

# INFORME DE ACTIVIDAD 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

ISSN: 2525-2038

**Junio 2017**

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

Central de Trabajadores Argentinos (CTA) – Provincia de Buenos Aires

Calle 6 N° 736 e/ 46 y 47. La Plata. Provincia de Buenos Aires

Teléfono/fax: 0221 483-9878

Correo electrónico: [idesba@bsas.cta.org.ar](mailto:idesba@bsas.cta.org.ar)

Dirección de página web: <http://www.ctabsas.org.ar/idesba>

# INFORME DE ACTIVIDAD 2016

## PROVINCIA DE BUENOS AIRES

---

### ÍNDICE

<b>SÍNTESIS .....</b>	<b>4</b>
<b>ACTIVIDAD ECONÓMICA .....</b>	<b>7</b>
<i>Actividad económica 2016 .....</i>	<i>7</i>
<i>Industria.....</i>	<i>9</i>
<i>Construcción.....</i>	<i>14</i>
<b>SECTOR EXTERNO .....</b>	<b>15</b>
<b>SITUACIÓN FISCAL.....</b>	<b>21</b>
<i>Aplicaciones y gastos.....</i>	<i>25</i>
<i>Esquema ahorro inversión financiamiento.....</i>	<i>34</i>
<i>Deuda pública provincial .....</i>	<i>35</i>
<b>MERCADO DE TRABAJO .....</b>	<b>37</b>
<b>CONSUMO .....</b>	<b>43</b>
<b>ABREVIATURAS.....</b>	<b>46</b>

## Síntesis

- Los cambios en las economías nacional y provincial en 2016, llevados adelante a través de políticas monetarias y fiscales contractivas y otras que tuvieron como objetivo corregir las distorsiones de precios relativos y reducir la inflación<sup>1</sup>, no lograron mejorar los problemas económicos de los últimos años y repercutieron negativamente en gran parte de la población del país y de los bonaerenses. En la provincia de Buenos Aires, ello se manifestó en una notable retracción de la actividad, el deterioro de las finanzas públicas acompañado de un incremento extraordinario del endeudamiento externo, la reprimarización y concentración del perfil de inserción externo, la pérdida de empleo y de retroceso del salario real y el descenso del consumo popular.
- La **actividad económica** cayó un 2,3% respecto al año anterior, contracción igual que la registrada a nivel nacional. A contramano de lo anunciado por los pronósticos oficiales las mayores retracciones se sucedieron en el tercer (-3,3%) y cuarto trimestre (-2,6%) de 2016, cuando las caídas de la actividad se acercaron a las de 2009, año en el que el menor ritmo de actividad de la provincia fue afectado por la crisis internacional y la sequía que afectó al agro bonaerense.
- Uno de los sectores más afectados en la provincia de Buenos Aires fue la **industria manufacturera**, con una merma del 3,4% en 2016, en relación al 2015. Sólo dos sectores industriales tuvieron un incremento interanual de la actividad en el año: Vehículos Automotores (5,1%) y Refinación de Petróleo (2,5%). Sin embargo, ambos sectores experimentaron contracciones a nivel nacional (-8,3% y -4,2%, respectivamente). El bloque de Alimentos y Bebidas, que tiene la mayor participación en el producto provincial con un 22,0%, registró una caída interanual del 3,4%.
- Otro de los sectores provinciales fuertemente afectado en 2016 fue la **construcción**. Los puestos de trabajo registrados en este sector para la provincia disminuyeron un 10,7% interanual en 2016, mientras que a nivel nacional alcanzó un retroceso de 10,3%. Al tiempo que la cantidad de empresas del sector lo hizo en un 2,5%, superior a la reducción del mismo concepto a nivel nacional, 0,7%.
- El desempeño del **sector externo** de la provincia en 2016 tuvo exportaciones por US\$ 18.257 millones, un 3,2% menos en relación a 2015. Afectadas por la baja de precios y por la apreciación del Tipo de Cambio Real (TCR), las exportaciones industriales se redujeron un 12,5%, y las de combustibles y energía lo hicieron un 5,2%. Los productos primarios, favorecidos por la devaluación del peso y la eliminación y/o reducción de retenciones de diciembre de 2015, se incrementaron un 18,9% interanual, al tiempo que las manufacturas agropecuarias se mantuvieron casi sin variaciones (-0,4%). Estas evoluciones han dado lugar a una

---

<sup>1</sup> Entre las que se destacan: la desregulación a la compra-venta de dólares (devaluación), la quita y/o reducción de retenciones a las exportaciones y de subsidios a las tarifas de servicios públicos, la apertura comercial y la desregulación financiera, la suba de las tasas de interés y la reducción selectiva del gasto público.

aceleración tanto de la reprimarización de la estructura exportadora como de la concentración de las exportaciones.

- Los **recursos públicos** totales alcanzaron un monto de 394.097 millones de pesos, un 43,7% superior a los 274.305 millones de pesos obtenidos en 2015. A su interior, los ingresos corrientes aumentaron un 43,6% interanual y los de capital un 49,7%, aunque los primeros representan el 98,0% de los ingresos totales. Los tres principales componentes de los ingresos corrientes -ingresos tributarios de origen provincial, ingresos tributarios de origen nacional y aportes y contribuciones- perdieron importancia relativa dentro de los ingresos corrientes, debido al mayor crecimiento de las transferencias (+176,1%), en especial de las nacionales (+256,3%).
- La recaudación de **impuestos provinciales** registró en 2016 un incremento del 34,1% respecto al año 2015. Se registraron subas importantes en el impuesto de automotores (57,3%) e inmobiliario (46,9%). En cambio, el impuesto a los ingresos brutos, principal tributo provincial, creció menos que el promedio (31,7%) debido a la caída de la actividad.
- Las **erogaciones** se incrementaron en igual magnitud que los recursos respecto al año 2015, un 43,7%, y alcanzaron un monto superior al de aquellos, 425.144 millones de pesos. A su interior, los gastos corrientes aumentaron en un 39,9% y los de capital un 142,3%. De modo tal que los gastos corrientes cayeron en términos reales, mientras que los de capital se elevaron.
- El **gasto corriente** además de sufrir una pérdida real, también se reestructuró, dándole más participación a los intereses de la deuda, que con un monto de 15.962 millones<sup>2</sup> tuvieron una variación positiva del 61,7% interanual. El gasto en personal, que es el rubro más importante de las erogaciones corrientes (49,8%) y refleja la masa salarial, se incrementó por debajo de la inflación, 34,2%.
- En el caso de los **gastos de capital** al cierre de 2016 registraron las siguientes variaciones interanuales: inversión real directa (65,6%); transferencias de capital (330,9%); e inversión financiera (80,9%). Para el caso de la inversión real directa (obra pública), se observó una particular forma de ejecución, en la cual tercer trimestre del 2016 sólo se había ejecutado el 31,6% de las inversiones, mientras que el 68,4% restante se aplicó en los últimos tres meses del año.
- De acuerdo a la clasificación según **finalidad y función**, la finalidad de gasto más importante es servicios sociales, con una gravitación del 56,4% en 2016.

---

<sup>2</sup> . Para aproximar una magnitud de lo que esto implica cabe tener en cuenta que el gasto en los intereses de la deuda pagados en el año 2016 (15.962 millones) fue equivalente al 64,1% de lo ejecutado por el Ministerio de Salud, o alternativamente, al 182,2% de las erogaciones del Ministerio de Desarrollo Social (casi el doble).

Esta finalidad además de incrementarse por debajo de la inflación (40,1% vs 41,1%), perdió participación en la estructura de las erogaciones (-1,2%), mientras que administración gubernamental aumentó su peso considerablemente (16,0%).

- Dentro de los servicios sociales la función **Educación y Cultura** alcanzó una ejecución de 132.441 millones de pesos, con una participación del 52,1% dentro de la finalidad. No obstante, su componente más importante (74,8%), el gasto en personal, aumentó un 29,8%, muy por debajo de la inflación nacional anual estimada (41,1%), lo cual implicó una pérdida de poder adquisitivo muy considerable. La función **Promoción y Asistencia Social**, con un incremento interanual del 40,5%, no logró superar la variación de precios, determinando en su caso otro ajuste real.
- Las **transferencias** hacia los municipios registraron un incremento interanual del 63,4% en el 2016, debido a la creación de dos nuevos fondos: el Fondo Municipal de Fortalecimiento de la Seguridad y Servicios Asociados (2.777 millones de pesos) y el Fondo para Infraestructura Municipal (5.270 millones de pesos). En términos agregados representaron 14,2% del total de transferencias realizadas, sin embargo al crearse en el marco de las negociaciones para la aprobación del presupuesto 2016 la creación de estos fondos no tiene garantía de continuidad. El Fondo de Financiamiento Educativo, tuvo un crecimiento interanual (31,2%) muy por debajo del promedio (63,4%) y de la evolución de precios, por lo que perdió en términos reales y en participación relativa (-19,0pp.).
- El **déficit económico** se contrajo en 21,7%. Si bien implica una mejora, por un lado se logró mediante un menor crecimiento de los gastos que de los ingresos, y a su vez sobre un incremento de la participación de los intereses de la deuda por sobre el resto de los objetos del gasto; por otro lado, dicho resultado se logró gracias a la suba extraordinaria de las transferencias corrientes recibidas por parte del gobierno nacional. Aun con estos ingresos extraordinarios, el cociente entre el resultado financiero y los gastos totales fue igual al del crítico 2015 (7,3%). El **resultado fiscal financiero** fue de -30.047 millones de pesos, un deterioro del 44,6% en relación al de año 2015.
- El incremento de la **deuda** registrado (60,6%) tendió a cargar de mayor fragilidad a las finanzas públicas provinciales. En particular por su creciente carácter externo (con una participación del 68,6% en el total), ante un posible escenario de inestabilidad cambiaría y un salto en el peso de los intereses y amortizaciones.
- Durante el cuarto trimestre de 2016 Mar del Plata, los partidos del Gran Buenos Aires (GBA) y Bahía Blanca tuvieron las **tasas de desocupación** más altas de la provincia (10,5%, 9,4% y 9,2%), superior a la tasa de desocupación del total de aglomerados urbanos del país, que fue del 7,6%. Gran La Plata y San Nicolás-Villa Constitución exhibieron las tasas de desocupación más bajas de la provincia, con el 7,1% y 6,3% de desocupados respecto a su población económicamente activa.

A excepción de los partidos del GBA, en todos los aglomerados hubo un proceso de salida del mercado de trabajo entre el tercer y cuarto trimestre de 2016.

- El **empleo registrado privado** en la provincia en diciembre de 2016 fue un 0,73% menor respecto a diciembre 2015 (-14.421 puestos de trabajos registrados). En los partidos de GBA y Mar del Plata la **tasa de informalidad** alcanza valores superiores al promedio nacional (28,8%): 31,2% y 34,7%. Se destaca la situación, relativamente mejor, de Bahía Blanca, con 19,5% de informalidad y San Nicolás-Villa Constitución, con 23,3%.
- Entre el segundo semestre del 2015 y del 2016 la caída del **salario real** fue en promedio de 7,5% en GBA y 6,1% en el resto de la provincia. En cuanto a la evolución de los **salarios de convenio y/o regulados**, el incremento del salario básico en la mayoría de los sectores fue inferior a la inflación del período (40,6%, IPC-9 provincias). El incremento del **Salario Mínimo Vital y Móvil**, también fue inferior a la inflación (35,3%) pero superior a la al aumento conseguido en la gran mayoría de los sectores de actividad.
- En el año 2016 el **consumo interno** tuvo comportamientos diversos. El patentamiento provincial de automóviles (nacionales e importados) se incrementó un 11,5% en comparación con el mismo período del año 2015, y el de motos creció un 1,5%. La cantidad de actos de compraventa de inmuebles se redujo levemente (0,11%), mientras que el monto de las operaciones se incrementó un 58,64%. Por su parte, las ventas de supermercados en la provincia crecieron un 25,8% -mu por debajo de los indicadores de inflación-, lo cual da cuenta de una fuerte retracción en el consumo popular.

## Actividad económica

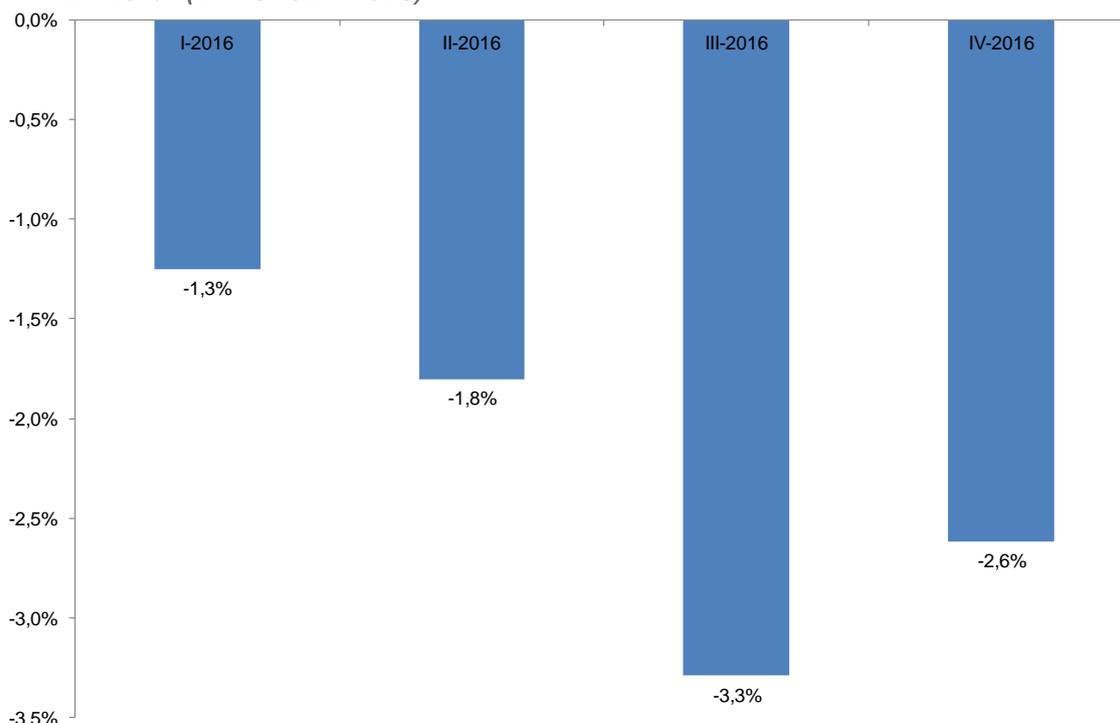
### ACTIVIDAD ECONÓMICA 2016

- En sintonía con la evolución del indicador nacional, en el año 2016 la actividad económica en la provincia de Buenos Aires se contrajo. En ambos casos la reducción fue del 2,3%. Tanto la caída del Producto Bruto Interno (PBI) como la del Producto Bruto Geográfico (PBG) implicaron un cambio en la leve tendencia positiva registrada en el año 2015 (+2,4% para el nivel nacional y +0,7% a nivel provincial).
- A nivel nacional se dieron retracciones interanuales en los últimos tres trimestres del 2016, del 1,7%, 2,4%, y 2,3%. En relación a la demanda agregada nacional se destaca la caída interanual del consumo privado (-1,4%) y la inversión (-5,5%) como factores explicativos de la recesión en 2016. En contraposición, las exportaciones crecieron en un 3,7%. A nivel sectorial,

incidió la notable contracción de la construcción (-11,3%) y de la industria manufacturera (-5,7%)<sup>3</sup>.

- A nivel provincial, las mayores caídas se sucedieron en el tercer (-3,3%) y cuarto trimestre (-2,6%) de 2016. En especial, la caída interanual del Indicador Trimestral de la Actividad Económica (ITAE) del tercer trimestre de 2016 fue la más elevada desde el año 2009, cuando el menor ritmo de actividad fue afectado por el plus de la crisis internacional y la sequía que afectó al agro de la provincia ese año.
- Entre las dinámicas macroeconómicas que explican la contracción de la actividad en 2016 se presentan: la liberación a la compra-venta de dólares y el pico inflacionario que superó el 40,0% anual, el cual repercutió directamente en los salarios y la demanda privada; el incremento excepcional de las tarifas de los servicios públicos, las cuales además de impactar en los precios al consumidor también incrementaron los costos productivos; el particular ajuste del gasto público, en especial sobre salarios estatales y la obra pública; la suba de las tasas de interés, que encareció el crédito e incentivó a la especulación financiera; la apertura de la economía en un contexto de apreciación de la moneda; el contexto internacional desfavorable y la profundización de la recesión de Brasil.

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



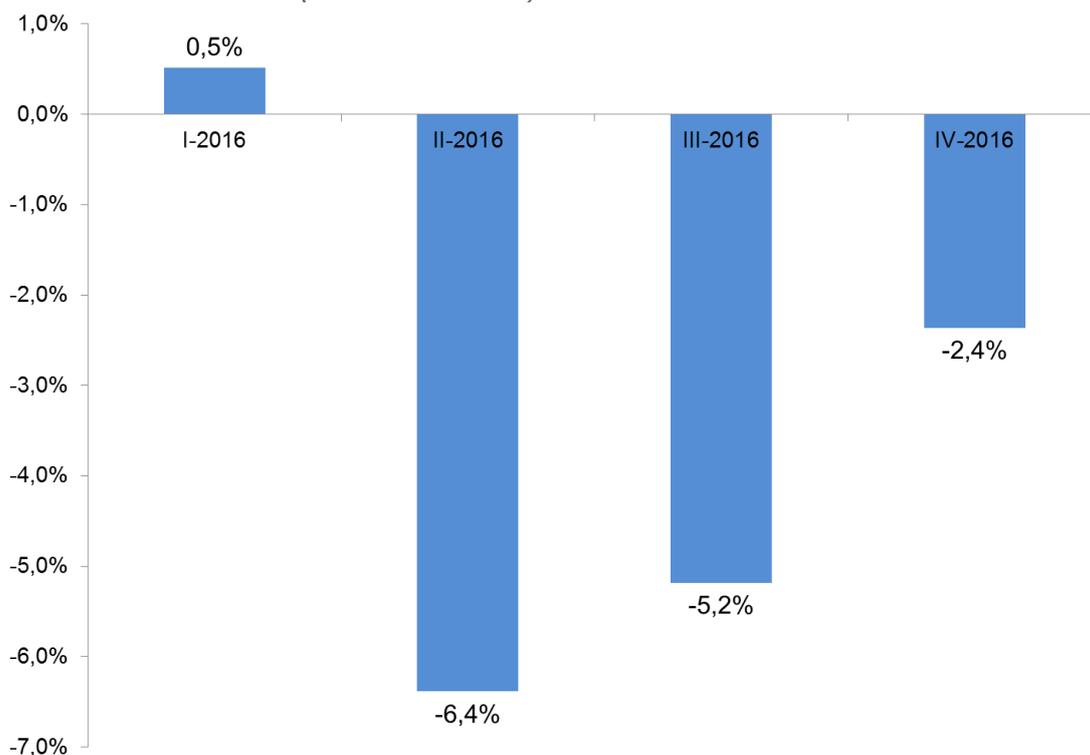
Fuente: Elaboración propia en base a Dirección Provincial de Estadística (DPE).

<sup>3</sup> Datos obtenidos del Informe de avance del nivel de actividad, cuarto trimestre de 2016, INDEC.

## INDUSTRIA

- La actividad industrial en la provincia de Buenos Aires cayó un 3,4% en 2016, en relación al 2015. A lo largo del año se registró un leve crecimiento en el primer trimestre (0,5%) y caídas sucesivas en los siguientes. En especial, en el segundo y tercer trimestre, se identificaron retrocesos interanuales muy significativos, del 6,4% y del 5,2%, y en el cuarto una retracción del 2,4%.
- La actividad industrial nacional en 2016 registró una contracción incluso mayor a la provincial. Cayó un 4,6% según el Estimador Mensual Industrial (EMI) elaborado por el INDEC y un 4,9% de acuerdo con la estimación de la UIA.
- La retracción de la actividad industrial se debió a múltiples variables, internas y externas, en un contexto de cambio gubernamental que incluyó cambios drásticos en sus políticas económicas. Entre los principales factores que explican la contracción industrial se destacaron: la reducción del consumo interno, los mayores costos de producción (dado fundamentalmente por el incremento extraordinario de las tarifas de servicios públicos y de los insumos importados por devaluación) y del financiamiento, la apertura importadora en algunos rubros clave y la disminución de la demanda brasilera.

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

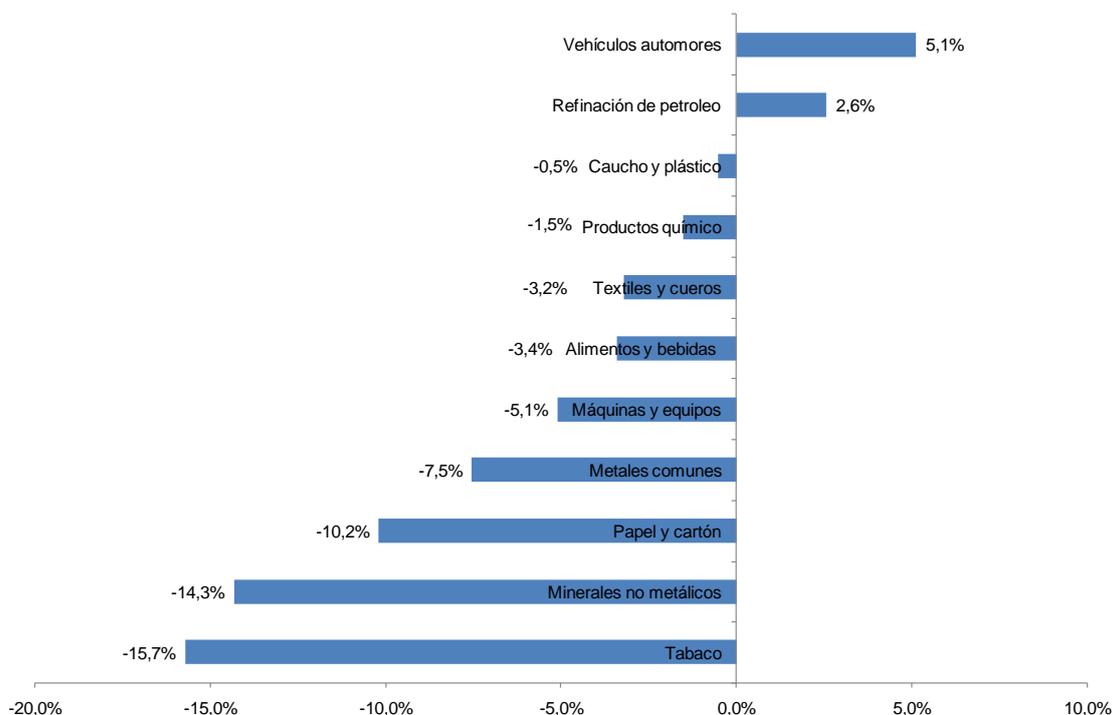


Fuente: Elaboración propia en base a DPE.

## DESEMPEÑO SECTORIAL

- En 2016 de un total de 11 bloques industriales integrados por el Indicador Sintético de la Industria Manufacturera (ISIM) de la provincia de Buenos Aires sólo se relevó un incremento interanual de la actividad en dos de ellos: vehículos automotores (5,1%) y refinación de petróleo (2,5%).
- Por su parte la producción de caucho y plástico, prácticamente no se modificó en 2016 (-0,5%), incluso disminuyó menos que la variación nacional (-1,5%). Las principales actividades de este bloque son la fabricación de cubiertas para vehículos y la elaboración de envases plásticos.
- Luego, el resto de los bloques industriales de la provincia presentaron retracciones porcentuales significativas en el año: tabaco (-15,7%), minerales no metálicos (-14,3%), papel y cartón (-10,2%), metales comunes (-7,5%), máquinas y equipos (-5,1%), alimentos y bebidas (-3,4%), textiles y cueros (-3,2%) y, en menor medida, productos químicos (-1,5%).

GRÁFICO N° 3. BUENOS AIRES. VARIACIÓN INTERANUAL DE LA INDUSTRIA POR RUBROS, 2016 - (EN PORCENTAJES)



Fuente: Elaboración propia en base a DPE.

- En contraste con la tendencia provincial, a nivel nacional la industria automotriz se contrajo un 8,3% (EMI, INDEC). Una hipótesis que explicaría esta situación reside en el incremento excepcional de la actividad en los meses de noviembre y diciembre en los cuales la fabricación de vehículos utilitarios registró una

fuerte expansión, siendo la provincia protagonista de este proceso (zonas industriales de General Pacheco, Zarate y Palomar). Del mismo modo, el mes de diciembre indicó una mejora en las exportaciones de vehículos y utilitarios.

- También en contraposición, la actividad nacional de refinación de petróleo disminuyó un 4,2%, mientras que nivel provincial se registró un crecimiento del 2,6% debido al incremento en la producción que tuvo la refinería de YPF de La Plata.
- La variación interanual de la elaboración de productos químicos a nivel provincial (-1,5%) coincidió con su comportamiento para el agregado nacional, donde la caída fue del 1,4%. Sin embargo, a su interior se registraron comportamientos diferenciados, por un lado una tendencia a la retracción de la elaboración de medicamentos y la fabricación de productos cosméticos, de higiene y de tocador; y por otro, se evidenciaron incrementos en la producción de agroquímicos y fertilizantes.
- La producción de textiles y cueros de la provincia, si bien comenzó con un buen desempeño en el primer trimestre de 2016, dada la baja base de comparación del 2015, se fue deteriorando en los siguientes trimestres, para totalizar una disminución interanual del 3,2%. No obstante, la retracción fue menor al retroceso de la industria textil nacional medida por el EMI (-4,3%). Esta situación se vincula directamente con la caída del consumo del mercado interno y por la mayor presión importadora en el contexto de apertura comercial.
- El bloque alimentos y bebidas presentó caídas interanuales en 8 meses de 2016. En términos acumulados, en todo el año registró una caída del 3,4%, la cual es muy relevante, ya que el bloque posee la ponderación más elevada (22,0%) del indicador provincial. A nivel nacional, de acuerdo al EMI, la industria alimenticia retrocedió un 1,2%, con heterogeneidad en el comportamiento de los diferentes rubros. La molienda de cereales y oleaginosas se incrementó un 7,9% en términos interanuales, mientras que los siguientes rubros retrocedieron: carnes rojas (-3,2%), carnes blancas (-2,7%), lácteos (-13,7%) y bebidas (-4,4%).
- En el caso de la producción de máquinas y equipos de la provincia (-5,1%), la mayor caída interanual se dio en el segundo trimestre de 2016 (-14,3%), pero el descenso persistió en los dos trimestres siguientes, cerrando el cuarto trimestre del año con una retracción del 5,0% respecto al mismo período del 2015. La caída de la actividad en la provincia de Buenos Aires fue más acentuada que en otras regiones. Los motivos de este descenso han sido la reducción del consumo interno, como también el retroceso de las exportaciones. Si bien la caída de la actividad fue generalizada, a nivel nacional hubo un rubro que mostró la tendencia contraria: la producción de maquinaria agrícola.

- Por su parte, los metales comunes (-7,5%) registraron dos trimestres de fuerte reducción de la actividad: el primero (-10,3%) y el tercero (-16,0%); y reducciones leves en el segundo (-1,2%) y cuarto trimestre (-2,8%), en relación al año previo. Esta situación se explica fundamentalmente por la menor producción de acero, que a nivel nacional se contrajo en un 17,8% en 2016, debido por un lado, a la caída de la demanda intermedia, en particular de la metalmecánica y la construcción; y por otro lado, a un contexto mundial de sobreoferta.
- En papel y cartón la contracción de la actividad entre 2015 y 2016 fue del 10,2%, con mayor intensidad en el segundo y tercer trimestre del año (-12,2% y -13,2%). Esta evolución se debe fundamentalmente a la caída en el consumo interno de papel y cartón, especialmente en los rubros de papel para diario, y papel y cartón para embalaje, y la caída en la actividad de edición e impresión.
- Los minerales no metálicos continúan siendo uno de los sectores con mayor caída de actividad. Luego de una contracción del 4,0% en el año 2015, en 2016 la retracción fue del 14,3%. La mayor intensidad de la retracción fue durante el segundo trimestre del año (-19,7%, respecto al segundo trimestre de 2015). Este desempeño se vincula con las caídas en los despachos de cemento, debido fundamentalmente a la caída de la actividad de la construcción – principal demandante del sector-, fundamentalmente de la obra pública pero también de la privada. Sin embargo, en diciembre hubo un repunte de los despachos de cemento, que hacen esperar un repunte de la actividad en 2017.
- La producción de tabaco tuvo la caída sectorial más significativa en 2016 (-15,7%). Sólo durante el tercer trimestre del año este sector experimentó un leve incremento de la actividad respecto al segundo trimestre (2,2%). La caída de la actividad en relación a 2015 se debió a la menor demanda, ya que el aumento de impuestos internos en mayo repercutió fuertemente en el precio de los cigarrillos.

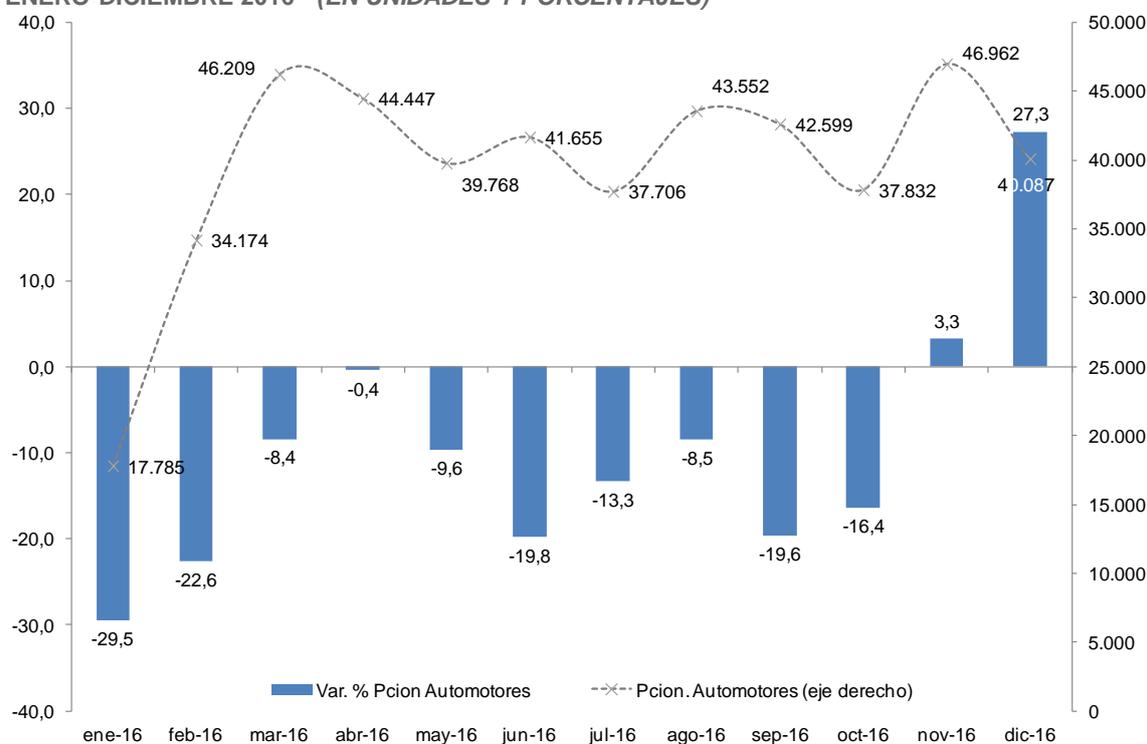
## **INDUSTRIA AUTOMOTRIZ**

- En 2016 se produjeron 472.776 automotores en la Argentina, un 10,2% menos en relación a 2015. Sin bien no se cuenta con los últimos datos desagregados territorialmente publicados, se debe considerar una participación próxima al 60% por parte de la provincia de Buenos Aires.
- La producción de automotores en Argentina mostró 10 meses de caídas interanuales en 2016, alcanzado hacia el último bimestre una clara recuperación. No obstante, cabe mencionar que la recuperación de diciembre se debe en parte al bajo nivel de comparación (diciembre 2015). Luego, en el resto de los meses las disminuciones presentaron una tendencia oscilante, con

períodos de fuertes descensos y otros más moderados. En particular enero fue el mes que presentó la variación negativa más importante, 29,5%.

- Para el caso de febrero y marzo, si bien registraron retracciones interanuales, del 22,6% y 8,4% respectivamente, lograron un incremento muy significativo en relación a enero del mismo año. Es decir, mientras que en el primer mes del año 2016 la producción fue de 17.785 unidades, en marzo el mismo concepto totalizó 46.209 (+159,8%).
- Otros meses de gran retracción fueron junio (-19,8%), julio (-13,3%), septiembre (-19,6%) y octubre (-16,4%). Estas caídas se explicaron en buena medida por el descenso de las exportaciones como reflejo de la menor demanda brasilera.
- Por último, en línea con la evolución descrita en el ISIM, aquí también se observa un incremento en la producción en los meses de noviembre (+3,3%) y diciembre (+27,3%). Aunque, esta última variación se debió en buena medida a la baja base de comparación diciembre de 2015, 31.845 unidades, contra las 40.087 de diciembre 2016.

**GRÁFICO N° 4. ARGENTINA. PRODUCCIÓN AUTOMOTRIZ, EVOLUCIÓN Y VARIACIÓN INTERNUAL ENERO-DICIEMBRE 2016 - (EN UNIDADES Y PORCENTAJES)**



Fuente: Elaboración propia en base a ADEFA.

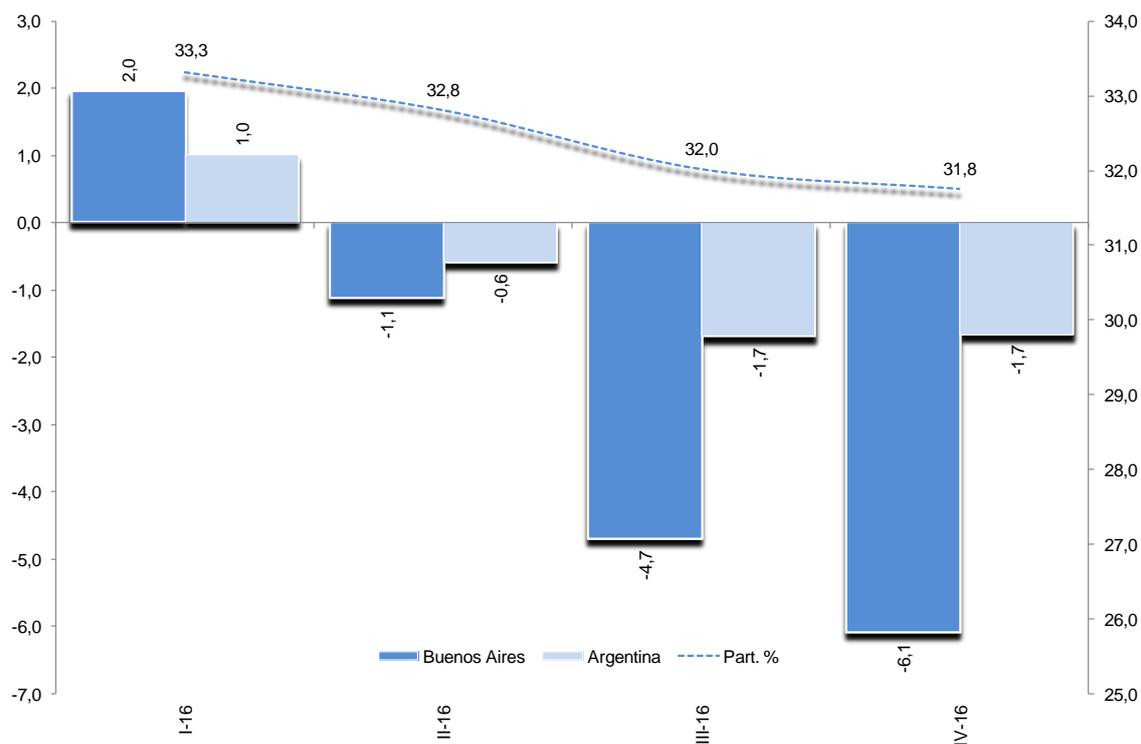
## CONSTRUCCIÓN

- De acuerdo al Indicador Sintético de la Actividad de la Construcción (ISAC) elaborado por el INDEC a diciembre de de 2016 el sector de la construcción a nivel nacional acumuló una variación interanual negativa de 12,7%. La contracción de este sector se debió al retroceso general de la actividad.
- En el caso de la provincia de Buenos Aires se han utilizado dos *proxy* para evaluar el comportamiento de la construcción, en base a la información brindada por el IERIC<sup>4</sup>. Por un lado, la variación de la cantidad de empresas, la cual representó una contracción del 2,5%, superior a la reducción del mismo concepto a nivel nacional, 0,7%. Por lo que, a lo largo del año la provincia perdió participación en cuanto a la cantidad de empresas del sector del país, del 33,1% en 2015 al 32,5% en 2016 (-1,8%).
- Luego, la disminución del empleo registrado en la construcción para la provincia de Buenos Aires fue de 10,7%, mientras que a nivel nacional alcanzó un retroceso de 10,3%. Para el caso provincial este descenso implicó la pérdida de 12.679 puestos de trabajo, un 29,8% de los puestos de trabajos destruidos en el sector a nivel nacional (-42.607).
- De considerar la provincia por regiones interior y Gran Buenos Aires (GBA), se tiene que en el segundo caso se evidenció una retracción de 11,0% en la cantidad de empleos (-8.873 puestos), y una caída de 10,1% para el resto de la provincia (-3.806 puestos).

---

<sup>4</sup> Instituto de Estadística y Registro de la Industria de la Construcción.

**GRÁFICO N° 5. BUENOS AIRES Y ARGENTINA. VARIACIÓN INTERANUAL DE LAS EMPRESAS DE LA CONSTRUCCIÓN Y PARTICIPACIÓN DE LA PROVINCIA EN EL TOTAL NACIONAL, I TRIM. 2016-IV TRIM. 2016 - (EN PORCENTAJES)**



Fuente: elaboración propia en base al IERIC.

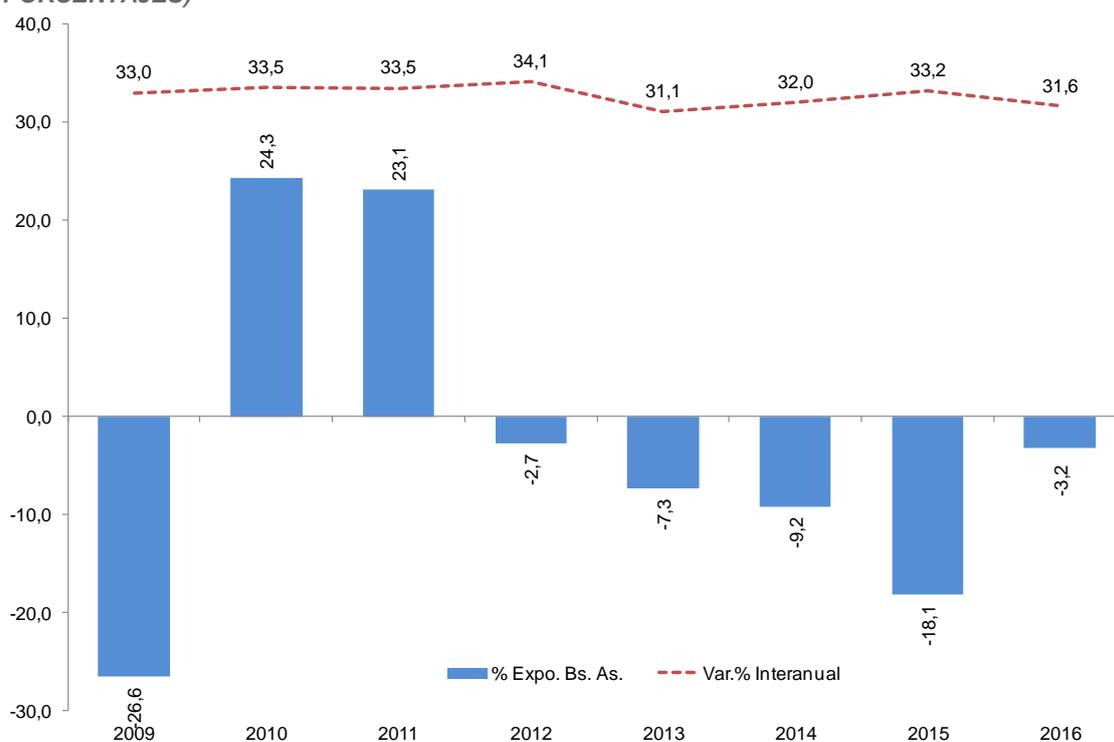
## Sector externo

- En 2016 la provincia de Buenos Aires exportó US\$ 18.257 millones, un 3,2% menos en relación a 2015. A nivel nacional, luego de cinco años de caída, las ventas externas aumentaron levemente, un 1,7%, por lo que la provincia perdió participación en las exportaciones del país (1,6 pp.) y aportó el 31,6%. Dicho incremento en las exportaciones argentinas se basó en los Productos Primarios (con un crecimiento interanual del 17,7%), ya que las Manufacturas de Origen Agropecuario (MOA) se mantuvieron casi sin cambios (+0,2%) y las Manufacturas de Origen Industrial (MOI) y Combustibles y Energía sufrieron mermas del 6,6% y 11,5%.
- La caída en las exportaciones bonaerenses se explicó fundamentalmente por la gravitación -aunque decreciente- que tienen las MOI en la estructura exportadora, en 2016 estas se redujeron un 12,5%, producto de la caída de precios (-22,5%)<sup>5</sup>.

<sup>5</sup> En cantidades las MOI provinciales tuvieron un incremento interanual del 12,8%.

- Los Productos Primarios, favorecidos por la devaluación del peso y la eliminación y/o reducción de retenciones de diciembre de 2015, se incrementaron un 18,9% interanual a causa de los mayores volúmenes exportados (46,0%), en precios promedio bajaron 18,6%. Las MOA también crecieron en cantidades, 9,5%, pero no lograron compensar el efecto por menores precios (-9,1%), con una variación interanual total de -0,4%.
- Y Combustibles y Energía tuvo una retracción del 5,1%, afectadas por la baja de precios (14,2%), ya que en cantidades registraron un incremento del 10,5%.

**GRÁFICO N° 6. BUENOS AIRES. VARIACIÓN INTERANUAL DE LAS EXPORTACIONES PROVINCIALES Y SU PARTICIPACIÓN EN LAS EXPORTACIONES DEL PAÍS, 2009 - 2016 - (EN PORCENTAJES)**



Fuente: elaboración propia en base a INDEC y DPE.

- A pesar de la caída de precios promedio en los Productos Primarios, entre enero y octubre de 2016 la soja registró un incremento interanual del 2,3%, al tiempo que el trigo tuvo una caída de 22,7% y el maíz del 5,9%. Entre los minerales la mayor merma de precios se produjo en el cobre (-16,6%), seguido de aluminio (-7,2%) y hierro (-6,2%). El petróleo, luego de una fuerte retracción hacia mediados de 2016, a octubre cerró con una baja del 7,9%.
- Si bien la mayoría de los *commodities* de exportación registraron una baja en sus precios en 2016, en el caso de los minerales, la soja y el petróleo, las retracciones interanuales a octubre fueron inferiores a las registradas en el

primer semestre de 2016<sup>6</sup>. Es decir, se dio cierta recuperación o menor ritmo de caída en los precios internacionales para estos productos en el segundo semestre.

CUADRO N° 1. PRECIOS DE MINERALES, CEREALES, OLEAGINOSAS Y PETRÓLEO<sup>(\*\*)</sup>, ENE-OCT15/ENE-OCT16 - (US\$ POR TN Y POR BARRIL Y %)

	Minerales			Cereales		Oleaginosas	Energía
	Cobre	Aluminio	Hierro	Trigo	Maíz	Soja	Petróleo
2015	5668,7	1701,1	57,7	190,6	170,7	352,6	45,7
2016	4730,4	1578,5	54,1	147,3	160,6	360,9	42,1
<b>Var. % Interanual</b>	<b>-16,6</b>	<b>-7,2</b>	<b>-6,2</b>	<b>-22,7</b>	<b>-5,9</b>	<b>2,3</b>	<b>-7,9</b>

(\*\*) Precio en U\$S por barril.

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

- La mayor retracción sectorial de las MOI en 2016 hizo que estas pierdan participación en la estructura exportadora provincial de manera acelerada, un 9,6% en relación al 2015. Al tiempo que Combustibles y Energía lo hizo en un 2,0%. De manera inversa, los productos primarios ganaron gravitación en un 22,8%, seguidos de las MOA que incrementaron su peso relativo en 2,9%.
- Por lo que, en 2016 asistimos a una acelerada reprimarización del perfil de inserción externo provincial. Los Productos Primarios y las MOA llegaron a representar el 51,1% de las exportaciones de la provincia, cuando en 2015 lo hacían con el 46,1%, un alza del 10,8% (5,0 pp.).

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

	2015	2016	Var. % 2015-2016
<b>Productos primarios</b>	3.434	4.083	18,9
% Prod. Primarios	18,2	22,4	22,8
<b>Manufacturas industriales</b>	9.596	8.394	-12,5
% MOI	50,9	46,0	-9,6
<b>Manufacturas agropecuarias</b>	5.266	5.245	-0,4
% MOA	27,9	28,7	2,9
<b>Combustible y energía</b>	565	536	-5,1
% Combustible y energía	3,0	2,9	-2,0
<b>Total</b>	<b>18.861</b>	<b>18.258</b>	<b>-3,2</b>

Fuente: Elaboración propia en base INDEC y DPE.

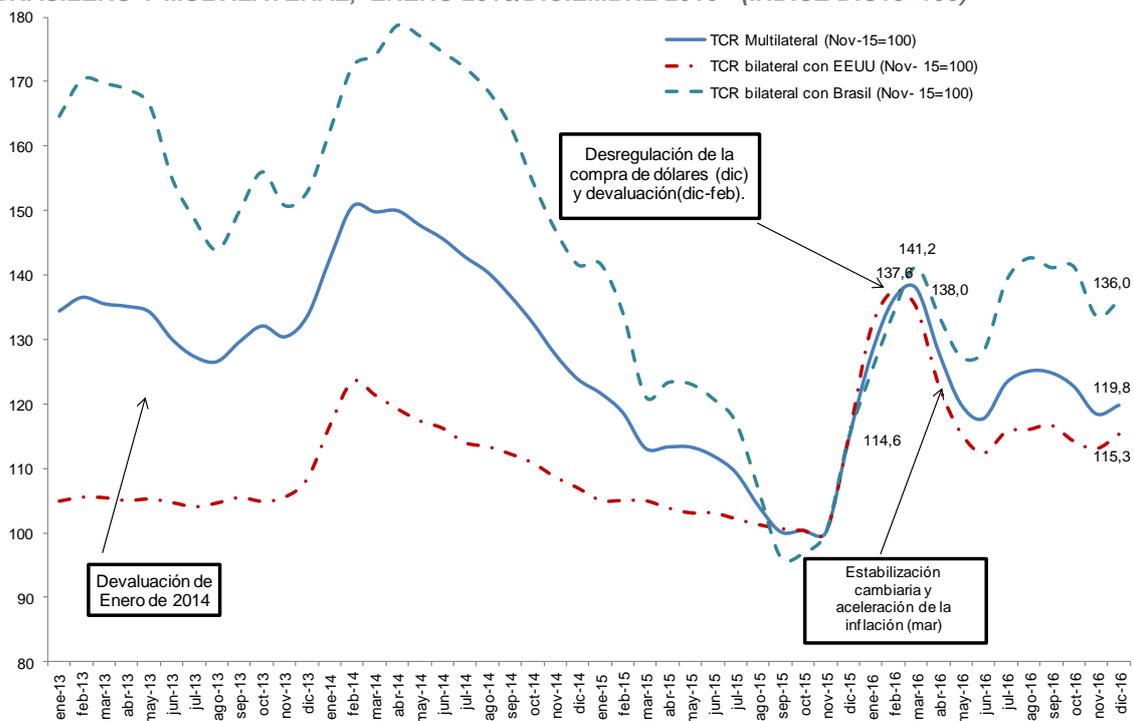
- Luego de la suba que tuvo el Tipo de Cambio Real (TCR) en diciembre de 2015 -producto de la liberalización de la compra-venta de dólares y la consecuente devaluación- este fue bajando en el segundo trimestre de 2016, debido esencialmente a la aceleración del ritmo inflacionario. Tuvo una leve mejora en

<sup>6</sup> Al respecto consultar [Informe Actividad Enero-Marzo 2016](#) del IDESBA Stella Maldonado.

el tercer trimestre, para finalmente volver a apreciarse hacia los últimos tres meses del año.

- Si bien en el caso de los productos primarios la quita y/o reducción de las retenciones junto con la incipiente recuperación de los precios internacionales de algunos *commodities* compensaron la rentabilidad del sector, la industria perdió competitividad cambiaria en un contexto de mayor apertura, por lo que se vio doblemente perjudicada.
- El TCR multilateral tuvo su pico en marzo de 2016, con una suba del 38,0% en relación a noviembre de 2015. En diciembre de 2016 este se ubicó un 19,8% por encima al mes anterior de la devaluación. El TCR bilateral con Brasil en diciembre de 2016 fue mayor al de noviembre de 2015 en una proporción superior al Multilateral: un 36,0%. Finalmente, el TCR bilateral con Estados Unidos se mantuvo en un nivel inferior al Multilateral y bilateral con Brasil y en diciembre de 2016 era superior al registrado en noviembre de 2015 en solo un 15,3%.
- Si bien a diciembre de 2016 el TCR multilateral finalizó en un nivel superior al mismo período del año pasado (+4,8%) se debe destacar el escaso margen ganado y la tendencia a la apreciación identificada, propia de una dinámica inflacionaria particularmente acelerada en el año 2016. La misma se alimentó de la devaluación ya mencionada, de los incrementos de tarifas y de la puja distributiva expresada en clave de resistencia a los intentos de ajuste. Asimismo, la recesión fue orientada parcialmente por una política monetaria restrictiva la cual a través del sostenimiento de tasas de interés altas y la intervención en el mercado cambiario estabilizó el dólar, aportando así a su apreciación y a costa de retraer la actividad y aumentar el desempleo.

**GRÁFICO Nº 7. EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO REAL RESPECTO AL DÓLAR, AL REAL BRASILEÑO Y MULTILATERAL, ENERO 2013/DICIEMBRE 2016 - (ÍNDICE DIC13=100)**



Fuente: elaboración propia en base a CIFRA, INDEC, Eurostat, Banco Central de Brasil, IBGE (Brasil), OCDE, Banco Central de Chile, INE (Chile), INEGI (México), Eurostat, y Reserva Federal (EEUU).

- Al considerar la evolución interanual de las ventas externas por productos se observa una aceleración tanto de la reprimarización de la estructura exportadora como de la concentración de las exportaciones. En 2016 tan solo 4 productos centralizaron el 56,0% de las ventas externas provinciales, cuando en 2015 lo hacían con el 53,9 (+3,9%). Al considerar los 10 productos principales de exportación, la concentración pasa del 80,9% al 82,0% de las ventas externas provinciales.
- Entre los productos que lideran el ranking exportador, se destaca el fenomenal crecimiento de los cereales (+53,6%) como resultado de un salto notorio en las cantidades vendidas (+78,3%), ya que sus precios promedios cayeron (-13,9%) en 2016. En el mismo sentido, pero en menor medida, las exportaciones de residuos y desperdicios de la industria alimentaria también se incrementaron considerablemente (+9,6%). Juntos estos dos productos ganaron 6,2pp. de las exportaciones provinciales y llegaron a representar un 23,0% de las mismas. De manera inversa, resulta muy significativa la retracción de las ventas externas del material de transporte terrestre. Con una variación negativa del 15,9% este producto perdió 3,1 pp. de gravitación en las ventas externas de la provincia.
- Afectadas por las medidas económicas tendientes a la liberalización del comercio exterior y por la baja de precios, a excepción de materias plásticas y artificiales y caucho y sus manufacturas, todas las MOI de mayor exportación sufrieron una retracción considerable. Además del caso del material terrestre

(principal producto de exportación de la provincia), otras mermas importantes se dieron en: metales comunes y sus manufacturas (-22,0%), productos químicos y conexos (-10,5%), máquinas, aparatos y material eléctrico (-10,0%). Si bien con menos gravitación relativa (inferior al 1,0%), textiles y confecciones y calzado y sus componentes tuvieron mermas significativas del 25,2% y el 22,2%.

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

	2015	Part. % 2015	2016	Part. % 2016	Var. % interanual
Material de transporte terrestre	4.492	23,8	3.780	20,7	-15,9
Cereales	1.654	8,8	2.540	13,9	53,6
Productos químicos y conexos	2.507	13,3	2.245	12,3	-10,5
Residuos y desperdicios de la industria alimenticia	1.517	8,0	1.663	9,1	9,6
Semillas y frutos oleaginosos	1.465	7,8	1.180	6,5	-19,5
Grasas y aceites	1.048	5,6	1.035	5,7	-1,2
Materias plásticas y artificiales	790	4,2	803	4,4	1,6
Carnes	674	3,6	735	4,0	9,1
Productos de molinería	596	3,2	526	2,9	-11,7
Máquinas y aparatos, material eléctrico	521	2,8	469	2,6	-10,0
Metales comunes y sus manufacturas	590	3,1	460	2,5	-22,0
Pieles y cueros	482	2,6	410	2,2	-14,9
Carburantes	260	1,4	240	1,3	-7,7
Gas de petróleo y otros hidrocarburos gaseosos	215	1,1	214	1,2	-0,5
Caucho y sus manufacturas	172	0,9	209	1,1	21,5
Preparados de legumbres, hortalizas y frutas	173	0,9	193	1,1	11,6
Resto (28)	1703	9,0	1556	8,5	-8,6
<b>Total</b>	<b>18.861</b>	<b>100,0</b>	<b>18.257</b>	<b>100,0</b>	<b>-3,2</b>

Fuente: Elaboración propia en base INDEC y DPE.

- A pesar de la notable retracción de las ventas externas a Brasil en 2016 (-15,8%), con un valor de U\$S 5.495 millones este país sigue siendo el principal destino de exportaciones de la provincia de Buenos Aires. En 2016 este destino concentró el 30,1% de las exportaciones bonaerenses, compuestas especialmente por material terrestre donde el sector automotriz ocupa un lugar fundamental.
- Con U\$S 1.569 millones y una retracción interanual similar a la de Brasil en relación a los montos exportados en 2016 (-15,3%), China continua siendo el segundo país al que más exporta la provincia. A Chile se vendieron U\$S 1.149 millones, lo cual representó un 4,7% menos en relación al año previo. Y, con un menor peso relativo, otros países de América Latina también tuvieron

retracciones: Uruguay (-11,3%), Paraguay (-2,9%), México (-9,5%), Bolivia (-18,6%).

- En el sendero de crecimiento como destinos de exportación durante 2016, Estados Unidos y Vietnam con una subas notables (+40,8% y 72,8%) alcanzaron el cuarto y sexto lugar en el ranking de principales destinos de exportación. La India con un incremento interanual del 12,3% se ubicó en el noveno lugar, seguida de Egipto, los Países Bajos y Arabia Saudita (con tasas de crecimiento del 87,9%, 24,8% y 191,7%). Los tres últimos países ingresando como principales países de destino en 2016.

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

	En millones de \$		Estructura		Var. % año anterior
	2015	2016	2015	2016	
Brasil	6.527	5.495	34,60%	30,10%	-15,80%
China	1.569	1.328	8,30%	7,30%	-15,30%
Chile	1.149	1.095	6,10%	6,00%	-4,70%
Estados Unidos	697	981	3,70%	5,40%	40,80%
Uruguay	726	643	3,80%	3,50%	-11,30%
Paraguay	642	623	3,40%	3,40%	-2,90%
Vietnam	282	487	1,50%	2,70%	72,80%
México	522	473	2,80%	2,60%	-9,50%
India	413	464	2,20%	2,50%	12,30%
Egipto	199	373	1,10%	2,00%	87,90%
Países Bajos	274	342	1,50%	1,90%	24,80%
Arabia Saudita	117	340	0,60%	1,90%	191,70%
Bolivia	399	325	2,10%	1,80%	-18,60%
Resto	5.347	5.287	28,40%	29,00%	-1,10%
<b>Total</b>	<b>18.861</b>	<b>18.257</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>-3,20%</b>

Fuente: Elaboración propia en base a la DPE.

## Situación fiscal

### INGRESOS PROVINCIALES

- En 2016 los recursos totales de la provincia de Buenos Aires alcanzaron un monto de 394.097 millones de pesos, un 43,7% superior a los 274.305 millones de pesos obtenidos en 2015. A su interior, los ingresos corrientes aumentaron un 43,6% interanual y los de capital un 49,7%. No obstante, la primera fuente representó el 98,0% de los ingresos totales, y la segunda el 2,0%.

- Los tres principales componentes de los ingresos corrientes<sup>7</sup> crecieron del siguiente modo, en relación al 2015: aportes y contribuciones, 37,5%; ingresos tributarios de origen nacional, 30,5%<sup>8</sup>; ingresos tributarios de origen provincial, 34,1%. En todos los casos, la tasa de crecimiento fue inferior a la de los ingresos corrientes (43,6%).
- Las transferencias, entre las cuales se destacan las del gobierno nacional y las vinculadas a juegos de azar de carácter provincial, tuvieron el mayor incremento interanual dentro de los ingresos corrientes, del 176,1%. Mientras que en el año 2015 estas habían alcanzado 16.898 millones de pesos, al cierre del año 2016 ascendieron a 46.653 millones. A su interior, las transferencias de origen nacional fueron las que más aportaron a la elevada tasa de crecimiento, aumentaron un 256,3%<sup>9</sup>. En contraposición, las transferencias provinciales crecieron un 21,0%.
- También dentro de los recursos corrientes, los ingresos de operación, los no tributarios, las rentas de la propiedad y la venta de bienes y servicios aumentaron en conjunto un 74,1% interanual en 2016. Sin embargo, no mostraron una participación relevante en la estructura de ingresos provinciales, en total representaron el 2,5% de los ingresos corrientes.

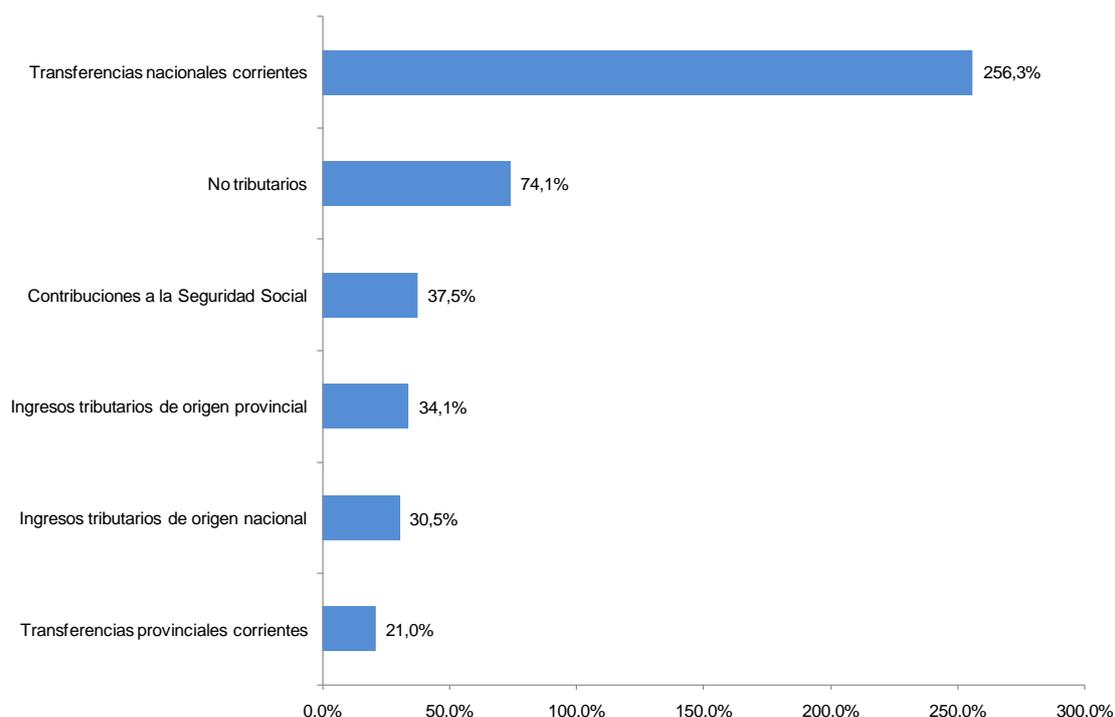
---

<sup>7</sup> Para el año 2016 los aportes y contribuciones representaron el 18,0% de los ingresos corrientes, los ingresos tributarios de origen nacional el 29,1% y los ingresos tributarios de origen provincial el 44,2%.

<sup>8</sup> Respecto a los ingresos tributarios de origen nacional se debe remarcar el aporte extra de la devolución de 3 puntos porcentuales de los 15 cedidos en 1992 para financiar la ANSES. El año 2016 fue el primer período en el que se recibieron estos fondos. En mayo de 2016 se firmó un acuerdo federal el cual consiste en devolver gradualmente los 15 puntos hacia 2020, en cuotas de 3 puntos. Para el año 2016 la provincia recibió un monto superior a los 3.000 millones. Asimismo, el acuerdo habilitó la posibilidad de obtener créditos con el gobierno nacional por un monto equivalente a 6 puntos de la coparticipación retenida bajo el concepto mencionado.

<sup>9</sup> Dentro de las transferencias nacionales se destacó el incremento de las transferencias de tesoro nacional hacia la provincia (241,6%) y la transferencia de 5.832 millones de pesos bajo el concepto de la Ley 23.235 (Compromiso Federal). Este último ítem no había registrado ingresos en el año 2015.

**GRÁFICO N° 8. BUENOS AIRES. VARIACIÓN INTERANUAL DE LOS INGRESOS CORRIENTES POR COMPONENTES, AÑO 2016 - (EN PORCENTAJES)**



Fuente: Elaboración propia en base al Ministerio de Economía de la Provincia de Buenos Aires.

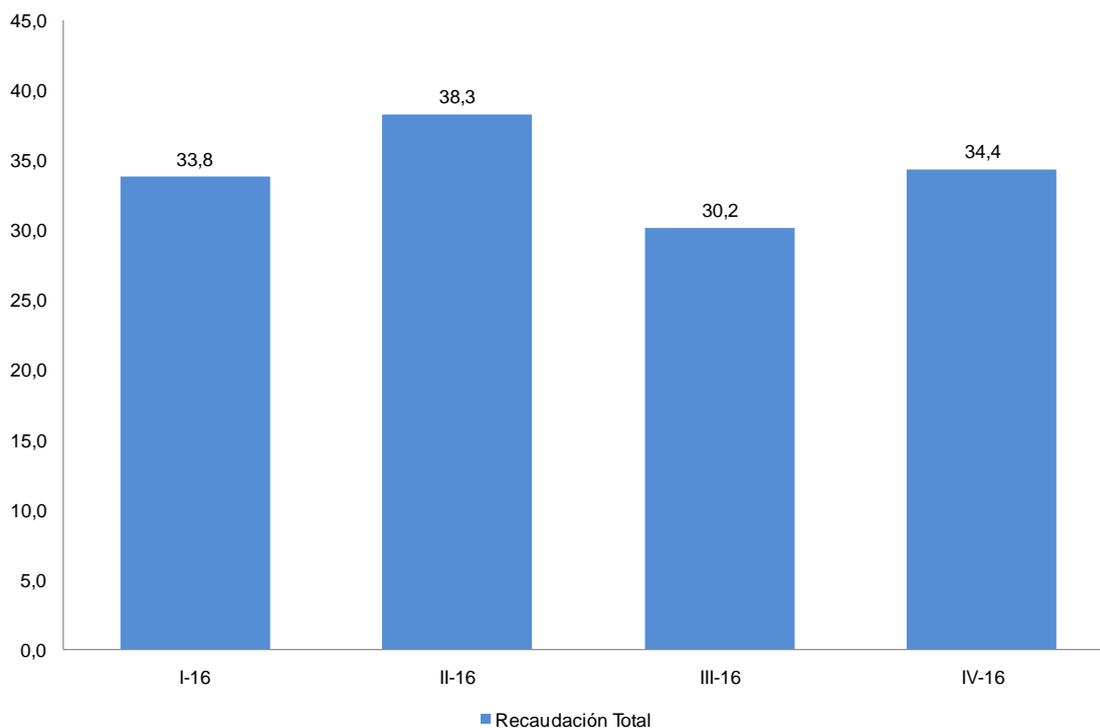
- Por su parte, los recursos de capital, indicaron un crecimiento interanual del 49,7%. Los rubros que integran este concepto son: transferencias de capital, la cual se nutre principalmente de las transferencias recibidas mediante el Fondo Federal Solidario<sup>10</sup>; y la disminución de la inversión financiera (recuperación de préstamos a largo plazo). Al cierre del 2016 estos conceptos registraron un crecimiento del 49,6% y 36,5%, respectivamente.

### **RECAUDACIÓN TRIBUTARIA PROVINCIAL**

- En 2016 la recaudación de impuestos provinciales registró un incremento del 34,1% interanual, inferior al promedio de los ingresos y al pico inflacionario del año pasado, del 41,1% a nivel nacional (IPC-9 provincias, CIFRA).
- En términos generales, el primer semestre presentó un mejor desempeño que el segundo, aunque las variaciones trimestrales que mostraron mayores tasas de crecimiento porcentual interanual se dieron en los trimestres segundo y cuarto.

<sup>10</sup>Decreto Nacional 206/09 y la Ley N°13.976.

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

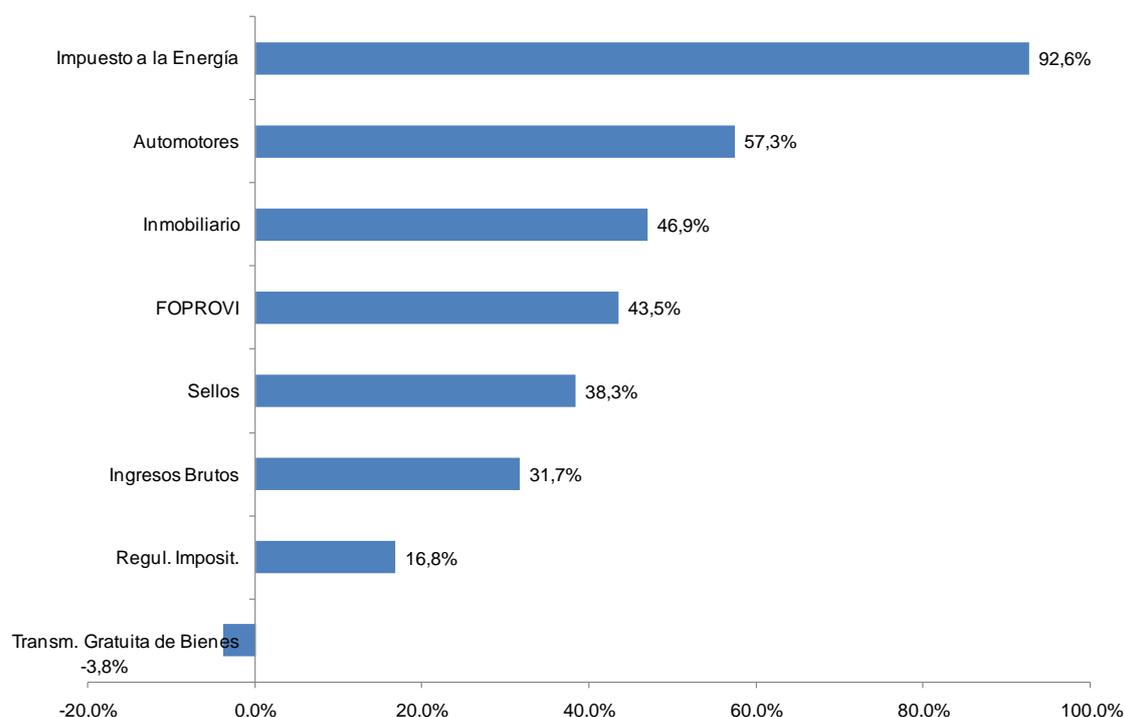


Fuente: Elaboración propia en base a la Dirección Provincial de Política Económica.

- El comportamiento de cada impuesto fue diverso en 2016. Al interior de los impuestos provinciales se destaca el notable crecimiento del impuesto a la energía (92,6% interanual), producto de los incrementos de tarifas en el servicio. Sin embargo, su participación en la recaudación provincial es irrelevante, menor al 0,1%.
- En el caso de automotores e inmobiliario también se registraron incrementos importantes en 2016, del 57,3% y 46,9% interanual. Ambos impuestos realizan un aporte significativo a la recaudación provincial, del 8,4% y del 6,0%, respectivamente. Para estos tributos se verificó un cambio entre la tasa de crecimiento del primer y segundo semestre: los últimos dos trimestres del 2016 mostraron una variación interanual sustantivamente superior a los dos primeros trimestres del año. Sin embargo, para esta situación se debe considerar que la recaudación del segundo semestre del 2015 fue particularmente baja.
- Por su parte, ingresos brutos tuvo un crecimiento del 31,7% interanual en 2016, por debajo del total (34,1%) y bastante inferior en relación al incremento de precios nacional (41,1% IPC- 9 provincias, CIFRA). No obstante, vale recordar que de acuerdo a su gravitación relativa el impuesto a los ingresos brutos es el principal tributo provincial. Para el año 2016 representó el 72,9% de los recursos tributarios provinciales.

- En 2016 el impuesto a los sellos presentó un crecimiento del 38,3% interanual, moderadamente superior a la tasa de variación general de los ingresos tributarios e inferior a la inflación. Este impuesto tuvo un comportamiento relativamente estable en cada uno de los trimestres.
- Por último el FOPROVI (Fondo Provincial de la Vivienda) y el impuesto a la transmisión gratuita de bienes, aunque totalizaron variaciones contrapuestas (43,5% y -3,8%), expresan una participación irrelevante en la recaudación provincial, del 0,2% y 0,3%, respectivamente. En el caso particular del impuesto a la transmisión gratuita de bienes se elevó el monto mínimo no imponible un 30,0% (art. 306 del código fiscal), lo cual redujo el universo de contribuyentes.

**GRÁFICO N° 11. BUENOS AIRES. VARIACIÓN INTERANUAL DE INGRESOS TRIBUTARIOS DE ORIGEN PROVINCIAL, 2016 - (EN PORCENTAJES)**



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

## APLICACIONES Y GASTOS

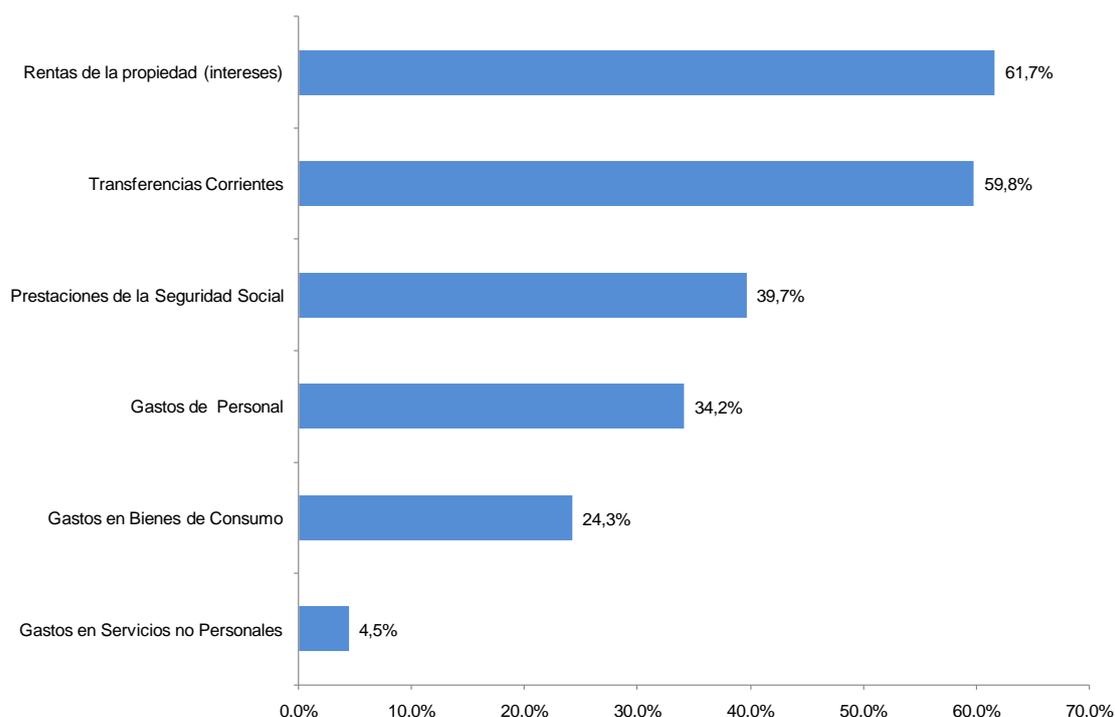
### *Clasificación económica y por objeto del gasto*

- De acuerdo a la clasificación económica en el año 2016, las erogaciones se incrementaron un 43,7% respecto al año 2015, alcanzando un total de 425.144 millones de pesos. A su interior, los gastos corrientes aumentaron un 39,9% y los de capital un 142,3%. De este modo, considerando la inflación acumulada

en 2016 (41,1% IPC-9 provincias), los gastos corrientes cayeron en términos reales, mientras que los de capital se elevaron.

- Entre los gastos corrientes, las erogaciones que más crecieron en el 2016 fueron las rentas de la propiedad, con una suba del 61,7%. De modo que, las erogaciones corrientes además de caer en términos reales, también se reestructuraron, dándole más participación a los intereses de la deuda, que pasaron del 3,5% al 4,0% de las gastos corrientes entre 2015 y 2016. Para aproximar una magnitud de lo que esto implica cabe tener en cuenta que el gasto en los intereses de la deuda pagados en el año 2016 (15.962 millones) fue equivalente al 64,1% de lo ejecutado por el Ministerio de Salud, o alternativamente, al 182,2% de las erogaciones del Ministerio de Desarrollo Social (casi el doble).
- Luego, el resto de las categorías al interior de las erogaciones corrientes registraron las siguientes variaciones: transferencias corrientes, 59,8%; prestaciones de la seguridad social, 39,7%; y gastos de consumo, 31,5%. Asimismo, al interior de los gastos de consumo se identificaron los siguientes incrementos: gastos en personal, 34,2%; bienes de consumo, 24,3%; y servicios no personales, 4,5%. Es importante señalar la existencia de un ajuste real en estas partidas. En particular, se destaca la de gastos en personal ya que es el rubro más importante de las erogaciones corrientes (49,8%) y refleja la masa salarial.
- Respecto a la evolución de las transferencias corrientes (+59,8%), su elevada suba se debió principalmente al giro de fondos a la Caja de Jubilaciones y Pensiones del Banco de la Provincia de Buenos Aires por 11.507 millones de pesos. Secundariamente, también reflejó el traspaso de 2.777 millones a los municipios en concepto del Fondo de Fortalecimiento de Seguridad y Servicios Asociados.

**GRÁFICO N° 12. BUENOS AIRES. VARIACIÓN INTERANUAL DE GASTOS CORRIENTES SEGÚN CLASIFICACIÓN ECONÓMICA, ACUMULADO AL CIERRE DE 2016 - (EN PORCENTAJES)**

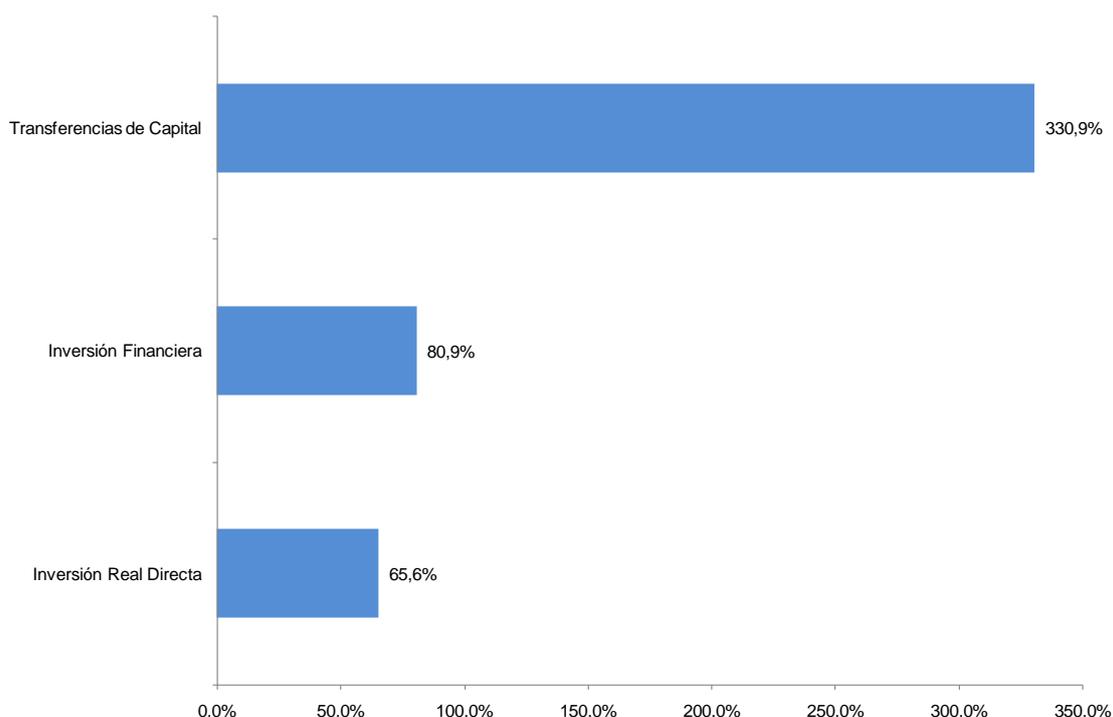


Fuente: elaboración propia en base al Ministerio de Economía de la Provincia de Buenos Aires.

- Por su parte, en el caso de los gastos de capital (con un menor peso dentro de las erogaciones totales<sup>11</sup>) al cierre de 2016 registraron las siguientes variaciones interanuales: inversión real directa (65,6%); transferencias de capital (330,9%); e inversión financiera (80,9%).
- Para el caso de la inversión real directa, se observó una particular forma de ejecución, en la cual tercer trimestre del 2016 sólo se había ejecutado el 31,6% de las inversiones, mientras que el 68,4% restante se aplicó en los últimos tres meses del año. Al respecto, cabe mencionar la particular ejecución del concepto bienes de uso del Ministerio de Infraestructura y Servicios Públicos, el cual refleja la obra pública realizada directamente por la provincia. De acuerdo a los datos publicados por la contaduría general de la provincia, en 2016 el ministerio utilizó sólo el 56,3% del crédito asignado para el concepto mencionado.
- En el caso de las transferencias de capital, el gran crecimiento de esta partida reflejó los recursos destinados a obra pública municipal vehiculizados mediante el nuevo Fondo de Infraestructura (5.270 millones de pesos).

<sup>11</sup> Los gastos de capital explicaron en 2016 el 6,3% de los gastos totales.

**GRÁFICO N° 13. BUENOS AIRES. VARIACIÓN INTERANUAL DE LAS EROGACIONES DE CAPITAL SEGÚN CLASIFICACIÓN ECONÓMICA, 2016 - (EN PORCENTAJES)**



Fuente: elaboración propia en base al Ministerio de Economía de la Provincia de Buenos Aires.

### *Finalidad y función*

- Al cierre del ejercicio del año 2016 se estimaron las siguientes tasas de variación interanual para las cinco finalidades de esta clasificación: administración gubernamental, 64,5%; servicios económicos, 59,2%; servicios sociales, 40,1%; servicios de seguridad 36,4%; y deuda pública, 8,4%. Sólo en los dos primeros casos el incremento nominal superó la tasa de inflación nacional (41,1% IPC-9 provincias), lo que determina la existencia de una suba real allí, y un caída para el resto de las finalidades.
- La finalidad administración gubernamental, con la trayectoria de mayor crecimiento (64,5% interanual), registró subas importantes en dos de sus funciones: Dirección Superior Ejecutiva, 321,6%; y Relaciones Interiores<sup>12</sup>, 63,4%. Luego, un conjunto de funciones de esta finalidad registraron variaciones más próximas al promedio total (41,8%): legislativa, 38,4%; judicial, 41,4%; control de la gestión pública, 41,7%. Dentro de estas últimas, tiene relevancia la función judicial, la cual gravita en torno al 20,3% de las aplicaciones de la finalidad. Por último, dos funciones crecieron muy debajo del

<sup>12</sup> Cabe destacar que dicha función es la más importante de la finalidad (con una participación del 55,2%) y refleja las transferencias a municipios, las cuales son analizadas en la siguiente sección.

resto: administración financiera, 11,7%; e información y estadística básica, 1,5%.

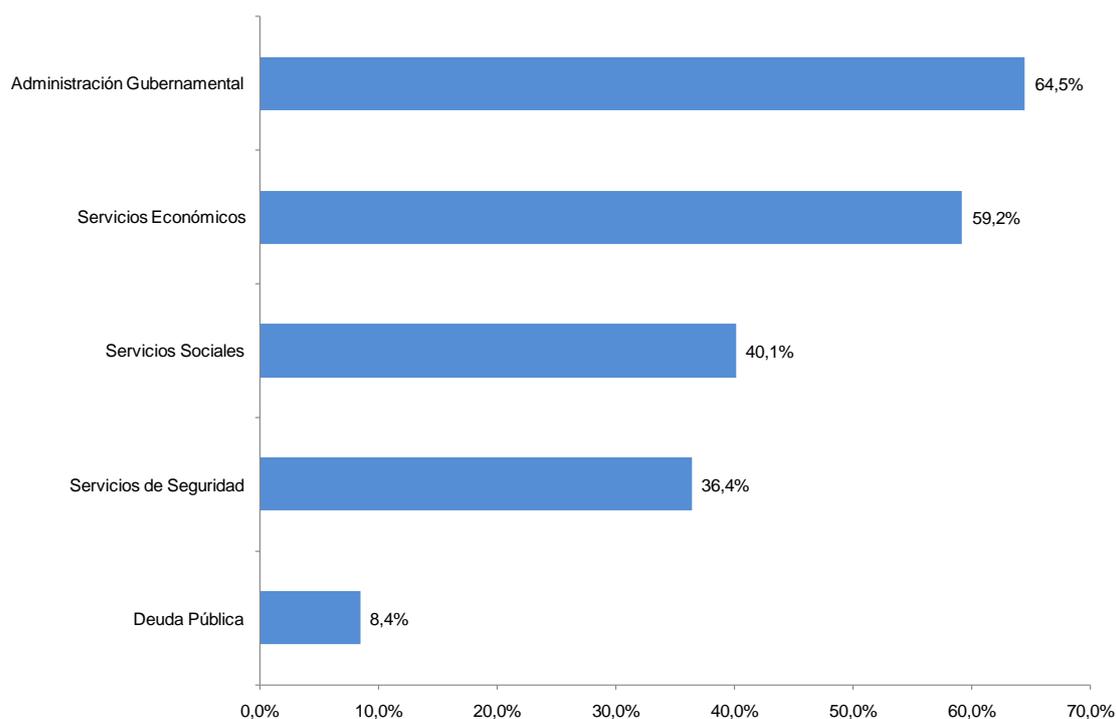
- Las erogaciones en servicios económicos aumentaron un 59,2%, pero con una distribución de incrementos y ajustes nominales diversos entre sus funciones. Entre las de mayor peso en la finalidad<sup>13</sup> en 2016 se registraron evoluciones crecientes relevantes en aplicaciones con destino a transporte (72,8%)<sup>14</sup> y en servicios públicos (78,8%). No obstante, la función industria (la cual tuvo una participación del 20,9% de la finalidad) se incrementó en un 38,9%, muy lejos de la variación total de los servicios económicos, y por debajo de la inflación.
- La finalidad servicios sociales además de incrementarse por debajo de la inflación (40,1%), perdió participación en la estructura de las erogaciones respecto a 2015 (una caída relativa de 1,2%).
- En el caso de los servicios de seguridad, el crecimiento del 36,4%, se compuso de una suba del 36,4% para la función seguridad (ministerio de seguridad) y un 36,2% para el servicio penitenciario bonaerense.
- Las aplicaciones destinadas a los servicios de la deuda pública, es decir las amortizaciones más los intereses, se incrementaron un 8,4%. Si bien constituye el aumento más bajo de las finalidades, esta totalizó 32.629 millones de pesos en 2016, superando a los gastos de las funciones de salud (28.923 millones de pesos) o la judicial (19.909 millones de pesos). Asimismo, debe tenerse en cuenta que su base de comparación (2015) fue particularmente elevada, los servicios de deuda entre el 2014 y 2015 registraron una suba del 71,3%.
- A partir de las evoluciones mencionadas la estructura de erogaciones provinciales quedó en el siguiente orden: servicios sociales, 56,4%; administración gubernamental, 21,8%; servicios de seguridad 11,8%; servicios de deuda pública, 7,2%; servicios económicos, 2,8%.

---

<sup>13</sup> Transporte se incrementó un 72,8%, logrando una participación en la finalidad del 48,6%. Suelo, riego, desagües y drenaje un 82,7% (con una participación del 10,0%). Y energía, minería y combustible un 78,8% (con una participación del 16,8%).

<sup>14</sup> La función transporte registró un incremento muy importante (96,6%) en los gastos realizados por la dirección de vialidad.

**GRÁFICO N° 15. VARIACIÓN INTERANUAL DE GASTOS SEGÚN CLASIFICACIÓN POR FINALIDAD Y FUNCIÓN, 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 siguientes funciones aumentaron por encima del promedio (40,1%): Vivienda y Urbanismo (51,1%)<sup>15</sup>, Salud (42,7%), Educación y Cultura (41,4%) y Promoción y Asistencia Social (40,5%).
- En la función Salud, el aumento de los gastos se explicó por los gastos en personal (44,7%) y, en mayor medida, por las transferencias (80,6%).
- La función Educación y Cultura alcanzó una ejecución de 132.441 millones de pesos, con una participación del 52,1% dentro de la finalidad<sup>16</sup>. No obstante, su componente más importante (74,8%), el gasto en personal, aumentó un 29,8%, muy por debajo de la inflación anual estimada (41,1%). Las erogaciones destinadas a transferencias fueron las que registraron la suba más importante, crecieron un 99,4%, alcanzando una participación del 23,4% de los gastos de la función. Luego, el resto de las aplicaciones de la función registraron las

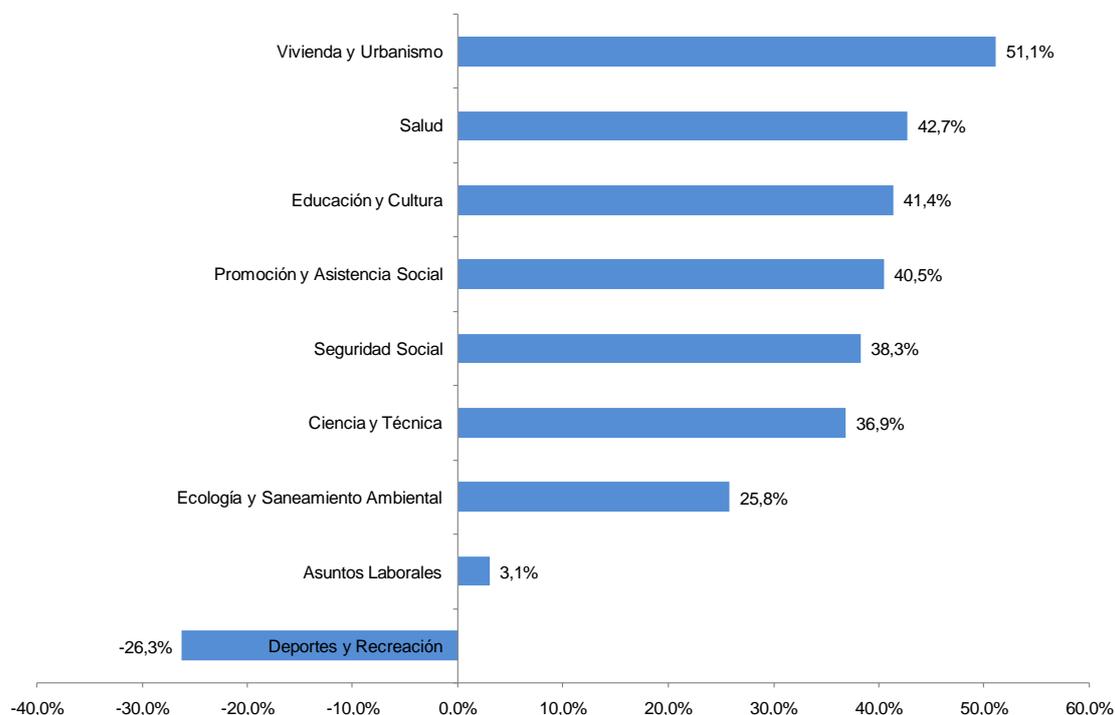
<sup>15</sup>No obstante, los gastos destinados a Vivienda y Urbanismo presentaron una participación insignificante en relación a la finalidad, del 1,1%.

<sup>16</sup> Para el año 2016 alcanzó una participación del 29,4% sobre el total de erogaciones. En el 2015 había sido del 29,5%.

siguientes variaciones: bienes de consumo, -27,3%; servicios no personales, 32,5%, y bienes de uso 85,4%<sup>17</sup>.

- La función Promoción y Asistencia Social, con un incremento interanual del 40,5%, no logró superar la variación de precios estimada para 2016 (41,1%), determinando en su caso un ajuste real. No obstante, a su interior, de acuerdo a la clasificación por objeto del gasto, las transferencias, su componente más importante (72,2% de la función) aumentó un 50,6%.
- Luego, en el caso la funciones de Seguridad Social (38,3%), Ciencia y Técnica (36,9%), Ecología y Saneamiento Ambiental (25,8%) y Asuntos Laborales (3,1%) los incrementos nominales no lograron acercarse a la variación de precios, por lo que también registraron ajustes reales. El ajuste en la función Seguridad Social se presenta como el más importante, ya que alcanza un participación del 29,6% de los servicios sociales,
- Por último, la función de deportes y recreación exhibió una caída nominal del 26,3%, la cual se profundiza notablemente al incorporar la variación de los precios.

**GRÁFICO N° 16. BUENOS AIRES. VARIACIÓN INTERANUAL DE GASTOS SOCIALES POR COMPONENTES, 2016 - (EN PORCENTAJES)**



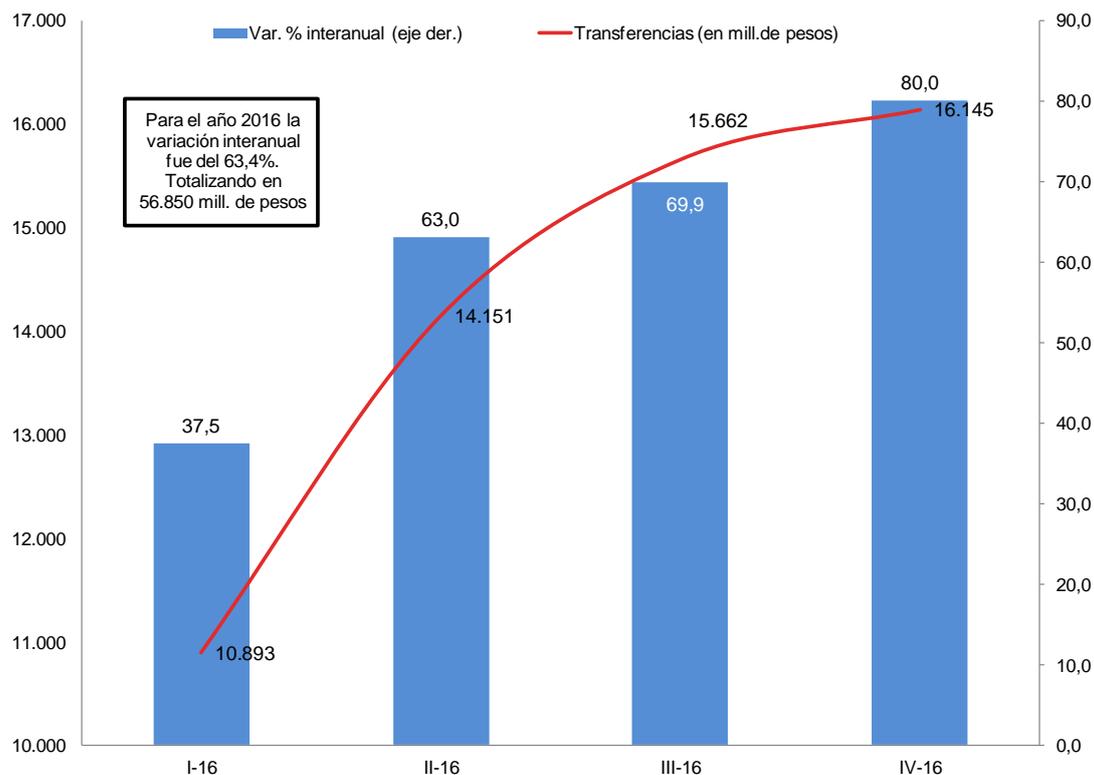
Fuente: elaboración propia en base a la Contaduría General de la Provincia de Buenos Aires.

<sup>17</sup> Si bien se trata de un aumento considerable, su participación es poco significativa (0,3% de la función).

## TRANSFERENCIAS A MUNICIPIOS

- Con un valor de 56.850 millones de pesos las transferencias hacia los municipios en 2016 registraron un incremento interanual del 63,4%. Este importante crecimiento se debió principalmente a los dos nuevos fondos creados en el marco de las negociaciones para la aprobación del presupuesto 2016: el Fondo Municipal de Fortalecimiento de la Seguridad y Servicios Asociados y el Fondo para Infraestructura Municipal.

GRÁFICO N° 17. BUENOS AIRES. EVOLUCIÓN Y VARIACIÓN INTERANUAL DE LAS TRANSFERENCIAS TOTALES, 2016 - (EN MILLONES DE PESOS Y PORCENTAJES)



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

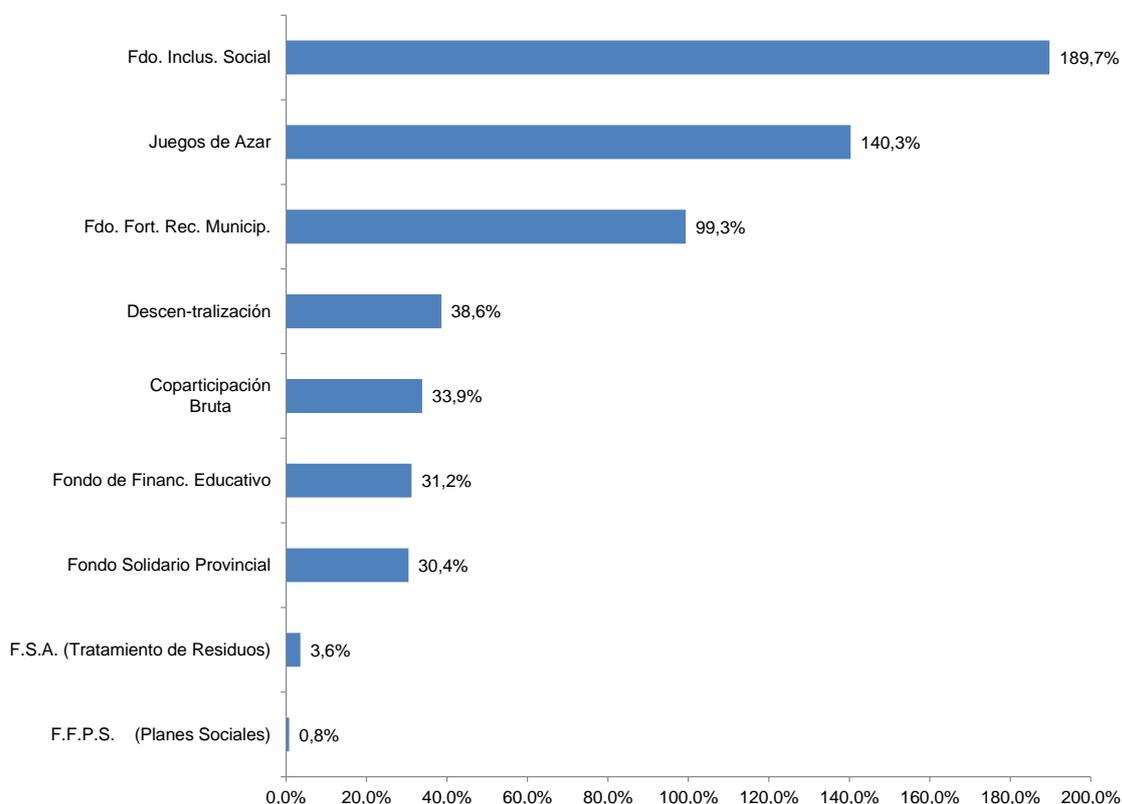
## TRANSFERENCIAS POR COMPONENTE

- De acuerdo a su participación relativa la Coparticipación Bruta es el componente más relevante de las transferencias municipales. Con un crecimiento interanual del 33,9% en 2016, esta perdió participación relativa, pero continuó siendo la partida de mayor peso dentro de las transferencias municipales, un 60,8% de las totales.
- Los nuevos fondos creados en 2016 (Seguridad e Infraestructura) tuvieron gran relevancia. Alcanzaron un valor de 2.777 millones de pesos, para el caso del Fondo Municipal de Servicios de Seguridad y Servicios Asociados, y de 5.270

millones de pesos para el Fondo de Infraestructura Municipal, y en términos agregados representaron 14,2% del total de transferencias realizadas. Debe tenerse en cuenta que la creación de estos fondos no tienen garantías de continuidad, al crearse en el marco de las negociaciones para la aprobación del presupuesto 2016.

- Entre el resto de las transferencias se encuentra el Fondo de Financiamiento Educativo, el cual es relevante en términos de participación (8,1%) como también por su destino específico. En 2016 su tasa de crecimiento interanual (31,2%) se ubicó muy debajo del promedio (63,4%), por lo que perdió participación relativa (-19,0pp.).
- Con una participación menos significativa, por debajo del 5,0% cada uno de ellos, los siguientes fondos mostraron un crecimiento significativo: el Fondo de Inclusión Social (189,7%); Juegos de Azar (140,3%); y el Fondo de Fortalecimiento de Recursos Municipales (99,3%).

**GRÁFICO N° 18. BUENOS AIRES. VARIACIÓN INTERANUAL DE LAS TRANSFERENCIAS A MUNICIPIOS POR COMPONENTES, 201618 - (EN PORCENTAJES)**



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

<sup>18</sup> El gráfico excluye el Fondo Municipal de Fortalecimiento de la Seguridad y otros Servicios Asociados, y el Fondo para la Infraestructura Municipal, ya que fueron creados en el año 2016.

## ESQUEMA AHORRO INVERSIÓN FINANCIAMIENTO

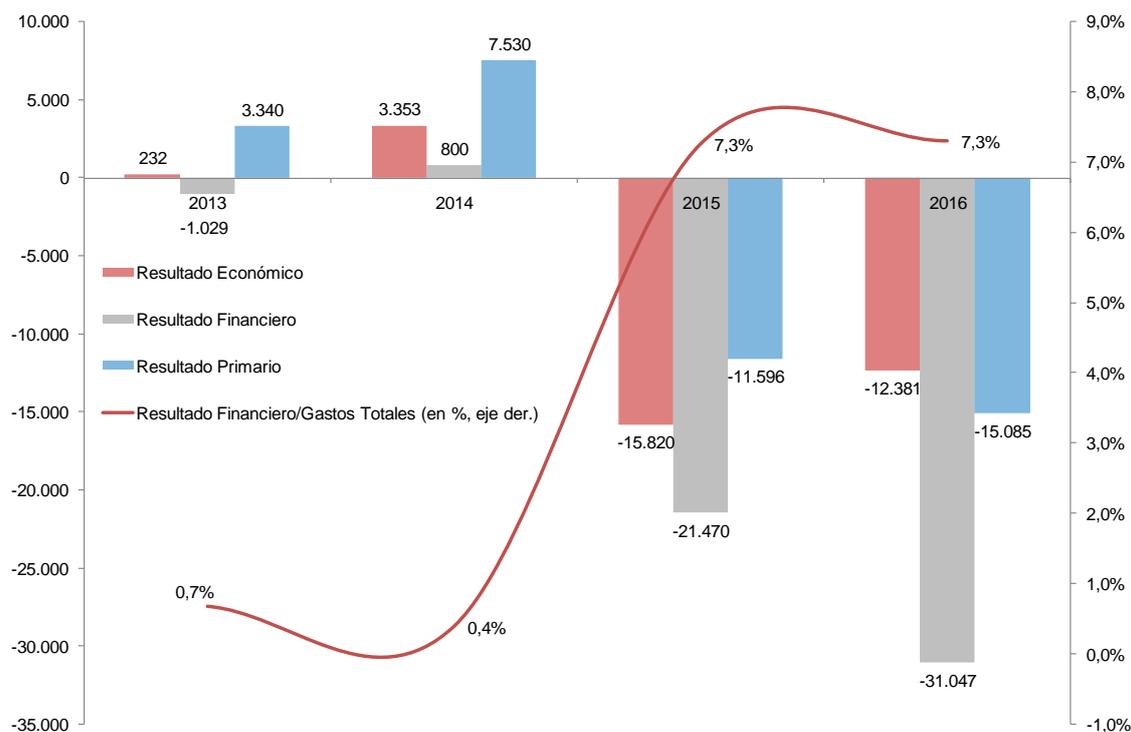
- Al cierre del ejercicio 2016 se determinaron los siguientes resultados, con sus respectivas variaciones interanuales<sup>19</sup>: resultado económico -12.381 millones de pesos, (-21,7%); resultado primario -15.085 millones de pesos (+30,1%); y resultado financiero -31.047 millones de pesos (+44,6%).
- Debido a que el ejercicio 2015 quebró una tendencia al equilibrio fiscal de los últimos años, para realizar un análisis de la evolución de dichos resultados, también se han incorporado los datos de 2013 y 2014 y el cociente entre el resultado financiero y los gastos totales (Gráfico N°17).
- En base a estas tendencias y a la evolución de ingresos y gastos que se ha detallado en las secciones precedentes, se tiene que la reducción del déficit económico en el 2016 (-21,7%) se debió al menor crecimiento de los gastos corrientes (39,9%) en relación a los ingresos corrientes (43,6%). A su vez, también se dio una reestructuración de los primeros dada por el incremento extraordinario de las rentas de la propiedad (61,7%). De este modo, la disminución nominal de déficit en la cuenta corriente se logró mediante un ajuste en el gasto y, a su vez, sobre un incremento de la participación de los intereses de la deuda por sobre el resto de los objetos del gasto.
- Respecto al déficit primario<sup>20</sup> su incremento (+30,1%) se explica por el desbalance de la cuenta capital (superior en un 230,4% al 2015, dado por el notable crecimiento de los gastos de capital). Por su parte, el deterioro del resultado financiero (+44,6) se explica en parte por el déficit primario y, fundamentalmente, por el importante aumento del pago de intereses de la deuda.
- Como ha sido mencionado, para analizar los diversos resultados fiscales de 2016 se debe tener en cuenta la particular base de comparación determinada por el cierre del ejercicio 2015, ya que la misma presentó los peores resultados del período 2013-2015. Asimismo, también debe tenerse en cuenta la suba extraordinaria de las transferencias corrientes recibidas por parte del gobierno nacional, sin las cuales el deterioro de los resultados primario y financiero hubiese sido más profunda. Aun con estos ingresos extraordinarios el cociente entre el resultado financiero y los gastos totales fue igual al del crítico 2015.

---

<sup>19</sup> El esquema ahorro inversión financiamiento para el año 2016 incluyó en sus gastos corrientes los fondos girados a la Caja de jubilaciones y pensiones del Banco Provincia por la deuda acumulada entre los años 2012 y 2016.

<sup>20</sup> Este resultado totaliza los ingresos y los gastos (corrientes y de capital) pero excluye el pago de intereses de la deuda.

**GRÁFICO Nº 19. BUENOS AIRES. RESULTADOS PRIMARIO, ECONÓMICO Y FINANCIERO DEL SECTOR PÚBLICO PROVINCIAL (NO FINANCIERO), 2013-2016 - (EN MILLONES DE PESOS Y PORCENTAJES)**



Fuente: Elaboración propia en base al Ministerio de Economía y a la Contaduría General de la Provincia de Buenos Aires.

## DEUDA PÚBLICA PROVINCIAL

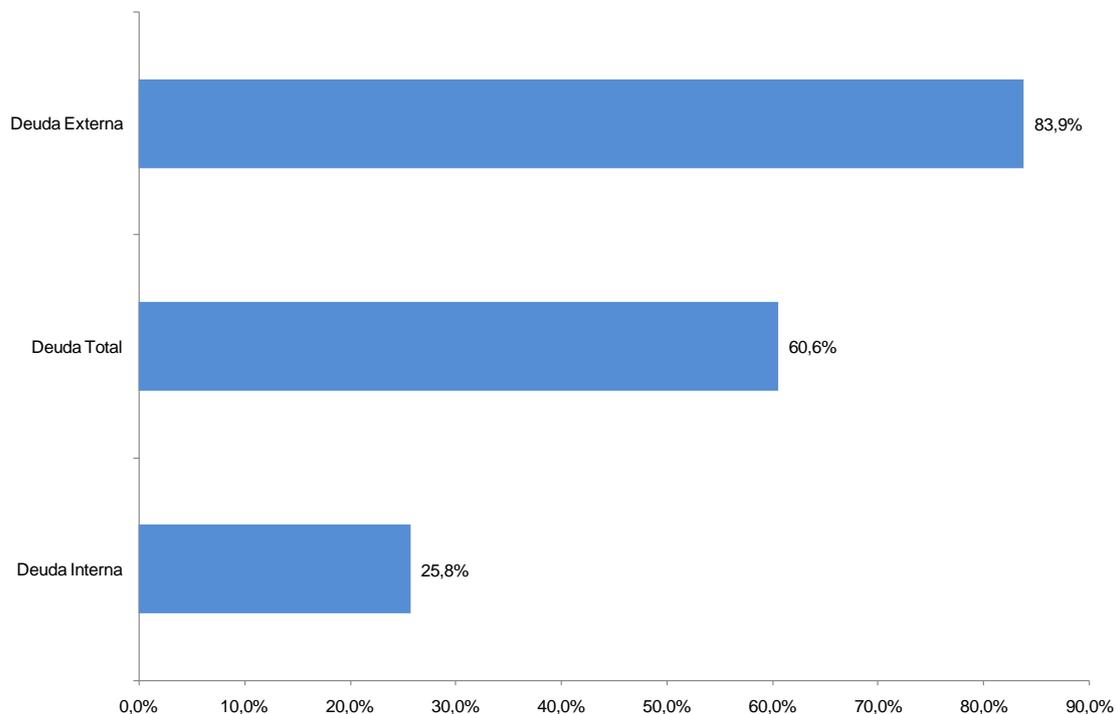
- De acuerdo a los datos publicados por la Contaduría General de la provincia al 31 de diciembre de 2016, el estado de la deuda a largo plazo alcanzó 189.339 millones de pesos, un 60,6% más que al cierre del año 2015. En función del informe presentado por el ministerio de economía para el año 2016 la provincia obtuvo financiamiento por \$68.915 millones de pesos, mientras que saldó amortizaciones por \$16.376 millones.
- Como proporción del PBG, mientras que la deuda al cierre del año 2015 representaba el 7,2% de la economía provincial, para el año 2016 dicho porcentaje ascendió al 8,4%<sup>21</sup> (+16,7%).
- El incremento de la deuda provincial en el año 2016 se dio mayormente mediante los mercados internacionales, es decir, traduciéndose en nueva

<sup>21</sup> Estimaciones realizadas en base a la Contaduría General, Dirección de Estadística Provincial e INDEC. Para estimar el PBG del 2016 se utilizó el factor de expansión del PBI a precios corrientes.

deuda externa. Mientras que la deuda interna se incrementó un 28,8%, la deuda externa lo hizo en un 83,9%.

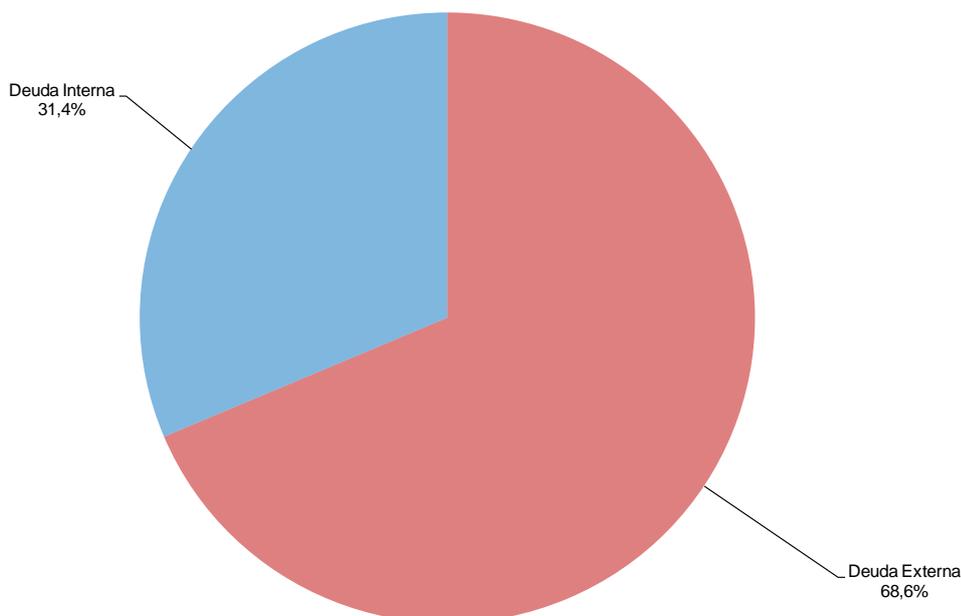
- El incremento de la deuda registrado tiende a cargar de mayor fragilidad a las finanzas públicas provinciales, en particular por su carácter externo, ante un posible escenario de inestabilidad cambiaria y un salto en el peso de los intereses y amortizaciones.

**GRÁFICO Nº 20. BUENOS AIRES. CRECIMIENTO INTERANUAL DEL STOCK DE DEUDA PÚBLICA PROVINCIAL POR ORIGEN, 2016 - (EN PORCENTAJES)**



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

**GRÁFICO N° 21. BUENOS AIRES. COMPOSICIÓN DEL STOCK DE DEUDA PÚBLICA PROVINCIAL, AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 - (EN PORCENTAJES)**



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

## Mercado de trabajo<sup>22</sup>

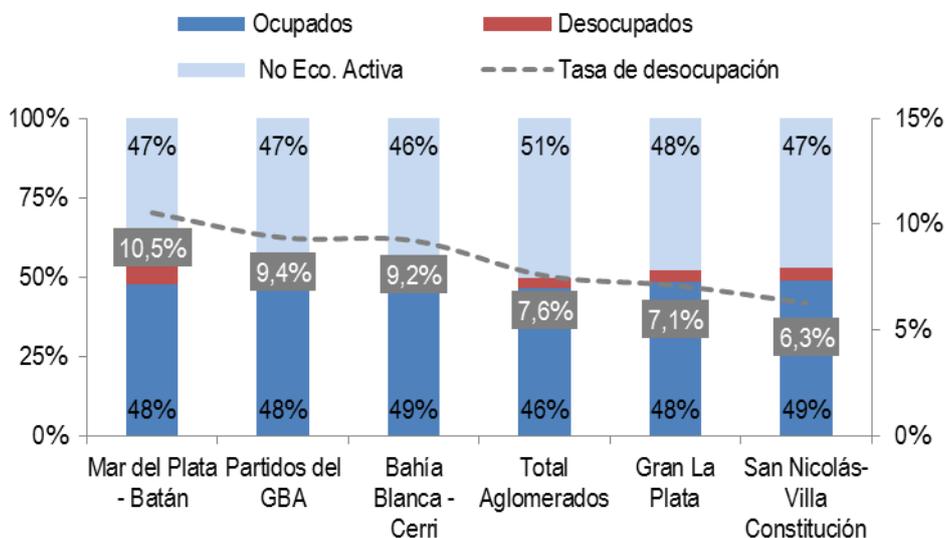
### PRINCIPALES AGLOMERADOS URBANOS

- Durante el cuarto trimestre de 2016 Mar del Plata, los partidos del Gran Buenos Aires (GBA) y Bahía Blanca tuvieron las tasas de desocupación más altas de la provincia. En estos aglomerados la tasa de desocupación fue superior al promedio de todos los aglomerados urbanos del país (7,6%). En cambio, el Gran La Plata y San Nicolás-Villa Constitución exhiben las tasas de desocupación más bajas de la provincia, con el 7,1% y 6,3% de desocupados respecto a su población económicamente activa respectivamente.
- La población no económicamente activa –esto es, que no está ocupada ni busca trabajo– representó en el cuarto trimestre de 2016 el 51% del total de la población urbana del país, una proporción superior a la de los partidos de la provincia de Buenos Aires. En estos últimos hubo una reducción de la inactividad respecto al tercer trimestre -con excepción de los partidos del GBA

<sup>22</sup>La principal fuente de información oficial sobre el mercado de trabajo en Argentina es la Encuesta Permanente de Hogares (EPH), 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 han publicado datos correspondientes al 2do y 3er trimestre. No se dispone información del 1er y 4to trimestre de 2015 ni del 1er trimestre de 2016.

donde la inactividad pasó de 45,6% al 46,8% en el cuarto trimestre-. Es decir, en el GBA hubo un proceso de salida del mercado de trabajo; no así en el resto de los aglomerados de la provincia, en los cuales la participación en el mercado de trabajo aumentó.

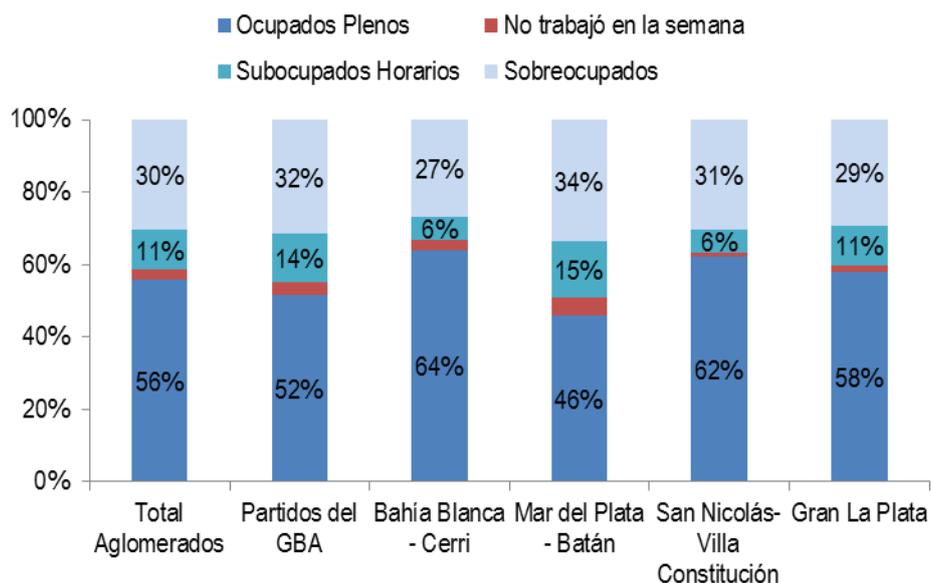
**GRÁFICO N° 22. AGLOMERADOS PROVINCIA DE BUENOS AIRES. POBLACIÓN TOTAL SEGÚN CONDICIÓN DE ACTIVIDAD Y TASA DE DESOCUPACIÓN, IV TRIMESTRE 2016 - (EN PORCENTAJES)**



Fuente: Elaboración propia en base a EPH-INDEC.

- Durante el cuarto trimestre de 2016 la proporción de ocupados que trabaja más de la jornada normal (45 horas semanales) fue similar o inferior al promedio nacional (30%) en San Nicolás-Villa Constitución (31%) y Gran La Plata (29%). En Mar del Plata y los partidos del GBA fue superior, 34% y 32%, mientras que Bahía Blanca se ubicó bastante por debajo del promedio nacional, 27%.
- En cuanto al conjunto de ocupados que trabaja menos de 35 horas semanales y está dispuesto a aumentar su jornada laboral –subocupados horarios–, entre octubre y diciembre de 2016 la participación más alta se dio en los partidos del GBA (14%) y Mar del Plata (15%) y la más baja en Bahía Blanca y San Nicolás-Villa Constitución (6%).

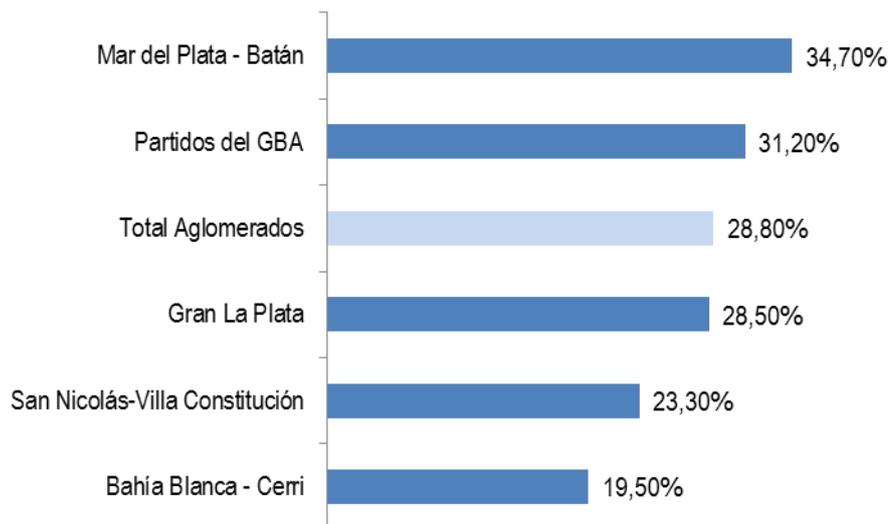
GRÁFICO N° 23. AGLOMERADOS PROVINCIA DE BUENOS AIRES. POBLACIÓN OCUPADA SEGÚN INTENSIDAD DE LA OCUPACIÓN PRINCIPAL, IV TRIMESTRE 2016 - (EN PORCENTAJE)



Fuente: Elaboración propia en base a EPH-INDEC.

- En cuanto a la tasa de empleo asalariado informal, uno de los principales indicadores de vulneración de los derechos laborales, en los partidos de GBA y Mar del Plata alcanza valores superiores al promedio nacional (28,8%). Durante el cuarto trimestre de 2016, en los partidos del GBA el 31,2% de los asalariados no se encuentra registrado en la seguridad social, y en Mar del Plata un 34,7%. Mientras en el primero hubo una reducción de la informalidad a lo largo de los tres últimos trimestres (fue de 33,8% en el segundo trimestre y del 32,8% en el tercero), en Mar del Plata hubo un fuerte incremento de la informalidad entre el tercer trimestre (29,9%) y el cuarto (34,7%).
- Si bien este indicador refiere sólo al incumplimiento del pago de los aportes jubilatorios, se encuentra fuertemente asociado al incumplimiento de otros derechos como: contar con una obra social, vacaciones pagas, aguinaldo, entre otros. Se destaca la situación, relativamente mejor, de Bahía Blanca, con 19,5% de informalidad y San Nicolás-Villa Constitución, con 23,3%. Sin embargo, mientras que en el primer caso la informalidad descendió levemente (0,8pp.) respecto al trimestre anterior, en el segundo hubo un fuerte incremento (5,0pp).

**GRÁFICO N° 24. AGLOMERADOS PROVINCIA DE BUENOS AIRES. TASA DE EMPLEO NO REGISTRADO SOBRE EL TOTAL DE ASALARIADOS (EXCLUYE SERVICIO DOMÉSTICO), IV TRIMESTRE 2016 - (EN PORCENTAJES)**

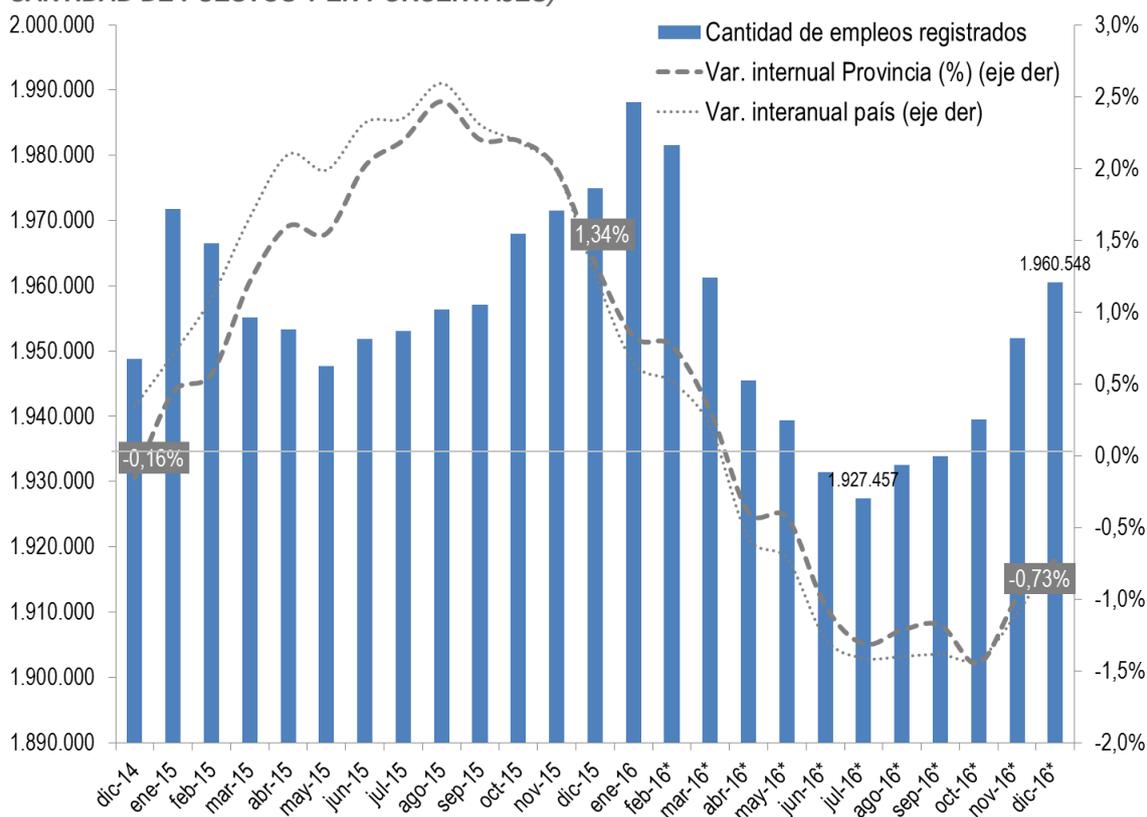


Fuente: Elaboración propia en base a EPH-INDEC.

#### **EMPLEO REGISTRADO PRIVADO**

- Tras un primer semestre de fuerte caída del empleo registrado, alcanzando en julio de 2016 el nivel de empleo del tercer trimestre 2014, a partir de agosto el empleo registrado comenzó a crecer nuevamente. Sin embargo, las variaciones interanuales siguen siendo negativas; el empleo registrado privado en diciembre de 2016 cayó 0,73% respecto a diciembre 2015 (14.421 puestos de trabajo registrados menos).
- Mientras hasta octubre de 2015 el ritmo de creación de empleo registrado en el total país era superior al de la provincia de Buenos Aires, a partir de allí es inferior. Durante el segundo trimestre de 2016 la pérdida del empleo fue más acentuada en el total país que en la provincia y la recuperación posterior ha sido similar.

**GRÁFICO N° 25. BUENOS AIRES, CANTIDAD DE PUESTOS DE TRABAJO REGISTRADOS EN EL SECTOR PRIVADO Y VARIACIÓN INTERANUAL, DICIEMBRE 2014-DICIEMBRE 2016 - (EN CANTIDAD DE PUESTOS Y EN PORCENTAJES)**

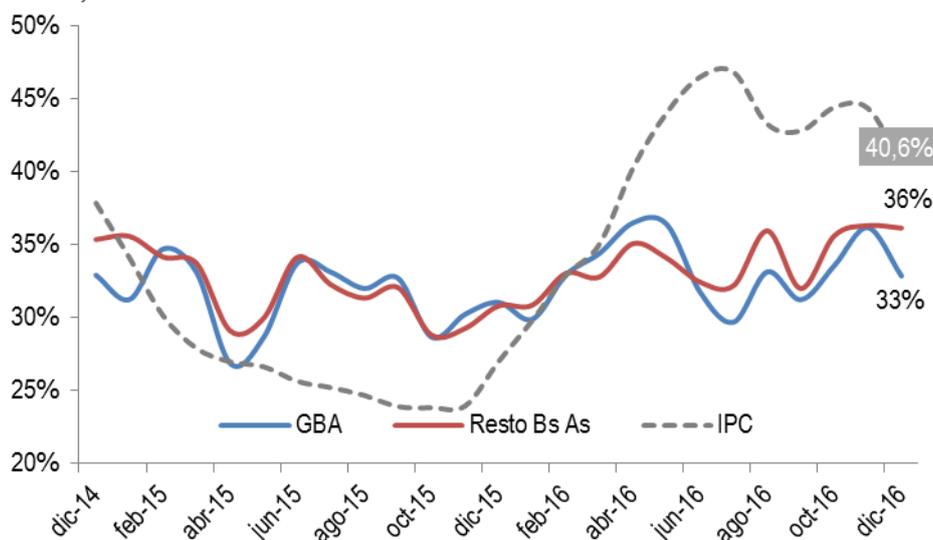


Fuente: Elaboración propia en base a SIPA-MTEySS.

## REMUNERACIONES

- Como consecuencia de la aceleración de la inflación, en especial a partir de febrero de 2016, el incremento de precios superó ampliamente la variación de los salarios durante todo el 2016. Así, entre el segundo semestre del 2015 y del 2016 la caída del salario real fue en promedio de 7,5% en GBA y 6,1% en el resto de la provincia.
- La dinámica salarial en GBA y el resto de la provincia es similar. Si bien durante los primeros meses de 2016 en GBA los aumentos habían sido mayores al resto de la provincia, a partir de junio esta relación se invirtió, con incrementos más altos para el interior de la provincia.

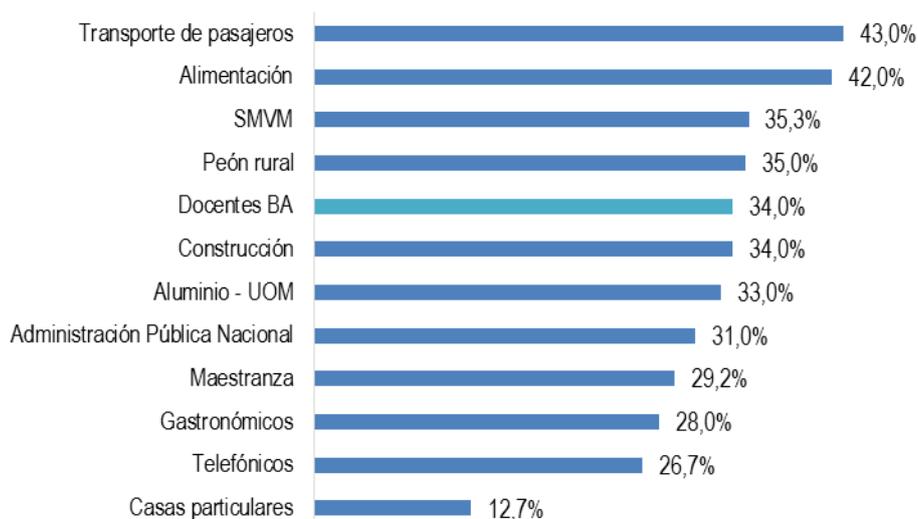
**GRÁFICO N° 26. PARTIDOS DEL GBA Y RESTO DE LA PROVINCIA. VARIACIÓN INTERANUAL DE LAS REMUNERACIONES PROMEDIO DEL SECTOR PRIVADO REGISTRADO Y DEL ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR IPC-9 PROVINCIAS, DICIEMBRE 2014-DICIEMBRE 2016 - (EN PORCENTAJES)**



Fuente: Elaboración propia en base a OEDE-MTEySS e IPC-CIFRA.

- En cuanto a la evolución de los salarios de convenio y/o regulados, el incremento del salario básico en la mayoría de los sectores fue inferior a la inflación del período (40,6%, IPC-9 provincias). El incremento del Salario Mínimo Vital y Móvil, si bien fue inferior a la inflación, fue superior al aumento conseguido en la gran mayoría de los sectores de actividad.

**GRÁFICO N° 27. VARIACIÓN DE LOS SALARIOS BÁSICOS DE CONVENIO Y SALARIOS REGULADOS (SALARIO MÍNIMO VITAL Y MÓVIL, SALARIO DEL PEÓN RURAL Y DEL PERSONAL DE CASAS PARTICULARES). DICIEMBRE 2015-DICIEMBRE 2016**



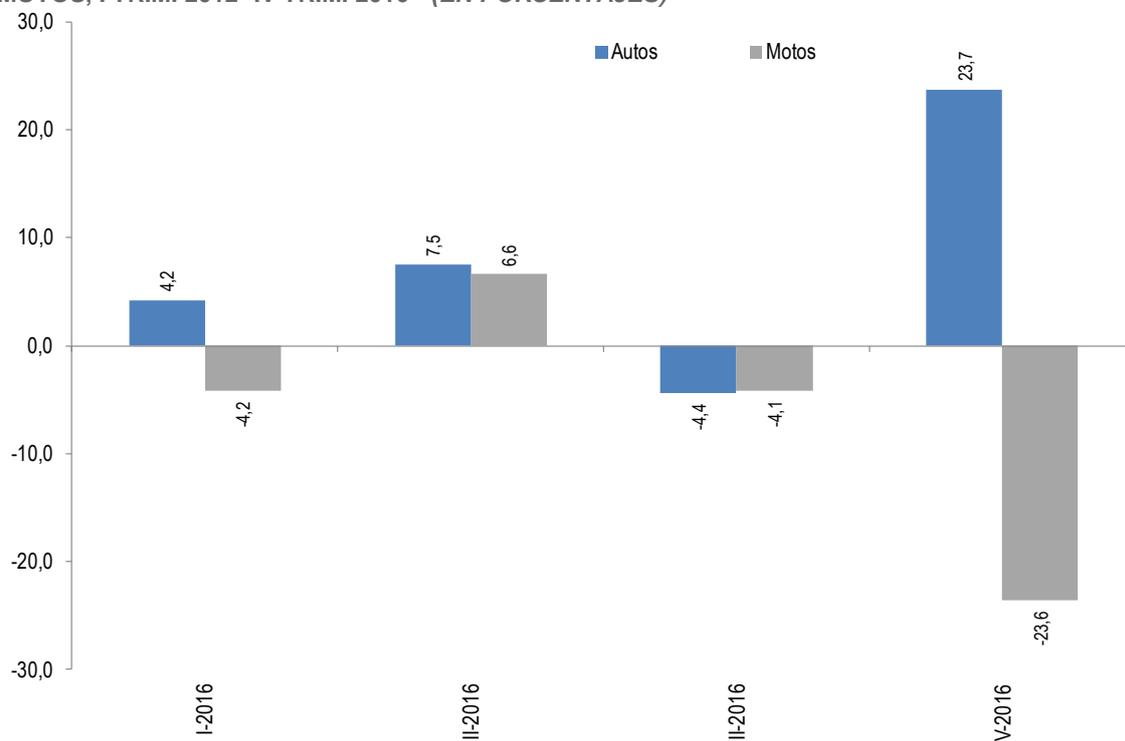
Fuente: Elaboración propia en base a BEL-MTEySS.

## Consumo

### CONSUMO DE AUTOS Y MOTOS

- En el año 2016 el patentamiento provincial de automóviles (nacionales e importados) se incrementó un 11,5% en comparación con el mismo período del año 2015. De acuerdo al uso económico, las importaciones de vehículos automóviles de pasajeros del país en el mismo año tuvieron un crecimiento del 33,5% interanual. La cantidad de automóviles patentados en la provincia (233.005) representa el 32,7% del total patentado en el país.
- A lo largo del año el patentamiento en la provincia tuvo un comportamiento errático. Tras dos primeros trimestres de incremento interanual (4,2% y 7,5%), el tercer trimestre de 2016 tuvo una caída de 4,4% respecto al mismo período del 2015 y el cuarto trimestre aumentó un 23,7% -con 57.500 autos patentados-.

GRÁFICO N° 28. BUENOS AIRES. VARIACIÓN INTERANUAL DE PATENTAMIENTOS DE AUTOS Y MOTOS, I TRIM. 2012- IV TRIM. 2016 - (EN PORCENTAJES)



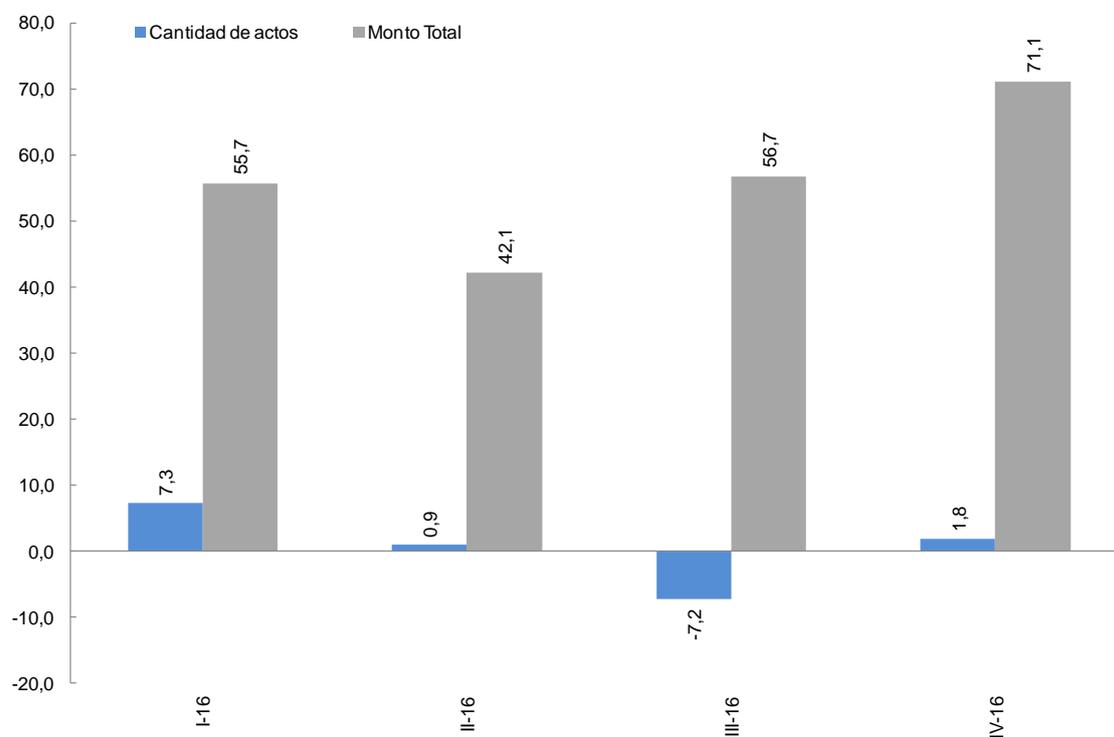
Fuente: Elaboración propia en base a la Dirección Nacional de los Registros Nacionales de la Propiedad del Automotor y Créditos Prendarios.

- Por su parte, el patentamiento de motos en la provincia durante 2016 fue 1,5% superior al año 2015. A diferencia de lo ocurrido con los autos, el patentamiento de motos durante el primer, segundo y cuarto trimestre de 2016 fue inferior a los mismos períodos de 2015. Sólo durante el tercer trimestre el patentamiento aumentó respecto al año anterior (6,6%). La cantidad de motos patentadas en la provincia en 2016 (134.746) representa el 27,9% del total patentado en el país.

## COMPRA-VENTA DE INMUEBLES

- De acuerdo a información publicada por el Colegio de Escribanos de la Provincia, durante el 2016 la cantidad de actos de compra-venta de inmuebles se redujo levemente (0,1%) respecto al año 2015, mientras que el monto de las operaciones se incrementó notablemente, un 58,6%. Esto indica que los montos promedio de las operaciones tuvieron un aumento superior a la inflación promedio del período (41,1% IPC-9 provincias), debido fundamentalmente a la revaluación del dólar, moneda de referencia en las operaciones de compra venta de inmuebles.
- En el último trimestre de 2016, con un monto de 29.962 millones de pesos, se alcanzó el mayor incremento interanual en el monto de las operaciones de todo el año. Sin embargo, en términos de la cantidad de operaciones (36.211 en el trimestre), el incremento interanual (1,8%) fue aproximadamente 1 pp. inferior al ocurrido en 2015.

GRÁFICO N° 29. BUENOS AIRES. VARIACIÓN INTERANUAL DE LA COMPRA-VENTA DE INMUEBLES POR ACTOS Y MONTOS, I TRIM. 2012- IV TRIM. 2016 - (EN PORCENTAJES)

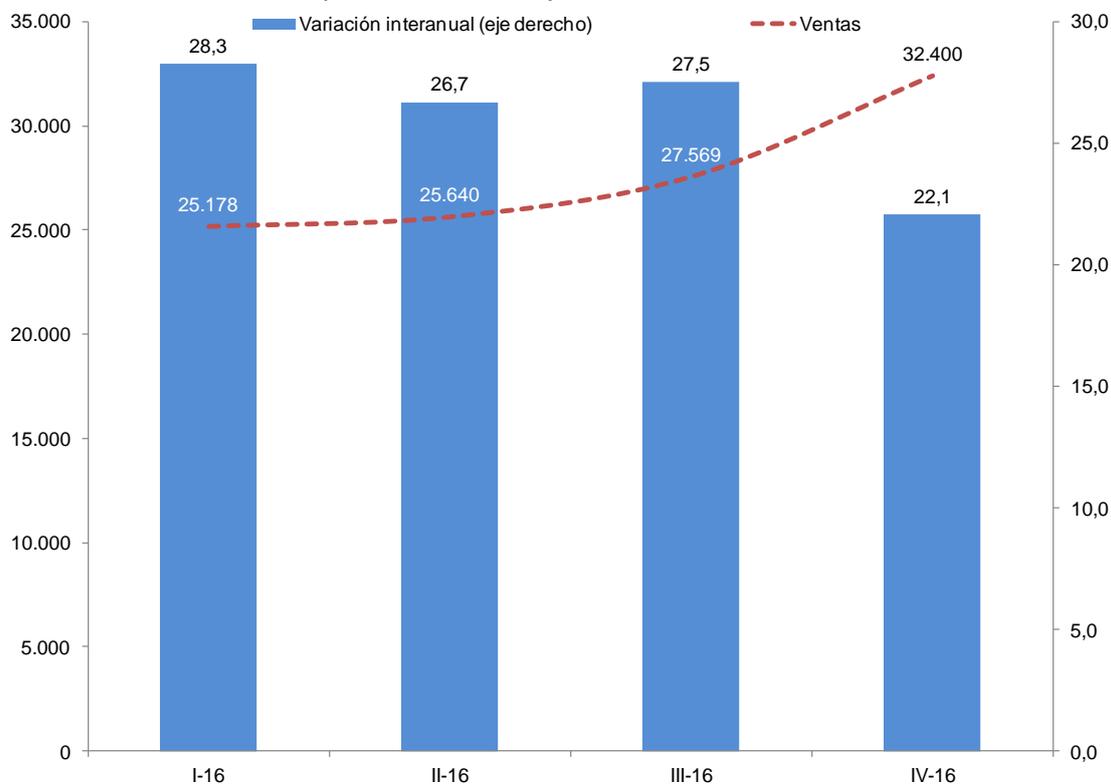


Fuente: Elaboración propia en base Colegio de Escribanos de la Provincia de Buenos Aires.

## VENTAS DE SUPERMERCADOS

- Durante el año 2016 las ventas de supermercados en la provincia de Buenos Aires crecieron respecto a 2015 un 25,8% en promedio, a nivel nacional el incremento fue similar: 26,0%. Estas variaciones son inferiores a la inflación del período (41,1% IPC-9 provincias), lo cual indica que ha habido una retracción del consumo familiar.
- Una de las posibles causas para explicar la caída en términos reales de las ventas puede ser un cambio en el comportamiento de los consumidores, que recurren a negocios de proximidad y/o realizan grandes compras en negocios mayoristas. Sin embargo, a magnitud de la caída es tal que no alcanza con un cambio en las pautas de compra para ser explicada; y evidencia por tanto una caída del consumo.
- En especial, durante el IV trimestre de 2016 las ventas aumentaron sólo un 22,1% respecto al mismo período del año anterior: el menor incremento de todo el período analizado; profundizando de este modo la caída en el consumo.

**GRÁFICO N° 30. BUENOS AIRES. VENTAS EN SUPERMERCADOS Y SU VARIACIÓN INTERANUAL, I TRIM. 2016- IV TRIM. 2016 - (EN PORCENTAJES)**



Fuente: Elaboración propia en base INDEC.

## Abreviaturas

- ADEFA** Asociación de Fabricantes de Automotores
- CIFRA** Centro de Investigación y Formación de la República Argentina
- DPE** Dirección provincial de estadística
- EMI** Estimador Mensual Industrial
- EPH** Encuesta Permanente de Hogares
- GBA** Gran Buenos Aires
- ISIM** Indicador Sintético Industria Manufacturera
- ITAE** Indicador Trimestral de Actividad Económica
- 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
- SIPA** Sistema Integrado Previsional Argentino

