



ARGENTINA

25 de septiembre de 2020

SITUACIÓN PAÍS

Datos macro

❖ Evolución PIB

- Dato mensual (% variación interanual PIB, YoY): -12,6% junio (Instituto Nacional de Estadísticas y Censos – INDEC)
- Dato trimestral (% variación interanual PIB, YoY): -19,1% T2 (INDEC)
- Previsión año: -9,9% (Fondo Monetario Internacional – FMI) // -12% (Banco Central de la Rep. Argentina – BCRA)

❖ Desempleo: 13,1% T2 (INDEC)

❖ Inflación (acumulado desde enero): 18,9% agosto (INDEC)

❖ Tipo de cambio (moneda local / 1€): 88,60 ARS al 24/09 - ARS/ USD1: 75,78 al 24/09

Situación sectores económicos

Situación industria: de acuerdo al último informe de la UIA (Unión Industrial Argentina), el sector funcionó durante el mes de julio con una utilización de la capacidad instalada del 56,8% recuperando algunos puntos respecto de junio (53,3%), aunque en la comparación interanual hubo una merma de casi 2%. En líneas generales, la economía desaceleró un poco su caída respecto del mes anterior, contrayéndose en julio un 9,4%. En resumen, durante los primeros siete meses de 2020 se acumuló una baja del -11,9% respecto a igual período del año anterior.

- Automoción: En agosto la producción local de vehículos alcanzó las 25.835 unidades, 21,2 % más que julio y 16,2 % menos respecto de igual mes del año pasado. El sector exportó 13.606 vehículos, es decir, un 41,6 % más en su comparación con el mes anterior, y 27,8 % por debajo del volumen que se contabilizó en agosto de 2019
- Oil & Gas: en julio la producción de petróleo convencional (77% de la producción) cayó 15,2% interanual y se redujo 7,9% durante los últimos doce meses. Por su parte, la producción no convencional (23% del total) se incrementó 29,2% interanual y 37,4% en doce meses. En tanto, la producción de Gas convencional (57% del total) se redujo 11,9% interanual y 7,7% en los últimos doce meses, mientras que la no convencional se redujo 12,5% interanual. La caída se debe a los efectos limitantes de la cuarentena sobre la actividad y a un nivel de demanda inferior
- Siderurgia: La producción de acero crudo correspondiente al mes de agosto de 2020 fue de 336.300 toneladas, un 22,8% menor respecto a la de agosto de 2019, aunque muestra una leve recuperación de 3,4% en comparación con julio del año pasado. Transcurridos los primeros 8 meses del año, la producción de acero disminuyó un 32,8%
- Construcción: En julio de 2020 el indicador sintético de la actividad de la construcción (ISAC) mostró una caída de 12,9% respecto a igual mes de 2019. El acumulado de los siete meses de este año presenta una disminución de 34% respecto a igual período de 2019
- Energía: En agosto se observó una disminución de la demanda en el orden del -16%. Si bien durante agosto la gran demanda fue recuperando el consumo levemente a medida que se



flexibilizaron algunas actividades, se sigue observando una baja del consumo de energía eléctrica frente al mismo periodo del año anterior. Las mayores caídas se registran en aquellas actividades relacionadas con la industria de productos metálicos (excluyendo automotores) y textil

- Comercio Exterior: a julio las exportaciones alcanzaron los USD 4.903 millones y las importaciones los USD 3.427 millones, registrando la balanza comercial un superávit de USD 1.476 millones. Las exportaciones de todos los sectores descendieron de manera interanual, la caída más importante fue de 32,3% y correspondió a las manufacturas de origen industrial (MOI); le siguieron combustibles y energías, productos primarios y manufacturas de origen agropecuario (MOA), que disminuyeron 20,3%, 10% y 9%, respectivamente. Por su parte las importaciones, disminuyeron 30,1% respecto a igual mes del año anterior. Todos los sectores económicos registraron variaciones negativas. Bienes de capital disminuyeron 24%; bienes intermedios, 15,9%; combustibles y lubricantes, 54,8%; piezas y accesorios para bienes de capital, 50,9%; bienes de consumo, 16,7%; y vehículos automotores de pasajeros, 51,6%

❖ **Situación servicios**: es uno de los sectores más perjudicados y si bien muchas ciudades del interior normalizaron su actividad, el cumplimiento de los protocolos, los menores ingresos de las familias, los altos niveles de endeudamiento y la menor circulación en las calles, siguen afectando el consumo. Más difícil es la situación en la región del AMBA (Área Metropolitana de Buenos Aires), donde el aislamiento social, preventivo y obligatorio (ASPO) es más estricto

- Hotelería: ante la caída sostenida de actividad desde marzo, el gobierno lanzó en el mes de agosto una nueva etapa del Programa de Auxilio para Prestadores Turísticos (APTUR) N° III
- Comercio: Las ventas minoristas cayeron 17,8% anual en agosto, tanto la modalidad online como en locales físicos. En lo que va del año, las ventas acumulan una caída anual del 30,5% que se explica por las fuertes bajas registradas en marzo, abril, mayo, junio y julio

Comercio exterior

- ❖ Fronteras y aduanas: hasta el 2 de agosto no pueden ingresar al país los extranjeros que no residen en la Argentina
- ❖ Movilidad de personas y mercancías: Air France, KLM e Iberia, confirmaron que realizarán un vuelo especial por semana entre Buenos Aires y Europa desde julio hasta final de año, luego de la autorización recibida por parte de la Administración Nacional de Aviación Civil (ANAC) para realizar esas operaciones con pasajeros en los tramos de ida y de vuelta. A este listado se sumaron también Aerolíneas Argentinas y Air Europa

Medidas de reactivación:

Desde el inicio de la pandemia, el gobierno ha respondido con una serie de instrumentos de ayuda tanto a las personas como a las empresas. Dentro de las principales iniciativas, sobresalieron las líneas de créditos al 24% (con 102.000 empresas beneficiarias por ARS 410.000 millones) y el programa de Asistencia al Trabajo y la Producción (ATP), que en sus primeras cuatro rondas benefició al menos una vez a 338.000 empresas del sector privado (alrededor del 60% del total de las empresas empleadoras). Donde más se mantuvo la asistencia es en sectores como los de salud, turismo, gastronomía, recreación y cultura.



Política Fiscal: implementación de diversas medidas para asistir a trabajadores y familias de bajos ingresos, a la vez que se congelaron los precios de las tarifas de servicios públicos para ayudar a la población durante el confinamiento obligatorio. Este paquete de medidas hizo que el gasto primario casi se duplicara en el quinto mes del año (USD 8.224 millones); Política Monetaria: líneas de crédito para PYMES (ARS 43.299 M); Política Empresarial: salarios suplementarios pagados por el gobierno nacional a empresas privadas (programas REPRO y ATP por ARS 70.000 M); créditos blandos para la construcción de equipos de salud e I+D (ARS 2.250.000 M); préstamos blandos para empresas (1,6% del PIB); implementación del Fondo de Garantía para préstamos a PYMES (ARS 30.000 M), Plan Nacional de Infraestructura Regional que contempla obras en cinco provincias para diversificar la matriz productiva (inversión estimada en ARS 230 millones), Plan Nacional de Obras "Argentina Hace" y el Programa Infraestructura para el Cuidado, que promueve la obra pública. Otros planes que lanzo o lanzara el gobierno en las próximas semanas serán: Plan Hidrovía Paraná-Paraguay (ampliación en las obras mantenimiento, dragado y balizamiento), Plan Renovate (compras en 12 y 18 cuotas de diferentes productos y servicios), Plan Rodar (para la adquisición de motocicletas y bicicletas de fabricación nacional con una financiación en 48 cuotas fijas), y líneas de crédito para la Reactivación Productiva PyME y para el Financiamiento para el Cambio Estructural por un total de ARS 448.000 millones.



HIGHLIGHTS MENSUALES

A nivel político-económico

- ❖ Tras más de 6 meses de confinamiento estricto en la región del AMBA (Ciudad de Buenos Aires y 40 municipios del conurbano bonaerense), el presidente Alberto Fernández anunció la onceava extensión de la cuarentena que comenzó el 21 de septiembre para el AMBA, Gran Resistencia, Gran Córdoba y Río Negro, mientras que en la mayor parte del resto del país las medidas seguirán siendo más flexibles, a pesar de retrocesos puntuales en zonas donde se produjeron nuevos focos. La medida se extiende hasta el 11 de octubre
- ❖ Resolución con los acreedores por la reestructuración de deuda: el porcentaje final de aceptación llegó a 99,41%. El canje local buscó cambiar los títulos emitidos en dólares bajo ley argentina por los nuevos bonos que el país emitió en la reestructuración externa
- ❖ Proyecto de Ley del Presupuesto: se presentó el pasado 15 de septiembre e incluye proyecciones para el 2021 de un crecimiento económico del 5,5%, una inflación del 28%, un déficit del 4,5% y el valor del dólar norteamericano ascendería a los ARS 102,4
- ❖ Mayores controles cambiarios por parte del Banco Central: se avanzó en un “súpercepo” para detener la sangría de reservas. Las decisiones establecen límites más rígidos para la compra de divisas para ahorro, gastos con tarjeta en moneda extranjera y operaciones cambiarias con bonos. Para los individuos, al 30% actual de incremento por el “impuesto país”, se impondrá un anticipo del 35% del impuesto a la Ganancias o a Bienes Personales para la compra del dólar ahorro y los gastos con tarjeta en moneda extranjera se harán a cuenta del cupo actual de USD 200 mensuales. En el caso de empresas, se limita la capacidad de pagar deuda en dólares por lo que deberán refinanciar sin pagar capital. Aquellas empresas con vencimientos de más de USD 1 millón al mes deberán presentarle al BCRA un programa de reestructuración de la deuda que venza a partir del 15 de octubre. De esta forma se les permitirá refinanciar el 60% de los vencimientos a 2 años, sin postergaciones en el pago de intereses

A nivel empresarial y sectores de oportunidad

- ❖ A nivel nacional se prevén diferentes medidas de financiamiento para pequeñas y medianas industrias (PyMes) por más de ARS 455 millones (unos USD 6 millones) y un sistema de banca de desarrollo para potenciar la inversión privada. Además se destinarán ARS 1.400 millones (USD 19 millones) para que las empresas nacionales y las que aspiren a ser proveedoras en sectores estratégicos y de alto impulso como el petróleo y gas, la minería, automotriz, industria ferroviaria y naval puedan desarrollarse
- ❖ Plan Conectar 2020-2023: requerirá una inversión de ARS 37.900 millones para potenciar la estructura de comunicaciones, a fin de alcanzar la universalización del acceso a los servicios TIC y a las conexiones de banda ancha de última generación. La inversión se destinará a cuatro ejes: al Sistema Satelital Argentino, a la Red Federal de Fibra Óptica (REFEFO), la Televisión Digital Abierta (TDA) y al centro nacional de datos, todas iniciativas lideradas por la empresa estatal ARSAT. El 90% de este plan será financiado a través de organismos internacionales (CAF, BIRF y FONPLATA)
- ❖ La empresa de energía PowerChina está en conversaciones para construir un ferrocarril de más de USD 1.000 millones, el cual trasladaría petróleo y gas desde el yacimiento no convencional de Vaca Muerta a la ciudad portuaria de Bahía Blanca. La firma está dialogando con la entidad ferroviaria estatal ADIF (Administración de Infraestructura Ferroviaria Sociedad del Estado)