

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

Noviembre 2019

RESUMEN EJECUTIVO

La **actividad industrial** de Buenos Aires se contrajo 8,7% i.a. en el período enero-agosto (estimaciones en base a datos de la provincia al mes de mayo e INDEC al mes de junio). Todos los sectores industriales cayeron en el acumulado de 2019, siendo las **industrias textil, automotriz y de metales básicos** 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 (+52%) y septiembre (+36%) producto de la buena campaña agrícola.

Luego de haberse registrado un crecimiento moderado de los despachos de cemento en agosto (+1,6% i.a.), la **construcción** volvió a contraerse en septiembre. Esto va en sintonía a la **actividad inmobiliaria**, la cual sigue afectada por la volatilidad cambiaria y la falta de crédito: las escrituras retrocedieron 12,3% i.a.

En cuanto al **consumo interno**, las ventas de supermercados de la PBA siguen con una fuerte caída real. En agosto, las ventas totales, quitando el efecto inflacionario, se contrajeron 0,4%. Si bien es la menor caída interanual en lo que va del año, debe tenerse en cuenta la baja base de comparación: en igual mes de 2018 el consumo ya se había contraído 8,2%.

Este dato se encuentra afectado por la caída del **empleo** registrado en la Provincia (-2,7% i.a. en agosto; más que el -2,3% i.a. de Nación), unos 51.364 puestos menos. En el empleo industrial, se estima una pérdida de 5,0% i.a en agosto (25.016 puestos). Por su parte, al primer semestre de 2019, la **pobreza** alcanzó al **39,8%** de las personas de los partidos del Gran Buenos Aires.

Por último, el **financiamiento** sigue en caída. En octubre, y descontando el efecto de la inflación, los préstamos al sector privado disminuyeron 26,3% en términos interanuales. Por su parte, las tasas de interés cayeron 701,6 p.b. interanual.

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

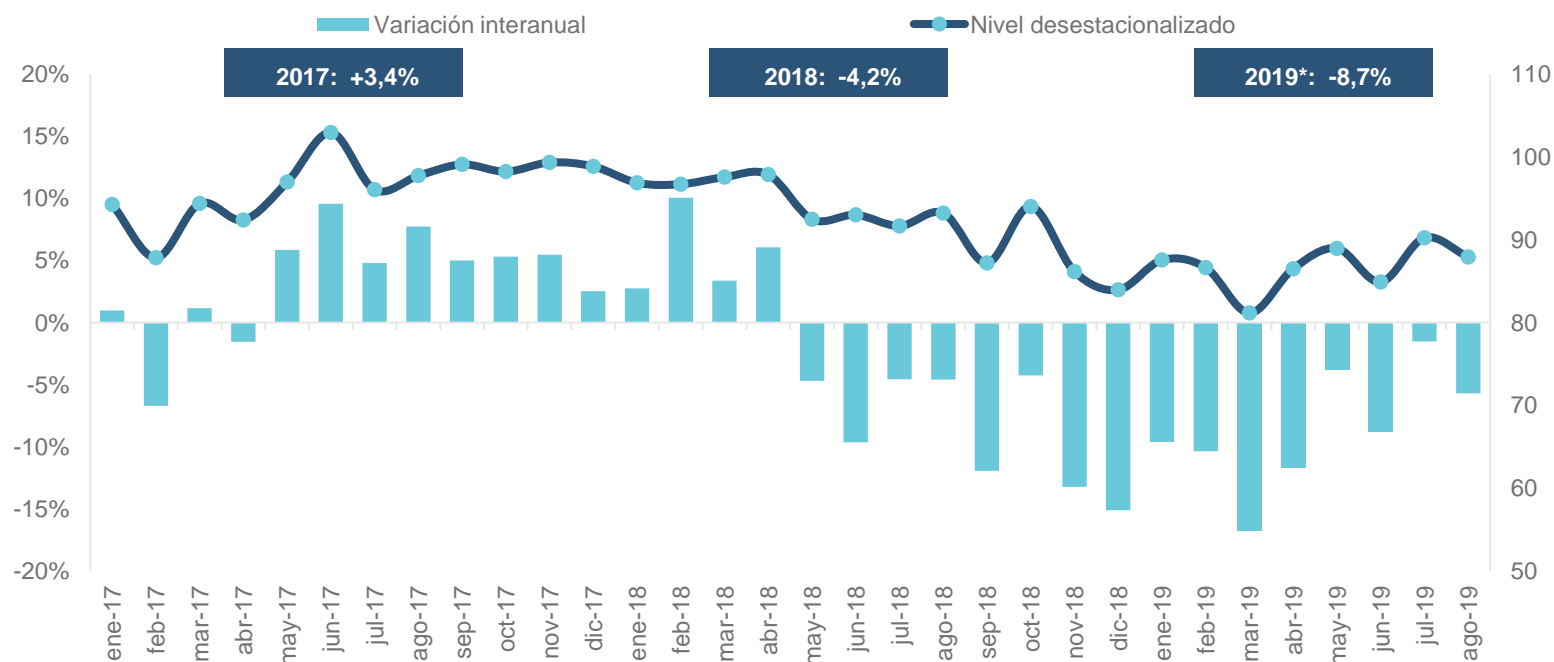
ÍNDICE

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

COYUNTURA INDUSTRIAL COMPLICADA

- La **actividad industrial** acumula 16 meses seguidos de caída en términos interanuales.
- La mayor contracción tuvo lugar en marzo (-16,7%), mejorando mensualmente a partir de entonces en la medición desestacionalizada.
- Sin embargo, de acuerdo a estimaciones propias, la actividad **cayó 5,7% interanual en agosto** y 2,6% respecto al mes anterior en la medición desestacionalizada.
- La actividad de la PBA acumula así una baja de 8,7% en los primeros ocho meses del año.

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.

ACTIVIDAD SECTORIAL

Todos los sectores manufactureros presentaron contracciones interanuales en sus niveles de producción durante los primeros siete meses del año. Los rubros más afectados fueron la industria textil, la automotriz y metales comunes.

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	-9,6%	-0,9%	6,3%	-33,9%	-15,8%	-2,2%	-3,4%	-23,6%	-2,9%	-22,0%	-10,1%	-13,4%
feb-19	-10,4%	0,0%	-5,8%	-27,2%	-8,8%	-1,2%	-5,4%	-9,9%	-1,4%	-58,9%	-3,0%	-17,1%
mar-19	-16,8%	-11,7%	-11,7%	-37,7%	-19,3%	-9,3%	-8,3%	-25,3%	-13,9%	-18,7%	-15,7%	-28,4%
abr-19	-11,7%	-4,6%	-7,5%	-33,4%	-17,4%	-6,8%	-10,0%	-17,1%	-7,0%	-10,5%	-3,6%	-25,7%
may-19	-3,8%	0,9%	-15,0%	-22,6%	-16,2%	2,9%	2,3%	-16,6%	0,5%	12,4%	3,3%	-25,3%
jun-19	-8,8%	-3,1%	-17,8%	-28,7%	-19,5%	6,3%	-9,7%	-13,8%	-13,4%	1,2%	-8,5%	-16,3%
jul-19*	-1,5%	5,8%	1,5%	-11,7%	-1,7%	7,1%	-5,7%	3,8%	-2,1%	-3,8%	2,4%	-22,3%
ago-19*	-5,7%	1,1%	-4,0%	-16,4%	-5,5%	1,4%	-4,9%	-7,7%	-0,5%	-11,1%	-2,9%	-23,7%
2019*	-8,7%	-1,7%	-6,5%	-26,9%	-13,0%	-0,5%	-5,7%	-14,1%	-5,1%	-14,2%	-4,9%	-22,2%

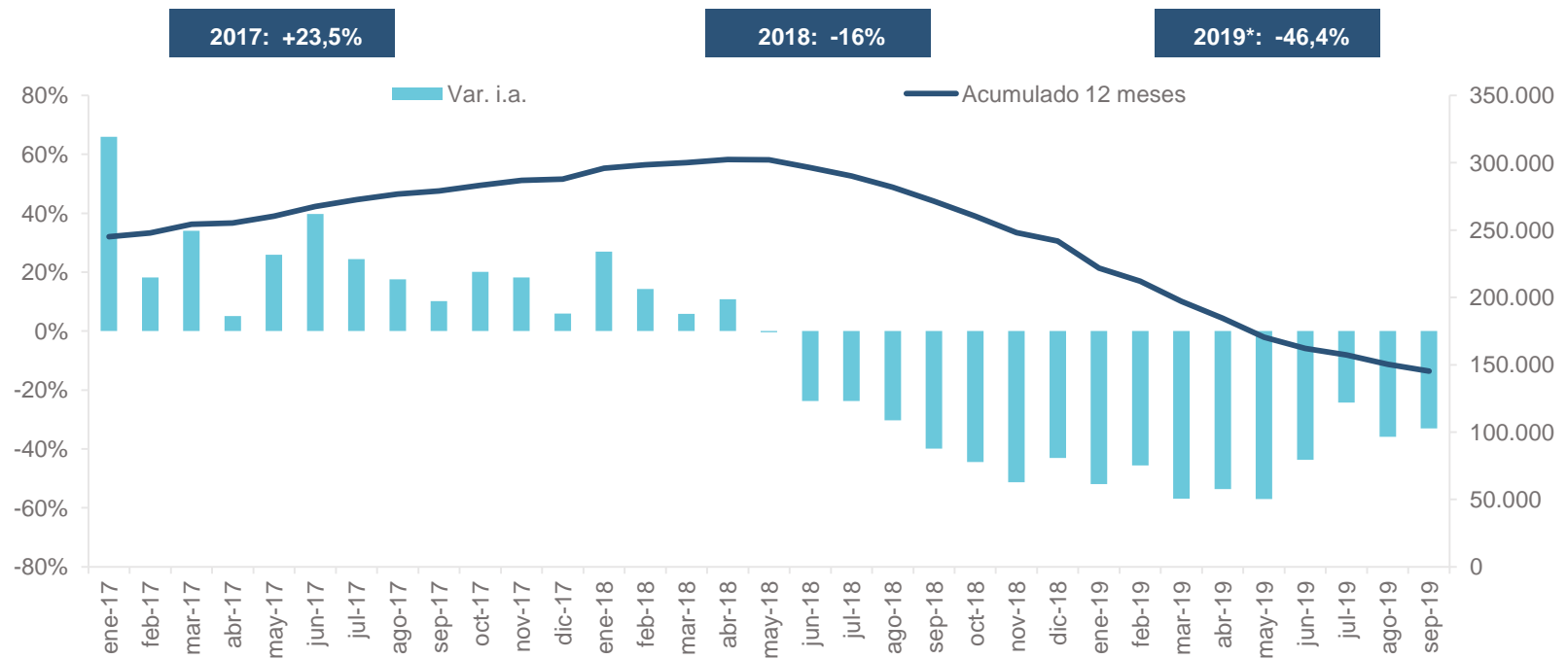
Fuente: CEU-UIA en base a INDEC y Ministerio de Economía de la Provincia de Buenos Aires.

*Estimaciones propias.

PATENTAMIENTOS DE VEHÍCULOS

PATENTAMIENTOS DE VEHÍCULOS AUTOMOTORES EN LA PBA (VAR. I.A. (EJE IZQ.) Y NIVEL ACUMULADO A 12 MESES, AÑOS 2017-2019)

- Se evidencia una caída sostenida de las unidades patentadas de vehículos desde abril del 2018.
- El cambio de tendencia coincide con el inicio de la crisis cambiaria y la caída de la actividad productiva del sector automotriz.
- En **septiembre** se registró una **caída interanual del 33%** en los patentamientos de vehículos de la PBA.
- En lo que va del año los patentamientos se contrajeron 46,4%.



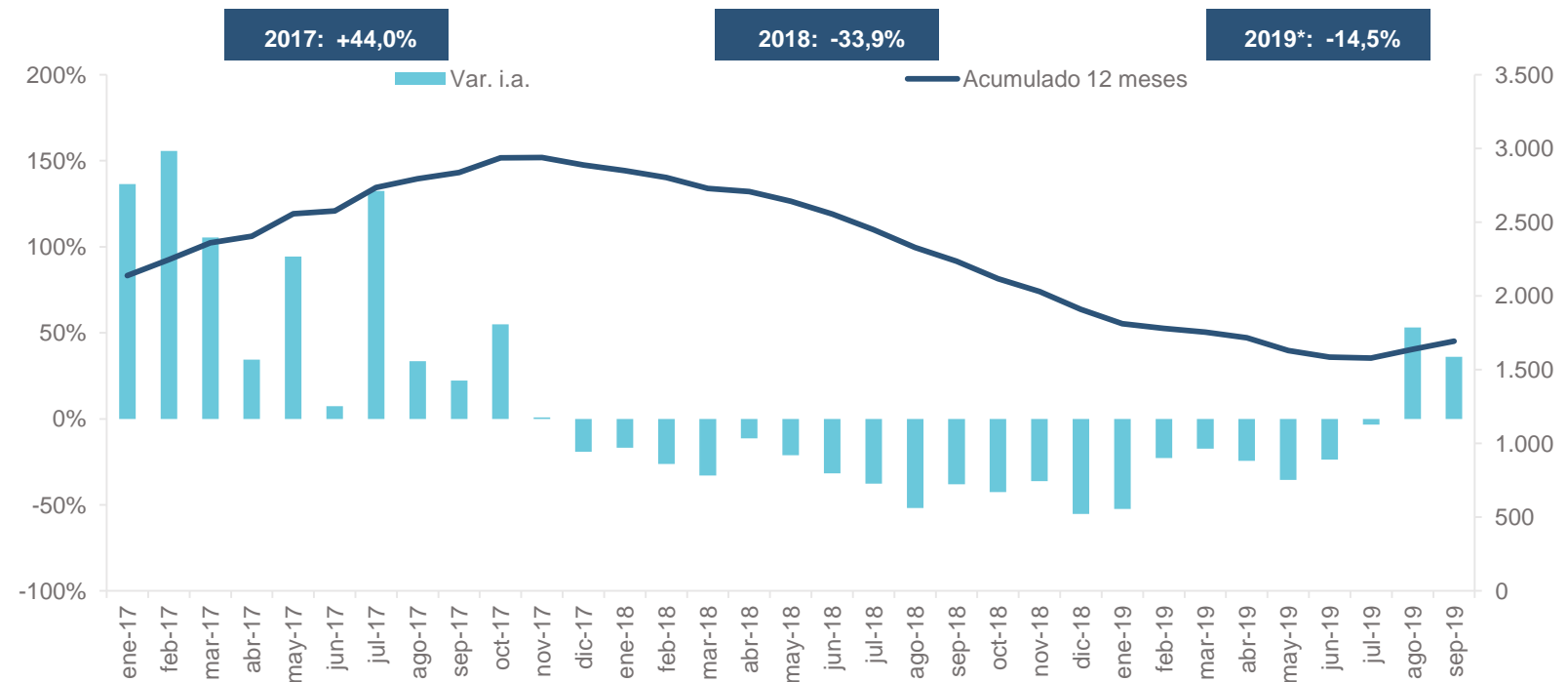
Fuente: CEU-UIA en base a DNRPA.

PATENTAMIENTOS DE MOTOS

- 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 14,5% en 2019, presentaron una **mejora interanual** de 52,2% en agosto y de **36% en septiembre**.
- Esa suba puede explicarse por la baja base de comparación del 2018, cuando la sequía profundizó la dinámica contractiva del sector.

PATENTAMIENTOS DE MAQUINARIA EN LA PBA

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



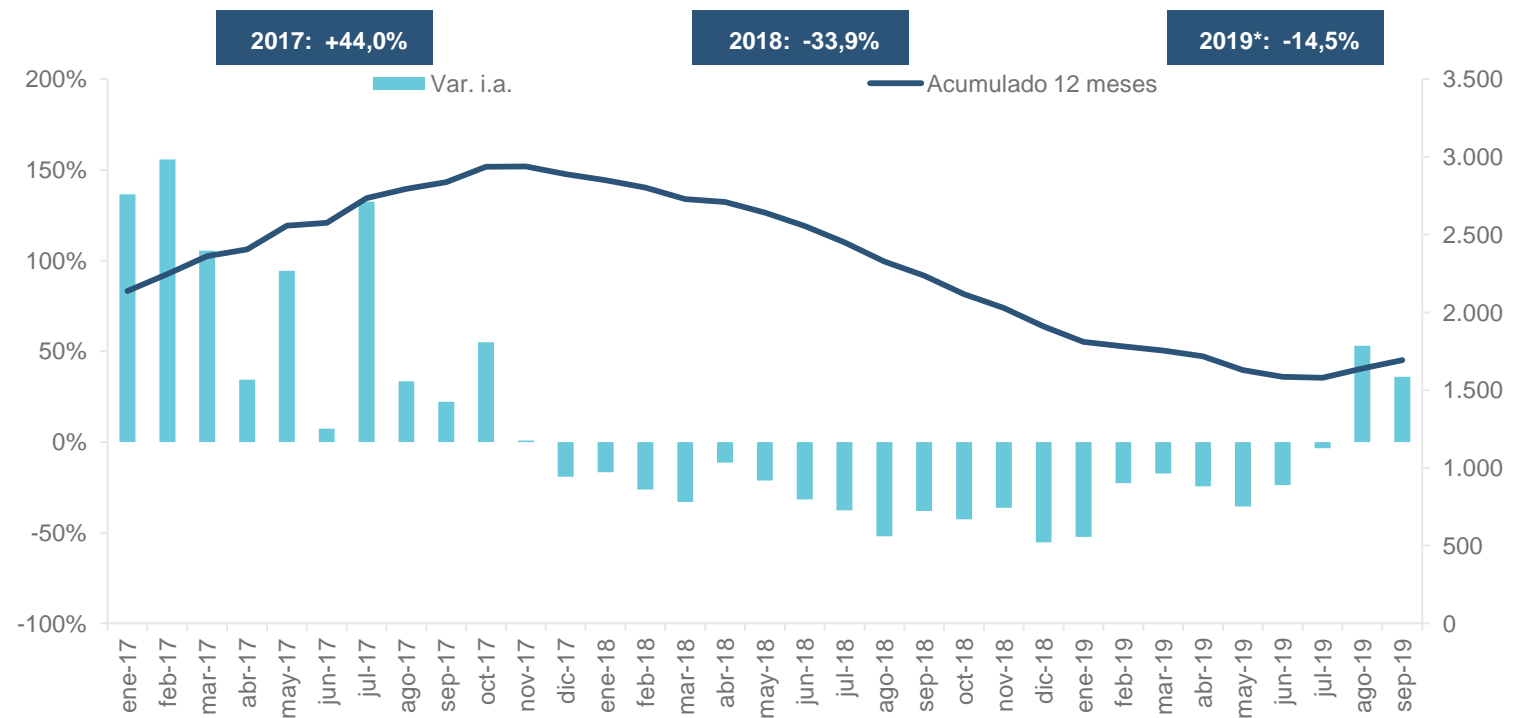
Fuente: CEU-UIA en base a DNRPA.

PATENTAMIENTOS DE MAQUINARIA

- 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 14,5% en 2019, presentaron una **mejora interanual** de 52,2% en agosto y de **36% en septiembre**.
- Esa suba puede explicarse por la baja base de comparación del 2018, cuando la sequía profundizó la dinámica contractiva del sector.

PATENTAMIENTOS DE MAQUINARIA EN LA PBA

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

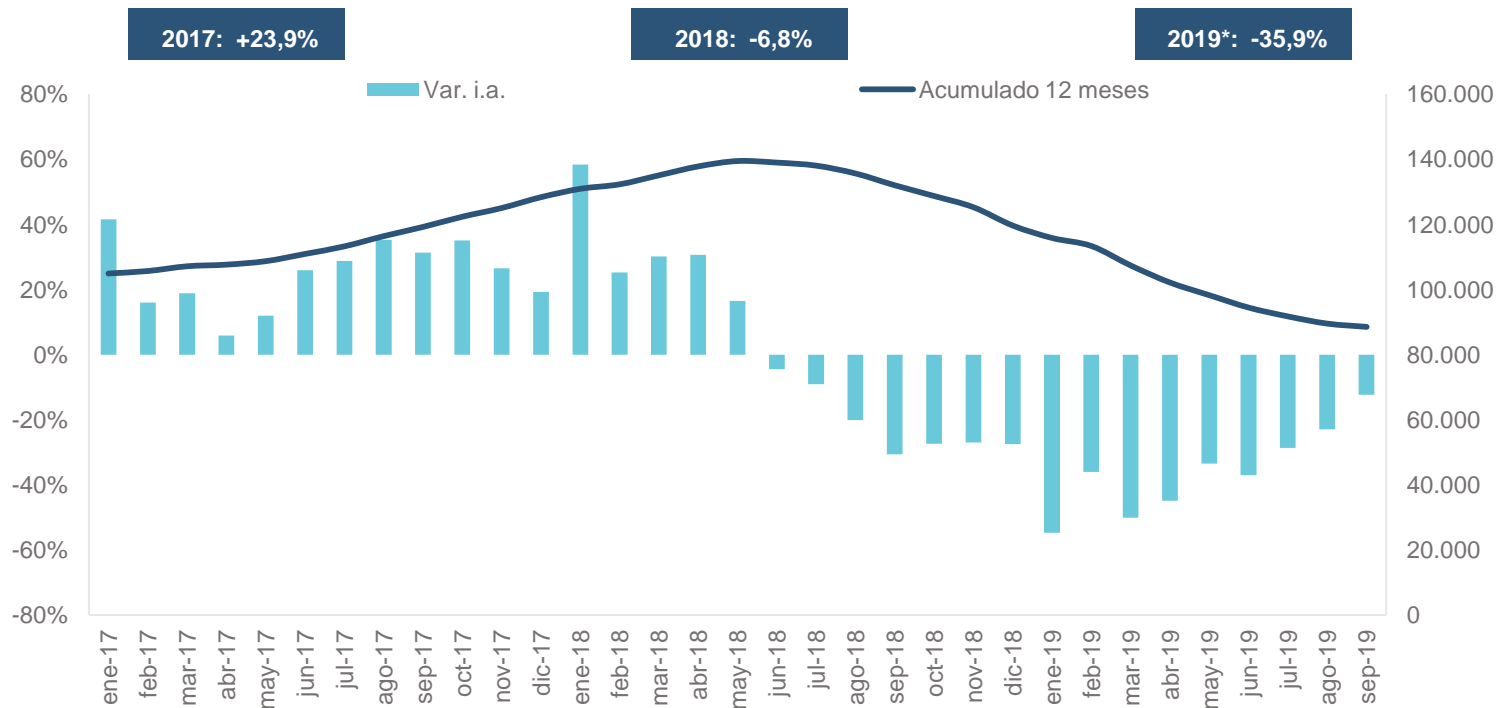


Fuente: CEU-UIA en base a DNRPA.

ACTIVIDAD INMOBILIARIA

EVOLUCIÓN DE COMPRAVENTAS DE INMUEBLES DE LA PBA

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

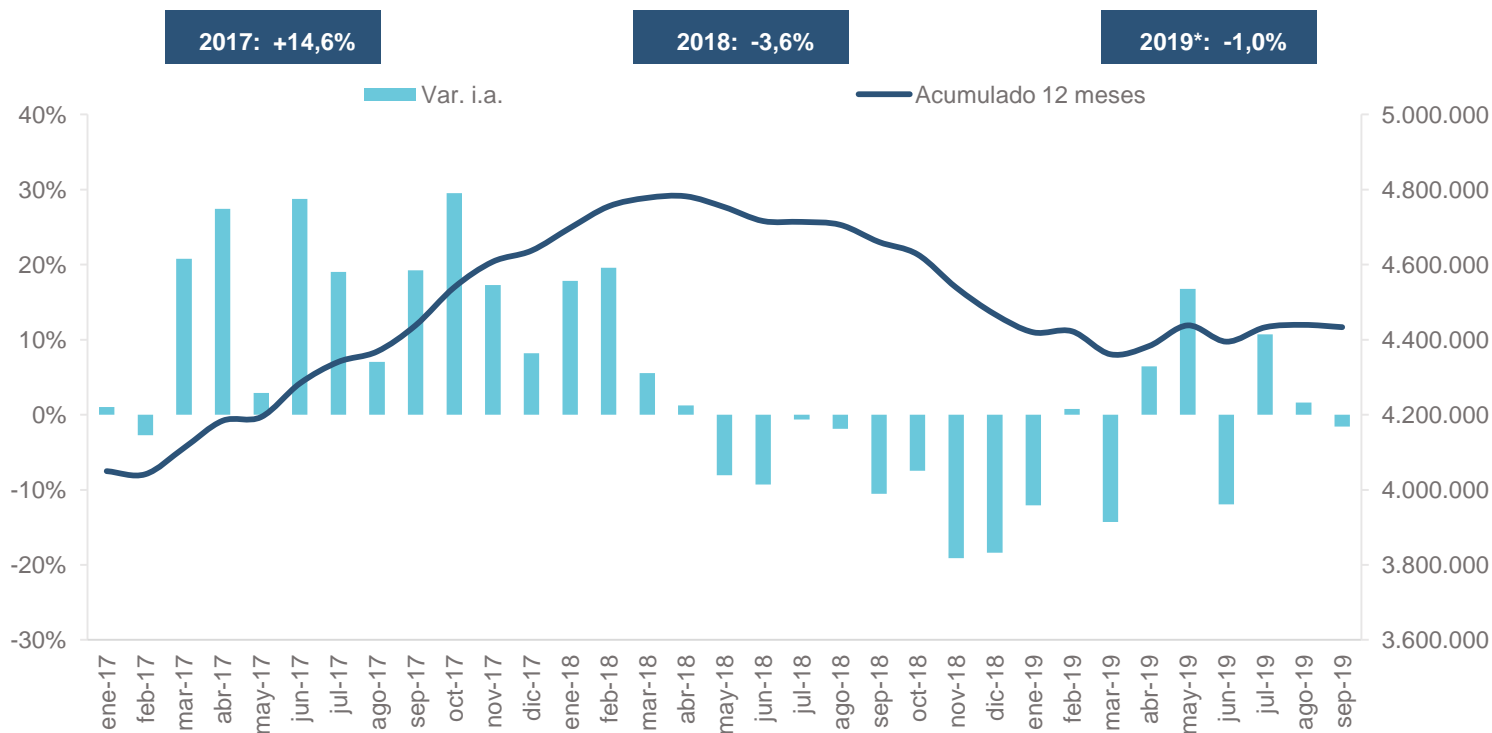


- La volatilidad cambiaria, junto con la incertidumbre electoral previo a las PASO y la caída de los créditos hipotecarios, profundizaron la **tendencia decreciente de la cantidad de operaciones inmobiliarias de la PBA.**
- Si bien se registró una **contracción del 12,3% interanual en septiembre**, las caídas se han suavizado en los últimos meses.
- En lo que va de 2019, los actos de compraventa se contrajeron 36%, 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)



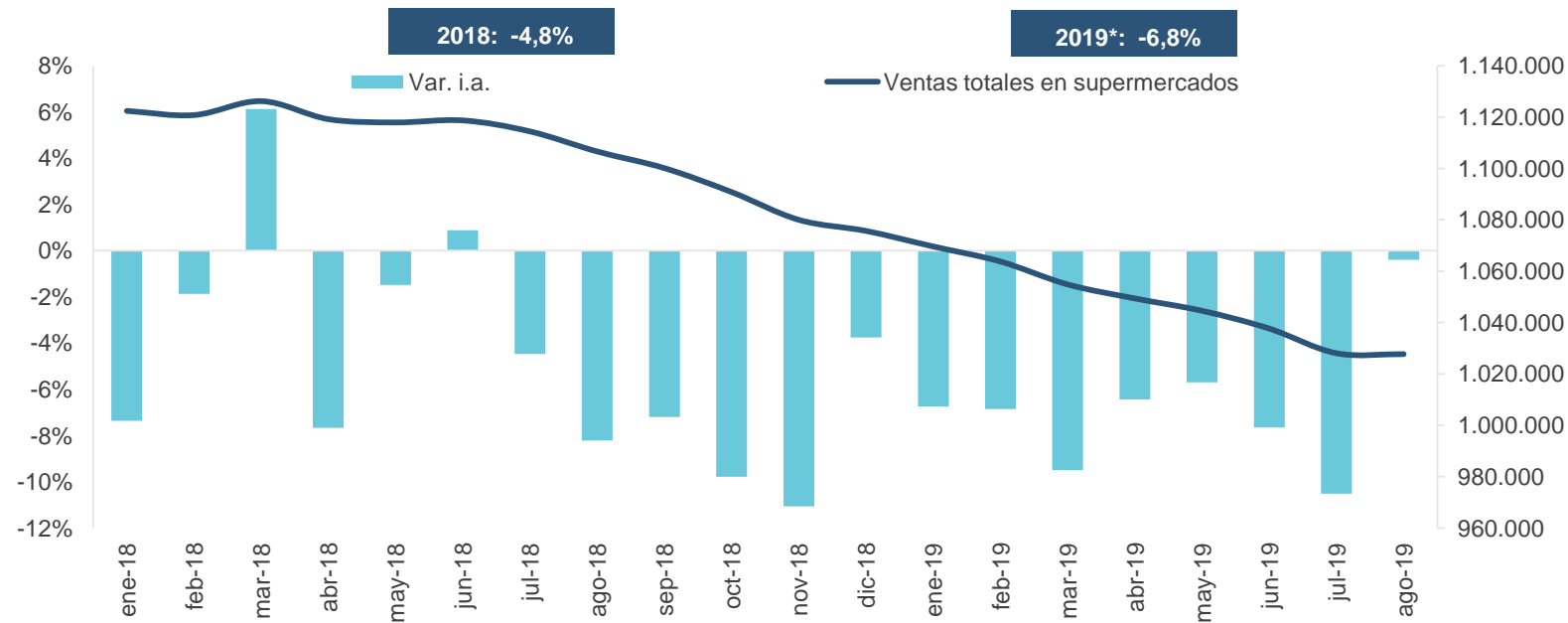
- Desde mayo se percibía cierta moderación en la contracción de la actividad de la construcción, que se ubicó en torno al 1,0% en lo que va de 2019.
- Esta tendencia se revirtió en septiembre, producto de la suba del tipo de cambio durante agosto.
- Los emprendimientos de construcción privada se desaceleraron debido a los fuertes aumentos registrados en los insumos dolarizados del sector.
- Los **despachos de cemento se contrajeron 1,6% interanual en septiembre**, luego de haberse incrementado 10,7% y 1,6% durante julio y agosto, respectivamente.

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 **agosto**, las ventas totales en supermercados en la PBA, quitando el efecto inflacionario, se mantuvieron relativamente estables en términos interanuales, al contraerse 0,4%. En agosto se registró entonces la **menor caída interanual en lo que va del año**.
- Hay que tener en cuenta la baja base de comparación, dado que en agosto de 2018 el consumo ya se había contraído 8,2% interanual.

VENTAS TOTALES EN SUPERMERCADOS

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



Fuente: CEU-UIA en base a INDEC.

ÍNDICE

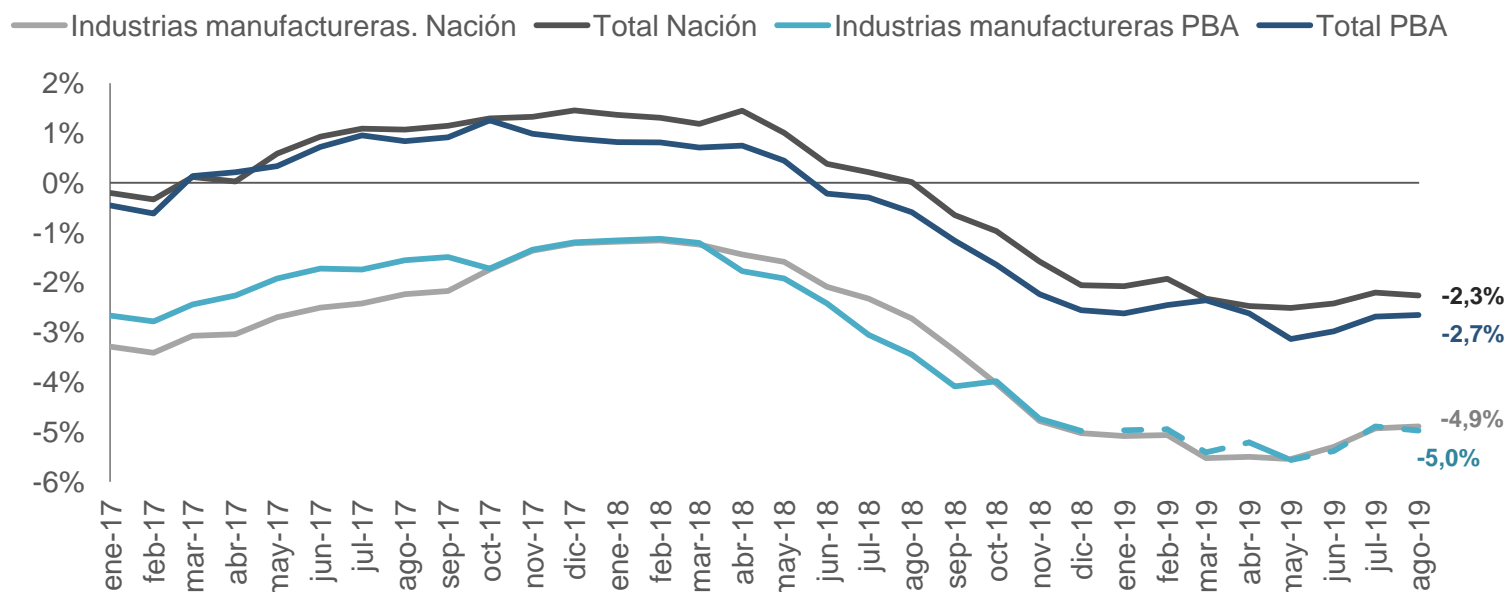
- 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA**
- 2. EMPLEO Y CONDICIONES DE VIDA**
- 3. COMERCIO EXTERIOR**
- 4. FINANCIAMIENTO**

MERCADO LABORAL EN CAÍDA

- La caída del empleo bonaerense es mayor que la caída del empleo nacional.
- En agosto la caída i.a. del empleo provincial fue de -2,3%, registrando 51.364 puestos menos que en agosto de 2018.
- En cuanto al empleo industrial, se estima una caída de -5% i.a. en agosto (25 mil puestos menos que en agosto 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 (ago-19)	Total		Industrial		Participación Industria
	Empleo	var i.a.	Empleo	var i.a.	
Nación	6.072.525	-140.399	1.101.657	-56.687	18%
PBA	1.885.773	-51.364	477.620	-25.016	25%
Participación PBA	31,1%	-	43,4%	-	-

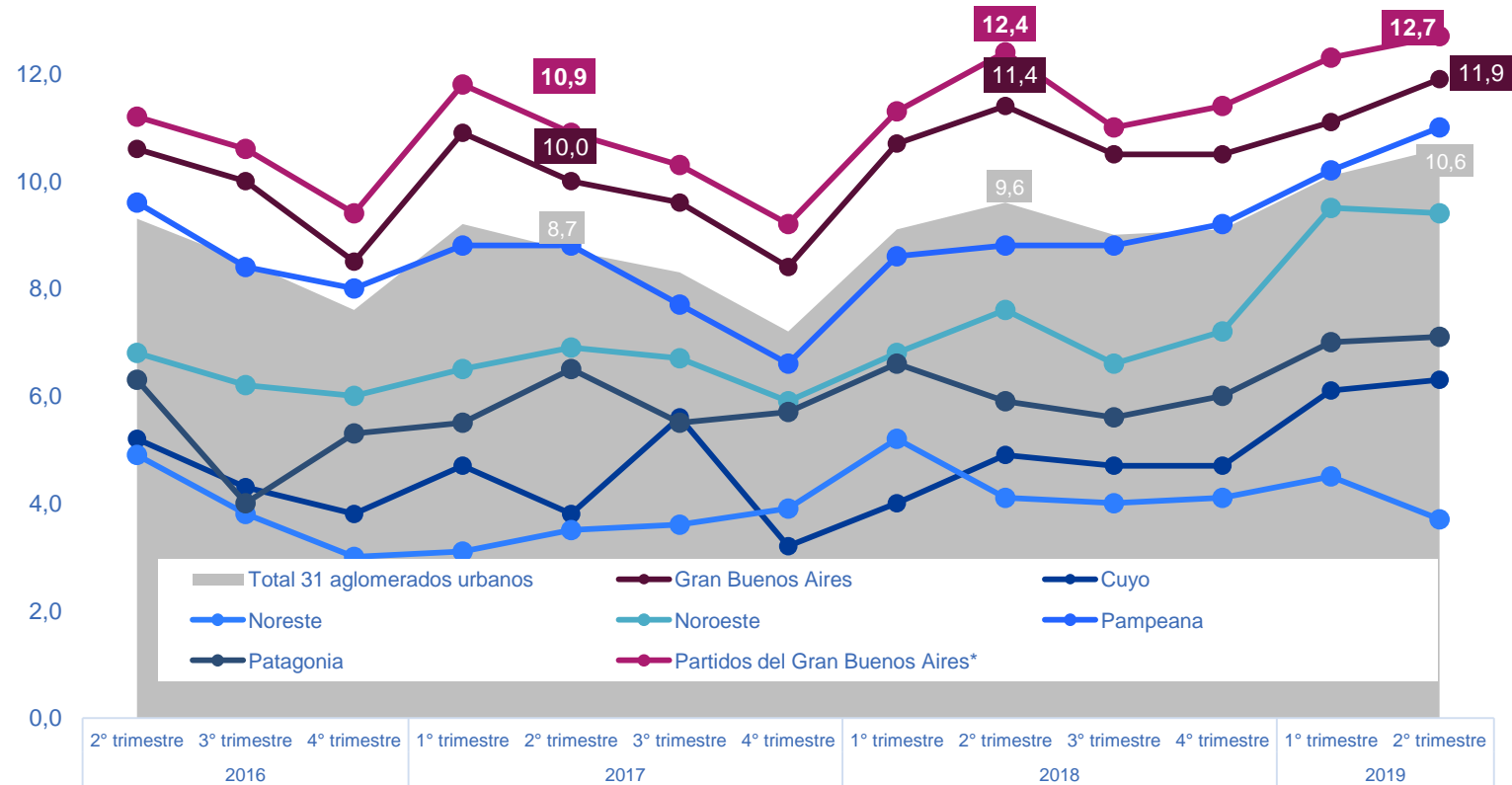
14

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

DESEMPLEO

- 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.

TASA DE DESEMPLEO POR REGIÓN
(% SOBRE POBLACIÓN ECONÓMICAMENTE ACTIVA)



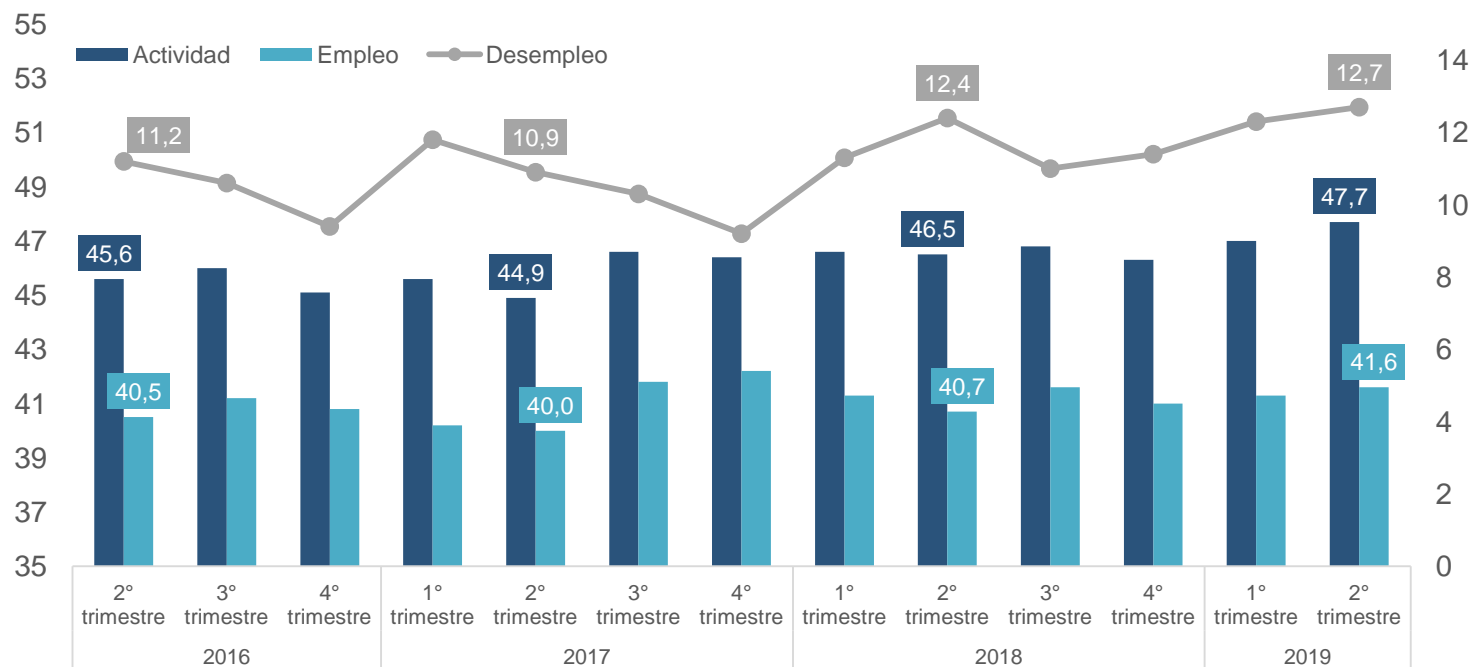
*Nota: GBA excluyendo CABA

Fuente: CEU-UIA en base a INDEC.

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)

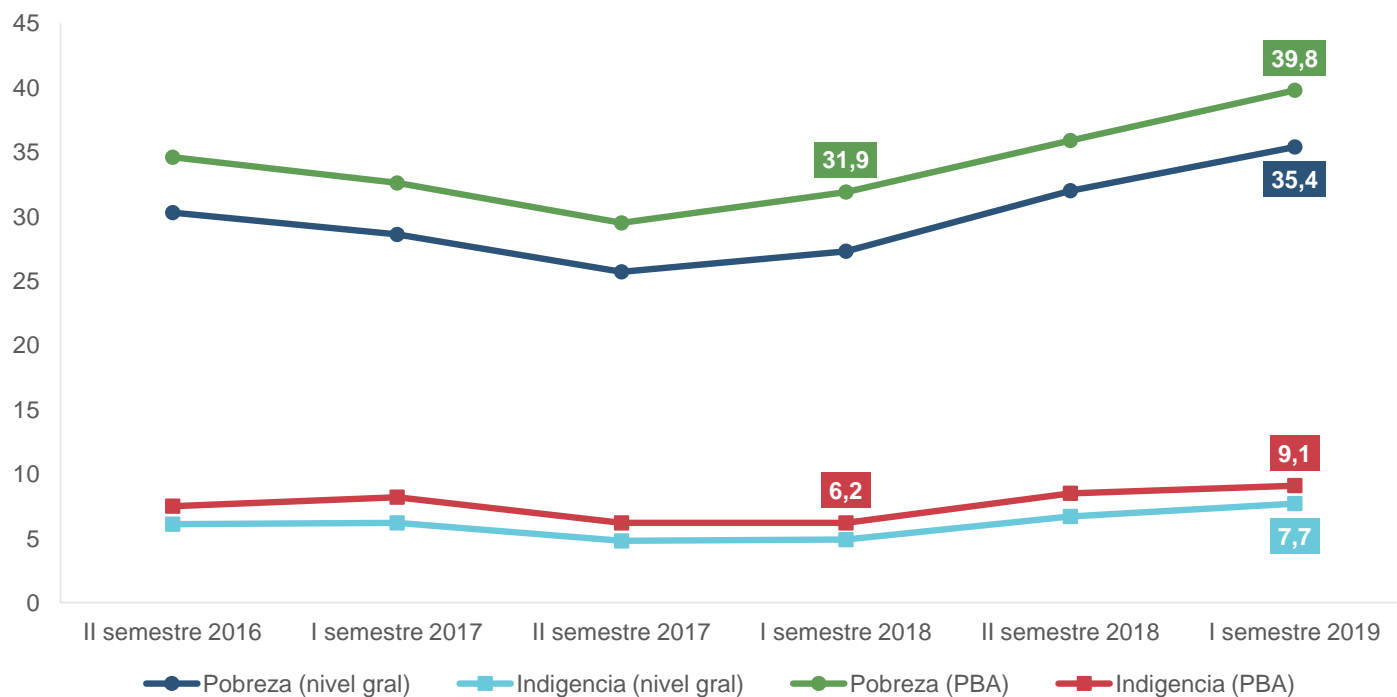


- LA suba de la desocupación fue por una mayor suba de la tasa de actividad (a 47,7%; +1,2 p.p.) que de la tasa de empleo (a 41,6%; + 0,9 p.p.)
- De esta forma, si bien la tasa de empleo ha aumentado 0,9 p.p. con respecto al segundo trimestre del 2018, el incremento no fue suficiente para evitar una 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.

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	22,7%	4,3
CABA	14,3%	3,1

Fuente: CEU-UIA en base a INDEC.

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

ÍNDICE

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

EXPORTACIONES: +12,5 EN 2019

EXPORTACIONES POR RUBROS DE LA PBA

(VARIACIONES INTERANUALES, 2019)

Exportaciones 2019	ene-19	feb-19	mar-19	abr-19	may-19	jun-19	jul-19	Acumulado
PP	23,9%	10,2%	2,6%	23,7%	82,0%	34,7%	94,1%	34,5%
MOA	-3,6%	9,4%	6,4%	-3,4%	11,6%	15,9%	34,3%	10,0%
MOI	-12,9%	13,7%	-2,1%	-13,5%	-2,7%	2,1%	-15,9%	-4,8%
CyE	20,9%	50,4%	88,6%	56,0%	100,8%	418,7%	148,4%	96,1%
Total	2,2%	15,1%	6,3%	0,2%	22,1%	24,0%	19,8%	12,5%

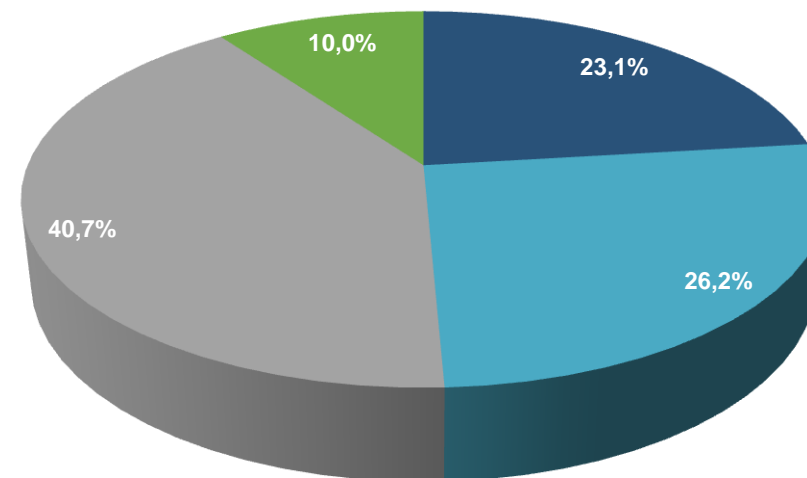
- En julio las exportaciones provinciales crecieron 19,8% interanual, impulsadas en mayor medida por los productos primarios (combustibles y energía creció pero tiene poca participación relativa en el total exportado).
- Ese crecimiento se explica por la baja base de comparación de 2018, producto de la sequía.
- Las exportaciones MOI se contrajeron durante todo el año excepto en febrero y junio, acumulando a julio una caída de 4,8%.

PARTICIPACIÓN DE CADA RUBRO EN LAS EXPORTACIONES

- Aunque se contrajeron en términos interanuales, durante el 2019, las manufacturas de origen industrial explicaron el 40,7% de las exportaciones totales de la PBA.
- En tanto, si bien combustibles y energía fue el rubro que más se expandió durante el año, representó solo el 10% del total exportado por la provincia.

EXPORTACIONES POR RUBROS DE LA PBA

(PARTICIPACIÓN % SOBRE EL TOTAL)

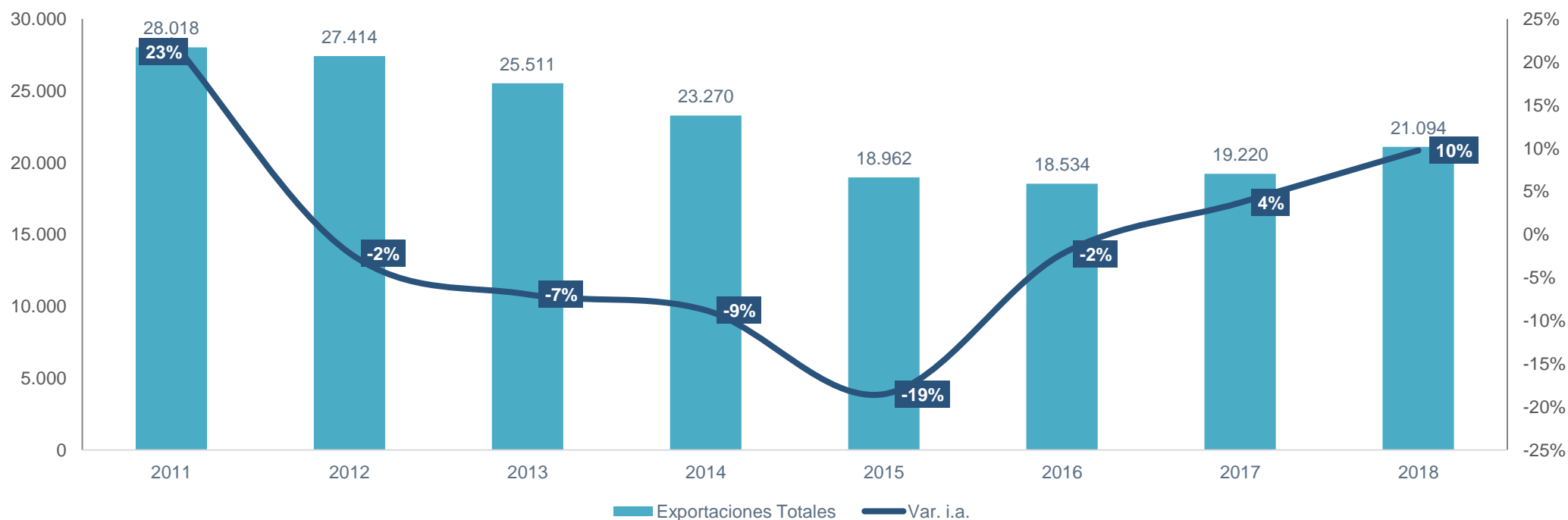


■ PP ■ MOA ■ MOI ■ CyE

LAS EXPORTACIONES SE ENCUENTRAN LEJOS DEL MÁXIMO DE 2011

EXPORTACIONES DE LA PBA

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



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

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

ÍNDICE

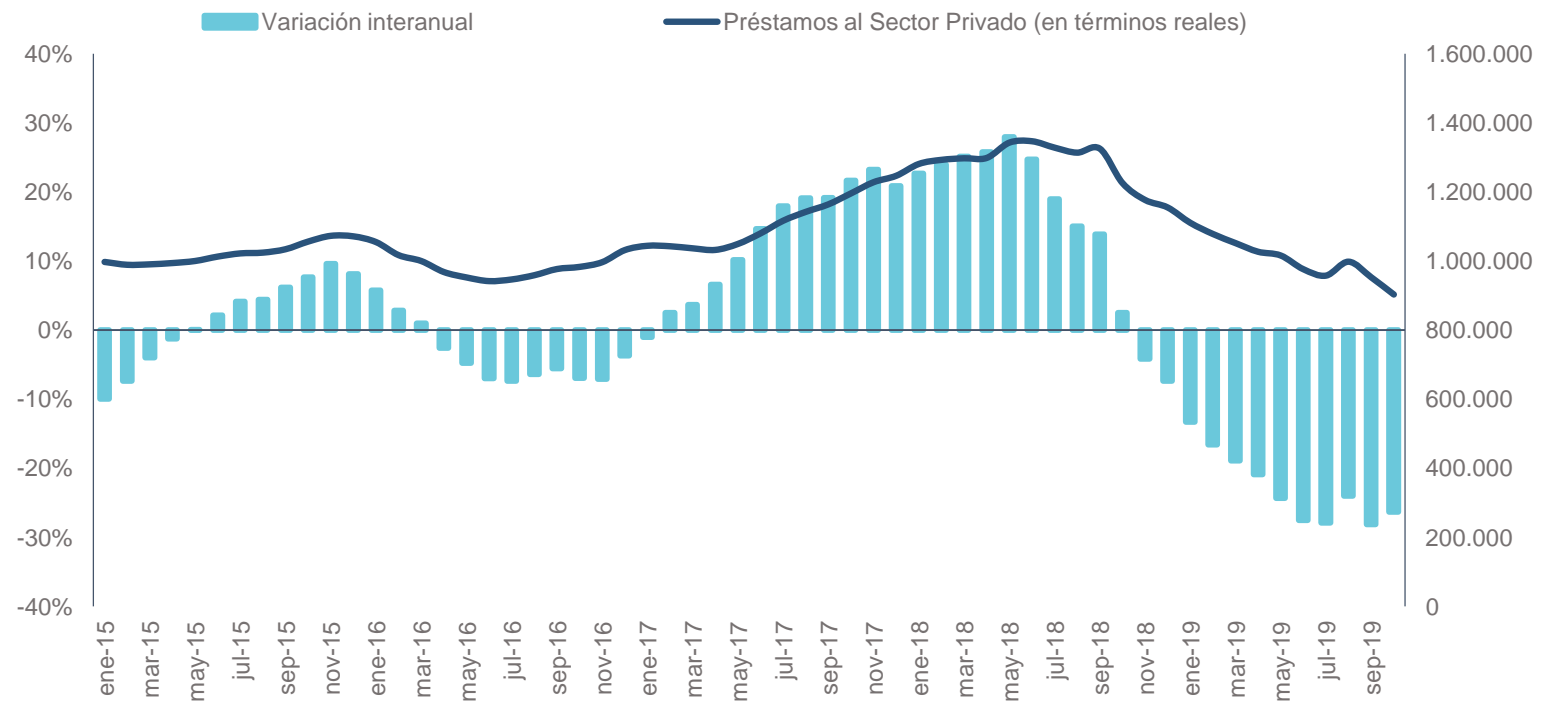
- 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA**
- 2. EMPLEO**
- 3. COMERCIO EXTERIOR**
- 4. FINANCIAMIENTO**

EL CRÉDITO, CADA VEZ MÁS RESTRINGIDO

- Las altas tasas de interés restringen de manera creciente el acceso al financiamiento.
- Los préstamos al sector privado cayeron sistemáticamente desde agosto 2018.
- En octubre* de 2019, y descontando el efecto de la inflación, **los préstamos se contrajeron 26,3%** en términos interanuales.

CRÉDITO TOTAL REAL

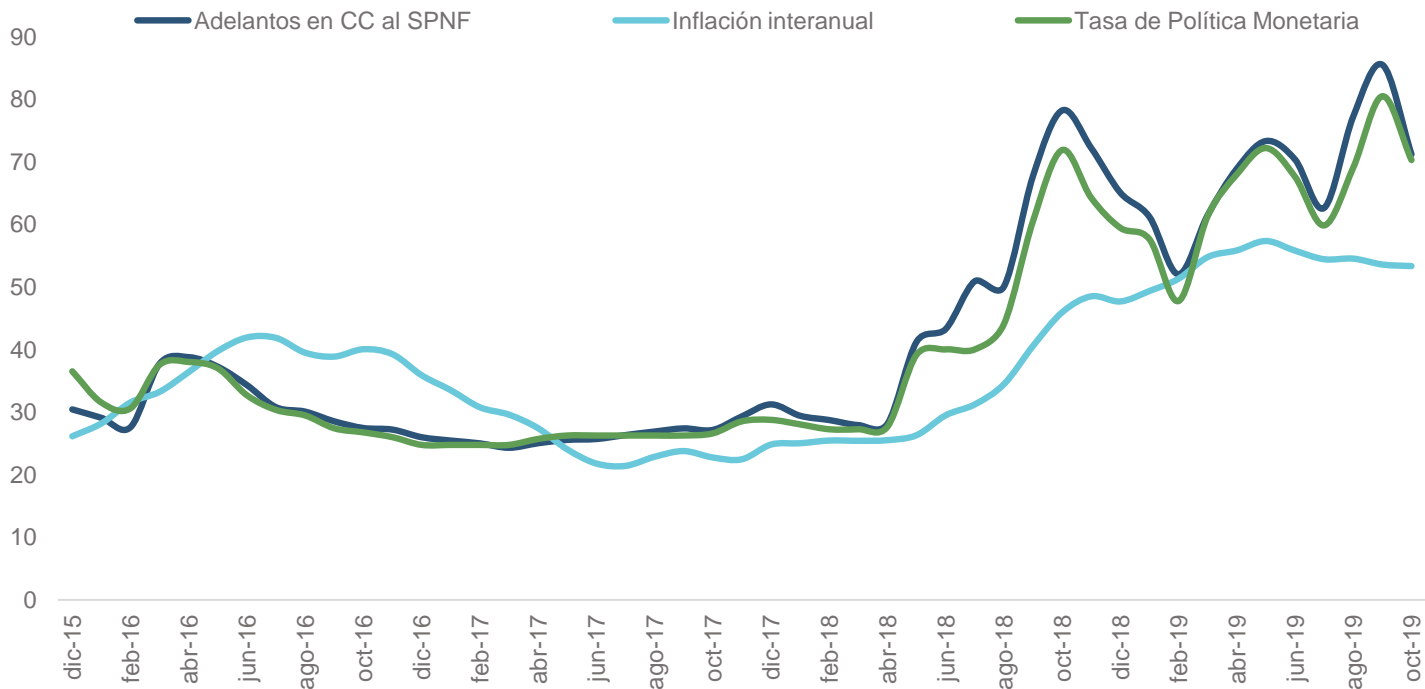
(VAR. I.A. (EJE IZQ) Y NIVEL, AÑOS 2017-2019)



TASAS DE INTERÉS

TASAS DE INTERÉS E INFLACIÓN

(EN % N.A. Y EN VARIACIÓN INTERANUAL)



- Durante octubre, las **tasas de interés** para adelantos en cuenta corriente **cayeron 701,6 p.b. interanual** y 1.431 p.b. respecto a septiembre.
- Con estos datos, y teniendo en cuenta la inflación promedio, la tasa de interés real fue de 17,9% en octubre.
- Producto de la profundización del cepo cambiario luego de las elecciones, en octubre se registró una recorte de las tasas ofrecidas a los ahorristas por los plazos fijos en pesos por parte de los bancos (bajaron del 52% al 46% en promedio).
- Esta baja en las tasas va en sintonía con la decisión del BCRA de **disminuir la tasa de política monetaria** (Leliq) a partir de noviembre (del 68% al 63%).

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

