

Consejo Profesional de Ciencias
Económicas de la Ciudad Autónoma
de Buenos Aires

*Observatorio de Ciencias
Económicas*



CLIMA DE NEGOCIOS

EL DATO

El los últimos 6 meses del 2018 se emplearon 15.000 trabajadores menos en el sector privado formal.

COYUNTURA

La actividad cayó un 3,7%
en el IV trimestre del 2018

Informe N°8– I Trimestre 2019

Con el objetivo de satisfacer la demanda de varios de nuestros matriculados, las autoridades del Consejo tuvieron la iniciativa de editar, en colaboración con la consultora Claves, los informes del Observatorio de Ciencias Económicas, con la misión de acercar a los profesionales información, estudios y análisis sobre aspectos económicos que hacen al escenario de su actuación.

El informe posee un enfoque profesional, multidisciplinario y plural, focalizándose en los aspectos estructurales, coyunturales y sectoriales de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Vale la pena destacar cada informe poseerá un apartado especial, que irá cambiando trimestralmente. En esta edición se realizará un análisis detallado del empleo en la Ciudad.

Con estos informes se aspira a realizar un aporte sustancial para el análisis de la evolución trimestre a trimestre de los aspectos más importantes de la política económica, relacionados con el crecimiento, el desarrollo y la distribución del ingreso.

Resumen ejecutivo

El año 2018 no tuvo un buen rendimiento a nivel económico. El consumo se vio fuertemente afectado, perjudicando una de las principales actividad de la Ciudad, el comercio.

El año 2019 comenzó sin grandes cambios en el panorama económico. La inflación se aceleró en los primero meses, llevando al gobierno a contraer aún mas la base monetaria.

El comercio continúa con la tendencia bajista y dadas las altas tasas de interés se redujeron los créditos y los patentamientos automotores.

La recaudación tributaria local se ve afectada por las caídas en el empleo formal y el menor poder adquisitivo de los salarios, recaudando menos ingresos brutos.

El motor de la obra pública en la Ciudad continúa encendido, siendo una esperanza para los empleados y proveedores del sector.

En cuanto a la evolución del empleo en la ciudad, en los últimos 6 meses se empleados en promedio 15 mil empleado menos en el sector privado formal.

El sector mas afectado en cuanto a perdidas de empleo formales es notablemente la Industria manufacturera, tercer bloque empleador de la Ciudad.

Sumario de contenidos

I. Coyuntura de la Ciudad de Buenos Aires

- ❖ Nivel de actividad
- ❖ Nivel de precios
- ❖ Supermercados
- ❖ Shoppings
- ❖ Construcción
- ❖ Patentamiento de autos
- ❖ Recaudación impositiva propia
- ❖ Créditos y morosidad
- ❖ Empleo

II. Estructura del Empleo en la Ciudad

- ❖ Distribución por actividad
- ❖ Evolución por sector
- ❖ Desempleo
- ❖ Poder adquisitivo del salario

I. Coyuntura de la Ciudad de Buenos Aires: Síntesis

A través del siguiente cuadro se puede ver una síntesis de los principales indicadores de la Ciudad de Buenos Aires.

Sector	Variación interanual 2018	Período de referencia
Nivel de Actividad	 -3,7%	IV trim 2018
Nivel de Precios	 50%	Febrero 2019
Supermercados	 -7,1%	Enero 2019
Shoppings	 -8,4%	Enero 2019
Consumo cemento	 44%	Febrero 2019
Patentamientos	 -52%	Marzo 2019
Recaudación real	 -14%	Enero 2019
Morosidad*	 1,1pp	IV trim 2018
Empleo privado registrado	 -1,9%	Dic 2018
Desempleo*	 1,8pp	IV trim 2018

* La diferencia de porcentajes se realiza en puntos porcentuales (pp), con respecto al mismo trimestre del año anterior.

I. Coyuntura de la Ciudad de Buenos Aires: Actividad Económica

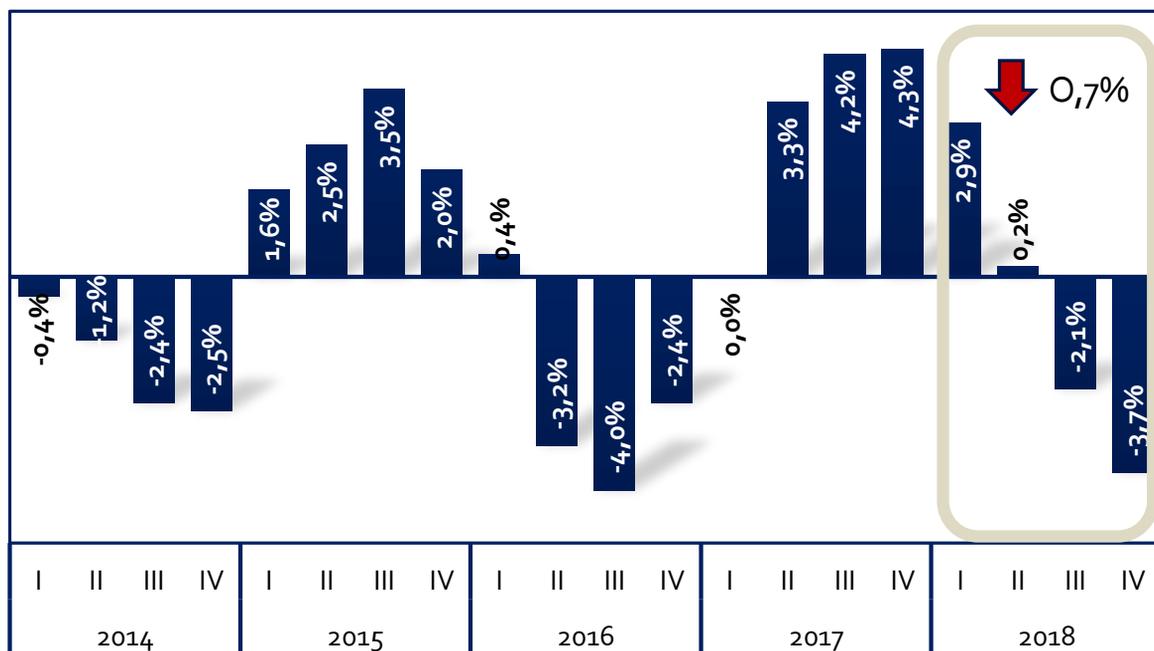
La actividad económica en la Ciudad cayó un 3,7% en el cuarto trimestre del 2018, promediando el año entero en una caída del 0,7%.

La economía en la Ciudad se movió en sintonía con lo que sucede a nivel país, pero con menor profundidad, ya que la actividad a nivel país cayó un 2,5% en el 2018.

De cara al año 2019 no se ven buenas noticias para el comienzo de año, ya que la inestabilidad cambiaria continúa y se agrega el ser un año electoral, donde las decisiones de inversión son aún más dudosas.

Es destacable, sin embargo, que la actividad de construcción continúa en alza en la Ciudad, a diferencia de lo que sucede a nivel país.

Indicador trimestral de actividad económica
Variación % interanual



Fuente: **CLAVES** (en base a dato de la Dirección General de Estadística y Censos de la Ciudad de Buenos Aires)

Nota: Los último 4 datos de la serie s son revisados y actualizados trimestralmente.

I. Coyuntura de la Ciudad de Buenos Aires: Nivel de Precios

El año 2018 finalizó con la inflación más alta de los últimos 20 años, 45% anual.

Las causas, entre otras, pueden referirse a la corrida cambiaria, mayor concentración en los mercados, quita de subsidios en las tarifas, aumento del combustible, entre otras.

En la serie de inflación puede verse el logro en la desaceleración de la inflación a partir de la política monetaria contractiva llevada a cabo por el BCRA, pero luego, en enero y febrero se corta esa racha.

Los bienes y servicios regulados continúan siendo los de mayor aumento, sin embargo, la inflación núcleo crece también, acumulando un 5,8% en el primer bimestre.

El año 2019 comenzó con un aumento de inflación mensual del 3,8%, continuando con un 3,4% en febrero, acumulando un 7,3% en dos meses. No eran los resultados esperados dadas las políticas contractivas llevadas a cabo por el Central.



Fuente: **CLAVES** (Dirección General de Estadística y Censos de la Ciudad de Buenos Aires)

I. Coyuntura de la Ciudad de Buenos Aires: Supermercados

El año 2018 finalizó con un 3% de caída en las ventas reales de supermercados en la Ciudad. Segundo año de caídas, profundizándose cada vez la caída en el consumo y la crisis del sector.

En el primer mes del año 2019 las ventas aumentaron un 42% pero considerando la inflación del 53% en alimentos y bebidas de la Ciudad, las ventas reales se vieron reducidas en un 7%.



Fuente: **CLAVES** (Dirección General de Estadística y Censos de la Ciudad de Buenos Aires INDEC)

Casi todas las grandes cadenas supermercadista expresaron su descontento bajo la crisis, ya que por mas que realicen convenios con bancos para el pago con ciertas tarjetas, el consumo no se incrementa. Lo único que hace sobrevivir al sector son los descuentos, las ofertas y las marcas blancas.

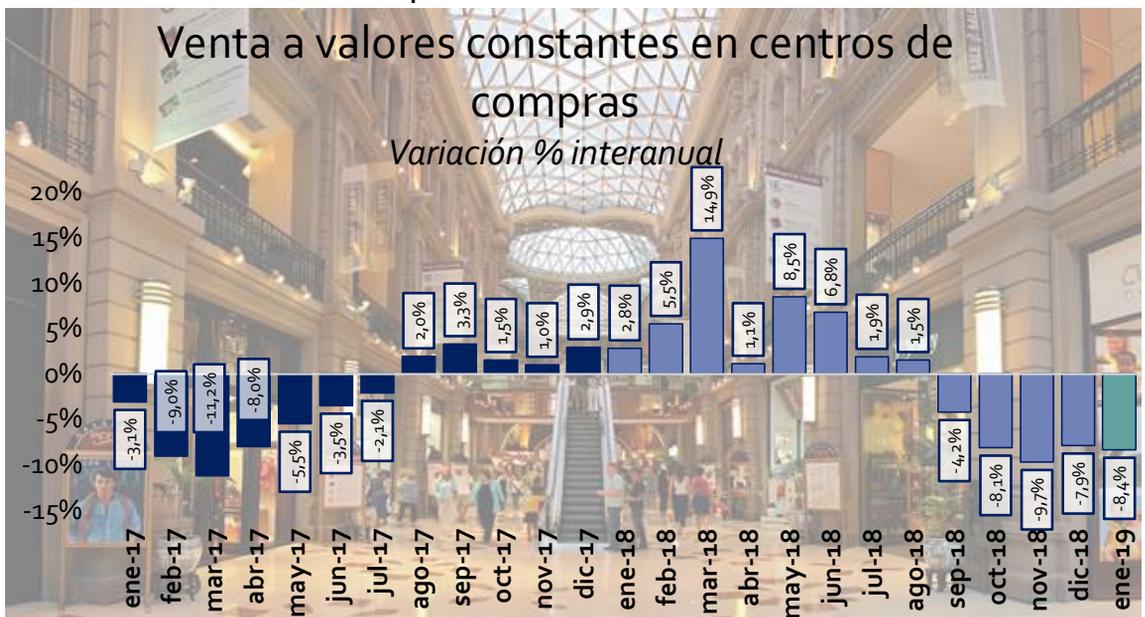
La reducción del poder adquisitivo de los salarios, los despidos, la inflación y el consecuente cambio en precios relativos son las principales causas de esta caída.

I. Coyuntura de la Ciudad de Buenos Aires: Shoppings

Las ventas en los centros de compras durante el año 2018 se mantuvieron estables, gracias a los incrementos que hubo en la primera mitad del año (sobre todo en electrónica).

En enero las ventas fueron de 2.819.498 millones de pesos, un 31% más que las de enero del 2018, pero considerando la inflación, las ventas reales se reducen a un 8% en rojo.

El único rubro que se mantiene en positivo es el de indumentaria, ropa y accesorios, coincidiendo con el rubro que menores aumentos de precios tuvo. .



Fuente: **CLAVES** (Dirección General de Estadística y Censos de la Ciudad de Buenos Aires)

Las ventas se mantuvieron estables en el total del año 2018 en valores reales.

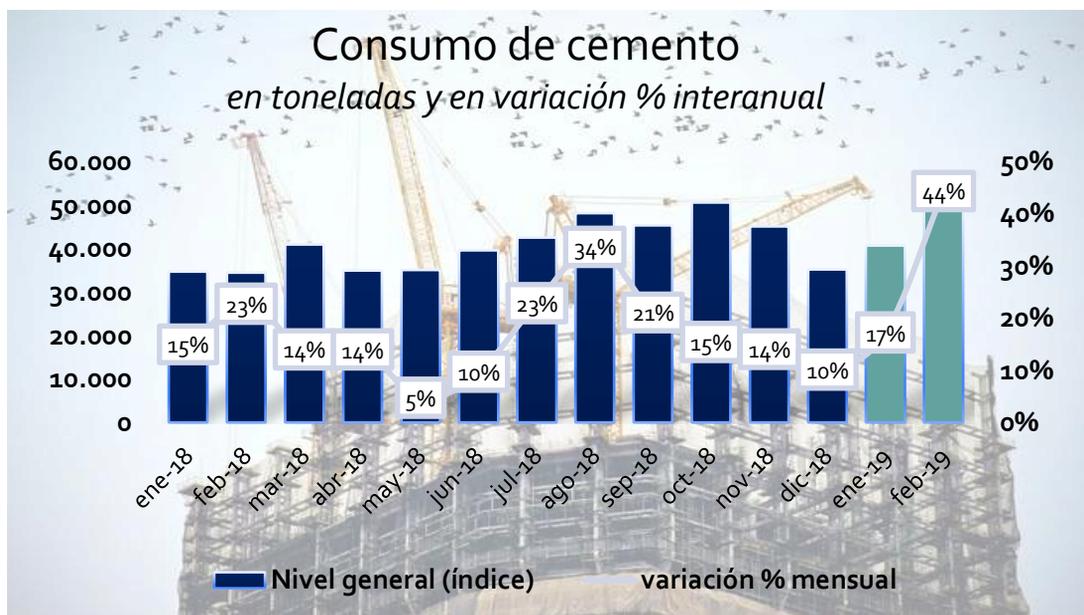
Electrónica y amoblamientos son los rubros con menores ventas durante el primer mes del 2019.

I. Coyuntura de la Ciudad de Buenos Aires: Construcción

Utilizando el consumo de cemento como indicador del nivel de actividad de la construcción, en el mes de enero 2019 creció un 17% y en Febrero un 44%. A pesar de las caídas en el consumo a nivel nacional, en la Ciudad se mantienen al alza, impulsada por la obra pública.

El gran aumento de uso de cemento en el mes de Febrero deriva del mayor consumo de cemento a granel (76%). El plan de Gobierno 2016-2019, posee un récord en inversión de obra pública en la Ciudad, con un presupuesto de \$44.015 millones y ya lleva el 82% de las obras finalizadas.

Con respecto a la edificación privada, el pico del índice de accesibilidad al crédito hipotecario se encuentra en 2017 y comienza a descender en el 2018, dado que el ingreso de la pareja aspirante no alcanza al necesario para acceder a los créditos hipotecarios.



Fuente: **CLAVES** (en base a estadísticas del IERIC)

A partir del año 2019 rige el nuevo Código Urbanístico y de Edificación en la Ciudad. Para obtener un permiso de obra, se realizará un trámite específico según la superficie de la obra. Esta nueva ordenanza agilizará los tramites de permisos.

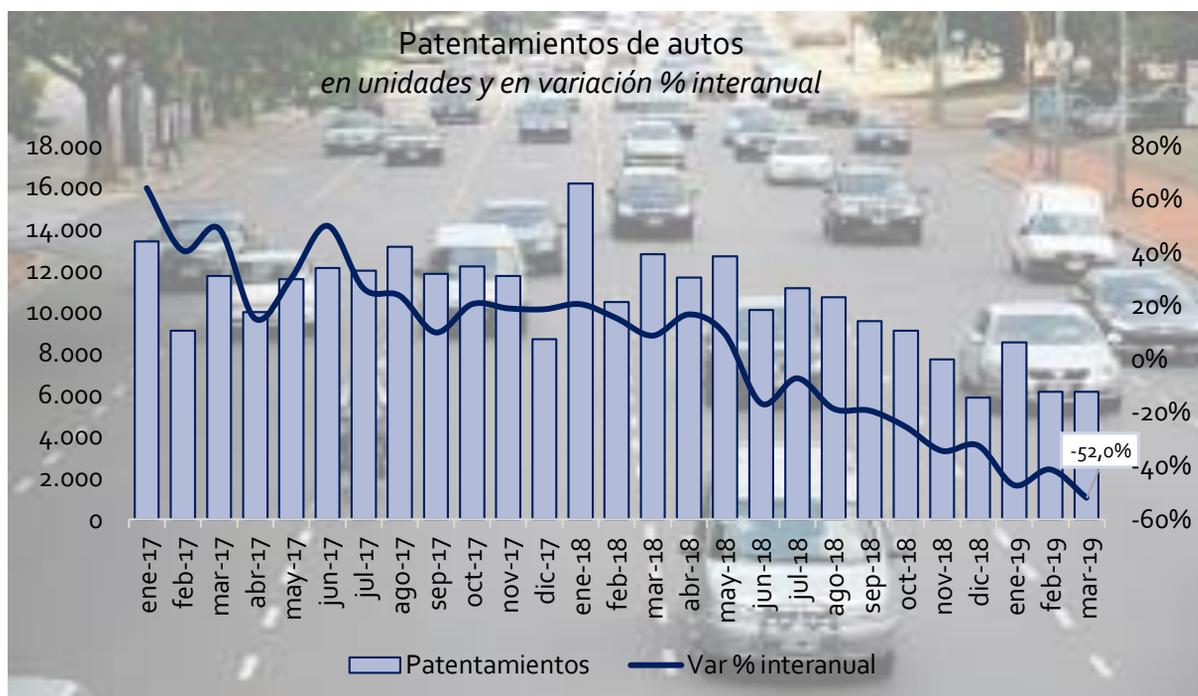
I. Coyuntura de la Ciudad de Buenos Aires: Patentamiento de autos

El año 2019 comenzó con bajas. Siendo enero el mes de mayor venta de autos, tan solo se patentaron 8.532 autos, un 47% menos que los patentados en enero 2018.

La dolarización del sector frente a la devaluación y la quita de planes de pago dejó afuera del mercado a muchos posibles compradores, reduciéndose el mercado a aquellos con mayor poder adquisitivo.

Las transferencias se vieron reducidas en menor medida, en el primer trimestre cayeron un 10%, mientras que los patentamientos de autos okm cayeron un 47%.

Las transacciones de autos se redujeron a partir de junio 2018, pero a mucho menor medida que los patentamientos.



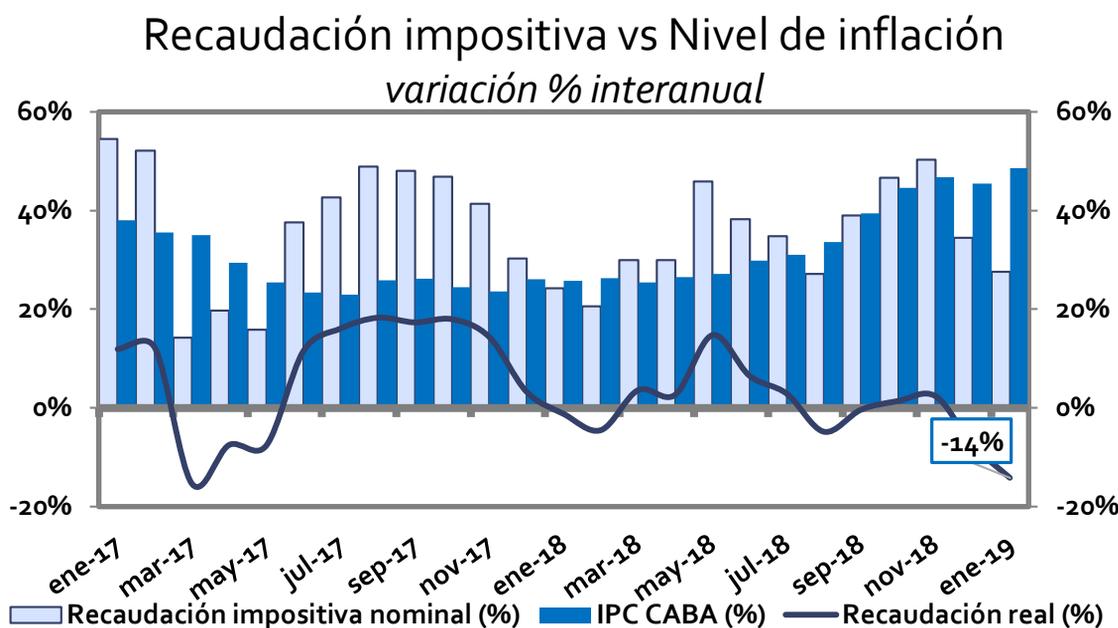
Fuente: **CLAVES** (DNRPA y Dirección General de Estadística y Censos de la Ciudad de Buenos Aires)

I. Coyuntura de la Ciudad de Buenos Aires: Recaudación impositiva propia

A pesar del buen desempeño que tuvo la recaudación de ingresos propios en la Ciudad de Buenos Aires en el 2018, el año 2019 comenzó en retroceso, recaudando un 14% menos a valores reales.

El mayor aumento de recaudación en enero se dio en contribuciones por publicidad, una serie poco estable y de poco peso en el total recaudado. La recaudación por ingresos brutos (66% de la recaudación total) cayó un 9% en valores reales, principal causa de la caída en la recaudación total.

En el gráfico se puede ver en forma de barras la recaudación en valores nominales (celeste) y el nivel inflacionario en % interanual (azul oscuro). En forma de línea se obtiene la recaudación real, negativa en los últimos 2 meses.



Fuente: CLAVES (Dirección General de Estadística y Censos de la Ciudad de Buenos Aires)

I. Coyuntura de la Ciudad de Buenos Aires: Créditos y morosidad

Continuando con lo sucedido en el III trimestre, en el último cuarto del 2018 los créditos se contrajeron a valores nominales un 7%. Esto responde a una contracción del crédito general, dadas las altas tasa de interés.

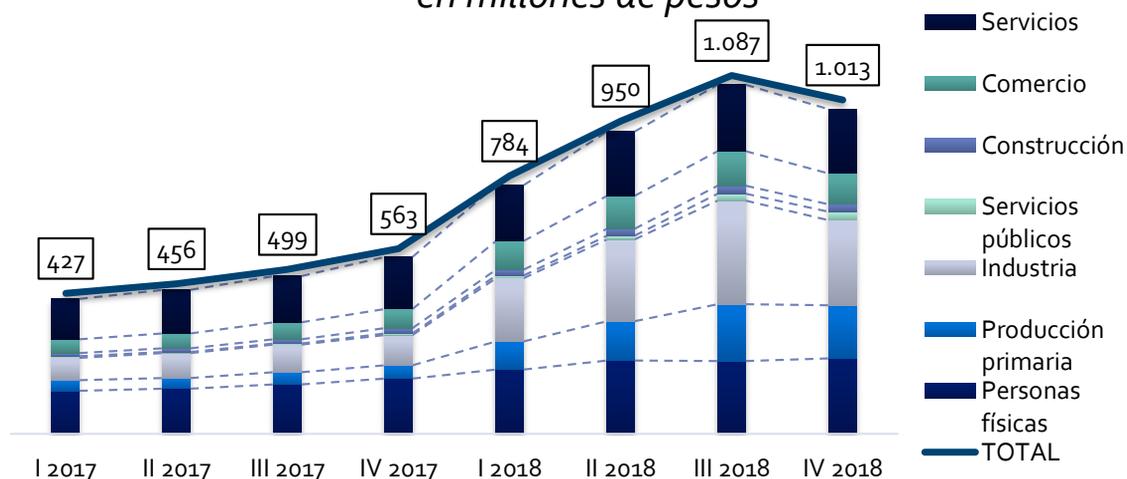
Al prestar atención a los préstamos según moneda, se ve que la mayor contracción (14%) refiere a los préstamos otorgados en moneda extranjera, mientras que los préstamos en moneda local se redujeron a valores nominales un 3%.

Pero además, se incrementó el Porcentaje de morosos, pasando de un 3,6% a un 4,9%, reflejando la caída de la actividad y la menor circulación de dinero.

La tasa de interés para créditos a personas físicas se ubicó en el IV trimestre 2018 en 46,97% para préstamos en moneda local y en 9,38% para préstamos en moneda extranjera.

Créditos en la Ciudad de Buenos Aires

en millones de pesos



Fuente: **CLAVES** (Elaboración propia a partir de datos del BCRA)

Nota: Se considera moroso aquel que presenta atrasos mayores a 31 días corridos.

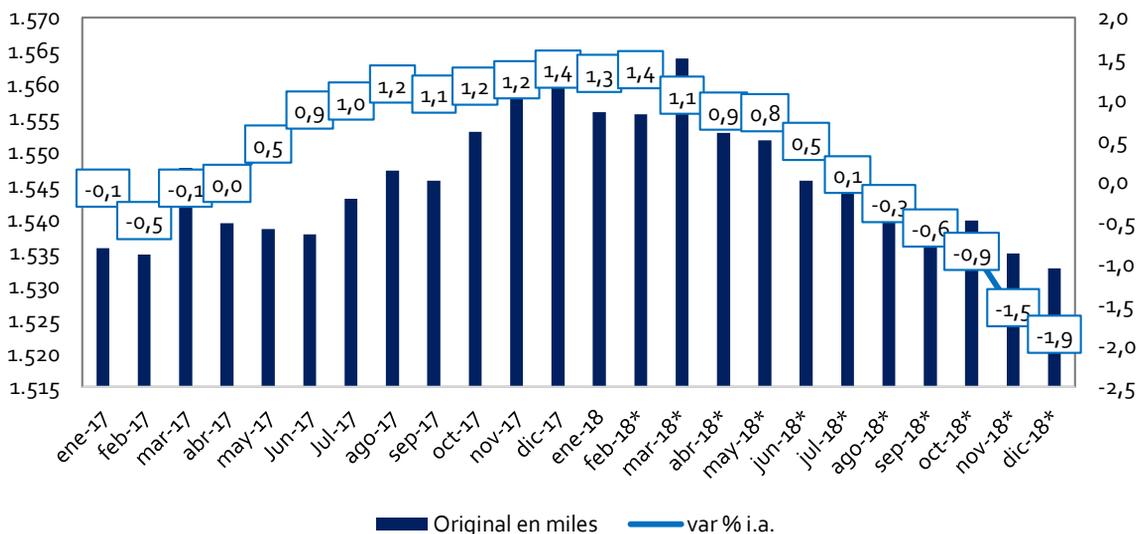
II. Empleo en la Ciudad de Buenos Aires: Empleo

En la Ciudad se encuentran un millón y medio de trabajadores registrados en el sector privado. Desde agosto, la cantidad de asalariados privados desciende, habiendo en promedio 15.000 empleados registrados menos que en el mismo periodos del año 2017.

Esta caída de puestos laborales se acentuó en la segunda parte del año, momento en el cual la actividad económica se vio reducida por las medidas contractivas (tanto fiscales como monetarias).

En cuanto al empleo público, el promedio general es de 51 empleados públicos provinciales cada 1.000 habitantes. La Ciudad supera el promedio, empleando 66 empleados cada 1.000 habitantes.

Asalariados registrados del sector privado
En miles y var % i.a.



Fuente: **CLAVES** (Ministerio de Trabajo en base a SIPA)

*estimado, dato no definitivo.

II. Estructura de empleo

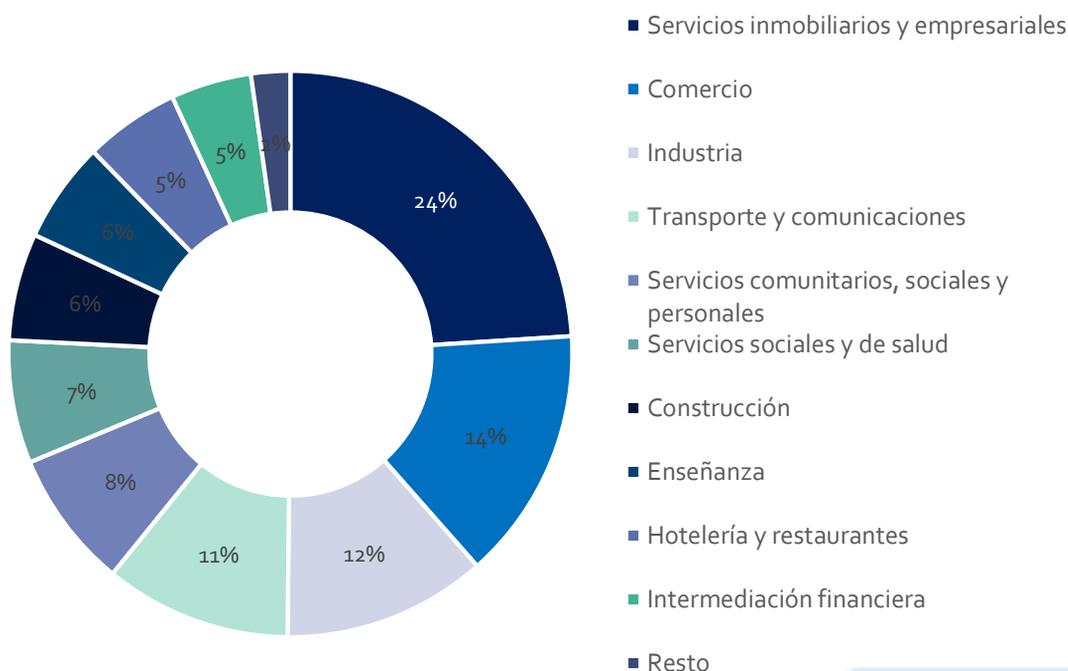
Distribución por actividad

Dentro de los empleados registrados del sector privado, los servicios inmobiliarios y empresariales, actividad que involucra los servicios profesionales, como consultorías, estudios jurídicos, oficinas administrativas y de contaduría, etc. es la que mayor empleo registrado genera (24%).

En segundo lugar, el comercio, actividad con mucho peso en la Ciudad, crea el 14% del empleo registrado

Y, en tercer lugar, la industria manufacturera, actividad que mas empleo genera a nivel país, contiene el 12% de los empleados registrados en la Ciudad.

Distribución del empleo registrado del sector privado por actividad.



Fuente: **CLAVES** (Ministerio de Trabajo en base a SIPA)
Datos II trimestre 2018: 1.647.496 empleados

II. Estructura de empleo

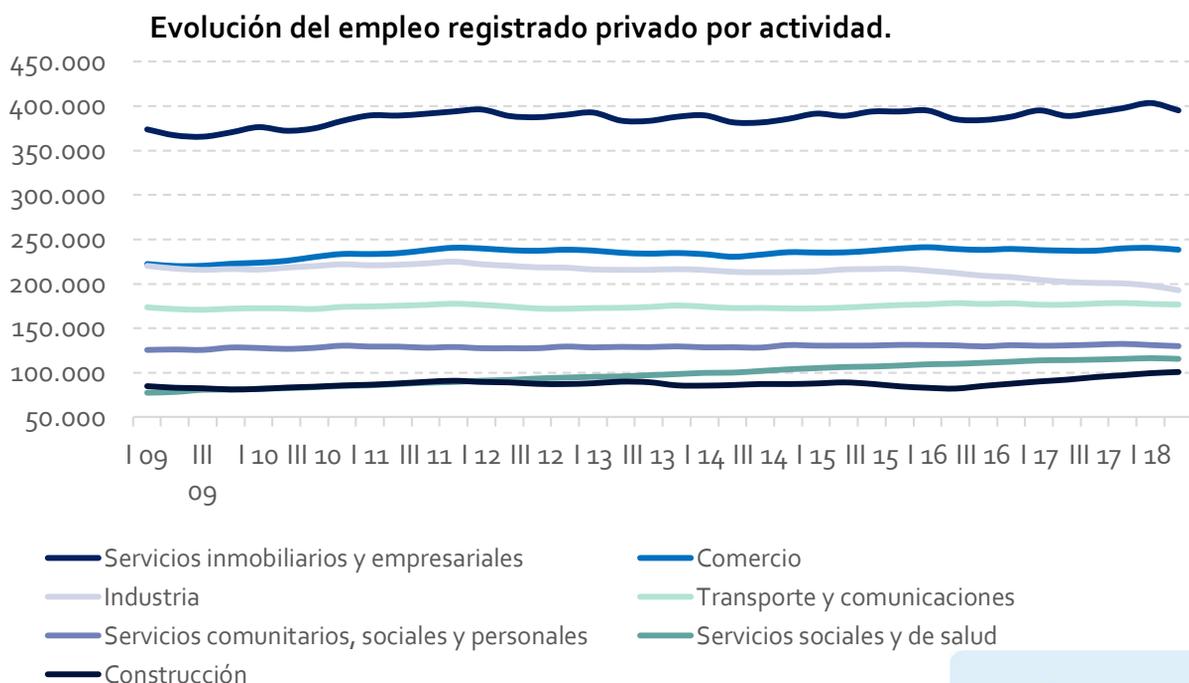
Evolución por sector

La actividad de servicios inmobiliarios y empresariales es la que mayor empleo registrado genera, sin embargo, es la que mayor variabilidad posee, teniendo caídas entre el año 2012 y 2014 y luego en el 2016.

A partir del año 2008, el comercio comienza a generar más empleo que en la Industria, efecto que se ve a nivel mundial y se acerca a nivel nacional, acelerado por la caída de la actividad industrial.

Mientras en 1996 cada 100 empleados en comercio había 180 en la industria, en el 2016 (20 años después) cada 100 empleados en comercio hay 80 en la industria.

La cantidad de empleados que genera el sector de la construcción es equiparable al que genera los servicios sociales y de salud, aunque en los últimos 4 años estos últimos han generado unos 15 mil puestos de empleos más.



Fuente: **CLAVES** (Ministerio de Trabajo en base a SIPA)

II. Estructura del empleo

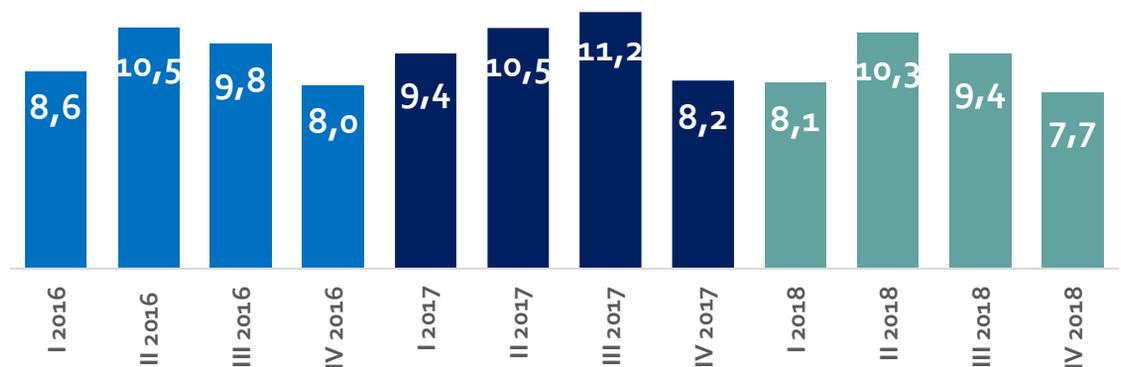
Desempleo

El desempleo en el cuarto trimestre del 2018 fue de 7,7%, inferior tanto al trimestre inmediatamente anterior como al mismo trimestre del 2017. Pero a pesar de que fue menor, no se puede establecer una tendencia clara en la serie.

Cabe aclarar que el dato de desempleo proviene de la encuesta permanente de hogares, en la cual se tiene en cuenta tanto a empleados registrados como no registrados, mientras que el dato de empleados registrados proviene de los registros de SIPA (Sistema Integrado Previsional Argentino). Dada la caída en los asalariados formales, la caída en desempleo puede interpretarse de varias formas. Una es que aumentó la precariedad laboral, y que parte de los empleados que estaban registrados pasaron a ser informales, pueden también haber aumentado los asalariados públicos y/o los cuentapropistas.

A su vez, aumenta la tasa de subocupación horaria, un 11% de la población económicamente activa tiene empleo, pero buscan otro de mayor carga horaria.

Evolución de la tasa de desempleo
% de la PEA



Fuente: **CLAVES** (Dirección General de Estadística y Censos de la Ciudad de Buenos Aires)

II. Estructura del empleo

Poder adquisitivo del salario

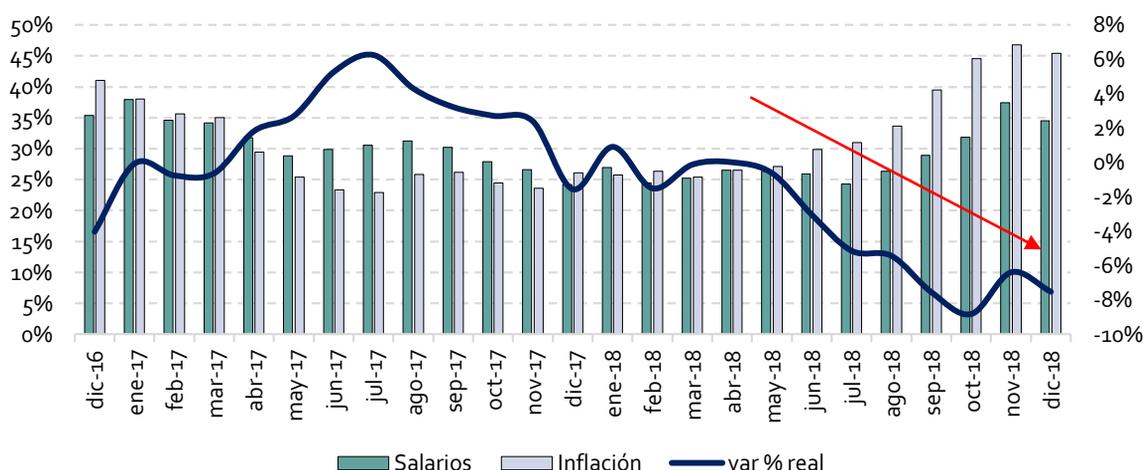
El poder de compra de los asalariados se ha visto reducido en el último año, consecuencia de la inflación que superó los aumentos obtenidos a través de paritarias. Durante todo el año 2018 perdió un 10%. Es decir que considerando el salario promedio y la inflación de la Ciudad de Buenos Aires, los asalariados registrados tienen un 10% menos de poder de compra.

Solo durante 8 meses del año 2017 el salario se vio incrementado con respecto al nivel inflacionario, comenzando luego su caída.

La canasta familiar total se ubica en \$42.985, mientras que el salario promedio es de \$59.770.

El salario, si bien para muchos es considerado un costo, es también el motor de la economía del mercado interno. De esta forma, se podría decir que la caída en las ventas en comercios es consecuencia de esta caída en el poder adquisitivo y de la reducción de empleados formales.

Evolución del poder adquisitivo de los salarios



Fuente: CLAVES (Ministerio de Trabajo en base a SIPA)
Datos: diciembre 2016 - septiembre 2018

Esta publicación fue realizada en conjunto con



Profesional de Ciencias
Económicas de la Ciudad
Autónoma de Buenos Aires