

AGO 2020

Poeta, diplomática y pedagoga chilena, **Gabriela Mistral** recibió el premio Nobel de Literatura en 1945, fue la primera mujer iberoamericana y la segunda persona latinoamericana en recibir un premio Nobel.



INSTITUTO DE
ECONOMIA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS / UNICEN

FCE UNICEN
ECONOMICAS

El Instituto de Economía es un centro de investigación dependiente de la Facultad de Ciencias Económicas de la Universidad Nacional del Centro de la Provincia de Buenos Aires. Desde su creación en 2009, el Instituto ha estado ligado al desarrollo económico local, colaborando con los municipios de la zona y el sector privado.

DIRECTOR

SEBASTIÁN AUGUSTE

STAFF

SANTIAGO BARRAZA

CECILIA FUXMAN

SERGIO GUTIÉRREZ

DANIEL HOYOS MALDONADO

ANA LEGATO

PATRICIA LAURA RÁBAGO

MARÍA DEL CARMEN ROMERO

SEBASTIÁN RAMÓN

SANDRO JOSÉ GUIDI

MARIO RAVIOLI

MARIO SEFFINO

VERÓNICA BAZTERRICA

GUILLERMINA SIMONETTA

SECRETARIA EJECUTIVA

PIERINA FRONTINI

Editorial

Estimados lectores.

Después de la aceptación de los acreedores externos en el canje de deuda externa todo parece haberse reducido a la cuestión operativa: sin dudas, se prevé que la reestructuración de la deuda de la Argentina en moneda dura sea exitosa, lo que cerrará un nuevo capítulo en renegociaciones para el país. Pero lo difícil será a partir de ahora encontrar un camino para salir a flote. Por eso, tanto en los mercados financieros como también en la economía real, la pregunta que toma fuerza es la de cuál será el plan económico.

La liquidez del mundo sigue esquivando a la Argentina. Y si bien se empezó a despejar el frente que representaban los acreedores en moneda dura, los problemas estructurales podrían seguir. En la primera nota abordo en un esquema comparativo el escenario de corto plazo de nuestro país, con las medidas tomadas en medio de la pandemia frente a las adoptadas por Brasil. En la segunda nota Guillermina Simonetta evalúa los movimientos de estos meses de los inversores de toma de riesgo y de coberturas con activos de resguardo, como El oro. Y en la sección local, compartimos una nota de Gonzalo Santamarina sobre el sector Pymes tan afectado por la crisis de estos años y en particular por el efecto de la pandemia.

Esperando que estas notas sean de interés para la comunidad, les saluda cordialmente,



DR. SEBASTIAN AUGUSTE
Director Instituto de Economía

Las opiniones vertidas en esta publicación son de exclusiva responsabilidad de quienes la emiten y no representan necesariamente el pensamiento del Instituto de Economía, de la Facultad de Ciencias Económicas, la Universidad Nacional del Centro de la Provincia de Buenos Aires o sus autoridades. Los contenidos de esta publicación pueden ser reproducidos parcialmente siempre que el extracto vaya precedido por una referencia completa al Instituto de Economía, FCE, UNICEN, seguida de la fecha de publicación del documento. En nuestra Web: <http://www.econ.unicen.edu.ar/ie/> puede suscribirse a este Newsletter. Para consultas o comentarios, escribir a instituto_economia@econ.unicen.edu.ar.

Escriben en este número



Dr. Sebastián Auguste

Doctor en Economía por la Universidad de Michigan, Ann Arbor, EE.UU. y Licenciado en Economía de la Universidad de Buenos Aires.

Es Director del MBA de la Universidad Torcuato Di Tella y Director del Instituto de Economía en la UNICEN.



Lic. Guillermina Simonetta

Licenciada en Economía (UBA). Especialista en mercado de capitales (UBA-MERVAL-IAMC).

Es Asesora y analista de mercados. Investigadora Visitante del Instituto de Economía, UNICEN.



Lic. Gonzalo Santamarina

Lic. en Ciencias Políticas Universidad Católica Argentina

Posgrado en Política Económica Internacional Universidad de Belgrano

Sumario

P4 - Argentina – Brasil en cuarentena

Por Sebastián Auguste

P7 - ¿Activos de refugio o activos de riesgo?

Por Guillermina Simonetta

P13- Las Pymes nos pueden sacar de esta crisis

Por Gonzalo Santamarina

P14- Usted pregunta, IECON responde

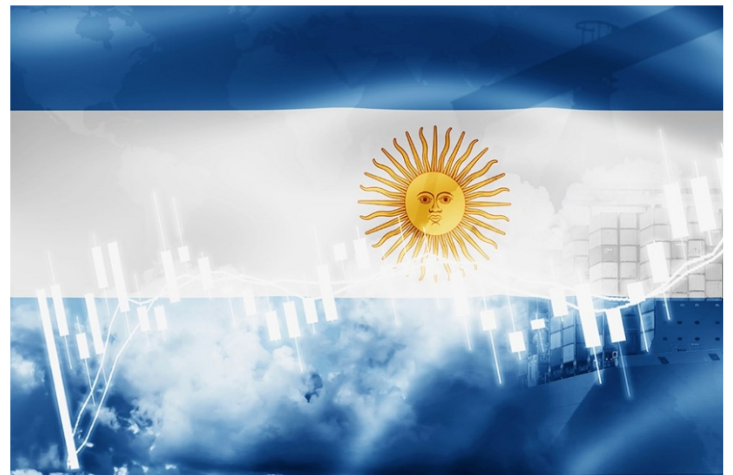
P15- La coyuntura en gráficos

P18 - Cuadro de variables financieras al cierre del mes.

Argentina - Brasil en cuarentena

Por Sebastián Auguste

Finalmente el gobierno llegó a un acuerdo con los bonistas y pudimos reestructurar la deuda, es un paso importante. Lo positivo es que los pagos, que estaban muy concentrados en el cortísimo plazo, se estiraron y que tendremos una ventana bastante larga para empezar a pagar en serio, lo que le da a la economía tiempo para recuperar su capacidad de pago. Pagará el próximo gobierno, con lo cual libera de un tema importante a la presidencia de Alberto Fernández. El paso siguiente es renegociar con el FMI, que tendrá como contrapartida la vuelta de sus misiones de auditoría, y nos pedirán metas creíbles para generar la capacidad de repago. Esto parece todo un desafío político, para ambos, el FMI y el gobierno. Por un lado el Fondo deberá ser mas tolerante con políticas heterodoxas o de baja calidad, no se le puede pedir a la Argentina que tome políticas como Suecia cuando no lo somos. Nos va mal porque tomamos malas medidas, y muchas están muy arraigadas en nuestra cultura y la de nuestros políticos. Por el lado del gobierno, pero sobre todo por el lado del núcleo duro de votantes, deben negociar con el Fondo bajo la sombra de que esto va en línea con su discurso que significaría claudicar ante intereses externos. ¿Es necesario acordar con el FMI? Sí, si queremos salir del todo del default, y sí si nos interesa acceder a más fondos del Fondo y los créditos del BID y del Banco Mundial, que son clave para las inversiones en infraestructura que quiere hacer el gobierno. No queda otra que “claudicar”. El gobierno ya anunció que esta negociación llevará tiempo, como viene haciendo hasta ahora, viene a paso lento, tal vez demasiado para la coyuntura que nos está tocando vivir, y sospecho que parte de ir a paso lento tiene que ver con las pujas internas que podría generar estas medidas. Al final del día pasará como con los bonistas, terminamos pagando algo muy parecido a lo que ellos pedían de entrada, lo mismo pasará con el FMI, terminaremos haciendo las cosas que nos piden, que son relativamente razonables, pero no del paladar del núcleo duro.



<https://www.embajadaabierta.org/post/podr%C3%A1-la-argentina-alcanzar-un-acuerdo-con-sus-acreedores>

La pregunta es cómo hará la Argentina para que vuelva el crecimiento. Seguramente empezaremos a ver crecimiento pronto, el año que viene seguro, pero no nos engañemos, esto será el efecto de la caída que sufriremos este año, la base será muy mala. Los daños que el Cornoavirus cause a la economía son aún difíciles de dimensionar. Todo parece que saldremos peores que otros países. Por ejemplo, hace dos meses se preveía para Brasil y la Argentina caída del PIB para este año de cerca del 10%, Brasil ya está ahora en una proyección de 5% luego de mostrar muy buenos datos de actividad, y Argentina está más yendo para el 12%. Obvio que esto tiene que ver con las decisiones tomadas por los dos gobiernos, uno priorizando la actividad económica, y otro priorizando que el Covid no se expanda.

Brasil está siendo un caso de interés para ver. Bolsonaro, al revés que Fernández, comenzó la cuarentena con niveles de aprobación muy bajos, muy resistido por su postura anticuarentena, en un país muy federal donde las decisiones la toman los estados (como pasó en los Estados Unidos). En la Argentina fue exactamente al revés. Pero así como los niveles de aprobación de Alberto Fernández vienen cayendo a una tasa muy rápida y se nota el fastidio de un porcentaje alto de la población con la situación de la cuarentena, a Bolsonaro le pasa al revés, y, ayudado por mejores números económicos de lo esperado, a pesar de los más de 100.000 muertos, ha llegado a un nivel de apoyo del 37%, suficiente en Brasil para ganar las elecciones. Las ventas minoristas ya están a niveles pre-pandemia. En junio se esperaba un crecimiento de las ventas de 5% y fue del 8%, recuperando todo lo caído por la pandemia y poniendo el número de junio de 2020 un 0,5% por encima de junio de 2019, cuando el mercado esperaba una caída de 4%.

Tal vez desde nuestro prisma nos es difícil entender a Brasil, por lo que entreviste a dos economistas brasileños para que me cuenten qué ven. Lo primero que me dicen es que, si bien la postura de Bolsonaro tiende a molestar a mucho, por su forma de hablar y las declaraciones que hizo, también es cierto que en Brasil hay más apoyo que en nuestro país a la idea de que la economía no se puede parar del todo, en gran parte por los elevados niveles de informalidad y pobreza. Al igual que en la Argentina, el gobierno de Brasil invirtió mucho en ayuda social para contener la situación. La postura de Brasil fue muy descentralizada en cuanto a la cuarentena, y mucho más light que la Argentina. El segundo punto para entender al país es la elevada mortandad por otros razones, como el crimen. Según estadísticas de las Naciones Unidas la tasa de homicidio en nuestro vecino es de 27,4 personas cada 100 mil habitantes, ubicado 15 en el mundo de 230 países (ordenados de mayor a menor crimen), cuando en nuestro país esta tasa es de 5,3 cada 100 mil, y estamos 88 del mundo. De accidentes de tránsito se mueren en Brasil 20 cada 100 mil, y en Argentina 14. De gripe se mueren por año en Brasil 43,6 personas cada 100 mil, y aquí 40,6. En cualquier indicador que miremos a Brasil le va peor. En Brasil la tasa de mortandad por el Covid está en 52,8 personas cada 100 mil, y en la Argentina 14,4. El número de muertos por Covid, que es enorme, según estos economistas no genera una presión social tan fuerte por medidas de cuarentena estricta como la Argentina, justamente por esta otra realidad que ellos tienen.

El tercer punto para entender a Brasil es el aspecto político. La oposición de Bolsonaro está muy fraccionada, y las dos principales figuras son Lula y el ex ministro de justicia de Bolsonaro, pero está muy atomizada. Con el apoyo del núcleo duro de Bolsonaro está cerca de ganar las próximas elecciones. Brasil requiere una serie de reformas estructurales para ordenar su economía que Bolsonaro promete hacer. Por ejemplo, anunció que unificará todos los planes de ayuda social en un solo programa, Renda Brasil, lo que permitirá usar los recursos de forma más eficiente (y evitar la duplicación de programas). También insiste en abrir mercados externos con acuerdos comerciales que Argentina resiste. Brasil ha sido muy exitoso en atraer inversión extranjera y reformas estructurales o ganar nuevos mercados puede ser tentador para que haya inversión y ayude a encender los motores del crecimiento. Ellos sí están en el radar del mundo emergente y la Argentina no.

Pero en lo económico, hay nubarrones en tierra gaucha. Uno es el nivel de deuda, que subió de 80 a casi el 100% del PIB, esto porque al igual que en la Argentina, cuando se devalúa la moneda la deuda en dólares sube respecto a nuestro producto anual. Turquía acaba de anunciar problemas para pagar

su deuda y generó ruido en el mundo emergente, por eso la devaluación de las monedas de los emergentes. Brasil debe lograr mejorar su competitividad y tiene muchos retos internos.

Argentina y Brasil eligieron jugar el partido del Coronavirus con estrategias diametralmente opuestas. Brasil priorizó lo económico y se nota, tanto en la cantidad de muertos como en los mejores números económicos. Está en condiciones mucho más favorables para crecer. La Argentina eligió una cuarentena bastante más estricta, y todavía no sabemos los daños económicos y sociales porque están ocultos. Sí podemos ver que en muertes por Covid nos fue mucho mejor que a Brasil. Más allá de este debate interminable, lo relevante para nosotros es que si Brasil crece, nos lleva. Se estima que por cada punto porcentual que crece Brasil, genera en nosotros un crecimiento de 0.33 puntos porcentual en nuestra economía. Además, cuando Brasil se queda sin saldos exportables, como pasó ahora, vienen a buscar aquí para cumplir sus contratos. Sin querer queriendo nos beneficiamos de Bolsonaro y sus políticas, raro ¿no?



¿Activos de refugio o activos de riesgo?

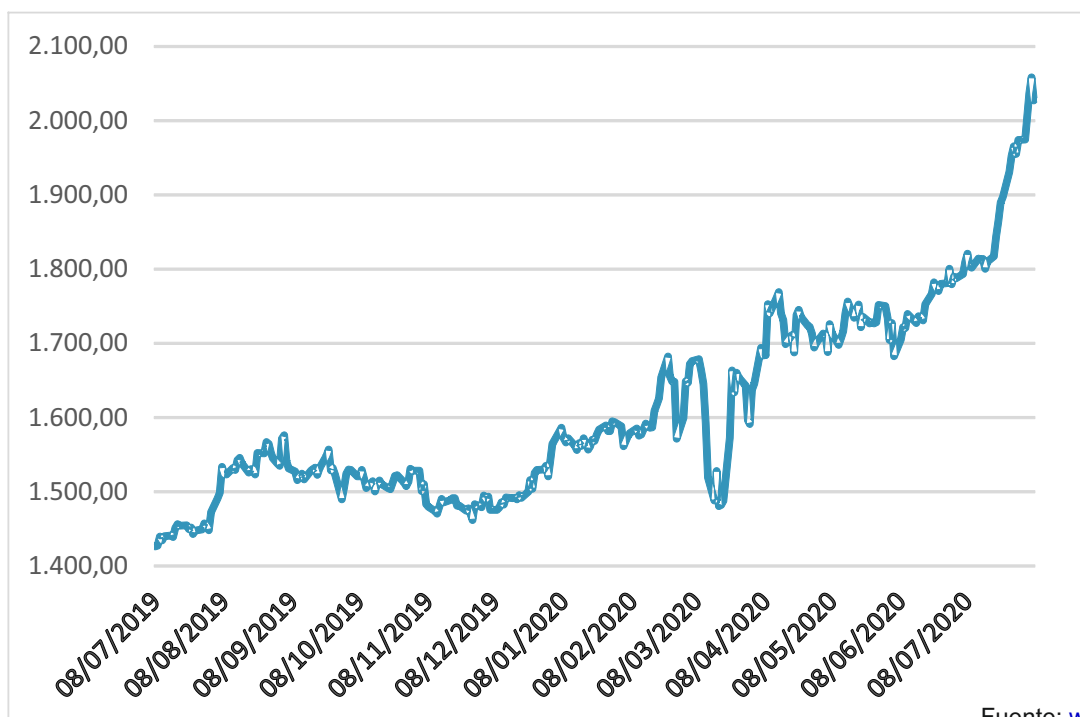
Por Guillermina Simonetta

Como pasa en todas las ocasiones, cuando un activo ha subido en forma exponencial de valor, todos quieren tenerlo, y la incertidumbre derivada de la pandemia del COVID – 19 dio un impulso adicional a la cotización del oro, activo que después de haber estado inmerso entre fines de 2011 y 2015 en un bear market (mercado bajista) y hasta fines del año pasado en una franja lateral, las compras por refugio de este 2020 dispararon la cotización del metal precioso a nuevos máximos, superando el pico que había marcado en septiembre de 2011 de 1920 dólares la onza, subiendo un 36.5% hasta



los máximos de la primera semana de agosto desde el cierre de 2019 y un 42.64% desde el mínimo visto a mediados de marzo como efecto del crash del coronavirus. A comienzos de este mes abundaban las noticias relacionadas con este activo considerado en muchas épocas como refugio, pero que durante los últimos meses también subió en sintonía con subas de activos de riesgo.

EVOLUCIÓN DEL PRECIO DE LA ONZA DE ORO EN USD AL 8/8/2020



Fuente: www.investing.com

¿Cómo se explica esa fuerte suba del oro? La salida de la pandemia, que aún no sabemos cuándo será del todo, es claro que dejará algunas características muy importantes en lo que se refiere a la macroeconomía mundial. La primera, es una potenciación de una tendencia que ya teníamos y se refiere a la escala del endeudamiento de los gobiernos y el potencial aparentemente ilimitado para obtener aún más. El FMI predice que los países ricos tomarán prestado el 17% de su PBI combinado este año para financiar USD 4.2 mil millones en gastos y recortes de impuestos diseñados para mantener la economía en marcha. La segunda característica y luz roja es el nivel de impresión de dinero. En Estados Unidos, Gran Bretaña, la zona euro y Japón los bancos centrales han creado nuevas reservas de dinero por valor de unos 3,7 mil millones de dólares en 2020. Gran parte de esto se ha utilizado para comprar deuda pública, lo que significa que los bancos centrales están financiando el estímulo. En tercer lugar, tenemos un mayor rol de los Estados nuevamente en la economía. Para evitar una crisis crediticia, la Reserva Federal, actuando con el Tesoro, ha entrado en los mercados financieros, comprando bonos de empresas de primera línea como AT&T, Apple e incluso Coca-Cola, y prestando y asistiendo directamente a todos, desde comerciantes, desempleados y hasta hospitales. Juntos, gobierno y FED están respaldando el 11% del stock total de deuda comercial de Estados Unidos.

La última característica es la que hace que las primeras tendencias se profundicen: los bajos niveles de inflación de los países centrales. La ausencia de presión al alza sobre los precios significa que no hay una necesidad inmediata de desacelerar el crecimiento de la deuda y como las tasas están por el piso, prácticamente se considera dinero gratis. Punto no menor, ya que, al incrementarse esta intervención y asistencialismo masivo en países centrales, en países en desarrollo con gobiernos populistas la tendencia se exagera aún más, con consecuencias ya obvias en la discrecionalidad y la corrupción, pero también sobre los niveles de gasto público ya elevados y con fuentes de financiamiento más endeble.

Algunos analistas aducen que la incertidumbre en la primera parte de la pandemia catapultó decisiones de aversión al riesgo y refugio en activos de bajo riesgo entre ellos el oro, otros analistas apoyan más la explicación de la suba de los metales preciosos en que los paquetes de estímulo monetario para salir de la pandemia impactan en las expectativas de inflación futura a nivel mundial, y por ende, empujan el precio de commodities como el oro y la plata... la realidad es que todas las explicaciones tienen validez, y en la medida que más inversores y fondos demanden el activo, más sube su precio. El punto está en que, en esta ola, muchos inversores minoritarios suelen sumarse tarde y salir perjudicados en el corto plazo. Es importante que al tomar recomendaciones de activos que ya han subido en forma importante de valor, los que quedaron fuera de esta ola, afinen el lápiz en su momento de compra.

Parte de la lógica que hay detrás de la suba del oro puede estar explicada por las expectativas y parte por un efecto de contagio. El metal logró a fines de julio romper la barrera del máximo previo visto en septiembre de 2011 (USD 1920) y es probable que el potencial de esta tendencia aún se mantenga. Las perspectivas para los próximos meses podrían llevar la valuación a la zona de USD 2460 o incluso USD 2800 por onza, pero es factible que en forma preliminar se observen fluctuaciones y tomas de ganancias, siendo así importante que los inversores evalúen en estas instancias herramientas que le permitan optimizar estrategias de entrada de corto plazo. En los meses de agosto de 2017 y agosto de 2018 el análisis técnico marcó confirmaciones de cambio de tendencia y las proyecciones de esas

rupturas se fueron alcanzado en este año, dejando margen para evaluar como siguientes resistencias técnicas USD 2460, 2800 o 3350 por onza. Sin embargo, en el corto plazo será clave para el activo observar la forma en la que se descomprima parte del exceso de compra en oro, tras la señal bajista en análisis técnico del pasado 7/8. Pero estamos lejos de haber evidenciado signos de euforia en el activo, lo que apuntalaría mayores subas posteriores, al contrario de lo observado en el techo de septiembre de 2011, cuando la locura por el metal precioso llevó hasta la colocación de cajeros automáticos expendedores de oro en algunos países, comenzando por China.

→ ↻ 🏠 📄 www.lanacion.com.ar/1409829-euforia-en-la-ue-a-la-espera-de-medidas

La fiebre del oro no se detiene: China inaugura su primer cajero

La máquina contiene lingotes y monedas; en los próximos años se instalarán unas 2000 más
Por **Natalia Tobón** | China Files

Ver comentarios Tweet Me gusta 178 +1 3 🖨️ ✉️ A+ A-



Ver más fotos

Un cajero automático de oro fue inaugurado el domingo en Pekín. Foto: AFP

P EKin.- La capital de China ostenta hoy el título de ser la primera ciudad de Asia con un cajero automático que entrega oro. Acepta tarjetas de crédito o débito, está amparado por la única asociación de tarjetas bancarias de China -Unionpay- y puede entregar lingotes y monedas de oro (con forma de oso panda) de hasta una onza.

Incluso tiene un sistema nuevo en el mundo de este tipo de cajeros: el cliente puede revender a la máquina los lingotes comprados anteriormente, un servicio idóneo para quienes quieren especular con el precio oscilante del metal.

Miércoles 28 de septiembre de 2011 | Publicado en edición impresa **DIARIO - LA NACION**

Es interesante observar un gráfico compuesto entre acciones y oro para ver las tendencias de largo plazo entre activos de riesgo y de refugio. Toda la década entre el 2000 y 2010 fue de tendencia a favor del oro, que subió en términos relativos más que el mercado de acciones considerando el promedio Dow Jones Industrial (que se observa en la baja del ratio del valor del DJI dividido el valor de la onza de oro). Entre septiembre de 2011 y octubre de 2018 los inversores prefirieron la toma de riesgo, subiendo el ratio DJI/ORO. Ahora bien, en estos años estamos observando un accionar volátil pero opuesto, con un marcado interés sobre el oro, siendo clave monitorear los valores que se testearon a comienzos de este mes de 11.8x en el ratio entre ambos activos para poder confirmar si la tendencia a favor del metal preciosos se potenciará o tendremos por el contrario un mercado fluctuante entre la toma de riesgos y la incertidumbre que sería acorde a un proceso lateral del ratio.

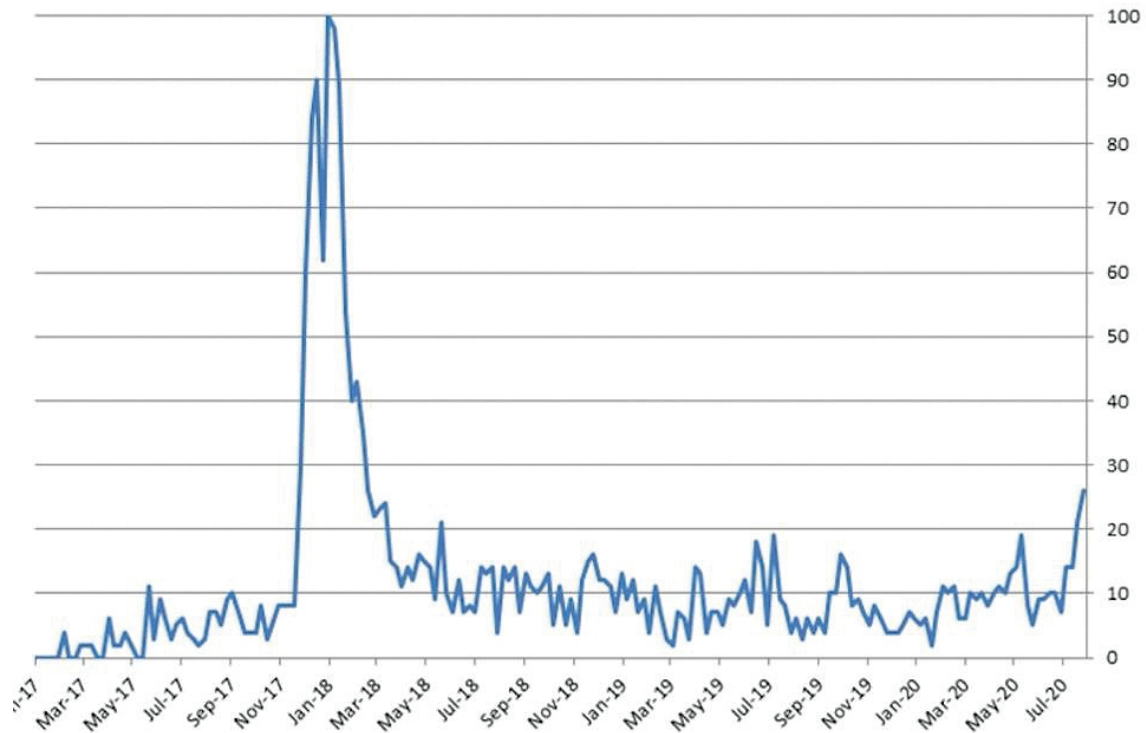
EVOLUCIÓN HISTÓRICA DEL RATIO DJI/ORO



Fuente: elaboración propia en base a datos de www.investing.com
(cierre diario del valor del índice DJI dividido el valor del mismo día de la onza de oro en dólares)

Este 2020 es claramente un año de extrema volatilidad, mostrando fuertes bajas en los principales mercados financieros en febrero/marzo por la pandemia, a mediados de marzo muchos activos mostraron una excelente oportunidad de compra, tanto en lo que refiere al resurgimiento del oro luego de años de olvido por su bear market y también un reanudado interés por acciones tecnológicas y criptomonedas, oscilando así el apetito de los inversores entre activos de refugio y activos de riesgo, en una lucha por resguardar ahorros pero también de generar rentabilidad, en un mundo donde la abundancia de liquidez hace que los rendimientos de activos de bajo riesgo sean negativos en términos reales. En este sentido, un gráfico de tendencias browseando la palabra “cryptos” en google trends evidencia este renovado interés por este conjunto de “cuasimonedas”. Varios analistas consideran más acertado el término de cuasimonedas porque las condiciones actuales no permiten aún englobar a las criptomonedas como monedas en sí. El principal problema que plantean es la elevada volatilidad de sus precios, lo cual, debilitaría la condición de activos de reserva de valor.

GOOGLE TRENDS: "CRYPTOS"



Confianza en el sistema financiero. Confianza en los mercados. Confianza en el futuro. Eso es lo que impulsa a los mercados. Parece demasiado simple. Muchos creerían que las noticias y los eventos gobiernan la escena financiera mundial. Sin embargo, tenga en cuenta que los inversores a menudo ignoran las malas noticias cuando tienen confianza. Seguramente, lo habrá notado: abundan malas noticias y la mayoría de los principales mercados mundiales se disparan. Por otro lado, una buena noticia otras veces no puede evitar que los mercados se desmoronen cuando los inversores han perdido la confianza, o cuando la misma ya ha sido descontada de antemano y los inversores que compraron esperando ese resultado aprovechan el evento para realizar sus ganancias y vender, como ha pasado en estos días tras el acuerdo con bonistas extranjeros. Las oleadas de optimismo y pesimismo son las que impulsan los mercados financieros globales, las expectativas sobre el futuro, ya sea de corto o mediano plazo, son las que mueven a los inversores a comprar o vender. Y esta psicología del inversor es la misma en Argentina, Estados Unidos o en la China ya se trate de acciones, bonos, oro o criptomonedas.

Las Pymes nos pueden sacar de esta crisis

Por Gonzalo Santamarina

Conversando en estos meses duros de Pandemia con empresarios Pyme de carne y hueso de los más variados lugares del país en el marco del nuevo Movimiento Nacional Pyme (www.monapy.com.ar) me sorprendieron especialmente dos cuestiones.

En primer lugar, pese a la crisis profunda que viene generando la recesión en muchos sectores Pyme de la economía, todos, sin excepción, tienen garabateados, y hasta en algún caso, desarrollados, planes de crecimiento que implicarían tomar nuevos empleados, créditos para capital de trabajo, con la idea de ampliarse, sumar nuevas máquinas o herramientas.



En segundo lugar, está surgiendo en ellos una nueva conciencia respecto del rol que deben ocupar en la economía nacional. Tengamos en cuenta lo siguiente: las Pymes representan el 70% del empleo, el 42% de la producción y se ubican en toda la geografía nacional. Además, según cifras del Banco Central, para generar todo ese producto, el esfuerzo de financiamiento ha sido de sólo 6500 millones de dólares, menos del 2% del PIB, lo que significa que cada peso prestado en el mundo pyme se multiplicó 26 veces, mientras que en las empresas grandes se apalancó sólo 2 veces.

La respuesta recurrente de los gobiernos a los pedidos del universo Pyme es que no hay plata. Sin embargo, esta semana salió a la luz un proyecto que estaría impulsando el oficialismo para reactivar la economía a través de un fondo fiduciario de 750 mil millones de pesos a ser manejados por sindicatos y organizaciones sociales. La pregunta que surge es: ¿qué valor agregado le van a aportar estos dos sectores a esa tamaño inversión para que realmente valga la pena y no caiga en saco roto como ya ha sucedido otras veces, en que lo único que sirvió fue para terminar teniendo un Estado más pesado y un esquema clientelar más fuerte?

Si de verdad nos interesa promover el desarrollo a los argentinos y apostar por la Cultura del Trabajo y la Producción, el camino que se debería elegir es confiar los recursos disponibles a las 600 mil Pymes

que están esperando tener las condiciones necesarias para producir más, generar más empleo, mayor valor agregado, exportar y ofrecernos la salida que necesitamos.

¿Cuáles son esas condiciones que requieren?:

1. Desendeudarlas,
2. Brindarles mayor financiamiento con tasas competitivas,
3. Reducirles la carga tributaria y costos laborales,
4. Resolver la cuestión de los despidos para tranquilidad de empleadores y empleados, y
5. Poner al mando de la estrategia productiva del país referentes que vengan y conozcan la problemática Pyme.

Todo esto podría hacerse con una estrategia de ecualización que no desfinancie al Estado, ya que la generación de más empleo registrado, en condiciones más beneficiosas, y en muchos casos proveniente de los planes, debería tender a neutralizar el costo fiscal total de estas medidas.

Pareciera entonces que, por la criticidad del escenario mundial y nacional, este es el momento oportuno para que la política se reconcilie con la economía real y logre los consensos necesarios para apostar por el universo más importante y dinámico de la economía nacional que son las Pymes, y tome las decisiones correctas para liberarles las fuerzas, y que sean ellas quienes nos permitan superar los escenarios de pobreza y marginalidad escandalosos que podemos pronosticar.



Usted pregunta, IECON responde

Lo invitamos a enviarnos su consulta antes del 10 de cada mes para que nuestro equipo pueda darle una respuesta a sus consultas.

instituto_economia@econ.unicen.edu.ar



María: ¿es importante considerar el perfil de redes sociales para la selección de personal?

IECON: Según un estudio mundial de LinkedIn Talent Solutions, para el 56% de los reclutadores realizar innovaciones en las entrevistas tradicionales es muy importante para el futuro de la contratación. Esto quiere decir que cada vez más empresas buscan nuevas formas de conocer al candidato y una de ellas es visitar las redes sociales para tener una segunda fuente de información sobre los mismos.

En base a que muchos head-hunters pueden entonces consultar los perfiles públicos para terminar de cerrar una imagen sobre un candidato para un puesto laboral, podemos mencionar los siguientes consejos para crear una imagen positiva en Internet:

- Ser reservado en el ambiente público y establecer un perfil sobrio.
- Utilizar el mismo nombre de usuario en todas las redes sociales ayuda a que los reclutadores puedan encontrar el perfil con facilidad.
- Elegir con cuidado las fotos de portada y de perfil para que sean adecuadas a la imagen personal que se quiera proyectar.
- Completar la información que solicita el perfil al 100%, y que sea igual en todas las redes que se utilicen.
- Usar siempre vocabulario positivo, los comentarios agresivos o pesimistas pueden perjudicar la imagen pública.
- Crear un blog o web para compartir información y experiencias profesionales, generará una buena imagen profesional.
- Aprovechar las redes sociales para crecer profesionalmente, participando en páginas y grupos, y realizando comentarios acertados para acercarse a reclutadores y gente con la que se pueda hacer negocios o generar vínculos profesionales.

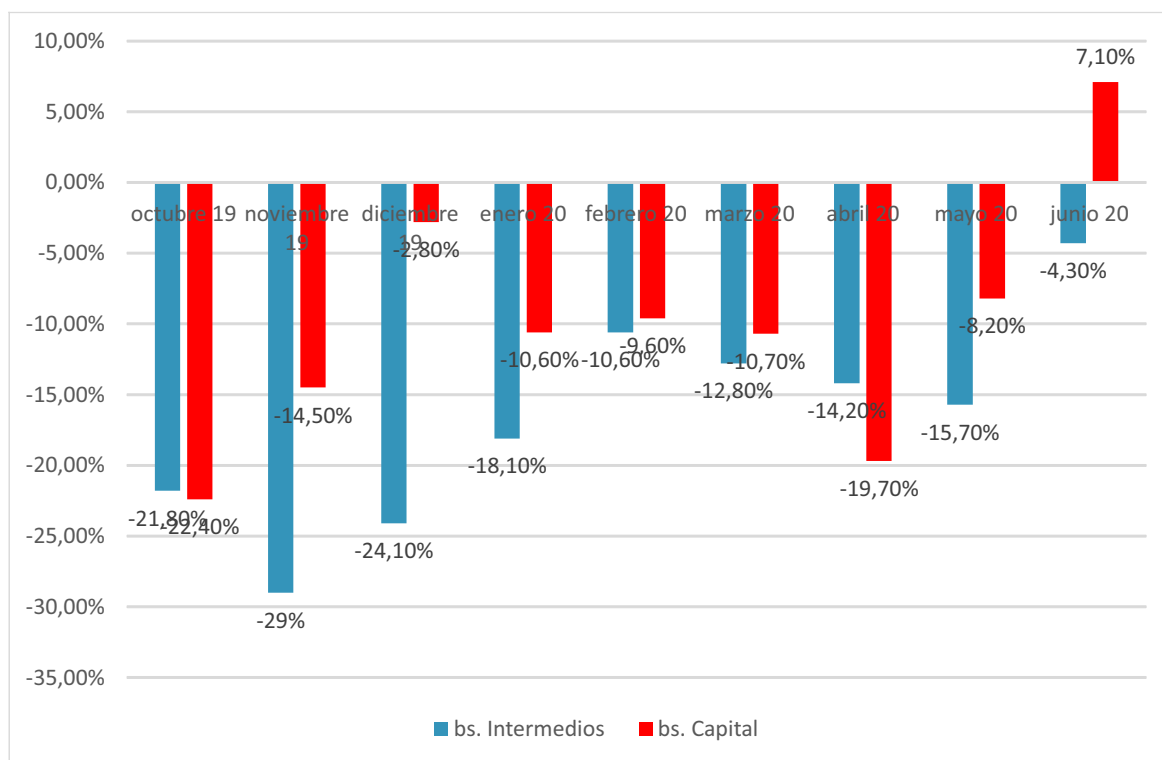
La Coyuntura en gráficos

IMPORTACIONES POR PRINCIPALES RUBROS - VARIACIÓN INTERANUAL

	iv 2019	i 2020	ii 2020
BIENES DE CAPITAL	-15,60%	-21,20%	-30,70%
BIENES INTERMEDIOS	-24,90%	-14%	-11,50%
COMBUST. Y LUBR.	-26,50%	-15,40%	-52,20%
PIEZAS Y ACCESORIOS BS. CAP.	-7,40%	-22,8	-43,70%
BS. CONSUMO	-14,60%	-10,3	-7,30%
VEHICULOS AUTOMOTORES	-47,70%	-46,2	-63,80%
RESTO	-26,10%	-15,6	-1,40%
TOTAL	-20,10%	-18,6	-27,70%

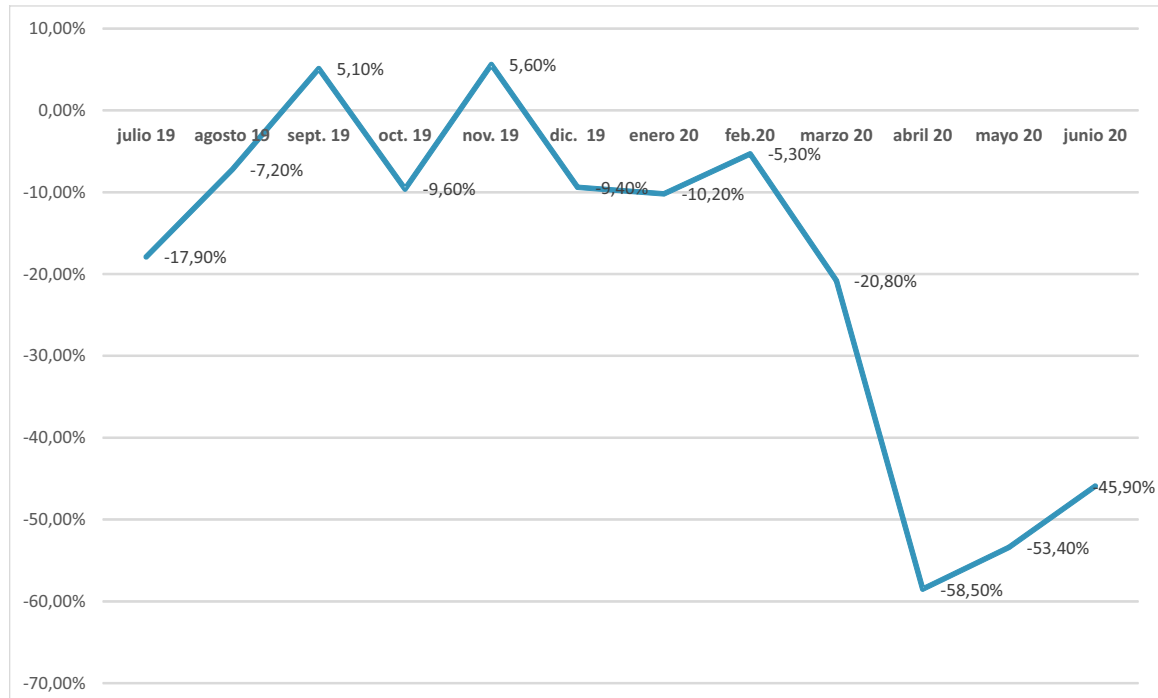
Fuente: Indec

IMPORTACIONES DE BIENES INTERMEDIOS Y DE CONSUMO - VARIACIÓN



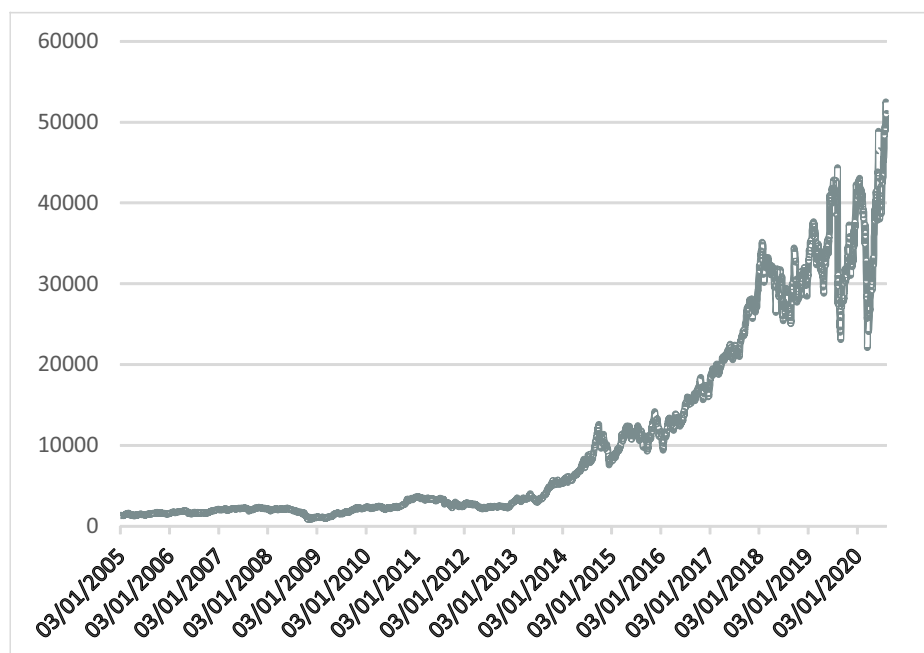
Fuente: Indec

EXPORTACIONES INDUSTRIALES - VARIACIÓN INTERANUAL



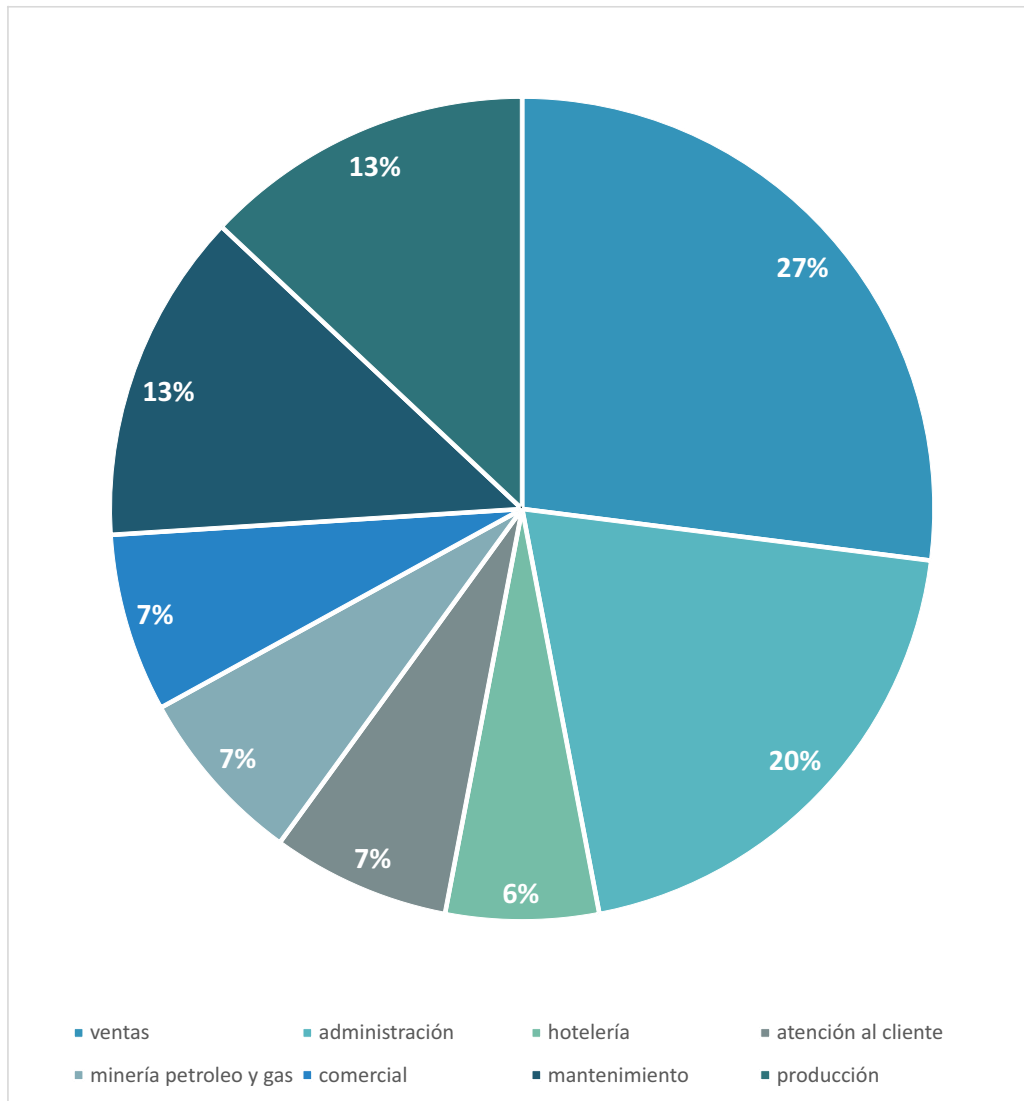
Fuente: Indec

EXPORTACIONES INDUSTRIALES - VARIACIÓN INTERANUAL



Fuente: BCBA

ÁREAS LABORALES CON MAYOR DEMANDA DE PERSONAL – ARGENTINA, AÑO 2019



Fuente: Adecco

CUADRO DE VARIABLES FINANCIERAS AL 17 DE AGOSTO

VARIABLES FINANCIERAS	17/08/2020	VARIACION YTD - 2019
DÓLAR OFICIAL EN ARGENTINA - VENTA	77.25	22.62%
DÓLAR EN BRASIL (VS.REAL)	5.50	35.94%
RIESGO PAÍS -EMBI+ ARGENTINA JPMORGAN	2142	21.02%
INDICE S&P Merval (ARGENTINA)	48547	16.47%
DOW JONES (USA)	27845	-2.79%
BOVESPA (BRASIL)	99546	-14.58%
SOJA . MERCADO INTERNACIONAL USD POR TONELADA	334.74	-4.66%
MAIZ. MERCADO INTERNACIONAL USD POR TONELADA	186.02	21.86%
TRIGO. MERCADO INTERNACIONAL USD POR TONELADA	128.73	-37.30%
PETROLEO WTI -USD POR BARRIL	42.89	-29.76%
ORO - USD POR ONZA	1998.7	31.23%
TASA BADLAR ENTIDADES PRIVADAS EN \$	29.31%	-25.67%
PLAZO FIJO 30 DÍAS EN \$	30.00%	-18.92%