



ESTUDIOVEXINA
+ASOCIADOS

Informe

Económico - Financiero

Diciembre 2021

0

Índice de contenido

Conclusión general.....	2
Moneda y finanzas.....	4
Estimador Mensual Industrial (EMI).....	6
Índice de Precios al Consumidor.....	9
Intercambio Comercial Argentino.....	12
Convenios colectivos de trabajo	14

Conclusión general

Según el proyecto de Presupuesto 2022 el Gobierno asegura que la actividad económica se expandirá otro 4% el próximo año, tras la recuperación de este 2021, luego de la debacle del primer año de la pandemia. Sin embargo, estas proyecciones son puestas en duda por economistas y especialistas en base a que el país no cuenta con los suficientes dólares para extender un crecimiento sólido.

La dinámica inflacionaria, que cierra este año arriba del 50%, va a continuar durante 2022. Y la realidad está marcando que la inflación le pega al consumo, el motor principal que tiene la economía para crecer. Entre la falta de divisas y la inflación que empeora el poder adquisitivo de los salarios, le ponen un pie encima al optimismo del Gobierno.

Si bien la actividad industrial muestra cierta mejora, no logra ser la locomotora que empuje a todo el tren. El sector alimentación está complicado para exportar por las restricciones impuestas por el gobierno. Por otro lado, la falta de dólares restringe el ingreso de insumos lo que, de algún modo, también le pone un techo a la recuperación.

En cuanto a la construcción, el índice Construya mostró en el mes de noviembre una baja del 1,25%. La constante suba de precios en el sector amenaza con enfriar la actividad, un sector clave para la reactivación de la economía.

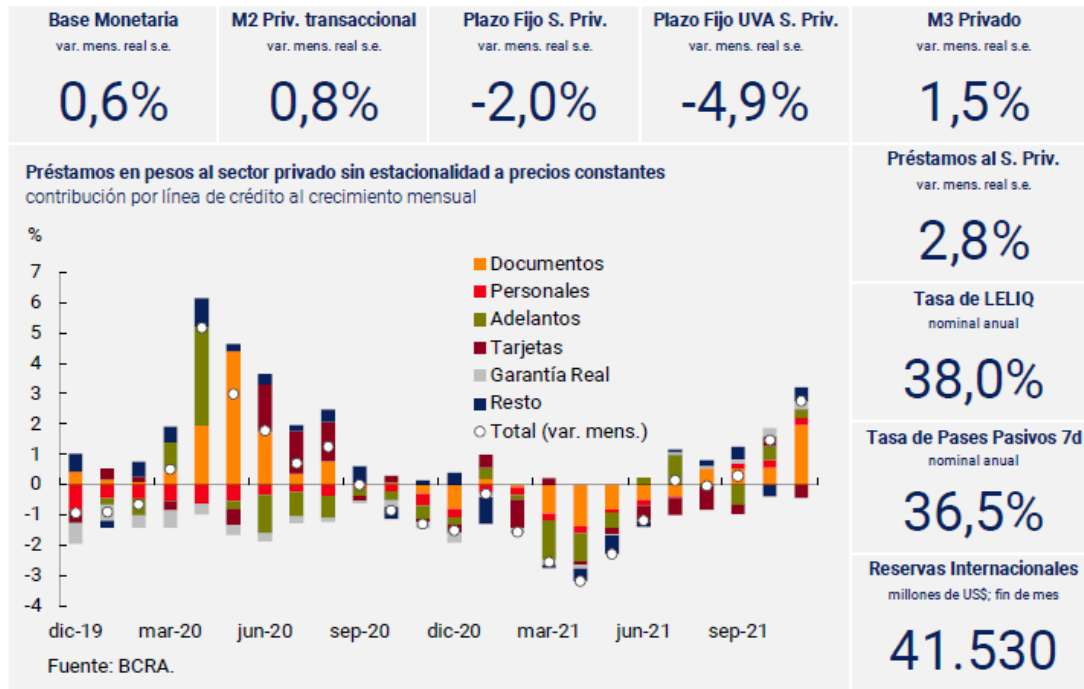
Por otro lado, el Fondo Monetario Internacional (FMI) emitió un comunicado recientemente en el que da cuenta de las últimas conversaciones que mantuvo con los representantes de la Argentina y detalla los requerimientos que se plantearon al país en materia económica para permitir la concreción de un nuevo acuerdo. Apenas se conoció el texto del Fondo, desde el Ejecutivo salieron a destacar los puntos positivos que contiene el mensaje. Es decir, el vaso medio lleno acerca del avance de la negociación de un nuevo acuerdo.

Más allá de los comunicados y declaraciones de buena voluntad, todo indica que no habrá acuerdo en diciembre, con lo cual las fichas están puestas para que el acuerdo se cierre después del 10 de enero de 2022.

En resumen, no se vislumbra que el resultado de las elecciones cambie el rumbo económico, la oposición impondrá restricciones, que seguramente hagan más lenta la salida. Todo indica que vamos hacia un escenario de más inflación y devaluación.

Moneda y finanzas

- En términos reales y ajustados por estacionalidad los medios de pago (M2 privado transaccional) habrían registrado un nuevo aumento en noviembre. En el mes impactó el ingreso de tramos de ajustes salariales de varios gremios y el pago del complemento mensual para el Salario Familiar.
- En un contexto de mayor dinamismo de los medios de pago, los depósitos a plazo fijo se habrían contraído en términos reales en el mes. En término de instrumentos, la demanda se concentró en aquellos de menor plazo. En particular, se destacó el aumento de las inversiones con opción de cancelación anticipada, tanto en el segmento de pesos como de instrumentos ajustables por CER.
- Los préstamos en pesos al sector privado no financiero crecieron en términos reales por tercer mes consecutivo, marcando la mayor suba desde inicios de 2020 y ubicándose entre los mayores registros de los últimos 15 años. El impulso provino fundamentalmente de las líneas comerciales y fue generalizada por tipo de deudor (MiPyMEs y grandes empresas).
- En el segmento en moneda extranjera, los principales activos y pasivos de las entidades financieras mostraron variaciones negativas. En un contexto en que la liquidez bancaria en moneda extranjera se mantiene en niveles récord (por encima del 80% de los depósitos), las entidades financieras afrontaron el retiro de depósitos sin inconvenientes.



Fuente: Banco Central de la República Argentina – BCRA

Estimador Mensual Industrial (EMI)

En octubre de 2021, el Índice de producción industrial manufacturero (IPI manufacturero) muestra una suba de 4,3% respecto a igual mes de 2020. El acumulado enero-octubre de 2021 presenta un incremento de 17,0% respecto a igual período de 2020.

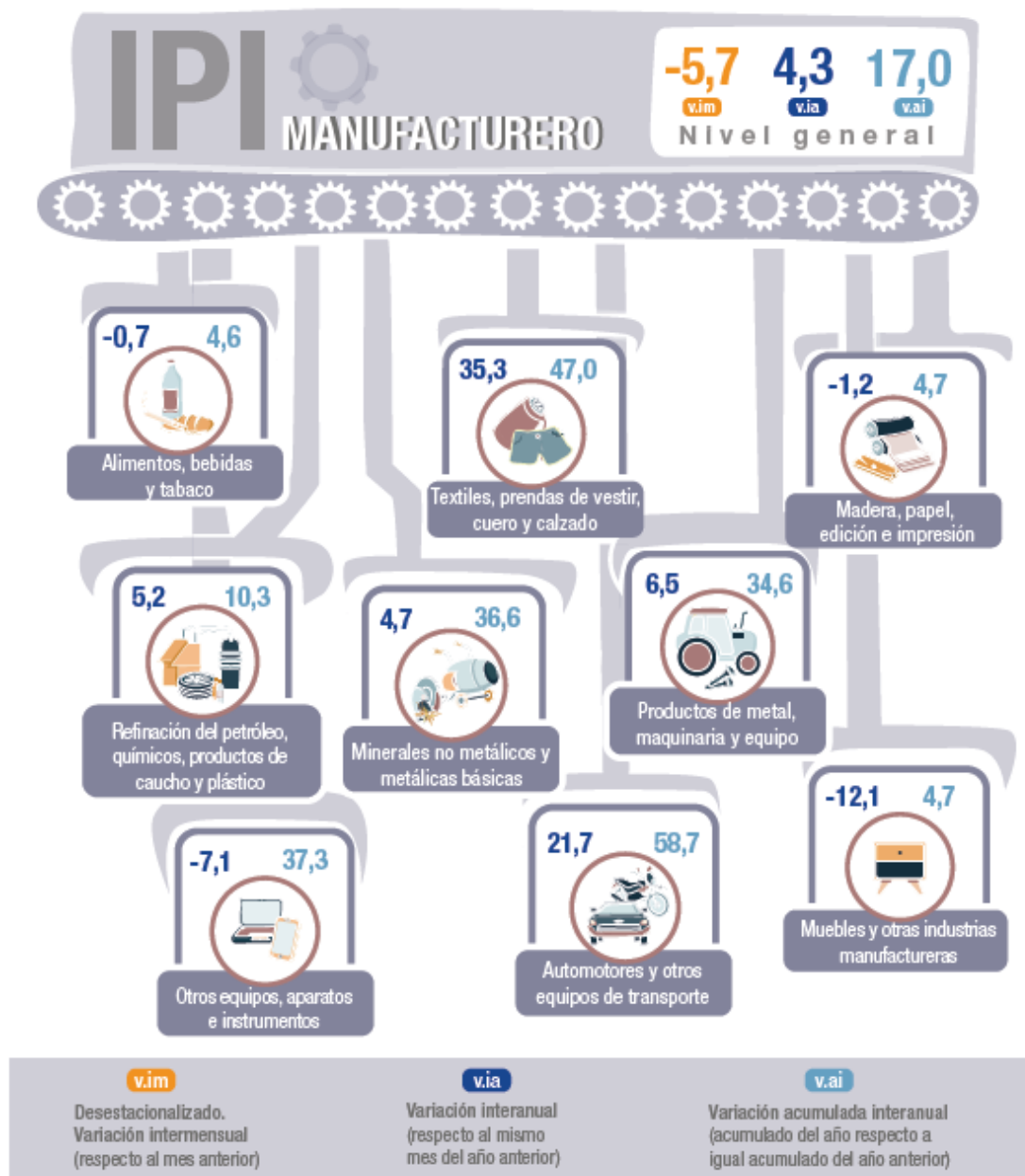
Por su parte, el índice de la serie desestacionalizada muestra una variación negativa de 5,7% respecto al mes anterior y el índice serie tendencia-ciclo registra una variación negativa de 1,0% respecto al mes anterior.

IPI manufacturero nivel general. Serie original, desestacionalizada y tendencia-ciclo, base 2004=100, en números índice y variación porcentual. Enero 2020-octubre 2021

Periodo	Índice serie original			Índice serie desestacionalizada (*)		Índice serie tendencia-ciclo		
	Nivel general	Variación porcentual		Nivel general	Variación porcentual respecto al mes anterior	Nivel general	Variación porcentual respecto al mes anterior	
		respecto al mismo mes del año anterior	acumulada del año respecto a igual acumulado del año anterior					Números índice
2020*	Enero	107,0	-0,1	-0,1	117,6	-0,0	109,0	-2,8
	Febrero	106,0	-0,7	-0,4	118,8	1,0	105,8	-3,0
	Marzo	98,9	-16,5	-6,1	92,9	-21,8	103,1	-2,6
	Abril	80,4	-33,2	-13,3	82,1	-11,7	101,6	-1,5
	Mayo	93,4	-26,2	-16,1	87,4	6,4	101,6	0,0
	Junio	107,7	-6,2	-14,5	108,5	24,2	103,2	1,6
	Julio	116,4	-6,5	-13,3	110,3	1,6	106,0	2,7
	Agosto	116,8	-7,0	-12,5	109,6	-0,6	109,4	3,2
	Septiembre	121,2	3,9	-10,7	118,7	8,3	112,9	3,2
	Octubre	124,8	-2,9	-9,8	116,8	-1,6	116,1	2,8
	Noviembre	121,6	4,4	-8,6	122,2	4,7	118,9	2,4
	Diciembre	115,0	5,3	-7,5	122,5	0,2	121,3	2,1
2021*	Enero	111,7	4,4	4,4	124,4	1,5	123,5	1,8
	Febrero	107,7	1,6	3,0	121,8	-2,1	125,5	1,6
	Marzo	131,9	33,4	12,7	125,8	3,3	127,1	1,3
	Abril	125,5	56,2	21,6	126,4	0,5	128,1	0,8
	Mayo	121,8	30,4	23,3	115,3	-8,8	128,3	0,2
	Junio	128,7	19,5	22,6	129,6	12,4	127,8	-0,4
	Julio	131,2	12,7	21,0	125,9	-2,9	126,6	-0,9
	Agosto	133,1	13,9	20,0	124,5	-1,1	125,0	-1,3
	Septiembre	133,3	10,0	18,7	131,2	5,3	123,4	-1,3
	Octubre	130,2	4,3	17,0	123,7	-5,7	122,1	-1,0

Análisis sectorial:

En octubre de 2021, el IPI manufacturero registra una variación positiva de 4,3% con respecto al mismo mes del año anterior. Las incidencias de las divisiones que componen el nivel general del índice presentan subas de 1,9% en “Prendas de vestir, cuero y calzado”; 0,7% en “Vehículos automotores, carrocerías, remolques y autopartes”; 0,7% en “Refinación del petróleo, coque y combustible nuclear”; 0,4% en “Sustancias y productos químicos”; 0,4% en “Maquinaria y equipo”; 0,4% en “Industrias metálicas básicas”; 0,3% en “Productos de metal”; 0,2% en “Productos minerales no metálicos”; 0,2% en “Otro equipo de transporte”; y 0,1% en “Productos textiles”. Asimismo, “Productos de caucho y plástico” y “Productos de tabaco” presentan incidencias positivas cercanas a cero. Por otra parte, se observan incidencias negativas de 0,5% en “Muebles y colchones y otras industrias manufactureras”, 0,2% en “Otros equipos, aparatos e instrumentos”; 0,2% en “Alimentos y bebidas”; y 0,1% en “Madera, papel, edición e impresión”.



Fuente: Instituto Nacional De Estadística y Censo – INDEC

Índice de Precios al Consumidor

El nivel general del Índice de precios al consumidor (IPC) representativo del total de hogares del país registró en noviembre una variación de 2,5% con relación al mes anterior. Una síntesis de las variaciones de precios correspondientes a cada división de la canasta del IPC se puede observar en el cuadro 1.

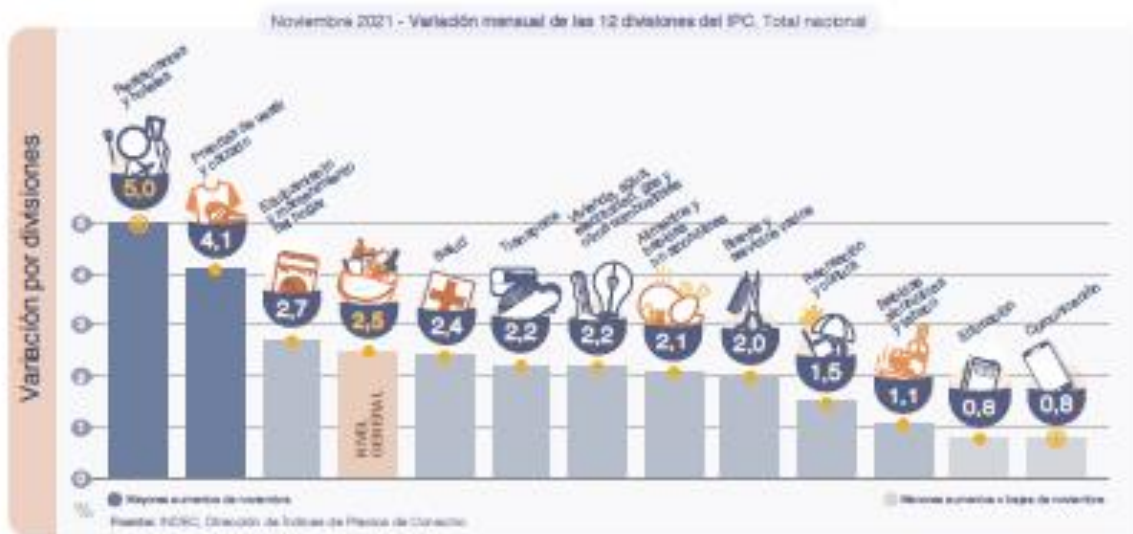
Cuadro 1. Índice de precios al consumidor.
Variaciones de noviembre con respecto al mes anterior, según divisiones. Total nacional y regiones

Nivel general y divisiones	Nacional	Región geográfica del país					
		GBA	Pampeana	Noreste	Noroeste	Cuyo	Patagonia
		Porcentaje					
Nivel general	2,5	2,3	2,8	3,0	2,7	2,7	2,2
Alimentos y bebidas no alcohólicas	2,1	1,8	2,3	2,7	2,4	2,7	1,8
Bebidas alcohólicas y tabaco	1,1	0,9	1,1	2,9	1,5	1,1	0,8
Prendas de vestir y calzado	4,1	3,3	5,7	3,4	4,2	2,4	2,9
Vivienda, agua, electricidad, gas y otros combustibles	2,2	1,8	2,7	3,0	2,6	1,7	1,8
Equipamiento y mantenimiento del hogar	2,7	2,8	2,6	2,7	2,5	2,6	3,1
Salud	2,4	2,1	2,5	3,4	2,8	2,9	3,4
Transporte	2,2	1,7	2,3	3,8	2,4	3,2	3,1
Comunicación	0,8	-0,1	2,1	0,4	1,7	0,4	0,2
Recreación y cultura	1,5	0,9	1,9	2,2	1,8	2,5	1,1
Educación	0,8	0,4	1,7	0,0	0,6	1,8	0,5
Restaurantes y hoteles	5,0	6,0	4,4	5,8	3,4	4,1	2,1
Bienes y servicios varios	2,0	2,0	1,9	2,2	2,9	2,6	1,9

Índice de precios al consumidor.
Variaciones de noviembre con respecto a diciembre de 2020, según
divisiones. Total nacional y regiones

Nivel general y divisiones	Nacional	Región geográfica del país					
		GBA	Pampeana	Noreste	Noroeste	Cuyo	Patagonia
		Porcentaje					
Nivel general	45,4	45,5	45,4	43,3	44,9	45,0	47,1
Alimentos y bebidas no alcohólicas	44,2	44,8	44,2	40,4	42,8	43,7	45,5
Bebidas alcohólicas y tabaco	47,2	45,9	48,3	52,2	49,6	46,5	43,7
Prendas de vestir y calzado	57,1	58,7	56,7	54,5	53,0	51,7	59,5
Vivienda, agua, electricidad, gas y otros combustibles	25,7	26,4	22,4	29,3	30,9	25,9	29,8
Equipamiento y mantenimiento del hogar	41,8	42,5	41,2	37,8	40,2	43,8	43,8
Salud	51,1	50,3	51,9	51,8	50,8	52,3	50,2
Transporte	50,2	45,9	52,9	54,4	51,3	55,8	58,5
Comunicación	33,3	33,5	31,8	35,6	35,4	32,3	38,1
Recreación y cultura	41,4	42,0	41,5	38,7	42,6	37,2	42,5
Educación	54,6	59,8	54,7	39,5	48,4	41,5	39,3
Restaurantes y hoteles	56,2	58,2	54,8	52,1	54,9	56,7	53,0
Bienes y servicios varios	34,5	34,7	34,8	35,7	33,9	30,9	33,7

Noviembre de 2021. Resumen ejecutivo



Destacados del mes

- El Nivel general del Índice de precios al consumidor (IPC) registró, en noviembre de 2021, un alza mensual de 2,5% y un aumento interanual de 51,2%.
- Las dos divisiones de mayor incremento en el mes fueron Restaurantes y hoteles (5,0%) y Prendas de vestir y calzados (4,1%). Equipamiento y mantenimiento del hogar (2,7%) fue la tercera división con mayor alza en noviembre, en la que incidó, entre otras cosas, la paritaria del personal de casas particulares.
- La suba de Alimentos y bebidas no alcohólicas (2,1%) fue la de mayor incidencia en la mayoría de las regiones. Lo que más aportó en la división fue, principalmente, el aumento de Carnes y derivados y, en menor medida, de Pan y cereales. Estos incrementos estuvieron parcialmente compensados por la baja de Verduras, tubérculos y legumbres, dentro de la que se destacó la disminución del precio del tomate.
- Las dos divisiones de menor aumento en noviembre fueron Educación (0,8%) y Comunicación (0,8%).
- A nivel de las categorías, el IPC Núcleo (3,3%) fue la de mayor incremento del mes. Por su parte, Estacionales (0,5%) fue la de menor suba, explicado en gran parte por la mencionada baja de Verduras, tubérculos y legumbres; en tanto la categoría Regulados registró un aumento de 1,0% en el período.

Fuente: Instituto Nacional De Estadística y Censo – INDEC

<p>SAN ISIDRO Dardo Rocha 3234 / Martínez (1640) SAN MARTÍN Sarmiento 2051 / 1er piso. San Martín (1650) SAN MARTÍN Alberto M. Campos 1858 / 3er piso "A" (1650)</p>	<p>Información y Consultas +54 11 7078.2900</p>
---	---

Intercambio comercial argentino.

En octubre de 2021, las exportaciones alcanzaron 6.848 millones de dólares y las importaciones, 5.247 millones de dólares. El intercambio comercial (exportaciones más importaciones) aumentó 39,4%, en relación con igual mes del año anterior, y alcanzó un monto de 12.095 millones de dólares. La balanza comercial registró un superávit de 1.601 millones de dólares.

Las exportaciones aumentaron 46,5% respecto a igual mes de 2020 (2.174 millones de dólares), debido a un incremento de los precios de 28,0% y de las cantidades de 13,6%. En términos desestacionalizados, las exportaciones de octubre cayeron 6,0%, y la tendencia-ciclo, 0,2%, con relación a septiembre de 2021. Todos los rubros aumentaron: combustibles y energía (CyE), 153,2%; productos primarios (PP), 73,7%; manufacturas de origen industrial (MOI), 56,8%; y manufacturas de origen agropecuario (MOA), 16,5%.

Las importaciones se incrementaron 31,0% respecto a igual mes del año anterior (1.243 millones de dólares), como consecuencia de una suba de 11,1% en las cantidades y de 17,9% en los precios. En términos desestacionalizados las importaciones disminuyeron 5,5% y la tendencia-ciclo, 0,8%, con relación a septiembre de 2021. Todos los usos económicos registraron variaciones positivas, salvo vehículos automotores de pasajeros (VA), que cayeron 43,8%. Los bienes de capital (BK) aumentaron 24,9%; bienes intermedios (BI), 33,5%; combustibles y lubricantes (CyL), 191,1%; piezas y accesorios para bienes de capital (PyA), 33,6%; bienes de consumo (BC), 13,1%; y resto, 35,7%, mayormente por el incremento de bienes despachados mediante servicios postales (*couriers*).

El saldo de la balanza comercial fue de 1.601 millones de dólares, 931 millones de dólares superior al registrado en igual período de 2020. En octubre, el nivel general en relación a valor, cantidad y precio de exportaciones e importaciones aumentó.

Intercambio comercial argentino. Agosto y diez meses de 2020-2021

Periodo	Exportación				Importación				Saldo	
	2021 ^e	2020 [*]	Variación porcentual		2021 [*]	2020 [*]	Variación porcentual		2021 [*]	2020 [*]
			Igual período año anterior	Acumulado igual período año anterior			Igual período año anterior	Acumulado igual período año anterior		
Millones de dólares		%		Millones de dólares		%		Millones de dólares		
Total anual	///	54.884	///	///	///	42.356	///	///	///	12.528
Total de los diez meses	65.141	46.839	///	39,1	51.201	34.333	///	49,1	13.940	12.506
Enero	4.912	4.579	7,3	7,3	3.844	3.535	8,7	8,7	1.068	1.044
Febrero	4.775	4.378	9,1	8,2	3.713	3.191	16,4	12,3	1.062	1.187
Marzo	5.720	4.383	30,5	15,5	5.320	3.154	68,7	30,3	400	1.228
Abril	6.143	4.349	41,3	21,8	4.673	2.894	61,5	37,4	1.470	1.455
Mayo	6.813	5.078	34,2	24,6	5.141	3.166	62,4	42,3	1.672	1.912
Junio	7.010	4.786	46,5	28,4	5.909	3.299	79,1	48,6	1.101	1.487
Julio	7.252	4.931	47,1	31,2	5.715	3.451	65,6	51,2	1.536	1.480
Agosto	8.099	4.955	63,5	35,5	5.754	3.508	64,0	52,9	2.345	1.446
Septiembre	7.570	4.727	60,1	38,2	5.886	4.129	42,6	51,5	1.685	598
Octubre	6.848	4.674	46,5	39,1	5.247	4.004	31,0	49,1	1.601	670
Noviembre		4.500				4.115				386
Diciembre		3.544				3.908				-364



Fuente: Instituto Nacional De Estadística y Censo – INDEC

Convenios colectivos de trabajo

A continuación, realizamos una exposición de las principales novedades publicadas en el último mes, por acuerdos celebrados en las agrupaciones sindicales de mayor relevancia:

Calzado:

Se homologa un acuerdo celebrado entre la Unión Trabajadores de la Industria del Calzado de la República Argentina (U.T.I.C.R.A.) y la Cámara de la Industria del Calzado, en el que las partes convienen prorrogar las suspensiones.

RESOLUCIÓN 683/2021 – B.O. 09/12/2021

Camioneros:

Se homologa un acuerdo salarial celebrado entre la Federación Nacional de Trabajadores Camioneros y Obreros del Transporte Automotor de Cargas, Logística y Servicios, el Sindicato de Choferes de Camiones Obreros y Empleados del Transporte de Cargas por Automotor, Servicios, Logística y Distribución de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires y Provincia de Buenos Aires y la Cámara Empresaria de Autotransporte de Bebidas, en el marco del CCT 40/1989.

RESOLUCIÓN 691/2021 – B.O. 02/12/2021

Comercio:

Se homologa un acuerdo salarial celebrado entre la Federación Argentina de Empleados de Comercio y Servicios (FAECYS) y la Cámara Argentina de Centros de Contacto (CACC), en el marco del CCT 781/2020.

RESOLUCIÓN 651/2021 – B.O. 06/12/2021

Construcción:

Se homologa un acuerdo salarial celebrado entre el Sindicato de Obreros Colocadores de Azulejos, Mosaicos, Graniteros, Lustradores y Porcelaneros - Capital Federal, la Cámara Argentina de la Construcción y la Federación Argentina de Entidades de la Construcción, en el marco del CCT 200/75

RESOLUCIÓN 1396/2021 – B.O. 23/11/2021

Se homologa un acuerdo salarial celebrado entre la Unión Empleados de la Construcción y Afines de la República Argentina (UECARA) , la Cámara Argentina de la Construcción y la Federación Argentina de Entidades de la Construcción, en el marco del CCT 660/2013.

RESOLUCIÓN 1179/2021 (S.T.)

Educación:

Se homologa un acuerdo salarial celebrado entre el Sindicato de Obreros y Empleados de la Educación y la Minoridad (S.O.E.M.E.), el Consejo Superior de Educación Católica (C.O.N.S.U.D.E.C.), la Confederación Argentina de Instituciones Educativas Privadas (C.A.I.E.P.) y la Asociación de Entidades Educativas Privadas Argentinas (A.D.E.E.P.R.A.), en el marco del CCT 318/99.

RESOLUCIÓN 621/2021 – B.O. 03/12/2021

Envase de cartón y afines:

Se homologa un acuerdo salarial celebrado entre la Federación de Obreros y Empleados de la Industria del Papel, Cartón y Químicos y la Cámara de Fabricantes de Bolsas Industriales de Papel, en el marco del CCT 737/2016

RESOLUCIÓN 541/2021 – B.O. 26/11/2021

Madera:

Se homologa un acuerdo salarial celebrado entre la Unión de Sindicatos de la Industria Maderera de la República Argentina (USIMRA) y la Federación Argentina de la Industria Maderera y Afines (F.A.I.M.A.), en el marco del CCT 335/75.

RESOLUCIÓN 672/2021 • B. O. 07/12/2021

Metalúrgica:

Se homologa un acuerdo celebrado entre la Asociación de Industriales Metalúrgicos de la República Argentina, la Federación de Cámaras Industriales de Artefactos para el Hogar de la República Argentina, la Cámara de la Pequeña y Mediana Industria Metalúrgica Argentina, la Asociación de Fábricas Argentinas Terminales de Electrónica, la Cámara Argentina de la Industria del Aluminio y Metales Afines, la Asociación de Fábricas Argentinas de Componentes y la Asociación de Supervisores de la Industria Metalmeccánica de la República Argentina, en el que las partes pactan prorrogar las suspensiones.

RESOLUCIÓN 694/2021 - B.O. 09/12/2021

Se homologa Acuerdo salarial celebrado entre la Asociación de Supervisores de la Industria Metalmeccánica de la República Argentina, la Asociación de Industriales Metalúrgicos de la República Argentina, la Asociación de Fábricas Argentinas de Componentes, la Cámara Argentina de la Industria del Aluminio y Metales Afines, la Cámara de la Pequeña y Mediana Industria Metalúrgica Argentina - CAMIMA, la Asociación de Fábricas Argentinas Terminales de Electrónica, el Centro Laminadores Industriales Metalúrgicos Argentinos y la Federación de Cámaras Industriales de Artefactos para el Hogar de la República Argentina.

RESOLUCIÓN 647/2021 - B.O. 06/12/2021

Se homologa un acuerdo celebrado entre la Unión Obrera Metalúrgica de la República Argentina Cámara Argentina del Acero, en el que las partes pactan el pago de una gratificación extraordinaria no remunerativa de pago único.

RESOLUCIÓN 676/2021 (S.T.) - B.O. 09/12/2021

Pasteleros:

Se homologa un acuerdo celebrado la Federación Trabajadores Pasteleros, Servicios Rápidos, Confiteros, Heladeros, Pizzeros y Alfajoreros (F.T.P.S.R.C.H.P.Y A), la Asociación de Hoteles, Restaurantes, Confiterías y Cafés, la Asociación de Panaderos de Capital Federal y la Federación Industrial Panaderil de la Provincia De Buenos Aires, en el marco del CCT 272/96, en el que las partes convienen una

recomposición salarial.

RESOLUCIÓN 707/2021 (S.T.) - B.O. 10/12/2021

Se homologa un Acuerdo salarial celebrado entre la Federación Trabajadores Pasteleros, Servicios Rápidos, Confiteros, Heladeros, Pizzeros y Alfajoreros (F.T.P.S.R.C.H.P.Y A) y la Cámara Argentina de Establecimientos de Servicio Rápido de Expendio de Emparedados y Afines, en el marco del CCT 329/2000.

RESOLUCIÓN 649/2021 (S.T.) - B.O. 06/12/2021

Sanidad

Se homologa un acuerdo celebrado entre la Federación de Asociaciones de Trabajadores de la Sanidad Argentina y la Confederación Argentina de Mutualidades (CAM), en el marco del CCT 107/75, en el que las partes convienen una recomposición salarial.

RESOLUCIÓN 677/2021 (S.T.) - B.O. 09/12/2021

Se homologa un acuerdo salarial celebrado entre la Federación de Asociaciones de Trabajadores de la Sanidad Argentina y la Cámara Argentina de Empresas de Internación Domiciliaria, en el marco del CCT 743/2016.

RESOLUCIÓN 690/2021 (S.T.) - B.O. 02/12/2021