

Informe Mensual para la Unión Industrial de la Provincia de Buenos Aires (UIPBA)

Febrero 2020

RESUMEN EJECUTIVO

- La **actividad industrial** de Buenos Aires se contrajo **-7,7% i.a.** entre enero y noviembre de 2019 (estimaciones en base a datos de la provincia al mes de septiembre e INDEC al mes de noviembre). Todos los sectores industriales cayeron en el acumulado de 2019, siendo las **industrias textil, automotriz y de caucho y plástico** las que registraron las mayores contracciones.

A principios de 2020, La delicada situación de la **industria automotriz** se refleja en la caída de enero de las unidades patentadas de vehículos en la PBA (-30%). Una tendencia similar se registró en los patentamientos de motos (-34%). El segmento maquinaria agrícola registró una suba interanual de 40%, en gran medida por la baja base de comparación.

En diciembre 2019, la **construcción** volvió a contraerse, expresado en los menores despachos de cemento respecto a igual mes de 2018 (-13,1%), acumulando una caída de -3,8%. Esto va en sintonía a la **actividad inmobiliaria**, que sigue afectada por la volatilidad cambiaria y la falta de crédito: las escrituras retrocedieron -13,5% interanual en diciembre y -30,1% en 2019.

En relación al **consumo interno**, en noviembre las ventas de supermercados de la PBA cayeron -2,2% interanual.

La caída del **empleo** registrado en la Provincia fue de -2,2% i.a. en noviembre (menos que el -2,5% interanual de Nación), unos 42.532 puestos menos. En el empleo industrial, se estima una pérdida de -5,1% interanual en noviembre (25 mil puestos). Con este panorama, el **desempleo** se ubicó en 12,1% en el tercer trimestre (con una suba de 1,1 punto interanual), superando nuevamente al total (9,7% para los aglomerados nacionales).

Por último, el **financiamiento** sigue en caída. Durante enero 2020, y descontando el efecto de la inflación, los préstamos al sector privado disminuyeron -25,8% en términos interanuales. Por su parte, si bien las tasas de interés cayeron 1.054,7 p.b. interanual, se mantienen en niveles elevados (50,6% promedio mensual).

INDICADORES DE LA PBA

Indicadores PBA	Variación Interanual												
	ene-19	feb-19	mar-19	abr-19	may-19	jun-19	jul-19	ago-19	sep-19	oct-19	nov-19	dic-19	ene-20
Actividad industrial	-9,4%	-10,2%	-16,6%	-11,5%	-3,7%	-8,6%	-3,1%	-10,6%	-6,4%	-0,5%	-2,7%	s/d	s/d
Empleo Total	-2,6%	-2,5%	-2,4%	-2,6%	-3,1%	-3,0%	-2,7%	-2,7%	-2,7%	-2,7%	-2,2%	s/d	s/d
Empleo Industrial	-5,6%	-5,6%	-6,0%	-6,1%	-6,2%	-5,9%	-5,6%	-5,5%	-5,3%	-5,3%	-5,1%	s/d	s/d
Patentamientos Autos	-51,9%	-45,6%	-56,9%	-53,6%	-57,0%	-43,7%	-24,2%	-35,9%	-33,0%	-32,8%	-37,1%	-28,1%	-30,3%
Patentamientos Motos	-45,7%	-44,9%	-53,9%	-50,3%	-49,6%	-39,5%	-8,8%	-23,2%	-45,6%	-33,1%	-34,9%	-29,7%	-34,3%
Patentamientos Maquinaria	-52,4%	-22,7%	-17,3%	-24,4%	-35,5%	-23,7%	-3,4%	53,1%	36,0%	53,1%	-4,5%	65,6%	40,0%
Despachos de Cemento	-12,1%	0,8%	-14,3%	6,5%	16,8%	-12,0%	10,7%	1,6%	-1,6%	-15,9%	-7,4%	-13,1%	s/d
Consumo en Supermercados	-6,7%	-6,9%	-9,5%	-6,4%	-5,7%	-7,7%	-10,5%	-0,4%	-5,4%	2,1%	-2,2%	s/d	s/d
Exportaciones Totales	2,2%	15,1%	6,3%	0,2%	22,1%	24,0%	19,8%	16,6%	1,0%	16,0%	1,0%	s/d	s/d
Exportaciones MOI	-12,9%	13,7%	-2,1%	-13,5%	-2,7%	2,1%	-15,9%	-9,3%	-4,3%	-6,6%	-17,9%	s/d	s/d
Exportaciones MOA	-3,6%	9,4%	6,4%	-3,4%	11,6%	15,9%	34,3%	9,4%	-9,1%	22,8%	0,4%	s/d	s/d

ÍNDICE

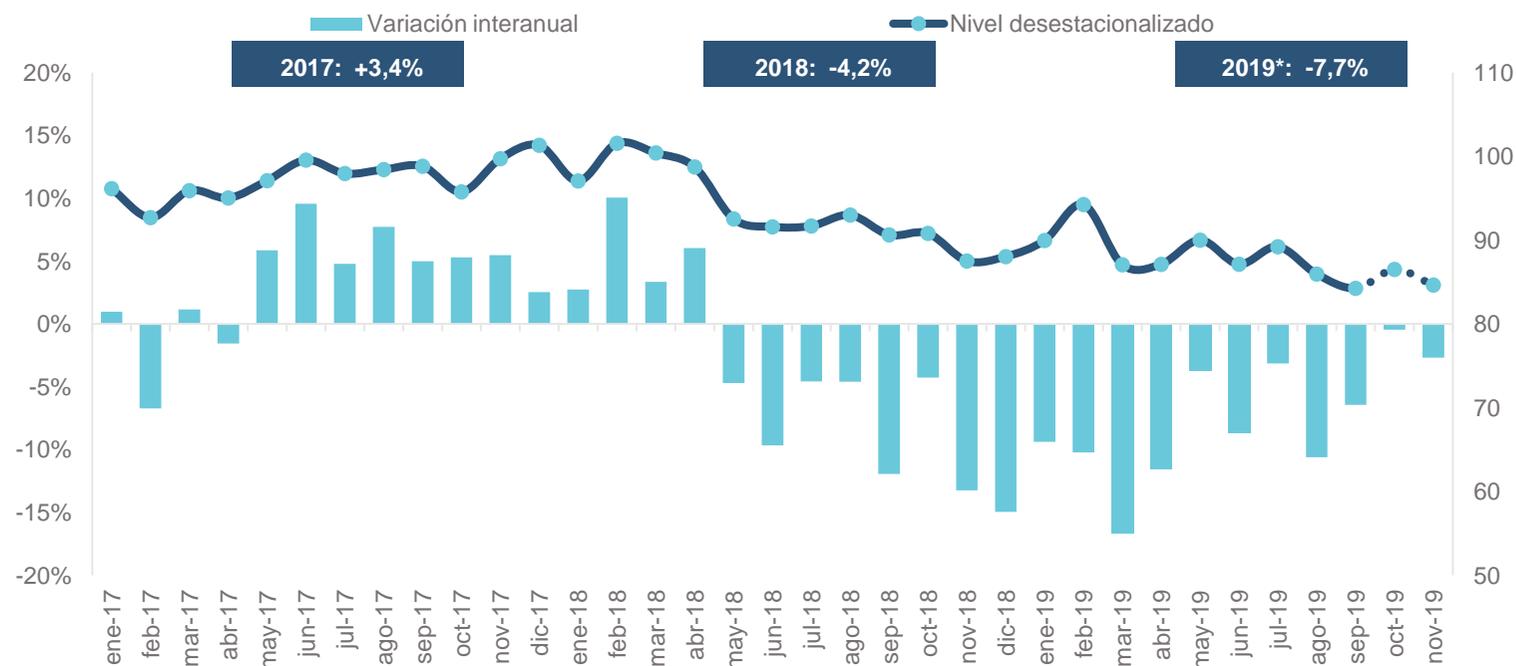
- 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA**
- 2. EMPLEO Y CONDICIÓN DE VIDA**
- 3. COMERCIO EXTERIOR**
- 4. FINANCIAMIENTO**

COYUNTURA INDUSTRIAL

EVOLUCIÓN DE LA ACTIVIDAD INDUSTRIAL EN LA PBA

- De acuerdo a estimaciones propias, la actividad industrial en la provincia de Buenos Aires **cayó 2,7% interanual en noviembre 2019** y se contrajo 2,2% respecto al mes anterior en la medición desestacionalizada, luego de la suba mensual registrada en el mes anterior.
- La actividad de la PBA acumula así una baja de 7,7% en los primeros once meses del año.
- En 2019, la mayor contracción tuvo lugar en marzo (-17%), fluctuando entre subas y caídas mensuales a partir de entonces en la medición desestacionalizada.

(VAR. I.A. (EJE IZQ.) Y NIVEL SIN ESTACIONALIDAD (EJE DER.))



Fuente: CEU-UIA en base a INDEC y Ministerio de Economía de la Provincia de Buenos Aires.

ACTIVIDAD SECTORIAL

En el acumulado (ene-nov 2019) todos los sectores manufactureros presentaron contracciones en sus niveles de producción, con excepción de refinación de petróleo.

Mes	ISIM	Alimentos y bebidas	Tabaco	Textiles	Papel y cartón	Refinación de petróleo	Productos químicos	Caucho y plástico	Minerales no metálicos	Metales comunes	Máquinas y equipos	Vehículos automotores
ene-19	-9,4%	-0,9%	6,3%	-33,9%	-11,5%	-2,2%	-3,4%	-23,6%	-2,9%	-22,0%	-10,1%	-13,4%
feb-19	-10,2%	0,0%	-5,8%	-27,2%	-4,5%	-1,2%	-5,4%	-12,0%	-1,4%	-58,9%	-3,0%	-17,1%
mar-19	-16,6%	-11,7%	-11,7%	-37,7%	-15,1%	-9,3%	-8,3%	-27,1%	-13,9%	-18,7%	-15,7%	-28,4%
abr-19	-11,5%	-4,4%	-7,5%	-33,4%	-13,4%	-6,8%	-10,0%	-19,0%	-7,0%	-10,5%	-3,6%	-25,7%
may-19	-3,7%	0,9%	-15,0%	-22,4%	-12,4%	2,9%	2,3%	-18,4%	0,5%	12,4%	3,3%	-25,3%
jun-19	-8,6%	-3,0%	-17,8%	-28,3%	-15,5%	6,3%	-9,7%	-15,7%	-13,4%	1,2%	-8,5%	-16,3%
jul-19	-3,1%	4,2%	-4,2%	-19,8%	-15,6%	8,1%	-3,8%	-12,1%	1,8%	2,9%	7,6%	-29,4%
ago-19	-10,6%	-4,6%	-12,1%	-26,5%	-25,9%	2,8%	-0,2%	-14,6%	-4,8%	-11,6%	-13,2%	-30,5%
sep-19	-6,4%	4,2%	13,9%	-5,6%	-14,8%	5,2%	-23,5%	-5,2%	-2,9%	-13,2%	2,4%	-19,6%
oct-19*	-0,5%	0,6%	10,2%	-13,8%	1,7%	8,0%	-1,6%	4,3%	-4,0%	7,0%	2,5%	-14,7%
nov-19*	-2,7%	-1,9%	5,0%	-11,0%	-0,6%	7,7%	-4,2%	8,3%	-3,1%	-6,4%	1,2%	-21,7%
2019**	-7,7%	-1,7%	-3,9%	-24,8%	-11,8%	1,7%	-6,3%	-12,3%	-4,7%	-11,1%	-3,6%	-22,6%

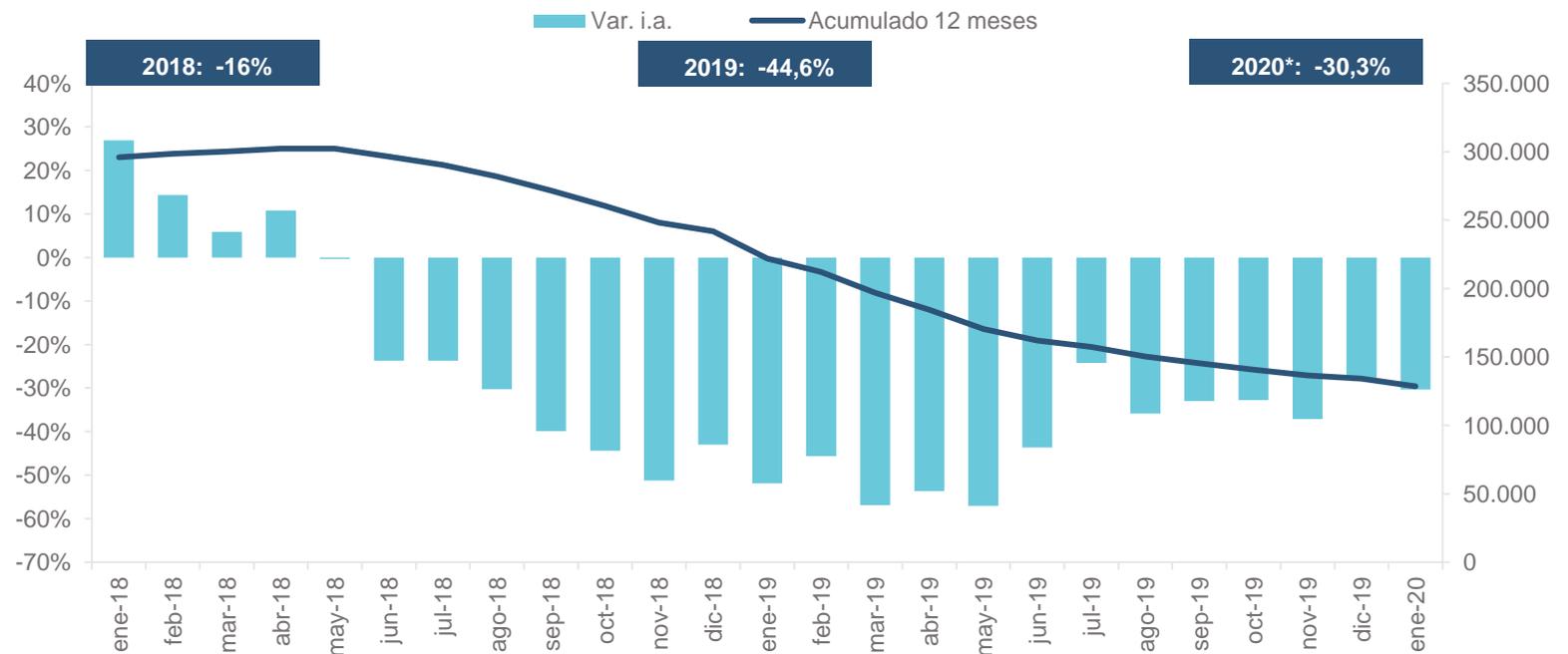
Fuente: CEU-UIA en base a INDEC y Ministerio de Economía de la Provincia de Buenos Aires.

*Estimaciones propias.

PATENTAMIENTOS DE VEHÍCULOS

PATENTAMIENTOS DE VEHÍCULOS AUTOMOTORES EN LA PBA

(VAR. I.A. (EJE IZQ.) Y NIVEL ACUMULADO A 12 MESES, AÑOS 2018-2020)



Fuente: CEU-UIA en base a DNRPA.

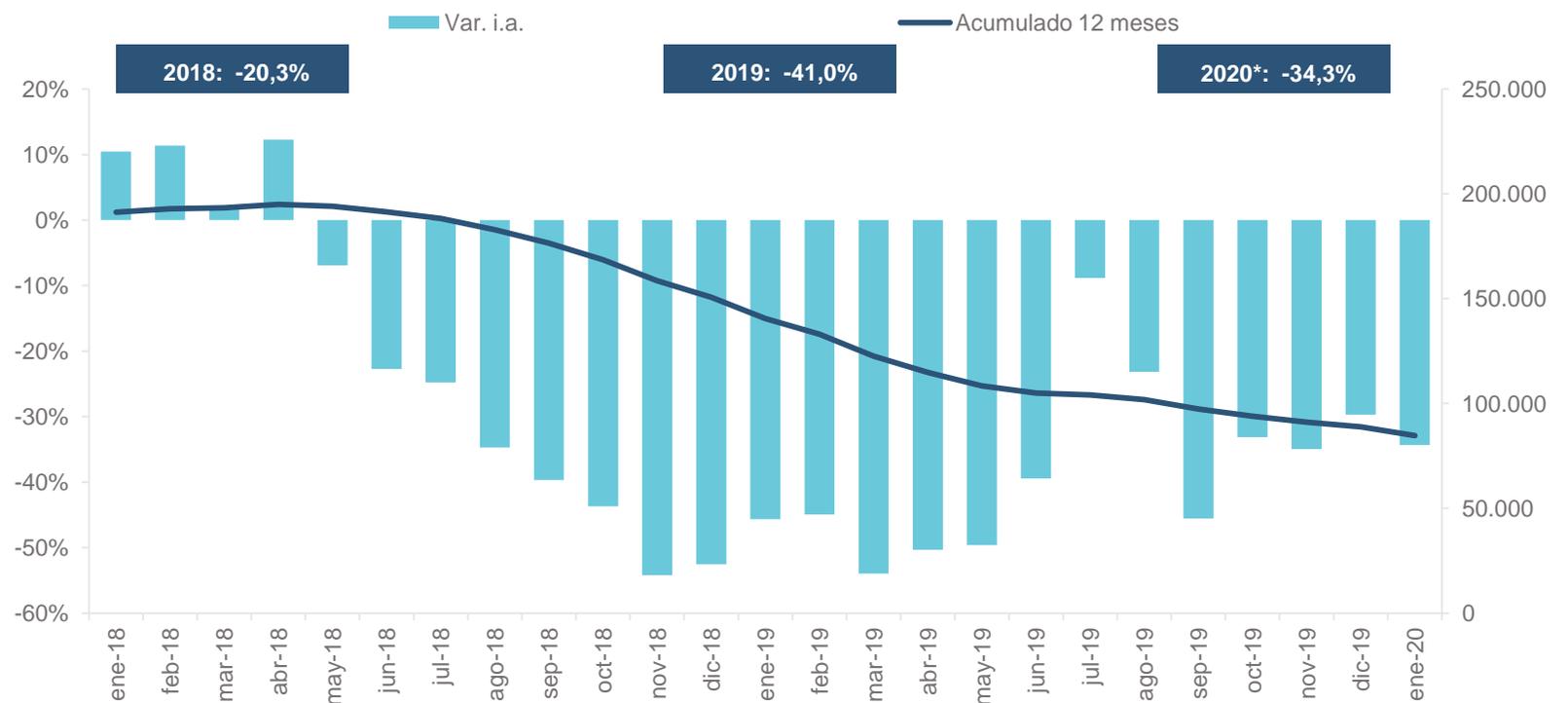
- Desde abril de 2018 hubo una caída sostenida de los patentamientos de vehículos.
- En 2019 los patentamientos acumularon una contracción de 44,6%.
- Durante enero 2020, se registró una **caída interanual del 30,3%** en los patentamientos de vehículos de la PBA.
- Los patentamientos de autos durante enero en la PBA representaron el 28,5% del total patentado en el país.

PATENTAMIENTOS DE MOTOS

- La caída generalizada del consumo repercutió en el segmento de motos.
- Durante 2019, las caídas interanuales promediaron 38%, cerrando el año con una contracción de 41% respecto a 2018.
- En **enero 2020 la caída fue de 34,3%**, incluso con una muy baja base de comparación (-45,7% en enero 2019).
- Los patentamientos de motos durante enero en la PBA representaron el 29% del total patentado en el país.

PATENTAMIENTOS DE MOTOS EN LA PBA

(VAR. I.A. (EJE IZQ.) Y NIVEL ACUMULADO A 12 MESES, AÑOS 2018-2020)



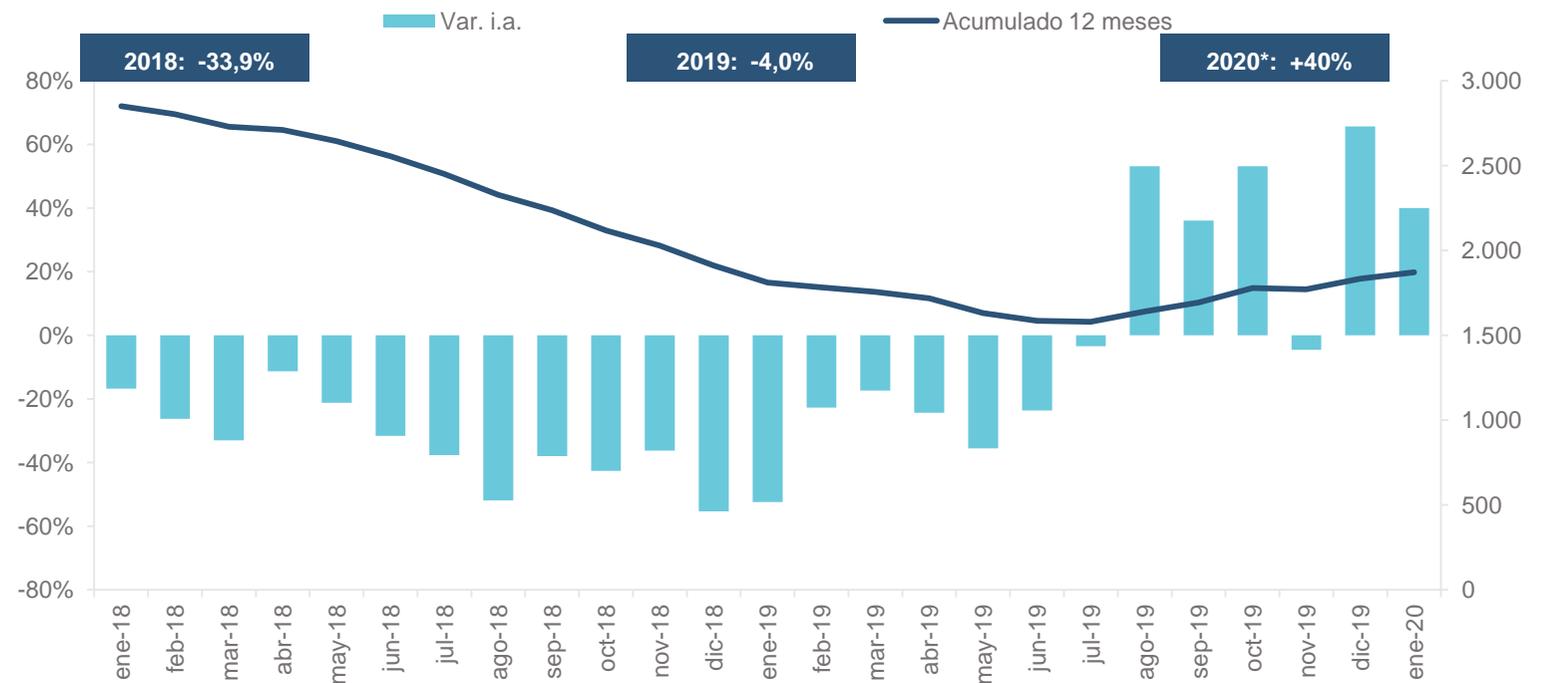
Fuente: CEU-UIA en base a DNRPA.

PATENTAMIENTOS DE MAQUINARIA

PATENTAMIENTOS DE MAQUINARIA EN LA PBA

(VAR. I.A. (EJE IZQ.) Y NIVEL ACUMULADO A 12 MESES, AÑOS 2018-2020)

- Por la mayor producción agrícola de 2019, los patentamientos de maquinaria agrícola mostraron cierta mejora luego de la caída registrada durante 2018.
- Sin embargo, en 2019 los patentamientos de maquinaria acumularon una caída del 4,0%.
- La mejora de los últimos meses de 2019 se mantuvo en el primer mes de 2020, al expandirse los patentamientos 40%, en gran medida por la baja base de comparación interanual.

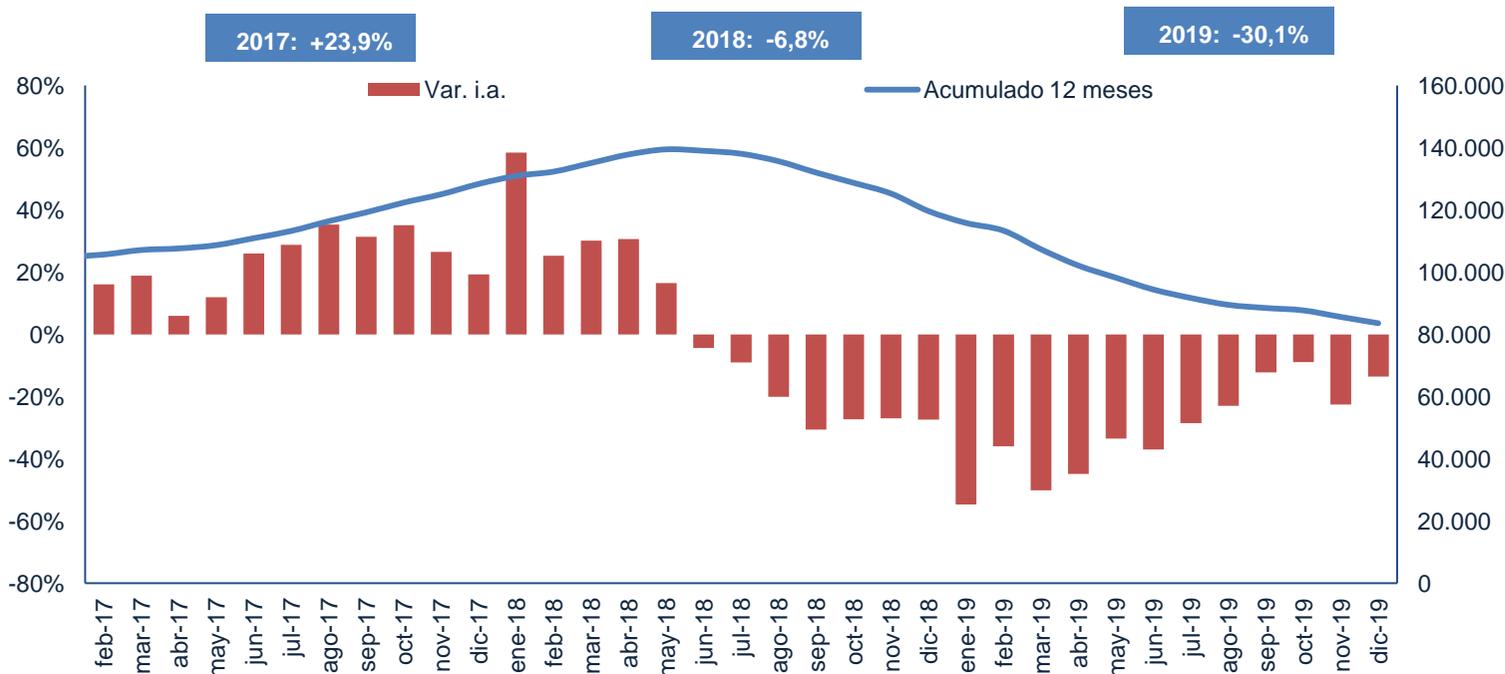


Fuente: CEU-UIA en base a DNRPA.

ACTIVIDAD INMOBILIARIA

EVOLUCIÓN DE COMPRAVENTAS DE INMUEBLES DE LA PBA

(VAR. I.A. (EJE IZQ.) Y NIVEL ACUMULADO A 12 MESES, AÑOS 2018-2019)

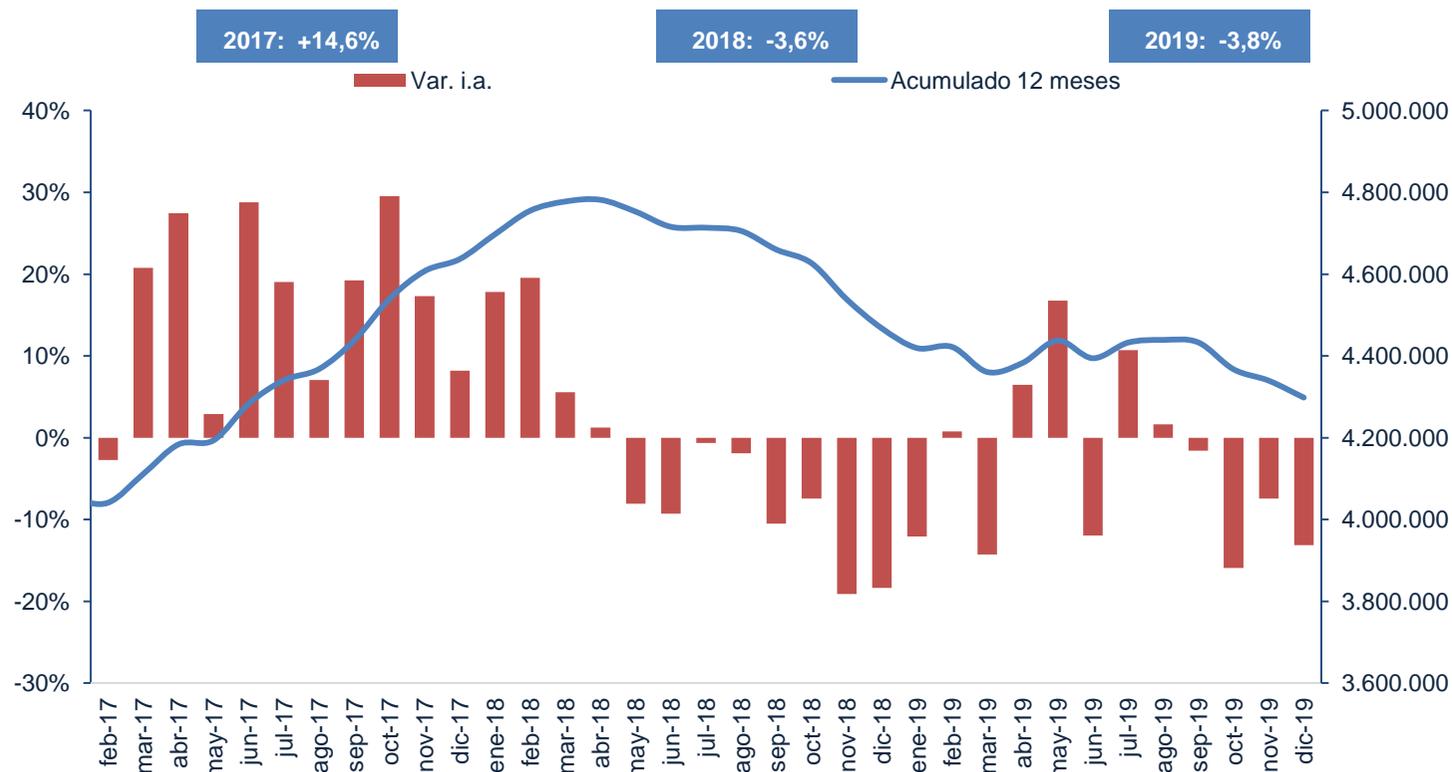


- La cantidad de operaciones inmobiliarias en la PBA disminuyó la caída en diciembre. Sin embargo, se registró la menor cantidad de escrituras en catorce años.
- En diciembre se registró una **contracción del -13,5% interanual**, desacelerando la caída del sector luego de noviembre en donde la contracción fue considerablemente mayor.
- En 2019, los actos de compraventa se contrajeron 30,1%, siendo enero el mes de mayor caída (-55% i.a.) por la alta base de comparación (habían crecido 58,4% i.a. durante enero 2018).

ACTIVIDAD DE LA CONSTRUCCIÓN

DESPACHOS DE CEMENTO EN LA PBA

(VAR. I.A. (EJE IZQ.) Y NIVEL ACUMULADO A 12 MESES, AÑOS 2017-2019)



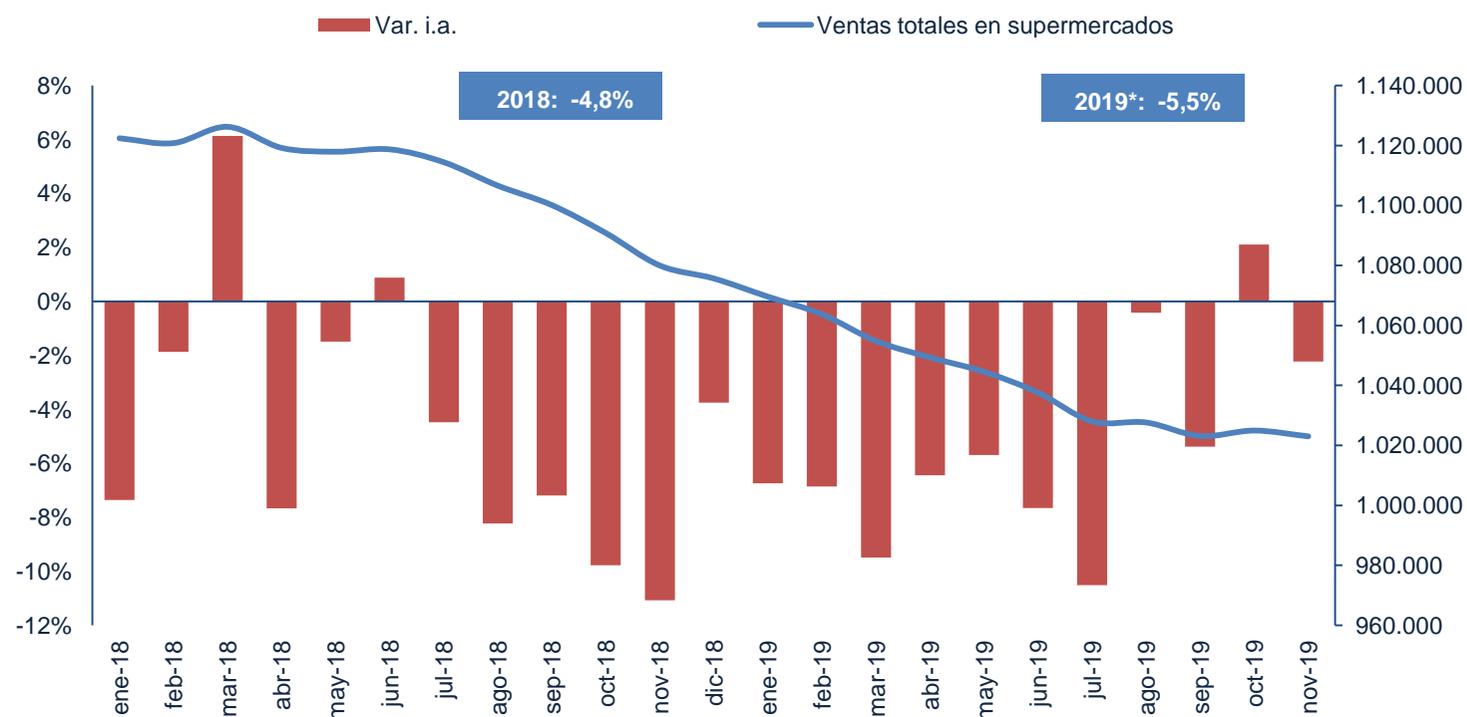
- Desde mayo y hasta septiembre se percibió cierta moderación en la contracción de la actividad de la construcción. Sin embargo, a partir de octubre esta caída se profundizó hasta alcanzar una variación acumulada de -3,8%
- Esta tendencia se revirtió producto de la suba del tipo de cambio durante agosto.
- Los emprendimientos de construcción privada se desaceleraron debido a los fuertes aumentos registrados en los insumos dolarizados del sector.
- En consecuencia, los **despachos de cemento se contrajeron 13,1% interanual en diciembre**. Dicha caída casi duplica a la del mes anterior pero es menor a la de octubre (-15,9%).

CONSUMO PRIVADO

- Luego de 15 meses consecutivos de caída en términos interanuales, el consumo en supermercados registró cierto repunte en octubre, revirtiéndose en el último registro.
- En **noviembre**, las ventas totales en supermercados en la PBA, quitando el efecto de los precios, disminuyeron **2,2%** en términos interanuales.
- Así, el 2019 acumula una contracción de **5,5%** en las ventas totales a precios constantes en los primeros once meses del año.

VENTAS TOTALES EN SUPERMERCADOS

(VAR. I.A. Y ACUMULADO 12 MESES A PRECIOS CONSTANTES (EJE DER), 2018-2019)



ÍNDICE

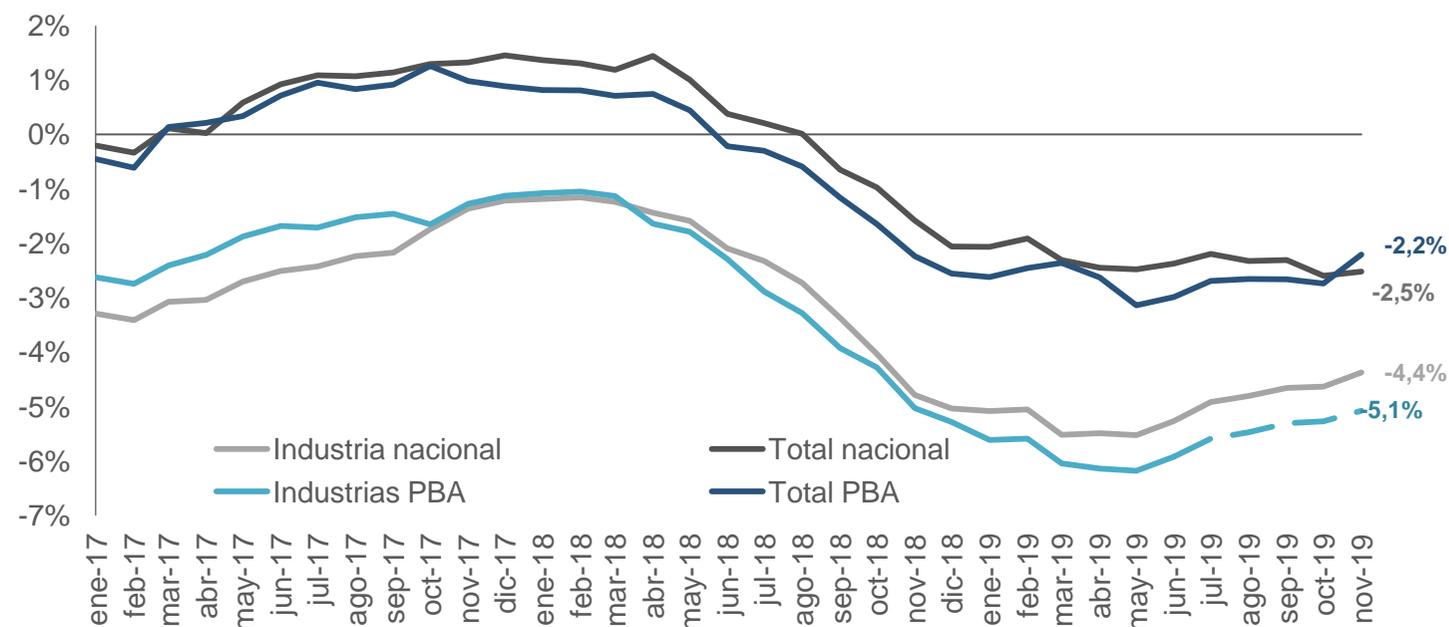
- 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA**
- 2. EMPLEO Y CONDICIONES DE VIDA**
- 3. COMERCIO EXTERIOR**
- 4. FINANCIAMIENTO**

MERCADO LABORAL EN CAÍDA

- Por primera vez en nueve meses, la caída del empleo bonaerense fue menor a la del empleo nacional.
- En noviembre la caída interanual del empleo provincial fue de -2,2%, registrando 42.532 puestos menos que en noviembre de 2018.
- En cuanto al empleo industrial, se estima una caída de -5,1% interanual en octubre (25 mil puestos menos que en octubre de 2018).

EMPLEO ASALARIADO PRIVADO REGISTRADO

(VARIACIÓN INTERANUAL PROVINCIA Y NACIÓN, 2017-2019)



*Fuente: CEU-UIA en base a SIPA y estimaciones propias. Datos mensuales del empleo industrial en la PBA son estimaciones a partir de mensualizar los datos trimestrales disponibles hasta 2018. 2019 es estimación.

LA PBA EXPLICA EL 31% DEL EMPLEO REGISTRADO Y EL 43% DEL EMPLEO INDUSTRIAL

EMPLEO ASALARIADO PRIVADO REGISTRADO

(EN PUESTOS, VARIACIÓN INTERANUAL Y EN PARTICIPACIÓN)

Resumen (nov-19)	Total		Industrial		Participación Industria
	Empleo	var i.a.	Empleo	var i.a.	
Nación	6.027.068	-155.699	1.086.274	-49.645	18%
PBA	1.884.776	-42.532	472.105	-25.241	25%
Participación PBA	31%	-	43%	-	-

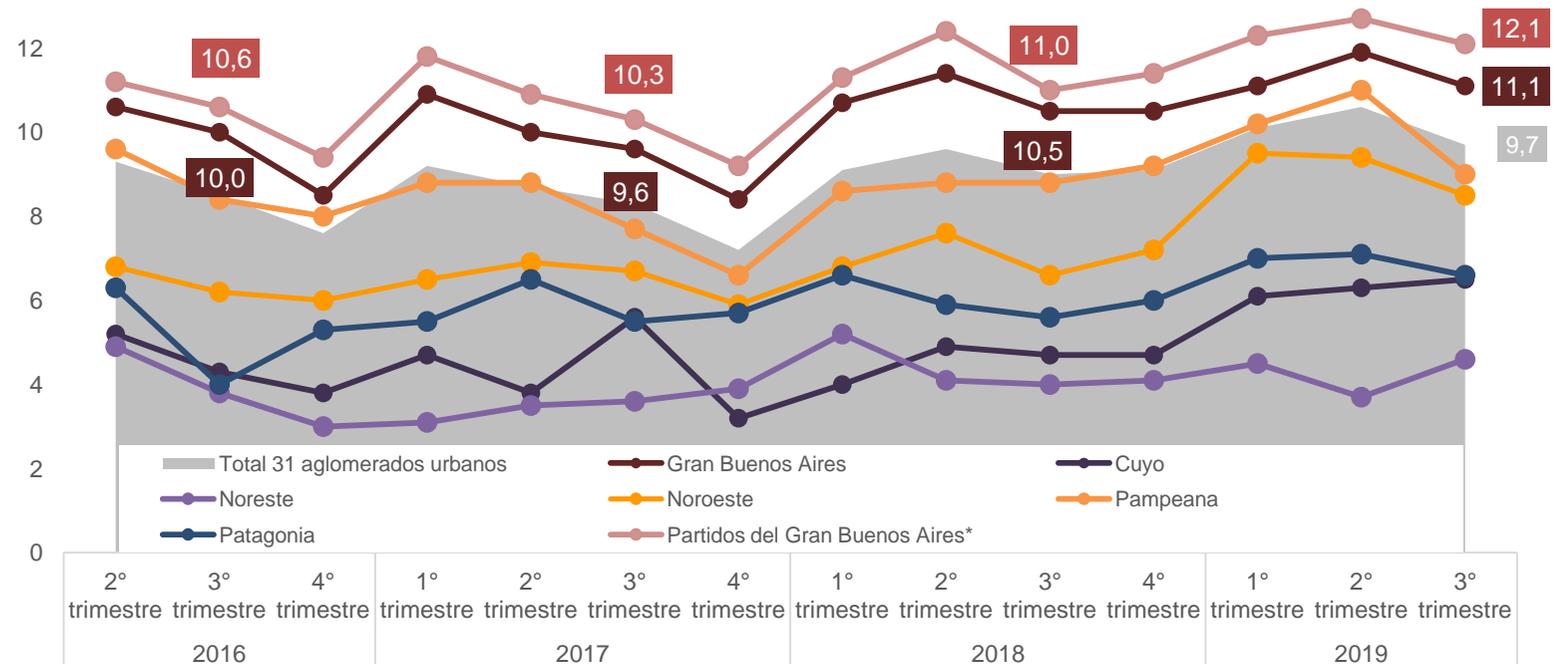
Fuente: CEU-UIA en base a SIPA y estimaciones propias.

DESEMPLEO

- La tasa de desocupación se ubicó en 12,1% en los partidos del Gran Buenos Aires (GBA) en el tercer trimestre de 2019.
- En la comparación anual, la desocupación aumentó 1,1 p.p para los partidos del GBA y unos 1,6 p.p. en el Gran Buenos Aires.
- De esta manera, Buenos Aires continúa siendo la región más afectada por la desocupación.

TASA DE DESEMPLEO POR REGIÓN

(% SOBRE POBLACIÓN ECONÓMICAMENTE ACTIVA)

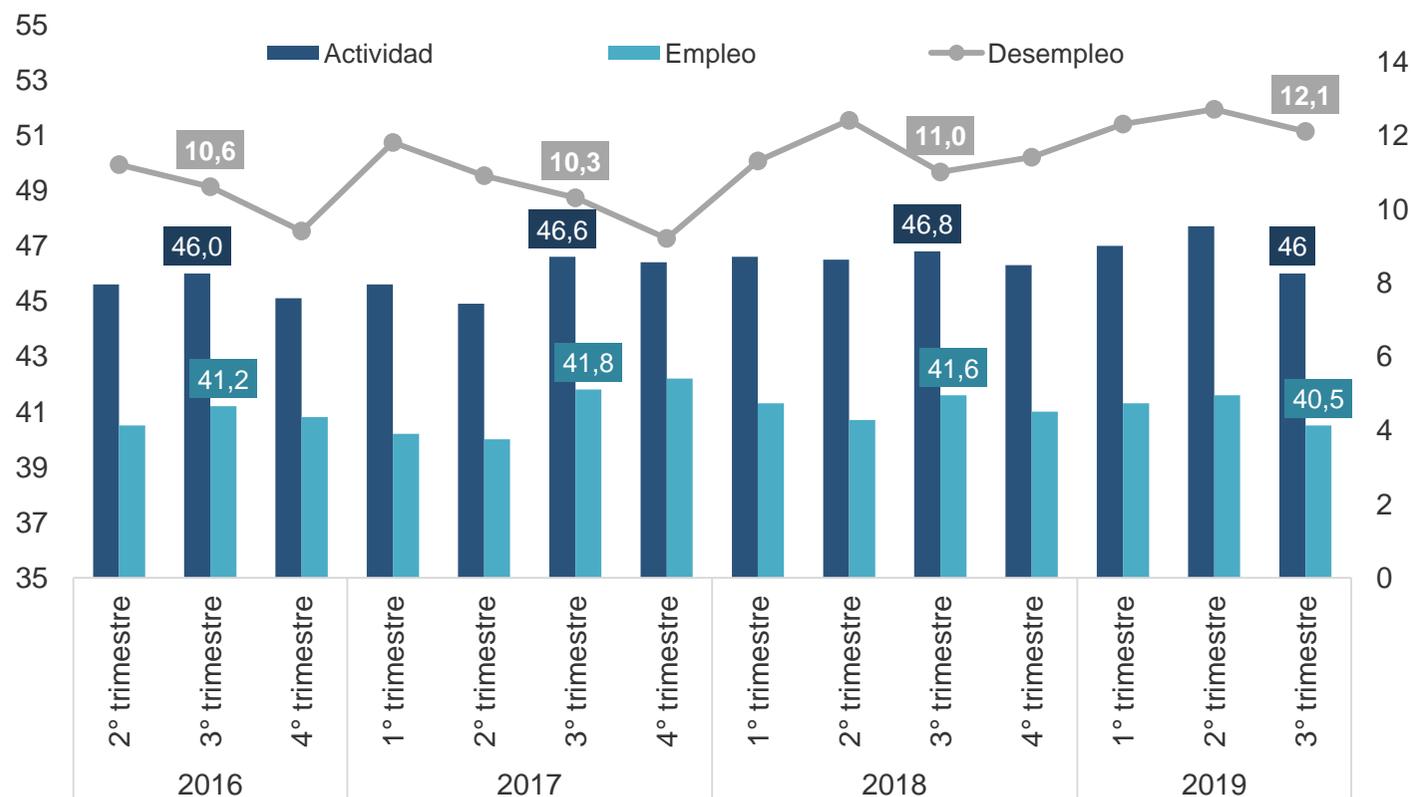


*Nota: GBA excluyendo CABA

TASA DE DESEMPLEO EN PBA: 12,1 % (+1,1 PUNTOS)

TASA DE ACTIVIDAD, EMPLEO Y DESEMPLEO EN PARTIDOS DE GBA

(EN PORCENTAJE DE LA POBLACIÓN Y EN % DE LA PEA)



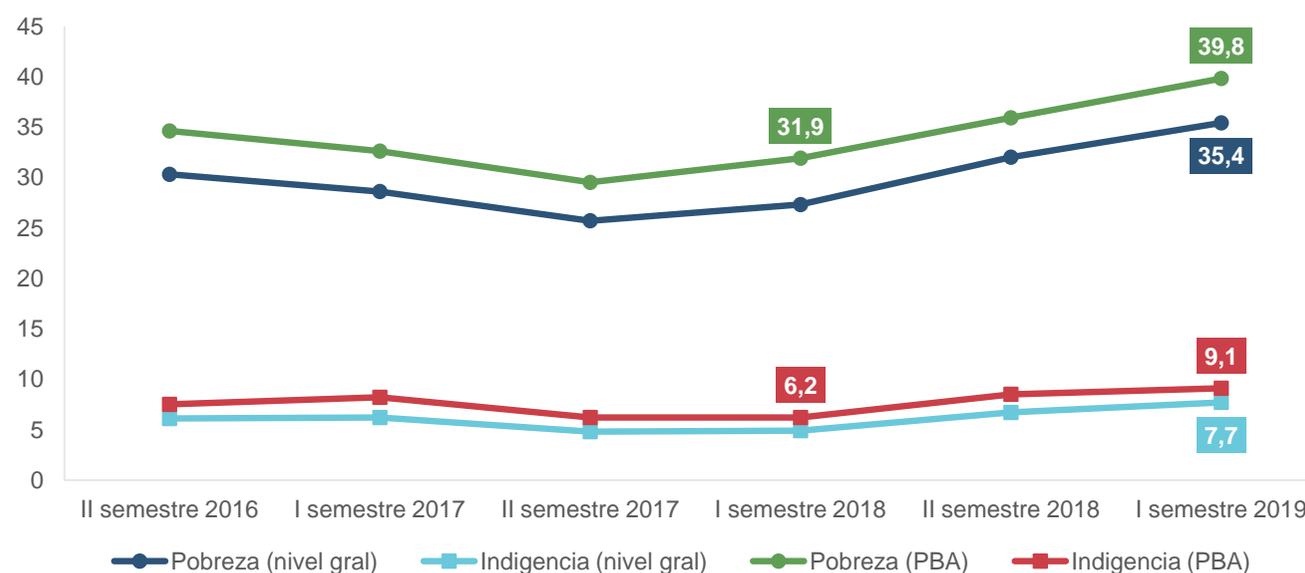
- La suba de la desocupación se explica por una caída en la tasa de empleo (a 40,5%; -1,1 p.p.) superior a la tasa de actividad (a 46%; -0,8 p.p.)
- Esto refleja la baja absorción del mercado de trabajo bonaerense y el bajo nivel de actividad de la economía en su conjunto.

POBREZA E INDIGENCIA

Ranking INCIDENCIA DE POBREZA - PERSONAS

INCIDENCIA DE POBREZA E INDIGENCIA - PERSONAS

(EN %, 2016-2019)



Nota: Proporción de personas pobres e indigentes relevados por la EPH para 31 conglomerados (nivel gral) y partidos del GBA (sin CABA).

Fuente: CEU-UIA en base a INDEC.

Aglomerado	I semestre 2019	Variación i.a. (en p.p.)
Concordia	52,9%	18,2
Gran Resistencia	46,9%	18,1
Santiago del Estero - La Banda	44,8%	0,1
Salta	41,8%	15,4
Corrientes	41,4%	4,6
Gran Tucumán - Tafí Viejo	40,4%	16,2
Formosa	40,1%	15,2
Gran Catamarca	40,1%	13,8
Partidos del GBA	39,8%	7,9
Posadas	39,8%	11,3
Gran Santa Fe	38,2%	7,9
Gran Mendoza	37,6%	9,7
Rawson - Trelew	37,5%	10,0
Gran Córdoba	36,6%	6,3
Santa Rosa - Toay	36,2%	9,9
Viedma - Carmen de Patagones	36,2%	11,8
San Nicolás - Villa Constitución	35,9%	7,8
Jujuy - Palpalá	35,7%	5,4
Gran Rosario	35,5%	10,6
Gran San Luis	34,5%	16,6
Gran Paraná	33,9%	10,8
Río Cuarto	33,5%	5,5
Gran La Plata	31,9%	3,8
Gran San Juan	30,3%	4,9
La Rioja	29,6%	6,1
Mar del Plata	29,5%	9,3
Comodoro Rivadavia - Rada Tilly	29,0%	14,1
Neuquen - Plottier	26,3%	0,5
Bahía Blanca - Cerri	24,1%	7,8
Ushuaia - Río Grande	24,0%	13,6
Río Gallegos	22,7%	4,3
CABA	14,3%	3,1

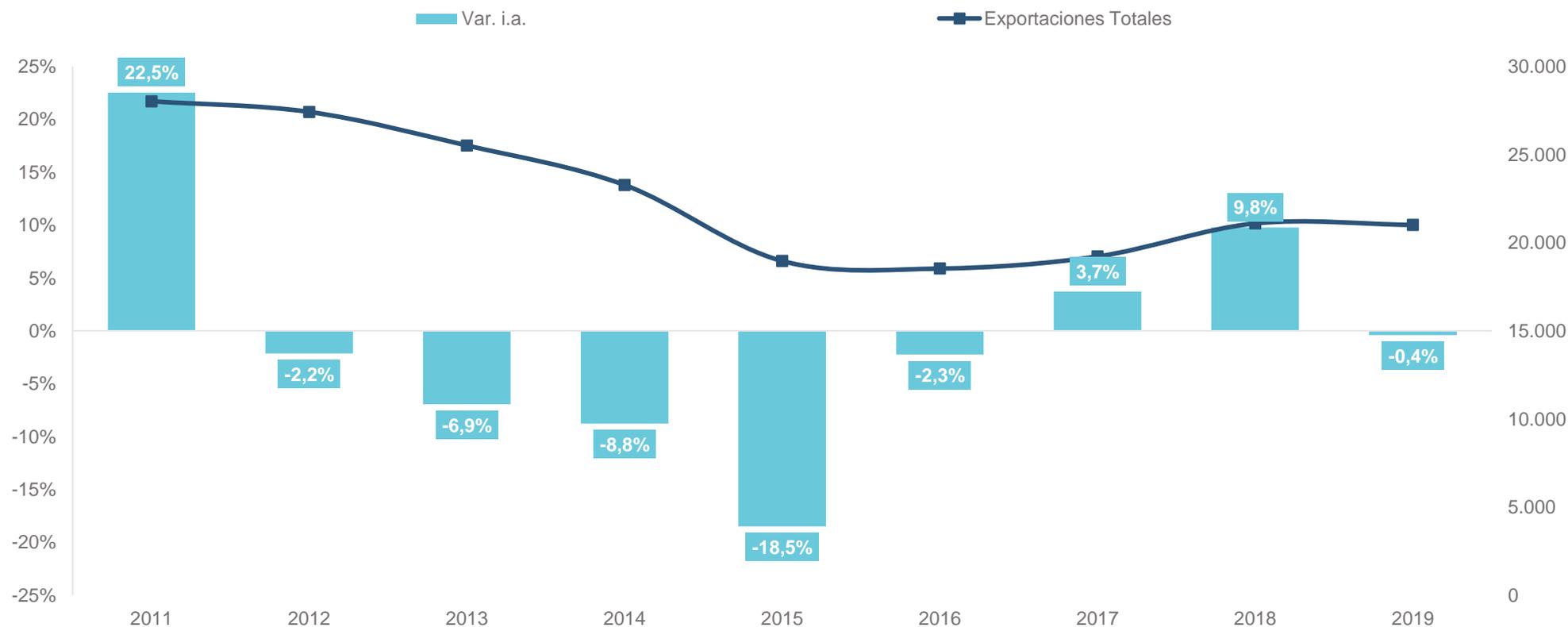
ÍNDICE

- 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA**
- 2. EMPLEO**
- 3. COMERCIO EXTERIOR**
- 4. FINANCIAMIENTO**

EXPORTACIONES: lejos del máximo del 2011

EXPORTACIONES POR RUBROS DE LA PBA

(VAR. I.A. (EJE IZQ.) Y NIVEL EN MILLONES DE DÓLARES (EJE DER.))



Nota: Datos mensuales del empleo industrial en la PBA son estimaciones a partir de mensualizar los datos trimestrales disponibles hasta 2018. 2019 es estimación.

Fuente: CEU-UIA en base a Dirección Provincial de Estadística de la Provincia de Buenos Aires.

Exportaciones: +10,9% en 2019

EXPORTACIONES POR RUBROS DE LA PBA

(VARIACIONES INTERANUALES, 2019)

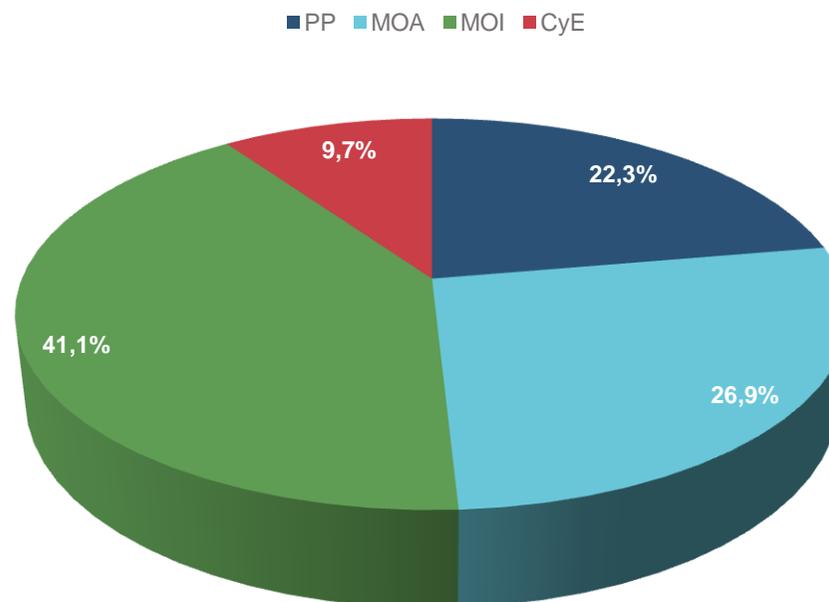
Rubro	ene-19	feb-19	mar-19	abr-19	may-19	jun-19	jul-19	ago-19	sep-19	oct-19	nov-19	2019
PP	23,9%	10,2%	2,6%	23,7%	82,0%	34,7%	94,1%	64,3%	79,6%	68,9%	47,0%	43,8%
MOA	-3,6%	9,4%	6,4%	-3,4%	11,6%	15,9%	34,3%	9,4%	-9,1%	22,8%	0,4%	8,2%
MOI	-12,9%	13,7%	-2,1%	-13,5%	-2,7%	2,1%	-15,9%	-9,3%	-4,3%	-6,6%	-17,9%	-6,7%
CyE	20,9%	50,4%	88,6%	56,0%	100,8%	418,7%	148,4%	318,5%	-57,3%	50,0%	25,8%	70,4%
Total	2,2%	15,1%	6,3%	0,2%	22,1%	24,0%	19,8%	16,6%	1,0%	16,0%	1,0%	10,9%

- En noviembre (último dato disponible) las exportaciones provinciales crecieron **1,0%** interanual, impulsadas por los productos primarios.
- El resto de los rubros registró contracciones interanuales, sobre todo las Manufacturas de Origen Industrial (MOI).

PARTICIPACIÓN EN LAS EXPORTACIONES

- Aunque en noviembre se contrajeron en términos interanuales, las **manufacturas de origen industrial** explicaron el **41% de las exportaciones totales** de la PBA durante los primeros once meses del 2019.
- En tanto, si bien Combustibles y Energía fue el rubro que más se expandió durante el año (+70%), representó solo el 9,7% del total exportado por la provincia.

EXPORTACIONES POR RUBROS DE LA PBA (PARTICIPACIÓN % SOBRE EL TOTAL)



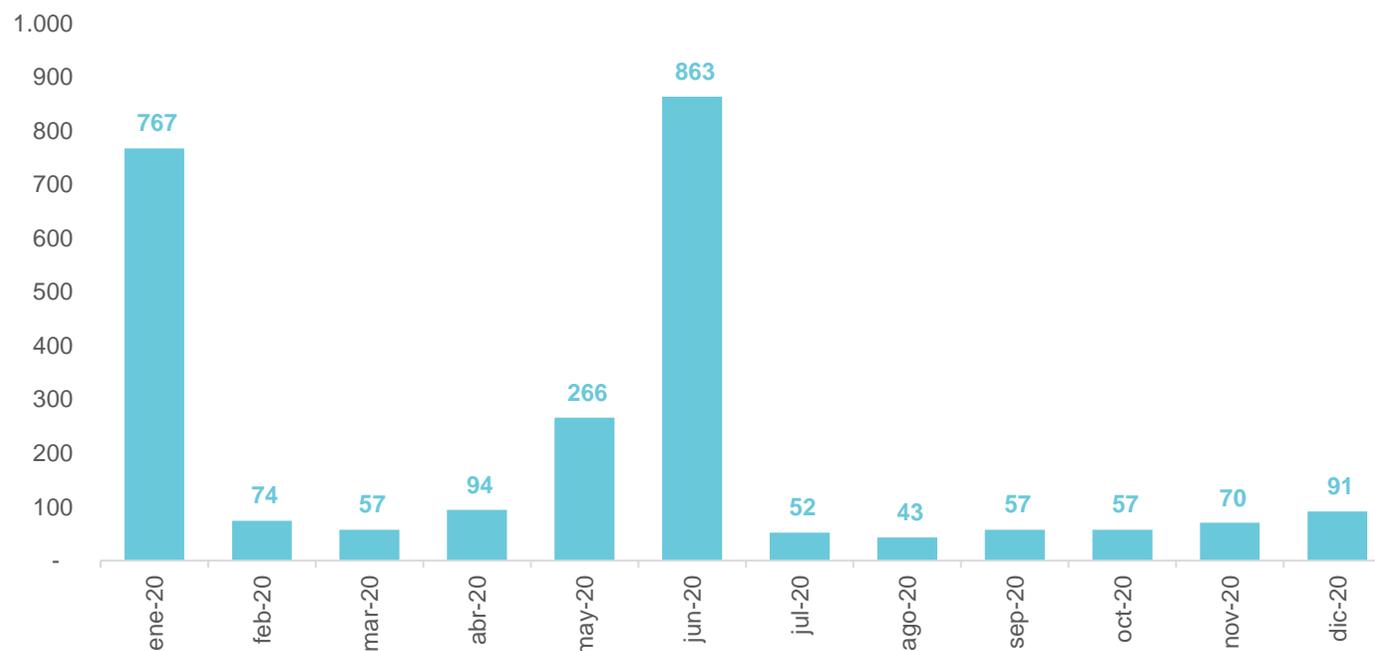
ÍNDICE

- 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA**
- 2. EMPLEO**
- 3. COMERCIO EXTERIOR**
- 4. FINANCIAMIENTO**

DEUDA PROVINCIA 2020

VENCIMIENTO DE LA PROVINCIA DE BUENOS AIRES

(EN MILLONES DE DÓLARES A TIPO DE CAMBIO PROMEDIO DE \$66, AÑO 2020)



- La deuda total de la Provincia de Buenos Aires asciende a USD 11.300 millones. En **2020** debe enfrentar **vencimientos** por casi USD 2.500 millones.
- El vencimiento de capital al 26 de enero de 2020 del **bono BP21** ascendía a USD 250 millones. El gobierno provincial propuso **posponer el vencimiento** a mayo 2020, pero no obtuvo el aval del 75% de los acreedores.
- Con la colocación de una letra el viernes 31 de enero se captaron \$ 9.300 millones. Con eso se adquirirán los dólares necesarios para abonarles a todos los tenedores del bono BP21.
- Para los próximos pagos se planteó comenzar un proceso de reestructuración de la deuda en moneda extranjera.

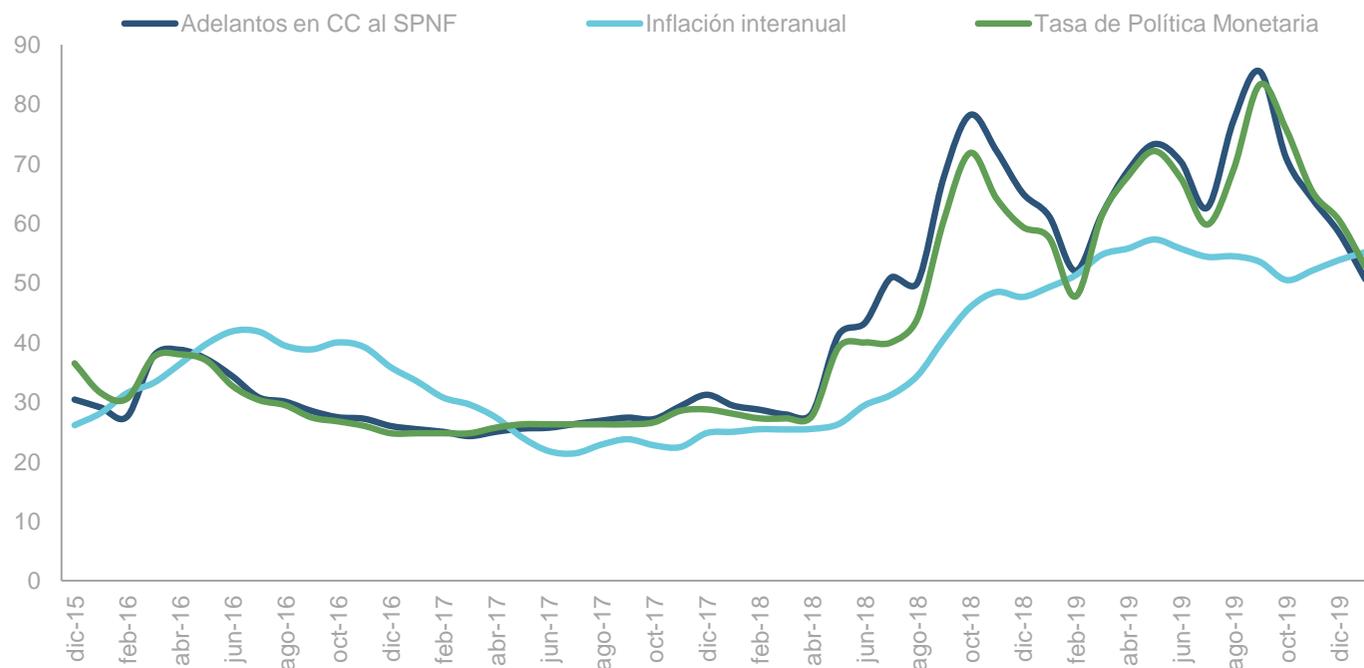
Fuente: CEU-UIA en base a Eco Go.

*Total en pesos y en dólares bajo legislación local y extranjera.

TASAS DE INTERÉS REALES

TASAS DE INTERÉS E INFLACIÓN

(EN % N.A. Y EN VARIACIÓN INTERANUAL AÑOS 2015-2019)



- Las elevadas tasas de interés siguen complicando el acceso al crédito productivo.
- La mayor estabilidad cambiaria ya ha permitido un gradual descenso de las tasas de interés.
- La **tasa de Adelantos en Cuenta Corriente** bajó a un promedio mensual de **50,6% durante enero**, luego de alcanzar el máximo de **85,5% en septiembre**.

Fuente: CEU-UIA en base a BCRA e INDEC.

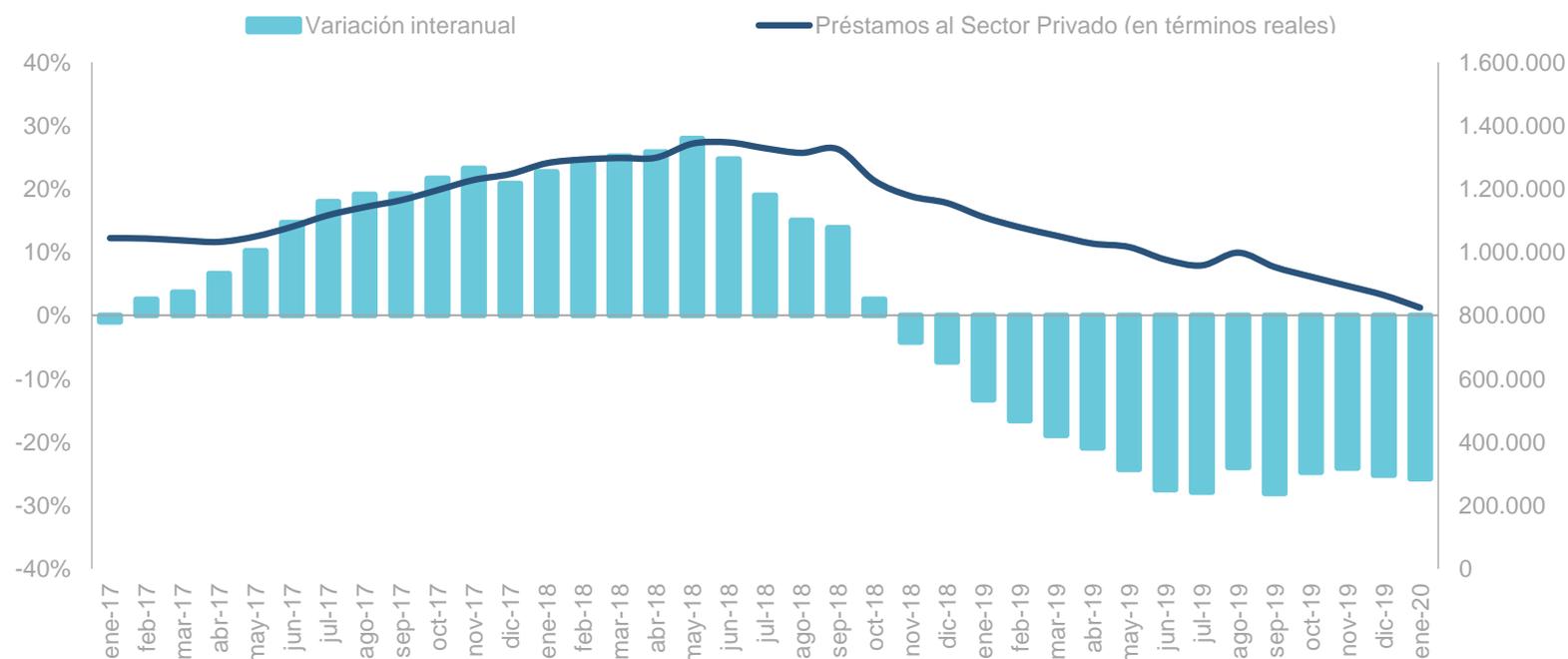
Nota: La tasa de interés corresponde a los Adelantos en Cuenta Corriente.

EL CRÉDITO PRODUCTIVO

- En diciembre, la caída de los **préstamos al sector privado en términos reales fue -25,8% interanual**.
- Continuar en un sendero de baja de tasas de interés se torna necesario para facilitar el acceso al crédito productivo en el mediano plazo, sobre todo para las empresas más pequeñas, que suelen depender de esa herramienta para financiar el capital de trabajo.

CRÉDITO TOTAL REAL

(VAR. I.A. (EJE IZQ) Y NIVEL, AÑOS 2015-2019)



Fuente: CEU-UIA en base a BCRA.

*Nota: El dato de septiembre es estimado en base a datos hasta el día 25 de ese mes.

**Informe elaborado por el CEU
(Centro de Estudios de la Unión Industrial Argentina)**

