

# INFORME MENSUAL N° 12

## Observatorio de Política Fiscal PBA

MARZO | 2018



- Durante 2017 la actividad económica en la Provincia de Buenos Aires (PBA) registró un crecimiento anual de +2,8%, mientras que el Indicador Sintético de la Industria Manufacturera (ISIM) exhibió una expansión de +3,4% (con una elevada heterogeneidad entre sectores). Aún en este contexto de recuperación en la actividad productiva, el consumo masivo no muestra una tendencia favorable. En efecto, las ventas en supermercados cayeron un -3,1% en términos reales. La inflación provincial finalizó el año pasado con un incremento promedio de +25,2% anual, muy por encima de las previsiones oficiales, sin signos de desaceleración.
- Los indicadores del mercado de trabajo de la Provincia de Buenos Aires mostraron en el IV-17 un incremento de 2,1 p.p. en la Tasa de Actividad (TA) y en la Tasa de Empleo (TE). En números absolutos, se estima un incremento de 280 mil empleos en los aglomerados urbanos que releva la EPH.
- Cabe advertir que el hecho que la TA y la TE se hayan incrementado en igual magnitud implica que la Tasa de Desempleo (TD) se mantuvo sin cambios en el período analizado. En efecto estadísticamente no puede decirse que el desempleo haya caído en el último año. De este modo, persisten en la provincia unas 580 mil personas que buscan activamente empleo y no encuentran.
- Un dato a tener en cuenta es que el crecimiento observado en el empleo en la PBA se da en un marco donde también aumentó la tasa de empleados sin descuentos jubilatorio (es decir, "empleo en negro").
- La información disponible anticipa que en 2017 los ingresos que más crecieron en términos relativos fueron los que perciben los sectores menos favorecidos de la población, de forma que se observa una leve mejora en la distribución del ingreso.

## El Mercado de Trabajo en la PBA en 2017

Durante 2017 la actividad en la Provincia de Buenos Aires (PBA) registró un crecimiento anual de +2,8% de acuerdo con el Indicador Trimestral de Actividad Económica (ITAE) que publica la Dirección Provincial de Estadísticas (en 2016 la caída había sido de -2,3%). De este modo, el año anterior finalizó con un nivel de actividad +0,2% superior al pico previo registrado en el III-15<sup>1</sup>. Este crecimiento está en línea con el aumento de +2,9% que registró el INDEC para el PIB a nivel nacional.

Por su parte, el Indicador Sintético de la Industria Manufacturera (ISIM) exhibió una expansión de +3,4% en 2017, compensando la caída de -3,4% observada en 2016. En términos sectoriales, se destacó el crecimiento de "Vehículos Automotores" (+14%), "Metales Comunes" (+12,5%) y "Minerales No Metálicos" (+8,5%), en tanto que las mayores caídas se observaron en "Tabaco" (-10,7%) y "Textiles y Cuero" (-8,9%), configurando así un patrón de crecimiento industrial evidentemente heterogéneo.

Aún en este contexto de recuperación en la actividad productiva, el consumo masivo no muestra una tendencia favorable en todo el territorio provincial. En efecto, las ventas en supermercados cayeron un -3,1% en términos reales en PBA en 2017, con una contracción de -3,1% en el conurbano y de -3,2% en el resto.

La inflación provincial finalizó el año pasado con un incremento promedio de +25,2% anual, muy por encima de las previsiones oficiales. Los primeros dos meses de 2018 observaron incrementos anuales de 25,0% y 25,4% respectivamente lo que sugiere que no hay evidencia de una desaceleración en el ritmo de incremento en los precios.

Los indicadores del mercado de trabajo de la Provincia de Buenos Aires mostraron en el IV-17 un incremento de 2,1 p.p. en la Tasa de Actividad (TA) y en la Tasa de Empleo (TE), en tanto que la Tasa de Desempleo (TD)<sup>2</sup> cerró el año en 8,9% de la Población Económicamente Activa (PEA). A nivel nacional, la TD finalizó el 2017 en 7,2% lo que sugiere que los problemas de empleo son particularmente fuertes en la PBA.

En particular, cabe destacar que la TE creció en todos los aglomerados de la PBA indicando una expansión en el empleo a nivel provincial. El mayor incremento que captó la Encuesta Permanente de Hogares (EPH-INDEC) se produjo en el aglomerado de Viedma-Patagones<sup>3</sup> con un aumento de +4,3 p.p, seguido por Gran La Plata +3,8 p.p, Mar del Plata +2,7 p.p., Partidos de GBA y Bahía Blanca-Cerri con +1,9 p.p. cada uno y

<sup>1</sup> El crecimiento de 2017 deja un "arrastre estadístico" de +0,7% para el año en curso.

<sup>2</sup> La TA se define como el cociente entre Población Económicamente Activa (PEA) y Población Total de 14 años y más, la TE como Ocupados sobre Población Total, en tanto que TD es Desocupados sobre PEA.

<sup>3</sup> Se incluye dentro de las estadísticas de la PBA, en línea con las estimaciones de la Dirección Provincial de Estadísticas ([http://www.estadistica.ec.gba.gov.ar/dpe/images/Indicadores\\_socioecon%C3%B3micos\\_sint%C3%A9ticos\\_4T\\_2017.pdf](http://www.estadistica.ec.gba.gov.ar/dpe/images/Indicadores_socioecon%C3%B3micos_sint%C3%A9ticos_4T_2017.pdf))

+1,6 p.p. en San Nicolás-Villa Constitución. En números absolutos, se estima un incremento de 280 mil empleos en los aglomerados urbanos que releva la EPH.

<b>Cuadro 1.</b>			
<b>MERCADO DE TRABAJO</b>	<b>IV-16</b>	<b>III-17</b>	<b>IV-17</b>
<b>TASA DE ACTIVIDAD</b>	<b>57,0</b>	<b>59,2</b>	<b>59,1</b>
Partidos GBA	57,2	59,7	59,2
Bahía Blanca - Cerri	58,6	54,3	59,3
Gran La Plata	55,9	58,3	59,2
Mar del Plata	57,5	57,5	59,6
San Nicolás – V. Constitución	52,9	50,9	55,0
Viedma - Patagones	47,5	48,2	53,3
<b>TASA DE EMPLEO</b>	<b>51,8</b>	<b>53,4</b>	<b>53,8</b>
Partidos GBA	51,8	53,6	53,7
Bahía Blanca - Cerri	53,2	49,9	55,1
Gran La Plata	51,9	54,3	55,7
Mar del Plata	51,4	52,3	54,1
San Nicolás – V. Constitución	49,6	46,9	51,2
Viedma - Patagones	47,1	47,7	51,4
<b>TASA DE DESEMPLEO</b>	<b>9,2</b>	<b>9,8</b>	<b>8,9</b>
Partidos GBA	9,4	10,2	9,2
Bahía Blanca - Cerri	9,2	8,1	7,1
Gran La Plata	7,1	6,9	5,9
Mar del Plata	10,6	9	9,3
San Nicolás – V. Constitución	6,3	7,8	6,9
Viedma - Patagones	0,8	1,7	3,6

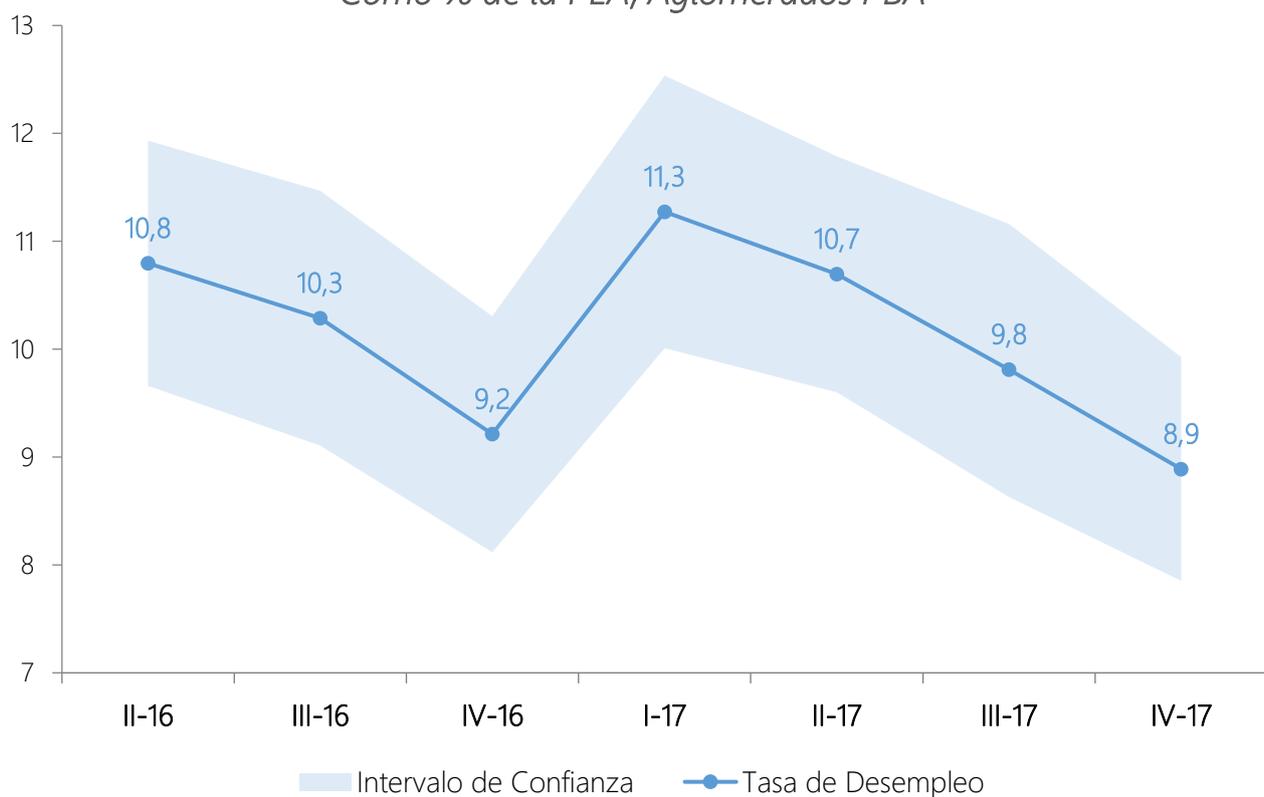
Fuente: Elaboración Propia en base a EPH-INDEC

Cabe advertir que el hecho que la TA y la TE se hayan incrementado en igual magnitud implica que la TD se mantuvo sin cambios en el período analizado. En efecto, tal como muestra el Gráfico 1, estadísticamente no puede decirse que el desempleo haya caído en el último año (aun cuando la estimación puntual pasó de 9,2% a 8,9%).

Los aglomerados con mayor nivel de desempleo se ubican en los Partidos del GBA (9,2%) y Mar del Plata? (9,3%), en tanto que Gran La Plata y Viedma-Patagones tienen los registros más bajos con 5,9% y 3,6% respectivamente<sup>4</sup>. De este modo, persisten en la provincia unas 580 mil personas que buscan activamente empleo y no encuentran.

<sup>4</sup> En el caso de este último el dato del IV-16 fue de 0,8% para la TD lo que resulta particularmente bajo.

Gráfico 1. Tasa de Desempleo  
Como % de la PEA, Aglomerados PBA

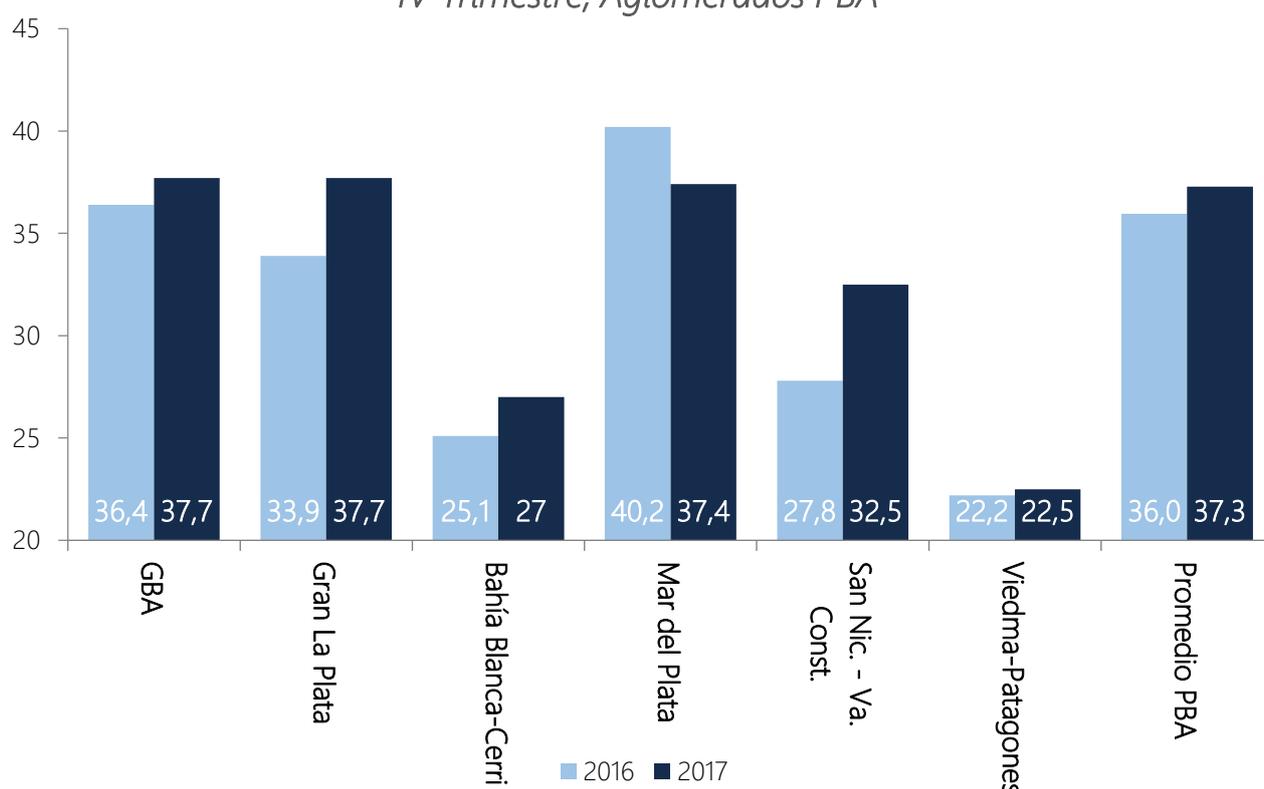


Fuente: Elaboración Propia en base a EPH-INDEC

Un dato a tener en cuenta es que el crecimiento observado en el empleo en la PBA se da un marco donde también aumentó la tasa de empleados sin descuentos jubilatorio (es decir, "empleo en negro"). En efecto, para el conjunto de la PBA el porcentaje de empleos precarios pasó de 36,0% en el IV-16 a 37,3% en el IV-17, con un incremento de 1,3 p.p.

Los Partidos del Gran Buenos Aires, Gran La Plata y Mar del Plata tienen un nivel de informalidad laboral superior a 37% y en los dos primeros, este indicador refleja además un aumento en el último año. En conjunto estos datos sugieren que, en gran medida, el empleo que se crea es precario y muy probablemente, de menores salarios, lo cual genera ciertas inquietudes respecto de la sostenibilidad de este proceso.

Gráfico 2. Empleo sin Descuento Jubilatorio  
IV Trimestre, Aglomerados PBA



Fuente: Elaboración Propia en base a EPH-INDEC

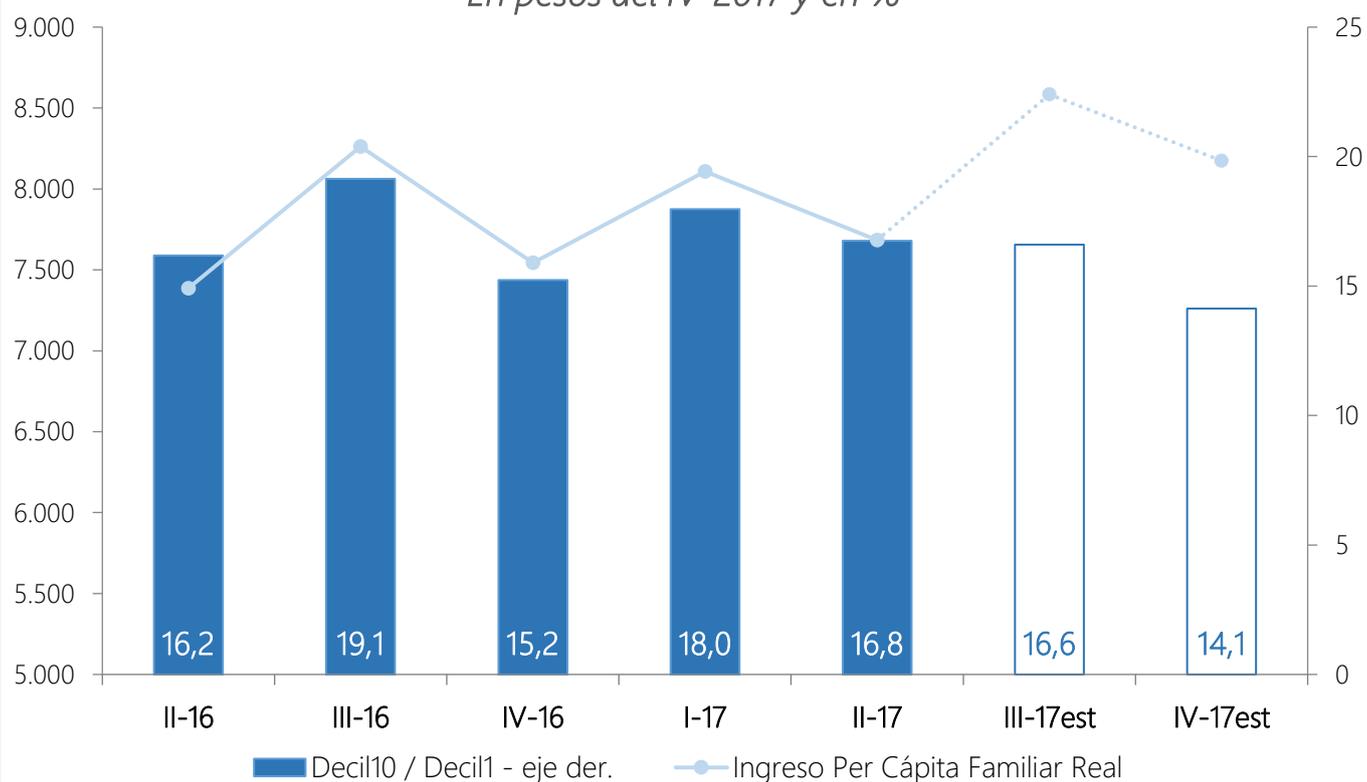
Por el lado de los ingresos, estimamos que el Ingreso Per Cápita Familiar (IPCF) se habría ubicado cerca de \$8.100 en el IV-17, lo que implica un aumento promedio anual +5,4% en términos reales<sup>5</sup>. Este valor es un -7% más bajo que el IPCF promedio para el total del país en ese trimestre.

Es importante recordar que en el marco de la Emergencia Estadística que decretó el Gobierno Nacional no es posible tener un orden de magnitud sobre la caída de los ingresos reales de 2016, año que se caracterizó por una aceleración inflacionaria y bajas en el producto y el empleo.

En términos relativos, la dinámica de los IPCF estaría sugiriendo una caída en la relación de ingresos entre el decil más rico (D10) y el más pobre (D1). En efecto, según datos preliminares, este ratio pasó de 15,2% en el IV-16 a 14,1% en igual trimestre del año pasado.

<sup>5</sup> La comparación anual cubre los últimos 3 trimestres del año ya que INDEC no publicó resultados para el EPH del I-16. Asimismo, el dato del III y IV de 2017 es estimación preliminar.

Gráfico 3. Ingresos  
En pesos del IV-2017 y en %



Fuente: Elaboración Propia en base a EPH-INDEC

Así, la información disponible anticipa que en 2017 los ingresos que más crecieron en términos relativos fueron los que perciben los sectores menos favorecidos de la población, de forma que se observa una leve mejora en la distribución del ingreso.