

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

Diciembre 2019

## RESUMEN EJECUTIVO

La **actividad industrial** de Buenos Aires se contrajo -8,2% i.a. en el período enero-septiembre (estimaciones en base a datos de la provincia al mes de julio e INDEC al mes de septiembre). 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.

La delicada situación de la **industria automotriz** se refleja en la caída acumulada de las unidades patentadas de vehículos en la PBA (-46%). Una tendencia similar se registró en los patentamientos de motos y maquinaria agrícola, aunque este último segmento presentó variaciones positivas en agosto, septiembre y octubre, producto de la buena campaña agrícola.

En octubre, la **construcción** volvió a contraerse, expresado en los menores despachos de cemento respecto a igual mes de 2018 (-16%). Esto va en sintonía a la **actividad inmobiliaria**, que sigue afectada por la volatilidad cambiaria y la falta de crédito: las escrituras retrocedieron -8,9% interanual.

En cuanto al **consumo interno**, las ventas de supermercados de la PBA siguen con una fuerte caída real. En septiembre, las ventas totales, quitando el efecto inflacionario, se contrajeron -5,4%.

Este dato se encuentra afectado por la caída del **empleo** registrado en la Provincia (-2,7% i.a. en septiembre; más que el -2,2% interanual de Nación), unos 51.275 puestos menos. En el empleo industrial, se estima una pérdida de -4,9% interanual en septiembre (24.230 puestos).

Por último, el **financiamiento** sigue en caída. En noviembre, y descontando el efecto de la inflación, los préstamos al sector privado disminuyeron 24% en términos interanuales. Por su parte, si bien las tasas de interés cayeron 811,2 p.b. interanual, se mantienen en niveles elevados (64%).

# 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
Actividad industrial	-9,6%	-10,5%	-16,9%	-11,7%	-3,9%	-8,9%	-2,4%	-3,7%	-4,6%	s/d
Empleo Total	-2,6%	-2,5%	-2,4%	-2,6%	-3,1%	-3,0%	-2,7%	-2,7%	-2,7%	s/d
Empleo Industrial	-5,2%	-5,2%	-5,7%	-5,5%	-5,8%	-5,6%	-5,1%	-5,2%	-4,9%	s/d
Patentamientos Autos	-51,9%	-45,6%	-56,9%	-53,6%	-57,0%	-43,7%	-24,2%	-35,9%	-33,0%	-32,8%
Patentamientos Motos	-45,7%	-44,9%	-53,9%	-50,3%	-49,6%	-39,5%	-8,8%	-23,2%	-45,6%	-33,1%
Patentamientos Maquinaria	-52,4%	-22,7%	-17,3%	-24,4%	-35,5%	-23,7%	-3,4%	53,1%	36,0%	53,1%
Despachos de Cemento	-12,1%	0,8%	-14,3%	6,5%	16,8%	-12,0%	10,7%	1,6%	-1,6%	-15,9%
Consumo en Supermercados	-6,7%	-6,9%	-9,5%	-6,4%	-5,7%	-7,7%	-10,5%	-0,4%	-5,4%	s/d
Exportaciones Totales	2,2%	15,1%	6,3%	0,2%	22,1%	24,0%	19,8%	16,6%	1,0%	s/d
Exportaciones MOI	-12,9%	13,7%	-2,1%	-13,5%	-2,7%	2,1%	-15,9%	-9,3%	-4,3%	s/d
Exportaciones MOA	-3,6%	9,4%	6,4%	-3,4%	11,6%	15,9%	34,3%	9,4%	-9,1%	s/d

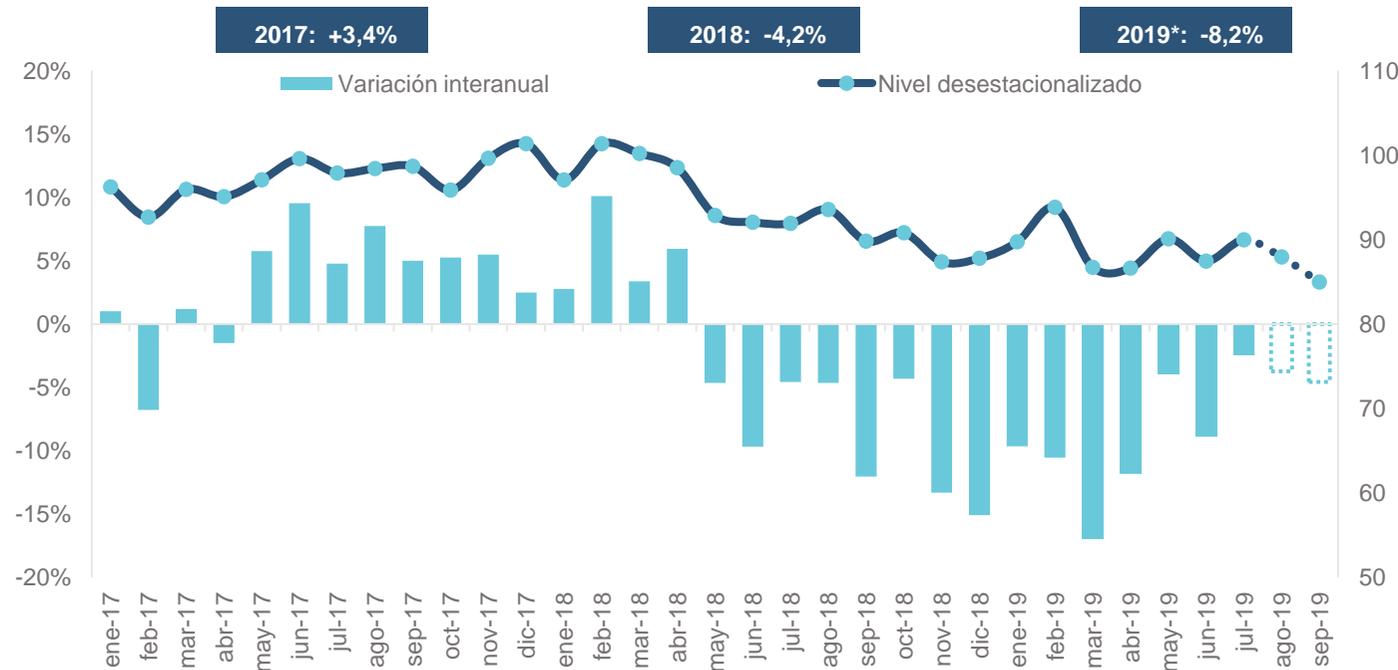
# ÍNDICE

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

# COYUNTURA INDUSTRIAL

## EVOLUCIÓN DE LA ACTIVIDAD INDUSTRIAL EN LA PBA

(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.

\* Datos punteados son estimaciones propias.

- De acuerdo a estimaciones propias, la actividad industrial en la provincia de Buenos Aires **cayó 4,6% interanual en septiembre** y 3,4% respecto al mes anterior en la medición desestacionalizada.
- La actividad de la PBA acumula así una baja de 8,2% en los primeros nueve meses del año.
- La **actividad industrial** acumula 17 meses seguidos de caída en términos interanuales.
- La mayor contracción tuvo lugar en marzo (-17%), mejorando mensualmente a partir de entonces en la medición desestacionalizada.
- Sin embargo, a partir de julio se evidencia **de nuevo una tendencia contractiva** en los últimos dos meses.

# ACTIVIDAD SECTORIAL

En los primeros nueve meses del año, todos los sectores manufactureros presentaron contracciones en sus niveles de producción. Los rubros más afectados fueron la industria textil, la automotriz y caucho y plástico.

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	<b>-9,6%</b>	-0,8%	6,3%	-33,9%	-15,9%	-2,3%	-3,4%	-23,7%	-2,9%	-22,0%	-10,1%	-13,4%
feb-19	<b>-10,5%</b>	0,0%	-5,7%	-27,2%	-8,9%	-1,1%	-5,4%	-12,0%	-1,4%	-58,9%	-3,1%	-17,1%
mar-19	<b>-16,9%</b>	-11,6%	-11,7%	-37,7%	-19,3%	-9,3%	-8,2%	-27,1%	-13,9%	-18,7%	-15,8%	-28,4%
abr-19	<b>-11,7%</b>	-4,7%	-7,4%	-33,4%	-17,5%	-6,8%	-10,0%	-19,0%	-7,0%	-10,4%	-3,6%	-25,8%
may-19	<b>-3,9%</b>	0,8%	-15,1%	-22,7%	-16,2%	2,9%	2,3%	-18,4%	0,5%	12,5%	3,4%	-25,3%
jun-19	<b>-8,9%</b>	-3,0%	-17,8%	-28,6%	-19,3%	6,3%	-9,7%	-15,7%	-13,4%	1,3%	-8,4%	-16,3%
jul-19	<b>-2,4%</b>	7,0%	-4,2%	-17,2%	-19,3%	8,1%	-4,0%	-12,1%	1,8%	2,9%	8,3%	-29,4%
ago-19*	<b>-3,7%</b>	1,1%	3,5%	-16,7%	-4,7%	2,2%	-5,0%	-8,7%	-0,2%	-11,5%	-2,8%	-1,8%
sep-19*	<b>-4,6%</b>	0,8%	12,6%	-24,7%	6,6%	1,3%	-14,4%	-0,6%	-1,5%	-10,0%	-0,8%	-0,7%
<b>2019*</b>	<b>-8,2%</b>	<b>-1,3%</b>	<b>-4,5%</b>	<b>-27,3%</b>	<b>-12,9%</b>	<b>-0,1%</b>	<b>-6,5%</b>	<b>-15,6%</b>	<b>-4,2%</b>	<b>-13,0%</b>	<b>-3,8%</b>	<b>-17,8%</b>

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

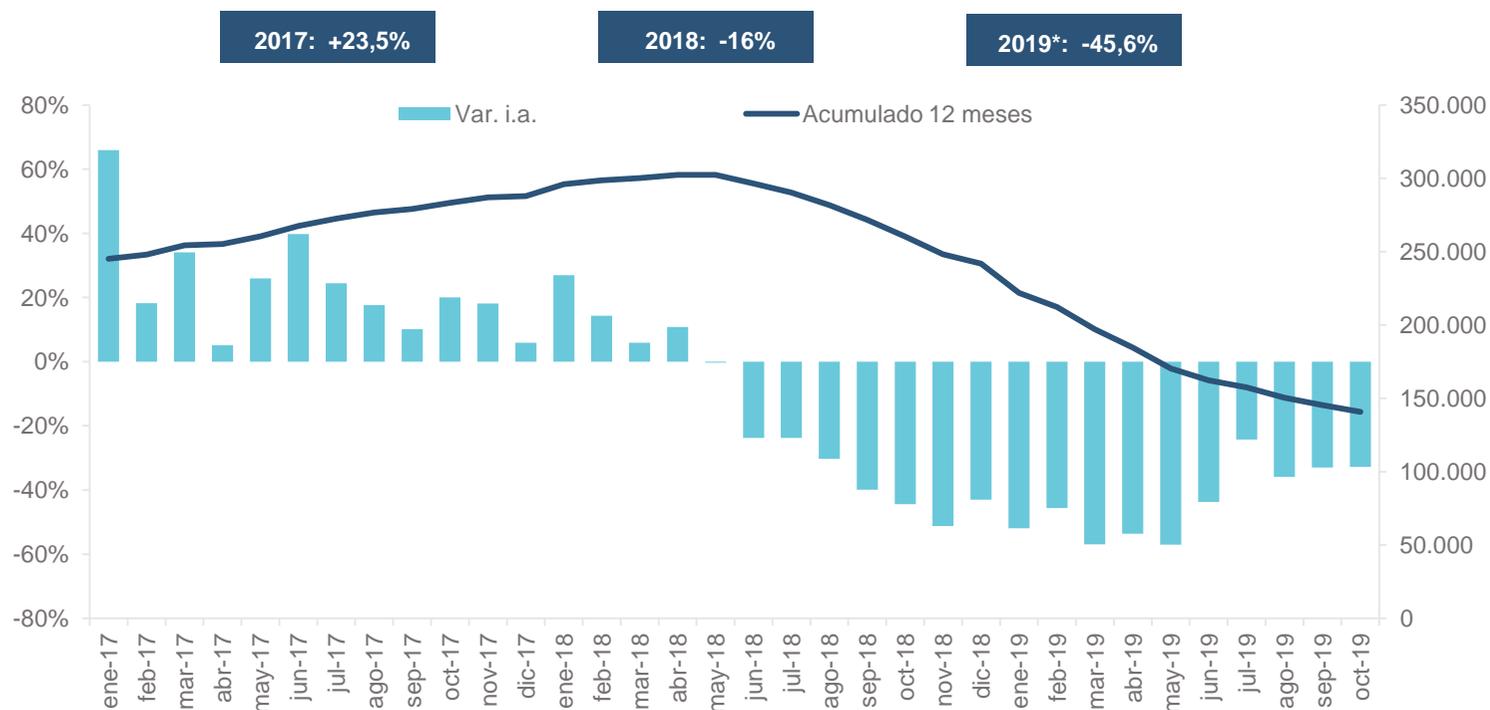
\*Estimaciones propias.

# PATENTAMIENTOS DE VEHÍCULOS

- Se evidencia una caída sostenida de las unidades patentadas de vehículos desde abril del 2018.
- En **octubre** se registró una **caída interanual del 32,8%** en los patentamientos de vehículos de la PBA.
- En lo que va del año los patentamientos se contrajeron 45,6%.

## PATENTAMIENTOS DE VEHÍCULOS AUTOMOTORES EN LA PBA

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



Fuente: CEU-UIA en base a DNRPA.

# PATENTAMIENTOS DE MOTOS

- La caída generalizada del consumo repercutió en el segmento de motos.

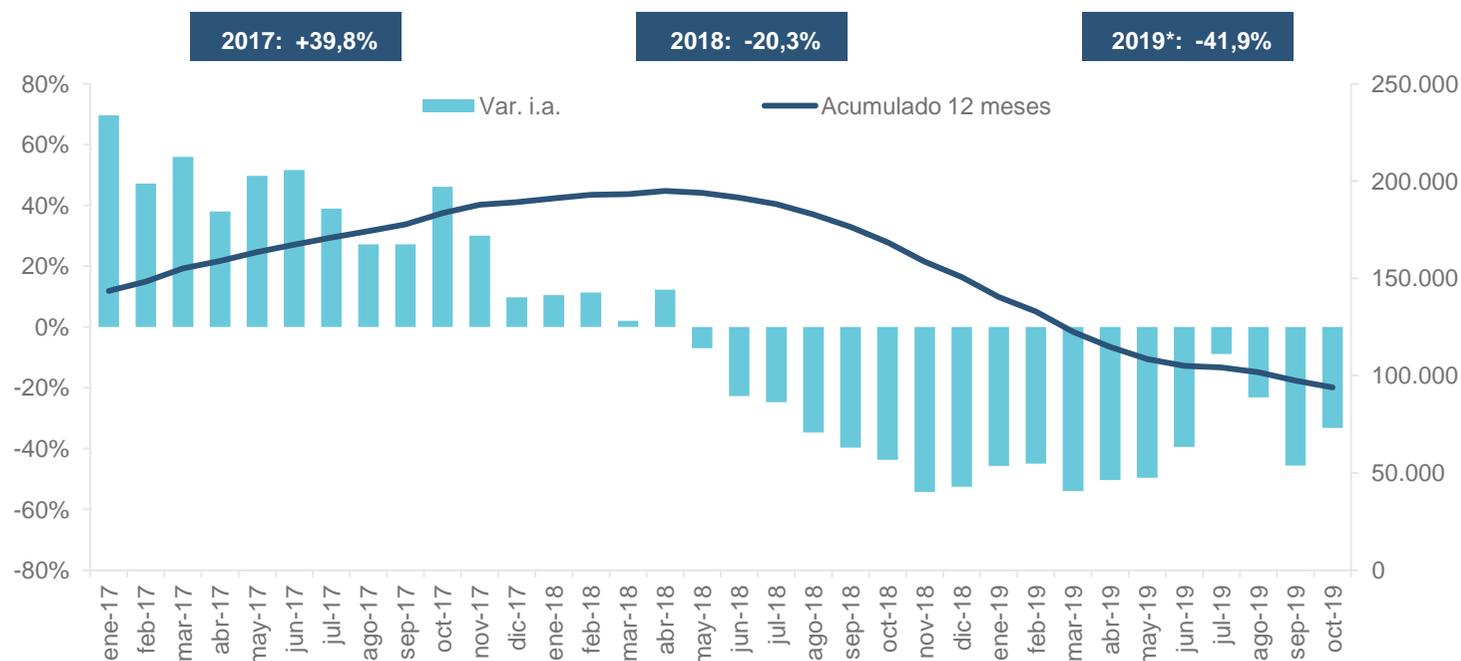
- Las contracciones interanuales promedian 37% desde mayo de 2018. En **octubre la caída fue de 33,1%**.

- El patentamiento de motos se contrajo 41,9% en los primeros nueve meses del año en relación a igual período de 2018.

- Los patentamientos de motos en octubre en la PBA representaron el 28,6% del total patentado en el país.

## PATENTAMIENTOS DE MOTOS EN LA PBA

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

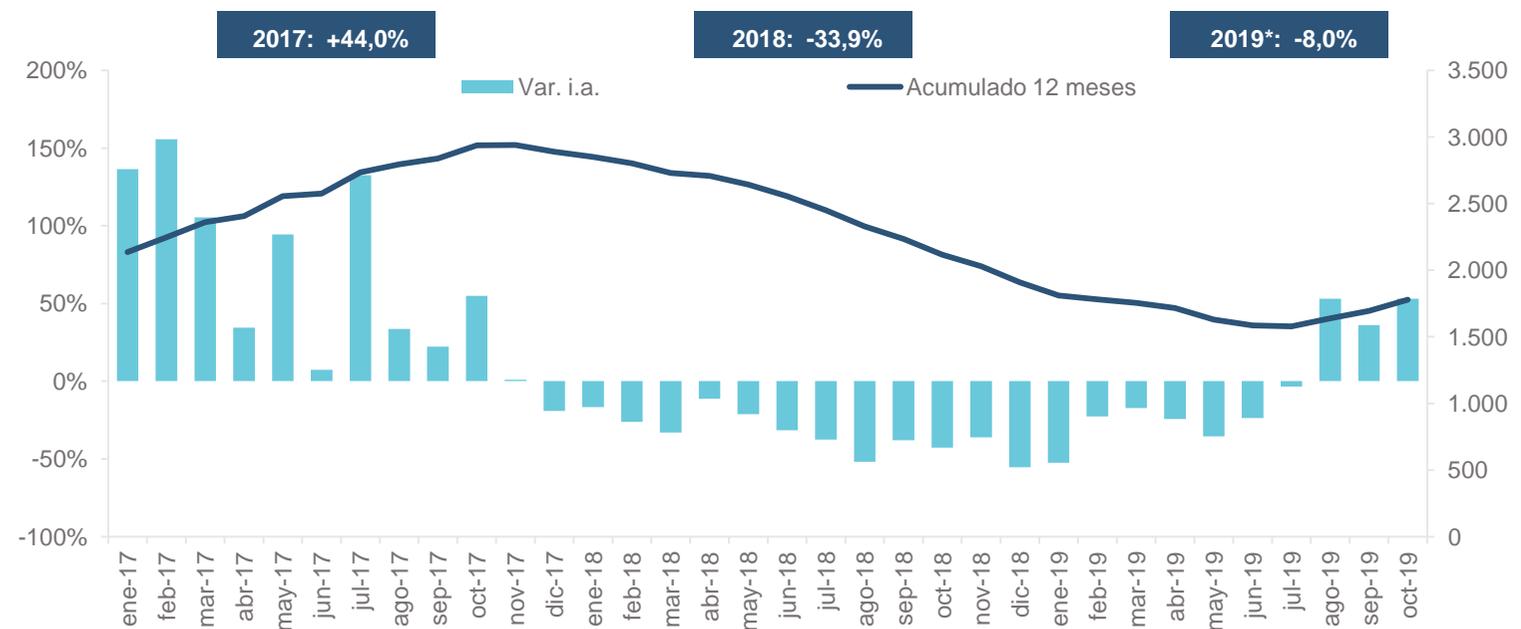


Fuente: CEU-UIA en base a DNRPA.

# PATENTAMIENTOS DE MAQUINARIA

## PATENTAMIENTOS DE MAQUINARIA EN LA PBA

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



Fuente: CEU-UIA en base a DNRPA.

•Por la elevada producción agrícola de este año, los patentamientos de maquinaria agrícola mostraron cierta mejora luego de la caída iniciada a fines de 2017.

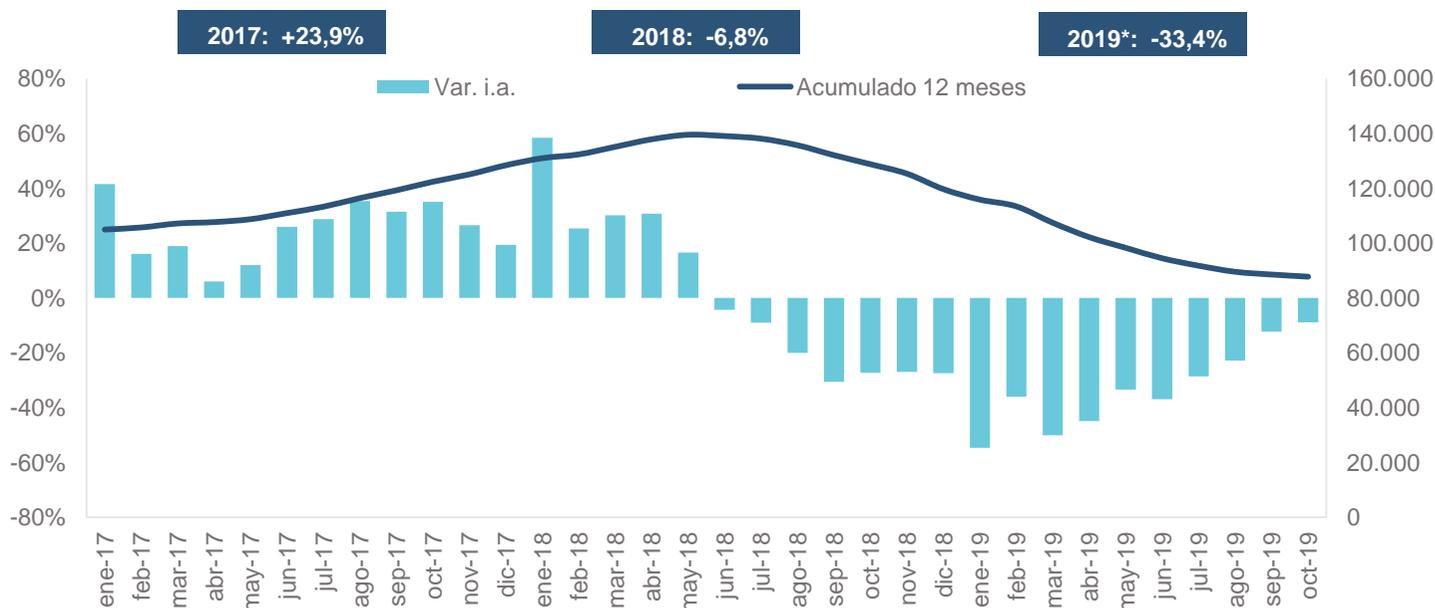
•Pese a que los patentamientos de maquinaria acumulan una caída del 8,0% en 2019, presentaron una mejora interanual de **53,1%** en **octubre**.

•Esa suba puede explicarse por la baja base de comparación del 2018, cuando la sequía profundizó la dinámica contractiva del sector.

# ACTIVIDAD INMOBILIARIA

## EVOLUCIÓN DE COMPRAVENTAS DE INMUEBLES DE LA PBA

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

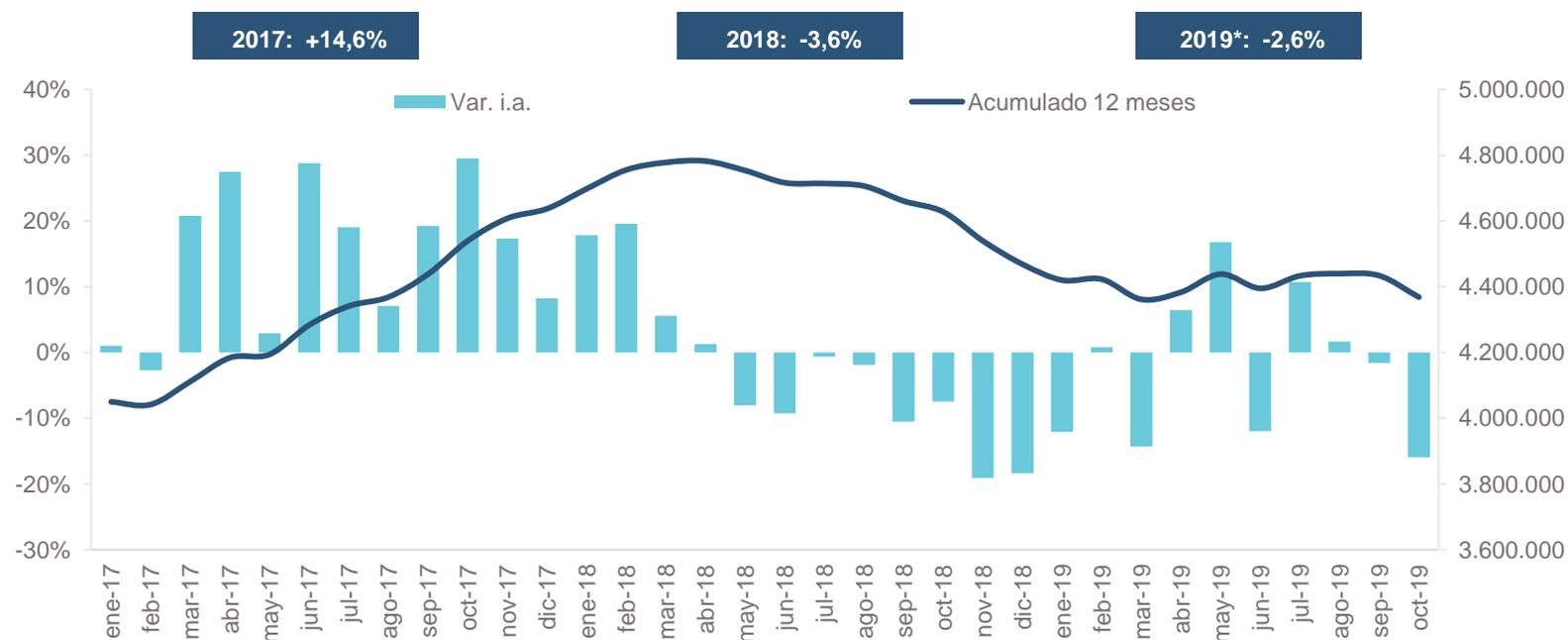


- La volatilidad cambiaria, junto con la incertidumbre electoral previo a las PASO y la caída de los créditos hipotecarios, profundizaron la **tendencia decreciente de la cantidad de operaciones inmobiliarias** de la PBA.
- Si bien se registró una **contracción del 8,9% interanual en octubre**, las caídas se han suavizado en los últimos meses, siendo octubre el mes de menor caída interanual del año.
- En lo que va de 2019, los actos de compraventa se contrajeron 33,4%, 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)



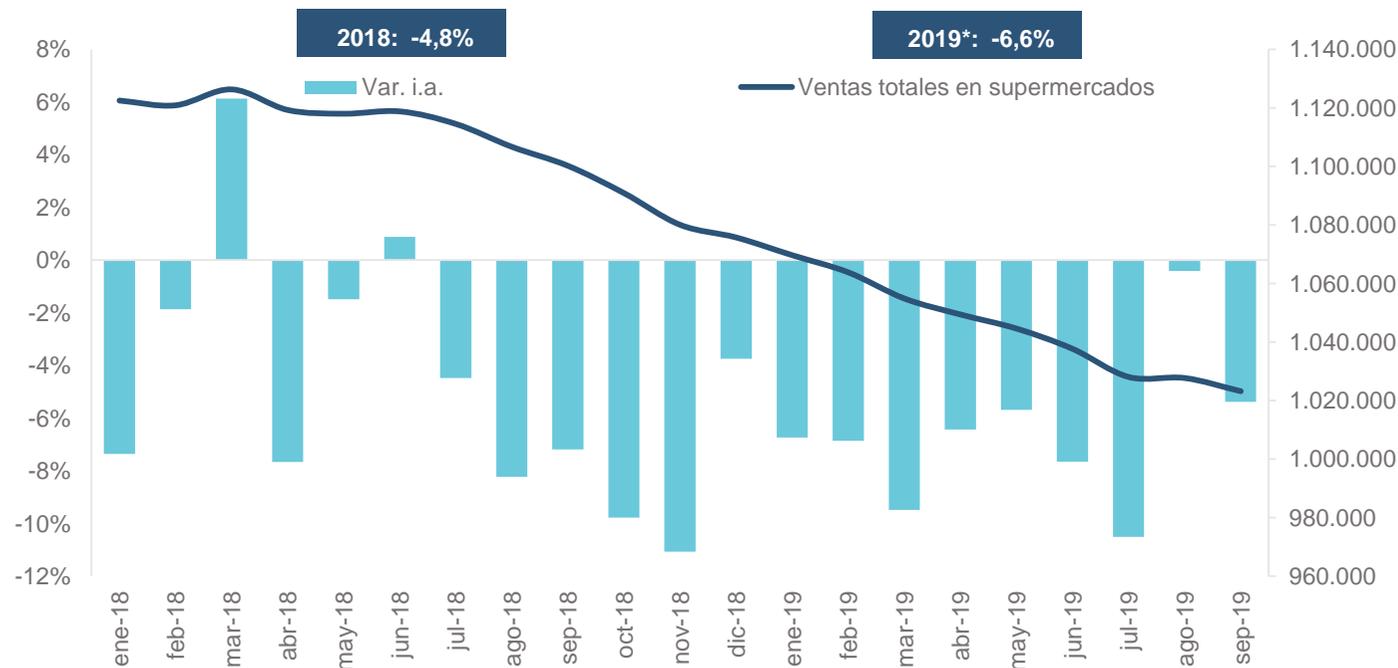
- Desde mayo se percibía cierta moderación en la contracción de la actividad de la construcción, que se ubicó en torno al 1,0% en el acumulado hasta ese mes.
- Esta tendencia se revirtió en septiembre, producto de la suba del tipo de cambio durante agosto.
- Los emprendimientos de construcción privada se desaceleraron debido a los fuertes aumentos registrados en los insumos dolarizados del sector.
- En consecuencia, los **despachos de cemento se contrajeron 15,9% interanual en octubre.**

# CONSUMO PRIVADO

El consumo en supermercados en la PBA se ha contraído en términos interanuales en los últimos dos años, producto del menor poder adquisitivo que generó la sostenida suba de precios.

En **septiembre**, las ventas totales en supermercados en la PBA, quitando el efecto inflacionario, se contrajeron 5,4% en términos interanuales.

## VENTAS TOTALES EN SUPERMERCADOS (VARIACIÓN INTERANUAL, 2018-2019)



Fuente: CEU-UIA en base a INDEC.

# ÍNDICE

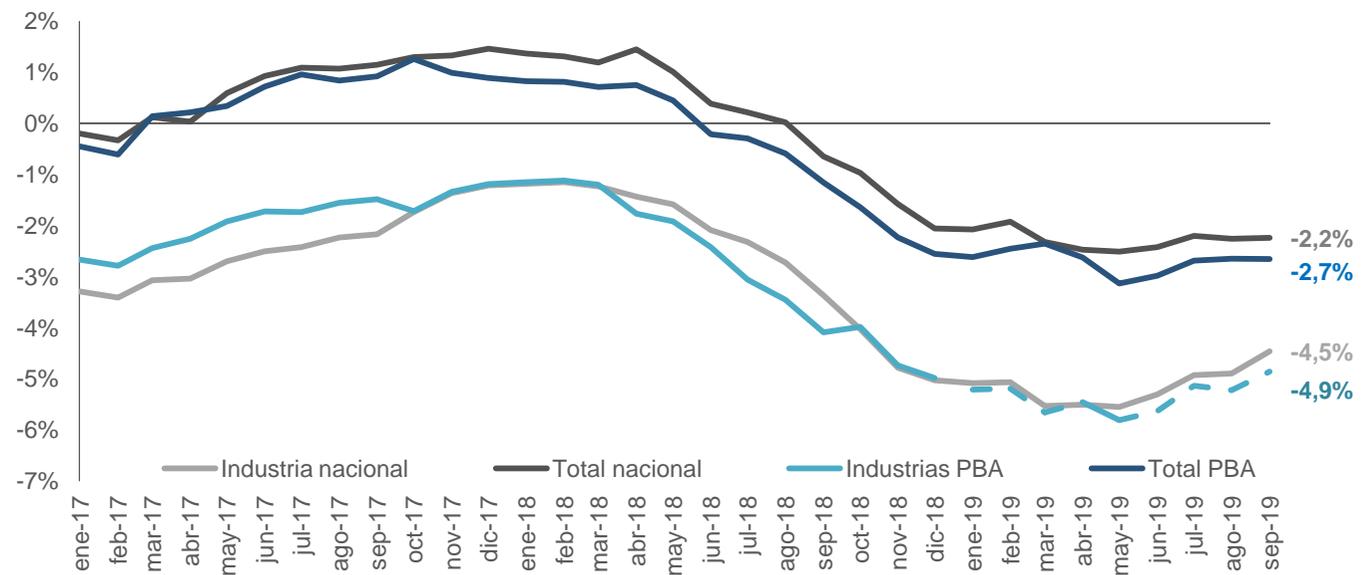
- 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA**
- 2. EMPLEO Y CONDICIÓN DE VIDA**
- 3. COMERCIO EXTERIOR**
- 4. FINANCIAMIENTO**

# MERCADO LABORAL EN CAÍDA

- La caída del empleo bonaerense es mayor que la caída del empleo nacional.
- En septiembre la caída interanual del empleo provincial fue de -2,7%, registrando 51.275 puestos menos que en septiembre de 2018.
- En cuanto al empleo industrial, se estima una caída de -4,9% interanual en septiembre (24 mil puestos menos que en septiembre 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 (sep-19)	Total		Industrial		Participación Industria
	Empleo	var i.a.	Empleo	var i.a.	
Nación	6.042.553	-138.690	1.097.816	-51.263	18%
PBA	1.877.866	-51.275	474.385	-24.230	25%
Participación PBA	31,1%	-	43,2%	-	-

14

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

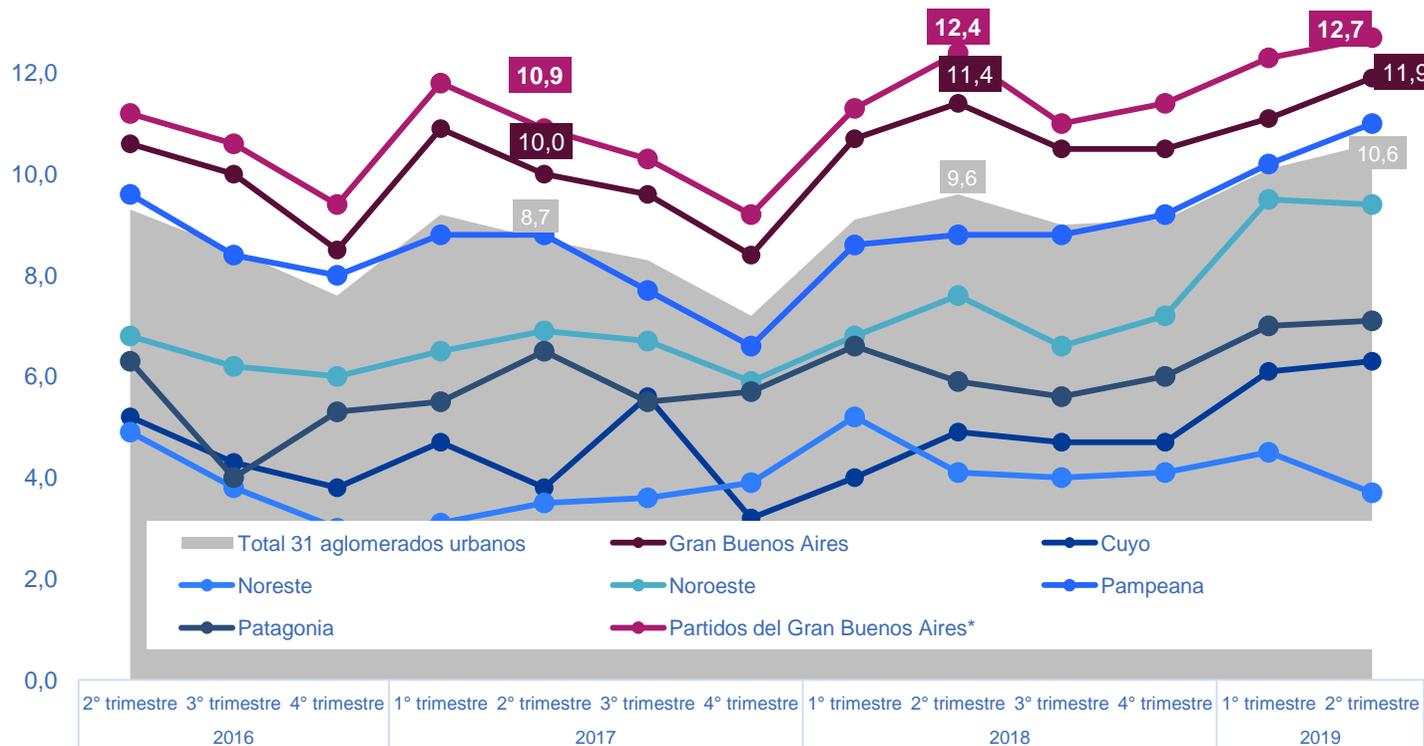
Página - 14

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

# DESEMPLEO

## TASA DE DESEMPLEO POR REGIÓN

(% sobre población económicamente activa)



- En línea con los datos de caída de empleo, la tasa de desocupación aumentó a 12,7% en los partidos del Gran Buenos Aires.
- Es la región más afectada por la desocupación.

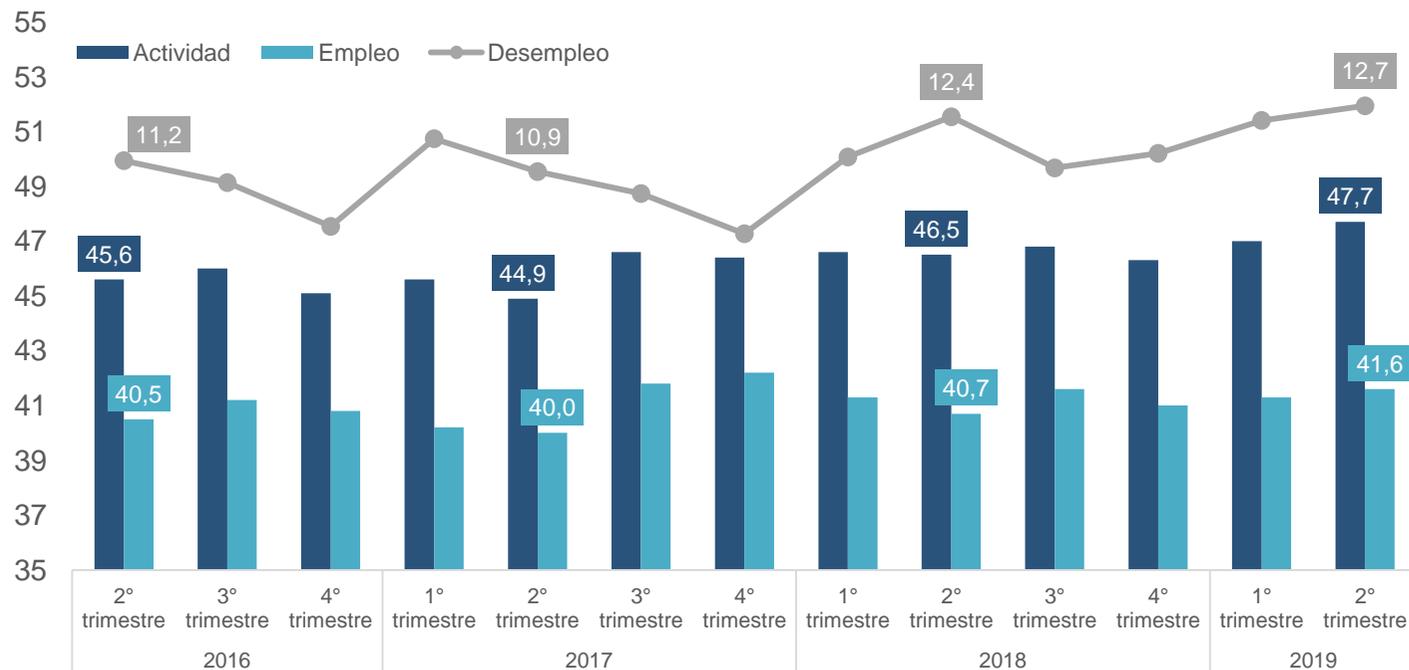
Fuente: CEU-UIA en base a INDEC.

\*Nota: GBA excluyendo CABA

# Tasa de desempleo en PBA: 12,7% (+0,3 puntos)

## Tasa de actividad, empleo y desempleo en partidos de gba

(en porcentaje de la población y en % de la PEA)



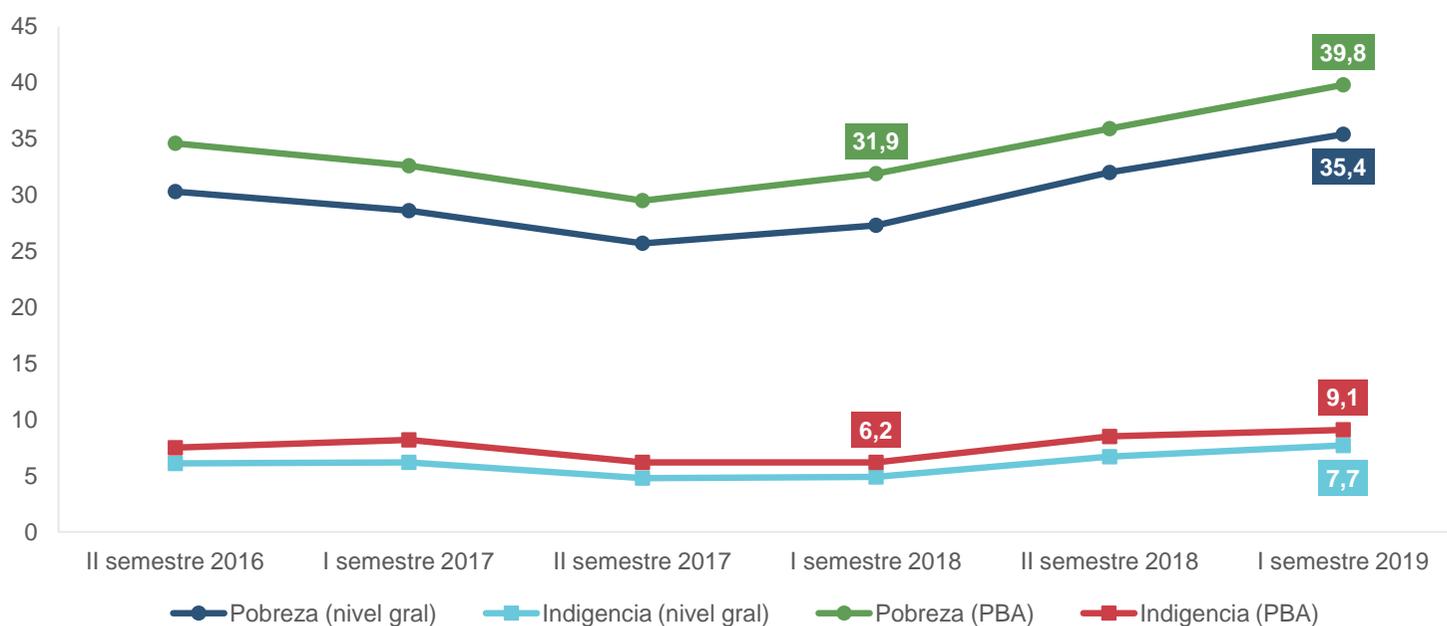
- LA suba de la desocupación fue por una mayor suba de la tasa de actividad (a 47,7%; +1,2 p.p.) que de la tasa de empleo (a 41,6%; + 0,9 p.p.)
- De esta forma, si bien la tasa de empleo ha aumentado 0,9 p.p. con respecto al segundo trimestre del 2018, el incremento no fue suficiente para evitar una nueva suba de la desocupación.
- Esto refleja la baja absorción del mercado de trabajo bonaerense y el bajo nivel de actividad de la economía en su conjunto.

16

# POBREZA E INDIGENCIA

## INCIDENCIA DE POBREZA E INDIGENCIA - PERSONAS

(EN %, 2016-2019)



## Ranking INCIDENCIA DE POBREZA - PERSONAS

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	122,7%	4,3
CABA	14,3%	3,1

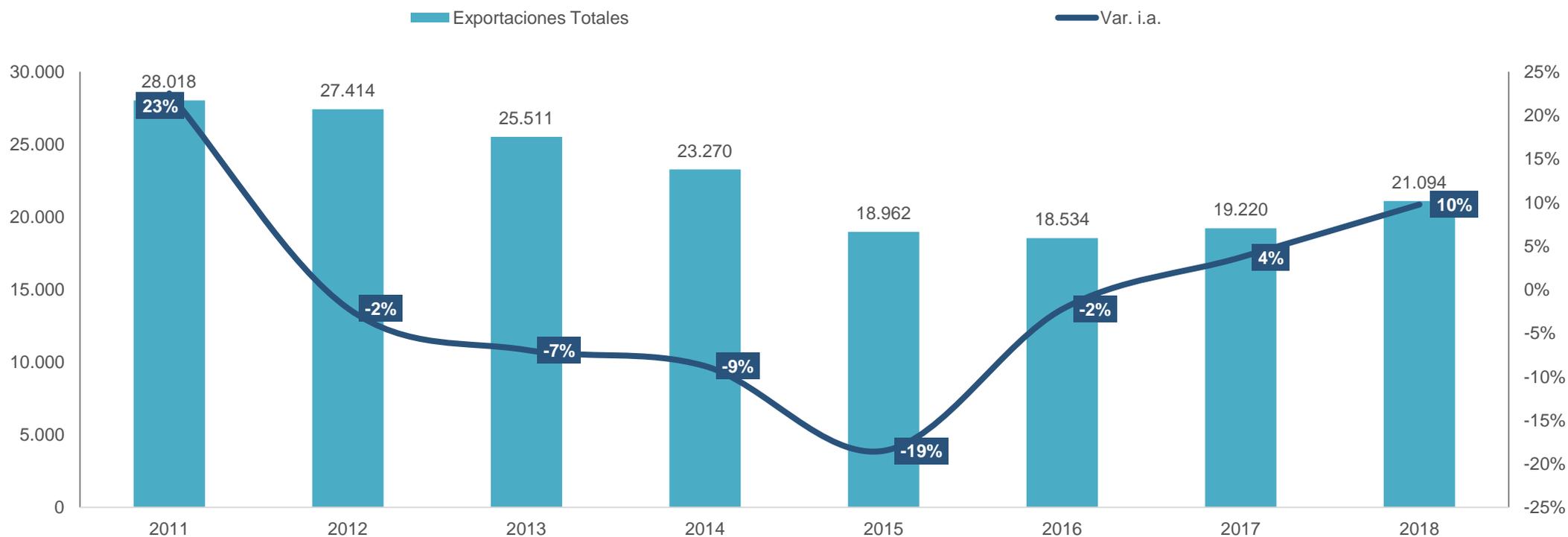
Fuente: CEU-UIA en base a SIPA y estimaciones propias.

# ÍNDICE

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

# EXPORTACIONES: LEJOS DEL MÁXIMO DEL 2011

## EXPORTACIONES DE LA PBA (VARIACIONES INTERANUALES, 2019)



# Exportaciones: +11,6% en 2019

## EXPORTACIONES POR RUBROS DE LA PBA

(VARIACIONES INTERANUALES, 2019)

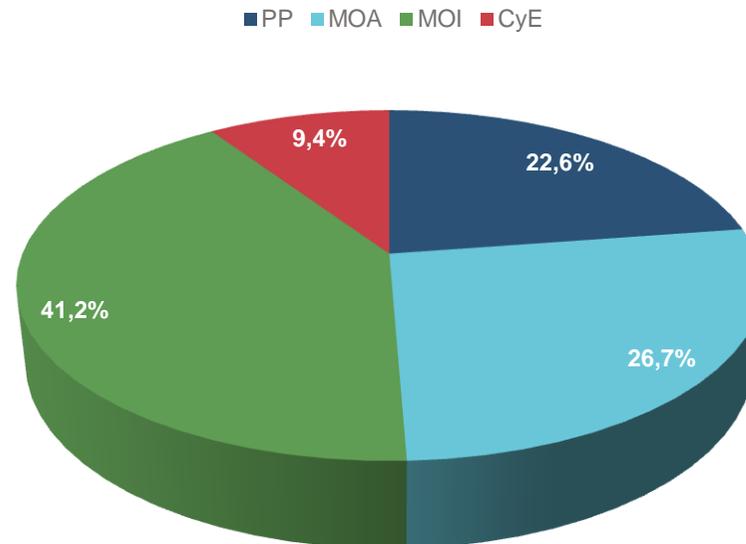
Rubros	ene-19	feb-19	mar-19	abr-19	may-19	jun-19	jul-19	ago-19	sep-19	Acumulado
PP	23,9%	10,2%	2,6%	23,7%	82,0%	34,7%	94,1%	64,3%	79,6%	<b>41,1%</b>
MOA	-3,6%	9,4%	6,4%	-3,4%	11,6%	15,9%	34,3%	9,4%	-9,1%	<b>7,5%</b>
MOI	-12,9%	13,7%	-2,1%	-13,5%	-2,7%	2,1%	-15,9%	-9,3%	-4,3%	<b>-5,3%</b>
CyE	20,9%	50,4%	88,6%	56,0%	100,8%	418,7%	148,4%	318,5%	-57,3%	<b>83,4%</b>
<b>Total</b>	<b>2,2%</b>	<b>15,1%</b>	<b>6,3%</b>	<b>0,2%</b>	<b>22,1%</b>	<b>24,0%</b>	<b>19,8%</b>	<b>16,6%</b>	<b>1,0%</b>	<b>11,6%</b>

- En septiembre las exportaciones provinciales crecieron **1,0%** interanual, impulsadas por los productos primarios.
- El crecimiento de septiembre se explicó principalmente por un incremento en las ventas de semillas y frutos oleaginosos; cereales, carne y despojos comestibles.
- El resto de los rubros registró contracciones interanuales, sobre todo Combustibles y Energía.

# Participación en las exportaciones

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

- Aunque en septiembre se contrajeron en términos interanuales, las **manufacturas de origen industrial** explicaron el **41% de las exportaciones totales** de la PBA durante los primeros nueve meses del 2019.
- En tanto, si bien combustibles y energía fue el rubro que más se expandió durante el año (+83%), representó solo el 9,4% del total exportado por la provincia.



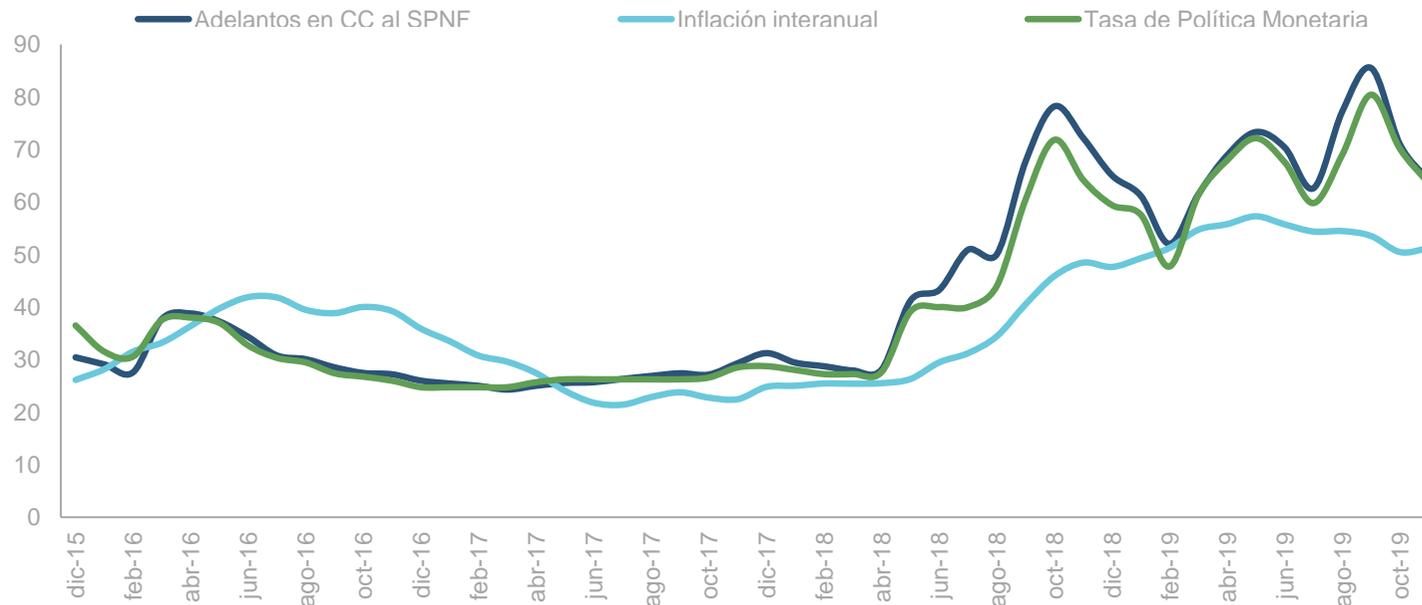
# ÍNDICE

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

# TASAS DE INTERÉS

## TASAS DE INTERÉS E INFLACIÓN

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



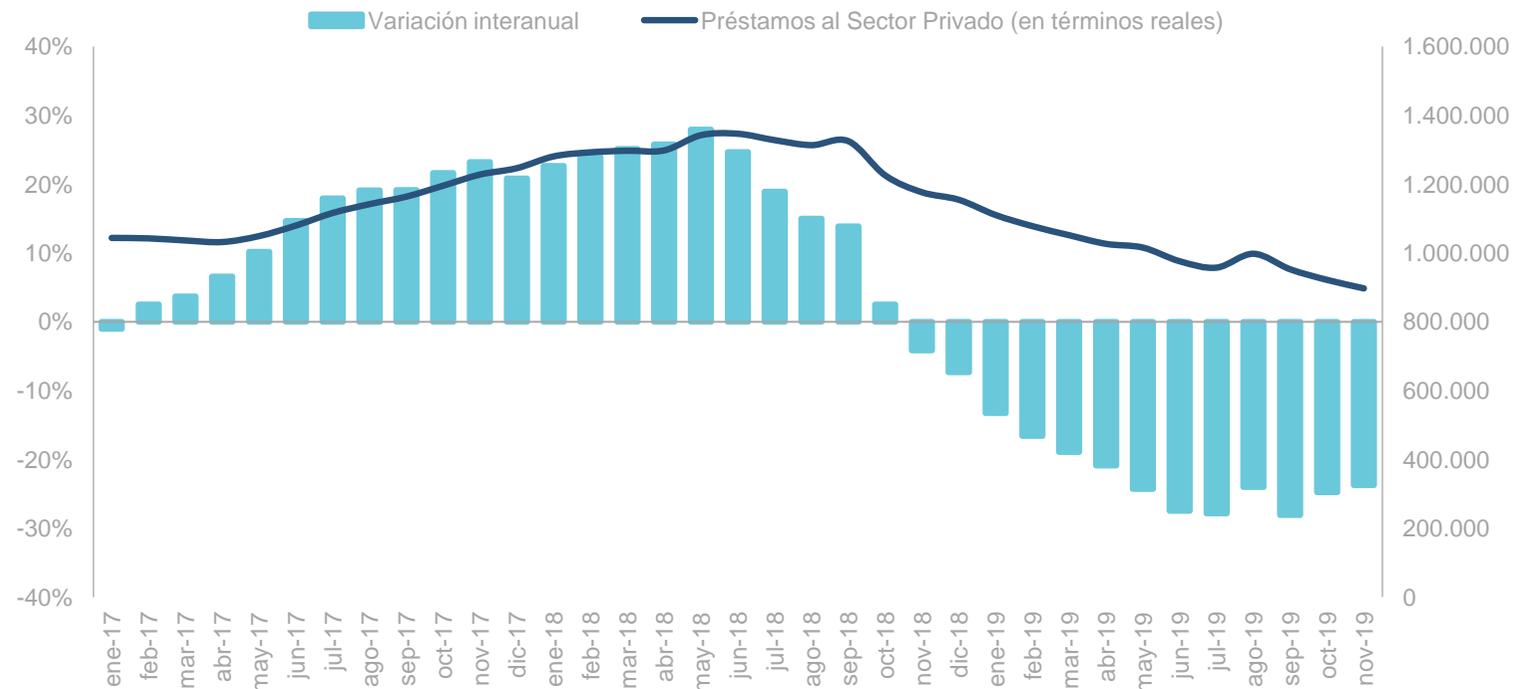
Fuente: CEU-UIA en base a BCRA e INDEC.

- 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 **64%** en noviembre, luego de alcanzar el máximo de **85,5%** en septiembre.

# EL CRÉDITO PRODUCTIVO

## CRÉDITO TOTAL REAL

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



Fuente: CEU-UIA en base a BCRA.

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

