

## BALANCE DE LA ECONOMÍA ANUAL DE ARGENTINA 2014 PRIMERA PARTE

Economía

Susana Noemí Tomasi

Magatem14-01-2015

### INTRODUCCIÓN

La economía Argentina, se encuentra en estado recesivo, el Gobierno Nacional, lo niega, en base a los índices informados por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INDEC).

Desde el año 2002, el INDEC, realiza un Estimador Mensual de Actividad Económica Base 1993, que representa un anticipo muy provisorio de la variación del PIB trimestral, cuyo último informe es el siguiente, (en realidad desconozco, si la base sigue siendo 1993, pero la metodología debería ser la misma):

Estimador Mensual de Actividad Económica		INDEC
Periodo	Respecto al mes anterior (desestacionalizado)	Respecto a igual mes del año anterior
<b>2014</b>		
Enero	0,8	1,6
Febrero	-0,4	1,4
Marzo	-0,2	-0,6
Abril	-0,3	-0,4
Mayo	0,7	0,1
Junio	0,3	0,3
Julio	0,0	-0,2
Agosto	-0,8	-1,4
Setiembre	0,1	-0,8
Octubre	0,8	0,1

En un documento del año 2002, (1) se indica las fuentes de información y los métodos de estimación de dicho estimador mensual.

Indican en el mismo, que “No obstante que el indicador se elabora a partir de la agregación de las estimaciones realizadas para cada uno de los sectores económicos, el mismo se da a conocer al público exclusivamente en forma agregada a precios constantes de 1993: la serie original (número índice y variación porcentual respecto a igual mes del año anterior) la serie desestacionalizada y la tendencia suavizada (número índice y variación porcentual respecto al mes anterior)”.

Además, expresan que “El indicador es un índice de cantidad Laspeyres que informa sobre el curso de la actividad económica mensual. El objetivo es contar con una pauta del comportamiento de la actividad económica real para un período inferior al del PIB trimestral a precios constantes. Es por ello que se utilizan las ponderaciones de las cuentas nacionales base

1993 de la República Argentina y se trata de replicar –en la medida en que sea posible el uso de las fuentes de información y los métodos de cálculo del PIB trimestral y/o anual.

Las fuentes de información y los métodos de estimación utilizados por sector de actividad, y en cada caso su ponderación en el PIB de acuerdo a su participación en el año base 1993, (en cada ítem se explica los rubros utilizados, pero no los agregaremos en esta investigación) son los siguientes:

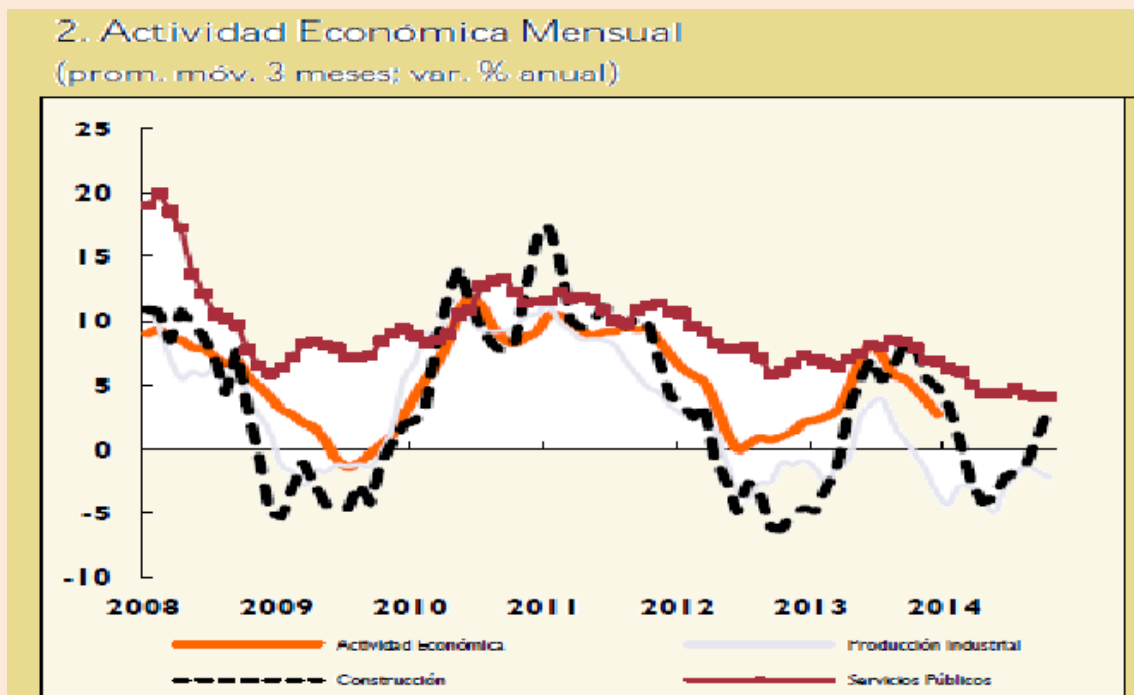
- A. Agricultura, Ganadería, Silvicultura y Caza (5,0%)
- B. Pesca y servicios conexos (0,2%).
- C. Canteras y minas (1,5%), que abarcan dos sectores relevantes: Petróleo, gas y servicios relacionados (1,4%), y Metalíferos y otras minas (0,1%).
- D. Industrias manufactureras (18,2%), con fuente en el Estimador Mensual Industrial (EMI)
- E. Suministro de electricidad, gas y agua (1,9%), que abarcan tres sectores relevantes: Electricidad (1,4%), Gas (0,3%) y Agua (0,3%).
- F. Construcciones (5,7%).
- G. Comercio mayorista, minorista y reparaciones (14,3%), que abarcan tres sectores relevantes: Comercio Mayorista y Minorista (12,8%), Reparaciones de vehículos (1,2%), y Reparaciones de efectos personales (0,4%).
- H. Restaurantes, bares y cantinas y hoteles, campamentos y otros tipos de hospedaje temporal (2,3%), que abarcan dos sectores relevantes: Restaurantes (1,8%) y Hoteles (0,5%).
- I. Transporte, almacenamiento y comunicaciones (6,8%), que abarcan dos sectores relevantes: Transporte y almacenamiento (4,8%) y Comunicaciones (2,0%).
- J. Intermediación financiera (3,9%), que abarcan cuatro sectores relevantes: Intermediación monetaria (3,1%), Servicios financieros excepto los de la banca central y las entidades financieras (0,2%), Servicios de Seguros y de Administración de Fondos de Jubilaciones y Pensiones (0,3%) y Actividades auxiliares de la actividad financiera (0,3%).
- K. Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler (14,4 %), que abarcan ocho sectores relevantes: Propiedad de vivienda (8,7%), Otros edificios alquilados (1,9%), Actividades inmobiliarias (0,7%), Actividades jurídicas y contables (1,5%), Actividades de arquitectura (0,3%), Publicidad (0,2%), Alquiler de maquinarias y equipos (0,1%) y Otros sectores (1,1%).
- L. Administración pública, defensa y organismos extraterritoriales. (6,2 %).
- M. Enseñanza (4,2 %), que abarcan dos sectores relevantes: Educación pública (3,0%) y Educación privada (1,2%).
- N. Servicios sociales y de salud (3,4 %), que abarcan dos sectores relevantes: Salud pública (1,3%) y salud privada (2,0%).
- O. Otras actividades de servicios comunitarios, sociales y personales (3,8 %), que abarcan cuatro sectores relevantes: Esparcimiento y actividades deportivas (1,3%), Servicios personales (0,9%), Recolección de residuos (0,4%) y Actividades de asociaciones (1,2%).
- P. Servicio doméstico (1,6 %)
- Q. MAS: Impuesto al valor agregado (IVA) e impuestos a la importación (7,9%).

R. MENOS: Servicios de intermediación financiera medidos indirectamente (-1,4%).

Vamos a analizar algunos indicadores reales, elaborados por Confederaciones, y distintas entidades que abarcan todos los rubros utilizados para la estimación por el Indec, para verificar si los datos volcados en el Estimador Mensual de Actividad Económica respecto al año 2014, es correcto.

#### ALGUNOS INDICADORES REALES:

Según (2) un Informe del Banco Central de la República Argentina, que utiliza datos oficiales, la actividad económica viene en descenso, de la mano de la producción industrial, desde el 2013.



Informan una baja del PBI en dólares per cápita que de 14.288 en el último trimestre del 2013 descendió a 12.643 en el segundo trimestre del 2014, y un retroceso en el consumo de -1,7 en el segundo trimestre del 2014.

Respecto al sector de agrícola-ganadero, que representa económicamente para nuestro país, los ingresos más importantes, en (3) se indica que se observa una baja en los costos en dólares hectárea, desde enero del 2014 para la soja, el maíz y el trigo, como consecuencia de la devaluación. En cambio, por la baja de los precios de los granos, los costos medidos en quintales por hectárea, son superiores a los de enero del 2014 y se encuentran dentro de los valores más altos de los últimos años.

En un Informe económico de actividades agropecuarias predominantes elaborado por el INTA, se indica que: "Desde el punto de vista global el tipo de cambio nominal subió en el período un 7,8 % mientras que el índice de precios mayoristas (IPIM) se incrementó en mayor medida un 14,4 % con lo cual el tipo de cambio real (TCR) empeoró su competitividad en 5,7 %. Por ello el TCR actual - respecto a la variación de precios mayorista- es solamente un 3,1 % superior al nivel vigente en la convertibilidad".

En los siguientes cuadros el INTA, compara los márgenes brutos de productos agrícolas y ganaderos, y detalla el margen bruto negativo por hectárea.

Cuadro 1				
<b>RESULTADOS AGRÍCOLAS COMPARATIVOS</b>		(\$/ha)		Noviembre '14
Actividad	Items	Nov '14 (1)	Marzo 14 (2)	variación % (1)/(2)
TRIGO	Labores	543,36	420,99	29,1
	Insumos	1103,62	1104,22	-0,1
	Costo Directo	1646,98	1525,21	8,0
	Precio mercado (\$/q)	110,17	188,44	-41,5
	Margen Bruto (\$/ha)	943,58	3537,37	-73,3
SOJA II	Labores	538,89	407,12	32,4
	Insumos	730,32	730,23	0,0
	Costo Directo	1269,21	1137,35	11,6
	Precio mercado (\$/q)	247,6	275,94	-10,3
	Margen Bruto (\$/ha)	3327,02	4052,44	-17,9
TRIGO/SOJA II	Labores	1082,25	828,11	30,7
	Insumos	1833,94	1834,45	0,0
	Costo Directo	2916,19	2662,56	9,5
	Margen Bruto (\$/ha)	4270,6	7589,8	-43,7
MAIZ	Labores	517,11	389,48	32,8
	Insumos	2862,61	2699,13	6,1
	Costo Directo	3379,72	3088,61	9,4
	Precio mercado (\$/q)	101,28	132,11	-23,3
	Margen Bruto (\$/ha)	2453,64	5203,84	-52,8
SOJA I	Labores	538,89	407,12	32,4
	Insumos	1014,13	996,46	1,8
	Costo Directo	1553,02	1403,58	10,6
	Precio mercado (\$/q)	247,6	275,94	-10,3
	Margen Bruto (\$/ha)	4574,65	5515,41	-17,1
GIRASOL	Labores	470,82	351,4	34,0
	Insumos	811,73	787,37	3,1
	Costo Directo	1282,55	1138,77	12,6
	Precio mercado (\$/q)	197	244	-19,3
	Margen Bruto (\$/ha)	1661,78	2649,31	-37,3
SORGO GRANÍFERO	Labores	470,82	351,4	34,0
	Insumos	1128,48	1071,98	5,3
	Costo Directo	1599,3	1423,38	12,4
	Precio mercado (\$/q)	96,78	110,7	-12,6
	Margen Bruto (\$/ha)	1852,41	2728,4	-32,1

CUADRO 2		Noviembre 2014		
<b>RESULTADOS GANADEROS COMPARATIVOS</b>		(\$/ha)		
Actividad	Items	Nov '14 (1)	Marzo '14 (2)	variación % (1)/(2)
INVERNADA CON SUP. ESTRATÉGICA	Costos Forraje	786,30	665,70	18,1
	Costos Suplemento	1.842,36	2.378,33	-22,5
	Sanidad	190,59	145,03	31,4
	Salarios	1.221,63	1.221,63	0,0
	Compra de ganado	21.735,00	15.786,00	37,7
	COSTO DIRECTO	25.775,87	20.196,69	27,6
	INGRESO BRUTO	28.395,50	26.831,42	5,8
	MARGEN BRUTO	2.619,63	6.634,73	-60,5
CICLO COMPLETO CON SUP. ESTRATEGICA	Costos Forraje	786,30	622,45	26,3
	Costos Suplemento	398,03	513,63	-22,5
	Sanidad	200,93	169,17	18,8
	Salarios	1.022,06	1.022,06	0,0
	Compra de ganado	362,37	329,31	10,0
	COSTO DIRECTO	2.769,51	2.656,63	4,2
	INGRESO BRUTO	7.458,51	6.305,13	18,3
	MARGEN BRUTO	4.689,00	3.648,50	28,5

La Bolsa de Cereales (5), indica en el siguiente cuadro la baja del comercio exterior de granos y aceites, muy significativa.

## Comercio exterior de granos y subproductos

Producto	Acumulado Ene-Nov 2013	Acumulado Ene-Nov 2014	Variación
Granos	12.230	8.771	-28,3%
Subproductos	10.844	12.079	11,4%
Aceites	4.393	3.573	-18,7%
Biodiesel	1.153	1.305	13,2%

Fuente: INDEC. Intercambio Comercial Argentino. Nota: Miles de millones de dólares.

Granos incluye cebada, sorgo, trigo, maíz, soja y girasol; subproductos incluye harina de trigo, pellets de extracción de soja y de girasol y aceites incluye aceites de soja y girasol.

Las industrias manufactureras, han tenido un importante retroceso, tal como lo informa (6) la Fundación de Investigaciones Económicas Latinoamericanas (FIEL), que determina que la industria acumula una caída del 4,6% en los primeros once meses del año 2014, con respecto al mismo período del año anterior, liderando la industria automotriz dicha caída, como se muestra en las siguientes tablas:

Tabla N°1  
*Índice de Producción Industrial (IPI) - FIEL*

Variación	%
Noviembre 2014 / Noviembre 2013 (con estacionalidad)	-2.7%
Noviembre 2014 / Octubre 2014 (con estacionalidad)	-8.0%
Noviembre 2014 / Octubre 2014 (desestacionalizado)	1.4%
Acum. 11 Meses 2014 / Acum. 11 Meses 2013 (con estacionalidad)	-4.6%

Gráfico N° 2

RANKING DE VARIACIONES PORCENTUALES  
Acumulado 11 meses 2014 / Acumulado 11 meses 2013

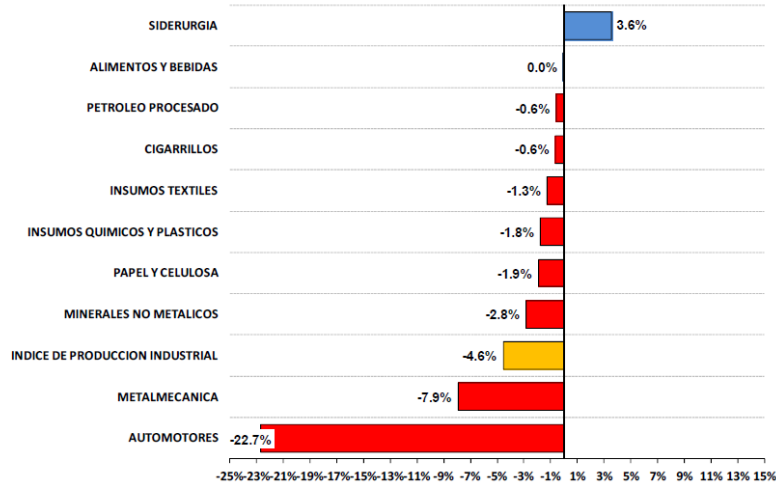


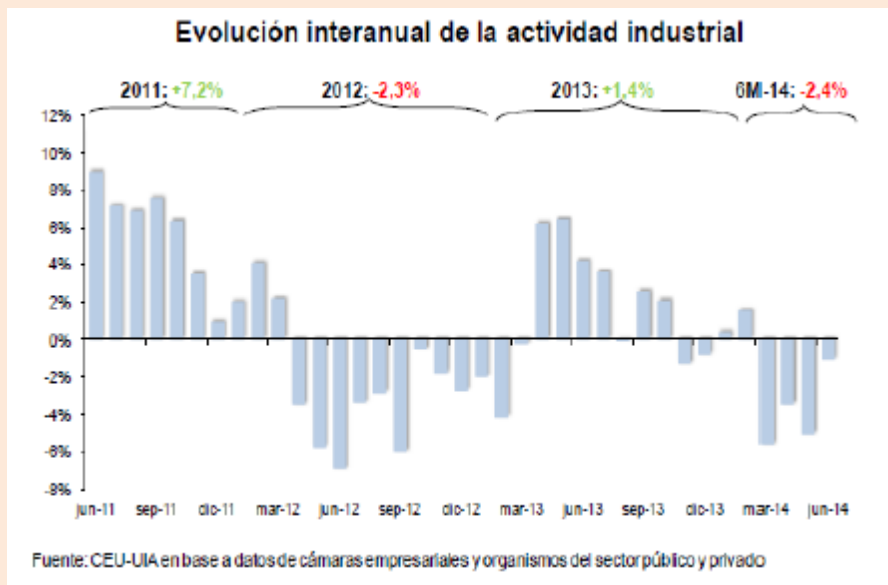
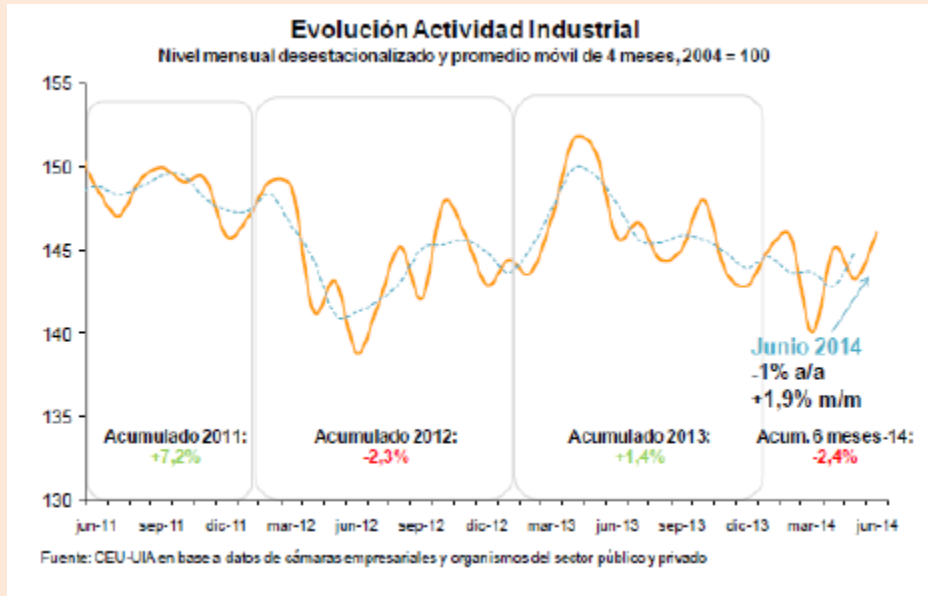
Gráfico N° 3

Siendo la siderurgia la única que tuvo incremento en dicho período.

A su vez la Federación Industrial de la Provincia de Santa Fe, elaboró un Informe (7), en donde indica que durante los ocho primeros meses del año 2014, la actividad industrial disminuyó derivada de la menor demanda de consumo interno y disminución de la demanda externa y el

encarecimiento del crédito, y además, con el agravante de que las exportaciones interanuales mostraron en el primer semestre del 2014 un alza del 5,5% en volumen, pero una nueva caída del 16,8 % en su valor, con lo cual disminuyó el margen de los industriales exportadores.

Los siguientes gráficos, muestran dichos indicadores:



El personal ocupado en el sector industrial tuvo una disminución de horas trabajadas del 3,4% interanual, acentuando la tendencia comenzada en los últimos meses del año 2013, profundizando la contracción siendo que el nivel de obreros ocupados cayó un 2% interanual.

Con respecto al suministro de electricidad, gas y agua, las empresas proveedoras de los mismos se encuentran en una situación crítica debido a la falta de autorización para aumentar las tarifas, dado los subsidios otorgados a los usuarios de los mismos.

En (8) se advierte que “Las deudas de Cammesa surgen porque compra energía a precios de generación y luego la revende a las distribuidoras a un precio inferior (precio estacional), ya

que este último tramo es el que tiene el precio regulado por el Gobierno... Cammesa es propiedad, en partes iguales, de los generadores, transportistas, distribuidores y los grandes usuarios de energía eléctrica, además del Poder Ejecutivo; sin embargo, las cuantiosas pérdidas de la entidad están a cargo de las arcas del Estado. Desde 2005 lleva recibidos \$ 52.391 millones en transferencias públicas y, como si fuera poco, comenzó a pedir créditos al sistema financiero. El requerimiento de dinero sólo fue aceptado por una entidad, el Banco Nación, que al 31 de diciembre de 2010 le había prestado más de \$ 3.406 millones, es decir, el 40% de todos los créditos hipotecarios para vivienda que otorgó el año pasado.”

Metrogas se encuentra en concurso preventivo, y la crisis de Edesur y Edenor por la falta de mantenimiento, implica que en el verano del 2015, como en años anteriores los cortes de energía eléctrica en los hogares, comercios e industrias, se incrementaran.