



IERAL

Fundación  
Mediterránea

## Documento de Trabajo

Año 26 - Edición Nº 191 – 17 de Abril de 2020

### Impacto crisis pandemia COVID-19 sobre las empresas argentinas

**Marcelo Capello, Marcos Cohen Arazi y Fernando Kühn**

[mcapello@ieral.org](mailto:mcapello@ieral.org)

[mcohen@ieral.org](mailto:mcohen@ieral.org)

[fkuhn@ieral.org](mailto:fkuhn@ieral.org)

**Edición y compaginación**

Karina Lignola y Fernando Bartolacci



**IERAL Córdoba**

(0351) 473-6326

[ieralcordoba@ieral.org](mailto:ieralcordoba@ieral.org)

**IERAL Buenos Aires**

(011) 4393-0375

[info@ieral.org](mailto:info@ieral.org)

**Fundación Mediterránea**

(0351) 463-0000

[info@fundmediterranea.org.ar](mailto:info@fundmediterranea.org.ar)

# Impacto crisis pandemia COVID-19 sobre las empresas argentinas

## Resumen

Teniendo en cuenta el contexto actual, es posible analizar el impacto de la pandemia sobre las actividades económicas en función de si son consideradas esenciales plenamente o solo con dotación mínima, si tienen posibilidad de hacer teletrabajo y/o si la actividad está imposibilitada de funcionar. Las principales conclusiones del análisis son:

- 45% de las empresas están operativas en virtud de ser consideradas actividades esenciales (alrededor de 267.000); de estas alrededor de un tercio operan con dotación mínima, de modo que sólo 31% de las firmas están operando en condiciones plenas como actividades esenciales (cerca de 185.000).
- 19% de las firmas (114.000), a priori, podría realizar sus actividades a través del teletrabajo, aunque no puede confirmarse si efectivamente lo están haciendo. Debe tenerse presente que muchas proveen a sectores que hoy están inactivos. Mientras, 36% de las firmas se encuentra inactivo (218.000), por imposibilidad de funcionar según la normativa actual relativa al aislamiento social.
- En suma, tanto las inactivas como las que no pueden realizar sus actividades con normalidad representan más de 332.000 empresas (inactivas y con posibilidades de realizar teletrabajo), cifra que podría engrosarse a más de 410.000 si se considera también a las que solo pueden operar con dotaciones mínimas.
- En lo que respecta al empleo implicado, el 44,4% de los ocupados formales se encuentran en actividades que están operativas en virtud de ser consideradas esenciales (2,85 millones de puestos); al tiempo sólo 32,8% de los trabajadores (2,1 millones de trabajadores) está plenamente operativo en actividades esenciales (11,7% corresponde puestos a actividades con dotaciones mínimas).
- El 39,6% de los trabajadores formales se encuentra en actividades inactivas, por imposibilidad de funcionar (2,55 millones de trabajadores) y existe un 16% de empleos formales (1 millón de trabajadores) en actividades con posibilidades de realizar trabajo a distancia (no implica que efectivamente lo estén realizando).
- Entre los sectores activos, se destacan principalmente (por la cantidad de puestos de trabajo afectados), industria manufacturera (de productos esenciales), el comercio (de consumos esenciales), la actividad agropecuaria y los servicios sociales y de salud. Entre los sectores inactivos, se destacan, industria (de productos no esenciales), comercio (de productos no esenciales), construcción, servicios varios y hoteles y restaurantes (solo una parte ínfima está operativa).
- Finalmente, en lo que hace al impacto en el PIB, las actividades que se encuentran inactivas representan en torno a 39% del valor agregado de la economía.

## Análisis del impacto en empresas, empleo formal y PIB

La crisis del COVID-19 provocó una fuerte revisión de los pronósticos y expectativas de crecimiento en todo el mundo. Según publicó el FMI en su informe de perspectivas de la economía mundial en el mes de abril, la economía mundial caerá un 3% en el año 2020, luego de proyectarse un crecimiento para este año de 3,3% en mediciones pre-pandemia. Para Argentina, que había sido excluida de los pronósticos del FMI de enero por su “alto grado de incertidumbre”, ahora se le pronostica una caída del PBI del 5,7% en este año. El organismo también espera un fuerte rebote para el 2021, del 4,5% a nivel mundial y un 4,4% para Argentina, aunque hay que tomar con cautela estas proyecciones, ya que estarán sujetas a variación según cómo evolucione la pandemia y las medidas de aislamiento tomadas por los países.

El impacto económico de las crisis del coronavirus y las medidas de aislamiento también se vieron reflejadas en las expectativas locales que releva el BCRA en el informe “Relevamiento de expectativas del Mercado” del mes de marzo (publicado en abril). La mediana de las expectativas de caída del PBI para este año es de 4,3%, mientras que en el informe del mes previo solo se esperaba una contracción del 1,2%.

En ese contexto, el presente documento apunta a analizar el impacto de la pandemia en lo que hace a cantidad de empresas afectadas, empleo correspondiente y generación de valor agregado. Para ello, se procedió a utilizar la información oficial con mayor desagregación que estuviera disponible (alrededor de 300 códigos de actividad económica es el mayor nivel de desagregación que se consideró en este informe).

Así, el nivel de detalle permitió identificar qué actividades se encuentran operativas, a partir de la interpretación de la normativa vinculada a las medidas de aislamiento y actividades exceptuadas.

También, a partir del análisis de las características de los productos o servicios de cada sector, se pudo establecer una evaluación preliminar acerca de las actividades que podrían llevarse a cabo de manera remota. Para este último aspecto se consideraron criterios mixtos, incluyendo factores objetivos -sectores cuya actividad se está realizando en forma remota actualmente- y subjetivos -sectores que podrían estar realizando su actividad de forma remota, de acuerdo con las características presuntas de su operación-. Debe tenerse presente que el hecho que las actividades económicas puedan realizarse a distancia, o a través de teletrabajo, no quiere decir que efectivamente estén en actividad. Por un lado, esto es así porque aún en condiciones de realizar teletrabajo, existen actividades que están con una demanda muy baja o inexistente. Además, las medidas de aislamiento dejaron exceptuados de trabajar a grupos de riesgo y mayores con hijos a cargo, por citar los principales factores que pueden derivar en falta de actividad laboral.

Se examinan los efectos sobre la cantidad de empresas, el empleo formal y el valor agregado de la economía. Asimismo, se examinan diferentes recursos para poder

establecer recomendaciones de política pública, a saber: experiencias internacionales, dificultades experimentadas por sector empresarial.

### Análisis de impacto en cantidad de empresas

En primer término, al analizar la cantidad de empresas afectadas es importante notar que la base de datos de referencia corresponde a 2017. Por ello, podrían estar sobreestimando entre un 3% y un 5% la cantidad de empresas en cada situación, debido a que en ese orden se ubicaría la reducción de cantidad de empresas ocurrida entre 2017 y la actualidad (pre-pandemia).

Se destacan los siguientes resultados, que reflejan la amplia cobertura del parate productivo generado por la pandemia y el aislamiento social impuesto:

- 45% de las empresas están operativas en virtud de ser consideradas actividades esenciales (alrededor de 267.000); de estas alrededor de un tercio operan con dotación mínima, de modo que sólo 31% de las firmas están operando en condiciones plenas como actividades esenciales (cerca de 185.000).
- 19% de las firmas (114.000), a priori, podrían realizar sus actividades a través del teletrabajo, aunque no puede confirmarse si lo están haciendo. Debe tenerse presente que muchas proveen a sectores que hoy están inactivos.
- 36% de las firmas se encuentra inactiva (218.000), por imposibilidad de funcionar de acuerdo a la normativa actual relativa al aislamiento social.
- En suma, tanto las inactivas como las que no pueden realizar sus actividades con normalidad representan más de 332.000 empresas (inactivas y con posibilidades de realizar teletrabajo), cifra que podría engrosarse a más de 410.000 si se considera también a las que solo pueden operar con dotaciones mínimas.

A modo de ejemplo, se citan algunos casos de interés por sectores, para una mejor comprensión de los cálculos globales presentados (se redondean cifras para una mejor exposición).

- En el caso de la producción primaria, correspondiente a producción agropecuaria, la totalidad de las firmas que consideran como actividad esencial, por ello, las 60.600 firmas figuran entre las contabilizadas en actividades esenciales. Algo similar ocurre con la actividad vinculada a servicios de Salud, con 26.600 firmas en actividad esencial.
- En el caso del comercio, 62.100 se consideran actividad esencial, pues venden productos cuyo expendio está exceptuado. Por otra parte, hay alrededor de 84.100 empresas comerciales sin actividad. Las empresas en actividad, debe aclararse, no necesariamente están operando al 100%, pues con la movilidad restringida aun siendo actividad esencial, muchas empresas están operando al mínimo de su capacidad. El e-commerce, obviamente se está potenciando en este contexto, aunque no es posible realizar una estimación con los datos oficiales.

- En el caso de hoteles y restaurantes, la gran mayoría se encuentra sin actividad (27.700) mientras que una minoría se encuentra catalogado como actividad esencial actualmente (principalmente preparación de comidas para llevar).
- Entre los sectores activos, entonces, se destacan principalmente (por la cantidad de empresas), la producción agropecuaria, el comercio (de productos esenciales), los servicios sociales y de salud y las industrias (de productos esenciales).
- Entre los sectores inactivos, se destacan (según la cantidad de empresas en esa condición), el comercio, servicios varios, las industrias (de productos no esenciales), los hoteles y restaurantes y la construcción.

### **Estimación: Distribución de empresas según grandes sectores de actividad y situación productiva en el contexto actual de aislamiento social**

Grandes rubros	Actividades esenciales	Actividades esenciales con dotación mínima	Actividades con posibilidad de hacer teletrabajo	Sectores sin actividad	Total general
Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	60.579	0	0	0	60.579
Comercio al por mayor y al por menor	62.142	26.898	0	84.081	173.121
Construcción	0	3.539	0	21.849	25.388
Electricidad, gas y agua	694	81	0	1.357	2.132
Enseñanza	0	0	9.278	0	9.278
Explotación de minas y canteras	1.118	0	0	0	1.118
Hotelería y restaurantes	3.777	0	0	27.774	31.551
Industria manufacturera	21.987	4.443	540	30.240	57.210
Intermediación financiera y otros servicios financieros	0	1.683	1.026	0	2.709
Pesca y servicios conexos	345	0	0	0	345
Servicios comunitarios, sociales y personales n.c.p.	3.560	0	0	37.985	41.545
Servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler	2.566	0	100.156	11.393	114.115
Servicios sociales y de salud	26.631	0	0	0	26.631
Transporte, de almacenamiento y de comunicaciones	1.949	45.601	3.043	3.436	54.029
<b>Total general</b>	<b>185.348</b>	<b>82.245</b>	<b>114.043</b>	<b>218.115</b>	<b>599.751</b>

*Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a OEDE y normativa oficial. Nota: se utilizó información detallada de cantidad de empresas según sector de actividad desagregado a 4 dígitos. Esta información está disponible para 2017 como año más reciente.*

### Estimación: Distribución de empresas según grandes sectores de actividad y situación productiva en el contexto actual de aislamiento social (participación por filas)

Grandes rubros	Actividades esenciales	Actividades esenciales con dotación mínima	Actividades con posibilidad de hacer teletrabajo	Sectores sin actividad	Total general
Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	100,0%	0,0%	0,0%	0,0%	100%
Comercio al por mayor y al por menor	35,9%	15,5%	0,0%	48,6%	100%
Construcción	0,0%	13,9%	0,0%	86,1%	100%
Electricidad, gas y agua	32,6%	3,8%	0,0%	63,6%	100%
Enseñanza	0,0%	0,0%	100,0%	0,0%	100%
Explotación de minas y canteras	100,0%	0,0%	0,0%	0,0%	100%
Hotelería y restaurantes	12,0%	0,0%	0,0%	88,0%	100%
Industria manufacturera	38,4%	7,8%	0,9%	52,9%	100%
Intermediación financiera y otros servicios financieros	0,0%	62,1%	37,9%	0,0%	100%
Pesca y servicios conexos	100,0%	0,0%	0,0%	0,0%	100%
Servicios comunitarios, sociales y personales n.c.p.	8,6%	0,0%	0,0%	91,4%	100%
Servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler	2,2%	0,0%	87,8%	10,0%	100%
Servicios sociales y de salud	100,0%	0,0%	0,0%	0,0%	100%
Transporte, de almacenamiento y de comunicaciones	3,6%	84,4%	5,6%	6,4%	100%
<b>Total general</b>	<b>30,9%</b>	<b>13,7%</b>	<b>19,0%</b>	<b>36,4%</b>	<b>100%</b>

Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a OEDE y normativa oficial. Nota: se utilizó información detallada de cantidad de empresas según sector de actividad desagregado a 4 dígitos. Esta información está disponible para 2017 como año más reciente.

### Estimación: Distribución de empresas según grandes sectores de actividad y situación productiva en el contexto actual de aislamiento social (participación por columnas)

Grandes rubros	Actividades esenciales	Actividades esenciales con dotación mínima	Actividades con posibilidad de hacer teletrabajo	Sectores sin actividad	Total general
Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	32,7%	0,0%	0,0%	0,0%	10,1%
Comercio al por mayor y al por menor	33,5%	32,7%	0,0%	38,5%	28,9%
Construcción	0,0%	4,3%	0,0%	10,0%	4,2%
Electricidad, gas y agua	0,4%	0,1%	0,0%	0,6%	0,4%
Enseñanza	0,0%	0,0%	8,1%	0,0%	1,5%
Explotación de minas y canteras	0,6%	0,0%	0,0%	0,0%	0,2%
Hotelería y restaurantes	2,0%	0,0%	0,0%	12,7%	5,3%
Industria manufacturera	11,9%	5,4%	0,5%	13,9%	9,5%
Intermediación financiera y otros servicios financieros	0,0%	2,0%	0,9%	0,0%	0,5%
Pesca y servicios conexos	0,2%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%
Servicios comunitarios, sociales y personales n.c.p.	1,9%	0,0%	0,0%	17,4%	6,9%
Servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler	1,4%	0,0%	87,8%	5,2%	19,0%
Servicios sociales y de salud	14,4%	0,0%	0,0%	0,0%	4,4%
Transporte, de almacenamiento y de comunicaciones	1,1%	55,4%	2,7%	1,6%	9,0%
<b>Total general</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a OEDE y normativa oficial. Nota: se utilizó información detallada de cantidad de empresas según sector de actividad desagregado a 4 dígitos. Esta información está disponible para 2017 como año más reciente.

### Análisis de impacto en cantidad de empleo registrado

En segundo orden se analiza el impacto correspondiente en puestos de trabajo formales del sector privado, a partir de la foto de empleo en el segundo semestre de 2019. Existen datos en 2020 pero tienen una menor desagregación que la requerida por el análisis.

Se destacan los siguientes resultados, que reflejan la amplia cobertura del parate generado por la pandemia y el aislamiento social impuesto, en términos laborales:

- El 44,4% de los ocupados formales se encuentran en actividades operativas en virtud de ser consideradas actividades esenciales (2,85 millones de puestos); al tiempo sólo 32,8% de los trabajadores (2,1 millones de trabajadores) están operando en condiciones plenas como actividades esenciales (11,7% corresponde puestos a actividades con dotaciones mínimas).
- Un 39,6% de los trabajadores formales se encuentra en actividades inactivas, por imposibilidad de funcionar (2,55 millones de trabajadores).
- Existe un 16% de empleos formales (1 millón) en actividades con posibilidades de realizar trabajo a distancia (no implica que efectivamente lo estén realizando).
- Entre los sectores activos, se destacan principalmente (por la cantidad de puestos de trabajo afectados), industria manufacturera (de productos esenciales), el comercio, la actividad agropecuaria y los servicios sociales y de salud.
- Entre los sectores inactivos, se destacan (según la cantidad de trabajadores en esa situación), industria (de productos no esenciales), comercio (de productos no esenciales), construcción, servicios varios y hoteles y restaurantes.

### Estimación: Distribución de empleo formal privado según grandes sectores de actividad y situación productiva en el contexto actual de aislamiento social

Grandes rubros	Actividades esenciales	Actividades	Actividades	Sectores sin actividad	Total general
		esenciales con dotación mínima	con posibilidad de hacer teletrabajo		
Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	364.874	0	0	0	364.874
Comercio al por mayor y al por menor	415.600	196.411	0	545.390	1.157.401
Construcción	0	34.533	0	410.256	444.788
Electricidad, gas y agua	49.986	1.129	0	32.582	83.696
Enseñanza	0	0	514.012	0	514.012
Explotación de minas y canteras	79.228	0	0	0	79.228
Hotelería y restaurantes	37.487	0	0	240.525	278.012
Industria manufacturera	532.718	48.633	11.024	559.633	1.152.008
Intermediación financiera y otros servicios financieros	0	94.418	53.069	0	147.487
Pesca y servicios conexos	13.016	0	0	0	13.016
Servicios comunitarios, sociales y personales n.c.p.	50.915	0	0	359.158	410.073
Servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler	127.196	0	404.339	357.049	888.584
Servicios sociales y de salud	340.499	0	0	0	340.499
Transporte, de almacenamiento y de comunicaciones	95.671	375.215	45.119	44.307	560.311
<b>Total general</b>	<b>2.107.189</b>	<b>750.338</b>	<b>1.027.564</b>	<b>2.548.899</b>	<b>6.433.990</b>

Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a OEDE y normativa oficial. 2019\* estimado con datos de tres trimestres. Nota: se utilizó información detallada de empleo según sector de actividad desagregado a 4 dígitos. Esta información está disponible hasta el tercer trimestre de 2019.

## Estimación: Distribución de empleo formal privado según grandes sectores de actividad y situación productiva en el contexto actual de aislamiento social (participación por filas)

Grandes rubros	Actividades esenciales	Actividades	Actividades	Sectores sin actividad	Total general
		esenciales con dotación mínima	con posibilidad de hacer teletrabajo		
Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	100,0%	0,0%	0,0%	0,0%	100%
Comercio al por mayor y al por menor	35,9%	17,0%	0,0%	47,1%	100%
Construcción	0,0%	7,8%	0,0%	92,2%	100%
Electricidad, gas y agua	59,7%	1,3%	0,0%	38,9%	100%
Enseñanza	0,0%	0,0%	100,0%	0,0%	100%
Explotación de minas y canteras	100,0%	0,0%	0,0%	0,0%	100%
Hotelería y restaurantes	13,5%	0,0%	0,0%	86,5%	100%
Industria manufacturera	46,2%	4,2%	1,0%	48,6%	100%
Intermediación financiera y otros servicios financieros	0,0%	64,0%	36,0%	0,0%	100%
Pesca y servicios conexos	100,0%	0,0%	0,0%	0,0%	100%
Servicios comunitarios, sociales y personales n.c.p.	12,4%	0,0%	0,0%	87,6%	100%
Servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler	14,3%	0,0%	45,5%	40,2%	100%
Servicios sociales y de salud	100,0%	0,0%	0,0%	0,0%	100%
Transporte, de almacenamiento y de comunicaciones	17,1%	67,0%	8,1%	7,9%	100%
<b>Total general</b>	<b>32,8%</b>	<b>11,7%</b>	<b>16,0%</b>	<b>39,6%</b>	<b>100%</b>

Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a OEDE y normativa oficial. 2019\* estimado con datos de tres trimestres. Nota: se utilizó información detallada de empleo según sector de actividad desagregado a 4 dígitos. Esta información está disponible hasta el tercer trimestre de 2019.

## Estimación: Distribución de empleo formal privado según grandes sectores de actividad y situación productiva en el contexto actual de aislamiento social (participación por columnas)

Grandes rubros	Actividades esenciales	Actividades	Actividades	Sectores sin actividad	Total general
		esenciales con dotación mínima	con posibilidad de hacer teletrabajo		
Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	17,3%	0,0%	0,0%	0,0%	5,7%
Comercio al por mayor y al por menor	19,7%	26,2%	0,0%	21,4%	18,0%
Construcción	0,0%	4,6%	0,0%	16,1%	6,9%
Electricidad, gas y agua	2,4%	0,2%	0,0%	1,3%	1,3%
Enseñanza	0,0%	0,0%	50,0%	0,0%	8,0%
Explotación de minas y canteras	3,8%	0,0%	0,0%	0,0%	1,2%
Hotelería y restaurantes	1,8%	0,0%	0,0%	9,4%	4,3%
Industria manufacturera	25,3%	6,5%	1,1%	22,0%	17,9%
Intermediación financiera y otros servicios financieros	0,0%	12,6%	5,2%	0,0%	2,3%
Pesca y servicios conexos	0,6%	0,0%	0,0%	0,0%	0,2%
Servicios comunitarios, sociales y personales n.c.p.	2,4%	0,0%	0,0%	14,1%	6,4%
Servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler	6,0%	0,0%	39,3%	14,0%	13,8%
Servicios sociales y de salud	16,2%	0,0%	0,0%	0,0%	5,3%
Transporte, de almacenamiento y de comunicaciones	4,5%	50,0%	4,4%	1,7%	8,7%
<b>Total general</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a OEDE y normativa oficial. 2019\* estimado con datos de tres trimestres. Nota: se utilizó información detallada de empleo según sector de actividad desagregado a 4 dígitos. Esta información está disponible hasta el tercer trimestre de 2019.

## Análisis de impacto en valor agregado

El análisis del impacto económico de cada segmento de empresas, según su situación productiva, guarda una relación estrecha con la generación de puestos de trabajo. Se destacan las siguientes aproximaciones preliminares:

- Las actividades que se encuentran inactivas representan en torno a 39% del valor agregado de la economía. Por ahora se trata de alrededor de un mes de inactividad, pero en la medida que se extienda la inactividad esta cifra impactará de manera notable en el producido anual.
- Las que están operando, por ser actividades esenciales trabajando a pleno o con dotación mínima, representan alrededor de 44% del valor agregado nacional.
- Alrededor de 17% del valor agregado corresponde a actividades que podrían realizar teletrabajo.