

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

*Observatorio de Ciencias
Económicas*



CLIMA DE NEGOCIOS

EL DATO

La Ciudad participa del 41% del total de exportaciones de servicios

COYUNTURA

La actividad cayó un 2% en el III trimestre del 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 de las exportaciones 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.

La actividad en la Ciudad se contrajo durante el III trimestre del 2018, tal como sucedió a nivel país.

De la mano de la devaluación, el nivel de precios de la Ciudad se incrementó notablemente, pero mantuvo estabilidad en octubre y noviembre, gracias a la política monetaria contractiva llevada a cabo por el BCRA.

El consumo en supermercados se ve reducido en los últimos 3 meses, por lo que se tomaron medidas promocionales como forma de competencia por precio.

Tanto el mercado crediticio como la venta de autos se ven contraídos en los últimos meses.

El desempleo no posee una tendencia clara y la recaudación de recursos propios de la Ciudad obtuvo un leve incremento real en relación a la inflación.

En este informe se realiza un análisis de las exportaciones en la Ciudad, tanto de bienes como de servicios.

Su peso en el total, los principales sectores y los principales destinos. Para concluir, se mencionan los incentivos con el nuevo tipo de cambio vigente.

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
 - ❖ Niveles de morosidad en préstamos
 - ❖ Empleo

- II. Exportaciones de la Ciudad
 - ❖ Composición y participación
 - ❖ Principales rubros: Bienes y servicios
 - ❖ Destinos
 - ❖ Incentivos

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	↓ -2%	III trim 2018
Nivel de Precios	↑ 47%	Noviembre
Supermercados	↓ -5,7%	Octubre
Shoppings	↓ -8,6%	Octubre
Consumo cemento	↑ 14%	Noviembre
Patentamientos	↓ -32%	Diciembre
Recaudación real	↑ 2%	Noviembre
Morosidad	↑ 1pp	III trim 2018
Desempleo	↓ -1,8pp	III trim 2018

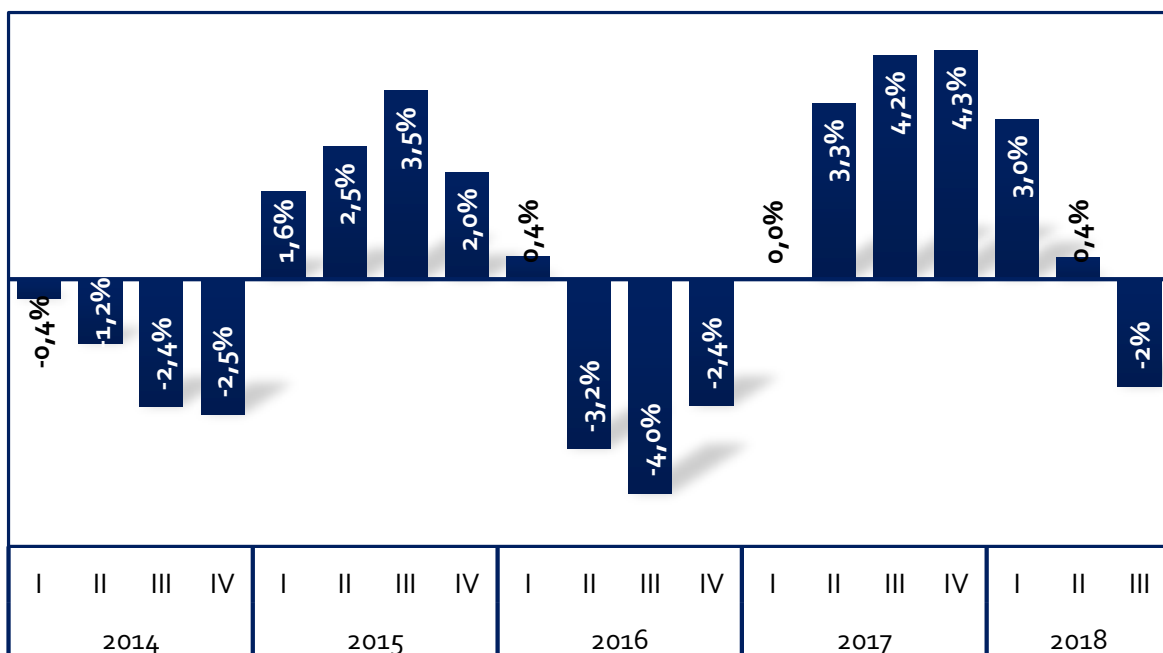
* La diferencia de porcentajes se realiza en puntos porcentuales (pp), con respecto al mismo trimestre del año anterior.

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

La actividad en la Ciudad cayó un 2% en el III trimestre del 2018 al compararlo con el III trimestre del 2017, en sincronía con la actividad del país que se vio paralizada debido a las inestabilidad sufrida por el valor del dólar durante dicho período.

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.

El tercer trimestre finaliza en septiembre, último mes en el cual se siguió con el régimen de *inflation targeting* y sin intervención en el tipo de cambio. A partir de octubre el BCRA sigue una política de agregados y estableció el tipo de cambio entre franjas, esta estabilidad cambiaria mejora las decisiones económicas, sin embargo, dado que la política es contractiva, la actividad no se verá brotada en el IV trimestre.

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

A partir de mayo 2018 la inflación tomó un camino ascendente, incrementándose más de un 25% en 6 meses.

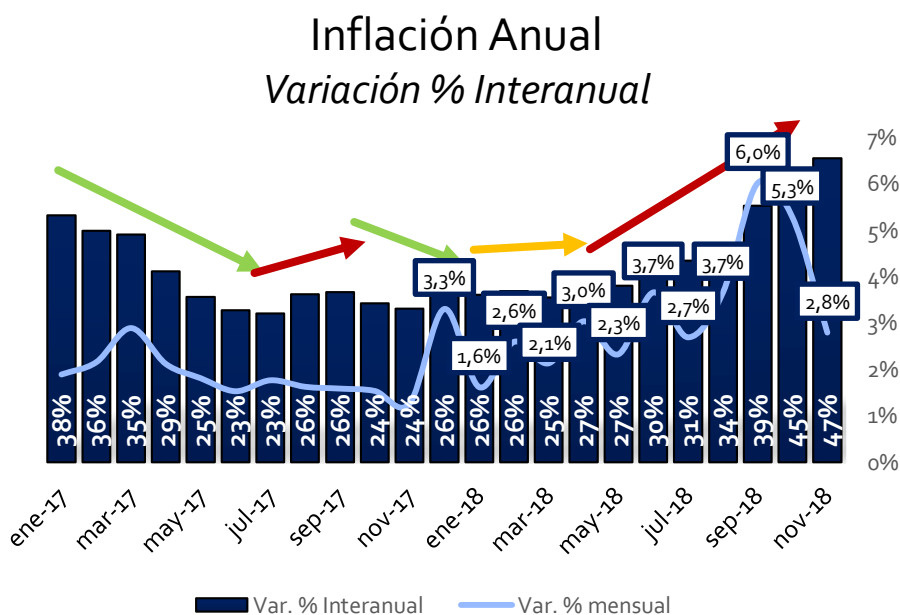
La causa se debe principalmente a la corrida cambiaria que comenzó a fines de mayo, creando una inestabilidad cambiaria y en consecuencia de precios, dada la dependencia del dólar.

En el mes de noviembre la inflación se ubicó en 46,8% interanual, mientras que mensualmente los precios aumentaron un 2,8%.

Los precios de los bienes y servicios regulados son los que mayores aumentos han tenido (73%). En los últimos 3 meses el incremento de precios en bienes fue superior al de servicios.

Se espera finalizar el año con un 50% de inflación.

Sin embargo, en los últimos 3 meses se ha podido contener el aumento de precios, pronosticando una mejora a largo plazo de la estabilidad de precios.



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

I. Coyuntura de la Ciudad de Buenos Aires: Supermercados

Luego de los sorprendentes aumentos en las ventas de supermercados en mayo (1,6%) y junio (2,2%), volvieron a caer en los siguientes cuatro meses consecutivos. En octubre cayeron un 5,7% en valores reales.

Los hábitos de consumo se ven modificados, optando por realizar las compras en autoservicios más pequeños y en negocios especializados (como dietéticas, verdulerías, carnicerías, etc.)



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

Los supermercados están manteniendo sus descuentos con diversos bancos, y realizando descuentos del estilo 2x1 en las marcas de calidad para colocar sus productos.

Los datos de ventas en supermercados se obtienen a través de una encuesta realizada por el INDEC, la publicación de los resultados se realiza con dos meses de rezago.

I. Coyuntura de la Ciudad de Buenos Aires: Shoppings

Las ventas en los centros de compras se vieron mejoradas en el 2018, pero volvieron a caer en septiembre, tras el gran aumento de precios luego de la devaluación.

En agosto crecieron un 1,6% interanual a precios constantes. Mientras que en septiembre y octubre volvieron a caer un -4,8% y un -8,6% respectivamente.

Es destacable el efecto Electrónicos, CD, electrodomésticos y computación, rubro con las mejores ventas en los primeros 6 meses del año, y con las peores a partir de julio. Esto probablemente derive del incremento de los precios en el sector.

Luego de más de un año de alzas en las ventas en shoppings, volvieron a caer.

Las ventas en las secciones de Ropa y accesorios deportivos y en la de perfumerías y farmacias son las únicas que se mantienen en positivo.



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

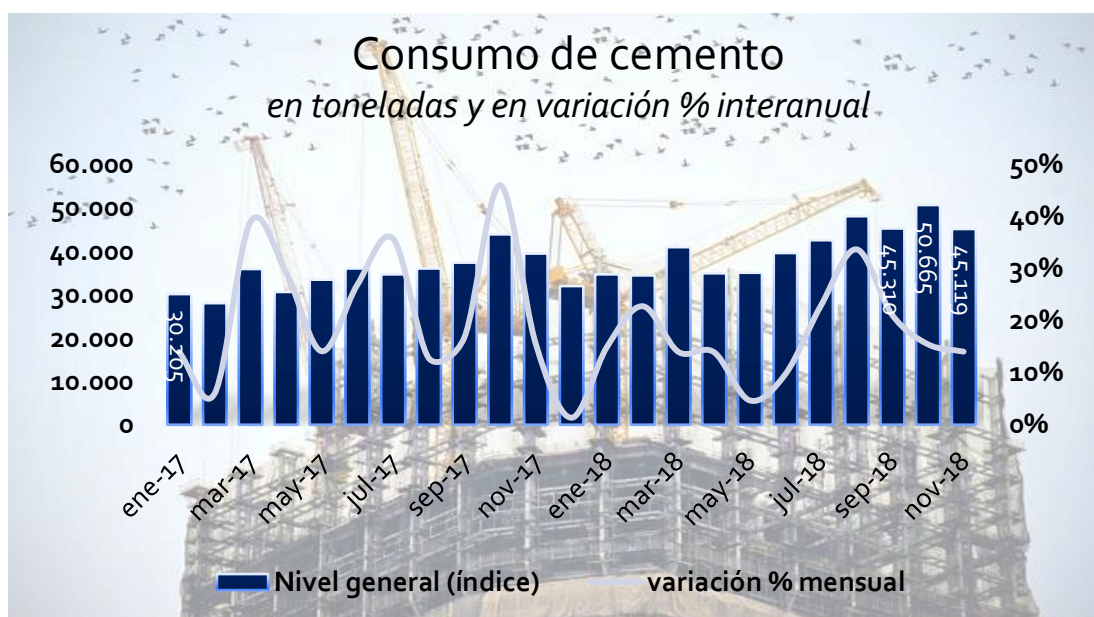
I. Coyuntura de la Ciudad de Buenos Aires: Construcción

El consumo de cemento se puede utilizar como 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 noviembre se consumieron 45 mil toneladas de cemento Portland, un 14% más que en noviembre 2017.

De los 29 edificios por los que se solicitaron permiso de obra este año (en 2017 habían sido 27), la mayoría tiene entre 10 y 20 pisos, y suman en total 781 departamentos, 663 cocheras y 171 locales y oficinas.

El Gobierno de la Ciudad recibió hasta octubre de este año un total de 556 pedidos de permiso de obra, por un total de 176.421 m², cifra que ya superó los 171.263 m² de todo 2017.



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

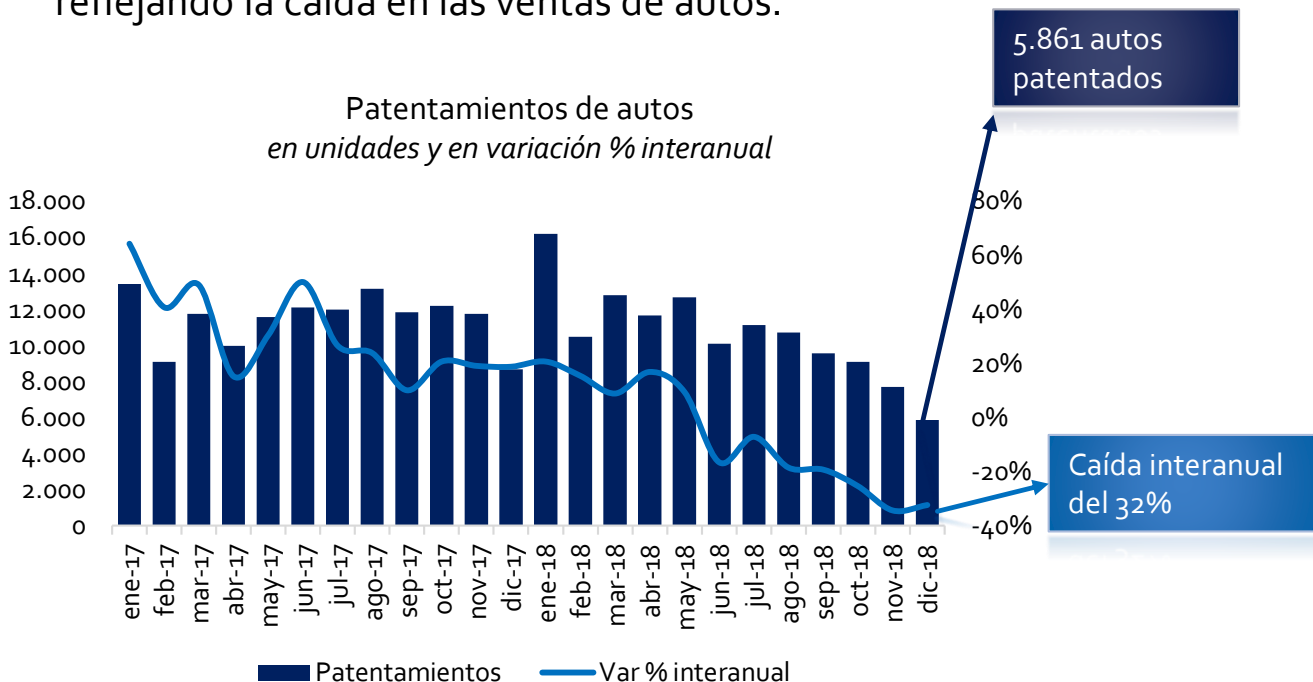
Según los últimos datos disponibles la construcción contó en octubre de 2018 con 86.914 puestos de trabajo registrados en la Ciudad, lo que marca un crecimiento del 9,8 % respecto a octubre de 2017.

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

Desde junio 2018 los patentamientos se encuentran en caída. El año 2017 fue récord y se esperaba un 2018 con mejores ventas, pero luego de las corridas cambiaria sucedidas entre mayo y agosto las ventas comenzaron a caer, como consecuencia del aumento de precios y quita de planes de financiación.

En diciembre se patentaron 5.861 autos en la Ciudad de Buenos Aires, un 32% menos que los patentados en diciembre 2017. Las transferencias también cayeron, siendo un 19% menos, con 12.882 autos transferidos. En todo el 2018 se patentaron 127.920 autos, un 7% menos que en el 2017.

A nivel nacional, la baja en los patentamientos continúa siendo mas pronunciada, patentándose un 40% menos que hace un año. En todo el 2018, los patentamientos cayeron un 11%. Las importaciones de vehículos son las que más se contrajeron, reflejando la caída en las ventas de autos.



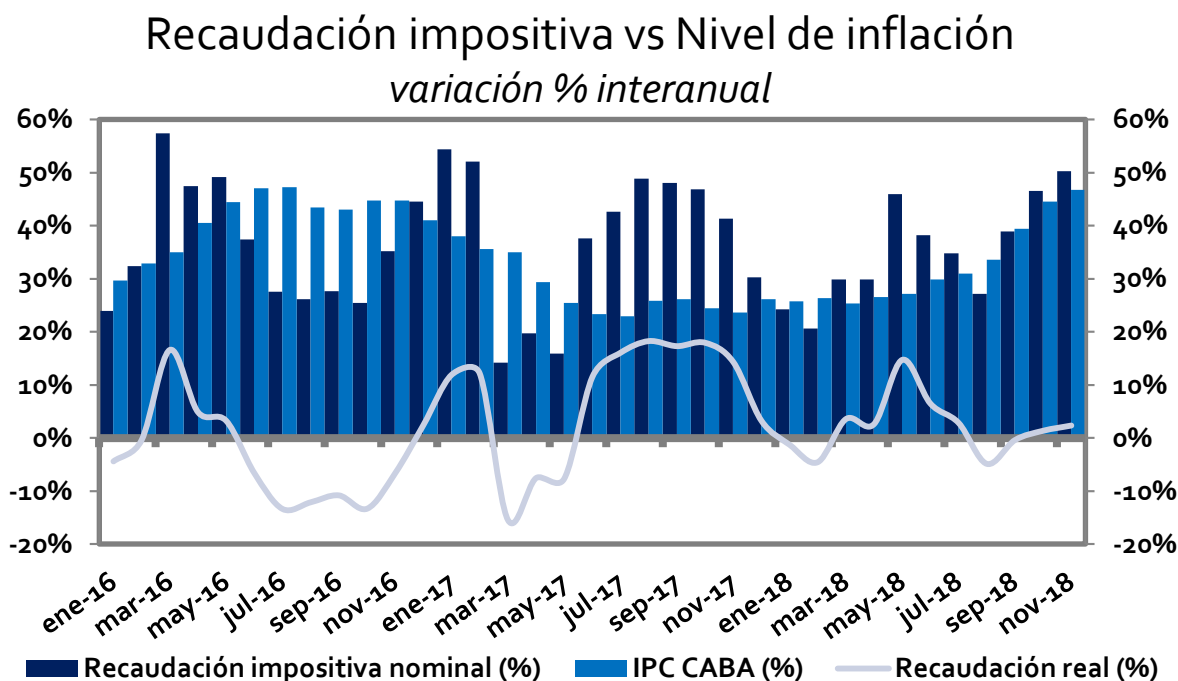
Fuente: **CLAVES** (Dirección General de Estadística y Censos de la Ciudad de Buenos Aires)

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

Con una única caída en valores reales en agosto, la recaudación de la Ciudad logra seguir en crecimiento. En noviembre se recaudaron 17.156 millones de pesos en conceptos tributarios, un 50% más que aquello recaudado hace un año, en valores nominales.

El mayor aumento de recaudación en noviembre se dio en ingresos brutos (50%), que sumando que es el impuesto que pesa un 80% en el total, ayudó al aumento de la recaudación total. Sin embargo, dado el gran aumento de precios, la recaudación real aumentó solo un 2%.

En el gráfico se puede ver en forma de barras la recaudación en valores nominales (azul oscuro) y el nivel inflacionario en % interanual (azul claro). En forma de línea se obtiene la recaudación real.



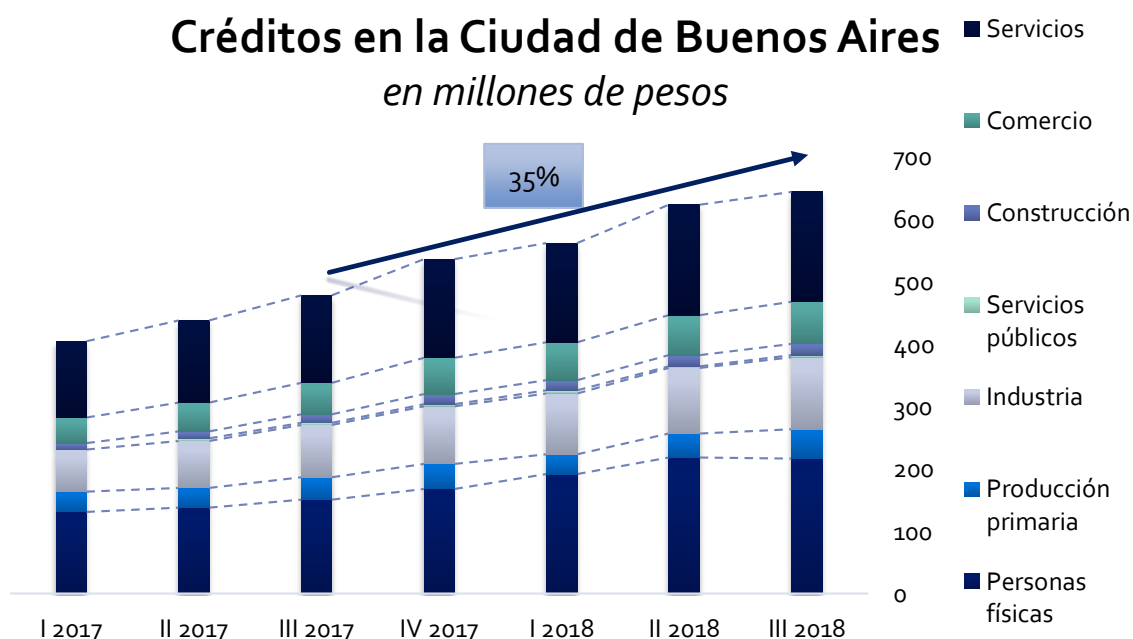
Fuente: CLAVES (Dirección General de Estadística y Censos de la Ciudad de Buenos Aires)

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

En el III trimestre del 2018 los préstamos solo aumentaron un 3% con respecto al II trimestre del 2018, y un 35% interanual, demostrando una cierta retracción del mercado crediticio, ya que el nivel inflacionario del mismo período fue de 39%.

Los préstamos a las personas físicas representa el 32% de los préstamos otorgados por la Ciudad. En el III trimestre se prestaron 216 millones de pesos, de los cuales el 95% se mantiene en situación normal. Se observa un leve aumento de la morosidad pasando de un 4,5% a un 5%.

Los servicios públicos y la producción primaria son los sectores que mayor incremento de créditos obtuvieron al compararlos con los otorgados en el II trimestre 2018. Los créditos a las personas físicas cayeron un 0,8%.



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

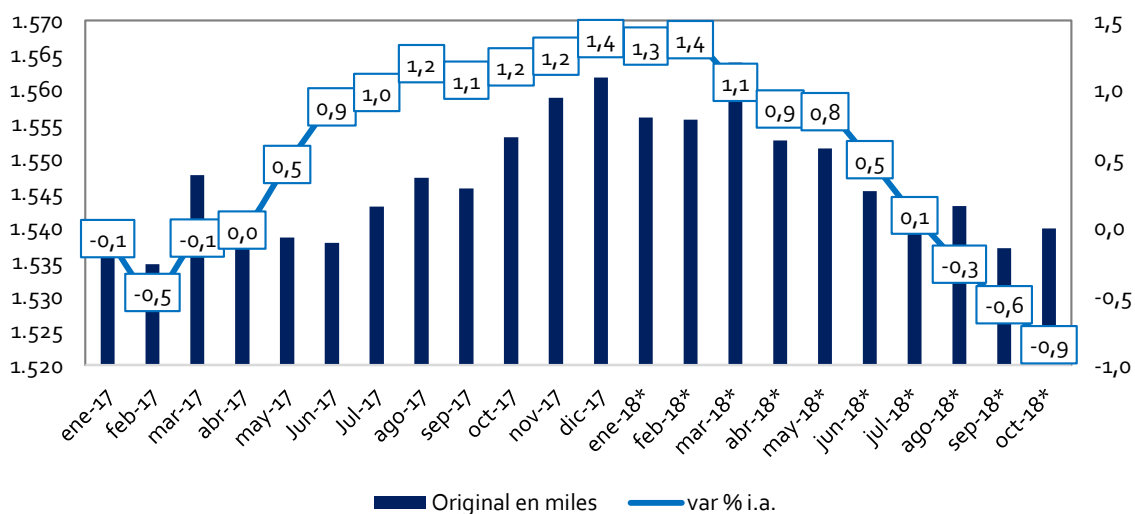
El nivel de desempleo en la Ciudad en el III trimestre del 2018 fue de 9,4%, reduciéndose tanto al compararla con el II trimestre del 2018 (10,3%) como con el III trimestre del 2017 (11,2%).

En la Ciudad se encuentran casi 3 millones de trabajadores registrados, donde la mitad refiere a empleados del sector privado.

El salario promedio de los trabajadores registrados se ubicó en septiembre 2018 en \$37.122, un 26% mas que hace un año, pero menos que la inflación, reflejando una caída en el salario real.

Los datos de empleo registrado son obtenidos a través del Sistema Integrado Provisional Argentino (SIPA). En los últimos 3 meses relevados el empleo registrado del sector privado se redujo al compararlo con el mismo mes del año 2017.

Asalariados registrados del sector privado
En miles y variación % interanual.



Fuente: **CLAVES** (Ministerio de Trabajo en base a SIPA)
*estimado, dato no definitivo.

II. Exportaciones de la Ciudad

Composición y participación

Entre enero y septiembre se exportaron desde la Ciudad **250 millones de dólares** de bienes, lo cual representa el **0,55% del total** de las exportaciones del país del mismo periodo.

Dado el gran peso que poseen los cereales y las oleaginosas en las exportaciones, las provincias de Buenos Aires, Santa fe y Córdoba son las que mas participación tienen sobre el total exportado de Argentina.

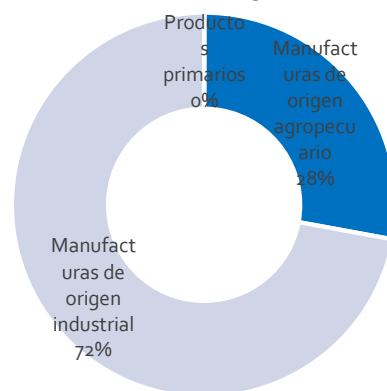
Pero en lo que sí tiene un gran peso la Ciudad es en la exportación de Servicios, ya que el rubro de Servicios profesionales es el de mas peso en el Producto Bruto Geográfico (PBG) de la Ciudad.

Los servicios basados en el conocimiento son el tercer complejo exportador de la Argentina.

Según el último dato disponible, las exportaciones de **servicios desde CABA en 2015 ascendieron a 5.805 millones de dólares, un 41% sobre el total**. Se estima que en el 2018 superaron los 6,5 mil millones de dólares.

Dentro de servicios se consideran: Servicios jurídicos, contables, asesoramiento, informática e información, investigación y desarrollo, entre otros.

Exportaciones por rubro,
III Trimestre 2018
en dólares; %



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

II. Exportaciones de la Ciudad

Bienes: Principales rubros y partidas

Tal como se mencionó en un informe anterior, la industria farmacéutica es muy importante en la Ciudad de Buenos Aires; y, como era de esperarse, los productos farmacéuticos lideran el ranking de exportaciones de la Ciudad.

En valores, el principal producto vendido realizado en la Ciudad son las hormonas naturales o reproducidas por síntesis (56 millones de dólares, 34%), las cuales fueron recibidas por Alemania.

En segundo lugar, el 14% de lo exportado hasta el tercer trimestre del 2018 son Medicamentos para usos terapéuticos o profilácticos, con varios destinos, entre los que predomina Panamá, China, Brasil y México.

En tan solo dos partidas se alcanza el 48% de lo exportado.

Exportaciones de la Ciudad, principales rubros

En dólares, %



Base Enero-Sep2018: 250 millones de dólares

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

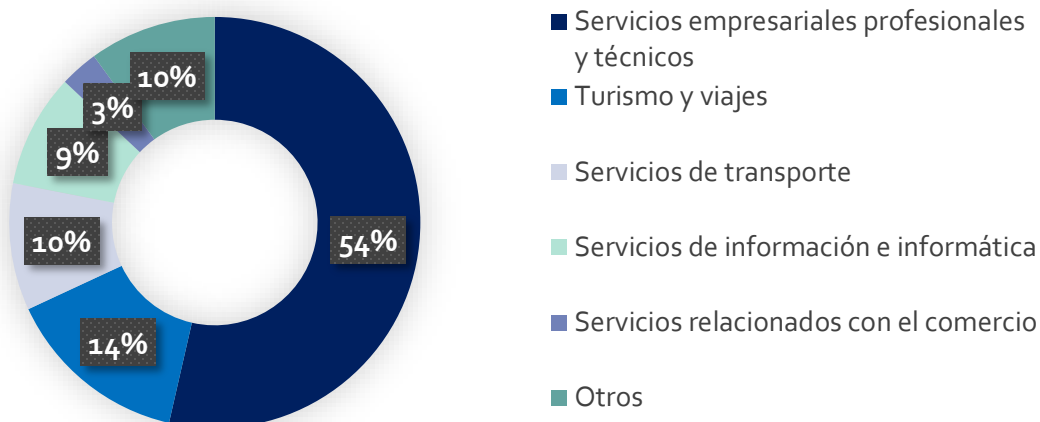
II. Exportaciones de la Ciudad

Servicios: Principales rubros

Dentro de los servicios exportados por la Ciudad, los servicios empresariales, profesionales y técnicos representan el 54% del total exportado. Además, la Ciudad participa un 66% del total país exportado del mismo rubro.

Participación de rubros en el total exportado por la Ciudad.

Base año 2015: 5.805 millones de dólares.



Fuente: **CLAVES** (Desarrollo de Negocios Internacionales – Ciudad de Buenos Aires)

En segundo lugar, el sector turismo y viajes representa el 14% del total exportado por la Ciudad.

Un rubro con gran valor agregado refiere al de servicios de la información e informática (softwares), del cual se exportó 518 millones de dólares, representando un 9% del total exportado por la Ciudad y un 35% como participación de la Ciudad en el total país en dicho rubro.

II. Exportaciones de la Ciudad

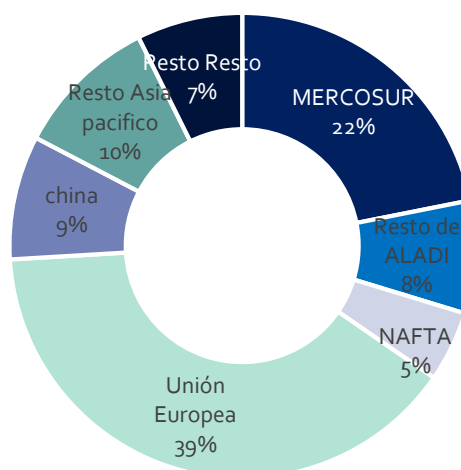
Bienes: Principales destinos

Alemania es el principal destino de las exportaciones de la Ciudad, siendo receptora de la totalidad de las exportaciones de hormonas naturales o reproducidas por síntesis. Por ello destaca en primer lugar el destino de la Unión Europea.

Uruguay es el segundo destino, y Paraguay el tercero, recibiendo una variedad de productos producidos en la Ciudad. La zona del MERCOSUR recibe el 22% de las exportaciones de la Ciudad.

La República China recibe el 9% de las exportaciones y el resto de Asia del Pacífico el 10% de las exportaciones producidas en la Ciudad.

Exportaciones por zona económica de destino



Base enero-septiembre 2018: 250 millones de dólares.

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

El top 3 de receptores de exportaciones de la Ciudad se mantuvo en los últimos 4 años, asomando luego Brasil, Hong Kong y la India.

II. Exportaciones de la Ciudad

Incentivos

Con el nuevo tipo de cambio más competitivo y estable, sumado a un mercado interno deprimido, la alternativa de exportación es una buena salida para aumentar las ventas.

Desde el Gobierno de la Ciudad han realizado una guía para la primera exportación para incentivar a las empresas a internacionalizarse.

(Disponible en:

http://www.buenosaires.gob.ar/sites/gcaba/files/guia_para_la_primera_exportacion.pdf)

Existen estímulos a las exportaciones que pueden ser tanto de orden financiero (financiación de exportaciones, para la participación en ferias, seguros de crédito, envío de mercaderías en consignación, etc.) como de orden fiscal (draw back, reembolso, devoluciones de IVA, entre otras).

El Ministerio de Producción anunció en julio que bonificará el costo de envío de mil nuevas exportaciones a través de Exporta Simple, enfocado a los exportadores de menor volumen.

En junio 2018 el Senado de Brasil convirtió finalmente en ley la eliminación de la "doble imposición tributaria" entre los dos países, por lo que habrá más oportunidades de negocios en el mercado brasileño, clave para lograr una expansión regional.

El incremento de participación de los servicios en el PBI mundial y en el empleo, deriva en un el incremento de las exportaciones de servicios. La estructura de la Ciudad de Buenos Aires participa en gran volumen en lo referido a servicios y ayuda a que estos se incrementen.

Esta publicación fue realizada en conjunto con



Profesional de Ciencias
Económicas de la Ciudad
Autónoma de Buenos Aires