



CENTRO DE ESTUDIOS PARA
EL DESARROLLO ECONÓMICO
BENJAMÍN HOPENHAYN

INFORME DE COYUNTURA

RELEVAMIENTO DE INDICADORES OFICIALES Y PRIVADOS

PERIODO: 26 MARZO AL 15 DE ABRIL – AÑO 2016

INFORME DE COYUNTURA N° 1
RELEVAMIENTO DE INDICADORES OFICIALES Y PRIVADOS

Período: Relevamientos difundidos entre el 26/3 al 15/4/2016

El presente informe recopila distintos indicadores económicos públicos y privados dados a conocer desde finales de abril hasta el 15 de mayo. Entendemos que esta compilación resulta un valioso insumo para analizar la situación económica- social de la Argentina. El trabajo se estructura de la siguiente manera: a) breve análisis de coyuntura, b) índice de los indicadores publicados, c) información detallada de los indicadores. Desde el Centro de Estudios de Desarrollo Económico Benjamin Hopenhayn (CedeBH) publicaremos mensualmente este tipo de informes para continuar evaluando el desempeño de la economía local.

a) Informe de coyuntura

El año 2015 cerró con una suba del PIB del 2,1 %, según confirmaron las propias autoridades del Indec encabezado por Jorge Todesca. Ese moderado crecimiento puede ser calificado como satisfactorio en un contexto en que el PIB del principal socio comercial se derrumbó un 3,8 %.

A partir de entonces, la política de ajuste aplicada por el nuevo gobierno nacional impactó severamente en la actividad económica.

La calificadora de riesgo Moody's estimó que el PIB retrocederá 1,5 por ciento en 2016. La proyección puede ser calificada como "optimista" si se observan los datos económicos del primer trimestre del año. Por ejemplo, la producción de acero cayó un 17,3 %, la de cemento cerca de un 20 %, la automotriz un 13,3 %, la de carne un 5,6 %, siempre en términos interanuales.

Un informe de la UIA estima que el retroceso industrial interanual, en el primer trimestre del año, alcanza el 4,6%, si se descuenta "el crecimiento atípico que registró el complejo de oleaginosas, que creció 59,8 %" durante ese período.

Ese retroceso productivo se refleja en un deterioro del mercado laboral. La paralización de la obra pública y privada provocó una caída del 5,8 % de la plantilla de personal de las empresas constructoras (evolución interanual período enero-febrero).

La Unión Obrera Metalúrgica denunció 3000 despidos en lo que va del año y 12.000 trabajadores metalúrgicos suspendidos. Según el Centro de Economía Política Argentina (CEPA), la cantidad total de despidos asciende a 141.542 trabajadores (diciembre de 2015 a marzo de 2016). Además, los empleados suspendidos durante los primeros cuatro meses del año acumulan 38.101. A eso se agregan miles de casos con supresión de horas extra y adelanto de vacaciones.

La caída del consumo y las ventas es una lógica consecuencia de este contexto. Por ejemplo, el consumo de carne vacuna retrocedió un 5,2 por ciento interanual en el primer cuatrimestre. El consumo de alimentos registró una caída interanual del 3,6 % en abril y las ventas en comercios minoristas retrocedió un 6,6 % en el mismo mes.

El cierre de locales comerciales ya es una realidad, según el relevamiento de la Cámara Argentina de Comercio. En efecto, el número de locales inactivos -en venta, alquiler, clausurados o cerrados- se incrementó 8 por ciento en marzo-abril de este año respecto del bimestre anterior en las principales áreas comerciales de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Por otro lado, la inflación continúa su senda ascendente. Las consultoras privadas estimaron que la misma estuvo en un rango de entre el 6 y el 8,5 % en el mes de abril. El índice oficial de inflación de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires dio 6,5 %, lo que implica una inflación del 19,2 % en los primeros cuatro meses del año.

Los acuerdos salariales firmados por los distintos sindicatos (ver punto específico del informe) no lograron en la mayoría de los casos recomponer el poder adquisitivo de los trabajadores.

En resumen, el motor del mercado interno se está apagando y el sector externo no responde. La balanza comercial cerró con un déficit de 381 millones de dólares en el primer trimestre del año, a pesar de que se produjo una liquidación de las exportaciones agropecuarias que estaban a la espera

del salto devaluatorio (las exportaciones primarias aumentaron un 65 % en cantidades, producto de la reducción del stock retenido). Por otro lado, las exportaciones automotrices retrocedieron un 37,8 % interanual en ese período. La tendencia es similar en el resto de las exportaciones industriales.

A las economías regionales no les va mejor: la exportación de frutas y hortalizas retrocedió un 1,5 interanual en el primer bimestre del año. En resumen, los datos demuestran una vez más que la performance de las exportaciones industriales y regionales están mucho más ligadas al dinamismo de la demanda externa que al nivel del tipo de cambio.

Un dato preocupante es que crecen las importaciones de bienes que compiten contra la producción nacional. Por ejemplo, las importaciones textiles aumentaron un 8 por ciento en cantidades en los primeros meses del año. A su vez, los empresarios denuncian un fuerte crecimiento de las importaciones de alimentos, línea blanca y muebles brasileros y la Cámara del Juguete observa con preocupación el ingreso en grandes volúmenes de juguetes chinos.

b) Índice de los indicadores

PRODUCCION

- Acero. Fuente: Cámara Argentina del Acero.
- Cemento.
- Industrial. Fuente: Índice de Producción Industrial (IPI) de FIEL
- Industrial. Fuente: Unión Industrial Argentina (UIA)
- Pymes industriales. CAME
- Automóviles. Fuente: Asociación de Fábricas de Automotores (Adefa)
- Carne. Fuente: La Cámara de la Industria y Comercio de Carnes y Derivados (Ciccra)

COMERCIO EXTERIOR

- Balanza comercial. Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censos (Indec)
- Autopartes. Fuente: Indec
- Automotrices. Fuente: Consultora IES

- Exportaciones Frutas y hortalizas.
- Exportaciones industriales

EMPLEO

- Metalúrgicos. Fuente: Unión Obrera Metalúrgica
- Construcción. Fuente: Instituto de Estadística y Registro de la Industria de la Construcción (IERIC).
- Despidos. Fuente: Centro de Economía Política Argentina (CEPA).
- Despidos. Fuente: Consultora Tendencias Económicas.
- Suspensiones Industria Textil.

PRECIOS

- Construcción. Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC).
- Seguros. Fuente: Encuesta Consultora Todo Riesgo
- Combustibles.
- Inflación Abril. Fuente: Estudio Bein, Elypsis, Orlando Ferreres y Asociados, Analytica, C&T, Ciudad de Buenos Aires.
- Canasta Básica. Fuente: Consumidores Libres.
- Prepagas. Fuente: Boletín Oficial.

VENTAS - CONSUMO

- Comercios minoristas. Fuente: Confederación Argentina de la Mediana Empresa (CAME)
- Insumos de la construcción. Fuente: Índice Construya
- Automóviles. Fuente: Asociación de Concesionarios de Automotores (Acara)
- Motos. Fuente: División Motovehículos de Acara.
- Comercios santafesinos. Fuente: Departamento de Investigaciones Económicas y Sociales del Centro Comercial de Santa Fe.
- Supermercados. Fuente: Consultora CCR

- Supermercados, shoppings y comercios minoristas. Fuente: BCRA
- Consumo carne. Fuente: Cámara de la Industria y Comercio de Carnes y Derivados (Ciccra)

PARITARIAS

- Negociaciones paritarias de la UOM, UOCRA, UTA, Plásticos, Estaciones de Servicio, Bancarios, Aceiteros

PROYECCIONES

- Evolución PIB 2016. Fuente: Calificadora de Riesgo Moody's.

OTROS

- Locales cerrados. Fuente: Cámara Argentina de Comercio (CAC)
- Canasta de pobreza e indigencia. Fuente: Fundación de Investigaciones Económicas Latinoamericanas (Fiel)
- Deuda Provincias

c) Detalle de los indicadores

1) PRODUCCION

- Acero: la producción de acero cayó un 26,1 por ciento en marzo en términos interanuales. El descenso de la producción en el primer trimestre del año (en términos interanuales) fue del 17,3 por ciento interanual. Fuente: Cámara Argentina del Acero.
- Cemento: la producción de cemento disminuyó en marzo 19,3 por ciento interanual.
- Industrial I: el nivel de actividad fabril registró en marzo un retroceso de 1,8 por ciento interanual. La baja en el primer trimestre es del 0,4 por ciento. Las mayores caídas se dan en el sector automotriz (-18 por ciento) y producción siderúrgica (-11,8 por ciento). Fuente: Índice de Producción Industrial (IPI) de FIEL

- Industrial II: la producción industrial experimentó en marzo una nueva contracción interanual del 3,8%. Un Informe de la UIA señaló que la caída para el primer trimestre del año (1,2 %) hubiese sido más pronunciada, en torno al 4,6%, si se descuenta "el crecimiento atípico que registró el complejo de oleaginosas, que creció 59,8% durante el primer trimestre del año". El sector automotriz fue el que lideró la baja de la actividad industrial en el acumulado del primer trimestre con (-18,1%), seguido de metales básicos (-14,4%), metalmecánica (-13,1%), minerales no metálicos (-5,8%), alimentos y bebidas (-2,3%). Fuente: UIA.
- Pymes industriales: La producción de las pymes industriales cayó en marzo un 3,1% interanual. Marzo fue un mes 'bueno' sólo para el 24% de las empresas consultadas; en cambio, el 62,4% lo calificó como 'regular' y el 13,6% como 'malo' o 'muy malo'. Encuesta Mensual Industrial realizada por CAME entre 250 industrias pymes del país.
- Automóviles: El sector produjo 142.615 automóviles y vehículos utilitarios, un 13,3 por ciento por debajo que en el mismo período de 2015. Fuente: Asociación de Fábricas de Automotores (Adefa)
- Carne: En abril la producción de carne vacuna alcanzó las 204 mil toneladas, una contracción interanual de 10,1 por ciento menos y de 5,6 por ciento en los primeros cuatro meses del año. La Cámara de la Industria y Comercio de Carnes y Derivados (Cicra)

2) COMERCIO EXTERIOR

- Balanza comercial: El intercambio comercial durante marzo arrojó un déficit de 266 millones de dólares. Las exportaciones estuvieron impulsadas por el sector agropecuario, mientras que las industriales (automotriz, plástico, cauchos y químicos, metalmecánica, textiles) registraron importantes retrocesos. El intercambio comercial cerró con un saldo negativo acumulado de 381 millones de dólares en el primer trimestre del año. Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censos (Indec)

- Autopartes: La balanza comercial del sector de autopartes cerró el 2015 con un déficit de 6331 millones de dólares. Las exportaciones cerraron con una caída anual del 24 por ciento, producto de la crisis brasileña. Las ventas a Brasil explicaron el 57 por ciento del total y registraron una caída del 36,5 por ciento. El segundo destino fue Alemania (con el 5,7 por ciento de las exportaciones argentinas), seguido de México (5,4), Estados Unidos (4,5), China (3,6) y Chile (3,4). Los componentes más exportados fueron del sistema de transmisión, componentes del motor, motores y ruedas, neumáticos y cámaras. Fuente: Indec
- Automotrices: Las exportaciones de automóviles retrocedieron un 37,8 % interanual en el primer trimestre del año. Fuente: Consultora IES
- Frutas y hortalizas: La exportación de frutas y hortalizas fue un 1,5 menos, en el primer bimestre del año, que en el mismo período de 2015.
- Exportaciones industriales: el resto de las ramas industriales (demás de la automotriz) retrocedieron en los primeros tres meses del año. La rama de productos plásticos cayó un 21 por ciento, la marroquinería un 20 %, el papel y cartón un 28 %, los textiles un 30 % y los calzados un 50 %.

3) EMPLEO

- Metalúrgicos: La Unión Obrera Metalúrgica advirtió que en lo que va del año hubo 3000 despidos en el sector, en tanto que otros 12.000 trabajadores están suspendidos, con riesgo de perder su empleo.
- Construcción: La cantidad de puestos de trabajo formales en el sector cayó un 6,5 por ciento en términos interanuales a febrero de 2016. El personal declarado sumó 370.824 personas, unas 26 mil menos que en febrero de 2015. La caída en el bimestre alcanza al 5,8 por ciento. Las mayores caídas se dieron en La Rioja (-34,3), Catamarca (-33,2), San Luis (-

30,3), Santa Cruz (-27,4) y Chaco (-24,1). Fuente: Instituto de Estadística y Registro de la Industria de la Construcción (IERIC).

- Despidos: la cantidad de despidos, entre diciembre de 2015 y marzo de 2016, asciende a 141.542 trabajadores. De ese total de despidos, el 52 por ciento correspondió a trabajadores del ámbito privado y el 48 por ciento restante a empleados del Estado. El sector más afectado es la construcción, seguido de la administración pública y la industria. Fuente: Centro de Economía Política Argentina (CEPA).
- Despidos: En los 4 primeros meses los despidos sumaron 139.396 trabajadores, 99.247 en el sector privado y 40.149 en el sector público nacional, provincial y municipal. Fuente: Consultora Tendencias Económicas.
- Suspensiones Industria Textil: La empresa más grande del sector textil (TN Platex) suspendió a 450 empleados en dos plantas de la provincia de La Rioja. La firma aduce caída de la producción de sus fábricas de hilados de algodón por la fuerte caída de ventas en el mercado interno. TN Platex tiene ocho plantas industriales y emplea a 1700 personas. La suspensión es por 45 días y los empleados perciben el 50 por ciento del salario. Dato preocupante: las importaciones textiles aumentaron un 8 por ciento en cantidades en los primeros meses del año.
- Suspensiones generales: Los empleados suspendidos durante los primeros cuatro meses del año acumulan 38.101. A eso se agregan miles de casos con supresión de horas extra y adelanto de vacaciones. Fuente. Consultora Tendencias Económicas.

4) PRECIOS

- Construcción: El costo de la construcción en el área metropolitana de Capital y Conurbano creció 1% en marzo y acumula en el primer trimestre del año un alza del 5,7%. Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC).
- Seguros: Las tarifas de seguros automotores subieron un 33 por ciento entre diciembre de 2014 y enero de 2016. Ente diciembre de 2013 y diciembre de 2014, la suba había sido del 35 %. Fuente: Encuesta Consultora Todo Riesgo

- Combustibles: El aumento del 10 por ciento en los combustibles, operado el 1/5/2016, es el cuarto del año. El ajuste en lo que va del año acumula un 31,2 por ciento.
- Inflación Abril: Estudio Bein: 7,2 por ciento. Elypsis: 6,9 por ciento. Orlando Ferreres y Asociados: entre 7,5 y 8,5 por ciento. Analytica: “al menos el 6 por ciento”. C&T: 7 por ciento. El índice oficial de inflación de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires dio 6,5 %, lo que implica una inflación del 19,2 % en los primeros cuatro meses del año.
- Canasta Básica: el costo de una canasta básica de alimentos, compuesta por 38 artículos, registró un aumento del 3,5 por ciento en abril. El incremento de la canasta básica en el primer cuatrimestre del año alcanza el 16,3 por ciento. Fuente: Consumidores Libres.
- Prepagas: el Gobierno autorizó a las empresas de medicina prepaga un aumento de sus cuotas del 15% a partir del 1 de junio venidero y un adicional de 5% a partir del 1 de julio. Fuente: Boletín Oficial

5) VENTAS - CONSUMO

- Comercios minoristas: Las ventas de los comercios minoristas, medidas en cantidades, cayeron en abril 6,6 por ciento en relación a igual mes del año anterior. Los descensos más fuertes se registraron en: Electrodomésticos y artículos Electrónicos (-12,3 por ciento), Ferreterías (-9,4), y Materiales para la construcción (-8,7 por ciento). Los meses anteriores también registran caídas interanuales: enero -2,3 por ciento, febrero -4,5 y marzo -5,8. Las ventas minoristas acumulan una baja del 4,8 por ciento en el primer cuatrimestre del año. El resultado de las ventas en volúmenes físicos en abril en relación a igual mes de 2015 es el siguiente: Alimentos y Bebidas (-2,8 por ciento); Bazar y Regalos (-7,5); Bijouterie (-8,3); Calzados (-5,9); Deportes (-7,8); Electrodomésticos y art. Electrónicos (-12,3); Farmacias (-2,5); Ferretería (-9,4); Golosinas (-8,6); Joyería y Relojería (-5,9); Juguetería, Rodados, y art. de librerías (-6,7); Marroquinería (-5,8); Materiales eléctricos (-4,8); Materiales para la construcción (-8,7); Muebles de Oficina (-6,8); Muebles del Hogar (-6,4); Neumáticos (-7,1); Perfumería (-5,3); Textil-Blanco (-6,4); Textil - Indumentaria (-7,4 por ciento). Fuente: Confederación Argentina de la Mediana Empresa (CAME)

- Insumos de la construcción: La comercialización de insumos para construcción cayó un 22,3 por ciento interanual en abril. La merma había sido 9,6 por ciento en marzo, 4 % en febrero y 3,2 % en enero. Fuente: Índice Construya
- Automóviles: La venta de vehículos 0 km durante abril último alcanzó las 59.550 unidades que representaron una mejora de 13,8 por ciento respecto de igual mes del año pasado. El acumulado del 2016 muestra una suba del 4,9 por ciento. Fuente: Asociación de Concesionarios de Automotores (Acara)
- Motos: El patentamiento de motos durante abril registró una baja del 11,3 por ciento respecto del año pasado. El acumulado cuatrimestral registra una caída del 5,6 por ciento. Fuente: División Motovehículos de Acara.
- Comercios santafesinos: el 80 % de los comerciantes santafesinos vendieron menos, en unidades físicas, en abril respecto al mes anterior. El 18,75 % de los comerciantes sostuvo que vendió un 30% menos que en marzo, el 29,17 %, un 20 % menos, y el 31,25 un 10 % menos. Fuente: Departamento de Investigaciones Económicas y Sociales del Centro Comercial de Santa Fe.
- Supermercados: El consumo de alimentos en supermercados registró una caída de 3,6% interanual en abril. Fuente: Consultora CCR
- Las compras en supermercados cayeron 4,8 por ciento en el primer trimestre del año respecto del mismo período del 2015. Las compras en los shoppings se contrajeron un 6,4 por ciento y las ventas en comercios minoristas marcaron una reducción de 2,4 por ciento. La recaudación de IVA bruto, impuesto ligado al consumo interno, bajó 2,2 por ciento en términos reales. Fuente: BCRA
- Consumo carne: El consumo per cápita de carne vacuna retrocedió entre los primeros cuatrimestres de 2015 y 2016, ubicándose en 56,2 kilogramos al año, 5,2 por ciento menor en términos interanuales. Fuente: Cámara de la Industria y Comercio de Carnes y Derivados (Ciccra)

6) PARITARIAS

SINDICATO	PORCENTAJE	CUOTAS	FORMA DE PAGO	OTROS BENEFICIOS
UOM	35 % anual	3	20 % abril, 7 % julio, 6 % septiembre	4000 pesos pagadero en dos cuotas (noviembre y febrero)
UOCRA	22 % semestral	1	sd	sd
UTA	29 % nueve meses	sd	sd	sd
Plásticos	24 % semestral	2	20 % julio, 4 % agosto	sd
Estaciones de servicio	17 % semestral	sd	sd	Pago de dos sumas fijas no remunerativas de 740 pesos
Bancarios	33 % anual	sd	sd	sd
Aceiteros	38 % anual	sd	sd	sd

7) PROYECCIONES

- Evolución PIB 2016: El PIB retrocederá 1,5 por ciento en 2016 y la inflación superará el 30 %. Fuente: Calificadora de Riesgo Moody's.

8) OTROS

- Locales cerrados: El número de locales inactivos -en venta, alquiler, clausurados o cerrados- se incrementó 8 por ciento en marzo-abril de este año respecto del bimestre anterior en las principales áreas comerciales de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires. Fuente: Cámara Argentina de Comercio (CAC)
- Canasta de pobreza e indigencia: Los productos básicos que integran las canastas de consumo para medir pobreza e indigencia registraron en abril un salto interanual del 41,5 y

36,5 por ciento, respectivamente. Las canastas de pobreza e indigencia crecieron en abril un 7,8 y 2,7 por ciento. Costo de la canasta básica total (CBT) para superar el nivel de pobreza es de 10.580 pesos para una familia de cuatro miembros. La canasta básica alimentaria (CBA), que mide el umbral de indigencia, es de 4524 pesos para el mismo grupo familiar.

Fuente: Fundación de Investigaciones Económicas Latinoamericanas (Fiel)

- La provincia de Mendoza colocó un bono de 500 millones de dólares a 8 años de plazo con una tasa de 8,375 % en el extranjero