

INFORME DE COYUNTURA ENERO-MARZO 2016

Provincia de Buenos Aires

**INSTITUTO PARA EL DESARROLLO ECONÓMICO Y SOCIAL DE
BUENOS AIRES - STELLA MALDONADO**

Coordinadora Economía Política: Paula Belloni

Equipo de Investigación: Mariana Fernández Massi y Joaquín
Lazarte

Septiembre 2016

INFORME DE COYUNTURA I TRIMESTRE 2016

PROVINCIA DE BUENOS AIRES

ÍNDICE

ACTIVIDAD ECONÓMICA	3
<i>Actividad económica 2016</i>	<i>5</i>
<i>Industria.....</i>	<i>6</i>
<i>Construcción.....</i>	<i>11</i>
SECTOR EXTERNO.....	12
SITUACIÓN FISCAL.....	18
<i>Aplicaciones y gastos.....</i>	<i>22</i>
<i>Esquema ahorro inversión financiamiento.....</i>	<i>30</i>
MERCADO DE TRABAJO	31
CONSUMO	36
ABREVIATURAS.....	40

Síntesis

- El primer trimestre de 2016 profundizó la tendencia de menor crecimiento de la actividad económica de la provincia de Buenos Aires, dando lugar incluso a una caída interanual del 1,3%. Esta situación se dio, por un lado, en un contexto de fuertes cambios macroeconómicos nacionales a partir de las medidas económicas implementadas por el nuevo gobierno (devaluación, quita y/o reducción de retenciones, apertura comercial, desregulación financiera, elevación de las tasas de interés y achicamiento del Estado). Por otro lado, también impactaron la profundización de la crisis brasilera y el sostenimiento de un menor ritmo de crecimiento de la economía china (dos de los principales destinos comerciales de la provincia), en el marco de la crisis internacional.
- Entre las actividades industriales provinciales que contrajeron su producción, la caída más significativa (-13,2%) se dio en los minerales no metálicos, explicada por la disminución de los despachos de cemento y los insumos de la construcción, en el marco de la fuerte contracción interna de esa actividad. La construcción fue la actividad con mayor caída a nivel nacional. En la provincia los puestos de trabajo registrados en este sector se redujeron en un 9,8%, una caída levemente inferior a la nacional (11,0%).
- La industria automotriz registró un retroceso del 5,6% para el primer trimestre de 2016, afectada tanto por la menor demanda externa como interna. El sector de alimentos y bebidas tuvo una caída del 2,5%, que se explica básicamente por la disminución de la demanda interna. Los metales comunes registraron un descenso de los 10,1%, afectados tanto por la caída del precio del cobre a nivel internacional como por la menor producción automotriz interna.
- Producto del fuerte crecimiento de las exportaciones de productos primarios y de manufacturas de origen agropecuario -que fueron favorecidas por la devaluación del peso y la eliminación y/o reducción de retenciones de diciembre de 2015- las ventas externas provinciales cayeron un 4,0% interanual, un porcentaje inferior a las caídas experimentadas desde 2013.
- En los primeros tres meses del año se ha asistido a una reprimarización acelerada de la estructura exportadora provincial, en la que los productos primarios y sus derivados llegaron a concentrar el 54,2% de las ventas externas, cuando en el mismo trimestre de 2015 lo hacían con el 40,6% (una suba del 33,5%). De manera inversa, las Manufacturas de Origen Industrial (MOI) vieron caer su gravitación en la estructura exportadora un 22,9%, al pasar del 55,0% al 42,6% de las exportaciones totales, aun cuando tuvieron una mejora de competitividad a partir de la devaluación del peso que tuvo lugar con la liberalización a la compra-venta de la divisa de diciembre de 2015.
- Respecto a la situación fiscal, los ingresos totales provinciales aumentaron un 37,5% en términos interanuales. La recaudación tributaria provincial registró un incremento

interanual del 33,8%, mientras que los recursos tributarios de origen nacional lo hicieron en un 44,7%. El crecimiento de los gastos totales fue de 29,3%, inferior al crecimiento de los ingresos y a la inflación interanual estimada (32,6% CIFRA, 33,3% Congreso y 34,1% CREEBA); y se expresó fundamentalmente en un ajuste selectivo.

- El superávit fiscal alcanzado en los primeros tres meses del año 2016 (de 1.933 millones de pesos), se obtuvo en base a: un bajo incremento de los gastos de capital-retrayendo la inversión pública-, una jerarquización particular de los incrementos de personal (salarios y contrataciones) que prioriza los vinculados a ciertas áreas administrativas gubernamentales (judicial, legislativa y de dirección), en detrimento de los trabajadores de las funciones de servicios sociales y económicos, y una reducción de determinados servicios sociales, entre los que se destaca promoción y asistencia social, por su peso determinante dentro de estos servicios.
- El empleo registrado en la provincia fue un 1,7% superior respecto a igual trimestre del año anterior. Sin embargo, este resultado se explicó por el mayor crecimiento del empleo durante el tercer trimestre de 2015. Respecto al cuarto trimestre de 2015 el empleo registrado creció 0,3%, una tendencia contraria a la observada a nivel nacional, que evidencia una caída del empleo.
- El consumo en las grandes cadenas de supermercados registró una caída en términos reales, ya que su incremento nominal (28,3%) en relación al primer trimestre del 2015 siguió por detrás a la variación del nivel general de precios (32-34%).

Actividad económica

ACTIVIDAD ECONÓMICA 2016

- El primer trimestre de 2016 marcó una abrupta profundización en la desaceleración de la actividad económica de la provincia de Buenos Aires, que llegó incluso al retroceso. Mientras que los últimos tres trimestres del año 2015 indicaron una leve tendencia positiva (de entre el 0,5% y 2,2% interanual), el primer trimestre del 2016 registró una caída del 1,3%, en relación al mismo período del año previo (Gráfico N°1)¹.
- Esta situación se dio en un contexto de fuertes cambios macroeconómicos nacionales, como también de profundización de la crisis brasilera y el sostenimiento del menor crecimiento de la economía china (dos de los principales destinos comerciales de la provincia), en el marco de la crisis internacional.
- A partir de las medidas económicas implementadas por el nuevo gobierno (devaluación, quita y/o reducción de retenciones, apertura comercial, desregulación financiera, elevación de las tasas de interés y achicamiento del Estado) entre los cambios macroeconómicos nacionales se destacaron: la aceleración de la inflación, una oleada de despidos estatales y privados, una fenomenal redistribución del ingreso -en particular a favor del sector financiero y agropecuario- y una reducción considerable de la demanda interna debido a la caída del salario real².
- En los primeros tres meses del año los precios nacionales acumularon un incremento del orden del 11,4%-11,8% (32,5%-34,1% interanual) (IPC CIFRA; IPC CABA;). En la provincia de Buenos Aires el IPC CREEBA de Bahía Blanca estimó una inflación similar, del 11,8% acumulado entre enero-marzo de 2016. Hubo una caída de los salarios reales generalizada, que en el sector más protegido (registrados) alcanzó el 7,0% interanual a nivel nacional, al tiempo que entre diciembre 2015 y abril se perdieron 63.837 empleos registrados en el sector privado³.

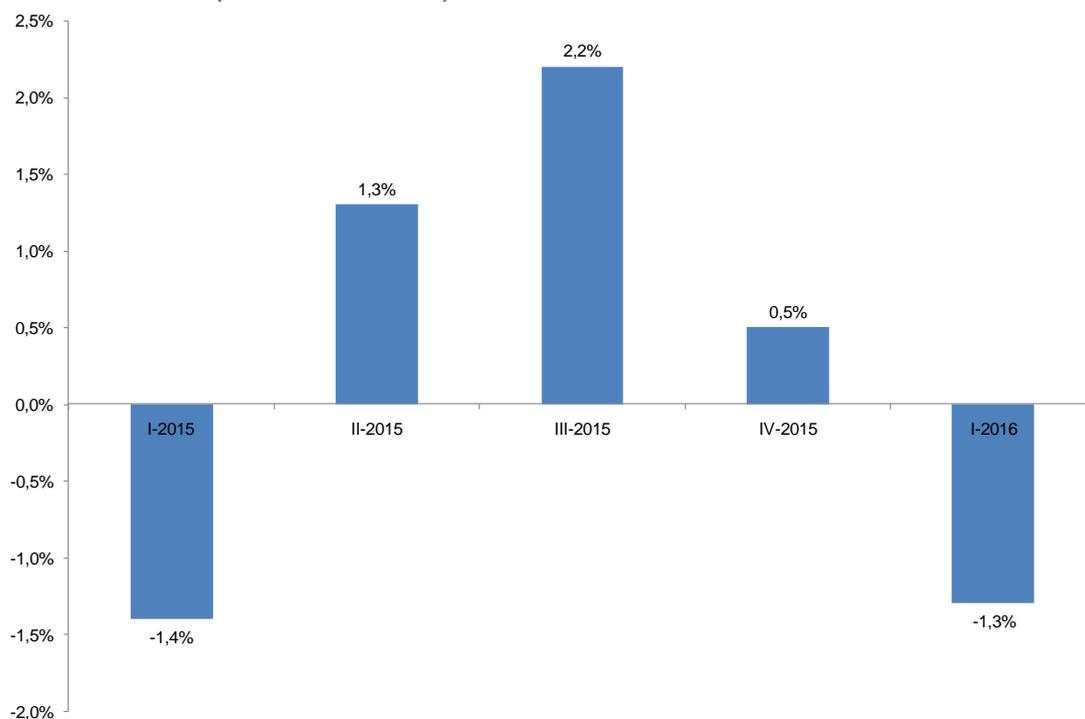
¹Cabe mencionar que la nueva gestión gubernamental revisó y modificó los datos para los años 2013, 2014 y 2015. En este marco, mientras que los "datos viejos" mostraban una tendencia uniforme de crecimiento para el período I-2010 a II-2015, los "datos nuevos" indican 4 meses sucesivos de caída entre el segundo trimestre del 2014 y el primero del 2015.

² Acerca de las medidas económicas implementadas por el nuevo Gobierno nacional en sus primeros 100 días puede consultarse el informe "[Análisis de los primeros 100 días de gobierno de Macri](#)" del IDESBA.

³ Si bien no hay cifras oficiales de la cantidad de despidos en el sector público, luego de finalizar el período de "revisión de contratos" estipulado por el Ministerio de Modernización, el Ministro Ibarra declaró que se dieron de baja 10.921 contratos en la Administración Pública Nacional -número que no contempla los contratos no renovados en diciembre de 2015, ni de dependencias provinciales y/o municipales-.

- A pesar de esta situación en el orden nacional, la actividad del país creció un 0,5% en términos interanuales, presentando un particular incremento el rubro de exportaciones (13,1%) y una fuerte caída de la inversión (3,8%). El crecimiento del consumo público nacional como dinamizador de la demanda se redujo considerablemente en relación al 2015 (pasó de un incremento interanual del 4,4% en el primer trimestre de dicho año, al 2,7% en el de 2016)⁴.

GRÁFICO N°1. BUENOS AIRES. VARIACIÓN INTERANUAL DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA, I TRIM. 2012-I TRIM. 2016 - (EN PORCENTAJES)



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

INDUSTRIA

- El Indicador Sintético de la Industria Manufacturera (ISIM) de la provincia de Buenos Aires registró un incremento del 0,5% en el primer trimestre del año 2016, en comparación con el mismo período del 2015. No obstante este crecimiento se debió, en buena medida, a que el primer trimestre del año 2015

⁴ Informe INDEC de avance del nivel de actividad:

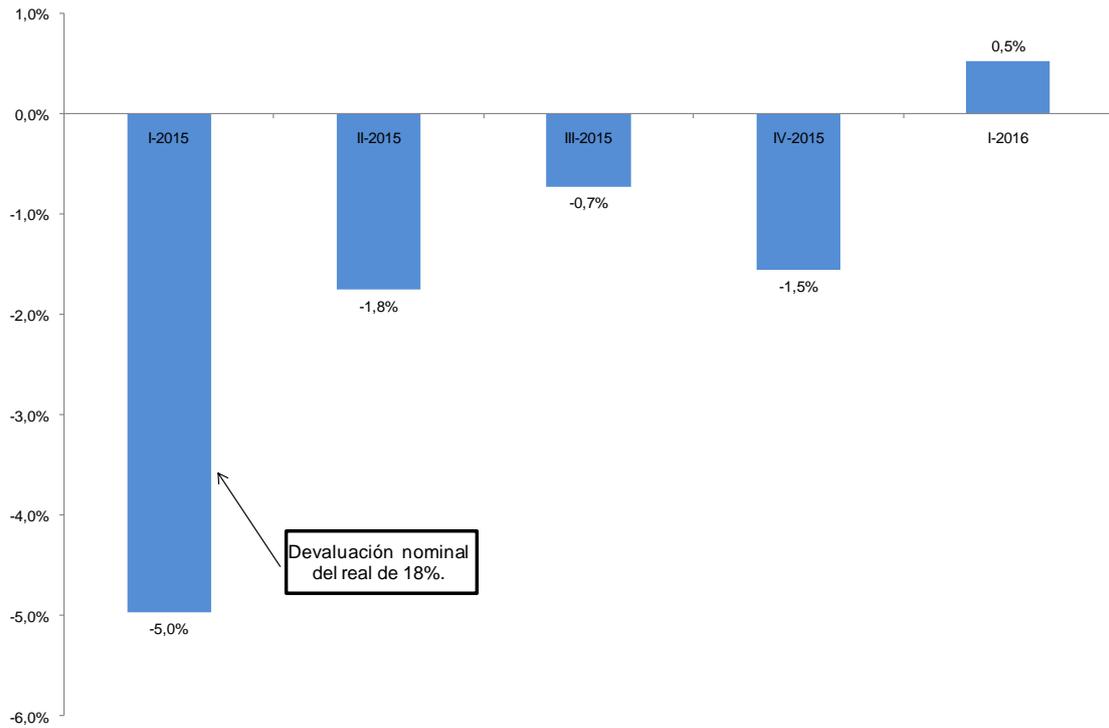
http://www.indec.gov.ar/uploads/informesdeprensa/pib_06_16.pdf

fue el más crítico de los años 2014 y 2015. En consecuencia, el incremento de 0,5% para los meses de enero, febrero y marzo del 2016 no indicó una mejora sustancial en el sector industrial. El cual luego de sufrir una caída considerable en los dos primeros meses del año, en marzo se encontró en valores cercanos a los de 2012 (Gráfico N°3).

- A diferencia del primer trimestre del 2015, en el cual se combinó la desaceleración del mercado interno y la apreciación del tipo de cambio real (impulsado por la inflación y la devaluación del 18% del real), el primer trimestre de 2016 presentó condiciones de ajuste del salario real, caída del consumo y depreciación del TCR. De este modo, en los primeros tres meses del año, mientras que la situación del mercado interno tendió a desmejorar fuertemente, las ventas externas marcaron una mejora relativa, afectando así la actividad industrial. No obstante el repunte de las ventas externas se explica por el salto en el TCR, consecuencia de la extraordinaria devaluación, la cual difícilmente se vuelva a repetir sostenidamente en los siguientes trimestres.
- A nivel nacional el Estimador Mensual Industrial (EMI) publicado por el INDEC indicó una caída interanual del 0,8% para el primer trimestre del 2016. Las ramas industriales registraron las siguientes tasas de variación interanual para dicho período: industria automotriz (-17,2%), industria metálicas básicas (-13,7%), industria metalmecánica (-8,2%), refinación de petróleo (-3,2%), tabaco (-3,1%), minerales no metálicos (+0,2%), sustancias y productos químicos (+4,3%), papel y cartón (+5,7%), edición e impresión (+5,8%), productos de caucho y plástico (+6,3%), industria alimenticia (+6,5%)⁵ e industria textil (+17,3%).

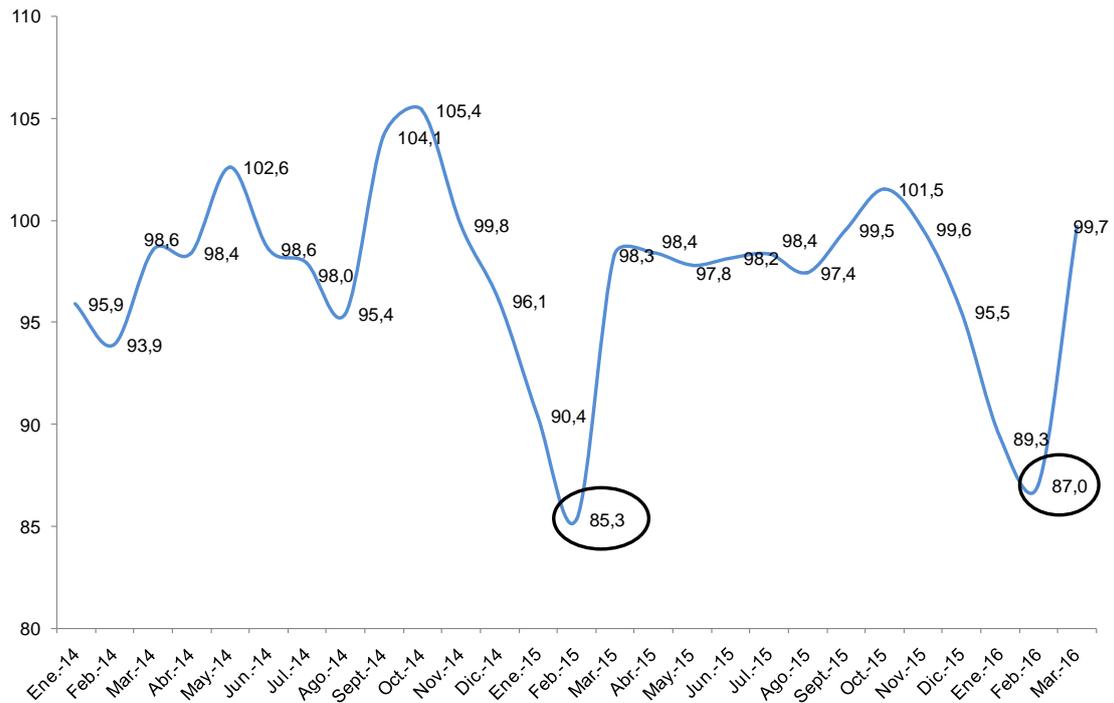
⁵ Al interior del bloque industria alimenticia, cayeron todos los productos, excepto la molienda de cereales y oleaginosas, los cuales crecieron un 39,4% determinando la tendencia del bloque.

GRÁFICO N°2. BUENOS AIRES. VARIACIÓN INTERANUAL DE LA INDUSTRIA MANUFACTURERA, I TRIM. 2015- ITRIM. 2016 - (EN PORCENTAJES)



Fuente: Elaboración propia en base a DPE.

GRÁFICO N° 3. BUENOS AIRES. INDICADOR SINTÉTICO DE LA INDUSTRIA MANUFACTURERA, ENE-14/MAR-16(BASE 2012=100)



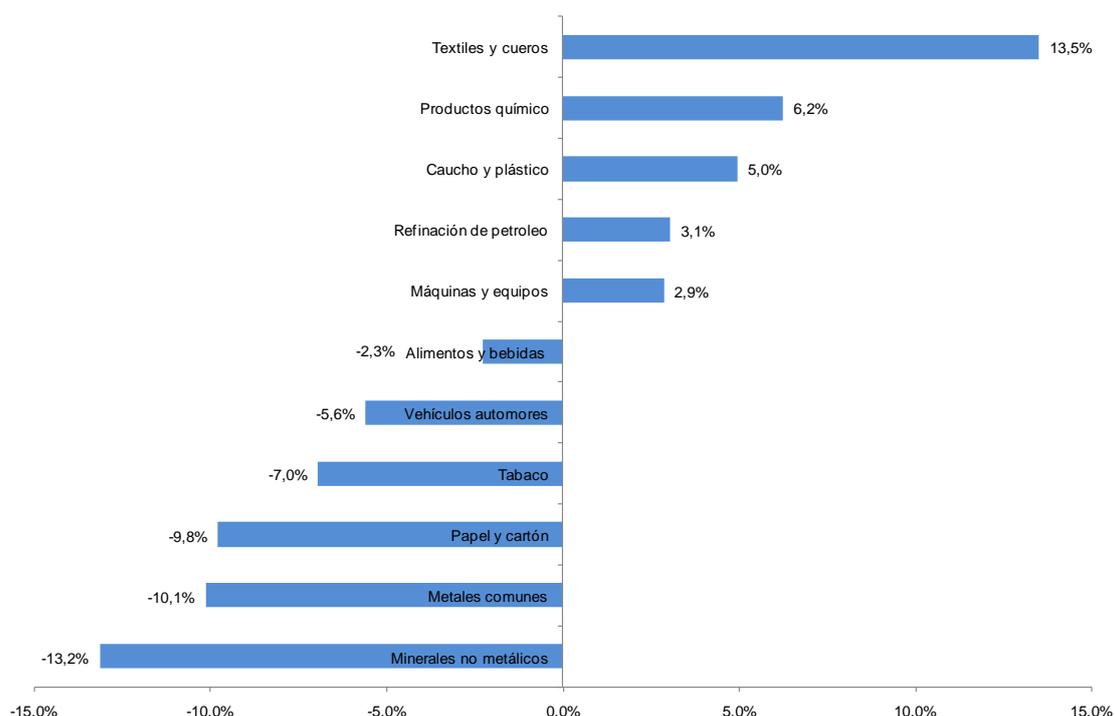
Fuente: Elaboración propia en base a DPE.

DESEMPEÑO SECTORIAL

- En el primer trimestre de 2016 sólo 5 de las actividades industriales de la provincia mostraron una evolución positiva en comparación con el mismo período del 2015. Incrementaron su actividad los siguientes sectores: textiles (16,7%), productos químicos (6,1%), caucho y plástico (4,8%), refinación de petróleo (3,1%) y máquinas y equipos (2,1%).
- En particular, y en sintonía con los datos nacionales, se destacó el incremento en la industria textil, la cual se explica centralmente por el dinamismo de la confección de prendas de vestir. Sin embargo, de acuerdo a estudios posteriores de la Unión Industrial Argentina (UIA), la apertura de las importaciones en el marco de la liberalización comercial a nivel nacional habría marcado una tendencia negativa en toda la industria y especialmente en este sector de actividad.
- Los productos químicos registraron un crecimiento del 6,1% en los primeros tres meses del año. Este fue explicado por el incremento en la producción de cosméticos, perfumes y productos de higiene y tocador. En el caso del incremento trimestral de caucho y plástico, el mismo debe considerarse en relación al muy pobre desempeño del mismo periodo del 2015. Dicha actividad alcanzó un crecimiento del 4,8% en términos interanuales, a la vez que registró una caída del 12,6% respecto al trimestre anterior (octubre, noviembre y diciembre de 2015).
- El incremento en refinación de petróleo (3,1%) se corresponde fundamentalmente con una tendencia de suba del precio interno de la nafta iniciada en enero, aun cuando en el mercado internacional se dio una merma considerable del precio del petróleo del 20,9% trimestral y el 31,7% interanual. En el mercado interno los combustibles se incrementaron 6% en enero y 6% en marzo, acumulando un 12% en los tres primeros meses del año.
- Respecto a las actividades que contrajeron su producción entre enero y marzo de 2016, la caída más significativa (-13,2%) se dio en los minerales no metálicos, explicada por la disminución de los despachos de cemento y los insumos de la construcción, en el marco de la fuerte contracción de esa actividad. Sobre esta última situación en el primer trimestre del año impactaron notablemente la parálisis de la obra pública nacional y provincial.
- La industria automotriz provincial presentó un moderado descenso (-5,6%) para el primer trimestre de 2016, en comparación con el derrumbe de la actividad a nivel nacional (-17,2%). El sector provincial registró dos meses de fuerte caída interanual (enero 20,3%, y febrero 8,6%) y recién en marzo alcanzó una tendencia de recuperación (6,6%). Por su peso provincial y nacional, estas mermas explican en parte la caída de la industria, el comercio exterior provincial y el descenso de la producción automotriz nacional.

- Respecto al rubro alimentos y bebidas, su caída (2,5%) se explica básicamente por la disminución de la demanda interna. En este sentido, la baja en la producción de alimentos en enero fue de 6,1%, en febrero de 0,2% y en marzo de 1,9%. En contraposición, la estimación nacional (EMI) indicó un crecimiento de la actividad, que se dio exclusivamente por la molienda de cereales y oleaginosas (al crecer un 39,4%, este componente compensó la caída del resto de los bloques en el primer trimestre).
- Por su parte, los metales comunes registraron un descenso del 10,1%. Esta situación se debe contextualizar en un marco internacional de sobreoferta y caída del precio del cobre en particular, y una menor producción automotriz ligada a la reducción de la demanda interna y externa (en el marco de la crisis brasilera).

GRÁFICO N° 4. BUENOS AIRES. VARIACIÓN INTERANUAL DE LA INDUSTRIA POR RUBROS, I TRIM.2016- (EN PORCENTAJES)



Fuente: Elaboración propia en base a DPE.

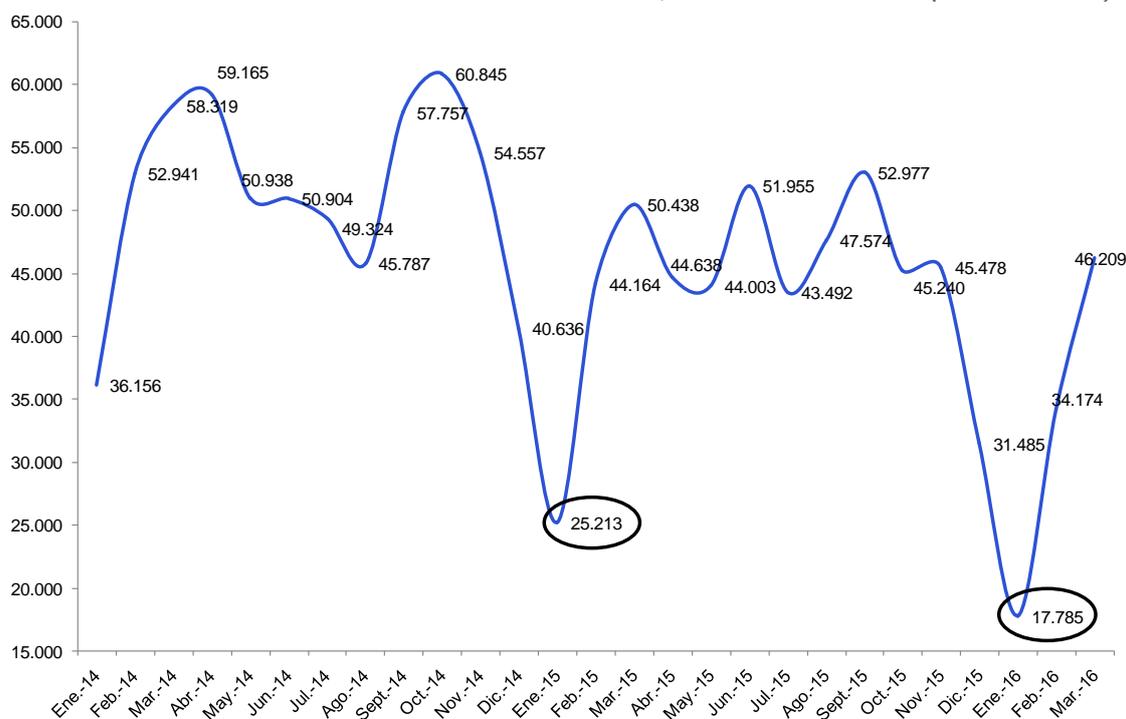
INDUSTRIA AUTOMOTRIZ

- El desempeño de la industria automotriz bonaerense constituye una variable de importancia para la provincia y el país, ya que ocupa un rol determinante en sus exportaciones y en su industria y representa aproximadamente el 57% de la producción de vehículos a nivel nacional. La evolución de unidades

producidas en Argentina indicó una extraordinaria merma mensual en el mes de enero (25,3%), para luego iniciar un proceso de recuperación.

- La producción automotriz nacional del primer trimestre del año 2016 fue un 18,1% menor a la del primer trimestre del 2015. Esta caída se explicó en buena medida por el descenso de las exportaciones como reflejo de la menor demanda brasilera. En relación a dicha situación, cabe considerar que la provincia de Buenos Aires redujo sus exportaciones de material terrestre un 35,7% a la vez que disminuyó las ventas a Brasil en un 25,6%.

GRÁFICO N° 5. ARGENTINA. PRODUCCIÓN AUTOMOTRIZ, ENE-2012/MAR-2016 - (EN UNIDADES)



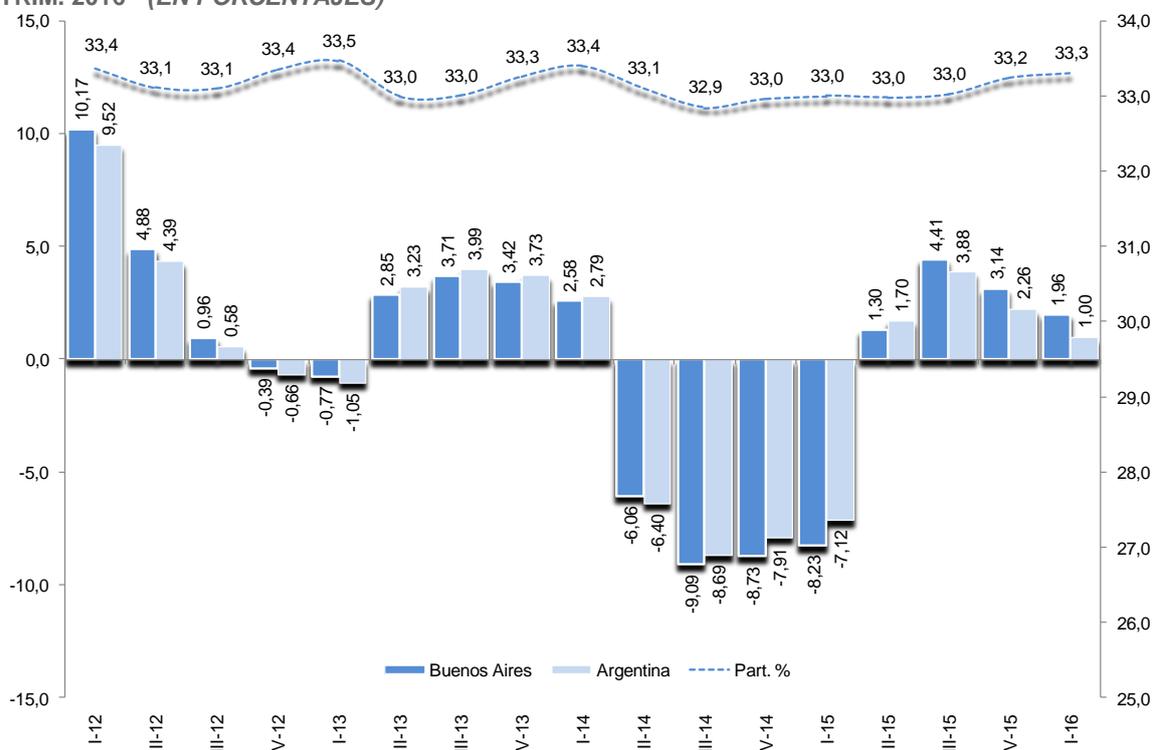
Fuente: Elaboración propia en base a ADEFA.

CONSTRUCCIÓN

- Según el Indicador Sintético de la Actividad de la Construcción (ISAC) en el primer trimestre del año 2016 el sector de la construcción a nivel nacional registró una variación negativa interanual de 5,2 pp. Esta caída se debió tanto a la aceleración inflacionaria del período como a la falta de dinamismo de la obra pública provincial y nacional.
- Respecto a la cantidad de trabajadores registrados de la construcción para el ámbito nacional, el mes de marzo de 2016 indicó un descenso interanual del 11,0% según el INDEC. En el caso de la provincia de Buenos Aires el IERIC, también en base a los puestos de trabajo registrados, estimó una caída del 9,8%, para el mes de marzo.

- En cuanto al número de empresas registradas del sector no se observan cambios sustanciales. Con una merma interanual del 2,0% a nivel provincial y del 1,0% a nivel nacional, la provincia mantuvo una participación cercana al 33,0% de las empresas de la construcción del país.

GRÁFICO N° 6. BUENOS AIRES Y ARGENTINA. VARIACIÓN INTERANUAL DE LAS EMPRESAS DE LA CONSTRUCCIÓN Y PARTICIPACIÓN DE LA PROVINCIA EN EL TOTAL NACIONAL, I TRIM. 2012- I TRIM. 2016 - (EN PORCENTAJES)



Fuente: elaboración propia en base al IERIC.

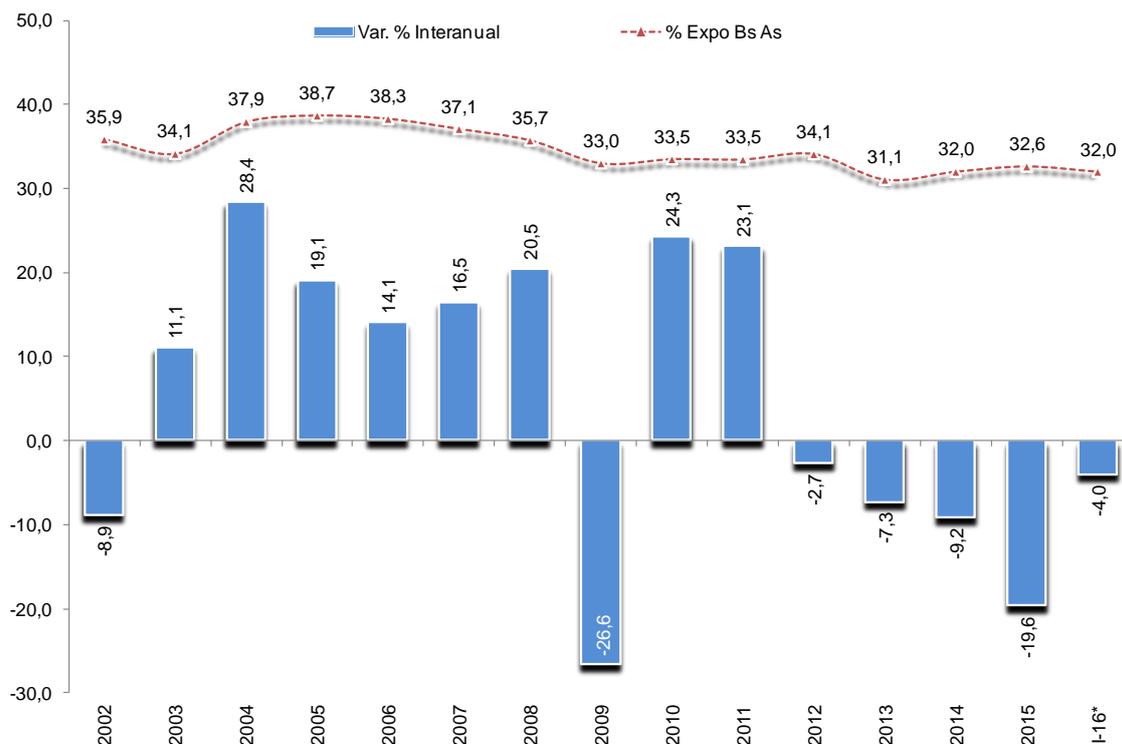
Sector externo

- En el primer trimestre del año las ventas externas provinciales continuaron cayendo pero en menor magnitud que la de los últimos 3 años: un 4,0% interanual, contra caídas notablemente superiores al 7,0% desde el 2013. En dicho período, las exportaciones a nivel nacional aumentaron un 3,0%, pero esto no alteró significativamente el peso de la provincia en las ventas externas en relación al 2015. Con un 32,0% de las exportaciones nacionales, la provincia de Buenos Aires siguió siendo la de mayor participación en el país.
- La merma en el ritmo de caída de las ventas externas provinciales se debió al fuerte crecimiento de las exportaciones de productos primarios y de manufacturas de origen agropecuario (MOA). Favorecidas por la devaluación del peso y la eliminación y/o reducción de retenciones de diciembre de 2015,

las exportaciones de estos sectores se incrementaron entre enero y marzo un 49,8% en relación a igual período de 2015, en especial al liquidar la producción retenida en 2015.

- Como resultado de las medidas económicas señaladas, hacia el mes de marzo los principales cereales y oleaginosas de exportación provincial (maíz, trigo, soja y girasol) vieron crecer sus precios en pesos entre un 55% y un 91% en términos interanuales,, impactando notablemente en el incremento de precios internos.

GRÁFICO N° 7. BUENOS AIRES. VARIACIÓN INTERANUAL DE LAS EXPORTACIONES PROVINCIALES Y SU PARTICIPACIÓN EN LAS EXPORTACIONES DEL PAÍS, 2002/ENE-MAR 2016 - (EN PORCENTAJES)



Fuente: elaboración propia en base a INDEC y DPE.

- A nivel internacional los principales minerales, cereales y oleaginosas continuaron con su tendencia a la baja de precios. La mayor caída se dio en petróleo (31,7% interanual y 20,9% en relación al trimestre previo), seguido del hierro (23,5%), trigo (20,7%), cobre (19,9%), aluminio (16,0%), soja (11,1%) y maíz (8,2%). Sin embargo, a excepción del petróleo, cobre y maíz el resto de los *commodities* tuvieron una recuperación en relación al último trimestre de 2015. En particular el hierro (3,2%) y aluminio (1,4%).

CUADRO Nº 1. PRECIOS DE MINERALES, CEREALES, OLEAGINOSAS Y PETRÓLEO (**), I TRIM. 2015-I TRIM. 2016 - (US\$ POR TN Y POR BARRIL)

	Minerales			Cereales		Oleaginosas	Energía
	Cobre	Aluminio	Hierro	Trigo	Maíz	Soja	Petróleo
I 15	5.833	1.802	62	205	174	364	49
II 15	6.057	1.770	58	196	168	355	58
III 15	5.267	1.592	54	179	169	348	47
IV 15	4.885	1.494	46	162	167	323	42
I 16	4.675	1.515	48	163	160	323	33
Var. % trimestral	-4,3	1,4	3,2	0,2	-4,3	0,0	-20,9
Var. % interanual	-19,9	-16,0	-23,5	-20,7	-8,2	-11,1	-31,7

(**) Precio en US\$ por barril.

Fuente: elaboración propia en base Ministerio de Economía de Argentina y Fondo Monetario Internacional.

- Afectadas tanto por la baja de los precios internacionales como por la disminución en las cantidades, las exportaciones de combustibles y energía fueron las más afectadas en el primer trimestre del año, con una caída interanual del 26,9%. Seguidas por las Manufacturas de Origen Industrial (MOI) (26,0%), que además de la caída en precios (-6,0%) tuvieron una merma incluso mayor en cantidades, por la baja en las compras de los principales socios comerciales. Varias actividades de este sector también vieron empeorar su saldo comercial, afectadas por las medidas tendientes a la liberalización del comercio exterior que incrementaron las importaciones notablemente.
- En tan solo los primeros tres meses del año se ha asistido a una reprimarización acelerada de la estructura exportadora provincial, en la que los productos primarios y sus derivados llegaron a concentrar el 54,2% de las ventas externas, cuando en el mismo trimestre de 2015 lo hacían con el 40,6% (una suba del 33,5%). De manera inversa, las MOI vieron caer su gravitación en la estructura exportadora un 22,9%, al pasar del 55,0% al 42,6% de las exportaciones totales, aun cuando tuvieron una mejora de competitividad a partir de la devaluación del peso. En línea con la tendencia decreciente de los últimos años, combustibles y energía tuvieron una merma en la participación exportadora del 23,9%.

CUADRO N° 2. BUENOS AIRES. EXPORTACIONES PROVINCIALES Y SU VARIACIÓN INTERANUAL POR GRANDES SECTORES, ENE-MAR 2015-ENE-MAR 2016 - (EN MILLONES DE DÓLARES Y PORCENTAJES)

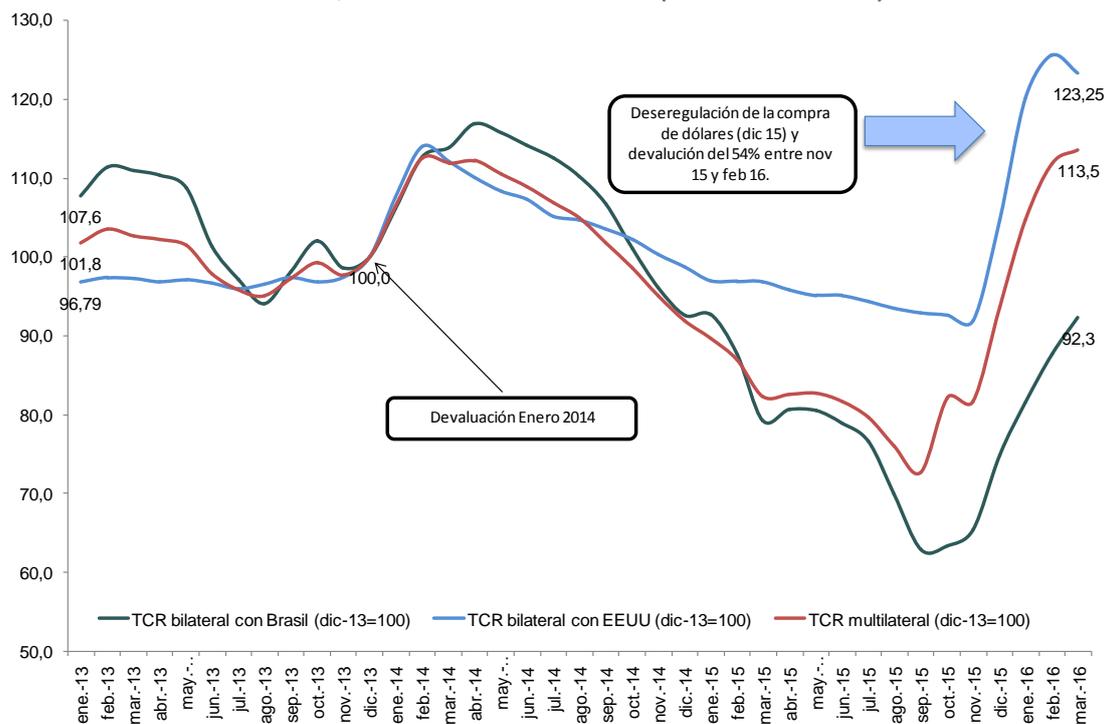
	I-2015	I-2016	Var. % I-2015 I-2016
Productos primarios	655	981	49,8
% Prod. Primarios	15,8	24,7	56,1
Manufacturas industriales	2.279	1.686	-26,0
% MOI	55,0	42,4	-22,9
Manufacturas agropecuarias	1.024	1.173	14,6
% MOA	24,7	29,5	19,4
Combustible y energía	182	133	-26,9
% Combustible y energía	4,4	3,3	-23,9
Total	4.140	3.973	-4,0

Fuente: Elaboración propia en base INDEC y DPE.

- Producto de la devaluación del peso a partir de la liberalización de la compra-venta de dólares en diciembre de 2015, el tipo de cambio real (TCR)⁶ verificó un incremento significativo entre dicho mes y febrero de 2016 (36,9% acumulado para el TCR Multilateral). Pero la aceleración del ritmo inflacionario hacia marzo fue dando lugar a un proceso de erosión del TCR.
- A marzo de 2016 el TCR bilateral con Estados Unidos se apreció un 1,8% en relación a febrero, pero se mantuvo en un nivel superior al de los últimos años. Al tiempo que el bilateral con Brasil se estabilizó pero en niveles inferiores a los de 2013 (producto de las devaluaciones que tuvo Brasil en el período). El TCR multilateral a marzo de 2016 se ubicó en un nivel similar al de enero y febrero de 2014 (cuando hubo una devaluación nominal del 25,3%), un 13,5% superior al de diciembre de 2014.

⁶ El TCR incorpora tanto el Tipo de Cambio Nominal (TCN) como la evolución de los precios internos y externos de canastas de consumo.

GRÁFICO Nº 8. EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO REAL RESPECTO AL DÓLAR, AL REAL BRASILEIRO Y MULTILATERAL, ENERO 2013/MARZO 2016(ÍNDICE DIC13=100)



Fuente: elaboración propia en base a CIFRA.

- La primarización de la estructura exportadora se profundiza al considerar las exportaciones por productos: entre enero y marzo de 2016 los cereales pasaron a ser el producto de mayor importancia en las exportaciones bonaerenses, con una participación del 21,7% y un crecimiento interanual del 59,0%. Los residuos y desperdicios de la industria alimenticia y las grasas y aceites también se incrementaron en una proporción considerable en relación al mismo período del año previo (83,6% y 30,1%), y llegaron a ocupar el cuarto y quinto lugar de importancia entre las exportaciones provinciales. Estos tres productos junto con la carne (que no tuvo grandes variaciones) llegaron a representar el 40,1% de las exportaciones provinciales en el primer trimestre del año.
- El sector más afectado fue el automotriz, que con una merma trimestral interanual del 35,7% dejó de ocupar el primer lugar de importancia de las ventas externas provinciales, aunque todavía conserva una relevancia considerable (17,1% de las exportaciones). A excepción de productos químicos y el caucho y sus manufacturas- que en dicho período tuvieron incrementos del 8,0% y 5,4% interanual- el resto de los productos del ranking de los más exportados por la provincia sufrieron importantes retrocesos en relación al mismo trimestre de 2015. Las mermas interanuales van del 10,0% al 74,0%.

CUADRO N° 3. BUENOS AIRES. EXPORTACIONES PROVINCIALES, PARTICIPACIÓN EN LA PROVINCIA Y SU VARIACIÓN INTERANUAL POR PRODUCTOS, ENE/MAR-2015-ENE/MAR 2016 - (EN MILLONES DE DÓLARES Y PORCENTAJES)

	Ene-Mar 2015	Ene-Mar 2016	Part. % Ene-Mar 2016	Var. % interanual
Cereales	542	862	21,7	59,0
Material de transporte terrestre	1.057	680	17,1	-35,7
Productos químicos y conexos	501	541	13,6	8,0
Residuos y desperdicios de la industria alimenticia	177	325	8,2	83,6
Grasas y aceites	176	229	5,8	30,1
Carnes	174	176	4,4	1,1
Materias plásticas y artificiales	218	172	4,3	-21,1
Productos de molinería	139	122	3,1	-12,2
Máquinas y aparatos, material eléctrico	126	100	2,5	-20,6
Pieles y cueros	127	99	2,5	-22,0
Gas de petróleo y otros hidrocarburos gaseosos	101	76	1,9	-24,8
Metales comunes y sus manufacturas	215	55	1,4	-74,4
Preparados de legumbres, hortalizas y frutas	38	46	1,2	21,1
Pescados y mariscos elaborados	47	41	1,0	-12,8
Carburantes	59	40	1,0	-32,2
Caucho y sus manufacturas	37	39	1,0	5,4
Semillas y frutos oleaginosos	33	38	1,0	15,2
Resto (26)	372	333	8,4	-10,5
Total	4140	3973	100,0	-4,0

Fuente: Elaboración propia en base INDEC y DPE.

- La caída de las exportaciones del sector automotriz se debe fundamentalmente al desplome de las compras de Brasil, principal destino de las exportaciones provinciales (en particular de automóviles). En el primer trimestre de 2016 las exportaciones con destino a ese país cayeron un 25,6%, en relación al mismo período de 2015. No obstante, fue China el país que más puestos bajó en el ranking de principales destinos de exportación. Este país pasó de estar en el segundo lugar a desaparecer de los principales destinos.
- De manera inversa, Arabia Saudita, Egipto y los Países Bajos ingresaron como principales países de destino, el primero de ellos ocupando incluso el tercer lugar.

CUADRO N° 4. BUENOS AIRES. EXPORTACIONES PROVINCIALES POR DESTINOS, PRINCIPALES PAÍSES, ESTRUCTURA Y VARIACIÓN ANUAL, ENE-MAR-2015/ENE-MAR 2016 - (EN MILES DE MILLONES DE DÓLARES Y PORCENTAJES)

	Ene-Mar 2015	Ene-Mar 2016	% Ene-Mar 2015	% Ene-Mar 2016	Var. % interanual
Brasil	1.673	1.244	40,4%	31,3%	-25,6%
Chile	304	253	7,4%	6,4%	-16,9%
Arabia Saudita	20	192	0,5%	4,8%	837,5%
Uruguay	189	148	4,6%	3,7%	-21,9%
Paraguay	157	133	3,8%	3,3%	-15,2%
Estados Unidos	174	126	4,2%	3,2%	-28,0%
Venezuela	64	118	1,6%	3,0%	83,4%
Indonesia	34	107	0,8%	2,7%	212,9%
India	63	107	1,5%	2,7%	70,4%
Alemania	100	93	2,4%	2,3%	-7,2%
Vietnam	54	88	1,3%	2,2%	63,1%
Egipto	11	83	0,3%	2,1%	635,9%
Países Bajos	31	81	0,8%	2,0%	158,6%
Resto	1.265	1.201	30,6%	30,2%	-5,0%
Total	4.140	3.973	100,0%	100,0%	-4,0%

Fuente: Elaboración propia en base a la DPE.

Situación fiscal

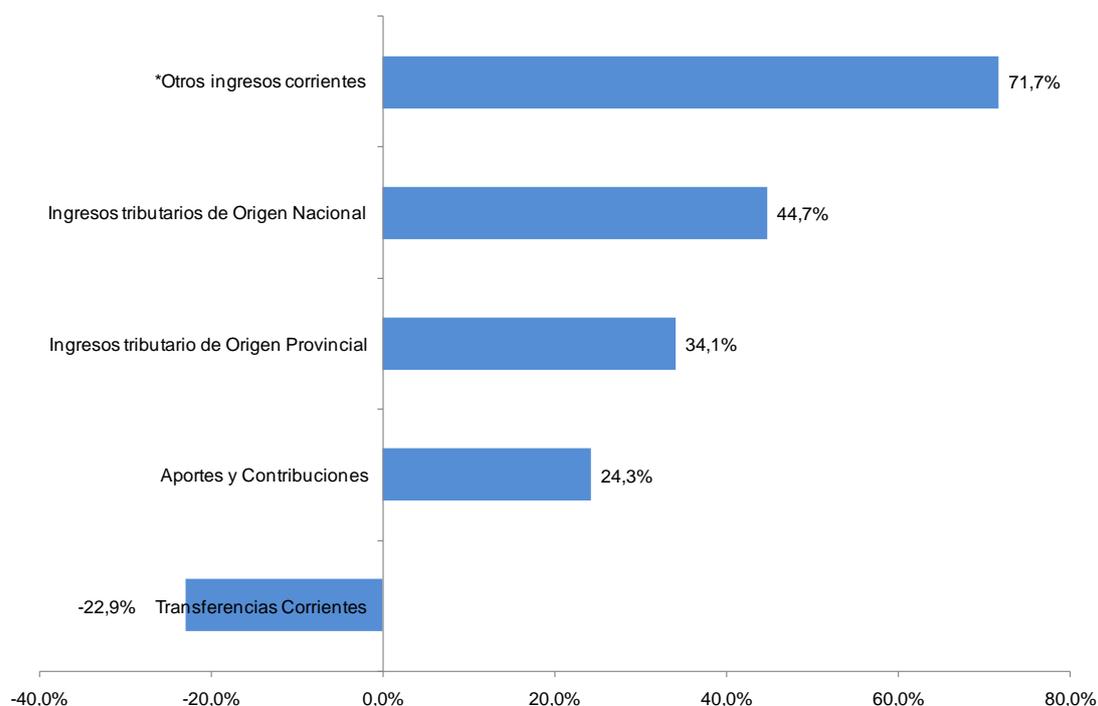
INGRESOS PROVINCIALES

- En el primer trimestre del año 2016 los ingresos corrientes y los recursos de capital de la provincia de Buenos Aires ascendieron a 75.348 y 2.406 millones de pesos, un crecimiento del 34,7% y 308,1% en relación al primer trimestre del 2015. Considerados de manera conjunta, los ingresos totales provinciales aumentaron un 37,5% en términos interanuales.
- El extraordinario incremento de los recursos de capital se explicó por la mayor cantidad de recursos transferidos desde el gobierno nacional bajo el concepto del Fondo Federal Solidario, el cual redistribuye una parte de los ingresos generados por las retenciones a la soja. Sin embargo, este concepto representa apenas el 2,8% del total de recursos.
- Al interior de los ingresos corrientes se destacó el crecimiento de los ingresos tributarios de origen nacional (del 44,7%) por encima del promedio. De manera

inversa, las transferencias corrientes tuvieron una caída, del 22,9%. Al contrario de lo que ocurrió en los ingresos de capital, estas últimas disminuyeron, principalmente, debido a la menor cantidad de fondos recibidos por parte del tesoro nacional.

- El resto de los componentes corrientes también se incrementaron. Los ingresos tributarios de origen provincial (principal fuente de recursos tributarios de la provincia) lo hicieron en un 34,1% interanual y el rubro otros ingresos corrientes, a pesar de su menor importancia relativa en el total, tuvo la mayor suba, un 71,7%.
- En el primer trimestre del año este último se compuso de incrementos en los ingresos no tributarios (70,3%), las ventas de bienes y servicios (66,8%), los ingresos de operación (5,8%) y las rentas de la propiedad (782,6%). La cuenta más importante, y que marcó la variación del conjunto de este componente, fue ingresos no tributarios con un total de recursos de 868 millones de pesos para el primer trimestre del 2016 (un 74,7% del total). Con un aporte menor, del orden de los 88 millones (7,6%), también impactó el crecimiento excepcional de la cuenta rentas de la propiedad, producto de intereses ganados por fondos inmovilizados.

GRÁFICO N° 9. BUENOS AIRES. EVOLUCIÓN DE LOS INGRESOS CORRIENTES, I TRIM. 2015- I TRIM. 2016 - (EN PORCENTAJES)



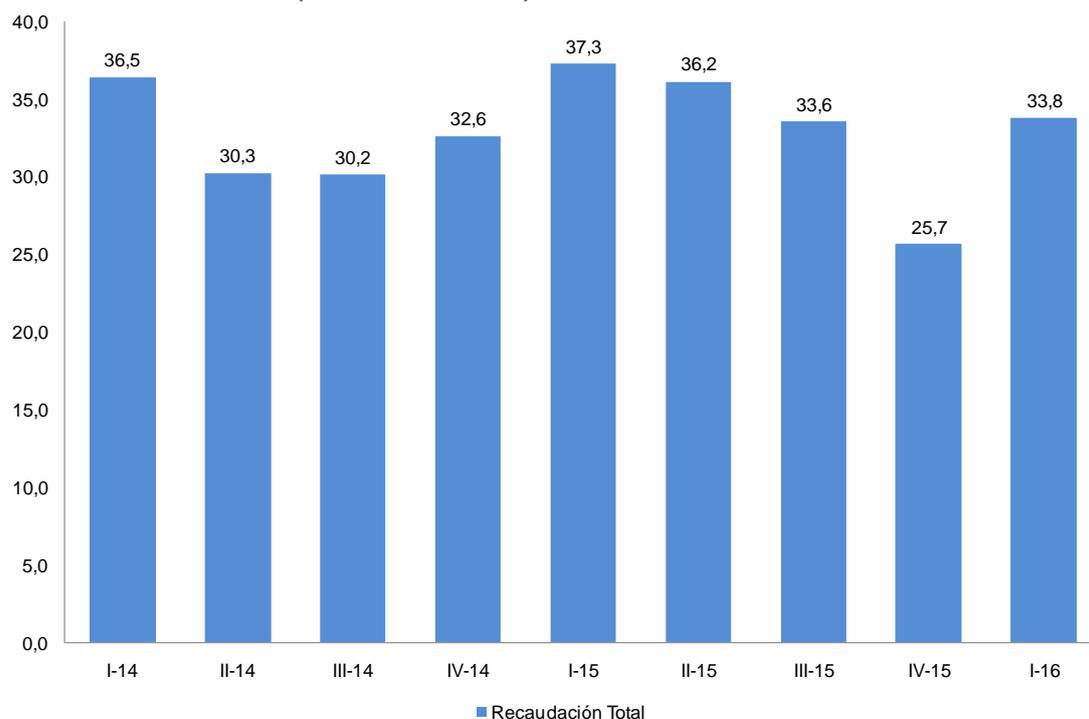
*Otros ingresos corrientes incluye: ingresos no tributarios, venta de bienes y servicios, ingresos de operación y rentas de la propiedad.

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

RECAUDACIÓN TRIBUTARIA PROVINCIAL

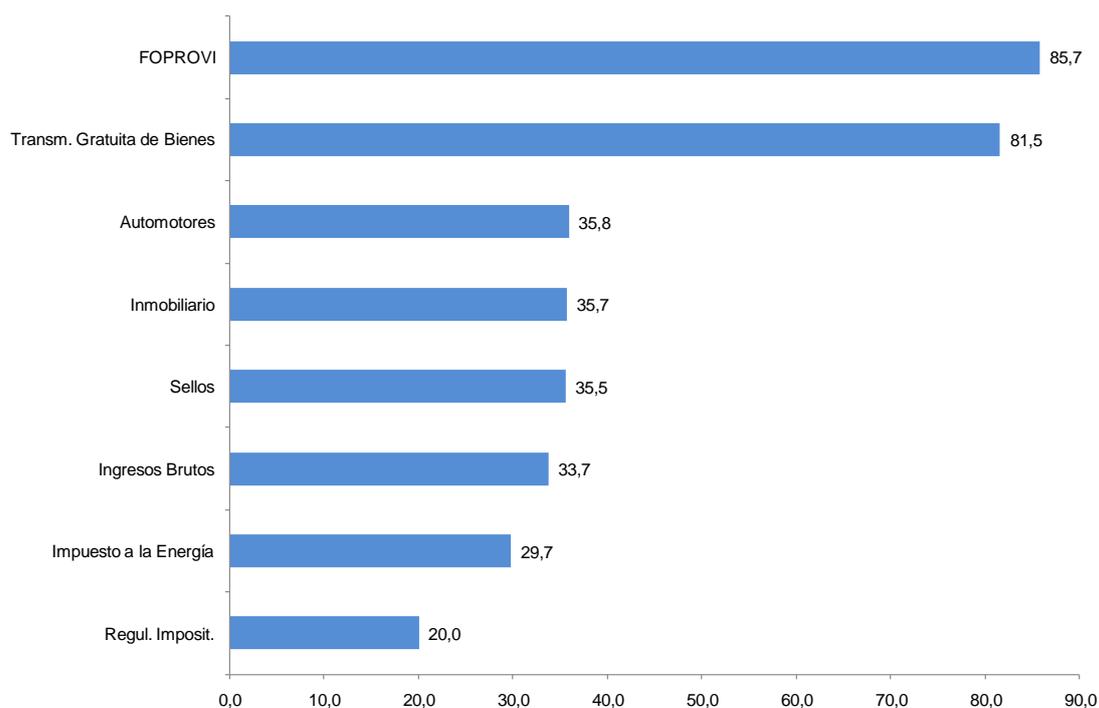
- De acuerdo a la información publicada por la Dirección Provincial de Política Tributaria, en el primer trimestre de 2016 la recaudación tributaria provincial registró un incremento interanual del 33,8%.
- El componente que más creció en ese período fue el FOPROVI, 85,7%, sin embargo su participación en el total es poco significativa (menor al 1,0%). Los impuestos más relevantes alcanzaron variaciones similares: automotores 35,8%; inmobiliario 35,7%; sellos 35,5% e ingresos brutos 33,8%.

GRÁFICO N° 10. BUENOS AIRES. VARIACIÓN INTERANUAL DE LA RECAUDACIÓN PROVINCIAL, I TRIM. 2014- I TRIM. 2016 - (EN PORCENTAJES)



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

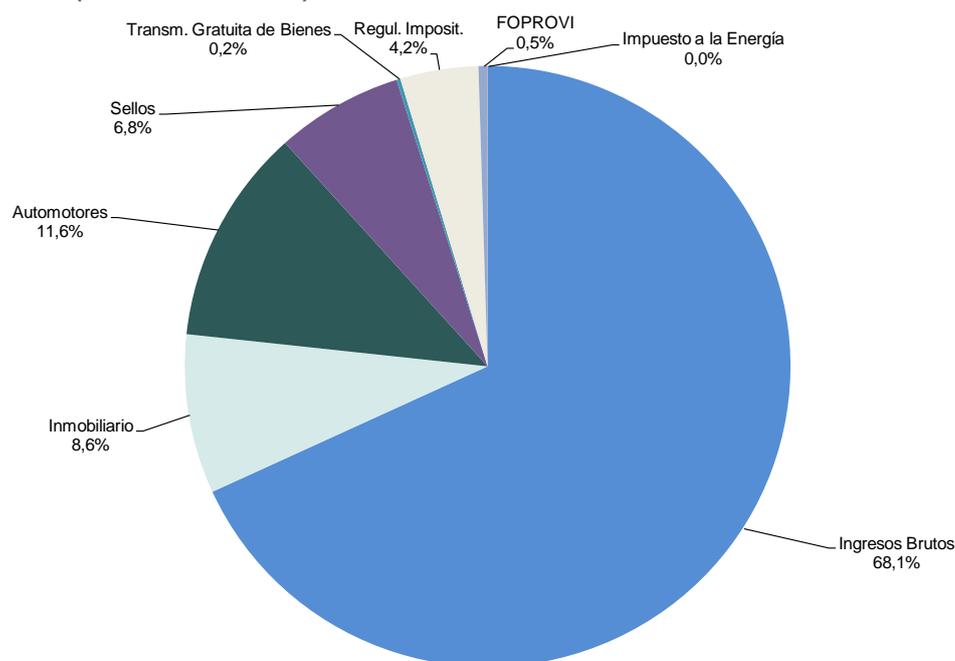
GRÁFICO N° 11. BUENOS AIRES. VARIACIÓN POR IMPUESTOS DEDE LA RECAUDACIÓN PROVINCIAL, I TRIM. 2015- I TRIM. 2016- (EN PORCENTAJES)



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

- Por lo que, las participaciones relativas de cada impuesto en el total de la recaudación tributaria no presentaron cambios sustanciales respecto al primer trimestre del 2015. Con una gravitación del 68,1% ingresos brutos sigue concentrando gran parte de la recaudación tributaria provincial, seguido de automotores con el 11,6%, inmobiliario 8,6%, sellos 6,8%, regulación impositiva 4,2%, etc.

GRÁFICO N° 12. BUENOS AIRES. ESTRUCTURA RECAUDACIÓN TRIBUTARIA PROVINCIAL, I TRIM. 2016 - (EN PORCENTAJES)



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

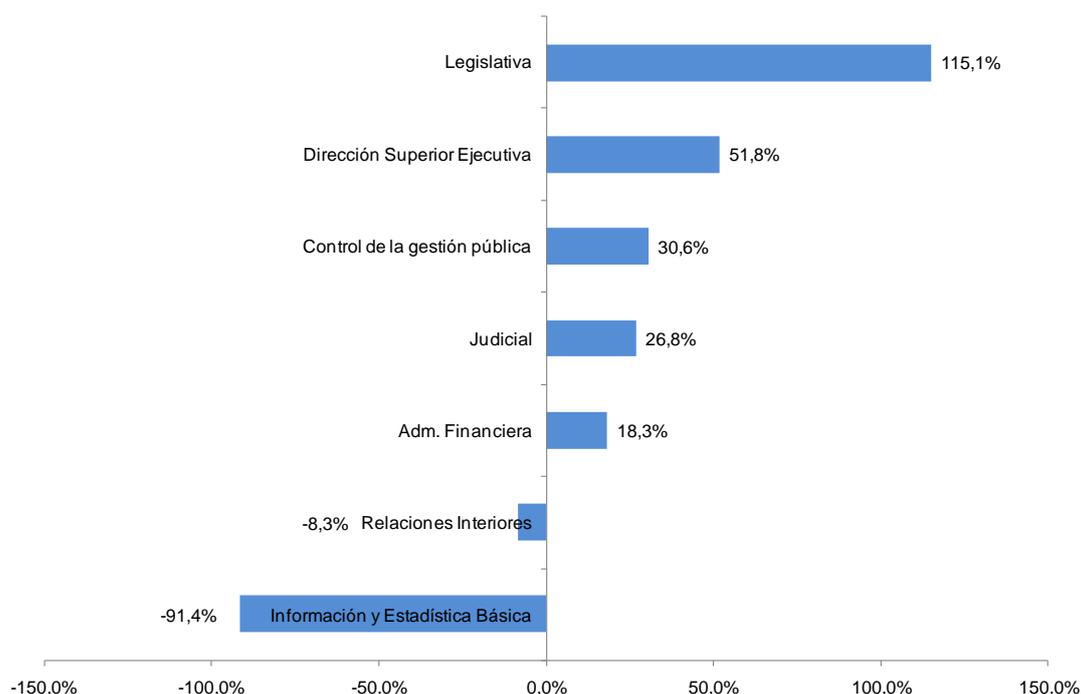
APLICACIONES Y GASTOS

- Entre enero y marzo del 2016 el gasto devengado totalizó en 75.822 millones de pesos, un 29,3% superior al del mismo período del 2015. Esta variación fue notablemente inferior a la registrada por ingresos totales, los cuales aumentaron un 37,5%. En caso de considerar el incremento del gasto total, incluidos los servicios de la deuda pública, el monto asciende a 77.652 millones de pesos, y expresa una variación interanual del 24,0%.
- Respecto a su ejecución, según datos de la contaduría general de la provincia, para los primeros tres meses del año los gastos corrientes y de capital alcanzaron una ejecución del 22,2% y del 7,5%, respectivamente. Para el mismo período del año 2015 estos mismos conceptos alcanzaban el 23,3% y 12,2%.
- Al utilizar las principales clasificaciones presupuestarias⁷, los datos indican un crecimiento heterogéneo en el cual algunas partidas se incrementaron significativamente y otras se ubicaron cercanas o por debajo del promedio, e incluso de cualquier estimación de la inflación que a nivel nacional se ubicó en torno al 30% interanual entre los primeros tres meses de los años 2015 y 2016.

⁷Función y finalidad, económica y por objeto del gasto.

- Al interior de los gastos realizados en los primeros 3 meses de 2016 los corrientes crecieron un 30,2% y los de capital un 2,2%. El bajo incremento de los gastos de capital implicó no sólo un congelamiento de la inversión pública, sino una disminución en términos reales. Asimismo hubo cambios en su composición, mientras que en el primer trimestre del año 2015 la inversión real directa explicó el 67,7% de los gastos de capital, para el mismo período del 2016 esa participación cayó al 35,9% (un 47,0% menos) a favor de las inversiones financieras (cuya participación pasó del 8,2% al 22,3%).
- Dentro de los gastos clasificados por finalidad y función los destinados a la administración gubernamental aumentaron un 6,4% entre el primer trimestre del 2016 y el del 2015. Por lo que, en términos reales (es decir luego de considerar la inflación) las aplicaciones destinadas a esta finalidad se redujeron notablemente. Por su parte, los gastos vinculados a servicios de seguridad y servicios sociales se incrementaron en torno al 39,0% interanual. Sin embargo, como se verá más adelante, dentro de los últimos se dan mermas considerables en algunas funciones.
- Entre los componentes de la administración gubernamental, los cambios más importantes se dieron en la función judicial, que tiene un peso importante (en torno al 26,8%) y aumentó un 26,8%, y la que expresa las relaciones interiores (con los municipios), que disminuyó nominalmente un 8,3%. Luego, la función legislativa presentó un crecimiento importante, del 115,1%, sin embargo su gravitación en la administración gubernamental es poco significativa (en torno al 5,9%).

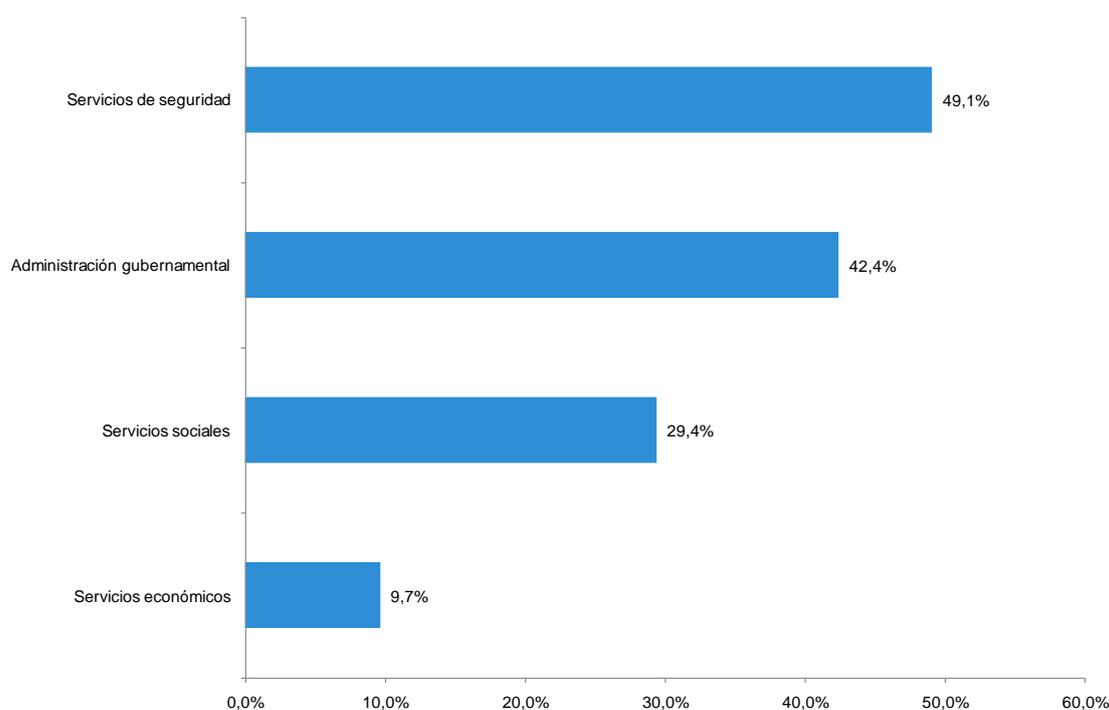
GRÁFICO N° 13. BUENOS AIRES. VARIACIÓN DE LAS FUNCIONES DE LA FINALIDAD ADMINISTRACIÓN GUBERNAMENTAL, I TRIM. 2015- I TRIM. 2016 - (EN PORCENTAJES)



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

- Respecto al incremento general del gasto en personal, los datos del primer trimestre 2016 indican un aumento del 34,8%, en relación al mismo período de 2015. Pero este acrecentamiento no fue homogéneo para todo el personal. Abordando la clasificación según función y finalidad del gasto público es posible apreciar que el gasto en personal creció relativamente más en las funciones referidas a servicios de seguridad (49,1%) y en la administración gubernamental (42,4%), y menos en servicios sociales (29,4%) y económicos (9,7%). Esto permite realizar una primera aproximación al incremento de contrataciones y salarios por cada función.

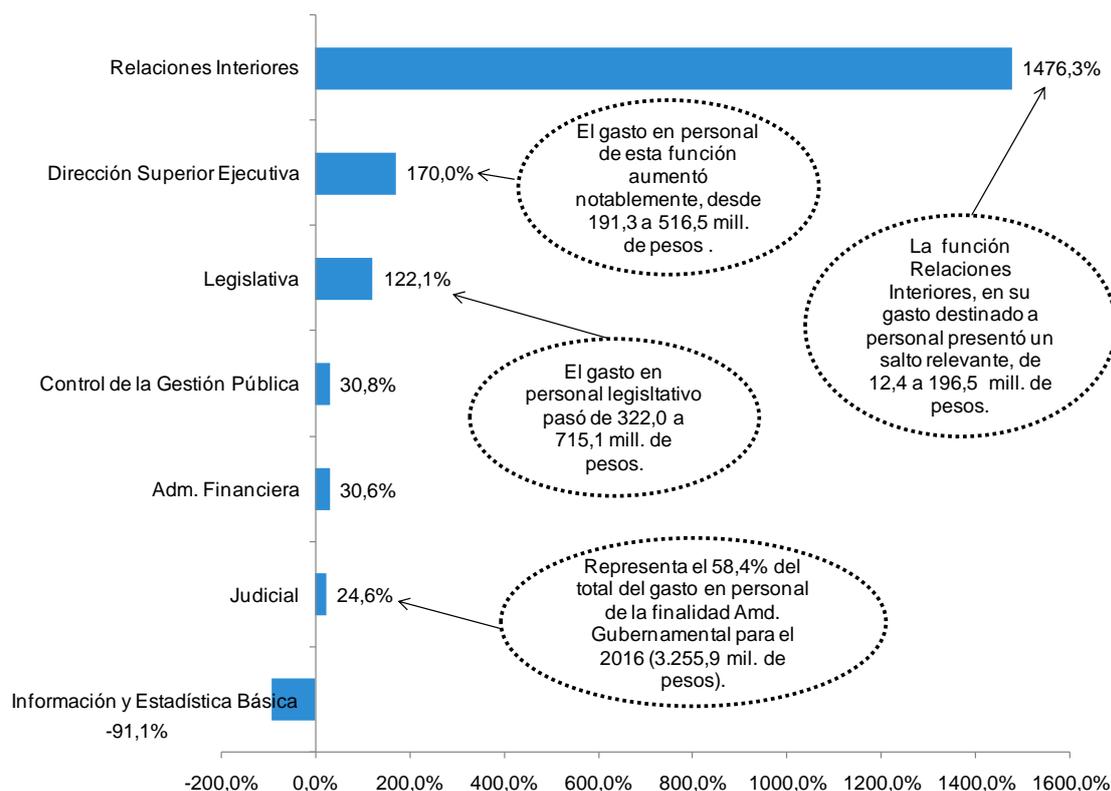
GRÁFICO Nº 14. BUENOS AIRES. VARIACIÓN INTERANUAL DEL GASTO EN PERSONAL SEGÚNFINALIDAD, ENE-MAR 2015/ENE-MAR 2016 - (EN PORCENTAJES)



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

- Dentro del gasto en personal de la función administrativa gubernamental la evolución también es heterogénea. El gasto en personal de la función relaciones interiores, si bien parte de una base pequeña (12,4 millones de pesos), se incrementó notablemente en los tres primeros meses del 2016 (un 1.476,3%). En una proporción menor, el incremento del gasto en personal judicial del 24,6% interanual tuvo un impacto notable por su alto peso dentro de la estructura, e hizo que este componente llegue a representar un 58,4% de los gastos en personal de la administración gubernamental. Por su parte, el personal de la dirección superior ejecutiva y el de la función legislativa crecieron notablemente (un 170,0% y 122,1%, respectivamente).

GRÁFICO Nº 15. BUENOS AIRES. VARIACIÓN INTERANUAL DEL GASTO EN PERSONAL SEGÚN FUNCIÓN AL INTERIOR DE ADMINISTRACIÓN GUBERNAMENTAL, ENE-MAR 2015/ENE-MAR 2016- (EN PORCENTAJES)

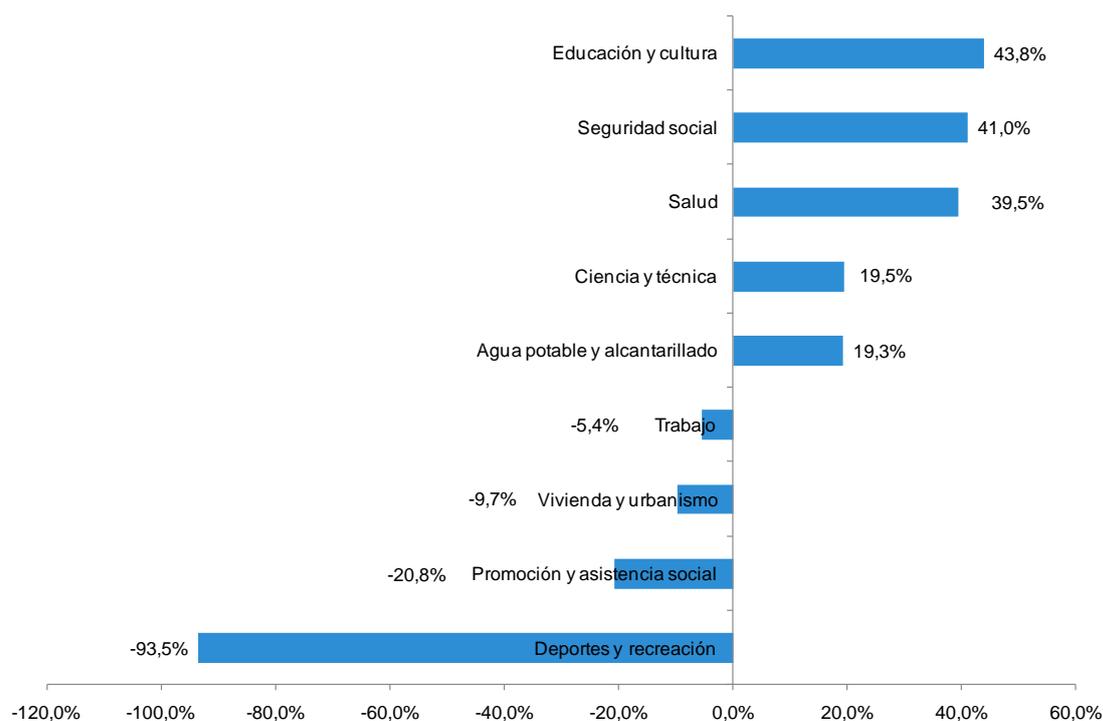


Fuente: elaboración propia en base a la Contaduría General de la Provincia de Buenos Aires.

SERVICIOS SOCIALES

- Al interior de la finalidad servicios sociales, las diferentes funciones registraron comportamientos diversos. Las más importantes aumentaron por arriba del promedio: educación y cultura 43,8%; seguridad social 41,0%; salud 39,5%. Otro conjunto de funciones mostraron caídas nominales: deportes y recreación (-93,5%) promoción y asistencia social (-20,8%), vivienda y urbanismo (-9,7%) y trabajo (-5,4%).

GRÁFICO Nº 16. BUENOS AIRES. VARIACIÓN INTERANUAL DEL GASTO SEGÚN FUNCIÓN SERVICIOS SOCIALES, ENE-MAR 2015/ENE-MAR 2016 - (EN PORCENTAJES)

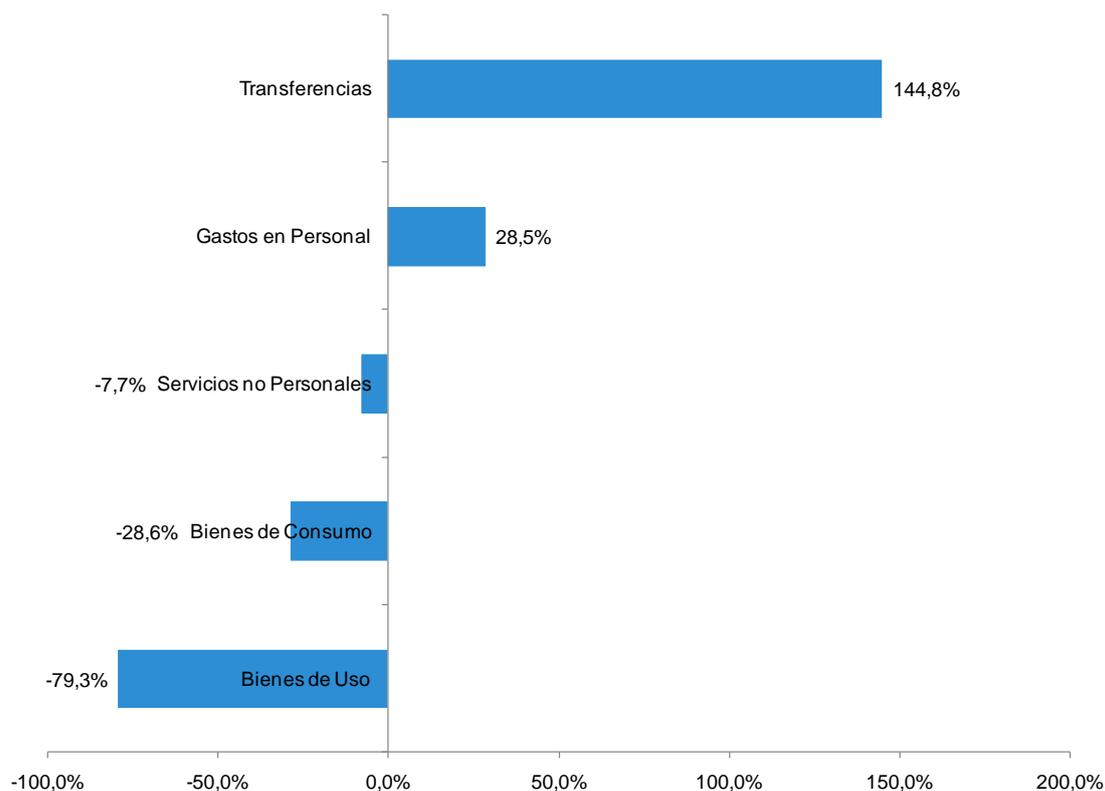


Fuente: elaboración propia en base a la Contaduría General de la Provincia de Buenos Aires.

FUNCIÓN EDUCACIÓN Y CULTURA

- En relación al gasto en educación y cultura, a pesar de no registrarse un ajuste en términos reales en dicha función (aumentó más que la inflación, un 43,8%), se observa una variación muy diferenciada en las partes que la componen. Al realizar la clasificación según el objeto del gasto se identifica un aumento relevante en las transferencias (144,8%), que es un gasto vinculado fundamentalmente al financiamiento de las escuelas públicas de gestión privada.
- En el sentido contrario, se registra una caída sustancial de las aplicaciones destinadas a la obtención de bienes de uso (79,3%), aunque cabe aclarar que este componente presenta un bajo nivel de participación en el gasto educativo (menor al 1,0%).
- El gasto total en personal presentó un incremento interanual del 28,5%, es decir similar o menor a la inflación, siendo este el principal componente del gasto educativo.

GRÁFICO Nº 17. BUENOS AIRES. VARIACIÓN INTERANUAL DEL GASTO EN EDUCACIÓN Y CULTURA SEGÚN OBJETO DEL GASTO, ENE-MAR 2015/ENE-MAR 2016 - (EN PORCENTAJES)

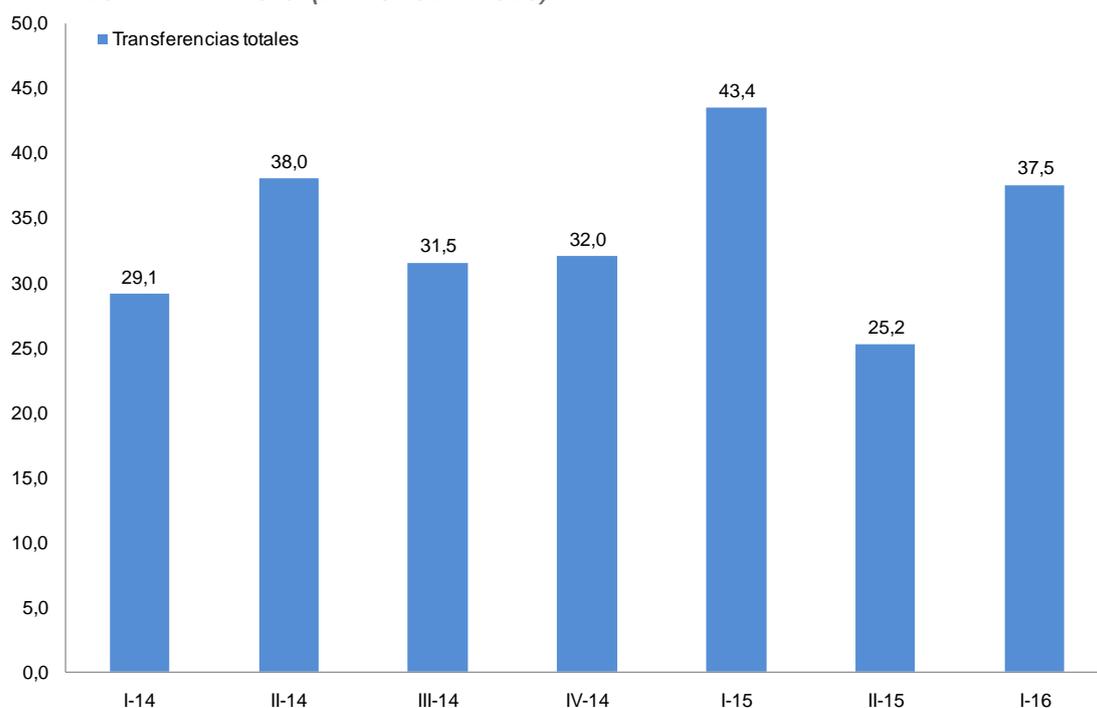


Fuente: elaboración propia en base a la Contaduría General de la Provincia de Buenos Aires.

TRANSFERENCIAS A MUNICIPIOS

- Las transferencias hacia los municipios se incrementaron en el primer trimestre de 2016 un 37,5% en términos interanuales. Esta variación superó la registrada en el crecimiento de la recaudación impositiva y del gasto general, no ya a las subas registradas en las finalidades servicios de seguridad y de administración gubernamental.

GRÁFICO N° 18. BUENOS AIRES. VARIACIÓN INTERANUAL DE LAS TRANSFERENCIAS TOTALES, I TRIM. 2014- I TRIM. 2016- (EN PORCENTAJES)

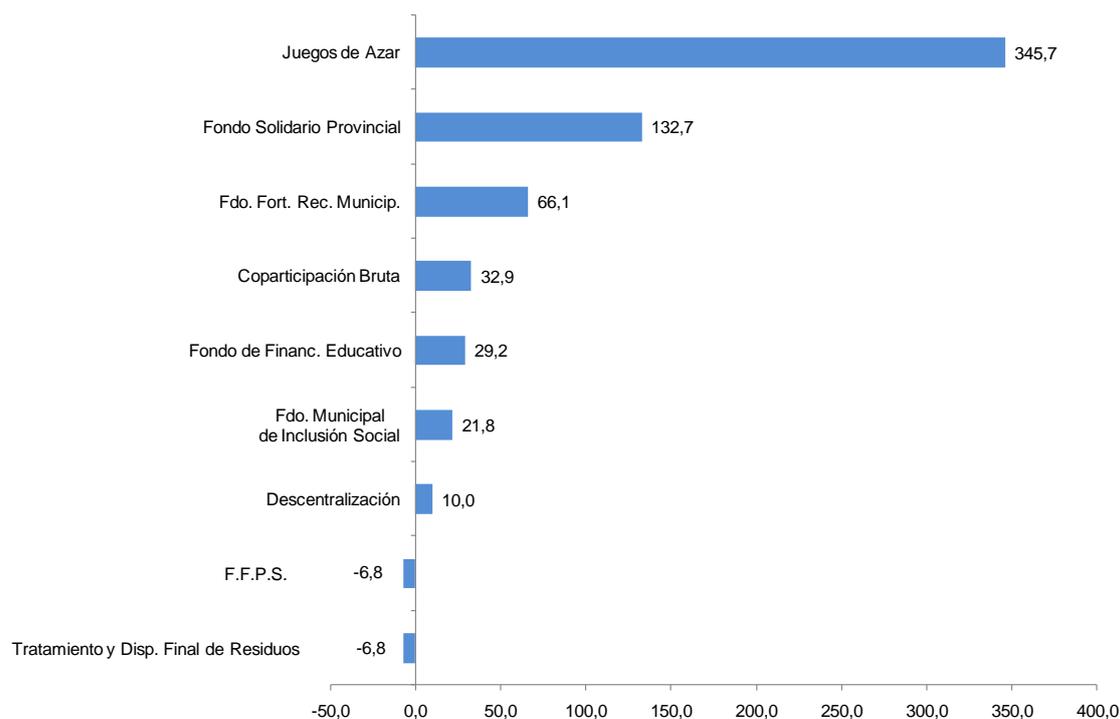


Fuente: Elaboración propia en base a la Dirección Provincial de Coordinación Municipal.

TRANSFERENCIAS POR COMPONENTE

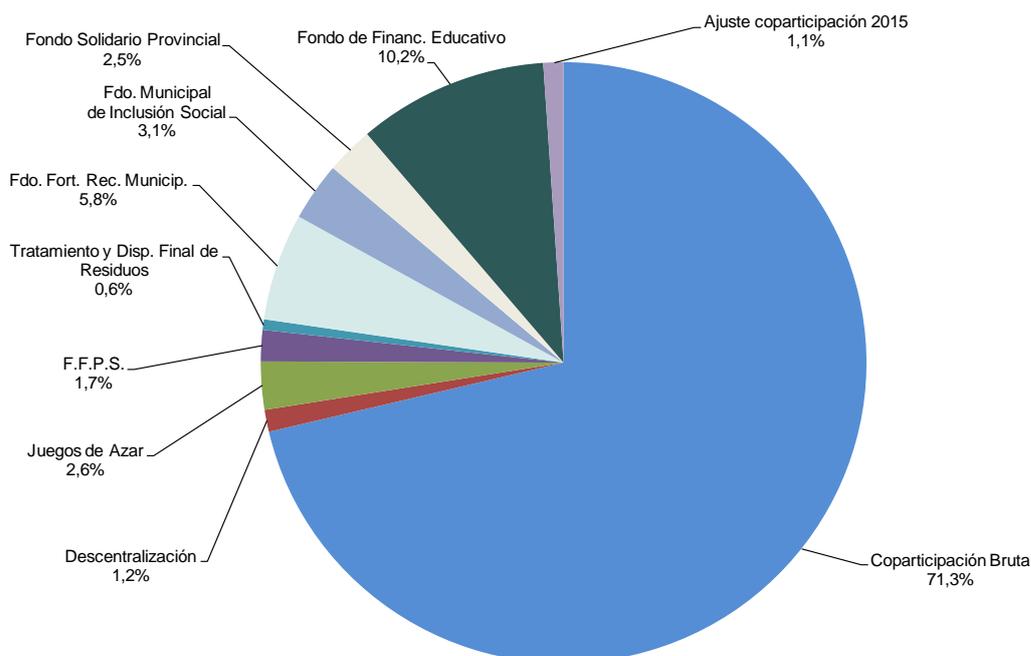
- Al interior de las transferencias municipales sobresale el incremento de los fondos provenientes de lo recaudado por Juego de Azar, los cuales crecieron un 345,7%.
- También se destaca el crecimiento del Fondo Solidario Provincial, el cual registró una suba de 132,7%. Este fondo tiene su origen en la distribución federal del 30% de las sumas recibidas por estado nacional a través de las retenciones a la soja y sus derivados (Decreto 206/09). De lo recibido por la provincia de Buenos Aires, el 70% corresponde a la administración central y el 30% a los municipios, los cuales deben destinarlos a gastos de capital (Ley provincial 13.976). No obstante la participación de del Fondo Solidario Provincial presenta una pequeña participación respecto al total, 2,5%.

GRÁFICO N° 19. BUENOS AIRES. VARIACIÓN INTERANUAL DE LAS TRANSFERENCIAS A MUNICIPIOS POR COMPONENTES, I TRIM. 2016 - (EN PORCENTAJES)



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

GRÁFICO N° 20. BUENOS AIRES. COMPOSICIÓN DE LAS TRANSFERENCIAS A MUNICIPIOS POR, I TRIM. 2016 - (EN PORCENTAJES)

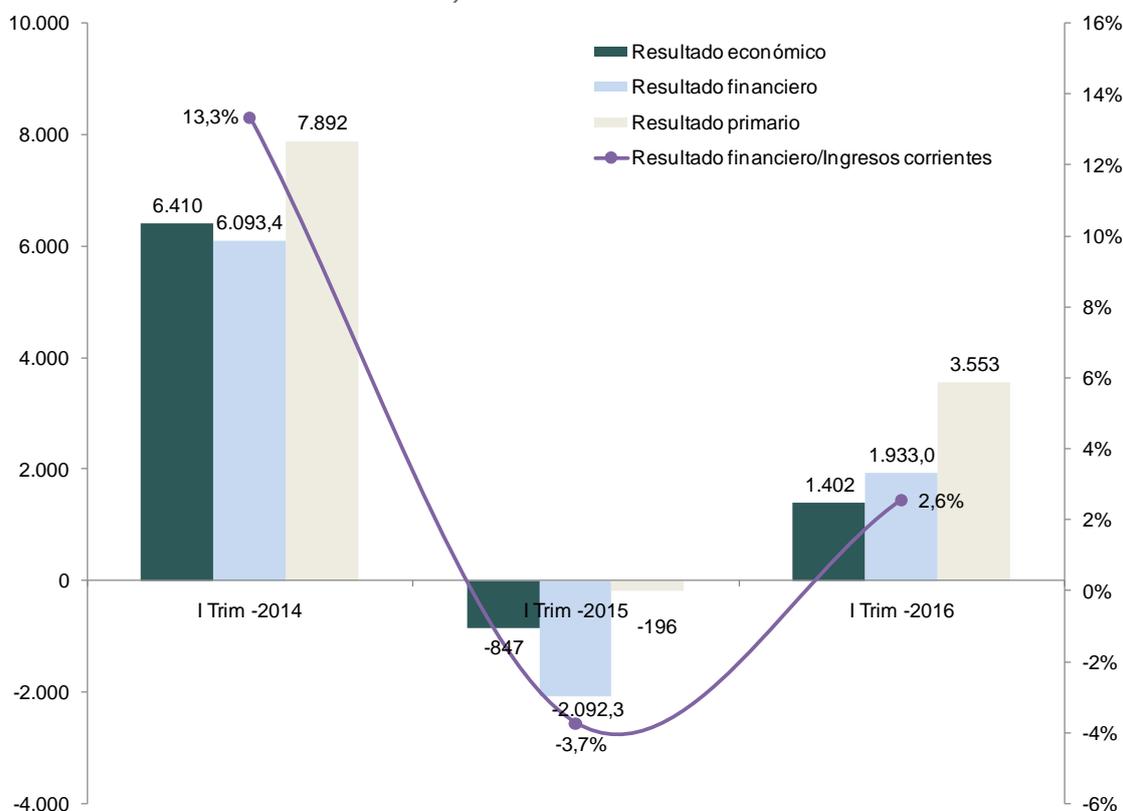


Fuente: Elaboración propia en base a la Dirección Provincial de Coordinación Municipal.

ESQUEMA AHORRO INVERSIÓN FINANCIAMIENTO

- Para el primer trimestre del 2016, la provincia alcanzó un superávit financiero⁸ de 1.933 millones de pesos, un 2,6% de los ingresos corrientes del período. Este resultado positivo contrasta con el déficit financiero del año 2015, el cual ascendió a 2.092 millones de pesos en el mismo período.
- El desempeño alcanzado en los primeros tres meses del año 2016 se obtuvo en base a un ajuste selectivo. Esta situación se expresó en la brecha entre los recursos y gastos (el incremento interanual de los recursos totales fue de un 37,5% y el de los gastos de un 29,3%), y en el crecimiento nominal de los gastos por debajo de la inflación interanual estimada (32,6% CIFRA, 33,3% Congreso y 34,1% CREEBA). Es decir, se dio fundamentalmente en base a una reducción del gasto, situación similar a la ocurrida en 2014 cuando se alcanzó un superávit incluso mayor, de 6.093 millones de pesos.

GRÁFICO N° 21. BUENOS AIRES. RESULTADOS FISCALES, I TRIM. 2014, 2015 Y 2016 - (EN MILLONES DE PESOS Y PORCENTAJES)



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

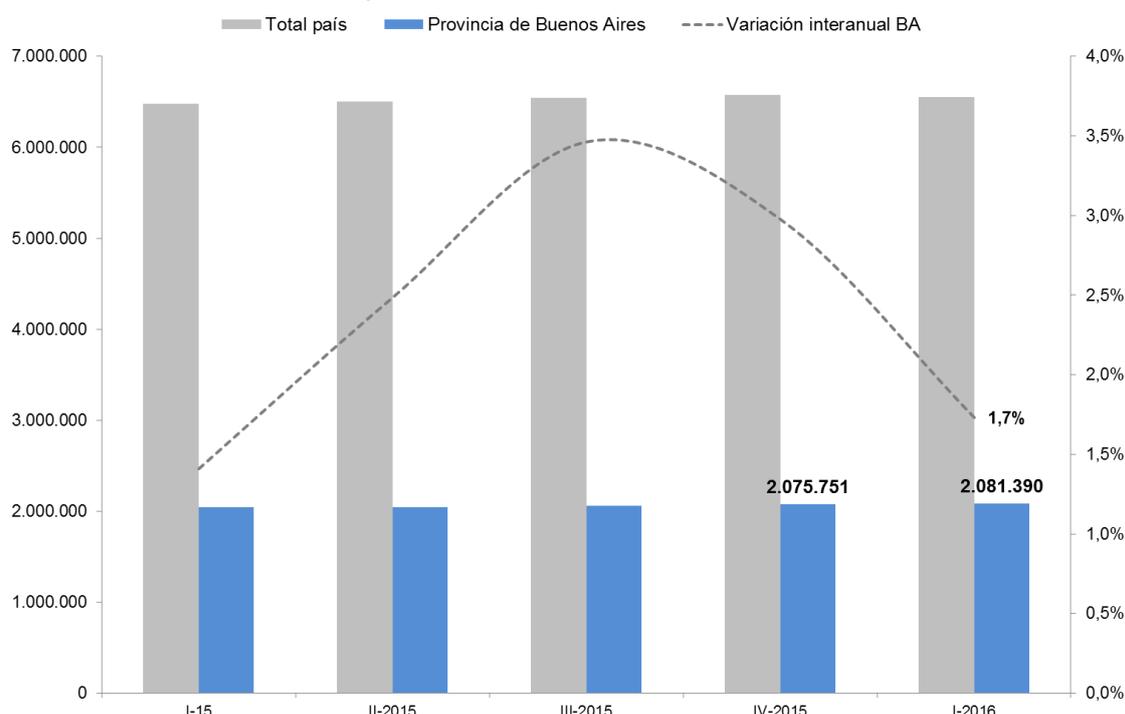
⁸ Ingresos corrientes más recursos de capital, menos los gastos corrientes y los gastos de capital. Es decir, no incluye el pago del capital de la deuda pública, si de los intereses.

Mercado de trabajo

EMPLEO REGISTRADO⁹

- Este primer trimestre de 2016 el empleo registrado en la provincia fue un 1,7% superior respecto a igual trimestre del año anterior. Este resultado se explicó por el mayor crecimiento del empleo durante el III-trim 2015. En el I-trim la cantidad de puestos de trabajo registrados en el país cayó 0,4% respecto al trimestre anterior, mientras que en la provincia tuvo un incremento del 0,27%.

GRÁFICO N° 22. BUENOS AIRES Y TOTAL PAÍS. CANTIDAD DE PUESTOS DE TRABAJO REGISTRADOS Y VARIACIÓN INTERANUAL, I TRIM. 2014- I TRIM. 2016 - (EN CANTIDAD DE PUESTOS Y EN PORCENTAJES)



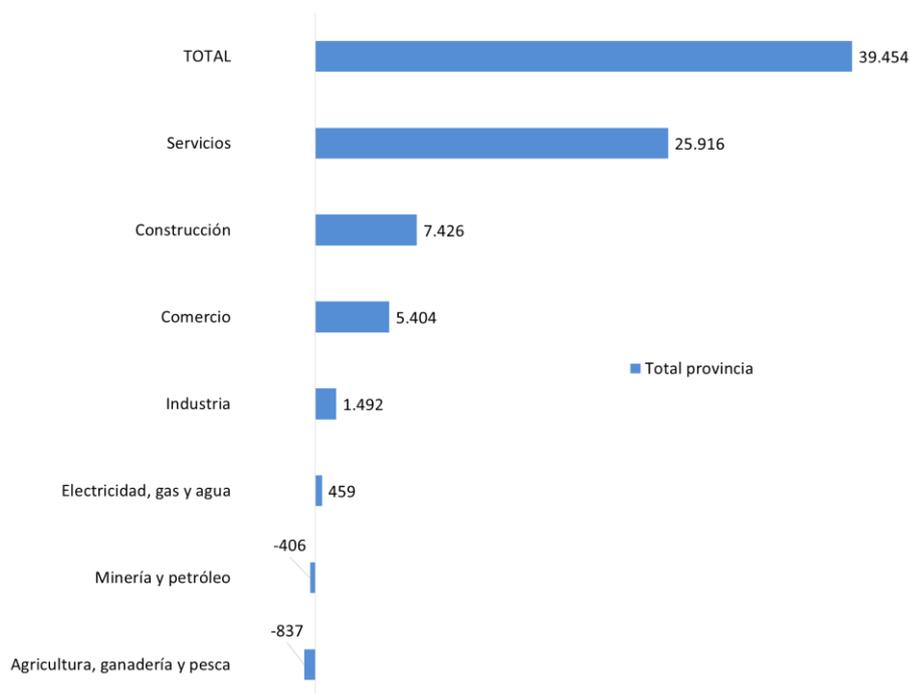
Fuente: Elaboración propia en base a EPH-INDEC.

- En 2015 en la provincia de Buenos Aires hubo 39.454 ocupados registrados más que en 2014. Este crecimiento del empleo registrado se concentró en los servicios: el 79,4% del aumento se explica por el comercio y otros servicios. La industria tuvo

⁹La principal fuente de información oficial sobre el mercado de trabajo en Argentina es la Encuesta Permanente de Hogares, relevada, procesada y publicada por el INDEC. A partir del cambio de autoridades del instituto en diciembre de 2015 se revisaron diversos aspectos sobre el procedimiento de relevamiento y procesamiento y se detectaron numerosos problemas por lo cual sólo se han publicado datos correspondientes al 2do trimestre. Por tanto, no se dispone de datos oficiales sobre el empleo informal y este apartado se centra en información procesada por INDEC y el MTEySS en base a los registros del Sistema Integrado Previsional Argentino, que contempla sólo el empleo registrado, y cuyos datos sobre empleo público no se difunden.

un desempeño modesto: representó un 3,7% del incremento total. Los sectores vinculados a las actividades primarias –Agricultura, ganadería y pesca y Minería– destruyeron empleo. Cabe recordar que estos indicadores no computan el empleo informal, que es más inestable, y por lo tanto en contextos de desaceleración o caída de la actividad tiene caídas más pronunciadas.

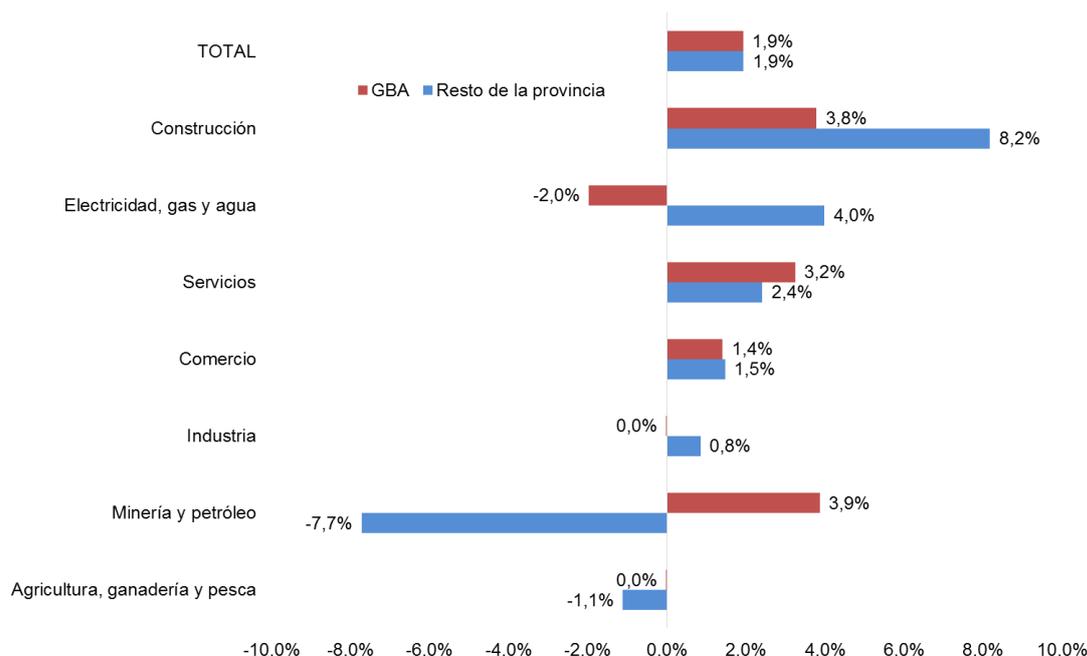
GRÁFICO N° 23. BUENOS AIRES. VARIACIÓN DEL EMPLEO PRIVADO REGISTRADO POR SECTOR DE ACTIVIDAD, 2014-2015 - (EN CANTIDAD DE TRABAJADORES)



Fuente: Elaboración propia en base a OEDE-MTEySS.

- El incremento de empleo entre 2014 y 2015 representó un crecimiento de 1,9% del empleo en GBA y del 1,9% en el interior de la provincia. En GBA los principales incrementos porcentuales se dieron en Minería y petróleo, Construcción y Servicios. En términos de cantidad de ocupados los aumentos más importantes fueron en servicios (17.309 ocupados) y construcción (2.613). En Electricidad, gas y agua el empleo cayó 2,0%, pero dada la baja participación de este sector en el empleo total, tal caída representa 90 ocupados.
- En el interior de la provincia el sector de la construcción tuvo un particular dinamismo: el empleo creció 8,2%, aumentando en 4.813 la cantidad de ocupados registrados. En servicios el empleo registrado aumentó 2,4%, lo cual representa 8.607 nuevos ocupados. Las caídas más acentuadas se dieron en las actividades primarias: 450 ocupados menos en Minería y 835 en Agricultura, ganadería y pesca.

GRÁFICO N° 24. BUENOS AIRES. VARIACIÓN DEL EMPLEO PRIVADO REGISTRADO POR SECTOR DE ACTIVIDAD, 2014-2015 - (EN PORCENTAJES)



Fuente: Elaboración propia en base a OEDE-MTEySS.

REMUNERACIONES

- La aceleración de la inflación a partir de noviembre de 2015 implicó una fuerte caída del poder adquisitivo de los salarios, que comenzaron a recuperarse –sólo parcialmente– con las primeras paritarias del año. En ese contexto, el gobierno nacional intentó imponer algunos criterios para la negociación que repercutieron en la provincia: en primer lugar, una pauta cercana al 20%, que se correspondía con sus estimaciones de inflación para el año; en segundo lugar, períodos cortos de negociación tendientes a recuperar algo de lo perdido pero no proyectarlo para el resto del año, con la “certeza” de que al renegociar durante el segundo semestre la inflación ya habría bajado y la caída de la actividad disciplinaría las demandas sindicales.
- Si bien durante el primer trimestre predominaron los acuerdos salariales, estos se firmaron por 6 meses, y a partir de abril-mayo predominaron los acuerdos por 12 meses con cláusulas “gatillo” que obligaban a reabrir paritarias si la inflación –tal como ocurrió– superara ciertos umbrales. El cuadro N°4 presenta los acuerdos salariales firmados en el primer trimestre.

CUADRON° 4. ARGENTINA. ACUERDOS SALARIALES, I TRIM-2016

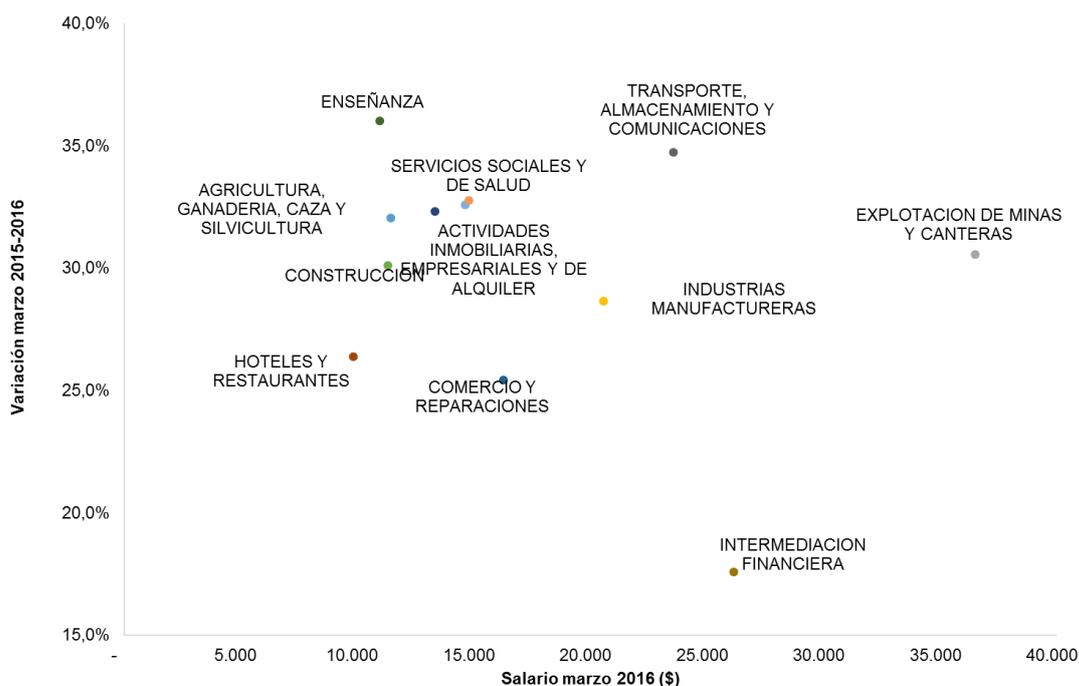
Fecha	Sector	Aumento acordado (%)	Modalidad	Salario mínimo alcanzado	Vigencia
Ene-16	Unión de Trabajadores de Entidades Deportivas y Civiles	15%	10% desde enero y 5% desde marzo	\$10.700	6 meses
Feb-16	Unión de Obreros Metalúrgicos (UOM)	Sumas fijas como adelanto	Suma fija de \$2600 (en dos cuotas febrero y abril)	s/d	
Feb-16	Docentes nacionales	40,0%	\$7.800 desde marzo y \$8.500 desde julio	\$8.500	12 meses
Feb-16	Panaderos de Buenos Aires	34,0%	12% desde marzo, 10,7% desde junio y 8,1% en noviembre	\$13.000	12 meses
Feb-16	Docentes bonaerenses	34,6%	Un incremento a marzo del 21,6% y el 13% restante en julio	\$7.283	12 meses
Mar-16	Estatales bonaerenses	31,0%	Negociada en un 15% para el primer semestre y un 16% para el tercer trimestre	\$8.417	12 meses
Mar-16	Sindicato de Empleados de Comercio	20,0%	20% desde abril a septiembre, más dos sumas fijas no remunerativas de \$1.000 para marzo y otra en mayo	\$12.900	6 meses
Mar-16	Asociación Obrera Minera Argentina (AOMA)	22,0%	22% desde febrero a julio	s/d	6 meses
Mar-16	Sindicato de Mecánicos y Afines del Transporte Automotor	19,0%	7,5% desde enero a marzo y 11% acumulativo desde abril hasta junio	\$20.000	6 meses
Mar-16	Unión de Empleados Judiciales de la Nación (UEJN)	21,0%	21% entre enero y junio	\$17.039	6 meses
Abr-16	Judiciales Bonaerenses	32,5%	29% en tres tramos (enero, marzo y julio), y un piso de 3,5% a partir de agosto (renegociación)	\$8.217	8 meses
Jun-16	Trabajadores de la salud de la provincia de Buenos Aires	25,0%	En tres tramos, 6% en enero, 11,8% en marzo y 7,2%. Renegociación en agosto	\$11.900	8 meses

Fuente: Elaboración propia en base a artículos periodísticos y sitios web sindicales.

- Dado que la mayoría de los gremios no habían llegado a un acuerdo en torno a la pauta salarial, el análisis de las remuneraciones en marzo 2016 resulta parcial; y refleja más bien los resultados de las paritarias de 2015. En los gráficos N°25 y 26 se observa el salario promedio por sector de actividad en marzo 2016 (eje horizontal) y la variación respecto a marzo de 2015 (eje vertical), para GBA y el interior de la provincia respectivamente. Estos datos refieren solo al sector privado registrado, excluyendo el empleo informal y el empleo público.

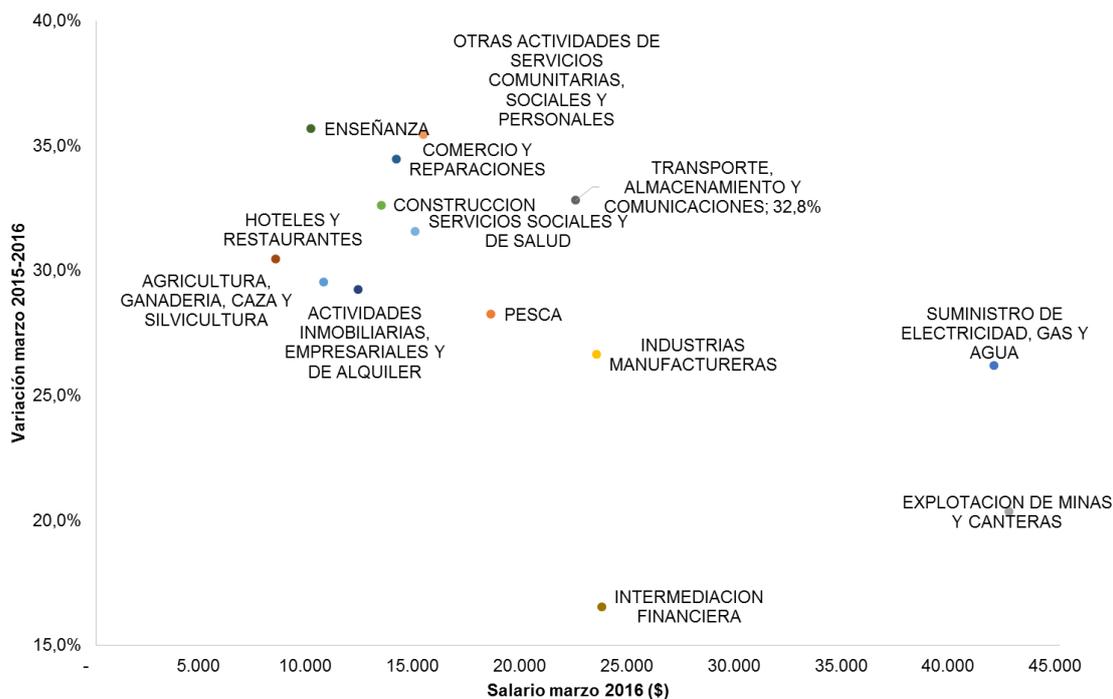
- En GBA las actividades de Hoteles y Restaurantes y Comercio tienen salarios relativamente bajos respecto al resto (entre \$10.000 y \$15.000) y también han tenido un incremento más bajo, alrededor del 25%; En Minería, en cambio tanto el incremento conseguido como el salario final, son mayores al promedio (superiores al 30% y \$35.000, respectivamente)
- En el interior de la provincia el principal sector con bajo salario (\$10.641) y aumento inferior al promedio (30%) fue Agricultura y ganadería. Minería, siendo el sector con salarios más altos, tuvo un incremento menor, tanto en relación al resto de las actividades del interior de la provincia como así también en relación al que tuvo dicha actividad en GBA.

GRÁFICO N° 25. GRAN BUENOS AIRES. REMUNERACIÓN PROMEDIO MARZO 2016 Y VARIACIÓN INTERANUAL RESPECTO MARZO 2015



Fuente: Elaboración propia en base a OEDE-MTEySS.

GRÁFICO N° 26. INTERIOR DE LA PROVINCIA.REMUNERACIÓN PROMEDIO MARZO 2016 Y VARIACIÓN INTERANUAL RESPECTO MARZO 2015



Fuente: Elaboración propia en base a OEDE-MTEySS.

- Tanto en GBA como el interior de la provincia el menor incremento se dio en Intermediación Financiera (inferior al 20%), pese a lo cual, es uno de los sectores con mejores salarios (cerca de \$25.000). Se destaca también el incremento de las actividades de Enseñanza y de Salud (en ambos casos en el ámbito privado), que tienen salarios relativamente bajos pero han conseguido entre 2015 y 2016 incrementos altos.
- A su vez, el nuevo Ministro de Trabajo ha intentado instalar la idea de que es necesario negociar no en función de las pautas de inflación, sino de incrementos en la productividad. Esta iniciativa no ha prosperado, ya que la mayoría de los sindicatos han desestimado la propuesta, ya sea por la memoria respecto a las implicancias de estas pautas para la negociación colectiva –en los 90 bajo esa premisa se paralizaron los acuerdos salariales- como por la urgencia impuesta por la pérdida del poder adquisitivo de los últimos meses.

Consumo

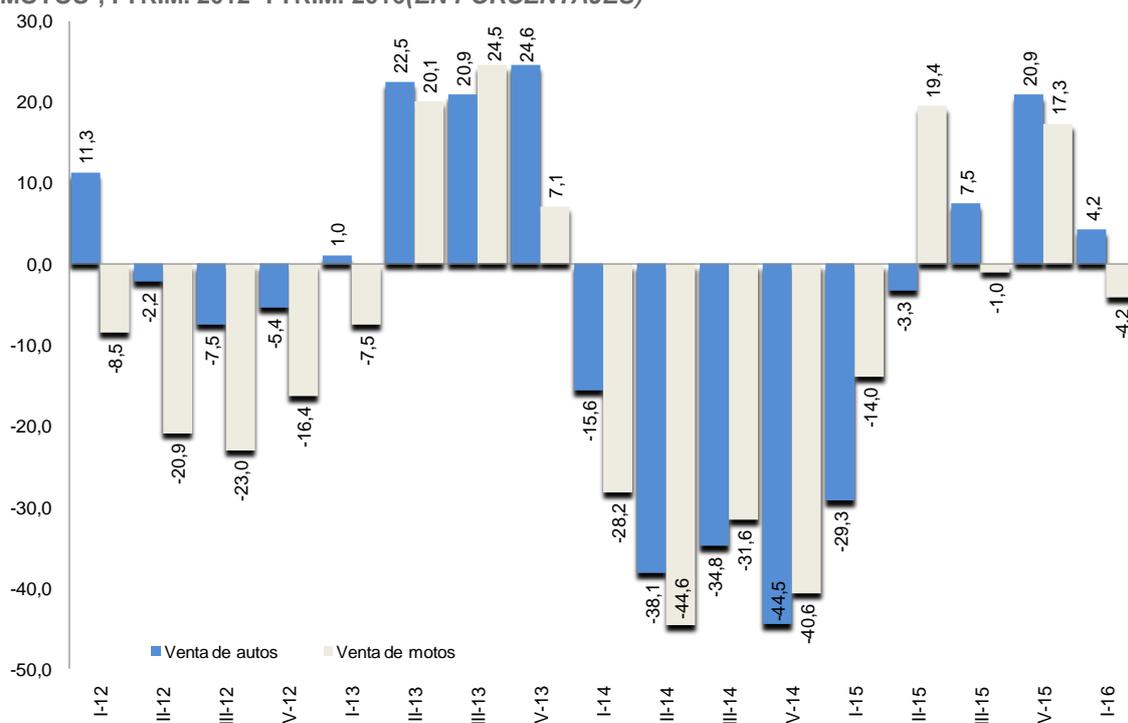
CONSUMO DE AUTOS Y MOTOS

- El balance del primer trimestre del 2016 registra una recuperación del patentamiento provincial de automóviles (nacionales e importados), del orden

del 4,2% en comparación con el mismo período del año 2015. Es decir, mientras que en los primeros tres meses del 2015 se registraron 50.590 vehículos, en el año 2016 esa cifra ascendió a 52.732. Sin embargo, debe mencionarse que el primer trimestre del año 2015 fue un período de caída del consumo (-29,3%) y de bajo consumo en comparación con los años 2011, 2012, 2013 y los primeros tres trimestres del año 2014.

- A nivel nacional el primer trimestre del 2016 tuvo un incremento interanual del consumo muy poco significativo, del 0,7%. Así la inscripción pasó de 161.413 automóviles en los primeros tres meses de 2015 a 162.520 en el año 2016.
- Respecto al consumo de motos, la provincia presentó una caída del 4,2%, para el primer trimestre de 2016. En el mismo sentido que en el caso de los vehículos, se debe considerar el bajo nivel de consumo de los primeros tres meses del 2015, período de comparación. Aun así, mientras que en los primeros tres meses de 2015 se patentaron 35.474 motos en la provincia de Buenos Aires, para el mismo período del presente año dicha cifra descendió a 33.984.
- En cuanto a la participación en el consumo nacional, en el primer trimestre de 2016 la provincia presentó el 32,4% del patentamiento de los autos y el 29,1% del de motos.

GRÁFICO N° 27. BUENOS AIRES. VARIACIÓN INTERANUAL DE PATENTAMIENTOS DE AUTOS Y MOTOS*, I TRIM. 2012- I TRIM. 2016(EN PORCENTAJES)



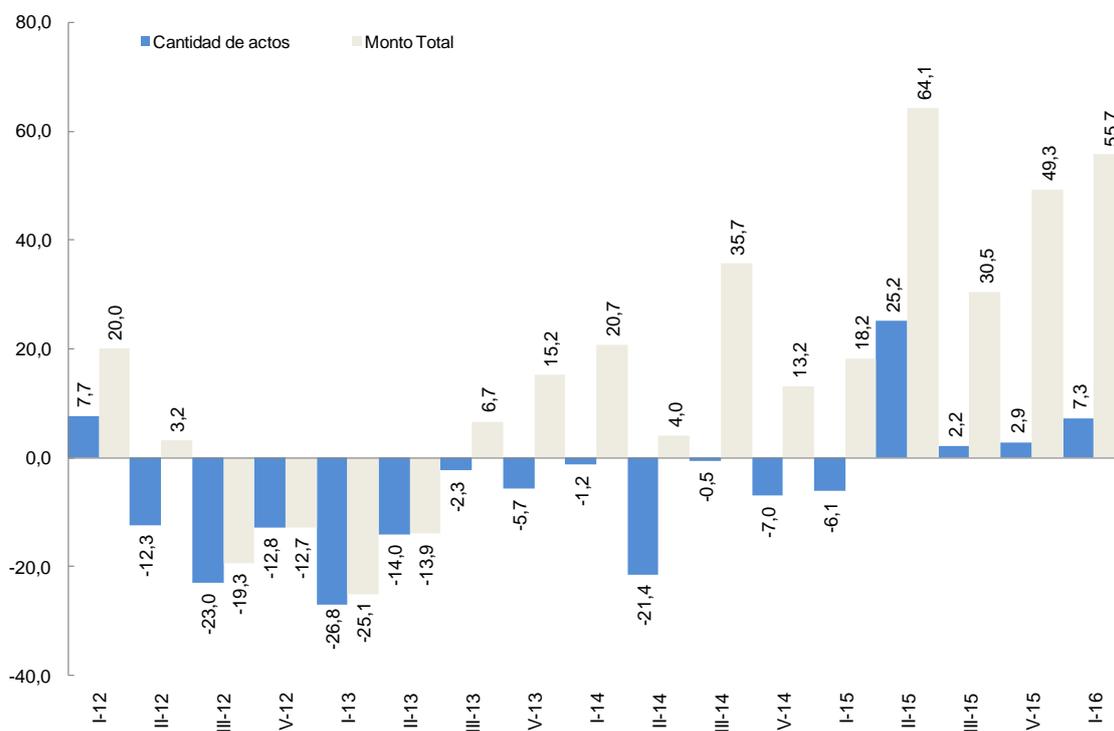
*Inscripciones iniciales.

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

COMPRA-VENTA DE INMUEBLES

- De acuerdo a información publicada por el Colegio de Escribanos de la Provincia, en el primer trimestre del 2016 se incrementaron la cantidad de actos de compraventa de inmuebles un 7,3% en relación al mismo período del 2015. Sin embargo, el período de comparación (I Trim-2015) registró el valor más bajo de la serie (14.494 actos) desde el primer trimestre del 2005.
- Respecto al volumen de dinero del total de los actos entre el primer trimestre del 2016 y del 2015 la estimación realizada indica un crecimiento del 55,7%. En ello repercutió la revaluación del dólar, moneda de referencia en las operaciones de compra venta de inmuebles, el cual pasó de \$ 8,85 a \$14,93 entre marzo de 2015 y 2016, es decir registró una variación de 68,7%.

GRÁFICO N° 28. BUENOS AIRES. VARIACIÓN INTERANUAL DE LA COMPRA-VENTA DE INMUEBLES POR ACTOS Y MONTOS, I TRIM. 2012- I TRIM. 2016 - (EN PORCENTAJES)



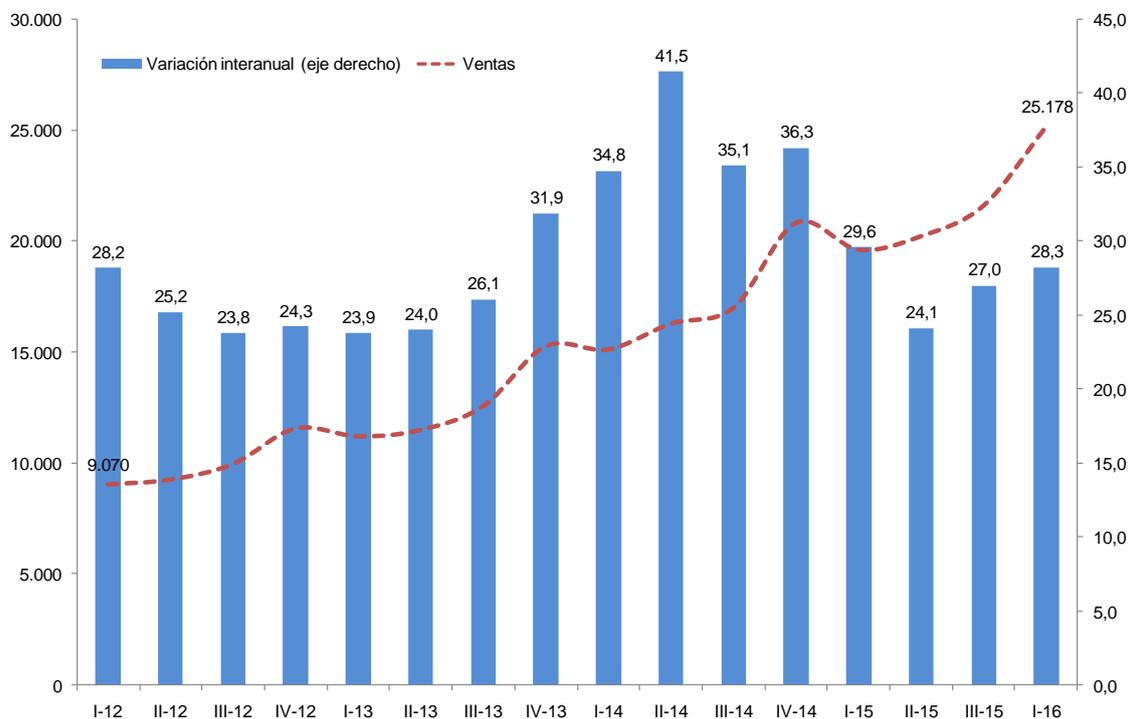
Fuente: Elaboración propia en base Colegio de Escribanos de la Provincia de Buenos Aires.

VENTAS DE SUPERMERCADOS

- En el primer trimestre del año 2016 las ventas de supermercados en la provincia de Buenos Aires crecieron en términos nominales un 28,3%, en relación al mismo período del 2015. En el orden nacional el incremento fue de 27,1%.

- Este incremento debe ser evaluado considerando la inflación interanual estimada para el primer trimestre de 2016. De acuerdo al IPC CIFRA ésta fue de 32,6%, para el IPC Congreso 33,3% y para el IPC CREEBA de un 34,1%. De este modo, corresponde evaluar al incremento mencionado como una suba nominal, pero una caída real.

GRÁFICO N° 29. BUENOS AIRES. VENTAS EN SUPERMERCADOS Y SU VARIACIÓN INTERANUAL, I TRIM. 2012- I TRIM. 2016 - (EN PORCENTAJES)



*No fue posible estimar los valores correspondientes al IV-15 porque los datos de Octubre no se encuentran publicados.

Fuente: Elaboración propia en base INDEC.

Abreviaturas

- ADEFA** Asociación de Fabricantes de Automotores
- CABA** Ciudad Autónoma de Buenos Aires
- CIFRA** Centro de Investigación y Formación de la República Argentina
- CREEBA** Centro Regional de Estudios Económicos de Bahía Blanca
- DPE** Dirección provincial de estadística
- EMI** Estimador Mensual Industrial
- ENARGAS** Ente Nacional Regulador del Gas
- EPH** Encuesta Permanente de Hogares
- FMI** Fondo Monetario Industrial
- GBA** Gran Buenos Aires
- IERIC** Instituto de Estadística y Registro de la Industria de la Construcción
- INDEC** Instituto Nacional de Estadísticas y Censos
- IPC** Índice de Precios al Consumidor
- ISAC** Indicador Sintético de la Actividad de la Construcción
- MOA** Manufacturas de Origen Agropecuario
- MOI** Manufacturas de Origen Industrial
- OEDE** Observatorio del Empleo y Dinámica Empresarial
- PROCREAR** Programa Crédito Argentino del Bicentenario para la Vivienda Única Familiar

