

EVOLUCIÓN DE LA ECONOMÍA DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES EN LOS PRIMEROS MESES DE 2007

En los primeros meses de 2007, los indicadores disponibles correspondientes a los diferentes sectores económicos de la Ciudad de Buenos Aires, volvieron a mostrar un crecimiento generalizado, lo que se tradujo en mejoras en el mercado de trabajo y en la recaudación impositiva.

Las variables que se destacan por su dinámica, su impacto en la economía local y/o su potencialidad de crecimiento, pertenecen a los sectores de la industria, la construcción, el mercado inmobiliario, el comercio (especialmente, venta de electrodomésticos y artículos para el hogar y ventas en *shopping centers*), el turismo, y las industrias culturales (en particular, producción de libros, ventas de música y espectadores de cine).

CUADRO 1 (CONTINUACIÓN)

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

INDICADOR	2003				2004				2005				2006				2007		ACUMULADO 2007	VARIACIÓN INTERANUAL PERÍODO	VARIACIÓN INTERANUAL			
	MESTRE I	MESTRE II	MESTRE III	MESTRE IV	MESTRE I	MESTRE II	MESTRE III	MESTRE IV	MESTRE I	MESTRE II	MESTRE III	MESTRE IV	MESTRE I	MESTRE II	MESTRE III	MESTRE IV	MESTRE I	MESTRE II				2006	2007	
																								Tri-
Pasajeros transportados en subterráneos	2,9%	11,0%	1,8%	6,8%	3,7%	5,6%	-4,9%	12,2%	6,1%	5,4%	5,0%	17,9%	-1,2%	2,7%	6,0%	6,0%	4,3%	-2,7%	5,5%	4,3%	-2,7%	Trimestre II	0,5%	
Pasajeros transportados en transporte público automotor	14,9%	16,4%	8,8%	9,1%	9,6%	10,7%	7,3%	11,9%	8,7%	8,9%	9,3%	8,5%	5,1%	6,5%	0,7%	6,5%	3,9%	0,9%	5,0%	3,9%	0,9%	Trimestre II	2,3%	
Pasajeros transportados en servicio ferroviario urbano	6,5%	13,2%	1,3%	3,1%	4,3%	5,2%	0,9%	10,0%	3,0%	2,6%	4,1%	4,8%	1,3%	7,6%	4,3%	7,6%	4,0%	-3,5%	4,5%	4,0%	-3,5%	Trimestre II	0,1%	
Circulación vehicular en autopistas de la Ciudad	12,5%	32,7%	14,6%	16,4%	14,6%	18,2%	7,0%	12,4%	11,4%	7,1%	9,5%	7,6%	5,4%	7,5%	6,8%	7,5%	10,3%	6,7%	7,7%	10,3%	6,7%	Trimestre II	8,4%	
Circulación vehicular en vías de acceso a la Ciudad	10,4%	13,2%	10,5%	10,6%	11,2%	11,1%	7,6%	11,3%	10,3%	10,8%	10,0%	9,7%	7,9%	9,5%	9,0%	9,5%	5,8%	9,2%	8,5%	5,8%	9,2%	Trimestre II	7,7%	
Consumo de energía eléctrica (Kw)	2,4%	3,8%	8,5%	1,3%	1,2%	3,6%	4,0%	-0,4%	7,1%	6,9%	4,4%	4,5%	3,4%	3,0%	5,2%	3,0%	7,6%	10,2%	4,0%	7,6%	10,2%	Trimestre II	8,9%	
Consumo de gas natural (m³)	13,8%	67,2%	31,6%	-5,3%	40,0%	25,9%	25,6%	-9,1%	-1,4%	20,0%	-2,5%	-10,6%	4,7%	-16,6%	34,0%	-16,6%	6,3%	-2,8%	1,1%	6,3%	-2,8%	Trimestre II	1,7%	
Ingreso de turistas por puntos de entrada a la Ciudad	55,0%	91,7%	37,2%	27,2%	10,2%	36,2%	7,4%	5,6%	11,7%	5,9%	7,6%	8,2%	9,6%	5,3%	6,6%	5,3%	5,1%	4,3%	7,4%	5,1%	4,3%	Trimestre II	4,7%	
Extranjeros	77,9%	68,4%	14,9%	9,5%	4,9%	20,8%	11,1%	7,9%	16,6%	12,4%	12,0%	9,9%	11,2%	6,7%	10,0%	6,7%	8,8%	8,2%	9,0%	8,8%	8,2%	Trimestre II	8,6%	
Argentinos	39,3%	112,9%	58,4%	43,7%	14,2%	49,7%	4,7%	4,1%	8,2%	1,3%	4,5%	6,9%	8,5%	4,2%	4,0%	4,2%	2,2%	1,3%	5,8%	2,2%	1,3%	Trimestre II	1,8%	
Índice de competitividad del peso argentino multilateral	-2,9%	9,3%	0,0%	3,5%	4,7%	4,7%	1,3%	-1,7%	-4,0%	-7,2%	-7,2%	3,5%	4,3%	2,5%	0,1%	2,5%	-1,4%	1,8%	0,1%	-1,4%	1,8%	Trimestre II	3,8%	
Espectadores en salas de cine de centros comerciales	27,2%	23,4%	34,3%	6,0%	9,2%	17,0%	-2,2%	-13,6%	-2,4%	-12,3%	-7,4%	-6,5%	7,8%	-8,7%	-19,2%	-8,7%	15,6%		-6,4%	15,6%		Mayo	6,5%	
Exportaciones (USD M FOB)	7,1%	22,8% ⁴				25,8%		6,8% ⁴			12,6%		20,3% ⁴											
Manufacturas de Origen Industrial (MOI)	-0,5%	12,3% ⁴				16,7%	3,6%	7,7% ⁴			2,606,8%		20,5% ⁴											
Manufacturas de Origen Agropecuario (MOA)	52,0%	79% ⁴				52,2%	-26,2%	4,9% ⁴			14,7%		19,5% ⁴											
Tasa de actividad	3,4%	2,9%	5,0%	0,6%	-1,9%	-1,9%	0,8%	-1,1%	3,2%	3,6%	3,4%	0,2%	-1,6%	0,9%	-2,2%	-2,2%	2,3%		-2,2%	2,3%		Trimestre I	2,3%	
Tasa de empleo	10,2%	9,7%	6,5%	4,6%	2,3%	2,3%	1,3%	1,6%	5,4%	3,3%	4,4%	2,8%	-1,0%	-0,8%	-0,8%	-0,8%	2,9%		-0,8%	2,9%		Trimestre I	2,9%	

(continúa)

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

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

¹ Variación interanual del cuarto trimestre.

² Variación interanual del segundo semestre.

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

⁴ Variación interanual del primer semestre.

Fuente: CEDEM, Ministerio de 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; Energías y una de las compañías distribuidoras de energía eléctrica de la Ciudad.

En el primer trimestre de 2007, la **actividad industrial** de la Ciudad de Buenos Aires¹ siguió mostrando un buen desempeño, con un crecimiento de los ingresos fabriles a precios constantes de 12,9%. Este porcentaje supera incluso la buena *performance* que la industria porteña mostró en 2006 con relación a 2005 (10,2%). Asimismo, las cifras del primer trimestre del año significan una fuerte aceleración del crecimiento observado en los últimos dos trimestres de 2006. No obstante, al observar la evolución desagregada de la actividad manufacturera del primer trimestre, se advierte que la mejor *performance* se registró en enero (15,7%), con reducciones consecutivas en febrero y marzo (12,1% y 11,3% respectivamente), que podrían estar anunciando una desaceleración de la producción industrial.

El análisis de las distintas ramas industriales muestra que en el primer trimestre de 2007 el crecimiento fue liderado por *Maquinarias, equipo y automotores*, con un alza de 40,9% en los ingresos fabriles a precios constantes. Las otras dos ramas que registraron incrementos interanuales por encima de la media fueron *Alimentos, bebidas y tabaco* (18,6%) y *Textiles* (13,3%). Por su parte, *Medicamentos de uso humano* creció significativamente (12,1%), aunque unos puntos porcentuales menos que en 2006. En el otro extremo, los sectores que tuvieron la evolución menos favorable fueron *Prendas de vestir* (2,3%), *Resto de Productos químicos, caucho y plástico* (3,6%) y *Papel e imprenta* (4,1%). Cabe agregar que en el primer trimestre de 2007, ningún segmento de la industria porteña registró un retroceso de la producción.

Con relación a la cantidad de personal asalariado en el primer trimestre de 2007, la creación de puestos industriales, si bien se mantuvo, lo hizo a una tasa cercana a 1 %, que equivale a la tercera parte de la obtenida en 2006. Las adiciones de personal observaron un comportamiento

heterogéneo a nivel sectorial y las evoluciones no necesariamente estuvieron relacionadas con el desempeño en materia de volúmenes de producción.

En la comparación interanual, el segmento que mostró mayor crecimiento en el número de asalariados fue *Textiles* (4,9%), seguido de cerca por *Resto de productos de químicos, caucho y plástico* (4,6%). En el otro extremo, de las tres ramas en las que hubo destrucción de empleo, sobresale *Maquinaria, equipos y automotores* (-4,6%) y *Otras industrias manufactureras* (-2,7%).

En el primer trimestre de 2007, se registró una leve caída interanual de 0,1% en la cantidad de horas trabajadas por el personal asalariado en la industria porteña. Como a su vez la cantidad de asalariados creció cerca de 1%, se deduce que, en promedio, los asalariados trabajaron menos horas, repitiéndose el comportamiento observado en el año 2006. Los rubros en los que más aumentó la cantidad de horas trabajadas fueron *Medicamentos de uso humano* (5,1%) y *Prendas de vestir* (4,1%); en ambos casos, la cantidad de asalariados también se incrementó. *Maquinaria, equipos y automotores* (-6,8%) y *Otras industrias manufactureras* (-2%) registraron, por su parte, sendas caídas, que también en este caso acompañaron a las que estas ramas sufrieron en el mismo período en la cantidad de personal asalariado.

Con relación a la evolución de la masa salarial a valores corrientes, en el primer trimestre de 2007, se mantuvo la tendencia alcista exhibida en el año 2006, observándose un aumento interanual de 17,6%, con picos de 34,3% y 25,1% en las ramas *Otras industrias manufactureras* y *Alimentos, bebidas y tabaco*, respectivamente. Por su parte, la masa salarial real de la industria de la Ciudad experimentó en el mismo período un incremento interanual de 7,6%. Dado que la tasa de crecimiento de este indicador superó ampliamente a las de empleo asalariado y de

¹ De acuerdo con el último dato disponible correspondiente al año 2005, la industria manufacturera en la Ciudad representa 18,2% del PBG (a precios corrientes).

horas trabajadas, es posible inferir que en el primer trimestre habría continuado el proceso de recuperación y crecimiento de los salarios industriales registrado en los últimos años.

La **construcción**² fue nuevamente el sector que más dinamismo manifestó en el ámbito local en el segundo trimestre del año 2007. Durante dicho período, se registraron 621 solicitudes de permisos de construcción, correspondientes a 729.286 m² de superficie, lo que implicó tasas de variación interanual de -3% y 10,5%, respectivamente.

En el acumulado del primer semestre del año, se registraron 1.303 permisos de construcción y 1.706.770 m² de superficie, lo que implicó tasas de variación interanual de 2,4% y 29,7%, respectivamente. Cabe resaltar, de esta manera, el aumento de la superficie promedio por permiso, que da cuenta de la construcción de viviendas de mayor tamaño, en su mayoría en edificios de categoría

Con relación al destino de las construcciones, en la comparación interanual del segundo trimestre de 2007, se observó un incremento de la superficie para uso residencial de 6,1%, mientras que el área para actividades económicas registró un aumento de 36%. En el acumulado del primer semestre, los incrementos fueron de 22,9% y 74,6%, respectivamente.

La superficie solicitada para uso residencial, correspondió principalmente a multiviviendas, las cuales representaron, en el segundo trimestre de 2007, 96,5% de la superficie residencial. Continúa así la recuperación de este tipo de construcción iniciada en 2003, alcanzado las proporciones que se apreciaban en la década del '90. Mientras en el segundo trimestre la superficie destinada a multiviviendas creció 5,4%, en el acumulado del primer semestre del año tuvo un aumento de 22,9%.

Por su parte, la superficie permitida para uso no residencial representó 18,1% del total en el segundo trimestre de 2007, en tanto que en el acumulado del primer semestre del año tuvo una participación de 17,9%. Dichos porcentajes resultan similares a los de los últimos tres años, pero mucho menores a los de 2001 y 2002, cuando la superficie no residencial representaba 28,1% y 40,8% respectivamente. Esta mayor participación de la superficie permitida para uso no residencial en los años más crudos de la crisis respondería especialmente al bajo dinamismo en la construcción de viviendas, que dejaba una porción más importante a la construcción no residencial dentro del total.

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 segundo trimestre de 2007 un comportamiento negativo con respecto a igual período de 2006 (-4,6%). En el acumulado del primer semestre del año, por su parte, se registró un incremento de 1,2%, asociado a la suba del primer trimestre del año, de 7,4%.

En lo que respecta a la evolución de las escrituras hipotecarias durante el segundo trimestre de 2007, se advirtió una continuación en la recuperación de las mismas, si bien con una desaceleración del crecimiento, verificándose una suba interanual de 1,7%, mientras que en el primer semestre del año, la suba fue de 9,8%. Así, se logró superar la contracción de las escrituras hipotecarias de 2002 y 2003; sin embargo, el número de hipotecas se encuentra todavía muy por debajo de los valores registrados antes de la crisis de 2001.

Por otra parte, de acuerdo con un relevamiento propio sobre precios de venta de departamentos³, los barrios que presentaron los precios más altos en la oferta de dos ambientes a estrenar fueron Puerto Madero, Recoleta, Palermo, Belgrano,

² De acuerdo con el último dato disponible correspondiente al año 2005, la construcción en la Ciudad representa 3,6% del PBG (a precios corrientes).

³ De acuerdo con el último dato disponible correspondiente al año 2005, los servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler en la Ciudad representan 18,8% del PBG (a precios corrientes).

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 a Villa Crespo. En cuanto a los usados, el esquema se reitera expandiéndose la oferta en cantidad de superficie y en materia de barrios en el oeste y sur de la Ciudad.

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 cierta 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 que derivó en una escasez en la oferta de departamentos ofrecidos y en un aumento en el precio de los alquileres. La distribución territorial de los departamentos en alquiler de mayor valor se corresponde con los barrios de más alto poder adquisitivo de la Ciudad, destacándose Puerto Madero, Retiro, Palermo y Recoleta, barrios en los que el alquiler de un departamento de 70 m² está por encima de los \$ 2.400.

También en lo que respecta a la **actividad comercial** en la Ciudad de Buenos Aires⁴, los diferentes indicadores analizados dan cuenta de un crecimiento sostenido, producto de la continuidad en la mejora de los ingresos y la evolución favorable de la situación ocupacional de los residentes, lo que se reflejó en un aumento del consumo en general. La expansión del crédito - especialmente a través de tarjetas de crédito y préstamos personales para segmentos de ingresos medios y altos- tuvo un rol importante sobre el consumo, en particular de bienes durables.

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

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

Por su parte, los indicadores correspondientes a la actividad comercial en centros de compras de la Ciudad de Buenos Aires, mantienen la buena trayectoria iniciada a finales de 2002, cuando el turismo motorizaba su recuperación. Desde hace

⁴ De acuerdo con el último dato disponible correspondiente al año 2005, el comercio en la Ciudad representa 10,8% del PBG (a precios corrientes).

ya un par de años el consumo interno juega un papel cada vez más relevante, como consecuencia de una mejora en los ingresos de las capas medias, la mayor confianza de los consumidores y las posibilidades de financiar las compras en cuotas mediante el uso de tarjetas de crédito o préstamos personales.

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

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

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

distribución territorial en el primer trimestre, la Ciudad acaparó algo más que la cuarta parte de los electrodomésticos vendidos, perdiendo, 1,6 puntos porcentuales con respecto a igual período del año anterior.

Por su parte, las ventas de automóviles nuevos en la Ciudad de Buenos Aires mantuvieron en el segundo trimestre de 2007 su tendencia positiva, mediante un incremento interanual de 12,3%. En contraste, la comercialización de autos usados cayó 1,5%, por cuanto la suba general se redujo a 3,7%. En el acumulado del primer semestre, el incremento de la venta de autos nuevos fue de 14,5%, arrastrado por el fuerte crecimiento del primer trimestre. Por su parte, la transferencia de automóviles usados aumentó 3,1% en el semestre.

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

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

De acuerdo con información de INDEC y de la DGEyC, en el segundo trimestre de 2007 los medios de **transporte público** en la Ciudad de Buenos Aires⁵, mostraron, en promedio, una caída interanual de 0,3% en la cantidad de pasajeros transportados. Este desempeño es resultado del

⁵ De acuerdo con el último dato disponible correspondiente al año 2005, 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 11,6% del PBG a precios corrientes.

comportamiento negativo de los ferrocarriles y los subtes (-3,5% y -2,7%, respectivamente), y de un aumento moderado en el transporte público automotor (0,9%). En el acumulado del primer semestre del año, el crecimiento general fue de 1,7%; producto de la mejor *performance* del período enero-marzo. Es para destacar el récord del primer semestre en el caudal de pasajeros, con un nivel cercano a los 1.133 millones de boletos vendidos.

Dentro del transporte público automotor, las líneas de media distancia con cabecera en la Ciudad (grupo 2) arrojaron los aumentos más grandes, con una tasa promedio de 3,1%, en tanto que las líneas que tienen parte de su recorrido en Capital y parte en el Conurbano (grupo 1), observaron un incremento de tan solo 1% y el grupo de colectivos con recorrido íntegramente dentro de la Ciudad (Distrito Federal) no mostró variación respecto a al nivel registrado en el mismo trimestre del año anterior. En el acumulado del primer semestre de 2007, hubo una tasa de aumento de pasajeros de 2,3% para el total del autotransporte público automotor, constituyéndose de esta forma en el segmento que mayor crecimiento mostró en el período.

En el segundo trimestre de 2007, los pasajeros transportados en las líneas de subterráneos mostraron una caída interanual de 2,7%, que se explica por los conflictos gremiales sucedidos en el período y las consecuentes demoras e interrupciones en los servicios. A excepción de las líneas C y E, las restantes mostraron comportamientos negativos, principalmente el premetro (que tuvo una caída de 8,7%) y la línea A (-8%). Las líneas B y D, cuyo peso en el total es el más grande, mostraron reducciones interanuales de 4,2% y 4% respectivamente. A diferencia de lo acontecido en el segundo trimestre, la dinámica del acumulado enero-junio resultó levemente positiva (0,5%), gracias a la tracción producida por el crecimiento que éste medio de transporte tuvo en los primeros tres meses del año (4,3%).

Los ferrocarriles también evidenciaron una dinámica negativa durante el segundo trimestre de 2007 (-3,5%), constituyendo el medio de transporte que mayor caída tuvo en el período. Las retracciones más fuertes ocurrieron en los ramales Roca y Belgrano Sur (-15,6% y -15,7%, respectivamente), vinculadas a los conflictos ocurridos en el mes de mayo que culminaron en la decisión del Gobierno Nacional de quitarle a *Transporte Metropolitano* la concesión de dichas líneas. Durante el primer semestre de este año, el transporte por ferrocarriles tuvo un crecimiento leve (0,1%), producto del mejor comportamiento de enero-marzo (4%).

Durante el segundo trimestre de 2007 la circulación vehicular en los accesos a la Ciudad registró una variación interanual de 8,5%, debido al crecimiento del movimiento de automóviles particulares (9,4%) y de colectivos y camiones livianos (6,4%), mientras que en las autopistas al interior del distrito el incremento fue del orden de 6,7%. Durante el primer semestre del año, la evolución de la cantidad de vehículos que circulan por las distintas redes de acceso y autopistas de la Ciudad de Buenos Aires mostró un incremento superior al promedio general del transporte público de pasajeros (7,7% contra 1,7%).

En el segundo trimestre de 2007, la **energía eléctrica**⁶ total facturada por una de las dos distribuidoras que prestan el servicio en la Ciudad -y que sirve como referencia de la dinámica del consumo total en el distrito- verificó una suba interanual de 10,2%. Dicha suba se explica por aumentos en todos los tipos de demanda y muestra una aceleración respecto al incremento del primer trimestre del año 2007. De esta manera, continúa la tendencia creciente en la electricidad total facturada, siendo el sector residencial el que verificó mayores aumentos (15,1%) a causa de la necesidad de calefacción de los hogares por las extremadamente bajas temperaturas del invierno. Por su parte, en el acumulado al primer semestre del año 2007, la tasa de crecimiento interanual fue menor, por los

⁶ De acuerdo con el último dato disponible correspondiente al año 2005, Electricidad, gas y agua en la Ciudad representa 1,1% del PBG (a valores corrientes).

más moderados aumentos del primer trimestre (8,9%).

En lo referente al **gas natural**, el volumen distribuido en el segundo trimestre de 2007, tuvo un descenso de 2,8%, explicado principalmente por las bajas en el consumo de las centrales eléctricas (23,1%). Los clientes industriales también sufrieron un descenso en su consumo (30,3%) que se explica por las restricciones al suministro que tuvieron estos usuarios en los meses de invierno para privilegiar el consumo residencial y de los pequeños comercios por las bajas temperaturas. De esta forma, los usuarios residenciales y los comerciales experimentaron alzas en sus consumos de 21,8% y 76,2%, respectivamente. Si se toma el acumulado del primer semestre del año en su conjunto, se observa un comportamiento similar al del segundo trimestre, con un aumento interanual de 1,7% ; sin embargo las bajas en los consumos industrial y de las centrales eléctricas no fueron tan marcadas (18,5% y 3,1%, respectivamente), puesto que estos rubros habían experimentado subas en el primer trimestre del año.

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

Es para destacar la repercusión que sigue teniendo la Ciudad de Buenos Aires en los medios de comunicación internacionales, lo que se explica por su desarrollo y consolidación como destino turístico. En efecto, una encuesta realizada por la revista especializada *Travel+Leisure* colocó a la Ciudad de Buenos Aires como el segundo destino preferido por los lectores, detrás de Florencia (Italia). En la edición anterior de la encuesta, Buenos Aires figuraba en el séptimo lugar.

En el segundo trimestre de 2007, se estima que llegaron más de 1.865.000 turistas a la Ciudad,

4,3% más que en igual período de 2006. El crecimiento estuvo motorizado por el turismo extranjero (8,2%) y acompañado por el nacional (1,3%).

En el acumulado del primer semestre de 2007, arribaron a la Ciudad de Buenos Aires más de 4.000.000 de turistas, de los cuales 45% son residentes en el extranjero. Este nivel marca un incremento interanual acelerado de casi 5%, dinamizado también en este caso por la suba del turismo internacional (8,6%) y acompañado por la evolución del turismo nacional (1,8%).

En mayo de 2007 culminó la temporada de cruceros 2006-2007, marcando un récord tanto en lo relativo a la cantidad de buques arribados, como al total de pasajeros transportados, los cuales se incrementaron en 10,3% respecto a la temporada 2005-2006.

En materia de vuelos que conectan la Ciudad con otras localidades de la Argentina y el mundo, se observa cada vez mayor cantidad de destinos y compañías operadoras, lo que resulta alentador para el crecimiento del turismo receptivo. El análisis de los vuelos partidos desde el Aeropuerto Internacional de Ezeiza y del Aeroparque Metropolitano Jorge Newbery identifica en el segundo trimestre de 2007 a Brasil como el principal destino internacional, seguido de Uruguay, Chile y Estados Unidos. Las provincias con mayor conexión aérea con la Ciudad de Buenos Aires en el período fueron Córdoba, Misiones y Chubut.

El tipo de cambio real alto facilita el acceso del turismo al país y a la Ciudad de Buenos Aires. La variación del índice de competitividad turística, que permite seguir la evolución global del poder adquisitivo de las divisas de los principales orígenes del turismo extranjero en la Ciudad de Buenos Aires, creció cerca de 128% en términos reales entre el momento previo a la devaluación doméstica y junio de 2007. Esto significa que las

⁷ El turismo está conformado por un conjunto de actividades entre las que se destacan el transporte, los servicios de alojamiento y el comercio minorista, pero no representa una categoría del PBG en sí misma. En este sentido, la cuantificación de su participación dentro de la economía local es difícil de establecer. En forma parcial, puede mencionarse que la participación de los servicios de hoteles y restaurantes representan el 4,6% del PBG, de acuerdo con los datos de 2005 (a precios corrientes).

divisas adquieren actualmente en el país más del doble que en diciembre de 2001, con un pico para la Eurozona y para Brasil (alrededor de 2,8 veces más).

Haciendo foco en el segundo trimestre de 2007, el índice del tipo de cambio real multilateral turístico tuvo una suba promedio de 1,8% respecto al mismo período del año anterior. El real brasilero fue la moneda que tuvo la mayor ganancia de ventaja para las compras en Argentina.

En el acumulado del primer semestre de 2007, el peso argentino ganó competitividad por una suba en el índice de 3,8%, habiéndose depreciado contra todas las monedas consideradas.

A pesar del crecimiento en el número de turistas, en el primer trimestre de 2007 se registraron bajas interanuales en las tasas de ocupación de habitaciones en los hoteles de 3 a 5 estrellas. Asimismo, la categoría hotelera que más creció en cuanto a nivel de ocupación es la de 1 estrella, con tan sólo un incremento de 4,8%. Dichas caídas en las tasas de ocupación hotelera se explican, en parte, por el desarrollo de una variada gama de establecimientos sustitutos para la estadía en la Ciudad (*bed&breakfast, hostels, etc.*). Los niveles más altos de tasa de ocupación hotelera en el período correspondieron, por orden, a los hoteles de 5, 4 y 3 estrellas (74,3%, 67,6% y 59,4%, respectivamente).

En los primeros meses de 2007 las **industrias culturales**⁸ siguieron mostrando niveles de crecimiento, continuando la tendencia al ascenso interanual iniciado en 2002. Esta dinámica se explica por la mejora en los ingresos y expectativas de los segmentos que mayor propensión al consumo de estos bienes tienen, 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 centers* –que se utiliza como aproximación a la demanda total del distrito pues estos establecimientos concentran alrededor de 34% de las entradas vendidas en la Ciudad– mostró, en el primer trimestre del año, una concurrencia de casi 1 millón de espectadores, con un promedio de 8.800 asistentes por sala, lo que implica un aumento interanual de 15,6% (el promedio de asistentes por sala se mantuvo estable por la mayor cantidad de pantallas). En el acumulado a mayo, la cantidad de espectadores ascendió a 1,8M, lo que muestra un aumento en la asistencia de 6,5% y una reducción de 6,4% en el promedio por sala. Según proyecciones propias en base a estos datos, para el total de las salas de la Ciudad se estima que la cantidad de espectadores alcanzó los 5,3 millones, con una recaudación aproximada de \$ 50M.

La suba en el número de espectadores en la Ciudad durante el primer trimestre de 2007 se diferencia de lo ocurrido con la asistencia a las 113 salas de centros de compras en el Conurbano Bonaerense, donde se verificó una reducción interanual de 10,4% (1,6 millones de

⁸ Como en el caso del turismo, las industrias culturales no representan una categoría dentro del PBG y su cuantificación no surge directamente de las cuentas de la Ciudad. De acuerdo con estimaciones, en el año 2005, las industrias culturales tenían una participación cercana de 7,7% del PBG.

⁹ Al respecto, véase *Evolución de la economía nacional en los primeros meses de 2007*, en esta misma edición.

espectadores) y un promedio de 4.778 espectadores por sala (la reducción a mayo fue de 18%). Durante este período sólo el mes de febrero presentó un ascenso en los niveles de asistencia.

En el primer semestre del año se estrenaron 135 filmes en la Ciudad, 16 más que en el año anterior, por la mayor cantidad de estrenos nacionales (9 más que en 2006), y latinoamericanos. De este total, 59 son de origen norteamericano, 33 europeo, 28 argentino, 5 latinoamericano y 10 de otros países. De lo anterior se desprende que la participación mayoritaria fue para los filmes norteamericanos (44%), seguidos de los europeos (24,4%) y de los nacionales (20,7%).

Durante el acumulado del año, la permanencia promedio de las películas estrenadas en la Ciudad de Buenos Aires fue de 5,8 semanas (se toman en cuenta los títulos estrenados a partir de enero y que ya habían sido retirados de exhibición comercial al 31 de julio) Los títulos estadounidenses son los que mayor duración en cartel presentaron (6,8 semanas), seguidos de los europeos (4,8 semanas), y los nacionales (4,6 semanas). La prolongada permanencia de las películas argentinas se explica, al menos en parte, por la legislación de cuota de pantalla, que obliga a las salas a proyectar una cantidad mínima de películas nacionales en cada trimestre y a mantenerlas si alcanzan la media de continuidad.

En lo que respecta a la **situación ocupacional**, durante el primer trimestre de 2007, volvió a reducirse la tasa de desocupación de los residentes en la Ciudad de Buenos Aires (4,4%), aunque en forma más moderada que para el conjunto de los 31 aglomerados urbanos del país (14%).

Esta reducción es producto de un aumento superior en la tasa de empleo (2,9%) que en la de actividad (2,3%), en sintonía con lo acontecido a nivel nacional. La tasa de empleo local pasó de

48,4% a 49,8%, lo que implica que hubo 43.000 nuevos ocupados en el período, en tanto que la tasa de actividad pasó de 53,3% a 54,4%, es decir que unos 39.000 residentes se incorporaron en el mercado de trabajo.

La tasa de desocupación pasó de 9,1% a 8,7% entre el primer trimestre de 2006 e igual período de 2007. De esta manera, el número de desocupados residentes en la Ciudad se ubicó en 141.000 personas. La tasa de subocupación de la Ciudad, evolucionó mejor que en el total de aglomerados relevados por la Encuesta Permanente de Hogares, reduciéndose de 9,8% a 7,2% (-26,5%) e involucrando a 117.000 residentes que modificaron en el último período su situación de subocupados del primer trimestre de 2006.

En síntesis, un aumento de los puestos generados en el distrito por encima del incremento en la voluntad de participar de los residentes, determinó una reducción importante de la tasa de desocupación y de subocupación en la Ciudad de Buenos Aires. Por octavo trimestre consecutivo, la desocupación y la subocupación se mantuvieron por debajo de los dos dígitos (antes de 2005, hay que remontarse al año 1994 para encontrar guarismos inferiores al 10%). Las tasas de desocupación y de subocupación del primer trimestre de 2007 son las menores desde mayo de 1994 y el distrito presenta las tasas de actividad y de empleo más altas de las que se tenga registro (incluso muy superiores a las del resto de las ciudades de más de medio millón de habitantes). Cabe destacar que la Ciudad presenta la tercera tasa de desocupación más baja del país y la segunda de subocupación menor.

La tasa de desocupación se redujo exclusivamente entre las mujeres (8,8%), aunque sigue siendo significativamente más alta entre éstas que entre los hombres (40% superior). Esta merma es producto de un aumento mayor de la tasa de empleo que de la de actividad femeninas. En el

caso de los varones, hubo un incremento de 1,4% en su tasa de desocupación, resultado de que la suba en el empleo no resultó suficiente para absorber el crecimiento de su voluntad de participar del mercado de trabajo.

Haciendo una distinción por tramo de edad, se observa que la tasa de desocupación se redujo significativamente en las personas de entre 25 y 49 años (25,7%), por un aumento de la tasa de empleo más de tres veces superior al de la tasa de actividad. En el caso de los más jóvenes (hasta 25 años), la evolución de la tasa de desocupación fue en sentido contrario, mostrando un incremento de 37,7%, por una suba más fuerte de la intención de participar del mercado de trabajo que de los puestos para ese conjunto¹⁰.

Con respecto a los **ingresos** de los residentes en la Ciudad de Buenos Aires en el primer trimestre de 2007, se observa que el ingreso medio total individual de la población se ubicó en \$ 1.734, lo que supone un crecimiento anual de 17,7% en valores corrientes. Los quintiles extremos fueron los más favorecidos en el último año, con variaciones cercanas al 20%. En contraste, el quintil que menor mejora tuvo fue el tercero, con un aumento del ingreso medio mensual total de 12,6%. El ingreso promedio del quinto quintil (\$ 4.459) supera de acuerdo con la última medición en más de 10 veces el del primero (\$ 383).

En cuanto al ingreso *per cápita* familiar mensual de los hogares de la Ciudad con ingresos, el promedio para el primer trimestre de 2007 fue de \$ 1.142. Los hogares pertenecientes al primer quintil tuvieron un ingreso promedio de \$ 232, mientras que para el quinto quintil fue de \$ 2.807. Por otra parte, si se considera el ingreso *per cápita* familiar por decil de ingresos, incluyendo a los hogares sin ingresos, se advierte que el 10% más rico concentra el 33% de la suma total de ingresos, y tiene un ingreso promedio 29 veces mayor al 10% más pobre. Cabe destacar, que la desigualdad de ingreso se redujo en el último año tanto en la Ciudad como en el total de

aglomerados urbanos del país, con una mejora superior en el primer caso.

En lo que respecta a la **recaudación tributaria** del Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires, en el primer semestre se recaudaron \$ 3.612,9M, lo que representó un incremento de 20,1% respecto del mismo período de 2006. Esta suba muestra continuidad con las tasas obtenidas en los últimos dos trimestres del año pasado, aunque es significativamente inferior a los ascensos de los años anteriores. Asimismo, cabe destacar que el crecimiento de la recaudación fue significativamente mayor en el primer trimestre del año (23%) que en el segundo (17,1%). Esta última tasa es la más baja registrada en los últimos cuatro años, lo que podría estar marcando un agotamiento de la capacidad de aumentar la recaudación del sistema tributario de la Ciudad.

En el primer semestre de 2007, el *Impuesto a los Ingresos Brutos*, que es el rubro con mayor incidencia en la evolución total de la recaudación, se expandió a una tasa de 24,4%, superior a la media del período.

Durante el primer semestre de 2007, las actividades que contribuyeron en mayor medida al crecimiento interanual de la recaudación del *Impuesto a los Ingresos Brutos* fueron: *Establecimientos y servicios financieros y de seguros* (26%), *Comercio* (24,2%) y *Bienes inmuebles y servicios profesionales* (20,8%), que en conjunto explican el 71% de la suba interanual.

De todos los impuestos, los que mostraron mayor dinamismo en el primer semestre de 2007 fueron *Impuesto a los sellos* (42,1%), *Patentes de vehículos* (32,5%) y *Contribución por publicidad*, en tanto que el único que registró una caída fue *Planes de facilidades* (-28,1%).

Alumbrado, Barrido y Limpieza (ABL), tuvo un incremento de solo 5,4% en el primer semestre de 2007, por una suba de 11% en el primer trimestre

¹⁰ Cabe advertir que por el tamaño insuficiente de la muestra para la apertura por grupos de edad, estos guarismos están sujetos a coeficientes de variación elevados.

y una reducción de 7,3% en el segundo. Como consecuencia de que el *ABL* viene creciendo hace al menos cinco años por debajo del promedio, su participación en la recaudación total disminuyó a la mitad de la que tenía en el año 2002, ubicándose en el primer semestre del año apenas por encima del 10%. En contrapartida, la pérdida de importancia fiscal del *ABL* ha sido compensada

por el *Impuesto a los Ingresos Brutos*, que actualmente concentra más del 70% de los ingresos fiscales. Esta evolución resulta en una mayor prociclicidad de la estructura tributaria local, lo que juega en contra de la autonomía financiera del distrito, principalmente ante eventuales situaciones de crisis.