

INFORME DE COYUNTURA I SEMESTRE DE 2015

Provincia de Buenos Aires

IDESBA - STELLA MALDONADO

Coordinadora Economía Política: Paula Belloni

Equipo de Investigación: María Dolores Liaudat, Laura Muñoz,
Mariana Fernández Massi y Joaquín Lazarte

Mayo 2016¹

¹ Realizado en base al adelanto de Informe de Coyuntura (Octubre 2015) y la última información oficial recientemente publicada.

INFORME DE COYUNTURA I SEMESTRE 2015

PROVINCIA DE BUENOS AIRES

ÍNDICE

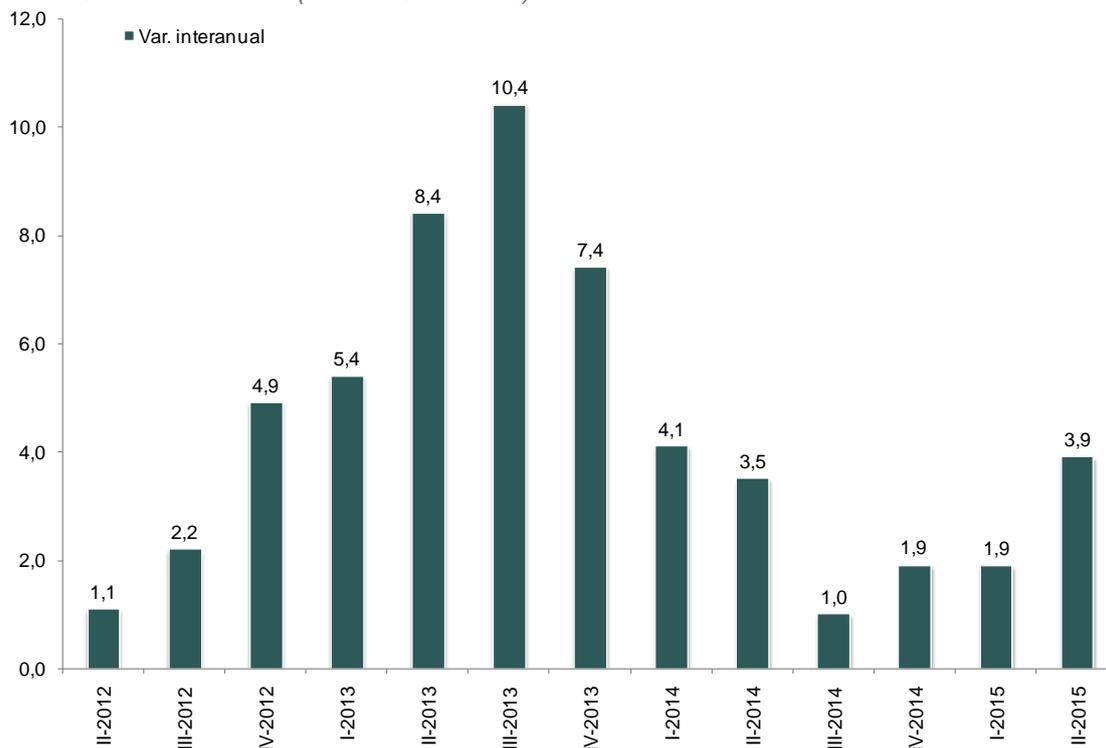
ACTIVIDAD ECONÓMICA	3
<i>Actividad económica</i>	<i>3</i>
<i>Industria.....</i>	<i>4</i>
<i>Desempeño sectorial</i>	<i>5</i>
<i>Construcción.....</i>	<i>10</i>
SECTOR EXTERNO.....	12
SITUACIÓN FISCAL.....	16
<i>Aplicaciones y gastos.....</i>	<i>18</i>
<i>Esquema ahorro inversión financiamiento.....</i>	<i>22</i>
MERCADO DE TRABAJO	24
CONSUMO	25
ABREVIATURAS.....	29

Actividad económica

ACTIVIDAD ECONÓMICA

- En el segundo trimestre de 2015 el contexto internacional mostró algunas mejoras para EEUU (que alcanzó un crecimiento interanual del 2,3%), cierto estancamiento en Europa (con una expansión del 1,0% en relación al mismo trimestre de 2014), un menor pero notable crecimiento chino (7,0% anual) y de las economías latinoamericanas (principales mercados de exportación de la provincia), y un deterioro de Rusia y Brasil (con mermas de actividad del 4,6% y 1,5%) afectadas en particular por la baja de los precios de los *commodities*. A nivel nacional se dio una recuperación de la demanda debido a las paritarias (entre el 27% y 32%) y ciertas políticas públicas contracíclicas y de fomento al consumo.
- La actividad económica provincial mostró un incremento del 3,9% para el segundo trimestre del 2015 en términos interanuales, superior al 2,3% que registró el Estimador Mensual de Actividad Económica (EMAE) a nivel nacional. Para el primer semestre del 2015 la actividad provincial registró un crecimiento del 2,9%, al tiempo que a nivel nacional el incremento fue del 2,2%.
- Si bien la provincia de Buenos Aires recuperó el ritmo de crecimiento a niveles similares a los de igual período de 2014, el mismo siguió siendo bajo en comparación con años anteriores (a excepción de 2012, en el que la actividad creció a tasas muy bajas en el primer y segundo trimestre, un 1,1% y un 2,2% respectivamente).

GRÁFICO N° 1. BUENOS AIRES. VARIACIÓN INTERANUAL DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA, II TRIM. 2012-II TRIM. 2015 - (EN PORCENTAJES)

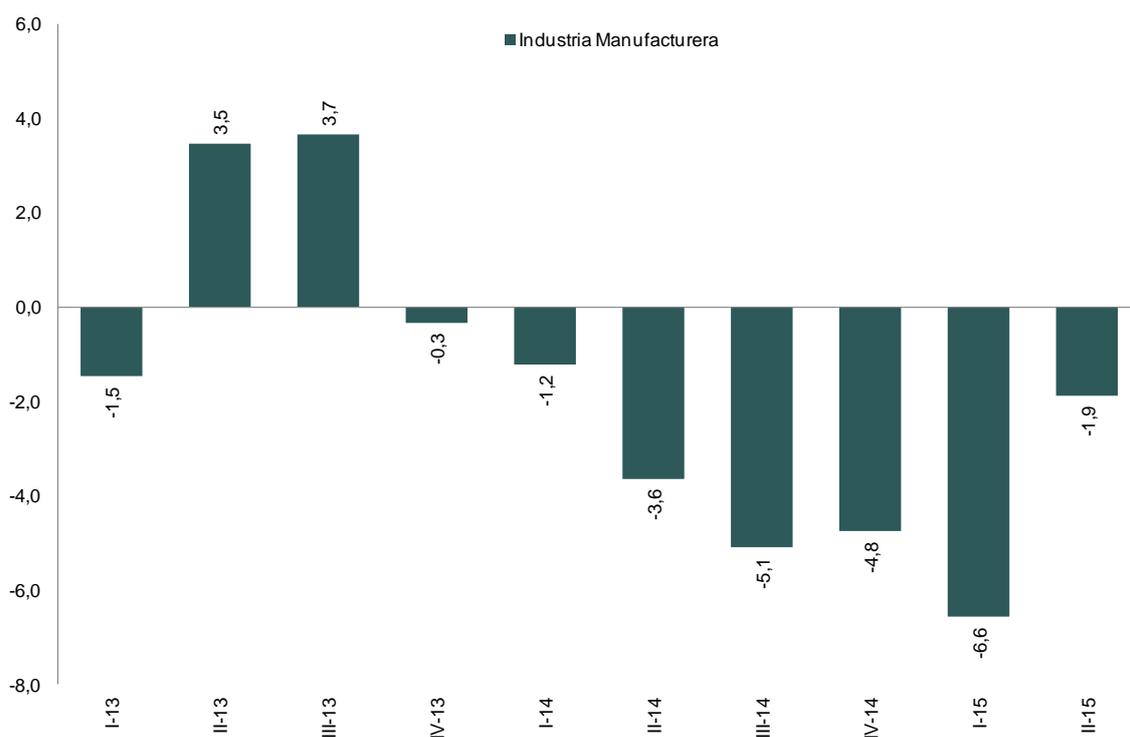


Fuente: Elaboración propia en base a Dirección Provincial de Estadística (DPE).

INDUSTRIA

- En junio de 2015 la provincia tuvo el séptimo trimestre de caída de la industria manufacturera. Si bien en el segundo trimestre de 2015 la actividad industrial mejoró notablemente en relación a los primeros tres meses del año (en el cual cayó un 6,6%), registró una pérdida interanual del 1,9%. Para el primer semestre, la comparación interanual indica un caída del 4,2%.
- A nivel nacional el Estimador Mensual Industrial (EMI) acumulado al mes de junio (primer semestre) presentó una baja menor, del 1,2% en términos interanuales. Entre junio y mayo de 2015, se dio una caída del 0,5% para el EMI con estacionalidad, y una suba del 1,2% para el estimador desestacionalizado.
- Al interior de la industria a nivel nacional, los bloques que presentaron las caídas más significativas para el primer semestre fueron: automotriz (-12,1%), industrias metálicas básicas (-9,0%), industria del tabaco (-8,8%), industria textil (-7,8%) y sustancias y productos químicos (-2,4%).
- Mientras que las siguientes ramas incrementaron su nivel de actividad: minerales no metálicos (6,0%), refinación de petróleo (4,6%), industria metalmeccánica (4,4%), papel y cartón (2,9%), caucho y plástico (2,4%), sustancias y productos químicos (0,6%), e industria alimenticia (0,3%).

GRÁFICO N° 2. BUENOS AIRES. VARIACIÓN INTERANUAL DE LA INDUSTRIA MANUFACTURERA, I TRIM. 2013- II TRIM. 2015 - (EN PORCENTAJES)



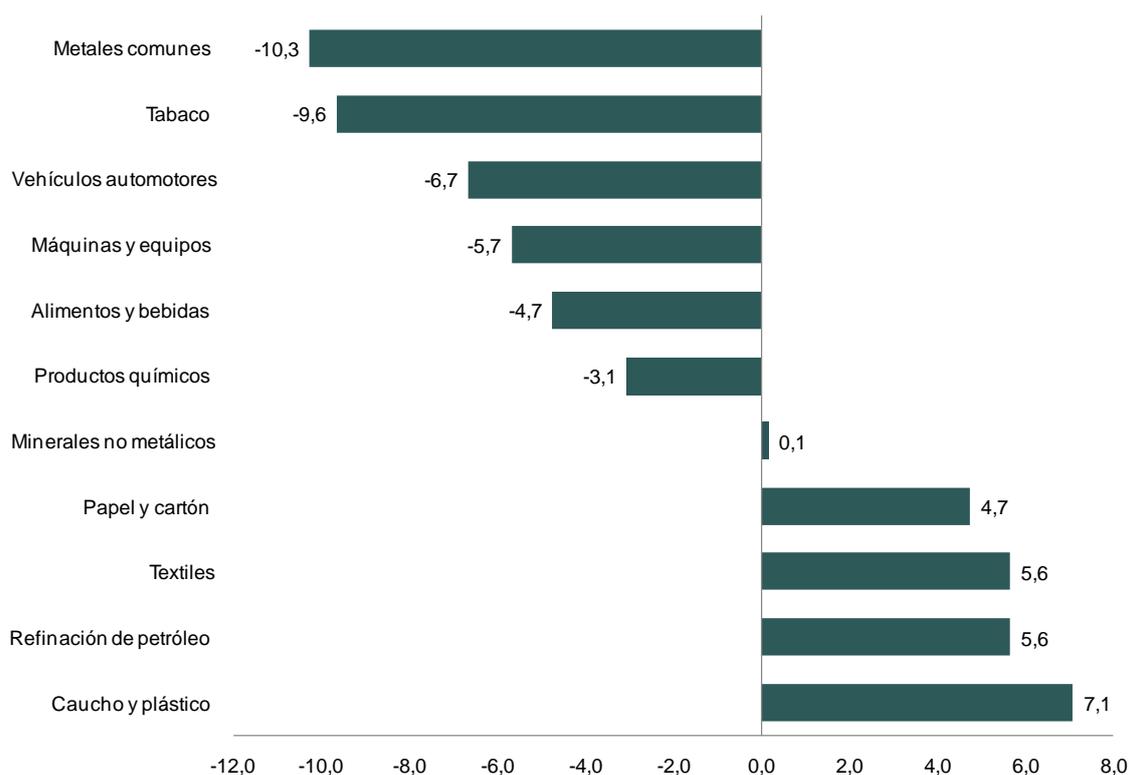
Fuente: Elaboración propia en base a DPE.

DESEMPEÑO SECTORIAL

TRIMESTRAL

- El segundo trimestre del 2015 presentó una caída general de la industria en comparación al mismo período de 2014. Sin embargo, la misma se desaceleró en relación a los indicadores del primer trimestre. De un total de 11 sectores 6 registraron disminuciones interanuales, mientras que en el primer trimestre esa cifra ascendió a 9.
- Entre las ramas que recuperaron dinamismo, se encuentran principalmente la caucho y plástico (7,1%), industria textil (4,7%) y refinación de petróleo (5,6%) y papel y cartón (4,7%) que continuaron -en los dos últimos casos- el sendereo de crecimiento del primer trimestre del año. En un segundo plano, con una tasa muy baja de crecimiento, se encuentra minerales no metálicos (0,1%).
- Los sectores que registraron retrocesos interanuales son: metales comunes (-10,3%), tabaco (-9,6%), vehículos automotores (-6,7%) máquinas y equipos (-5,7%), alimentos y bebidas (-4,7%), y productos químicos (-3,1%). Excepto en los rubros tabaco y metales comunes, se observa una fuerte desaceleración de la caída registrada en el primer trimestre aproximadamente del orden del 50-60%.

GRÁFICO N° 3. BUENOS AIRES. VARIACIÓN INTERANUAL DE LOS RUBROS DE LA INDUSTRIA MANUFACTURERA NACIONAL, IITRIM 2015 - (EN PORCENTAJES)

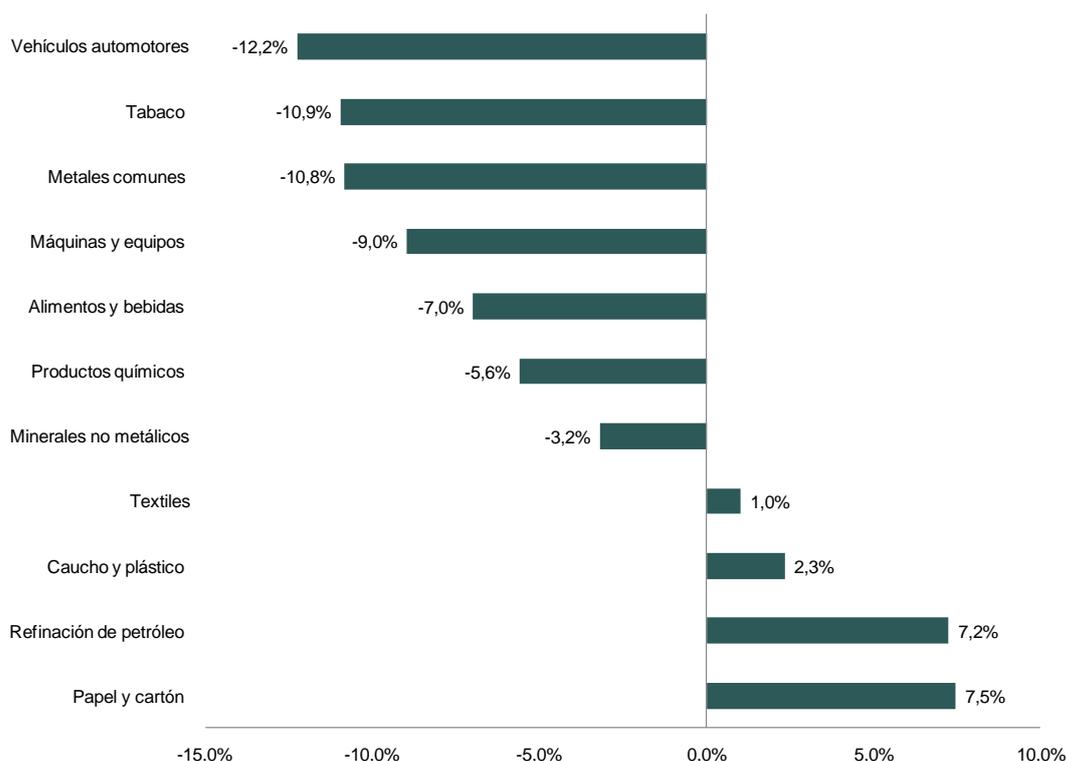


Fuente: Elaboración propia en base a DPE.

SEMESTRAL

- Para el primer semestre del año 2015 la actividad industrial provincial registró una caída interanual del 4,2%. Sólo 4 ramas de 11 crecieron: textil (1,0%), caucho y plástico (2,3%), refinación de petróleo (7,2%) y papel y cartón (7,5%).
- La industria automotriz presentó la caída más pronunciada del semestre en comparación con el año 2014, del 12,2%. A pesar de su desaceleración en el ritmo de merma de la actividad del segundo trimestre, su descenso fue significativo, explicándose principalmente por la menor demanda del mercado brasileño.
- Tabaco y metales comunes registraron mermas en torno al 10,0%. En el último caso se trató de una caída con mayor intensidad que la disminución nacional (del 9,0%). El aluminio sufrió una baja en su demanda interna vinculada a la menor actividad y la baja en la actividad automotriz, construcción y envases. Y la producción de acero también se retrajo, afectada por el ciclo recesivo del Brasil y por el crecimiento de la producción china.
- Las máquinas y equipos siguieron en orden de importancia, con una disminución del 9,0%. Mientras que la rama de alimentos y bebidas, de mayor relevancia en el ISIM (con una ponderación del 22%), registró una caída semestral del 7,0%. Esta situación se explicó por la menor actividad, y demanda, de mercado interno y la sustancial baja de las ventas externas. La tendencia del sector a nivel nacional fue de un leve ascenso (0,3%) según el EMI elaborado por el INDEC.
- Las dos ramas que más crecieron en el primer semestre del 2015 fueron: papel y cartón, con un incremento del 7,5%; y refinación de petróleo, que lo hizo en un 7,2%. El primer sector presenta una baja ponderación en la industria provincial (del 5,6% según ISIM), y en el caso de refinación alcanza un participación relevante (9,2%, respectivamente).

GRÁFICO N° 4. BUENOS AIRES VARIACIÓN INTERANUAL DE LOS RUBROS DE LA INDUSTRIA MANUFACTURERA NACIONAL, I SEMESTRE 2015 - (EN PORCENTAJES)

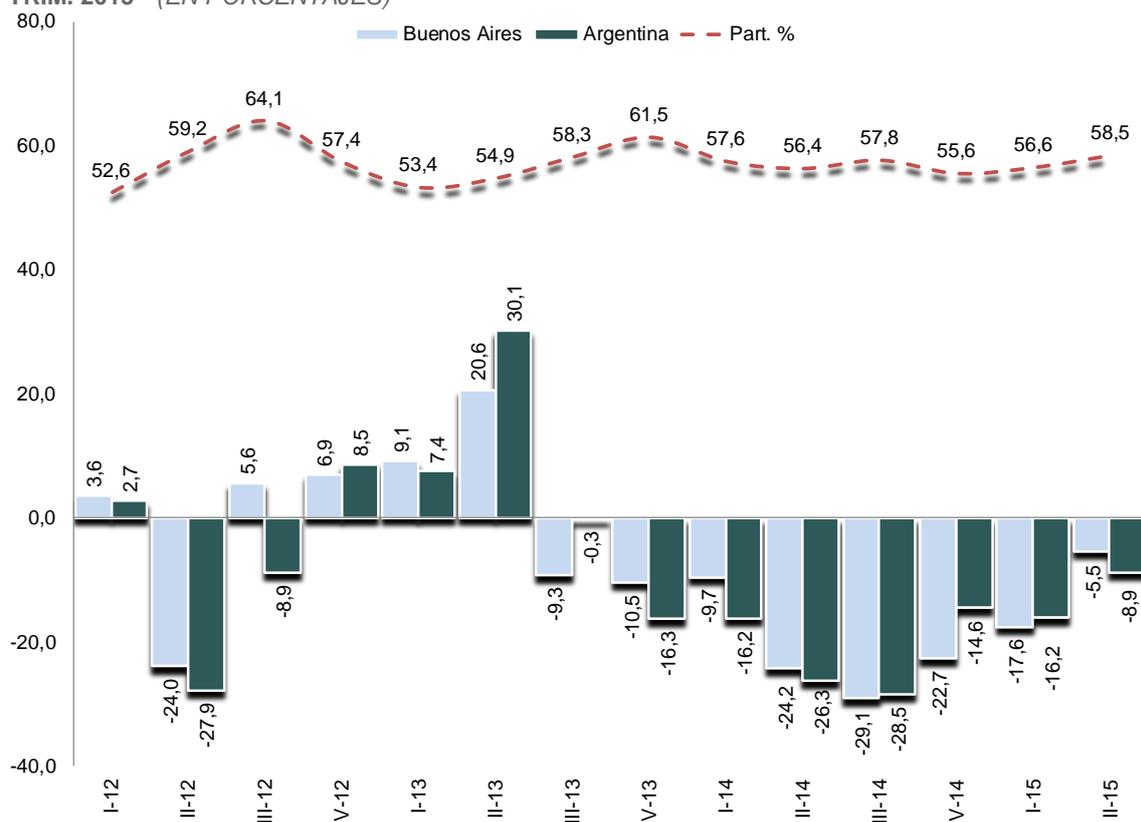


Fuente: Elaboración propia en base a DPE.

INDUSTRIA AUTOMOTRIZ

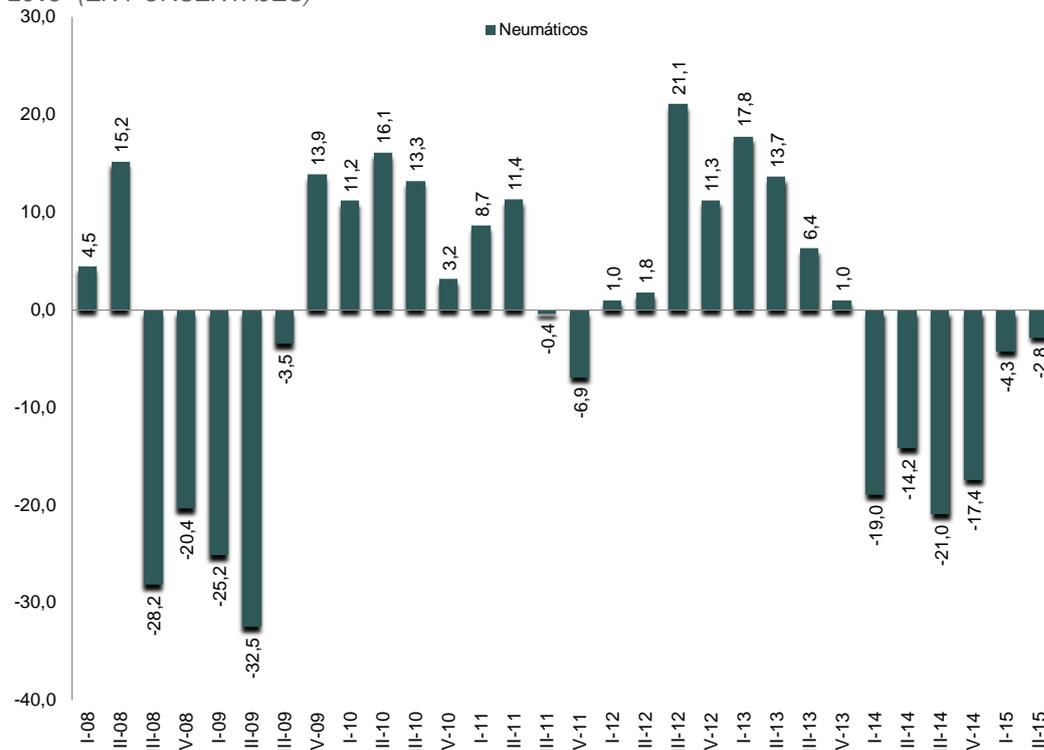
- En el segundo trimestre de 2015 la producción automotriz provincial continuó con la tendencia descendente, aunque en menor medida que en el primer trimestre del mismo año. La misma tuvo una merma interanual del 5,5%, cuando en el segundo trimestre de 2014 había sido del 24,2%. Un desempeño similar tuvo la producción de neumáticos nacional: si bien la producción cayó en el primer y segundo trimestre de 2015 (4,3% y 2,8% respectivamente), lo hizo con menos intensidad que en 2014 (19% y 14,2% respectivamente).
- En dicho período, la producción automotriz a nivel nacional mostró una caída superior a la provincial, del orden del 8,9%. De este modo, entre mayo-junio de 2015 creció la participación de la industria automotriz provincial en la industria nacional un 1,9%, llegando a explicar el 58,5% de la producción de vehículos de Argentina.
- El balance de los primeros seis meses del año 2015 registró un descenso en la producción de 19.926 unidades, lo que implicó una caída de la producción del orden del 12,8%. Esta cifra fue levemente menor a la disminución de la producción nacional la cual fue del 14,1%.

GRÁFICO N° 5. BUENOS AIRES Y ARGENTINA. VARIACIÓN INTERANUAL DE LA PRODUCCIÓN AUTOMOTRIZ Y PARTICIPACIÓN DE LA PROVINCIA EN EL TOTAL NACIONAL, I TRIM. 2012- II TRIM. 2015 - (EN PORCENTAJES)



Fuente: Elaboración propia en base a ADEFA

GRÁFICO N° 6. ARGENTINA. VARIACIÓN INTERANUAL DE NEUMÁTICOS, I TRIM. 2008- II TRIM. 2015 - (EN PORCENTAJES)

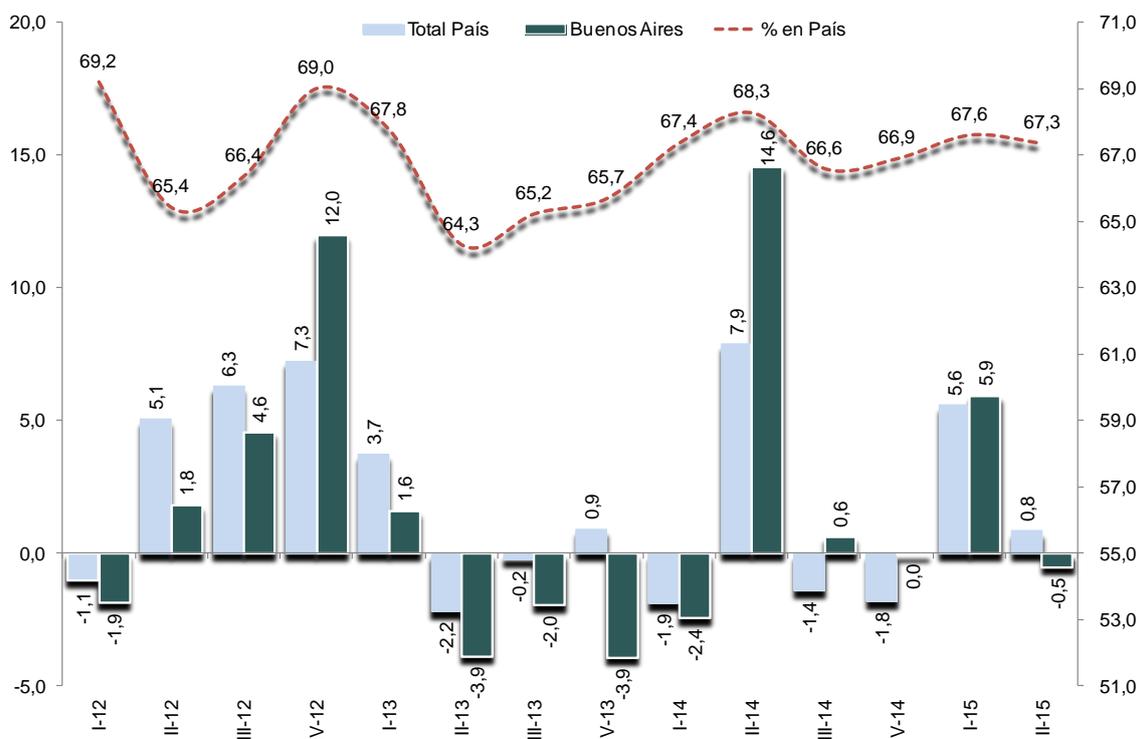


Fuente: Elaboración propia en base a INDEC.

REFINACIÓN DE PETRÓLEO

- A nivel nacional, la refinación de petróleo creció en el segundo trimestre del 2015 un 0,8%, en relación al mismo periodo del año anterior. A nivel provincial, la refinación de petróleo cayó un 0,5% en términos interanuales.
- La provincia de Buenos Aires refina aproximadamente el 67% de los productos derivados del petróleo. A pesar de que su producción disminuyó en el segundo semestre, la producción nacional fue compensada con incrementos en las provincias de Mendoza, Neuquén y Santa Fe.
- Tanto para el nivel provincial como el nacional el menor ritmo de actividad entre abril y junio de 2015 fue importante tanto en relación al primer trimestre de 2015, el cual registraba tasas positivas mayores, como en comparación del segundo trimestre del 2014, período de alto crecimiento.
- En los primeros seis meses del año, la variación entre 2014 y 2015 alcanzó un 3,2% para la refinación nacional, y un 2,6% para la provincial.

GRÁFICO N° 7. BUENOS AIRES Y ARGENTINA. VARIACIÓN INTERANUAL DE LA PRODUCCIÓN DE DERIVADOS DE PETRÓLEO Y PARTICIPACIÓN DE LA PROVINCIA EN EL TOTAL NACIONAL, I TRIM. 2012- II TRIM. 2015 -(EN PORCENTAJES)

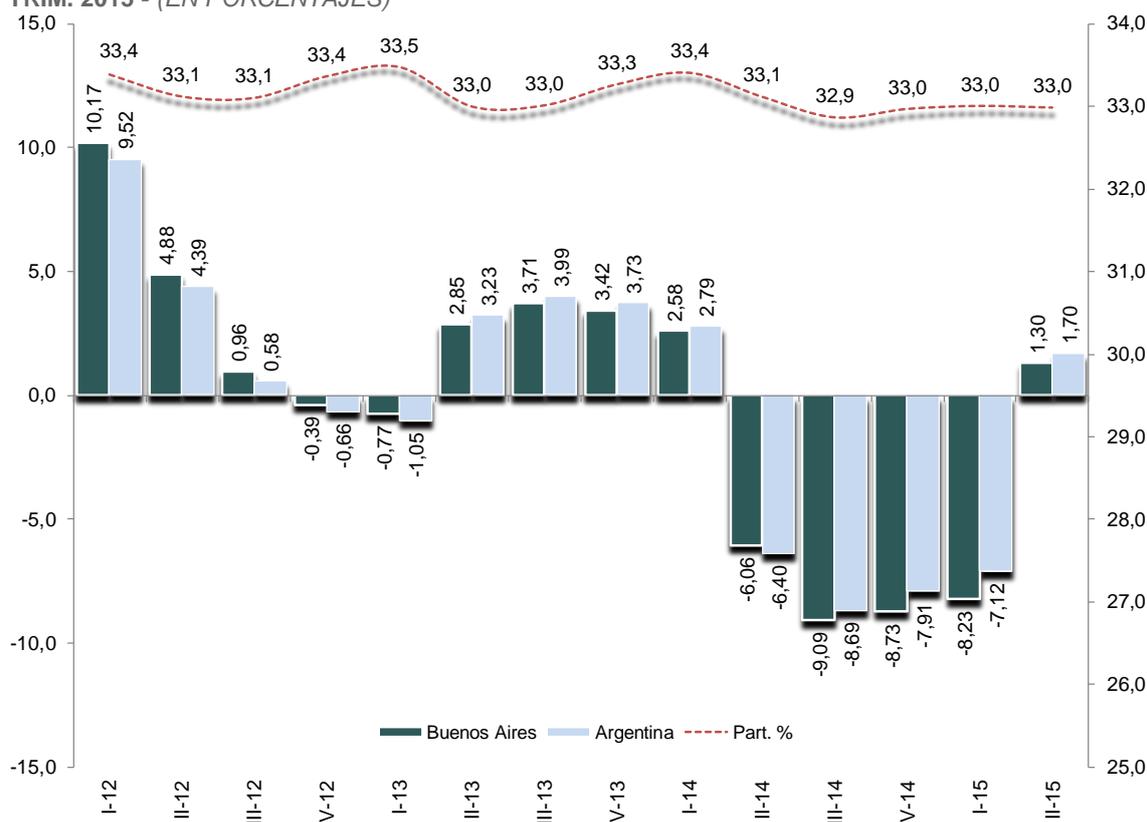


Fuente: Elaboración propia en base a Secretaría de Energía de la Nación.

CONSTRUCCIÓN

- En el segundo trimestre de 2015, la cantidad de empresas que operan en el sector de la construcción creció un 1,3% a nivel provincial y un 1,7% a nivel nacional, en relación al mismo período del año 2014. La variación respecto al trimestre anterior fue negativa para ambos niveles, del 10,3% para la provincia de Buenos Aires, y de 10,2% para el agregado nacional.
- Se trata de un crecimiento que no logró revertir las pérdidas significativas que se dieron tanto a nivel provincial como nacional desde el segundo trimestre de 2014. Tampoco alcanzaron a compensar la caída del primer trimestre (8,2% para el nivel provincial y 7,2% para el nacional).
- La comparación del primer semestre del 2015 en comparación con el mismo periodo del 2014 arrojó una caída del 4,0% para Buenos Aires y un 3,1% para el agregado nacional, respecto la cantidad de empresas que operaban en el sector.
- Debido a la similar evolución provincial respecto a los indicadores nacionales sobre cantidad de empresas de la construcción, la provincia representa (sin variaciones en los últimos años), aproximadamente un 33,0% de las empresas del sector de la Argentina.
- La evolución nacional de la construcción de acuerdo con el Indicador Sintético de la Actividad de la Construcción (ISAC) construido por el INDEC, registró un crecimiento del 7,7% en términos interanuales para el primer semestre del 2015. En el mismo sentido, la encuesta de venta de materiales de construcción elaborada por la Dirección Provincial de Estadística acumuló un crecimiento del 7,2% para el primer semestre.

GRÁFICO N° 8. BUENOS AIRES Y ARGENTINA. VARIACIÓN INTERANUAL DE LAS EMPRESAS DE LA CONSTRUCCIÓN Y PARTICIPACIÓN DE LA PROVINCIA EN EL TOTAL NACIONAL, I TRIM. 2012- II TRIM. 2015 - (EN PORCENTAJES)



Fuente: elaboración propia en base al IERIC.

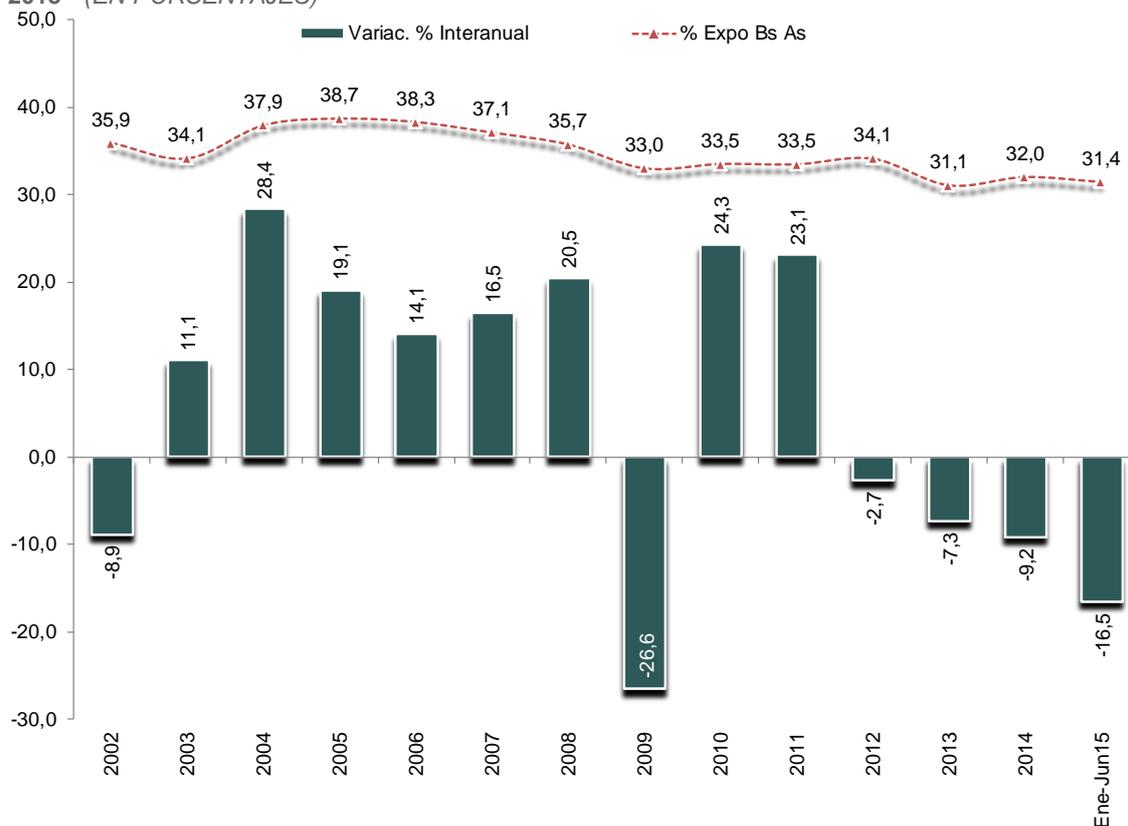
PRODUCCIÓN SIDERÚRGICA

- Según datos de la Cámara Argentina del Acero la producción de acero nacional cayó un 9,8% interanual en el primer semestre del año 2015. La variación provincial alcanzó idéntico porcentaje. Vale remarcar que la provincia de Buenos Aires aporta el 45,4% de la producción nacional.
- La producción provincial de acero laminado -en caliente y en frío- también cayó un 11,3% y un 1,3% respectivamente. Para ambos casos el aporte de la provincial a la producción nacional es más que significativa, en ambos tipos de bienes aporta el 75,4% del total producido.
- Esta caída en la producción siderúrgica se debe principalmente a las características del mercado mundial de acero, en el cual China es un actor determinante. El país asiático ha logrado satisfacer su demanda interna y convertirse en un exportador neto de acero. Dado el proceso de desaceleración proyectado de la economía china para el año 2015, el mercado mundial de acero se encontraba en un contexto de sobreoferta.

Sector externo

- En el acumulado enero-junio de 2015 las exportaciones provinciales tuvieron una gran retracción del 16,5%, con respecto al mismo período del año 2014, pero algo menor a la acumulada en el primer trimestre de 2015 (cuando fue del 19,1%).
- A nivel nacional la retracción de las ventas externas fue del 14,0%, explicada en términos generales por el descenso de los precios (del 21,0%), ya que las cantidades a nivel nacional se incrementaron en dicho período (un 8,0%). A nivel sectorial las exportaciones argentinas más afectadas durante los primeros 6 meses de 2015 fueron: semillas y frutos oleaginosos, cereales, preparados de hortalizas legumbres y frutas; piedras, metales preciosos y sus manufacturas, y bebidas, líquidos alcohólicos y vinagre, entre otros.
- Si bien la provincia de Buenos Aires es una de las que más aporta a las exportaciones nacionales, dicha participación comenzó a caer desde 2006 (cuando se ubicaba en aproximadamente un 38,0% de las ventas externas totales). La mayor merma provincial registrada en el primer semestre de 2015 llevó dicha gravitación a un 31,4%.

GRÁFICO N° 9. BUENOS AIRES. VARIACIÓN INTERANUAL DE LAS EXPORTACIONES PROVINCIALES Y SU PARTICIPACIÓN EN LAS EXPORTACIONES DEL PAÍS, 2002-ENERO/JUNIO 2015 - (EN PORCENTAJES)



Fuente: elaboración propia en base a INDEC y DPE.

EXPORTACIONES SECTORIALES

- A nivel sectorial provincial, en el primer semestre de 2015 combustibles y energía tuvo una enorme retracción externa (del 41,0%), vinculada con el desplome del precio del petróleo (que entre enero y junio acumuló una caída interanual del 47,3%).
- Le siguieron las exportaciones de manufacturas (con una caída interanual de aproximadamente 19,0%) afectadas por la merma en el precio de los minerales en el caso de las MOA y, en general, por la menor competitividad derivada de la apreciación del tipo de cambio real (en un contexto de suba de precios internos y devaluación del principal socio comercial, Brasil²).
- Por su parte, los productos primarios, si bien afectados por la caída de los precios de las *commodities*, tuvieron una disminución interanual bastante menor (1,5%).
- Las tasas diferenciales de caída en cada uno de los sectores implicaron una leve modificación de la estructura exportadora provincial a favor de los productos primarios. Estos últimos pasaron a representar el 22,9% de las exportaciones provinciales, incrementando su participación un 18,3% como se observa en el Cuadro N°1.

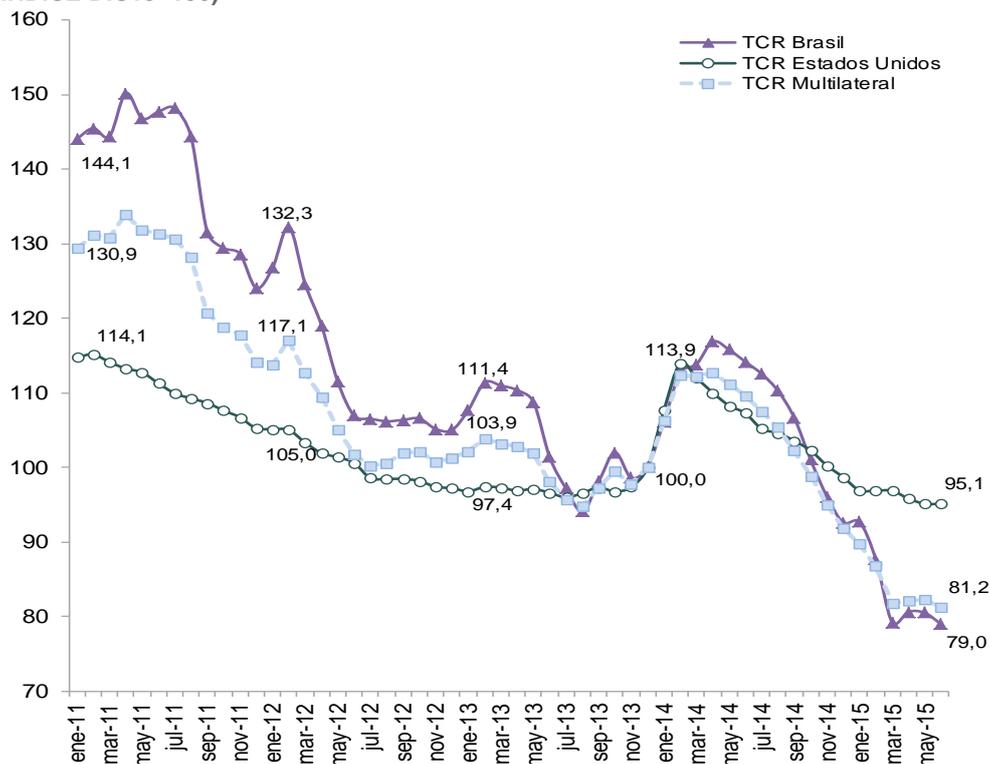
CUADRO N° 1. BUENOS AIRES. EXPORTACIONES PROVINCIALES Y SU VARIACIÓN INTERANUAL POR GRANDES SECTORES, ENERO/JUNIO 2015-ENERO/JUNIO 2015 - (EN MILLONES DE DÓLARES Y PORCENTAJES)

	Ene-Jun 2014	Ene-Jun 2015	Var. % Interanual
Productos primarios	2.204	2.171	-1,5
% Prod. Primarios	19,3	22,9	18,3
Manufacturas industriales	5.930	4.789	-19,2
% MOI	52,0	50,4	-3,0
Manufacturas agropecuarias	2.775	2.248	-19,0
% MOA	24,3	23,7	-2,7
Combustible y energía	497	293	-41,0
% Combustible y energía	4,4	3,1	-29,2
Total	11.406	9.501	-16,7

Fuente: Elaboración propia en base INDEC y DPE.

² Entre enero y junio el real se devaluó un 18,6%.

GRÁFICO N° 10. EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO REAL RESPECTO AL DÓLAR Y AL REAL BRASILEÑO Y EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO REAL MULTILATERAL, ENERO 2011-JUNIO 2015 (ÍNDICE DIC13=100)



Fuente: elaboración propia en base a CIFRA.

- Respecto a las exportaciones según producto, el primer semestre del 2015 registró fuertes retracciones en la actividad exportadora de industrias relevantes en cuanto a su peso exportador, las cuales explicaron la caída de las exportaciones de MOI. Entre ellos se destacan los materiales de transporte terrestre (industria automotriz) (-20,2%). En segundo lugar, dado su menor peso relativo, también se observan retrocesos en metales comunes (-47,1%), maquinarias y aparatos eléctricos (29,3%), plásticos (14,1%)
- En cuanto a los productos primarios es posible detectar incrementos relevantes, en particular en cereales (7,3%) y semillas y frutos oleaginosos (9,7%), el cual se desarrolló en el último caso principalmente en los meses de mayo y junio. Las dos categorías mencionadas fueron las únicas que registraron un crecimiento interanual para el período.
- En contraposición, la exportación de MOA presentaron caídas interanuales en todas sus categorías, entre ellas las más importantes son: residuos y desperdicios de la industria alimenticia (-32,2%), carnes (-19,6%), y grasas y aceites (10,8%). Los productos correspondientes a estos rubros representan el 51,3% del total de exportaciones de MOA.

- Por último, en el sector de combustibles y energía, se detectó una caída muy pronunciada en sus dos principales productos: gas de petróleo y otros hidrocarburos (-51,0%), y combustibles (-39,0%).

CUADRO N° 2. BUENOS AIRES. EXPORTACIONES PROVINCIALES, PARTICIPACIÓN Y SU VARIACIÓN INTERANUAL POR PRODUCTOS, ENERO/JUNIO 2014-ENERO/JUNIO 2015 -(EN MILLONES DE DÓLARES Y PORCENTAJES)

	Ene-jun 2014	Ene-jun 2015	Part. % 2015	Var. % Interanual
Material de transporte terrestre	2.842	2.268	23,9	-20,2
Productos químicos y conexos	1.215	1.138	12,0	-6,3
Cereales	1.054	1.131	11,9	7,3
Semillas y frutos oleaginosos	794	871	9,2	9,7
Residuos y desperdicios de la industria alimenticia	828	561	5,9	-32,2
Materias plásticas y artificiales	503	432	4,5	-14,1
Carnes	443	356	3,7	-19,6
Grasas y aceites	379	338	3,6	-10,8
Metales comunes y sus manufacturas	630	333	3,5	-47,1
Productos de molinería	310	277	2,9	-10,6
Máquinas y aparatos, material eléctrico	375	265	2,8	-29,3
Pieles y cueros	299	249	2,6	-16,7
Carburantes	210	128	1,3	-39,0
Gas de petróleo y otros hidrocarburos gaseosos	245	120	1,3	-51,0
Caucho y sus manufacturas	119	90	0,9	-24,4
Pescados y mariscos elaborados	115	87	0,9	-24,3
Resto (23)	810	662	7,0	-18,3
Total	11.379	9.501	100,0	-16,5

Fuente: Elaboración propia en base INDEC y DPE.

- En el primer semestre del 2015 las exportaciones provinciales presentaron una estructura concentrada en Brasil (36,1%), China (9,2%), Chile (6,3%), Estados Unidos (3,8%), y Uruguay (3,7%), principalmente. Entre los meses de mayo y junio se incrementaron notablemente las exportaciones a China, el cual se convirtió en el segundo socio comercial de la provincia. Sus compras en el período se incrementaron un 22,9% en términos interanuales.
- Por el contrario, las exportaciones a Brasil, principal socio comercial, se redujeron un 23,3% en comparación con el primer semestre del 2014. Este dato se explica por la recesión de la economía brasilera y particularmente por la caída de las exportaciones vinculadas a la industria automotriz.

CUADRO N° 3. BUENOS AIRES. EXPORTACIONES PROVINCIALES POR DESTINOS, PRINCIPALES PAÍSES, ESTRUCTURA Y VARIACIÓN ANUAL, ENERO/JUNIO 2014-ENERO/JUNIO 2015 - (EN MILES DE MILLONES DE DÓLARES Y PORCENTAJES)

	Ene-Jun 2014	Ene-Jun 2015	%Ene-Jun 2014	%Ene-Jun 2015	Var. % Interanual
Brasil	4.473	3.430	39,3	36,1	-23,3
China	713	876	6,3	9,2	22,9
Chile	623	598	5,5	6,3	-4,0
Estados Unidos	434	360	3,8	3,8	-17,1
Uruguay	397	353	3,5	3,7	-11,1
Paraguay	317	320	2,8	3,4	0,9
México	224	249	2,0	2,6	11,2
Bolivia	179	196	1,6	2,1	9,5
Alemania	183	195	1,6	2,1	6,6
Australia	276	174	2,4	1,8	-37,0
Vietnam	56	151	0,5	1,6	169,6
Colombia	207	147	1,8	1,5	-29,0
Venezuela	234	137	2,1	1,4	-41,5
Resto	3.063	2.314	26,9	24,4	-24,5
Total	11.379	9.501	100,0	100,0	-16,5

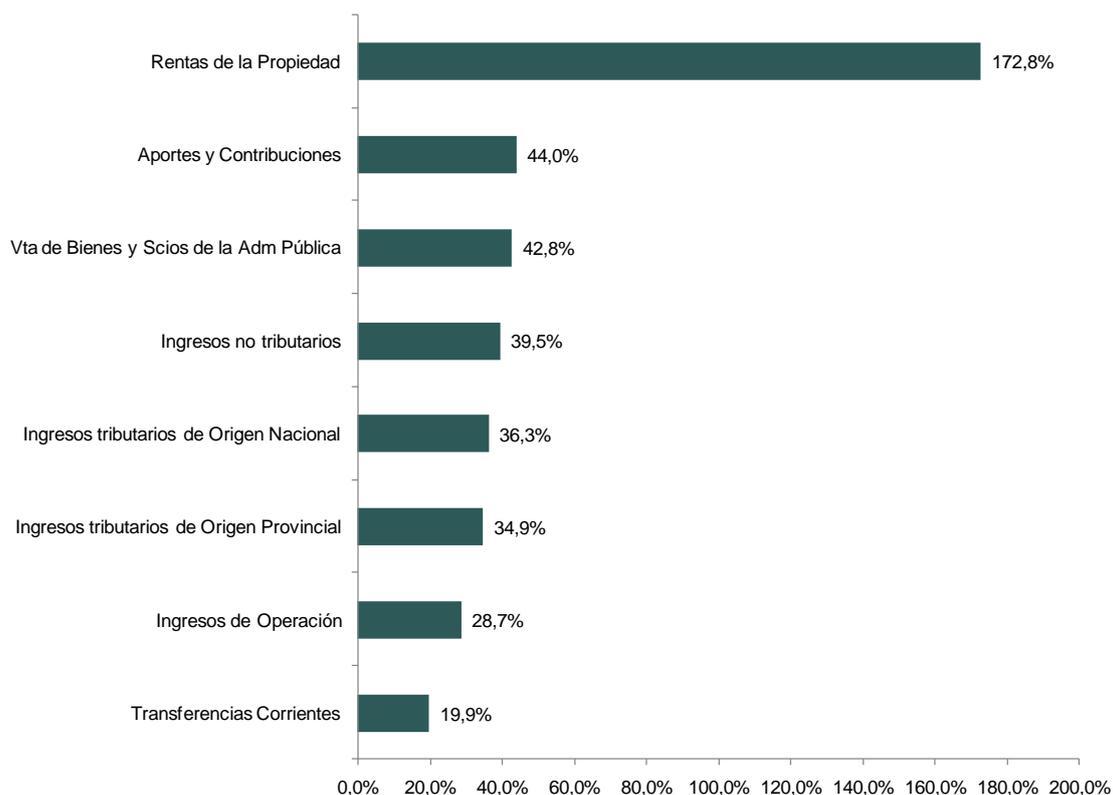
Fuente: Elaboración propia en base a la DPE.

Situación fiscal

INGRESOS PROVINCIALES

- Para el primer semestre del año 2015 los ingresos corrientes y los recursos de capital de la provincia de Buenos Aires ascendieron a 124.449 y 3.115 millones de pesos. Esto implicó un crecimiento interanual del 35,3% y 4,3%, respectivamente. Considerados de manera conjunta los ingresos totales provinciales aumentaron un 34,3% en dicho período.
- En relación al primer semestre del año 2014, se destaca el crecimiento por encima del promedio de los ingresos provenientes de impuestos de origen provincial (36,3%) y de los aportes y contribuciones a la seguridad social (44,0%). Las fuentes de ingresos mencionadas junto a los ingresos tributarios de origen nacional -los cuales crecieron un 32,7%- explican el 92,1% de los ingresos corrientes, y el 89,9% de los ingresos totales provinciales.
- Las rentas de la propiedad, si bien se destacan en crecimiento en relación al resto (un 172,8% interanual), no constituyen un elemento fundamental de los ingresos corrientes, por su bajo nivel de participación (0,1%).

GRÁFICO N° 11. BUENOS AIRES. EVOLUCIÓN DE LOS INGRESOS CORRIENTES, I SEM. 2014- I SEM. 2015 - (EN PORCENTAJES)

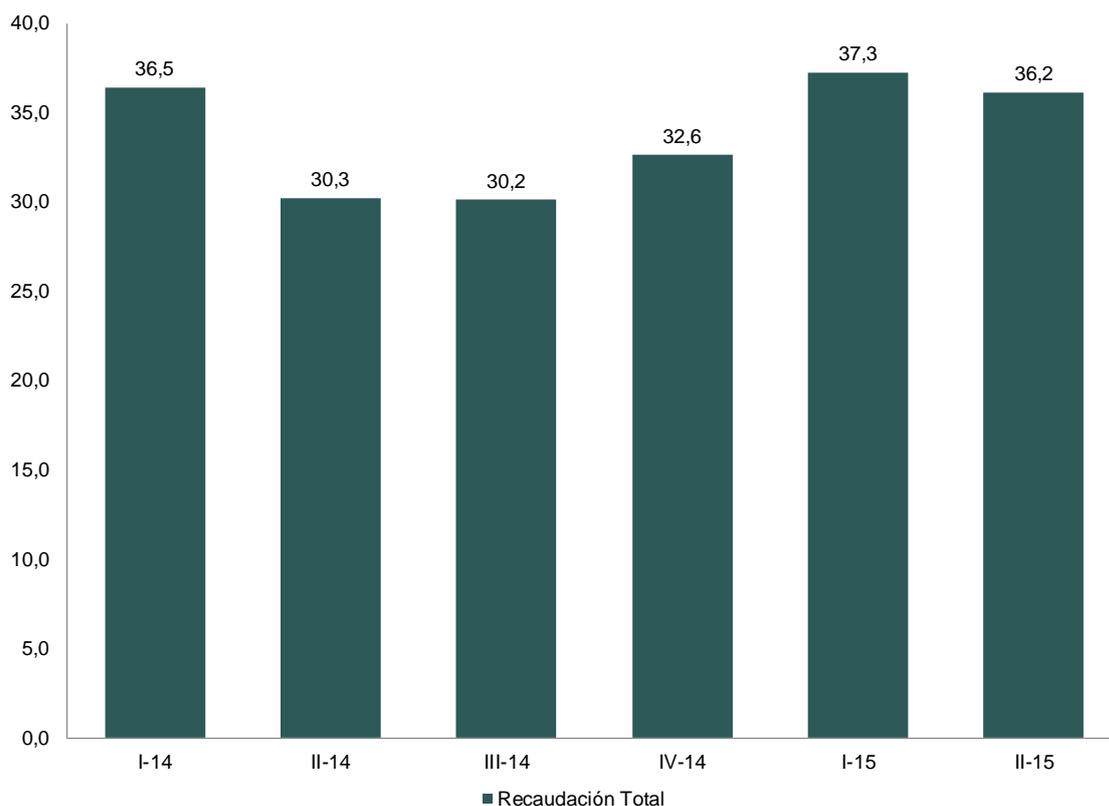


Fuente: Elaboración propia en base a Contaduría General de la Provincia de Buenos Aires.

RECAUDACIÓN TRIBUTARIA PROVINCIAL

- La recaudación tributaria provincial para el segundo trimestre de 2015 tuvo un crecimiento nominal del 36,2%, con respecto al mismo período del año 2014. En términos semestrales, la recaudación se incrementó un 36,7% en relación al primer semestre del 2014.
- Los componentes de la recaudación que más crecieron en el período fueron el impuesto inmobiliario (88,4%), el automotor (84,9%), e ingresos brutos (30,8%). Este último continuó siendo el principal tributo provincial entre abril y junio de 2015. El mismo explicó un 74,7% del total de la recaudación.
- En un orden de importancia menor, el resto de la recaudación provincial se integró por: el impuesto inmobiliario (8,4%), a los sellos (7,8%), automotor (con una participación 7,0%), y los ingresos provenientes de la transmisión gratuita de bienes, planes de regularización impositiva, FOPROVI e impuesto a la energía (que juntos representaron el 5,2% de los ingresos).

GRÁFICO N° 12. BUENOS AIRES. VARIACIÓN INTERANUAL DE LA RECAUDACIÓN PROVINCIAL, I TRIM. 2014- II TRIM. 2015 - (EN PORCENTAJES)

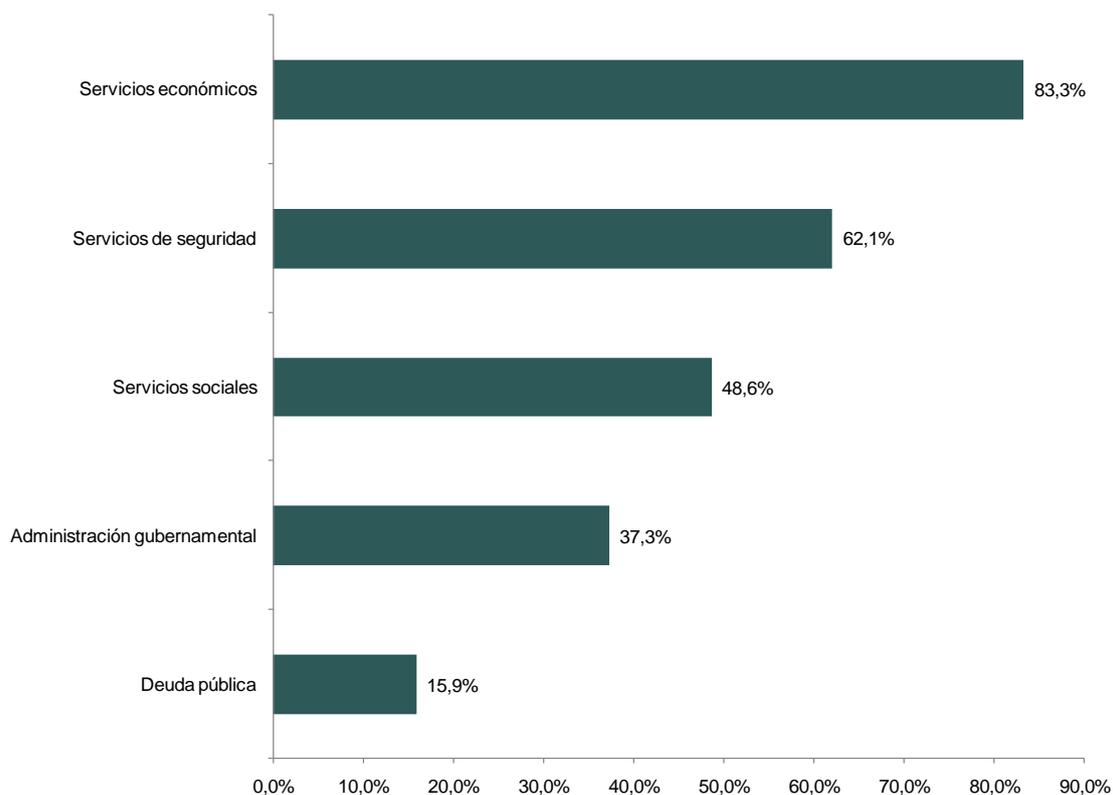


Fuente: Elaboración propia en base a la Dirección Provincial de Política Económica.

APLICACIONES Y GASTOS

- Para el primer semestre del 2015 el gasto devengado totalizó en 143.696 millones de pesos, un 44,7% por encima para el mismo período del año 2014.
- De acuerdo a la clasificación según finalidad y función los datos indican un crecimiento por encima del promedio de las partidas destinadas a servicios económicos (83,3%), seguridad (62,1%) y servicios sociales (48,6%). Luego el resto, registra un incremento, pero por debajo de la media: administración gubernamental (37,3%) y deuda pública (15,9%).

GRÁFICO N° 13. BUENOS AIRES. VARIACIÓN INTERANUAL DE GASTOS SEGÚN CLASIFICACIÓN FUNCIONAL, I SEMESTRE 2014- I SEMESTRE 2015 - (EN PORCENTAJES)

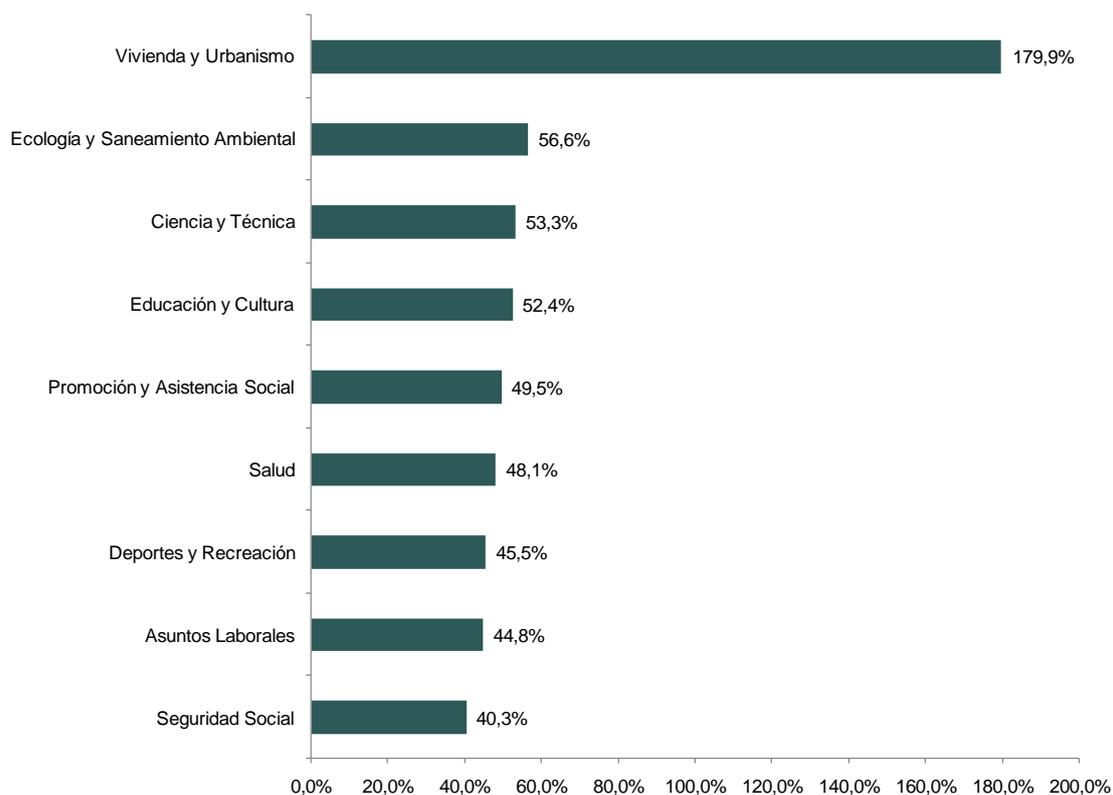


Fuente: elaboración propia en base a la Contaduría General de la Provincia de Buenos Aires.

SERVICIOS SOCIALES

- En términos agregados, el conjunto de aplicaciones destinadas a servicios sociales determinó que su participación en el gasto total se incrementó del 54,8% en el primer semestre del 2014 al 56,3% en 2015.
- Al interior de esta finalidad, las diferentes funciones registraron subas en una línea similar que el total de los servicios sociales (48,6%), a excepción de las partidas de vivienda y urbanismo, las cuales lo hicieron en mayor medida (un 179,9%). Sin embargo, su participación en el total de servicios sociales es poco significativa, representó un 0,8%.
- La principal función de esta finalidad es educación y cultura y creció un 52,4% en relación al primer semestre del año 2014. El segundo componente de importancia entre los servicios sociales, seguridad social, aumentó un 40,3%. Es decir por debajo del promedio del total (48,6%). Luego, el tercer componente en orden de relevancia, salud, se incrementó en un 48,1%.

GRÁFICO N° 14. BUENOS AIRES. VARIACIÓN INTERANUAL DE GASTOS SOCIALES POR COMPONENTES, I SEMESTRE 2014- I SEMESTRE 2015 - (EN PORCENTAJES)

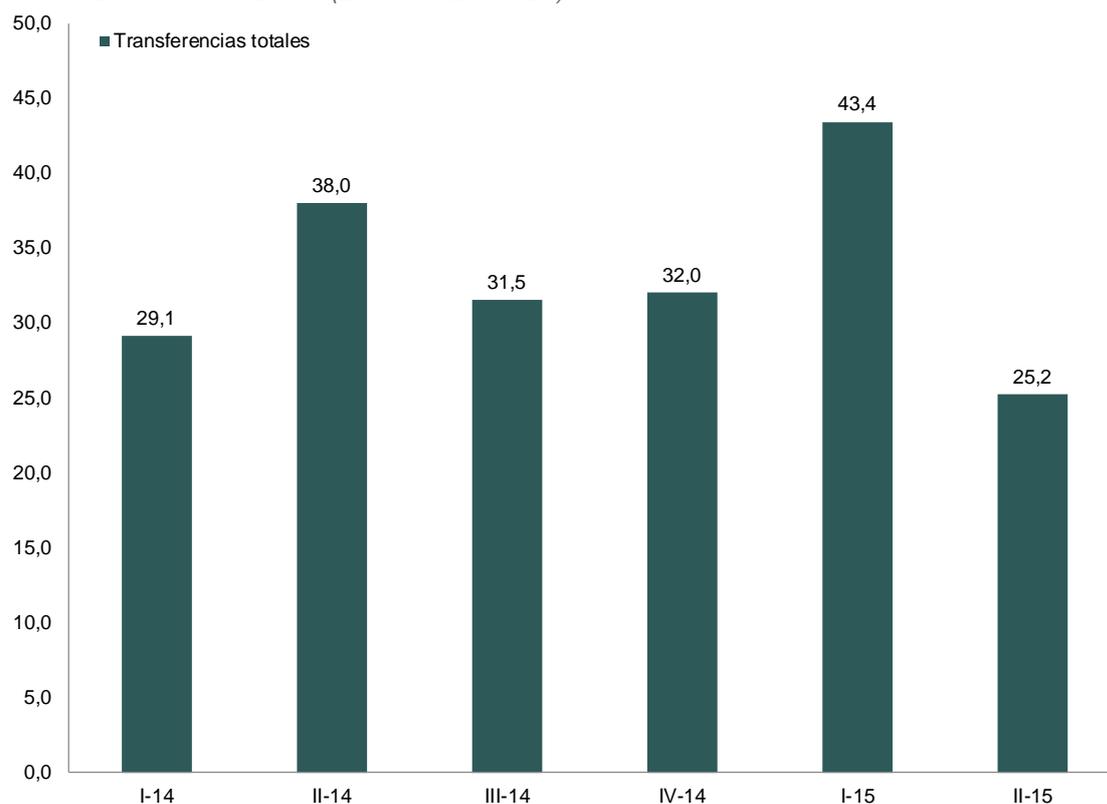


Fuente: elaboración propia en base a la Contaduría General de la Provincia de Buenos Aires.

TRANSFERENCIAS A MUNICIPIOS

- Las transferencias hacia los municipios con un incremento interanual del 25,2% en el primer trimestre 2015 acompañaron el comportamiento de la recaudación provincial total descrito anteriormente, pero a una tasa mucho menor.
- En el primer semestre 2015 las transferencias a los municipios aumentaron un 33,3% en relación al mismo período del 2014. En este sentido, la suba fue menor, en términos porcentuales, a la registrada en el gasto total, 44,7%.

GRÁFICO N° 15. BUENOS AIRES. VARIACIÓN INTERANUAL DE LAS TRANSFERENCIAS TOTALES, I TRIM. 2014- II TRIM. 2015 - (EN PORCENTAJES)

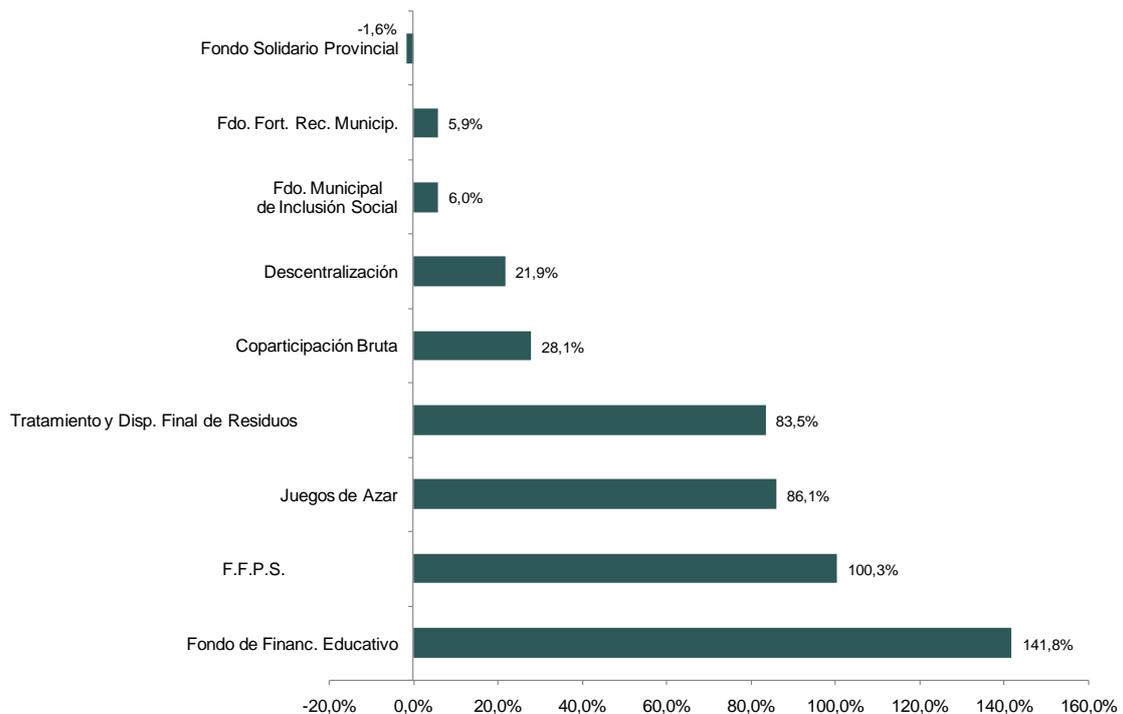


Fuente: Elaboración propia en base a la Dirección Provincial de Coordinación Municipal.

TRANSFERENCIAS POR COMPONENTE

- Dentro de las transferencias municipales se incorporan fondos de afectación específica. Entre ellos uno de los más relevantes es el educativo, y la coparticipación bruta la cual representa el rubro más importante. Esta última aumentó en el primer semestre del 2015 un 28,1%, registrando un incremento inferior al promedio del gasto total.
- El fondo de financiamiento educativo tuvo un crecimiento muy elevado en comparación de los recursos asignados en el primer semestre del 2014, del 141,8%. Luego, el fondo de fortalecimiento de programas sociales (F.F.P.S) también alcanzó un crecimiento sustancial, del 100,3%. Sin embargo, su participación en el total es poco relevante (2,1%).

GRÁFICO N° 16. BUENOS AIRES. VARIACIÓN INTERANUAL DE LAS TRANSFERENCIAS A MUNICIPIOS POR COMPONENTES, I SEM. 2015³ - (EN PORCENTAJES)



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

ESQUEMA AHORRO INVERSIÓN FINANCIAMIENTO

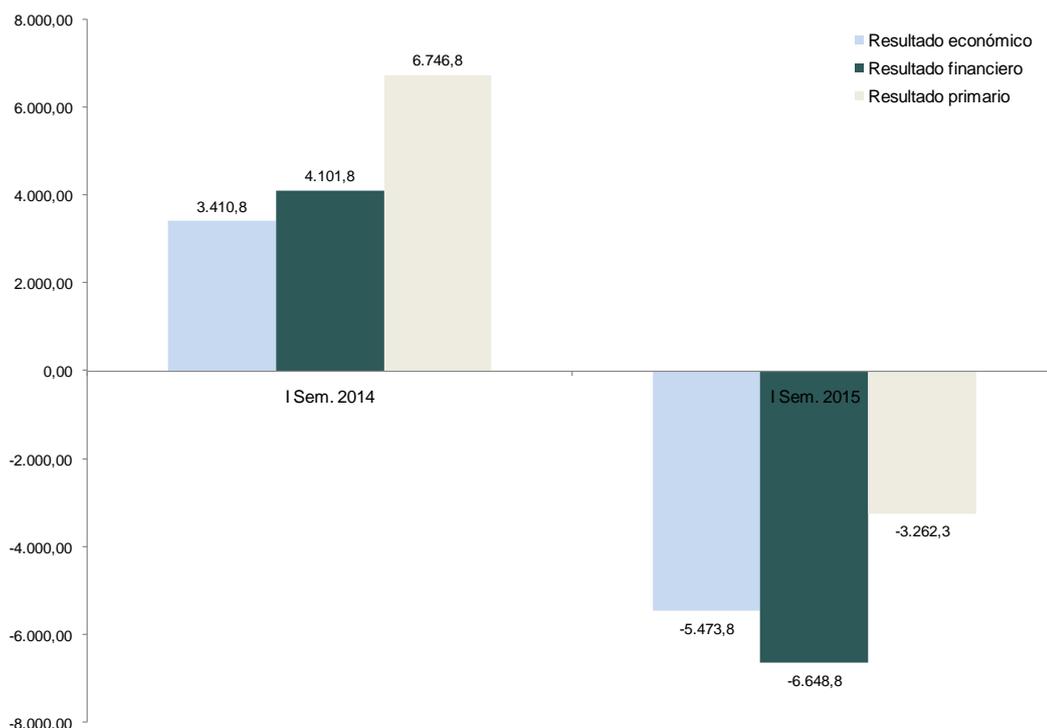
- En el primer semestre del 2015 la tendencia en el incremento de los gastos y los ingresos determinó un desbalance financiero. Como se mencionara en las secciones correspondientes, los gastos crecieron en el orden del 44,7% y los ingresos por 34,3%. Asimismo, en el segundo trimestre, se observó una profundización de los resultados negativos presentes en el primero.
- El resultado financiero (que incluye los intereses de deuda pagados) presentó un saldo negativo de 6.648 millones de pesos, lo que implicó un déficit fiscal igual al 5,0% del total del gasto. En comparación con el primer semestre del 2014 la caída fue fenomenal (-269,1%), ya que para dicho período el resultado financiero (positivo) había sido de 4.101,79 millones de pesos.
- El resultado económico⁴ para el primer trimestre del año 2015 también fue negativo, en 5.573,83 millones de pesos (desahorro). Esta situación implicó un

³ En el caso de las transferencias explicadas por la coparticipación de juegos de azar, no fue posible estimar la tasa de crecimiento entre trimestres, ya que en los primeros 3 meses del años 2014 no sea realizaron transferencias bajo ese concepto.

retroceso del 260,5%, en relación al ahorro del primer semestre del 2014, el cual alcanzó 3.411 millones de pesos.

- Por último, el resultado primario, el cual se obtiene a través de la diferencia de los ingresos total menos los gastos totales, excluyendo los intereses de deuda pagados, fue de 3.262 millones de pesos. En términos interanuales, el primer semestre del 2015 expresó una caída del 148,3% con el 2014, periodo en el cual el resultado primario había alcanzado un superávit de 6.747 millones de pesos.

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



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

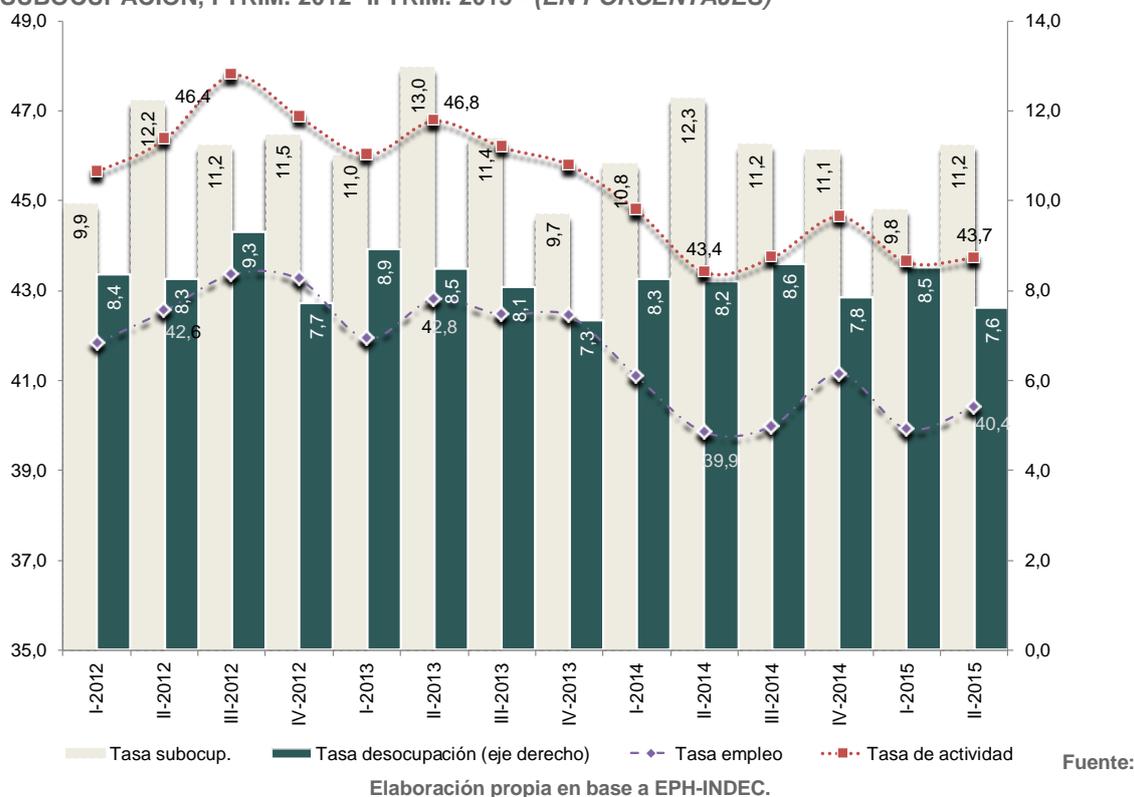
⁴El resultado económico es la diferencia entre los ingresos corrientes y gastos corrientes.

Mercado de trabajo

ACTIVIDAD, EMPLEO, SUBOCUPACIÓN Y DESEMPLEO⁵

- En el segundo trimestre de 2015 se registró un leve aumento de la tasa de actividad (0,7%) y del empleo (1,4%), mientras que la subocupación demandante y la tasa de desempleo cayeron significativamente (8,5% y 7,2%) con respecto al mismo período del año 2014.
- La tasa de actividad se ubicó en 43,7, mientras que la de empleo y desempleo marcaron 40,4 y 7,6 respectivamente. Por su gran aporte al empleo nacional, la provincia presenta tendencias similares a las nacionales. A nivel nacional, las tasas de actividad, empleo y desocupación fueron del 44,5, 41,5 y 6,6, respectivamente.
- Al considerar los seis primeros meses del año caen todas las variables analizadas. La tasa de empleo provincial muestra una caída interanual del 0,8%, mientras que la tasa de actividad lo hace con un 0,9%. También caen las tasas de desempleo y subocupación demandante en un 2,0% y un 9,9% producto del efecto desaliento.

GRÁFICO N° 18. BUENOS AIRES. TASAS DE ACTIVIDAD, EMPLEO, DESEMPLEO Y SUBOCUPACIÓN, I TRIM. 2012- II TRIM. 2015 - (EN PORCENTAJES)



⁵ Las tasas del mercado de trabajo han sido calculadas siguiendo la metodología del INDEC:

Tasa de actividad: porcentaje entre la población económicamente activa y la población total.

Tasa de empleo: porcentaje entre la población ocupada y la población total.

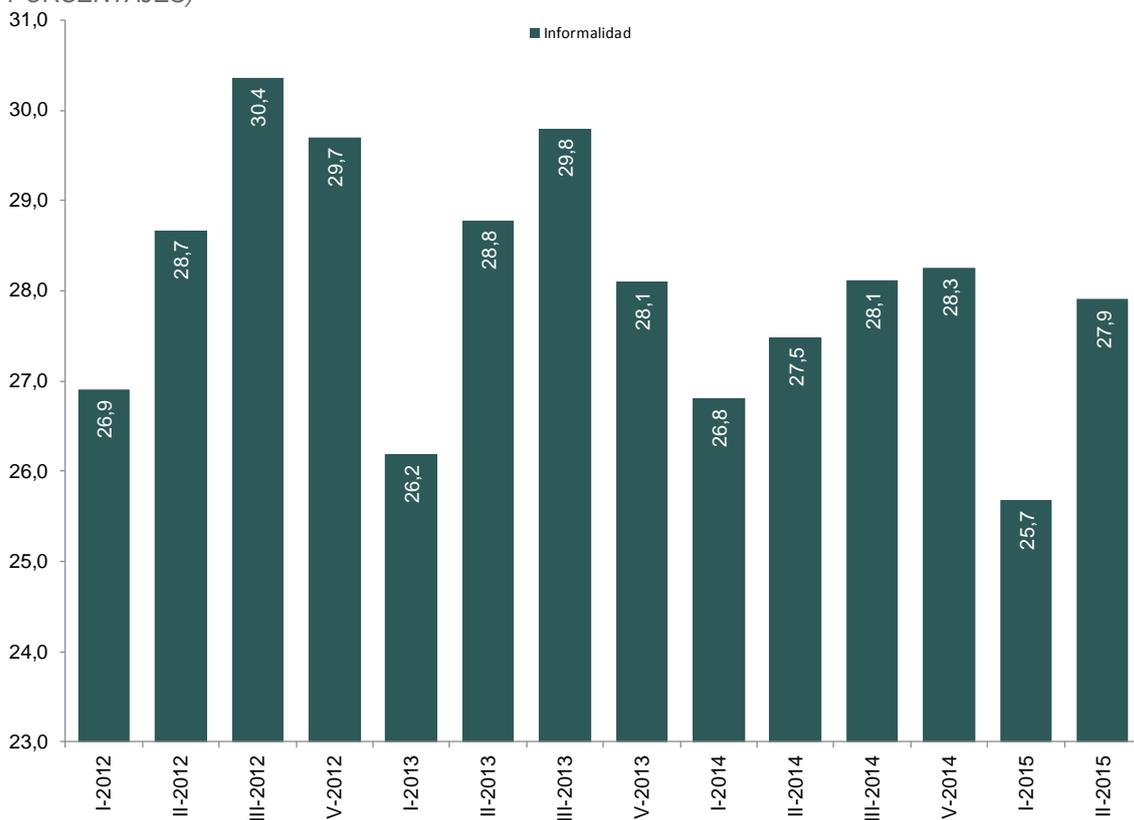
Tasa de desocupación: porcentaje entre la población desocupada y la población económicamente activa (PEA).

Tasa de subocupación horaria: porcentaje entre la población que trabaja menos de 35 horas semanales y la PEA.

INFORMALIDAD

- En el segundo trimestre de 2015, la provincia registró un pequeño aumento en la tasa de informalidad del 0,4%, con respecto al segundo trimestre de 2014. La misma fue de 27,9% mientras que en 2014 fue del 27,5%. Para el primer semestre de 2015 la misma alcanza el 26,8%, levemente inferior a la del mismo período de 2014, 27,2%.
- A pesar de las políticas públicas nacionales para combatir la informalidad (Régimen Especial de Contrato de Trabajo para el Personal de Casas Particulares, Nuevo Régimen de Trabajo Agrario, Ley de promoción al trabajo registrado), esta ha vuelto a ascender. La caída en el nivel de actividad económica y la menor creación de empleo de calidad, son factores clave que dificultan lograr los niveles de no registración por debajo del 26-27%.

GRÁFICO N° 19. BUENOS AIRES. EVOLUCIÓN INFORMALIDAD, I TRIM. 2012- II TRIM. 2015 - (EN PORCENTAJES)



Fuente: Elaboración propia en base a EPH-INDEC.

Consumo

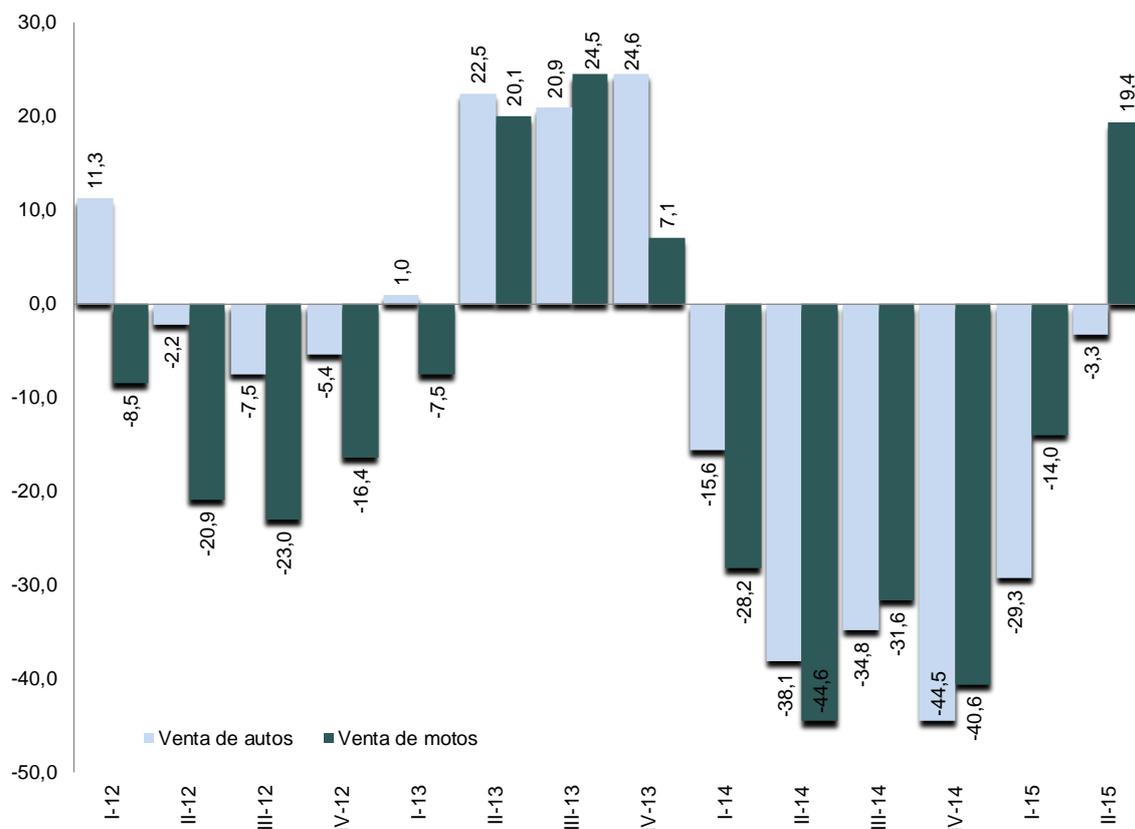
Las políticas públicas nacionales tomadas para recuperar el consumo muestran en este período algunos resultados positivos. Sin embargo, estos no son cien por ciento genuinos

si consideramos que las comparaciones se hacen frente a un 2014 en donde las ventas mostraron mermas considerables.

CONSUMO DE AUTOS Y MOTOS

- El consumo interno de motos revirtió la tendencia de grandes caídas interanuales que sufrió durante todo el 2014 y el primer trimestre de 2015. En el segundo trimestre de 2015 tuvo un aumento interanual del 19,4%, pero se debe que tener en cuenta que los niveles de comparación de 2014 son los más bajos desde el año 2010 (luego del impacto de la crisis internacional).
- En términos acumulados, al mes de junio de 2015 la venta de motos registró una caída del 1,3% en comparación con el mismo periodo del año anterior.
- El consumo interno de autos en el segundo trimestre del 2015 siguió con la tendencia decreciente, aunque en menor magnitud en relación al año previo (3,3% contra una merma del 38,1% en el mismo período de 2014).
- En el primer semestre del 2015 el patentamiento de autos nuevo cayó un 18,3%.

GRÁFICO N° 20. BUENOS AIRES. VARIACIÓN INTERANUAL DE PATENTAMIENTOS DE AUTOS Y MOTOS*, I TRIM. 2012- II TRIM. 2015 - (EN PORCENTAJES)



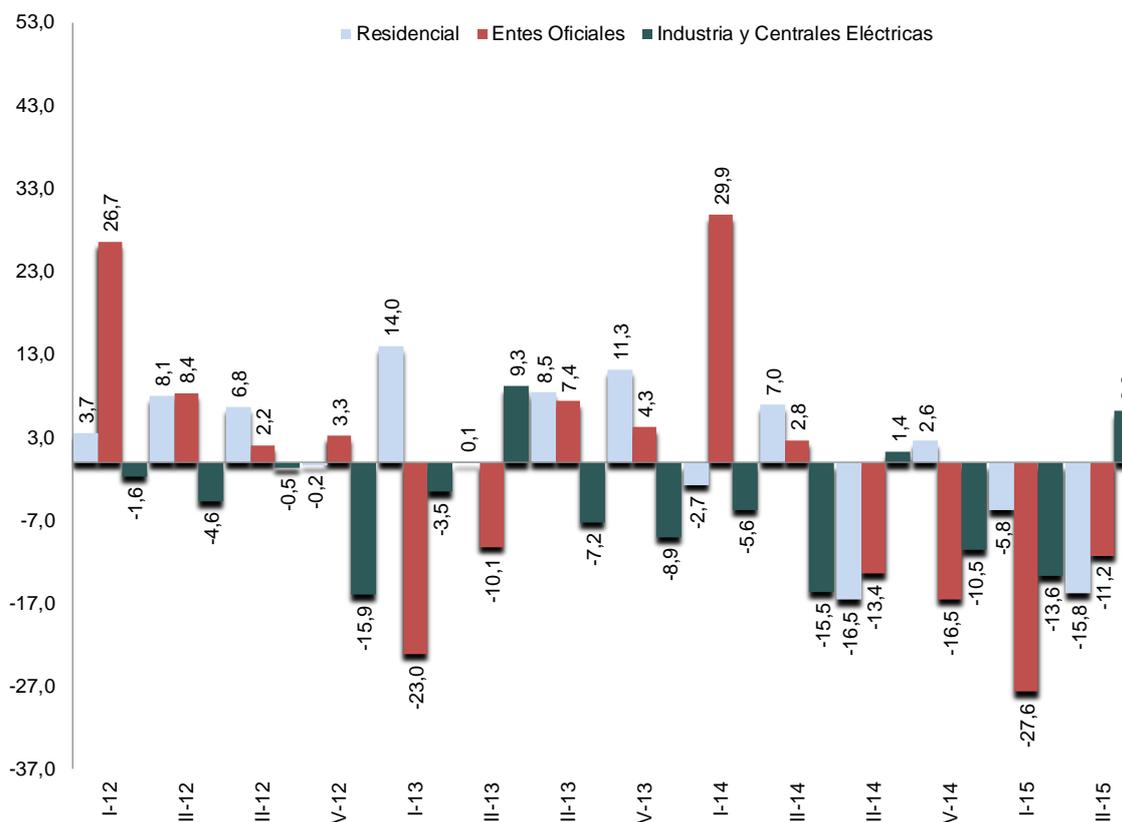
*Inscripciones iniciales.

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

CONSUMO DE GAS

- Según datos del Ente Nacional Regulador del Gas (ENERGAS) el consumo provincial cayó en el segundo trimestre de 2015 un 6,2%. Se trata de una caída superior a la nacional, que fue del 2,6%. Entre enero-junio 2015, el descenso fue de un 7,7% en relación al primer semestre del período anterior.
- La retracción a nivel provincial en el segundo trimestre de 2015 estuvo explicada principalmente por la menor demanda de gas por parte de entes oficiales (-11,2%), y por el consumo residencial (-15,8%). La industria y centrales eléctricas aumentaron su consumo en un 6,3% con respecto al mismo período del año anterior.

GRÁFICO N° 21. BUENOS AIRES. VARIACIÓN INTERANUAL DEL CONSUMO DE GAS POR TIPO DE DEMANDA, I TRIM. 2012- II TRIM. 2015 - (EN PORCENTAJES)



Fuente: Elaboración propia en base a ENERGAS.

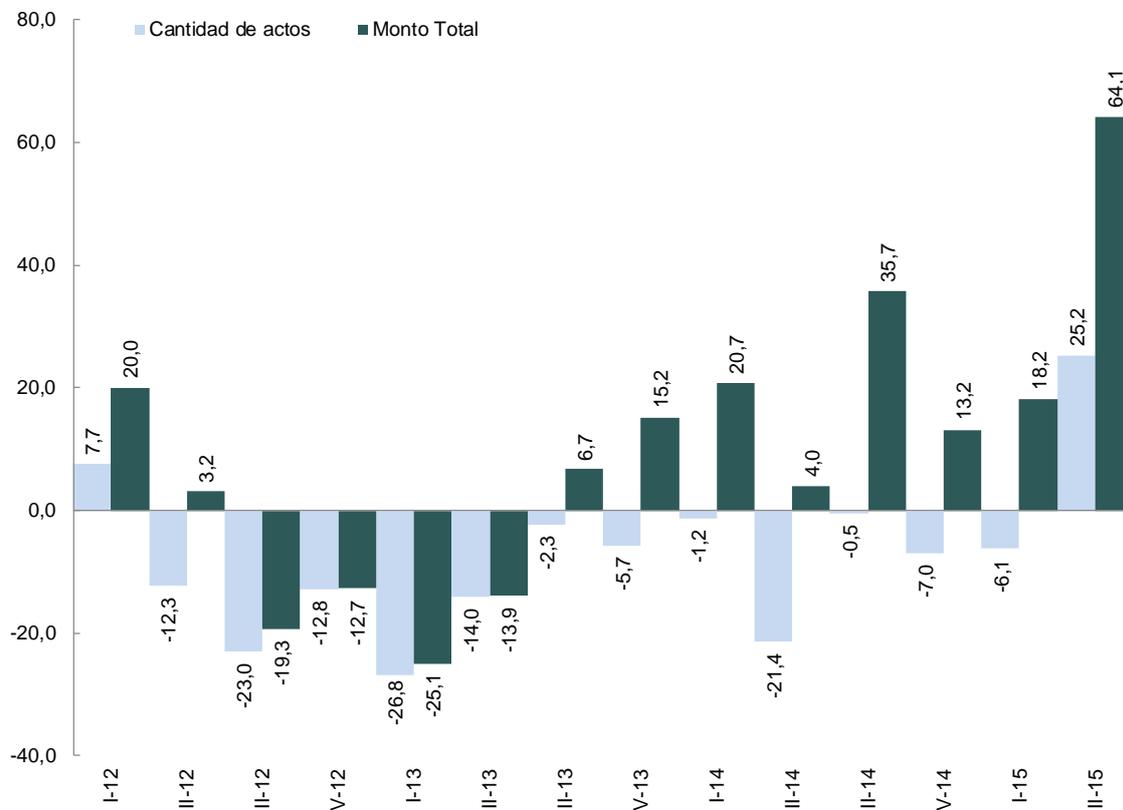
COMPRA-VENTA DE INMUEBLES

- De acuerdo a información publicada por el Colegio de Escribanos de la Provincia en el sector inmobiliario también se revirtió la tendencia negativa que comenzó en el segundo trimestre de 2012. La compra-venta de inmuebles mostró un aumento del 25,2% en el segundo trimestre de 2015. En suma, para

el primer semestre de 2015 los actos de compra venta se incrementaron un 11,7% en comparación con el año anterior.

- A pesar de la reversión en la caída de las ventas, al igual que en lo analizado en el consumo de autos y motos, debemos tener en cuenta que la comparación se realiza sobre valores realmente bajos de 2014.

GRÁFICO N° 22. BUENOS AIRES. VARIACIÓN INTERANUAL DE LA COMPRA-VENTA DE INMUEBLES POR ACTOS Y MONTOS, I TRIM. 2012- II TRIM. 2015 - (EN PORCENTAJES)



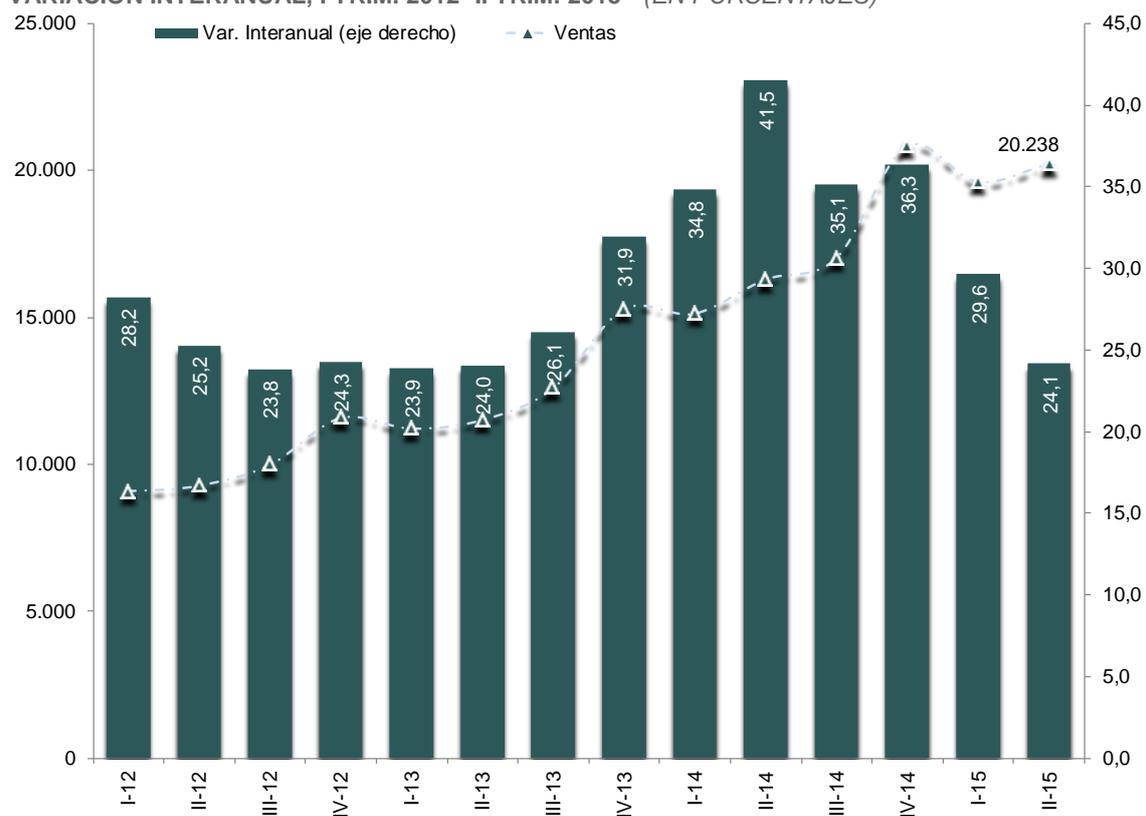
Fuente: Elaboración propia en base a Colegio de Escribanos de la Provincia de Buenos Aires.

VENTAS DE SUPERMERCADOS

- Las ventas de supermercados continuaron registrando una tendencia de crecimiento. En el segundo trimestre de 2015 el mismo fue del 24,1%, en relación al mismo período de 2014.
- La comparación entre semestres indicó un crecimiento del 26,8% en los años 2014 y 2015.
- De considerar la suba de precios la tendencia se modifica. Para el mismo período, primer semestre del 2015, el incremento de precios en relación al primer semestre de 2014 según el IPC 9-Provincias⁶ fue de 28,4%..

⁶ Este indicador es nacional y se utiliza como referencia, ya que no existe una estimación alternativa a la de INDEC para evaluar el incremento de precios en la provincia de Buenos Aires.

GRÁFICO N° 23. BUENOS AIRES. EVOLUCIÓN DE LAS VENTAS EN SUPERMERCADOS Y SU VARIACIÓN INTERANUAL, I TRIM. 2012- II TRIM. 2015 - (EN PORCENTAJES)



Fuente: Elaboración propia en base INDEC.

Abreviaturas

ADEFA Asociación de Fabricantes de Automotores

CIFRA Centro de Investigación y Formación de la República Argentina

DPE Dirección Provincial de Estadística

ENARGAS Ente Nacional Regulador del Gas

EMAE Estimador Mensual de la Actividad Económica

EMI Estimador Mensual Industrial

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

ISAC Indicador Sintético de la Actividad de la Construcción

ISIM Indicador Sintético de la Industria Manufacturera

INDEC Instituto Nacional de Estadísticas y Censos

MOA Manufacturas de Origen Agropecuario

MOI Manufacturas de Origen Industrial