



CENTRO DE ESTUDIOS PARA  
EL DESARROLLO ECONÓMICO  
**BENJAMÍN HOPENHAYN**

# INFORME DE COYUNTURA

RELEVAMIENTO DE INDICADORES OFICIALES Y PRIVADOS

PERIODO: 16 JULIO AL 15 DE AGOSTO – AÑO 2016



/ Cedebh

@cedebh

cedebh@gmail.com

www.cedebh.com.ar

## RELEVAMIENTO DE INDICADORES OFICIALES Y PRIVADOS

Período: Relevamientos difundidos entre el 16/7/2016 y el 15/8/2016

El presente informe recopila distintos indicadores económicos públicos y privados dados a conocer desde el 16 de julio al 15 de agosto. 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 “teoría del derrame”.

#### La fuga de capitales

El macrismo apostó desde el comienzo de su gestión a incrementar las inversiones con políticas “ofertistas” (es decir, recomposición de la rentabilidad empresarial vía diversos mecanismos, por ejemplo: devaluación, reducción de retenciones, etc). Esa transferencia regresiva del ingreso está basada en la teoría del derrame.

Esa visión sostiene que los frutos del crecimiento económico fluyen automáticamente desde la cúspide hacia la base de la pirámide social. Los anglosajones ilustran ese concepto utilizando una metáfora náutica: “Growth is a rising tide that lifts all boats” (“El crecimiento es una marea ascendente que levanta todos los barcos”).

La idea del “derrame” fue el soporte teórico de las estrategias económicas neoliberales implementadas durante los noventa en los países latinoamericanos. Los resultados de esas políticas fueron desastrosos en materia económico-social.

Por ejemplo, el desempleo, la pobreza y la desigualdad crecieron aun en los “mejores” años de la convertibilidad argentina. Lo mismo ocurrió en los restantes países de América latina.

Lo cierto es que en este primer semestre no sólo que no hubo “lluvia de inversiones” sino que se produjo una fuerte salida de dólares, compensada con endeudamiento e ingresos de capitales especulativos. Eso se verifica revisando los datos oficiales publicados en el Balance Cambiario del BCRA.

La senda del mega-endeudamiento, para el financiamiento de gastos corrientes y/o financiamiento de la fuga de capitales, compromete la sustentabilidad macroeconómica en el mediano plazo.

En ese marco, el BCRA profundizó la desregulación cambiaria eliminando el tope que regía (5 millones mensuales) para la compra de "dólar ahorro". Además, los importadores ya no tendrán que presentar la documentación que acredite sus compras en el exterior. Ese requisito fue sustituido por una simple declaración jurada. El nuevo marco normativo que incentiva la "libre movilidad de capitales" incrementa la vulnerabilidad externa de la Argentina.

#### Fuga de divisas (en millones de dólares)

Motivo	Primer semestre 2006	Primer semestre del 2015	% aumento
Ahorro	12.000	5.300	126%
Turismo	4.118	3.604	14%
Remisión de utilidades de empresas trasnacionales	1.466	113	1197%

Fuente: Elaboración propia sobre la base del Balance Cambiario del BCRA

#### La actividad económica

La actividad económica se viene desplomando desde finales del año pasado. Las promesas de un venturoso segundo semestre ya se evaporaron.

La mayoría de los consultores solo atinan a adivinar cuánto será el ritmo de la caída. Por lo pronto, el Fondo Monetario Internacional (FMI) y la Conferencia Económica para América latina y el Caribe (Cepal) revisaron a la baja sus proyecciones iniciales. Ambos organismos, pronostican una contracción del 1,5 % del PIB para el 2016.

La industria y construcción son los sectores más afectados. El Indec reconoció que la actividad de la construcción retrocedió un 19,6 por ciento interanual en el mes de junio. Eso implica una caída de la actividad del 12,4 por ciento en el primer semestre del año.

La virtual paralización de la obra pública, bajo la excusa de la revisión de los procesos licitatorios, fue una de las causas del parate productivo. La negativa evolución sectorial contrasta con el fuerte crecimiento del 2015 (+ 8,5 %), según el Índice Construya.

Por su parte, la actividad industrial cayó 6,4 por ciento interanual en junio para cerrar el semestre con un retroceso del 3,3 por ciento, según datos oficiales.

En ese contexto, la CAME informó que la producción de las pymes industriales cayó 4,4 por ciento en el primer semestre del año. El vicepresidente de la Unión Industrial Argentina (UIA) sostuvo que el sector está en una situación de emergencia. José Urtubey advirtió que “si no se redirecciona la economía, vamos a entrar en un callejón sin salida”.

### **Mercado de Trabajo**

Los últimos datos publicados por el Indec, dirigido por Jorge Todesca, revelan las claves de la dinámica laboral del pasado reciente:

- El crecimiento de puestos de trabajo durante los doce años kirchneristas fue del 58 por ciento (equivalente a 2,4 millones de nuevos empleos registrados).
- Durante ese período, el número de empresas creció 36 por ciento (154.000 nuevas empresas)
- La generación de nuevos puestos de trabajo se ralentizó en los últimos años, pero aun así continuó su derrotero positivo. Por ejemplo: 1) se crearon 600.000 nuevos puestos de trabajo entre 2010 y 2015 y 2) 175.000 en 2015.

Por el contrario, la situación laboral actual se está deteriorando de manera muy rápida y visible. Los investigadores del Centro de Economía Política Argentina (CEPA) llevan contabilizados 194.000 despidos y suspensiones hasta el 31 de julio. Los despidos en el sector privado representan el 65,34 por ciento del total.

La primera ola de despidos (diciembre-enero) fue motorizada por el sector público y la construcción. A partir de febrero, la mayoría de los despidos y suspensiones se concentraron en la industria y servicios (principalmente comercios y gastronómicos). El informe del CEPA señala que “en el mes de julio los despidos se concentraron particularmente en 6 actividades, que explicaron el 74 % de los despidos y suspensiones. Se trata del sector textil, automotriz, petrolero, frigorífico, electrónica y electrodoméstico y sector servicios (comercial)”.

Por otro lado, el Instituto Estadístico de los Trabajadores (IET) de la Fundación Germán Abdala estimó una contracción del poder adquisitivo de los trabajadores registrados del 9,9 por ciento desde que Mauricio Macri asumió la presidencia. Por su parte, el Centro de Investigación y Formación de la República Argentina (Cifra) calcula que la reducción del salario real de los trabajadores registrados del sector privado alcanzó al 12 por ciento. El retroceso salarial de los trabajadores informales es difícil de calcular, pero seguramente es bastante mayor al de los empleados registrados.

El aumento de los despidos, y la caída del salario real, provocaron un incremento de la conflictividad sindical. El último informe del Observatorio del Derecho Social de la CTA Autónoma sostiene que “rompiendo con la caída tendencial que se había iniciado a

mediados de 2014, el segundo trimestre de 2016 vuelve a ubicarse dentro de los más conflictivos de los últimos años". De abril a junio, el Observatorio registró 239 conflictos laborales (el 46 por ciento correspondieron al sector público, 44 por ciento al privado, 4 por ciento a ambos sectores y 6 por ciento a trabajadores informales).

A su vez, la tasa de pobreza creció del 19,82 % (noviembre 2015) al 33,91 (junio 2016). La indigencia subió del 5,71 (noviembre 2015) al 8,29 % (junio 2016) y las personas en situación de vulnerabilidad (población con ingresos sólo en un 10 por ciento por encima de la línea de pobreza) del 2,96 % (noviembre 2015) al 4,28 % (junio 2016). (Fuente: CEPA).

El rápido deterioro del cuadro social se traduce en un fuerte incremento de los asistentes a comedores comunitarios. Por ejemplo, la municipalidad de Rosario informó que la demanda de ayuda alimentaria en los barrios rosarinos creció 30 por ciento en los últimos meses.

### **El sector externo**

El fuerte incremento de importaciones agrega otro factor de preocupación que se suma a la caída de la actividad interna. La avalancha importadora se verifica en prácticamente todos los rubros (ver cuadro).

La entrada en vigencia del sistema "puerta a puerta" agudizará los problemas. Lo curioso es que el gobierno argentino facilita esas importaciones "hormiga" mientras del otro lado de la frontera se hace lo contrario.

El gobierno interino de Temer decidió restringir las compras por Internet en el exterior. En la actualidad, las encomiendas de hasta 50 dólares ingresan al mercado brasileño sin pagar impuestos. El gobierno de Temer anunció que eliminará esa regla imponiendo tributos sobre todo tipo de remesa.

Por otro lado, la promesa de que la devaluación provocaría un incremento de las exportaciones tampoco se verificó. Por caso, las exportaciones argentinas de productos aviares cayeron un 25,65 por ciento interanual en los primeros cinco meses del año.

Todas las economías regionales registran una fuerte caída de sus exportaciones. Según datos de la consultora Abeceb.com, la exportación de naranjas retrocedió un 86 por ciento, las mandarinas un 43 por ciento y los pomelos un 9 por ciento. Las exportaciones de manzanas y peras cayeron 4,8 y 4,4 por ciento, respectivamente.

La apertura importadora es otra amenaza para las economías regionales. Los productores de fruta fina del sur patagónico (El Hoyo, Lago Puelo, Epuyén, El Bolsón) denunciaron que poseen más de 150 mil kilos de producción stockeadas en cámaras de frío que no pueden

ser colocadas en el mercado interno. Las dulceras, según las entidades del sector, están comprando containers de frutas finas provenientes desde Chile.

Los datos confirman una vez más que una fuerte devaluación no trae los beneficios esperados. El Centro de Estudios de la Universidad de Belgrano pronostica que la balanza comercial cerrará deficitaria en 2016. “El comportamiento de las exportaciones resulta decepcionante, si se tiene en cuenta que una de las medidas más importantes adoptadas por el Gobierno fue la corrección cambiaria”, señaló la entidad dirigida por Víctor Beker.

#### Incremento interanual de las importaciones. Primer semestre 2016

Producto	% Crecimiento de las importaciones
<b>Higiene personal</b>	
Fragancias	36%
Higiene bucal	13%
Cremas	36%
Artículos de tocador	31%
Maquillaje	46%
<b>Línea Blanca</b>	
Pequeños electrodomésticos	30%
Refrigeradores y congeladores	4%
lavarropas, secarropas y lavavajillas	20%
Estufas	65%
Calefones y termotanques	31%
<b>Calzados</b>	
<b>Textiles</b>	
Pantalones	27%
Abrigos	42%
Camisas	41%
Ropa de cama	67%
Suéteres	39%
Remeras	33%
<b>Artículos de marroquinería</b>	
<b>Madera y muebles</b>	
Colchones y sommieres	32%
Juguetes	35%
<b>Industria Gráfica</b>	
<b>Maquinaria agrícola</b>	

Tractores	85%
Cosechadoras, trilladoras y picadoras	52%
Agroquímicos	9%

Fuente: Consultora Radar

## b) Índice de los indicadores

### ACTIVIDAD

- Actividad económica. Fuente: BCRA
- Actividad económica. Fundación Germán Abdala
- Industrial. Fuente: Indec
- Industrial. Fuente: Centro de Estudios Económicos Orlando Ferreres
- Industrial. Fuente: Fiel
- Industrial. Fuente: UIA
- Pymes industriales. Fuente: CAME
- Producción de vehículos 0 Km. Fuente: Asociación de Fábricas de Automotores (Adefa)
- Construcción. Fuente: Indec
- Láctea. Fuente: Universidad Austral
- Inversión: Fuente: Instituto de Trabajo y Economía (ITE) de la Fundación Germán Abdala
- Inversión. Fuente: Centro de Estudios Económicos Orlando Ferreres

### COMERCIO EXTERIOR

- Balanza comercial. Fuente: Indec
- Exportaciones automotoras. Fuente: Asociación de Fábricas de Automotores (Adefa)
- Economías regionales. Fuente: consultora Abeceb.com
- Exportaciones lácteas. Fuente: Universidad Austral
- Exportaciones e importaciones de galletitas. Fuente: Consultora Investigaciones Económicas Sectoriales (IES)

### EMPLEO

- Trabajadores registrados. Fuente: Ministerio de Trabajo
- Construcción. Fuente: Indec
- Despidos. Fuente: Centro de Economía Política Argentina (CEPA).
- Massalin Particulares

- Longvie

## PRECIOS

- IPC Julio. Fuente Indec
- IPC Julio. Fuente: Dirección General de Estadística y Censo del Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires
- Precios Mayoristas. Fuente: Indec
- IPC Córdoba: Fuente: Dirección General de Estadística y Censos de la Provincia de Córdoba
- "Índice de inflación del movimiento obrero". Fuente: Instituto Estadístico de los Trabajadores - Centro de Innovación de los Trabajadores (CITRA).
- Inflación CGT. Fuente: Confederación General del Trabajo.
- Precios Supermercados. Fuente: Centro de Estudios Económicos y Sociales Scalabrini Ortiz (CESO)
- Alimentos y Bebidas. Fuente: Centro de Estudios de Desarrollo Económico Benjamin Hopenhayn (CedeBH)
- Inflación. Consultora Elypsis
- Canasta básica. Fuente: Consumidores Libres
- Costo de la construcción. Fuente: Indec
- Transporte de cargas
- Pasajes colectivos de larga distancia

## VENTAS – CONSUMO

- Supermercados y Centros Comerciales. Fuente: Indec
- Supermercados. Fuente: Consultora CCR
- Ventas minoristas. Fuente: CAME.
- Insumos de la construcción. Fuente: Índice Construya
- Insumos de la construcción. Fuente Indec
- Consumo de Carne. Fuente: Cámara de la Industria y Comercio de Carnes y Derivados (Ciccra)
- Galletitas. Fuente: Consultora Investigaciones Económicas Sectoriales (IES)
- Ventas autos 0 KM. Fuente: Asociación de Concesionarios de Automotores de la República Argentina (Acara).
- Ventas autos usados. Fuente: Cámara del Comercio Automotor (CCA)
- Ventas de motos. Fuente: División Motovehículos de la Asociación de Concesionarios de Automotores de la República Argentina (Acara).



- Combustibles. Fuente: Confederación de Entidades del Comercio de Hidrocarburos y Afines (Cecha)
- Consumo hogares. Fuente: Consultora Kantar Worldpanel
- Día del Amigo. Fuente: CAME
- Maquinaria agrícola. Fuente: Indec

#### PARITARIAS

- Trabajadores portuarios
- Jubilaciones y Pensiones

#### PROYECCIONES

- PIB argentino. FMI
- PIB argentino. Cepal
- Vendimia. Fuente: Instituto Nacional de Vitivinicultura
- Producción de peras y manzanas. Fuente: consultora Abeceb.com

#### OTROS

- Resultado fiscal. Fuente: Ministerio de Hacienda y Finanzas
- Recaudación fiscal julio. Fuente: AFIP
- Canasta de pobreza e indigencia. Fuente: Fundación de Investigaciones Económicas Latinoamericanas (Fiel)
- Pobreza e indigencia. Fuente: Centro de Economía Política Argentina (CEPA)
- Demanda eléctrica Fuente: Fundación Fundelec
- Endeudamiento provincial. Fuente: Ecolatina
- Canasta de pobreza. Fuente: Dirección General de Estadísticas y Censos de la CABA
- Inversión YPF. Fuente: Balance YPF
- Índice de Confianza del Consumidor (ICC). Fuente: Centro de Investigación en Finanzas de la Escuela de Negocios de la Universidad Torcuato Di Tella
- Impacto fiscal. Fuente: Fundación Germán Abdala
- Producción Industrial brasileña. Fuente: Instituto Brasileño de Geografía y Estadísticas (IBGE)
- Teatro Buenos Aires.

## c) Detalle de los indicadores

## 1) ACTIVIDAD

- Actividad económica: la autoridad monetaria estima que la actividad económica cayó 0,9 por ciento en el segundo trimestre respecto del mismo período del 2015. Fuente: BCRA
- Actividad económica: la actividad económica cayó 3,8 por ciento interanual en junio. La baja en el segundo trimestre fue del 2,9 por ciento. En los primeros seis meses, la merma del PBI fue del 1,3 por ciento. La baja no fue mayor por la fuerte suba en la liquidación de la cosecha de cereales y oleaginosas durante los dos primeros meses del año. Después de eso, la economía ingresó en un sendero de caída ascendente:

## Evolución del PIB

Mes	Evolución porcentual interanual
Enero	1,00%
Febrero	0,50%
Marzo	0,00%
Abril	-2,50%
Mayo	-2,40%
Junio	-3,80%

Fuente: Fundación Germán Abdala

- Industrial: La actividad industrial cayó 6,4 por ciento en junio en la comparación interanual y cerró el semestre con un retroceso del 3,3 por ciento. El rubro de peor desempeño fue el automotor con una caída acumulada del 13,7 por ciento. En junio, la merma automotriz fue de 21,6 por ciento. Fuente: Indec

## Actividad Industrial

Mes	Evolución porcentual interanual	Evolución porcentual interanual acumulada
Enero	1,20%	1,20%
Febrero	-0,10%	0,50%
Marzo	-3,80%	-1,00%
Abril	-5,20%	-2,10%

Mayo	-4,50%	-2,60%
Junio	-6,40%	-3,30%

Fuente: Indec

- Industrial: la producción industrial cayó en junio un 3,9 por ciento interanual. El descenso interanual acumulado del primer semestre es del 0,8 por ciento. Fuente: Centro de Estudios Económicos Orlando Ferreres
- Industrial: la actividad industrial cayó 8,2 por ciento en junio en términos interanuales. El retroceso productivo es generalizado con caídas de dos dígitos en las ramas automotor, metalmecánica, siderurgia, químicos y plásticos. El retroceso acumulado en el 2016 alcanza el 3,6 por ciento. La caída sería aún más pronunciada si se neteara el fuerte crecimiento de la molienda por la liquidación de la cosecha stockeada luego de la devaluación y quita de retenciones. Fuente: Fiel

#### Indice de Producción Industrial

Mes	Evolución porcentual interanual
Enero	-2,00%
Febrero	3,90%
Marzo	-1,70%
Abril	-6,80%
Mayo	-4,90%
Junio	-8,20%

Fuente: Fiel

- Industrial: La producción industrial cayó en junio un 9,5 por ciento en la comparación interanual. La merma de la actividad manufacturera es del 3,9 por ciento interanual en el primer semestre del año. El desempeño industrial alcanza al 5,8 % si no se contabiliza el complejo de oleaginosas, que tuvo un comportamiento atípico en el primer trimestre por la retención previa de stocks. Fuente: UIA
- Pymes industriales. La producción bajó 5,9 % interanual en junio y acumula un retroceso del 4,4 % en el primer semestre del año. Fuente: CAME

- Producción de vehículos 0 Km: cayó 13,3 % interanual en el mes de julio, acumulando once meses de retroceso continuo. El acumulado de los primeros siete meses del año muestra una caída del 13,9 %. Fuente: Asociación de Fábricas de Automotores (Adefa)
- Construcción: la actividad de la construcción marcó un retroceso del 19,6 por ciento en junio respecto del mismo mes del año pasado. El sector anotó en el primer semestre del año una merma de 12,4 por ciento. Fuente: Indec

#### Actividad de la construcción

Mes	Evolución porcentual interanual
Enero	-2,50%
Febrero	-6,20%
Marzo	-6,80%
Abril	-24,10%
Mayo	-12,90%
Junio	-19,60%

Fuente: Indec

- Láctea: la producción retrocedió un 2 por ciento interanual en el primer trimestre del año. Fuente: Universidad Austral
- Inversión: el índice revela en junio una contracción interanual de 10,7 por ciento. La caída está explicada principalmente por el descenso de 19,6 por ciento en la construcción. Por su parte, los equipos durables de producción tuvieron un magro crecimiento del 0,1 por ciento. La caída acumulada durante el primer semestre del año llegó al 7,4 por ciento. Fuente: Instituto de Trabajo y Economía (ITE) de la Fundación Germán Abdala
- Inversión: la inversión cayó 5,3 por ciento en junio en términos interanuales. La caída en el primer semestre alcanza al 4,2 por ciento. La inversión en construcción registró la mayor caída: - 12,8 por ciento (junio) y - 9,6 por ciento (primer semestre del año). Fuente: Centro de Estudios Económicos Orlando Ferreres

## 2) COMERCIO EXTERIOR

- Balanza comercial: el superávit comercial del primer semestre fue de apenas 479 millones de dólares. La leve mejora interanual (en el mismo período se había registrado un déficit de 483 millones de dólares) estuvo impulsada por un alza en las exportaciones de productos primarios exportados (en particular, soja y sus derivados).

Ese crecimiento estuvo relacionado parcialmente a la liquidación de saldos de la campaña anterior que estaban stockeados a la espera de la devaluación. Las cifras de junio muestran una tendencia muy preocupante: se acelera el crecimiento de las importaciones de bienes de consumo. En efecto, las importaciones de bienes de consumo crecieron un 28,6 por ciento (en cantidades) en términos interanuales. Por el contrario, cayó la importación de bienes relacionados con la producción (intermedios, partes y piezas para bienes de capital). La compra de bienes intermedios totalizó 1316 millones de dólares, con un retroceso de 18,4 por ciento y las de piezas y accesorios para bienes de capital, 831 millones (-28,4 por ciento). Por su parte, las exportaciones de junio retrocedieron un 13 por ciento interanual. Dentro de un marco de retroceso general, sobresalió la brusca contracción (-49,3 %) del sector lácteo. Fuente: Indec

- Exportaciones automotoras: las automotrices experimentaron una caída interanual del 31,9 % en los primeros siete meses del año. En el mes de julio, la retracción interanual alcanzó el 38,3 %. Fuente: Asociación de Fábricas de Automotores (Adefa)
- Economías regionales: la exportación de limones creció un 62 por ciento en los primeros cinco meses del 2016. Fue el único cítrico con números positivos. La exportación de naranjas retrocedió un 86 por ciento, las mandarinas un 43 por ciento y los pomelos un 9 por ciento. Por su parte, las exportaciones de manzanas y peras cayeron 4,8 y 4,4 por ciento, respectivamente. Fuente: consultora Abeceb.com
- Exportaciones lácteas: las ventas lácteas al exterior retrocedieron un 44 por ciento en volumen interanual, en el primer trimestre del 2016. Fuente: Universidad Austral
- Exportaciones e importaciones de galletitas: las exportaciones de golosinas, galletitas y snacks cayeron 21,4 por ciento en los primeros cinco meses del año respecto del mismo período de 2015. Por su parte, las importaciones avanzaron 27,5 por ciento en el mismo lapso. Fuente: Consultora Investigaciones Económicas Sectoriales (IES)

### 3) EMPLEO

- Trabajadores registrados: se perdieron 106.944 empleos en el sector privado desde que Mauricio Macri asumió como presidente, según datos oficiales del Sistema Integrado Previsional Argentino (SIPA). Fuente: Ministerio de Trabajo

Período	Empleados privados registrados
Ene-15	6.194.084
Feb-15	6.211.844
mar-15	6.225.565
abr-15	6.220.892
may-15	6.195.094
jun-15	6.212.959
jul-15	6.220.815
ago-15	6.231.946
sep-15	6.235.012
oct-15	6.260.026
nov-15	6.263.548
dic-15	6.242.198
ene-16	6.231.788
feb-16	6.239.863
mar-16	6.231.706
abr-16	6.175.368
may-16	6.135.254

- **Construcción:** el empleo registrado disminuyó en abril un 13,8 % interanual. Eso equivale a una pérdida de 62.463 puestos de trabajo en los últimos doce meses (al 31 de mayo). La plantilla actual de trabajadores registrados alcanza a 389.125 individuos. El dato no contempla los despidos de personal no registrado. Fuente: Indec.

**Empleo registrado en la construcción**

Mes	Evolución porcentual interanual
Enero	-4,60%
Febrero	-6,60%

Marzo	-9,50%
Abril	-13,20%
Mayo	-13,80%

Fuente: Indec

- Despidos: la cantidad de despidos y suspensiones al 31 de julio asciende a 194.000 trabajadores. Fuente: Centro de Economía Política Argentina (CEPA).
- Massalin Particulares: la tabacalera despidió a 80 trabajadores.
- Longvie: la empresa de electrodomésticos anunció la suspensión de 125 operarios en la fábrica que la compañía tiene en la ciudad de Catamarca. Las suspensiones serán durante los meses de agosto y setiembre, y no se trabajará los jueves y viernes.

#### 4) PRECIOS

- IPC Julio: los precios aumentaron en junio un 2 por ciento en relación al mes anterior. Fuente: Indec
- IPC Julio: el índice oficial de inflación de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires fue del 2,2 % en julio, lo que implica una inflación interanual del 47,2 %. Fuente: Dirección General de Estadística y Censo del Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires
- Precios Mayoristas: los precios mayoristas crecieron en junio 2,9 por ciento en relación al mes anterior. La suba acumulada en el primer semestre fue del 26,7 %. Fuente: Indec
- IPC Córdoba: El índice registró un incremento en julio del 1,66 por ciento respecto al mes anterior y de 41,07 por ciento en comparación a julio de 2015. Fuente: Dirección General de Estadística y Censos de la Provincia de Córdoba.
- "Índice de inflación del movimiento obrero": la inflación promedio que afectó a la clase trabajadora se ubicó en junio en 46 por ciento interanual. Por su parte, los trabajadores que perciben menores ingresos enfrentaron una inflación del 52,6 por ciento. La pérdida promedio del poder adquisitivo desde diciembre es del 9,9 por ciento. Fuente: Instituto Estadístico de los Trabajadores - Centro de Innovación de los Trabajadores (CITRA).
- Inflación CGT: la inflación de julio se ubicó en 3,1 por ciento y acumuló un incremento del 45,8 por ciento interanual. La central obrera estimó que una familia con dos hijos necesita 12.797 pesos para no ser pobre y 5.588 pesos para no caer en situación de indigencia. Fuente: Confederación General del Trabajo.
- Precios Supermercados: la inflación medida por el índice de precios de supermercados subió un 1 por ciento en julio para el nivel general. La suba fue del 3,5 por ciento para la canasta básica alimentaria. El indicador considerado para determinar el nivel de ingresos necesario para superar la línea de indigencia acumula

un salto interanual del 46,5 por ciento. Fuente: Centro de Estudios Económicos y Sociales Scalabrini Ortiz (CESO)

- Alimentos y Bebidas: la variación de la canasta de alimentos y bebidas en julio fue del 2,9 %. La variación anual alcanza al 43 %. Fuente: Centro de Estudios de Desarrollo Económico Benjamin Hopenhayn (CedeBH)
- Inflación: arrojó un alza del 2,5 % en julio. Fuente: Consultora Elypsis
- Canasta básica: El costo de la canasta básica de alimentos y artículos de higiene personal aumentó 25,77 %, entre enero y julio. Fuente: Consumidores Libres
- Costo de la construcción: el costo de la construcción acumula una suba del 19,5 % en el primer semestre del año. Fuente: Indec
- Transporte de cargas: los dueños y choferes de camiones levantaron el paro luego de acordar con los productores una suba tarifaria del 23,22 por ciento.
- Pasajes colectivos de larga distancia: se incrementaron un 26 %.

#### 5) VENTAS - CONSUMO

- Supermercados y Centros Comerciales: las ventas de los supermercados, medidas en pesos, registraron en mayo un incremento interanual del 24,7 por ciento. Por su parte, la facturación en los shoppings subió 20,7 por ciento en términos interanuales. Las ventas de los supermercados acumuladas en los primeros cinco meses de 2016 registraron un aumento del 27,1 por ciento interanual. Por su parte, la facturación en los shoppings creció 27,2 por ciento. Esos números implican una fuerte caída en términos reales comparados con una inflación cercana al 37,2 % anual en alimentos y bebidas y el 40,3 % anual en indumentaria, según los datos del IPC-Ciudad de Buenos Aires. Fuente: Indec
- Supermercados: la caída del consumo masivo fue más abrupta en el interior del país que en el área metropolitana durante el primer semestre. Las ventas en los supermercados retrocedieron un 4,1% en las provincias y un 0,4% en la CABA. La principal caída en los volúmenes vendidos (- 9 %) se registró en las categorías de cosmética y tocador. Le siguieron en importancia las bebidas con alcohol (-4,3%); los productos de limpieza para el hogar (-3,1%); las bebidas sin alcohol (-2,2%); los productos frescos de heladera (-1,5%) y los de almacén (-0,8%). Fuente: Consultora CCR
- Ventas minoristas: la caída de las ventas minoristas fue de 8,1 por ciento en julio. Es el séptimo mes consecutivo de bajas. Fuente: CAME.
- Galletitas: el consumo de estos productos cayó un 3 por ciento interanual en los primeros cinco meses del año. Fuente: Consultora Investigaciones Económicas Sectoriales (IES)



- Insumos de la construcción: la venta de artículos y cerámicos disminuyó 28 por ciento en junio en términos interanuales. Las ventas de cemento portland cayeron 18,6 por ciento, las de hierro redondo para hormigón 24,4 por ciento, de ladrillos huecos 13,5 por ciento, de pinturas para la construcción 18,9, de pisos y revestimientos cerámicos 14,1 y de placas de yeso 17,5. Las entregas de asfalto vinculadas con la obra vial se contrajo 27,6 por ciento. Fuente Indec
- Insumos de la construcción: La comercialización de insumos para construcción cayó un 23,9 por ciento interanual en junio. Fuente: Índice Construya
- Consumo carne: El consumo per cápita de carne vacuna retrocedió un 7,7 por ciento interanual en el primer semestre del 2016. El consumo se ubica en 55 kilogramos al año. Fuente: Cámara de la Industria y Comercio de Carnes y Derivados (Cicra)
- Ventas autos 0 KM: los patentamientos en julio sumaron 62.019 unidades, un 2,2 por ciento más que igual mes de 2015. El vehículo más vendido del país fue, por cuarto mes consecutivo, la Toyota Hilux. Fuente: Asociación de Concesionarios de Automotores de la República Argentina (Acara).
- Ventas autos usados: la venta de autos usados registró en julio una caída interanual de 24,15 por ciento. La baja acumulada en los primeros siete meses del año es de 15,8 por ciento interanual. Fuente: Cámara del Comercio Automotor (CCA)
- Ventas de motos: el patentamiento de motos registró en julio una baja interanual del 9 %. El acumulado de los primeros siete meses del año implica una baja interanual del 7,6 %. Fuente: División Motovehículos de la Asociación de Concesionarios de Automotores de la República Argentina (Acara).
- Combustibles: la venta de combustibles en los primeros cinco meses del año cayó un 3 por ciento en términos interanuales. La caída más acentuada se produjo en el mes de abril (-12,6 %). Fuente: Confederación de Entidades del Comercio de Hidrocarburos y Afines (Cecha)
- Consumo hogares: el consumo de los hogares registró una contracción interanual del 4 por ciento en el primer semestre. El sector de más bajos ingresos redujo su consumo un 9 por ciento, mientras que los sectores de mayor poder adquisitivo lo aumentó 1 por ciento. Fuente: Consultora Kantar Worldpanel
- Día del Amigo: las ventas por el Día del Amigo cayeron el 7,4 por ciento interanual. Perfumería anotó una baja del 10,5 por ciento, bombones y golosinas 8,2 por ciento, licores y vinos 7,7 por ciento, panaderías y casas de lunch 7,5, bijouterie y regalerías 6,6, restaurantes 6,2 y flores y plantas 5,4 por ciento. Fuente: CAME
- Maquinaria agrícola: aumentó 13 por ciento durante el primer semestre del año. Fuente: Indec

#### 6) PARITARIAS

- Trabajadores portuarios: la Unión de Recibidores de Granos y Anexos (URGARA) acordó en negociaciones paritarias una mejora salarial del 38 por ciento distribuido a lo largo del año para las ramas acopio, puertos y control.
- Jubilaciones y pensiones: aumentarán a partir de septiembre un 14,16 por ciento. El haber mínimo pasará a ubicarse en 5661 pesos. Sumado el ajuste de marzo (15,35 %), los beneficiarios cerrarán el año con una recomposición del 30 por ciento.

#### 7) PROYECCIONES

- El FMI pronostica un retroceso del PIB argentino del 1,5 % en 2016.
- La Cepal pronostica un retroceso del PIB argentino del 1,5 % en 2016. En informes anteriores, el organismo había proyectado una merma de la actividad económica del 0,8 por ciento para este año.
- Vendimia: la vendimia del 2016 será la peor de la última década. La cosecha no superaría los 20,6 millones de quintales, un 24 por debajo de 2015. Fuente: Instituto Nacional de Vitivinicultura
- Producción de peras y manzanas: la producción del 2016 se reduciría un 11 por ciento para el caso de las manzanas y un 9,5 por ciento para las peras. Fuente: consultora Abeceb.com

#### 8) OTROS

- Resultado fiscal: las cuentas públicas cerraron el primer semestre del año con un déficit de 121.203 millones de pesos. Eso representa un incremento del 27,5 por ciento respecto de los 95.066 millones acumulados en el primer semestre del año anterior. El resultado financiero registró un déficit de 133.221 millones, con una suba de 24,3 por ciento en relación a los 107.137 millones de enero-junio de 2015. Fuente: Ministerio de Hacienda y Finanzas
- Recaudación fiscal julio: La recaudación interanual aumentó en julio apenas un 23,4 por ciento, ubicándose por sexto mes consecutivo debajo de los niveles interanuales de inflación. El IVA Impositivo creció un 31,9 por ciento en relación a igual mes del año pasado. Fuente: AFIP
- Canasta de pobreza e indigencia: el costo de la Canasta Básica Alimentaria (CBA) de julio último creció un 43,3 por ciento interanual, más del doble del 19,6 por ciento de incremento registrado de manera interanual hasta noviembre de 2015. La Canasta Básica Total (CBT) aumentó en julio 47,7 por ciento en términos interanuales, tres veces más que el 16,1 por ciento de noviembre último contra igual mes de 2014. Una familia tipo de cuatro integrantes necesitó en julio un ingreso de

11.383 pesos para no ser considerada pobre, según FIEL. Fuente: Fundación de Investigaciones Económicas Latinoamericanas (Fiel)

- Pobreza e indigencia. La tasa de pobreza creció del 19,82 % (noviembre 2015) al 33,91 (junio 2016). Por su parte, la indigencia subió del 5,71 (noviembre 2015) al 8,29 % (junio 2016) y las personas en situación de vulnerabilidad (población con ingresos sólo en un 10 por ciento por encima de la línea de pobreza) del 2,96 % (noviembre 2015) al 4,28 % (junio 2016). Criterios utilizados para el cálculo: 1) indigencia: hogares con ingresos inferiores a la canasta básica alimentaria (CBA), que en junio, para un grupo familiar compuesto por dos adultos y dos niños, fue de 5.013 pesos, 2) pobreza: aquellos que no acceden a la canasta básica total (11.680 pesos para una familia tipo). Fuente: Centro de Economía Política Argentina (CEPA)

#### Porcentaje de la población en situación de pobreza

Mes	Gran Buenos Aires	Pampeana	Promedio
Nov-15	19,82%		19,82%
Dic-15	24,40%		24,40%
Ene-16	29,23%	23,64%	27,51%
Feb-16	30,13%	25,09%	28,58%
Mar-16	31,42%	28,10%	30,40%
Abril-16	33,25%	29,24%	32,01%
Mayo-16	34,40%	29,48%	32,89%
Junio-16	36,31%	28,53%	33,91%

Fuente: CEPA

#### Porcentaje de la población en situación de vulnerabilidad

Mes	Gran Buenos Aires	Pampeana	Promedio
Nov-15	2,96%		2,96%
Dic-15	4,38%		4,38%
Ene-16	4,32%	0,69%	3,20%
Feb-16	4,47%	1,80%	3,64%
Mar-16	5,05%	1,93%	4,09%

Abril-16	4,62%	8,49%	5,86%
Mayo-16	4,48%	4,05%	4,34%
Junio-16	4,48%	3,82%	4,28%

Fuente: CEPA

### Porcentaje de la población en situación de indigencia

Mes	Gran Buenos Aires	Pampeana	Promedio
Nov-15	5,71%		5,71%
Dic-15	6,53%		6,53%
Ene-16	7,15%	5,99%	6,80%
Feb-16	7,57%	6,46%	7,23%
Mar-16	7,85%	7,48%	7,74%
Abril-16	7,89%	7,39%	7,74%
Mayo-16	8,09%	7,49%	7,91%
Junio-16	8,73%	7,32%	8,29%

Fuente: CEPA

- Demanda eléctrica: la demanda aumentó en junio un 4,9 por ciento interanual. El crecimiento de la demanda se explica por la existencia de temperaturas medias (10,6 grados) inferiores a las de junio de 2015 (13,5 grados). En el primer semestre de 2016, la demanda acumuló una suba interanual de 3,5 por ciento. Fuente: Fundación Fundelec.
- Endeudamiento nacional: el endeudamiento del Tesoro en los primeros siete meses del ascendió a 37.300 millones de dólares (incluyendo en el cálculo la emisión de Letes).
- Endeudamiento provincial: el financiamiento externo obtenido en los últimos meses por siete provincias argentinas alcanzó a 4.950 millones de dólares estadounidenses. El listado completo es el siguiente: Buenos Aires u\$s 2.250 millones; CABA u\$s 890 millones, Córdoba u\$s 725 millones, Mendoza u\$s 500 millones, Neuquén u\$s 235 millones, Chubut, u\$s 50 millones y Salta u\$s 300 millones, Eso aumenta el stock de pasivos provinciales que a fines de 2015 representaban sólo 3,8% del PBI. Fuente:

Ecolatina. A eso se le sumó, el nuevo endeudamiento de Chubut del mes de julio por 650 millones de dólares, con un vencimiento de 10 años, y a una tasa de 7,75%.

- Endeudamiento privado: la firma de energía Albanesi tomó en el mercado 250 millones de dólares (a una tasa un poco superior al 9 %) y el Banco Galicia 250 millones de dólares (algo más del 8 %).
- Canasta de pobreza: una familia tipo porteña (propietaria de vivienda) necesitó 12.709 pesos para no caer debajo de la línea de pobreza en junio. Fuente: Dirección General de Estadísticas y Censos de la CABA
- Inversión YPF: la petrolera estatal redujo un 29,6 por ciento interanual su inversión en el primer trimestre del año. Fuente: Balance YPF
- Índice de Confianza del Consumidor (ICC): ese indicador que mide las expectativas de realizar compras de bienes y servicios que tiene la población, registró una caída del 18,7 por ciento en julio en la comparación interanual. Fuente: Centro de Investigación en Finanzas de la Escuela de Negocios de la Universidad Torcuato Di Tella.
- Impacto fiscal: el aumento previsto en la Ley de Reforma Previsional a un sector de jubilados implicará un costo fiscal entre 160 y 190 mil millones de pesos en el 2017. Eso representa un gasto extra de 1,9 % del PIB. Fuente: Fundación Germán Abdala
- Producción Industrial brasileña: cayó en junio un 6 por ciento en la comparación interanual. Acumula en el primer semestre una baja del 9,1 por ciento. Fuente: Instituto Brasileño de Geografía y Estadísticas (IBGE)
- Teatro Buenos Aires: el mes de julio fue el cuarto mes consecutivo de baja de la taquilla teatral. La caída promedio interanual en vacaciones de invierno fue del 7%. Los actores y empresarios teatrales advierten que la combinación de caída de la demanda y aumento tarifario está afectando muy fuertemente a la actividad.