

Perspectivas de la economía y la industria

Córdoba - Noviembre 2018

Macro, programa financiero y actividad

1

Contexto Macroeconómico

2

Coyuntura Industrial

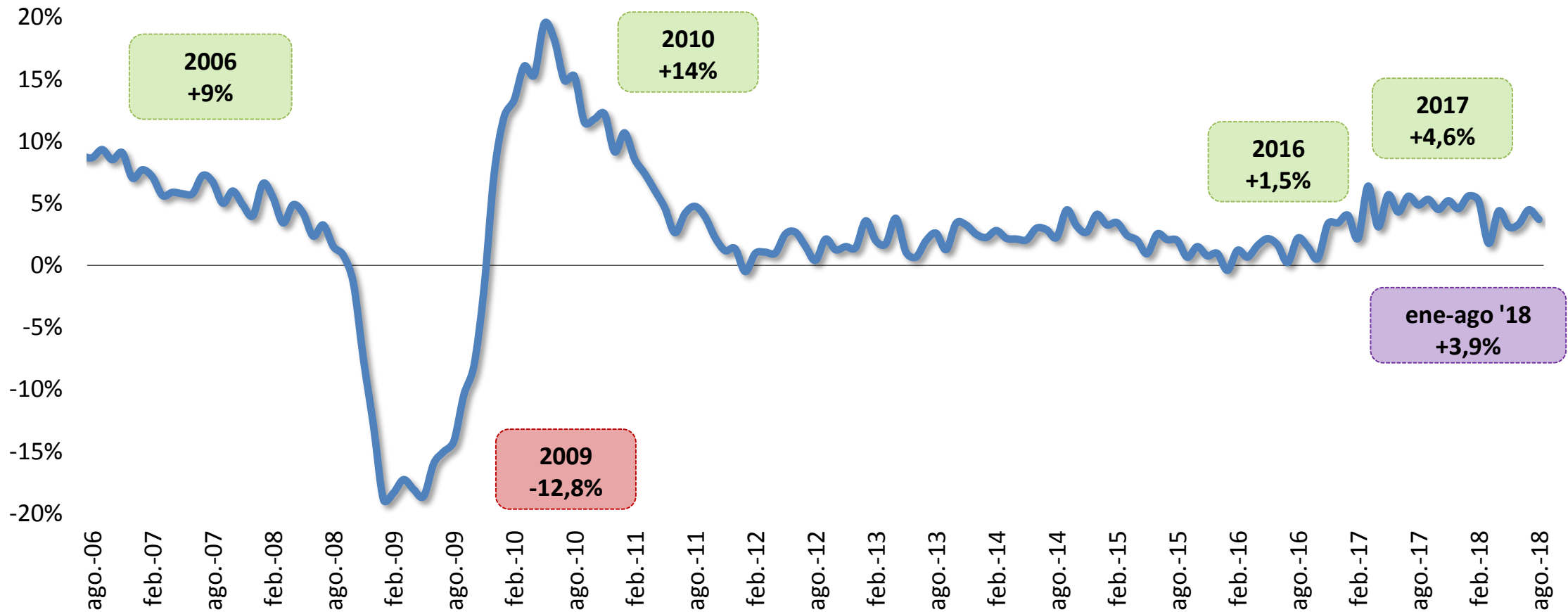
3

¿Cómo seguimos?

En los últimos años el contexto global se tornó más complejo y se desaceleró el crecimiento. Luego de leve recuperación en 2017, las tasas de crecimiento comenzaron a desacelerarse a partir de febrero de 2018.

Volumen de comercio global

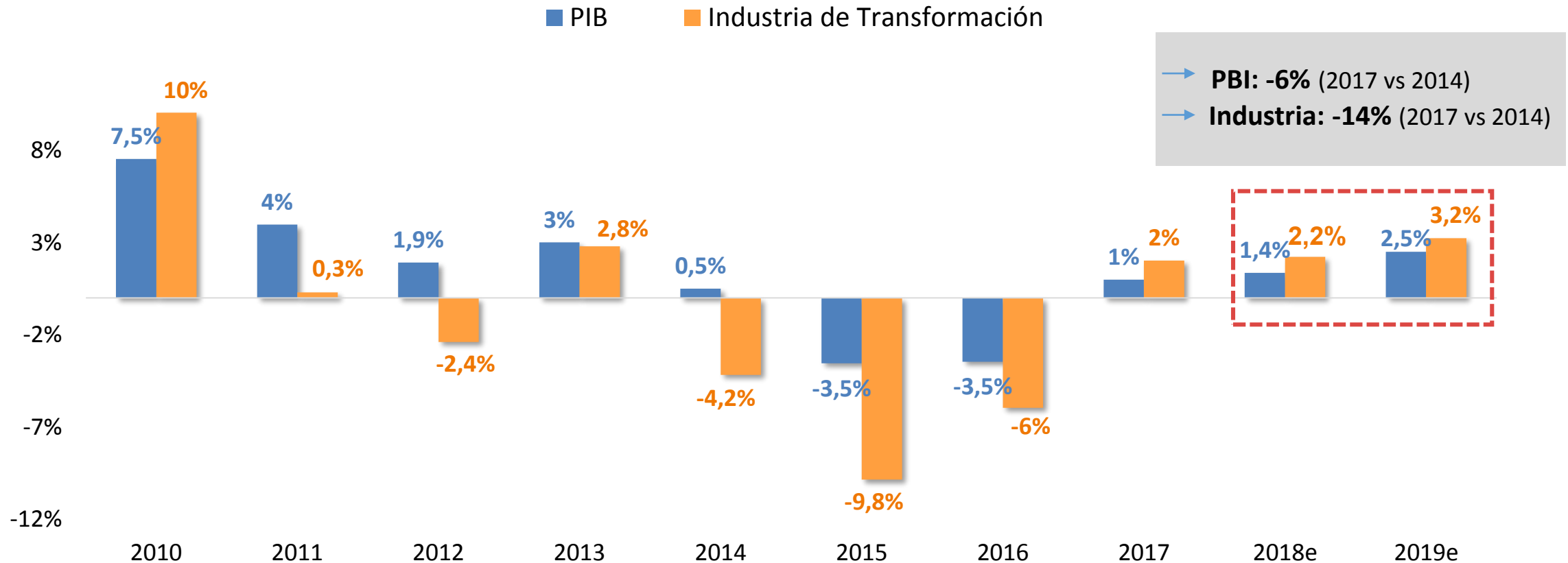
(Variación interanual)



La industria brasileña en 2018 continúa la tendencia de leve recuperación del 2017, luego de los tres años de caída iniciados en 2014. Se espera un crecimiento en la actividad económica del 1,4% para este año.

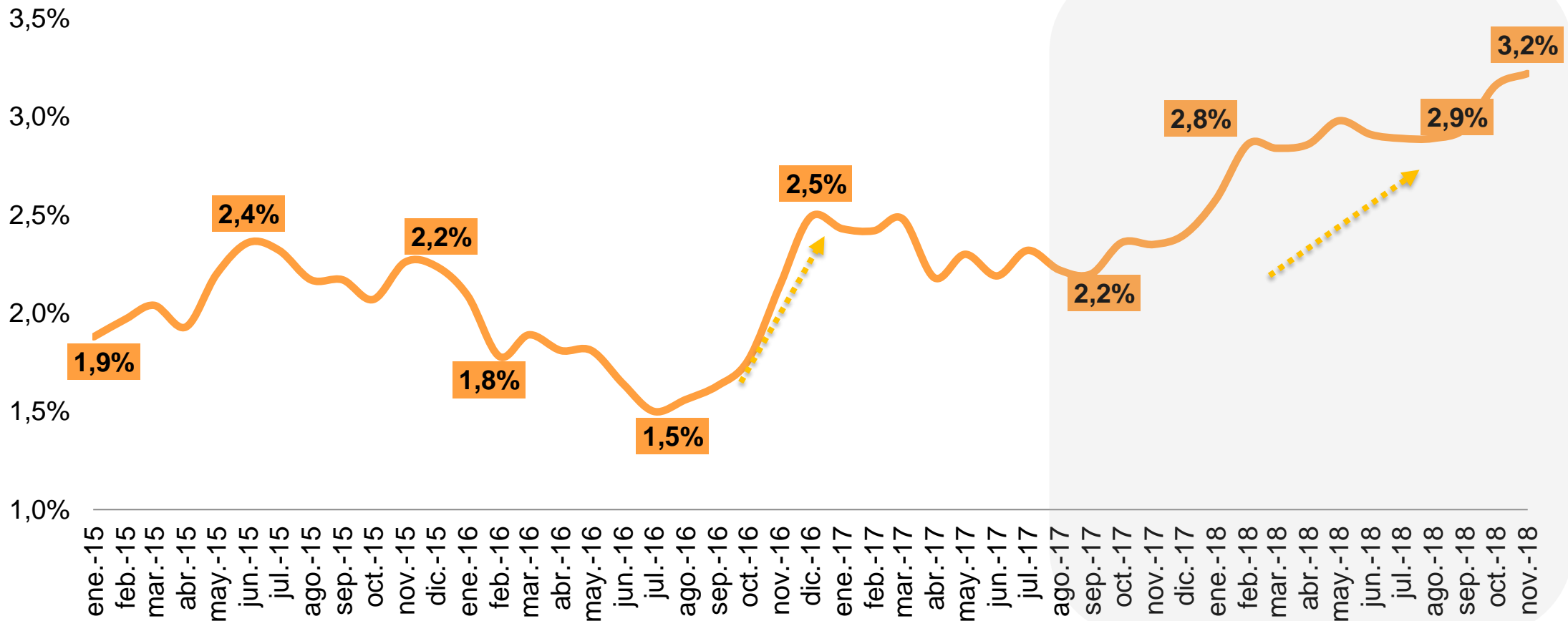
Evolución del PIB e Industria de Transformación

(% variación interanual, 2010-2019)



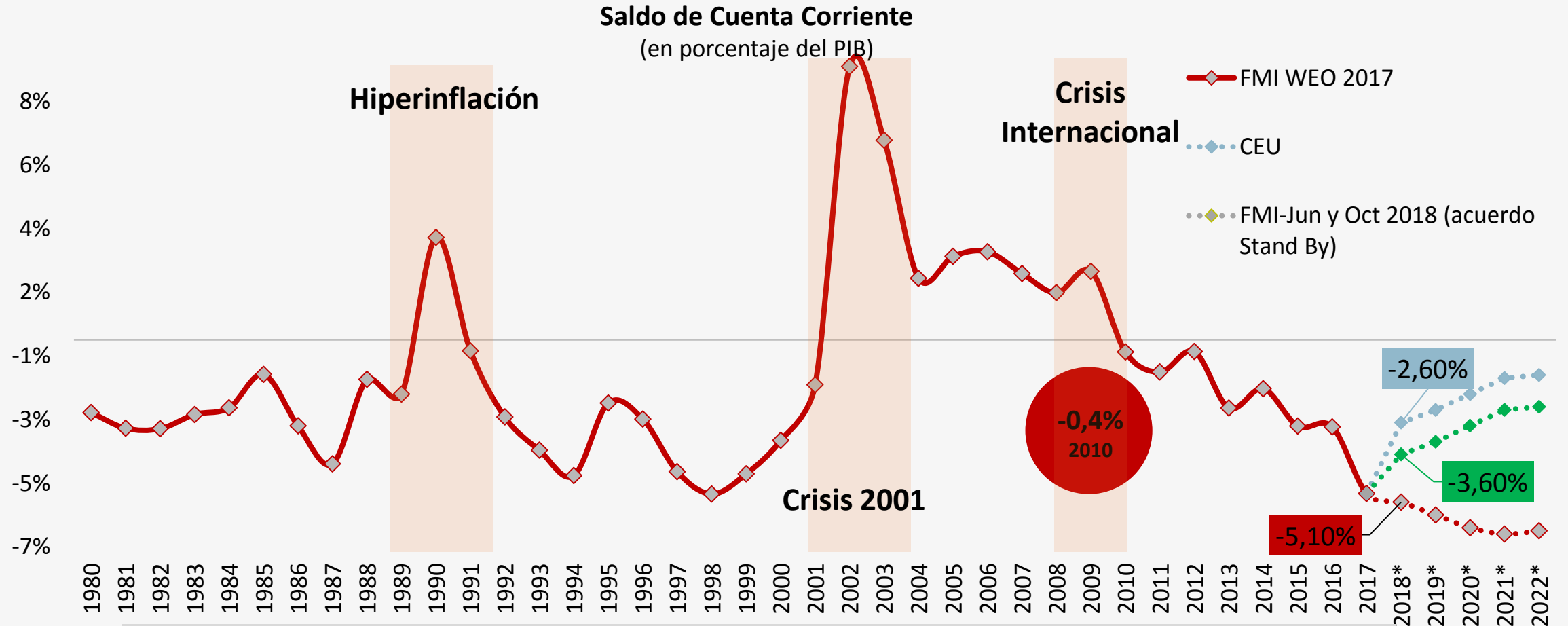
El crecimiento de la tasa a 10 años de los bonos del tesoro de EE.UU. complicó el escenario internacional para los países emergentes.

Tasa Bonos del Tesoro de EEUU a 10 años



Fuente: CEU-UIA en base a Multpl. Los datos corresponden al primer día de cada mes.

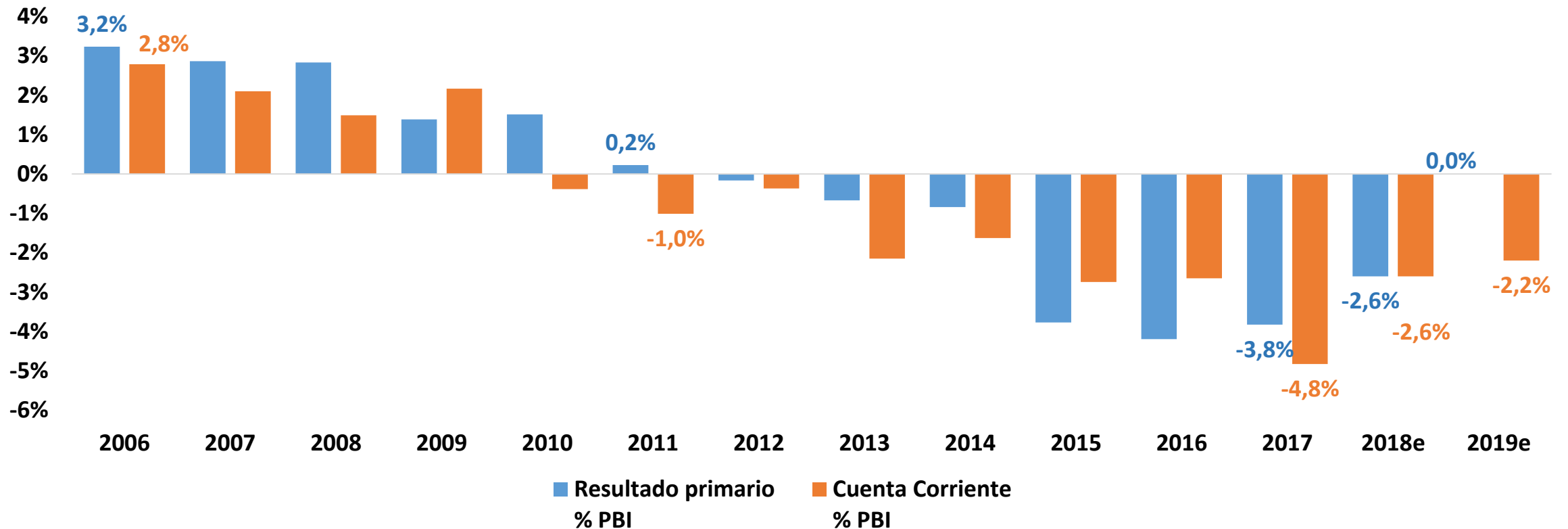
Cuentas Externas: Una problemática histórica que debe monitorearse



Fuente: CEU-UIA en base a FMI.

En 2017 hubo una mejora en el déficit primario, pero un incremento en el déficit de cuenta corriente

Déficit primario y déficit de cuenta corriente (% PBI)



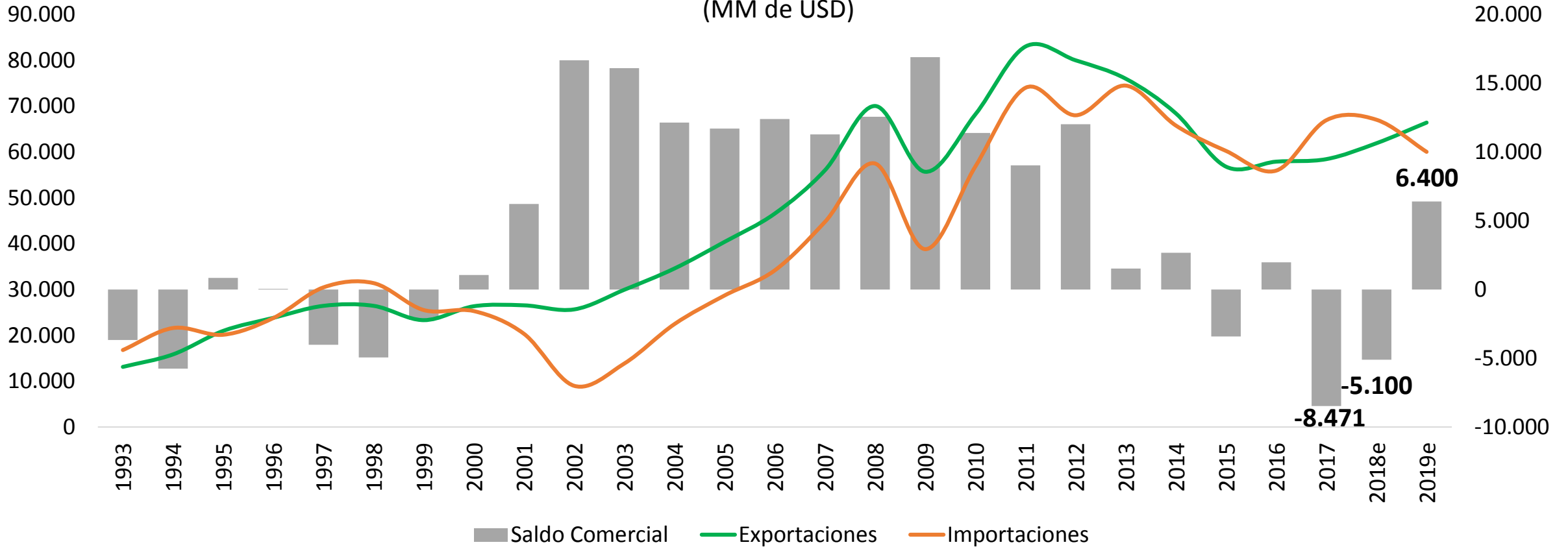
Fuente: CEU-UIA sobre la base de datos de INDEC y Ministerio de Hacienda

Nota: Para 2018 y 2019 se tomaron las estimaciones de Hacienda y FMI

El déficit comercial es una de las fuentes de vulnerabilidad

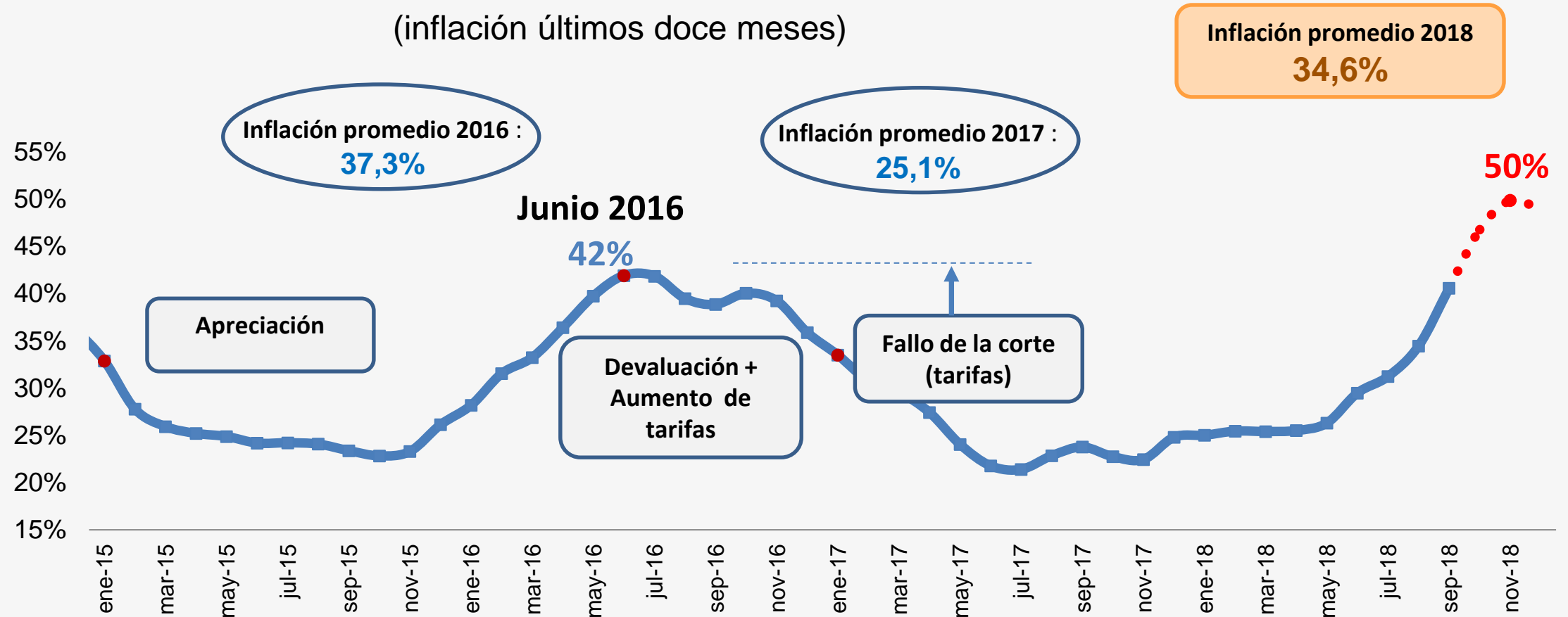
Saldo Comercial 1993-2019

(MM de USD)



La inflación viene desacelerándose tras el máximo de junio de 2016. Se espera que

IPC - Variación interanual (inflación últimos doce meses)



Fuente: CEU-UIA en base a mediciones privadas e INDEC (desde mayo 2016).

Macro, programa financiero y actividad

1

Contexto Macroeconómico

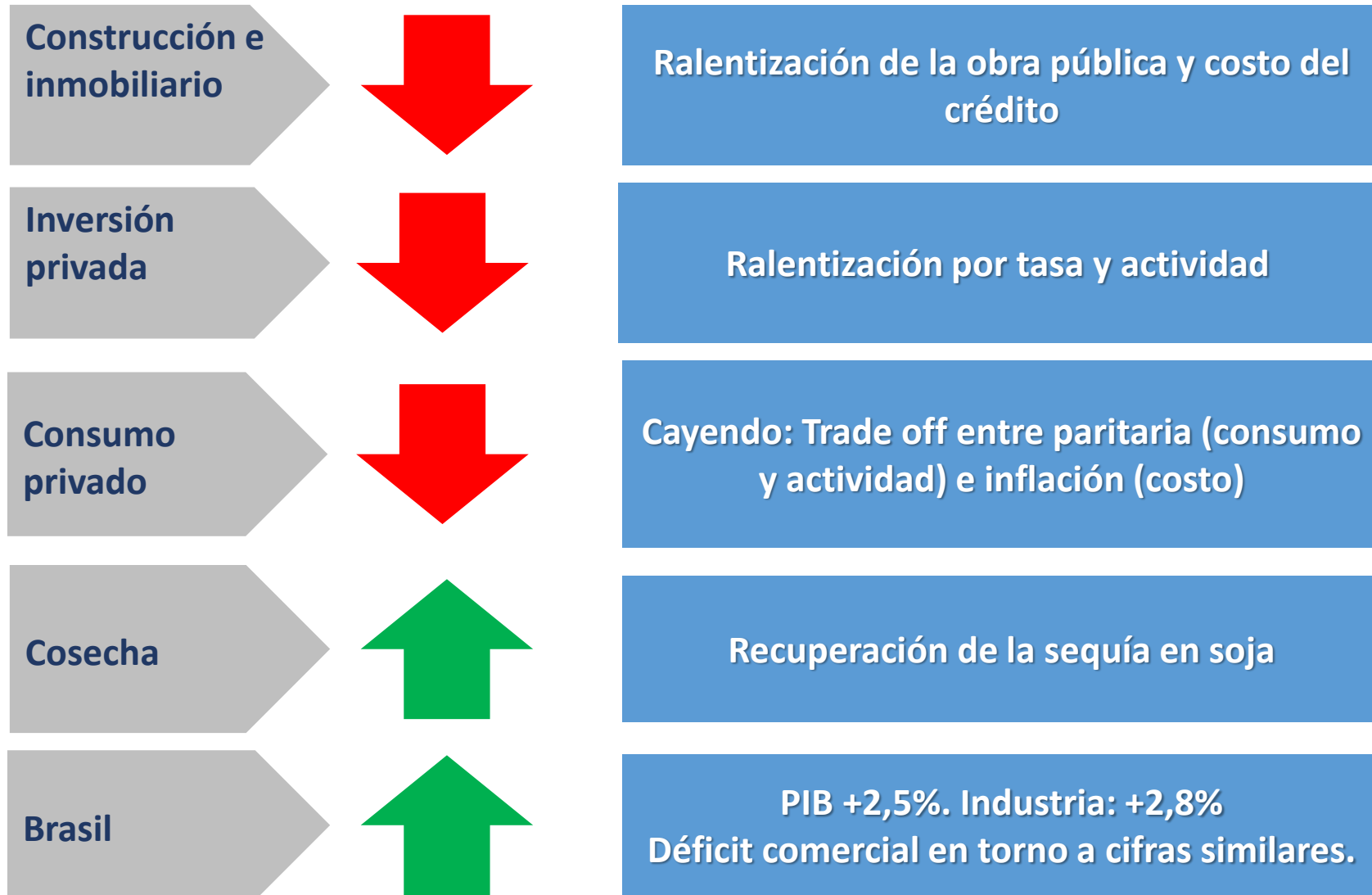
2

Coyuntura Industrial

3

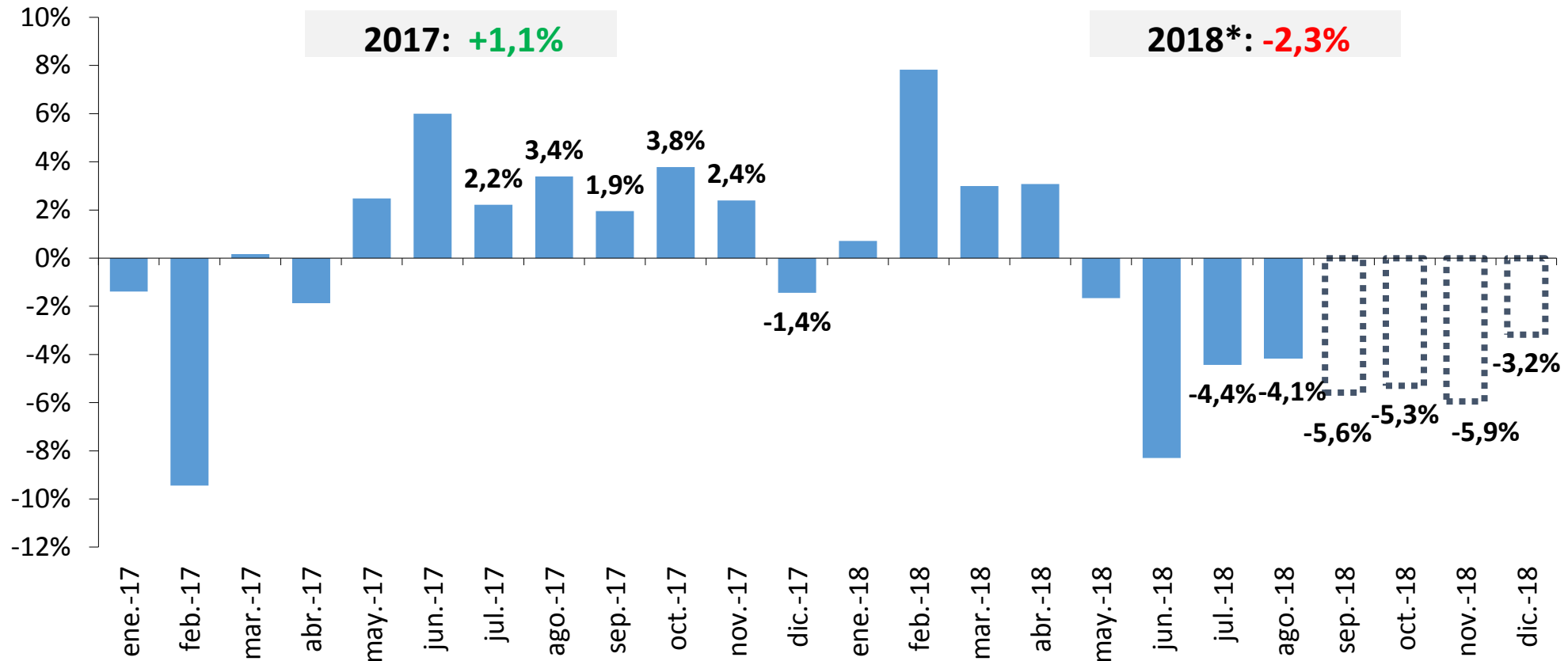
¿Cómo seguimos?

¿Cómo afectará la situación macro y financiera sobre la actividad en 2019?



La contracción de la actividad continuará durante el resto del año. La actividad mostró en agosto una contracción de -4,1% en términos interanuales y acumula una caída del -0,8%.

Evolución interanual de la actividad industrial

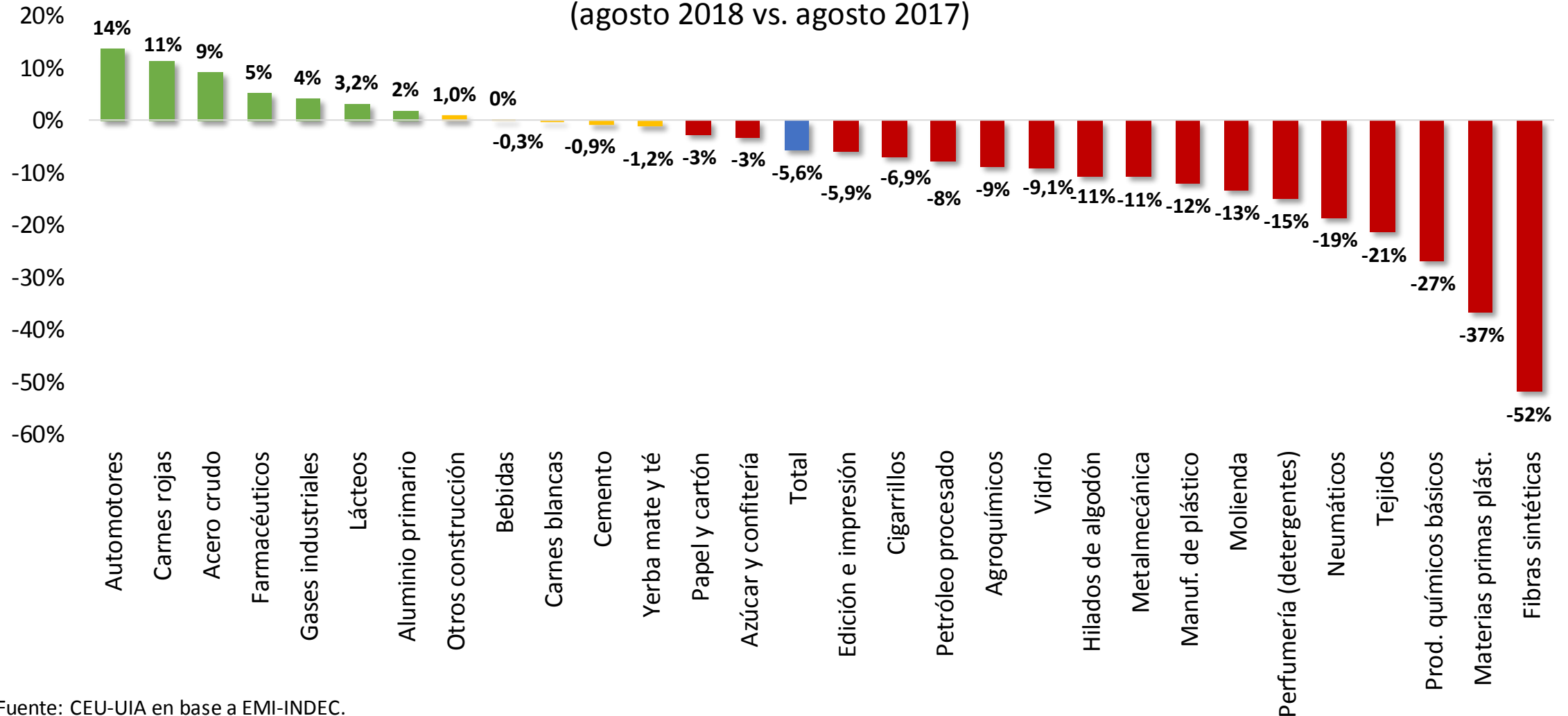


Fuente: CEU-UIA en base a datos de cámaras empresariales y organismos del sector público y privado.

Los subrubros que lideraron el crecimiento de agosto fueron automotores (+14%) y carnes rojas (+11%). Por el contrario, el que más se contrajo fue fibras sintéticas (-52%).

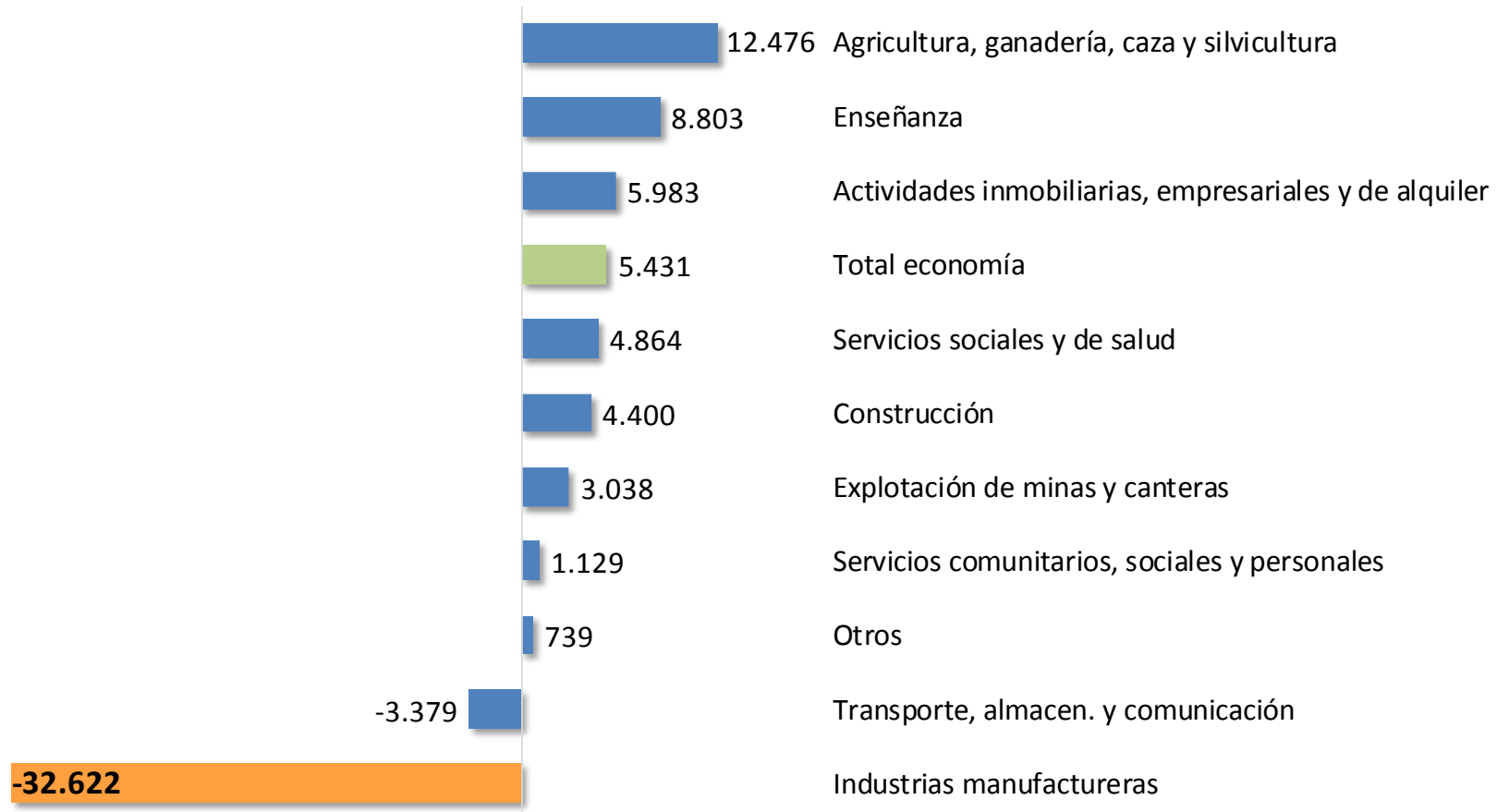
Actividad industrial de subsectores manufactureros

(agosto 2018 vs. agosto 2017)



En agosto hubo una **contracción mensual de -0,4%** en el empleo registrado en el sector manufacturero (se perdieron 4.162 puestos de trabajo) y una caída interanual de **-2,7%** (32.622 puestos de trabajo menos).

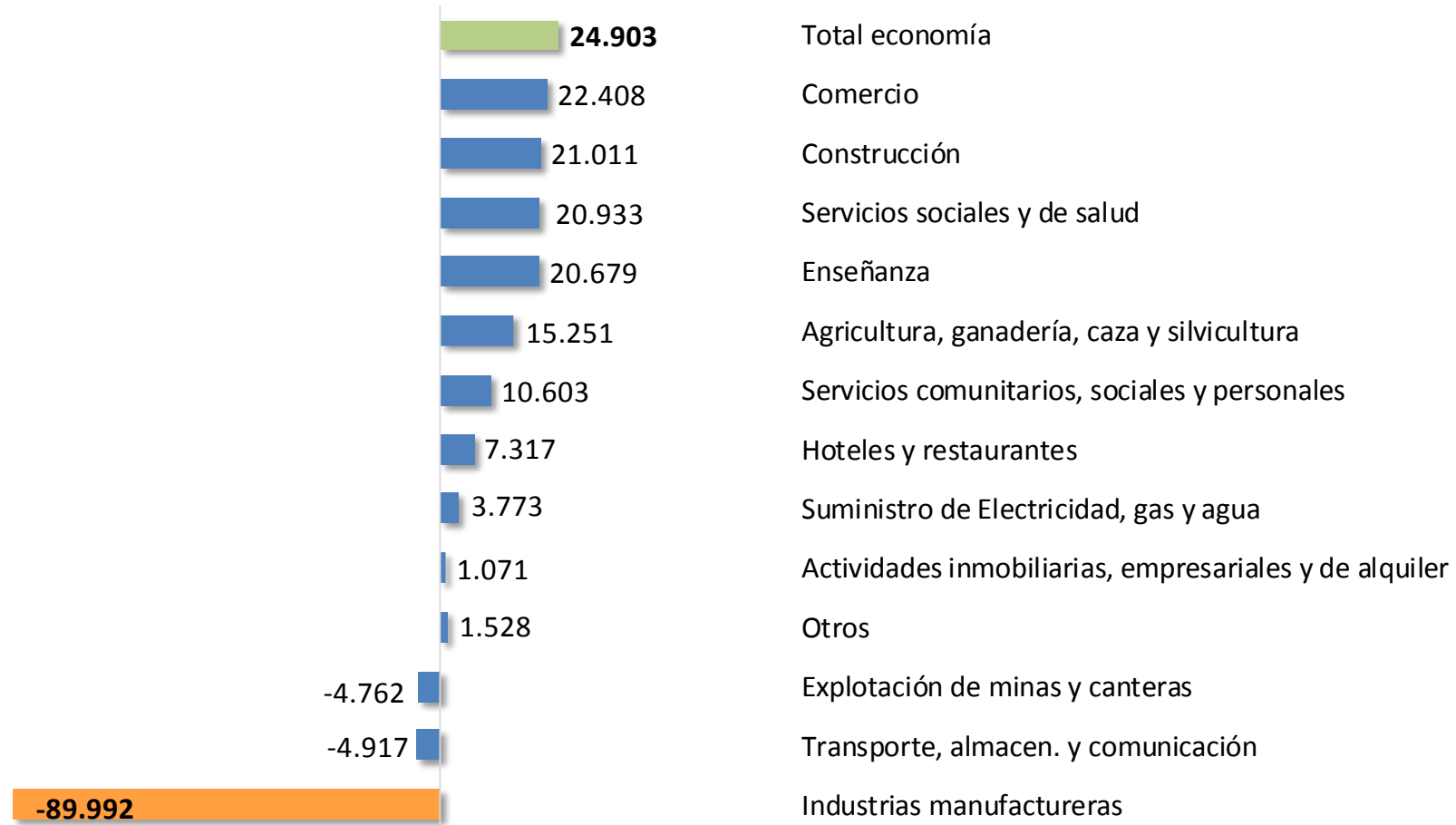
Variación cantidad de asalariados registrados
(agosto 2018 - agosto 2017)



Respecto a los niveles máximos de 2015, en agosto 2018 se perdieron **89.992** empleos registrados en las industrias manufactureras, lo que implica una caída interanual de **-7,2%**.

Variación cantidad de asalariados registrados

(agosto 2018 - diciembre 2015, serie desestacionalizada)



Macro, programa financiero y actividad

1

Contexto Macroeconómico

2

Coyuntura Industrial

3

Perspectivas y desafíos

Perspectivas y desafíos

1

Estabilidad cambiaria y baja de tasas

2

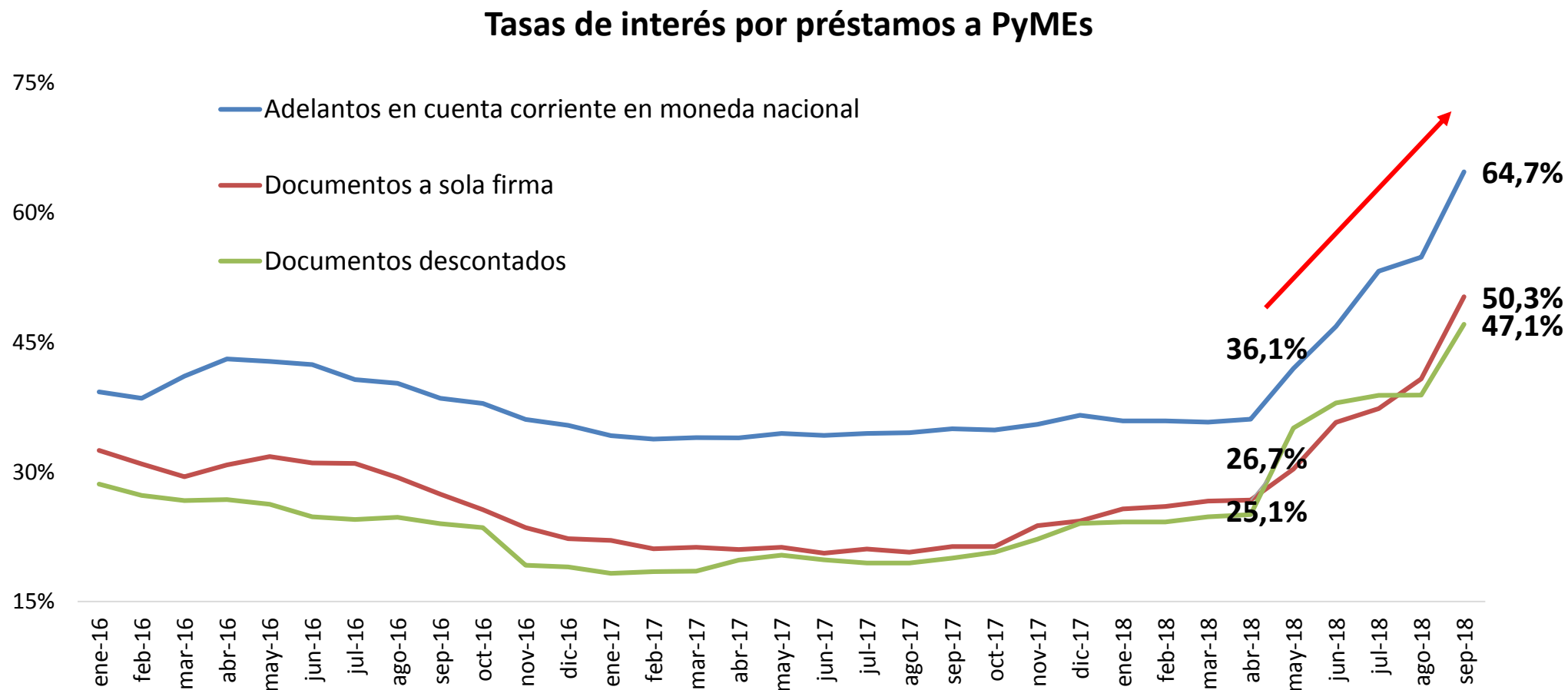
Despejar incertidumbre programa financiero

3

Morigerar efectos de la macro sobre industria, pymes y sector social

4. Financiamiento PyME: fuerte suba de tasas de interés

El BCRA aumentó las **tasas de interés** para frenar la presión sobre el Dólar

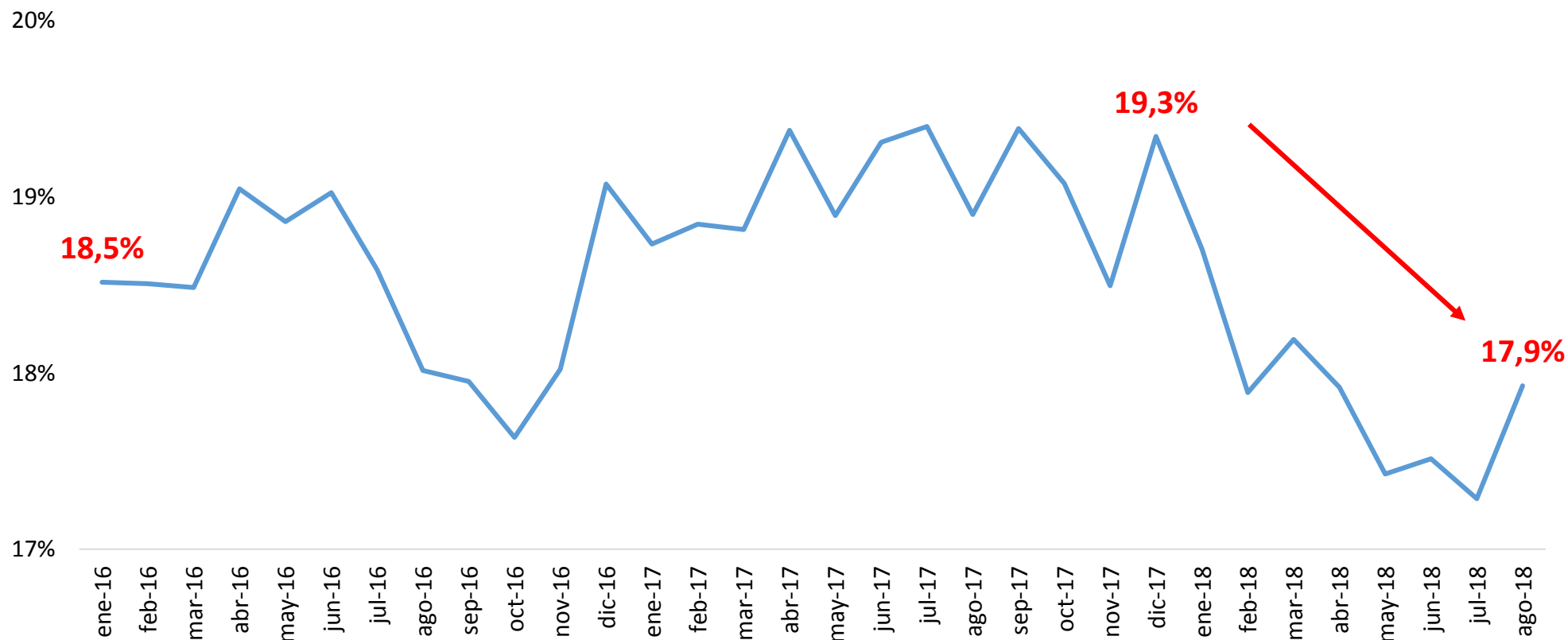


Fuente: elaboración propia en base a datos del Banco Central de la República Argentina

4. Financiamiento PyME: caída de la participación PyME

El encarecimiento del dinero también se refleja en la **menor participación de las PyMEs** en el mercado crediticio

Participación de PyMEs en préstamos totales

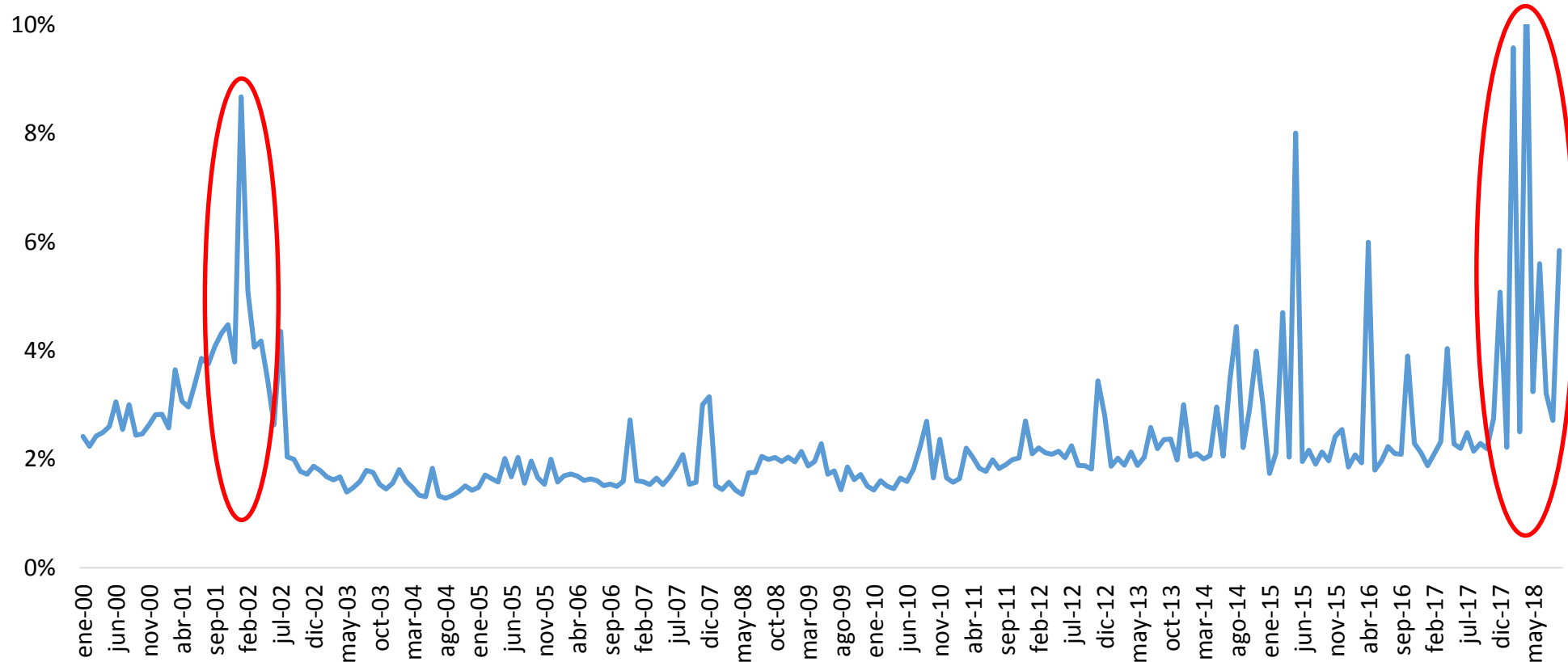


Fuente: elaboración propia en base a datos del Banco Central de la República Argentina

4. Financiamiento PyME: aumenta el rechazo de cheques

La caída de la actividad y el incremento de la tasa de interés provoca el incremento de **cheques rechazados**

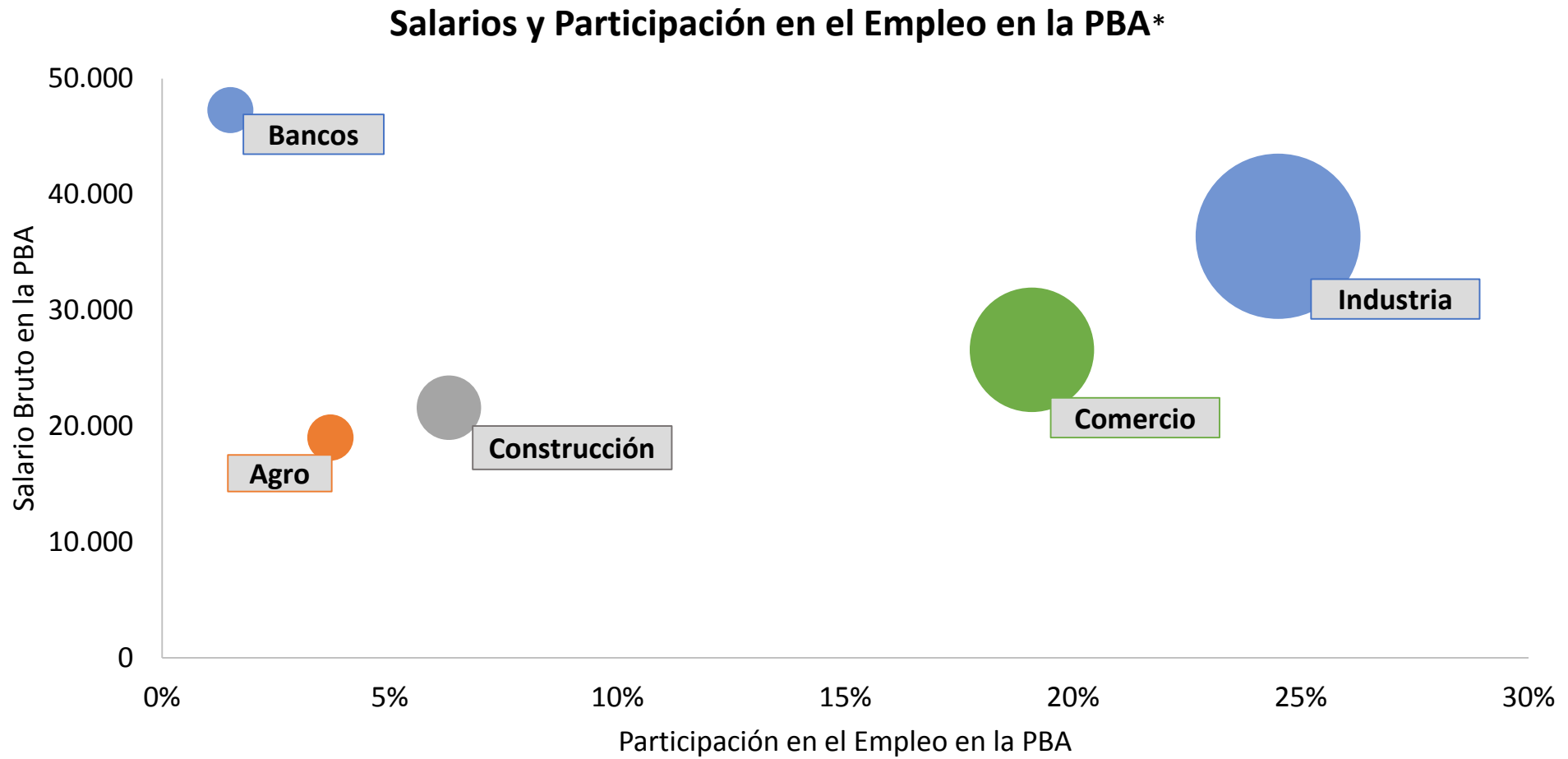
Tasa de cheques rechazados sobre compensados



ÍNDICE

- 1. Presupuesto 2019: Derechos de exportación e impuestos internos**
- 2. Presupuesto 2019: Impuesto al Valor Agregado – Sector Gráfico**
- 3. Ajuste por Inflación: Proyecto de Reforma**
- 4. Financiamiento PyME: coyuntura, medidas y acciones UIA**
- 5. Otros Temas de Departamentos Técnicos UIA**

Los sueldos y la participación en el empleo: el Sector Bancario paga los mayores salarios, pero explica el 1,6% del empleo registrado en la PBA.



* El tamaño de la burbuja representa la masa salarial de cada actividad en la PBA

Fuente: CEU-UIA en base a Ministerio de Producción y Trabajo (OEDE)

¿A qué se dedican los bonaerenses cuando dejan de trabajar en Industria? Casi el 80% de los trabajadores que dejan la industria se encontraría luego en una situación peor: no encuentran empleo, o están en sectores con más informalidad o menores salarios promedios que la industria

