

MONITOR DE LA ECONOMÍA REAL

Evolución de los principales indicadores
de la actividad productiva



FEBRERO DE 2019

RESUMEN EJECUTIVO

En un 2018 signado por shocks externos, la actividad interrumpió el ciclo expansivo que había comenzado en 2017 y el Gobierno aceleró la estrategia de normalización de los desequilibrios macroeconómicos con bases más sólidas para promover el crecimiento. Luego de 13 meses consecutivos de crecimiento desde marzo de 2017, una serie de eventos externos forzaron un quiebre en la política económica gradual que venía llevando a cabo el Gobierno para equilibrar los desbalances heredados de la macroeconomía. La política monetaria más restrictiva de Estados Unidos a partir de mayo y la salida de capitales de los países emergentes impactaron sobre el mercado cambiario. Como respuesta, se implementó una nueva estrategia monetaria, orientada a bajar la inflación y garantizar la estabilidad cambiaria. No obstante, consecuencia de la volatilidad, el mercado interno perdió dinamismo ante el menor poder adquisitivo, el encarecimiento del crédito y los altos registros de inflación del tercer trimestre del año pasado. Esto incidió en las decisiones de consumo e inversión. Además, el impacto que tuvo la sequía en el agro se trasladó a actividades vinculadas. Los sectores más afectados en este contexto fueron la industria manufacturera, el transporte, el comercio y la construcción, lo que se tradujo en una caída interanual del estimador mensual de la actividad económica del 2,6% en 2018. Sin embargo, el desempeño fue heterogéneo al interior de los sectores: se abrieron oportunidades para aquellos que encontraron una salida exportadora, el agro mostró los primeros resultados positivos de la campaña 2018/2019, y continuó el dinamismo de la producción de gas y petróleo no convencional, de las energías renovables, de las inversiones mineras y del turismo.

Luego de un desempeño positivo en los primeros meses de 2018, la producción industrial se vio afectada por la sequía y los cambios en el escenario monetario y financiero. El crecimiento de la primera parte del 2018 fue liderado por los sectores automotriz y de metales básicos, ante el dinamismo del mercado interno, Vaca Muerta y las exportaciones. A partir de mayo, la sequía, los eventos de volatilidad cambiaria y la suba de la tasa de interés impactaron sobre la actividad industrial, cerrando 2018 con una caída del 5% con respecto al año anterior. A pesar de ello, los metales básicos se expandieron junto con la maquinaria de uso general, impulsado por la demanda del sector energético; carne vacuna, vinos y lácteos, impulsados por el dinamismo exportador. La dinámica de 2019 estará marcada por la evolución de la demanda externa, la recuperación del poder adquisitivo con el cierre de las negociaciones salariales, el relajamiento gradual de las condiciones de crédito y la estrategia exportadora. Dentro de alimentos y bebidas, continuaría el dinamismo de los rubros exportadores (carne, vinos y lácteos), mientras que la molienda se beneficiaría de la recuperación de la cosecha tras la sequía de un año atrás. Los vehículos también contarían con el impulso de las ventas externas, principalmente a Brasil. Las recomposiciones salariales por paritarias moderarían la caída de los sectores que dependen del mercado interno, al tiempo que la gradual baja de la tasa de interés devolvería el impulso al crédito para consumo y la venta de bienes de capital.

Las exportaciones dan impulso a algunas industrias y a las economías regionales ante la mayor competitividad cambiaria y nuevos acuerdos comerciales, y se alcanzó el quinto mes consecutivo de superávit comercial. En 2018 las ventas externas aceleraron su expansión, luego de haber caído entre 2011 y 2015 de forma consecutiva. 15 de las 24 provincias aumentaron sus ventas al exterior en el año, impulsadas por los envíos de algodón (+207%) a Indonesia y Paquistán, lana (+43%) a China, nueces (+40%) a Italia, peras y manzanas (+18%) a Brasil y Rusia, y cítricos (+16%) a Holanda, Estados Unidos y España. En enero se observó una dinámica particular y las exportaciones totales cayeron 5% frente al mismo mes de 2018, debido a los menores envíos biodiésel a la Unión Europea, de aluminio en bruto a Estados Unidos, y de vehículos a Brasil. No obstante, la normalización del mercado de biodiesel a la UE tiene mejores perspectivas en adelante y el de autos a Brasil sigue en alza, habiéndose concentrado el desempeño negativo en paradas puntuales de algunas plantas. Por su parte, las ventas de productos primarios aumentaron 13%, alcanzando el mejor nivel para enero en diez años, por los mayores envíos de trigo (+41%), cebada (+57%) y porotos de soja (+1.225%). Las manufacturas agropecuarias también crecieron (+7%) por las exportaciones de aceite de soja (+87%), carne bovina (+36%) a China y aceite de girasol (+111%). En tanto, las importaciones volvieron a disminuir por quinto mes consecutivo frente a la menor actividad económica, con bajas en todos sus usos, especialmente vehículos, y bienes de capital y de consumo. De esta manera, el saldo comercial fue positivo por quinto mes consecutivo.

RESUMEN EJECUTIVO

El empleo registrado disminuyó en diciembre de 2018 dado el contexto de menor actividad económica. El número de trabajadores registrados y asalariados retrocedió en diciembre aunque cerró el año en terreno positivo. La baja para los asalariados del sector privado se explicó por 8 de los 14 sectores, y las caídas más pronunciadas se produjeron en aquellos más asociados con la demanda interna, impactada por la turbulencia financiera de mediados de 2018, como la industria, el comercio y la construcción. Sin embargo, continúan impulsando el empleo la explotación de minas y canteras, por Vaca Muerta en Neuquén y el litio en el norte del país, la pesca y la agricultura, que se recupera después de la fuerte sequía. Asimismo, más de un quinto de los sectores industriales y casi el 40% de los servicios continúan creando empleo.

El costo del financiamiento, el menor poder adquisitivo y los nuevos precios relativos fueron los principales factores de caída del consumo en 2018, pero de la mano de los nuevos acuerdos salariales, la estabilidad cambiaria y relajamiento gradual de las condiciones de crédito se espera su normalización en los próximos meses. Las compras de bienes durables fueron las que mostraron las mayores caídas. Los patentamientos de autos y motos comenzaron 2019 con bajas, principalmente por el elevado costo del financiamiento y el menor poder adquisitivo. La compra de inmuebles en CABA y provincia de Buenos Aires, tras una primera mitad de año en terreno positivo, cerró el año en baja, afectada por el menor dinamismo del crédito hipotecario y el alza del tipo de cambio. Lo mismo ocurrió con las ventas de electrodomésticos, que también habían aumentado durante el primer semestre. Por su parte, el consumo masivo acentuó su caída en enero, con un consumidor que redefinió sus elecciones de marcas y canales, y continúa estirando la recompra de categorías, elige marcas más económicas y compra bajo promoción. Las terceras marcas, en cambio, continuaron creciendo en enero tras posicionarse, junto con las segundas, como las preferidas por los consumidores en 2018. Hacia la segunda mitad del año 2019, con una inflación en descenso y estabilidad cambiaria, el consumo moderaría su ritmo de caída. Los primeros meses tendrán el efecto de la suba ya anunciada de precios regulados aunque con la reapertura de paritarias y la efectivización de aumentos ya pactados, habría una recomposición gradual del salario real que impactará en el gasto de los hogares. A su vez, el gobierno renovó los programas Ahora 12 y Precios Cuidados (con la incorporación de productos de librería y del canal mayorista), y lanzó la campaña Vuelta al Cole para acompañar a las familias en el comienzo de clases con artículos de librería, libros y manuales en 12 cuotas sin interés.

Con bases más sólidas y sostenibles, estamos trabajando en una agenda productiva para impulsar el empleo, la competitividad y el mercado interno. El lanzamiento de medidas de financiamiento para capital de trabajo destinado a Pymes por 100.000 millones de pesos, mediante el sistema financiero y el mercado de capitales, confirman el rumbo a un sistema productivo más integrado que incentive la creación de empleos de calidad. En este marco y dentro de la estrategia "Argentina Exporta", se presentó la prefinanciación para exportaciones de pymes, que busca estimular la inserción inteligente al mundo de todos los sectores y producciones. El Gobierno sigue trabajando con cada sector para responder a las necesidades particulares. Fruto del diálogo constante, presentó un esquema para promover la renovación de buques pesqueros, un sector que genera 22.000 puestos de trabajo. Esta medida permitirá desarrollar la cadena de valor del sector, potenciar la construcción local, mejorar la eficiencia y seguridad del sector pesquero y generar empleo en la industria naval nacional, mientras mejora la productividad de la actividad. En este mismo sentido, el Ministerio de Producción y Trabajo presentó el adelantamiento del Mínimo No Imponible para economías regionales, una medida que va a beneficiar a 238.000 trabajadores subiendo la base imponible a más de 45 actividades. El Gobierno acompaña el mal momento de la demanda interna a través del aumento del 46% para la asignación universal por hijo y el adelantamiento del salario mínimo, vital y móvil a valores de junio 2019 para recomponer el poder adquisitivo y estimular a la demanda interna.

SEMÁFORO DE LA ECONOMÍA REAL

ACTIVIDAD ECONÓMICA

La actividad económica cayó 7% en diciembre frente al mismo período del 2017 y acumuló una baja del 2,6% en 2018. En la medición sin estacionalidad creció 0,7% con respecto a noviembre.

La industria retrocedió 14,7% frente a diciembre de 2017. Las mayores caídas fueron en metales básicos, maquinaria y equipo y productos químicos. En el año, la actividad manufacturera retrocedió 5%.

EMPLEO Y CONSUMO

La inflación nacional de enero fue del 2,9% con respecto al mes anterior. Los rubros de mayores aumentos fueron comunicación, restaurantes y hoteles, y recreación y cultura. Los precios regulados subieron 3,4%, mientras que la inflación núcleo fue del 3% y los precios estacionales aumentaron 1,1%. La inflación minorista fue de 49,3% con respecto a enero de 2018.

Con 191.300 trabajadores menos, el empleo registrado disminuyó 1,5% respecto a diciembre de 2017. Los asalariados del sector privado registrado cayeron en 130.800 trabajadores (-2,1%).

Las ventas de electrodomésticos bajaron en diciembre (-39% interanual). En el año retrocedieron 12%, con más de 25,7 millones de unidades vendidas. Los precios aumentaron 38% con respecto a 2017, aunque se desaceleraron en los últimos meses.

El consumo masivo cayó 7% con respecto a enero de 2018, fue su novena baja consecutiva.

Los patentamientos de autos y motos cayeron en enero 50% y 44% interanual. Enero de 2018 había marcado un récord histórico (más de 120.500 unidades vendidas).

El salario real retrocedió 9,3% frente a diciembre de 2017. Entre enero y diciembre acumuló una caída del 4,8% con respecto al mismo período de 2017.

INVERSIÓN

Los despachos de cemento al mercado interno cayeron 16,3% en enero. La caída se desaceleró con respecto a las de noviembre y diciembre.

La construcción cayó 20,5% frente a diciembre de 2017. La baja se generalizó a la demanda de todos los insumos: 12 de 13 cayeron, con excepción de yeso. En el año el sector creció 0,8%, empujado por el desempeño del primer semestre, que compensó las caídas de los últimos meses.

Las importaciones de bienes de capital productivo cayeron 37% en enero con respecto al mismo mes de 2017.

SECTOR EXTERNO

Las exportaciones del complejo cerealero y oleaginoso crecieron por tercer mes consecutivo en enero (+6%), mientras que los envíos de lácteos y carnes siguen impulsando a las manufacturas agropecuarias (+7%).

Las exportaciones totales disminuyeron 5% en enero, luego de tres meses en alza, por una caída en los precios, mientras que las cantidades se mantuvieron estables frente a enero de 2018. La baja respondió principalmente a los menores envíos de manufacturas industriales (-24%).

Las exportaciones argentinas a Brasil cayeron 29% con respecto a enero de 2018. Las ventas automotrices disminuyeron 52% en total, y la caída hacia el país carioca fue de 45% en el mes. Sin embargo, el mercado de brasileño continúa en alza y el desempeño negativo se debió a paradas puntuales de plantas.

Las importaciones cayeron 27% en enero. Las compras de vehículos de pasajeros y bienes de capital fueron las de mayores bajas, seguidas por las de bienes de consumo y combustibles.

SEMÁFORO DE LA PRODUCCIÓN



TURISMO RECEPTIVO (cantidad de arribos): +7,5% (2018) y +13,4% (diciembre), impulsado por la mayor competitividad cambiaria, el G20 y los Juegos Olímpicos de la Juventud.



SBC (ventas): +7% (2018) y +5% (diciembre). Las ventas fueron impulsadas por los servicios de apoyo a la actividad primaria, que fueron los de mayor crecimiento dentro de los SBC.



SIDERURGIA: +1% (2018) y -32% (diciembre). El cierre anual fue positivo por las exportaciones y la demanda del sector energético, mientras que la caída de diciembre respondió a paradas técnicas.



CARNES ROJAS: +9% (2018) y +2% (diciembre), por mayores exportaciones que permitieron sortear la desaceleración del consumo interno.



LÁCTEOS: +8% (2018) y +5% (diciembre), por mayores exportaciones y una baja base de comparación.



GASES INDUSTRIALES: +3% (2018) y -6% (diciembre), por la menor actividad de la industria de metales básicos, su principal demandante.



YERBA MATE Y TÉ: +1% (2018) y +7% (diciembre), por la mayor disponibilidad de materia prima para industrializar, con una zafra superior a la de la campaña anterior.



TURISMO INTERNO (cantidad de turistas hospedados): -1,1% (2018) y -4% (diciembre). En 2018 se hospedaron 16,4 millones de argentinos (-2,3%) y 4,3 millones de extranjeros (+5,4%).



ALUMINIO PRIMARIO: 0% (2018) y -1% (diciembre), por la menor actividad de la construcción y de sus sectores industriales demandantes.



AUTOMOTRIZ: -1% (2018) y -39% (diciembre), por la menor demanda interna. Dato adelantado según Adefa: -32% (enero).



OTROS PRODUCTOS MINERALES NO METÁLICOS: +1% (2018) y -13% (diciembre), por el menor dinamismo de la obra pública y privada.



CEMENTO: -1% (2018) y -13% (diciembre), por la menor obra pública y privada.



VINOS: -1% (2018) y +9% (diciembre). El crecimiento del mes se debió al dinamismo de las exportaciones.



MOLIENDA DE OLEAGINOSAS: -11% (2018) y +11% (diciembre), en recuperación por una baja base de comparación.



AGROQUÍMICOS: -14% (2018) y +6% (diciembre), en recuperación tras la sequía y paradas técnicas de plantas que afectaron al sector durante el año.



REFINACIÓN DE PETRÓLEO: -4% (2018) y -8% (diciembre), por menores ventas de gasoil y de asfalto.



EDICIÓN E IMPRESIÓN: -6% (2018) y -17% (diciembre), por la menor actividad editorial.



PRODUCTOS DE PAPEL: -1% (2018) y -8% (diciembre), por la menor demanda de edición e impresión.



MAQUINARIA Y EQUIPO: -18% (2018) y -29% (diciembre), por la menor demanda interna de productos de línea blanca y de bienes de capital.



QUÍMICOS: -6% (2018) y -11% (diciembre), por la caída del mercado interno.



PRODUCTOS DE HIGIENE: -8% (2018) y -22% (diciembre), por la baja en el consumo masivo.



PRODUCTOS TEXTILES: -11% (2018) y -36% (diciembre), por la caída en la demanda interna y el encarecimiento del financiamiento.



NEUMÁTICOS: -14% (2018) y -17% (diciembre), por la menor producción automotriz.

ACTIVIDAD ECONÓMICA - Estimador Mensual de la Actividad Económica, diciembre de 2018

En 2018 la economía reflejó los efectos de la sequía, los shocks externos y el menor dinamismo interno

En el primer trimestre la economía tuvo una expansión interanual cercana al 4%, la quinta consecutiva.

En ese mismo período, con un crecimiento de 0,4% intertrimestral (el séptimo consecutivo, algo que no sucedía hacía alrededor de cinco años), la actividad alcanzó el máximo histórico en la medición sin estacionalidad. Todos los sectores tenían el impulso de sus principales motores. Comercio lideró el dinamismo, seguido por la industria, la construcción y el agro. También contribuyeron al crecimiento otros servicios como los inmobiliarios, financieros, de hoteles y restaurantes, y de transporte.

Con el inicio de la sequía y la turbulencia financiera internacional, el dinamismo económico entró en una pausa en el segundo trimestre.

Los efectos de la sequía en el agro impactaron en las actividades industriales vinculadas y en el transporte. A partir del tercer trimestre, se sumaron las bajas en el comercio y la construcción, reflejo de la volatilidad cambiaria y financiera, los altos registros de inflación, el deterioro del poder adquisitivo y la consolidación fiscal que viene llevando a cabo el Gobierno. En el último trimestre del año, el comercio, la industria y la construcción acentuaron sus descensos y, aunque el agro comenzó a mostrar signos de recuperación, la economía tuvo la mayor caída interanual desde 2009; en la medición sin estacionalidad retrocedió 1,8% intertrimestral. Así, cerró 2018 con una baja de 2,6%.

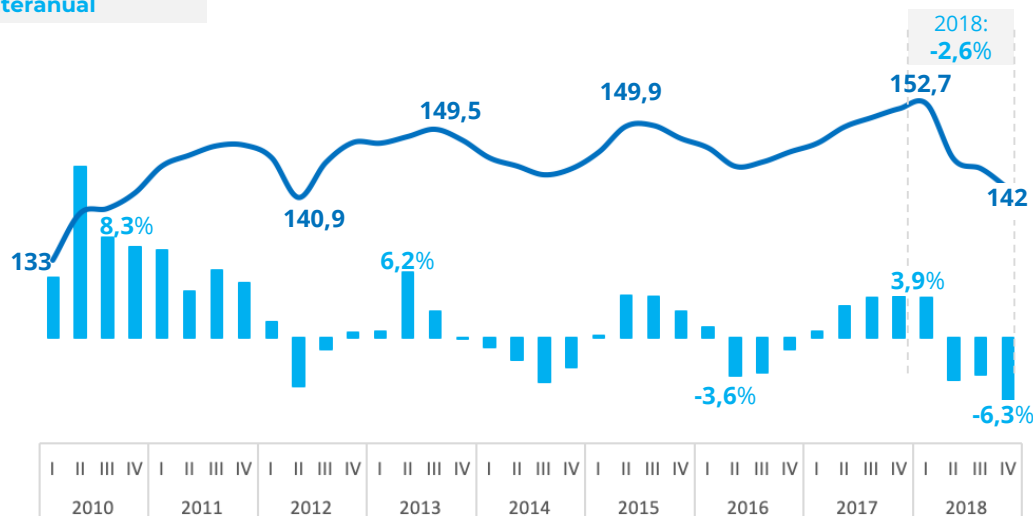
En 2019, la actividad económica desaceleraría su caída. La economía tendría una baja de alrededor de 0,5% y moderaría su disminución mes a mes, comenzando a reactivarse de la mano de una recuperación en el consumo. Además, sumarán dinamismo la mejora en el agro y su derrame en los encadenamientos productivos, el turismo, los proyectos energéticos y la recomposición del salario real.

EMAE, EVOLUCIÓN HISTÓRICA

I trim. de 2010 a IV trim. de 2018

Nivel

Var. interanual



Nota: las variaciones interanuales corresponden a la serie con estacionalidad; el nivel mensual, a la serie desestacionalizada.

Fuente: Secretaría de la Transformación Productiva sobre la base de INDEC.

ACTIVIDAD ECONÓMICA - Estimador Mensual de la Actividad Económica, diciembre de 2018

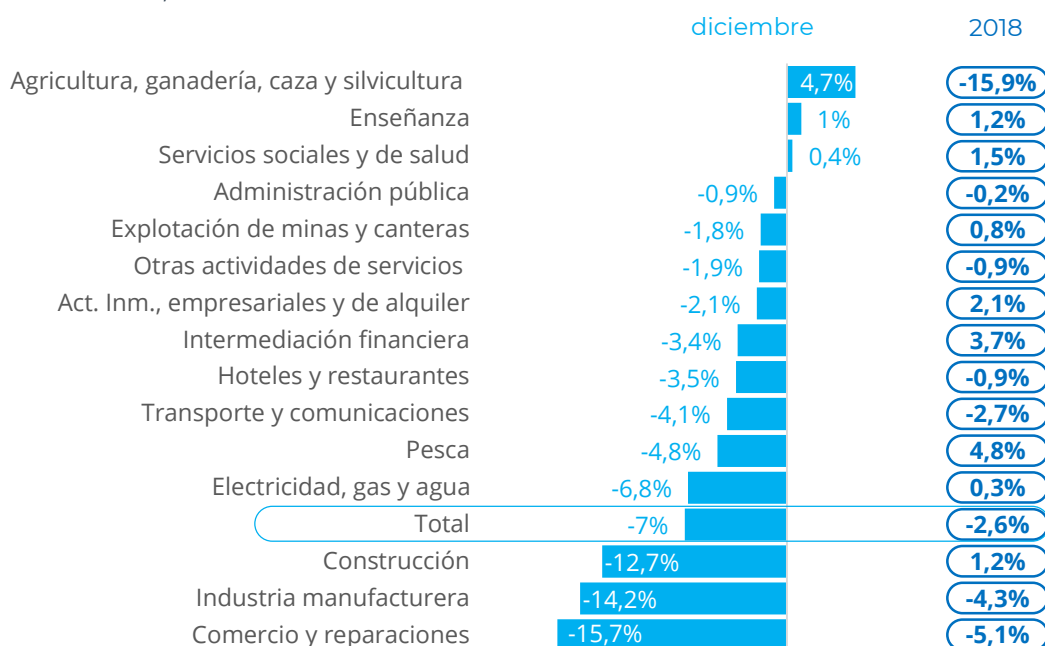
La recuperación del agro en diciembre moderó la caída de la actividad económica

La baja de diciembre respondió nuevamente al magro desempeño del mercado interno. La industria y el comercio explicaron principalmente el desempeño del mes, aunque el último sector desaceleró levemente su baja interanual con respecto al registro de noviembre. Otros sectores que cayeron a menor ritmo fueron transporte, hoteles y restaurantes, explotación de minas y canteras, e intermediación financiera. En línea con los últimos meses, la demanda externa fue un motor para sectores de la industria y para hoteles y restaurantes: las exportaciones vinculadas ganaron dinamismo, en particular en algunos segmentos industriales, como alimentos, bebidas y vehículos; mientras que el turismo receptivo crece desde hace seis meses y tuvo su mejor diciembre en más de ocho años. En cuanto a minas y canteras, si bien la producción de petróleo y gas creció traccionada por los no convencionales, no alcanzó a compensar la caída en minería.

La mayor suba del agro en diciembre, cuarta consecutiva, permitió que la actividad económica desacelerara su ritmo de baja interanual y creciera en la medición sin estacionalidad. Si bien el agro cerró 2018 con la mayor caída interanual entre los sectores, en los últimos meses comenzó a dejar atrás los efectos de la sequía de la mano de la cosecha de trigo del ciclo 2018/19, que finalizó el año con una producción de más de 19,5 millones de toneladas (+5%), y la de cebada, con 5,1 millones de toneladas (+35%).

EMAE, POR SECTORES

Var. interanuales; 2018



Fuente: Secretaría de la Transformación Productiva sobre la base de INDEC.

ACTIVIDAD ECONÓMICA – Construcción, diciembre de 2018

La construcción cerró el año con un leve aumento, aunque acentuó su baja en diciembre

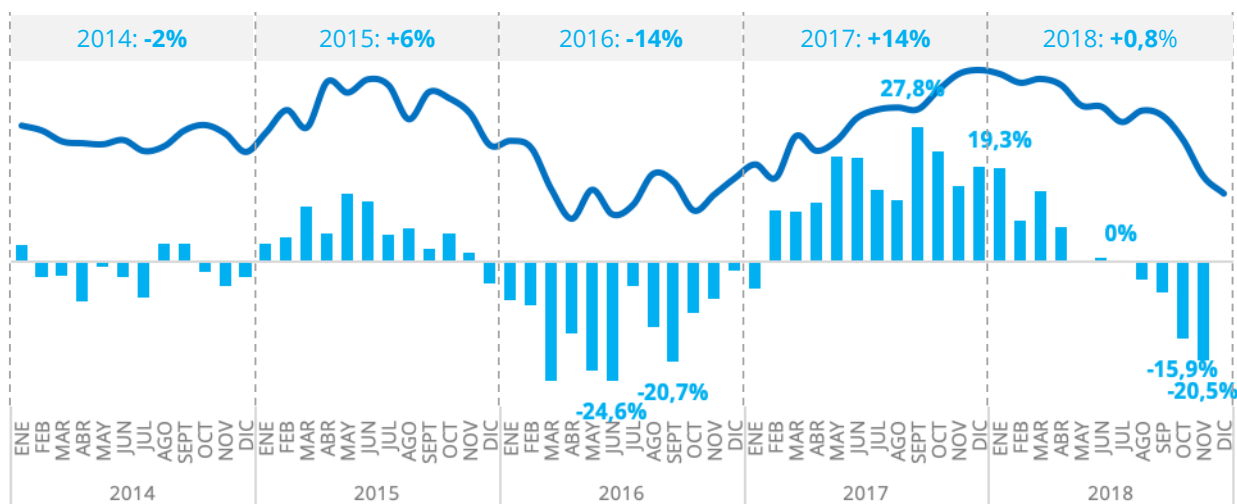
El buen desempeño de la primera mitad del año compensó las caídas de los últimos meses y le permitió al sector cerrar 2018 en terreno levemente positivo. Los proyectos energéticos y otras obras privadas fueron los que dieron el impulso en el acumulado anual; esto se vio reflejado en el consumo de insumos vinculados como tubos de acero sin costura, vidrio plano, griferías, y mosaicos. A nivel regional el comportamiento fue dispar: en diciembre los despachos de cemento en bolsa se redujeron en todo el país a excepción de Tierra del Fuego (+8,5%), mientras que los despachos a granel aumentaron en CABA, San Juan, Mendoza, Neuquén, Chubut y Córdoba. El empleo registrado cayó 7% en noviembre, aunque creció en algunas provincias como Tierra del Fuego (+20%) y Neuquén (+13%).

En diciembre la actividad retrocedió 20,5% con respecto al mismo mes de 2017 y 3,3% frente a noviembre en la medición sin estacionalidad. La caída de diciembre fue generalizada en la demanda de todos los insumos: 12 de 13 cayeron, con excepción de yeso. Esta evolución es consistente con la menor actividad económica y con el menor ritmo de la obra pública en el contexto de consolidación fiscal que lleva adelante el Gobierno. Así, el consumo de asfalto, usado solo para la obra pública, marcó una de las mayores bajas interanuales en el mes.

Pese al registro de diciembre, las expectativas mejoraron en empresas asociadas tanto a obras privadas como a obras públicas. La cantidad de empresas que esperan una menor actividad en los próximos tres meses disminuyó: en noviembre la proporción se redujo al 50% de las que realizan obras públicas y al 59% de las de obra privada (-4 p.p. frente a octubre en ambos casos). Según datos adelantados de enero, los despachos de cemento al mercado interno disminuyeron más de 16%, aunque se desaceleraron respecto a noviembre y diciembre. Los costos de la construcción en dólares se mantienen en niveles mínimos históricos y podrían incentivar las inversiones en el sector a lo largo del año.

ACTIVIDAD DE LA CONSTRUCCIÓN

Índice base 2004=100 y var. interanual; enero de 2014 a diciembre de 2018



Nota: el **Indicador Sintético de la Actividad de la Construcción (ISAC)** muestra la evolución del sector tomando como referencia la demanda de insumos requeridos en la construcción.

Fuente: Secretaría de la Transformación Productiva sobre la base de INDEC y AFCP.

ECONOMÍAS REGIONALES – Actividad económica por regiones, diciembre de 2018

La menor actividad económica afectó de manera heterogénea a las regiones productivas de las economías regionales

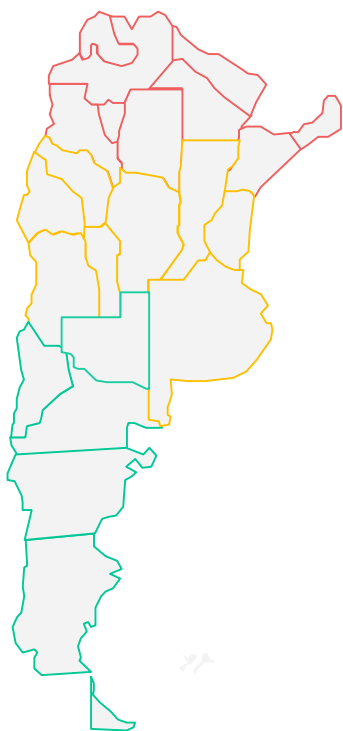
La Patagonia fue la región con mejores indicadores hacia el cierre del año. La recuperación de la producción de gas y petróleo (Neuquén), el comienzo de nuevos proyectos mineros (Santa Cruz), el resultado de la cosecha frutícola (Río Negro), y la mejora en las condiciones de exportación de la industria frigorífica (La Pampa) y de la pesca (Chubut y Santa Cruz) sostuvieron el magro desempeño de otras actividades de la región. Además, el turismo creció en la Patagonia (+5%) y Cuyo (+6%).

El impacto de la sequía se diluye en la región Centro. Hacia fin de año comenzó a sentirse el efecto de la buena campaña de trigo, con el crecimiento del empleo agropecuario. Sin embargo, la región se vio afectada por la fuerte caída en la producción automotriz (-38%), que impactó en la industria metalmecánica.

El retroceso de la construcción se sintió particularmente en el Norte, pero alcanzó progresivamente a todas las regiones. La menor actividad privada y la reducción de la obra pública fueron los principales factores en todo el país. El NOA también tuvo una fuerte caída del empleo industrial, principalmente por fabricación de calzados y de productos minerales no metálicos (materiales para la construcción).

SEMÁFORO DE ACTIVIDAD REGIONAL

2018



CUYO

- Producción vitivinícola
- Producción frutícola
- Turismo
- Construcción
- Empleo en servicios
- Empleo industrial
- Producción de plata y oro

NORTE

- Empleo en servicios
- Construcción
- Empleo industrial
- Producción de plata y oro
- Turismo

PATAGONIA

- Desembarques
- Empleo industrial
- Exportaciones de carne
- Producción de petróleo y gas
- Producción de plata y oro
- Turismo
- Empleo en servicios
- Construcción

CENTRO

- Empleo en servicios
- Exportaciones de carne
- Trigo
- Construcción
- Empleo industrial
- Industria
- Turismo

ECONOMÍAS REGIONALES – Mínimo no Imponible

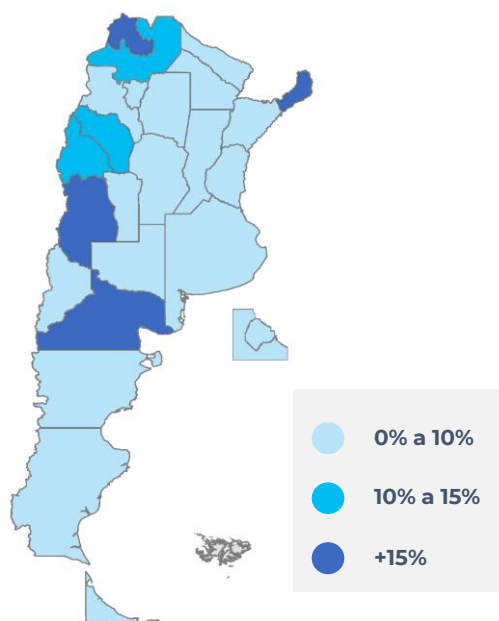
El Gobierno otorgó beneficios impositivos para impulsar el empleo y la producción

El Gobierno nacional adelantó una disminución de impuestos prevista en la reforma tributaria, con el objetivo de bajar los costos no salariales e impulsar la formalización laboral. Las empresas cuya producción esté ligada a actividades de las economías regionales podrán adelantar el mínimo no imponible (MNI) para el pago de contribuciones patronales. La medida alcanzará a cerca de 245.5000 trabajadores distribuidos en 27.200 establecimientos a lo largo del país. Las actividades incluidas son la producción de alimentos y bebidas y de madera y muebles, entre otras.

La medida alcanza a economías regionales de todo el país. Como principales beneficiarios se destacan el cultivo y la elaboración de yerba mate en Misiones y Corrientes; la fabricación de muebles en Formosa, Chaco, Santa Fe y Buenos Aires; el tambo en la cuencas lecheras de Santa Fe y Córdoba; el tabaco en Tucumán, Jujuy y Salta; la producción de azúcar en Jujuy, Salta y Tucumán; el cultivo de frutas en Entre Ríos; el cultivo de vid y la producción de vinos en Mendoza; y la producción de pescado y otros productos marinos en Chubut, Santa Cruz o Tierra del Fuego, entre otras actividades.

TRABAJADORES BENEFICIADOS, POR PROVINCIA

En porcentaje sobre el total de empleo provincial; agosto de 2018



Fuente: Secretaría de la Transformación Productiva sobre la base de SIPA-AFIP.

PRINCIPALES ECONOMÍAS REGIONALES BENEFICIADAS



La medida tendrá mayor impacto en Río Negro, Misiones, Jujuy y Mendoza.

SERVICIOS – Servicios basados en conocimiento, diciembre de 2018

Los servicios basados en conocimiento y los inmobiliarios, aportaron un gran dinamismo a las ventas de servicios que cerraron 2018 en alza

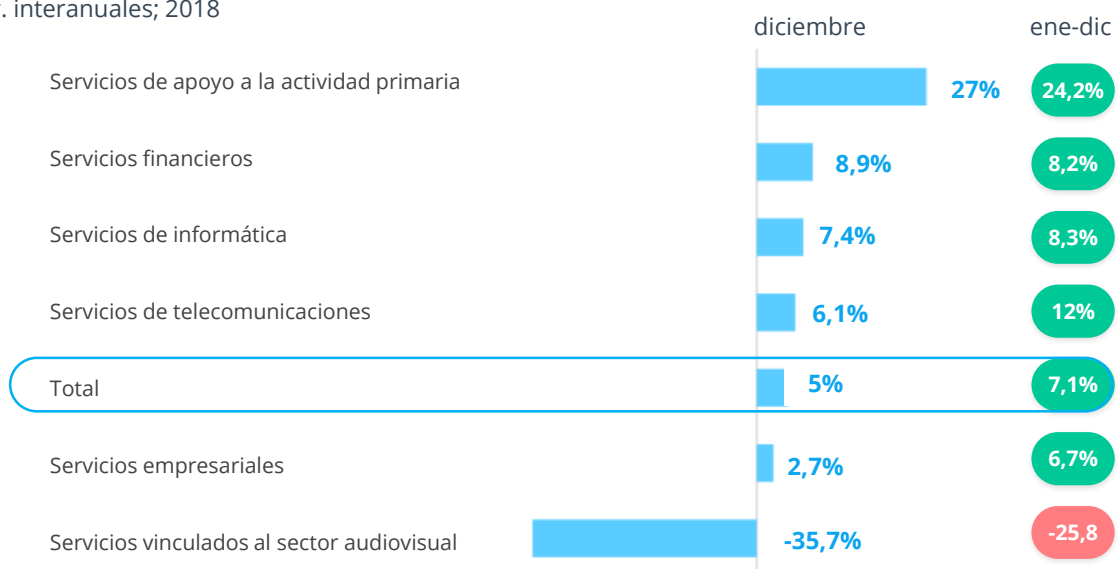
Las ventas internas de servicios subieron 2% en términos reales en 2018. Si bien en diciembre cayeron 1,3%, el año cerró en alza por el impulso de los servicios basados en conocimiento (SBC) y de los inmobiliarios, que crecieron 7% y 6% respectivamente. La expansión de estos últimos respondió al efecto del tipo de cambio: si bien hubo menos operaciones, la facturación en moneda local aumentó en 2018, a pesar de la baja de diciembre (-4%). Comercio, principal componente del sector, tuvo una caída del 3% en diciembre y cerró el año con un crecimiento del 0,2%. Las ventas en hoteles y restaurantes cayeron 0,4% en términos reales en el año: aunque el turismo receptivo continúa creciendo, compensa solo parcialmente la baja en el turismo interno. Los servicios artísticos y culturales cayeron 2,2% ante el menor poder adquisitivo, y el transporte retrocedió 1,3%.

De la mano de Vaca Muerta, las ventas de servicios de apoyo a la actividad primaria subieron 24% frente a 2017 y fueron las de mayor crecimiento dentro de los SBC. Se trata, entre otros servicios, de exploración geológica, apoyo a la actividad agrícola y a la minería. De esta forma, el segmento aumentó en más de un punto su participación dentro del sector. El resto de los segmentos también creció, con excepción del audiovisual, cuya caída se explicó en parte por la reclasificación de actividades tras la fusión de Cablevisión y Telecom.

El empleo en SBC aumentó 1,3% en 2018. Este crecimiento también se debió al dinamismo de los servicios de apoyo a la actividad primaria, en particular agrícola y pecuaria, cuyo nivel de empleo aumentó 12%. Si bien telecomunicaciones fue el segmento con mayor suba (+17%), esto respondió a la fusión de dos empresas y fue compensado por la baja en el empleo audiovisual.

VENTAS INTERNAS DE SBC (EN TÉRMINOS REALES)

Var. interanuales; 2018



Nota: **SBC** incluye servicios empresariales y profesionales, y agrupa a las actividades empresariales, seguridad e investigación, publicidad, etc.; servicios de informática comprende programación, consultoría y procesamiento de datos; sector audiovisual: televisión, radio, cine y libros; apoyo a la actividad primaria: servicios de apoyo a la extracción de gas natural y petróleo, y a actividades agrícolas y pecuarias; servicios de telecomunicaciones: servicios de telecomunicación y telefonía; servicios financieros: servicios de seguros y auxiliares, auxiliares a la actividad financiera, gestión de fondos, sociedades de cartera.

Fuente: Secretaría de la Transformación Productiva sobre la base de AFIP y OMC.

SERVICIOS - Evolución del turismo interno, diciembre de 2018

La llegada de turistas extranjeros continúa sosteniendo la actividad en todo el país, con tasas de crecimiento récord

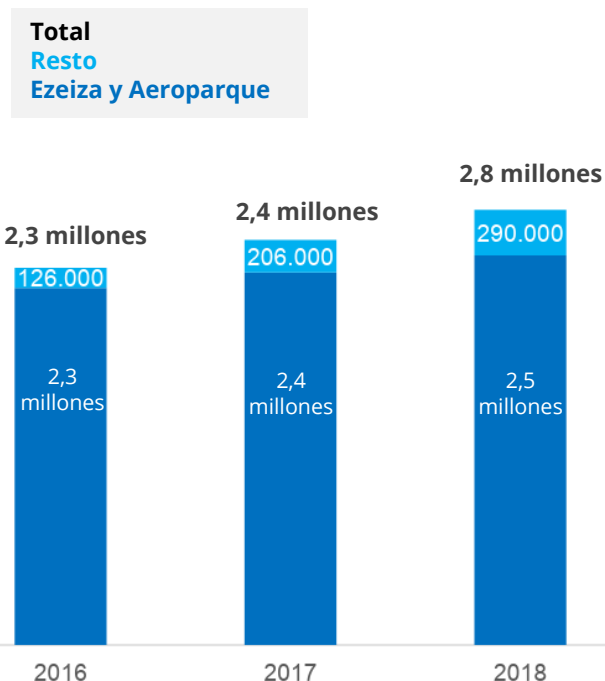
En 2018 los arribos de extranjeros aumentaron 7,5% frente a 2017 y fue el mayor crecimiento en más de ocho años. Los aeropuertos del interior fueron los más dinámicos, con la incorporación de 33 nuevas rutas, que recibieron 40,5% más extranjeros que en 2017, un crecimiento casi nueve veces mayor que el de Ezeiza y Aeroparque (+4,6%). De esta forma, su participación en la recepción de turistas pasó del 5% en 2016 al 11% en 2018. En diciembre el aumento total fue del 13,4% con respecto al mismo mes del año pasado.

La mayor competitividad cambiaria fomentó la llegada de turistas de países de la región. Chile fue el origen de mayor crecimiento (14%, cerca de 311.000 turistas), seguido por Brasil (8%, alrededor de 728.000 turistas). De los orígenes fuera de la región, Estados Unidos y Canadá fueron los de mayor crecimiento (9%, cerca de 339.000 turistas).

La cantidad de turistas extranjeros hospedados en diciembre fue récord en ocho años. Totalizaron casi 450.000 personas, lo que implica un aumento del 11% respecto a igual mes de 2017. Sin embargo, este crecimiento no alcanzó a compensar la caída de turistas residentes, por lo que el mes cerró con una baja del 4%. En el total anual sucedió el mismo comportamiento, aumentó la cantidad de extranjeros 5,4% pero la de residentes se redujo 2,3% y de esta forma el año cerró con una caída del 1%.

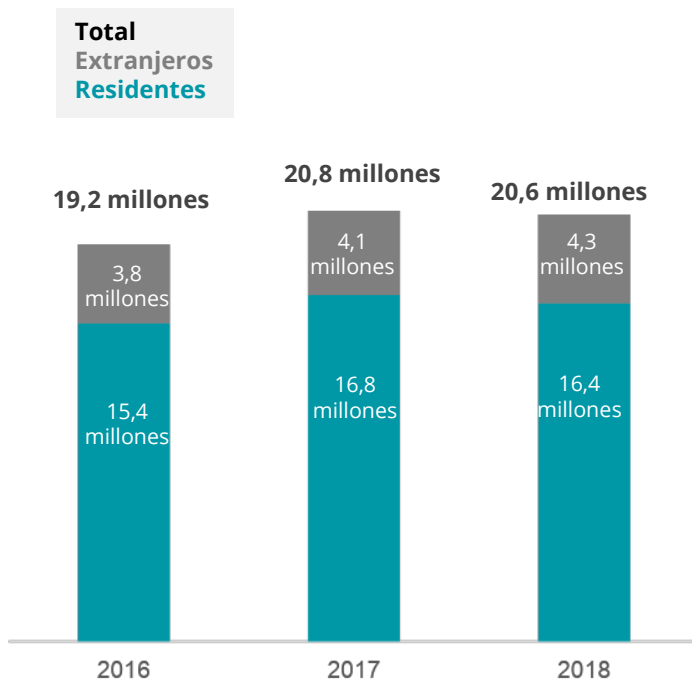
TURISMO RECEPTIVO POR VÍA AÉREA

Cantidad de turistas extranjeros; 2016 a 2018



OCUPACIÓN HOTELERA

Cantidad de turistas hospedados; 2016 a 2018



Fuente: Secretaría de la Transformación Productiva sobre la base de Ministerio de Turismo de la Nación e INDEC.

INDUSTRIA MANUFACTURERA - Evolución por sectores, diciembre de 2018

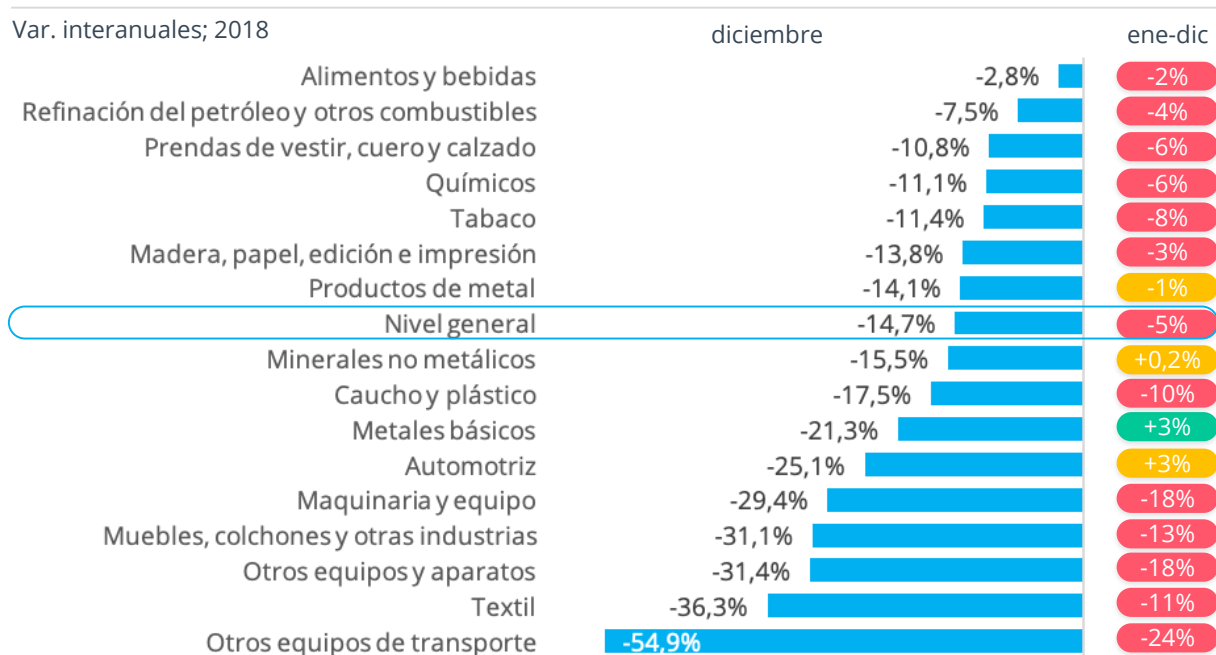
Tras un inicio con récords en algunos sectores, la producción industrial cerró el año en baja y con heterogeneidad al interior de la industria

Luego de un desempeño muy positivo en los primeros meses de 2018, la producción industrial se vio afectada por la sequía y los cambios en el escenario monetario y financiero. El crecimiento de los primeros cuatro meses del año, que promedió el 4%, fue liderado por el sector automotriz y el de metales básicos, impulsados por el dinamismo del mercado interno, Vaca Muerta y las exportaciones, mientras que aquellos vinculados al agro (molienda, maquinaria agrícola y agroquímicos) sufrieron los efectos de la sequía. A partir de mayo, la turbulencia cambiaria y la suba de la tasa de interés impactaron en estos sectores, a la vez que profundizaron las bajas de los que dependen del crédito y del consumo interno. Así, en el acumulado del año solo metales básicos cerró en alza, junto con rubros como maquinaria de uso general (por el sector energético), carne vacuna y lácteos (por las ventas externas).

El descenso de la industria manufacturera se profundizó en diciembre y afectó a todos los sectores. Fue la octava caída consecutiva y ubicó a la producción en los niveles más bajos desde al menos enero de 2016. El principal motivo fue la contracción del mercado interno, por el menor poder adquisitivo y el encarecimiento del crédito. Industrias metálicas básicas, maquinaria y equipo, y sustancias y productos químicos fueron los sectores que más incidieron en el retroceso. No obstante, algunos rubros crecieron a partir del impulso de las exportaciones (carne vacuna, vinos y vehículos) y del sector energético (equipos petroleros).

El comportamiento de los sectores industriales en 2019 estará vinculado a la evolución de la demanda externa, el poder adquisitivo y la tasa de interés. Dentro de alimentos y bebidas, continuaría el dinamismo de los rubros exportadores (carne y vinos), mientras que la molienda se beneficiaría de la mayor disponibilidad de materia prima y la baja base de comparación. Los vehículos también contarían con el impulso de las ventas externas, principalmente a Brasil. Además, las recomposiciones salariales por paritarias permitirían moderar la caída de los sectores que dependen del mercado interno, al tiempo que la baja de la tasa de interés en un marco de menor inflación devolvería el impulso al crédito para consumo y la venta de bienes de capital.

ÍNDICE DE PRODUCCIÓN INDUSTRIAL MANUFACTURERA (IPI), POR SECTORES



Fuente: Secretaría de la Transformación Productiva sobre la base de INDEC.

SECTORES INDUSTRIALES - Metales básicos, diciembre de 2018

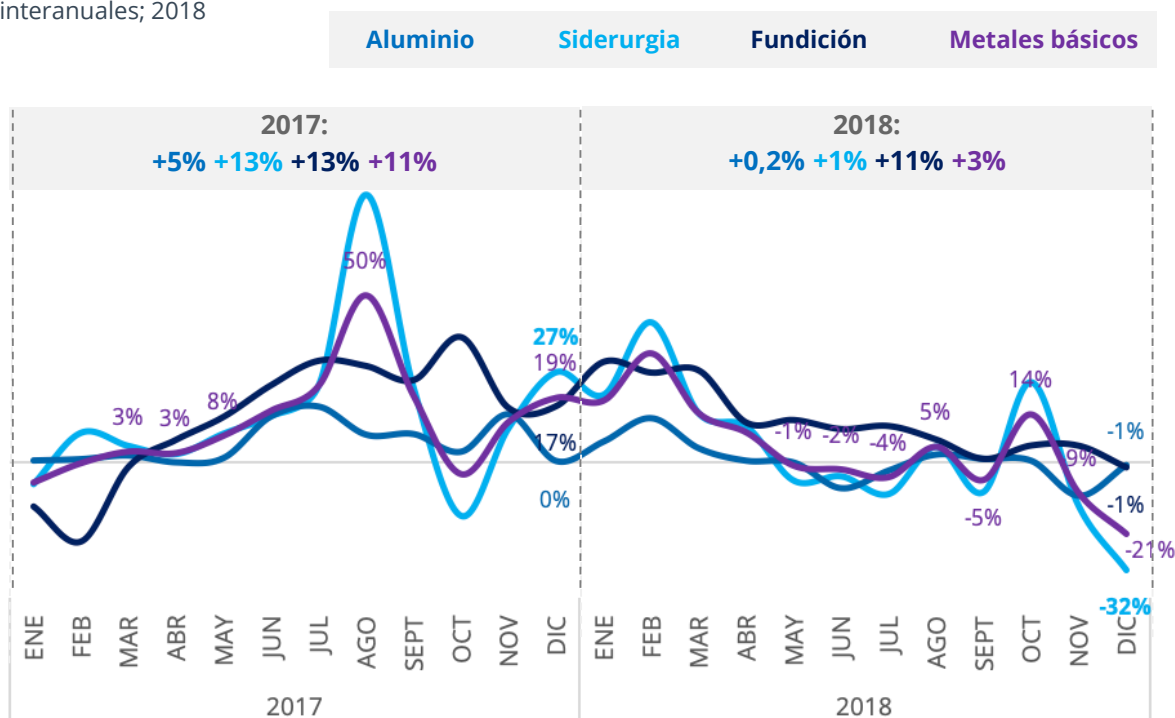
La producción de metales básicos cerró 2018 en alza, impulsada por la demanda de Vaca Muerta y por las exportaciones

Metales básicos finalizó 2018 en crecimiento, a pesar de la desaceleración en la última parte del año. La suba anual se debió al dinamismo de Vaca Muerta, que demanda tubos sin costura, estructuras metálicas y piezas de fundición; y a la exportación de lingotes, laminados planos, alambrón y barras. Así, con más de 5 millones de toneladas, la producción de acero fue la más alta de los últimos cuatro años. Sin embargo, en diciembre el sector cayó en línea con la menor producción siderúrgica, principalmente por paradas técnicas de planta. También incidieron la baja en las exportaciones de tubos sin costura y laminados en caliente, y la menor actividad de las industrias demandantes (automotriz, construcción y metalmecánica).

La evolución del sector en 2019 estará vinculada al desempeño de la construcción, la metalmecánica y la industria automotriz. Según datos adelantados de la Cámara Argentina del Acero, la producción de acero crudo creció (+7,9% frente a enero de 2018) aunque los segmentos de laminados y de hierro permanecieron en baja, adelantando una posible caída de la producción siderúrgica que dependerá de la recuperación de sus sectores demandantes.

IPI - METALES BÁSICOS

Var. interanuales; 2018



SECTORES INDUSTRIALES – Automotriz, enero de 2019

El dinamismo del sector automotriz se detuvo por la menor demanda interna

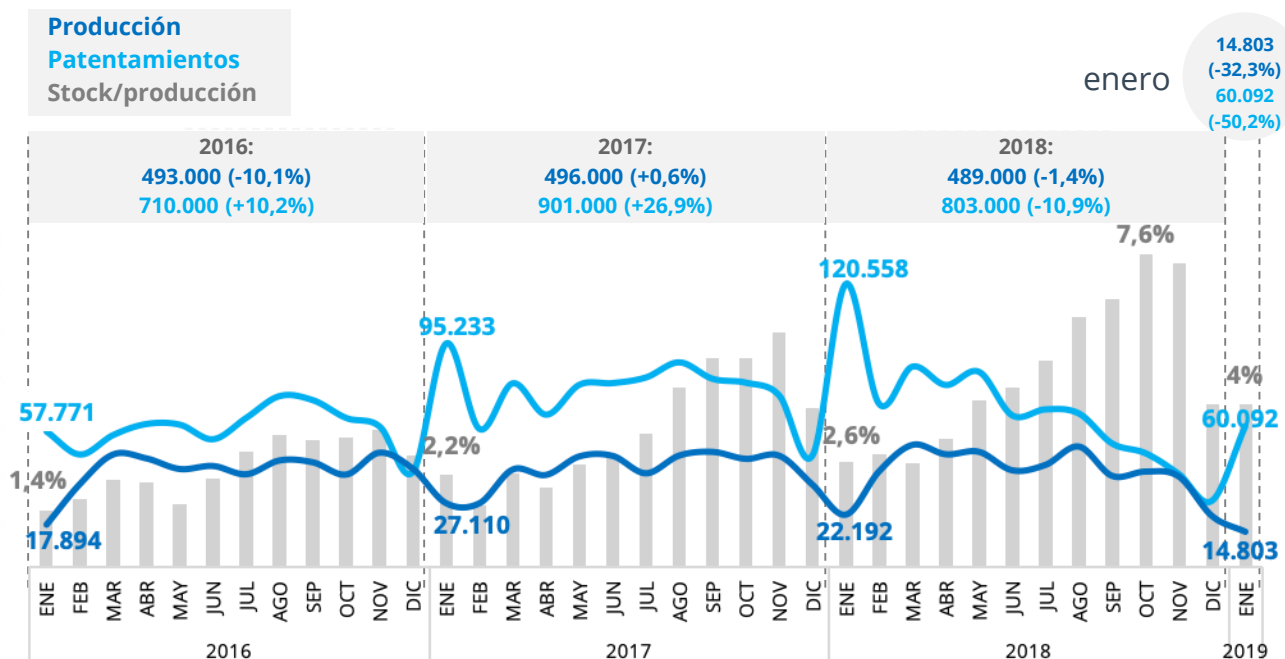
Tras un comienzo positivo en 2018, el dinamismo automotriz se detuvo en la segunda parte del año. Las ventas internas comenzaron a disminuir en mayo tras la suba del tipo de cambio y de la tasa de interés, que dificultó al acceso al financiamiento. Las exportaciones, en particular a Brasil, pudieron sostener el nivel de producción hasta septiembre, momento en que las terminales comenzaron a liquidar los stocks acumulados (que habían triplicado los niveles históricos). Como resultado, en 2018 la producción cayó 1% frente a 2017 y se ubicó en el menor nivel desde 2006.

El mercado interno continúa debilitado en el inicio de 2019. Los patentamientos de autos tuvieron en enero la octava baja consecutiva, aunque la comparación se realiza contra un enero que había alcanzado la marca más alta desde 2014. Al menor ritmo de las ventas internas de vehículos nacionales (-54%) se sumó la primera caída de las exportaciones en un año (-29%), principalmente por menores envíos a Brasil, mientras que no hubo variaciones significativas en el conjunto de los destinos restantes. Además, los stocks acumulados no variaron frente a diciembre, y aún permanecen un 60% por encima del nivel habitual. En este marco, la producción tuvo una caída del 32%.

Mientras la demanda externa continúe en alza, la recuperación del sector dependerá del desempeño del mercado interno. El gradual descenso de la tasa de interés y la estabilidad cambiaria impulsarían las ventas financiadas, junto con la recuperación del poder adquisitivo. La dinámica del mercado brasileño (que proyecta un crecimiento del 11% para este año) y de otros destinos regionales impactarían positivamente en la producción local. No obstante, en el corto plazo varias firmas anunciaron suspensiones y cierres de planta durante el verano, en línea con el elevado nivel actual de stocks.

PRODUCCIÓN Y PATENTAMIENTOS DE VEHÍCULOS

En unidades; enero de 2016 a enero de 2019



Nota: los datos de **enero** son provisorios y solo utilizan como fuente a ADEFA, que excluye datos de camiones.
Fuente: Secretaría de la Transformación Productiva sobre la base de ADEFA, empresas del sector y ANFAVEA.

SECTORES INDUSTRIALES – Vinculados a la metalmecánica, diciembre de 2018

La caída del mercado interno continuó impactando en la metalmecánica

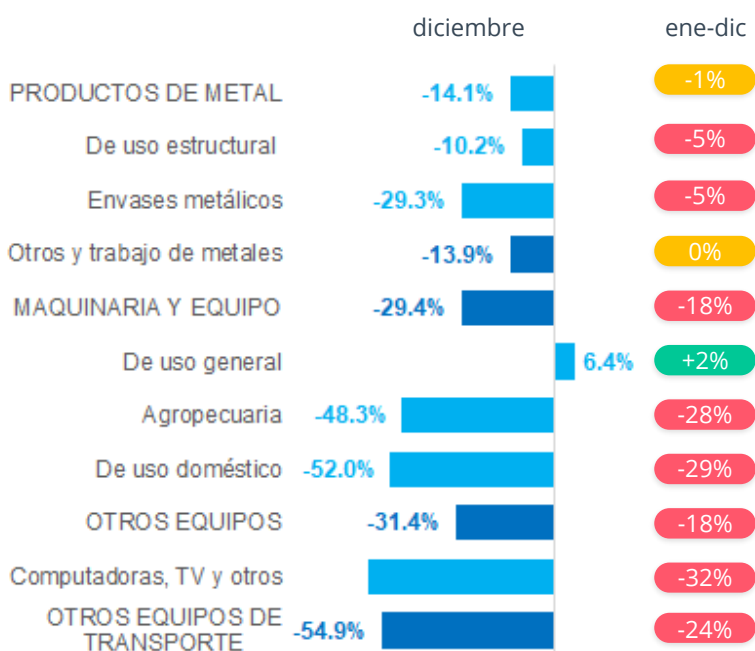
A pesar del crecimiento en la primera parte del año, el encarecimiento del financiamiento llevó al sector a finalizar 2018 en baja. A comienzos de 2018 las industrias metalmecánicas crecieron a partir de la demanda de sectores vinculados (automotriz, construcción y Vaca Muerta), de algunos equipos de consumo durable (secarropas, freezers y motos) y de maquinaria agrícola (cosechadoras y tractores). A partir de mayo, el aumento de la tasa de interés dificultó el acceso al crédito, y afectó así a la mayoría de los rubros: la fabricación de equipos agrícolas (sumado al impacto de la sequía) y de motos; mientras que el menor consumo interno afectó a los equipos de línea blanca, televisores y electrónica. En este marco, según la cámara sectorial ADIMRA, las empresas tomaron medidas como la reducción de la jornada laboral y de las horas extra, o el adelanto de vacaciones para atenuar el impacto en el empleo.

La maquinaria de uso general cerró 2018 en alza por el impulso de los proyectos energéticos. La dinámica de Vaca Muerta y las energías renovables, no obstante, traccionaron la producción de equipos para proyectos energéticos, principalmente petroleros y eólicos.

Además de las buenas perspectivas del agro y los proyectos energéticos, la recuperación del sector vendrá de la mano de una mejora de poder adquisitivo y acceso al crédito. Las negociaciones paritarias y la baja en la tasa de interés darían curso a estos factores, a los que debe sumarse la demanda de los sectores vinculados. Además, las buenas perspectivas de la campaña gruesa impulsarían la venta de equipos agrícolas. La producción de equipos para proyectos energéticos, si bien podría verse afectada por la revisión del esquema de subvenciones de Vaca Muerta, posee buenas perspectivas y el segmento de renovables se mantendría firme.

IPI – SECTORES METALMECÁNICOS

Var. interanuales; 2018



Para fomentar la competitividad, la innovación y las exportaciones en metalmecánica, el **Gobierno convocó en enero a la segunda mesa sectorial.**

SECTORES INDUSTRIALES - Sustancias y productos químicos, diciembre de 2018

La menor demanda interna y de los sectores vinculados afectó a la producción de químicos durante 2018

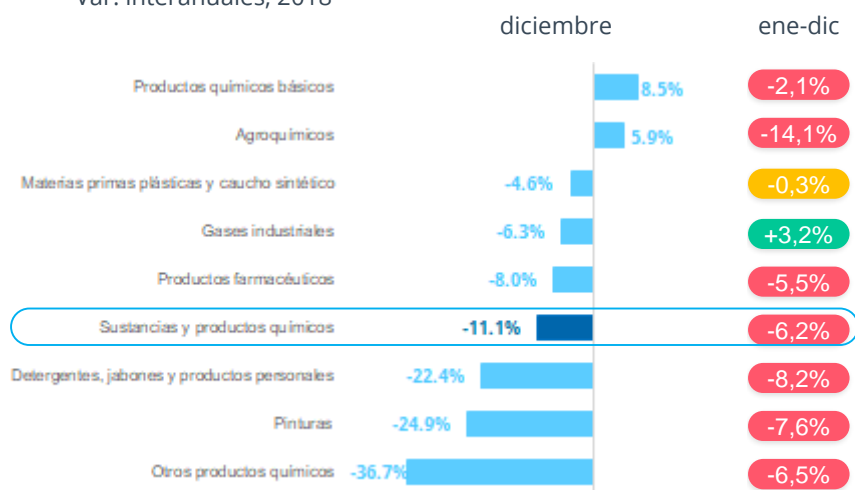
La producción de sustancias y productos químicos cerró 2018 por debajo de 2017 por la retracción del consumo interno y la menor actividad de los sectores demandantes. La debilidad del consumo interno impactó en detergentes y productos de higiene personal, y en los productos farmacéuticos que, tras la suba del tipo de cambio a mitad de año, profundizaron su caída. Productos químicos básicos, materias primas plásticas y otros productos químicos, todos segmentos productores de insumos para otras industrias, fueron afectados por la desaceleración de la producción industrial. Además, la sequía y reiteradas paradas técnicas de planta incidieron en el desempeño de los agroquímicos a lo largo del año. Solo los gases industriales mantuvieron su dinámica, impulsados por la siderurgia.

En diciembre el sector volvió a retroceder y lleva casi un año en baja. El menor ritmo de la construcción afectó la producción de pinturas y, a partir de las paradas de planta de la industria siderúrgica, los gases industriales cayeron luego de un crecimiento ininterrumpido de ocho meses. El descenso de las exportaciones de biodiésel (-55%) y de las ventas al mercado interno de este producto (por la menor producción de gasoil, que lo utiliza como aditivo) impactó en el segmento de otros productos químicos.

La reapertura del mercado europeo para el biodiésel mejora las expectativas, aunque el sector continuará condicionado a la reactivación del consumo interno. Luego de seis meses de conflicto comercial, la Unión Europea acordó reabrir el mercado para el biodiésel argentino con precios mínimos y aranceles reducidos, lo que impulsaría su producción. También los agroquímicos crecerían gracias a la buena campaña esperada de maíz y soja junto con una base de comparación baja por los efectos de la sequía del año anterior. Sin embargo, será determinante la recuperación del consumo y de las industrias demandantes para el despegue del resto de los segmentos.

IPI - SUSTANCIAS Y PRODUCTOS QUÍMICOS

Var. interanuales; 2018



La Unión Europea reabrió el mercado para el biodiésel argentino, con precios mínimos, cupos de exportación y aranceles reducidos.

SECTORES INDUSTRIALES – Alimentos, diciembre de 2018

Las exportaciones de carne y lácteos sostuvieron la producción de alimentos, que se vio afectada por la sequía y el menor consumo interno

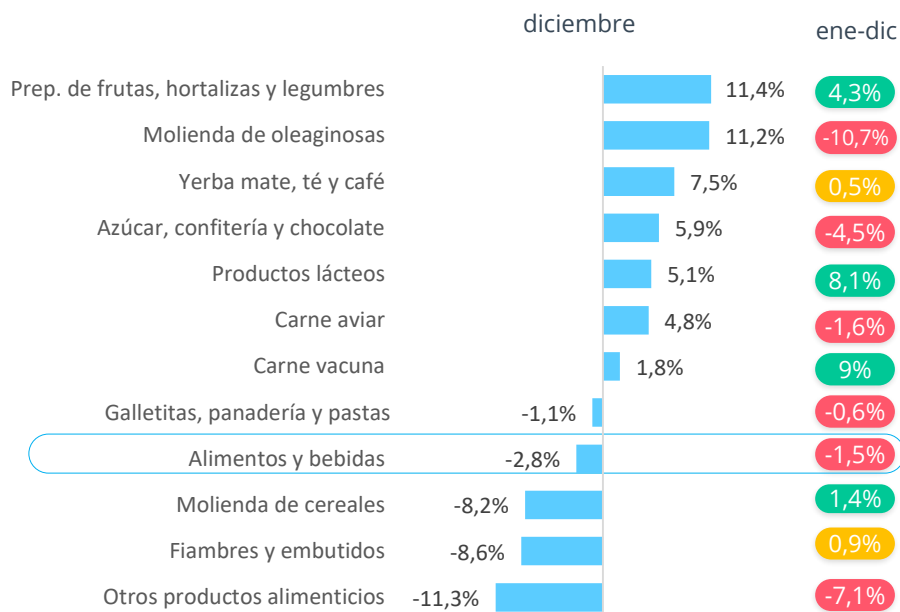
Los rubros con buena salida exportadora cerraron el año en alza. Es el caso, entre otros, de carne vacuna y lácteos. La producción de carne tuvo en 2018 una suba del 9%: la baja del 1,6% en el mercado interno pudo ser compensada por las exportaciones, que aumentaron 78% con destinos muy dinámicos como Rusia (+695%) y China (+110%). Lo mismo sucedió con lácteos: mientras las ventas internas disminuyeron 4% en promedio (excepto para los quesos, que aumentaron 3%), las exportaciones subieron 38%, con Argelia (+180%) y China (+50%) como los destinos más dinámicos; así, el rubro cerró 2018 con una suba interanual del 8%.

Por los efectos de la sequía, molienda de oleaginosas fue el rubro con peor desempeño en 2018. La fuerte sequía de la última campaña produjo importantes pérdidas de producción para los principales cultivos oleaginosos (por ejemplo, la soja, por 20 millones de toneladas). El menor volumen de producción derivó en una caída interanual del 11% en la molienda. Otro rubro con mal desempeño fue el de elaboración de otros productos alimenticios, con una baja del 7% en 2018 que se debió principalmente a la menor elaboración de pescado y de productos destinados a la producción de gaseosas, como la sal. Esto último respondió al descenso en el consumo interno de bebidas.

La evolución de los distintos rubros en 2019 estará ligada a su dependencia del mercado interno. La mayoría de los rubros, especialmente los vinculados directamente al consumo masivo (fiambres y embutidos, pastas, y productos de panadería u otros productos alimenticios), mantendrían la tendencia de fines de 2018 y seguirían en baja en los primeros meses de este año. Hacia la segunda mitad de 2019 podría haber cierta recuperación en línea con el impacto de las paritarias. Los rubros con capacidad exportadora, como carne vacuna o lácteos, verán atenuada o compensada la caída del mercado interno.

IPI – ALIMENTOS

Var. interanuales; 2018



Las exportaciones de carne vacuna aumentaron 78% en 2018, y Argentina pasó del puesto 11 al 6 como exportador mundial.
Las de lácteos subieron 38%, y alcanzaron el mayor volumen de los últimos tres años.

Fuente: Secretaría de la Transformación Productiva sobre la base de INDEC.

SECTORES INDUSTRIALES - Bebidas, diciembre de 2018

Las exportaciones de vino moderaron la caída en la producción de bebidas, que cerró 2018 en baja por el menor consumo interno

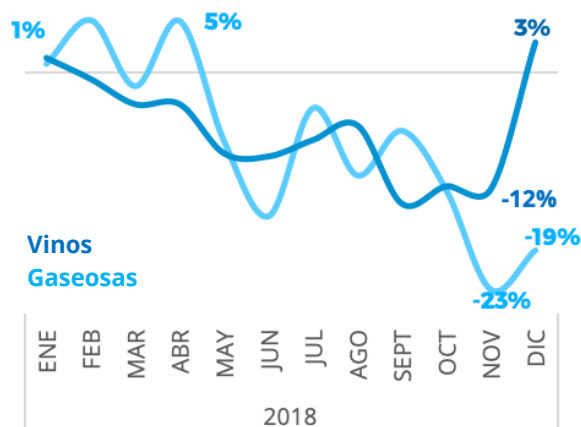
La producción de vinos finalizó 2018 en baja, aunque el menor consumo interno fue sostenido por el desempeño de las ventas externas. La producción de vinos disminuyó 1% respecto de 2017. En el primer semestre cayó cerca de 5% debido al menor consumo interno y a exportaciones estables. En la segunda parte de 2018 se revirtió esta tendencia: la producción creció 3% gracias a las exportaciones de vino a granel, que aumentaron 50%. La suba del tipo de cambio a partir de mayo, junto con una mala cosecha en Europa, les permitió a las bodegas locales incrementar sus envíos al exterior, especialmente los de vinos a granel.

La producción del resto de las bebidas disminuyó 2% en 2018, por el magro desempeño del consumo interno. Es el caso de gaseosas, sus ventas en volumen al mercado interno bajaron 8% respecto de 2017 afectadas por los mayores precios de las bebidas y el menor consumo interno, producto de la caída del poder adquisitivo. El consumo de gaseosas promedió una baja del 2% hasta julio. La suba del tipo de cambio y los altos registros de inflación hasta septiembre impactaron en la capacidad de compra de los consumidores locales, por lo que las ventas promediaron una caída del 13% entre julio y diciembre.

En 2019, vinos continuará con la tendencia positiva de los últimos meses. La primera estimación de cosecha de uvas por parte del Instituto Nacional de Vitivinicultura (INV) dio cuenta de una caída de entre 4% y 13% respecto de 2018. No obstante, la producción media estimada en 2,4 millones de toneladas está en línea con el promedio cosechado en la última década. Además, mejorarían las exportaciones de vino embotellado, aunque el consumo interno se mantendría en niveles bajos, en torno al de 2018. Gaseosas continuaría en descenso en la primera parte de 2019, en línea con la evolución del consumo masivo: según datos adelantados de la cámara sectorial CADIBSA, las ventas de gaseosas tuvieron en enero una caída del 18% interanual. Hacia la segunda parte del año, por la baja base de comparación, podría haber subas en el rubro que llevarían a un cierre de año similar al de 2018.

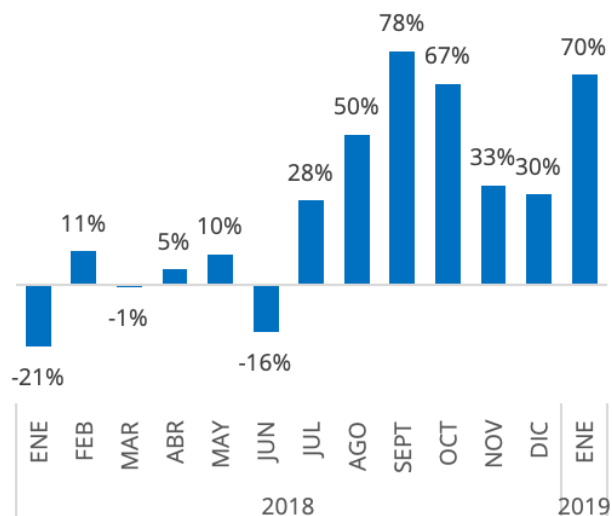
VENTAS INTERNAS DE GASEOSAS Y VINO

Var. interanual en litros y hectolitros



EXPORTACIONES DE VINO (EMBOTELLADO + GRANEL)

Var. interanual en hectolitros



Fuente: Secretaría de la Transformación Productiva sobre la base de INDEC, CADIBSA (Cámara Argentina de la industria de Bebidas sin Alcohol) e INV (Instituto Nacional de Vitivinicultura).

SECTORES INDUSTRIALES – Textil, diciembre de 2018

El sector textil cerró el año en baja, moderada por la producción de curtido y artículos de cuero

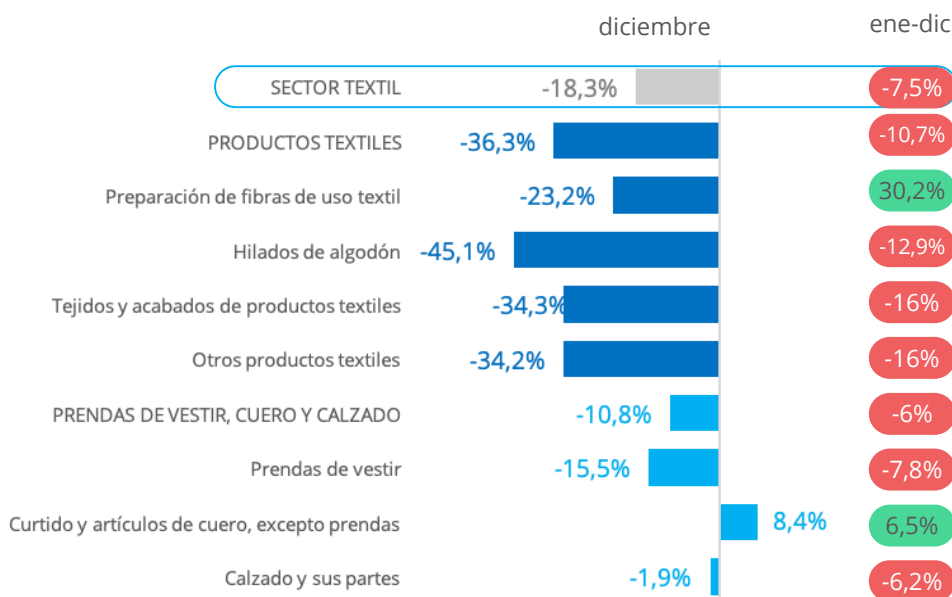
La producción textil promedió una caída del 18% en diciembre y cerró 2018 un 7,5% por debajo de 2017. Prendas de vestir, cuero y calzado cayó 10,8% en el mes y 6% en 2018. Dentro de este sector, la producción de curtido y artículos de cuero moderó la baja general con un crecimiento del 8,4% en diciembre y del 6,5% en 2018, que respondió al incremento de la faena (+6,5%), y de las exportaciones de cueros y pieles de bovinos (+11%). La producción de prendas de vestir, y de calzado y sus partes se vio afectada por la menor demanda interna, y en el caso del calzado también por cierta sustitución del cuero (lo que más se utiliza en la producción nacional) por otros materiales.

Productos textiles cayó 36% en diciembre y 10,7% en 2018. Dentro de este sector, el único rubro en alza en el año fue la preparación de fibras de uso textil, gracias a las exportaciones de lanas elaboradas y de algodón, que aumentaron 22,4% y 243% respectivamente. Hilados de algodón tuvo la mayor caída, debido a la disminución de pedidos desde los sectores productores de tejidos planos y de punto; mientras que tejidos y acabados, y otros productos textiles cayeron por la menor demanda de los fabricantes y de sectores relacionados con la industria automotriz, la fabricación de colchones y la construcción.

La industria textil seguirá afectada por la menor demanda interna, aunque moderará su caída por la demanda externa. El menor consumo interno continuará incidiendo en los segmentos destinados al mercado local. Sin embargo, las producciones con salida exportadora (lana, algodón y cuero) amortiguarían este efecto. En este contexto, el Gobierno continúa trabajando en medidas con foco en calidad e internacionalización, empleo y ventas, a partir de la mesa sectorial realizada en enero y fomentando la participación de productores nacionales en las compras públicas (Ley de Compre Argentino y Desarrollo de Proveedores). Además, entró en vigencia la implementación del mínimo no imponible, con el objetivo de moderar el impacto de la situación del sector en el empleo.

IPI – PRODUCTOS TEXTILES Y PRENDAS DE VESTIR, CUERO Y CALZADO

Var. interanuales; 2018



La mesa sectorial de enero hizo foco en **mejorar la calidad de las fibras, promover el diseño argentino y marcar una agenda 2019 para la Semana de la Moda.**

Fuente: Secretaría de la Transformación Productiva sobre la base de INDEC.

SECTOR PRIMARIO – Petróleo, enero de 2019

En 2018 la producción de petróleo aumentó nuevamente y se aceleraría en los próximos años de la mano de nuevas inversiones

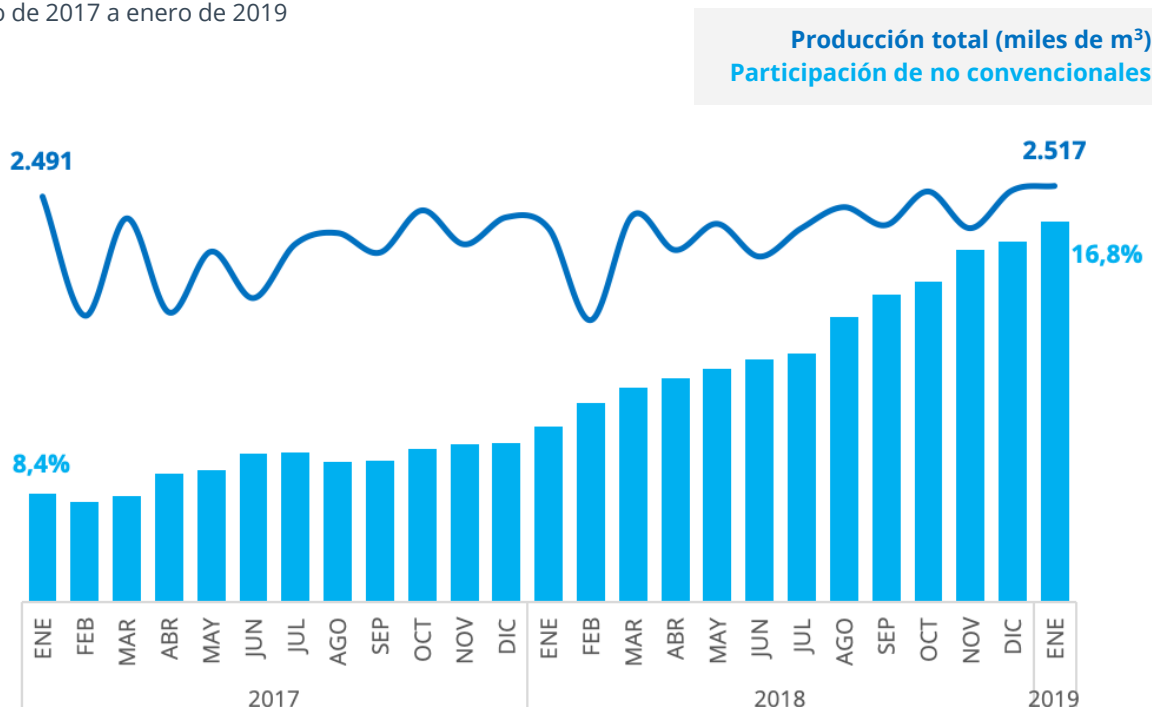
La producción petrolera se incrementó 2% en 2018 frente al año anterior. El crecimiento respondió a la actividad en la cuenca del Golfo San Jorge y la neuquina: representaron el 90% de la producción total en el año, y tuvieron crecimientos interanuales del 0,4% y 4,2% respectivamente. La producción de petróleo no convencional aumentó 46,4% en 2018 y su participación en el total se duplicó en los últimos dos años: pasó del 8,4% en enero de 2017 al 16,8% en enero de 2019. En el primer mes de 2019 la producción creció por onceavo mes consecutivo (+4,3%), con una suba de 68,3% en los no convencionales.

La producción de petróleo no convencional en Vaca Muerta seguiría en aumento en los próximos años. En febrero se anunciaron nuevas inversiones. La petrolera Shell ratificó sus inversiones para extracción de petróleo no convencional en tres bloques del yacimiento de Vaca Muerta. Además, el fondo de inversión Abu Dhabi Investment Council (ADIC) destinará US\$ 55 millones a ampliar su participación en Vista Oil & Gas, con el objetivo de apuntalar el programa de inversión de la petrolera en Vaca Muerta.

En los próximos meses se oficializarán las concesiones de exploración de hidrocarburos off-shore en 38 bloques de la plataforma continental. Las concesiones cubren la exploración en tres cuencas marinas: Austral, Argentina Norte y Malvinas Oeste. Fueron 17 las empresas que manifestaron su interés en estas exploraciones.

PRODUCCIÓN DE PETRÓLEO

Enero de 2017 a enero de 2019



Fuente: Secretaría de la Transformación Productiva sobre la base de INDEC y Secretaría de Gobierno de Energía.

SECTOR PRIMARIO – Minería, 2018

La inversión en exploración minera se duplicó en los últimos tres años

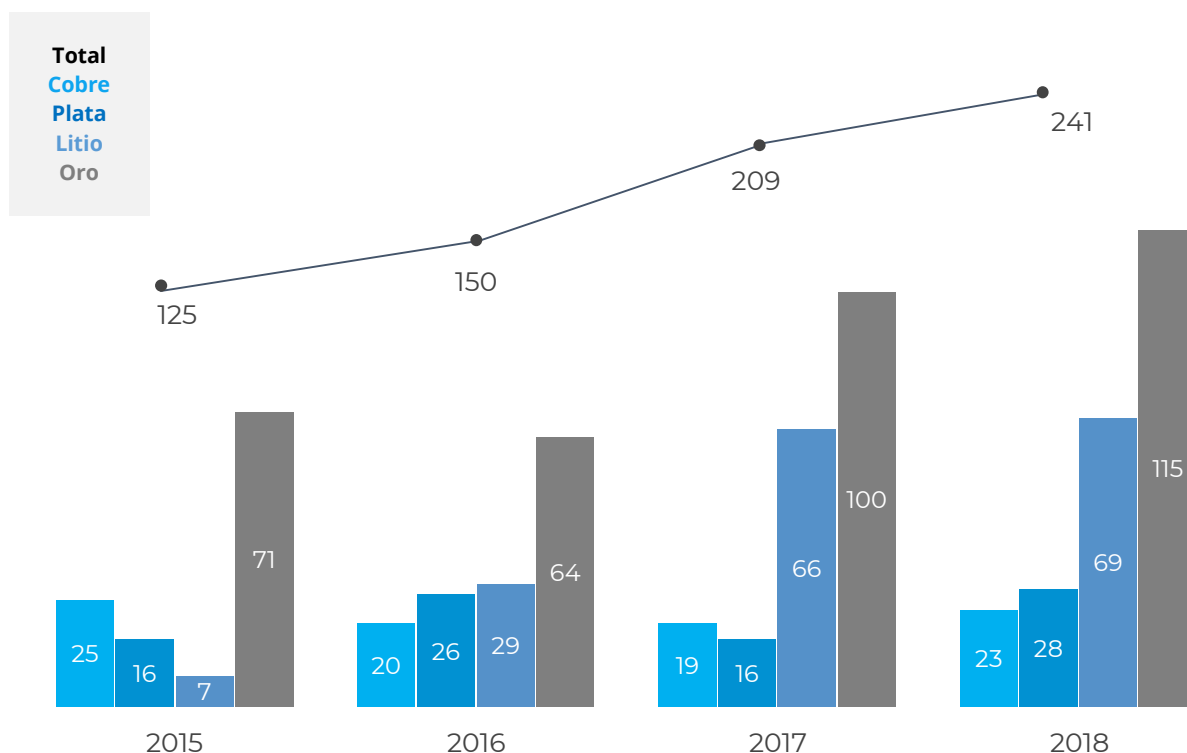
El presupuesto exploratorio pasó de US\$ 125 millones en 2015 a US\$ 241 millones en 2018 (+92%). El avance está por encima del crecimiento tanto mundial como latinoamericano, que en ambos casos fue del 10% para el mismo período. Además, Argentina casi duplicó su cuota de captación de inversiones exploratorias en América Latina: pasó del 5% en 2015 al 9% en 2018.

El litio y el oro fueron los minerales que más aportaron al crecimiento de las inversiones en exploración. En el caso del litio, el aumento de su presupuesto exploratorio respondió a la suba de precios internacionales y de la demanda, la expectativa a futuro y la aplicación de políticas estatales de desarrollo. En el caso del oro, más de la mitad de su presupuesto en exploración fue destinado a incrementar recursos y reservas en minas en producción.

Como resultado de estas nuevas inversiones, el desempeño exportador de algunos minerales comenzaría a crecer sostenidamente en los próximos años. En 2018 las exportaciones de los cuatro principales minerales (oro, plata, litio y cobre) sumaron US\$ 3.272 millones, que representan el 5,3% de las exportaciones totales.

PRESUPUESTO EXPLORATORIO ANUAL POR MINERAL

En millones de dólares; 2015 a 2018



Fuente: Secretaría de la Transformación Productiva sobre la base de la Secretaría de Política Minera.

SECTOR PRIMARIO - Agro, diciembre de 2018

Se mantiene la proyección de una cosecha récord para la campaña 2018/19

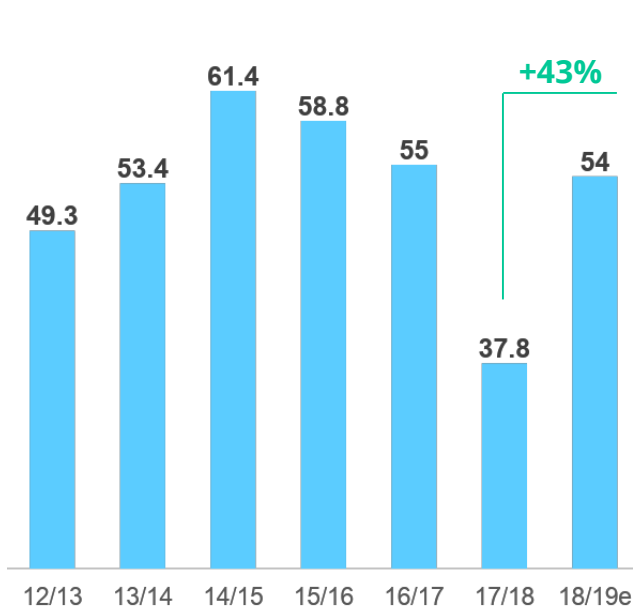
La estimación de la Secretaría de Agroindustria permanece en 140 millones de toneladas, un incremento del 24% con respecto a la campaña 2017/18. Tras un ciclo marcado por una de las peores sequías en la historia, los cultivos de verano como la soja, el maíz o el girasol se están desarrollando con un tiempo más benévolo. En términos de volumen, la diferencia con respecto al ciclo 2017/18 es positiva en más de 27 millones de toneladas. Esto resultará en un crecimiento de las exportaciones, del ingreso de divisas y de la recaudación impositiva.

Las proyecciones oficiales para la soja estiman una producción en torno a las 54 millones de toneladas. Sería un incremento de 43% en comparación con la cosecha anterior. La diferencia resultará en un aumento de las exportaciones de todo el complejo, especialmente en el caso del poroto, que fue de los más afectados en 2018. Las cotizaciones y los volúmenes que se exporten de cada producto dependerán del conflicto comercial entre China y Estados Unidos. Las potencias estarían cerca de llegar a un acuerdo, en el que China se comprometería a comprar unas 10 millones de toneladas de soja en las próximas semanas. Si finalmente concretaran el acuerdo, Argentina exportaría algo menos de lo proyectado de poroto de soja a China, pero más harina al resto del mundo y, además, las cotizaciones subirán.

Para el maíz, la estimación oficial es de casi 50 millones de toneladas. La suba con respecto al ciclo anterior es del 14% y podría alcanzar un nuevo récord histórico. Tal como con la soja, un mayor volumen de producción derivará en más exportaciones, que también podrían alcanzar un récord durante 2019. El aumento de la producción será importante para mantener estables los precios del cereal en el mercado interno. Muchas de las explotaciones con animales lo usan como insumo alimenticio y representa uno de sus principales costos. Además, habrá más maíz disponible para la producción de bioetanol, lo que ayudará a disminuir la capacidad ociosa de las principales plantas productoras del biocombustible.

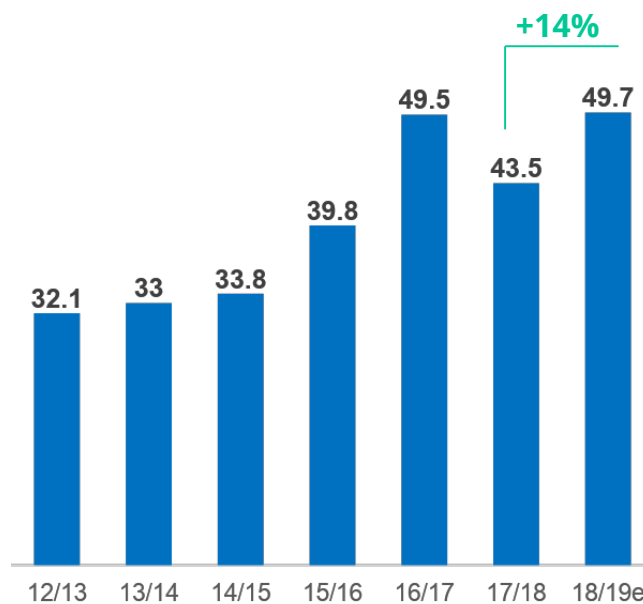
PRODUCCIÓN DE SOJA

Millones de toneladas



PRODUCCIÓN DE MAÍZ

Millones de toneladas



Fuente: Secretaría de la Transformación Productiva sobre la base de Secretaría de Agroindustria.

SECTOR PRIMARIO - Agro, diciembre de 2018

La producción de trigo y cebada también alcanzará un récord histórico en la campaña 2018/19

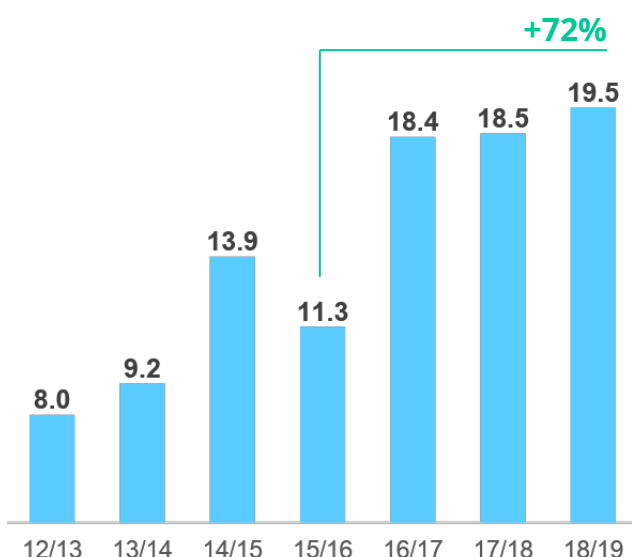
La producción de trigo del ciclo 2018/19 cerró en 19,5 millones de toneladas, un nuevo récord histórico. El volumen cosechado representa una suba del 5,2% con respecto a la campaña anterior y de 72% en comparación con el ciclo 2015/16. De acuerdo con las proyecciones de la Secretaría de Agroindustria, la producción permitirá alcanzar un pico histórico de exportaciones de 13,2 millones de toneladas en 2019, por encima de las 12,8 millones de 2017. La mayor demanda externa vendrá de Brasil y del mercado asiático. En este último caso, la sequía que atraviesa Australia (uno de los principales proveedores de ese mercado) hace que los molinos harineros asiáticos necesiten abastecerse de trigo, y Argentina es uno de los países mejor posicionados para abastecerlos en contraestación.

En el caso de la cebada, la cosecha terminó en 5,1 millones de toneladas, un incremento del 36% con respecto al ciclo 2017/18. El volumen obtenido es el segundo más alto de la historia, por detrás de la campaña 2012/13. En general, el cultivo de cebada funcionaba como sustituto del trigo y tendía a una mayor producción en años cuando la siembra de este último no resultaba rentable por diversos problemas. La campaña 2018/19 quebró esa lógica con muy buenas cosechas de ambos cereales. La suma de estos cultivos en el ciclo 2018/19 constituye un récord histórico, con casi 25 millones de toneladas producidas.

Las últimas estimaciones de la Secretaría de Agroindustria sobre el girasol resultan en una producción de 4 millones de toneladas. Representan un incremento del 13% con respecto al ciclo anterior, con el volumen cosechado más elevado de los últimos 12 años. Esto derivará en uno de los mayores niveles de industrialización (por la producción de aceite) de los últimos años.

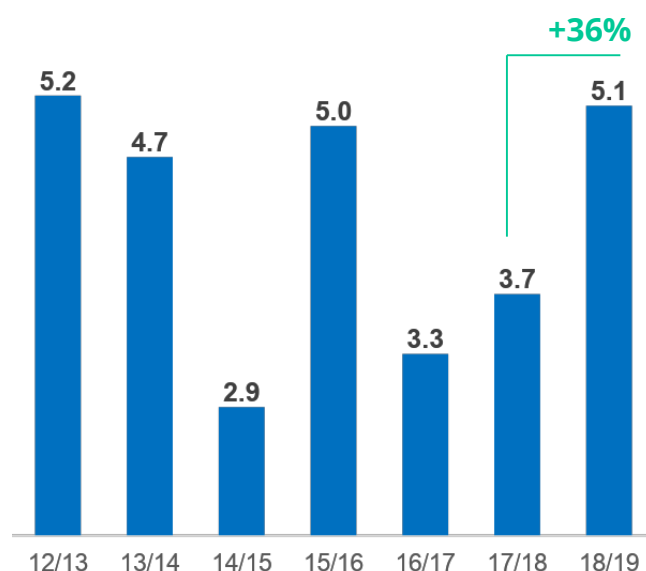
PRODUCCIÓN DE TRIGO

Millones de toneladas



PRODUCCIÓN DE CEBADA

Millones de toneladas



SECTOR PRIMARIO – Pesca, enero de 2019

Las exportaciones pesqueras crecieron por tercer año consecutivo y en 2019 seguirán en aumento

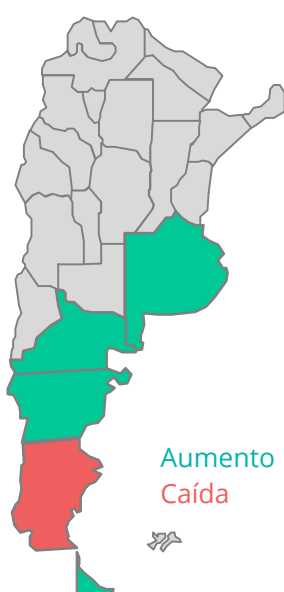
De las cinco provincias pesqueras, cuatro terminaron 2018 con incrementos en sus envíos al exterior. Chubut (+5%) y Buenos Aires (+10%) concentraron el 66% de las ventas totales, lo que elevó las exportaciones pesqueras de todo el país (+9% frente a 2017). El langostino concentró el 61% de las exportaciones totales y subió un 8%; seguido por las diferentes variedades de merluza (16% de las ventas totales), que crecieron 12%.

La zafra de calamar comenzó 2019 con buenos resultados. En enero se descargaron más de 22.400 toneladas, un 27% más que en el mismo mes de 2018. Además, la demanda global y los precios de la especie están en ascenso, lo que impactaría positivamente sobre las ventas externas. Dados los buenos resultados del langostino el año pasado, la captura de la temporada que comienza en marzo podría ser menor que la de los últimos años. Terminada la zafra del langostino comenzará la de merluza con buenas perspectivas por la quita de aranceles de la Unión Europea.

El Gobierno nacional anunció nuevas medidas para el sector. A partir de marzo regirá un recorte sobre las contribuciones patronales, con la suba del mínimo no imponible de \$7.000 a \$17.500 pesos. Además, el presidente firmará un DNU para promover la renovación de la flota pesquera. La línea de financiamiento del Banco de Inversión y Comercio Exterior por \$500 millones para la adquisición de buques pesqueros construidos por astilleros locales complementa estas medidas.

EXPORTACIONES POR PROVINCIAS PESQUERAS

2018



RÍO NEGRO: +27%

2% de las exportaciones de la provincia.
Principal especie exportada:
langostino (83%).

CHUBUT: +5%

27% de las exportaciones de la provincia.
Principal especie exportada:
langostino (89%).

BUENOS AIRES: +10%

3% de las exportaciones de la provincia.
Principal especie exportada:
merluza (36%).

SANTA CRUZ: -8%

18% de las exportaciones de la provincia.
Principal especie exportada:
langostino (78%).

TIERRA DEL FUEGO: +9%

54% de las exportaciones de la provincia.
Principal especie exportada:
merluza negra (43%).

En enero las exportaciones pesqueras subieron 7%.

COMERCIO EXTERIOR - Exportaciones por grandes rubros, enero de 2019

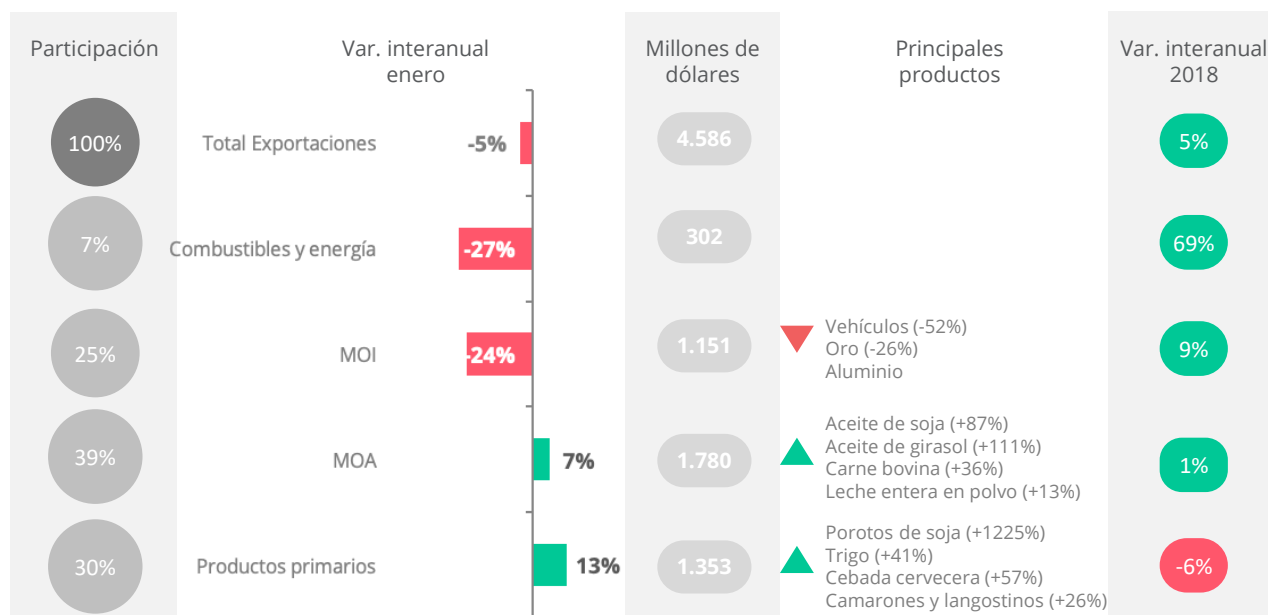
Las exportaciones continúan traccionando la economía ante la mayor competitividad cambiaria y nuevos acuerdos comerciales

Las exportaciones comenzaron el año con una baja del 4,7% por una caída en los precios, mientras que las cantidades se mantuvieron estables frente a enero de 2018. La baja se explicó principalmente por los menores envíos de manufacturas industriales debido a dinámicas puntuales: las menores ventas de vehículos automotores a Brasil, de oro a Suiza y Canadá, de aluminio a Estados Unidos, y de biodiésel a Europa. En tanto, las exportaciones de combustibles y lubricantes también disminuyeron por la baja en los envíos de aceite crudo de petróleo a Estados Unidos. Sin embargo, las exportaciones de productos primarios crecieron, alcanzando más de US\$ 1.350 millones en el mes, el mejor enero de los últimos diez años. Asimismo, las manufacturas agropecuarias iniciaron el año en alza (+7%) siguiendo la tendencia de meses previos.

Las ventas del complejo cerealero y oleaginoso crecieron por tercer mes consecutivo (+6%). Al interior del complejo se destacó el desempeño del trigo (+41%), seguido por la cebada (+57%) y los porotos de soja (+1.225%). Así, estos productos compensaron los menores envíos de maíz (-35%) y mejoraron el desempeño de productos primarios, que crecieron 13% frente a enero de 2018. En cuanto a las manufacturas agropecuarias, los aceites de soja y de girasol tuvieron incrementos (+87% y +111%, respectivamente), y contrarrestaron la caída en las exportaciones de pellets de soja (-7%).

Los envíos de lácteos y carnes siguen impulsando a las manufacturas agropecuarias. Las exportaciones de carne bovina, deshuesada y congelada aumentaron 36%, con China como destino principal. También se destacaron las ventas de leche en polvo a Brasil y Argelia.

EXPORTACIONES POR GRANDES RUBROS



Fuente: Secretaría de la Transformación Productiva sobre la base de INDEC.

COMERCIO EXTERIOR - Exportaciones MOI, enero de 2019

El comercio automotriz con Brasil explicó la mayor parte de la caída de las manufacturas industriales

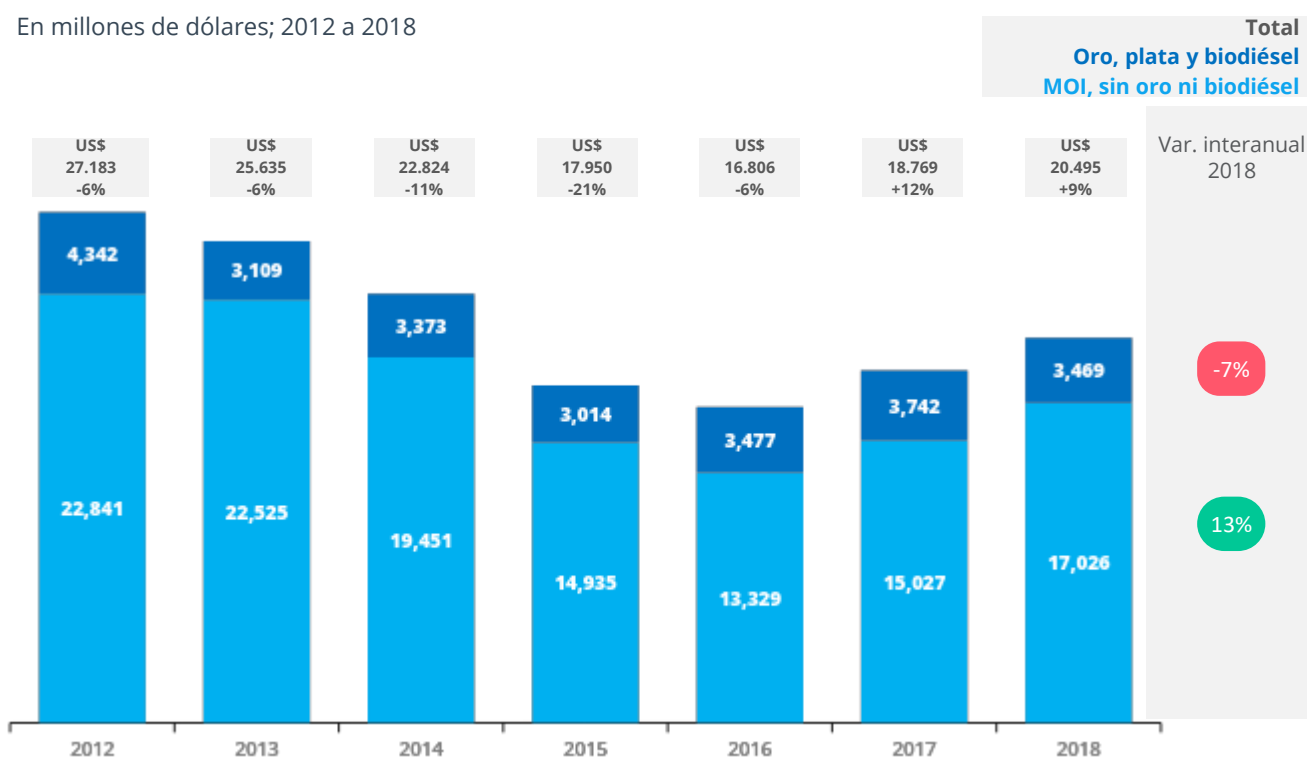
Los envíos industriales iniciaron el año en baja. Tras cerrar 2018 con un crecimiento del 9%, el segundo consecutivo luego de cinco años en baja, las exportaciones industriales disminuyeron 24% en enero, lo que debe ponerse en perspectiva ante la suba del 9% en diciembre.

Este comportamiento fue resultado principalmente de las menores exportaciones automotrices a Brasil. Los envíos disminuyeron un 52% en total, y la caída hacia el país carioca fue de 45% en el mes. Sin embargo, el mercado de ese país continúa en alza y el desempeño negativo se debió a paradas puntuales de plantas. Además, disminuyeron las exportaciones de productos químicos por los menores envíos de biodiésel a la Unión Europea. En el mes no se registraron variaciones de este producto por la suspensión de las ventas externas a Europa ante la denuncia por presunto *dumping*. Tras seis meses de restricciones, la Unión Europea acordó reabrir el mercado, lo que implicará un nuevo impulso a las exportaciones.

Las retrocesos en las ventas externas de piedras preciosas (-22%) y metales (-12%) también afectaron a las exportaciones industriales. Estas bajas se explicaron, por un lado, por los menores envíos de oro para uso no monetario (-26%), como consecuencia de la reconversión productiva de las compañías mineras. Además, disminuyeron las ventas de aluminio a Estados Unidos, Brasil y Japón, que no lograron ser compensadas por el incremento en las exportaciones de tubos sin costura (+175%). Al descontar el efecto de los metales preciosos y del biodiésel, la caída de las exportaciones industriales se reduce casi a la mitad (-14%).

EXPORTACIONES MOI

En millones de dólares; 2012 a 2018



Fuente: Secretaría de la Transformación Productiva sobre la base de INDEC.

COMERCIO EXTERIOR - Exportaciones por provincia, diciembre de 2018

Las exportaciones provinciales mejoraron en 2018 gracias a la mejora de la competitividad

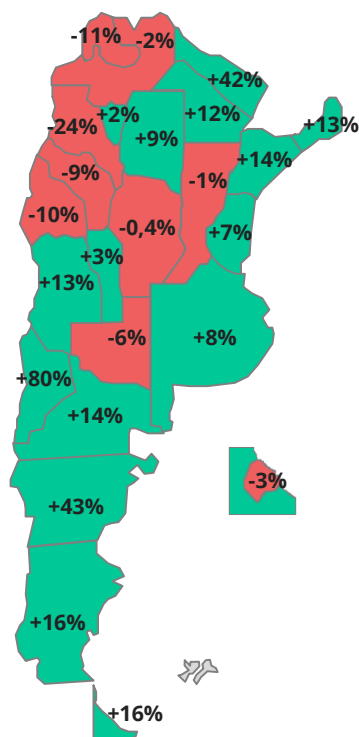
Por la mejora del tipo de cambio y la apertura de nuevos mercados, 15 de las 24 provincias aumentaron sus ventas al exterior en 2018. Los efectos de la sequía en la primera mitad de 2018 se diluyeron hacia fines del año. Esto, sumado a un tipo de cambio más competitivo y a nuevos acuerdos comerciales, llevó a una mejora en el desempeño exportador en más de la mitad del país.

Las provincias con mejor desempeño fueron Neuquén, Chubut y Formosa. Las exportaciones neuquinas aumentaron 80% frente a 2017 y las de Chubut 43%, por el impulso de los hidrocarburos; las de Formosa subieron 42%, por las ventas de algodón. La región Centro, que sufrió más la sequía que el resto del país, tuvo un crecimiento del 4%. La única región con caída fue el NOA (-4%), debido a la reconversión de proyectos mineros en Catamarca y Jujuy.

La evolución de las exportaciones regionales en 2019 dependerá en gran medida de la competitividad cambiaria y de las relaciones comerciales. Los complejos productivos con menores insumos dolarizados y con mayor producción destinada al exterior tendrán mejores oportunidades.

EXPORTACIONES POR PROVINCIA

Var. interanual; 2018



EXPORTACIONES DE LAS PRINCIPALES ECONOMÍAS REGIONALES

	Var. interanual 2018 y principales destinos	Var. interanual enero de 2019
ALGODÓN	+207% Indonesia y Paquistán	+200%
LANA	+43% China	+26%
NOGAL	+40% Italia	+23%
PERAS Y MANZANAS	+18% Brasil y Rusia	+7%
CÍTRICOS	+16% Holanda, Estados Unidos y España	-6%
YERBA	+15% Siria	-25%
VITIVINÍCOLA	+12% Estados Unidos	
PESCA	+9% España y China	

Fuente: Secretaría de la Transformación Productiva sobre la base de INDEC.

Nuevo mercado para las cerezas: en enero se realizó el primer envío a China, por 75.000 kg.

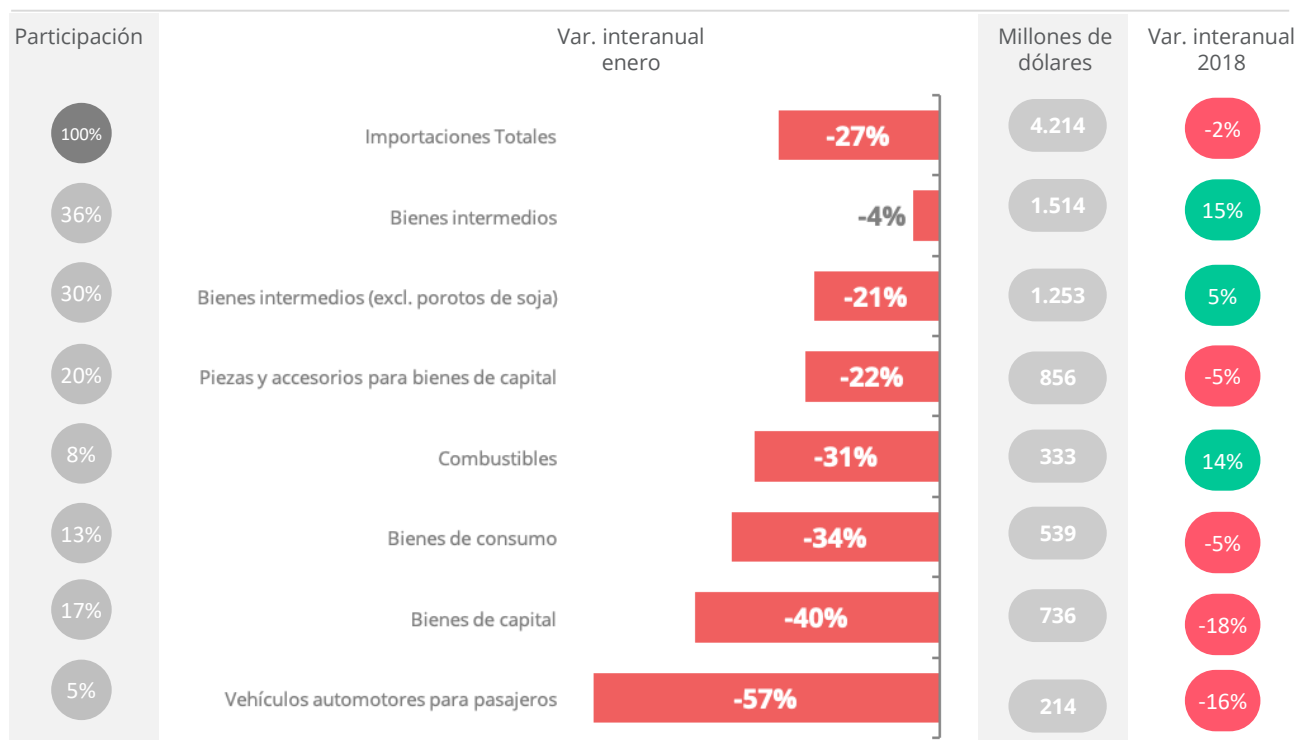
COMERCIO EXTERIOR - Importaciones por uso económico, enero de 2019

Las importaciones volvieron a retraerse y se alcanzó el quinto mes consecutivo de superávit comercial

Las importaciones disminuyeron en enero por el descenso de la actividad económica y los mayores costos en dólares. Con esta caída, el saldo de la balanza comercial fue superavitario en US\$ 372 millones. Retrocedieron las compras de todos los usos económicos. La menor caída fue en bienes intermedios, que tuvo el primer descenso en dos años, aunque moderado por las importaciones de porotos de soja: al descontarlas, la baja es cinco veces mayor. El resto de los usos tuvo caídas de dos dígitos.

Las importaciones de bienes de capital para inversión productiva se redujeron menos que el total de este uso económico. Se distinguieron los aumentos en las compras de motores, transformadores y generadores eléctricos provenientes de China y Suecia, y generadores de vapor originarios principalmente de Tailandia e Indonesia. Por su parte, camiones, maquinaria para la explotación de minas y canteras y maquinaria agrícola fueron los segmentos con mayores caídas en las compras de bienes de capital productivos.

EVOLUCIÓN DE LAS IMPORTACIONES POR USO ECONÓMICO



COMERCIO EXTERIOR – Tipo de cambio multilateral, enero de 2019

La competitividad cambiaria mejoró en enero y permaneció en los mayores niveles de los últimos siete años

El tipo de cambio real multilateral aumentó más de 53% frente a diciembre de 2015 y 24% frente a enero de 2018. Sin embargo, se apreció 2% con respecto a diciembre de 2018. El tipo de cambio real efectivo (TCRE), que ajusta el tipo de cambio real multilateral por reintegros y derechos de exportación, creció 14% con respecto al mismo mes del año anterior. El TCR bilateral con Brasil se ubicó un 67% por encima de los niveles previos a la salida del cepo y se mantuvo estable con respecto a diciembre.

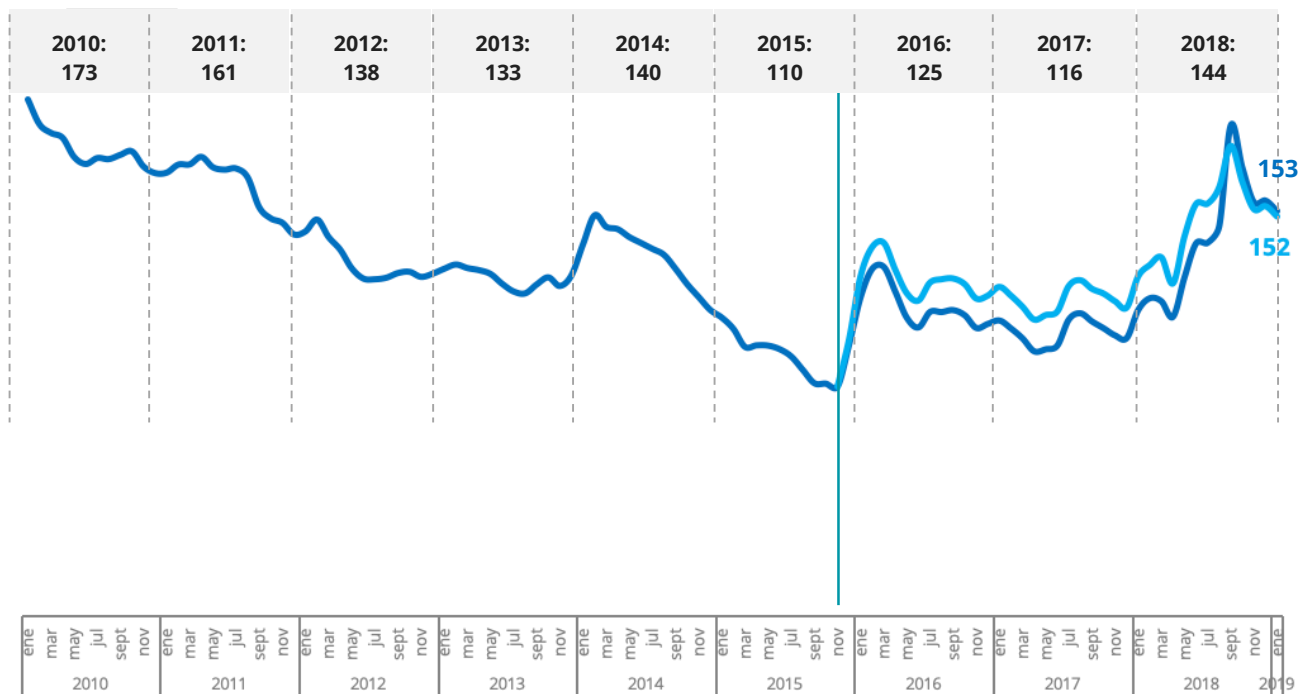
TIPO DE CAMBIO REAL MULTILATERAL

Índice base noviembre de 2015=100; enero de 2010 a enero de 2019

Tipo de cambio real multilateral efectivo (TCRE)

(TCRE)

Tipo de cambio real multilateral (TCRM)



Fuente: Secretaría de la Transformación Productiva sobre la base del BCRA, FMI, COMTRADE y Banco Mundial.

CONSUMO - Panorama general, enero de 2019

El consumo retrocedió en 2018 afectado por el contexto macroeconómico

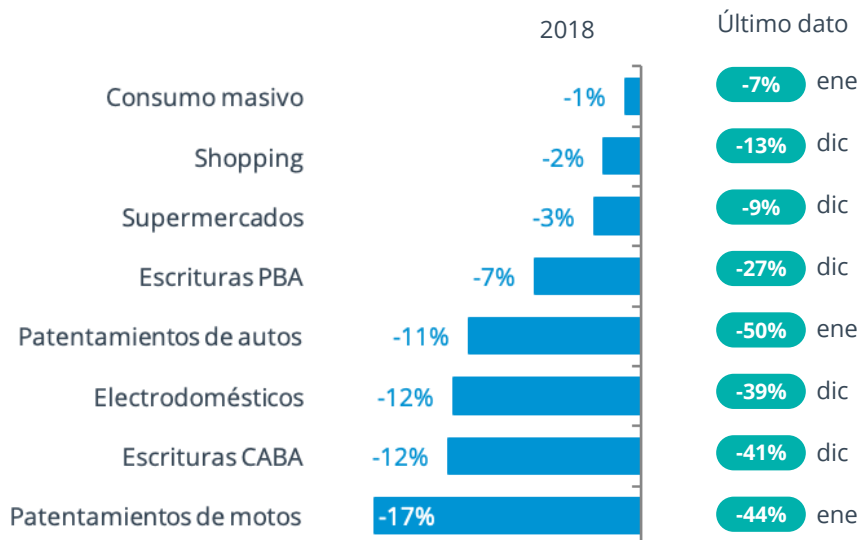
El costo del financiamiento, el menor poder adquisitivo y los nuevos precios relativos siguen postergando las decisiones de consumo durable. Tras una primera mitad de año en terreno positivo, la compra de inmuebles en CABA y provincia de Buenos Aires se redujo 12% y 17% frente a 2017 por el menor dinamismo del crédito hipotecario y la suba del tipo de cambio. El costo del financiamiento afectó las ventas de electrodomésticos, que cayeron 12%. Por su parte, los patentamientos de autos y motos continuaron la tendencia negativa de 2018 (-11% y -17% respectivamente) y comenzaron 2019 en baja.

La caída del salario real impactó en todos los hogares y llevó a los consumidores a ser todavía más selectivos con los canales de compra, los precios y las marcas. El consumo masivo cerró 2018 un 1% por debajo de 2017. La canasta total de consumo agudizó su baja en el último trimestre del año, con un consumidor que realiza compras más pequeñas. En este contexto, las segundas y terceras marcas, que tienen un posicionamiento de precio inferior que las primeras, lideraron las ventas y crecieron en el año, y los canales de comercialización más elegidos fueron los almacenes y los autoservicios. En enero el precio medio aumentó 51% interanual y el consumo retrocedió 7%.

El consumo moderaría su ritmo de caída de la mano de una inflación en descenso y de estabilidad cambiaria, que se reflejarían en la recomposición gradual del salario real mes a mes. Seguirá habiendo signos de debilidad en los primeros meses de 2019 por el impacto del aumento de precios regulados, que se efectivizará en la primera mitad del año, y por una base alta en la comparación interanual dados los máximos del primer trimestre de 2018. Sin embargo, el salario real tendría una recomposición en los próximos meses gracias a la reapertura de las paritarias y a aumentos ya pactados en algunos sectores. Para fomentar el consumo y la producción nacional de bienes y servicios, y acompañar a las familias en el comienzo de las clases, el Ministerio de Producción y Trabajo lanzó la campaña Vuelta al Cole: podrán adquirirse artículos de librería, libros y manuales en 12 cuotas sin interés en los más de 3.000 comercios de todo el país adheridos a Ahora 12. Además, el programa de Precios Cuidados incluyó 37 productos escolares: una nueva alternativa al surtido de productos en góndola con precios más bajos que el promedio del mercado.

CONSUMO PRIVADO

Var. interanuales



Fuente: Secretaría de la Transformación Productiva sobre la base de INDEC, Kantar Worldpanel, Colegio de Escribanos de CABA y provincia de Buenos Aires, GfK y ACARA.

PRECIOS - Índice de Precios al Consumidor, enero de 2019

La suba de los precios regulados explicó la inflación de enero

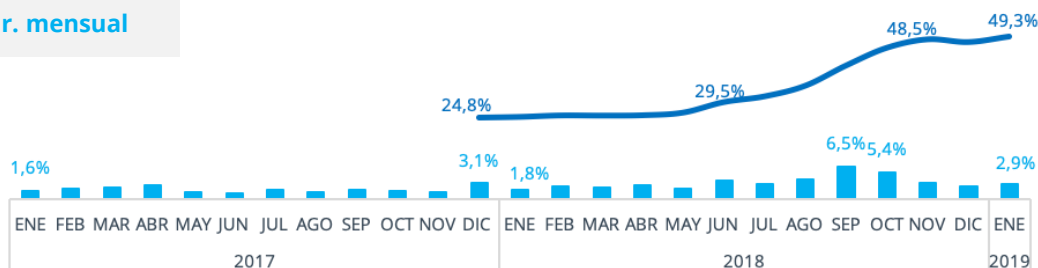
La inflación del primer mes del año fue del 2,9% mensual. Los precios regulados subieron 3,4% luego de dos meses de desaceleración (+2,6% en diciembre), al igual que la inflación núcleo, que fue del 3% y revirtió la tendencia a la baja de los últimos tres meses (+2,7% en diciembre). Los precios estacionales, por su parte, aumentaron 1,1%, por debajo del 1,4% de diciembre. Los rubros con mayores incrementos fueron comunicación (+7,4%) por el ajuste de las tarifas de telefonía móvil; restaurantes y hoteles (+3,7%); y recreación y cultura (+3,5%), estos dos últimos por la incidencia de las vacaciones. En el análisis por regiones, el Gran Buenos Aires tuvo la inflación más baja, con un 2,8%, mientras que el NEA tuvo la más alta, con un 3,4%. En términos interanuales, la suba de precios de enero fue del 49,3%. La categoría con mayor incremento fue la de precios regulados (+55,4%), seguida por la inflación núcleo (+49,9%) y la estacional (+33,2%).

Desde noviembre la inflación está volviendo a los niveles previos al salto cambiario, dejando atrás los altos registros de septiembre y octubre. Entre noviembre y enero, el aumento mensual de los precios fue de entre 2,5% y 3,2%, la mitad que el dato de septiembre (+6,5%). A su vez, los precios mayoristas, que anticipan en parte la dinámica de la inflación minorista, aumentaron 0,6% en enero y acumularon un alza del 2% en el último trimestre, la menor variación para un trimestre desde fines de 2016.

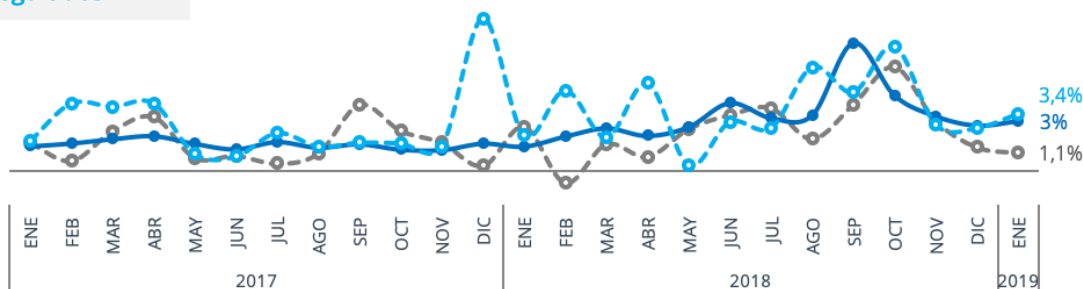
IPC NIVEL GENERAL Y POR COMPONENTES

enero de 2017 a enero de 2019

Var. interanual
Var. mensual



Estacional
Núcleo
Regulados



Fuente: Secretaría de la Transformación productiva sobre la base de INDEC.

SALARIOS – Salario real del sector privado, diciembre de 2018

El salario real cerró 2018 en baja, pero moderará su caída en los próximos meses

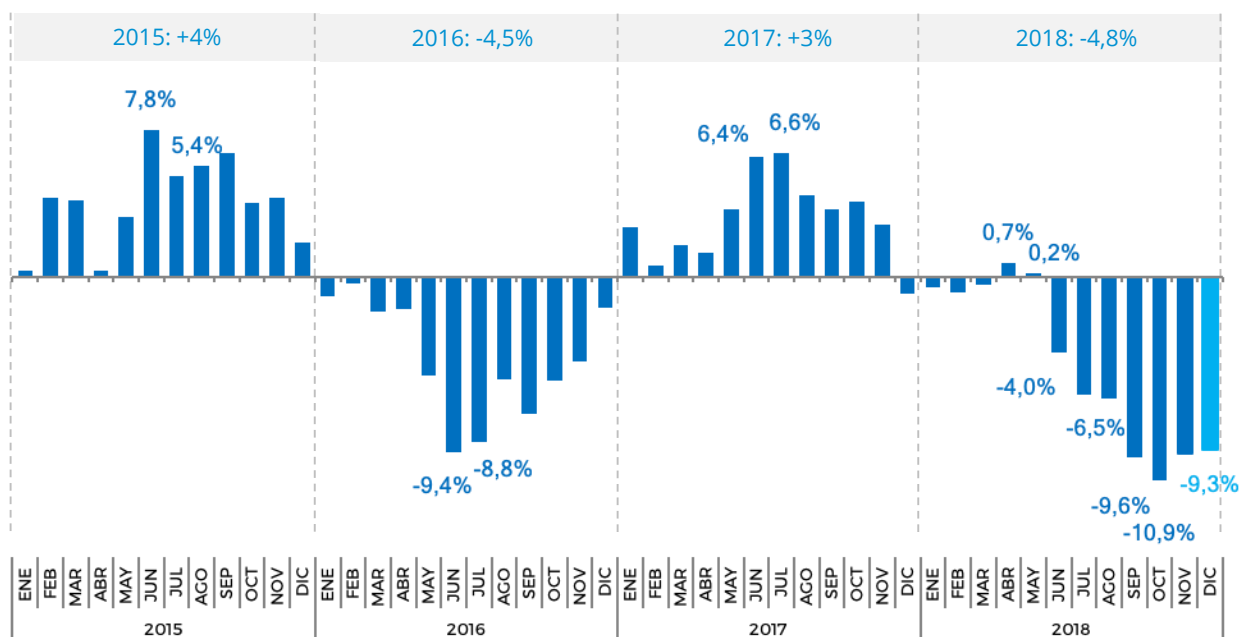
El salario real disminuyó 9,3% en diciembre, debido a los niveles altos de inflación de los últimos meses. En 2018 acumuló una baja interanual del 4,8%. En términos nominales los salarios aumentaron 34% con respecto a diciembre del año anterior y 27,4% en el año.

El poder adquisitivo se redujo en todos los sectores. Los de mayores caídas con respecto a diciembre de 2017 fueron hoteles y restaurantes (-14%); suministro de agua, cloacas y gestión de residuos (-11,1%); industria manufacturera (-11%); servicios artísticos, culturales y deportivos (-11%); agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca (-10,8%); salud humana y servicios sociales (-10,4%); actividades administrativas (-10%); y comercio (-9,4%).

La baja continuará moderándose en los próximos meses frente a la reapertura de paritarias y a aumentos en forma de bonos y sumas extra pactados para algunos sectores. Entre enero y marzo de 2019 la efectivización de paritarias y una inflación que está volviendo a los niveles previos al salto cambiario reflejarían una recomposición gradual del salario mes a mes. Los aumentos pautados son, entre otros, del 7% entre enero y febrero para bancarios; del 16%, 10,2% y 14,9% entre enero y marzo para los sectores comercio, construcción y alimentación, respectivamente; del 12,6% entre febrero y marzo para metalúrgicos; y del 11% y 5% en marzo para camioneros y el sector de plástico. Además, para moderar la pérdida de poder adquisitivo y estimular la demanda interna, se adelantó para a marzo el aumento del Salario Mínimo, Vital y Móvil previsto para junio de 2019 y una suba del 46% de la Asignación Universal por Hijo.

SALARIO PRIVADO REGISTRADO AJUSTADO POR INFLACIÓN

Var. interanual; enero de 2015 a diciembre de 2018



Nota: el **salario nominal** utilizado es la remuneración promedio nacional del sector privado según OEDE y es deflactado por el IPC nivel general de INDEC. El análisis del salario por sector corresponde a la serie de AFIP (comprende también al sector público), deflactada por el IPC nivel general de INDEC..

Fuente: Secretaría de la Transformación Productiva sobre la base de OEDE, AFIP e INDEC.

EMPLEO - Total registrado, diciembre de 2018

El empleo disminuyó en diciembre por cuarto mes consecutivo, en un contexto de menor actividad económica

El empleo registrado disminuyó en unos 191.300 trabajadores (-1,5%) con respecto a diciembre de 2017, y totalizó cerca de 12,2 millones. Los asalariados registrados privados explicaron el 68% de la baja general. Se redujeron en unos 130.800 trabajadores (-2,1%) y se ubicaron así por debajo de los 6,2 millones. Luego de un año y medio de crecimiento ininterrumpido, acumularon cinco meses en baja. Por su parte, la cantidad de asalariados registrados del sector público decreció en 7.600 trabajadores (segunda baja seguida) y la de independientes en 73.500. En tanto, asalariados de casas particulares (+20.600) volvió a ser la única modalidad en aumento.

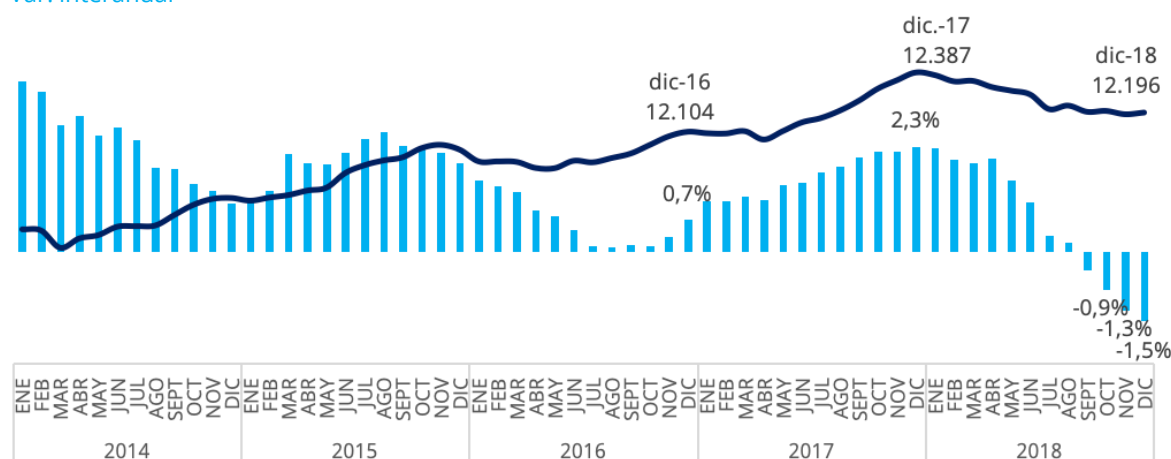
Según la Encuesta de Indicadores Laborales, el empleo privado formal de empresas de grandes aglomerados urbanos presentó en enero de 2019 una caída interanual del 2,3%. El conjunto de los aglomerados del interior tuvo un descenso interanual de 1,9% y el Gran Buenos Aires de 2,4%. En las empresas de 10 a 49 empleados la baja fue del 2,8%; en las de entre 50 y 199, del 1,9%; y en las de más de 200, del 2,2%. Además, el empleo se redujo 6,4% en la construcción; 4% en la industria manufacturera; 3,5% en comercio, hoteles y restaurantes; y 2,5% en transporte y comunicaciones. El 86,6% de las empresas prevé que se mantendrá la dotación de personal, mientras que el 5,6% estima que aumentará y el 7,8% que se reducirá; así, la expectativa de demanda neta de empleo se redujo en 2,3 p.p. Se registraron 6,1 suspensiones cada 1.000 trabajadores (-1,4 p.p. con respecto a diciembre).

EVOLUCIÓN DEL EMPLEO TOTAL REGISTRADO

Enero de 2014 a diciembre de 2018

Cantidad de trabajadores (en miles)

Var. interanual



Nota: para los casos de trabajadores con **pluriempleo**, se categoriza de manera unívoca al trabajador en la modalidad de acuerdo con el siguiente orden de prioridades: 1°) asalariado privado; 2°) asalariado público; 3°) independiente autónomo; 4°) independiente monotributo; 5°) asalariado de casas particulares; 6°) independiente monotributo social. El **sector privado**, en términos generales, incluye a los asalariados en empresas privadas y en casas particulares, y trabajadores independientes inscriptos en los regímenes de monotributo y autónomos. El **sector público** incluye asalariados dependientes de organismos públicos. Los asalariados dependientes de empresas con participación accionaria privada y estatal se incluyen dentro del sector privado.

La **Encuesta de Indicadores Laborales (EIL)** releva mensualmente a las empresas privadas formales de 10 y más trabajadores (con excepción del sector primario) en Gran Buenos Aires, Gran Córdoba, Gran Rosario, Gran Mendoza, Gran Tucumán, y desde 5 trabajadores en Gran Paraná, Gran Resistencia, Gran Santa Fe, Gran Bahía Blanca, Gran Jujuy, Gran Mar del Plata y Gran La Plata. La encuesta cubre el 53,5% del total de los asalariados registrados del sector privado relevando mensualmente unos 3.000 empleadores.

Fuente: Secretaría de la Transformación Productiva sobre la base OEDE-SIPA.

EMPLEO - Privado asalariado registrado, por sectores , diciembre de 2018

La industria, el comercio y la construcción fueron los sectores con mayores bajas en el empleo registrado privado

Los sectores con mayor aporte a la creación de empleo privado fueron la enseñanza y la explotación de minas y canteras. Este último nuevamente fue el sector más dinámico, con la novena suba consecutiva luego de más de dos años en baja, por el impulso de la producción hidrocarburífera en Vaca Muerta.

La industria, el comercio y la construcción registraron en conjunto una reducción de 111.000 trabajadores, en un contexto de caída del empleo registrado privado en 8 de los 14 sectores. La industria manufacturera fue el de mayor disminución, y lleva casi tres años en baja. Luego siguieron comercio, construcción, transporte, almacenamiento y comunicación, y actividades inmobiliarias y empresariales.

El empleo privado aumentó en 2 de las 24 provincias: Neuquén (+6,2%) y Jujuy (+2,4%). Las que más disminuyeron fueron Catamarca (-7,9%), Tierra del Fuego (-6,6%) y Chaco (-6,5%). En términos absolutos, Neuquén y Jujuy contribuyeron con 7.023 y 1.563 trabajadores al alza del empleo; en tanto, Buenos Aires (-51.692), CABA (-29.061), Córdoba (-13.053) y Santa Fe (-9.404) tuvieron las mayores caídas.

EMPLEO PRIVADO ASALARIADO REGISTRADO, POR SECTORES

Diciembre de 2018



EMPLEO - Puestos de trabajo de la industria manufacturera, diciembre de 2018

El 22% de los sectores industriales generó nuevos puestos de trabajo, aunque fue la menor proporción desde octubre de 2016

El 22% de los sectores industriales continuaron creando empleo en diciembre. Sin embargo, esta proporción fue la menor en más de dos años y disminuyó por sexta vez (-25 p.p. frente al mismo mes de 2017, y -2,8 p.p. con respecto a noviembre).

Estos sectores, que en conjunto representaron casi el 17% del empleo industrial, sumaron casi 4.900 puestos de trabajo frente a diciembre de 2017 (+2,6%). En el total de la industria el empleo disminuyó en cerca de 53.600 puestos (-4,5%).

LOS QUE MÁS VARIARON:



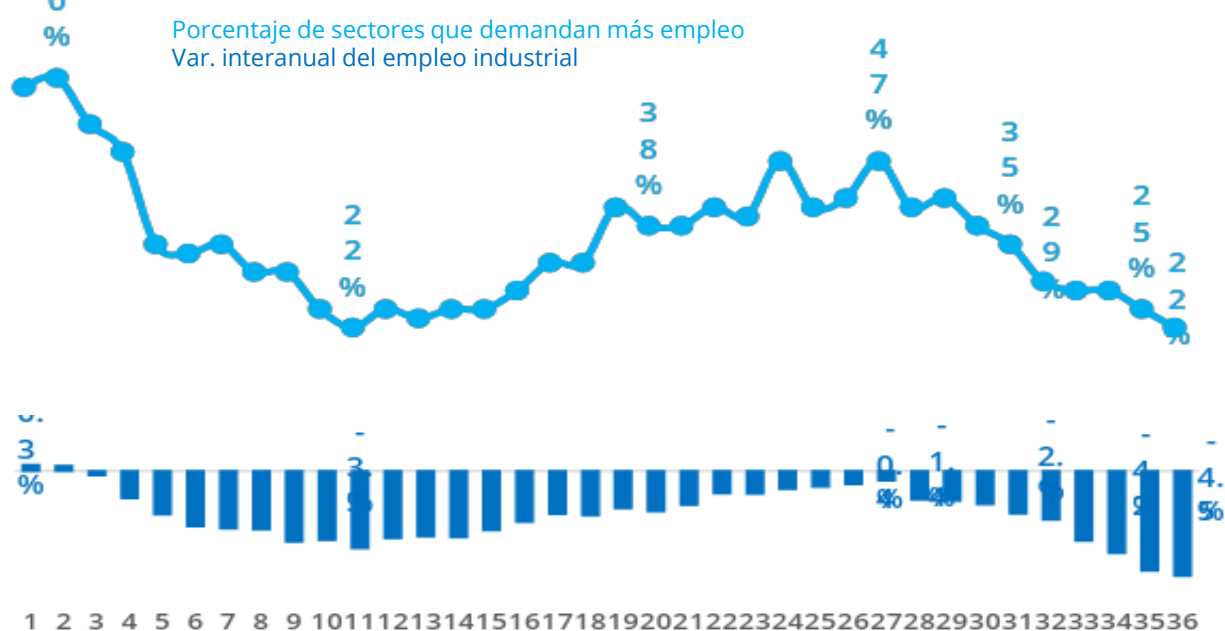
Alimentos, fabricación de productos metálicos, reparación de máquinas y equipo, fabricación de maquinaria, cueros.



Confección, calzado, plásticos, metales, químicos, aparatos de uso doméstico, productos alimenticios, hilados y tejidos, y bebidas.

EVOLUCIÓN DE LOS SECTORES INDUSTRIALES CON CREACIÓN NETA DE EMPLEO

Enero de 2016 a diciembre de 2018



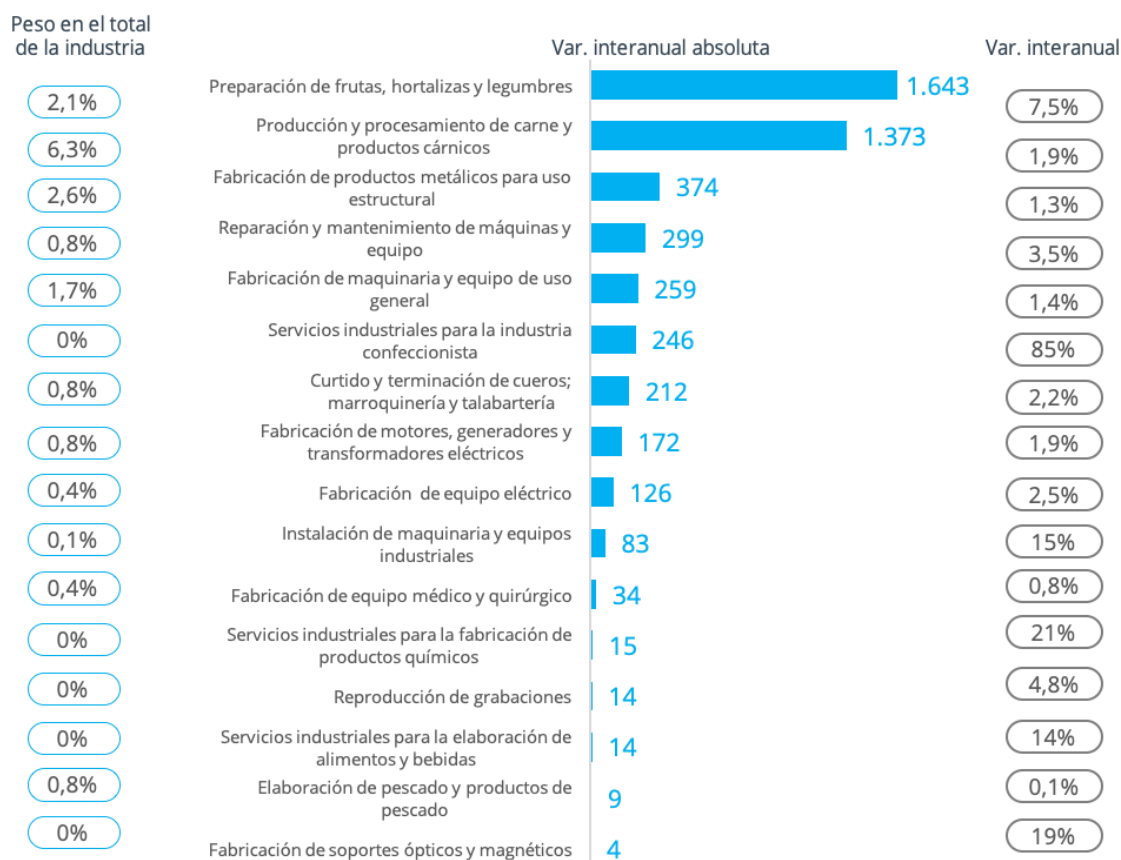
EMPLEO - Puestos de trabajo de la industria manufacturera, diciembre de 2018

Los sectores de alimentos y metalurgia lideraron la creación de puestos de trabajo industrial

Preparación de frutas, hortalizas y legumbres volvió a ser el sector que más puestos de trabajo creó en el mes. En el rubro de alimentos, lo siguió la producción de carne, que mantiene su dinamismo desde comienzos de 2018. También se destacó la fabricación de productos metálicos para uso estructural, la reparación de máquinas y equipos, y la fabricación de maquinaria.

SECTORES DE LA INDUSTRIA MANUFACTURERA CON CREACIÓN NETA DE EMPLEO

Puestos de trabajo; diciembre de 2018



EMPLEO - Puestos de trabajo en servicios, diciembre de 2018

El 39% de los sectores de servicios creó empleo en diciembre

El 39% de los servicios registraron creación neta de empleo en diciembre. No obstante, esta proporción fue la menor desde al menos enero de 2016, y disminuyó 26,3 p.p. frente al mismo mes de 2017 y 3,5 p.p. con respecto al mes anterior.

Estos sectores, que concentraron más del 47% del empleo en servicios, sumaron 70.600 puestos de trabajo frente a diciembre de 2017 (+3,6%). En el total de los sectores de servicios, el empleo tuvo una reducción en 64.700 puestos (-1,5%), la tercera consecutiva.

LOS QUE MÁS VARIARON:



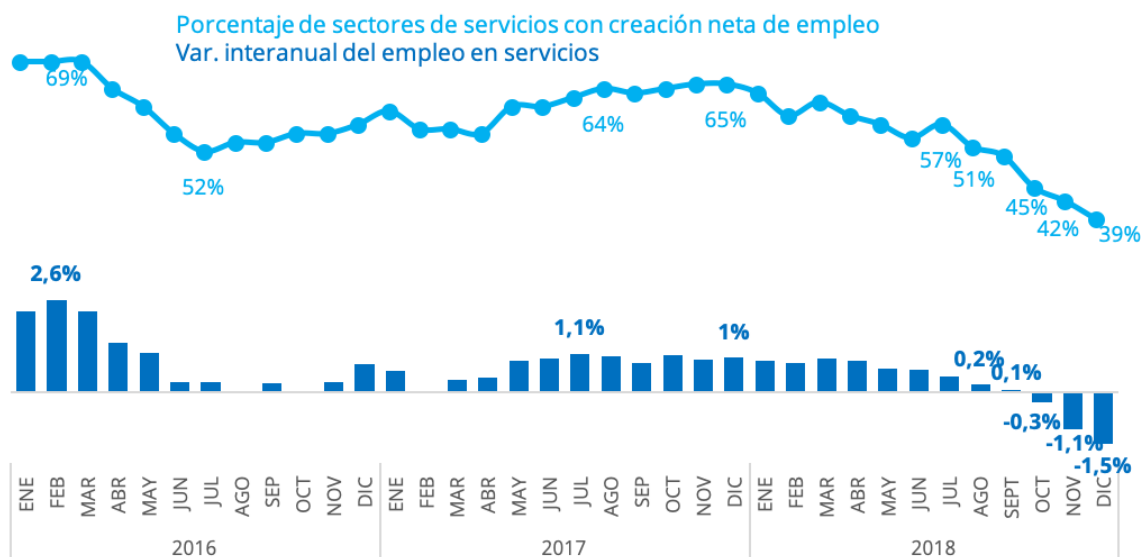
Servicios de venta minorista de equipos de uso doméstico, telefonía fija, programación y consultoría informática, enseñanza superior y de posgrado, transporte ferroviario, servicios de sindicatos.



Servicios de venta minorista en comercios, administración pública, televisión, transporte automotor, personales y empresariales, expendio de comida y bebidas, venta mayorista de alimentos, bebidas y tabaco, venta mayorista de artículos de uso doméstico, venta de vehículos automotores.

EVOLUCIÓN DE LOS SECTORES DE SERVICIOS CON CREACIÓN NETA DE EMPLEO

Enero de 2016 a diciembre de 2018



Fuente: Secretaría de la Transformación Productiva sobre la base AFIP.