

EVOLUCIÓN DE LA ECONOMÍA DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES LOS PRIMEROS MESES DE 2006

En los primeros meses de 2006, los indicadores disponibles correspondientes a los diferentes sectores económicos de la Ciudad de Buenos Aires, mostraron un crecimiento generalizado, lo que se tradujo en mejoras en el mercado de trabajo, en la situación social y en la recaudación impositiva.

Entre las variables sobre las que se dispone de información, las que se destacan por su dinámica, su impacto en la economía local y/o su

potencialidad de crecimiento, pertenecen a los sectores industrial, comercial (especialmente, venta de electrodomésticos y artículos para el hogar, venta de automóviles y venta en centros de compra), turístico (ingreso de turistas, conectividad nacional e internacional y ocupación hotelera), de construcción (permisos y superficie permisada), mercado inmobiliario y de industrias culturales (producción de libros y ventas de música). Estas variables reflejan la consolidación del crecimiento económico.

CUADRO 1
INDICADORES DE ACTIVIDAD DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. VARIACIONES INTERANUALES DE 2003-2005 Y ACUMULADO DE 2006

INDICADOR	VARIACIÓN INTERANUAL												PERÍODO	VARIACIÓN ACUMULADA		
	2004				2005				2006							
	TRIMESTRE I	TRIMESTRE II	TRIMESTRE III	TRIMESTRE IV	TRIMESTRE I	TRIMESTRE II	TRIMESTRE III	TRIMESTRE IV	TRIMESTRE I	TRIMESTRE II	TRIMESTRE III	TRIMESTRE IV				
PBG (a precios constantes de productor)	7,2%				8,5%	9,5%										
Ventas por producción propia de la industria manufacturera a valores constantes (EIM)	17,9%	22,6%	15,4%	13,8%	11,6%	15,4%	8,6%									
Cantidad de personal asalariado	5,1% ¹	3,5% ²	1,8% ²	1,1% ²	1,6% ²	8,0% ¹	-0,1% ²									
Salario bruto promedio a valores corrientes	15,2% ¹	9,4% ²	-1,5% ²	-0,7% ²	3,8% ²	11,0% ¹	0% ²									
Construcción (superficie permitida)	331,4%	111,4%	-58,2%	206,4%	64,6%	7,6%	36,3%	49,7%	83,7%	8,7%	53,7%	56,3%	75,2%	9,4%	Junio	-34,1%
Superficie permitida para actividades económicas	101,3%	110,3%	-46,5%	19,7%	138,6%	28,3%	42,2%	133,5%	66,3%	68,6%	8,4%	45,7%	8,4%	Junio	-48,2%	
Superficie permitida para actividades residenciales	421,5%	111,6%	-59,5%	287,0%	52,4%	4,5%	35,0%	38,5%	86,1%	54,3%	54,0%	91,0%	4,0%	Junio	-32,6%	
Cantidad de escrituras traslativas de dominio	1,5%	-4,2%	-1,7%	-1,0%	1,4%	-1,3%	5,0%	17,8%	7,5%	20,9%	13,2%	15,0%	15,0%	Mayo	9,1%	
Cantidad de escrituras hipotecarias	-15,0%	81,2%	44,0%	52,5%	126,8%	71,6%	34,8%	31,7%	26,3%	47,0%	35,4%	31,2%	31,2%	Mayo	30,0%	
Ventas en supermercados (a precios constantes)	-9,8%	-0,1%	1,0%	1,9%	4,7%	2,0%	2,7%	2,9%	2,9%	-0,5%	1,7%	-0,9%	-0,9%	Mayo	-0,5%	
Ventas en centros de compras (a precios constantes)	16,2%	21,4%	28,2%	19,7%	16,3%	21,0%	12,0%	16,3%	11,2%	16,2%	14,7%	18,4%	18,4%	Mayo	17,3%	
Ocupación de locales comerciales (31 ejes)	4,9% ³	4,3%	3,4%	2,4%	1,4%	2,7%	1,0%	0,4%	0,7%	0,4%	0,6%	0,0%	0,0%	Junio	-0,2%	
Ventas de automóviles	16,5%	37,1%	27,9%	26,8%	18,2%	26,9%	14,9%	15,1%	27,5%	12,9%	17,3%	10,7%	10,7%	Mayo	16,0%	
Ventas de automóviles nuevos	39,8%	136,5%	119,2%	98,9%	50,6%	94,7%	51,9%	17,6%	45,5%	25,3%	33,9%	23,2%	23,2%	Junio	16,3%	
Ventas de automóviles usados	11,4%	14,8%	5,9%	5,7%	7,5%	8,4%	-2,2%	13,7%	18,5%	7,2%	9,2%	20,8%	20,8%	Mayo	15,6%	

* Corresponde a entidades de la Ciudad de Buenos Aires.

¹ Variación interanual del Trimestre IV.

² Variación intertrimestral.

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

**CUADRO 1 (CONTINUACIÓN)
INDICADORES DE ACTIVIDAD DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. VARIACIONES INTERANUALES DE 2003-2005 Y ACUMULADO DE 2006**

INDICADOR	VARIACIÓN INTERANUAL												ACUMULADO 2006	PERÍODO	VARIACIÓN ACUMULADA		
	2003				2004				2005							2006	
	TRIMESTRE I	TRIMESTRE II	TRIMESTRE III	TRIMESTRE IV	TRIMESTRE I	TRIMESTRE II	TRIMESTRE III	TRIMESTRE IV	TRIMESTRE I	TRIMESTRE II	TRIMESTRE III	TRIMESTRE IV				TRIMESTRE I	TRIMESTRE II
Venta de electrodomésticos y artículos para el hogar (a precios constantes)	42,7%	74,1%	72,2%	42,4%	39,0%	52,8%	36,4%	23,4%	22,9%	35,2%	29,7%	32,2%					
Préstamos bancarios (saldo promedio) al Sector privado no financiero residente en Argentina*	-10,2%	5,3%	18,2%	22,7%	24,9%	24,9%	23,0%	26,9%	25,5%	37,8%	37,8%	33,0%					
Depósitos bancarios (saldo promedio) del Sector privado no financiero residente en Argentina*	5,5%	7,2%	-1,1%	1,3%	6,6%	6,6%	15,1%	19,5%	19,2%	15,1%	15,1%	8,7%					
Pasajeros transportados en subterráneos	2,9%	11,0%	1,8%	6,8%	3,7%	5,6%	-4,9%	12,2%	6,1%	5,4%	5,0%	17,9%	1,2%	Semestre I			6,9%
Pasajeros transportados en transporte público automotor	14,9%	16,4%	8,8%	9,1%	9,6%	10,7%	7,3%	11,9%	8,7%	8,9%	9,3%	8,5%	5,1%	Semestre I			6,2%
Pasajeros transportados en servicio ferroviario urbano	6,5%	13,2%	1,3%	3,1%	4,3%	5,2%	0,9%	10,0%	3,0%	2,6%	4,1%	4,8%	1,3%	Semestre I			2,9%
Circulación vehicular en autopistas de la Ciudad	12,5%	32,7%	14,6%	16,4%	14,6%	18,2%	7,0%	12,4%	11,4%	7,1%	9,5%	7,6%	5,4%	Semestre I			6,4%
Consumo de energía eléctrica (Kw)	2,4%	3,8%	8,5%	1,3%	1,2%	3,6%	4,0%	-0,4%	7,1%	6,9%	4,4%	4,5%	3,4%	Semestre I			4,0%
Consumo de gas natural (m3)	13,8%	67,2%	31,6%	-5,3%	40,0%	25,9%	25,6%	-9,1%	-1,4%	20,0%	-2,5%	-10,6%		Mayo			-5,4%
Ingreso de turistas por puntos de entrada a la Ciudad	55,0%	91,7%	37,2%	27,2%	10,2%	36,2%	7,4%	5,6%	11,7%	5,9%	7,6%	8,2%	9,6%	Semestre I			8,8%
Extranjeros	77,9%	68,4%	14,9%	9,5%	4,9%	20,8%	11,1%	7,9%	16,6%	12,4%	12,0%	9,9%	11,2%	Semestre I			10,5%
Argentinos	39,3%	112,9%	58,4%	43,7%	14,2%	49,7%	4,7%	4,1%	8,2%	1,3%	4,5%	6,9%	8,5%	Semestre I			7,6%
Tasa de ocupación promedio hoteles 1 a 5 estrellas y <i>aparts</i>	sd	24,9%	15,0%	16,9%	10,6%	21,9%	7,7%	5,4%	6,1%	0,8%	5,0%						
Tarifa promedio hoteles 1 a 5 estrellas y <i>aparts</i>	sd	17,1%	20,4%	24,7%	28,9%	22,9%	18,9%	17,2%	19,4%	22,1%	19,4%						
Índice de competitividad del peso argentino multilateral	-2,9%	9,3%	0,0%	3,5%	4,7%	4,7%	1,3%	-1,7%	-4,0%	-7,2%	-7,2%	3,5%	3,2%				

* Corresponde a entidades de la Ciudad de Buenos Aires.

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

**CUADRO 1 (CONTINUACIÓN)
INDICADORES DE ACTIVIDAD DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. VARIACIONES INTERANUALES DE 2003-2005 Y ACUMULADO DE 2006**

INDICADOR	VARIACIÓN INTERANUAL												PERÍODO	ACUMULADO 2006 VARIACIÓN ACUMULADA
	2004				2005				2006					
	TRIMESTRE I	TRIMESTRE II	TRIMESTRE III	TRIMESTRE IV	TRIMESTRE I	TRIMESTRE II	TRIMESTRE III	TRIMESTRE IV	TRIMESTRE I	TRIMESTRE II	TRIMESTRE III	TRIMESTRE IV		
Espectadores en salas de cine de centros comerciales	27,2%	23,4%	34,3%	9,2%	17,0%	-2,2%	-13,6%	-2,4%	-12,3%	-7,4%	-6,5%	-6,5%	Abril	5,5%
Exportaciones (U\$S M FOB)	7,1%	22,8% ⁴		25,8%			6,8% ⁴		12,6%					
Manufacturas de Origen Industrial (MOI)	-0,5%	12,3% ⁴		16,7%		3,6%	7,7% ⁴		11,8%					
Manufacturas de Origen Agropecuario (MOA)	52,0%	79% ⁴		52,2%		-26,2%	4,9% ⁴		14,7%		4,9% ⁷			
Tasa de actividad	3,4% ⁵	2,9%	5,0%	0,6%	-1,9% ⁴	0,8%	-1,1%	3,2%	3,6%	3,4% ⁴	0,2%			
Tasa de empleo	10,2% ⁵	9,7%	6,5%	4,6%	2,3% ⁴	1,3%	1,6%	5,4%	3,3%	4,4% ⁴	2,8%			
Tasa de desocupación	-30,1% ⁵	-30,5%	-9,2%	-25,4%	-32,7% ⁴	-4,1%	-19,3%	-20,6%	5,3%	-10,3% ⁴	-21,6%			
Tasa de subocupación	-14,8% ⁵	13,9%	-12,7%	-4,6%	-5,4% ⁴	-21,1%	-22,2%	-29,0%	-23,0%	-26,0% ⁴	1,0%			
Incidencia de la pobreza - hogares		-36,3% ⁸		-32,6% ⁶			-10,1% ⁸		-24,7% ⁶					
Incidencia de la pobreza - personas		-32,1% ⁸		-31,6% ⁶			-7,3% ⁸		-21,8% ⁶					
Incidencia de la indigencia - hogares		-49,3% ⁸		-30,4% ⁶			-28,9% ⁸		-25,0% ⁶					
Incidencia de la indigencia - personas		-44,3% ⁸		-31,0% ⁶			-20,4% ⁸		-20,0% ⁶					
Recaudación total (valores corrientes)	33,3%	29,3%	29,2%	29,0%	25,9%	14,1%	20,3%	21,2%	22,5%	19,6%	26,5%	29,8%	Semestre I	28,1%
Impuesto sobre Ingresos Brutos	32,9%	24,5%	28,6%	32,3%	29,4%	19,3%	28,1%	26,6%	27,2%	25,4%	22,9%	30,0%	Semestre I	26,6%
Alumbrado, Barrido y Limpieza	22,1%	26,0%	8,8%	4,0%	10,1%	4,1%	-3,1%	4,7%	1,4%	2,4%	41,8%	0,9%	Semestre I	29,2%
Moratoria, facilidades y gravámenes varios	42,9%	111,8%	115,0%	96,4%	50,6%	13,5%	6,0%	3,9%	15,0%	9,4%	5,2%	53,5%	Semestre I	31,0%

⁴ Variación interanual del primer semestre.

⁵ Variación interanual de mayo de la encuesta puntual.

⁶ Variación interanual del segundo semestre.

⁷ Variación interanual del tercer trimestre.

⁸ Variación interanual del primer semestre.

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

En el primer trimestre de 2005¹, la **actividad industrial** de la Ciudad de Buenos Aires² siguió mostrando un buen desempeño, como parte del proceso de recuperación iniciado a principios del año 2003. Así, se consolidó la tendencia alcista en los principales indicadores del sector, producto de un aumento en el consumo interno y en forma de sustitución de importaciones, así como también por un mejor aprovechamiento de las oportunidades abiertas tras la devaluación, especialmente de algunos productos como los de las ramas de metal, maquinarias y equipos, y de papel e imprenta. No obstante ello, resulta también evidente que existen claros signos de desaceleración en el ritmo de crecimiento de las distintas variables analizadas, lo que indica que la reactivación industrial podría alcanzar a mediano plazo una etapa de estancamiento o de bajas tasas de crecimiento. Para evitar ese escenario, resulta esencial implementar cambios en los rígidos límites que existen a la expansión industrial porteña, lo que permitirá que se pongan en marcha inversiones en ampliación de capacidad instalada e innovaciones productivas que den más margen al actual crecimiento. Asimismo, resulta importante una mayor cantidad de fondos canalizados a dar crédito a las empresas, en pos de sostener la inversión y lograr mejoras de productividad.

La Encuesta Industrial Mensual para el ámbito de la Ciudad muestra que, en el primer trimestre de 2005, el volumen físico de producción se elevó 8,6% con relación al mismo período de 2004. Esta suba es inferior a la que tuvo lugar en 2004, cuando se acumuló un crecimiento interanual de 15,4%. Asimismo, en relación a la situación previa a la devaluación, el desempeño acumulado de este indicador resultó ser comparativamente mejor en la industria nacional que en la de la Ciudad. Esto se debió al hecho de que la crisis de 2002 tuvo un impacto negativo mayor en la industria porteña que en el sector manufacturero nacional, que no pudo ser compensado por la posterior recuperación, relativamente más

vigorosa de la actividad industrial porteña durante el bienio 2003-2004 y el primer trimestre del presente año (la suba interanual del volumen producido en el país fue de 6,1%).

Al igual que en el ámbito nacional, la suba en la producción de la industria porteña no se percibió en todas las ramas con la misma intensidad. Entre los segmentos de mayor crecimiento del volumen físico, se ubicaron Productos metálicos, maquinarias y equipos (29,8%), Alimentos, bebidas y tabaco (16,8%) y Textiles y confecciones (14,4%); el primero de ellos también había sido el de mejor desempeño en 2003 y 2004, con crecimientos de 27% y 32,1%, respectivamente. El resto de los segmentos también mostró señales alcistas, con la única salvedad de *Productos químicos excepto medicamentos de uso humano*, que sufrió una baja de 7,6%.

Con relación a las plantillas de personal asalariado, se verifica que, en términos interanuales, las empresas de la Ciudad incrementaron 5,7% sus dotaciones durante los tres primeros meses de 2005. En contraste, si se compara con el trimestre anterior, el nivel de empleo del primer trimestre de 2005 se mantuvo prácticamente estable.

En la comparación entre el primer trimestre de 2004 y de 2005 por rama, los segmentos donde se verificó mayor generación relativa de puestos de trabajo fueron *Productos metálicos, maquinaria y equipos* (9,4%), *Alimentos, bebidas y tabaco* (7,7%) y *Papel e imprenta* (6,1%). El resto de los rubros arrojó alzas siempre inferiores a las del conjunto del sector manufacturero, siendo las del bloque textil confeccionista (1,5%) y la de la industria química (2,6%) las de menor magnitud. Por el contrario, la comparación con relación al último trimestre de 2004 arroja sólo dos segmentos con resultados positivos: *Papel e imprenta* (3,7%) y *Alimentos, bebidas y tabaco* (3,6%). Las caídas en el resto de los segmentos

¹ Aquí se repite la información publicada en las ediciones anteriores, dado que aún no se dispone de datos actualizados para el segundo, tercer y cuarto trimestre de 2005.

² De acuerdo con el último dato disponible correspondiente al año 2004, la industria manufacturera en la Ciudad representa 15,5% del PBG.

fueron moderadas, con la única excepción del fuerte derrape que se observó en *Textiles y confecciones* (-8,1%).

En tanto, la cantidad de horas trabajadas por el personal asalariado también mostró una *performance* positiva en el primer trimestre de 2005, que se materializó en un alza interanual de 5,9%. Esta variación fue de menor magnitud a la verificada en 2004 con relación a 2003 (9,3%), lo que muestra a las claras la desaceleración del ritmo de crecimiento en esta variable.

Los segmentos más dinámicos del primer trimestre de 2005 resultaron ser *Productos metálicos, maquinaria y equipos* (11,1%), *Papel e imprenta* (8,1%) y *Alimentos, bebidas y tabaco* (6,8%). El resto de los rubros exhibió alzas menores a la del conjunto de la industria, con la única excepción de *Otras industrias manufactureras*, que arrojó una caída de 2,4%.

Por su parte, el salario bruto promedio a valores corrientes de la industria porteña verificó, en el primer trimestre de 2005, una variación nula con relación al trimestre anterior y una suba de 2,4% con respecto al primer trimestre de 2004. Estas variaciones fueron inferiores a las verificadas por el Índice de Precios al Consumidor (IPC)³ en el mismo período, por lo que el salario real disminuyó en esos lapsos.

Los segmentos donde se verificaron las mayores alzas nominales con relación al primer trimestre de 2004 fueron *Textiles y confecciones* (15,8%), *Medicamentos de uso humano* (8,5%) y *Alimentos, bebidas y tabaco* (6,7%). El resto de los segmentos también verificó alzas, con la única excepción de la industria metalmeccánica, donde se percibió una baja de 2,8%. En tanto, las industrias que crecieron con relación al trimestre anterior fueron la alimenticia (6,9%), la farmacéutica (2,9%), la textil-confeccionista (1,3%) y las incluidas en *Otras industrias manufactureras* (1,3%). Las industrias de edición

y gráfica (-3,6%) y metalmeccánica (-0,7%) mostraron caídas, mientras que el sector químico fue el único que, al igual que el conjunto de la industria, se mantuvo estable.

La **construcción** ha sido uno de los sectores con mayor más dinamismo en el ámbito local en el primer trimestre de 2006, en consonancia con su buen desempeño a nivel nacional. Durante dicho período, se registraron 633 permisos de construcción y 655.551 m² de superficie permitada, lo que implicó tasas de variación interanual de 49,6% y 75,2%. La cantidad de permisos del primer trimestre de 2006 fue la mayor de los últimos siete años. Se destaca que, incluso tomando en consideración el segundo trimestre de 2003 (el cual mostró valores excepcionalmente altos debido a cambios efectuados en el Código de Edificación), dicho período mostró los valores por lejos más altos de los últimos años. Hay que remontarse al cuarto trimestre de 1998 para encontrar un valor superior (10%). Esto muestra el gran dinamismo que está teniendo la construcción en la actualidad, aproximándose, cada vez más al mejor año de la serie.

Por su parte, en el acumulado del primer semestre del año se mantuvo la tendencia del primer trimestre, registrándose 1.273 permisos de edificación y 1.315.431 m² de superficie permitada, lo que significó un crecimiento interanual de 33% y 34,6%, respectivamente. Cabe destacar que la superficie permitada durante los primeros seis meses del año fue superior incluso a la verificada en igual período de 1998, año récord de la serie (20,5%).

La superficie permitada para uso no residencial representó en el primer trimestre de 2006, 11,9% del total, mientras que en el acumulado del primer semestre tuvo una participación de 13,3%. Dichos porcentajes resultan similares a los alcanzados durante 2003, 2004 y 2005, pero mucho menores a los de 2001 y 2002, cuando la

³ La variación de precios entre el cuarto trimestre de 2004 y el trimestre inicial de 2005 fue de 3,2% en el Gran Buenos Aires y de 3,9% en la Ciudad. Por su parte, entre el primer trimestre de 2004 y el mismo período de 2005, el IPC se elevó 8,2% en el Gran Buenos Aires y 9% en la Ciudad.

superficie no residencial representaba 28,1% y 40,8% respectivamente. Esta mayor participación de la superficie permitida para uso no residencial en los años más crudos de la crisis respondería especialmente al poco dinamismo en la construcción de viviendas, que dejaba una porción más importante a la construcción no residencial en el total. El crecimiento de la superficie permitida para uso no residencial en el primer trimestre fue de 8,4%, en tanto que en los primeros seis meses del año, fue de 26,4%.

Por último, la superficie permitida para uso residencial correspondió principalmente a multiviviendas (es decir, a edificios de propiedad horizontal), las cuales representaron, en el primer trimestre de 2006, 97,1% de la superficie residencial permitida. Continúa así la recuperación de este tipo de construcción iniciada en 2003, alcanzado las proporciones que se apreciaban en la década del '90. El incremento interanual de la superficie para construcción no residencial del primer trimestre ascendió a 91%, en tanto que la suba en el primer semestre fue de 36%. En particular, en el primer trimestre la superficie destinada a multiviviendas creció 95,3%, en el acumulado del primer semestre del año tuvo un aumento de 38,1%.

La cantidad de escrituras traslativas de dominio, que permite ver la evolución de las transacciones efectuadas en el mercado inmobiliario de la Ciudad de Buenos Aires, verificó en el primer trimestre de 2006, un aumento interanual de 15%, con un total de 21.610 operaciones. De esta manera, se registró una continuación de la tendencia positiva que se había iniciado en el cuarto período de 2004, aunque desacelerándose en el último trimestre. Por su parte, mientras en abril se produjo una baja de 5,9%, interrumpiéndose de esta manera la tendencia al crecimiento, en mayo se registró una suba de 8,9%. Como resultado de este comportamiento, en el acumulado de los primeros 5 meses del año, el ascenso fue de 9,1%.

En lo que respecta a la evolución de las escrituras hipotecarias, durante el primer trimestre de 2006 se advirtió una clara recuperación de las mismas, verificándose un incremento interanual de 31,2%. De esta manera, se logró superar la contracción de las escrituras hipotecarias de 2002 y 2003. Sin embargo, el número de hipotecas se encuentra todavía muy por debajo de los valores registrados antes de la crisis de 2001. Cabe acotar asimismo que en los meses de abril y mayo el aumento fue de 9,7% y 47,6%, respectivamente.

Por su parte, la evolución de los préstamos hipotecarios en moneda nacional (99% del total) mostró, durante el primer trimestre de 2006, una continuación de la tendencia negativa registrada en los últimos tres años, verificando una merma interanual de 0,4%. Sin embargo, se destaca que durante el segundo trimestre del año los mismos registraron una suba de 2,3%. De esta manera, en el acumulado de los primeros seis meses del año se registró un aumento de 1%, verificándose así una interrupción de la tendencia negativa que regía desde el segundo trimestre de 2003.

Por su parte, de acuerdo con un relevamiento propio sobre precios de venta de departamentos en el segundo trimestre de 2006, los barrios que presentaron los precios más altos en la oferta de dos ambientes a estrenar fueron Puerto Madero, Recoleta, Palermo, Belgrano, Núñez, Caballito, Almagro y Villa Urquiza, que registraron asimismo los mayores valores en los departamentos usados, con excepción de Almagro (ocupando su lugar San Nicolás). En el caso de los de tres ambientes a estrenar, se repiten los mismos patrones territoriales, incluyendo Colegiales y Villa Crespo. En cuanto a los departamentos usados, el esquema se reitera, expandiéndose la oferta en cantidad de superficie y en materia de barrios en el oeste y sur de la Ciudad.

La concentración espacial de los inmuebles más costosos en la zona norte de la Ciudad responde a

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

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

En lo que respecta a la **actividad comercial** en la Ciudad de Buenos Aires⁴, los diferentes indicadores analizados también dan cuenta de una recuperación sostenida, producto de la mejora en los ingresos -y de la percepción del ingreso futuro- y la evolución favorable de la situación ocupacional de los residentes, lo que se reflejó en un aumento del consumo en general. Tuvo un rol importante sobre los segmentos de ingresos medios y altos el impacto de la expansión del crédito, especialmente a través de tarjetas de crédito y préstamos personales, lo que favoreció el consumo de bienes durables. Se agregó a estos fenómenos el impacto del turismo, cuya participación en las ventas -en particular en los shopping centers de la Ciudad- siguió siendo alta.

Todo ello se reflejó en los incrementos de las ventas de las casas de electrodomésticos, los centros de compras y concesionarias de automóviles localizados en la Ciudad, así como también en las estadísticas referidas a la ocupación de locales comerciales. Las ventas de los supermercados, en cambio, evidenciaron un comportamiento menos dinámico, si bien positivo en el mismo período.

De acuerdo con un relevamiento propio en 31 de los principales ejes comerciales de la Ciudad, la tasa de ocupación, alcanzó 94% en el primer trimestre de 2006, mientras que en el segundo trimestre promedió 93,9%, lo que habla de su estabilidad en el corto plazo, pero cierta reducción respecto del último período de 2005. Pese a que la tasa de ocupación comercial alcanzó un récord de 94,6% en el último trimestre de 2005, el ritmo de expansión interanual exhibió una desaceleración a lo largo del pasado año. En efecto, mientras que a comienzos de 2005 la tasa de ocupación comercial crecía al 1% interanual, a fines de ese año se expandió 0,4% y en el acumulado a junio de 2006 muestra una leve caída (-0,2%).

Solo dos de las cuatro zonas en que se particionó la Ciudad crecieron en los primeros cinco meses de 2006. Ellas fueron la zona Centro (0,9%) y Sur (0,1%), que son las áreas más rezagadas. La zona Norte se retrajo un 2,1% perdiendo el primer lugar en cuanto a la tasa de ocupación comercial, mientras que el Oeste mostró una caída más leve (-0,2%).

Por su parte, los indicadores correspondientes a la actividad comercial en centros de compras de la Ciudad de Buenos Aires, mantienen la buena trayectoria iniciada a finales de 2002, cuando el turismo motorizaba su recuperación. En la actualidad, el consumo interno juega un papel más relevante como consecuencia de una mejora en las expectativas y en las posibilidades de financiar las compras en cuotas mediante el uso de tarjeta de crédito o préstamos personales.

⁴ De acuerdo con el último dato disponible correspondiente al año 2004, el comercio en la Ciudad representa 11,5% del PBG.

Según datos del INDEC, los centros de compras ubicados en la Ciudad de Buenos Aires expandieron sus ventas 18,4% en valores constantes (31% en facturación) en el primer trimestre de 2006. Por su parte, la cantidad de locales activos se mantiene casi sin variación en lo que va del año, mientras que la superficie de los locales se elevó entre enero y mayo de 2006 (0,1% y 5,2% respectivamente) y se ubican en sus máximos registros históricos.

La Encuesta de Electrodomésticos y Artículos para el hogar, también del INDEC, en base a información de comercios especializados, refleja que en el primer trimestre de 2006 las ventas de este rubro en la Ciudad de Buenos Aires fueron 32,2% superiores a las de igual período de 2005 (a valores constantes). En otro orden de cosas, la Ciudad continúa reduciendo su importancia relativa en las ventas nacionales de este rubro (27,1%). No obstante, el número de locales en la Ciudad pertenecientes a las principales cadenas siguió creciendo y alcanzó 158 sucursales y 111.729 m2 de superficie.

Por su parte, el mercado automotor en la Ciudad de Buenos Aires continuó con su tendencia positiva creciendo un 23,2% la venta de automóviles 0 Km y 20,8% la de usados en el primer trimestre de 2006. En el segundo trimestre, la venta de autos nuevos se incrementó 9,1% acumulando un incremento del 16,3% en el primer semestre de 2006, mientras que en el acumulado a mayo la cantidad de vehículos usados creció un 15,6%.

La menor evolución interanual dentro de los indicadores de comercio en la Ciudad, continúa siendo la exhibida por los supermercados radicados en el distrito, cuyas ventas en el primer trimestre de 2006 se incrementaron 12,8% en términos corrientes, cayendo 0,9% a precios constantes. El acumulado a mayo 2006, en tanto, continuó siendo levemente negativo (13% y -0,5%, respectivamente). Así las cosas, dicha *performance* todavía refleja la pérdida de

mercado protagonizada por las principales cadenas de supermercados a manos de sus competidores (autoservicios, comercio tradicional, cadenas de comercialización especializadas en determinados productos -farmacias, artículos de limpieza, electrodomésticos, etc.-). Continuando lo observado en el año anterior, el número de bocas de expendio en la Ciudad se mantuvo relativamente estable en el primer semestre de 2006, al compás de un mayor interés de las principales cadenas por orientar sus inversiones hacia el interior del país.

La **actividad financiera** en la Ciudad de Buenos Aires profundizó la mejora de los últimos años en el primer semestre de 2006. Así, tanto la captación de depósitos como el otorgamiento de préstamos reprodujeron la dinámica creciente que también se pudo constatar a nivel nacional en el mismo período.

Es dable destacar que la Ciudad de Buenos Aires es el distrito financiero más importante del país, generando cerca de las tres cuartas partes del valor agregado de la actividad a nivel nacional⁵ y albergando, al mes de diciembre de 2005, un total de 59 casas matrices y 773 filiales habilitadas.

Del mismo modo, en el primer trimestre de 2006 la Ciudad concentró 50,8% (\$ 46.693M) de los depósitos totales del sector privado nacional, al tiempo que explicó 50,4% (\$ 24.503M) de la masa de préstamos. El crecimiento de la masa de depósitos porteños entre el primer trimestre de 2005 y el mismo período de 2006 fue de 8,7%, 5,9 puntos porcentuales por debajo del alza verificada a nivel nacional (14,6%). En tanto, en el caso de los préstamos, la evolución fue similar, dado que la participación de la Ciudad se redujo al crecer 33% el stock de préstamos, es decir, 3,2 puntos por debajo del ascenso del agregado nacional (36,2%).

Cabe mencionar que la mayor parte de los créditos otorgados por las entidades radicadas en la Ciudad fue dirigida al sector *Servicios*, que

⁵ De acuerdo con el último dato disponible correspondiente al año 2004, la intermediación financiera y los servicios financieros representan 11,3% del PBG de la Ciudad.

⁶ Se refiere al año 2004, último dato disponible.

explicó prácticamente la mitad del total en el primer trimestre de 2006. Le siguieron en importancia los préstamos a la *Industria manufacturera*, que implicaron 12,1% de los préstamos totales y *Producción Primaria*, 8,8%. El resto de los sectores recibió, en todos los casos, porciones menores al 7% de la masa total otorgada.

En la comparación entre el primer trimestre de 2006 y el mismo lapso de 2005, se observan fuertes disimilitudes entre las actividades de destino de los préstamos. Por un lado, se destacan los aumentos interanuales de la masa de créditos a la *Producción primaria*, la *Industria Manufacturera* y el *Comercio*, que fueron de 44,3%, 35,1% y 30,1%, respectivamente. En abierto contraste, los préstamos destinados a los sectores de *Electricidad, gas y agua* y *Servicios* manifestaron variaciones negativas en el período considerado, que fueron de 20,4% y 16,9% en cada caso.

De acuerdo con información de INDEC y de la DGEyC, durante el primer trimestre del año 2006 se registraron aumentos en todos los medios de **transporte público de pasajeros** en la Ciudad de Buenos Aires⁷, que en promedio resultaron de 8,8%. En el período siguiente, la suba se desaceleró a 3,6%, por cuanto la variación del acumulado de los primeros seis meses fue de 5,7%. En el semestre, el incremento más significativo se verificó en subtes (6,9%), que superó la variación en colectivos (6,2%) y más que duplicó a la de los trenes (2,9%). En particular, en el segundo trimestre, se registró una suba generalizada pero desacelerada en todos los medios de transporte, a una tasa promedio de 3,6%. Se subraya que la evolución del transporte de pasajeros tiene fuerte correlación con la situación económica general, lo que se verifica tanto en las bajas de 2002 y parte de 2003, como en las mejoras posteriores.

En 2004, el transporte automotor había sido el que mejor desempeño había tenido, con una tasa de crecimiento interanual de 10,7% y el crecimiento posterior en los primeros seis meses de 2006, adquiere mayor dimensión al considerar que ya en el segundo trimestre de 2003 el total de pasajeros superaba los valores de 2001. En el primer semestre de este año, las líneas que tienen parte de su recorrido en Capital y parte en el Conurbano (grupo 1), fueron las que mejor desempeño mostraron, con un aumento de 6,5% (representan el 75% de la totalidad de los viajes en colectivo). Las líneas de colectivos que poseen ambas cabeceras dentro de la Ciudad obtuvieron un aumento más moderado (5,5%).

La cantidad de pasajeros transportados en subte tuvo una suba de 6,9% en el primer semestre de este año, producto de una fuerte alza en el primer trimestre (17,9%), que no logró ser revertida por el descenso sufrido durante el segundo (-1,2%). Estas grandes oscilaciones se originaron a raíz de los conflictos salariales que dieron lugar a sucesivos paros en enero y febrero del año pasado (traduciéndose altos incrementos en el primer trimestre de 2006), y en abril de este año (materializándose en una tasa negativa para el segundo trimestre). Las líneas con mayor contribución al crecimiento fueron la B y la E. La recuperación del número de pasajeros de subte había sido la más lenta y recién en el tercer trimestre de 2004 la cantidad de personas transportadas superó a las de 2001.

Los ferrocarriles también tuvieron una dinámica inferior al promedio, con un incremento de 2,9% en el período enero-junio, y todavía no recuperaron el nivel de 2001. Sólo los ramales Sarmiento, Urquiza y Belgrano Norte lograron superar durante el primer semestre de este año el caudal de pasajeros de igual período de 2001. Durante el primer semestre, el ferrocarril San Martín registró el crecimiento más elevado (19,5%), mientras que el ramal Sarmiento obtuvo la tercera mayor tasa de crecimiento (3,6%). No

⁷ De acuerdo con el último dato disponible correspondiente al año 2004, los servicios de transporte, de almacenamiento y de comunicaciones en la Ciudad (una categoría más amplia que la de servicios de transporte público de pasajeros sobre los que aquí se trata) representan 11,5% del PBG a precios constantes.

obstante, su peso relativo lo convierte en el más importante de la red, ya que el 26,5% del total de pasajeros transportados en los primeros seis meses de este año lo hizo por este ramal.

La circulación de vehículos, tanto en las autopistas de la Ciudad como en los accesos a la misma, registró aumentos significativos en los primeros seis meses de 2006, mayores a los del transporte público en general. El incremento de la circulación en autopistas fue de 8,3% en los primeros dos trimestres, mientras que la circulación en los accesos fue de 8,7% en autos y 10,8% en colectivos y camiones livianos; por último, en las vías del interior de la Ciudad, la variación fue positiva en un 6,4%. En particular, en el segundo trimestre, la tasa de crecimiento en autopistas internas fue de 5,4% y en accesos de 7,9% con autos y de 8,9% por colectivos y camiones livianos.

En lo que respecta a la evolución de los servicios públicos, durante el primer trimestre de 2006 se registró una suba en el consumo de **energía eléctrica** en el ámbito de la Ciudad de Buenos Aires. En dicho período, el consumo de electricidad creció 4,5% en términos interanuales, continuando la tendencia a la recuperación iniciada en 2003, 2004 y 2005. El sector que presentó el mayor dinamismo fue el industrial, con un crecimiento de 6,3%. Por su parte, en el segundo trimestre se produjo un incremento de 3,4% en el consumo total de energía eléctrica, mientras que en el acumulado de los primeros seis meses del año el mismo fue de 4%.

En lo referente al consumo de gas natural, durante el primer trimestre de 2006 se registró una merma en el volumen del fluido entregado en la Ciudad (10,6%), vinculada a rendimientos negativos en todas las demandas, salvo los usuarios industriales, cuyo consumo de gas creció 23,5%. Esta importante caída se encuentra asociada al extraordinario comportamiento del período de comparación, el primer trimestre de

2005, lo cual se vio reforzado por el bajo rendimiento de los usuarios comerciales, los que en el primer trimestre de 2006 verificaron una baja a menos de la mitad. Sin embargo, a pesar de esta merma, el total de gas natural entregado al conjunto de usuarios durante el primer trimestre de 2006 fue superior al de 2001, antes que estallara la crisis de Convertibilidad.

Por su parte, durante el acumulado de los primeros cinco meses del año, siguiendo la tendencia del primer trimestre, se verificaron rendimientos negativos en todas las demandas, salvo los usuarios industriales, cuyo consumo de gas tuvo una suba de 18%. *Comercio*, que había tenido una buena *performance* durante 2003 y 2004, fue (al igual que durante 2005) el que registró la caída más brusca (25,7%), asociada al comportamiento del primer trimestre, en el que la reducción fue de 52,3%.

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

En el primer trimestre de 2006 arribaron a la Ciudad 921.937 turistas extranjeros y 1.171.756 turistas nacionales, lo que significa un crecimiento de 9,9% y 6,9% respectivamente y una suba global de 8,2%. Estos datos muestran la continuación del ascenso registrado en 2005, que en el caso de los extranjeros fue de 12% y de los turistas nacionales 4,5%, con un incremento global total de 7,6%.

Por su parte, en el segundo trimestre de 2006, la Ciudad recibió la visita de 1.679.565 turistas extranjeros y 2.203.077 **turistas** nacionales. Así, se registraron crecimientos interanuales del orden del 11,2% en el caso del turismo extranjero y de 8,5% en el turismo nacional, alcanzando el crecimiento total en este trimestre a 9,6%. De la dinámica de los dos primeros trimestres del año,

resultó que en el primer semestre del año el crecimiento global de turistas en la Ciudad haya sido de 8,8%, debido a la suba de 10,5% del turismo extranjero y de 7,6% del turismo nacional.

El crecimiento en la cantidad de turistas se vio reflejado en la evolución de la tasa de ocupación hotelera en la Ciudad, cuyas tasas de ocupación promedio, para el primer trimestre del año 2006 oscilaron entre 51% y 76%, según el tipo de establecimiento. Cabe señalar que las tasas de ocupación más altas en el período correspondieron a los hoteles de 5 estrellas (76%).

De los alojamientos para turistas, se destaca la apertura de una gran cantidad de hoteles *boutique*, temáticos y *hostels* que se suman a la infraestructura hotelera convencional de los establecimientos de 1 a 5 estrellas y *aparts*.

Cabe destacar la repercusión que está teniendo la Ciudad de Buenos Aires en los medios de comunicación internacionales. La revista especializada en viajes *Travel Leisure* eligió a la Ciudad como mejor destino de Latinoamérica al tiempo que la ubicaron por sobre New York y San Francisco.

Las **industrias culturales**⁸ siguieron mostrando crecimiento en el primer semestre de 2006, que se sumó al ascenso interanual iniciado en 2002. Esta dinámica se explica por la mejora en los ingresos y expectativas de los segmentos que mayor propensión al consumo de estos bienes muestran, así como también por un aumento en las exportaciones de bienes y servicios (libros, derechos musicales, traducciones, diseño de portada, servicios editoriales en general, etc.). Podría decirse que progresivamente se están recuperando algunos hábitos de consumo cultural que se habían perdido durante la crisis y que existe un manifiesto interés del público por la oferta cultural, la que se multiplica permanentemente. A lo anterior se suma la

compra de turistas internacionales en la Ciudad, que muestran preferencia por estos productos. En el caso del libro, se agregan también las compras del Estado para sus campañas de promoción del libro y la lectura y la provisión para bibliotecas populares y escolares.

Si bien no se dispone de información cuantitativa desagregada a nivel de la Ciudad para los subsectores del libro y de la música, se sabe que el distrito motorizó el aumento de los principales indicadores, dada la fuerte concentración local de la oferta y de la demanda⁹.

La asistencia de público a cines de *shopping centres* -que se utiliza como aproximación a la demanda total del distrito pues estos establecimientos concentran alrededor de 34% de las entradas vendidas en la Ciudad-, siguió contrayéndose hasta el primer trimestre de 2006, en que la baja fue de 6,5%, con un nivel de asistencia de 922.300 personas. Recién en abril, después de ocho meses consecutivos de baja, esta variable retomó el crecimiento, determinando una variación positiva para el acumulado del primer cuatrimestre (5,5%), en el que hubo una concurrencia de 1,3 millones de personas. De acuerdo con estimaciones propias, la recaudación por venta de entradas en la Ciudad de Buenos Aires en el período enero-abril de 2006 fue cercana a \$ 32M.

En comparación con la evolución del público en salas de *shoppings* del Conurbano (8,9%), la reducción del primer trimestre en la Ciudad fue menos profunda, pero también fue menor el repunte de abril y del acumulado del primer cuatrimestre (8,9%). Cabe recordar que en el Conurbano, la recuperación de la crisis económica posdevaluatoria fue más lenta y recién en el cuarto trimestre de 2003 se revirtió la tendencia negativa de público.

Por otra parte, en el segundo trimestre de 2006, se estrenaron comercialmente 56 filmes en la Ciudad de Buenos Aires, 7 más que en el mismo

⁸ Como en el caso del turismo, las industrias culturales no representan una categoría dentro del PBG y su cuantificación no surge directamente de las cuentas de la Ciudad. De acuerdo con estimaciones propias, en el año 2000, las industrias culturales tenían una participación cercana de 4% del PBG.

⁹ Al respecto, véase *Evolución de la economía nacional en los primeros meses de 2006*, en esta misma edición.

período del año anterior, con subas en los títulos europeos y norteamericanos. En particular, hubo 9 estrenos de origen nacional, 3 menos que en el segundo trimestre de 2005. En el primer semestre, hubo 119 estrenos, 17 más que un año antes (16,7%), fundamentalmente por una mayor oferta de películas europeas. Cabe recordar que después de la devaluación, la exhibición de filmes de este origen fue la que más se había contraído, afectándose la diversidad cultural.

Durante los primeros seis meses de 2006, la permanencia promedio de las películas estrenadas en la Ciudad de Buenos Aires fue de 6,7 semanas. Los títulos argentinos son los que mayor duración en cartel presentaron (8,1 semanas), seguidos de los norteamericanos (7 semanas), los europeos (6 semanas) y del resto del mundo (4,3 semanas). La prolongada permanencia de las películas argentinas se explica, al menos en parte, por la legislación de cuota de pantalla, que obliga a las salas a proyectar una cantidad mínima de películas nacionales en cada trimestre y a mantenerlas si alcanzan la media de continuidad.

En materia de **inversiones**, en el primer semestre de 2006 se registró un número importante de decisiones privadas en la Ciudad, orientadas a diferentes actividades económicas y barrios, con capitales de distinta procedencia. No obstante esta diversidad, las inversiones privadas concretadas estuvieron dirigidas más frecuentemente a telecomunicaciones, construcción de multiviviendas y a la producción de alimentos y bebidas.

En el primer semestre de 2006, se hicieron públicas 36 inversiones privadas, de las cuales 26 especificaron el monto involucrado (en conjunto U\$S 394,3M). Por otra parte, se registraron 45 anuncios de inversiones futuras, de los cuales 30 especificaron la magnitud de los desembolsos (en conjunto U\$S 347,9M). Asimismo, en otro relevamiento propio, se registraron 251 aperturas de locales en las principales arterias comerciales de la Ciudad.

En particular, en el segundo trimestre de 2006, se conocieron 23 inversiones concretadas, 17 de las cuales significaron, en conjunto, inversiones por U\$S 369,7M (30,6% más que en el mismo período del año anterior). Dentro de las inversiones realizadas que especificaron el monto, el sector Infraestructura continuó evidenciando el mayor porcentaje (99% del monto total). Respecto de los anuncios de inversión, durante el segundo trimestre de 2006, hubo 27, de los cuales 19 especificaron la cifra del desembolso (U\$S 251,2M), lo que implica más que una cuadruplicación interanual. Al interior de los anuncios de inversión con monto especificado, también primó el sector *Infraestructura* (55,8%). Entre las futuras inversiones se destaca la construcción de un complejo de hotelería cinco estrellas por parte del grupo *G&D Developers*, además de los anuncios de construcción de oficinas AAA por parte de varios grupos inversores en la Ciudad.

Desde la perspectiva territorial, se aprecia que el barrio de Puerto Madero fue claramente el principal receptor de las inversiones en la Ciudad de Buenos Aires, mientras el segundo en importancia fue Villa Soldati. Aquí también la mayor parte de los proyectos estuvieron ligados a infraestructura.

Según el origen del capital, los inversores extranjeros más importantes durante el segundo trimestre de 2006, fueron las empresas de origen mixto (46% de las inversiones concretadas con monto especificado) y de Estados Unidos (40,6%). Respecto de los anuncios de inversión según el principal origen de capital, los de origen argentino constituyeron en conjunto 54,5% del monto anunciado en el segundo trimestre de 2006. En forma rezagada se ubicaron los de origen mixto (9,1%), Australia (23,9%) y Chile, con el 4% del monto anunciado.

En otro orden de cosas, durante 2005¹⁰, las **exportaciones** de bienes producidos en la Ciudad de Buenos Aires¹¹ se situaron en U\$S 270M, 12,6% más que en 2004. Esta suba se debió,

¹⁰ Último dato disponible.

¹¹ Las exportaciones de bienes de la Ciudad de Buenos Aires representan menos de 1% del PBG. Más allá de su baja participación histórica, presentan alta potencialidad. Además, se suman a las exportaciones de servicios locales que, aunque no están cuantificadas, se sabe que son cada vez más importantes, con alto valor agregado.

básicamente a la contribución de cinco capítulos de importante aporte en el total exportado por la Ciudad¹² -*Carnes y despojos comestibles* (creció 29,3%), *Productos editoriales de industrias gráficas* (89,6%), *Instrumentos y aparatos de óptica, fotografía o cinematografía, quirúrgicos y sus partes* (492,5%), *Residuos de la industria alimenticia y preparados para animales* (114,5%) y *Reactores nucleares, calderas, maquinarias, aparatos y artefactos mecánicos* (31,3%).

Dentro de la dinámica general, las exportaciones de Manufacturas de Origen Industrial (MOI) - bienes de alto valor agregado- manifestaron un ascenso de 11,8% en 2005, situándose en U\$S 185M. De esta manera, llegaron a representar 68,5% del total exportado por la Ciudad en el período. Por otra parte, el rubro Manufacturas de origen agropecuario (MOA) tuvo un ascenso interanual superior al de las MOI, de 14,7%, ubicándose en U\$S 85,1M, continuando así en la senda de crecimiento de los períodos anteriores. Por su parte, las exportaciones de Productos primarios y Combustible y energía aportaron sólo U\$S 100.000 a la economía local en el año 2005, dejando en evidencia, nuevamente, su marginal contribución para la Ciudad de Buenos Aires.

Los quince primeros capítulos exportados por la Ciudad concentraron 87,2% del monto total comercializado durante el año 2005. Los tres más vendidos fueron *Productos farmacéuticos* (U\$S 47,5M), *Carnes y despojos comestibles* (U\$S 43M) y *Productos químicos orgánicos* (U\$S 40,8M).

Las 25 partidas más vendidas en 2005 (apertura a 4 dígitos), significaron 80,8% de las exportaciones y las 5 primeras posiciones estuvieron ocupadas por *Medicamentos para uso terapéutico o profiláctico*, *Hormonas naturales o reproducidas por síntesis*, *Carne bovina congelada*, *Cueros y pieles curtidos sin otra preparación* y *Despojos comestibles de animales*.

También fue elevado el nivel de concentración en términos de mercados, con el 87,4% de las ventas dirigidas a 20 países, 11 de los cuales son

americanos. Los tres principales fueron Brasil (U\$S 49M y 18,1% del total), Alemania (U\$S 33,5M y 11% del total) y Hong Kong (U\$S 17,7M y 6,6% del total). En términos de contribución al crecimiento de las exportaciones locales en 2005, el primer país fue Rusia, seguido de Venezuela, Brasil y Alemania.

Por otra parte, la mejora en la **situación ocupacional** de los residentes en la Ciudad de Buenos Aires durante el primer trimestre de 2006, refleja la continuidad del crecimiento en los indicadores económico-productivos del período, en particular del empleo en el distrito.

En este sentido, se destaca el aumento de la tasa de empleo en el primer trimestre de 2006 (2,8%), que pasó de 47,1% a 48,4%. Puesto en términos absolutos, la cantidad de residentes ocupados, ascendió a 1.436.000, mientras que en idéntico período del año anterior era de 1.394.000, lo que da cuenta de un incremento cercano a los 42.000 residentes.

La tasa de actividad, en cambio, tuvo una variación insignificante, de apenas 0,2%, ubicándose en 53,3%. Dicho aumento, implicó la incorporación al mercado de trabajo de 4.000 personas. En consecuencia, el número de activos en la Ciudad ascendió, en el primer trimestre de 2006, a 1.581.000 personas.

La tasa de desempleo tuvo una fuerte retracción en los primeros tres meses de 2006 (21,6%), pasando de 11,6% en el primer trimestre de 2005 a 9,1% en igual período de 2006. De esta manera, el número de desocupados residentes en la Ciudad se ubicó en 144.000 personas.

A diferencia de lo observado en ondas anteriores, la tasa de subocupación, aumentó levemente (1%) y en contraposición a lo ocurrido en el Conurbano, donde se redujo significativamente. De este modo, la proporción de subocupados se ubicó en 9,8%, lo que da cuenta de la existencia de 155.000 subocupados en la Ciudad de Buenos Aires, 2.000 más que un año atrás.

¹² Los cinco capítulos mencionados figuran entre los 15 principales exportados por la Ciudad.

En función de lo señalado, puede concluirse que la fuerte creación de empleo, junto al aumento de la predisposición a trabajar de la población residente y la baja en el nivel de desocupación dan cuenta de la continuidad de la mejora en el mercado laboral observada en el año anterior. Por cuarto trimestre consecutivo, la desocupación y la subocupación se mantuvieron por debajo de los dos dígitos, hecho que no sucedía desde el año 1994. No obstante, el porcentaje de desocupados y subocupados que exhibe la Ciudad todavía resulta alto si se lo compara en una perspectiva histórica de más largo plazo. En efecto, el 18,9% de las personas dispuestas a participar de la actividad económica en esta Ciudad aún encuentra dificultades para insertarse laboralmente de manera satisfactoria.

Cabe destacar que fueron las mujeres adultas (de 30 a 64 años) las más favorecidas por la creación de empleo entre el primer trimestre de 2005 y el mismo período de 2006. En el extremo contrario, los menos beneficiados fueron los varones adultos (de 30 a 64 años), que prácticamente no tuvo variación en la inserción laboral, lo que determinó, junto a un aumento de 0,6% en su tasa de actividad, que su tasa de desocupación creciera 7,7%. A diferencia de lo que había ocurrido en la onda anterior, los varones jóvenes (de hasta 29 años), tuvieron una fuerte reducción de su tasa de desempleo, producto de una suba en su tasa de empleo junto a una reducción de su tasa de actividad.

Una mención particular merece la situación de los jefes de hogar, que siguió exhibiendo una tendencia positiva, con importante crecimiento del nivel de empleo y actividad.

La evolución de los ingresos medios mensuales de la ocupación principal de los residentes en la Ciudad en el último año da cuenta de un incremento nominal de 25,3%, lo que representa un alza de 12,4% en términos reales. Dicha alza se explica por la recuperación de los ingresos tanto de los no asalariados (37,3%) como de los asalariados (22,3%), pero como la primera fue

más intensa que la segunda, la brecha de ingresos entre ambos grupos se amplió (de 24,4% a 29%). En términos reales, la recuperación del poder adquisitivo de los trabajadores en relación de dependencia en el último año fue de 9,6%, mientras que la de los no asalariados alcanzó 23,1%.

La previsión para los próximos meses permite augurar la continuidad de las tendencias señaladas hasta el presente. La expansión de las actividades de construcción y de servicios continuará traccionando el empleo generado en este distrito al compás de la recuperación de la inversión y el dinamismo del consumo. El alza de los ingresos favorecerá un nuevo incremento del consumo, aunque el nivel de inflación determinará hasta que punto tales incrementos nominales puedan traducirse en un aumento del poder adquisitivo de la población. En igual sentido, el alza de los costos empresariales, la falta de mano de obra capacitada en algunos oficios y la alta utilización de la capacidad instalada en determinadas ramas pueden limitar la expansión del empleo.

En la dinámica de los indicadores sociales antes expuestos, influyó el aumento de los **precios minoristas**, que en el primer semestre de 2006 fue de 4,9% en el GBA. El impacto por capítulo de la canasta básica de bienes y servicios repercutió de manera también distinta en los diferentes sectores de ingreso.

Dentro del IPC del GBA¹³, durante el primer semestre de 2006, los rubros que más crecieron fueron Educación (12,4%) e Indumentaria (9,6%). Le siguen en importancia de crecimiento, Vivienda y servicios básicos (6%), Atención médica y gastos para la salud (5%), Equipamiento y mantenimiento del Hogar (4,5%) y Esparcimiento (4,4%). Entre los capítulos que registraron los menores incrementos del período se observan Alimentos y bebidas y Transporte y comunicaciones con 4,1% y 3,4%, respectivamente. La mayor suba de los dos primeros rubros se verificó para todos los

¹³ La variación del índice general se construye en base a la suma de los productos de las ponderaciones de cada capítulo por su variación porcentual.

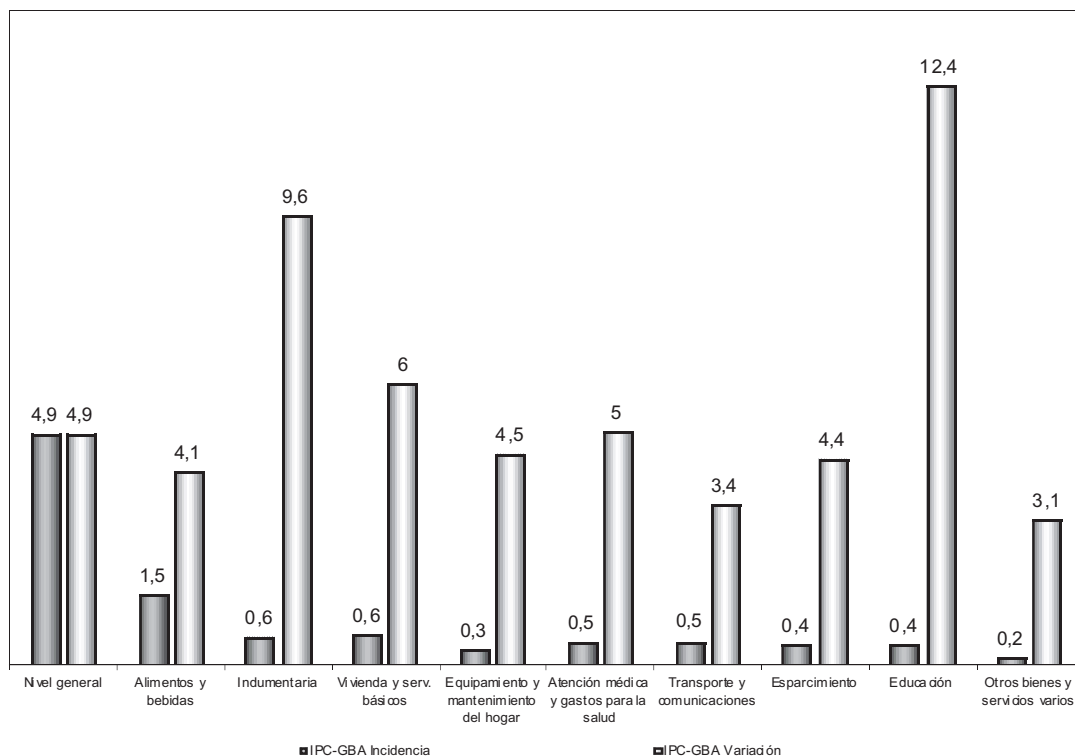
quintiles de ingreso¹⁴. En cambio, el capítulo Vivienda y servicios básicos se ubicó diferente según el segmento de ingreso; la variación para el quintil 1 fue de 2,9%, mientras que para el quintil 5 fue de 7%.

La variación interanual del valor de la Canasta Básica Alimentaria (\$ 124,62) fue de 10,1% en junio de 2006¹⁵, lo que representa un aumento interanual sensiblemente superior al de junio del año 2005.

Por su parte, la variación acumulada del primer semestre de 2006 fue de 1,6%; en tanto que, la variación acumulada del primer semestre de 2005 había sido 5,7%.

Se destaca que los aumentos de precio más importantes se habían producido en el año 2002 y primeros meses de 2003, cuando las variaciones mensuales interanuales llegaron a ser de más de 70% en la canasta, impactadas por la devaluación de la moneda local. Como los salarios aumentaron a un ritmo muy inferior, hubo un fuerte deterioro del salario real durante el período post-convertibilidad.

GRÁFICO 1
IPC GBA. VARIACIÓN INTERANUAL E INCIDENCIA POR CAPÍTULO (%). GRAN BUENOS AIRES. SEMESTRE I 2006



Nota: La incidencia de cada capítulo en la variación del índice general se construye en base al producto de la variación porcentual de precios de cada capítulo por su ponderación.

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

En el primer semestre de 2006, los bienes sufrieron un aumento de precios de 4,2%, mientras que los servicios experimentaron un

crecimiento de 6%. Estos últimos explicaron 55,7% del aumento general del IPC-GBA.

¹⁴ Para la construcción de los quintiles se ordenan los hogares receptores de ingresos de menor a mayor en base al ingreso *per cápita* del hogar y se lo divide en cinco grupos de igual tamaño. El que contiene a los hogares de menores ingresos se lo denomina quintil 1 y el último grupo, de mayores ingresos, es el quintil 5.

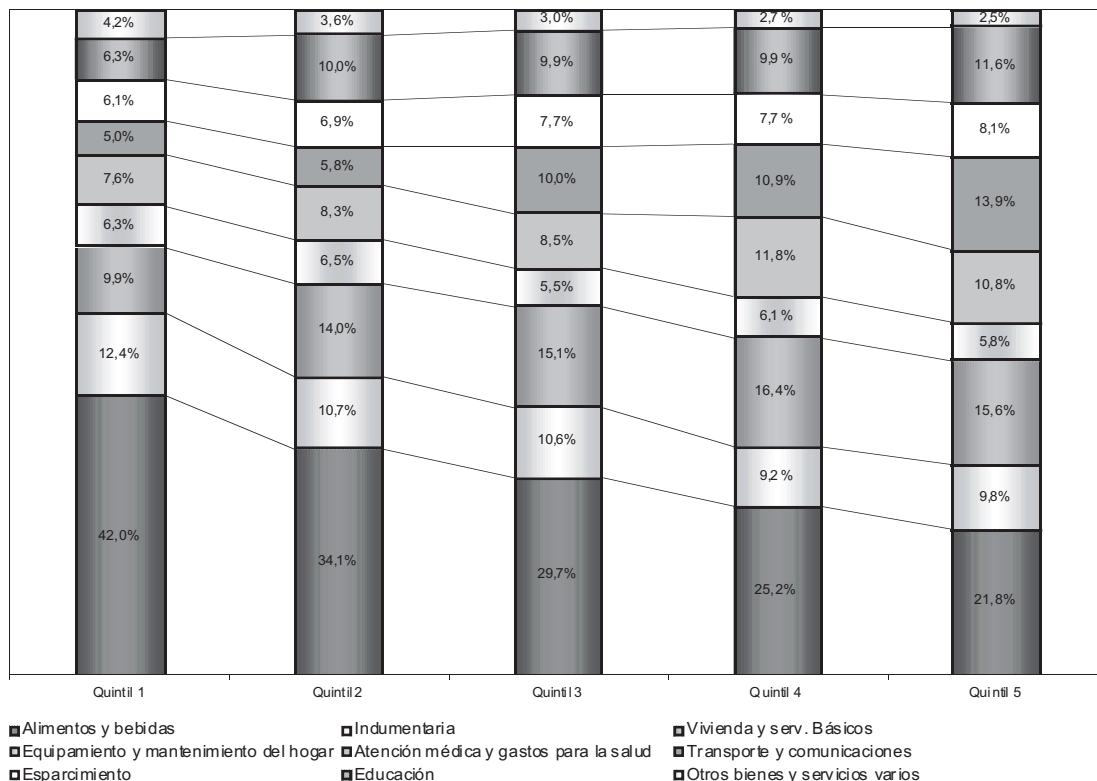
¹⁵ La Canasta Básica Alimentaria, asigna un valor monetario al conjunto de bienes alimentarios necesarios para que un "adulto equivalente" -unidad de referencia de la medición- satisfaga sus necesidades básicas.

En el IPC correspondiente al quintil 1, es decir, el que agrupa a las personas con ingresos más bajos, los bienes registraron una suba de 3% y los servicios de 4,3%. El aumento de los servicios tuvo una incidencia de sólo 32% en el aumento

total del índice, dado que los hogares pertenecientes al quintil de menores ingresos dedican la mayor parte del gasto al consumo de bienes.

GRÁFICO 2

IPC GBA. CONTRIBUCIÓN A LA VARIACIÓN, POR CAPÍTULO DE LA CANASTA DE BIENES Y SERVICIOS. GRAN BUENOS AIRES. SEMESTRE I 2006



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

El Gráfico 2 recoge la variación del IPC-GBA por quintiles de ingreso y la contribución de cada capítulo de la canasta de bienes y servicios a la variación general de precios de cada uno.

bienes y servicios a medida que aumenta el ingreso, como son los de *Vivienda y servicios básicos* y *Esparcimiento*.

El crecimiento del IPC-GBA fue progresivo: así, mientras el quintil 1 fue afectado por una variación de precios de 3,3%, el quintil 5 tuvo una de 5,8% (el quintil 2 tuvo una suba de 3,8%, el 3 de 4,4% y el 4 de 5%). Este fenómeno se explica por el mayor peso de los gastos en determinados

De este modo, es posible observar que, aunque para todos los quintiles de ingreso el capítulo *Alimentos y bebidas* es el que más aportó a la variación de precios en el primer semestre de 2006, para el quintil 1 contribuyó con 42%, mientras que para el quintil 5 aportó sólo 21,8%.

Al interior del quintil 1, los capítulos que explicaron principalmente la suba de los precios fueron *Alimentos y bebidas* (42%), *Vivienda y servicios básicos* (9,9%) y *Atención médica y gastos para la salud* (7,6%). Por su parte, el incremento en los precios correspondiente al quintil 5, vino explicado fundamentalmente por *Alimentos y bebidas* (21,8%), *Vivienda y servicios básicos* (15,6%) y *Transporte y Comunicaciones* (13,9%).

En lo que respecta al **panorama fiscal**, en el primer trimestre de 2006 la recaudación tributaria del Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires se incrementó 26,5% mientras que en el segundo creció 29,8%, acelerando así su ritmo de expansión. De este modo, en el segundo trimestre de 2006, la recaudación ascendió a \$ 1.505,4M. Este incremento muestra continuidad con las altas tasas de los últimos años (33,3% en 2003, 28,3% en 2004 y 19,6% en 2005) producto de la recuperación verificada en todos los sectores de la economía local, del mayor cumplimiento de los contribuyentes y de la puesta al día de pagos atrasados.

En el segundo trimestre de 2006, el rubro con mayor incidencia en la evolución total fue la recaudación por el *Impuesto a los Ingresos Brutos* (74%), que se expandió un 30% interanual. En segundo lugar se ubica el crecimiento de la recaudación por *Planes de facilidades* (13,8%), seguido por *Patentes de vehículos* (8,7%) y *Ley de Sellos* (3,7%).

En los primeros seis meses de 2006, el concepto que más explicó el incremento general en la recaudación fue el *Impuesto a los Ingresos Brutos* (65% de la variación) que, sin embargo creció a una tasa inferior al total (26,6%). El concepto que más creció en ese período fue la recaudación por la *Ley de Sellos* (45,7%), asociado al desarrollo inmobiliario, seguido por *Patentes de vehículos* (35,3%), *Planes de facilidades* (32,7%) y *Tasa de Alumbrado, Barrido y Limpieza* (29,2%). El único rubro que experimentó una caída interanual

respecto del primer semestre de 2005 fue *Gravámenes Varios y Otros* (-47,6%) de baja incidencia en la recaudación total.

La estructura por impuesto en el primer semestre de 2006 resultó muy similar a la de 2005: 67,6% para el *Impuesto a los Ingresos Brutos*, 15,1% para Alumbrado, barrido y limpieza, 8,5% para Radicación vehicular, 5,5% para *Planes de facilidades* y *Ley de Sellos* (2,9%). El 0,4% restante correspondió a *Contribuciones por publicidad* y *Gravámenes varios y otros*.

Durante 2005¹⁶, las actividades que contribuyeron en mayor medida en concepto del *Impuesto a los Ingresos Brutos* fueron: Dentro del *Impuesto a los Ingresos brutos*, los establecimientos financieros, de seguros, inmuebles, servicio técnico y profesional fueron los que más participación tuvieron entre los contribuyentes locales en 2005 (cerca a 34%), seguidos por el comercio y por *Transporte, almacenamiento y comunicaciones*.

Cabe destacar que el plan de regularización de deudas anteriores a junio de 2003 para contribuyentes morosos presentado por el Gobierno de la Ciudad en octubre de 2003, derivó desde entonces en un aumento importante de la recaudación por concepto *Moratoria, facilidades y gravámenes varios*. La moratoria involucra planes de facilidades en cuotas y/o condonaciones de intereses y punitivos parciales, de acuerdo con el momento de la adhesión.

A partir del mes de febrero de este año, la Dirección de Rentas de la Ciudad abrió la inscripción en el Plan de facilidades de pago de deudas acumuladas en los tributos de *Alumbrado, barrido y limpieza, Radicación vehicular y otros impuestos* (sin incluir *Ingresos brutos*). Esto explica que, si bien la amortización de los Planes de facilidades se reflejaba en una caída de la recaudación por este concepto (-9,6% en el primer trimestre), el segundo trimestre de 2006 evidenció un fuerte crecimiento (75,8%).

¹⁶ Aún no se cuenta con la información de recaudación del *Impuesto Sobre los Ingresos Brutos* por actividad económica debido la puesta en marcha del Sistema Federal de Recaudación (SIFREME), según lo informa la Dirección de Estadísticas y Censos del GCBA.