



INDICADORES DE LA NUEVA ECONOMÍA

Publicación del Centro de Estudios de la Nueva Economía

Universidad de Belgrano

Director: Lic. Víctor A. Beker

E-mail: cene@ub.edu.ar

Nº 10

SUMARIO

Editorial
Expandir la frontera ganadera
Investigación
Cómo reflejaron los medios gráficos la crisis económica
Indicadores
Índice de capacidad de pago de Argentina
Índice de confianza en el sistema financiero
El tipo de cambio de convertibilidad

EDITORIAL

EXPANDIR LA FRONTERA GANADERA

Las reflexiones siguientes surgen de un reciente viaje realizado a Suecia.

Este país, con condiciones climáticas similares a las de nuestra Patagonia desarrolla en sus campos una activa cría de ganado vacuno.

Ello pese a que sus temperaturas mínimas son mucho menores que las de nuestra Patagonia y, pese a que, al igual que ésta, la nieve cubre sus campos durante una importante proporción del año.

Siempre se sostuvo que en la Patagonia sólo se podía criar ganado ovino salvo en los valles precordilleranos- por ser el único capaz de procurarse subsistencia en el crudo invierno cuando los campos se encuentran cubiertos de nieve.

¿Cómo hace el ganado vacuno para subsistir en Suecia? Obviamente, con forraje y suplementación, una vez que los pastos naturales dejan de estar disponibles para el ganado.

¿No podría hacerse lo mismo al sur del Río Colorado? ¿No podría utilizarse el pellets que hoy se exporta a Europa para ser utilizado allí precisamente como alimento para ganado para extender hacia el sur nuestra frontera ganadera? ¿Con el actual tipo de cambio, sigue siendo cierto “que los números no dan”? ¿O lo que no da es la mentalidad argentina acostumbrada al facilismo? ¿Habrá que traer escandinavos para poblar la Patagonia? El campo tiene la palabra.

INVESTIGACION

COMO REFLEJARON LOS MEDIOS GRAFICOS LA CRISIS ECONOMICA

La importancia de los medios masivos en la sociedad de hoy no sólo reside en su calidad de transmisores de información sino en su rol como formadores de opinión. En cuanto tales son depositarios de la confianza de los ciudadanos. Estos “medios” se han instalado en el centro de nuestra sociedad, en la cual ocupan un lugar privilegiado. Tienen peso, sobre todo porque hacen socialmente visible la “realidad”.

Por tanto, es de especial interés analizar el rol que los medios jugaron en y como reflejaron la crisis económica que estalló en nuestro país a fines de 2001. El estudio fue realizado por el alumno de último año de la carrera de Economía, Guillermo McLoughlin, bajo la conducción del Lic. Edgardo Cenzón y la supervisión del Lic. Víctor A. Beker, Director del Centro de Estudios de la Nueva Economía de la Universidad de Belgrano.

Se procedió a realizar un relevamiento de la información publicada diariamente por los dos principales periódicos matutinos de interés general -“Clarín” y “La Nación”- computando sus titulares económicos y políticos; en base a este dato se elaboró un índice de la información publicada por dichos matutinos a lo largo de los 17 meses que van desde enero de 2002 hasta mayo de 2003.

Los titulares fueron computados como positivos, negativos o neutros, de acuerdo al énfasis asignado a cada titular por el propio medio. En otras palabras, la calificación se basó en cómo presentaron los diarios al lector los hechos que originaron la noticia.

Por tanto, podría suceder que una misma noticia tuviera ponderación positiva para un medio y negativa para otro. Por ejemplo, “la caída del dólar deteriora la competitividad de las exportaciones argentinas” tiene una clara connotación negativa; la misma noticia podría dar lugar a un titular alternativo como “se consolida la caída en la cotización del dólar sin intervención del Banco Central”, con un claro énfasis positivo.

Se elaboró un índice compuesto por tres elementos: el primero, la información que aparece como el titular de mayor tamaño de la portada; el segundo se refiere al principal titular económico y el tercero, al principal titular político. La información positiva recibió un valor de 1, la negativa, -1 y la neutra, 0. Se construyó un índice diario para cada publicación y un índice total constituido por la suma de ambos subíndices.

Evolución del índice

Se comparó la evolución del índice total (ICENE) con diferentes variables económicas. Los resultados se presentan en el gráfico al pie.

Se observa una estrecha correlación entre el comportamiento de dicho índice y el índice Merval, que mide la marcha de la cotización de las acciones en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires. Ambos índices presentan una evolución bastante paralela, anticipándose el ICENE al de la Bolsa, como era de esperar. Del mismo modo, puede advertirse que el ICENE también anticipa la evolución del dólar. El predominio de noticias negativas se corresponde con una cotización en alza de dicha divisa; la dominancia de noticias positivas da lugar a una cotización estable y luego en descenso.

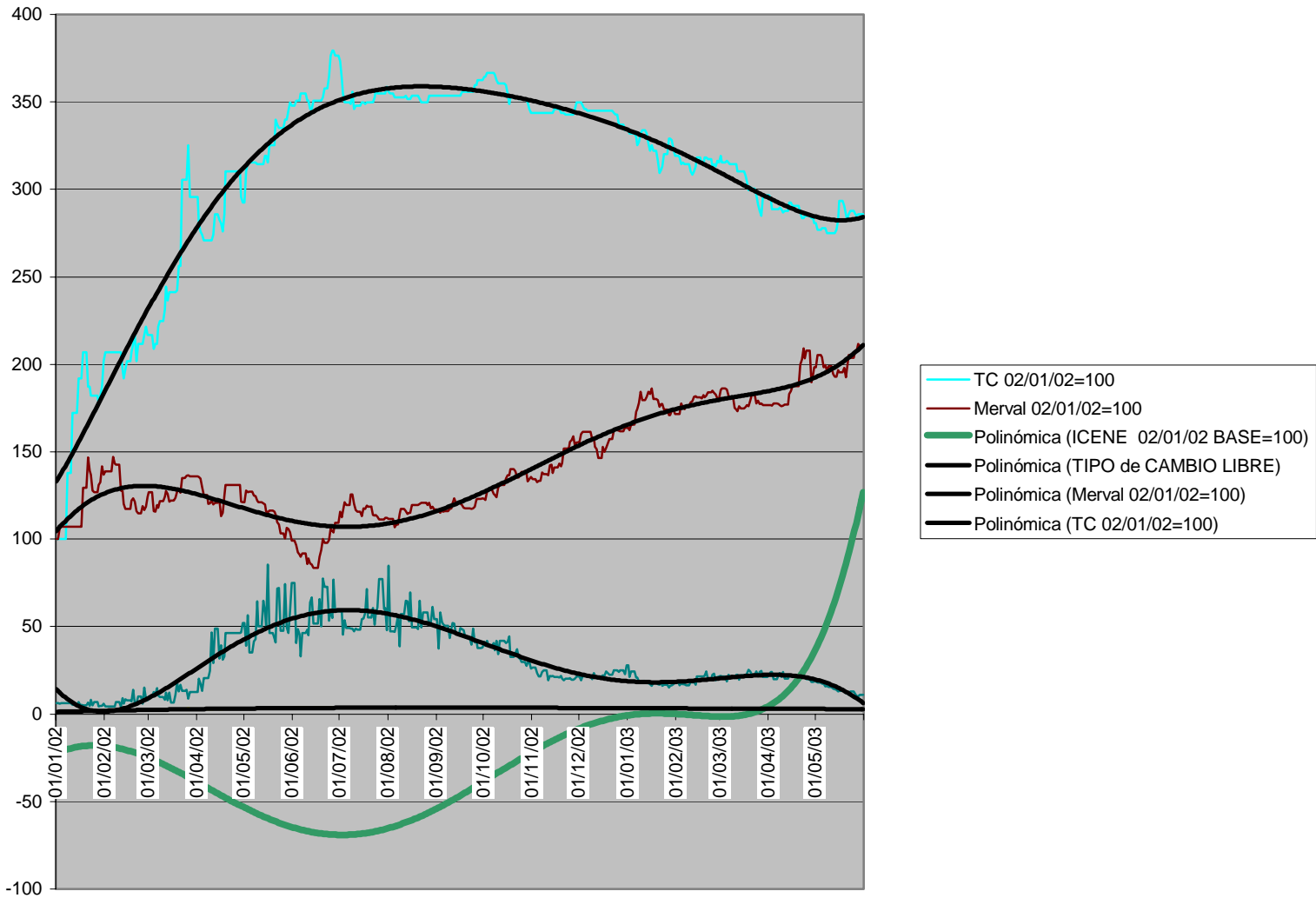
Algo similar ocurre respecto a las tasas de interés. En este caso se consideraron las tasas pagadas por plazo fijo a 30 días. Su ascenso acompaña al predominio de noticias negativas, se detiene al empezar éstas a tener signo positivo y al acentuarse éste, las tasas comienzan a descender.

Se puede concluir, entonces, que el índice elaborado acompañó en el periodo analizado a las variables económicas mencionadas y su comportamiento resultó anticipatorio de la evolución de las mismas.

Otro aspecto que surge de la investigación es que existe una gran diferencia en cuanto al tratamiento que ambos periódicos dan a los hechos que originan las noticias. Se advierte que hay una tendencia en el diario "Clarín", especialmente en la cobertura de las noticias económicas, a dejar traslucir la opinión de dicha publicación. En cambio, el matutino "La Nación" prefiere una descripción de los hechos económicos y presentar datos concretos. Por consiguiente, es mayor la proporción de noticias calificadas como positivas o negativas en los cómputos correspondientes al diario "Clarín" mientras que la neutralidad aparece con un mayor porcentaje en el caso del matutino fundado por Bartolomé Mitre.

Con respecto al tratamiento que ambos diarios dan a las noticias políticas, se observa que "La Nación" se muestra más sensible a estos temas que "Clarín". A partir de la observación de este rubro de noticias en su totalidad se podría concluir que el primero denota una mayor preocupación por temas políticos mientras que el segundo da mayor prioridad a los de índole económica.

ICENE, Merval, tipo de cambio y tasa de interés (Enero 2001- Mayo 2003)



| |
|--------------------|
| INDICADORES |
|--------------------|

CONTINUA EN BAJA LA CAPACIDAD DE REPAGO DE ARGENTINA

El Índice de Capacidad de Pago de Argentina (ICPA) que elabora la UB con vistas a medir la capacidad del sector público y privado de hacer frente a pagos de la misma, registró en setiembre una variación negativa del 2,0 por ciento respecto al nivel registrado en agosto, si bien aumentó un 0,6% con relación al verificado un año atrás.

Dicho índice se elabora en base a un promedio ponderado de cuatro indicadores: resultado fiscal primario, tipo de cambio real, reservas del Banco Central y saldo de la balanza comercial.

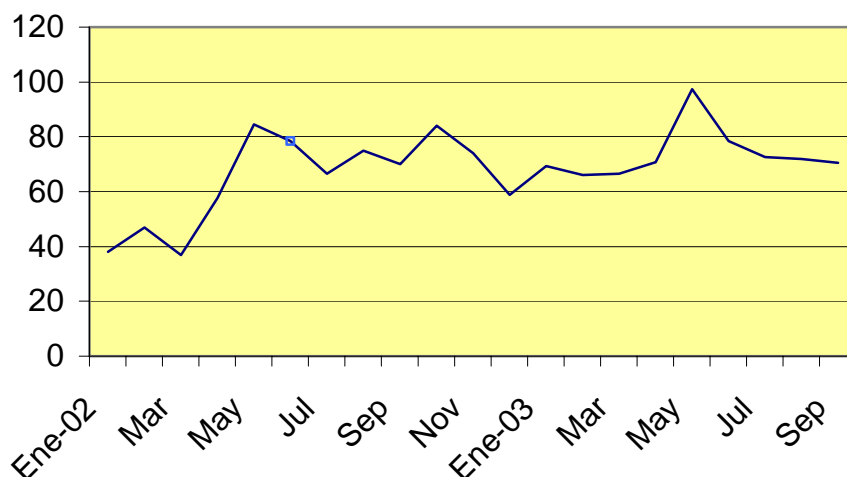
La caída en el ICPA, que se suma a las registradas en julio y agosto pasados, se registró debido a la caída verificada en el superávit primario así como en el nivel de reservas del Banco Central.

El importante mejoramiento registrado en la recaudación en el mes de octubre hace esperable un incremento en el índice en la medida que los indicadores del sector externo no contrarresten tal variación positiva.

| | |
|--------|-------|
| Sep | 70,09 |
| Oct | 84,12 |
| Nov | 73,99 |
| Dic | 58,93 |
| Ene-03 | 69,27 |
| Feb | 66,14 |
| Mar | 66,47 |
| Abr | 70,74 |
| May | 97,24 |
| Jun | 78,47 |
| Jul | 72,53 |
| Ago | 71,95 |
| Sep | 70,52 |

ICPA(Junio 2001=100)

INDICE CAPACIDAD DE PAGO DE ARGENTINA (Base junio 2001=100)



CAYO EL INDICE DE CONFIANZA EN EL SISTEMA FINANCIERO

Una caída del 3,1% registró en octubre el Índice de Confianza en el Sistema Financiero que elabora el CENE. Comparado con un año atrás el crecimiento del índice es del 27%.

El referido índice se construye dividiendo el monto de depósitos a plazo fijo de libre disponibilidad por el de la base monetaria ampliada. Y se adoptó como valor 100 el que dicho índice tuvo en el año 1996, considerando el total de plazos fijos, esto es en pesos y en dólares.

La caída de octubre se debió, por un lado, al significativo incremento registrado en la base monetaria –que creció un 3,6% en el mes-, fruto del rescate de las cuasimonedas y la compra de divisas por parte del Banco Central. Por otro lado, cayeron los depósitos a plazo fijo en pesos aunque aumentaron los denominados en dólares.

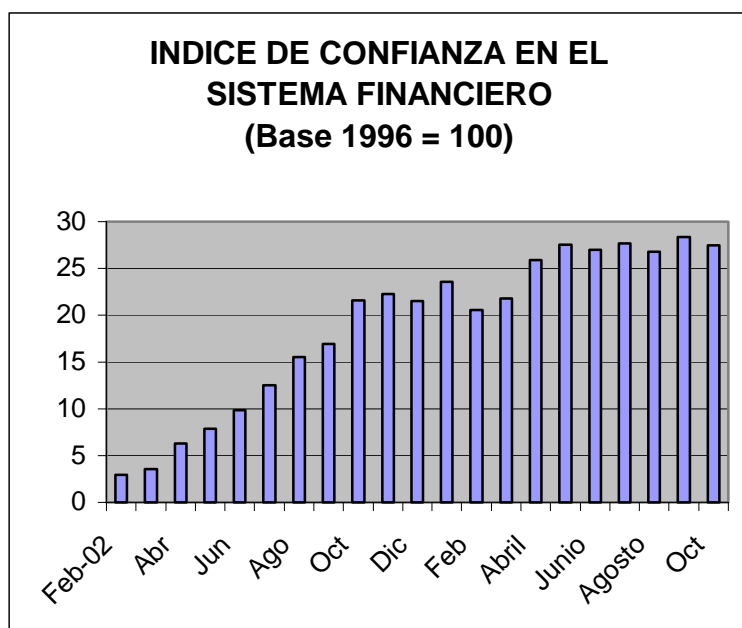
En resumen, cayó el total de depósitos aún en presencia de una fuerte expansión de la emisión monetaria, lo cual indica que el destino de la misma no fueron las colocaciones en el sistema financiero.

Indice de confianza en el sistema financiero

(Base 1996 = 100)

| | | | |
|--------|------|--------|-------|
| Feb 02 | 2,96 | Feb 03 | 20,54 |
| Mar | 3,56 | Mar | 21,80 |
| Abr | 6,27 | Abr | 25,87 |
| May | 7,86 | May | 27,54 |
| Jun | 9,82 | Jun | 27,02 |

| | | | |
|--------|-------|------|-------|
| Ago | 15,54 | Ago | 26,76 |
| Sept | 16,97 | Sept | 28,37 |
| Jul | 12,53 | Jul | 27,64 |
| Oct | 21,58 | Oct | 27,49 |
| Nov | 22,30 | | |
| Dic | 21,51 | | |
| Ene 03 | 23,57 | | |



EL TIPO DE CAMBIO DE CONVERTIBILIDAD

El tipo de cambio de convertibilidad (TCC) –calculado como el cociente entre la base monetaria y el nivel de reservas- se ubicaba a fin de octubre en **3,44**. A fines de setiembre su valor había sido de 3,19.

Se acentúa, por tanto, la brecha entre TCC y la cotización de la divisa americana en el mercado de cambios, tal cual como viene sucediendo desde mayo de este año.