes.

A nivel agregado, *Ley de Sellos* entre 2007 y 2011 creció cerca de tres veces más (504,6%) que la media de la recaudación tributaria. Este concepto a lo largo del período duplicó su participación, incrementando su peso (3,8 pp) dentro de la estructura tributaria de la Ciudad.

CONTRIBUCIÓN POR PUBLICIDAD, GRAVÁMENES VARIOS Y OTROS

El concepto *Contribución por Publicidad, Gravámenes Varios y otros* es una categoría residual que engloba gravámenes y contribuciones, y hace referencia a conceptos tributarios y no tributarios. La inclusión de este rubro dentro de los recursos tributarios se debe a que abarca a los recursos que se derivan de los gravámenes ambientales²³ y las contribuciones por publicidad. Mientras que entre los conceptos no tributarios se comprende a otros gravámenes relacionados con el uso del espacio público (mesas y sillas, volquetes, estructura de las antenas, toldos y parasoles, vallas, etc.) y un conjunto de ingresos que se derivan de la aplicación de las tasas de justicia y de cementerios. Además, la

heterogénea composición de este grupo hace que las comparaciones interanuales sean difíciles de explicar.

A nivel agregado, los conceptos incluidos en esta categoría tuvieron un incremento importante entre 2007 y 2011, de 421,7%, que se explica fundamentalmente por la incorporación de los gravámenes ambientales en la legislación tributaria local. También se puede afirmar que debido a su reducida participación en la recaudación tributaria, esta variación no ha provocado un cambio importante en su porción dentro de la estructura tributaria de la Ciudad.

DINÁMICA DEL CUARTO TRIMESTRE DE 2011

Si se analizan a los recursos tributarios del Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires en función a la jurisdicción que los generó, se puede observar que en el último trimestre de 2011 los recursos que se derivan de tributos propios han aumentado, interanualmente, un 27,8%, representando el 89,7% de los recursos del trimestre. Mientras, los recursos que se derivan de los tributos de jurisdicción nacional se han incrementado en 29,8% (unos puntos por encima de la variación promedio del período) representando el restante 10,3% de los recursos del trimestre.

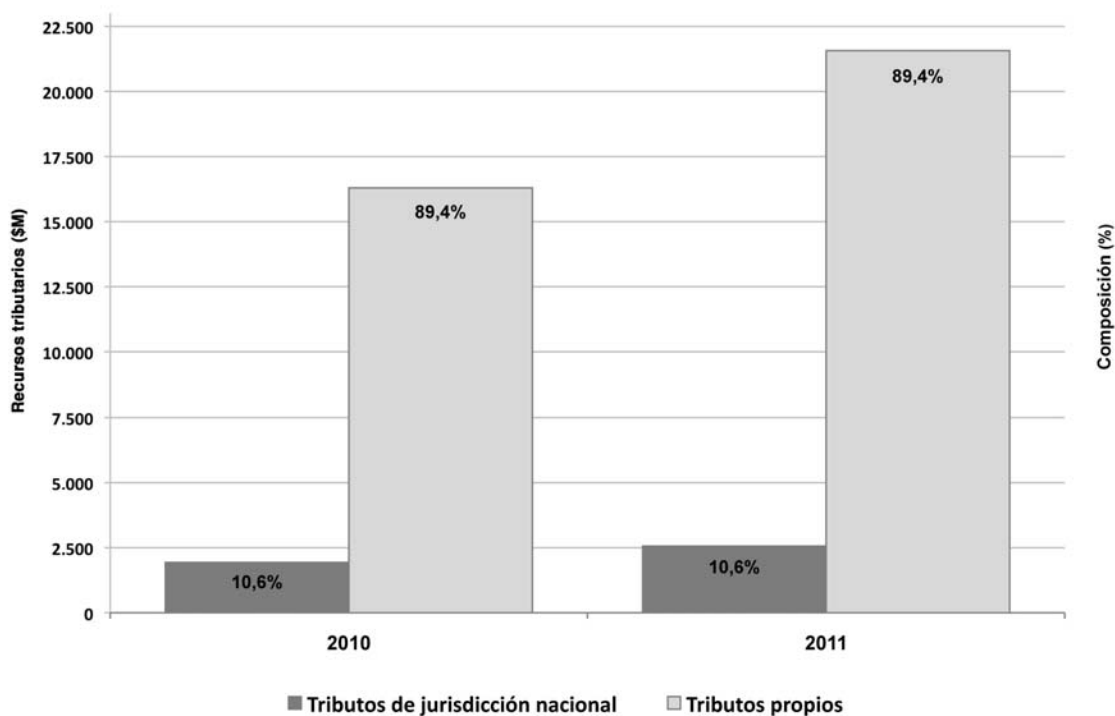
En referencia al agregado de 2011, se observa que los recursos que provienen de tributos propios fueron de \$ 21.567M, mientras que *Tributos de jurisdicción nacional* alcanzaron los \$ 2.565M. Los recursos propios se incrementaron 32,3% y los derivados de tributos nacionales, un 32,5%. De estos guarismos se deriva que la participación de los *Recursos tributarios propios* (89,4%) y de los *Tributos de jurisdicción nacional* (10,6%) no ha variado en referencia a 2010 (Gráfico D-7).

²² Antes alcanzaba solamente a las escrituras públicas o instrumentos de cualquier naturaleza u origen por los que se transfiriera el dominio o se otorgase la posesión de inmuebles situados en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires y a los contratos de locación y sublocación de inmuebles en los que se desarrollasen actividades comerciales y de viviendas con muebles que se arrendasen con fines turísticos, y de *leasing*.

²³ En el año 2010, se incorporaron a la normativa tributaria de la Ciudad los gravámenes ambientales que se imponen, por un lado, a los generadores de residuos áridos (Impuesto a la generación de residuos áridos y afines no reutilizables -escombros-); y, por otro, a los generadores de residuos húmedos (Impuesto a la generación de residuos sólidos urbanos húmedos no reciclables).

GRÁFICO D-7

RECURSOS TRIBUTARIOS DEL GOBIERNO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES POR JURISDICCIÓN (MILLONES DE PESOS Y COMPOSICIÓN PORCENTUAL). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2010/2011



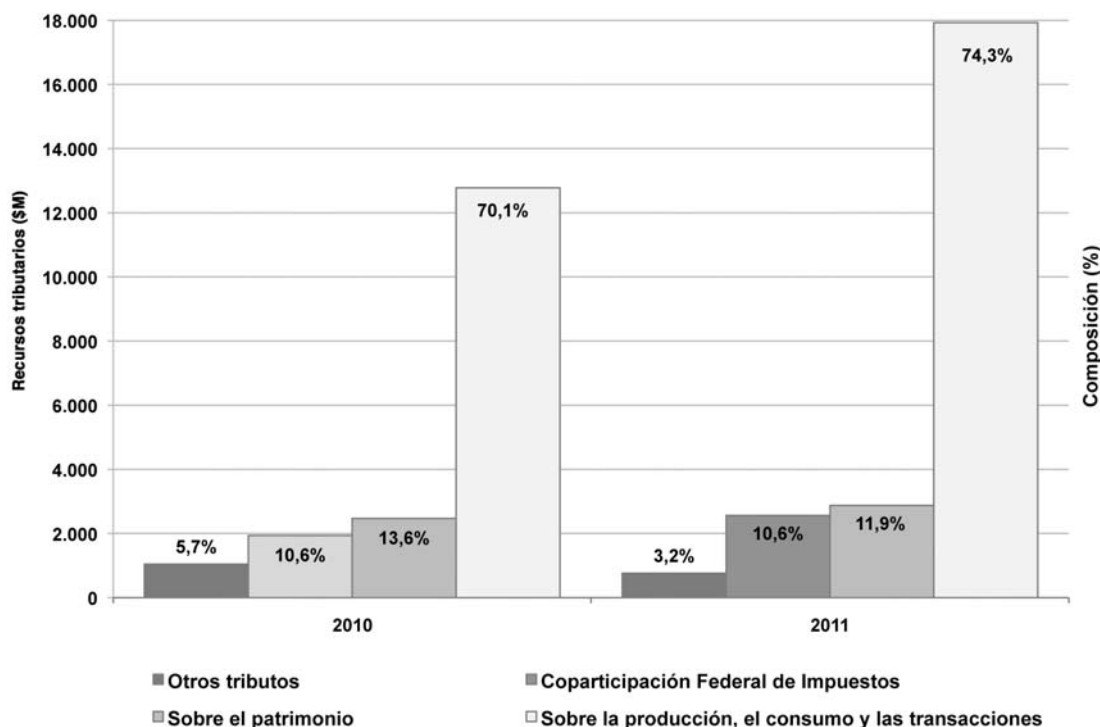
Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de la Dirección General de Rentas, AGIP (Ministerio de Hacienda GCBA) y de la de la Dirección Nacional de Coordinación Fiscal con las Provincias del Ministerio de Economía y Finanzas Públicas de la Nación. Ejecución de Recursos Trimestral.

En función del hecho imponible que genera los recursos tributarios, en el cuarto trimestre, el aumento en la recaudación fue traccionado por el incremento de los recursos que recaen sobre la producción, el consumo y las transacciones (*ISIB* y *Ley de Sellos*), que en el trimestre aumentaron 33,9% y representaron más del 70% de los recursos tributarios de la Ciudad durante los últimos tres meses del año.

En lo que respecta a la recaudación de la Ciudad en todo el ejercicio 2011, el importante incremento de los recursos que recaen sobre la producción, el consumo y las transacciones (40,3%) derivó en un aumento en su participación dentro de la estructura de recursos, que alcanzó 74,3% y significó 4,2 pp más que en 2010 (Gráfico D-8).

GRÁFICO D-8

RECURSOS TRIBUTARIOS DEL GOBIERNO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES POR CLASE (MILLONES DE PESOS Y COMPOSICIÓN PORCENTUAL). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2010/2011



Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de la Dirección General de Rentas, AGIP (Ministerio de Hacienda GCBA) y de la de la Dirección Nacional de Coordinación Fiscal con las Provincias del Ministerio de Economía y Finanzas Públicas de la Nación. Ejecución de Recursos Trimestral.

En el cuarto cuatrimestre, el *ISIB* ha liderado los incrementos en la recaudación del período, con un crecimiento interanual de 34,8%. Le siguió por magnitud de aumento interanual, *Patentes sobre Vehículos en General* que (30,6%) impulsado por el aumento del parque de vehículos²⁴ y por su valuación. El último concepto que ascendió por encima del conjunto es *Coparticipación Federal de Impuestos* (29,8%), que se deriva del crecimiento de la actividad económica.

En contraste, durante el mismo período, se ha producido una merma muy significativa en la recaudación de los conceptos *Planes de Facilidades* (46,7%) que se puede atribuir a la los

efectos del último plan especial aplicada por el Gobierno de la Ciudad y a la caída en los indicadores de morosidad.

En términos generales se puede decir que en el cuarto trimestre la Ciudad recaudó \$ 6.657M (que en términos comparativos es superior a lo que la Ciudad recaudó en todo 2006), y que representó el 27,6% del los recursos del ejercicio 2011. Asimismo, los recursos del trimestre están compuestos principalmente por los conceptos *ISIB* 69%, *Coparticipación Federal de Impuestos* 10,3%, *Ley de Sellos* 6,9% y *Patentes sobre Vehículos en General* 6,2% (todos ellos representaron el 92,4% de los recursos del trimestre).

²⁴ Al respecto véase la sección *Comercio Minorista*, en esta misma edición.

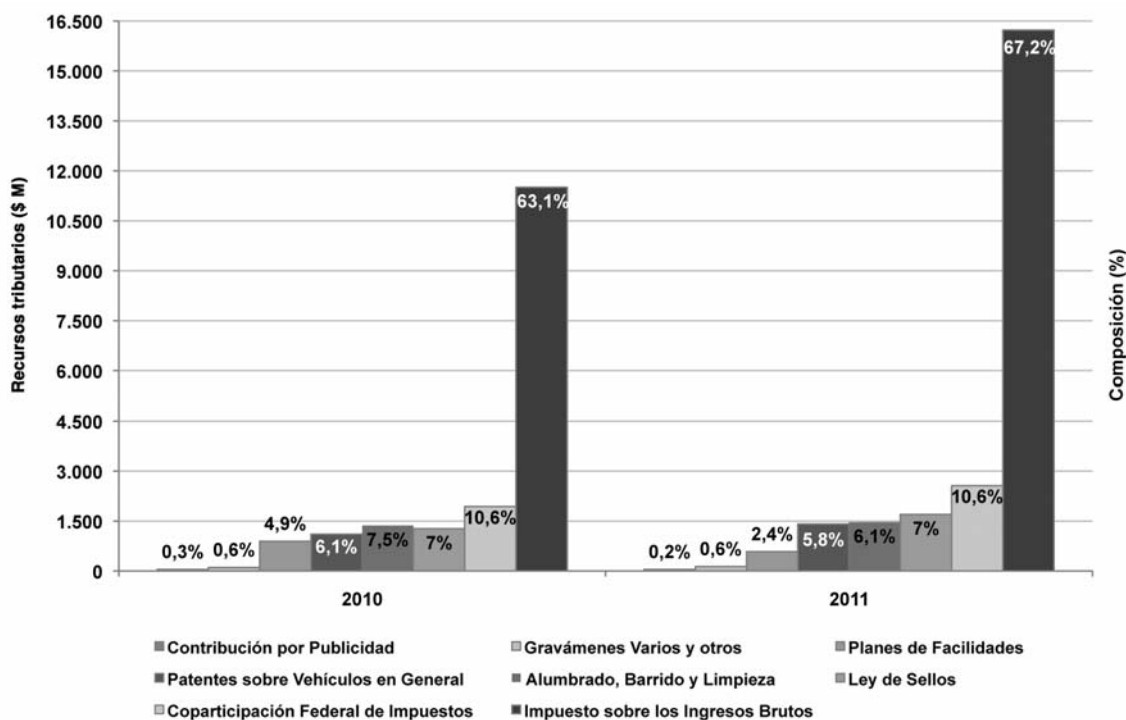
En el acumulado de 2011, el *ISIB* también ha liderado los incrementos en la recaudación, con un crecimiento interanual de 41% que se deriva del comportamiento de las variables económicas (crecimiento de la actividad económica, el consumo y las ventas). Le siguió por magnitud de aumento interanual, *Ley de Sellos* (33,9%). El último concepto que ascendió por encima del conjunto fue *Coparticipación Federal de Impuestos* (32,5%), producto de la buena performance del gobierno nacional en la recaudación y del crecimiento de la actividad económica.

En contraste, durante el mismo período, se ha producido una merma muy significativa en la recaudación del conceptos *Planes de Facilidades* (34,4%).

El crecimiento interanual de los recursos en \$ 5.900M, se explica -en gran medida (80%)- por el incremento de la recaudación de *Impuesto sobre los Ingresos Brutos* y, en menor proporción, por las variaciones positivas de *Coparticipación Federal de Impuestos* (10,7%) y *Ley de Sellos* (7,3%). Estos cuatro conceptos representaron el 90,9% de los recursos tributarios del ejercicio (Gráfico D-9).

GRÁFICO D-9

RECURSOS TRIBUTARIOS DEL GOBIERNO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES POR CONCEPTO (MILLONES DE PESOS Y COMPOSICIÓN PORCENTUAL). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑO 2010/2011



Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de la Dirección General de Rentas, AGIP (Ministerio de Hacienda GCBA) y de la de la Dirección Nacional de Coordinación Fiscal con las Provincias del Ministerio de Economía y Finanzas Públicas de la Nación. Ejecución de Recursos Trimestral.

Como balance del ejercicio 2011, se puede concluir que los recursos crecieron en \$ 5.900M respecto del año anterior, y son explicados en gran medida (80%) por el incremento de la recaudación por *Impuesto sobre los Ingresos Brutos* y, en menor proporción, por las variaciones positivas de *Coparticipación Federal de Impuestos* (10,7%) y *Ley de Sellos* (7,3%).

Estos números dejan en evidencia, la fuerte relación que existe entre los ingresos locales y el ciclo económico, que se observa en el peso que tienen los tributos que dependen de la actividad económica (los que recaen sobre la producción, el consumo y las transacciones y la *Coparticipación Federal de Impuestos*) dentro de los recursos de la Ciudad. En este sentido, también se ve que esta relación se ha profundizado en el último año, dejando más vulnerable a los recursos del GCBA ante posibles fluctuaciones económicas.

Entre las novedades, se puede señalar que a fines de noviembre de 2011, la Legislatura sancionó la Ley Nº 4.041-Presupuesto de la Administración del Gobierno de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires 2012, en donde se estima que los ingresos tributarios van a ser de \$ 28.947M para todo el ejercicio. Esto implica un incremento de 19,9% en relación a lo recaudado en 2011, en donde se destaca una variación del *ISIB* de 17,8% y un aumento *ABL* del 66%.

A su vez, las proyecciones económicas para el año 2012 que formuló el Gobierno de la Ciudad, estiman un crecimiento de la economía local del orden de 5,1% y una inflación de 9,2%. Ambas estimaciones están en línea con las establecidas por el Estado nacional para el Presupuesto 2012.

Por otra parte, se puede señalar que el Presupuesto 2012, incorporó una actualización en la valuación de los inmuebles, que va a impactar fuertemente en el concepto *ABL*, tributo que durante los últimos años ha quedado desactualizado y ha perdido peso dentro de la recaudación

general. Este cambio va a dotar de mayor progresividad a la estructura tributaria de la Ciudad.

Otra noticia importante es que en octubre de 2011, tras un histórico fallo de la Corte Suprema, la Ciudad recuperó (tras 12 años de litigios) el control sobre el casino flotante de Puerto Madero y, por ende, el poder de policía que le permite cobrar el *Impuesto sobre los Ingresos Brutos*.

EL GASTO

Para analizar el comportamiento del consumo del Sector Público local se utiliza el criterio más recurrido, el del gasto devengado; que señala que un crédito o presupuesto es gastado, cuando se origina una deuda firme para con terceros. De este modo, al valerse de este concepto, se está incluyendo en el análisis las autorizaciones que surgen tanto de la Ley de Presupuesto que corresponde al ejercicio, como de las sucesivas modificaciones y/o ampliaciones que se dan a lo largo del ejercicio económico. En el mismo sentido, es importante aclarar que los montos devengados²⁵ corresponden a importes expresados en valores corrientes que involucran todas las variaciones en los niveles de precios que se dieron en el período.

Como insumo principal para el presente apartado se utilizan los informes trimestrales de gastos que elabora la Dirección General de Contaduría²⁶, órgano rector del Sistema Gubernamental de Contabilidad del Sector Público y responsable de dictar normas, poner en funcionamiento y mantener los sistemas gubernamentales en el ámbito del GCBA²⁷.

El Sector Público de la Ciudad de Buenos Aires gastó, entre los meses de octubre y diciembre, la suma de \$ 8.318M, alcanzando el total de \$ 25.829M en el ejercicio 2011. Si se compara el gasto efectuado en el cuarto trimestre con el

²⁵ En este sentido -de ahora en más- cada vez que se haga referencia al gasto, se va a estar significando el gasto devengado.

²⁶ Dependencia del Ministerio de Hacienda del Gobierno de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

²⁷ Atribuciones que provienen del art. Nº 113 de la Ley Nº 70 "Sistemas de Gestión, Administración Financiera y control del Sector Público de la Ciudad".

devengado en el mismo período del año anterior, se registra un incremento interanual de 19,6%. Mientras que al comparar la *performance* del gasto entre los ejercicios económicos de 2010 y

2011, se observa un aumento más significativo, de 33,2%, por la mejor dinámica de los primeros tres trimestres del año (Cuadro D-3).

CUADRO D-3

GASTO DEL GOBIERNO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES (MILLONES DE PESOS) Y VARIACIÓN INTERANUAL (%).
CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2007/2011

PERÍODO	RECURSOS TRIBUTARIOS (\$M)	VARIACIÓN INTERANUAL (%)
2007	9.620	
Trimestre I	1.831	
Trimestre II	2.571	
Trimestre III	2.573	
Trimestre IV	2.645	
2008	12.947	34,6
Trimestre I	2.156	
Trimestre II	2.986	
Trimestre III	3.225	
Trimestre IV	4.580	
2009	15.433	19,2
Trimestre I	2.507	
Trimestre II	4.001	
Trimestre III	4.005	
Trimestre IV	4.920	
2010	19.394	25,7
Trimestre I	2.889	
Trimestre II	4.894	
Trimestre III	4.658	
Trimestre IV	6.953	
2011	25.829	33,2
Trimestre I	4.016	39,0
Trimestre II	6.202	26,7
Trimestre III	7.292	56,6
Trimestre IV	8.318	19,6

Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadísticas y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de la Dirección General de Contaduría (Ministerio de Hacienda GCBA). Ejecución Presupuestaria Trimestral.

En una primera aproximación, se puede señalar que la variación interanual del gasto entre el ejercicio 2010 y 2011 (33,2%), es explicada por:

- el contexto económico favorable, derivado del crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) de 8,9% a valores constantes;
- una suba en el nivel general de precios superior al 17,3%, que derivó en una re-determinación de precios tanto en las obras como en los contratos con los proveedores;

- el impacto de los aumentos en la dotación de personal²⁸ y en las remuneraciones²⁹ del GCBA, producto de los acuerdos alcanzados con los gremios;
- un incremento de la inversión pública, orientada –prioritariamente– a: vivienda, obras de infraestructura y equipamiento, áreas de salud y educación, como así también obras de mantenimiento y mejora de la infraestructura urbana;
- y un incremento en la oferta de políticas públicas³⁰ que se deriva del fortalecimiento de las políticas de promoción social, salud, educación y seguridad y la aplicación del Plan de Movilidad Sustentable.

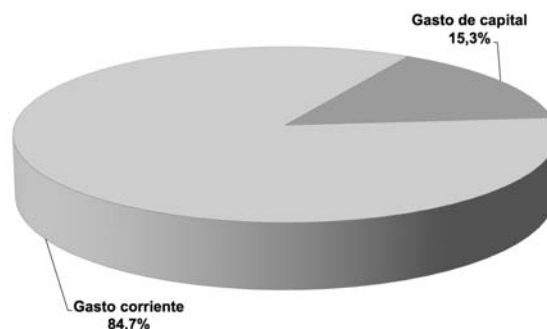
al sostenimiento de la Administración Pública, a los servicios hacia la sociedad o al pago de la Deuda Pública.

De la presentación del gasto con estos criterios, se observan dos datos significativos acerca del ejercicio 2011.

Por un lado, el 84,7% de los gastos fueron corrientes; en este rubro los conceptos que más peso tienen son las remuneraciones al personal, los gastos de consumo y las transferencias que hace el GCBA, entre otros (Gráfico D-10).

GRÁFICO D-10

GASTO DEL GOBIERNO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES POR CARÁCTER ECONÓMICO (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑO 2011



Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadísticas y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de la Dirección General de Contaduría (Ministerio de Hacienda GCBA). Ejecución Presupuestaria Trimestral.

COMPOSICIÓN DE LAS EROGACIONES DEL SECTOR PÚBLICO

Según la normativa presupuestaria vigente³¹ existen diversas formas de resumir, ordenar y presentar los gastos. Todos los criterios proporcionan información que posibilita la definición de prioridades y permiten comprender la interrelación que existe entre las políticas públicas y el gasto. Aquí se seleccionarán dos criterios: el que ordena al gasto por su carácter económico³² y el que lo ordena por su finalidad³³.

La primera clasificación permite vincular la política económica con la política presupuestaria, mientras que la segunda permite analizar las tendencias de los gastos según hagan referencia

²⁸ Para el ejercicio 2011, la dotación de personal del Gobierno de la Ciudad fue de 138.941 personas, según la Ley de Presupuesto. Esto representa un incremento, de 5,9% que es explicado principalmente por un aumento en el personal de planta permanente en más de 5.000 cargos.

²⁹ El Índice de Salarios (INDEC), desde 2007 a 2010, viene registrando un crecimiento anual en el ingreso de los trabajadores del sector estatal de en promedio 20%pp. Actualmente el informe correspondiente al ejercicio 2011 arrojó un incremento interanual de 9,7%.

³⁰ Objetivos que fueron incluidos en el Plan de Acción del Gobierno 2011-2013 y que constituyen los ejes principales sobre los que se construyó el Presupuesto 2011.

³¹ La Ley N° 70 (BO GCBA N° 539 del 29/09/1998) "Sistemas de Gestión, Administración Financiera y control del Sector Público de la Ciudad", su reglamentación Decreto N° 1.000/99 (BO GCBA 704 del 31/05/1999) y la Resolución N° 2.573-MHGC-2010 (BO GCBA N° 3641 del 11/04/2011) que establece las "Clasificaciones Presupuestarias de Recursos y Gastos".

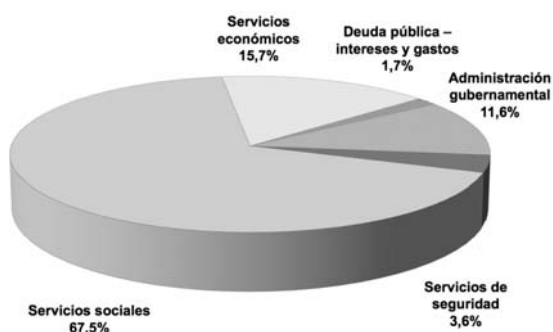
³² La clasificación por su carácter económico permite identificar la naturaleza económica de las transacciones que realiza el Sector Público, con el propósito de evaluar el impacto y las repercusiones que generan las acciones fiscales. En este sentido, el gasto económico puede efectuarse con fines corrientes o de capital. Los gastos corrientes comprenden las retribuciones a los factores de la producción y permiten determinar el valor agregado del Sector Público; mientras que los gastos de capital muestran la inversión que realiza el sector y su contribución al incremento de la capacidad instalada.

³³ La clasificación por finalidad permite identificar la naturaleza de los servicios que brindan las instituciones públicas a la comunidad. Los gastos clasificados por finalidad permiten determinar los objetivos generales, constituyéndose en un instrumento fundamental para la toma de decisiones por parte del poder político. El clasificador ha sido estructurado en 5 finalidades: las dos primeras (Administración Gubernamental y Servicios de Seguridad) abarcan actividades propias de la administración pública; la tercera y la cuarta finalidad (Servicios Sociales y Servicios Económicos), incluyen los servicios proporcionados a la sociedad; y la última finalidad está relacionada con la deuda pública (agrupa gastos por intereses y comisiones de la deuda pública).

Por otro lado, el 67,5% de los gastos tuvieron como destino los servicios sociales, según la clasificación por finalidad; en este rubro los conceptos o funciones que más peso tienen son *Educación, Salud, Promoción y acción social y Cultura, entre otros* (Gráfico D-11).

GRÁFICO D-11

GASTO DEL GOBIERNO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES POR FINALIDAD (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑO 2011



Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadísticas y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de la Dirección General de Contaduría (Ministerio de Hacienda GCBA). Ejecución Presupuestaria Trimestral

COMPORTAMIENTO DEL GASTO PÚBLICO DESDE EL 2007 A LA ACTUALIDAD

Tomando la clasificación del gasto por su finalidad y por su carácter económico, se puede desagregar las erogaciones de cada trimestre durante los últimos cuatro ejercicios económicos hasta llegar a la actualidad, para después analizar el comportamiento de cada rubro (Cuadro D-4).

CUADRO D-4

GASTO DEL GOBIERNO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES POR FINALIDAD Y POR CARÁCTER ECONÓMICO (MILLONES DE PESOS) Y VARIACIÓN INTERANUAL (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2007/2011

PERÍODO	TOTAL	FINALIDAD				CARÁCTER ECONÓMICO		
		ADMINISTRACIÓN GUBERNAMENTAL	SERVICIOS DE SEGURIDAD	SERVICIOS SOCIALES	SERVICIOS ECONÓMICOS	DEUDA PÚBLICA – INTERESES Y GASTOS	GASTO CORRIENTE	GASTO DE CAPITAL
								\$ M
2007	9.620	1.060	335	6.462	1.635	128	8.228	1.393
Trimestre I	1.831	206	52	1.258	278	37	1.627	205
Trimestre II	2.571	309	111	1.665	451	36	2.166	406
Trimestre III	2.573	260	98	1.718	466	31	2.251	322
Trimestre IV	2.645	285	74	1.821	440	24	2.185	461
2008	12.947	1.402	525	8.209	2.706	104	10.539	2.408
Trimestre I	2.156	232	91	1.448	353	33	2.079	77
Trimestre II	2.986	361	93	1.971	531	29	2.605	380
Trimestre III	3.225	311	166	2.052	665	31	2.681	544
Trimestre IV	4.580	498	175	2.738	1.157	11	3.173	1.407
2009	15.433	1.676	570	10.463	2.490	234	13.211	2.222
Trimestre I	2.507	236	70	1.740	457	4	2.354	153
Trimestre II	4.001	421	116	2.766	613	85	3.400	601
Trimestre III	4.005	454	153	2.701	613	83	3.430	575
Trimestre IV	4.920	564	231	3.256	808	62	4.027	893
2010	19.394	2.304	688	12.549	3.419	433	16.326	3.067
Trimestre I	2.889	282	77	1.962	479	88	2.690	199
Trimestre II	4.894	597	169	3.241	805	82	4.365	529
Trimestre III	4.658	591	207	3.072	601	187	4.068	590
Trimestre IV	6.953	834	234	4.274	1.536	75	5.203	1.750
2011	25.829	2.989	935	17.423	4.055	427	21.874	3.955
Trimestre I	4.016	307	158	2.869	520	162	3.815	202
Trimestre II	6.202	631	219	4.176	1.122	54	5.330	872
Trimestre III	7.292	1.117	228	4.600	1.193	155	6.197	1.095
Trimestre IV	8.318	934	330	5.778	1.220	56	6.532	1.786

(continúa)

CUADRO D-4 (CONTINUACIÓN)
GASTO DEL GOBIERNO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES POR FINALIDAD Y POR CARÁCTER ECONÓMICO (MILLONES DE PESOS) Y VARIACIÓN INTERANUAL (%) . CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2007/2011

PERÍODO	TOTAL	FINALIDAD					CARÁCTER ECONÓMICO		
		ADMINISTRACIÓN GUBERNAMENTAL	SERVICIOS DE SEGURIDAD	SERVICIOS SOCIALES	SERVICIOS ECONÓMICOS	DEUDA PÚBLICA – INTERESES Y GASTOS	GASTO CORRIENTE	GASTO DE CAPITAL	
2008	34,6	32,3	56,8	27,0	65,5	-18,8	28,1	72,9	
2009	19,2	19,5	8,5	27,5	-8,0	124,8	25,4	-7,7	
2010	25,7	37,5	20,7	19,9	37,3	84,6	23,6	38,0	
2011	33,2	29,7	35,9	38,8	18,6	-1,3	34,0	28,9	
Trimestre I	39,0	8,9	105,0	46,2	8,7	82,9	41,8	1,4	
Trimestre II	26,7	5,6	29,6	28,9	39,4	-33,6	22,1	64,9	
Trimestre III	56,6	89,2	9,9	49,7	98,7	-17,5	52,3	85,7	
Trimestre IV	19,6	12,0	40,8	35,2	-20,5	-25,0	25,5	2,1	
VARIACIÓN INTERANUAL (%)									

Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadísticas y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de la Dirección General de Contaduría (Ministerio de Hacienda GCBA). Ejecución Presupuestaria Trimestral

También en este caso, las variaciones observadas en los gastos se pueden atribuir a factores exógenos o endógenos, en función del grado de incidencia que tiene el Gobierno de la Ciudad sobre las razones que producen las fluctuaciones.

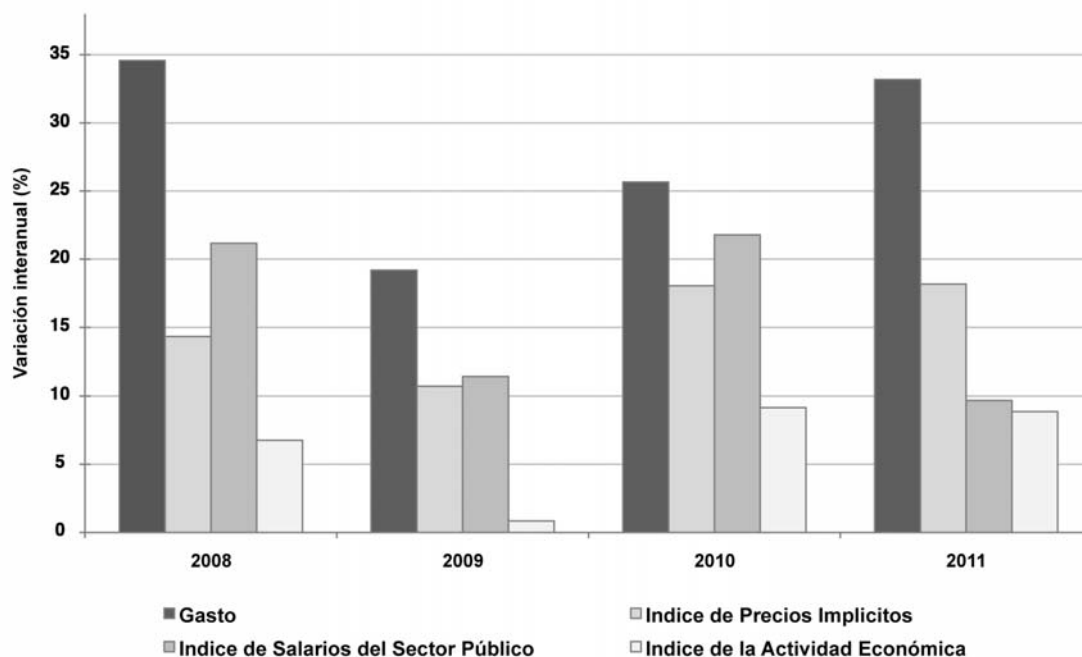
Entre los factores endógenos se pueden ver: la desigual oferta de políticas públicas (puede tener la forma de nuevos servicios y/o de un incremento en el alcance de los ya existentes), las variaciones en las partidas que se destinan a las remuneraciones al personal (que se derivan de la forma en que el GCBA liquida las remuneraciones y aplica los acuerdos salariales, como así también

de los cambios en la dotación del personal); y la distinta configuración con que se desarrollan las obras de infraestructura (relacionado con la forma en que el gobierno devenga las obras dentro del presupuesto).

Entre los factores exógenos se puede ver: el contexto económico (el período 2007-2011 mostró un alto crecimiento de la actividad), las variaciones en el nivel general de precios (que provocan ajustes o redeterminaciones en los precios) y las presiones que ejercen los trabajadores del Sector Público para sostener su poder de compra (Gráfico D-12).

GRÁFICO D-12

GASTO DEL GOBIERNO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES, PRECIOS, SALARIOS Y ACTIVIDAD. VARIACIÓN INTERANUAL (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2008/2011



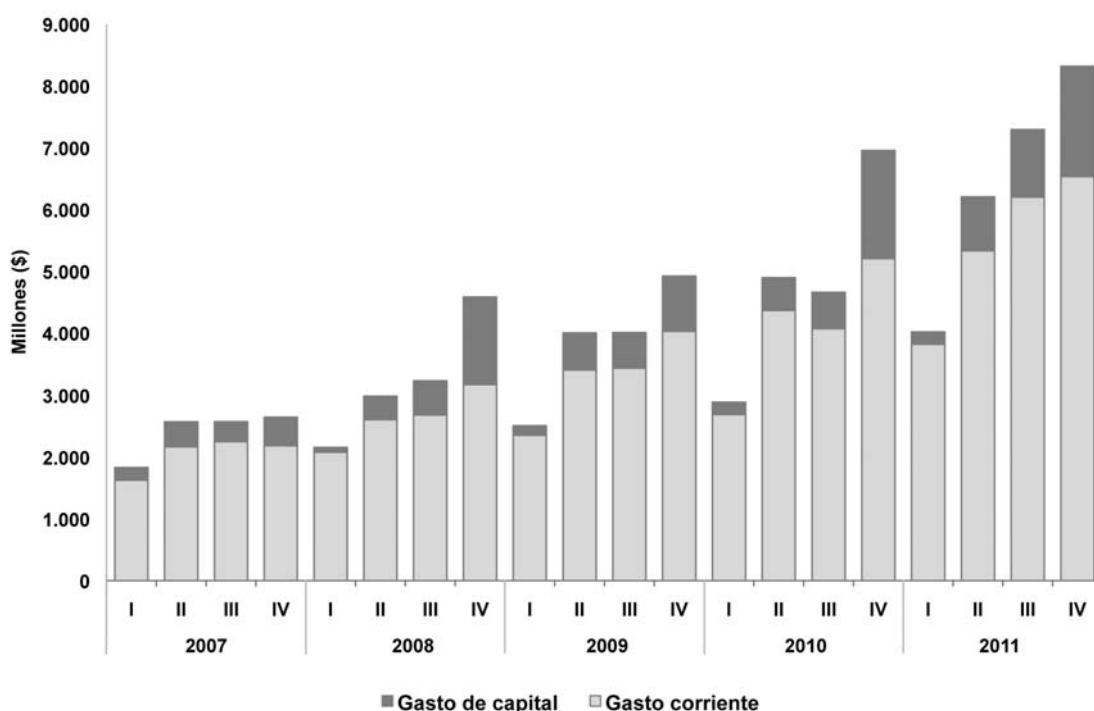
Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadísticas y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de la Dirección General de Contaduría (Ministerio de Hacienda GCBA) y el INDEC. Ejecución Presupuestaria Trimestral.

Otro análisis que se puede realizar, es el de la estacionalidad del gasto. En este sentido, se observa que la distribución del gasto durante el ejercicio económico responde a cierta lógica (Gráfico D-13), en donde los gastos realizados en los cuartos trimestres duplican a los efectuados en los primeros tres trimestres del año.

Este comportamiento es explicado tanto por el *gasto de capital* como por el *gasto corriente*. El primero se fundamenta por la forma en la que se ejecuta la obra pública³⁴ y, el segundo, por el peso que tiene en el concepto *Remuneraciones al personal*³⁵ la liquidación del sueldo anual complementario (SAC)³⁶.

GRÁFICO D-13

GASTO DEL GOBIERNO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES POR CARÁCTER ECONÓMICO. POR TRIMESTRE (MILLONES DE PESOS). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2007/2011



Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadísticas y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de la Dirección General de Contaduría (Ministerio de Hacienda GCBA). Ejecución Presupuestaria Trimestral

³⁴ La obra pública, durante los primeros meses de cada ejercicio se encuentra en una etapa de diseño, programación, autorización y/o adjudicación que no permite su afectación presupuestaria. El correr de los meses, en paralelo al nivel de avance de las obras, permite devengar los gastos. Por esta razón es que en los primeros meses del año la ejecución del *gasto de capital* arroja valores bajos en relación a los últimos.

³⁵ El concepto remuneraciones al personal representó entre 2007 y 2011 cerca del 50% del gasto total y más del 60% de los gastos corrientes.

³⁶ El SAC del personal de la administración pública de la Ciudad se abona en dos cuotas, que impactan en los segundos y cuartos trimestres de cada ejercicio.

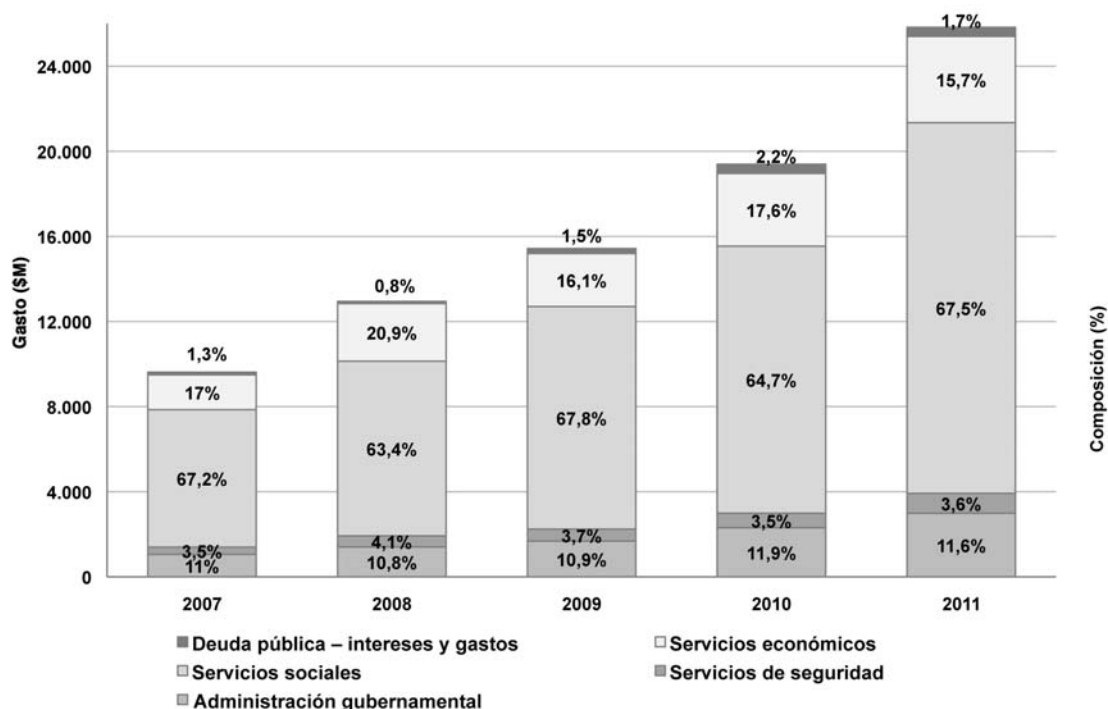
Siguiendo con el análisis del comportamiento del gasto por carácter económico, se puede observar que el *gasto de capital* se incrementó considerablemente (más de 120%) durante el período 2007-2010, impulsado por un sostenido aumento de la obra pública³⁷ y por un aumento de los precios. Mientras que, en el mismo período, el *gasto corriente* se elevó (98%) en una proporción levemente inferior a la del *gasto de capital* y al gasto total (102%).

Haciendo un análisis del comportamiento del gasto por finalidad, se puede mostrar que el rubro *Servicios económicos* ha perdido participación con el correr de los años, impulsado por la caída del peso del gasto en *Servicios urbanos* (servicios de recolección de residuos y luminarias) en el gasto total. También se observa que el rubro *Servicios*

de seguridad, a pesar de haberse triplicado a valores corrientes (179,1%), producto del lanzamiento de la Policía Metropolitana, no ha aumentado su peso dentro del gasto total. Por su parte, el rubro *Deuda pública-intereses y gastos*, refleja que durante los últimos dos años el GCBA ha recurrido al financiamiento externo. Por último, se puede ver que el rubro *Servicios sociales* no ha variado considerablemente su participación dentro del gasto (fue oscilando alrededor de los 66,5 pp), pero sí, ha experimentado un reordenamiento interno. En este sentido se observa una progresiva reducción del gasto que tiene como función promoción y acción social y vivienda, que ha sido compensado con el aumento del gasto en las funciones salud, educación, cultura y agua potable y alcantarillado.

GRÁFICO D-14

GASTO DEL GOBIERNO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES POR FINALIDAD (MILLONES DE PESOS). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2007/2011



Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadísticas y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de la Dirección General de Contaduría (Ministerio de Hacienda GCBA). Ejecución Presupuestaria Trimestral.

³⁷ Comprende la Inversión Real Directa llevada a cabo tanto por terceros, como por el Gobierno de la Ciudad, que representó (entre 2007 y 2011) más del 90% del *gasto de capital*.

DINÁMICA DEL CUARTO TRIMESTRE DE 2011

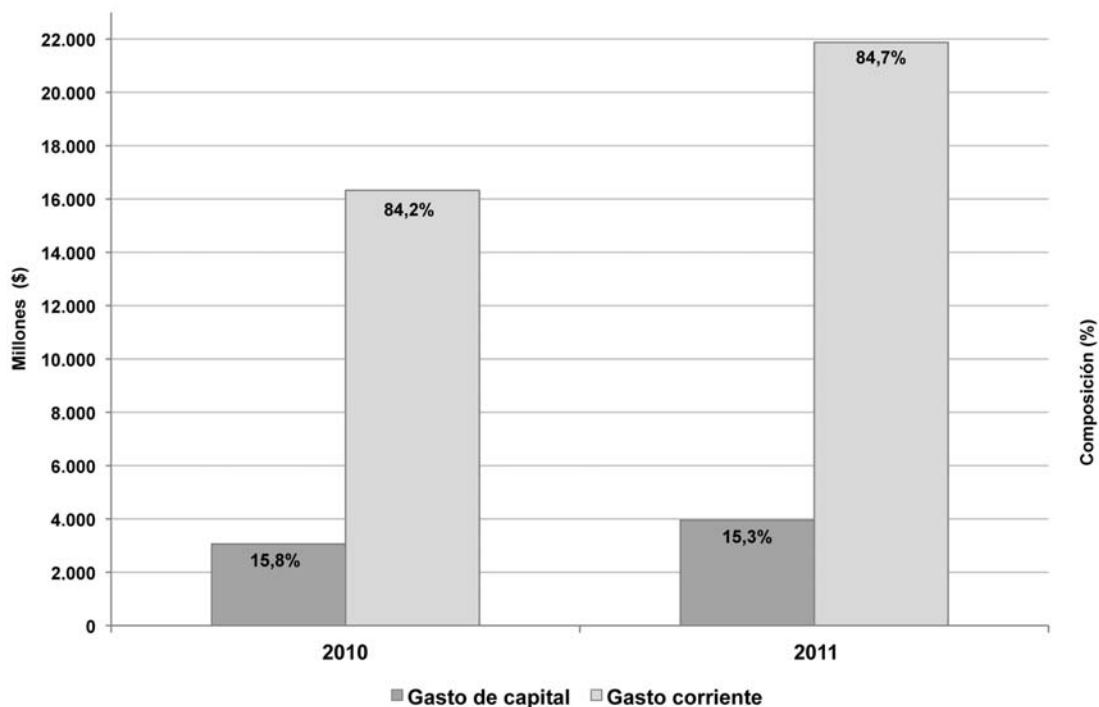
Si se analiza el gasto por carácter económico, se observa que en el cuarto trimestre, 21,5% se destinó al *Gasto de capital*, mientras que el resto fue orientado hacia el *Gasto corriente* (78,5%).

También se puede ver que el *Gasto de capital* se incrementó interanualmente (2,1%), manteniendo los niveles de inversión real en el período. Se destacan las obras de expansión de la red de subterráneos, las de mejoramiento de las vías de tránsito y la puesta en valor de los espacios verdes. En tanto el *gasto corriente* muestra un mayor incremento, de 25,5%, impulsado principalmente por los aumentos en el subconcepto *Remuneraciones al personal* (producto de los incrementos salariales y de la incorporación de trabajadores a la plantilla permanente) y en segundo renglón por el *Gasto de consumo* y las *Transferencias corrientes*.

En cuanto al gasto acumulado en 2011, se observa un aumento del *Gasto corriente* del 34%, similar al crecimiento del gasto (33,2%). Este aumento llevó al rubro a representar el 84,7% del gasto total en 2011 (nivel similar al 84,2% alcanzado en 2010). Por su parte, el *Gasto de capital* creció en menor proporción (28,9%), correspondiendo señalar que en 2011 el 15,3% del devengado total tuvo este destino (observándose una mínima reducción en referencia al 15,8% alcanzado en 2010). En este sentido, se puede afirmar que, a pesar de que el *gasto de capital* no varió su peso relativo durante el último año, a valores corrientes prácticamente se triplicó (184%) entre 2007 y 2011. Por otra parte, se observa que el peso de la inversión en el gasto del GCBA para 2011 continúa por debajo de los valores de 2008, ya que representó el 18,6% del gasto total (Gráfico D-15).

GRÁFICO D-15

GASTO DEL GOBIERNO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES POR CARÁCTER ECONÓMICO (MILLONES DE PESOS Y COMPOSICIÓN PORCENTUAL). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2010/2011



Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadísticas y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de la Dirección General de Contaduría (Ministerio de Hacienda GCBA). Ejecución Presupuestaria Trimestral.

La clasificación del gasto por finalidad permite observar en mayor detalle el destino al que fue dirigido. Se puede ver que en el cuarto trimestre los rubros *Servicios de seguridad* (40,8%), *Servicios sociales* (35,2%) y *Administración gubernamental* (12%) crecieron considerablemente, mientras que hubo mermas en las finalidades *Deuda pública* (-25%) y *Servicios económicos* (-20,5%).

Sin embargo es importante aclarar que de las cinco finalidades antes enunciadas solo tres tuvieron un peso significativo en el gasto del trimestre, principalmente *Servicios sociales* (69,5%), y en menor medida *Servicios económicos* (14,7%) y *Administración gubernamental* (11,2%).

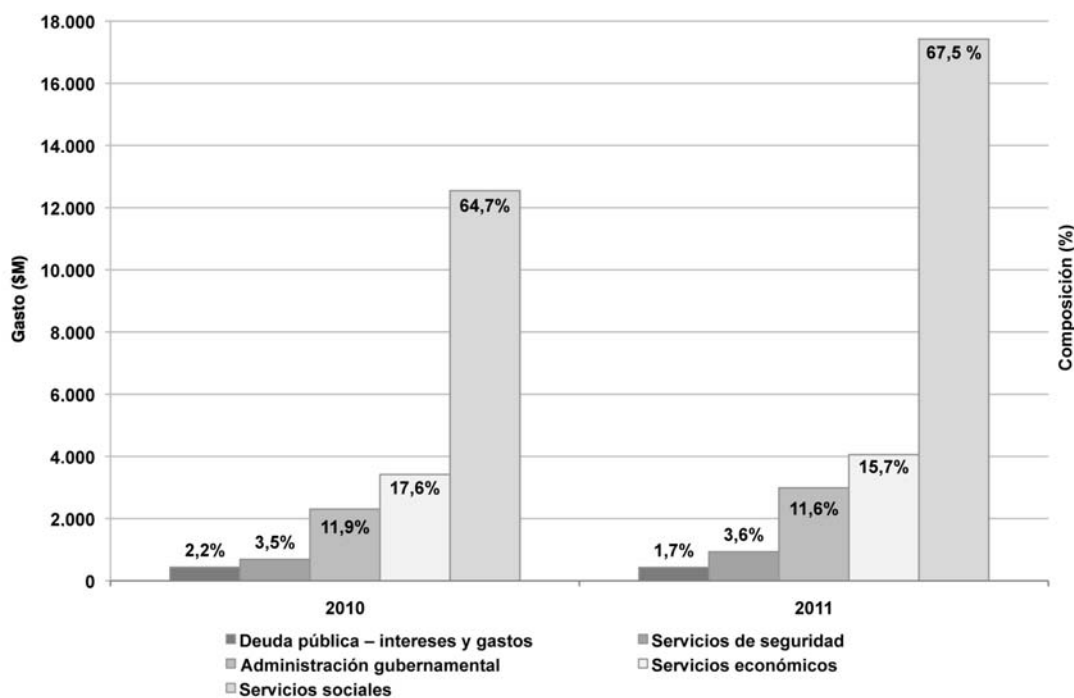
De este análisis se deriva que el incremento interanual de \$ 1.365M alcanzado en el cuarto trimestre, surge en buena medida del aumento del gasto social, que se concentra en las funciones de *Salud y Educación*, y se explica por las subas salariales y la incorporación de personal contratado a la plantilla permanente.

En cuanto al gasto acumulado de 2011, se observa un aumento en referencia a 2010 (33,2%), que es explicado por el incremento interanual del gasto en las finalidades *Servicios sociales* (38,8%), *Administración gubernamental* (29,7%) y *Servicios económicos* (18,6%). El primero comprende los aumentos en las partidas de personal, en los subsidios a la educación privada y en las obras de infraestructura en Educación y Salud, entre otros. A su vez, el incremento en la finalidad *Administración gubernamental* responde principalmente a las subas del gasto salarial. Por último, el ascenso en la finalidad *Servicios económicos* está directamente relacionado con la suba de los costos de los servicios urbanos (recolección de residuos y luminarias).

Es importante aclarar que el concepto *Servicios sociales* representó en 2011, el 67,5% del gasto total y que si a este se le suman los conceptos *Servicios económicos* y *Administración gubernamental*, pueden explicar el comportamiento del 94,7% del gasto del Gobierno porteño. Por último, si se compara el gasto de estos tres rubros con el devengado de 2010, se puede ver que *Servicios sociales* se elevó 2,8 pp, mientras que los rubros *Servicios económicos* y *Administración gubernamental* se redujeron un 1,9 pp y 0,3 pp respectivamente, dejando entrever cómo, a lo largo de 2011, se incrementó gradualmente el peso del gasto social dentro del total (Gráfico D-16).

GRÁFICO D-16

GASTO DEL GOBIERNO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES POR FINALIDAD (MILLONES DE PESOS Y COMPOSICIÓN PORCENTUAL). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2010/2011



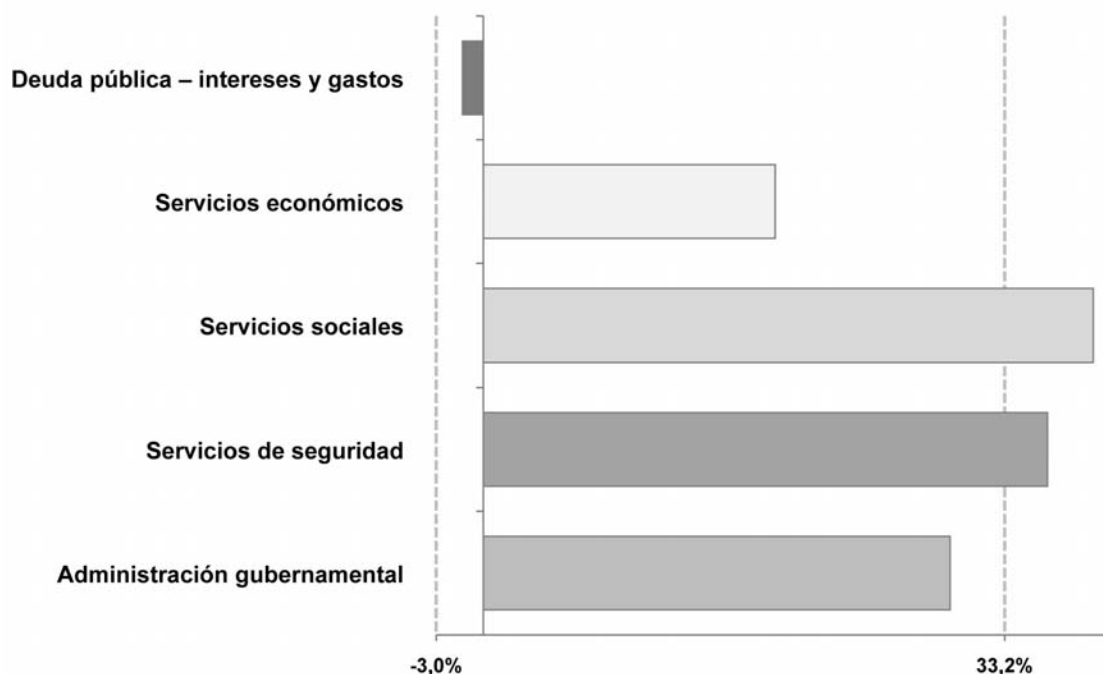
Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadísticas y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de la Dirección General de Contaduría (Ministerio de Hacienda GCBA). Ejecución Presupuestaria Trimestral.

Esto evidencia que el aumento del gasto de \$ 6.435M (33,2%) en 2011 es explicado un 75,7% por el incremento interanual del gasto social (38,8%) sobre el peso que tenía este rubro en 2010 (64,7%). Este cálculo también nos permite observar que los rubros *Administración gubernamental* y *Servicios económicos* contribuyeron en 10,6% y 9,9%, respectivamente, a pesar de

haber variado en una cantidad inferior a la media del año. Mientras, el concepto *Servicios de seguridad*, si bien ha crecido interanualmente por encima de la media del gasto total (35,9%) explica una parte muy pequeña de su variación, debido a su bajo peso dentro del gasto total (3,5%)(Gráfico D-17).

GRÁFICO D-17

GASTO DEL GOBIERNO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES POR FINALIDAD. VARIACIÓN INTERANUAL (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑO 2010- 2011



Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadísticas y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de datos de la Dirección General de Contaduría (Ministerio de Hacienda GCBA). Ejecución Presupuestaria Trimestral.

Entre las novedades, se puede señalar que el a fines de noviembre de 2011, la Legislatura sancionó la Ley N° 4.041-Presupuesto de la Administración del Gobierno de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires 2012, en donde autorizó al Gobierno a gastar \$ 32.905M para todo el ejercicio. Esto implica un ascenso de 27,4% en relación a lo gastado en 2011, en donde se destaca un incremento de la inversión pública de 46% (el *gasto de capital* es de \$ 5.775M) y un aumento del gasto social de 21,9% (\$ 21.272M). Asimismo el presupuesto supone que la dotación de personal de la administración del Gobierno de la Ciudad va a alcanzar 142.496 personas.

A su vez, las proyecciones económicas para el año 2012 que formuló el Gobierno de la Ciudad, estiman un crecimiento de la economía local del orden de 5,1% y una inflación de 9,2%. Ambas estimaciones están en línea con las establecidas por el Estado nacional para el Presupuesto 2012. En el mes de enero de 2012, el Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires inició las negociaciones conjuntamente con el Ejecutivo Nacional por la transferencia del servicio de subterráneos al ámbito de la Ciudad. Esta transferencia representará para el gobierno porteño nuevas competencias y atribuciones con referencia al servicio y un incremento del gasto público.

En el mes de febrero el Sindicato Único de Trabajadores del Estado de la Ciudad de Buenos Aires (SUTECBA), alcanzó un acuerdo con los representantes del Gobierno, para que este último, abone una suma fija de \$ 300 para el personal que revista en la planta permanente, y dieron abiertas las paritarias para acordar un incremento salarial para el personal. Cabe aclarar que en el presupuesto 2012 no incluyó ninguna pauta de aumento salarial para el personal del GCBA.

SÍNTESIS

- En el cuarto trimestre de 2011, los recursos tributarios del Sector Público de la Ciudad fueron de \$ 6.657M, con un acumulado a diciembre de \$ 24.133M.
- Los recursos que provienen de tributos propios alcanzaron 89,7% en el cuarto trimestre y 89,4% en 2011; el resto, correspondió a recursos provenientes de tributos de jurisdicción nacional.
- Los recursos de tributos que recaen sobre la producción, el consumo y las transacciones representaron 74,3% del total, seguidos por los que se aplican sobre el patrimonio (11,9%) y las transferencias derivadas de *Coparticipación Federal de Impuestos* (10,6%). En conjunto, explicaron 96,8% de los recursos tributarios del Gobierno de la Ciudad.
- Según la clasificación de los recursos tributarios por concepto, el más importante en 2011 fue el *Impuesto sobre los Ingresos Brutos* (67,2%), seguido por *Coparticipación Federal de Impuestos* (10,6%), *Ley de Sellos* (7%) y *Alumbrado Barrido y Limpieza* (6,1%).
- En 2011, los aumentos de la actividad económica (especialmente, en algunos sectores), del nivel de precios y diferentes medidas de la AGIP tendientes a mejorar la recaudación contribuyeron a generar un contexto favorable para el crecimiento de los recursos tributarios.
- Esto se refleja en la dinámica interanual de los recursos tributarios del GCBA, que se incrementaron 28% en el cuarto trimestre y 32,4% en todo el ejercicio económico.
- En relación a 2010, los recursos de tributos que recaen sobre la producción, el consumo y las transacciones se incrementaron 40,3%, lo que llevó a un incremento del peso de este concepto de 4,2 pp en relación a 2010.
- En cambio, a pesar de la expansión general, se observa una contracción en el peso de los recursos que recaen sobre el patrimonio (pasó de 13,6% a 11,9%), producto de su inferior crecimiento (16,3%).
- El crecimiento interanual de los recursos en \$ 5.900M, se explica -en gran medida (80%)- por el incremento de la recaudación de *Impuesto sobre los Ingresos Brutos* y, en menor proporción, por las variaciones positivas de *Coparticipación Federal de Impuestos* (10,7%) y *Ley de Sellos* (7,3%).
- En el cuarto trimestre de 2011, el gasto público de la Ciudad fue de \$ 8.318M, con un acumulado a diciembre de \$ 25.829M.
- Según la clasificación por carácter económico, el *Gasto de capital* alcanzó 21,5% en el cuarto trimestre y representó 15,3% del gasto total de 2011; mientras, el *Gasto corriente* representó el restante 84,7% del gasto.

- En relación a la finalidad, los *Gastos Sociales* representaron en 2011 el 67,5% del devengado total, seguido por los conceptos *Servicios económicos* (15,7%) y *Administración gubernamental* (11,6%). En conjunto explicaron 94,8% del gasto público del Gobierno de la Ciudad.
- En 2011, los aumentos de la actividad económica, del nivel de precios, de las remuneraciones al personal y de la inversión pública contribuyeron a generar un contexto para el crecimiento del gasto público.
- Esto significa que el gasto total del GCBA en relación a 2010 se incrementó 19,6% en el cuarto trimestre y un 33,2% para todo el ejercicio económico.
- En relación a 2010, la finalidad *Servicios sociales* se incrementó 38,8%, producto de los aumentos en las funciones de Educación y Salud, lo que llevó a un incremento del peso de este concepto de 2,8 pp en relación a 2010.
- En cambio, a pesar de que el *Gasto corriente* creció 34%, y el *Gasto de capital* creció 28,9%, entre 2010 y 2011, no se observan grandes cambios en el peso de cada concepto (el primero pasó de 84,2% a 84,7% y el segundo de 15,8% a 15,3%).
- El incremento de 33,2% del gasto entre 2010 y 2011 es explicado por el comportamiento del gasto social (38,8%) sobre el peso que tenía este rubro en 2010 (64,7%).



Buenos Aires Ciudad



Centro de Estudios para el Desarrollo Económico Metropolitano
Dirección General de Estadística y Censos - Ministerio de Hacienda - GCBA

Tte. Gral. Juan D. Perón 3269/71 Piso 1° (C1198AAH) - Tel.: 4032-9131/9132/9134/9136/9137