

Informe Económico

Introducción

En el siguiente informe realizamos un análisis basado en datos del INDEC publicados sobre el último semestre y trimestre de 2024 (distribución de ingresos y mercados laborales), febrero de 2025 (salarios y estimador mensual de actividad económica) y marzo de 2025 (índice de precios al consumidor).

Algunas de las conclusiones que pueden visualizarse son:

Poder adquisitivo



– 14,7%

Poder adquisitivo
del salario público

*comparado con noviembre 2023

5,9%

Inflación en
alimentos*

*+2,2% que el IPC General

Poder adquisitivo



– 4,9%

Poder adquisitivo del
salario registrado

*Comparado con noviembre 2023

3,5%

Aumento de la
actividad económica

Empleo



+372 mil

Desocupados y
Subocupados

*comparado último trimestre
2023

4,1

Millones
Desocupados y
Subocupados

(Total población)

+329 mil

Trabajadores
Informales

*comparado último trimestre
2023

Pobreza

38,1%

Pobreza

8,2%

Indigencia

La pobreza y la indigencia durante el último semestre de 2024 descendió a niveles más bajos que el mismo periodo del 2023.

Teniendo en cuenta que el 10% de los trabajadores con salarios más bajos no aumentaron su poder de compra, se concluye que este descenso tiene que ver con políticas sociales, como el aumento de la AUH.

Cabe aclarar que estos estudios no incluyen pagos en especie, como puede ser medicamentos a jubilados, alimentos en comedores, etc. Se basan únicamente en ingresos monetarios.

Salarios

Introducción

- El salario registrado en febrero aumentó un 3% , frente a un incremento del 2,4 % en el IPC.
- Sin embargo, el poder de compra del salario registrado todavía se encuentra un 4,9 % por debajo del nivel de noviembre de 2023.
- Por su parte, el poder de compra del salario promedio aumentó un 1 % en septiembre de 2024, pero sigue 5,8 % por debajo del nivel de noviembre de 2023.

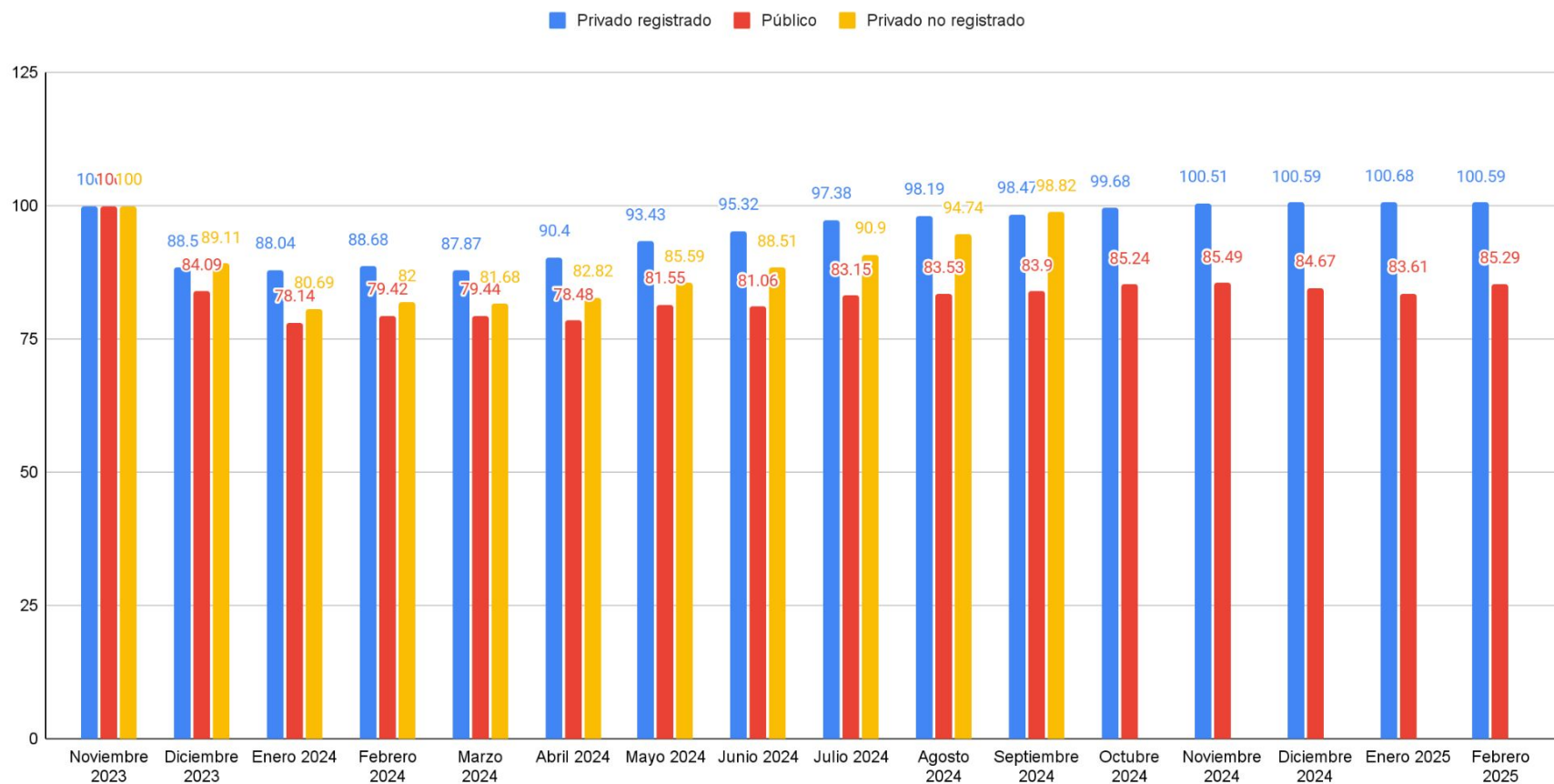
Salario real registrado



Salario real



Salarios Privado registrado, Público y Privado no registrado



Conclusión

- Aunque en febrero cayó un 0,1 % por primera vez desde marzo de 2021, el poder de compra del salario privado registrado se encuentra un 0,6 % por encima del nivel de noviembre de 2023.
- El salario real del sector público aumentó 2% en febrero, pero acumula una pérdida del 14,7%, desde noviembre de 2023
- El salario real informal aumentó un 4,3% en septiembre de 2024, aunque todavía se encuentra un 1,2% por debajo del nivel de noviembre de 2023
- **Aclaración metodológica:** el índice de salarios mide el ingreso por hora "del puesto de trabajo". Esto implica un sesgo, ya que no contempla si la persona trabaja más horas para mantener su poder adquisitivo

Índice de precios al consumidor

- En marzo, el incremento del IPC (3,7%) se aceleró respecto del mes anterior (2,4%)
- La variación interanual, por el contrario, continúa desacelerándose (como lo viene haciendo desde mayo de 2024), llegando al 55,9%
- El rubro educación fue el de mayor aumento (21,6%)
- Alimentos y bebidas no alcohólicas (5,9%)
- Prendas de vestir y calzado (4,6%)
- Restaurantes y hoteles (3,9%)

3,7%

IPC MARZO 2025

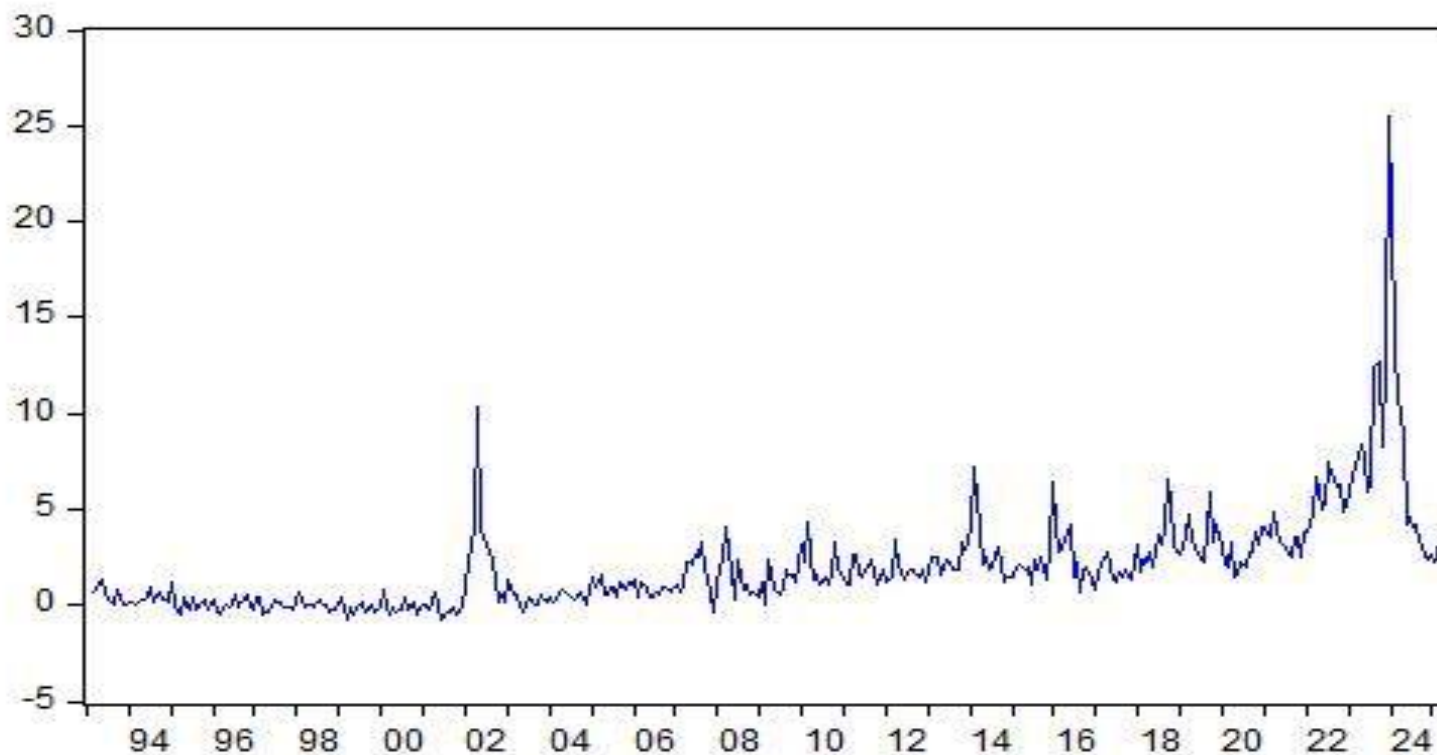
3,6%

Bienes marzo 2025

4%

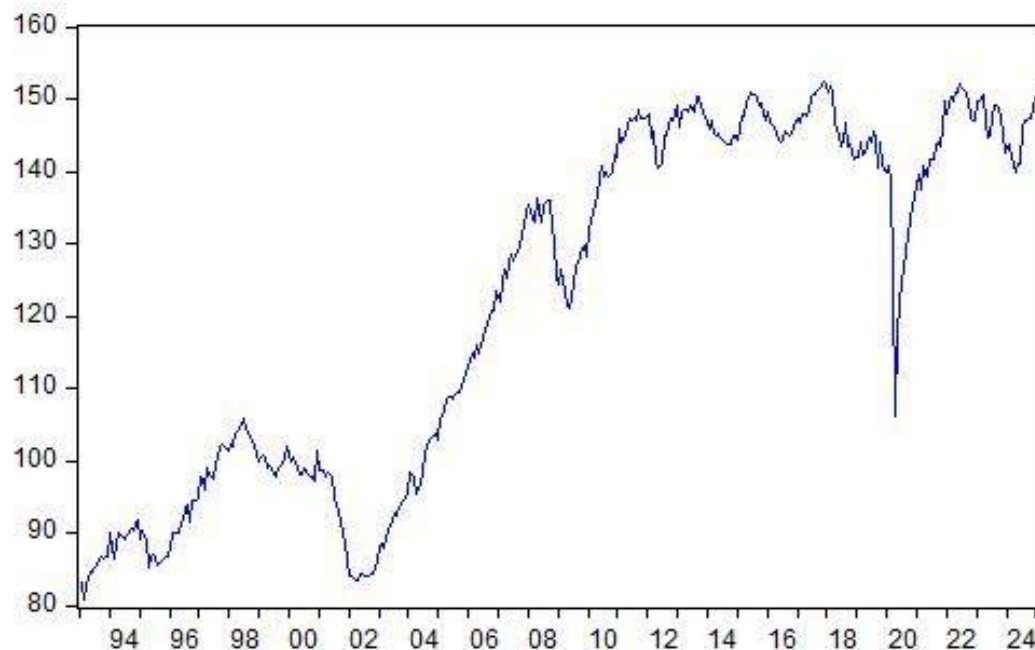
Servicios marzo 2025

Largo plazo: variación mensual del IPC (1993:1 a 2025:3)



Estimador Mensual de Actividad Económica (EMAE)

EMAE



+5,7%

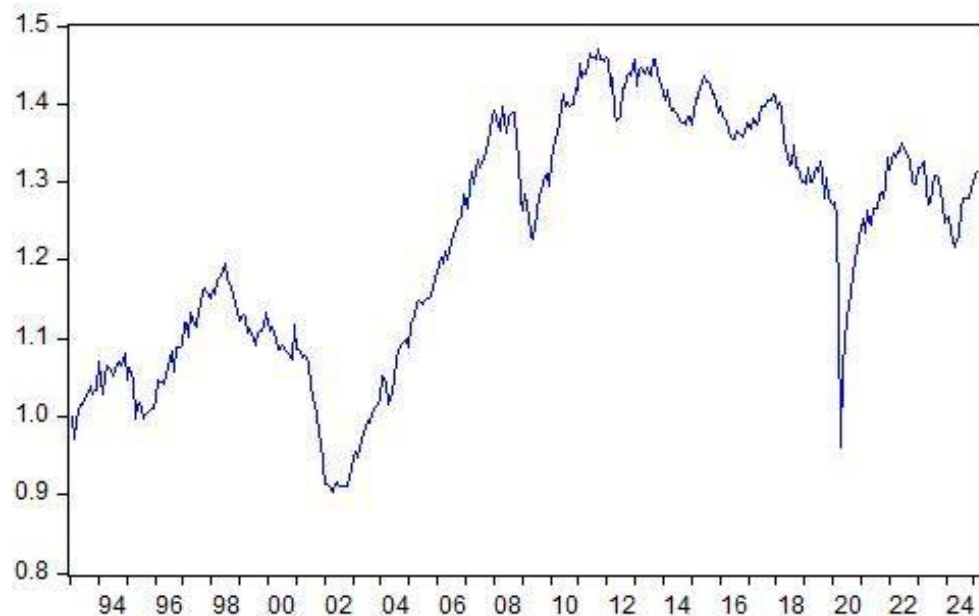
EMAE interanual
desestacionalizado

+0,8%

EMAE desestacionalizado

FEBRERO 2025

EMAE per cápita



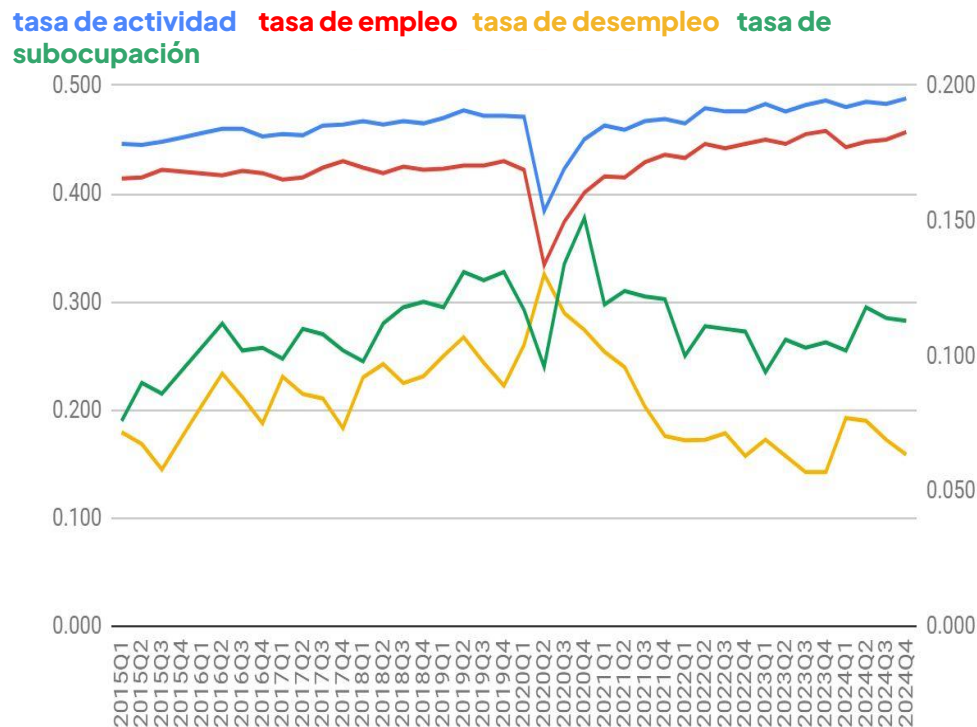
En términos per cápita ,
la actividad se
encuentra 3,5% por
encima del nivel de
noviembre de 2023

Sin embargo, todavía
está un 10,5% por
debajo del pico de
septiembre de 2011

Mercados laborales en Argentina al cuarto trimestre de 2024

Tasas básicas

- La tasa de participación se incrementó en 0,2 puntos porcentuales (pp) entre los cuartos trimestres de 2023 y 2024, mientras que la tasa de empleo se redujo en 0,1 pp (eje izquierdo).
- Ampliado al total de la población, esto implica que hay 294 mil personas más en el mercado de trabajo, mientras que se crearon 140 mil empleos.



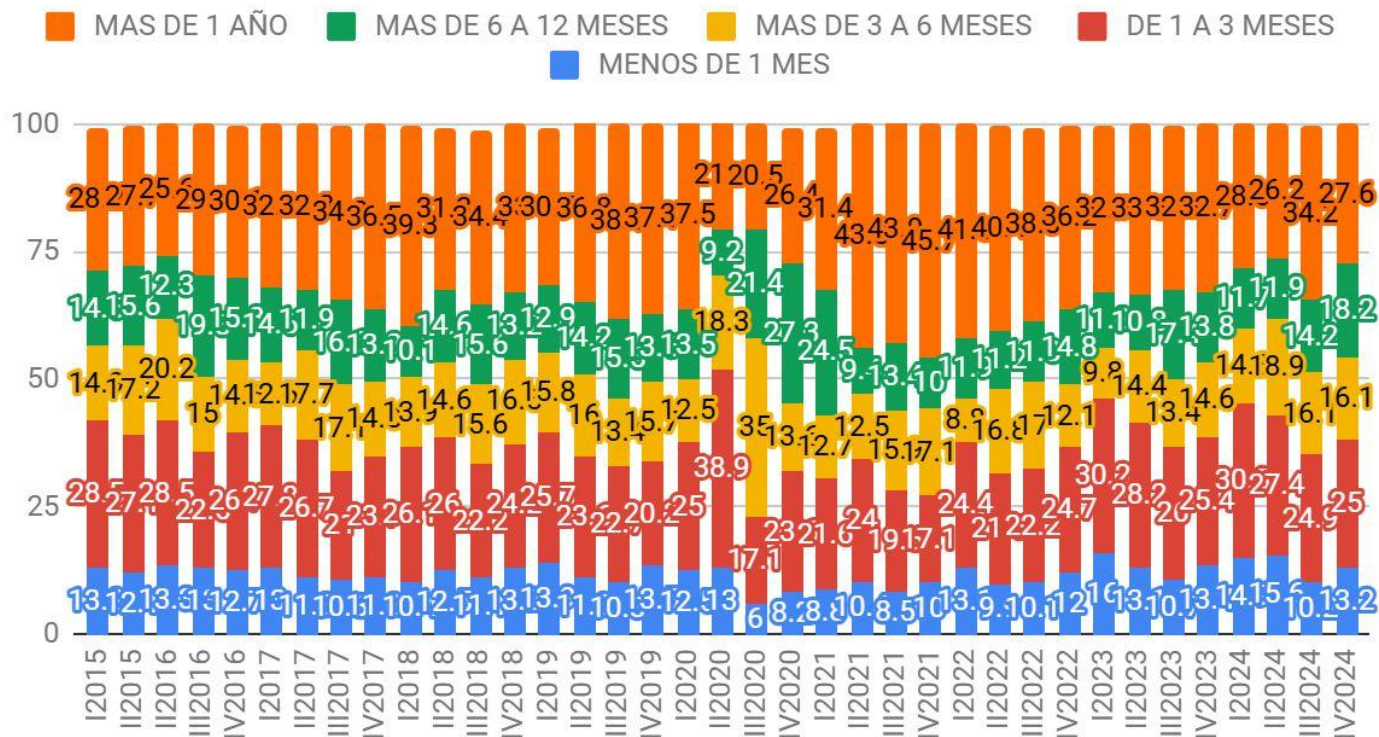
Tasas básicas

- La tasa de desocupación se incrementó en 0,6 punto porcentual entre los cuartos trimestres de 2023 y 2024 (**156 mil nuevos desocupados**); incluyendo a los subocupados, el aumento fue de **1,3 puntos porcentuales (372 mil nuevos desocupados + subocupados)**
- Expandido al total de la población, implica que hay 1,5 millones de desocupados y 2,6 millones de subocupados (4,1 millones de personas que trabajan menos de lo que desean)
- Esto sin contar a quienes se encuentran fuera de la fuerza laboral, pero que podrían querer participar si se les ofreciera un empleo.

Duración del desempleo

- Entre los últimos trimestres de 2023 y 2024, se redujo la duración del desempleo.
- La proporción de desempleados que busca trabajo hace menos de un mes se redujo en 0,2 puntos porcentuales, mientras que la de quienes buscan desde hace más de un año cayó en 5,1 puntos porcentuales.

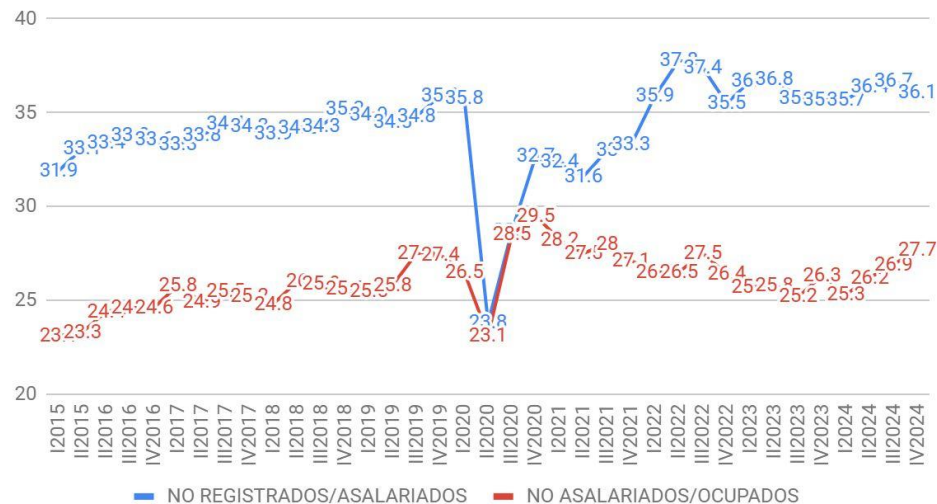
Duración del desempleo



La calidad del empleo

- Entre los últimos trimestres de 2023 y 2024, se **incrementó la proporción de trabajadores no registrados en el total de asalariados (0,4 pp)** y la proporción de no asalariados en el total de ocupados (1,4 pp)
- Estos guarismos implican un incremento de **329 mil empleos** no asalariados
- Dado que en el mismo período se crearon 140 mil empleos, esto significa que más que la totalidad de los nuevos puestos corresponde a empleos no asalariados.

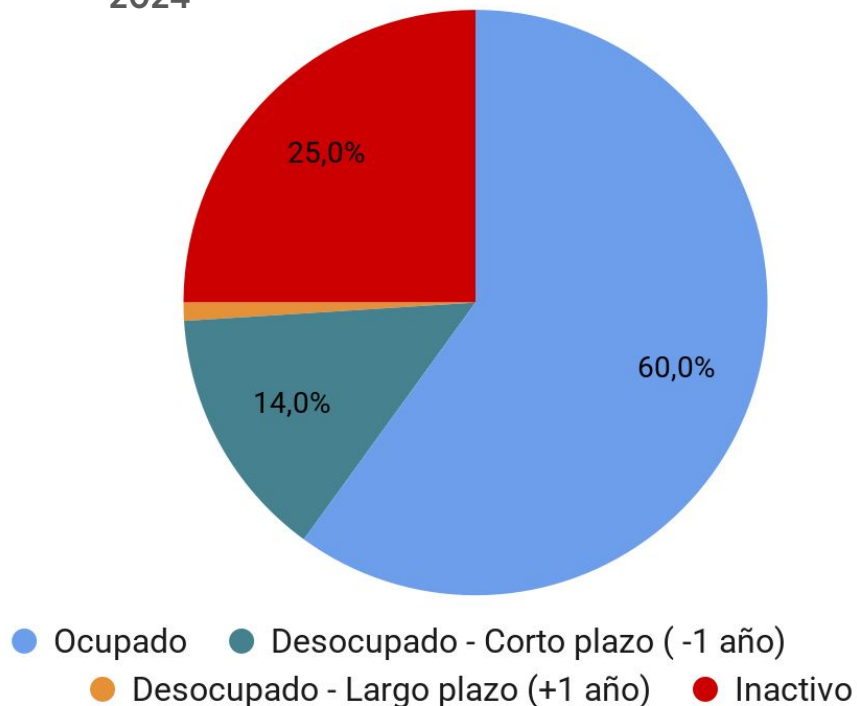
No registrados y no asalariados



La “marca” del desempleo

- El desempleo de largo plazo reproduce la inempleabilidad: cuanto mayor es la duración, más difícil resulta revertirla.
Los empleadores tienden a contratar a personas que ya se encuentran trabajando.

Condición de actividad del trimestre anterior de los ocupados en un empleo nuevo, tercer trimestre de 2024



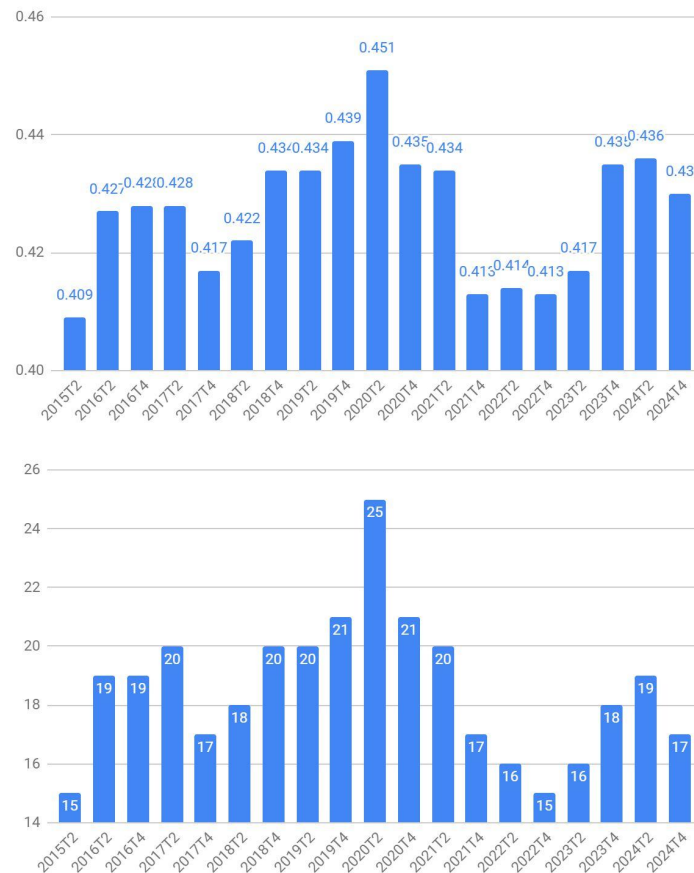
Conclusiones

- La tasa de participación se encuentra por encima de su nivel de fines de 2023. La tasa de empleo, si bien ha venido recuperándose desde su fuerte caída en el primer trimestre, todavía está **0,2 puntos porcentuales por debajo de los niveles de fines de 2023**.
- De aquí surge el incremento del desempleo: **156 mil nuevos desocupados**, cifra que asciende a 372 mil si se incluye a los subocupados.
- Se ha deteriorado la calidad del empleo: cambia la composición del empleo con mayor cantidad (y proporción) de no asalariados
- El aspecto central del mercado laboral al cuarto trimestre de 2024 es el elevado nivel de subutilización de la fuerza laboral: 4,1 millones de personas trabajan menos tiempo del que desean, sin contar a quienes se encuentran fuera de la fuerza laboral y podrían querer participar si se les ofreciera un empleo.

Distribución y pobreza en Argentina al cuarto trimestre de 2024

Pobreza relativa

- El coeficiente de Gini del ingreso per cápita familiar (IPCF) se redujo un 1,1% entre los últimos trimestres de 2023 y 2024.}
- La brecha entre los deciles extremos de la distribución del IPCF disminuyó un 5,6% en el mismo período.



Distribución del IPCF

- Entre los cuartos trimestres de 2023 y 2024, el ingreso promedio de los hogares aumentó por encima del promedio en los deciles 1 (especialmente), 2, 8 y 9
- De aquí el leve mejoramiento en la distribución,reflejada en la reducción de la brecha entre los deciles extremos y en el coeficiente de Gini.

Ingreso per cápita familiar	último trimestre 2023	último trimestre 2024	Variación
1	28441.00	85243.00	199.72
2	48995.00	143981.00	193.87
3	67389.00	190651.00	182.91
4	84746.00	237552.00	180.31
5	103074.00	291613.00	182.92
6	123851.00	347563.00	180.63
7	151168.00	423701.00	180.28
8	190102.00	540759.00	184.46
9	249880.00	734517.00	193.95
10	515641.00	1430619.00	177.44
Promedio	156309.00	442596.00	183.15

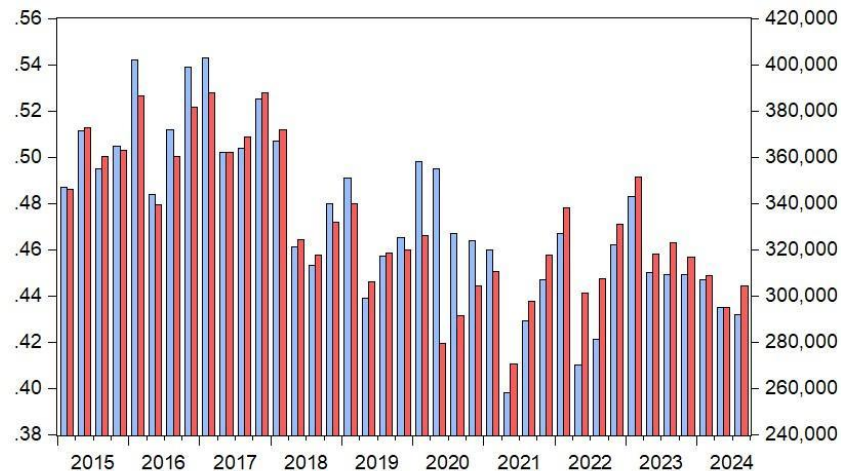
Distribución de salarios

- Entre los últimos trimestres de 2023 y 2024, los trabajadores de los deciles 6, 7, 8 y 9 incrementaron sus ingresos por encima del promedio, mientras que los de los deciles 1 (especialmente) y 2 lo hicieron muy por debajo del promedio.
- Considerando que, en ese período, el nivel general de precios aumentó un 154% y el de los alimentos un 136%, todos los trabajadores —excepto el 10% con menores salarios— mejoraron su poder de compra tanto en términos generales como en alimentos.

Decil p21	IV2023	IV2024	Variación
1	31,324.00	70,639.00	125.51
2	69,338.00	180,175.00	159.85
3	103,275.00	286,238.00	177.16
4	142,587.00	395,671.00	177.49
5	180,804.00	501,989.00	177.64
6	211,546.00	631,664.00	198.59
7	266,064.00	766,746.00	188.18
8	313,708.00	914,979.00	191.67
9	405,478.00	1,157,584.00	185.49
10	765,931.00	2,174,658.00	183.92
Promedio	248,950.00	707,671.00	184.26

Distribución funcional

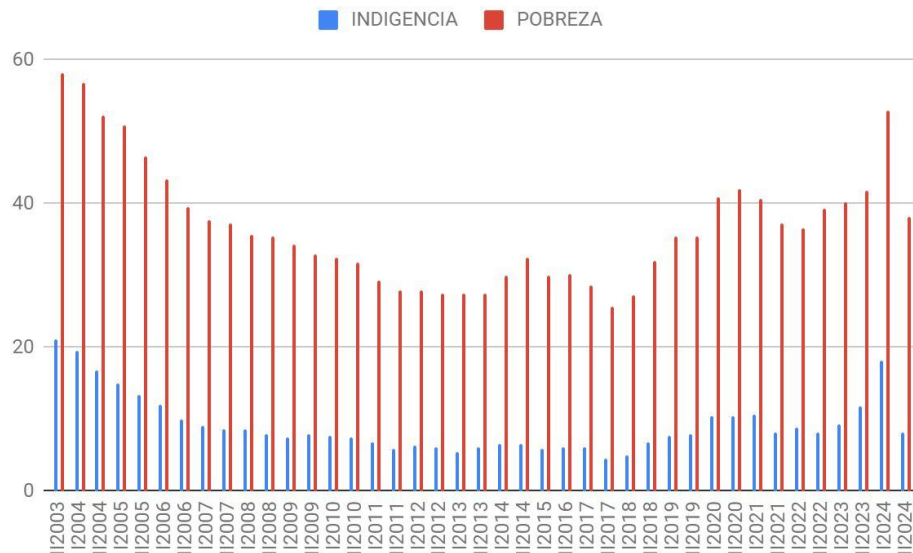
- La participación de los trabajadores en el ingreso total (eje izquierdo) se redujo en 1,7 puntos porcentuales entre el cuarto trimestre de 2023 y el tercero de 2024 (último dato disponible), al pasar del 44,9% al 43,2%.
- La masa salarial real (RWB, eje derecho) cayó un 2,8% en el mismo período.
- Esta disminución se explica tanto por la caída del empleo como por la reducción del salario real, que descendió un 1,7% según la CGI hasta el tercer trimestre.



Participación de los salarios en el ingreso total
Masa salarial real

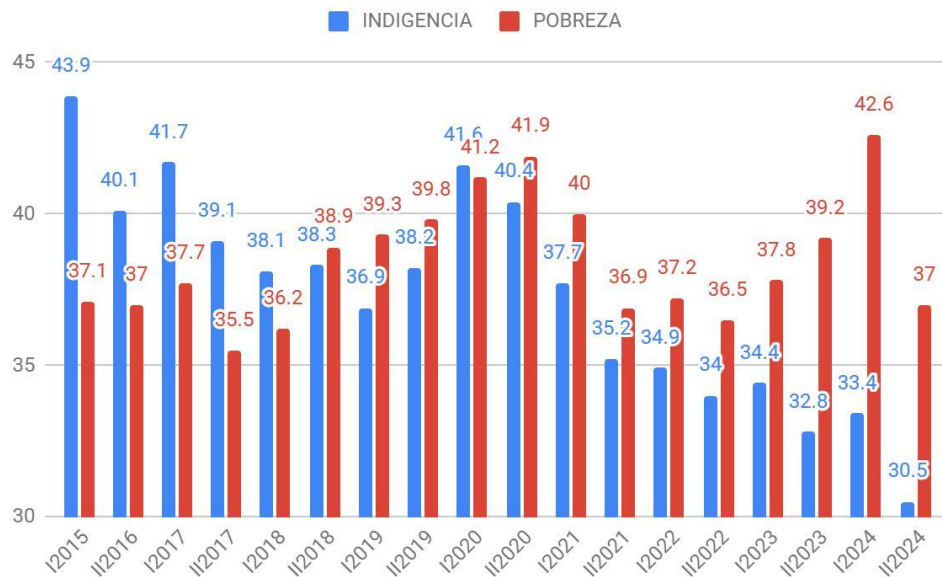
Pobreza e indigencia (personas)

- En el segundo semestre de 2024, se observa una caída de 14,8 puntos porcentuales en la pobreza respecto del semestre anterior, lo que implica que 6,9 millones de personas salieron de la pobreza.
- Hay 1,5 millones menos de pobres que en el segundo semestre de 2023 (18 millones frente a 19,5 millones).
- La indigencia disminuyó 9,9 puntos porcentuales, lo que representa a 4,6 millones de personas que salieron de la indigencia.
- En comparación con el segundo semestre de 2023, hay 1,7 millones de indigentes menos.

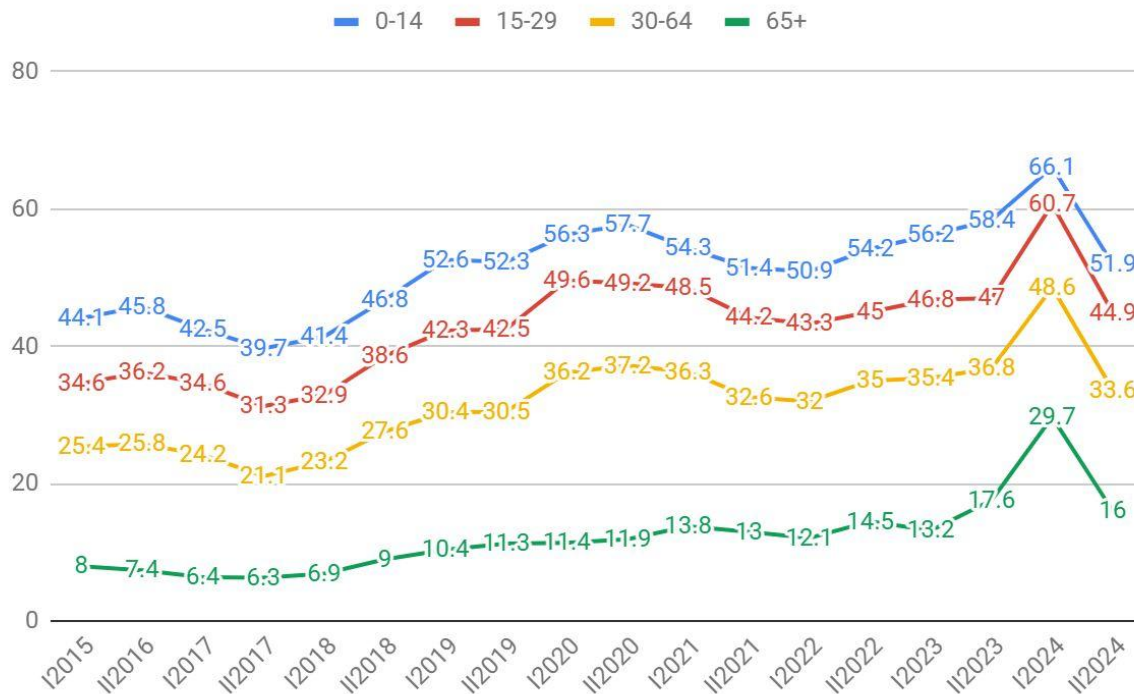


Intensidad de la indigencia y la pobreza (hogares)

- La intensidad de la indigencia y la pobreza aumentó en el primer semestre de 2024 y disminuyó en el segundo semestre, ubicándose por debajo del nivel del segundo semestre de 2023.
- No solo hay menos hogares indigentes/pobres que en el segundo semestre de 2023, sino que, en promedio, sus ingresos están más alejados de abandonar dicha situación.

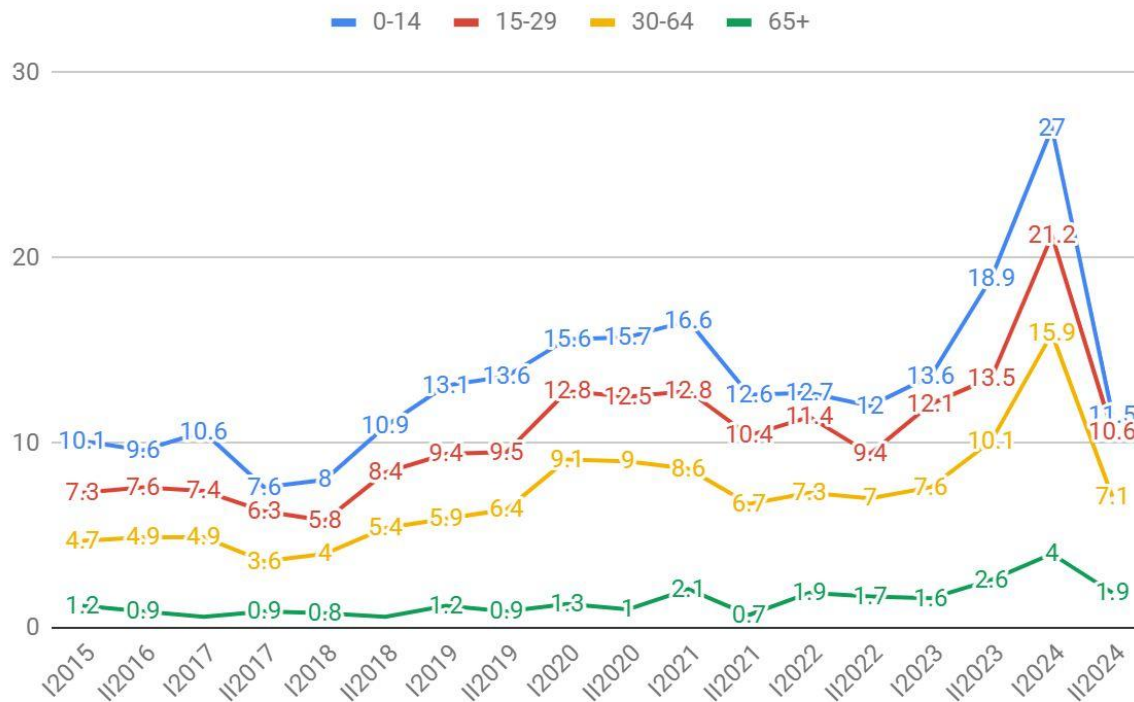


Pobreza por edad (personas)



Todos los grupos vieron incrementada su tasa de pobreza en el primer semestre de 2024 y reducida en el segundo semestre, alcanzando niveles inferiores a los del segundo semestre de 2022 (excepto los mayores de 65 años, cuyo nivel se encuentra solo por debajo del del segundo semestre de 2023).

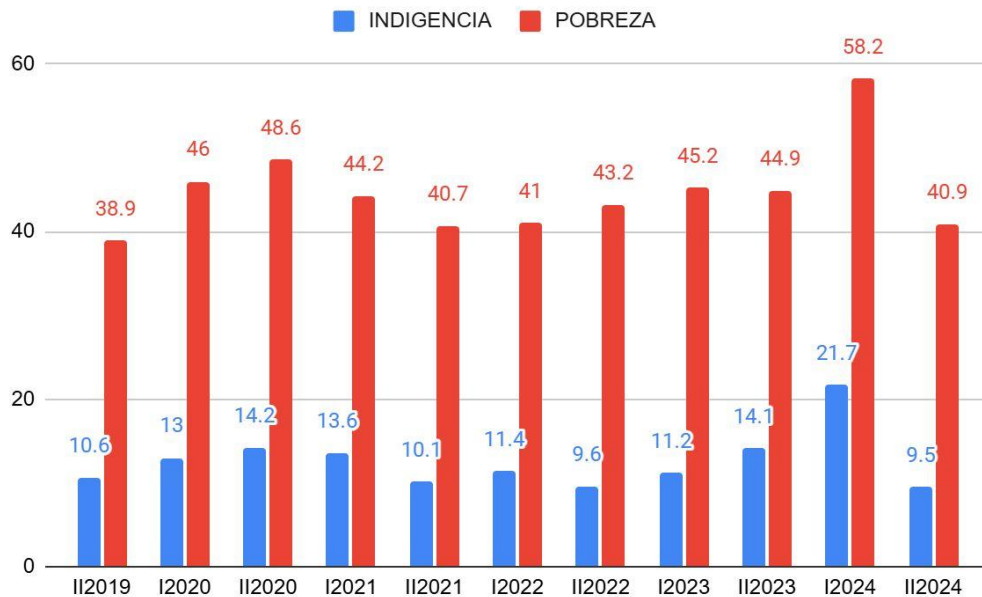
Indigencia por edad (personas)



Todos los grupos vieron incrementada su tasa de indigencia en el primer semestre de 2024 y reducida en el segundo semestre, alcanzando niveles inferiores a los del primer semestre de 2023 (excepto el grupo de 0 a 14 años, cuya tasa de indigencia alcanzó niveles que no se observaban desde el primer semestre de 2019).

Provincia de Buenos Aires

- En el segundo semestre de 2024, se observa una caída de 17,3 puntos porcentuales respecto del semestre anterior; 3,1 millones de personas salen de la pobreza.
- Hay 640 mil pobres menos que en el primer semestre de 2024.
- La indigencia cayó 12,2 puntos porcentuales; 2,2 millones de personas salen de la indigencia.
- Hay 810 mil indigentes menos que en el primer semestre de 2024.



Conclusiones

- Los resultados se explican principalmente por la reducción de la inflación; como veníamos sosteniendo, bajar la inflación es, en ciertas circunstancias, una política social.
- Los aumentos nominales de transferencias (AUH), por encima de cualquier deflactor, explican, al menos en parte, la reducción de la indigencia.
- No obstante, no debe perderse de vista que, en la medida en que los pagos en especie no influyen en los indicadores de bienestar basados en los ingresos, las políticas de reducción de estos pagos (alimentos en comedores, medicamentos a jubilados, etc.) no se han reflejado en la dinámica de los indicadores analizados; esto no hace más que evidenciar las limitaciones de estos indicadores.

Conclusiones

- Al comparar la situación actual con la de finales de 2023 la distribución personal del ingreso (Gini, Brecha) **ha mejorado**
- Entre 2023:4 y 2024:4, la economía (el tamaño de la torta) creció un 1,6%: hay más ingresos para repartir
- Se **redujeron** la cantidad de pobres (1,5 millones) y la cantidad de indigentes (1,7 millones)
- El poder de compra del salario promedio de la economía (\$693.153) se ha incrementado un 15,7% desde 2023:4, aunque se encuentra en niveles que no se observaban desde 2022 (y 2006).



www.vozna.com.ar