



# BOLETÍN SEMANAL DE LA ECONOMÍA REAL

## 29 DE OCTUBRE A 2 DE NOVIEMBRE DE 2018

### RESUMEN DE LOS DATOS PRODUCTIVOS DE LA ÚLTIMA SEMANA

#### COMERCIO EXTERIOR CON BRASIL

*Las exportaciones argentinas a Brasil continúan en alza*

**+8%**

Octubre de 2018 versus octubre de 2017

#### RECAUDACIÓN TRIBUTARIA

*La recaudación real de IVA lleva más de un año y medio de subas*

**+42,2%**

Octubre de 2018 versus octubre de 2017

#### TRABAJADORES REGISTRADOS

*El empleo se sostiene a pesar de la caída en la actividad económica*

**+0%**

Agosto de 2018 versus agosto de 2017



# DATO PRODUCTIVO

## COMERCIO EXTERIOR

### BRASIL

OCTUBRE

ENE-OCT

EXPORTACIONES ARGENTINAS A BRASIL

**+8%**

**+16%**

OCTUBRE

ENE-OCT

IMPORTACIONES TOTALES DE BRASIL

**+18%**

**+21%**

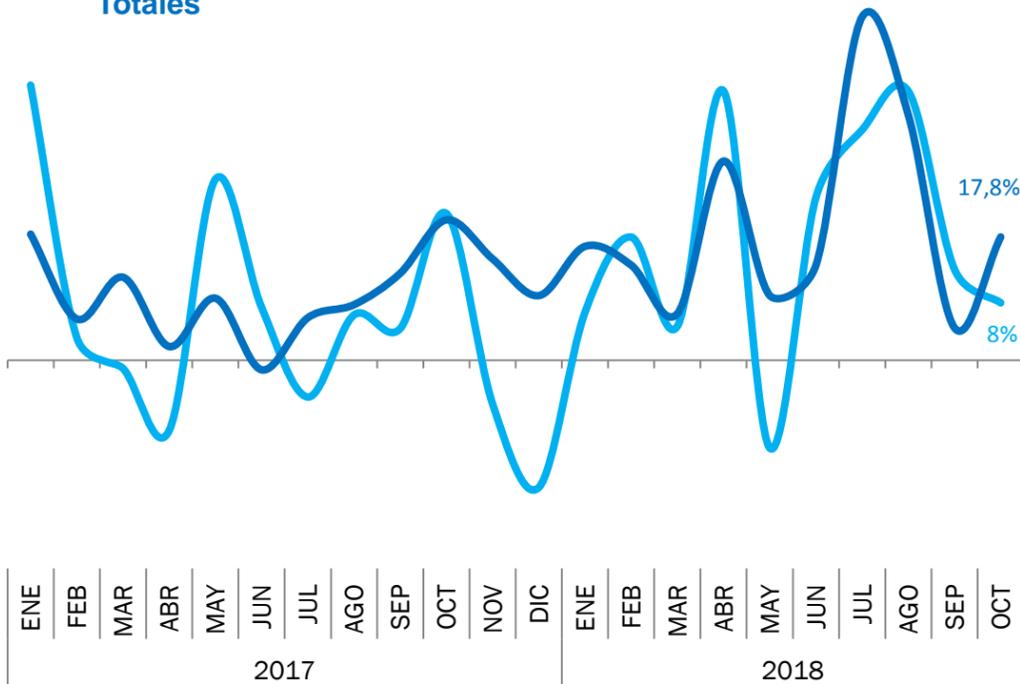
INTERANUAL

## LAS EXPORTACIONES ARGENTINAS A BRASIL CONTINÚAN EN ALZA

### Importaciones de Brasil

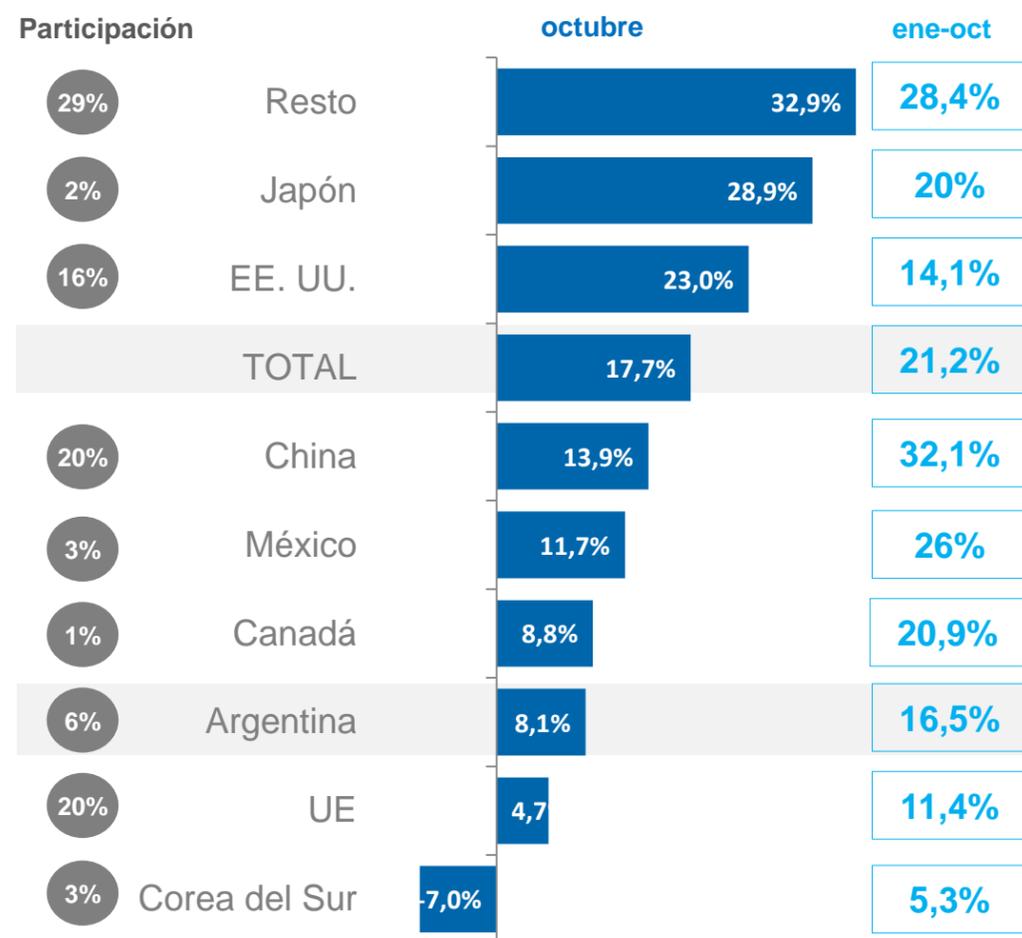
(var. interanual; enero de 2017-octubre de 2018)

Desde Argentina  
Totales



### Importaciones de Brasil, por origen

(var. interanuales y participación)



- Las exportaciones argentinas a Brasil alcanzaron los US\$ 943 millones y aumentaron 8% con respecto a octubre de 2017. Entre enero y octubre crecieron más de 16% frente al mismo período del año pasado, y superaron los US\$ 9.000 millones.
  - Los productos más dinámicos en el mes fueron vehículos utilitarios, trigo en grano, leche y crema de leche, arroz en grano, medicamentos y polímeros plásticos. En lo que va del año: aluminio, naftas, polímeros plásticos, autopartes, cebollas frescas, aceite de oliva y medicamentos.
- Las importaciones totales de Brasil superaron los US\$ 16.000 millones en octubre y crecieron casi 18%. Acumularon más de US\$ 150.000 millones en lo que va del año (+21%).
  - Las compras de todos los usos aumentaron en el mes. Los bienes intermedios (+17% en el mes y +13% entre enero y octubre) concentraron el 60% de las compras totales, mientras que combustibles y lubricantes fue el uso que más creció en octubre (+30% y 26% en lo que va del año). Los bienes de capital acumularon más de un año de subas (+16% en el mes y +75% entre enero y octubre). En cuanto a los orígenes, China fue el principal en el mes, por las compras de insecticidas, adobos y fertilizantes, compuestos orgánicos e inorgánicos, químicos, y barras de aluminio, entre otros.

Fecha de publicación: 1° de noviembre de 2018.

Descripción del indicador: síntesis de los principales resultados del comercio exterior provistos por el Ministerio de Industria, Comercio Exterior y Servicios de Brasil en su informe mensual de SECEX.

Nota: La participación de las importaciones por destino corresponde al período acumulado.

Fuente: Secretaría de la Transformación Productiva sobre la base de MDIC-SECEX.



# DATO PRODUCTIVO

## TRABAJADORES REGISTRADOS

AGOSTO 2018

0%

INTERANUAL

- 4.484

INTERANUAL  
(ABSOLUTA)

0%

MENSUAL  
(DESESTACIONALIZADA)

### EL EMPLEO SE SOSTIENE A PESAR DE LA CAÍDA EN LA ACTIVIDAD ECONÓMICA

Total de trabajadores registrados (OEDE-SIPA)  
(agosto de 2018)

	Cantidad de trabajadores	Var. interanual	Var. interanual absoluta
Total	12.200.670	0%	-4.484
Asalariados privados	6.217.472	0,1%	5.431
Asalariados públicos	3.165.425	0,4%	12.223
Independientes monotributo	1.588.967	1,2%	18.396
Asalariados casas particulares	489.686	4,2%	19.864
Independientes autónomos	392.551	-1,8%	-7.303
Independientes monotributo social	346.569	-13,3%	-53.095

Asalariados privados registrados, por sector (OEDE-SIPA)  
(agosto de 2018)

	Cantidad de trabajadores	Var. interanual	Var. interanual absoluta
Total	6.217.472	0,1%	5.431
Comercio	1.164.960	0%	-119
Industria manufacturera	1.158.163	-2,7%	-32.622
Act. inmov., empresariales y de alquiler	832.450	0,7%	5.983
Transporte, almacenamiento y comunicación	555.619	-0,6%	-3.379
Construcción	456.312	1%	4.400
Enseñanza	418.748	2,1%	8.803
Servicios comunitarios, sociales y personales	385.303	0,3%	1.129
Servicios sociales y de salud	325.273	1,5%	4.864
Agricultura, ganadería, silvicultura y caza	323.479	4%	12.476
Hoteles y restaurantes	264.943	0%	-77
Intermediación financiera	163.046	-0,1%	-220
Explotación de minas y canteras	80.979	3,9%	3.038
Suministro de electricidad, gas y agua	73.982	1%	749
Pesca	13.403	3,1%	400
Sin especificar	812	0,7%	6

- En agosto la cantidad de trabajadores registrados cayó en 4.484 (0%) con respecto al mismo mes de 2017, y superó levemente los 12,2 millones. El reempadronamiento de los trabajadores bajo el monotributo social agropecuario en julio-agosto implicó una baja puntual de 47.900 trabajadores registrados. Sin este efecto, los trabajadores registrados hubiesen tenido una suba de 43.400 (+0,4%). Por su parte, la cantidad de asalariados registrados del sector público aumentó en 12.223 trabajadores.
- Los asalariados privados aumentaron en 5.431 trabajadores (+0,1%, a menor ritmo pero con alzas ininterrumpidas por un año y medio) a algo más de 6,2 millones. La suba alcanzó a 9 de los 14 sectores. Agricultura, ganadería, silvicultura y caza (con 12.476 nuevos empleos) tuvo el mayor aporte a la creación de empleo privado. Le siguieron enseñanza; actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler; servicios sociales y de salud; construcción, que dejó de ser el principal creador de empleo luego de casi un año y medio; y explotación de minas y canteras, con la quinta suba consecutiva luego de más de dos años en baja, por el impulso de la producción petrolera y gasífera en Vaca Muerta. La industria manufacturera fue el sector que más se contrajo, y lleva dos años y medio en baja.
- Las provincias con mayor crecimiento fueron Tucumán (+7,5%), Neuquén (6,7%), Jujuy (+3,7%), Santiago del Estero (+1,5%), Tierra del Fuego (+1,3%) y Mendoza (+1,3%). Las de mayores caídas: Catamarca (-7%), Formosa (-4,4%), San Luis (-3,9%), Santa Cruz (-3,2%) y Chaco (-3,2%). En términos absolutos, las provincias con mayor contribución al crecimiento del empleo fueron Tucumán (+13.042 trabajadores, la mayor suba al menos desde 2010), Neuquén (+7.385) y Santa Fe (+4.141); Buenos Aires (-15.097), Chaco (-2.485) y Catamarca (-2.244) tuvieron las mayores caídas.
- En agosto, el salario real promedio se redujo 6,1% interanual, con un aumento nominal del 26,2% respecto a igual mes de 2017.
- En septiembre, la encuesta de indicadores laborales adelantó una disminución del empleo privado formal del 0,9% con respecto al mismo mes de 2017. En las empresas de 10 a 49 empleados la baja fue del 1,8%; en las de entre 50 y 199, del 0,7%; y en las de más de 200, del 0,3%. Además, el empleo disminuyó un 5,6% en la construcción, un 1,9% en la industria, y un 0,2% en comercio y servicios. En tanto, el 86,7% de las empresas prevé que se mantendrá la dotación de personal, mientras que el 6,5% estima que aumentará y el 6,9% que se reducirá: así, la expectativa de demanda neta de empleo verificó una diferencia de -0,4 p.p., tornándose negativa por primera vez en algo más de nueve años. Se registraron 5,6 suspensiones cada 1.000 trabajadores (-2,1 p.p. con respecto a agosto, cuando se había registrado la mayor tasa en casi dos años).

**Nota:** Ocupados formales del sector privado incluye no solo asalariados del sector privado, sino también monotributistas, autónomos y trabajadoras de casas particulares.

**Fecha de publicación del indicador:** 31 de octubre de 2018.

**Descripción:** los Informes de Situación y Evolución del Total de Trabajadores Registrados surgen de la información captada por el Sistema Integrado Previsional Argentino (SIPA), que contiene todas las declaraciones juradas presentadas ante la AFIP, y las cajas previsionales de un conjunto de provincias y municipios no integradas al sistema nacional. La información describe la población ocupada en el último mes para todo el país, que se encuentra declarada en los distintos registros administrativos que integran el sistema de seguridad social. El total de ocupados registrados está conformado por los asalariados registrados en empresas privadas y en organismos del sector público, trabajadores independientes inscriptos en los regímenes de autónomos, monotributo social y trabajadores de casas particulares.

**Fuente:** Secretaría de la Transformación Productiva sobre la base de OEDE.



# DATO PRODUCTIVO NOTEBOOKS

## SEPTIEMBRE - INTERANUAL

**-17%**

PRECIOS (US\$)

**-58%**

CANTIDADES

## ENERO-SEPTIEMBRE - INTERANUAL

**0%**

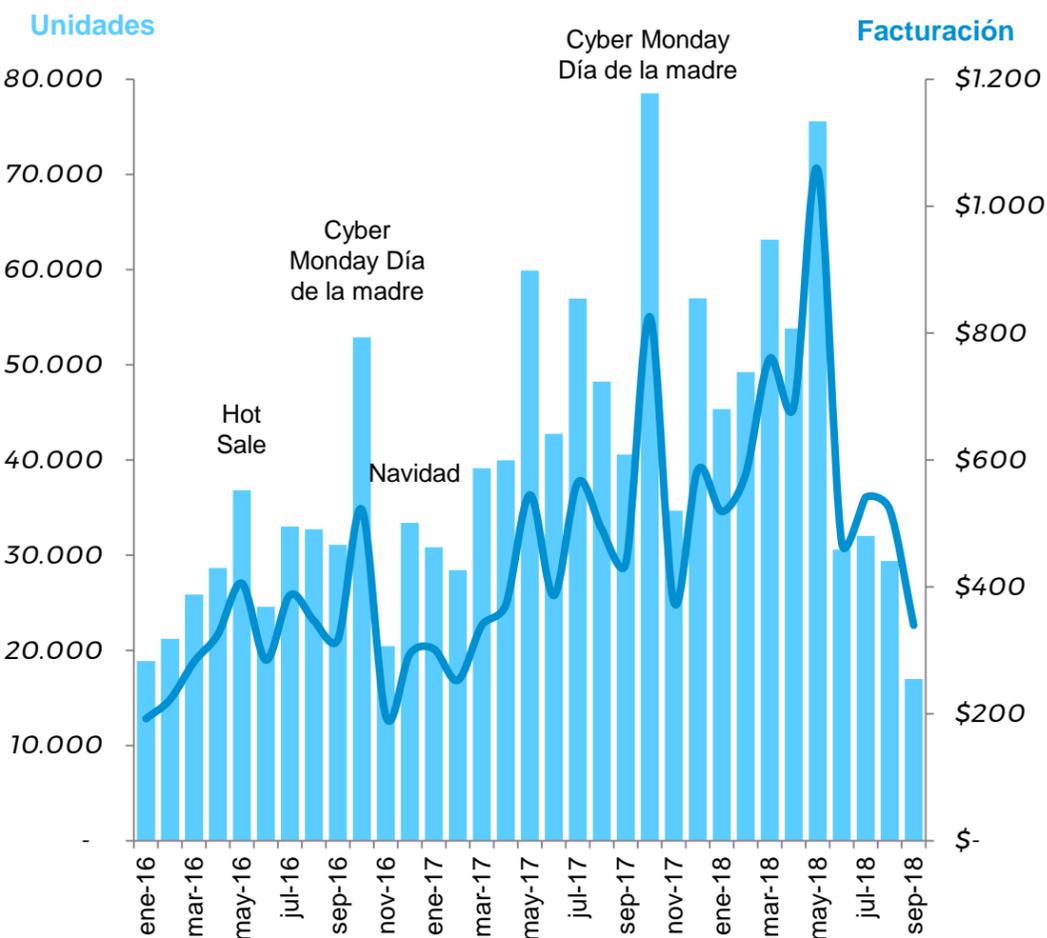
PRECIOS (US\$)

**+2%**

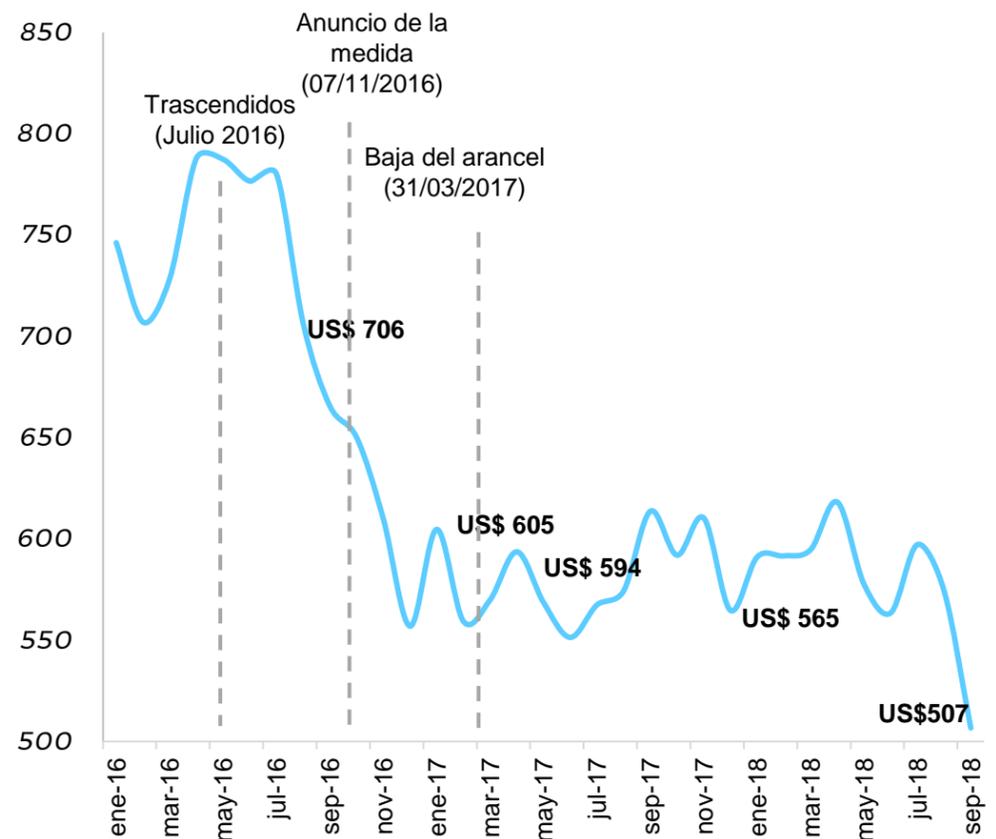
CANTIDADES

**LAS VENTAS DE NOTEBOOKS CAYERON POR CUARTO MES CONSECUTIVO DEBIDO A LA INCERTIDUMBRE QUE POSTERGÓ LAS DECISIONES DE COMPRA**

Ventas de notebooks  
(Enero de 2016 a septiembre de 2018)



Precio promedio de notebooks vendidas  
(var. interanuales; enero de 2016 a septiembre de 2018)



- La participación de las notebooks más potentes en las ventas aumentó. Pasó del 43% en septiembre de 2017 al 56% en el mismo mes de este año. Las ventas de unidades más potentes cayeron cerca del 29%, mientras que las del resto, cerca del 60%.
- Los precios en dólares bajaron 35% con respecto a julio de 2016. Esa fue la fecha de los primeros trascendidos sobre la eliminación de los aranceles para notebooks, que motivaron una baja de precios que continuó durante 2018. Con respecto a septiembre de 2017, los precios cayeron un 17%. Sin embargo el aumento de los precios en pesos (+85%) superó ampliamente la inflación general (+40%), lo que también explicaría la caída de las ventas.



# DATO PRODUCTIVO

## RECAUDACIÓN TRIBUTARIA

### OCTUBRE - INTERANUAL

**+11,4%**

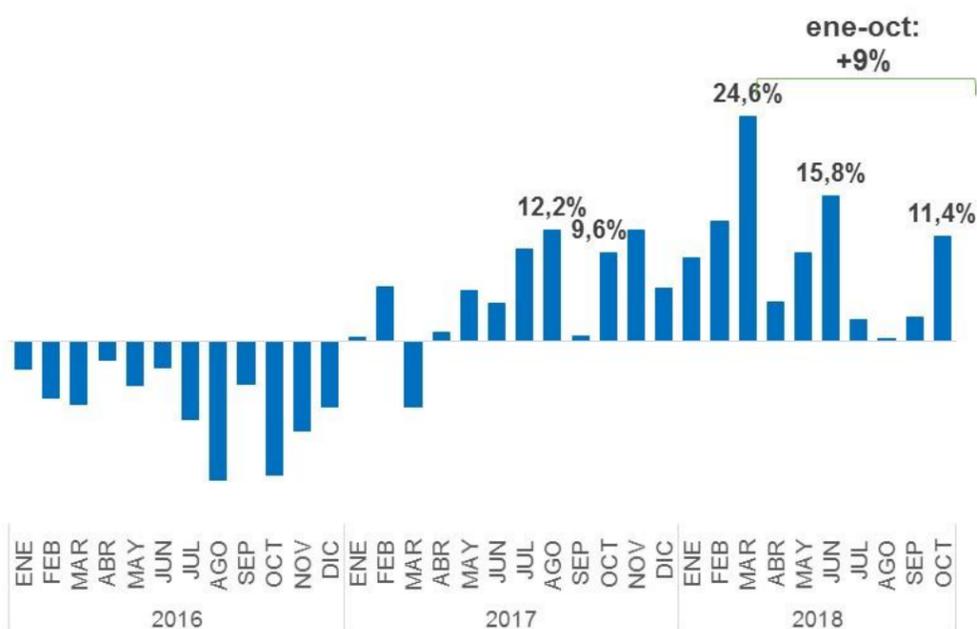
IVA INTERNO  
INTERANUAL REAL

**+42,2%**

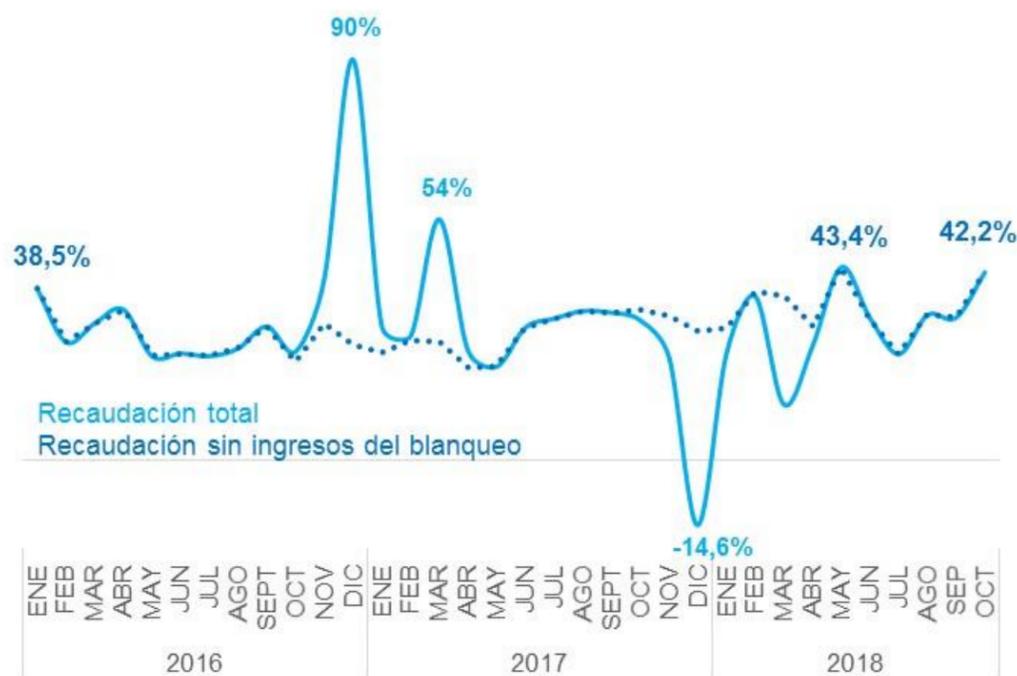
TOTAL INTERANUAL

### LA RECAUDACIÓN REAL DE IVA LLEVA MÁS DE UN AÑO Y MEDIO DE SUBAS

Recaudación real de IVA interno  
(Var. interanual; enero de 2016-octubre de 2018)



Recaudación tributaria nominal total  
(Var. interanual; enero de 2016-octubre de 2018)



- La recaudación real de IVA interno subió alrededor de 11% frente a octubre de 2017; a pesar de la menor actividad económica. Este incremento se debió a la mayor eficiencia tributaria producto de la formalización, la mejor fiscalización y el desarrollo de los pagos electrónicos, el impacto de la suba de tarifas en los servicios públicos. En lo que va del año, el crecimiento fue del 9%. En términos nominales, la expansión del mes fue cercana al 56% y la acumulada, del 41%.
- La recaudación tributaria total de octubre fue de unos \$312.508 millones, 42% superior a la de un año atrás y levemente por encima de la inflación, que rondó el 41% en el mes.
  - Los ingresos por ganancias aumentaron 30%, a mayor ritmo que el mes anterior dado que el saldo de la declaración jurada en 2017 se había recaudado en octubre y este año se distribuyó en septiembre.
  - Lo recaudado por el impuesto a los créditos y débitos creció 51%.
  - Los derechos de exportación aumentaron 265%, favorecidos por la suba del tipo de cambio y la implementación del Derecho de Exportación Adicional; mientras que los de importaciones subieron 65%. El mayor tipo de cambio y su impacto en los productos importados impulsó los ingresos del IVA aduanero, que crecieron 63%.
  - Lo recaudado por impuestos relacionados con el mercado laboral y la seguridad social subió 24%, por el aumento del mínimo no imponible, el establecimiento de la alícuota unificada a través de la reforma tributaria y el menor salario real.



## TEXTUALES

### QUÉ DICEN LAS EMPRESAS

El sector olivícola consensuó reconvertir su uso de electricidad a energía solar. Se necesita financiamiento para acompañar este proceso. **Asociación olivícola.**

El maíz y el trigo son productos a los que se les puede incorporar más procesos en el país, dada la cantidad enorme de subproductos que técnicamente pueden obtenerse. Es clave analizar posibles demandas externas. **Cámaras de maíz y trigo.**

En el caso de las peras y las manzanas, las crisis recurrentes en el Alto Valle se producen porque hay una parte del negocio que no cierra. Falta diagnóstico, pero no es un tema meramente financiero. **Analista sector frutícola.**



## PRÓXIMAS ACTUALIZACIONES

### NOVIEMBRE DE 2018

INDICADOR	PUBLICACIÓN APROXIMADA
PRODUCCIÓN AUTOMOTRIZ Y PATENTAMIENTOS	5-nov
DESPACHOS DE CEMENTO	5-nov
ISAC	6-nov
EMI	6-nov
ETI (TURISMO INTERNACIONAL)	8-nov
MAQUINARIA AGRÍCOLA IIIT	8-nov



## LOS NÚMEROS DEL MES

### OCTUBRE DE 2018

- ▲ **TRABAJADORES REGISTRADOS: +0%** interanual en agosto.
- ▲ **PRODUCCIÓN DE PETRÓLEO Y GAS: +2,4% y +8%** interanual en agosto.
- ▲ **EXPORTACIONES ARGENTINA A BRASIL: +8%** interanual en octubre.
- ▲ **RECAUDACIÓN REAL DEL IVA: +11,4%** interanual en octubre
- ▲ **ARRIBOS DE TURISTAS EXTRANJEROS: +7%** interanual en agosto.
- ▲ **PRODUCCIÓN DE ACERO: +2,8%** interanual en septiembre.
  
- **CONSTRUCCIÓN: +0,1%** interanual en agosto.
- **PRODUCCIÓN AUTOMOTRIZ: -21%** interanual en octubre
- **PATENTAMIENTOS DE AUTOS Y MOTOS: -38% y -45%** interanual en octubre.
- **DESPACHOS DE CEMENTO: -9%** interanual en octubre.
- **VENTAS DE NOTEBOOKS: -17%** interanual en septiembre.
- **TASA DE POBREZA E INDIGENCIA: 27,3% y 4,9%** en el primer semestre.
- **TASA DE ACTIVIDAD, EMPLEO Y DESOCUPACIÓN: 46,4%, 41,9% y 9,6%** en el segundo trimestre.
- **VENTAS DE VEHÍCULOS USADOS: -2%** interanual en agosto.
- **VENTAS DE MAQUINARIA AGRÍCOLA: -31%** interanual en el segundo trimestre.
- **SERVICIOS PÚBLICOS: -0,1%** interanual en julio.
  
- ▼ **ACTIVIDAD INDUSTRIAL: -5,6%** interanual en agosto.
- ▼ **PRODUCTO INTERNO BRUTO: -4,2%** interanual en el segundo trimestre.
- ▼ **ÍNDICE CONSTRUYA: -14%** interanual en septiembre.
- ▼ **CONSUMO DE ASFALTO VIAL: -44%** interanual en septiembre.
- ▼ **USO DE LA CAPACIDAD INSTALADA INDUSTRIAL: -4,3 p.p.** interanual en agosto.
- ▼ **INFLACIÓN MINORISTA: +6,5%** intermensual en septiembre.
- ▼ **INFLACIÓN MAYORISTA: +16%** intermensual en septiembre.
- ▼ **COSTO DE LA CONSTRUCCIÓN: +7,3%** intermensual en septiembre.



# ESTADÍSTICAS DE LA ECONOMÍA REAL

Indicador	Detalles metodológicos
<b>Sector real</b>	
Estimador Mensual de Actividad (EMAE)	El INDEC elabora el EMAE para ofrecer una pauta del comportamiento de la actividad económica con una frecuencia mayor a la del PIB trimestral. Es un promedio ponderado de subíndices de todos los sectores económicos que conforman el PIB, pero se limita a los datos o estimaciones de frecuencia mensual.
Producción industrial (EMI)	Mide el desempeño del sector manufacturero sobre la base de información proporcionada por empresas líderes, cámaras empresarias y organismos públicos que informan al INDEC sobre productos e insumos representativos. El cálculo se efectúa con base en unidades físicas de producción de distintos sectores industriales.
Producción automotriz (unidades)	Evolución de la producción de automóviles y utilitarios según ADEFA y empresas específicas.
Despacho de cemento (miles de toneladas)	Evolución mensual de los despachos de cemento al mercado interno realizados por las firmas integrantes de la Asociación de Fabricantes de Cemento Portland (AFCP). El indicador muestra la evolución de los despachos de cemento a todo el país y al sector externo, brindando una pauta de la situación del sector de la construcción.
Consumo de asfalto vial (miles de toneladas)	Evolución del consumo de asfalto vial utilizado en forma exclusiva en la obra pública para hacer rutas, autopistas, pistas de aeropuertos, pavimentación de calles y corredores de Metrobus.
Producción de acero (miles de toneladas)	Evolución de la producción mensual de acero crudo según informa la Cámara Argentina del Acero.
Producción de gas (en miles de m3)	Evolución de la producción mensual de gas según informa el Ministerio de Energía. El valor de producción se obtiene como el consumo en las centrales (públicas o privadas) sumado a los consumos sectoriales (residencial, comercial, transporte, agropecuario, industria) y a la balanza de comercio exterior (importación menos exportación) extrayendo el gas no aprovechado, las pérdidas y los consumos propios de la red de transporte.
Producción de petróleo (en m3)	Evolución de la producción mensual nacional de petróleo según informa el Ministerio de Energía. La producción de petróleo surge de la información consignada en la base SESCO UPSTREAM. Para el cálculo, se incluyen los campos producción primaria, secundaria y por recuperación asistida, a los cuales se le agrega la producción de condensado.
Faena de carne vacuna	Total mensual de faena en unidades. Desde el 2011 la faena se estima a partir del dato mensual de movimientos de ganado bovino con destino a faena suministrados por el Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria (SENASA).
Producción industrial Brasil	Evolución de la producción industrial de Brasil. La Encuesta Industrial Mensual de Producción Física de Brasil produce indicadores de corto plazo desde la década de 1970 relativos al comportamiento del producto real de las industrias extractiva y de transformación.
<b>Inversión</b>	
Importación de bienes de capital	Evolución mensual del valor de las importaciones totales de bienes de capital y equipos de transporte de Argentina, según la base de datos de comercio del INDEC. Se incluyen los costos de transporte internacional y seguro (US\$ CIF).
Construcción	El INDEC mide la evolución del sector a través del Indicador Sintético de la Actividad de la Construcción (ISAC) que sigue el comportamiento de la demanda de un conjunto de insumos representativos y cubre la construcción pública y privada a nivel nacional.
Índice Construya	El Índice Construya refleja la evolución del nivel de actividad y ventas al sector privado de las once firmas líderes del rubro de la construcción que conforman el Grupo Construya.
Superficie permitida (en m2)	Se trata de la superficie autorizada para la edificación privada. Constituye un indicador de las intenciones de construcción y de la oferta futura de inmuebles para venta o alquiler.
<b>Consumo</b>	
Ventas en supermercados (reales)	El INDEC elabora el indicador a partir de la Encuesta de Supermercados, que releva una nómina de empresas que cuentan por lo menos con una boca de expendio, y cuya superficie para el comercio supera los 300 m2.
Ventas en centros de compras (reales)	El INDEC elabora el indicador a partir de la Encuesta de Centros de Compras (Shopping Centers), que releva la actividad de la totalidad de los shoppings del Gran Buenos Aires.
Patentamientos de vehículos (unidades)	Cantidad de patentamientos de vehículos (automóviles, comerciales y pesados) según la información recopilada por ACARA.
Patentamientos de motocicletas (unidades)	Cantidad de patentamientos de vehículos pertenecientes al sector motocicletas, según información recopilada por ACARA. Incluye motocicletas, scooters, ciclomotores, cuatriciclos y similares.
Recaudación de IVA	Recaudación mensual de IVA neto de devoluciones deflactado a precios del mes del último dato disponible, según informa mensualmente la AFIP.
<b>Empleo</b>	
Tasa de desempleo	La tasa de desempleo o desocupación es computada como el ratio entre las personas que, no teniendo ocupación, están buscando activamente trabajo y la población económicamente activa. Las estimaciones surgen de la Encuesta Permanente de Hogares del INDEC.
Trabajadores registrados	Cantidad de trabajadores registrados, según los datos del SIPA de AFIP que procesa el OEDE del Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social. Incluye asalariados privados, asalariados públicos, asalariados de casas particulares, independientes autónomos, independientes monotributistas e independientes monotributo social.
<b>Sector externo</b>	
Exportaciones	Evolución mensual del valor del total de bienes exportados, según la base de datos de comercio del INDEC. Se excluyen los costos de transporte internacional y seguro (US\$ FOB)
Exportaciones (cantidades)	Evolución mensual del índice de cantidades totales exportadas por Argentina, según el informe de Intercambio Comercial Argentino del INDEC.
Importaciones	Evolución mensual del valor del total de bienes importados, según la base de datos de comercio del INDEC. Se incluyen los costos de transporte internacional y seguro (US\$ CIF)
Importaciones (cantidades)	Evolución mensual del índice de cantidades totales importadas por Argentina, según el informe de Intercambio Comercial Argentino del INDEC.
Balanza comercial	Diferencia entre el valor de las exportaciones totales y las importaciones totales, según la base de datos de comercio del INDEC.
Precio de la soja	Evolución mensual de la cotización internacional de la soja en dólares, por tonelada.
<b>Precios</b>	
Salario privado registrado	Remuneración promedio de los asalariados registrados del sector privado deflactado a precios del mes del último dato disponible. Para la elaboración de la serie a precios corrientes, el Ministerio de Trabajo considera la remuneración total declarada por el empleados, es decir, el salario bruto más conceptos (tanto ordinarios como extraordinarios) como aguinaldo, gratificaciones, e indemnizaciones.
Precios IPC	Índice que mide la variación mensual de los precios de una canasta ponderada de bienes y servicios que el INDEC considera representativos del gasto de consumo de los hogares de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires y el Gran Buenos Aires.