



INSTITUTO PARA EL DESARROLLO
ECONÓMICO Y SOCIAL

STELLA MALDONADO

Informe de coyuntura Entre la recuperación y la “segunda ola”

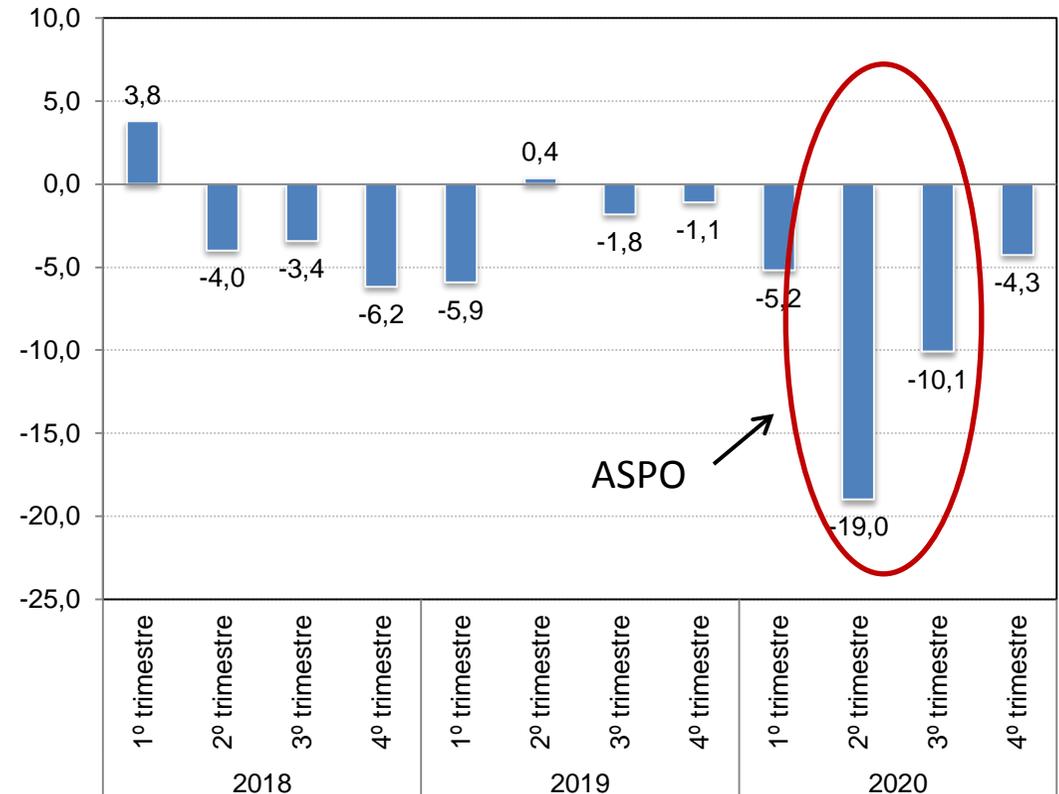
Abril 2021

La situación a nivel nacional

Las dos pandemias

- ✓ Las estimaciones provisionarias del PIB muestran una caída del 9,9% en 2020, lo cual va en línea con las contracciones registradas en otros países del mundo. No obstante, la Argentina ya venía de dos años de caída a raíz de la crisis desatada por las políticas de Cambiemos
- ✓ La pandemia prolongó y agravó la crisis, generando su mayor impacto durante el segundo trimestre (-19% i.a) a partir de las restricciones dispuestas en el marco del Aislamiento Social Preventivo Obligatorio
- ✓ La caída se fue desacelerando en la medida en que se fueron habilitando más actividades, siendo que la misma se redujo un -4,3% en el último trimestre en relación al mismo trimestre de 2019
- ✓ De esta manera, tras casi tres años consecutivos de contracción, la economía argentina finalizó el 2020 en un nivel similar al que registraba en 2007, en tanto si se considera el PIB per cápita el retroceso se remonta a 2005

Variación interanual del PIB, 2018-2020
(en %)

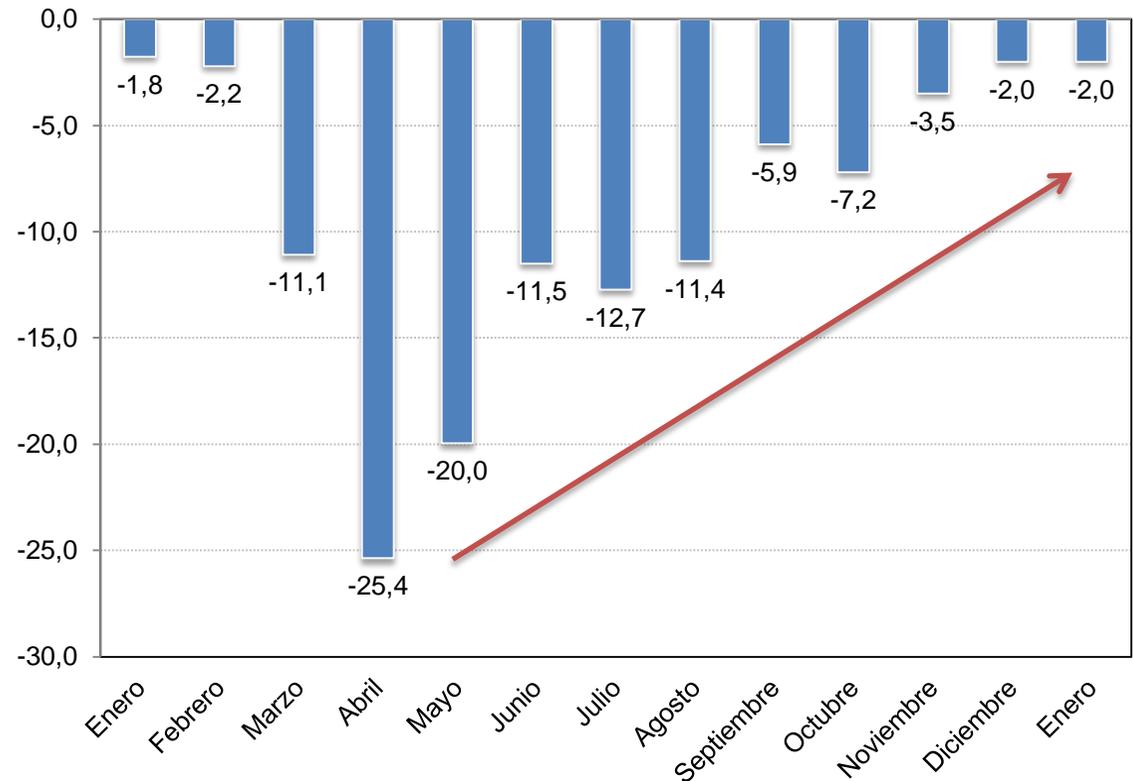


Fuente: Elaboración propia en base a INDEC,

La lenta salida del pozo...

- ✓ La caída más profunda en el nivel de actividad se produjo en el durante el segundo trimestre del año, con un récord de -25,4% interanual en el mes de abril
- ✓ En la medida en que se fueron habilitando nuevas actividades, las contracciones en los meses siguientes fueron menores, aunque hasta agosto continuaron por encima de los dos dígitos
- ✓ Hacia fin de año la situación había mejorado significativamente en relación a los peores meses del 2020. No obstante, el nivel de actividad seguía siendo un 2,0% inferior al registrado en diciembre de 2019
- ✓ En enero de 2021 todavía se registraba un menor nivel de actividad que un año antes (pre-pandemia). Si bien es esperable que en los primeros meses del año siga la mejoría –especialmente cuando la comparación se realice con los meses de confinamiento más estricto-, la “segunda ola” de la COVID-19 puede limitar esta recuperación

Evolución del EMAE, enero 2020 – diciembre 2020
 (en porcentajes)

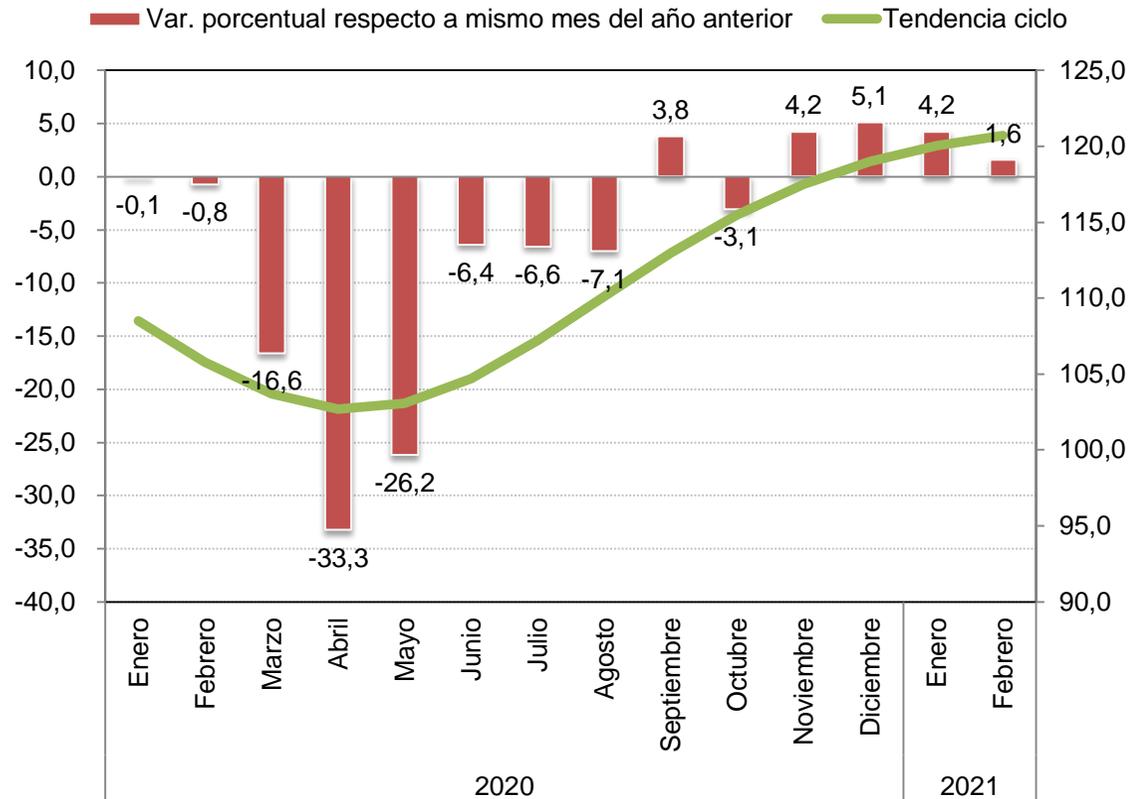


Fuente: Elaboración propia en base a INDEC,

La recuperación industrial

- ✓ Si bien la actividad industrial fue afectada por las restricciones implementadas al inicio de la pandemia, fue una de las que exhibió una recuperación más rápida
- ✓ En septiembre logró su primera variación interanual positiva (3,8%), tendencia que se consolidó a partir del mes de noviembre. En efecto, entre dicho mes y enero la producción manufacturera registró un crecimiento superior al 4% interanual. En febrero continuó mejorando respecto al mismo mes del año anterior aunque a un menor ritmo (1,6% i.a.)
- ✓ Cabe señalar dos cuestiones significativas: por un lado, se trata de una recuperación heterogénea entre sectores; por otro lado, debe recordarse que la actividad industrial había sido muy castigada durante la gestión de Cambiemos, con lo cual la recuperación se da a partir de un bajo nivel de comparación
- ✓ Si bien la recuperación parece estar consolidándose, la misma enfrenta desafíos importantes tanto por la segunda ola como por la escasa disponibilidad de divisas

Evolución del índice de producción manufacturero y variación interanual, 2020-2021 (2004=100 y %)



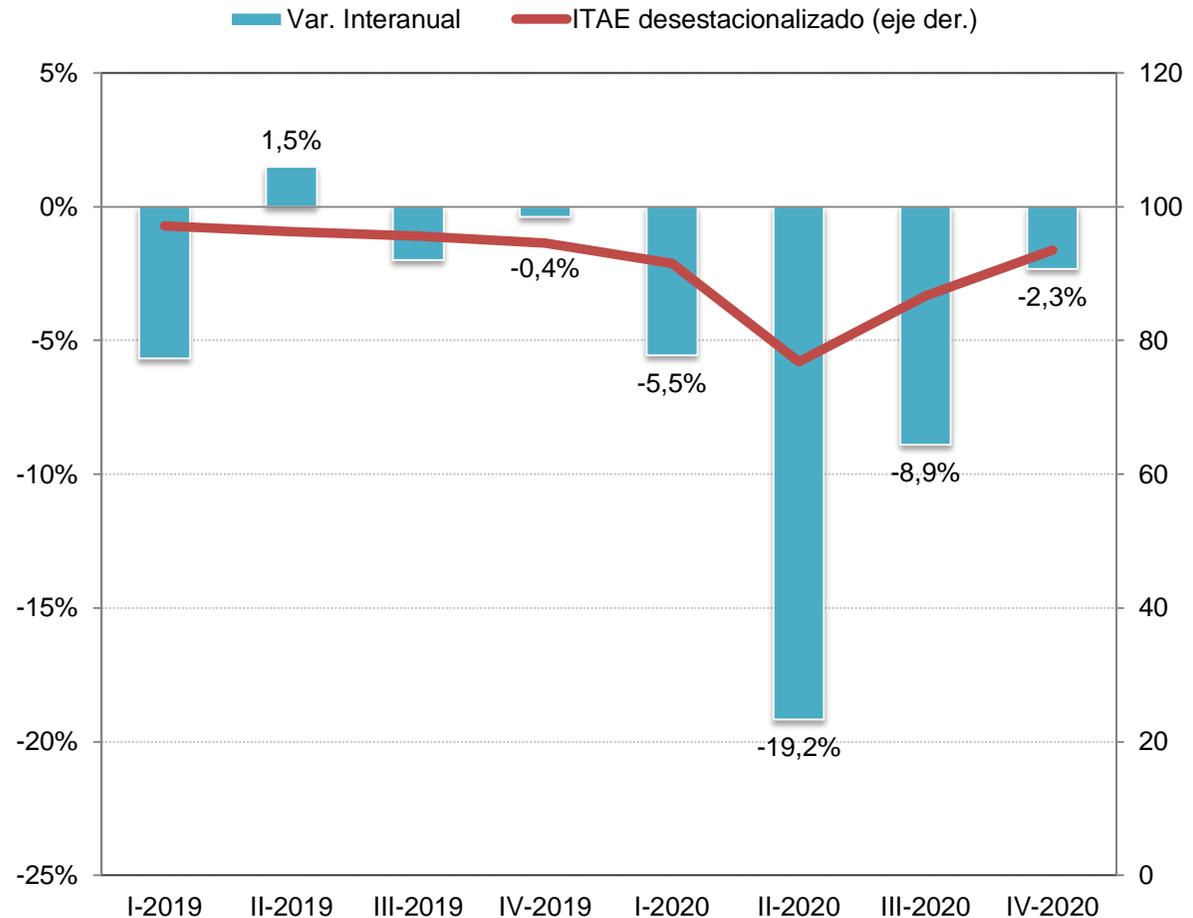
Fuente: Elaboración propia en base a INDEC,

La situación a nivel provincial

Lo peor de la crisis ¿ya pasó?

- ✓ Al igual que a nivel nacional, el mayor impacto económico de la crisis generada por la pandemia se dio en el segundo trimestre de 2020, con una caída interanual del 19,3%
- ✓ En el tercer trimestre la caída respecto al mismo período del año anterior se recortó a -9,9%, en tanto en el cuarto trimestre el nivel de actividad se mantuvo “sólo” un 2,3% por debajo del mismo período de 2019. De continuar esta tendencia es posible que los primeros meses del 2021 muestren variaciones interanuales positivas
- ✓ El principal desafío que enfrenta la consolidación de la recuperación a nivel provincial proviene del impacto de la “segunda ola” y el alcance de las restricciones

Buenos Aires. Evolución trimestral de la actividad económica, I-2019 – III-2020 (en % y números índice 2012=100)

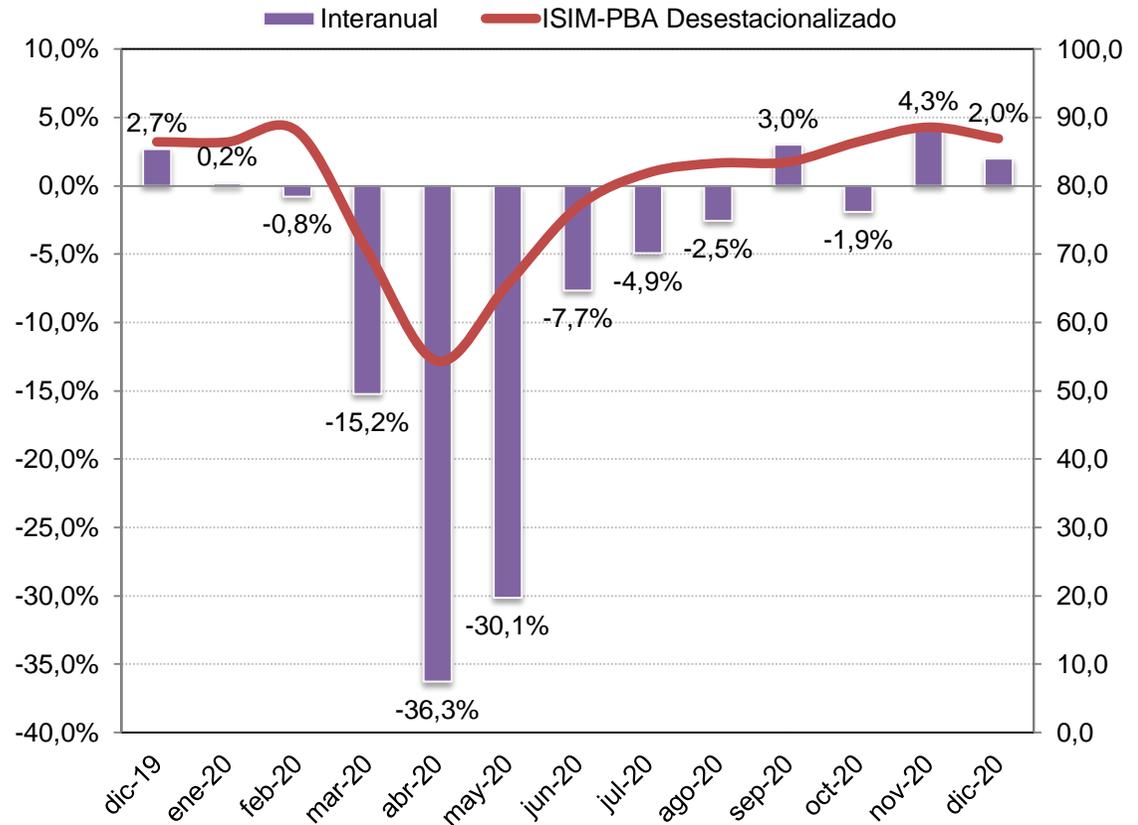


Fuente: IDESBA en base a la Dirección Provincial de Estadística del Ministerio de Hacienda y Finanzas de la PBA

La recuperación industrial en la PBA

- ✓ La actividad industrial fue muy golpeada durante el gobierno de Vidal, situación que se agudizó a partir de abril de 2018. Entre marzo de 2018 y noviembre de 2019 la actividad industrial en la provincia cayó un 17%
- ✓ La incipiente recuperación que venía registrando la actividad desde diciembre de 2019 se cortó con la pandemia, registrándose caídas interanuales récord en los meses de abril (-36,3%) y mayo (-30,3%)
- ✓ La industria bonaerense recortó significativamente sus caídas a partir del mes de junio, logrando en septiembre su primera variación interanual positiva. Al igual que a nivel nacional, dicha tendencia se consolidó a partir de noviembre
- ✓ Los desafíos para sostener esta recuperación pasan por las dificultades que se mantienen en la provisión de insumos, lo cual incluye la disponibilidad de divisas para importar, y las restricciones para hacer frente a la “segunda ola” de la COVID-19

Buenos Aires. Variación interanual de índice sintético de la Industria Manufacturera, diciembre 2019 - diciembre 2020
(en % y números índice 2012=100)

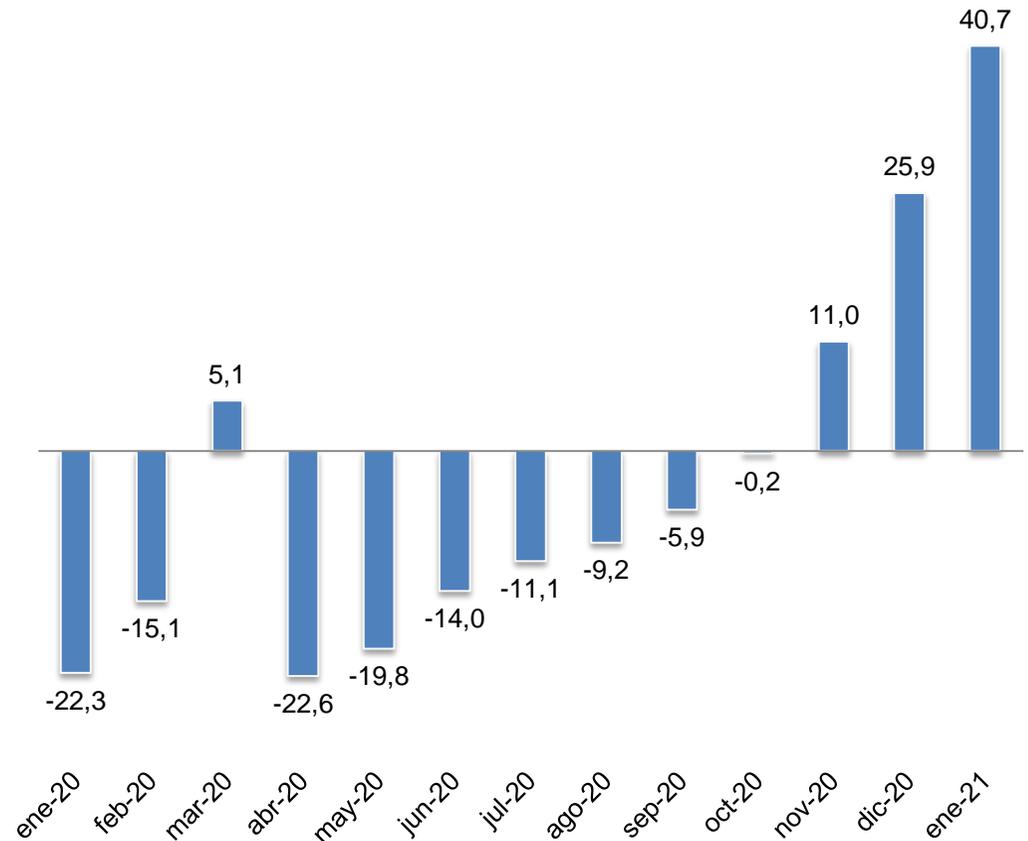


Fuente: IDESBA en base a la Dirección Provincial de Estadística del Ministerio de Hacienda y Finanzas de la PBA

El crecimiento de la recaudación

- ✓ La finanzas de la provincia venían deterioradas desde la gestión de Vidal tanto por el retraso del valor de los impuestos respecto a la inflación como por la caída en el nivel de actividad
- ✓ Si bien durante marzo hubo una mejora interanual –gracias, principalmente, a la actualización de los impuestos inmobiliario urbano y automotores-, la caída de la actividad por la pandemia volvió a golpear la recaudación provincial con caídas reales cercanas al 20% interanual en abril y mayo
- ✓ En los últimos meses las caídas se fueron morigerando en la medida en que comenzaron a reabrirse actividades, logrando obtener una variación positiva en términos reales a partir de noviembre
- ✓ El incremento en la recaudación en los últimos meses se debió fundamentalmente a una mejora en Ingresos Brutos y Automotores, aunque también se observan mejoras en el impuesto inmobiliario urbano y sellos

Variación interanual real de la recaudación provincial, enero 2020 - enero 2021 (en porcentajes)

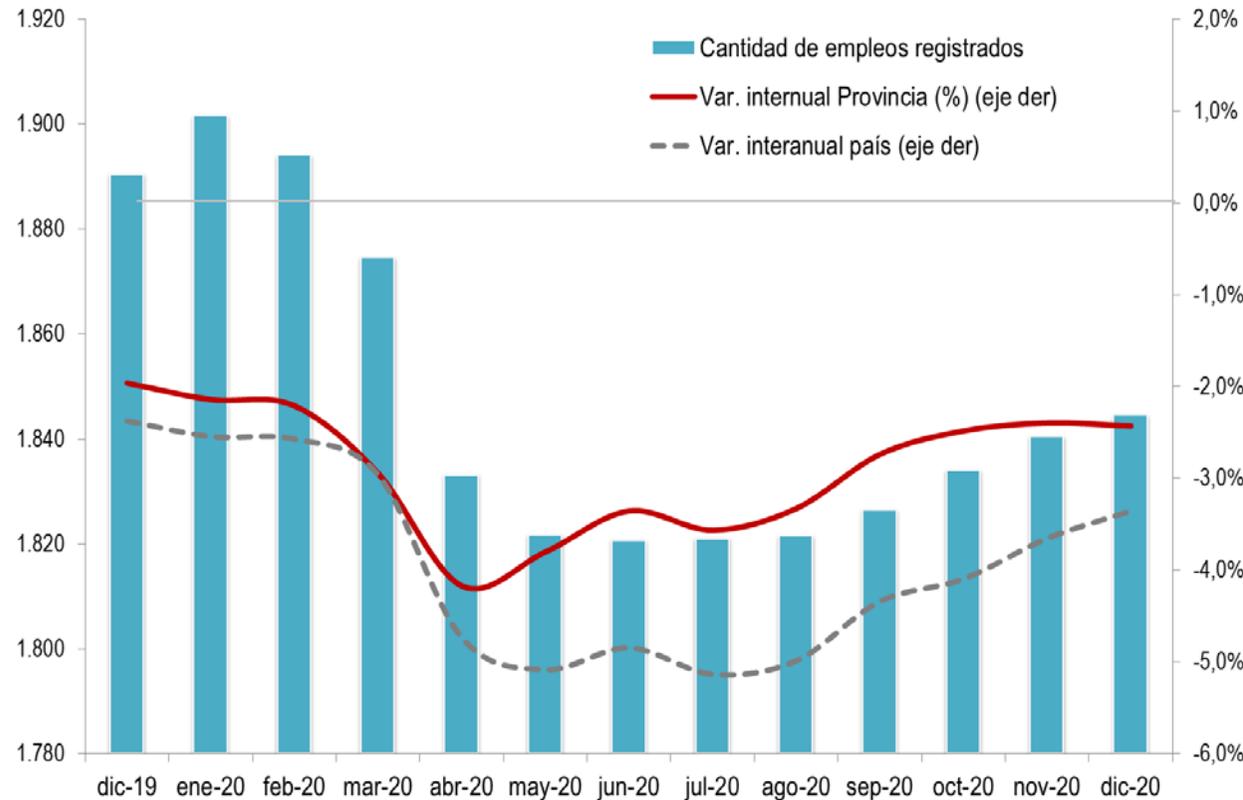


Fuente: IDESBA en base a Dirección Provincial de Política Tributaria e INDEC

El impacto en el empleo registrado

- ✓ Los primeros meses del ASPO repercutieron sobre el nivel de empleo, y entre abril y marzo de 2020 se perdieron en la PBA 41.443 puestos de trabajo registrados en el sector privado. Si bien la caída fue importante, ha sido menor que la caída en la actividad debido, por un lado, a las medidas adoptadas para sostener el empleo, como el ATP, y por otro lado, porque el efecto de la pandemia recayó más fuertemente sobre los trabajadores informales
- ✓ Así, durante todo el 2020 el empleo se mantuvo en niveles inferiores a los de 2019, pero en el mes de agosto comenzó una lenta recuperación y en diciembre 2020 el empleo asalariado registrado fue 2,4% inferior respecto al mismo mes de 2019, antes del comienzo de la pandemia
- ✓ Finalmente, es preciso notar que la caída de empleo interanual en la provincia fue inferior a lo ocurrido a nivel país, donde la caída de diciembre fue del 3,4%.

Evolución del empleo privado registrado bonaerense, enero 2020 – diciembre 2020
 (en cantidad de puestos)

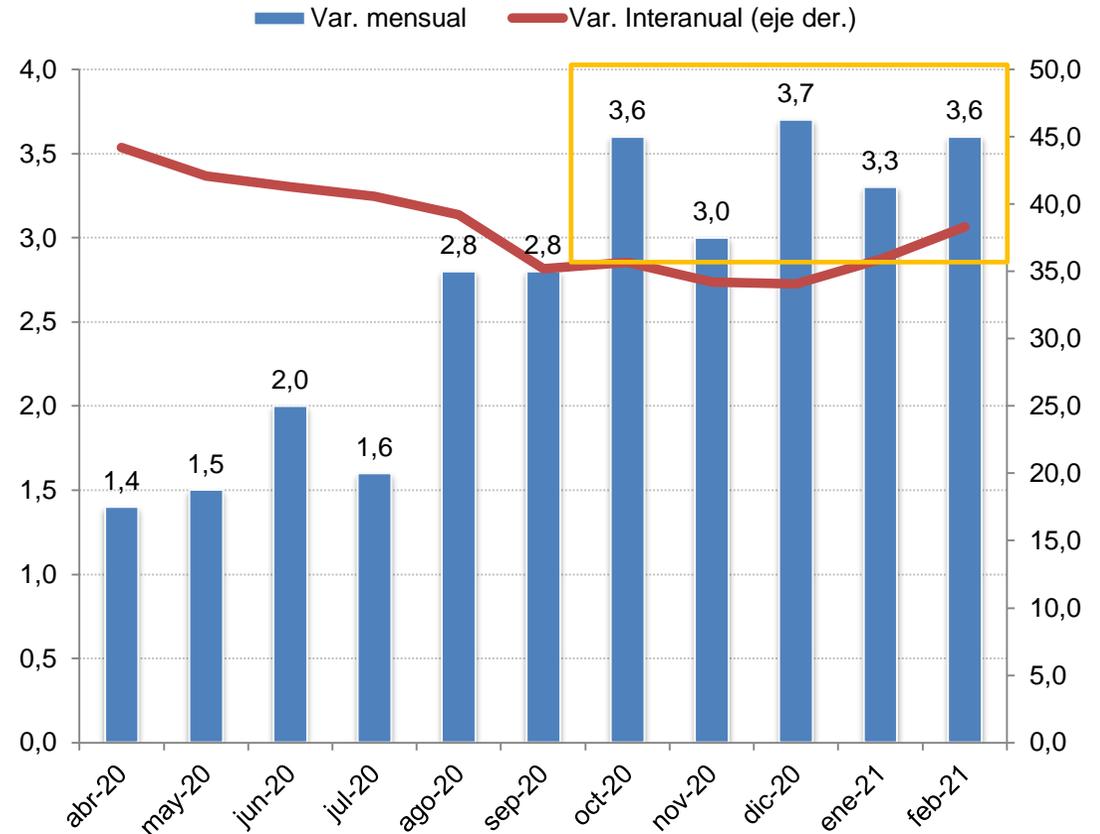


Fuente: Elaboración propia en base a SIPA,

La aceleración de la inflación

- ✓ Tras registrar un descenso en el segundo trimestre del año, en el último trimestre de 2020 así como en los primeros dos meses de 2021 la inflación en la región del Gran Buenos Aires -tal como en el resto del país- se ha vuelto a acelerar
- ✓ Los mayores aumentos se han dado en sectores muy sensibles como el de alimentos y bebidas, lo cual ha hecho que la canasta de pobreza registre aumentos aún mayores
- ✓ Para cumplir con la pauta establecida por los gobiernos nacional y provincial para este año (29% anual), la tasa de inflación debería reducirse por debajo del 2% en los próximos meses
- ✓ Hay elementos que permiten prever que ello será muy difícil de cumplir dado que aún faltan los aumentos de tarifas de los principales servicios públicos (congeladas desde 2019) y de combustibles así como el hecho de que la inflación mayorista registrada en los últimos meses ha sido sensiblemente mayor

Variación mensual e interanual de los precios al consumidor en la región del Gran Buenos Aires (GBA) (en %)

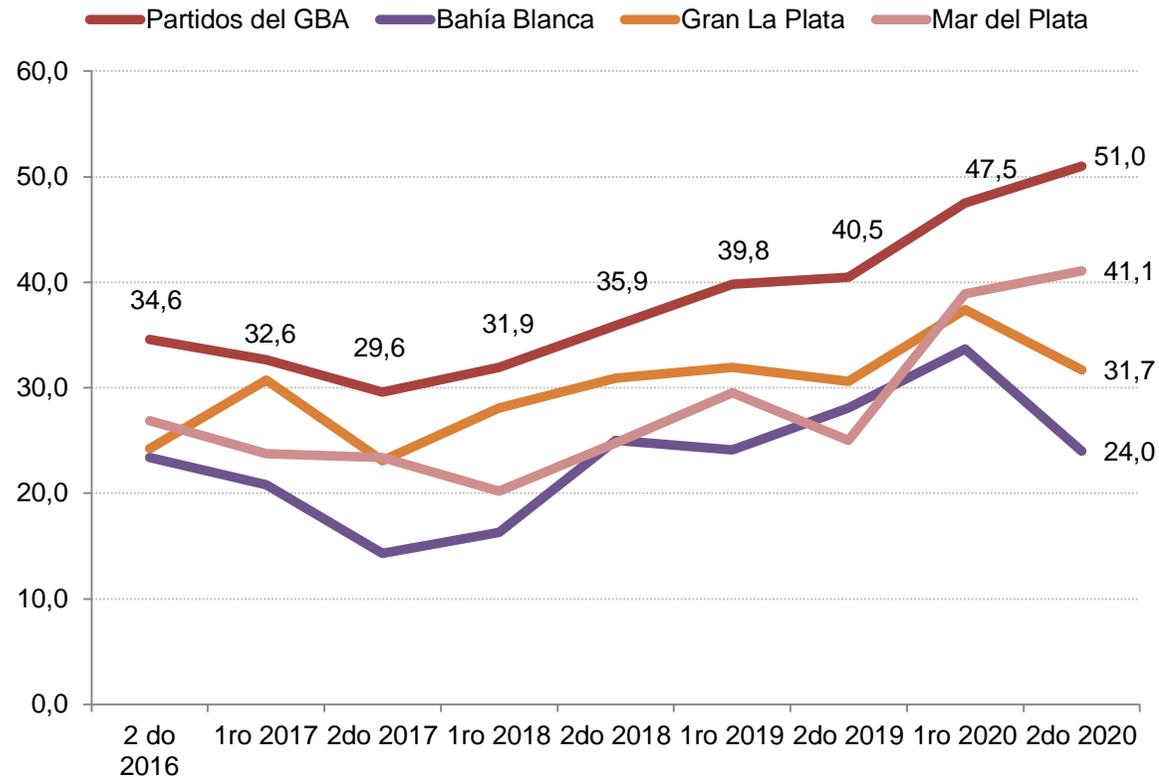


Fuente: IDESBA en base a INDEC.

El aumento de la pobreza

- ✓ Producto de la crisis macrista, la pobreza ha aumentado incesantemente desde 2018 en los principales aglomerados urbanos de la PBA
- ✓ Al igual que en el resto de la región latinoamericana, la pandemia tuvo un impacto negativo en los niveles de pobreza en la Argentina, que llegó al 31,6% de los hogares y al 42,0% de las personas
- ✓ En el caso de los partidos del GBA, en el segundo semestre de 2020 la pobreza alcanzó a más de la mitad de sus habitantes, mostrando el registro más alto del país luego de Gran Resistencia (Chaco). Dentro de la PBA, el segundo nivel más alto de pobreza se dio en Mar del Plata (41,1% de las personas), seguido por Gran La Plata (31,7%) y Bahía Blanca (24,0%). En estos dos últimos casos el pico máximo se había alcanzado durante el primer semestre, descendiendo en la segunda mitad del año en la medida en que se fueron relajando restricciones

Incidencia de la pobreza en los principales aglomerados de la PBA,
2do semestre 2016 - 2do semestre 2020
(en % de personas)

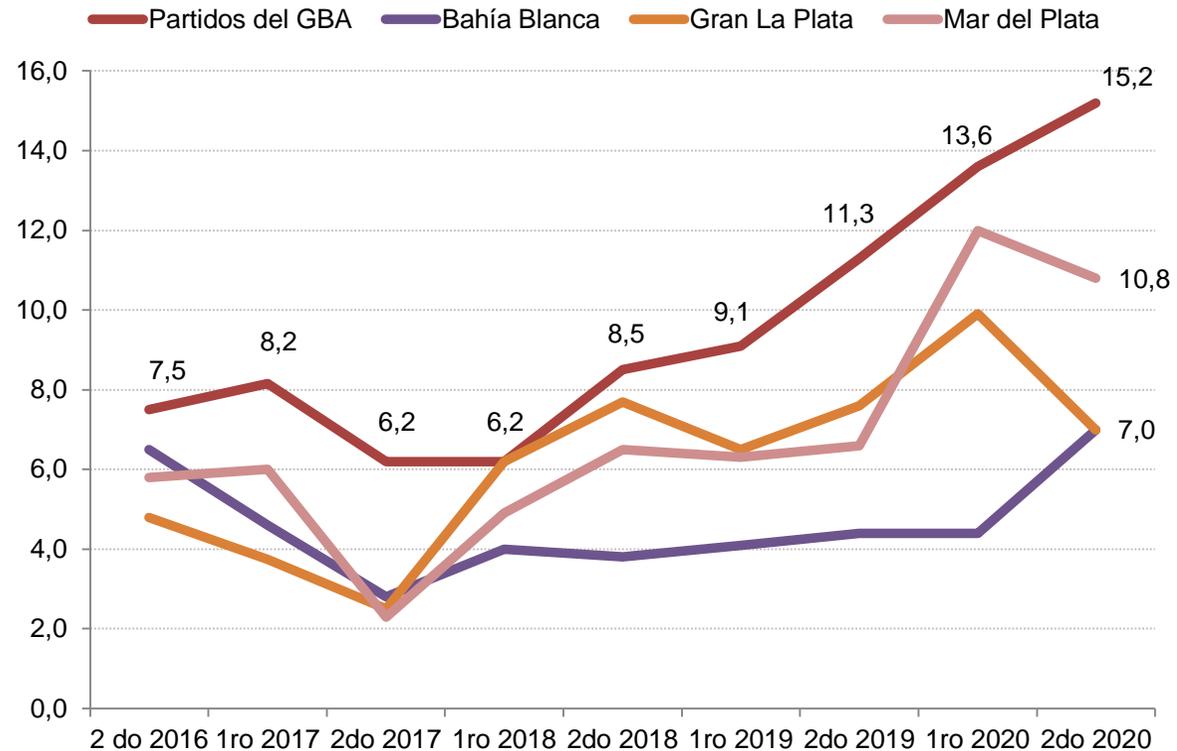


Fuente: IDESBA en base a INDEC.

El aumento de la indigencia

- ✓ La indigencia (que mide sólo el acceso a una canasta básica de alimentos) también ha registrado aumentos significativos desde 2018, aunque el comportamiento ha sido más dispar entre las distintas jurisdicciones provinciales
- ✓ Mientras que en los partidos del GBA esta escaló incesantemente hasta alcanzar el 15,2% de las personas en el segundo semestre de 2020 (1 de cada 7 habitantes), en Mar del Plata y el Gran La Plata la misma había alcanzado sus máximos niveles durante el primer semestre del año. En el caso de Bahía Blanca, si bien la misma se había mantenido relativamente estable hasta el primer semestre del año pasado (en torno al 4% de las personas), en la segunda mitad del año se incrementó significativamente (7%)

Incidenia de la indigencia en los principales aglomerados de la PBA,
2do semestre 2016 - 2do semestre 2020
(en % de personas)

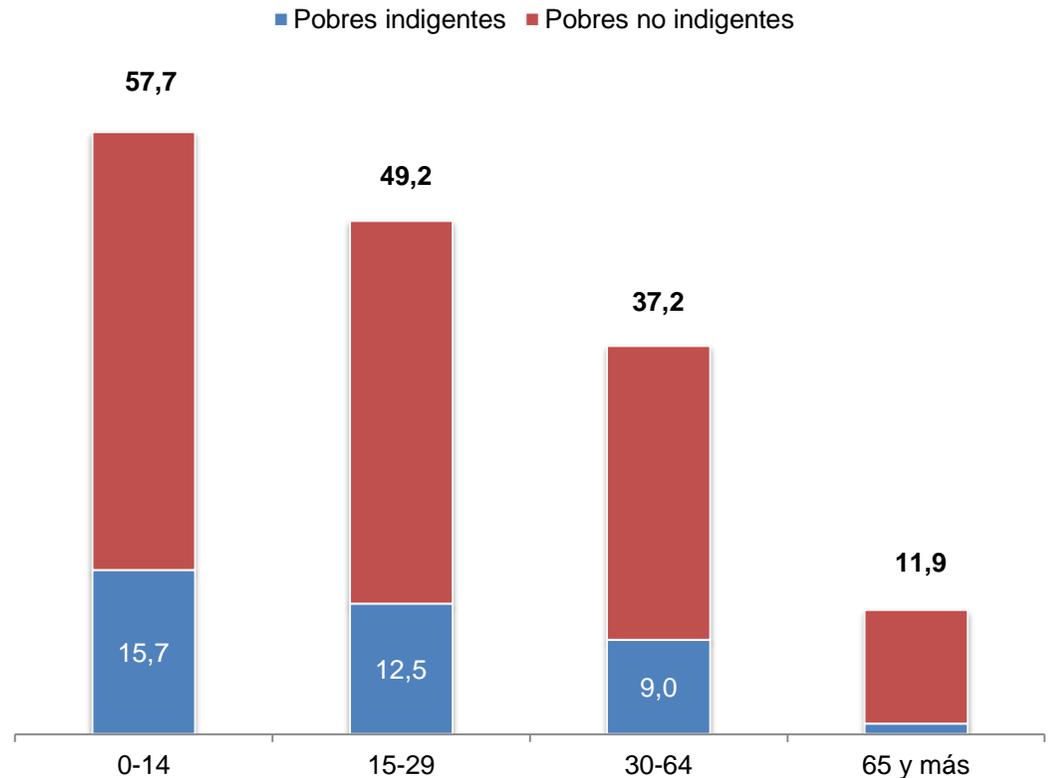


Fuente: IDESBA en base a INDEC.

La situación de las infancias

- ✓ La pobreza afecta desigualmente a los distintos grupos etarios, teniendo una mayor incidencia entre los jóvenes y niños
- ✓ El 57,7% de los niños menores de 15 años del país son pobres, siendo el grupo etario más castigado en términos socioeconómicos. Es decir, casi tres quintos de los niños vive en situación de pobreza. De ese total, 15,7% se encuentra en una situación de indigencia
- ✓ El segundo grupo etario más castigado son los jóvenes (15 a 29 años), ya que la mitad son pobres
- ✓ Cabe señalar que la situación social hubiese sido más dramática aún sin políticas sociales a nivel nacional como el Ingreso Familiar de Emergencia (IFE) o a nivel provincial como la distribución de bolsones alimentarios para 1.723.000 niños que asisten a comedores escolares

Argentina. Incidencia de la pobreza e indigencia por grupos de edad, 2do semestre 2020 (en % de personas)

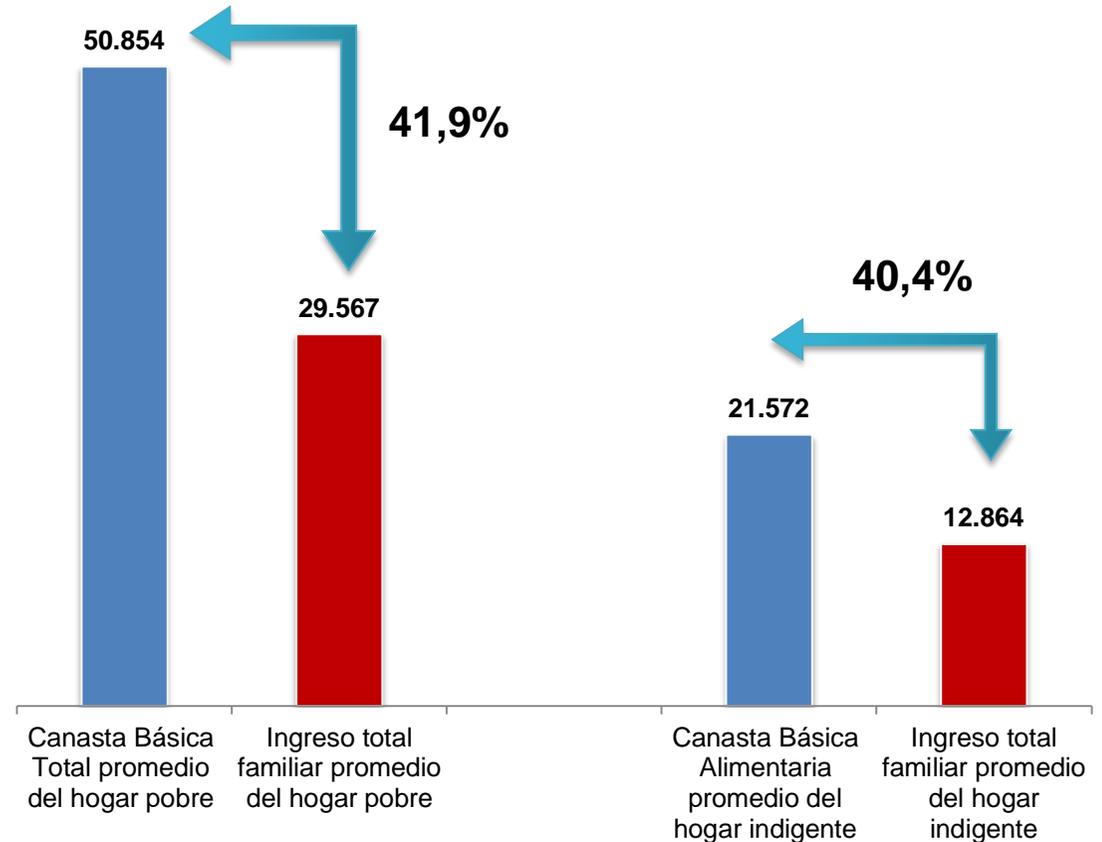


Fuente: IDESBA en base a INDEC.

Una situación cada vez más difícil de revertir

- ✓ Si bien se trata de un indicador a nivel nacional, cabe destacar que no sólo se incrementó la pobreza sino que para el promedio de los hogares también se volvió más difícil abandonar dicha situación: la brecha de pobreza se ubicó en el 41,9% en el segundo semestre de 2020. Ello quiere decir que mientras un hogar tipo (dos adultos y dos niños) necesitaba \$ 50.854 para no ser pobre, el ingreso promedio de dichos hogares fue de \$ 29.567
- ✓ Al igual que sucede con la pobreza, la brecha de indigencia se mantiene en niveles elevados (40,4%), siendo que el ingreso promedio de estos hogares fue de \$ 12.864 en el segundo semestre de 2020 frente a una canasta básica alimentaria para un hogar tipo de \$ 21.572
- ✓ Ello implica que los ingresos de los hogares debe incrementarse en más de un 40% en promedio para salir de la situación de pobreza o indigencia

Argentina. Brecha de pobreza e indigencia, 2do semestre 2020
(en \$ y %)

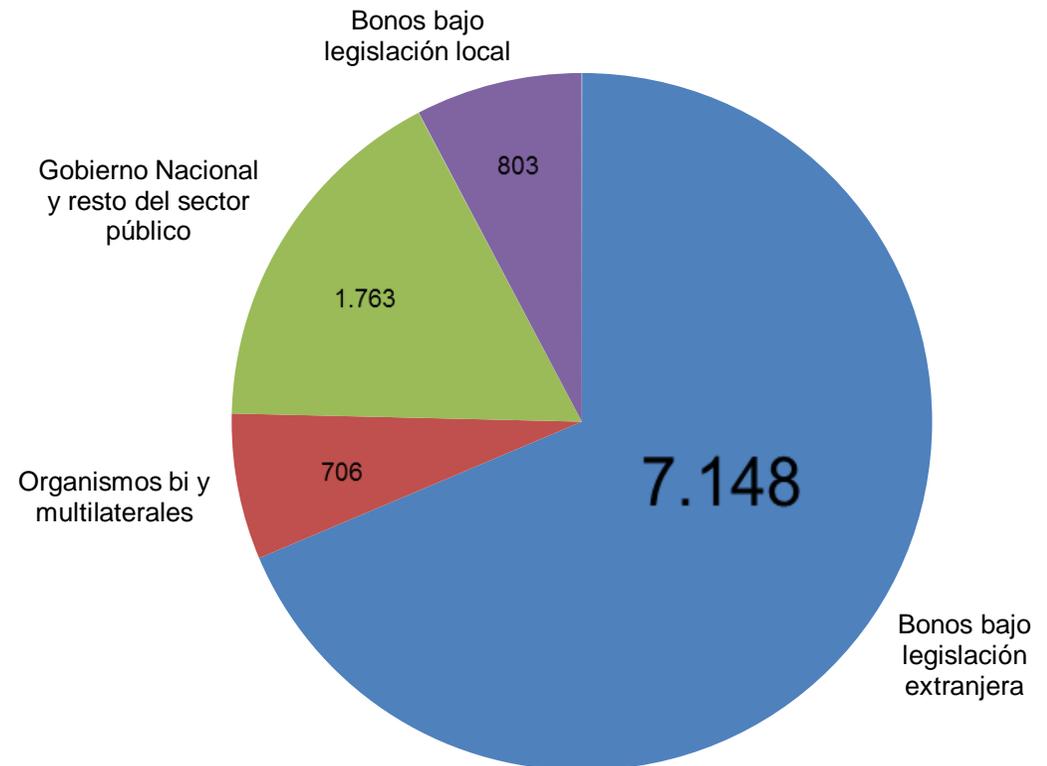


Fuente: IDESBA en base a INDEC.

La deuda pública de la PBA

- ✓ El 23 de abril el gobierno de la PBA propuso un canje para los tenedores de bonos en moneda extranjera por un total de USD 7.148 millones por nuevos títulos con un período de gracia de 3 años, una quita promedio del 55% en los intereses y de cerca de 7% en el capital
- ✓ Ante la falta de acuerdo, el 21 de marzo de este año el gobierno provincial lanzó una nueva propuesta que incluía la eliminación de la quita de capital, la elevación de los cupones (intereses) y la disminución de la vida promedio de más de 13 a 11 años. Esta nueva propuesta involucraría pagos por casi USD 1.800 millones por encima de la oferta original
- ✓ Hasta el momento dicha propuesta no fue aceptada por los acreedores. De hecho, grupos de bonistas con tenencias por USD 2.100 millones presentaron el 23 de marzo dos demandas en Nueva York por incumplimientos de pago
- ✓ Más allá de ello, el gobierno provincial decidió extender el plazo de canje de bonos (por undécima vez) hasta el 23 de abril

Composición del stock de deuda pública provincial, marzo de 2020 (en millones de dólares)



Fuente Elaboración propia en base al Ministerio de Economía de la Provincia de Buenos Aires

Desafíos y propuestas para la recuperación económica y social

- ✓ Tanto la provincia de Buenos Aires como el país enfrentan un desafío enorme en materia económica y social a raíz de la “doble crisis” (aquella generada por Cambiemos y la causada por la pandemia).
- ✓ Uno de estos desafíos tiene que ver con la intención de recuperar el mercado interno en el contexto de la **aceleración inflacionaria** registrada en los últimos meses. En este sentido las pautas establecidas tanto por el gobierno nacional como el provincial en materia de precios minoristas (29% anual) parecen de difícil cumplimiento. Se revela como particularmente preocupante la evolución del **precio de los alimentos**, los cuales subieron por encima del promedio general e impactaron negativamente en los niveles de pobreza e indigencia.
- ✓ Otro desafío para la recuperación productiva tiene que ver con la crónica **escasez de divisas** que padece nuestra economía. En la medida en que se reactive el consumo y la producción, ello demandará más dólares en un contexto en el cual el Banco Central muestra notorias dificultades para acumular reservas a pesar del superávit comercial existente.
- ✓ Un desafío que toca específicamente a la provincia de Buenos Aires tiene que ver con el frente financiero y las chances que tiene el gobierno provincial de alcanzar un acuerdo con sus acreedores privados por la **deuda**. Las posibles demandas de los acreedores podrían generar nuevas dificultades pero, a su vez, comprometer mayores pagos afectaría negativamente la capacidad del Estado provincial para sostener la recuperación económica y la asistencia social.
- ✓ El mayor desafío a nivel nacional, y especialmente para la zona del AMBA, tiene que ver con el impacto de la “**segunda ola**” de la COVID-19 y las nuevas restricciones a la circulación.

Desafíos y propuestas para la recuperación económica y social

- ✓ En este marco es necesario, por un lado, sostener y profundizar las **políticas de control y regulación de precios** así como implementar **nuevos programas** que permitan garantizar a los sectores populares el acceso a alimentos en cantidad y calidad. Por ejemplo, ampliar y desarrollar las experiencias que fomentan la cercanía y el contacto directo entre productores familiares y consumidores, en especial en los barrios populares del conurbano bonaerense y otras grandes ciudad del interior de la provincia. Los trabajadores con salarios medios y altos lograrán cierta recomposición de sus ingresos netos a partir de la reforma introducida en el impuesto a las ganancias; pero es muy importante que las **paritarias** se consoliden como un instrumento para mejorar el ingreso real del conjunto de los trabajadores registrados.
- ✓ Para apuntalar la reactivación es necesario continuar y expandir el desarrollo de **obras públicas**, tanto a nivel nacional como provincial, en especial aquellas que tienen que ver con educación, salud y vivienda ya que tienen un impacto positivo directo en las condiciones de vida de los sectores populares.
- ✓ El dramático cuadro social existente impone la necesidad de establecer medidas que permitan paliar la situación de los sectores más postergados, tal como se hizo durante parte del año pasado con la implementación del IFE. El margen fiscal para hacer frente a un aumento del gasto social depende en buena medida del tipo de acuerdo que se alcance con el FMI y de lo que ocurra con las tarifas de los servicios públicos; pero dicho margen también puede ser ampliado a partir de **nuevos tributos progresivos o el incremento de los existentes**, tal como se hizo con la implementación del “aporte solidario y extraordinario a las grandes fortunas”. Se trata de iniciativas que cuentan con el aval del propio FMI como se evidencia en sus recomendaciones a las economías desarrolladas: incrementar la progresividad de la tributación del ingreso, aumentar el recurso a impuestos sobre sucesiones/donaciones y la tributación inmobiliaria, a la vez que no se descarta el establecimiento de contribuciones e impuestos sobre beneficios empresariales “excesivos” e incluso la implementación de impuestos sobre el patrimonio (Monitor Fiscal, abril de 2021).



DIRECCIÓN

Silvia Almazán

EQUIPO DE INVESTIGACIÓN

Andrés Wainer

Mariana Fernández Massi

Agustín Claus

CONSEJO ASESOR

Roberto Baradel

Secretario General CTA Provincia de Buenos Aires

Raúl Calamante

Secretario General Adjunto CTA Provincia de Buenos Aires

Verónica Bethencourt

Secretaria General Adjunta CTA Provincia de Buenos Aires

María Reigada

Secretaria de Derechos Humanos CTA Provincia de Buenos Aires y
Senadora provincial

Daniel Pérez Guillén

Secretario de Comunicación y Difusión CTA Provincia de Buenos Aires

Dra. Lilian Capone

Secretaria de Salud Laboral CTA Provincia de Buenos Aires

Instituto para el Desarrollo Económico y Social de Buenos Aires – Stella Maldonado

Central de Trabajadores de la Argentina (CTA) – Provincia de Buenos Aires

Calle 6 Nº 736 e/46 y 47, La Plata, Buenos Aires

Teéfono/Fax: 0221 483-9878

Facebook: **IDESBA Stella Maldonado**

Twitter: **@idesba_cta**

Correo electrónico: **idesba_stellamaldonado@bsas.cta.org.ar**

Página Web: **www.ctabsas.org.ar/idesba**