

## No sólo del dólar viven las economías regionales

martes, 02 de octubre de 2018

En lo que va de 2018, se observa incremento en las exportaciones de productos de economías regionales, aunque el fenómeno no es generalizado y sólo en carnes y lácteos el aumento es significativo, superando el 30 % interanual.

Coordinador: Jorge Vasconcelos - Editorial - Jorge Day \*

Distintos factores influyen sobre la actividad económica en las regiones del país. Entre otros, períodos de cosecha previos a la devaluación, mayor dependencia del mercado de Brasil, hacia dónde la mejora de competitividad ha sido más acotada, la incidencia de los insumos importados y un mix de facturación con elevada ponderación del mercado interno, los costos de logística, que reflejan el encarecimiento de los combustibles, las nuevas retenciones, y también los problemas en la cadena de pagos, con pymes que sufren más las consecuencias por un débil poder de negociación.

De aquí en adelante es clave que la inflación no cercene las mejoras de tipo de cambio real, al tiempo que no se descuide la agenda de mediano y largo plazo de la competitividad de las economías regionales, vinculada con la logística, la presión impositiva, el acceso al financiamiento, entre otros items.

### En Foco 1 - Nuevo régimen de política monetaria y refuerzo del crédito FMI a la Argentina

En las últimas horas se realizaron importantes anuncios oficiales vinculados con la revisión del programa original acordado dos meses atrás con el Fondo Monetario Internacional. Se adjunta el comunicado del BCRA informando sobre el nuevo esquema que guiará la política monetaria y el régimen de bandas cambiarias, así como la presentación del Ministerio de Hacienda en la que se detalla la plena cobertura de las necesidades de financiamiento de sector público de aquí a fin de 2019 en la medida en que el país cumpla con los compromisos asumidos. En días siguientes se habrán de publicar informes de IERAL analizando las implicancias de estas novedades

### En Foco 2 - Guadalupe González

El déficit de cuenta corriente (base caja) se achica desde 1,3 mil millones de dólares un año atrás a 776 millones en el presente (promedio mensual)

Los datos del balance cambiario del Banco Central reflejan la fuerte caída de reservas experimentada entre julio y agosto, fenómeno que llevó a la renegociación del acuerdo con el FMI

Hasta agosto, la demanda de dólares para atesoramiento acumuló nada menos que 22,8 mil millones de dólares

Los efectos de la devaluación sobre la cuenta corriente ya empiezan a ser significativos. La balanza de bienes pasó de un superávit mensual (base caja) de 299 millones de dólares un año atrás (datos para julio-agosto) a 632 millones en el presente. A su vez, la balanza de servicios reales (incluye turismo), redujo su déficit de 1,0 mil millones de dólares a 719 millones

En Foco 3 - Agustín Shehadi

El déficit comercial de agosto alcanzó a 1,1 mil millones de dólares, por secuelas de la sequía y fuerte aumento de importaciones energéticas

Si se excluye el efecto de la sequía, el sector externo comienza a mostrar el impacto de la devaluación, con diferencias significativas respecto de la experiencia de 2014: así ahora las exportaciones no agropecuarias suben un 21,3% interanual, mientras que en igual periodo de aquel año registraban una caída del 15,5%

En el año las exportaciones acumulan 40,3 mil millones de dólares y las importaciones 47,3 mil millones, con un rojo comercial de 7,0 mil millones

La balanza comercial del sector energético arrojó un déficit de 621 millones de dólares en agosto, acumulando un rojo de 3,3 mil millones en los últimos doce meses

En Foco 4 - Joaquín Berro Madero

Los cheques rechazados ya significan el 4,9% del total compensado

Este guarismo se recorta a 1,8% cuando se consideran los cheques rechazados no cobrados versus el total compensado

Los montos rechazados crecieron el 153% a/a para el acumulado enero-agosto, que compara con un total compensado que sube 25% a/a

Tomando los datos mensuales, el pico del deterioro en la cadena de pagos se observó en abril-junio, pasando a mostrar cierta mejoría en julio-agosto

En Foco 5 - Vanessa Toselli y Lucía Iglesias

El dato regional de la semana: El precio de los combustibles sube 70,5% interanual

Para el caso de la nafta Premium, el incremento fue menor en Cuyo (65,5%) y en la zona Pampeana (66,0%); el NEA se ubicó cerca del promedio (69,7%), mientras que en La Patagonia la variación fue de 74,8% y en el NOA de 74,9%

El gasoil se encareció un 70,6% promedio, siendo La Patagonia la región con mayor suba (75,9%), seguida del NEA (75,6%), luego el NOA (69,8%), la zona Pampeana (67,1%) y Cuyo (65,2%)

La nafta súper subió en el promedio país un 61%, con un pico en la región Pampeana (66,3%), seguida de La Patagonia (61,5%), el NOA (60,9%), el NEA (57,5%) y Cuyo (54,9%)

IERAL - \* Monitor/Foco Social - Informe de Coyuntura - 27/09/2018