

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

*Observatorio de Ciencias
Económicas*



CLIMA DE NEGOCIOS

EL DATO

La Ciudad de Buenos Aires es la 76° ciudad
más cara.

COYUNTURA

La actividad creció un
1,1% en el II trimestre
del 2018

Informe N°6 – III Trimestre 2018

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 del turismo 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

A contramano del PIB, la actividad económica en la Ciudad creció durante el II trimestre 2018.

Con la devaluación del peso en los últimos meses, los precios llevan una escalada ascendente en los últimos 8 meses. Es preocupante el aumento de la inflación núcleo.

El consumo en los shoppings se ve recuperado, con crecimiento en el último año. En cambio, el consumo en supermercados tuvo solo variaciones positivas en mayo y junio gracias a las mayores ventas de electrónica (posible efecto mundial) e indumentaria.

Los patentamientos de autos perdieron su impulso al verse incrementados los precios luego de la devaluación. Sin embargo, los créditos siguen en crecimiento.

El desempleo superó las 2 cifras y la recaudación de recursos propios de la Ciudad fue menor a la inflación en agosto.

En este informe se realiza un análisis del Turismo en la Ciudad. Cuantos turistas llegan a través del aeropuerto Jorge Newbery y Ezeiza, cuanto tiempo se quedan, donde se quedan y cual es son los motivos de viaje.

A continuación, se realiza un análisis del índice de competitividad, ya que la devaluación afecta el poder de compra de los turistas.

- I. Coyuntura de la Ciudad de Buenos Aires
 - ❖ Nivel de actividad
 - ❖ Nivel de precios
 - ❖ Supermercados
 - ❖ Shoppings
 - ❖ Construcción
 - ❖ Patentamiento de autos
 - ❖ Recaudación impositiva propia
 - ❖ Niveles de morosidad en préstamos
 - ❖ Empleo

- II. Turismo en la Ciudad
 - ❖ Arribos
 - ❖ Alojamientos
 - ❖ Índice de competitividad

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	↑ 1,1%	II trim 2018
Nivel de Precios	↑ 34%	Agosto
Supermercados	↓ -2%	Julio
Shoppings	↑ 1,5%	Julio
Consumo cemento	↑ 34%	Agosto
Patentamientos	↓ -19%	Agosto
Recaudación real	↓ -5%	Agosto
Morosidad	↑ 0,4pp*	II trim 2018
Desempleo	↓ 0,2pp*	II trim 2018

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

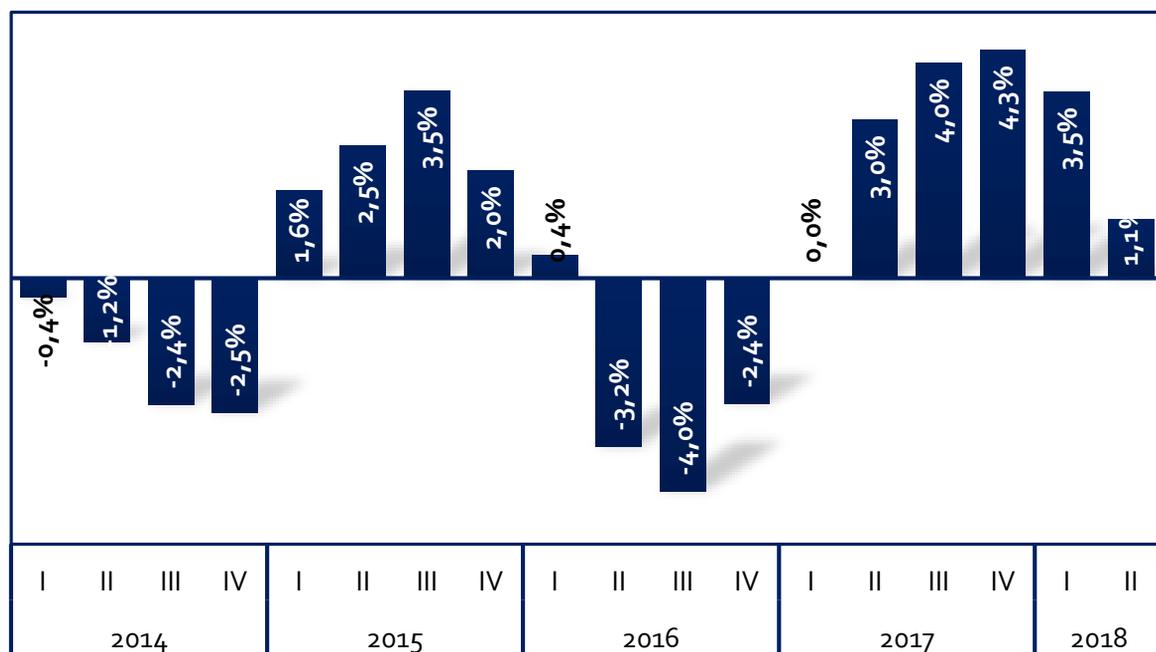
I. Coyuntura de la Ciudad de Buenos Aires: Actividad Económica

Tal como se ve en el gráfico de barras, hay un ciclo de cinco periodos en positivo y cuatro en negativo.

Mientras el PIB cayó un 4,2% en el II trimestre del 2018, el indicador de actividad económica de la Ciudad de Buenos Aires creció interanualmente un 1,1%. Es decir, que en la Ciudad no cayó la actividad económica en el segundo trimestre del 2018, llevando un acumulado de 2,3% en los primeros 6 meses del año.

Mientras la producción de bienes cayó un 1,7%, el comercio y los servicios (destacando los servicios financieros gracias al crecimiento de los depósitos) creció a un mayor valor (2,1%) logrando contra restar la caída en producción.

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)

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

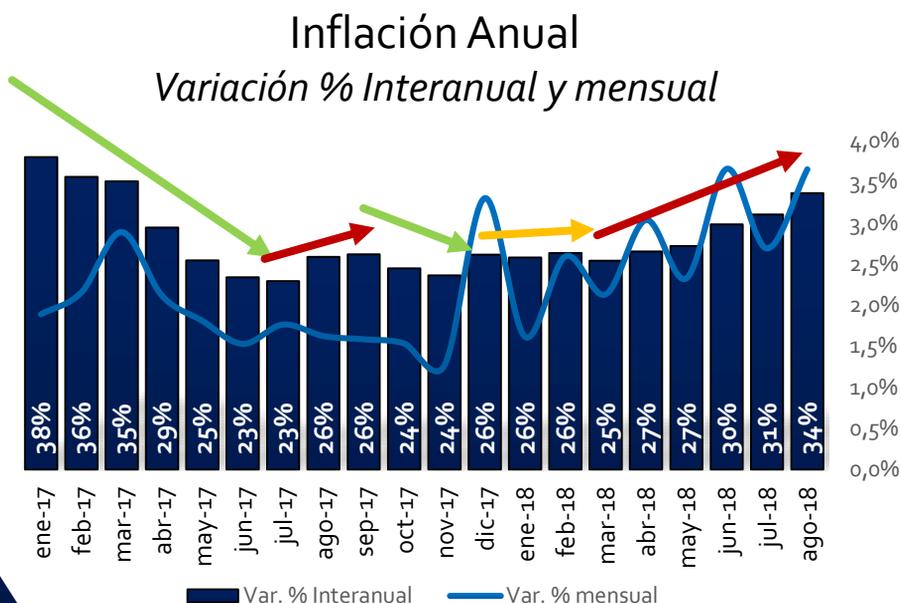
A pesar de la baja de inflación obtenida a principios del 2017, los precios han tenido un movimiento ascendente desde comienzos del 2018.

En los meses de abril, junio y agosto fue cuando mayores variaciones mensuales se produjeron, coincidentes con las devaluaciones del peso argentino con respecto al dólar.

En el mes de agosto la inflación se ubico en 34% interanual, mientras que mensualmente los precios aumentaron un 3,7%.

Aquí el problema ya no se encuentra en los bienes regulados (como sucedió anteriormente con la quita de subsidios en las tarifas) ya que la inflación núcleo también ha aumentado, ubicándose en un 30% interanual.

El nivel de precios se ve incrementado desde comienzos de año, llevando acumulado un 24%. Se estima que el año finalizará con una inflación entre el 40% y el 45% interanual.



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

I. Coyuntura de la Ciudad de Buenos Aires: Supermercados

Las ventas en Supermercados se recuperaron en los meses de mayo y junio, debido al “efecto mundial” en las compras de electrodomésticos. Sin embargo, volvieron a caer en julio (-2%).

En el segundo trimestre del año los artículos seleccionados con mayor volumen de cantidades vendidas fueron los televisores, TV LED, smart TV, LCD y plasmas.

Luego de la euforia por la compra de electrodomésticos en los meses de mayo y junio, el único sector con variación interanual positiva en Julio fue indumentaria, creciendo un 8% en valores reales.

Las ventas en supermercados mejoraron en mayo y junio, pero volvieron a caer en julio.



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

I. Coyuntura de la Ciudad de Buenos Aires: Shoppings

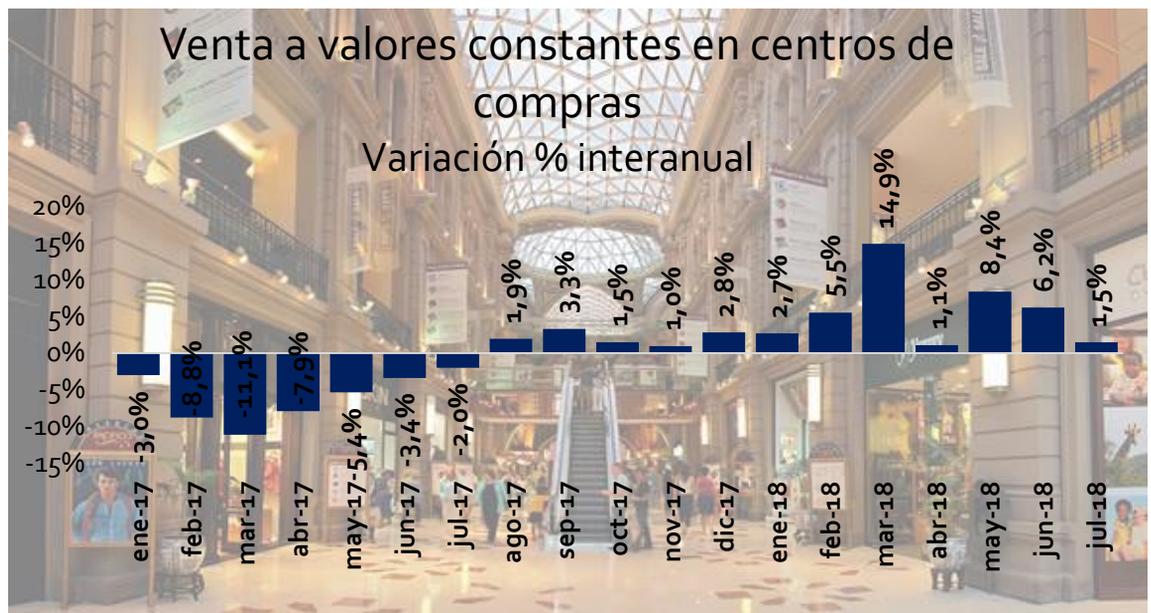
Las ventas en los centros de compras se ven claramente mejoradas en lo que va del año.

En el mes de junio crecieron un 5,1% interanual a precios constantes. Mientras que en julio un 1,5%.

En junio el rubro con mayor crecimiento fue el de Electrónicos, CD, electrodomésticos y computación, cuyas ventas reales crecieron un 25% interanual, consecuencia nuevamente del "efecto mundial". En Julio la ropa y accesorios deportivos tuvieron un desempeño positivo del 19%.

Por otro lado, las ventas en las librerías disminuyen mes a mes, siendo el sector con menor dinámica.

Las ventas en shoppings se mantienen positivas hace un año.



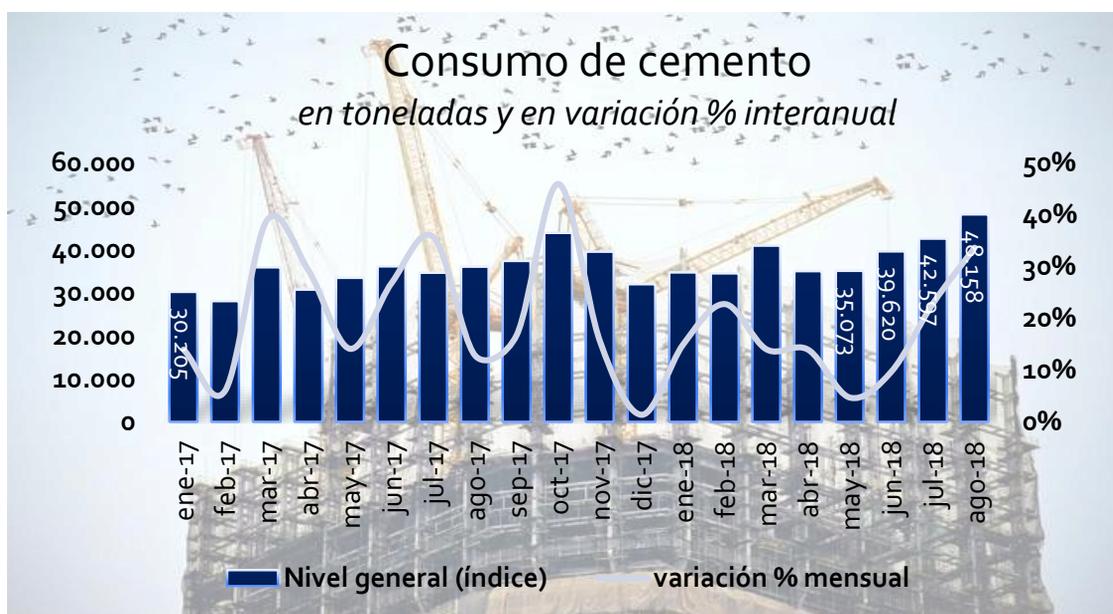
Fuente: **CLAVES** (Dirección General de Estadística y Censos de la Ciudad de Buenos Aires)

I. Coyuntura de la Ciudad de Buenos Aires: Construcción

El consumo de cemento es un fiel indicador del nivel de actividad de la construcción. A pesar de las caídas en el consumo a nivel nacional, en la Ciudad se mantienen al alza.

En agosto se consumieron 48 mil toneladas de cemento Portland, un 34% más que en agosto 2017.

El costo de los materiales de construcción se vio incrementado un 46% interanual en agosto, superando los niveles inflacionarios. La mano de obra aumentó un 21% y los gastos generales un 31%.



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

El gobierno de la Ciudad construirá un mercado Gastronómico en la Villa 31 -el cual costará más de \$46 millones-, y apunta a potenciar la integración del barrio con el resto del territorio porteño, fomentar el turismo y generar empleo.

Por otro lado, el Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires enviará un proyecto de Ley a la Legislatura para otorgar incentivos fiscales para la construcción o remodelación de hoteles.

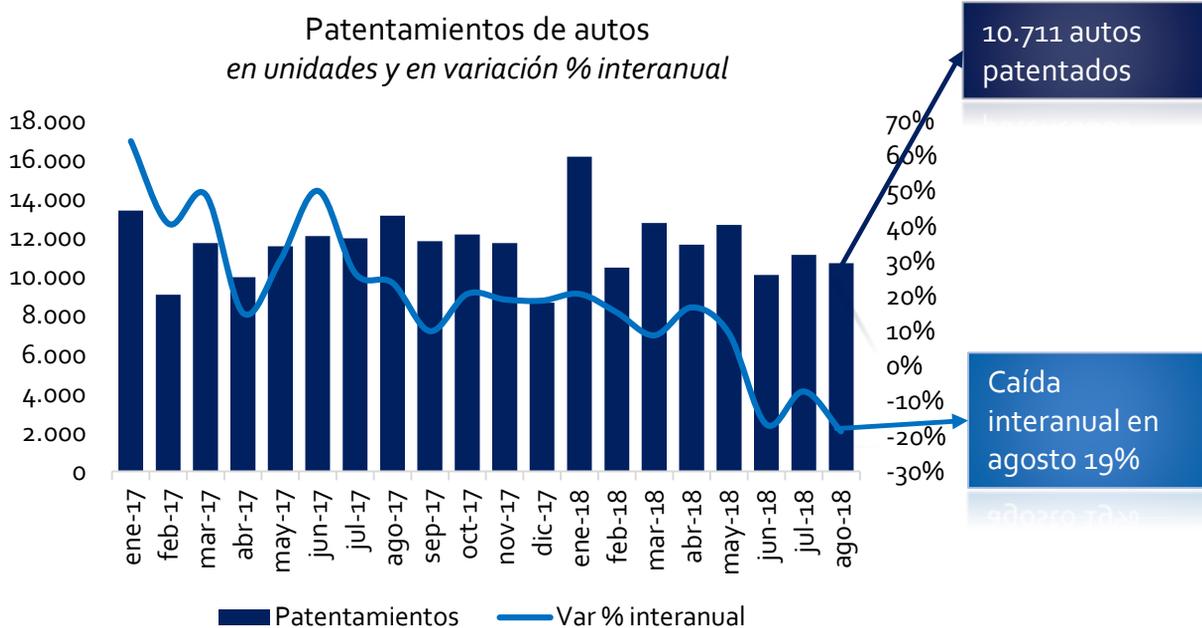
I. Coyuntura de la Ciudad de Buenos Aires: Patentamiento de autos

A partir del segundo cuatrimestre del 2018, se ven reducidas las unidades patentadas.

Con la fuerte devaluación de junio, las automotrices comenzaron a trasladar a precios el aumento del tipo de cambio, produciendo una contracción de las ventas, hecho por el cual muchos terminales junto con los concesionarios empezaron a mantener fuertes bonificaciones y tasas subsidiadas en algunos modelos, insignia para liquidar el stock pendiente a precios anteriores a la devaluación.

En agosto se patentaron 10.711 autos y se transfirieron 14.764 autos, un 19% y un 9% menos que el mismo periodo del 2017 respectivamente.

A nivel nacional, la baja en los patentamientos fue mas pronunciada (-25%), mientras que la de transferencias fue menor (-1,7%).



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

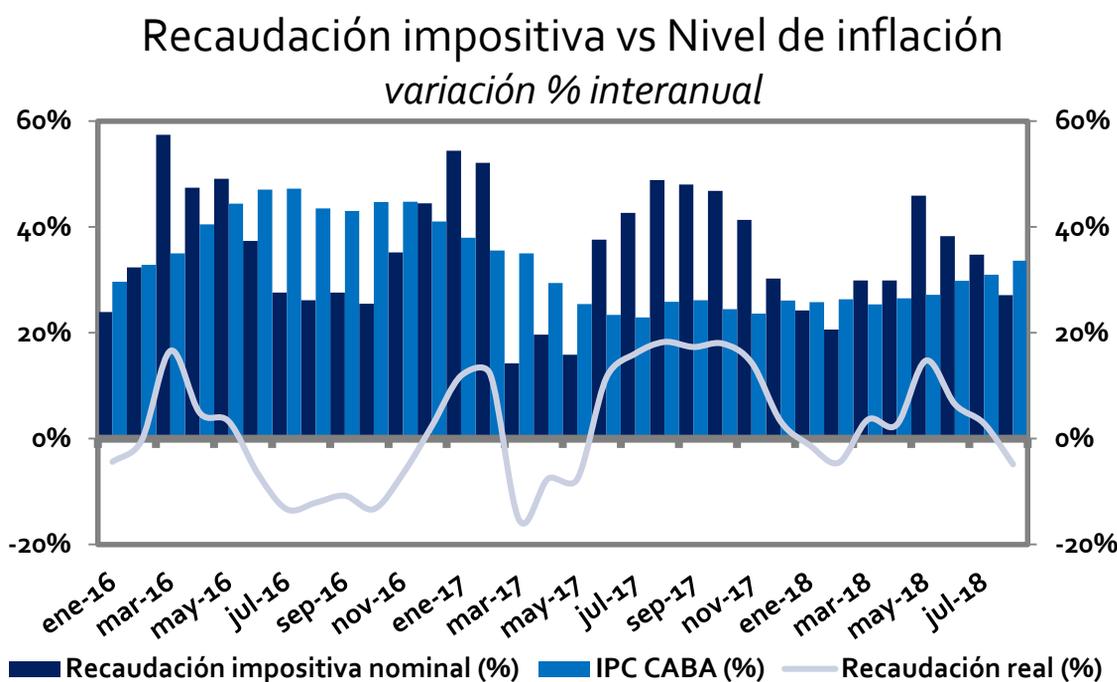
I. Coyuntura de la Ciudad de Buenos Aires: Recaudación impositiva propia

La recaudación de la Ciudad cayó un 5% en valores reales en el mes de agosto. Se recaudaron 14.502 millones de pesos en conceptos tributarios, un 27% más que aquello recaudado hace un año, en valores nominales.

Lo recaudado a través de ingresos brutos sumó en agosto 2018, 10.675 millones de pesos.

Si bien las contribuciones por publicidades participan poco sobre el total, en julio se vieron interanualmente incrementadas. Se aportaron 19 millones de pesos, mientras que hace un año (julio 2017) las contribuciones fueron de solo 9 millones de pesos. En Agosto, sin embargo, volvieron a caer, recaudándose solo 6,8 millones de pesos.

En el gráfico se puede ver las barras de la recaudación en valores corrientes con el nivel inflacionario. En forma de línea se obtiene la recaudación real.



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

I. Coyuntura de la Ciudad de Buenos Aires: Niveles de morosidad en préstamos

En el II trimestre del 2018 se prestaron 654 millones de pesos en la Ciudad, del cual un 33% corresponde a préstamos a personas físicas.

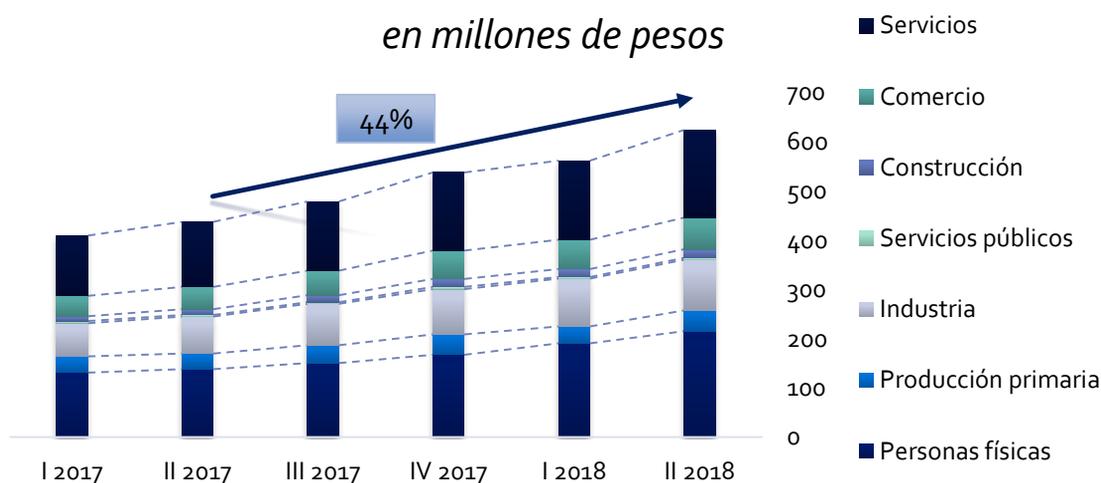
Según el BCRA en el II trimestre del 2018 las personas físicas tomaron 214 millones de pesos en préstamos, de los cuales el 96% se considera en situación normal de pago y el nivel de morosidad aumentó levemente pasando de 4,2% a 4,5%.

Mientras que en el II trimestre del 2018 se entregaron un 12% más de créditos en pesos que en el trimestre anterior, interanualmente aumentaron un 44%, superando el nivel inflacionario.

El sector que ha tomado un menor porcentaje de créditos es el de servicios públicos (electricidad, gas y agua) donde interanualmente el monto otorgado solo aumentó un 12%.

Los niveles de morosidad se vieron incrementados en el comercio (0,6pp), industria (0,4pp) y personas físicas (0,3pp).

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.

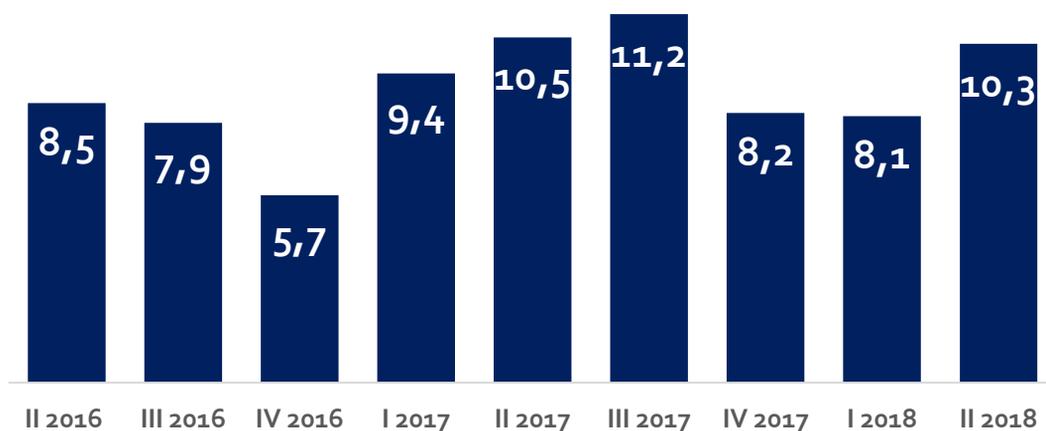
I. Coyuntura de la Ciudad de Buenos Aires: Empleo

El nivel de desempleo en la Ciudad en el II trimestre del 2018 fue de 10,3%, incrementándose al compararlo con el I trimestre del 2018 (8,1%), pero levemente inferior al del mismo periodo del 2017 (10,5%).

El sector de la construcción es el que ha incorporado mayor mano de obra en el último tiempo. En el comercio también se ha visto un incremento de la cantidad de empleados.

Según la Dirección General de estadísticas y Censos de la Ciudad de Buenos Aires, el salario promedio en el II trimestre del 2018 era de \$20.000 para una jornada laboral de 40hs semanales. En los extremos, el 10% con menores ingresos obtuvieron \$6.000 y el 10% de aquellos que declararon mayores ingresos era en promedio de \$41.000.

Evolución de la tasa de desempleo
% de la PEA



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

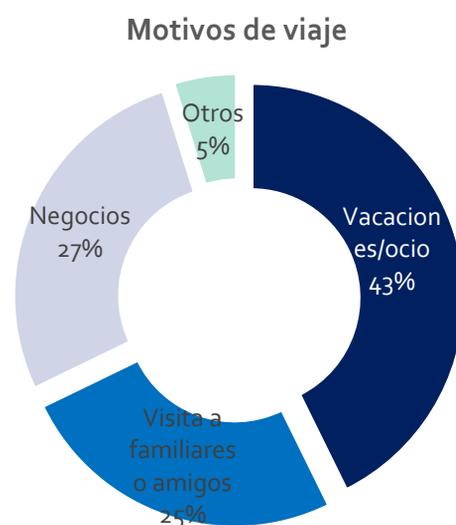
II. Turismo en la Ciudad

Turismo receptivo

En el año 2017 llegaron a los aeropuertos de Jorge Newbery y Ezeiza 2.361.473 turistas, notando un mayor flujo en los 4tos y 1ros trimestres de cada año (estación de primavera/verano).

En cuanto al año 2018, aterrizaron 622 mil personas en el primer trimestre y 523 mil en el segundo trimestre, un 3% y un 1% más de turistas que en el mismo periodo del 2017 respectivamente.

En cuanto a los motivos de viaje durante el segundo trimestre del 2018, el 43% es por vacaciones u ocio, el 25% visita de familiares o amigos, el 27% a hacer negocios y el restante 5% contratos de trabajo, viajes de estudios, tratamientos de salud, etc.



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

A pesar de que en el segundo trimestre solo el 13% de los turistas recibidos llegó con paquetes turístico, puede verse un gradual descenso del porcentaje de llegados con paquete desde el año 2005, donde el 34% lo hacía abajo esta modalidad.

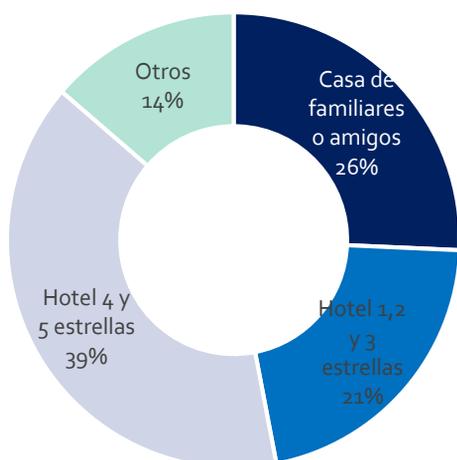
Por otro lado, las recaladas de cruceros no tienen una tendencia clara año a año, sin embargo, en los últimos 20 años se multiplicaron la cantidad de cruceros que anclan en Buenos Aires, siendo 110 en el periodo 2017/18.

II. Turismo en la Ciudad

Alojamientos

Si bien en la Ciudad de Buenos Aires se ubican solo el 11% de los establecimientos, en la Ciudad se concentran el 20% de las unidades disponibles (habitaciones) y el 18% de las plazas disponibles, haciendo referencia al gran tamaño de los establecimientos.

Tipos de alojamiento



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

La ventaja de la Ciudad radica en que tiene la mayor tasa de ocupación hotelera, 59% en lo referido a unidades y del 45% de las plazas en el 2017.

En la distribución de los turistas en los diferentes tipos de alojamiento, durante el segundo trimestre del 2018, el 39% se hospedó en hoteles de 4 y 5 estrellas, el 26% en casa de familiares o amigos, el 21% en hoteles de 1, 2 y 3 estrellas y el restante 14% en casa propia, alquiler de cabañas, departamentos, cruceros, bed&breakfast, entre otros.

Los precios de los hoteles también sufrieron la inflación, en los primeros 6 meses aumentaron un promedio de 25%, a un mayor ritmo que el nivel general. Pero no todos los tipos de hoteles aumentaron sus precios al mismo ritmo. Los hoteles de 1 y 2 estrellas solo incrementaron un 13% sus precios, mientras que los de 5 estrellas un 28%.

var % acumulada	ene-junio
1 y 2 estrellas	13%
3 estrellas	21%
4 estrellas	29%
5 estrellas	28%
Apart	29%
Boutique	21%
Hostel	31%
Otros/resto	26%

II. Turismo en la Ciudad

Pernoctes y gasto medio

La permanencia de los turistas en la Ciudad ronda entre los 6 días y los 20 días, dependiendo del origen. El promedio se ubica en 12 días, sin grandes variaciones en el tiempo.

Por el lado del gasto promedio, en los últimos dos años y medio (periodo del gráfico) se ubico en los 89 dólares por pernoctación.

En el primer trimestre del 2018 aumento un 12% con respecto al primer trimestre del 2017, pero en el segundo trimestre se redujo un 2%.



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

En cuanto a los orígenes de los turistas, los uruguayos (115USD) y los brasileros (106USD) son los que realizan mayores gastos promedio por pernoctación, debido tal vez a que sean viajes de negocios con viáticos.

En cuanto a las estadías, los europeos son quienes mas tiempo pasan en conocer la Ciudad, con una estadía aproximada de 20 días.

II. Turismo en la Ciudad

Índice de competitividad

Dada la devaluación del peso argentino en los últimos meses, ello hace que los extranjeros puedan obtener mas pesos y de esta forma ser un país mas económico para la recepción de turistas.

El índice de competitividad permite seguir la evolución global del poder adquisitivo de las divisas de los principales orígenes del turismo no residente en la Ciudad de Buenos Aires.

El tipo de cambio multilateral se calcula ponderando el tipo de cambio real de los países por su participación en el gasto total desembolsado por los turistas en la Ciudad de Buenos Aires.

De esta forma se puede ver como afectan el poder de compra real la devaluación y apreciación y de las monedas.

Cuando el índice es alto, significa que se deprecia el peso argentino, en consecuencia, llegar como turista con dólares equivale a mas pesos, aumentando su poder de compra.

De esta forma se puede ver que en el último tiempo el destino de la Ciudad de Buenos Aires se volvió mas competitivo.

De todos modos, cabe mencionar también el efecto inflación, dado que la inflación tiene un componente de precios internacionales, parte de este efecto es trasladado a los precios locales, efecto contrario a la devaluación para los turistas.

II. Turismo en la Ciudad

Índice de competitividad



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

Como se vió previamente, los precios de los hoteles tuvieron una variación de precios promedio similar al nivel general, el cual sufrió un gran aumento luego de la devaluación, ya que muchos precios están “dolarizados”.

De esta forma, si bien el índice de competitividad creció en el último tiempo, restaría saber cuanto de ello se trasladará a precios para saber qué tanto mas económico será la estadía de un turista en la Ciudad de Buenos Aires. Según el ranking de costos de vida de Mercer, la Ciudad de Buenos Aires es la 76° ciudad mas cara del mundo, cayendo en el ranking 36 posiciones gracias al efecto de la devaluación.

Por otro lado, en esta coyuntura, muchos argentinos optan por el turismo interno, que aunque no sea una llegada de dólares dinamiza la actividad turística local y reduce la salida de divisas del país.

II. Turismo en la Ciudad

Resumen

- En el II trimestre del 2018 llegaron 523 mil turistas a través del aeropuertos Jorge Newbery y Ezeiza, apenas un 1% más que los aterrizados en el mismo periodo del 2017.
- En los últimos años cada vez menos proporción de turistas llega con un paquete turístico armado. Pasando de un 34% en el año 2005 a un 13% en el 2017.
- En el último año y medio se incorporaron más de 60 vuelos internacionales que llegan a los aeropuertos de Ezeiza y Aeroparque.
- La Ciudad de Buenos Aires es la región que tiene las mayores tasas de ocupación hotelera, estando el 59% de las unidades ocupadas en el 2017.
- Los precios en los hoteles aumentaron en promedio a un mayor ritmo que la inflación general. Acumulando un 25% en los primeros 6 meses (16% a nivel general).
- El gasto medio en el II trimestre del 2018 de los turistas fue de 88USD por pernocte, destacando los Uruguayos con 115USD y los Brasileños con 106USD.
- El índice de competitividad muestra que la Ciudad de Buenos Aires se volvió mas competitiva, dada la devaluación de los últimos meses, sin embargo, cabe esperar ver el avance de los precios internos, para saber si la competitividad se mantiene.
- La Ciudad de Buenos Aires ocupa el puesto 76 en el ranking de las ciudades mas caras del mundo, elaborado por Mercer. Bajo el efecto de la devaluación retrocedió 36 posiciones, siendo mas atractiva para el turismo.

Esta publicación fue realizada en conjunto con



Profesional de Ciencias
Económicas de la Ciudad
Autónoma de Buenos Aires