



CENTRO DE ESTUDIOS PARA
EL DESARROLLO ECONÓMICO
BENJAMÍN HOPENHAYN

INFORME DE COYUNTURA

RELEVAMIENTO DE INDICADORES OFICIALES Y PRIVADOS
entre el 16 de enero y 15 de febrero de 2019



/

@cedebh

cedebh@gmail.com

www.cedebh.com.ar

RELEVAMIENTO DE INDICADORES OFICIALES Y PRIVADOS

Período: Relevamientos difundidos entre el 16/01/2019 y el 15/02/2019

El presente informe recopila distintos indicadores económicos públicos y privados dados a conocer desde el 16 de enero del año 2019 al 15 de febrero de 2019. 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

La economía argentina no dio respiro en 2018. La corrida cambiaria, iniciada a fines de abril, provocó una pronunciada retracción de la actividad. El último informe del Banco Mundial sostiene que solamente siete países cerraron con caída del PIB en 2018. Ese ranking lo encabezan Venezuela (- 18 por ciento), Guinea Ecuatorial (- 8,8 por ciento), Nicaragua (- 3,8) y Argentina (-2,8). Los otros países con números negativos fueron: Angola (- 1,8 por ciento), Irán (- 1,5 por ciento) y Eswatini (- 0,6 por ciento).

El organismo internacional pronostica que la economía argentina continuará cayendo (- 1,7 por ciento) en 2019. Según el Banco Mundial, la economía argentina es una de las cinco que retrocederá este año. Las cuatro restantes son: Venezuela, Irán, Guinea Ecuatorial, y Nicaragua.

La estabilización del frente financiero, al comienzo de 2019, trajo algo de tranquilidad al gobierno argentino. El saldo de enero fue positivo en los siguientes ítems: a) reducción de la tasa de referencia del Banco Central (del 59,4 al 54,89 por ciento), b) aumento de las reservas internacionales del BCRA (de 65.825 a 66.406 millones de dólares), caída del riesgo país (- 17 %), aumento de las acciones y bonos locales (20 y 10 por ciento, respectivamente), c) cotización estable del dólar. El mejor clima financiero interno fue "ayudado" por el anuncio de la Reserva Federal de que mantendría la tasa de interés.

La contracara de la "calma" financiera es el derrumbe de la economía real. La producción manufacturera finalizó diciembre con una caída interanual del 14,7 por ciento. Es el peor retroceso registrado desde el primer semestre de 2002. Así, la actividad industrial finalizó 2018 con una caída del 5 por ciento, según datos oficiales. El retroceso fue aún más pronunciado en el último tramo del año pasado. Según datos del Centro de Estudios de la UIA, la actividad manufacturera cayó 8,8 por ciento interanual en el último trimestre.

Por otro lado, la utilización de la capacidad instalada del sector manufacturero se ubicó en 56,6 por ciento. Es el peor registro desde 2002 cuando fue del 49,9 por ciento. Los rubros con peores desempeños fueron el automotor (25,6 por ciento), textil (32,3 por ciento) y metalmecánico (42,8 por ciento). La encuesta de perspectivas publicada por el Indec revela que sólo el 8,8 por ciento de los empresarios proyecta alguna mejora en el uso de la capacidad instalada manufacturera para el primer trimestre de 2019.

La construcción también se derrumbó en diciembre en términos interanuales (-20,5 por ciento). Para el mes de enero, el Índice Construya muestra una caída porcentual similar en la venta de insumos para la construcción.

En este marco, el panorama empresario está marcado por la multiplicación de concursos, suspensiones y cierres. Las cámaras sectoriales estiman que 10.000 pymes cerraron sus persianas en los últimos tres años. El cierre de establecimientos se aceleró desde mediados de 2018. El último relevamiento de CAME revela que apenas el 34 por ciento de las pymes industriales trabajo con rentabilidad positiva en el mes de diciembre. En la provincia de Santa Fe, 248 pymes se acogieron al Procedimiento Preventivo de Crisis (PPC), según los registros de la Federación Industrial de Santa Fe. En 2017 solamente 20 firmas apelaron al PPC.

A su vez, la mora bancaria continúa aumentando, aunque todavía se mantiene en niveles bajos (3,1 por ciento). Los datos de diciembre son 0,2 puntos porcentuales superiores a noviembre y 1,2 puntos porcentuales más elevados que hace un año atrás.

Por otro lado, los datos oficiales revelan un progresivo deterioro del mercado laboral. La pérdida de puestos de trabajos registrados ya suma 172.200 personas en los últimos doce meses relevados (ver cuadro)

Pérdida interanual de puestos de trabajo registrados	
	Noviembre 2018 vs Noviembre 2017
Total asalariados registrados	-172.200
Asalariados Privados	-117.700
Industria	-61.800
Comercio	-30.800
Construcción	-18.800
Transporte	-12.400

Fuente: Secretaría de Trabajo

En esa línea, el último informe de la OIT ("Perspectivas Sociales y del Empleo en el Mundo) proyecta un aumento del desempleo en la Argentina para este año. La pérdida de fuentes laborales está siendo acompañada con una caída del poder adquisitivo salarial. El retroceso de poder de compra de los trabajadores formales fue del 11,5 por ciento, según

datos del Indec. El retroceso del poder adquisitivo salarial alcanza al 16,3 por ciento en los primeros tres años del gobierno de la Alianza Cambiemos.

Año	Inflación	Aumento salarial
2016	40,90%	30,90%
2017	24,80%	27,10%
2018	47,60%	30,60%
Acumulado	159,50%	117,30%

Fuente: Indec. Índice salarial trabajadores registrados

El resultado de este proceso es un notorio deterioro del cuadro social. El 2018 finalizó con fuerte crecimiento de la pobreza e indigencia en la Argentina. El especialista Diego Born estima que la tasa de pobreza creció del 26,3 por ciento (dato del Indec para el cuarto trimestre del 2017) al 33,5 por ciento. Cada aumento de un punto en la tasa de pobreza equivale a 450.000 personas.

En esa línea, la Dirección General de Estadística y Censos de la CABA informó de un importante incremento de la pobreza e indigencia. La cantidad de indigentes en la CABA casi se duplicó en los últimos tres años.

Indigencia y Pobreza en Ciudad de Buenos Aires			
	III Trimestre 2015	III Trimestre 2018	% Aumento
Cantidad de indigentes	100.000	198.000	98%
Cantidad de pobres	414.000	639.000	54%

Fuente: Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA),

B) Índice de Indicadores

PRODUCCION

- Índice de Producción Industrial. Fuente: Indec
- Construcción. Fuente: Indec
- Actividad industrial. Fuente: UIA
- Pymes industriales. Fuente: CAME
- Automotriz. Fuente: ADEFA

COMERCIO EXTERIOR

- Balanza comercial. Fuente: Indec

PRECIOS

VENTAS - CONSUMO

- Patentamiento de autos. Fuente: Asociación de Concesionarios de Automotores de Argentina (Acara)
- Venta de motos
- Insumos de la construcción. Fuente: Índice Construya

OTROS

- Intereses de deuda (en % del Presupuesto Nacional).

C) Detalle de los indicadores

1) PRODUCCION

- Industrial. Fuente: Indec

Producción Industrial 2018	
Mes	% Variación interanual
Enero	2,60%
Febrero	5,30%
Marzo	1,20%
Abril	3,40%
Mayo	-1,20%
Junio	-8,10%
Julio	-5,70%
Agosto	-6,20%
Septiembre	-12,60%
Octubre	-8,50%
Noviembre	-13,90%
Diciembre	-14,70%
Acumulado	-5,00%

- Actividad Industrial. Fuente: UIA

Producción Industrial 2018	
Mes	% Variación interanual
Enero	0,60%
Febrero	8,50%
Marzo	2,80%
Abril	3,10%
Mayo	-1,90%
Junio	-8,40%
Julio	-4,40%
Agosto	-4,10%
Septiembre	-7,70%
Octubre	-5,30%
Noviembre	-9,40%
Acumulado	-2,70%

- Pymes industriales. Fuente: CAME

Pymes Industriales 2018	
Mes	% Variación interanual
Enero	3,40%
Febrero	1,50%
Marzo	3,60%
Abril	2,50%
Mayo	-0,30%
Junio	-3,90%

Julio	-7,30%
Agosto	-6,40%
Septiembre	-7,40%
Octubre	-5,00%
Noviembre	-5,60%
Diciembre	-5,90%
Acumulado	-2,50%

- Construcción. Fuente: Indec

Actividad de la construcción 2018	
Mes	Evolución porcentual interanual
Enero	19,00%
Febrero	16,60%
Marzo	8,30%
Abril	14,00%
Mayo	5,80%
Junio	-0,10%
Julio	0,70%
Agosto	0,10%
Septiembre	-4,20%
Octubre	-6,40%
Noviembre	-15,90%
Diciembre	-20,50%
Acumulado	0,80%

- Automotriz. Fuente: ADEFA

Producción automotriz 2019	
Mes	% Variación interanual
Enero	-32,30%

2) COMERCIO EXTERIOR

- Balanza comercial. Fuente: Indec

Balanza comercial (en millones de dólares)	
Período	Resultado
2016	1.969
2017	-8.515
2018	-3.820

Fuente: Indec

3) PRECIOS

	Enero 2019	Interanual
IPC - Indec	2,90%	49,30%
IPC - CABA	3,80%	48,60%

4) VENTAS - CONSUMO

- Venta de Motos:

Ventas motos 2019		
Mes		% Variación interanual
Enero		-44,40%

- Patentamiento de autos. Fuente: Asociación de Concesionarios de Automotores de Argentina (Acara)

Patentamientos autos 2019		
		% Variación interanual
Enero		-50,4%

- Insumos de la construcción. Fuente: Índice Construya

Insumos de la construcción 2019		
Mes		% Variación interanual
Enero		-20,9%

5) OTROS

- Intereses de deuda (en % del Presupuesto Nacional)

Año	%
2015	6,50%
2018	13,00%

Fuente: elaboración propia sobre la base de datos oficiales