

A pesar de ministro...

Informe de Tommy Shelby del 1/4/26

Es curioso que frente a la situación económica Caputo extienda un mensaje tranquilizador: “la población tiene un mejor pasar económico que antes, porque ahora puede comprar electrodomésticos en más cuotas. Los productos textiles, electrodomésticos y autos son mucho más accesibles ahora, además de que la gente empezó a tener crédito para comprarlos (sic). Hay mucha más variedad de autos, mucho más baratos y encima tienen crédito”, celebró el funcionario como si la adquisición de un vehículo estuviera al alcance de cualquier persona.

Aprovechó para atacar al periodismo y acusó a los medios más críticos de tratar de instalar que el país está en una “mega recesión, donde la gente no llega a fin de mes”. Utilizó el ejemplo del Estimador Mensual de la Actividad Económica (EMAE), en donde algunos sectores siguen sin repuntar. “Eligen un sector de la economía que esté mal y dicen que está todo mal. El sesgo es exactamente lo que hace el periodismo desde el otro lado”.

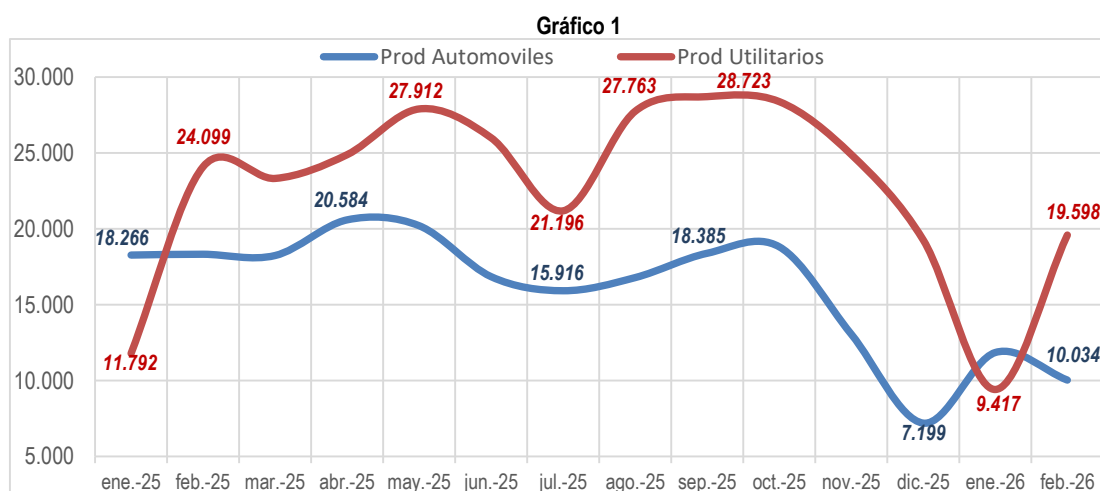
A pesar de lo que dice Caputo, el 2025 aun comparándose con un 2024 muy malo, terminará siendo un año con niveles de producción de automóviles (-16%) y casas históricamente negativos. En realidad el nivel de consumo apunta mal este año, quizás menor que el año pasado (que fue peor que el anterior). Eso lo tratamos de presentar en el último informe de este blog de la forma más gráfica posible¹.

Vamos a desgranar estos temas y de paso analizar las principales variables de la actividad productiva.

Automóviles

Adefa publicó su informe industrial correspondiente a febrero, con un resultado que sigue marcando una consistente retracción en términos interanuales. Comparando con mismo mes del año pasado, la caída sigue siendo demasiado alta, con una producción un -40,2% en automóviles, casi en 10 mil unidades, y -18,7% en materia de utilitarios o sea 19.598 unidades (ver gráfico 1).

Es cierto que en un año cambió el mapa de los productos que se fabrican en Argentina se ha reducido. El año anterior estaban en producción Nissan, Renault, Sandero, Stepway, mientras Volkswagen Taos no se fabrica más. Sin embargo, se sumaron a la lista dos modelos que entonces no existían como las pick-up Fiat Titano y Ram Rampage, que se producen en la planta de Stellantis en Córdoba.



Fuente: <https://www.adea.org.ar/es/estadisticas-mensuales?ida=2026>

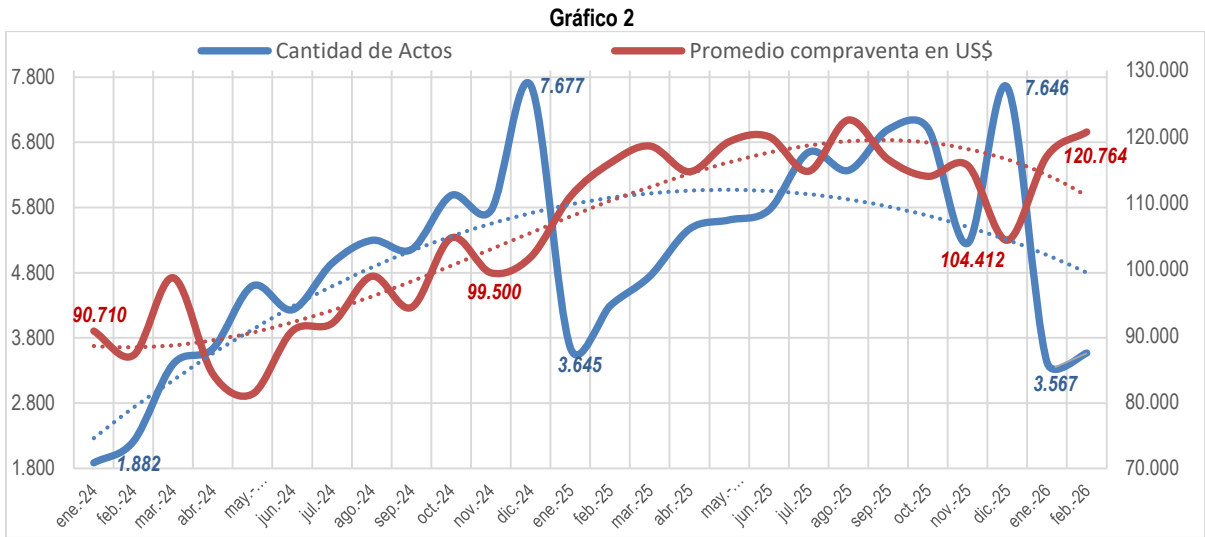
En cuanto a la exportación, el abastecimiento de autos a los mercados regionales alcanzó en febrero 15.991 vehículos, lo que representa el 54% del total de vehículos producidos en plantas nacionales. Este resultado significa una mejora del 63,9% respecto de enero pero se mantiene como el gran déficit que la industria automotriz debe resolver cuando se mira la comparación con febrero de 2025,

¹ chrome-extension://efaidnbmnnnibpcjpcglclefindmkaj/https://economia4punto0.wordpress.com/wp-content/uploads/2026/03/472-indicadores-del-consumo-marzo-2026.pdf

ya que la caída de las exportaciones fue del -28,9%. El promedio de ambos meses lo confirma, se exportaron 25.750 unidades, un -23,4% menos respecto del mismo período de 2025.

Viviendas

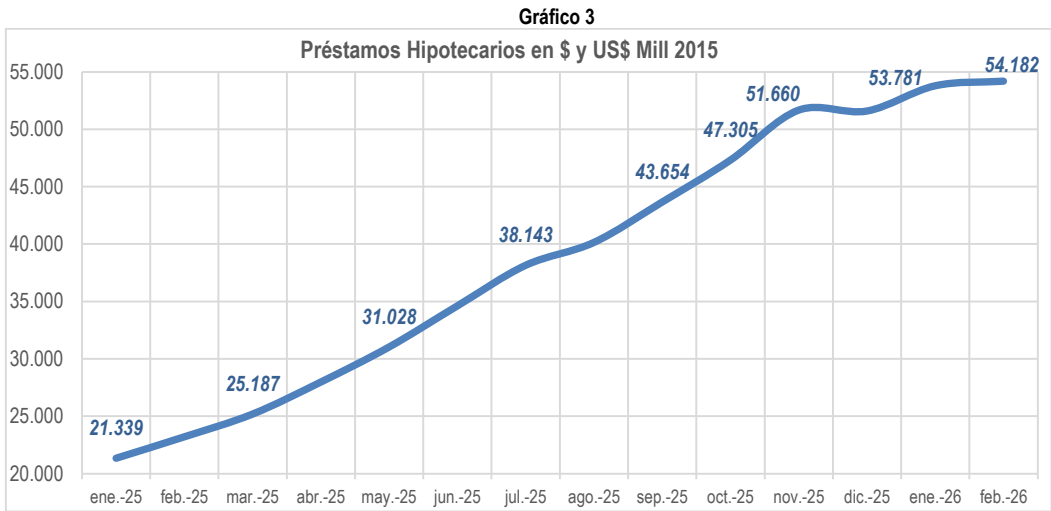
La noticia es que en las últimas horas cayó en desgracia el último resquicio de un gasto más o menos sostenido de una parte de la población, ya no quedando sectores con cifras positivas, ni durables ni no durables. La referencia es para la compra venta de viviendas, que tuvo un año con actividad muy destacada, pero pegó un freno grande en noviembre y redujo a la mitad la cantidad de operaciones que se hacen con crédito hipotecario (ver gráfico 2). Esto último es relevante porque evidencia que quedaron comprando propiedades sólo aquellos con dinero para hacerlo, es decir, los que históricamente compraron.



Fuente: <https://www.colegio-escribanos.org.ar/category/estadisticas-de-escrituras/>

El gráfico 2 son parte del último informe del Colegio de Escribanos de la Capital Federal, que reportó 3.567 operaciones de compra venta por valor de 120.794 millones de pesos en promedio. De este modo, la cantidad total de las escrituras de compraventa de inmuebles registró en el 1er bimestre del 2026 una baja de -12% respecto del nivel de un año antes, al sumar 6.990 registros, mientras que el monto total de las transacciones realizadas ascendió un 5%, con \$ 237.892 millones.

El sector sólo saldrá del habitual mercado para un sector social determinado si otra gente que no accedía a vivienda ahora lo hiciera, por eso se insiste en la generalización de los préstamos hipotecarios que se podrán fortalecer en la medida que la inflación se encuentre contenida. Eso se percibe en las estadísticas del Colegio de Escribanos bonaerense, como vemos en el grafico 2 (línea azul) los actos se repiten casi simétricamente.



Fuente: <https://www.economia.gob.ar/datos/>

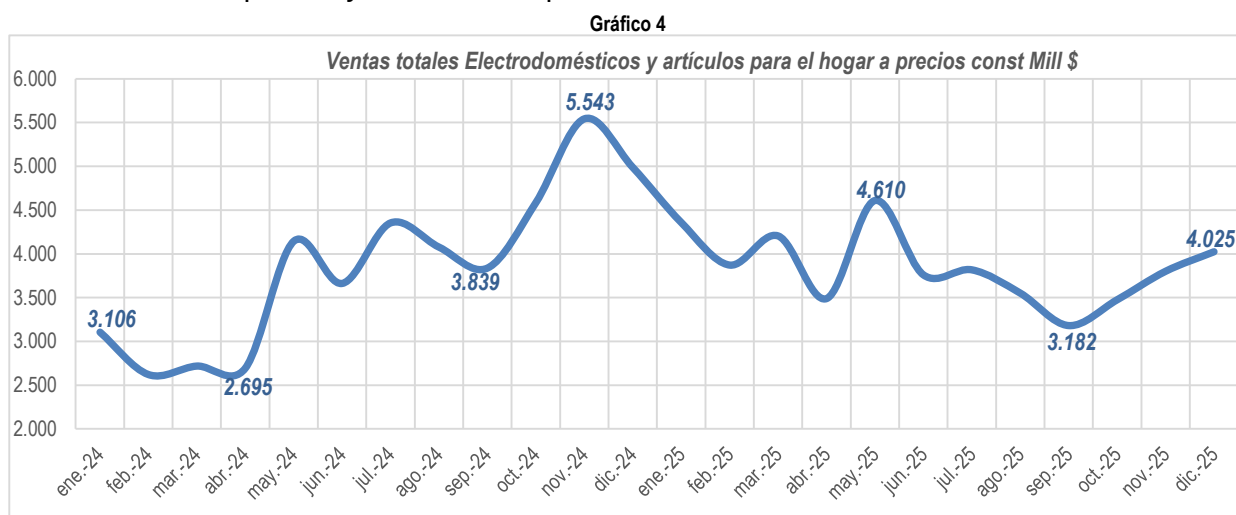
En el gráfico 3 ese tipo de préstamo ha crecido sustancialmente hasta mitad del 2025, luego cuando comenzó a picarse la tasa de inflación entro en una llanura que deja abierto un interrogante al futuro.

El fin de los durables

Hasta estos últimos 3 meses, y con las ventas de alimentos y bebidas muy deprimidas, la teoría del Gobierno era que la gente que podía destinaba sus excedentes a volcarse a la compra de bienes durables. Antes de la reciente caída de las hipotecas, otros dos rubros muy relevantes en durable habían avisado sobre la crisis de ingresos poblacionales. Motos y autos, que venían mejorando mes a mes en ventas, se pusieron en signo negativo. Según la Asociación de Concesionarios (ACARA), la venta de motos bajó -10,3 por ciento interanual en noviembre 25. En tanto que hubo una caída del -28,7 por ciento versus octubre de este año.

En cuanto a “Electrodomésticos y artículos para el hogar”, según INDEC, y en valores corrientes, las ventas totales a precios constantes del 2025 muestran una variación negativa de -0,4% respecto al 2024. La “telefonía” es el rubro que más cayó (-23,2%) entre el 4to trimestre 2025 y el mismo periodo 2024. También las “radios y equipos de audio” sufrieron un golpe de -16,5%. En cambio, los equipos de aire acondicionado fueron de los pocos que crecieron con un 22,1%.

En síntesis, las ventas de electrodomésticos en 2025 mostraron una dinámica compleja: crecieron en volumen anual impulsadas por precios más accesibles y mayor oferta importada, pero sufrieron un freno hacia el final del año, con caídas interanuales en el último trimestre. La apertura comercial y la baja de precios, incluso en términos reales, contrastó con una fuerte crisis en la producción nacional, cierres de plantas y reducción de personal.



Conclusiones

Las conclusiones del trabajo muestran que, pese a los mensajes oficiales que intentan proyectar una mejora económica, los datos indican una profunda desaceleración en la actividad productiva y el consumo.

La producción y venta de automóviles y viviendas han caído significativamente, con una disminución del 40,2% en automóviles y una reducción en las operaciones de compra de viviendas, que ahora solo realizan quienes disponen de recursos propios.

Además, las ventas de electrodomésticos y artículos para el hogar muestran una tendencia negativa, con caídas en el último trimestre, reflejando una contracción en el consumo de bienes durables. La apertura comercial y la baja de precios no lograron revertir la crisis en la producción nacional, que continúa en declive, y solo quienes tienen mayor poder adquisitivo mantienen cierta actividad en el mercado inmobiliario y automotor.

En conjunto, estos indicadores revelan que la percepción de una mejora en la economía no se refleja en los datos, que muestran un año 2025 con niveles de producción y consumo históricamente bajos, poniendo en duda la sostenibilidad de la recuperación oficial.
