



INSTITUTO PARA EL DESARROLLO
ECONÓMICO Y SOCIAL

STELLA MALDONADO

Informe de coyuntura: Los desafíos para la recuperación económica y social

Agosto 2021

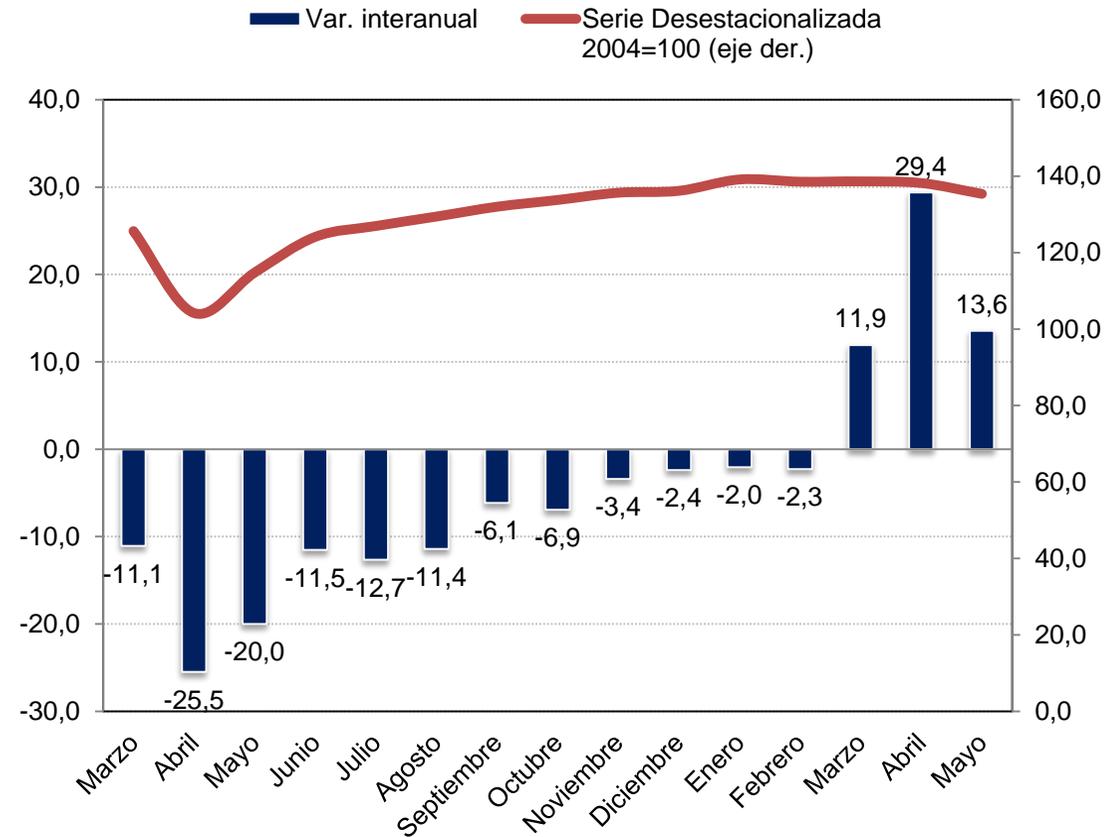
Una síntesis de la situación económica provincial

- ✓ La mayoría de los indicadores muestra una recuperación económica a nivel nacional y provincial respecto al año pasado. Sin embargo, el crecimiento registrado presenta algunas características que no debieran ser soslayadas para comprender tanto sus potencialidades como limitaciones, y las perspectivas que se abren a mediano plazo.
- ✓ En primer lugar, en la provincia de Buenos Aires se observa una recuperación heterogénea, en la cual los sectores productores de bienes, en especial la industria y la construcción, muestran un mejor desempeño que los servicios, siendo que algunos de ellos siguieron muy afectados por la pandemia del COVID-19, como las actividades vinculadas a gastronomía, esparcimiento y turismo. Dentro del sector manufacturero también se observa cierta heterogeneidad, aunque son más las ramas que han venido transitando un sendero de recuperación.
- ✓ En segundo lugar, debe tenerse en cuenta que la base para la comparación interanual es extremadamente baja ya que remite al momento de mayores restricciones en el marco de la pandemia. Cuando la comparación se realiza con el año 2019 (pre-pandemia) se observa que, mientras algunas actividades muestran niveles similares, otras se encuentran claramente por arriba (como ciertas actividades industriales) en tanto otras persisten por debajo (mayormente servicios).
- ✓ En los últimos meses también ha venido mejorando la recaudación tributaria provincial, que no sólo se ha recuperado en términos reales respecto al año pasado sino que incluso ha superado los niveles de 2019.
- ✓ Si bien en los dos últimos meses (mayo y junio) el ritmo de aumento de precios registró un leve descenso en la comparación mensual, la inflación interanual se ubica en su nivel más alto desde 2019 (50,2% a nivel nacional y 48,3% para el Gran Buenos Aires).
- ✓ La provincia modificó su propuesta y logró un principio de acuerdo con el principal fondo extranjero acreedor, tras lo cual se volvió a extender la fecha de vencimiento del canje hasta el 13 de agosto. Hasta el momento el resto de los grandes fondos nucleados en el Comité Ad-hoc han rechazado la nueva propuesta.

El alcance de la reactivación a nivel nacional

- ✓ En marzo y mayo la economía argentina registró las primeras variaciones interanuales positivas desde 2019 (11,9%, 28,3% y 13,6% respectivamente). Si bien se trata de un crecimiento muy importante, la base de comparación es muy baja dado que se trata del momento de mayores restricciones por la pandemia del COVID-19
- ✓ En este sentido, el nivel de actividad de los meses de abril y mayo de 2021 se situaron aún por debajo del registrado en los mismos meses de 2019 (pre-pandemia)
- ✓ Si bien la variación interanual en mayo se mantuvo muy positiva dada la magnitud de la caída registrada el año pasado (-20%), se observa una caída mensual del 2% respecto a abril, la cual se explica fundamentalmente por las medidas restrictivas para contener la “segunda ola”

Argentina. Evolución del EMAE, Enero 2019 – mayo 2021
(2004=100)

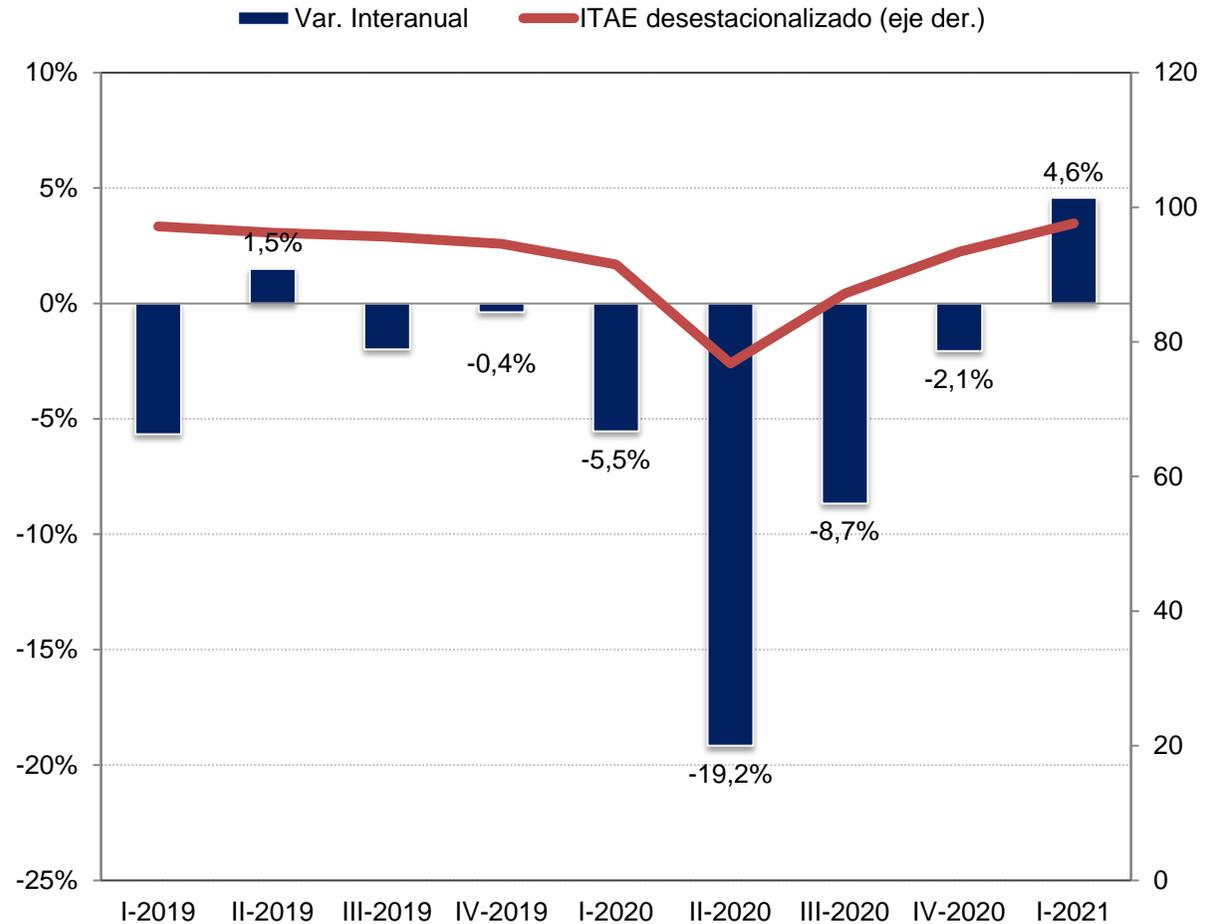


Fuente: IDESBA en base a INDEC.

La recuperación económica en la PBA

- ✓ El mayor impacto económico de la crisis generada por la pandemia en la PBA se dio durante el segundo trimestre de 2020, con una caída interanual de 19,2%
- ✓ En el **primer trimestre** de este año la economía bonaerense registró un fuerte **crecimiento interanual del 4,6%**, superando así el incremento registrado a nivel nacional (2,5%)
- ✓ Con este crecimiento la actividad económica en la provincia se situó prácticamente en el mismo nivel registrado durante el primer trimestre de 2019
- ✓ De todos modos esta recuperación dista de ser homogénea, habiendo sectores que muestran un crecimiento significativo frente a otros que no logran recuperar la mayor parte de lo perdido

Buenos Aires. Evolución trimestral de la actividad económica, I-2019 – I-2021 (en % y números índice 2012=100)

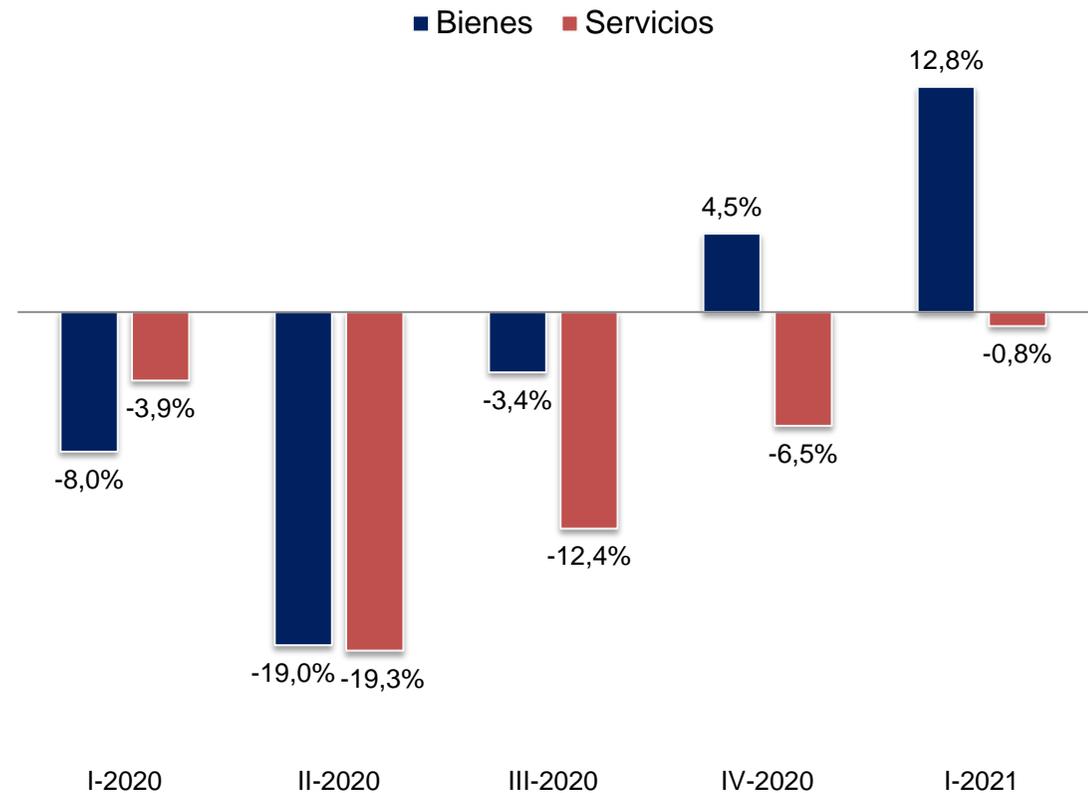


Fuente: IDESBA en base a la Dirección Provincial de Estadística del Ministerio de Hacienda y Finanzas de la PBA

Una recuperación heterogénea

- ✓ Tal como se observa, mientras que el sector productor de bienes lleva dos trimestres consecutivos con crecimiento económico, los servicios aún no logran superar el nivel registrado un año antes
- ✓ Cabe señalar que en ambos casos la comparación se realiza con un funcionamiento económico poco afectado por la pandemia del COVID-19 (las primeras restricciones oficiales se tomaron a partir del 20 de marzo de 2020)
- ✓ Si la comparación se realizara contra el primer trimestre de 2019 se observaría que la producción de bienes en el mismo período de 2021 fue un 3,9% superior en tanto los servicios cayeron -4,7%
- ✓ El peor desempeño de los servicios está relacionado con actividades muy golpeadas por la pandemia, como turismo, restaurantes, hotelería y espectáculos

Buenos Aires. Evolución trimestral de la actividad económica, I-2020 – I-2021 (en %)

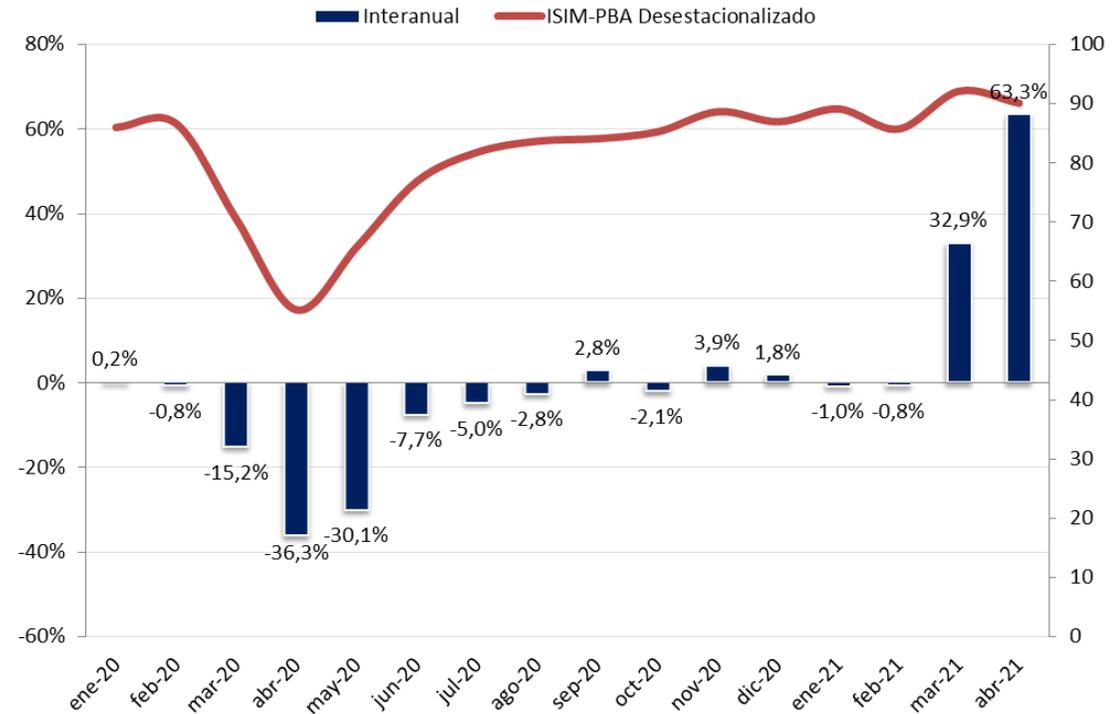


Fuente: IDESBA en base a la Dirección Provincial de Estadística del Ministerio de Hacienda y Finanzas de la PBA

La reactivación industrial en la PBA

- ✓ En marzo y abril la industria bonaerense mostró un impresionante crecimiento interanual del 33,3% y 63,3% respectivamente, aunque cabe señalar que la comparación se realiza con meses en los cuales tuvieron un fuerte impacto las restricciones por el COVID-19 (especialmente abril de 2019, con una contracción de 36,3%)
- ✓ Si bien en la comparación interanual el crecimiento fue récord, en abril se registró una caída de 2,2% en relación a marzo de este año
- ✓ De todos modos se trata de una recuperación significativa ya que en los meses de marzo y abril la actividad manufacturera en la PBA alcanzó **niveles de actividad más elevados que en los mismos meses de 2019** (pre-pandemia), con un incremento de 12,7% y 4,1% respectivamente

Buenos Aires. Variación interanual del índice sintético de la Industria Manufacturera, enero 2020 - abril 2021
(en % y números índice 2012=100)

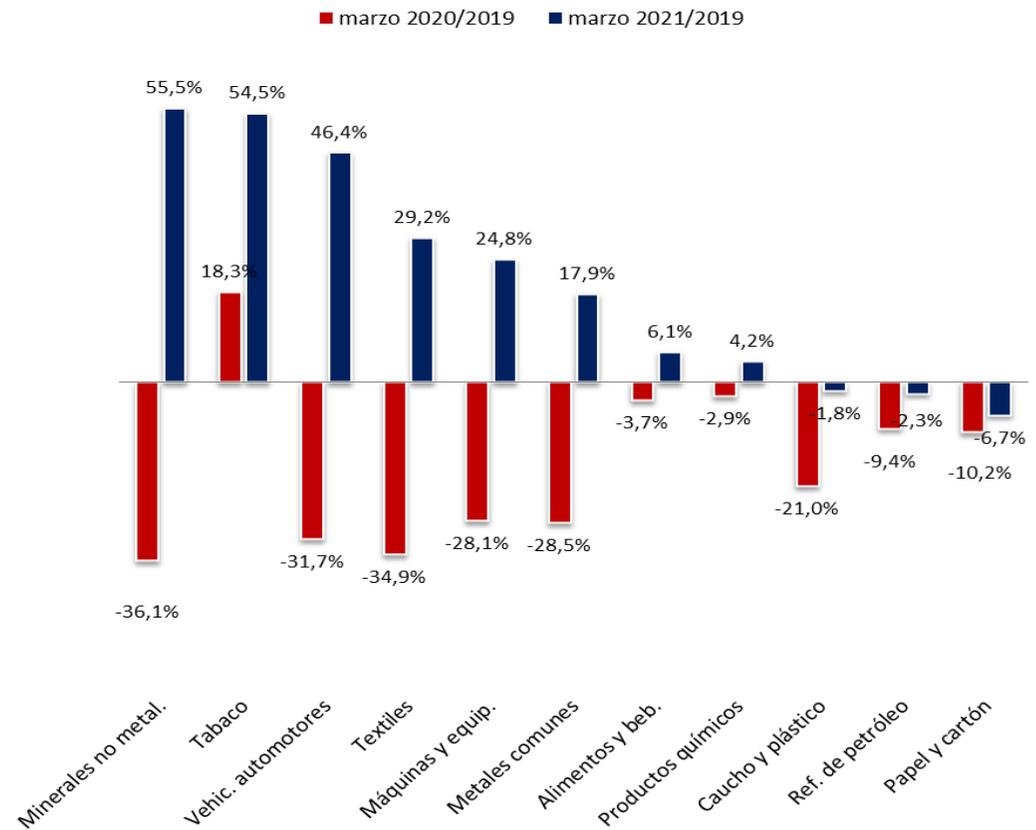


Fuente: IDESBA en base a la Dirección Provincial de Estadística del Ministerio de Hacienda y Finanzas de la PBA

Los distintos sectores industriales

- ✓ En la PBA todos los sectores industriales, menos Productos Químicos, registraron crecimiento en enero-abril en comparación al mismo período del año pasado, aunque con niveles dispares
- ✓ Dado que las restricciones por el COVID-19 comenzaron a afectar la producción en marzo de 2020, para ver su evolución reciente resulta una mejor base de comparación lo ocurrido en 2019
- ✓ Con un crecimiento superior a los dos dígitos respecto a enero-abril de 2019 figuran las actividades Minerales no metálicos, Vehículos automotores, Textiles, Metales comunes y Tabaco. Por su parte, en un nivel apenas superior al de 2019 se encuentra Máquinas y equipos
- ✓ A pesar de haber crecido respecto al 2020, aún se ubicaban por debajo de los niveles de 2019 Caucho y plástico, Refinación de Petróleo, Papel y cartón y Alimentos y bebidas
- ✓ Solo Productos Químicos aún presentaba en el primer cuatrimestre de 2021 un nivel apenas inferior al de un año atrás, aunque en marzo y abril dichos registros fueron superiores

Buenos Aires. Variación interanual de bloques de la Industria Manufacturera, 1er cuatrimestre 2021/2020 y 1er cuatrimestre 2021/2019 (%)

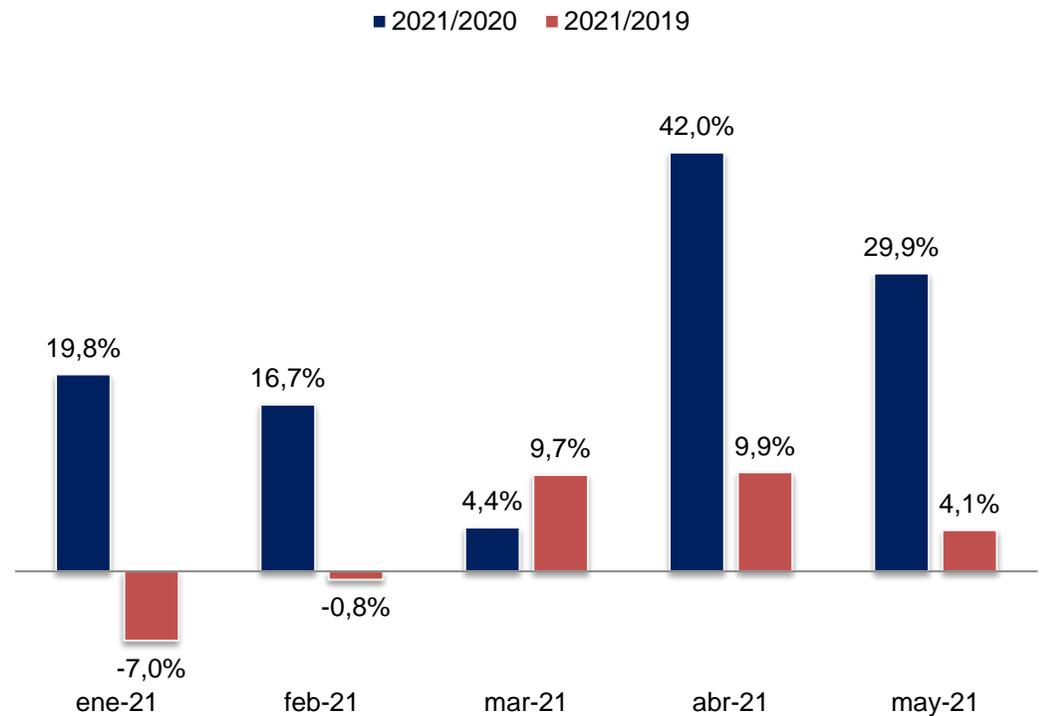


Fuente: IDESBA en base a la Dirección Provincial de Estadística del Ministerio de Hacienda y Finanzas de la PBA

El incremento en la recaudación

- ✓ En los últimos meses la recaudación tributaria en la PBA ha venido mejorando en términos reales –es decir, descontada la inflación- respecto a los niveles del año pasado
- ✓ En abril y mayo de este año la recaudación ha registrado un notable crecimiento interanual, que alcanzó el 42,0% y el 29,9% respectivamente. Sin embargo, debe tenerse en cuenta que la comparación se realiza con los meses más duros en términos de cierres de actividades por la pandemia
- ✓ No obstante, si la comparación se realiza con el nivel de recursos tributarios obtenido en los mismos meses en 2019 (pre-pandemia), se observa que desde marzo las variaciones son igualmente positivas. Es decir, la recaudación en marzo-mayo de este año no solo superó en términos reales los valores de esos meses en 2020 sino también los de 2019, cuando los impuestos más importantes mostraban un significativo retraso respecto a una elevada inflación

Buenos Aires. Variación real de la recaudación provincial, enero-mayo de 2021 respecto al mismo período de 2020 y 2019 (En %)

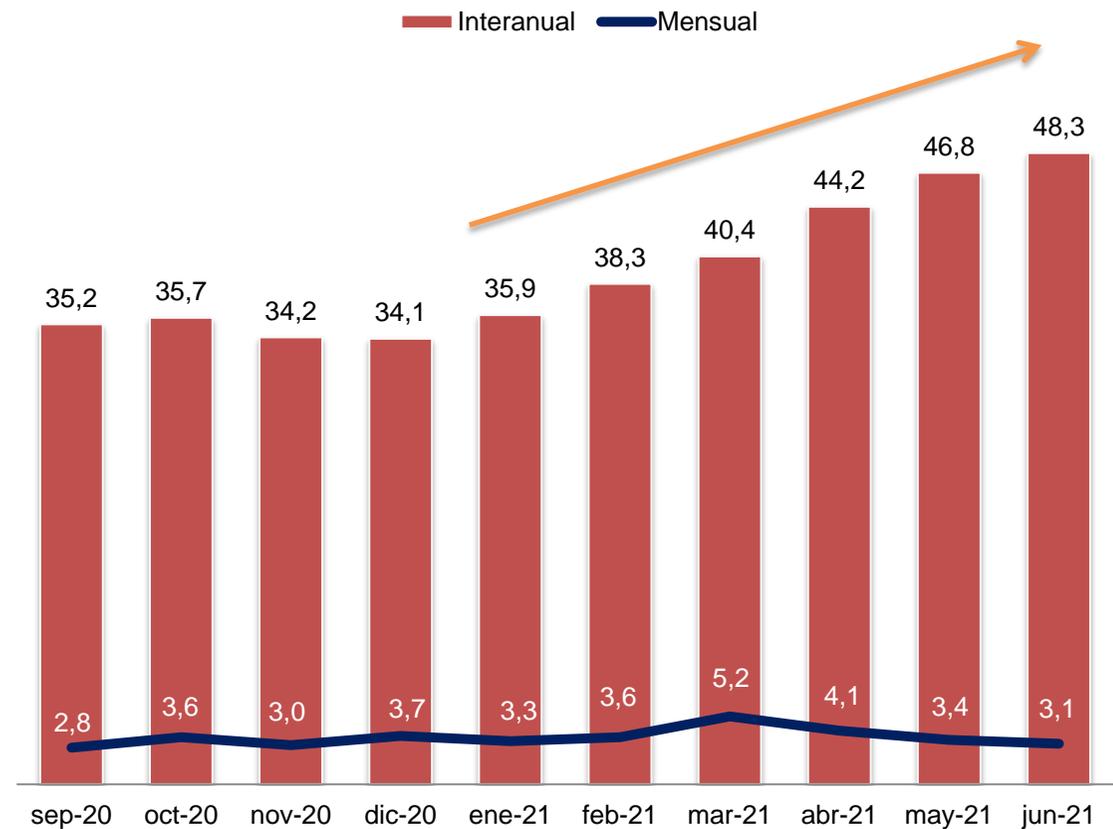


Fuente: IDESBA en base a Dirección Provincial de Política Tributaria e INDEC

La aceleración de la inflación

- ✓ Como en el resto del país, desde mediados del año pasado la inflación en el Gran Buenos Aires se ha venido acelerando, aunque en mayo (3,4%) y en junio (3,1%) se observó un descenso respecto a los meses de marzo y abril
- ✓ En lo que va de este año la **inflación interanual** se ha ido incrementado sistemáticamente hasta alcanzar el **48,3% en junio**
- ✓ La **inflación acumulada** en los primeros seis meses **en el GBA es de 24,9%** y de 25,3% a nivel nacional, quedando a solo 4 puntos del porcentaje estipulado para todo el año en el presupuesto 2021 (29%)
- ✓ Los mayores aumentos se han dado, en promedio, en sectores muy sensibles como el de alimentos y bebidas, con impacto directo en los niveles de pobreza e indigencia
- ✓ Estos niveles de inflación obligan a revisar los incrementos salariales pautados en los primeros meses del año si se quiere evitar nuevas pérdidas en el poder adquisitivo

Variación mensual e interanual de los precios al consumidor en la región del Gran Buenos Aires (GBA), septiembre 2020-junio 2021 (en %)

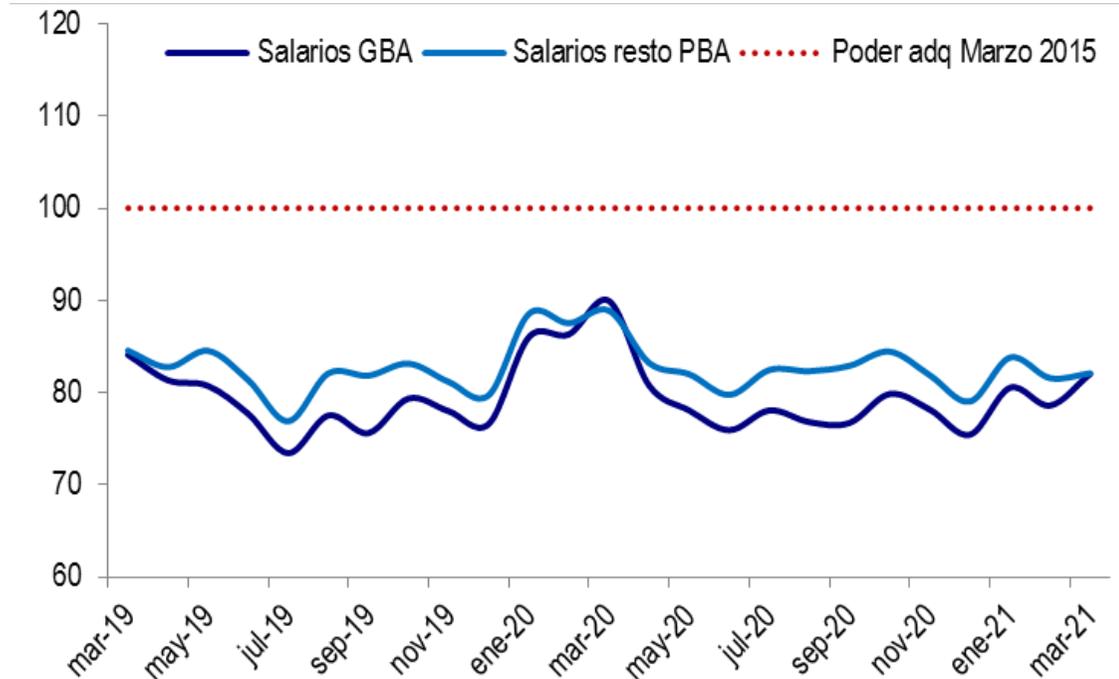


Fuente: IDESBA en base a INDEC.

Los salarios no logran recuperarse

- ✓ Durante el gobierno de Cambiemos los salarios de los trabajadores registrados del sector privado experimentaron una fuerte caída de su poder adquisitivo
- ✓ En marzo 2020 habían registrado cierta recomposición, y el promedio salarial de GBA estuvo un 7% por encima del salario del mismo mes de 2019 en términos reales –un 5% para el resto de la PBA–
- ✓ Sin embargo, a partir de allí el proceso inflacionario continuó deteriorando el salario y en marzo de 2021 el poder adquisitivo fue inferior incluso al de marzo 2019
- ✓ En marzo de 2021 el salario real promedio de los trabajadores registrados en el sector privado se encontraba 18 pp. por debajo del nivel de marzo 2015, tanto en el GBA como en el resto de la provincia

Buenos Aires. Evolución de los salarios reales de los trabajadores asalariados registrados del sector privado
Índice base Marzo 2015=100

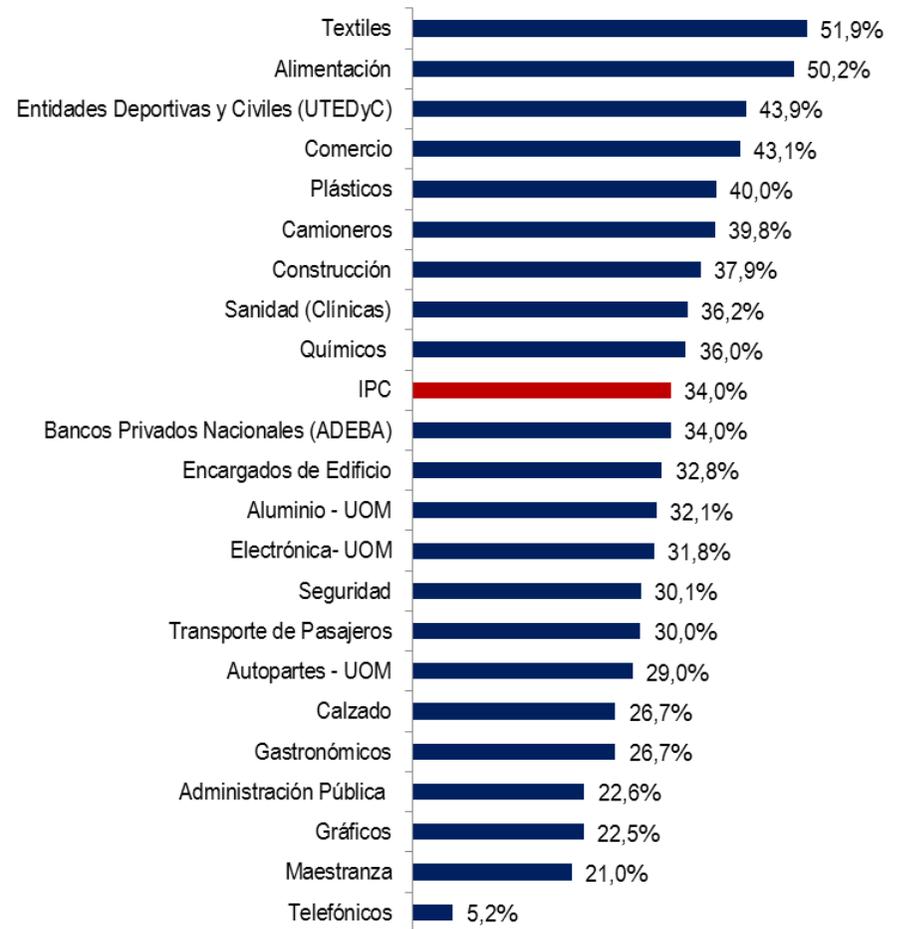


Fuente: IDESBA en base a OEDE-MTEySS e INDEC.

La negociación colectiva en el sector privado durante el 2020

- ✓ Si bien las paritarias de 2020 se atrasaron debido a la pandemia, algunos sectores lograron en ese marco una recuperación del salario, estableciendo aumentos superiores a la inflación experimentada entre diciembre 2019 y diciembre 2020.
- ✓ Entre los sectores cuyo incremento de salario nominal fue inferior al aumento de precios se encuentra el gremio gastronómico, particularmente golpeado por la pandemia y el ASPO, los trabajadores de la Administración Pública y algunos sectores industriales y de servicios.
- ✓ Entre los sectores que consiguieron aumentos superiores a la inflación del período se destacan sectores que han sido declarados esenciales durante la pandemia, como Sanidad y los trabajadores de la alimentación, así como también otros dos gremios con alta participación en el empleo, como Comercio y Construcción.

Evolución del salario conformado de convenio
Promedio de todas las categorías, Variación dic 2019-dic 2020



Fuente: IDESBA en base a BEL-MTEySS e INDEC.

Las paritarias de los trabajadores estatales de la PBA

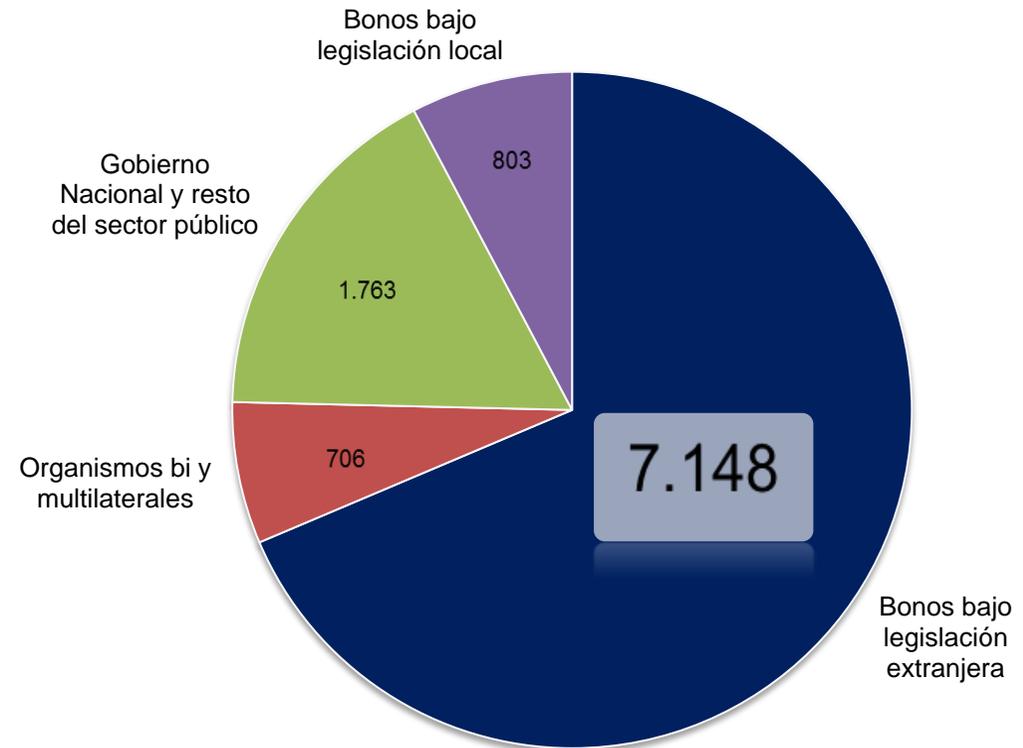
- ✓ Ante el incremento del ritmo inflacionario, el gobierno de la provincia acordó con los distintos gremios de trabajadores estatales el adelanto para julio de la última cuota acordada en las paritaria “corta” realizada en marzo. Con ese incremento de 8%, el aumento estipulado para julio ascendió al 17%
- ✓ De esta manera se consolida un **aumento del 31,4% hasta julio**, superando la inflación del período y permitiendo así la recomposición del salario real.
- ✓ Además, se acordó el **adelantamiento de la revisión salarial** pautada para noviembre al mes de **agosto**
- ✓ El acuerdo alcanzado involucra a docentes, profesionales de la salud, judiciales y estatales bonaerenses



La situación de la deuda pública de la PBA

- ✓ Tras 20 extensiones consecutivas del plazo, el 20 de julio gobierno provincial anunció que había alcanzado un acuerdo por la deuda con el principal acreedor privado (Gloden Tree Asset Management)
- ✓ Según el gobierno el acuerdo implicaría una reducción de los servicios totales en el período 2020-2024 de USD 4.450 millones (un 75% de los compromisos originales), fundamentalmente por la postergación de vencimientos de capital. Además se alarga la vida promedio de la deuda a 11 años
- ✓ En el acuerdo alcanzado se establece que los bonistas recibirán el 100% de los intereses devengados hasta el 30 de junio de 2021: 10% en efectivo al hacer el canje y el 90% capitalizado en los nuevos bonos
- ✓ Para hacer efectivo el acuerdo se volvió a extender la fecha de vencimiento hasta el 13 de agosto
- ✓ Al acuerdo con Golden Tree se sumó un fondo más, en tanto otros siete agrupados en el Comité Ad Hoc publicaron un comunicado rechazando la propuesta

Composición del stock de deuda pública provincial, marzo de 2020 (en millones de dólares)



Fuente: IDESB A en base al Ministerio de Economía de la Provincia de Buenos Aires

Desafíos para sostener la recuperación económica y mejorar la situación social (I)

- ✓ Dada la heterogeneidad de la recuperación económica y su desaceleración en los últimos meses es fundamental tratar de evitar la adopción de nuevas medidas restrictivas que afecten la producción, el comercio y la circulación de personas. Para ello es fundamental seguir avanzando fuertemente con la campaña de vacunación mientras en paralelo se sostienen acciones que busquen retrasar el ingreso de nuevas variantes del COVID (como un mayor control en el re-ingreso de viajeros al exterior).
- ✓ El actual gran desafío en materia económica y social es lograr una recuperación del salario real y otros ingresos fijos (jubilaciones, AUH, etc.). Se trata de una condición necesaria –aunque no suficiente- si se quiere mejorar tanto la situación económica como social. Para poder sostener el crecimiento económico es imprescindible consolidar el mercado interno dado que con las exportaciones –que tampoco muestran signos de crecimiento significativo- no alcanza. El principal obstáculo para lograr la recuperación del salario real y demás ingresos fijos pasa por la dinámica inflacionaria, que ha venido erosionado el grueso de los incrementos nominales obtenidos.
- ✓ En este sentido, resulta clave para contener las expectativas inflacionarias y evitar una mayor depreciación del salario el control y estabilización del tipo de cambio. Evitar una nueva devaluación es una condición necesaria –aunque no suficiente- para desacelerar la inflación y consolidar la recuperación del consumo interno.

Desafíos para sostener la recuperación económica y mejorar la situación social (II)

- ✓ En el frente financiero se presentan varios desafíos, entre los cuales se destacan la negociación del gobierno nacional con el FMI y de la PBA con los acreedores privados. El resultado de las negociaciones con el Fondo por el crédito de USD 45.000 millones otorgado al gobierno de Macri determinará, entre otras cuestiones significativas, el margen fiscal con el que contará el gobierno nacional para seguir haciendo política social y apuntalar el crecimiento, además de ser un factor importante en las expectativas sobre el tipo de cambio. En el caso de la PBA, el gobierno ha venido sosteniendo que no ofrecerá concesiones a los acreedores que puedan poner en juego la sostenibilidad social y la recuperación económica de la provincia. Ello garantiza que no se pagará dicha deuda con un ajuste que afecte las condiciones de vida de la mayoría de los bonaerenses. No obstante, resta ver los posibles efectos de las actuales y futuras demandas que puedan haber en la justicia norteamericana si no se logra alcanzar algún tipo de acuerdo.
- ✓ Las organizaciones sindicales y sociales hemos asumido un rol protagónico en la construcción de una agenda pública y en la consolidación de una correlación de fuerzas que le ponga un freno a las iniciativas del poder económico. Es necesario seguir avanzando en políticas económicas y sociales a nivel nacional y provincial que, además de impulsar la reactivación económica, impidan que esta termine beneficiando exclusivamente a las grandes empresas y grupos concentrados.



DIRECCIÓN

Silvia Almazán

EQUIPO DE INVESTIGACIÓN

Andrés Wainer

Mariana Fernández Massi

Agustín Claus

CONSEJO ASESOR

Roberto Baradel

Secretario General CTA Provincia de Buenos Aires

Raúl Calamante

Secretario General Adjunto CTA Provincia de Buenos Aires

Verónica Bethencourt

Secretaria General Adjunta CTA Provincia de Buenos Aires

María Reigada

Secretaria de Derechos Humanos CTA Provincia de Buenos Aires y
Senadora provincial

Daniel Pérez Guillén

Secretario de Comunicación y Difusión CTA Provincia de Buenos Aires

Dra. Lilian Capone

Secretaria de Salud Laboral CTA Provincia de Buenos Aires

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

Central de Trabajadores de la Argentina (CTA) – Provincia de Buenos Aires

Calle 6 N° 736 e/46 y 47, La Plata, Buenos Aires

Teléfono/Fax: 0221 483-9878

Facebook: **@IdesbaCTAbsas**

Twitter: **@idesba_cta**

Correo electrónico: **idesba_stellamaldonado@bsas.cta.org.ar**

Página Web: **www.ctabsas.org.ar/idesba**