Informe de Actividad Abril-Junio 2016

Provincia de Buenos Aires

INSTITUTO PARA EL DESARROLLO ECONÓMICO Y SOCIAL DE BUENOS AIRES - STELLA MALDONADO

Coordinadora Economía Política: Paula Belloni

Equipo de Investigación: Mariana Fernández Massi y Joaquín

Lazarte

ISSN: 2525-2038

Noviembre 2016



ISSN: 2525-2038

Instituto para el Desarrollo Económico y Social de Buenos Aires -Stella Maldonado

Central de Trabajadores Argentinos (CTA) – Provincia de Buenos Aires

Calle 6 N° 736 e/ 46 y 47. La Plata. Provincia de Buenos Aires

Teléfono/fax: 0221 483-9878

Correo electrónico: idesba@bsas.cta.org.ar

Dirección de página web: http://www.ctabsas.org.ar/idesba



INFORME DE ACTIVIDAD II TRIMESTRE 2016 PROVINCIA DE BUENOS AIRES

ÍNDICE

SÍNTESIS	4
ACTIVIDAD ECONÓMICA	6
Actividad económica 2016	<i>6</i>
Industria	7
Construcción	11
SECTOR EXTERNO	12
SITUACIÓN FISCAL	18
Aplicaciones y gastos	22
Esquema ahorro inversión financiamiento	27
MERCADO DE TRABAJO	30
Consumo	37
ABREVIATURAS	41



Síntesis

- Durante el segundo trimestre de 2016 la actividad económica en la provincia de Buenos Aires registró una caída interanual del 1,7%, asimilable a la retracción sufrida en 2009 como consecuencia de la crisis internacional y la sequía que afectó al agro bonaerense en dicho año. Los principales sectores de la economía provincial -por su peso en el producto y en el empleo- fueron los que disminuyeron en mayor medida su ritmo de actividad: construcción, la industria y el comercio. A pesar de la magnitud de esta caída, la misma fue inferior a lo ocurrido a nivel nacional, donde la actividad económica tuvo una disminución del 3,4%.
- Entre marzo y junio de 2016 la *construcción* en la provincia acumuló una caída de la actividad del 12,4% y del empleo registrado del 15,0%, en relación al mismo período de 2015. La cantidad de actos de compra-venta de inmuebles aumentó un 0,9% interanual y el monto de las operaciones lo hizo en un 42,2%, debido fundamentalmente a la revaluación del dólar, moneda de referencia para estas operaciones.
- La actividad industrial provincial se contrajo durante el segundo trimestre, en 5,4% respecto al mismo período del año anterior. Los sectores industriales con mayor caída fueron minerales no metálicos (28,2%), tabaco (18,3%) y papel y cartón (12,8%). Cabe resaltar que el sector con mayor concentración de empleo industrial, alimentos y bebidas, experimentó una caída del 8,6%. Por su parte, la producción de industria automotriz registró durante abril, mayo y junio una caída sistemática respecto a los mismos meses de 2015: 3,8%, 10,5% y 19,8% respectivamente. El patentamiento de vehículos, en cambio, se incrementó un 13,2% en comparación con el segundo trimestre del año 2015.
- En el segundo trimestre del año 2016 las *ventas de supermercados* crecieron un 26,7%, en relación al mismo período del 2015, que en términos reales implicó una caída del 16%-17%.
- Las exportaciones provinciales acumularon una retracción interanual del 8,1% durante los primeros 6 meses del año. Esta caída se explicó tanto por la caída generalizada de los precios de la canasta de exportación de la provincia, como también por la disminución en las cantidades exportadas en algunos rubros vinculados a las MOI y combustibles y energía. Mientras la exportación de productos primarios y manufacturas de origen primario crecieron un 13% y 2% respectivamente, las exportaciones de manufacturas de origen industrial cayeron un 21% y las de combustibles y energía un 26%. Como resultado de este desempeño, aumentó la concentración de la canasta de exportación provincial respecto al mismo período de 2015, con pérdida de participación de productos industriales y un notable aumento de productos agropecuarios y sus derivados que llegaron a representar el 54,2% de las exportaciones de la provincia.
- En el plano *fiscal*, durante el primer semestre los ingresos crecieron nominalmente un 29,8% y los gastos 31,5% -en ambos casos, por debajo de la inflación acumulada del período-, y redundó en una profundización del déficit fiscal. En la evolución de los gastos los rubros que tuvieron mayor aumento fueron Servicios sociales (32,9%), Administración Gubernamental (30,6%) y Seguridad (29,2%). Al interior del primer



componente se destaca el magro crecimiento de los gastos en Educación y Cultura (29,7%), que perdió participación respecto a otras partidas.

- Al 30 de Junio de 2016 el stock de deuda provincial ascendió a 169.417 millones de pesos. Un 86,3% más que los 90.955 millones acumulados al 30 de Junio de 2015. Lo cual implicó un importante incremento real del endeudamiento y del pago de intereses. Se trata de un aspecto sumamente relevante al considerar que, en el mismo período, los gastos de la provincia crecieron a una tasa notablemente menor (31,5%), el déficit fiscal financiero empeoró (92,6%) y la ejecución de obra pública fue mínima (7,5%). En línea con lo ocurrido a nivel nacional, también se dio un cambio en la composición de la deuda: mientras que la deuda externa creció un 108,5% entre las fechas mencionadas, la deuda interna lo hizo un 52,6%. Por lo que además de la fuerte dependencia de fondos nacionales que tiene la provincia se profundizó la dependencia externa.
- El empleo registrado en el sector privado en la provincia cayó en junio en un 1,9% respecto al mismo mes de 2015; y las remuneraciones provinciales asociadas a esos empleos aumentaron un 32%, mientras que la inflación en el mismo período fue del 46,5%. Situación que empeora considerablemente al tomar en cuenta a los trabajadores informales.



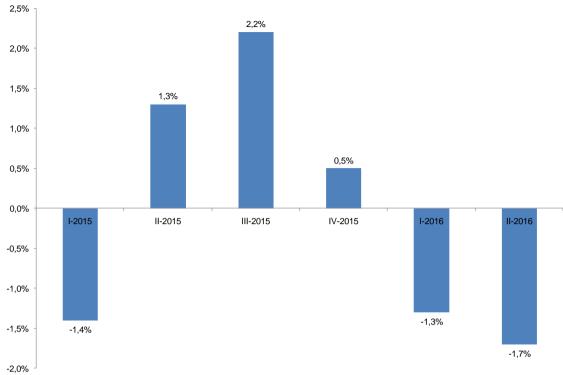
Actividad económica

ACTIVIDAD ECONÓMICA 2016

- En el segundo trimestre de 2016 la actividad económica bonaerense acentuó la contracción experimentada en el trimestre anterior. La misma se ubicó en el 1,7% interanual y fue una de las contracciones más altas desde 2009, cuando la actividad provincial se desplomó en un 4,7% anual (-7,3% para el segundo trimestre de ese año), afectada por la crisis internacional y la sequía que afectó al agro de la provincia ese año.
- Si bien durante ese período algunas actividades de servicio -como la financiera- y la actividad agrícola tuvieron un desempeño positivo, este no fue suficiente para compensar la fuerte caída en la actividad de la construcción, la industria y el comercio. Para el primer semestre de 2016 la provincia acumuló una caída interanual del 1,5%.
- Entre abril y junio de 2016 a nivel nacional se dio una caída incluso superior, del 3,4% interanual, siendo también una de las más altas desde 2012 cuando la actividad cayó un 4,6%. Argentina acumuló para los primeros 6 meses del año una contracción de la actividad económica del 4,3%, a causa de las retracciones en la construcción (12,4%), la industria (3,3%) y el comercio.



GRÁFICO N°1. BUENOS AIRES. VARIACIÓN INTERANUAL DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA, I TRIM. 2012-II TRIM. 2016 - (ENPORCENTAJES)



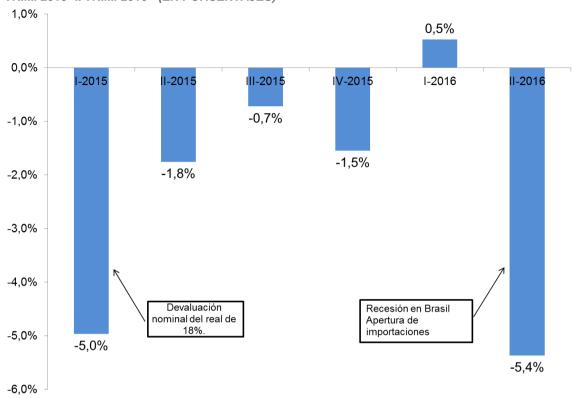
Fuente: Elaboración propia en base a Dirección Provincial de Estadística (DPE).

INDUSTRIA

- Tras un primer trimestre con leve incremento de la actividad industrial de Buenos Aires respecto a igual período de 2015 (0,5%), el segundo trimestre de 2016 mostró una caída interanual considerable, del 5,4%. Entre enero y junio de 2016 la actividad industrial de la provincia acumuló una merma del 2,7%.
- Si bien durante marzo la actividad industrial tuvo una importante recuperación respecto a la contracción que comenzó en octubre de 2015, durante abril, mayo y junio volvió a caer sistemáticamente. En el último mes el índice que mide la actividad se ubicó en valores 10 puntos porcentuales (pp.) inferiores a los de 2012 (Gráfico N°2), uno de los más bajos de los últimos años.
- El Estimador Mensual Industrial (EMI) elaborado por INDEC arrojó una caída promedio de la actividad industrial en el país de 2,6% respecto al mismo período del año anterior. Además, la caída fue acelerándose a lo largo del período, ya que fue de 2,1% en abril, 2,6% en mayo y 3,3% en junio. Aun así, la retracción de la actividad industrial ha sido menos intensa en el total país respecto a lo ocurrido en la provincia de Buenos Aires.

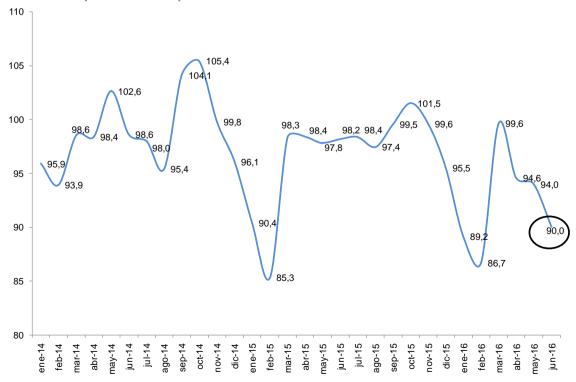


GRÁFICO N°2. BUENOS AIRES. VARIACIÓN INTERANUAL DE LA INDUSTRIA MANUFACTURERA, I TRIM. 2015- II TRIM. 2016 - *(EN PORCENTAJES)*



Fuente: Elaboración propia en base a DPE.

GRÁFICO N° 3. BUENOS AIRES. INDICADOR SINTÉTICO DE LA INDUSTRIA MANUFACTURERA, ENE14 -JUN16($BASE\ 2012=100$)



Fuente: Elaboración propia en base a DPE



DESEMPEÑO SECTORIAL

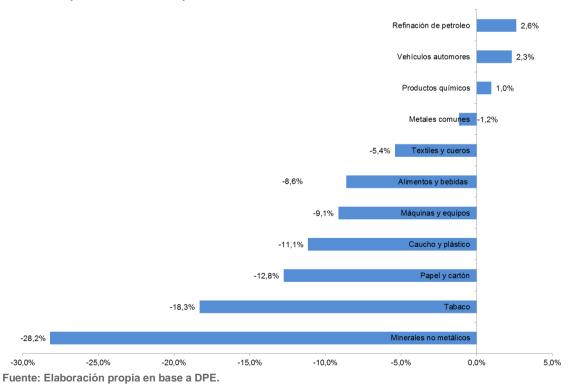
- En el segundo trimestre de 2016 tan sólo 3 actividades industriales de la provincia mostraron una evolución positiva en comparación con el mismo período del 2015: refinación de petróleo (2,6%), vehículos automotores (2,3%) y productos químicos (1,0%). La caída en la actividad de los demás sectores fue aún más pronunciada que la experimentada durante el primer trimestre, aun cuando en el II trimestre de 2015se había registrado una merma del 1,8%.
- El sector de refinación de petróleo continuó en el segundo trimestre del año con una evolución favorable (2,6% de incremento de actividad respecto al segundo trimestre de 2015), y fue en el único sector que incrementó su nivel de actividad durante los tres meses del trimestre.
- Con un crecimiento interanual del orden del 2,3%, en el segundo trimestre de 2016 la industria automotriz provincial revirtió la caída que había tenido durante el los primeros dos meses 2016. Sin embargo, el sector no se ha estabilizado, ya que en junio volvió a tener una importante caída (-6,7% respecto a junio 2015).
- En el mismo período, los productos químicos registraron un crecimiento interanual del 1,0%, pero con un comportamiento heterogéneo dentro del sector: aumentos en la fabricación de medicamentos, y caídas en la producción de cosméticos, perfumes y productos de higiene y en la fabricación de productos químicos. En particular, la producción destinada a fertilizantes para el agro (producción de urea y amoníaco) se vio afectada por cortes en la provisión de su principal insumo, el gas.
- El sector textil provincial, que durante el primer trimestre 2016 se destacó por su crecimiento interanual (15,5%), entre abril y junio del mismo año tuvo una importante caída (-5,4%) respecto al mismo período en 2015. En el marco de la liberalización comercial a nivel nacional, la apertura de las importaciones marcó una tendencia negativa en toda la industria y especialmente la fabricación de productos textiles, la confección de prendas de vestir y el curtido y terminación de cueros, actividades de importancia a nivel provincial.
- La producción de caucho y plástico, que había tenido un incremento interanual en el primer trimestre, durante abril-junio tuvo una fuerte caída (-11,1%). En particular, estos resultados se explican por la caída en la producción de cubiertas y en la fabricación de productos plásticos en formas básicas.
- Los minerales no metálicos, que tuvieron la caída más significativa durante el trimestre anterior (13,2%), continuaron disminuyendo su actividad pero en forma aún más acelerada: en el segundo trimestre de 2016 se retrajeron un



26,2% interanual. Entre los factores que explican este mal desempeño se destacan los vinculados con la caída de la actividad de la construcción, fundamentalmente de la obra pública pero también de la privada.

- La merma del rubro alimentos y bebidas (del 8,6% interanual) en el segundo trimestre de 2016 se explica fundamentalmente por la retracción de la demanda interna, especialmente en el mes de abril (-10,1%).La caída en la actividad fue de 10,1% en abril, 7,4% en mayo y 8,3% en junio. Se destaca en particular la caída en la producción de cervezas y bebidas gaseosas en junio: 35,1% y 31,5% respectivamente en comparación con junio de 2015. A nivel nacional, la estimación nacional (EMI) indicó una caída de la actividad del 6,4% para junio y más leve para todo el semestre debido a que la molienda de cereales y oleaginosas (al crecer un 16,2% respecto al primer semestre 2015) compensó parcialmente la caída del resto de los bloques.
- Entre abril y junio del 2106 los metales comunes registraron un descenso interanual del 1,2%. Si bien la actividad no se ha reactivado, tuvo una caída inferior a la del primer trimestre, cuando fue uno de los sectores más afectados (con una retracción de 10,1%). Esta situación se debe a distintos factores: en el mercado externo, la sobreoferta y caída del precio del cobre a nivel internacional y la recesión en Brasil; en el mercado local, una menor producción automotriz ligada a la reducción de la demanda interna y externa y la caída de la construcción previamente señalada.

GRÁFICO N° 4. BUENOS AIRES. VARIACIÓN INTERANUAL DE LA INDUSTRIA POR RUBROS, II TRIM.2016- (EN PORCENTAJES)

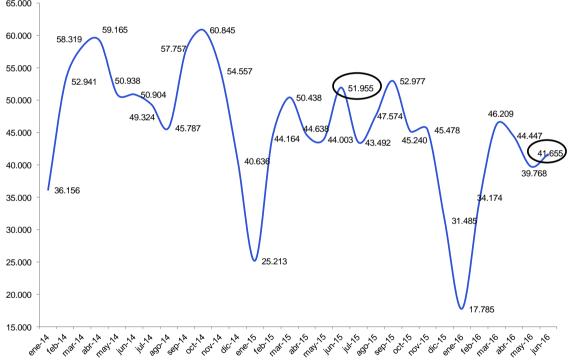




INDUSTRIA AUTOMOTRIZ

- El desempeño de la industria automotriz bonaerense constituye una variable de importancia para la provincia y el país, ya que ocupa un rol determinante en sus exportaciones e industria y representa aproximadamente el 60% de la producción de vehículos a nivel nacional. Durante abril y mayo la cantidad de unidades producidas en Argentina fue inferior a la de los mismos meses del año anterior (3,8% y 10,5%). En junio la producción aumentó respecto al mes de mayo (4,7%), pero la caída respecto al mismo mes de 2015 fue notable (19,8%).
- La producción automotriz nacional del segundo trimestre del año 2016 fue un 10,5% menor a la del segundo trimestre del 2015. Esta caída se explicó en buena medida por el descenso de las exportaciones como reflejo de la menor demanda brasilera.

GRÁFICO N° 5. ARGENTINA. PRODUCCIÓN AUTOMOTRIZ, ENE12-JUN16 - *(EN UNIDADES)* 65.000]



Fuente: Elaboración propia en base a ADEFA.

CONSTRUCCIÓN

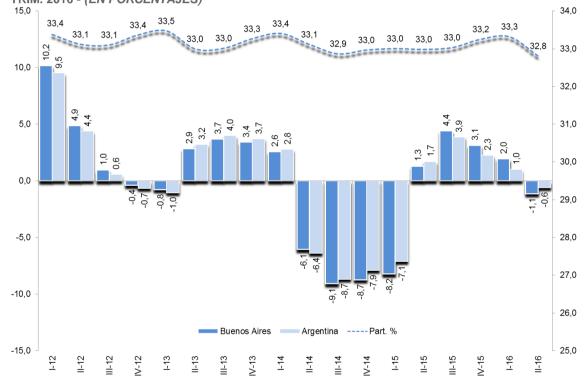
Según el Indicador Sintético de la Actividad de la Construcción (ISAC) en junio de 2016 el sector de la construcción a nivel nacional acumuló una variación negativa de 12,4% respecto al mismo mes de 2015. Esta caída se debió a la



falta de dinamismo de la obra pública provincial y nacional y a la privada en el marco de la aceleración inflacionaria del período.

- Respecto a la cantidad de trabajadores registrados de la construcción para el ámbito nacional, el mes de marzo de 2016 indicó un descenso interanual del 13,9% según el INDEC. En el caso de la provincia de Buenos Aires el IERIC, también en base a los puestos de trabajo registrados, estimó una caída del 15,0%, para el mes de junio.
- En cuanto al número de empresas registradas en el sector de la construcción la provincia de Buenos Aires tuvo una merma leve, pero mayor a la del total país (-1,1% y -0,6% respectivamente).De este modo, su participación en el total cayó a 32,9%, valor cercano al de III-14, el punto más bajo de la serie.

GRÁFICO N° 6. BUENOS AIRES Y ARGENTINA. VARIACIÓN INTERANUAL DE LAS EMPRESAS DE LA CONSTUCCIÓNY PARTICIPACIÓN DE LA PROVINCIA EN EL TOTAL NACIONAL, I TRIM. 2012- II TRIM. 2016 - (EN PORCENTAJES)



Fuente: elaboración propia en base al IERIC.

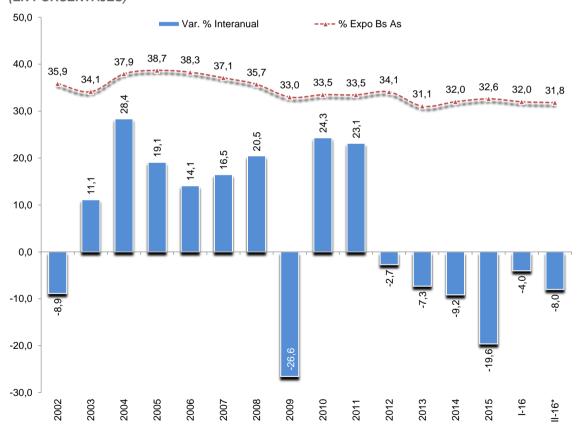
Sector externo

En el primer semestre de 2016 las exportaciones provinciales acumularon una retracción del 8,0%, en relación al mismo período de 2015. A nivel nacional la caída fue del 2,6%,por lo que la provincia siguió perdiendo participación en las ventas externas del país: en los primeros 6 meses del año lo hizo en 0,8 pp.



- En un contexto de bajo crecimiento del comercio mundial, la caída de las ventas externas de Argentina para los primeros 6 meses del año se explicó por la merma de los precios (9,8%), ya que las cantidades se incrementaron un 8,0% interanual en el período.
- Sin embargo, el aumento de las cantidades exportadas en el primer semestre de 2016 se dio sólo para los productos primarios y las manufacturas de origen agropecuario (MOA) (21,8% y 3,7%), que se vieron favorecidas por la devaluación del peso y la eliminación y/o reducción de retenciones de diciembre de 2015 y liquidaron la cosecha retenida en los primeros meses del año.
- En cambio, para las Manufacturas de Origen Industrial (MOI) nacionales y los Combustibles y Energías la merma en el primer semestre del 2016 fue tanto de precios como de cantidades (11,1% y 10,8% en cantidades y 5,3% y 22,5% en precios).

GRÁFICO N° 7. BUENOS AIRES. VARIACIÓN INTERANUAL DE LAS EXPORTACIONES PROVINCIALES Y SU PARTICIPACIÓN EN LAS EXPORTACIONES DEL PAÍS, 2002 - I SEM 2016 - (EN PORCENTAJES)



Fuente: elaboración propia en base a INDEC y DPE.

Con una caída interanual del 24,8% en el primer semestre del año, el petróleo fue el sector más afectado en precios a nivel internacional. Seguido por el



cobre, trigo (con mermas del 21,2% y 20,2%), hierro, aluminio (14,7% y 14,2%) y Maíz (4,0%). Por su parte, el precio de la soja presentó una caída mucho menor (0,9%) en relación al mismo período de 2015, y un incremento del 6,1% si se considera el último semestre de 2015.

En todos los casos, las retracciones de precios interanuales fueron inferiores a las registradas en el primer trimestre de 2016, cuando las mermas fueron entre el 8,2% y el 31,7%¹. Lo que da cuenta de cierta recuperación o menor ritmo de caída en los precios internacionales de los principales *commodities* de exportación del país en el segundo trimestre de 2016.

CUADRO № 1. PRECIOS DE MINERALES, CEREALES, OLEAGINOSAS Y PETRÓLEO(**), I SEM. 2015-I SEM. 2016 - (US\$ POR TN Y POR BARRIL Y %)

	Minerales			Cereales		Oleaginosas	Energía
	Cobre	Aluminio	Hierro	Trigo	Maíz	Soja	Petróleo
l 15	5.944,9	1.786,2	60,1	200,6	171,3	359,3	53,2
II 15	5.076,0	1.543,1	50,3	170,6	168,3	335,5	44,3
I 16	4.684,6	1.532,5	51,3	160,1	164,4	356,0	40,0
Var. % semestral	-7,7	-0,7	1,9	-6,2	-2,3	6,1	-9,6
Var. % Interanual	-21,2	-14,2	-14,7	-20,2	-4,0	-0,9	-24,8

(**) Precio en US\$ por barril.

Fuente: elaboración propia en base Ministerio de Economía de Argentina y Fondo Monetario Internacional.

- Siguiendo con la notable caída de los últimos años, entre enero y junio de 2016 las ventas externas provinciales de combustibles y energía fuero las más afectadas, se redujeron un 26,0% en relación al mismo período de 2015 y perdieron un 19,9% de gravitación dentro de la estructura exportadora provincial. Afectadas por las medidas económicas tendientes a la liberalización del comercio exterior, las MOI también sufrieron una notable retracción en el mismo período (21,0%), y su peso entre las ventas externas de la provincia cayó notablemente: 13,8%.
- De manera inversa, los productos primarios crecieron un 13,0% interanual en el primer semestre de 2016 y ganaron en participación un 22,5% entre las exportaciones provinciales. Las MOA tuvieron un alza menor, del 2,0%, e incrementaron su peso relativo en un 11,0%.
- De este modo, en los primeros 6 meses de 2016 los productos primarios y las MOA representaron el 54,2% de las exportaciones de la provincia, cuando en el mismo período de 2015 lo hacían con el 46,1%, un alza de 8,1 pp. (17,6%). Lo que da cuenta de una clara y acelerada reprimarización del perfil de inserción externo provincial.

-

¹ Al respecto consultar <u>Informe Actividad Enero-Marzo 2016</u> del IDESBA Stella Maldonado.



CUADRO N° 2. BUENOS AIRES. EXPORTACIONES PROVINCIALES Y SU VARIACIÓN INTERANUAL POR GRANDES SECTORES, ENE-JUN 2015-ENE-JUN 2016 - (EN MILLONES DE DÓLARES Y PORCENTAJES)

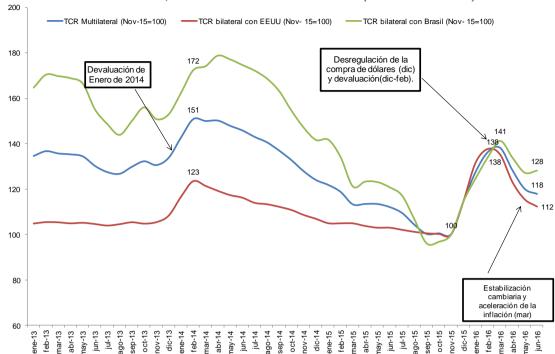
	Ene-Jun 2015	Ene- Jun 2016	Var. % Ene-Jun 2016/ Ene-Jun 2015
Productos primarios	2.008	2.261	13,0
% Prod. Primarios	20,9	25,6	22,5
Manufacturas industriales	4.814	3.817	-21,0
% MOI	50,1	43,2	-13,8
Manufacturas agropecuarias	2.474	2.525	2,0
% MOA	25,8	28,6	11,0
Combustible y energía	304	224	-26,0
% Combustible y energía	3,2	2,5	-19,9
Total	9.600	8.827	-8,1

Fuente: Elaboración propia en base INDEC y DPE.

- La suba que tuvo el Tipo de Cambio Real (TCR) producto de la liberalización de la compra-venta de dólares en diciembre de 2015 se fue erosionando en el segundo trimestre de 2016, debido fundamentalmente a la aceleración del ritmo inflacionario. Si bien en el caso del los productos primarios la quita y/o reducción de las retenciones junto con la incipiente recuperación de los precios internacionales en dicho período compensaron la rentabilidad del sector, la industria perdió competitividad internacional en un contexto de mayor apertura, por lo que se vio doblemente perjudicada.
- Luego de haber alcanzado una suba del 38,0% en marzo de 2016 en relación a noviembre de 2015, en junio el TCR multilateral se encontró en un nivel un 17,7% superior al mes anterior de la devaluación. El TCR bilateral con Brasil en junio fue mayor al de noviembre de 2015 en una proporción mayor: un 28,1%, producto de las devaluaciones que tuvo Brasil en el período. Mientras que en el caso de Estados Unidos se mantuvo en un nivel superior pero en menor proporción, un 12,3% entre junio de 2016 y diciembre de 2015.



GRÁFICO Nº 8. EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO REAL RESPECTO AL DÓLAR, AL REAL BRASILERO Y MULTILATERAL, ENERO 2013/SEPTIEMBRE 2016 (ÍNDICE DIC13=100)



Fuente: elaboración propia en base a CIFRA.

- La acelerada tendencia a la primarización de la estructura exportadora se profundiza y concentra al tomar en cuenta las exportaciones por productos. En el primer semestre del 2016 tan solo 10 productos concentraron un 83,2% de las ventas externa provinciales, cuando en el mismo período de 2015 representaban un 78,2% (un crecimiento de 4 pp).
- El mayor incremento se dio en los productos vinculados al agro y sus derivados, que más que compensaron el gran retroceso que sufrieron los productos industriales. Entre enero y junio de 2016 los cereales crecieron un 35,5% interanual y ganaron en participación un 47,3%, al pasar del 11,0% de las exportaciones provinciales al 16,2%. Otro crecimiento considerable se dio en los residuos y desperdicios de la industria alimenticia, que con una variación del 24,4% pasaron de gravitar del 6,3% de las ventas externas de la provincia en el primer semestre de 2015 al 8,5% en el mismo período de 2016 (2,2 pp).
- Estos dos productos junto con semillas y frutos oleaginosos, grasas y aceites, carne, productos de molinería, pieles y cueros y preparados de legumbres, hortalizas y frutas llegaron a representar el 50,6% de las exportaciones provinciales en el primer semestre del año. Mientras que en el mismo período de 2015 lo hacían con un 45,8%.
- Por su parte, todos los productos industriales del ranking de los más exportados por la provincia sufrieron importantes retrocesos entre el primer semestre de 2015 y el de 2016. Por su importancia, las caídas estuvieron



encabezadas por material de transporte terrestre, que tuvo una baja del 24,7% y perdió importancia relativa entre las exportaciones provinciales en un 18,1%. Pero también fue significativa la retracción en las materias plásticas y artificiales y las máquinas, aparatos y material eléctrico que cayeron un 19,6% y 17,2% interanual, con pérdidas en la estructura exportadora de 12,7% y 9,7%.

CUADRO N° 3. BUENOS AIRES. EXPORTACIONES PROVINCIALES, PARTICIPACIÓN EN LA PROVINCIA Y SU VARIACIÓN INTERANUAL POR PRODUCTOS, ENE/JUN-2015-ENE/JUN 2016 -(EN MILLONES DE DÓLARES Y PORCENTAJES)

	Ene-Jun 2015	Part. % Ene- Jun 2015	Ene-Jun 2016	Part. % Ene- Jun 2016	Var. % interanual
Material de transporte terrestre	2.269	23,8	1.710	19,5	-24,7
Cereales	1049	11,0	1421	16,2	35,5
Productos químicos y conexos	1153	12,1	1084	12,4	-6,0
Residuos y desperdicios de la industria alimenticia	601	6,3	748	8,5	24,4
Semillas y frutos oleaginosos	790	8,3	663	7,6	-16,0
Grasas y aceites	520	5,5	546	6,2	5,2
Materias plásticas y artificiales	434	4,6	349	4,0	-19,6
Carnes	358	3,8	338	3,9	-5,6
Productos de molinería	278	2,9	252	2,9	-9,3
Máquinas y aparatos, material eléctrico	265	2,8	220	2,5	-17,2
Pieles y cueros	250	2,6	202	2,3	-18,9
Metales comunes y sus manufacturas	338	3,6	158	1,8	-53,2
Preparados de legumbres, hortalizas y frutas	75	0,8	97	1,1	28,4
Carburantes	136	1,4	96	1,1	-29,0
Caucho y sus manufacturas	90	0,9	94	1,1	4,5
Gas de petróleo y otros hidrocarburos gaseosos	122	1,3	91	1,0	-25,9
Resto (24)	786	8,3	681	7,8	-13,4
Total	9.514	100,0	8.750	100,0	-8,0

Fuente: Elaboración propia en base INDEC y DPE.

- La caída de las exportaciones vinculadas al sector automotriz se explican básicamente por la caída de ventas a Brasil, principal destino de las exportaciones provinciales (en particular de automóviles). En el primer semestre de 2016 las exportaciones hacia este país se contrajeron considerablemente, un 23,4% interanual.
- De manera general todos los países del MERCOSUR que forman parte de los principales destinos de exportaciones de la provincia redujeron sus compras a la provincia entre enero y junio de 2016, en relación al mismo período de 2015. A la caída de Brasil se sumaron: Chile (14,4%), Uruguay (16,8%), Paraguay (19,8%). Venezuela fue el único país de América del Sur al que la provincia



vendió más, un 33,9%, pero el ritmo de crecimiento es bastante inferior al de los primeros tres meses del año.

Después de una importante caída interanual en el primer trimestre de 2016, China se recuperó llegando a acumular un crecimiento interanual del 23,5% al considerar los primeros 6 meses del año. En el sendero de crecimiento como destinos de exportación para dicho período también se encontraron: Arabia Saudita (304,0%), Egipto (158,0%), Vietnam (34,1%) y los Países Bajos (27,9%), la mayoría ingresando como principales países de destino este año.

CUADRO N° 4. BUENOS AIRES. EXPORTACIONES PROVINCIALES POR DESTINOS, PRINCIPALES PAÍSES, ESTRUCTURA Y VARIACIÓN INTERANUAL, ENE-JUN15/ENE-JUN16 - (EN MILES DE MILLONES DE DÓLARES Y PORCENTAJES)

	Ene-Jun 2015	Ene-Jun 2016	% Ene-Jun 2015	% Ene-Jun 2016	Var. % interanual
Brasil	3.445	2.639	35,9	29,9	-23,4
China	892	682	9,3	7,7	23,5
Chile	600	514	6,2	5,8	-14,4
Estados Unidos	370	362	3,9	4,1	-2,1
Uruguay	363	302	3,8	3,4	-16,8
Arabia Saudita	67	270	0,7	3,1	304,0
India	160	265	1,7	3,0	66,3
Paraguay	326	262	3,4	3,0	-19,8
Egipto	82	213	0,9	2,4	158,0
Venezuela	149	199	1,5	2,3	33,9
Alemania	195	193	2,0	2,2	-1,2
Países Bajos	148	189	1,5	2,1	27,9
Vietnam	140	187	1,5	2,1	34,1
Resto	2.663	2.550	27,7	28,9	-4,3
Total	9.600	8.827	100,0	100,0	-8,0

Fuente: Elaboración propia en base a la DPE.

Situación fiscal

INGRESOS PROVINCIALES

- En el primer semestre del año 2016 los ingresos corrientes y los recursos de capital de la provincia de Buenos Aires ascendieron a 161.233 y 4.296 millones de pesos, verificando un crecimiento interanual del 29,6% y 37,9%, respectivamente. Considerados de manera conjunta los ingresos totales provinciales crecieron un 29,8% en términos semestrales.
- Al interior de los diferentes ingresos corrientes se destacó el extraordinario crecimiento de la rentas de la propiedad, las cuales en el primer semestre de



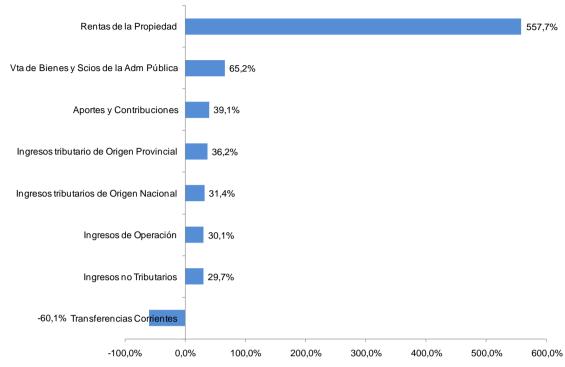
2016 alcanzaron un incremento interanual del 557,7%. Si bien este ítem presenta una participación ínfima en la estructura de ingresos corrientes (0,5%), tuvo un crecimiento muy importante en los intereses obtenidos por títulos y valores en primer lugar², y en segundo lugar de los intereses por depósitos (98,3%).

- En el mismo sentido, aunque en menor medida, durante los primeros 6 meses del año se dio un aumento por la venta de bienes y servicios de la administración pública bastante superior al promedio, del 65,2% interanual. Este se explicó por una la mejora en los ingresos provenientes del sistema SAMO de recuperación de costos hospitalarios. No obstante, los ingresos por ventas y servicios son una parte poco relevante del total de los ingresos corrientes, tan solo un 0,2%.
- Un aspecto destacable es el incremento superior al promedio que en el mismo período tuvieron los siguientes conceptos, que en conjunto llegaron a explicar el 96,1% de los ingresos corrientes: los aportes y contribuciones a la seguridad social (39,1%), los ingresos provenientes de impuestos de origen provincial (36,2%), y los ingresos tributarios de origen nacional (31,4%).
- En contraposición, las transferencias corrientes tuvieron una caída del 60,1%. Esta disminución se explicó principalmente por el descenso del ítem "Transferencias corrientes del Tesoro Nacional". Mientras que el primer trimestre de 2015 la provincia recibió 5.214 millones de pesos, en los primeros seis meses del 2016 el monto fue de tan sólo 244 millones de pesos, un 95,3% menos.

² Para el primer semestre de 2016 los intereses obtenidos por títulos y valores fueron de 606,8 millones de pesos, mientras que en el mismo período de 2015 no se registró recaudación por ese concepto.



GRÁFICO N° 11. BUENOS AIRES. VARIACIÓN INTERANUAL DE LOS INGRESOS CORRIENTES POR COMPONENTES, I SEM. 2015- I SEM. 2016 - (EN PORCENTAJES)



Fuente: Elaboración propia en base a Contaduría General de la Provincia de Buenos Aires.

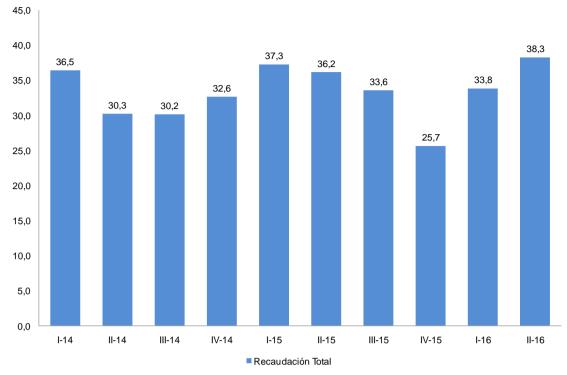
- Respecto a la relación entre los ingresos calculados para el año completo y lo recaudado efectivamente en el primer semestre, si bien lo recursos totales promediaron un 48,7%, cabe señalar dos casos particulares que se alejaron del promedio. Por un lado, las transferencias corrientes indicaron un porcentaje de recaudación bajo, del 13,3%. Por otro lado, las transferencias de capital mostraron una recaudación del 61,2%, explicada en parte por el giro del 99,0% del Fondo Federal Solidario (recaudación de las retenciones a la soja).
- Sobre este último fondo se debe considerar el impacto que tuvo la definición del gobierno nacional de reducir 5 pp. las retenciones a las exportaciones, y la (sobre) liquidación especial por parte los exportadores en los primeros meses del año, los cuales postergaron sus decisión de venta a la espera de la rebaja del impuesto y el incremento del tipo de cambio nominal.

RECAUDACIÓN TRIBUTARIA PROVINCIAL

La recaudación tributaria provincial para el primer semestre de 2016 presentó un incremento nominal del 36,1% con respecto al mismo período del año 2015. En términos trimestrales, el segundo trimestre de 2016 registró un crecimiento interanual del 38,3%.



GRÁFICO N° 12. BUENOS AIRES. VARIACIÓN INTERANUAL DE LA RECAUDACIÓN PROVINCIAL, I TRIM. 2014- II TRIM. 2016 - (EN PORCENTAJES)

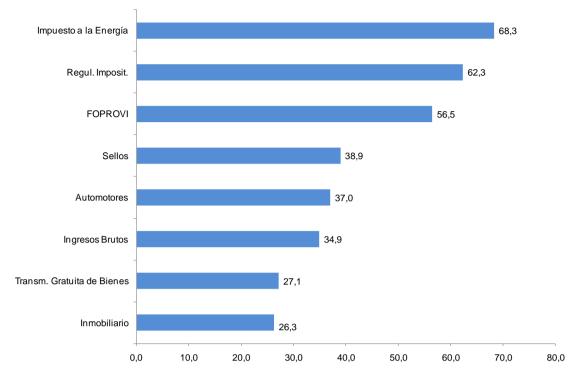


Fuente: Elaboración propia en base a la Dirección Provincial de Política Económica.

- Los componentes de la recaudación que más crecieron en el primer semestre de 2016, en relación al mismo período del año previo, fueron: el impuesto a la energía (68,3%) y los planes de regularización impositiva (62,3%. Sin embargo, estos conceptos revisten escasa relevancia en la recaudación total, 5,4% y 0,03% del total.
- En cuanto a los componentes más importantes, en dicho período sobresalieron en crecimiento: el impuesto a los sellos (38,9%), automotores (37,0%) e ingresos brutos (34,9%). En otro sentido, se presentó un menor incremento del impuesto inmobiliario (26,3%).



GRÁFICO N° 12. BUENOS AIRES. VARIACIÓN INTERANUAL DE INGRESOS TRIBUTARIOS DE ORIGEN PROVINCIAL, I SEM. 2016 - (EN PORCENTAJES)



Fuente: Elaboración propia en base a la Dirección Provincial de Política Económica.

- El retraso en el crecimiento relativo del impuesto inmobiliario se debe a la aceleración de la inflación y a la falta de un mecanismo automático de la valuación fiscal, y en consecuencia de la base imponible. En contraposición los impuestos a los sellos, ingresos brutos, y el automotor incorporan los movimientos de los precios de la economía más rápidamente, ya que los dos primeros se estiman sobre los precios corrientes y el segundo sobre el valor fiscal actualizado de los vehículos.
- La caracterización planteada arriba da cuenta de la situación de vulnerabilidad fiscal de la provincia. En otras palabras, la fuerte dependencia de los impuestos a los ingresos brutos, sellos y automotor implica una debilidad para las finanzas provinciales, puesto que ante un escenario de caída de la actividad económica en paralelo con altas tasas de inflación, se debe descontar una fuerte caída de la recaudación. En otro extremo, el impuesto inmobiliario tendría la fortaleza, de además de incrementar la progresividad de sistema, garantizar estabilidad en los ingresos.

APLICACIONES Y GASTOS

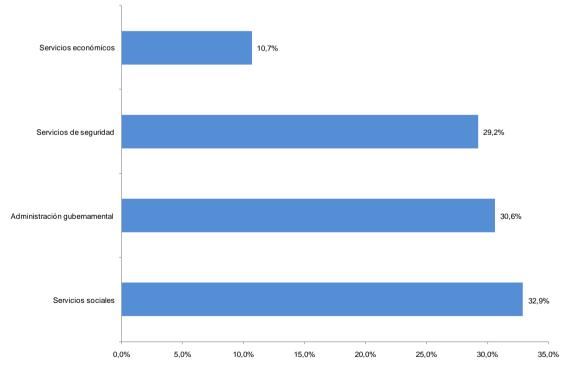
En el primer semestre del 2016 el gasto total devengado (incluidos los servicios de deuda) totalizó 180.806 millones de pesos, un 25,8% por encima para el



mismo período del año 2015. En caso de estimar la variación de los gastos corrientes más los gastos de capital excluyendo la amortización de la deuda, la variación alcanza el 31,5%. Los incrementos nominales mencionados se ubican por debajo de la inflación interanual promedio del primer semestre del 2016, la cual ascendió a 38,1% (IPC 9 Provincias elaborado por CIFRA).

- La brecha entre los porcentajes de incremento del gasto público mencionados (25,8% con servicios de deuda y 31,5% sin considerar los servicios de deuda) se debe al decrecimiento (-30,1%) de los recursos aplicados al pago de los servicios de deuda entre 2015 y 2016. No obstante en el primer semestre del año 2016 y el 2015 sí se registró un aumento considerable del pago de intereses (rentas de la propiedad) del 36,8%, y una caída del 54,1% en el pago de amortizaciones del capital. Esta situación muy posiblemente responde al inicio de un fuerte proceso de endeudamiento que se dio este año, en el cual la tendencia de crecimiento de la deuda se expresa inicialmente mediante los intereses de la deuda para luego incrementar el pago de amortizaciones de la deuda.
- De acuerdo a la clasificación según finalidad y función, para dicho período los datos indican un crecimiento interanual por encima del promedio de las partidas destinadas a: servicios sociales (32,9%), administración gubernamental (30,6%) y seguridad (29,2%). Aunque en todos los casos el incremento fue menor a la inflación del período (38,1%).

GRÁFICO N° 13. BUENOS AIRES. VARIACIÓN INTERANUAL DE GASTOS SEGÚN CLASIFICACIÓN FUNCIONAL, I SEMESTRE 2015- I SEMESTRE 2016- (EN PORCENTAJES)

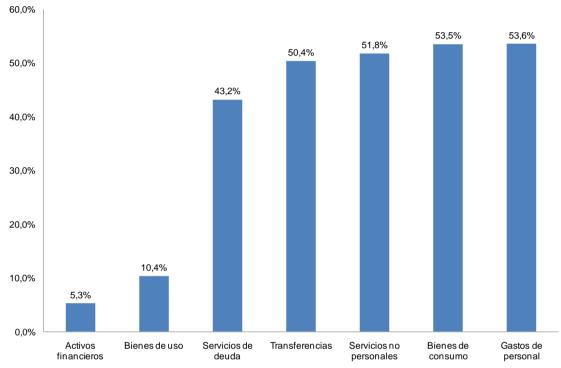


Fuente: elaboración propia en base a la Contaduría General de la Provincia de Buenos Aires.



Respecto a la ejecución de las aplicaciones, se presenta la clasificación según objeto del gasto. Allí se observa las partidas destinadas a bienes de usos (principalmente, construcciones y equipamiento) y activos financieros, registraron una notable subejecución entre enero y junio del 2016, de tan solo el 10,4%.

GRÁFICO N° 13. BUENOS AIRES. EJECUCIÓN SEMESTRAL DE GASTOS SEGÚN CLASIFICACIÓN FUNCIONAL, I SEMESTRE 2016- (EN PORCENTAJES)



Fuente: elaboración propia en base a la Contaduría General de la Provincia de Buenos Aires.

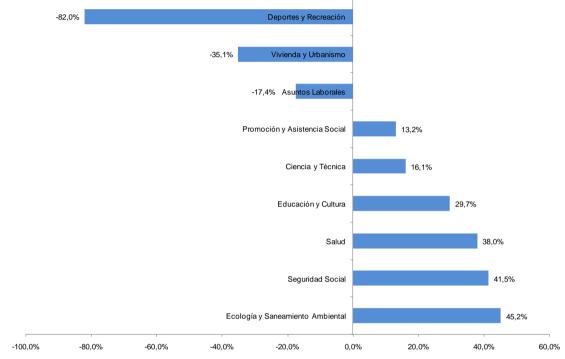
SERVICIOS SOCIALES

- Las aplicaciones destinadas a servicios sociales explicaron para el primer semestre del 2016 el 59,4% de los gastos totales, mientras que en el mismo período del 2015 alcanzaban el 56,3%.
- Al interior de esta finalidad, se registraron comportamientos muy disimiles. Por un lado, un conjunto de partidas que crecieron por encima del promedio (32,9%): ecología y saneamiento (45,2%), seguridad social (41,5%) y salud (38,0%). De las tres funciones mencionadas, la segunda y la tercera son las más importantes, ya que representan el 31,8% y el 11,0% del gasto en servicios sociales.
- En contraposición, el resto de las partidas expresó ajustes reales, ya que crecieron muy por debajo de la inflación interanual, y en algunos casos incluso



sufrieron ajustes nominales. Entre los primeros se destaca la función de educación y cultura, la cual en los primeros 6 meses del año creció un 29,7% interanual, es decir a una tasa inferior a la inflación y también al promedio de la finalidad servicios sociales. En este sentido, la función mencionada perdió peso relativo al interior de la finalidad, pasó el 53,1% de los servicios sociales en el primer trimestre del 2015 al 51,8% en el mismo período del 2016.

GRÁFICO N° 14. BUENOS AIRES. VARIACIÓN INTERANUAL DE GASTOS SOCIALES POR COMPONENTES, I SEMESTRE 2015- I SEMESTRE 2016- (EN PORCENTAJES)



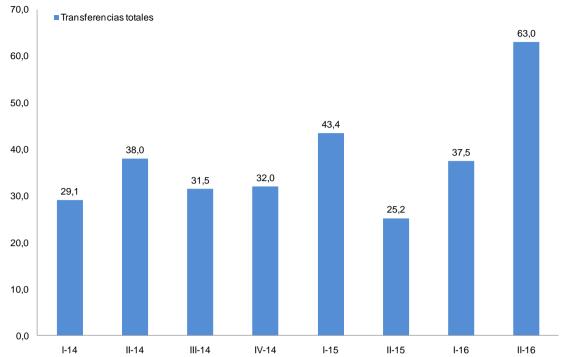
Fuente: elaboración propia en base a la Contaduría General de la Provincia de Buenos Aires.

TRANSFERENCIAS A MUNICIPIOS

Las transferencias hacia los municipios registraron un incremento interanual del 63,0% en el segundo trimestre de 2016. En términos semestrales la variación alcanzó un 50,9%. Porcentaje que es superior al crecimiento de los gastos totales. Este concepto presenta un punto de debate sensible en el congreso provincial, ya que se encuentra ligado con el alto nivel de endeudamiento autorizado para el corriente año.



GRÁFICO N° 15. BUENOS AIRES. VARIACIÓN INTERANUAL DE LAS TRANSFERENCIAS TOTALES, I TRIM. 2014- II TRIM. 2016 - *(EN PORCENTAJES)*



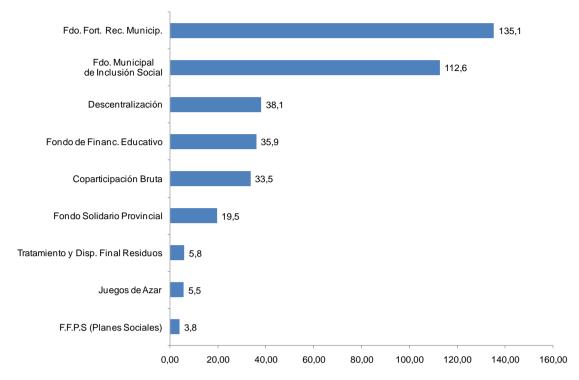
Fuente: Elaboración propia en base a la Dirección Provincial de Coordinación Municipal.

TRANSFERENCIAS POR COMPONENTE

- Dentro de las transferencias municipales se incorporan fondos de afectación específica y la coparticipación bruta. Entre los primeros el más relevante por su importancia relativa es el fondo de financiamiento educativo (8,2% del total de transferencias). En el segundo trimestre de 2016 este fondo se incrementó un 35,9%, mientras que la coparticipación bruta creció un 33,5%, en términos interanuales. Esta última representó un 59,2% de las transferencias.
- Luego, en el mismo período también sobresalieron el crecimiento de Fondo de Fortalecimiento de Recursos Municipales (135,1%) y el del Fondo Municipal de Inclusión Social (112,6%). Estos fondos representaron el 4% y el 3% del total de las transferencias realizadas el segundo trimestre del año 2016.
- Sin embargo, los componentes que explicaron el elevado crecimiento de las transferencias fueron: el Fondo de Fortalecimiento de la Seguridad Municipal y Servicios Asociados, y el Fondo para el Fortalecimiento para la Estructura Municipal. Ambos fondos no existían en el año 2015. Para el primer semestre del 2016 totalizaron 2.315 millones de pesos (un 16,4% de las transferencias).



GRÁFICO N° 16. BUENOS AIRES. VARIACIÓN INTERANUAL DE LAS TRANSFERENCIAS A MUNICIPIOS POR COMPONENTES, II TRIM. 2016³- (EN PORCENTAJES)



Fuente: Elaboración propia en base a la Dirección Provincial de Coordinación Municipal.

ESQUEMA AHORRO INVERSIÓN FINANCIAMIENTO

- En el primer semestre del 2016 el mayor incremento de los gastos en relación a los ingresos, sobre estructuras muy rígidas en ambos sentidos, determinó un crecimiento del desbalance económico, financiero y primario. Los gastos crecieron en el orden del 31,5% y los ingresos 29,8%.
- En relación al resultado financiero (que incluye los intereses de deuda pagados), en el segundo trimestre de 2016 se observó una pérdida del superávit logrado en el primer trimestre (de 1.932 millones de pesos). El resultado acumulado del primer semestre del año arrojó un valor negativo de 10.915 millones de pesos, lo cual implicó un déficit fiscal igual al 6,4% del total del gasto. En comparación con el primer semestre del 2015 el incremento del déficit fue del 64,2%.
- El resultado económico⁴ para el primer semestre del año 2016 también fue negativo, en 9.216 millones de pesos (desahorro). Esta situación implicó un retroceso del 68,4%, en relación al resultado del primer semestre del 2015.

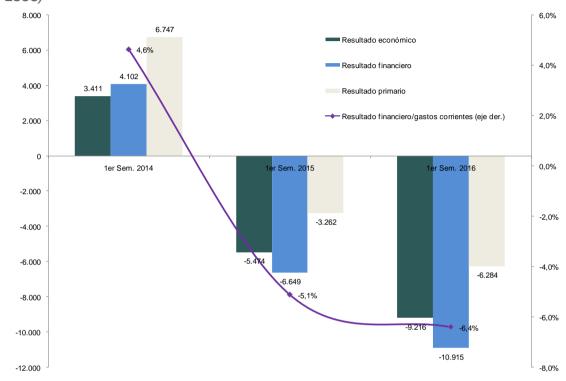
³ El gráfico excluye el Fondo Municipal de Fortalecimiento de la Seguridad y otros Servicios Asociados, y el Fondo para la Infraestructura Municipal, ya que fueron creados en el año 2016.

⁴El resultado económico es la diferencia entre los ingresos corrientes y gastos corrientes.



Por último, el resultado primario⁵ (excluyendo los intereses de deuda pagados) del período fue de 6.284 millones de pesos. En términos interanuales, el primer semestre del 2016 expresó una caída del 92,6% con el 2015.

GRÁFICO № 17. BUENOS AIRES. RESULTADOS PRIMARIO, ECONÓMICO Y FINANCIERO DEL SECTOR PÚBLICO PROVINCIAL (NO FINANCIERO), I SEM.2015 - I SEM.2016 - (EN MILLONES DE PESOS)



Fuente: Elaboración propia en base a la Contaduría General de la Provincia de Buenos Aires.

DEUDA PÚBLICA PROVINCIAL

- Al 30 de Junio de 2016 el stock de deuda provincial ascendió a 169.417 millones de pesos. Un 86,3% más que los 90.955 millones acumulados al 30 de Junio de 2015. Lo cual implicó un importante incremento real del endeudamiento, ya que superó todo efecto nominal propio de la inflación y la devaluación del peso, los cuales alcanzaron tasas del 46,5% y del 56,4% en el mismo período.
- Se trata de un aspecto sumamente relevante al considerar que, en el mismo período, los gastos de la provincia crecieron a una tasa notablemente menor

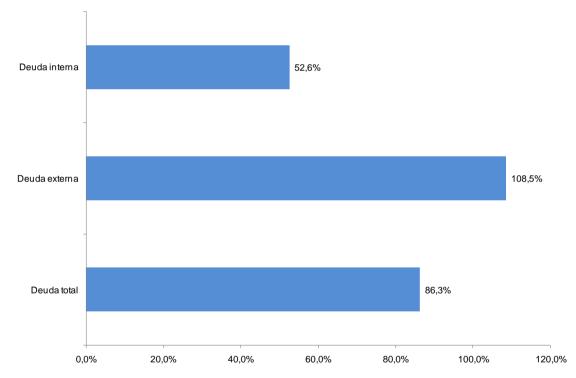
⁵El resultado primario se obtiene a través de la diferencia de los ingresos total menos los gastos totales.



(31,5%), el déficit fiscal financiero empeoró (92,6%) y la ejecución de obra pública fue mínima (7,5%).

- Asimismo, un aspecto de importancia en el período fue el incremento desigual en su interior: mientras que la deuda externa creció un 108,5% entre las fechas mencionadas, la deuda interna lo hizo un 52,6%. Por lo que además de la fuerte dependencia de fondos nacionales que tiene la provincia creció notablemente la dependencia externa.
- De este modo se modificó, la gravitación de estos conceptos en la partición del total de la deuda. Al 30 de Junio de 2015 la deuda externa representaba un 60,3% de la deuda total. Para la misma fecha del año 2016 dicho porcentaje ascendió a 67,5%, es decir 7,2pp. más de participación (un 11,9% superior).

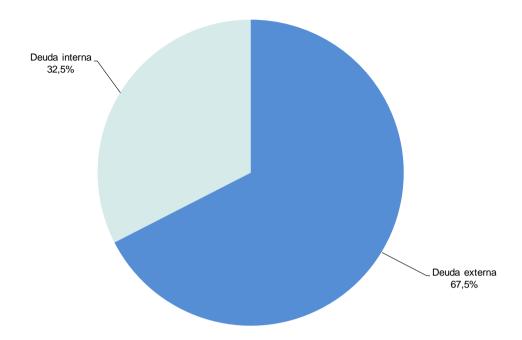
GRÁFICO № 18. BUENOS AIRES. CRECIMIENTO INTERANUAL DEL STOCK DE DEUDA PÚBLICA PROVINCIAL, JUNIO 2015 – JUNIO 2016 - *(EN PORCENTAJES)*



Fuente: Elaboración propia en base a la Contaduría General de la Provincia de Buenos Aires.



GRÁFICO № 19. BUENOS AIRES. COMPOSICIÓN DEL STOCK DE DEUDA PÚBLICA PROVINCIAL, JUNIO 2016 - *(EN PORCENTAJES)*



Fuente: Elaboración propia en base a la Contaduría General de la Provincia de Buenos Aires.

Mercado de trabajo⁶

PRINCIPALES AGLOMERADOS URBANOS

Durante el segundo trimestre de 2016 los Partidos del GBA y Mar del Plata tuvieron las tasas de desocupación más altas de la provincia, en torno al 11,2% y 11,7% respectivamente, superior a la tasa de desocupación del total de aglomerados urbanos del país, que fue del 9,3%. El Gran La Plata tuvo la tasa de desocupación más baja de la provincia, con el 6,8% de desocupados respecto a su población económicamente activa.

La población no económicamente activa –esto es, que no está ocupada ni busca trabajo–representó entre abril y junio de 2016 el 46% del total de la población urbana del país, una proporción igual a la de los partidos del GBA y

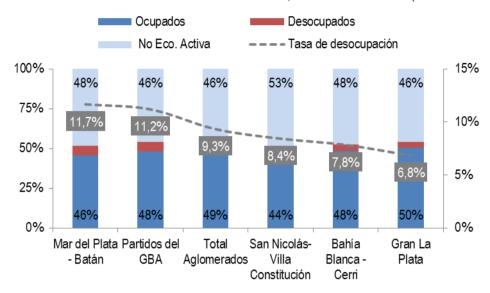
-

⁶La principal fuente de información oficial sobre el mercado de trabajo en Argentina es la Encuesta Permanente de Hogares (EPH), relevada, procesada y publicada por el INDEC. A partir del cambio de autoridades del instituto en diciembre de 2015 se revisaron diversos aspectos sobre el procedimiento de relevamiento y procesamiento y se han publicado datos correspondientes al 2do trimestre. No se dispone información del 3er y 4to trimestre de 2015 ni del 1er trimestre de 2016. Tampoco, se ha publicado aun la base de microdatos, por lo cual los datos de la provincia aquí presentados corresponden a los tabulados publicados por el INDEC.



La Plata. Esta población es superior en Mar del Plata y Bahía Blanca (48%), y en particular el cordón industrial norte (San Nicolás-Villa Constitución).

GRÁFICO N° 18. AGLOMERADOS PROVINCIA DE BUENOS AIRES. POBLACIÓN TOTAL SEGÚN CONDICIÓN DE ACTIVIDAD Y TASA DE DESOCUPACIÓN,II TRIMESTRE 2016 - (EN PORCENTAJE)

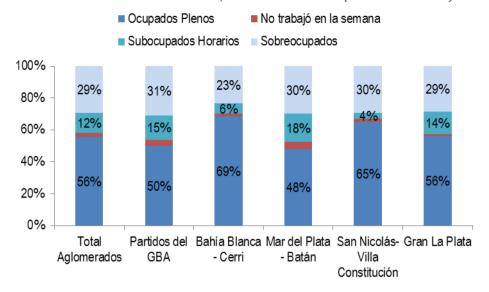


Fuente: Elaboración propia en base a EPH-INDEC.

- Respecto a la cantidad de horas trabajadas, los partidos del GBA, San Nicolás-Villa Constitución y Mar del Plata se destacaron en el segundo trimestre de 2016 porque la proporción de ocupados que trabaja más de la jornada normal (45 horas semanales) fue superior al promedio nacional (29%). A su vez, otro conjunto de ocupados trabaja menos de 35 horas semanales y está dispuesto a aumentar su jornada laboral. La subocupación horaria en dicho período alcanzó al: 18% de los ocupados en Mar del Plata, 15% en los partidos del GBA y 14% en La Plata.
- Por lo que, en los partidos del GBA y Mar del Plata casi la mitad de los ocupados tuvo entre abril y junio de 2016una jornada distinta de la considerada "normal". Tanto la sobreocupación como la subocupación constituyen un problema: la primera suele expresar la necesidad de extender la jornada de trabajo para compensar bajos ingresos, o porque es un requisito del puesto; y la segunda, la escasez de oportunidades de empleo.



GRÁFICO N° 19. AGLOMERADOS PROVINCIA DE BUENOS AIRES. POBLACIÓN OCUPADA SEGÚN INTENSIDAD DE LA OCUPACIÓN PRINCIPAL,II TRIMESTRE 2016 - *(EN PORCENTAJE)*



Fuente: Elaboración propia en base a EPH-INDEC

- En cuanto a la tasa de empleo asalariado informal, uno de los principales indicadores de vulneración de los derechos laborales, en los partidos de GBA y Mar del Plata alcanza valores superiores al promedio nacional. En los partidos del GBA el 33,8% de los asalariados no se encuentra registrado en la seguridad social, y en Mar del Plata un 32,2%.
- Si bien este indicador refiere sólo al incumplimiento del pago de los aportes jubilatorios, se encuentra fuertemente asociado al incumplimiento de otros derechos como: contar con una obra social, vacaciones pagas, aguinaldo, entre otros. Se destaca la situación, relativamente mejor, de Bahía Blanca, con 18,3% de informalidad y San Nicolás-Villa Constitución, con 21,7%.



GRÁFICO N° 20. AGLOMERADOS PROVINCIA DE BUENOS AIRES. TASA DE EMPLEO NO REGISTRADO SOBRE EL TOTAL DE ASALARIADOS (EXCLUYE SERVICIO DOMÉSTICO), II TRIMESTRE 2016 - (EN PORCENTAJE)



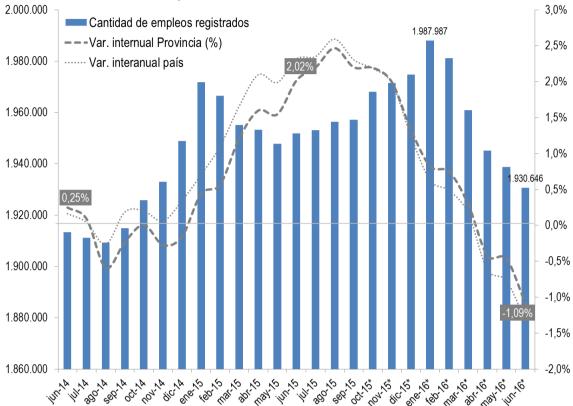
Fuente: Elaboración propia en base a EPH-INDEC

EMPLEO REGISTRADO PRIVADO

- Si bien durante el primer trimestre de 2016 la comparación interanual arrojaba un incremento del empleo registrado en el sector privado, en el informe anterior advertíamos que se debía a la creación de empleo de mediados de 2015. En efecto, la tendencia descendente que comenzó en febrero de 2016 se acentuó durante el segundo trimestre. En junio de 2016 el empleo registrado en la provincia fue un 1,9% inferior respecto a igual mes del año anterior.
- Mientras hasta octubre de 2015 el ritmo de creación de empleo registrado en el total país era superior al de la provincia de Buenos Aires, a partir de allí es inferior. Durante este segundo trimestre la pérdida del empleo fue más acentuada en el total país que en la provincia.



GRÁFICO N° 21. BUENOS AIRES. CANTIDAD DE PUESTOS DE TRABAJO REGISTRADOS EN EL SECTOR PRIVADO Y VARIACIÓN INTERANUAL, JUNIO 2014-JUNIO 2016 - *(EN CANTIDAD DE PUESTOS Y EN PORCENTAJE)*



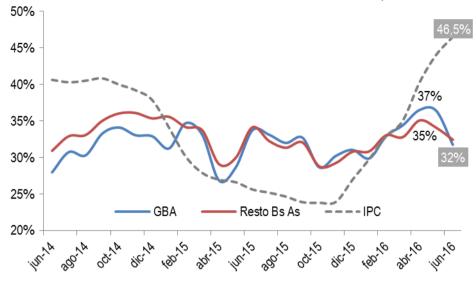
Fuente: Elaboración propia en base a SIPA-MTEySS.

REMUNERACIONES

- Durante el año 2015 los incrementos salariales de los trabajadores registrados del sector privado fueron, en promedio, superiores a la inflación. Por lo que, en dicho año este conjunto de ocupados tuvo una mejora en su poder adquisitivo del 5% aunque, como consecuencia de algunos desfasajes en el mes en el cual comenzaron a regir las nuevas pautas salariales en 2014 y 2015 se ve una caída en abril—.
- A pesar de la aceleración de precios del primer trimestre de 2016, el incremento salarial fue superior al aumento de precios. Sin embargo, en el segundo trimestre, se combinó un incremento más importante de precios y un aumento más bajo en los salarios, que explica que durante estos tres meses los ocupados registrados del sector privado hayan perdido poder adquisitivo(los precios aumentaron un 46,5% y los salarios un 32%).
- La dinámica salarial en GBA y el resto de la provincia es similar. Mientras que durante los primeros meses de 2016 en GBA los aumentos habían sido mayores al resto de la provincia, en junio de 2016 la variación fue levemente inferior.



GRÁFICO N° 22. PARTIDOS DEL GBA Y RESTO DE LA PROVINCIA. VARIACIÓN INTERANUAL DE LAS REMUNERACIONES PROMEDIO DEL SECTOR PRIVADO REGISTRADO Y DEL ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR IPC-9 PROVINCIAS, JUNIO 2014-JUNIO 2016 - (EN PORCENTAJE)



Fuente: Elaboración propia en base a OEDE-MTEySS e IPC-CIFRA.

A diferencia del primer trimestre, en el cual primaron los acuerdos por 6 meses, durante el segundo trimestre la mayoría de los gremios del país alcanzó acuerdos anuales, en varios casos con cláusulas de reapertura en función de la evolución de la inflación. El cuadro N°4 presenta los acuerdos salariales firmados en el segundo trimestre

CUADRON° 4.ARGENTINA. ACUERDOS SALARIALES, II TRIM2016

Fecha	Sector	Aumento acordado (%)	Modalidad	Salario mínimo alcanzado
abr-16	Gráficos	25%	Un tramo	6 meses
abr-16	UTA	29%	Tres tramos: abril, agosto y diciembre	9 meses
abr-16	Federación Gremial del Persona de la Industria de la Carne y sus derivados	20%	Dos tramos	6 meses
abr-16	Federación de Obreros y Empleados de Estaciones de Servicio y Garages	17%	Tres tramos: abril, julio y agosto	6 meses
abr-16	UOCRA	22%	Un tramo	6 meses
abr-16	Bancarios	33%/36,4%	Un tramo, retroactivo a enero	12 meses
abr-16	Federación de Trabajadores del Complejo Industrial Oleaginoso, Desmontadores de Algodón y Afines de la República Argentina (Aceiteros)	38%	Un tramo	12 meses
may-16	FATSA (Laboratorios)	35%	Tres tramos: mayo, agosto y octubre	12 meses
may-16	Trabajadores del tabaco (FITRA)	32%	Dos tramos: retroactivo desde febrero y julio	12 meses



may-16	UOYEP (Plástico)	24%	Dos tramos: julio y agosto	6 meses
may-16	UOM	33%	Tres tramos: abril, julio y octubre	12 meses
may-16	Unión del Personal Civil de la Nación (UPCN) Empleados estatales	31%/34%	Tres tramos: junio, julio y agosto	12 meses
may-16	Docentes universitarios	34%	Tres tramos: mayo, septiembre y noviembre	12 meses
may-16	Encargados de edificio (SUTERH)	25%	Un tramo	6 meses
may-16	Federación de Obreros y Empleados de la Industria del Papel, Cartón y Químicos	20%	Un tramo, retroactivo a abril	6 meses
may-16	Papeleros	24%	Un tramo	6 meses
may-16	Sindicato Único de Trabajadores de Control y Permanencia (SUTCAPRA)	31,5%	Un tramo	12 meses
may-16	Unión de Trabajadores de Prensa de Buenos Aires (UTPBA)	27,0%	Tres tramos: abril, agosto y enero	13 meses
may-16	Asociación Judicial Bonaerense	32,5%	Tres tramos: enero, marzo y julio.	12 meses
may-16	Asociación de Supervisores de la Industria Metalmecánica (ASIMRA)	33,0%	Tres tramos: mayo,agosto y noviembre	12 meses
jun-16	Federación Argentina del Trabajador de Universidades Nacionales (FATUN) No docentes	31,0%	Tres tramos: junio, agosto y septiembre	12 meses
jun-16	Asociación gremial de trabajadores del subte y el premetro (AGTSyP)	32,0%	Un tramo retroactivo a marzo	12 meses
jun-16	Sindicato Único de Personal de Aduanas (SUPARA)	31,0%	Tres tramos: junio, julio y agosto	12 meses
jun-16	Sindicato de Trabajadores de la Industria de la Alimentación (STIA)	36,5%	Dos tramos: mayo y noviembre	12 meses
jun-16	Unión de Trabajadores de Turismo, Hoteles y Gastronómicos (UTHGRA)	34,0%	Dos tramos: junio y enero	12 meses
jun-16	Zapateros (UTICRA)	33%	Dos tramos: junio y enero	12 meses
jun-16	Sindicato de Choferes de Camiones (SICHOCA)	37%	Cuatro tramos: julio, septiembre, noviembre y marzo	12 meses

Fuente: Elaboración propia en base a artículos periodísticos y sitios web sindicales.



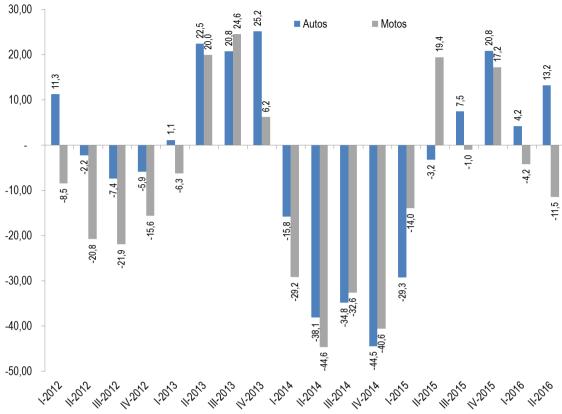
Consumo

CONSUMO DE AUTOS Y MOTOS

- Durante el segundo trimestre de 2016el patentamiento provincial de automóviles (nacionales e importados) se incrementó un13,2% en comparación con el mismo período del año 2015. Es decir, mientras que entre abril y junio de 2015 se registraron 50.799 vehículos, en el año 2016 esa cifra ascendió a 57.500. Así, el patentamiento de autos de este segundo trimestre de 2016fue superior al mismo período en 2014 (-38,1%) y 2015 (-3,2%); no así respecto a 2010-2013, que fueron los años de más alto nivel de patentamiento.
- A nivel nacional el segundo trimestre del 2016 tuvo un incremento interanual del consumo de automóviles menor al de la provincia: 9,5%. Así la inscripción pasó de 161.248 automóviles entre abril y junio de 2015 a 176.603 en el año 2016.
- Respecto al consumo de motos, la provincia presentó una retracción del 11,5%, para el segundo trimestre de 2016, profundizando la caída del trimestre anterior (-4,2%). Cabe señalar que, a diferencia de los autos, en el segundo trimestre de 2015 se dio un incremento del patentamiento de motos, por lo que el punto de comparación es alto. Mientras que entre abril y junio de 2015 se patentaron 30.044 motos en la provincia de Buenos Aires, para el mismo período del presente año dicha cifra descendió a 26.600.
- En cuanto a la participación en el consumo nacional, en el segundo trimestre de 2016 la provincia presentó el 32,6% del patentamiento de los autos y el 25,8% del de motos.



GRÁFICO N° 23. BUENOS AIRES. VARIACIÓN INTERANUAL DE PATENTAMIENTOS DE AUTOS Y MOTOS, I TRIM. 2012- II TRIM. 2016 - *(EN PORCENTAJES)*



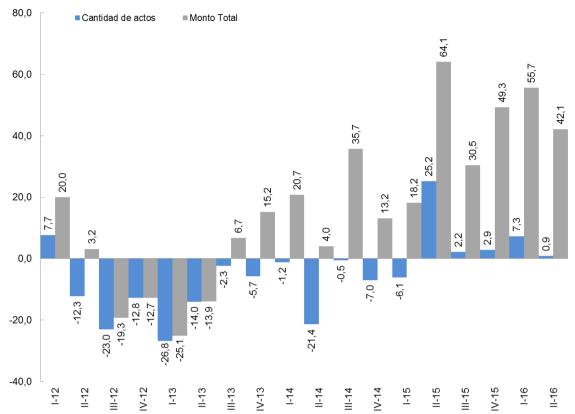
Fuente: Elaboración propia en base a la Dirección Nacional de los Registros Nacionales de la Propiedad del Automotor y Créditos Prendarios.

COMPRA-VENTA DE INMUEBLES

- De acuerdo a información publicada por el Colegio de Escribanos de la Provincia, en el segundo trimestre del 2016 la cantidad de actos de compraventa de inmuebles aumentó tan solo un 0,9% en relación al mismo período del 2015. Se realizaron 25.868 actos de compraventa, mientras que en el segundo trimestre de 2015 hubo 25.636 actos.
- En cuanto a la cantidad de dinero involucrada en el total de los actos entre el segundo trimestre del 2016 y del 2015 la estimación realizada indica una incremento del 42,2%. Este incremento se debe fundamentalmente a la revaluación del dólar, moneda de referencia en las operaciones de compra venta de inmuebles, que pasó de \$ 9,09 a \$15,20 entre junio de 2015 y 2016, es decir registró una variación de 74,9%.



GRÁFICO N° 24. BUENOS AIRES. VARIACIÓN INTERANUAL DE LA COMPRA-VENTA DE INMUEBLES POR ACTOS Y MONTOS, I TRIM. 2012- II TRIM. 2016 - (EN PORCENTAJES)



Fuente: Elaboración propia en base Colegio de Escribanos de la Provincia de Buenos Aires.

VENTAS DE SUPERMERCADOS

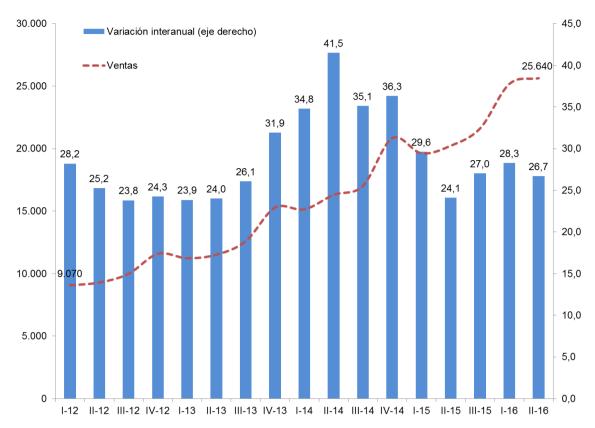
- En el segundo trimestre del año 2016 las ventas de supermercados en la provincia de Buenos Aires crecieron en términos nominales un 26,7%, en relación al mismo período del 2015. En el orden nacional el incremento fue muy similar, de 26,5%.
- Considerando que entre el segundo trimestre 2015 y el mismo período de 2016 el incremento de precios ha sido del 43,6%-44%⁷ el consumo en supermercados en términos reales cayó en un 16%-17%. Si bien uno de los argumentos esgrimidos para explicar esta caída es un cambio en el comportamiento de los consumidores, que recurren a negocios de proximidad y/o realizan grandes compras en negocios mayoristas, esto puede explicarla parcialmente ya que la magnitud de la misma refleja una caída del consumo.

-

⁷ Según IPC-Congreso el incremento de precios fue del 43,84%, según IPC-CIFRA del 43,61% y el dato de la Dirección de Estadísticas de Ciudad de Buenos Aires arroja un 44,00% de aumento.



GRÁFICO N° 25. BUENOS AIRES. VENTAS EN SUPERMERCADOS Y SU VARIACIÓN INTERANUAL, I TRIM. 2012- II TRIM. 2016 - *(EN PORCENTAJES)*



^{*}No fue posible estimar los valores correspondientes al IV-15 porque lo datos de Octubre no se encuentran publicados.

Fuente: Elaboración propia en base INDEC.



Abreviaturas

ADEFA Asociación de Fabricantes de Automotores

CABA Ciudad Autónoma de Buenos Aires

CIFRA Centro de Investigación y Formación de la República Argentina

CREEBA Centro Regional de Estudios Económicos de Bahía Blanca

DPE Dirección provincial de estadística

EMI Estimador Mensual Industrial

ENARGAS Ente Nacional Regulador del Gas

EPH Encuesta Permanente de Hogares

FMI Fondo Monetario Industrial

GBA Gran Buenos Aires

IERIC Instituto de Estadística y Registro de la Industria de la Construcción

INDEC Instituto Nacional de Estadísticas y Censos

IPC Índice de Precios al Consumidor

ISAC Indicador Sintético de la Actividad de la Construcción

MOA Manufacturas de Origen Agropecuario

MOI Manufacturas de Origen Industrial

OEDE Observatorio del Empleo y Dinámica Empresarial

PROCREAR Programa Crédito Argentino del Bicentenario para la Vivienda Única Familiar

SIPA Sistema Integrado Previsional Argentino





