



CENTRO DE ESTUDIOS PARA
EL DESARROLLO ECONÓMICO
BENJAMÍN HOPENHAYN

INFORME DE COYUNTURA

RELEVAMIENTO DE INDICADORES OFICIALES Y PRIVADOS
entre el 16 de Abril de 2017 y el 15 de Mayo de 2017



/

@cedebh

cedebh@gmail.com

www.cedebh.com.ar

RELEVAMIENTO DE INDICADORES OFICIALES Y PRIVADOS

Período: Relevamientos difundidos entre el 16/03/2017 y el 15/04/2017

El presente informe recopila distintos indicadores económicos públicos y privados dados a conocer desde el 16 de Abril del año 2017 al 15 de Mayo de 2017. 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

1. Pérdidas de puesto de trabajo y cierre de empresas

Los números del Indec confirmaron la caída del empleo formal privado en 2016. El instituto informó que se destruyeron 68.314 puestos de trabajo. En términos porcentuales, la caída estimada del empleo formal privado fue del uno por ciento interanual.

Las mayores caídas de puestos de trabajo registrados se dieron en la industria (-3,7 por ciento) y construcción (8 por ciento). A nivel jurisdiccional, las pérdidas de empleo fueron encabezadas por Tierra del Fuego (-12,8 por ciento), Santa Cruz (9,9 por ciento), San Luis (-7,3 por ciento), Formosa (-6,9 por ciento) y Catamarca (-4,3 por ciento). En la provincia de Santa Fe, la caída fue del 0,4 por ciento.

Pérdida de puestos de trabajo registrados en el sector privado	
<i>Cantidad de puestos de trabajos registrados privados</i>	
Dic-15	6.532.065
Dic-16	6.463.751
Diferencia	-68.314
Variación porcentual	-1%

Fuente: Indec

En el mismo período se produjo un importante cierre de empresas (más de 5.000) fundamentalmente pymes.

Cantidad de empresas				
	IV Trimestre 2015	IV Trimestre 2016	Diferencia	Diferencia porcentual
Cantidad	578.449	573.375	-5.074	-0,88%

Fuente: Indec

2. Cuentas Fiscales

El Gobierno registró un déficit fiscal primario de 18.184 millones de pesos en marzo y de 41.344 millones en el primer trimestre. Ese número equivale a 0,4 puntos del PBI.

El ministro de Hacienda, Nicolás Dujovne, celebró el sobrecumplimiento de la meta de déficit para los primeros tres meses de este año (prevista en el 0,6 % del PIB).

Sin embargo, ese resultado es consecuencia de los ingresos extraordinarios obtenidos por el blanqueo fiscal. La consultora Ecolatina estimó que sin esos recursos se hubiera incumplido la meta fiscal en casi 20 mil millones de pesos. Es decir, el rojo fiscal hubiera sido de 0,8 puntos del PIB.

Por otro lado, el proceso de megaendeudamiento verificado en los últimos quince meses, está comenzado a pasar la factura. El Gobierno debió pagar 29.293 millones de pesos de intereses de la deuda en el primer trimestre del año.

Así, el déficit fiscal financiero se elevó hasta los 70.637 millones de pesos. Los servicios de deuda a pagar este año ya superan el 10 por ciento del presupuesto de gastos.

El objetivo del Gobierno es terminar el 2017 con un déficit primario del 4,2 por ciento del PBI. El cumplimiento de esa meta luce muy complicado ya que habrá menores ingresos (no se contará con los ingresos extraordinarios del blanqueo) y mayores gastos (actualizaciones salariales, jubilatorias, obra pública).

La única posibilidad que se alcance el objetivo anunciado, en este escenario, sería implementar un fuerte torniquete fiscal en el último trimestre del año.

Por su parte, los analistas privados proyectan un déficit fiscal cercano al 6,2 por ciento del PIB en 2017 y al 5,4 % en 2018. Las estimaciones privadas están muy lejos de las previsiones oficiales.

3. La Inflación

El cumplimiento de la meta oficial de inflación fijada por el BCRA (12 al 17 %) está severamente comprometido. Por eso, el BCRA mantuvo la tasa de interés de referencia en el 26,25 %. Lo cierto es que el mantenimiento de altas tasas de interés demuestra tener escaso efecto sobre la dinámica de los precios.

La inflación de abril volvió a estar arriba del 2 por ciento (ver cuadro). Por otro lado, la mayoría de los indicadores muestran una inflación acumulada, en el primer cuatrimestre, superior al 9 por ciento. En esa línea, los indicadores oficiales provinciales muestran una

inflación para el primer cuatrimestre del año (Mendoza: 9,9 %, CABA: 9,4 %, Córdoba: 9,76 %) superior a la informada por el Indec (9,1 %).

Los funcionarios ya están abriendo el paraguas ante el casi seguro incumplimiento de la meta pautaada. En ese sentido, el ministro de Finanzas Luis Caputo sostuvo que “lo importante no es la meta del BCRA sino que baje la inflación”.

Inflación (en %)	
Fuente	Abril
IPC Indec	2,60%
IPC Ciudad de Buenos Aires	2,10%
Bein	2,20%
Instituto Germán Abdala	2,00%
Consumidores Libres	2,00%
Cedebh (Alimentos y Bebidas)	2,10%
Ecolatina	2,00%
Elypsis (CABA)	2,80%
CGT	2,45%
Instituto Estadístico de los Trabajadores	2,40%
IPC Mendoza	3,20%
IPC Córdoba	2,40%

4. El consumo popular cae. El consumo suntuario sube

El consumo viene retrocediendo desde comienzos de 2016. La caída interanual en marzo fue del 2,3 por ciento, según los datos del Instituto de Trabajo y Economía (ITE) de la Fundación Germán Abdala.

La evolución del consumo no es uniforme: el retroceso es muy acentuado en los bienes y servicios populares. Lo contrario sucede con productos suntuarios.

Un informe elaborado por la Fundación Soberanía Sanitaria y la Universidad Nacional de Avellaneda demuestra cómo se viene produciendo un descenso en el volumen (y calidad) de consumo de productos alimenticios de primera necesidad. Por ejemplo, la demanda de leche fluida per cápita cayó de 44,2 litros en 2015 a 40,1 litros en 2016. Lo mismo ocurrió con las manzanas y peras (-15 por ciento), la manteca (- 13), los limones (- 11) y el yogur (- 9,8).

Consumo anual de carne per cápita (en kg)			
	Año 2015	Año 2016	Variación porcentual
Carnes rojas	113,5	110,5	-2,64%
Ovina	1,37	1,32	-3,65%
Pescado	9,7	7,1	-26,80%
Total	124,57	118,92	-4,54%

Fuente: Elaboración propia sobre la base de datos oficiales y de las cámaras sectoriales

Los especialistas sanitarios advierten que el deterioro en la alimentación provoca dos serios problemas: obesidad y desnutrición. La contraparte de la caída del consumo popular es el aumento en la venta de bienes y servicios (automóviles y motos de alta gama, camionetas 4 x 4, viajes al exterior) destinados a la población de mayores ingresos.

Ventas de moto alta gama			
	Primer trimestre 2016	Primer trimestre 2017	% Incremento
Harley Davison	1	332	33100%
BMW	277	980	254%
Ducati	90	270	200%

B) Índice de los indicadores

PRODUCCION

- Actividad económica. Fuente: Indec
- Actividad económica. Fuente: Fundación Germán Abdala
- Industrial. Fuente: UIA
- Industrial. Fuente: Consultora Orlando Ferreres y Asociados
- Industrial: FIEL
- Producción de vehículos. Fuente: Asociación de Fabricas de Automotores (Adefa)
- Construcción. Fuente: Indec

COMERCIO EXTERIOR

- Importaciones Textiles. Fuente: Cámara Industrial Argentina de la Indumentaria (CIAI).

EMPLEO

- Empleados registrados de la Construcción. Fuente: Instituto de Estadísticas y Registro de la Industria de la Construcción (Ieric)

PRECIOS

- Aluminio

VENTAS - CONSUMO

- Patentamiento de autos. Fuente: Asociación de Concesionarios de Automotores de la República Argentina (Acara).
- Ventas de motos. Fuente: División Motovehículos de la Asociación de Concesionarios de Automotores de la República Argentina (Acara).
- Ventas minoristas. Fuente: CAME.
- Índice de Consumo. Fuente: Instituto de Trabajo y Economía (ITE) de la Fundación Germán Abdala
- Ventas supermercados y centros comerciales. Fuente: Indec
- Ventas supermercados. Fuente: Consultora Scencia
- Consumo popular 2016. Fuente: Fundación Soberanía Sanitaria y la Universidad Nacional de Avellaneda.
- Despacho cemento. Fuente: Asociación de Fabricantes de Cemento Pórtland (AFCP).
- Insumos de la construcción. Fuente: Indice Construya

PARITARIAS

- Ver cuadro

C) Detalle de los indicadores

1) PRODUCCION

- Actividad económica: el nivel de actividad económica anotó un retroceso del 2,2 por ciento interanual en febrero. La caída bimestral es del 0,4 por ciento. Fuente: Indec

Estimador Mensual de Actividad Económica 2017		
Mes	Evolución porcentual interanual	Acumulado
Enero	1,10%	
Febrero	-2,20%	-0,40%

- Actividad económica: la actividad económica cayó 0,6 por ciento interanual en marzo. El primer trimestre del año acumula una caída del 0,7 por ciento. Fuente: Fundación Germán Abdala
- Producción industrial. La actividad industrial cayó 0,4 por ciento en marzo en la comparación interanual. La caída interanual en el trimestre fue del 2,4 %. Fuente: Indec
- Industrial: La producción industrial creció 0,4 por ciento en marzo la comparación interanual. La merma de la actividad manufacturera es del 3,1 por ciento interanual en el primer trimestre del año. Fuente: UIA
- Industrial: la actividad industrial cayó un 0,8 % interanual en marzo. Acumula en el primer trimestre una caída del 4,3 %. Fuente: Consultora Orlando Ferreres y Asociados
- Industrial: la actividad industrial cayó 2,4 % interanual en marzo. La caída interanual acumulada en el primer trimestre del año es del 2,7 %. Fuente: Fundación de Investigaciones Económicas Latinoamericanas (FIEL).
- Producción de automóviles: la producción automotriz cayó un 15,1 % interanual en el mes de abril. La caída acumulada en el primer cuatrimestre del año fue del 9,8 por ciento. Fuente: Asociación de Fábricas de Automotores (Adefa)
- Construcción: la actividad de la construcción marcó una suba del 10,8 por ciento interanual en marzo. Es el primer dato positivo que puede mostrar la administración de Cambiemos luego de 15 meses de caídas consecutivas. La actividad de la construcción acumula una suba interanual del 1,8 % en el primer trimestre del año. Fuente: Indec

2) COMERCIO EXTERIOR

- Importaciones Textiles: la importación de prendas de vestir en marzo fue el doble de lo registrado en el mismo mes del año pasado en valor. En términos de volumen, el aumento fue 135 por ciento. En el primer trimestre, el ingreso de prendas de vestir desde el exterior alcanzó un total de 135 millones de dólares (46 por ciento por encima del mismo período

del año anterior) por un total de seis millones de kilos, una suba en cantidades del 78 por ciento. Según la Fundación Protejer, Adidas incrementó sus importaciones un 54,9 por ciento interanual en el primer trimestre Falabella un 40,6 por ciento y Nike Argentina, un 32,6. El principal origen de importación fue China (78 por ciento del total medido en kilos), seguido por Vietnam, Perú e India. Fuente: Cámara Industrial Argentina de la Indumentaria (CIAI).

3) EMPLEO

- Empleo registrado de la construcción: durante febrero se registraron 381.052 puestos de trabajo en la construcción. Eso representa un alza interanual del 3,1 por ciento. Fuente: Instituto de Estadísticas y Registro de la Industria de la Construcción (Ieric)

4) PRECIOS

- Aluminio: el Gobierno nacional acordó con Aluar una reducción del 14 por ciento en dólares del precio del aluminio primario. Ese insumo es muy utilizado en las obras viales, la construcción residencial, el sector metalúrgico y el automotor. Como contrapartida, se renovará por tres años el convenio para entregar a Aluar electricidad a precio diferencial.

5) VENTAS – CONSUMO

- Patentamiento de autos: los patentamientos de baril crecieron un 3,5 % interanual. El acumulado interanual del primer cuatrimestre del año fue del 32,4 por ciento. Fuente: Asociación de Concesionarios de Automotores de la República Argentina (Acara).
- Ventas de motos: el patentamiento de motos registró en marzo un aumento interanual del 30,6 %. El acumulado del primer cuatrimestre del 2017 es un incremento del 49,2 %. Fuente: División Motovehículos de la Asociación de Concesionarios de Automotores de la República Argentina (Acara).
- Ventas minoristas: la caída de las ventas minoristas, medidas en cantidades, fue del 3,8 por ciento en abril. Las ventas minoristas acumulan un retroceso del 3,7 % en el primer cuatrimestre de 2017. Fuente: CAME.
- Índice de Consumo: el índice revela una caída interanual del 2,3 % en marzo. La caída interanual del consumo en el primer trimestre fue del 1,6 por ciento. Fuente: Instituto de Trabajo y Economía (ITE) de la Fundación Germán Abdala
- Ventas supermercados y centros comerciales. La facturación de los supermercados creció un 16,3 por ciento en términos interanuales en febrero. En los shoppings, la facturación avanzó un 13,5 %. Esos números muestran una fuerte caída de las ventas en términos reales, si se computa una inflación del 35,6 % en ese período. Fuente: Indec

Mes	% Crecimiento interanual facturación supermercados	% Crecimiento interanual facturación shoppings
Enero	21,2	22,8
Febrero	16,3	13,5

- Ventas supermercados: las ventas de los supermercados se contrajeron un 5,6 por ciento interanual en marzo. Las ventas del primer trimestre muestran una caída interanual del 5,6 por ciento. Fuente: Consultora Scencia
- Consumo popular 2016: el consumo de leche cayó más de un 25 por ciento (alcanzando el nivel más bajo desde la salida de la crisis de 2001), el consumo de manzanas y peras bajó 15 por ciento; el de manteca 13, el de limones 11, y el de yogur casi el 10 en el año 2016. Fuente: Fundación Soberanía Sanitaria y la Universidad Nacional de Avellaneda.
- Despacho cemento: el despacho de cemento creció 10,7 por ciento interanual en abril. Acumula un incremento del 7 % en el primer cuatrimestre del año. Fuente: Asociación de Fabricantes de Cemento Pórtland (AFCP).
- Insumos de la construcción: La comercialización de insumos para construcción creció 6,6 por ciento interanual en abril. El acumulado del 2017 muestra un retroceso del 0,9 % interanual. Fuente: Índice Construya

6) PARITARIAS

Paritarias 2017	
Sector	% de aumento
Bancarios	24,30%
Estatales bonaerenses	18,00%
Aeronavegantes Latam	44,00%
Construcción	21,00%
Seguros	35,00%
Personal legislativo	10 % (por cinco meses)
Ferrovianos sector portuario	18,00%
Comercio	20,00%
No Docentes	20,00%
Smata	25,60%