



Informe Mensual de Coyuntura de la CABA



17 de enero de 2022

RESUMEN EJECUTIVO

- **A nivel internacional** Según el BID sostener el sector externo será clave para apuntalar la incipiente expansión económica. En un contexto en el cual los mercados domésticos continuarán sufriendo los efectos de la pandemia y se restringirán previsiblemente los espacios para políticas económicas anticíclicas, importar crecimiento desde el resto del mundo por medio del comercio internacional continuará siendo un elemento central para la reactivación tras la peor crisis económica del último siglo. En 2021 el valor de las exportaciones de América Latina y el Caribe creció entre 24,8% y 27,8%, luego de sufrir una caída de 9,1% en 2020. En tanto que, las exportaciones de Argentina crecieron a una tasa de 39,1% en 2021. **La rápida propagación de la variante Omicron indica que probablemente la pandemia continuará afectando la actividad económica en el corto plazo.** El elevado nivel de inflación de Estados Unidos (+7%) afectará también el crecimiento de los países de Latinoamérica.
- **El contexto Nacional.** Según el promedio de los top diez mejores pronosticadores (REM - BCRA), el crecimiento del PIB sería de 10% i.a. en 2021, (suponiendo una variación del PIB en torno al 0,9% para el IV trim). Y la estimación de crecimiento del 2022 se estima en 2,6%. El panorama para 2022 no luce tan favorable, los desafíos nominales del verano (tipo de cambio e inflación), el desempeño de los socios comerciales, la desaceleración proyectada en el crecimiento de China y el endurecimiento gradual en la política monetaria de Estados Unidos, las negociaciones con el Fondo Monetario Internacional, y la incertidumbre por los posibles rebrotes de la pandemia, marcarían el ritmo de actividad del resto del año.

Los primeros datos del cierre del año 2021: una etapa con mayor apertura para la actividad económica

- **En la CABA, los datos a diciembre de 2021 de ACTIVIDAD ECONÓMICA muestran una recuperación sostenida, aunque en parte también refleja la baja base de comparación, ya que marzo 2020 comenzaba la pandemia.** En este sentido, vale resaltar que la baja base de comparación atribuible al ASPO/DISPO fue el principal determinante de las elevadas variaciones interanuales a partir de marzo. Cada dato debe ser analizado a la luz de estas aperturas y cierres, tanto en 2020 como 2021, y en todo caso debe compararse con los niveles de 2019. Como así también considerando en el análisis a los sectores exceptuados de restricciones o con mayor reacción de respuesta (alimentación, industria, construcción, combustibles, etc.) en comparación con sectores más perjudicados o con menor velocidad de recuperación (hotelería, transporte, turismo, ocio y entretenimiento, etc.).
- **Los datos de ACTIVIDAD en CABA (ITAE) del tercer trimestre de 2021, muestran una expansión respecto al mismo trimestre del año anterior.** El Indicador Trimestral de Actividad Económica (ITAE, proxy del PBG) arrojó una suba de 12,4% respecto a igual período de 2020, por encima de la variación del EMAE nacional. Sin embargo, aún se encuentra por debajo del nivel correspondiente al tercer trimestre de 2019 (-0,6%). Si el ITAE se mantuviera constante de octubre a diciembre, el efecto arrastre daría un crecimiento para el 2021 en orden al 8,6%.
- **En cuanto a los datos SOCIO-LABORALES según el informe de prensa de Estadísticas y Censos de la CABA, a partir del 2do trimestre se observa una lenta recuperación de los principales indicadores laborales.** En el tercer trimestre de 2021, la recuperación en el nivel de empleo (+4,4 p.p.) queda por encima de la correspondiente a la actividad (+2,6 p.p), las tasas se colocan en 48,3% y en 53,3%, respectivamente, por lo que disminuye la tasa de desocupación (-4,1 p.p.), favorecido por la mejora en la actividad económica y la mayor circulación en la Ciudad. La subocupación también cede. En consecuencia, los ingresos laborales mejoran. De lo anterior resulta **una mejora interanual por segundo período consecutivo en las condiciones de vida medidas por el ingreso, que ocurre sobre niveles extraordinariamente altos de pobreza (y en particular, de indigencia).** Los niveles siguen siendo de los más altos de la serie histórica iniciada en 2015 y, en consecuencia, superiores a los previos a la pandemia. **En el tercer trimestre del año 2021 la pobreza alcanzó al 16,9% de los hogares (221.000 hogares) y 23,6% de las personas (727.000 personas), con mejoras en relación al mismo trimestre del año anterior. salen de la pobreza 67.000 hogares y 171.000 personas, lo que en puntos porcentuales representa un cambio de -5,1 pp y -5,6 pp, respectivamente.** Esta reducción se explica mayormente por la disminución de la pobreza más extrema (43.000 hogares y 105.000 personas dejan la condición de indigencia que tenían un año atrás). De los que quedan en la pobreza, cerca del 40% de los hogares y de las personas en condición de pobreza no tienen recursos suficientes para los gastos básicos de alimentación, proporción que está muy por encima de los niveles anteriores a la pandemia.

RESUMEN EJECUTIVO

- Los datos del mes de octubre muestran una tendencia positiva de recuperación en el **EMPLEO PRIVADO REGISTRADO** en CABA, aunque todavía se encuentra lejos de los niveles de pre pandemia. En octubre, en la Ciudad se registraron 1.608.074 empleos privados, en términos interanuales registró un aumento de 1,8%. Sin embargo, comparando con respecto a la pre-pandemia (mar-2020) hubo una caída de 2,3%, 37.417 puestos menos. A nivel nacional, el empleo privado registrado, comparando con la pre-pandemia, tuvo una caída de 1,0%, es decir, 57.081 empleos menos (+2,5% interanual). Las provincias que más empleo privado generaron durante la pandemia fueron Santa Fe (9.449 nuevos empleos), Tucumán (8.670 nuevos empleos) y Entre Ríos (5.748 nuevos empleos). **En octubre, la CABA explica el 65% de las pérdidas de puestos de trabajo privado registrado desde que comenzó la Pandemia.**
- Por su parte, en el mes de octubre de 2021, la evolución de las **EMPRESAS** de la Ciudad continúa con una tendencia a la baja, marcando caídas a nivel interanual (-3,1%) y a nivel mensual (-0,7%), y de mayor intensidad respecto a la situación pre-pandemia (-5,9%), **manteniéndose en una situación crítica.** A nivel nacional, en el mes de septiembre de 2021, se reportó un total de 517.914 empresas, registrando una pérdida respecto a la pre-pandemia de 21.139 empresas, por lo que **la CABA explica el 33% de la destrucción de empresas.**
- Las **EXPORTACIONES** de la Ciudad de Buenos Aires se concentran en servicios, que explica el 95% del total exportado por CABA (y el 85% del total de servicios exportados por Argentina). **Durante los primeros ocho meses de 2021 las exportaciones de servicios crecieron un 9,7% comparando el acumulado de enero a agosto de 2020, luego de la gran caída del año anterior (-38,6%), aunque quedando por debajo de los mismos meses del 2019 (-32,3%).** Entre enero y agosto de 2021 se exportaron en total USD 3.502 millones. El rubro de mayor crecimiento es información y comunicaciones (+32,4% vs ene-ago 2020), seguido de Transporte y almacenamiento (+4,9% vs ene-ago 2020) y que tuvo una participación del 21,6% de las exportaciones de servicios.
- Finalmente, los **PRECIOS** de CABA continúan creciendo por debajo de la media nacional. El Índice de Precios al Consumidor de la Ciudad de Buenos Aires (IPCBA) registró en 2021 un alza menor (IPCBA: +49,2%) que la nacional (IPC:+50,9), dicha brecha se mantiene desde 2020. (IPCBA: 30,5%; IPC: 36,1%). **Otros precios de mercado, como el SALARIO PRIVADO REGISTRADO promedio de la CABA, mostró en octubre de 2021 un alza de 52,1% interanual, lo que representa un incremento de 1,5% en términos reales (ajustado por IPCBA).** Por su parte, la **TASA DE INTERÉS** se ubicó por debajo de la inflación en 2021, lo que se traduce en tasa reales negativas. La tasa de interés permaneció estable en torno al 34,1% durante 2021 mientras que la inflación tuvo trayectoria a acelerarse (más pronunciada a nivel nacional que en la Ciudad) desde diciembre de 2020. Asimismo, cabe mencionar que durante los primeros 15 días de enero de 2022, la tasa BADLAR se ubicó en torno a 36,1%, es decir tuvo un alza de casi 2 puntos porcentuales.



ÍNDICE

5 CONTEXTO

- INTERNACIONAL
- NACIONAL

7 ACTIVIDAD

- ACTIVIDAD
- INDUSTRIA
- INVERSIÓN
- CONSUMO

10 EMPLEO-EMPRESAS

- EMPLEO REGISTRADO
- EMPRESAS

12 EXPORTACIONES DE SERVICIOS

13 COSTOS: PRECIOS, SALARIOS Y TASA DE INTERÉS

14 INDICADORES SOCIO-LABORALES

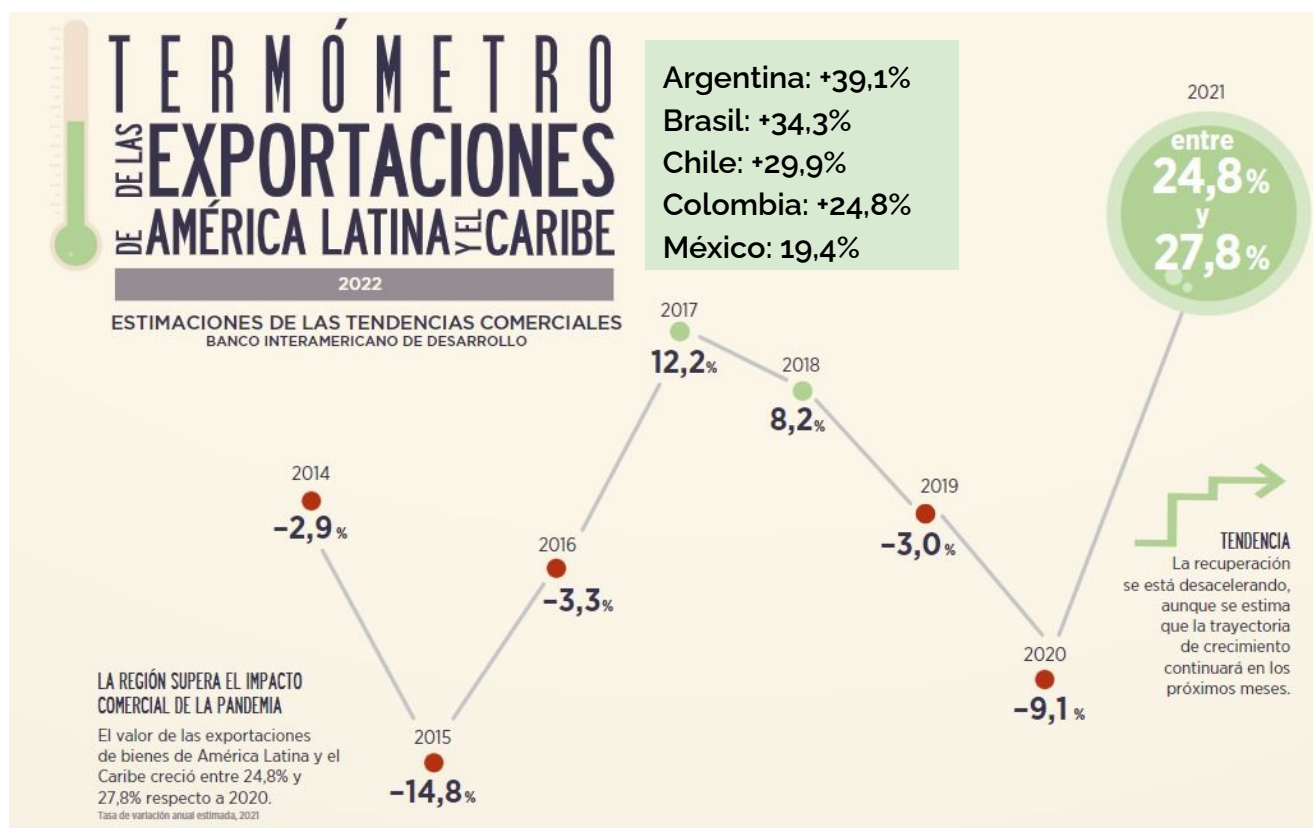
- INDICADORES LABORALES (ETOI)
- POBREZA (ETOI)
- CANASTAS DE CONSUMO

CONTEXTO

INTERNACIONAL Y NACIONAL

ENE
2022

Según el BID sostener el sector externo será clave para apuntalar la incipiente expansión económica. En un contexto en el cual los mercados domésticos continuarán sufriendo los efectos de la pandemia y se restringirán previsiblemente los espacios para políticas económicas anticíclicas, importar crecimiento desde el resto del mundo por medio del comercio internacional continuará siendo un elemento central para la reactivación tras la peor crisis económica del último siglo.



En 2021 el valor de las exportaciones de América Latina y el Caribe creció entre 24,8% y 27,8%, luego de sufrir una caída de 9,1% en 2020.

La recuperación estuvo impulsada principalmente por los precios, mientras que los volúmenes se expandieron más lentamente.

El repunte de los valores exportados fue generalizado a toda la región.

Se estima que la tendencia expansiva continuará en los próximos meses, aunque se observan rápidos signos de desaceleración, en un marco de riesgos crecientes sobre la solidez de la demanda externa.

Tras experimentar una disminución de 15,7% en 2020, las exportaciones de Argentina crecieron a una tasa de 39,1% en 2021. El desempeño estuvo determinado por un fuerte aumento de las exportaciones a casi todos los principales destinos, entre los cuales destacan la Unión Europea (67,0%), Asia (excl. China) (45,6%) y Brasil (43,3%).

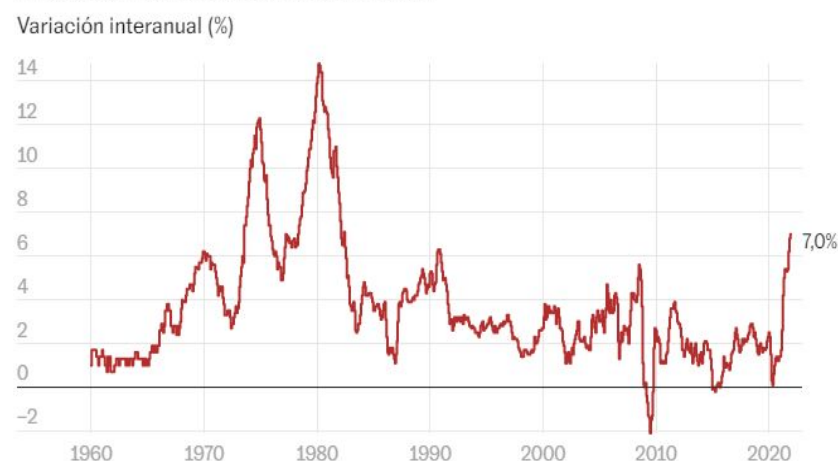
Gran parte del aumento de las exportaciones se explica por harina, pellets y aceite de soja, maíz y vehículos para el transporte de mercancías. Aunque la mayor parte de la expansión se explica por la mejora en los precios, las cantidades exportadas se incrementaron un notable 10,1% y ya superaron los volúmenes pre pandemia

La rápida propagación de la variante Ómicron indica que probablemente la pandemia continuará afectando la actividad económica en el corto plazo. Asimismo, la marcada desaceleración de las principales economías (tales como los Estados Unidos y China) pesará sobre la demanda externa en las economías emergentes y en desarrollo.

Inflación Argentina: +50,9%, la más alta desde 2019
Inflación Brasil: +10,06%, la más alta desde 2015
Inflación Estados Unidos: +7%, la más alta desde 1982

El elevado nivel de inflación de Estados Unidos afectará también el crecimiento de los países de Latinoamérica. Los atascos en las cadenas de suministro que transportan los productos, la escasez de mano de obra en países desarrollados, la falta de semiconductores para fabricar autos, computadoras o celulares, los paquetes de estímulo fiscal para mitigar los estragos causados por la pandemia y como en 2021 comenzó la recuperación económica después de un recesivo 2020, acelerando el aumento del consumo, explicaron el aumento de los precios. El potencial aumento de la tasa de referencia de USA para frenar el aumento de precios, producirá los tradicionales efectos de "fly to quality", afectando a los mercados de los países en desarrollo.

Evolución de la inflación en EE UU



Fuente: Oficina de Estadísticas Laborales . EL PAÍS

Fuente: DG Estrategia Productiva sobre la base de BID, e informes de consultoras

Consultas

estrategiaproductiva@buenosaires.gob.ar

Dirección General de Estrategia Productiva
Subsecretaría de Desarrollo Económico
Ministerio de Desarrollo Económico y Producción

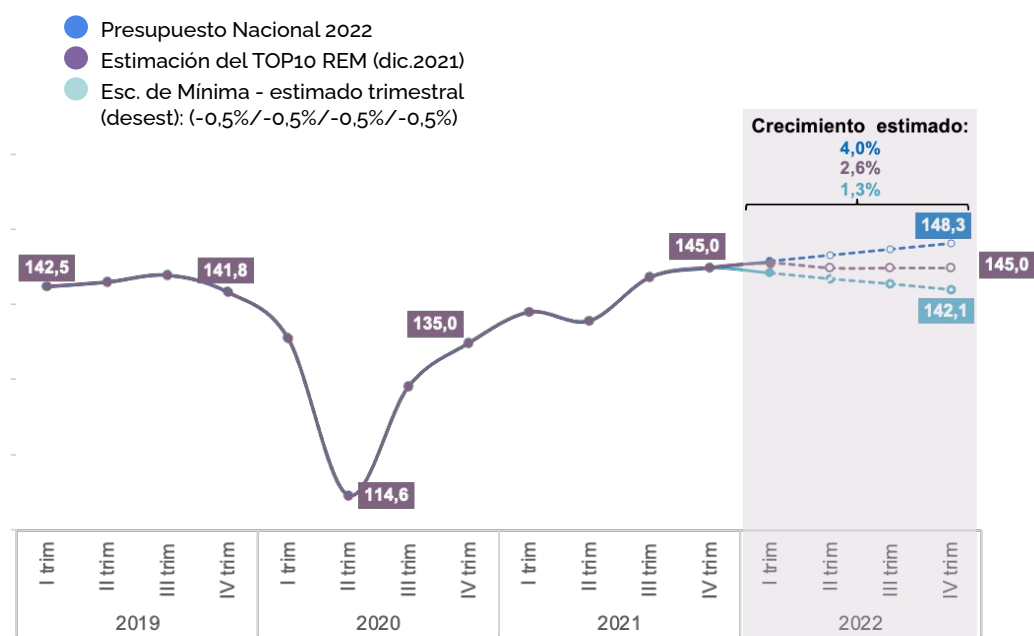
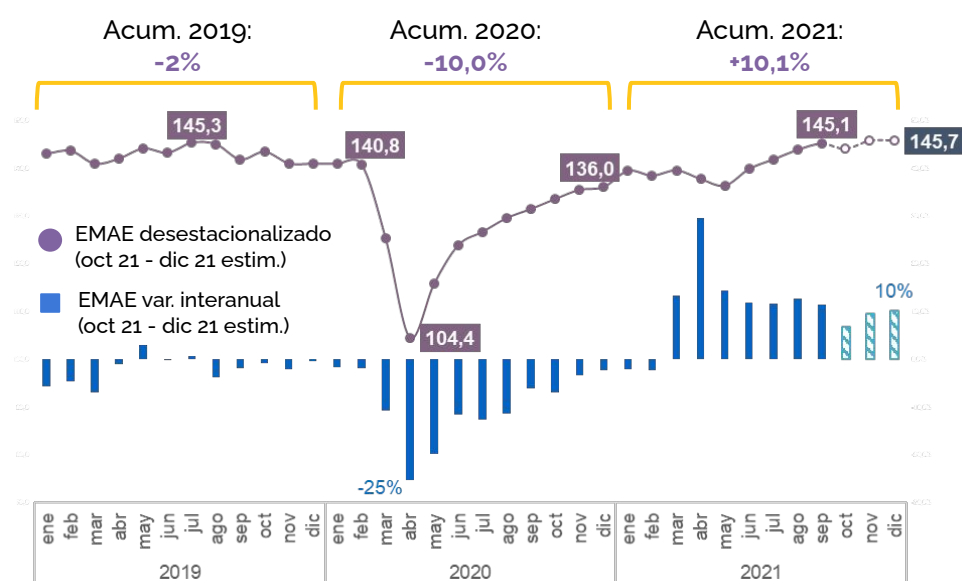
CONTEXTO INTERNACIONAL Y NACIONAL

ENE
2022

Según el promedio de los top diez mejores pronosticadores (REM), el crecimiento del PIB sería de 10% i.a. en 2021, (suponiendo una variación del PIB en torno al 0,9% para el IV trim). Y la estimación de crecimiento del 2022 se estima en 2,6%. **El panorama para 2022 no luce tan favorable**, los desafíos nominales del verano (tipo de cambio e inflación) marcarían el ritmo de actividad del resto del año.

Actividad económica Nacional: cierre 2021 y proyecciones 2022

- Según el promedio de los top diez mejores pronosticadores (REM), el crecimiento del PIB sería de 10% i.a. en 2021, (suponiendo una variación del PIB en torno al 0,9% para el IV trim). Y la estimación de crecimiento del 2022 se estima en 2,6%.
- Suponiendo que el EMAE mensual (proxy del PIB) se mantiene constante para el 2022 de los niveles de cierre de 2021, el arrastre estadístico el 2021 arrojaría un crecimiento económico del 2,9%.
- Para alcanzar un crecimiento del 4% en 2022 (Presupuesto Nacional), debería crecer el PIB 0,5% trimestral promedio.



*Para el IV trim '21, I trim '22 y II trim '22 se utilizan las estimaciones del REM dic '21

Consultoras / organismos	Proyección 2022
EcoGo	0,5%
Ecolatina	1,9%
Econviews	2,5%
LCG	4,7%
FIEL	1,2%
OJF	3,5%
BM (Ene.22)	2,6%
OCDE (Dic.21)	2,5%
CEPAL (Ene.22)	2,2%

- El panorama para 2022 no luce tan favorable, los desafíos nominales del verano (tipo de cambio e inflación) marcarán el ritmo de actividad del resto del año. La estimación base promedio para el año próximo es de un crecimiento de 2,5%, que es menor al arrastre estadístico positivo de 2,9% que dejaría este año, y estancamiento en términos per cápita.
 - Una eventual aceleración cambiaría, agregaría presión alcista a los precios y menor consumo.
 - La inflación reprimida en 2021 pondrá presión a la economía en 2022, además de complicar el desempeño de muchos sectores.
 - La inversión solo luce "oportunist" para aprovechar distorsiones transitorias por la brecha, y las exportaciones más dependientes del clima que de una trayectoria sostenida.
- Los principales socios comerciales de la Argentina crecerán poco el año próximo. La inflación es un problema a nivel mundial y las tasas de interés están subiendo.
 - Brasil proyecta un crecimiento muy bajo ante la necesidad del gobierno de moderar la política fiscal y monetaria para poder controlar una inflación que ha aumentado a 10% anual.
- La fuerte desaceleración proyectada en el crecimiento de China y el endurecimiento gradual en la política monetaria de Estados Unidos no permitirían subas adicionales en el precio de las commodities
- Las negociaciones con el FMI que hoy en día el punto de desacuerdo es el sendero fiscal
- Incertidumbre producto de la cuarta ola de Covid en Europa y la variante Omicron (3er ola en Latam)

Fuente: DG Estrategia Productiva sobre la base de INDEC, REM del Banco Central de la República Argentina, Consultoras privadas e Informe Latin Focus Dic.21.

ACTIVIDAD

ACTIVIDAD, INDUSTRIA, INVERSIÓN Y CONSUMO

DIC
2021

Los datos de **ACTIVIDAD** en CABA (ITAE) del tercer trimestre de 2021, muestran una expansión respecto al mismo trimestre del año anterior. El Indicador Trimestral de Actividad Económica (ITAE, proxy del PBG) arrojó una suba de 12,4% respecto a igual período de 2020, por encima de la variación del EMAE nacional. Sin embargo, aún se encuentra por debajo del nivel correspondiente al tercer trimestre de 2019 (-0,6%). Si el ITAE se mantuviera constante de octubre a diciembre, el efecto arrastre daría un crecimiento para el 2021 en orden al 8,6%.

Los datos de **ACTIVIDAD** del tercer trimestre de 2021 muestran a nivel nacional que el producto interno bruto (PIB) aumentó 11,9% en la comparación frente a igual período de 2020, subió 4,1% en términos desestacionalizados respecto al trimestre anterior y 0,5% frente al mismo trimestre de 2019. Por el lado de la demanda, en el tercer trimestre del año se registraron fuertes incrementos en formación bruta de capital fijo (21,2% ia), seguida por las exportaciones (18,8% ia), el consumo privado (12,1% ia) y el consumo público (11,5% ia). Por el lado de los sectores de actividad, se destacaron los incrementos de "Otras actividades de servicios comunitarias, sociales y personales" (81,0% ia), y "Hoteles y restaurantes" (59,8% ia). El efecto arrastre de crecimiento para lo que queda del año (si el cuarto trimestre se mantuviera constante respecto del tercero en términos desestacionalizados), es de 9,6%.

En octubre de 2021, el EMAE registró una caída de 0,8% con relación al mes anterior en la medición desestacionalizada y un incremento de 6,7% interanual (-0,6% frente a oct 2019). En los primeros diez meses del año, el EMAE acumuló un alza de 10,4% i.a. En cuanto a los sectores que lo componen, 11 de los 15 sectores crecieron frente a octubre de 2020. Hoteles y restaurantes (+61,0% i.a.), y Explotación de minas y canteras (+17,7% i.a.) fueron los de mayor crecimiento en el mes.

ACTIVIDAD											
INDICADOR (Var % i.a.)	2019	2020	I Trim 21	II Trim 21	III Trim 21	oct. 21	nov. 21	dic. 21	IV Trim 21	acum 2021 vs 2020	acum 2021 vs 2019
EMAE - Nación (INDEC)	-2,0	-9,9	2,9	17,9	11,8	6,8	-	-	-	10,4	-2,0
ITAE - CABA (EYC)	-2,6	-8,7	3,1	18,8	12,4	n/a	n/a	n/a	-	11,0*	-1,5*

La **INDUSTRIA** Nacional creció en noviembre de 2021 (+10,1% i.a.) en 14 de las 16 ramas industriales frente a noviembre de 2020. En orden de su incidencia en el nivel general, se registraron incrementos en "Prendas de vestir, cuero y calzado" (+67,1%); "Alimentos y bebidas" (+7,3%); "Sustancias y Productos Químicos" (+10,2%); "Vehículos automotores, carrocerías, remolques y autopartes" (+22,9%). Por su parte, mostraron caídas las divisiones "Otros equipos, aparatos e instrumentos" (4,4%); y "Muebles y colchones, y otras industrias manufactureras" (1,1%). En el acumulado enero-noviembre de 2021, el IPI presenta un incremento de 16,3% respecto a igual período de 2020 y +6,4% respecto al mismo período de 2019.

La **producción automotriz** durante el mes de diciembre, presentó un crecimiento interanual en orden al 32,1%, totalizando 39.849 unidades, 14,3% más que en el mes anterior. Durante el 2021, las ventas crecieron un 69% impulsadas por las exportaciones (+88% acum i.a, representando el 34,3% del total de las exportaciones de Manufactura de Origen Industrial (MOI) y el 71,7% del total MOI a Brasil), y las ventas a concesionarios de autos nacionales e importados (+6,9% acum i.a.), como así también por la baja base de comparación producto del freno en la producción que aconteció en el 2020. Frente al 2019, la producción automotriz tuvo una expansión de 38,1%.

INDUSTRIA											
INDICADOR (Var % i.a.)	2019	2020	I Trim 21	II Trim 21	III Trim 21	oct. 21	nov. 21	dic. 21	IV Trim 21	acum 2021 vs 2020	acum 2021 vs 2019
IPI Manufacturero Nación (INDEC)	-6,3	-7,5	12,6	33,6	12,2	4,4	10,1	-	-	16,3	6,4
Prod. Automotriz Nación (ADEFA)	-32,5	-18,3	35,3	409,8	43,5	42,8	42,7	32,1	39,2	69,0	38,1

Nota: Los datos en celda gris indican que la comparación interanual no tiene relevancia estadística producto del Aislamiento Social Preventivo y Obligatorio (ASPO) decretado en marzo de 2020.

(*) La variación acumulada del ITAE no es comparable con la variación acumulada del EMAE dado que, mientras el EMAE acumula meses, el ITAE solo muestra datos trimestrales.

Fuente: DG Estrategia Productiva sobre la base de EYC, INDEC, ADEFA, IERIC, AFPC, y Colegio de Escribanos de CABA.

ACTIVIDAD

ACTIVIDAD, INDUSTRIA, INVERSIÓN Y CONSUMO

OCT
2021

INVERSIÓN. La recuperación de la **construcción** ya muestra niveles de empleo y actividad por encima de la pre pandemia y también en el aumento en el consumo de los materiales: hormigón elaborado, asfalto y mosaicos graníticos y calcáreos. **De enero a noviembre de 2021 continúa la tendencia (+34,2%), de recuperación.** Frente al mismo periodo de 2019 acusa una incipiente suba de 3,6%.

Con la construcción reanudada, el nivel de **consumo de cemento de enero a noviembre de 2021 acumuló un alza de 48,8% frente al mismo período de 2020** (explicado por una baja base de comparación, a lo largo de .2020; la actividad comenzó a reanudarse paulatinamente), **pero una contracción de 25,5% respecto a idéntico período de 2019, explicado por granel (-41%) y bolsa (-10%).**

Por su parte, **el mercado inmobiliario en CABA continúa paralizado y sin rehabilitarse.** En el periodo enero-noviembre de 2021 **registró un aumento de 62% respecto al mismo periodo de 2020**, el parate por el confinamiento estricto influyó en esta comparación **(-15,6% frente a enero-noviembre de 2019).** En sentido opuesto, las ventas de inmuebles en la Provincia de Buenos Aires (PBA) recuperaron los niveles pre-pandemia aunque permanece en niveles bajos históricos también (en torno a los 6.800 registros, 12.000 es el promedio histórico). De enero a noviembre de 2021 acumuló un aumento de 73,7% respecto al mismo periodo de 2020 y de 6,6% frente a igual periodo de 2019. A dolar blue, el monto medio de los actos fue de 57.707 en CABA y 23.317 en PBA.

En cuanto a las importaciones de bienes de capital (BK), **se incrementaron en noviembre 19,1% i.a. (956 millones de dólares, siendo el 16,6% de los bienes y servicios importados).** Entre enero y noviembre acumula un alza de **37,2% frente al mismo período de 2020, y de 14,2% versus 2019.** Las importaciones de BK crecieron impulsadas por "computadoras y teléfonos" (+65%) y "bienes de capital excluidos equipos de transporte" (+14,1%). El 44% de los bienes de capital importados provienen de China (420 millones de dólares), presentando un aumento interanual del 33,8% respecto al año pasado. Se destaca en segundo orden el Mercosur, con 155 millones de dólares importados (+5,4% i.a.) y en tercer lugar la Unión Europea, con 129 millones importados y una caída interanual en orden al 5,8%.

INVERSIÓN											
INDICADOR (Var % i.a.)	2019	2020	I Trim 21	II Trim 21	III Trim 21	oct. 21	nov. 21	dic. 21	IV Trim 21	acum 2021 vs 2020	acum 2021 vs 2019
Construcción ISAC Nación (INDEC) (50% de la Inversión)	-7,9	-19,5	42,4	86,8	18,1	8,4	8,5	-	-	34,2	3,6
Índice Construya Nación (IERIC)	-7,8	-5,7	44,6	85,9	8,0	-5,0	6,6	15,4	4,7	27,3	20
Desp. cemento Portland Nación (mdo. int.)	-6,8	-11,5	38,6	50,5	14,9	6,6	4,6	-	-	25,3	7
Desp. cemento Portland CABA (AFCP)	-4,2	-43,2	37,9	148,9	64,3	39,5	-19,6	-	-	48,8	-25,5
Escrituraciones CABA	-39,9	-43,8	32,8	218,1	78,7	1,8	13,2	-	-	62,1	-15,6
Escrituraciones PBA	-30,1	-33,1	75,1	792,0	37,8	-8,5	18,4	-	-	73,7	6,6
Importaciones de bs de capital. Nación (INDEC) (27% de la inv.)	-30,7	-25,4	41,6	55,4	31,3	24,9	19,1	-	-	37,2	14,2

Nota: Los datos en celda gris indican que la comparación interanual no tiene relevancia estadística producto del Aislamiento Social Preventivo y Obligatorio (ASPO) decretado en marzo de 2020.
(*) La producción automotriz de abril 2020 fue cero por cierre de pandemia, por ese motivos no se puede calcular la variación interanual de abril 2021.

Fuente: DG Estrategia Productiva sobre la base de EyC, INDEC, ADEFA, IERIC, AFCP, y Colegio de Escribanos de CABA.

ACTIVIDAD

ACTIVIDAD, INDUSTRIA, INVERSIÓN Y CONSUMO

DIC
2021

CONSUMO. La recaudación de Ingresos brutos (IIBB) en la Ciudad, descontando la inflación y desfasando un mes (refleja la actividad económica), en los primeros diez meses de 2021 creció (+26,9%), acumulando once meses de aumentos interanuales consecutivos. Además frente al 2019 (pre pandemia) este indicador arroja un aumento acumulado ene-oct del 20,5%

Las ventas en Supermercados de enero a octubre de 2021 cayeron en la Ciudad (-3,2%), mientras que a nivel nacional prácticamente iguala al consumo del 2020 (+0,7%). Frente a 2019 crecieron más en la CABA (+6,5%) que en el país (+1,4%). En octubre las ventas a precios constantes de la Ciudad, respecto a octubre de 2020, subieron 1,3% real, mientras que frente a septiembre de 2019 el incremento fue de 5,4% real. Los grupos de artículos con los aumentos más significativos respecto al mismo mes del año anterior son: "Alimentos preparados y rotisería", 97,2%; "Bebidas", 79,0%; "Carnes", 73,2%; e "Indumentaria, calzado y textiles para el hogar", 69,7%. En los shopping's, las ventas totales en cantidades durante octubre de 2021, reflejaron en comparación con las ventas del mismo mes del año anterior, que los rubros con mayor incremento fueron: "Patio de comidas, alimentos y kioscos", 446,8%; "Juguetería", 389,9%; "Indumentaria, calzado y marroquinería", 374,9%. En efecto, las ventas en estos centros de compras lograron recuperarse de la caída, y crecieron (+135% real) en los primeros diez meses del año 2021, la baja base de comparación atribuible al ASPO ha sido el principal determinante de esta suba, ya que si lo comparamos con 2019 arroja una caída del 27,8% la cual podría estar más relacionada a la caída en el poder de compra que debido a la Pandemia.

Finalmente, los patentamientos de autos cayeron significativamente tanto en CABA como en Nación, en el último trimestre 2021 (-9,1% y -17,9% respectivamente), aunque en el acumulado de 2021 presentaron un alza anual en comparación con el 2020 de (+22% CABA; +13% Nación). El patentamiento de autos en CABA descendió a al nivel más bajo para un diciembre, de toda la serie histórica. Por su parte, el patentamiento de motos creció en el acumulado del año 2021. Tuvo un incremento de 14% respecto al 2020 y de 10% frente al mismo período de 2019. En diciembre, el patentamiento de motos (1.357 u.) fue el más bajo de toda la serie histórica.

CONSUMO											
INDICADOR (Var % i.a.)	2019	2020	I Trim 21	II Trim 21	III Trim 21	oct. 21	nov. 21	dic. 21	IV Trim 21	acum 2021 vs 2020	acum 2021 vs 2019
Recaudación real IVA DGI Nacional (desfasado**) (AFIP)	-7,4	-18,1	9,9	14,9	7,6	2,2	-	-	-	9,7	-13,3
Recaudación real IIBB (desfasado**) (AGIP)	-7,7	-3,3	30,5	34,1	20,3	19,1	-	-	-	26,9	20,5
Ventas en Súper Nación (a precios cons.) (INDEC)	-9,8	0,8	-3,8	-0,2	5,0	5,2	-	-	-	0,7	1,4
Ventas en Super CABA (a precios sep.21) (INDEC)	-3,3	8,5	-9,4	-3,9	2,7	1,3	-	-	-	-3,2	6,5
Ventas en Shopping Nación (a precios cons.) (INDEC)	-7,9	-60,5	-14,3	474	277	160	-	-	-	83,9	-37,8
Ventas en Shopping CABA (a precios sep.21) (INDEC)	-3,8	-61,5	-9,3	1332	1124	167	-	-	-	135	-27,8
Patentamientos de autos (***) Nación (ACARA)	-43,1	-25,6	29,4	48,8	2,2	-22,7	-15,7	-13,1	-17,9	13,0	-15,1
Patentamientos de autos (***) CABA (ACARA)	-36,6	-27,3	28,3	66,3	14,9	-8,5	-8,9	-1,0	-9,1	22,0	-10,9
Patentamientos de motos (***) Nación (ACARA)	-44,4	-17,3	30,1	84,4	39,0	30,3	56,3	62,0	47,9	47,9	18,4
Patentamientos de motos (***) CABA (ACARA)	-24,7	-4,3	17,2	26,9	5,9	0,4	11,6	19,6	8,5	14,0	10,0

Notas: Los datos en celda gris indican que la comparación interanual no tiene relevancia estadística producto del Aislamiento Social Preventivo y Obligatorio (ASPO) decretado en marzo de 2020.

(*) Var % m/m; la var trim es con respecto al trim anterior, y el acumulado del año es la variación de los índices mensuales respecto a los del año anterior.

(**) Se desfasa un periodo, debido a que la recaudación de un mes es de la actividad del anterior. Los datos representan la variación nominal de la recaudación deflactado por el IPCBA e IPC INDEC según corresponda (a precios del último mes disponible)

Fuente: DG Estrategia Productiva sobre la base de EyC, INDEC, AFIP, AGIP, ADEFA, ACARA, SIOMAA, IERIC, AFPC, Colegio de Escribanos de CABA, y el CIF de UTDT.

EMPLEO REGISTRADO FORMAL (OEDE)

OCT 2021

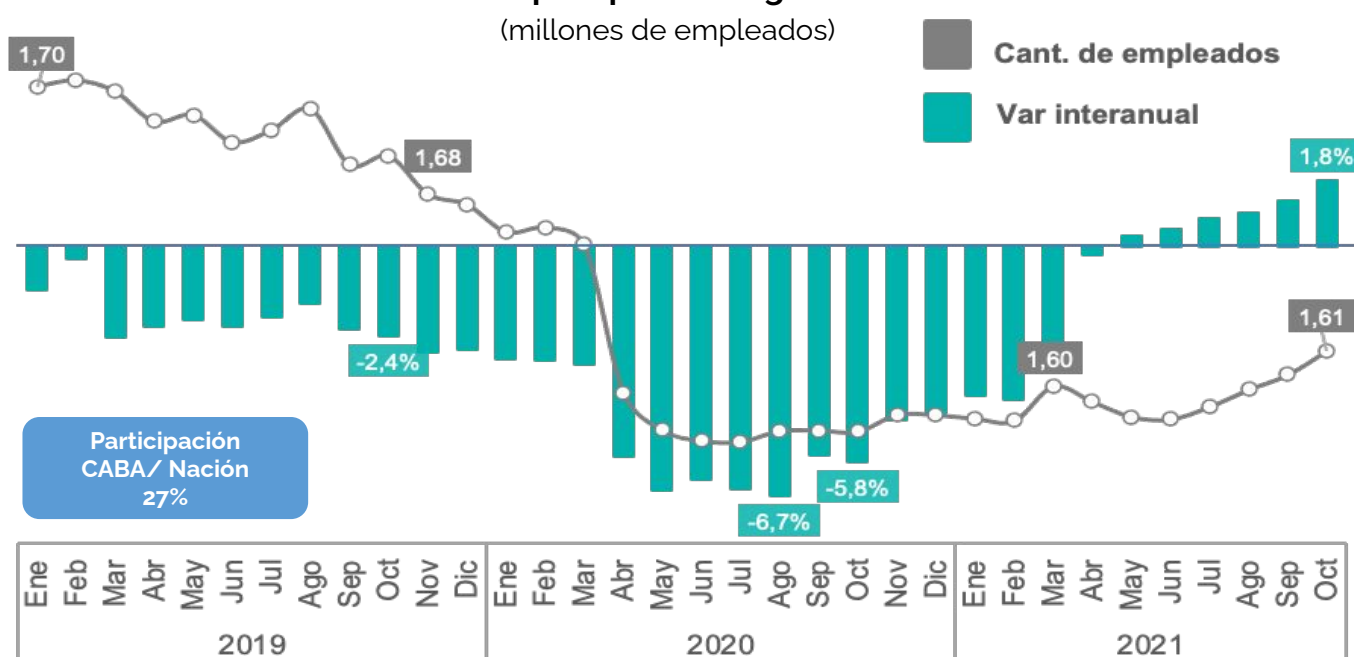
Los datos del mes de octubre muestran una tendencia positiva de recuperación en el empleo privado registrado en CABA, aunque todavía se encuentra lejos de los niveles de pre pandemia. En octubre, en la Ciudad se registraron 1.608.074 empleos privados, en términos interanuales registró un aumento de 1,8% y en comparación mensual un alza de 0,5%. Sin embargo, comparando con respecto a la pre-pandemia (mar-2020) hubo una caída de 2,3%, 37.417 puestos menos. El sector público generó empleo registrado, compensando parcialmente la pérdida del empleo privado: respecto a la pre-pandemia el empleo público creció 15.159 empleos (+2,9%), mientras que generó 15.366 (+3,2%) empleos comparado con octubre de 2020. A nivel nacional, el empleo privado registrado, comparando con la pre-pandemia, tuvo una caída de 1,0%, es decir, 57.081 empleos menos (una variación de +2,5% interanual y de 0,4% mensual). Las provincias que más empleo privado generaron durante la pandemia fueron Santa Fe (9.449 nuevos empleos), Tucumán (8.670 nuevos empleos) y Entre Ríos (5.748 nuevos empleos).

Variación del empleo octubre 2021 vs marzo 2020

	CABA	Nación
Privado	-37.417	-57.081
Público	+15.159	+140.335
Total	-22.258	+83.254

CABA explica el 65% de las pérdidas de puestos de trabajo privado registrado desde que comenzó la Pandemia.

Evolución del empleo privado registrado en la CABA



A nivel sectorial privado se observa un comportamiento positivo en la variación interanual en ocho sectores económicos. Sin embargo, al comparar con marzo del 2020 (pre-pandemia) el comportamiento sectorial es diferente, todos los sectores presentan una variación negativa con excepción de Ss sociales y de salud (+0,7%; 817 nuevos empleos) y se suma este mes Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler (+0,5%; 2.033 nuevos empleos) explicado por el sector tecnológico. Los más afectados son: Hoteles y Restaurantes perdió 18.206 empleos (-20,3%); Ss. comunitarios, sociales y personales perdió 5.426 empleos (-4,2%); y Comercio al por mayor y menor perdió 5.360 empleos (-2,5%).

Variación sectorial del empleo privado. Octubre 2021

	var. % i.a.	var. % m/m	var. % mar-20
Construcción	14,6%	+1,5%	-1,2%
Ss inmov., empres. y de alquiler	3,9%	+0,8%	+0,5%
Enseñanza	1,9%	0,0%	0,0%
Total CABA privado	1,8%	+0,5%	-2,3%
Ss comunitarios, soc. y personales	0,8%	+1,3%	-4,2%
Transporte y comunicaciones	0,7%	0,0%	-2,8%
Comercio	0,7%	+0,2%	-2,5%
Intermediación financiera	0,2%	+0,3%	-0,3%
Ss sociales y de salud	0,1%	-	-0,3%
Industria	-0,6%	+0,2%	-2,1%
Hoteles y restaurantes	-2,1%	+3,2%	-20,3%

Top 5 de actividades con crecimiento y caída. Variación Octubre 2021/Marzo 2020.

Top 5 crecimiento.	Var. abs.	Var. %
Consultores y suministro de programas informáticos	4.994	12%
Ss de correo	4.673	39%
Actividades de informática	4.631	15%
Servicios empresariales	2.326	5%
Investigación y desarrollo	1.765	14%

Top 5 caídas.	Var. abs.	Var. %
Restaurantes, bares y otros	-11.832	-19%
Servicios inmobiliarios	-5.562	-10%
Ss de alojamiento	-5.159	-29%
Transporte de pasajeros	-4.510	-15%
Ss de esparcimiento	-3.586	-44%

EMPRESAS (OEDE)

OCT
2021

En el mes de octubre del 2021, la evolución de las empresas de la Ciudad continúa con una tendencia a la baja, marcando caídas a nivel interanual (-3,1%; 3.938 empresas menos) y a nivel mensual (-0,7%; 944 empresas menos), y de mayor intensidad respecto a la situación pre-pandemia (-5,9%, 7.888 empresas), manteniéndose en una situación crítica.

A nivel nacional, en el mes de septiembre de 2021, se reportó un total de 517.914 empresas, registrando una pérdida respecto a la pre-pandemia de 21.139 empresas, por lo que la CABA explica el 33% de la destrucción de empresas. En el último un año, de octubre 2020 a octubre 2021 se perdieron 6.774 empresas. Aunque si comparamos con el mes anterior, se crearon 972 nuevas empresas.

Variación de empresas

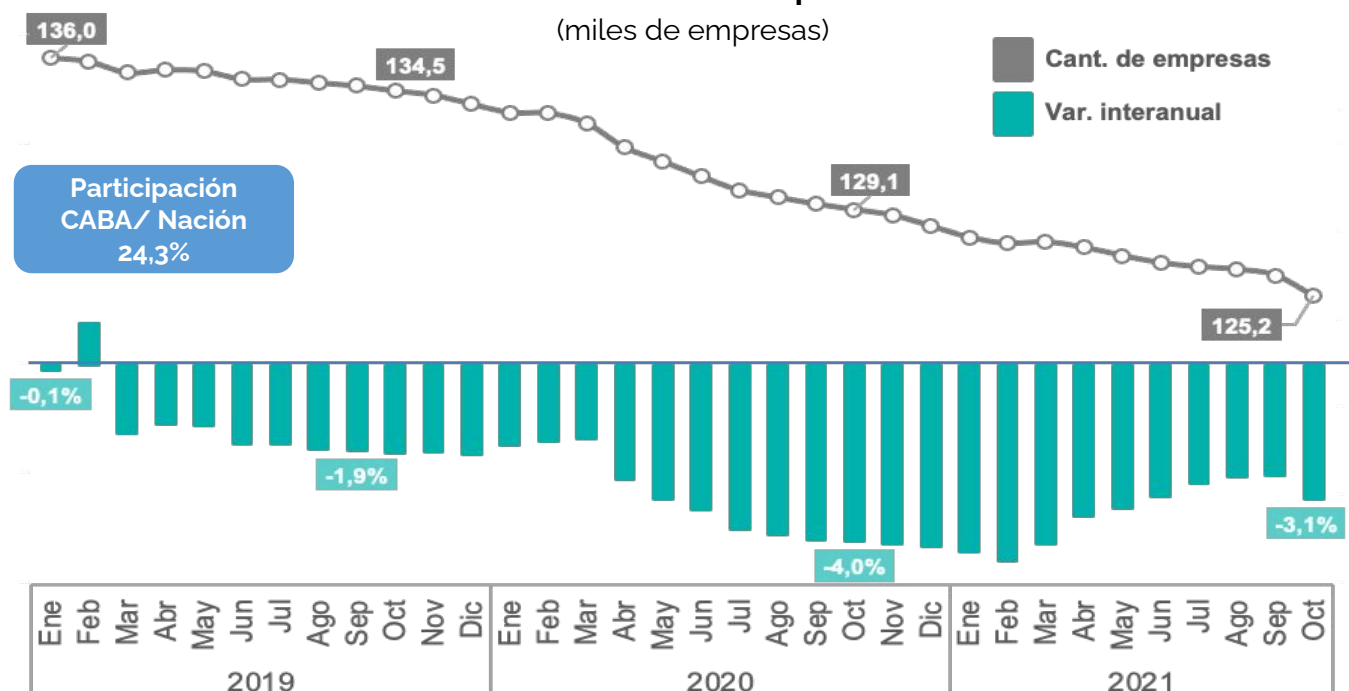
vs marzo 2020

	CABA (oct.21)	Nación (sep.21)
Privado	-7.880	-21.131
Público	-8	-8
Total	-7.888	-21.139

CABA explica el 37% de la pérdida de empresas a nivel nacional desde que comenzó la Pandemia.

Evolución de la cantidad de empresas en la CABA

(miles de empresas)



Se destacan un grupo de actividades que han logrado crear empresas desde el inicio de la pandemia (versus mar de 2020). Estas son: 1) Venta por correo, televisión, internet y otros medios de comunicación generó 79 nuevas empresas; 2) Servicios de gestión y logística para el transporte generó 51 nuevas empresas; y 3) Servicios de consultores en equipos de informática que generó 35 nuevas empresas; entre otras.

Variación sectorial de empresas

Octubre 2021

	var. % i.a.	var. % m/m	var. % mar-20
Construcción (4.859)	-0,8%	-1,4%	-5,5%
Intermediación Financiera (1.949)	-1,3%	-0,5%	-2,4%
Comercio (24.246)	-2,0%	-0,6%	-5,0%
Industria (10.092)	-2,1%	-0,5%	-3,1%
Acts inmobiliarias, empre y de alquiler (54.244)	-2,3%	-0,8%	-3,1%
Enseñanza (1.694)	-2,5%	0,0%	-4,9%
Servicios sociales y de salud (4.604)	-2,9%	-0,5%	-5,2%
Total CABA (125.156)	-3,1%	-0,7%	-5,9%
Ss comunitarios sociales y personales (7.393)	-5,7%	-0,8%	-11,2%
Hoteles y restaurantes (5.521)	-6,7%	-0,2%	-16,5%
Transporte y comunicaciones (7.982)	-9,9%	-1,5%	-18,8%

Top 5 de actividades con crecimiento y caída.

Variación Octubre 2021/Marzo 2020.

Top 5 crecimiento.	Var. abs.	Var. %
Venta al por menor por correo y otros medios de comunicación	79	50%
Ss. de gestión y logística para el transporte de mercaderías	51	4%
Ss. de consultores en equipos de informática	35	15%
Ss. de consultores en informática	34	2%
Venta al por mayor de madera, mat. de construcción	30	6%
Top 5 caídas.	Var. abs.	Var. %
Servicio de trans. autom. de pasajeros	-1.529	-40%
Servicios inmobiliarios	-886	-3%
Restaurantes y bares	-823	-17%
Servicios jurídicos y de contab.	-480	-7%
Venta al por menor en comercios no espec. con predominio de alim. y beb.	-405	-24%

EXPORTACIONES DE SERVICIOS

AGO 2021

Las exportaciones de la Ciudad de Buenos Aires se concentran en servicios, que explica el 95% del total exportado por CABA (y el 85% del total de servicios exportados por Argentina). Durante los primeros ocho meses del año las exportaciones de servicios crecieron un 9,7% comparando el acumulado de enero a agosto de 2020, luego de la gran caída del año 2020 (-38,6%), aunque quedando por debajo de los mismos meses del 2019 (-32,3%).

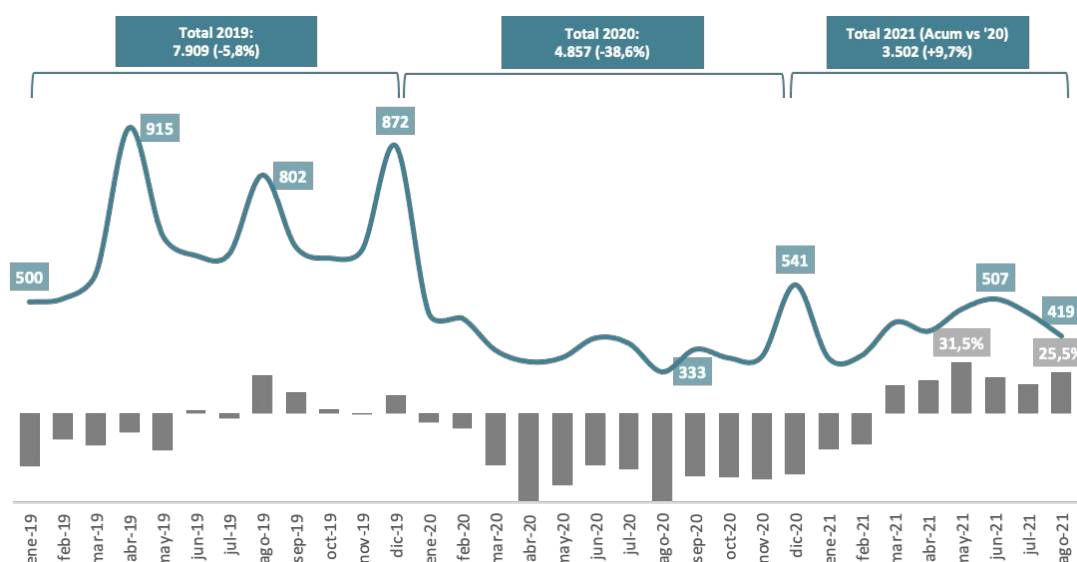
Entre enero y agosto de 2021, la CABA exportó servicios por un total de USD 3.502 millones.

En términos sectoriales las exportaciones de servicios se concentran de la siguiente manera:

- **Información y comunicaciones** exportó el 46,5%, es decir 1.628 millones de dólares (+32,4% vs ene-ago 2020), explicando el incremento de las exportaciones de servicios.
- **Transporte y almacenamiento** exportó el 21,6%, es decir 756 millones de dólares. (+4,9% vs ene-ago 2020).
- **Ss profesionales, científicos y técnicos** exportó el 19,5%, es decir 684 millones de dólares. (-15% vs ene-ago 2020).
- **Act administrativas y ss de apoyo** exportó el 10%, es decir 351 millones de dólares. (sin variaciones vs ene-ago 2020).
- **El resto de los sectores** exportó el 2,4%, es decir 83 millones de dólares. (-4,2% vs ene-ago 2020).

Evolución de las exportaciones de servicios

En millones de dólares y variación interanual



Actividades de mayor crecimiento en expo de servicios

Año 2021. Variación ene-ago 2021 vs ene-ago 2019 - Participación en exportaciones totales

Actividad	Var ene-ago 2019-2021	Participación
Act profesionales, científicas y técnicas	241,8%	1,5%
I+D en ingeniería, ciencias exactas y naturales	193,5%	4,5%
Transporte aéreo de cargas	180,3%	1,0%
Edición	108,1%	2,2%
Programación y consultoría informática	51,4%	35,1%
Servicios de televisión	45,9%	6,4%

Actividades de mayor contracción en expo de servicios

Año 2021. Variación ene-ago 2021 vs ene-ago 2019 - Participación en exportaciones totales

Actividad	Var ene-ago 2019-2021	Participación
Transporte aéreo de pasajeros	-84,7%	8,8%
Servicios complementarios para el transporte	-54,6%	1,6%
Servicios de asesoramiento, dirección y gestión empresarial	-53,1%	9,5%
Contabilidad, auditoría y asesoría fiscal	-22,7%	1,2%
Servicios de cinematografía	-10,0%	1,6%
Servicio de publicidad	-9,0%	1,5%

* Sólo se consideraron las actividades con participación mayor a 1,0%

A nivel de actividades, entre las 6 que más cayeron comparado el acumulado ene-ago 2021 vs 2019, 2 de ellas aún sufren los efectos de la pandemia COVID-19. Servicios de transporte aéreo de pasajeros cayó 84,7%, Servicios complementarios al transporte cayó 54,6%. Otras actividades afectadas fueron Asesoramiento y gestión empresarial (-53,1%), Contabilidad, auditoría y asesoría fiscal (-22,7%), Servicios de cinematografía (-10%), y Servicios de publicidad (-9%).

Entre las actividades que más crecieron se destacan: Actividades profesionales científicas y técnicas que tuvo una expansión de 241,8%; e I+D en ingeniería, ciencias exactas y naturales que creció 193,5%. Le siguieron Transporte aéreo de cargas (+180,3%), Edición (+108,1%), Programación y consultoría informática (+51,4%), y Servicios de televisión (+45,9%).

COSTOS

PRECIOS, SALARIOS Y TASA DE INTERÉS

DIC
2021

El **Índice de Precios al Consumidor** de la Ciudad de Buenos Aires (IPCBA) registró en diciembre un alza de 49,2% en términos interanuales (+3,8% mensual), mientras que el IPC Nacional INDEC tuvo una suba del 50,9% interanual (+3,8% mensual). Por su parte, **la tasa BADLAR** promedio mensual del BCRA fue del 34,2% en diciembre, permaneció estable durante el año 2021 y negativa en términos reales (sin embargo, en los primeros 15 días de enero de 2022 la tasa se ubica en 36,1%, tuvo un alza de casi 2 puntos porcentuales). Por último, **el salario promedio**, sin administración pública (OEDE), registró en octubre un incremento de 52,1% interanual nominal (+1,5% i.a. en términos reales, ajustado por IPCBA).

Evolución del IPCBA, IPC INDEC, Salario promedio OEDE, y Tasa Badlar

Salario promedio sin Adm. Pub. OEDE-CABA var i.a %

IPCBA nivel general var i.a %

IPC Nacional INDEC var i.a %

Tasa BADLAR prom. mensual

var 2020 vs 2019:

Salario-CABA: +40,8%

IPCBA: +37,1%

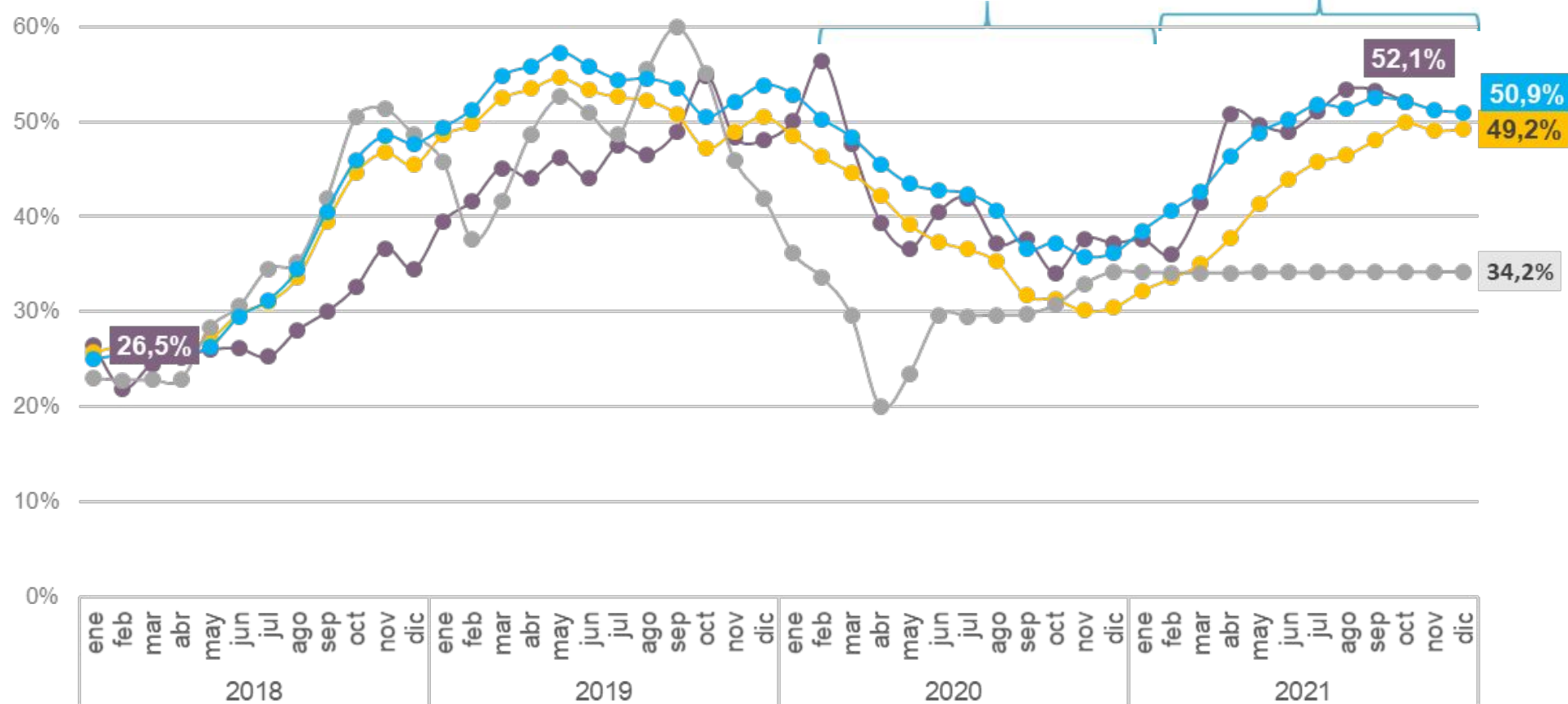
salario

real: +2,6%

var acum 2021 vs 2020 :

+47,4%

+41,7%



En los primeros diez meses de 2021, la tasa de variación interanual del salario promedio sin administración pública se ubicó en promedio por encima de la tasa de inflación. Sumando el sector público, el salario promedio en octubre registró un alza de 54,6% nominal interanual (+3,1% en términos reales).

En tanto, que en promedio durante 2021, la tasa de interés se encontró por debajo de la tasa de inflación nacional y de la Ciudad. La tasa de interés permaneció estable entorno a 34,13% durante 2021, mientras que la inflación tuvo trayectoria al alza con lo cual la tasa de interés se mantuvo negativa y cada mes más alta.

El salario promedio de la administración pública, registró en octubre un alza de 62,4% nominal interanual (+8,4% i.a. en términos reales). Mientras que cayó 0,2% en el acumulado real de los primeros diez meses del año.

Nota: La tasa Badlar se corresponde con la tasa BADLAR en pesos de bancos privados (en nominal anual), serie diaria, de la cual se obtuvo el promedio mensual.

*El salario nominal fue deflactado con el IPCBA, así se obtuvo el salario real a precios de ene.21. La tasa de interés fue comparada con el IPC INDEC, por tratarse ambos de datos nacionales.

Fuente: DG Estrategia Productiva sobre la base de EyC, OEDE, INDEC y BCRA.

INDICADORES

SOCIO-LABORALES (EyC - GCBA)

III TRIM
2021

Según el informe de prensa de Estadísticas y Censos de la CABA, a partir del 2do trimestre se observa una lenta recuperación de los principales indicadores laborales. Este comportamiento se mantuvo durante el tercer trimestre de 2021 aunque no se alcanzaron aún los niveles previos a la emergencia sanitaria: se mantiene la reducción de las horas trabajadas, la recuperación del empleo está explicada principalmente por la reincorporación de trabajadores informales y se sostiene la transformación del empleo - tal es el caso del teletrabajo - más identificada con el trabajo formal. En tanto en el tercer trimestre de 2021 hubo una mejora interanual por segundo período consecutivo en las condiciones de vida medidas por el ingreso, que ocurre sobre niveles extraordinariamente altos de pobreza (y en particular, de indigencia). Los niveles siguen siendo de los más altos de la serie histórica iniciada en 2015 y, en consecuencia, superiores a los previos a la pandemia.

A partir del 2do trimestre se observa una lenta recuperación de los principales indicadores laborales. Este comportamiento se mantuvo durante el 3er trimestre de 2021 aunque no se alcanzaron aún los niveles previos a la emergencia sanitaria.

Variación interanual en términos absolutos y total 3er trim 2021

Ocupados	+ 137.920	(totalizando 1.485.900 personas ocupadas)
Subocupados	-58.820	(totalizando 152.468 personas desocupadas).
Desocupados	-56.100	

Si se hubiera mantenido la tasa de actividad del 3er trimestre para el promedio 2016-2019, el desempleo en la CABA sería del 13,1%.



La pobreza total y la indigencia siguen siendo de las más altas de la serie histórica iniciada en 2015 para un tercer trimestre; sólo son superadas por las de 2020.

En la comparación interanual, salieron de la pobreza 67.000 hogares y 171.000 personas. Esta reducción se explica mayormente por la disminución de la pobreza más extrema (43.000 hogares y 105.000 personas abandonan la condición de indigencia que tenían un año atrás).

De los que quedan en la pobreza, cerca del 40% de los hogares y de las personas en condición de pobreza no tienen recursos suficientes para los gastos básicos de alimentación, proporción que está muy por encima de los niveles anteriores a la pandemia.

Durante diciembre de 2021 un Hogar Tipo 1(*) necesitó \$76.177 para no ser pobre y \$40.101 para no caer en la indigencia. En este sentido, para el Hogar tipo 1 la Canasta Básica Alimentaria (CBA) tuvo un alza de 3% mensual, de 46,8% interanual, y acumuló a lo largo del 2021 un incremento en orden al 46,8%. Por su parte la Canasta Básica Total (CBT) registró un alza de 2,9% mensual, de 46%, i.a., y de 46% en el acumulado del año.

Principales indicadores laborales. III Trim 2021. ETOI

	Tasa de actividad	Tasa de empleo	Tasa de desocupación
	Varia	Varia	Varia
Total	53,3% (+2,6 p.p)	48,3% (+4,4 p.p)	9,3% (-4,1 p.p)
	49,1% (+2,0 p.p)	44,5% (+3,7 p.p)	9,5% (-3,9 p.p)
	57,9% (+3,2 p.p)	52,6% (+5,2 p.p)	9,1% (-4,3 p.p)

Condiciones de vida en la Ciudad: pobreza e indigencia. III Trim 2021. ETOI

 16,9% (221.000 hogares), dentro de éstos el 6,5% se encuentran en situación de indigencia (85.000 hogares)	 23,6% (727.000 personas) dentro de éstos el 9,7% se encuentra en situación de indigencia (299.000 personas)
---	--

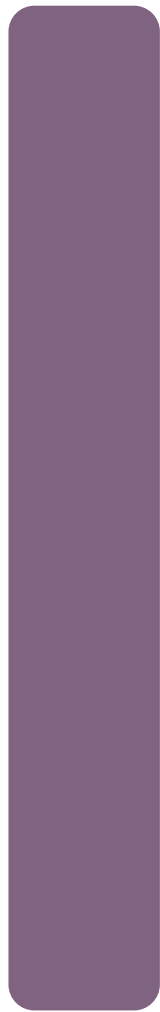
Sectores no pobres

	% Hogares	valor absoluto
En situación vulnerable	9,6%	125.000 hogares 284.000 personas
Sector medio frágil	9,3%	121.000 hogares 313.000 personas
Sector "clase media"	50,8%	664.000 hogares 1.437.000 personas
Sectores acomodados	13,4%	175.000 hogares 315.000 personas

Intervalo de ingreso total familiar teórico por estrato. Hogar Tipo 1. dic.21

Estrato	Ingreso total Mínimo	Ingreso total Máximo
En situación de indigencia	0,00	40.101,03
En situación de pobreza no indigente	40.101,04	76.177,07
No pobres vulnerables	76.177,08	94.473,93
Sector medio frágil	94.473,94	118.091,17
Sector medio	118.091,18	377.892,75
Sectores acomodados	377.892,76	Más

Nota: *Hogar Tipo 1: conformado por una pareja mujer y varón de 35 años de edad, ambos económicamente activos y propietarios de la vivienda, con dos hijos varones de 6 y 9 años.
Fuente: DG Estrategia Productiva sobre la base de EyC



Informe Mensual de Coyuntura de la CABA



17 de enero de 2021

