

# Informe de Panorama Productivo

Evolución de los principales indicadores  
de la actividad productiva

Octubre 2023



Ministerio de Economía  
Argentina

Secretaría de Industria  
y Desarrollo Productivo

**CEPXXI** CENTRO DE ESTUDIOS  
PARA LA PRODUCCIÓN



## ACTIVIDAD ECONÓMICA

**+0,3%**

AGOSTO 2023 VS.  
AGOSTO 2022

**11 DE 15**

ACTIVIDADES PRODUCTIVAS  
CRECIERON VS. 2022

Según el Estimador Mensual de Actividad Económica, en **agosto la economía creció 0,3% en el comparativo interanual, cortando con 4 meses de caídas** previas explicadas, en gran medida, por el impacto de la sequía. **En el comparativo intermensual, se expandió 1,3% respecto a julio**, registrando su segundo mes de crecimiento mensual consecutivo. En el **acumulado enero-agosto, la actividad se ubicó 1,6% por debajo del mismo período de 2022**. Once de las 15 actividades productivas crecieron respecto de agosto de 2022 y 10 de las 15 presentan un nivel promedio acumulado mayor al de enero-agosto del año pasado. **Los principales sectores que incidieron en el crecimiento anual de la actividad fueron hidrocarburos y minería y el comercio**. Si se descuenta el impacto de la sequía en el agro durante 2023, **la economía creció un 0,6% en enero-agosto vs igual período de 2022**.



## ACTIVIDAD INDUSTRIAL

**-3,1%**

AGOSTO 2023 VS. AGOSTO 2022

**-0,6%**

ÍNDICE ADELANTADO  
SEPTIEMBRE 2023 VS.  
SEPTIEMBRE 2022

En **agosto, la industria se contrajo 3,1% interanual** y sumó su tercer mes consecutivo a la baja. En **comparación con julio** (sin estacionalidad), **presentó una expansión del 0,5%**, después de tres caídas mensuales seguidas. Si se excluyen actividades directamente afectadas por la sequía (molienda de oleaginosas, cereales, maquinaria agrícola, agroquímicos), la caída de la industria fue del 1,5%. **En el acumulado enero-agosto la industria se ubicó en el mismo nivel que en 2022, promediando el mayor nivel para este período -junto al año pasado- desde al menos 2016**. El **índice adelantado de actividad industrial** elaborado por el CEP-XXI (que toma el consumo de energía eléctrica por parte de las industrias sobre la base de CAMMESA) **estima una contracción interanual de 0,6% para septiembre y una suba 0,8% respecto de agosto**. Para el **acumulado enero-septiembre**, se espera que la actividad industrial **se mantenga en niveles similares a los de 2022 (-0,1%)**, igual que el mes previo.



## INVERSIÓN

CONSTRUCCIÓN

**-3,0%**

AGOSTO 2023  
VS. AGOSTO 2022

CANTIDADES IMPORTADAS DE  
BIENES DE CAPITAL

**-3,3%**

SEPTIEMBRE 2023 VS.  
SEPTIEMBRE 2022

En **septiembre, las importaciones de bienes de capital fueron de USD 1.093 millones, un 2,5% por debajo de las registradas un año atrás**. En cantidades, presentaron un descenso del 3,3% i.a. Esto representó una retracción intermensual de 3,1% en valores y de 12,7% en cantidades (sin estacionalidad). Crecieron las compras externas de computadoras (+8,4% interanual y +0,6 p.p. de incidencia) y de máquinas y aparatos eléctricos (+23,5% i.a y +5,5 p.p.). Cayeron las importaciones de otras máquinas y aparatos mecánicos (-6,5% i.a. y -1,8 p.p. de incidencia).

En **agosto la actividad de la construcción disminuyó 1,2% frente al mes anterior**. En el **comparativo interanual presentó una baja del 3%** y fue la quinta consecutiva. El **acumulado enero-agosto se ubicó 2,7% por debajo del mismo período de 2022**.

Según la AFCP, en **septiembre los despachos de cemento alcanzaron las 1.122.500 toneladas**. Presentaron una **contracción de 4,7% frente a agosto**. **En términos interanuales cayeron 7,8%**: por primera vez desde mediados de 2020, presentaron seis meses consecutivos de contracción interanual. El **acumulado a septiembre se ubicó 0,9% por debajo del mismo período de 2022**, con 9.581.424 toneladas despachadas. Aun así, después de 2022, se trata del **segundo mejor acumulado enero-septiembre desde al menos 2004 (inicio de la serie)**.



## EMPLEO Y CONSUMO

EMPLEO ASALARIADO  
REGISTRADO PRIVADO (JULIO)

**+0,3%**  
INTERMENSUAL

INFLACIÓN  
(SEPTIEMBRE)

**+12,7%**  
MENSUAL

En julio el empleo formal en las empresas del sector privado superó los 6.375.400 trabajadores/as. Se crearon en el mes más de 21.100 empleos formales en las empresas del sector privado, lo que representó una suba intermensual del 0,3% (medición desestacionalizada). Así, el empleo asalariado privado encadenó 3 años de alzas mensuales consecutivas, alcanzando el nivel de empleo más alto desde al menos enero de 2009 (inicio de la serie). En comparación con julio de 2022, se registraron 206.150 empleos nuevos (+3,3% interanual), en tanto que, si se compara con la prepandemia (diciembre de 2019), ya se crearon más de 398.500 empleos extras (+6,6%).

La remuneración mediana (remuneración bruta, incluye SAC) del empleo asalariado privado (con base en SIPA), alcanzó los \$270.438 en julio, lo cual implicó un aumento nominal de 10,7% sin estacionalidad respecto a junio. Dado que la variación mensual del IPC de julio fue del 6,3%, la remuneración real mediana del sector privado formal se incrementó 4,2% mensual, profundizando la suba de junio que había sido del 0,5%. En comparación con igual período de 2022, la remuneración aumentó 125,7% lo cual implicó una suba real interanual del 5,7%.

En agosto las ventas reales en shoppings crecieron 16,6% interanual y acumulan 30 subas consecutivas. En la medición intermensual, cayeron 5,6% respecto de julio luego del aumento en aquél mes.

Las ventas reales en supermercados se expandieron 5,2% contra agosto de 2022, luego de dos meses en descenso. En la medición mensual (sin estacionalidad), se incrementaron 2,7% en relación con julio encadenando tres meses de crecimiento mensual.

La inflación de septiembre fue de 12,7% intermensual, presentando una aceleración de 0,3 p.p. respecto de la tasa de agosto. Se trata de la tasa de inflación mensual más elevada desde febrero de 1991. Los mayores aumentos mensuales se observaron en prendas de vestir y calzado (+15,7%), recreación y cultura (+15,1%), alimentos y bebidas no alcohólicas (+14,3%) y restaurantes y hoteles (+13,2%).

En términos interanuales, la inflación general alcanzó el 138,3%, la variación más elevada desde agosto de 1991. Los segmentos que presentaron un aumento de precios mayor que la tasa general fueron restaurantes y hoteles (+161,6%), alimentos y bebidas no alcohólicas (+150,1%), recreación y cultura (+146,3%), salud (+139,1%) y equipamiento y mantenimiento del hogar (+139,0%). En contraposición, los segmentos que menos se incrementaron en los últimos 12 meses fueron los de transporte (+116,8%) y prendas de vestir y calzado (+118,6%).

Fuente: CEP-XXI sobre la base de INDEC.





## SECTOR EXTERNO

### EXPORTACIONES

**-23,5%**

SEPTIEMBRE 2023 VS.  
SEPTIEMBRE 2022

### SALDO COMERCIAL

**USD -793**

MILLONES EN SEPTIEMBRE 2023

En septiembre las **exportaciones totalizaron USD 5.751 millones, 23,5% menos que en septiembre de 2022. Respecto de agosto, descendieron un 1,2%**. La baja interanual vino dada por efecto tanto de precios como de cantidades. Las cantidades descendieron un 12,8% interanual, principalmente por menores envíos de granos de cereales y oleaginosas y sus derivados (aceites, harinas, pellets, etc.), como consecuencia de la sequía y de la implementación de la primera versión del PIE ("dolar soja") aplicado en septiembre del año pasado que afectó a la suba la base de comparación. En cuanto a los precios, cayeron un 12,5% interanual por los menores precios de los commodities y sus derivados ante la alta base de comparación de 2022, año en el cual los precios se vieron afectados por la guerra Rusia-Ucrania.

**Las exportaciones de productos primarios (PP) alcanzaron un valor de USD 1.430 millones. Descendieron 31% vs. septiembre de 2022** principalmente por la caída en las exportaciones de porotos de soja (-83,9%) y maíz (-12,5%) que, junto con el resto de los cereales, incidieron negativamente en 6 p.p. sobre las exportaciones del rubro. No obstante, **en términos mensuales crecieron 3,5% respecto de agosto** (sin estacionalidad). En el acumulado, las ventas de productos primarios totalizaron USD 11.566 millones, lo que representó una caída del 38,3% vs. los primeros nueve meses de 2022 (-35,7% interanual en cantidades).

**Las manufacturas de origen industrial (MOI) totalizaron USD 1.951 millones en septiembre y se contrajeron 5,3% interanual por menores precios (-6,1%) dado que las cantidades subieron 0,3%**. La caída respondió a las menores exportaciones de piedras y metales preciosos (-31%; -3,9 p.p. de incidencia en el rubro) y de metales comunes y sus manufacturas (-46%). Las ventas de automóviles subieron un 15% y aportaron 5 p.p. al desempeño del rubro. **En términos mensuales (sin estacionalidad) las exportaciones MOI en valor crecieron 7,8% respecto de agosto**. En el acumulado del año, totalizaron USD 15.375 millones, lo que representó una baja interanual de 9,6% en valor y de 3,2% en cantidades.

**Las exportaciones de manufacturas de origen agropecuario (MOA) totalizaron USD 1.807 millones en septiembre. Respecto del mismo mes de 2022 se contrajeron 28,7%**, principalmente por caídas en ventas externas de grasas y aceites (-11,9 p.p. de incidencia en el rubro) y de harina y pellets de soja (-11 p.p. de incidencia). **En comparación con agosto se contrajeron 4,1%** (sin estacionalidad). En el acumulado del año, las exportaciones MOA registraron ventas por USD 18.587 millones, lo que representó una caída del 26,7% vs. 2022 (-16,7% interanual en cantidades).

**Las ventas al exterior de combustibles y energía (CyE) totalizaron USD 563 millones en septiembre. Esto representó una caída interanual de 33,8%**, explicada **por contracciones en cantidades (-20,5%) y en precios (15,8%)**. **En la medición mensual descendieron 22,9% respecto de agosto** (sin estacionalidad). Al interior del rubro, todos los productos presentaron bajas interanuales. En lo que va del año, las exportaciones de CyE registraron ventas por USD 5.667 millones, un 7,8% por debajo de 2022, afectadas por menores precios (-22,7%), mientras que las cantidades presentaron un crecimiento acumulado de 19,4%.

**La balanza comercial de septiembre registró un déficit de USD 793 millones**, el octavo en el año. Dado que los precios de las exportaciones cayeron más que los de las importaciones (-12,5% interanual vs. -11%), se registró una pérdida en los términos del intercambio de USD 112 millones, que afectó negativamente el saldo comercial. **En el acumulado del año se registró un déficit comercial de USD 6.963 millones, el más alto desde que hay registro (1990) para un enero-septiembre**.

El **saldo de la balanza energética** registró en septiembre un superávit de USD 27 millones, que implicó una mejora de USD 110 millones respecto de igual mes de 2022. En el acumulado enero-septiembre hubo un déficit de USD 1.064 millones, lo cual implicó una mejora de USD 4.146 millones respecto de igual período de 2022 (cuando se había registrado un déficit de USD 5.210 millones).

## SEMÁFORO DE LA PRODUCCIÓN

Octubre 2023

**ALUMINIO y otros metales no ferrosos** (agosto)

<b>+0,6%</b> INTERMENSUAL	<b>+4,0%</b> INTERANUAL	<b>+10,5%</b> ACUMULADO
------------------------------	----------------------------	----------------------------

La producción de aluminio creció 4% en agosto i.a. y encadenó 29 subas anuales consecutivas. En el acumulado enero-agosto se ubicó 10,5% por encima de 2022. En relación con julio, se recuperó de la contracción de aquel mes al expandirse 0,6%.

**ALOJAMIENTO EN HOTELES** (agosto)

<b>+0,3%</b> INTERMENSUAL	<b>+1,0%</b> INTERANUAL	<b>+8,0%</b> ACUMULADO
------------------------------	----------------------------	---------------------------

Según la Encuesta de Ocupación Hotelera de INDEC, en agosto se hospedaron 1,56 millones de turistas, lo que representa una suba anual del 1% (+15.600 turistas). Los residentes totalizaron 1,23 millones (-5,6%) y los no residentes 329.900 (+37%). Hubo 3,77 millones de pernoctaciones (+123.200 interanual, +3,4%).

**AUTOMOTRIZ** (septiembre)

<b>-5,5%</b> INTERMENSUAL	<b>+8,7%</b> INTERANUAL	<b>+18,1%</b> ACUMULADO
------------------------------	----------------------------	----------------------------

Según ADEFA, se fabricaron 56.750 automóviles, el volumen más elevado para septiembre desde 2014. Las exportaciones crecieron 0,5% interanual con 35.555 unidades enviadas. La producción acumulada a septiembre fue de 465.236 unidades y fue la más alta para ese período desde 2013. Para enero-septiembre, las terminales exportaron 245.214 unidades (+6,2% interanual), el registro más alto para ese período desde 2014.

**PRENDAS DE VESTIR, CUERO Y CALZADO**  
(agosto)

<b>-4,0%</b> INTERMENSUAL	<b>+4,5%</b> INTERANUAL	<b>+4,4%</b> ACUMULADO
------------------------------	----------------------------	---------------------------

El sector tuvo un crecimiento interanual en el mes de agosto de 4,5%. El acumulado también tuvo una variación positiva, 4,4% respecto a enero-agosto de 2022. Los subsectores con subas interanuales fueron prendas de vestir (+6,2%) y calzado y sus partes (+3,4%), mientras que curtido y artículos de cuero se contrajeron por tercer mes (-4%).

**MATERIALES PARA CONSTRUCCIÓN**  
Minerales no metálicos (agosto)

<b>+0,2%</b> INTERMENSUAL	<b>-0,9%</b> INTERANUAL	<b>-0,7%</b> ACUMULADO
------------------------------	----------------------------	---------------------------

Presentaron una contracción interanual todos sus subsectores salvo vidrio y productos de vidrio (+7,8%). La principal incidencia negativa vino del subsector de fabricación de productos de arcilla y cerámica no refractaria (-7,1%; -1,3 p.p.). Según datos de AFCP, en septiembre los despachos de cemento portland cayeron por sexto mes vs. 2022 (-7,8%). Datos de CAMMESA de septiembre muestran que el consumo de energía del sector cayó 1,3% interanual (sexto mes a la baja), pero se expandió 3,5% intermensual.

**MADERA, PAPEL, EDICIÓN E IMPRESIÓN**  
(agosto)

<b>0%</b> INTERMENSUAL	<b>-1,2%</b> INTERANUAL	<b>-3,0%</b> ACUMULADO
---------------------------	----------------------------	---------------------------

Presentó la décima caída interanual de los últimos 11 meses. A su interior descendieron los rubros papel y productos de papel (-0,1%) y edición e impresión (-6,9%). En el acumulado, el descenso más marcado fue en madera y productos de madera y corcho (-7,4%).

**CAUCHO Y PLÁSTICO** (agosto)


<b>+2,4%</b> INTERMENSUAL	<b>-0,8%</b> INTERANUAL	<b>+1,6%</b> ACUMULADO
------------------------------	----------------------------	---------------------------

La medición interanual mostró una caída de 0,8%, sin embargo, la intermensual tuvo un crecimiento de 2,4% y el acumulado enero-agosto una aumento de 1,6%. En el comparativo intermensual, registra 4 de los 8 meses del año con caídas. Datos de CAMMESA de septiembre arrojan que el consumo de energía del sector se expandió 2,3% intermensual y 7,5% interanual (7mo mes de crecimiento).

Salvo que se indique lo contrario los datos corresponden a agosto de 2023 del IPI de INDEC.


## SEMÁFORO DE LA PRODUCCIÓN

Octubre 2023

 **MAQUINARIA Y EQUIPO** (agosto)


<b>+6,5%</b> INTERMENSUAL	<b>-1,6%</b> INTERANUAL	<b>-2,0%</b> ACUMULADO
------------------------------	----------------------------	---------------------------

El sector se contrajo de manera interanual por quinto mes consecutivo, por caídas en 3 de sus 4 subsegmentos: maquinaria agropecuaria (afectada por la sequía), otra maquinaria de uso especial y aparatos de uso doméstico. Según datos de CAMMESA, en septiembre el consumo eléctrico de esta industria se contrajo 0,9% intermensual, aunque se expandió 2,6% interanual.

 **SIDERURGIA** (agosto)


<b>+10,1%</b> INTERMENSUAL	<b>-10,9%</b> INTERANUAL	<b>+3,1%</b> ACUMULADO
-------------------------------	-----------------------------	---------------------------

En agosto, presentó la segunda contracción interanual en fila (-10,9%), sin embargo, en la medición intermensual (+10,1%) volvió a ser positiva luego de cuatro meses de bajas consecutivas. El acumulado enero-agosto también creció (3,1%) respecto a 2022.

 **QUÍMICOS** (agosto)


<b>-3,3%</b> INTERMENSUAL	<b>-3,4%</b> INTERANUAL	<b>-2,2%</b> ACUMULADO
------------------------------	----------------------------	---------------------------

Las principales incidencias negativas del mes corresponden a agroquímicos (-24,9%, sector afectado por la sequía), productos farmacéuticos (-4%) y otros productos químicos (-15,1%, donde está biodiesel, sector afectado por la sequía). Datos de CAMMESA de septiembre indican una contracción interanual de 0,7% en el consumo de energía del sector (la décima en fila), pero un aumento intermensual del 2,5%.

 **FUNDICIÓN DE METALES** (agosto)


<b>-6,8%</b> INTERMENSUAL	<b>-6,6%</b> INTERANUAL	<b>+7,2%</b> ACUMULADO
------------------------------	----------------------------	---------------------------

Pese a la caída interanual e intermensual (que fue la quinta en ocho meses), en el acumulado enero-agosto el sector se ubicó 7,2% por encima del mismo periodo de 2022.

 **REFINACIÓN DE PETRÓLEO** (agosto)


<b>-9,2%</b> INTERMENSUAL	<b>-6,7%</b> INTERANUAL	<b>+7,2%</b> ACUMULADO
------------------------------	----------------------------	---------------------------

Presentó el segundo acumulado más alto para un enero-agosto desde el inicio de la serie (2016). Tuvo su cuarta baja intermensual al hilo y cayó de manera interanual luego de 16 subas consecutivas. La elaboración de gasoil tuvo la principal incidencia negativa al caer 11,2%. Según datos de CAMMESA, en septiembre el consumo eléctrico del sector disminuyó 3,8% interanual (tercer mes a la baja), pero aumentó 11,1% contra agosto, recuperándose de tres meses con contracciones.

 **ALIMENTOS** (agosto)

<b>-3,4%</b> INTERMENSUAL	<b>-7,1%</b> INTERANUAL	<b>-2,1%</b> ACUMULADO
------------------------------	----------------------------	---------------------------

El sector marcó su peor nivel para un mes de agosto desde 2018. En la medición interanual, se contrajeron 11 de los 13 subrubros: los de mayor peso en la caída fueron molienda de oleaginosas (-26,6%), yerba mate, té y café (-20,6%) y vino (-18,6%), bajas que se vinculan con los efectos de sequía.

 **MOLIENDA DE OLEAGINOSAS** (agosto)

<b>-5,2%</b> INTERMENSUAL	<b>-26,6%</b> INTERANUAL	<b>-22,6%</b> ACUMULADO
------------------------------	-----------------------------	----------------------------

Lleva 19 de 20 meses con bajas interanuales. La sequía potenció su tendencia contractiva. En el comparativo intermensual, cayó en 6 de los 8 meses del año. Según datos de SAGyP, el acumulado de la molienda de oleaginosas es el más bajo desde al menos 2005.

Salvo que se indique lo contrario los datos corresponden a agosto de 2023 del IPI de INDEC.

# Índice

## ACTIVIDAD ECONÓMICA

Evolución del EMAE **8**

Industria manufacturera **11**

Inversión **14**

Actividades primarias **15**

Servicios y comercio **18**

**PRECIOS 23**

**EMPLEO E INGRESOS 24**

**COMERCIO EXTERIOR 28**

**PANORAMA INTERNACIONAL 31**



## La economía se expandió en su comparación contra 2022 y respecto de julio. Así, alcanzó el mejor agosto desde al menos 2004

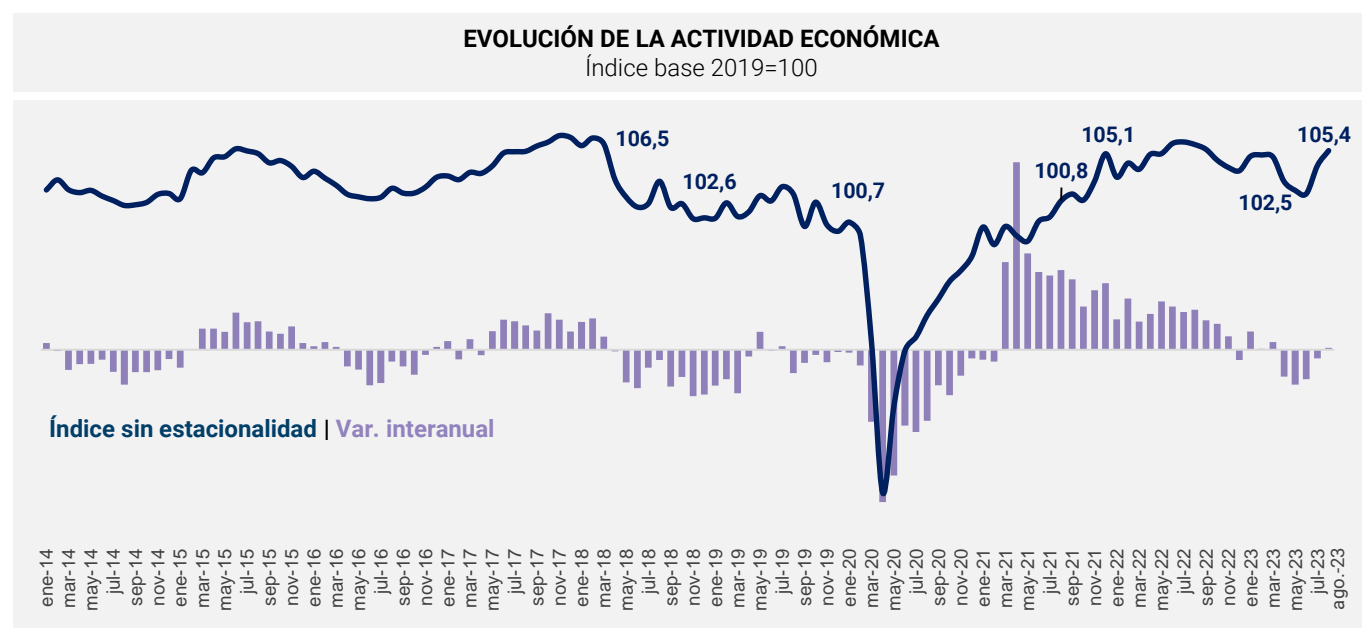
De las 15 actividades económicas, 11 crecieron contra agosto de 2022 y 12 vs. julio de este año.

En agosto la actividad económica volvió a expandirse en términos interanuales (+0,3%), después de cuatro meses a la baja. Además, creció en el comparativo intermensual (+1,3% s.e.) por lo que sumó su segundo mes de crecimiento mensual consecutivo (había crecido 2,5% en julio). Por su parte, la serie tendencia-ciclo, que muestra fluctuaciones de larga duración y plazo, aumentó 0,2% y sumó 3 meses con tendencia positiva.

De los 11 sectores en alza, los que tuvieron mayor contribución al crecimiento interanual de la actividad fueron: hidrocarburos y minería, que creció un 5,1% y sumó 0,17 p.p. de incidencia, y comercio, que se expandió un 1,3% (+0,17 p.p.). Otras actividades destacadas fueron:

- **Actividades empresariales:** aumentó su actividad un 1,4% y sumó 0,16 p.p. de impacto positivo en la variación interanual.
- **Intermediación financiera:** creció un 4,2% y aportó 0,15 p.p. de incidencia en la medición.
- **Administración pública:** creció 2,3% interanual y sumó 0,11 p.p. de impacto positivo.
- **Enseñanza:** creció 2,7% y aportó 0,11 p.p. de incidencia positiva.

Entre los sectores que incidieron negativamente en la actividad, se destaca la industria: redujo su nivel de actividad un 3,5%, presentando su cuarta contracción interanual consecutiva (-0,6 p.p.). Luego siguió el agro, que continúa afectado por la sequía: cayó 2,8% (18° período consecutivo de caída) y tuvo un impacto negativo de 0,12 p.p.; sin embargo, su caída se redujo notoriamente con respecto a los últimos cinco meses. Excluyendo al sector agropecuario, la actividad habría crecido un 0,5% interanual en agosto y un 0,6% en el acumulado enero-agosto.



Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

A continuación se muestran las variaciones más destacadas por sectores respecto a agosto de 2022, ordenadas por incidencia en el índice general:



ACTIVIDAD  
ECONÓMICA

Evolución del Estimador Mensual  
de la Actividad Económica

Agosto  
2023



- **Hidrocarburos y minería** fue el sector que más incidió en el crecimiento interanual de la actividad. Tuvo un incremento del 5,1% contra agosto de 2022 (registra 30 alzas al hilo), sumó 0,2 p.p. a la dinámica general y marcó el mejor agosto desde al menos 2004. El sector acumula un crecimiento del 8% contra enero-agosto de 2022 y se encuentra en el máximo nivel acumulado de toda la serie (inicio 2004).
- **Comercio** creció un 1,3% interanual y fue el otro sector con mayor impacto positivo en la variación de la actividad (+0,2 p.p.). Alcanzó seis subas en los ocho meses del año y marcó el mejor agosto desde 2013. Así, registró un acumulado 1,4% mayor al del año previo, presentando el mayor enero-agosto desde el año 2013.
- **Actividades empresariales** creció un 1,4% y sumó 0,16 p.p. en el crecimiento interanual de la actividad. El sector alcanzó el mejor agosto desde el inicio de la serie y sumó 32 períodos de alzas interanuales. En el acumulado a agosto, el sector se ubicó 1,8% por encima de 2022, y presentó el mejor enero-agosto desde al menos 2004.

**Cuatro de las quince actividades cayeron respecto a agosto de 2022.** El más destacado fue **Industria**, con una baja interanual del 3,5% (la cuarta consecutiva) y una incidencia negativa de 0,6 p.p. en la medición general. En el acumulado se ubicó por primera vez por debajo de 2022 (-0,3%). Otro sector con impacto negativo fue **agro y ganadería**, que retrocedió 2,8% (-0,12 p.p.), baja menor a la de los meses previos. Lleva 18 contracciones seguidas, en buena medida por la sequía que afecta desde finales del año pasado. Así, el acumulado se ubicó un 27,1% por debajo del período enero-agosto de 2022, y presentó el menor nivel desde 2009.

ACTIVIDAD ECONÓMICA, POR SECTOR

Variaciones interanuales e incidencias en el desempeño general del mes

	feb 2023	mar 2023	abr 2023	may 2023	jun 2023	jul 2023	ago 2023	Incidencia ago 2023 (en p.p.)	Acum. 2023	Incidencia acum. 2023 (en p.p.)
<b>EMAE</b>	0,1%	1,2%	-4,4%	-5,6%	-4,7%	-1,3%	0,3%		-1,6%	
<b>BIENES</b>	0,2%	0,4%	-10,6%	-15,5%	-12,2%	-3,5%	-1,8%	-0,6	-5,7%	-1,8
A – Agricultura y ganadería	-2,5%	-13,4%	-36,6%	-43,4%	-39,4%	-14,0%	-2,8%	-0,1	-27,1%	-2,1
B – Pesca	-19,9%	-13,5%	-71,0%	-21,4%	4,3%	20,5%	-19,3%	-0,1	-10,3%	-0,04
C – Hidrocarburos y minería	10,2%	8,5%	5,9%	5,4%	7,6%	7,1%	5,1%	+0,2	8,0%	+0,3
D – Industria	-1,3%	3,4%	1,5%	-0,2%	-4,1%	-3,7%	-3,5%	-0,6	-0,3%	-0,05
E – Electricidad, gas y agua	5,8%	13,0%	-4,2%	-7,3%	-7,2%	-0,4%	1,2%	+0,02	0%	0
F – Construcción	0,1%	3,6%	1,5%	2,0%	1,8%	0,1%	2,5%	+0,1	2,0%	+0,1
<b>SERVICIOS</b>	0,0%	1,6%	-1,2%	0,1%	-0,8%	-0,3%	1,4%	+0,9	0,4%	+0,3
G – Comercio	0,1%	4,2%	-0,1%	1,6%	0,4%	0,0%	1,3%	+0,2	1,4%	+0,2
H – Hoteles y restaurantes	7,4%	7,8%	4,2%	7,5%	7,5%	3,5%	3,2%	+0,04	6,4%	+0,1
I – Transporte y comunicaciones	-0,6%	-1,5%	-3,9%	-3,5%	-3,7%	-0,7%	0,5%	+0,04	-1,3%	-0,1
J – Intermediación financiera	-3,1%	-1,4%	-3,3%	-2,5%	-3,1%	0,6%	4,2%	+0,1	-1,2%	-0,04
K – Actividades empresariales	1,5%	2,8%	1,8%	1,5%	1,9%	1,0%	1,4%	+0,2	1,8%	+0,2
L – Administración pública y defensa	2,0%	1,9%	2,1%	2,1%	2,3%	2,3%	2,3%	+0,1	2,1%	+0,1
M – Enseñanza	2,4%	2,6%	2,6%	2,7%	2,6%	2,5%	2,7%	+0	2,6%	+0,1
N – Salud	0,7%	1,0%	1,4%	1,6%	1,5%	1,8%	2,2%	+0,1	1,4%	+0,05
O – Otras actividades de servicios	4,2%	2,0%	1,3%	2,3%	1,2%	1,6%	-0,1%	0	2,4%	+0,1
<b>IMPUESTOS NETOS</b>	-2,6%	0,3%	-5,0%	-1,9%	-4,4%	-3,5%	0,5%	+0,1	-2,0%	-0,35
<b>EMAE SIN AGRO</b>	0,3%	2,5%	-0,7%	0,1%	-1,1%	-0,5%	0,5%		0,6%	
<b>EMAE SIN AGRO NI IMPUESTOS</b>	0,9%	3,0%	0,3%	0,5%	-0,4%	0,2%	0,5%		1,2%	

Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

ACTIVIDAD  
ECONÓMICAEvolución del Estimador Mensual  
de la Actividad EconómicaAgosto  
2023

Con respecto al comparativo intermensual, 12 de los 15 sectores crecieron frente a julio. A continuación, se describen los tres sectores de mayor incidencia positiva y el de mayor incidencia negativa en la medición:

- **Agricultura y ganadería** fue el sector que más positivamente incidió en el crecimiento intermensual (+0,6 p.p.) al crecer 9,2% contra julio. Así, sumó tres aumentos al hilo. A pesar de eso, su actividad continúa en niveles bajos y, sin tener en cuenta las mediciones de este año, se encuentra en el menor nivel desde junio de 2018.
- **Construcción** creció un 2% contra julio de 2023 y sumó 0,06 p.p. de impacto positivo en la variación mensual sin estacionalidad. El sector se recuperó de la caída del mes anterior (-0,5%) alcanzando un nivel apenas 2,6% menor que el de su máximo (abril de 2023).
- **Comercio** tuvo un incremento del 0,4% contra el mes previo y sumó 0,05 p.p. de incidencia en la medición intermensual. El sector creció por tercer mes consecutivo y suma cinco alzas en los primeros ocho meses del año. Así, alcanzó el mayor nivel de actividad en la serie sin estacionalidad desde agosto de 2013.
- **Pesca** fue el sector que más cayó en el mes en la comparación mensual (-20,7%). Sumó su tercera caída en estos ocho meses y continuó con la tendencia oscilante que venía mostrando en el año.

## ACTIVIDAD ECONÓMICA, POR SECTOR

Variaciones intermensuales e incidencias en el desempeño general del mes

	feb 2023	mar 2023	abr 2023	may 2023	jun 2023	jul 2023	ago 2023	Incidencia Ago 2023 (en p.p.)
<b>EMAE</b>	0,1%	-0,2%	-2,2%	-0,8%	-0,3%	2,5%	1,3%	
<b>BIENES</b>	-0,5%	1,1%	-10,5%	-8,5%	5,5%	11,6%	11,3%	+3,9
A – Agricultura y ganadería	9,3%	-13,0%	-25,1%	-12,8%	10,2%	40,9%	9,2%	+0,6
B – Pesca	-39,6%	4,7%	-43,2%	70,0%	19,7%	6,0%	-20,7%	-0,06
C – Hidrocarburos y minería	-3,1%	0,2%	-0,5%	1,1%	1,8%	0,2%	-0,04%	0
D – Industria	0,1%	1,9%	0,2%	-1,7%	-2,7%	0,8%	-0,01%	0
E – Electricidad, gas y agua	0,3%	6,4%	-9,7%	-1,5%	1,1%	1,0%	0,7%	+0,01
F – Construcción	-0,8%	1,3%	3,1%	-4,5%	0,4%	-0,4%	2,0%	+0,06
<b>SERVICIOS</b>	-0,4%	0,6%	0,1%	-0,3%	0,2%	0,8%	0,5%	+0,3
G – Comercio	-0,7%	0,9%	1,6%	-1,4%	0,1%	0,5%	0,4%	+0,05
H – Hoteles y restaurantes	0,7%	-12,8%	7,5%	5,0%	2,9%	0,2%	1,0%	+0,01
I – Transporte y comunicaciones	0,3%	-1,0%	-0,3%	-0,8%	0,4%	2,6%	0,7%	+0,05
J – Intermediación financiera	-0,6%	2,1%	-1,4%	-0,4%	-0,7%	3,1%	1,0%	+0,03
K – Actividades empresariales	-0,5%	0,6%	0,7%	-0,3%	0,4%	0,1%	0,4%	+0,05
L – Administración pública y defensa	0,0%	0,2%	0,2%	0,0%	0,50%	0,10%	0,1%	+0,005
M – Enseñanza	0,2%	0,5%	0,2%	0,3%	0,2%	0,1%	0,4%	+0,01
N – Servicios sociales y de salud	0,2%	0,1%	0,2%	0,1%	0,3%	0,2%	0,3%	+0,01
O – Otras actividades de servicios	-0,7%	-1,8%	-1,1%	2,3%	-0,4%	-0,5%	0,3%	+0,01
<b>IMPUESTOS</b>	-0,2%	1,2%	-1,0%	-0,5%	-0,3%	1,5%	-0,1%	-0,02
<b>EMAE SIN AGRO</b>	-0,8%	0,6%	0,1%	-0,6%	0,1%	0,9%	-21,6%	
<b>EMAE SIN AGRO NI IMPUESTOS</b>	-0,7%	0,7%	0,20%	-0,5%	0,0%	0,7%	-4,8%	

Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

INDUSTRIA  
MANUFACTURERA

Producción de la industria  
manufacturera

Agosto  
2023



## En agosto, la industria volvió a crecer contra el mes previo después de tres meses de bajas consecutivas

En agosto la industria retrocedió 3,1% interanual y sumó tres períodos consecutivos de contracciones. Si se excluyen actividades directamente afectadas por la sequía (molienda de oleaginosas, cereales, maquinaria agrícola, biodiésel y agroquímicos), la caída hubiese sido de 1,5%. En la serie desestacionalizada, se expandió 0,5% frente al mes previo después de tres caídas consecutivas (-2,3%, -0,3% y -1,3% en mayo, junio y julio, respectivamente). En cuatro de los ocho primeros meses del año, la actividad industrial se contrajo en términos intermensuales (febrero, mayo, junio y julio).

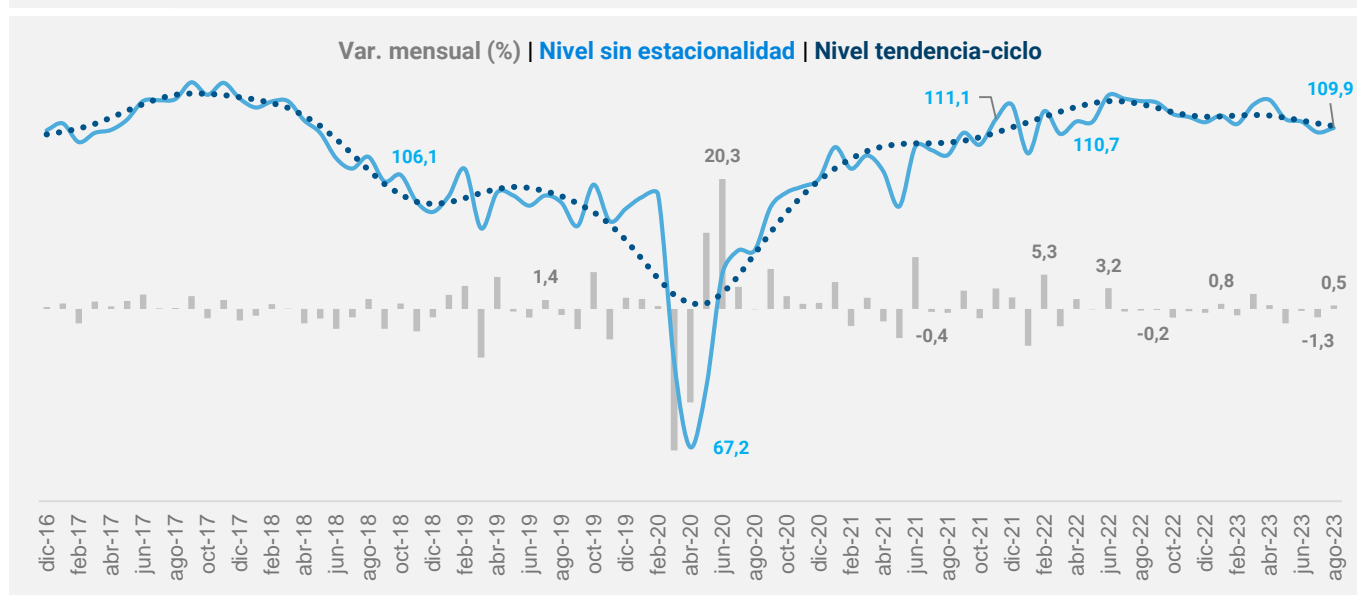
De las 16 divisiones industriales, 11 presentaron caídas interanuales en el mes. Los sectores con mayor incidencia negativa en el desempeño industrial fueron: **alimentos y bebidas** (-7,1% interanual, -2 p.p. de incidencia), influenciado por la molienda de oleaginosas y de cereales, y la menor producción de vino, yerba mate, té y café y otros productos alimenticios, **industrias metálicas básicas**, que cayó 7,4% (-0,5 p.p.), por la caída del subsegmento de industria siderúrgica, **sustancias y productos químicos**, que disminuyó un 3,4% (-0,5 p.p.), por la contracción en la producción de agroquímicos y **refinación de petróleo**, cuya actividad disminuyó un 6,7% (-0,2 p.p.). Con menor incidencia pero también a la baja, se encuentran: productos textiles (-5,4%), maquinaria y equipo (-1,6%), madera, papel, edición e impresión (-1,2%), muebles y colchones (-2,8%), productos minerales no metálicos (-0,9%), productos de caucho y plástico (-0,8%) y otro equipo de transporte (-3,1%).

En la medición intermensual, se expandieron 7 de los 16 sectores industriales. Los de crecimiento más destacado fueron industrias metálicas básicas (+5,4%, +0,5 p.p. de incidencia), maquinaria y equipo (+6,5%, +0,3 p.p.), otros equipos, aparatos e instrumentos (+6%, +0,2 p.p.) y productos de metal (+2%, +0,1 p.p.).

Datos sectoriales de septiembre, que permiten adelantar la dinámica industrial para ese mes, son divergentes. Mientras la producción automotriz creció un 8,7% interanual y alcanzó uno de los mayores niveles desde abril de 2014, los despachos de cemento se contrajeron por sexto mes seguido (-7,8%).

### ÍNDICE DE PRODUCCIÓN INDUSTRIAL

Variación mensual s.e., niveles (índice base 2019=100)



Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

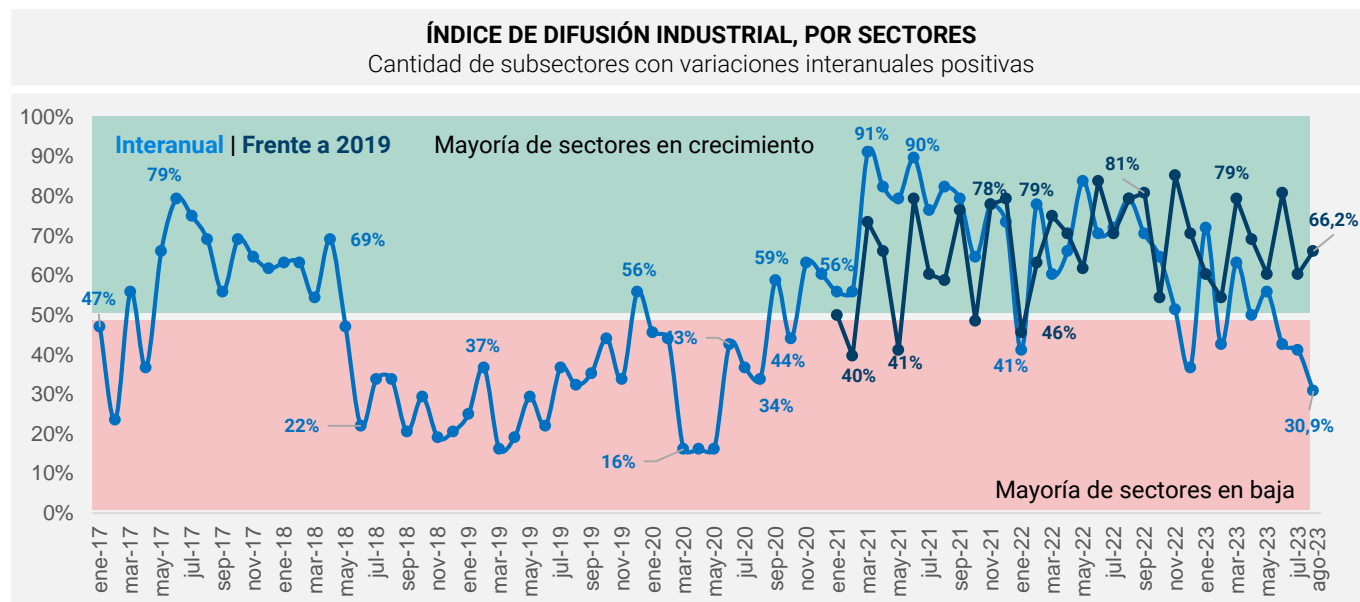
ACTIVIDAD  
ECONÓMICA

Producción de la industria  
manufacturera

Agosto  
2023



En agosto, el 30,9% de los subsectores industriales creció frente a agosto de 2022: se trata de 21 de los 68 relevados por el INDEC. A continuación, se presenta la evolución de los subsectores con mayor incidencia negativa en la variación interanual de la actividad industrial.



**Alimentos y bebidas** fue el sector de mayor impacto negativo (-2 p.p.). Con un retroceso interanual del 7,1% (el sexto en lo que va del año), presentó su peor agosto desde 2020. De sus 13 subsectores, 11 presentaron bajas. Molienda de oleaginosas fue el que más influyó en la caída (-0,7 p.p. de incidencia), con un descenso del 26,6% (el nro. 20 en los últimos 22 meses) y con el menor acumulado desde al menos 2016. Esto fue en línea con la disminución del 33% en la elaboración de aceite y subproductos de soja y del 34,3% en la cantidad de grano ingresado a molienda. La producción de otros productos alimenticios también se destacó por su impacto negativo (-0,6 p.p.), con un retroceso del 14,7% que se debió a la menor producción de condimentos, productos de copetín, aderezos y salsas, y de pescado. La elaboración de vino cayó un 18,5% (-0,4 p.p.), dada la menor comercialización en el mercado interno (los despachos de vino cayeron un 9,4%) y los menores envíos para exportaciones de vino fraccionado y a granel (-25,7%). Molienda de cereales (-9,3%) también sufrió el efecto de la crisis climática y restó 0,13 p.p. al desempeño sectorial. En el acumulado de 2023, el sector mostró su tercera caída con respecto al año previo (-2,1%), mientras que en la medición intermensual sin estacionalidad cayó 3,4% contra julio y sumó su cuarto descenso al hilo (tras el -0,8% de julio).

**Industrias metálicas básicas** redujo su nivel de actividad un 7,4% interanual y restó 0,5 p.p. a la medición general. Al analizar los segmentos que lo componen, la industria siderúrgica fue la que mayormente explicó la caída (-10,9%, -0,5 p.p. de impacto). Según la Cámara Argentina del Acero, la elaboración de productos laminados en caliente bajó un 7,1%, a lo que se suman paradas de planta programadas por mantenimiento, según surge del informe del INDEC. Asimismo, hubo menor demanda de los sectores de la construcción y de maquinaria agrícola. En el acumulado a agosto, el sector sigue por encima del mismo período de 2022 (+5,2%) y se encuentra en máximos desde 2018. Contra el mes previo, la medición desestacionalizada mostró un crecimiento del 5,4%, luego de la caída del mes anterior (-12,5%).

**Sustancias y productos químicos** presentó una caída del 3,4% contra agosto de 2022 (la primera en tres meses) y tuvo un impacto negativo de 0,5 p.p. en la medición general. La caída del sector obedece al desempeño en los segmentos de agroquímicos (-24,9%), productos farmacéuticos (-4%) y otros productos químicos (-15,1%). En el acumulado se encuentra un 2,2% por debajo del período enero-agosto de 2022. En la medición desestacionalizada, cayó un 3,3% intermensual después del crecimiento de julio (+1,2%).

Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

ACTIVIDAD  
ECONÓMICA

Producción de la industria  
manufacturera

Agosto  
2023



**Refinación de petróleo** tuvo una caída del 3,4% contra agosto del año pasado, la primera en 16 meses. Así, aportó 0,2 p.p. de incidencia negativa en el indicador general de la industria. Cuatro de sus cinco subsectores presentaron bajas: naftas cayó 4,4% después de siete meses seguidos en alza; gasoil, un 11,2% después de 16 subas al hilo; fueloil, un 22,6%, la quinta caída consecutiva; y otros productos de la refinación, un 1,3% después de 28 meses consecutivos al alza. Únicamente creció asfaltos (+5,7%). A pesar de la caída del mes, el acumulado del sector se encuentra un 7,2% por encima del acumulado del año previo y es de los que mayor aporte positivo genera en esta medición (+0,3 p.p.). En la serie desestacionalizada el sector presentó el cuarto retroceso seguido (-9,2% contra julio).

**Maquinaria y equipo** presentó una baja interanual del 1,6% (la quinta consecutiva) y tuvo una incidencia negativa de 0,1 p.p. en la dinámica industrial general. Tres de sus cuatro subsectores cayeron. Los de mayor impacto negativo fueron maquinaria agropecuaria (-4,5%, -0,14 p.p. de incidencia) y aparatos de uso doméstico (-7%, -0,08 p.p.). Maquinaria agropecuaria presenta caídas en las unidades tanto producidas como vendidas de sembradoras y pulverizadoras autopropulsadas y de arrastre, por los efectos de la sequía sobre la última campaña. En el acumulado del año, el sector se encuentra un 2% por debajo de su medición de 2022. A pesar de esto, se trata del segundo mayor acumulado desde al menos 2016. Contra el mes previo, el sector presentó un incremento del 6,5% en su medición desestacionalizada, después de cuatro meses consecutivos en baja.

El sector con **mayor incidencia positiva** en la variación interanual de la actividad industrial fue **otros equipos, aparatos e instrumentos** (+0,3 p.p.) al crecer un 10,6% interanual luego de tres caídas consecutivas en esta medición. Entre sus segmentos, el de equipos y aparatos de informática, televisión y comunicaciones aportó 0,4 p.p. a la suba, con un aumento del 37,4%. Según el informe del INDEC, esto responde a una mayor producción de teléfonos celulares y equipos informáticos generada por la mayor demanda proveniente de licitaciones estatales y del programa Conectar Igualdad; asimismo, el período de comparación (agosto de 2022) contó con algunas dificultades en la disponibilidad de piezas importadas, por lo que presenta un valor bajo. En el acumulado del año, el sector se encuentra un 2% por debajo de 2022 y en la medición sin estacionalidad creció un 6% contra julio, cortando con tres períodos seguidos en baja.

ÍNDICE DE PRODUCCIÓN INDUSTRIAL, POR SECTORES

Variación interanual; agosto 2023

Otros equipos e instrumentos	10,6%
Indumentaria y calzado	4,5%
Automotriz	3,9%
Productos de tabaco	2,3%
Productos de metal	0,4%
Productos de caucho y plástico	-0,8%
Minerales no metálicos	-0,9%
Madera, papel y edición	-1,2%
Maquinaria y equipo	-1,6%
Muebles y colchones	-2,8%
<b>IPI Manufacturero</b>	<b>-3,1%</b>
Otro equipo de transporte	-3,1%
Químicos	-3,4%
Productos textiles	-5,4%
Refinación del petróleo	-6,7%
Alimentos y bebidas	-7,1%
Industrias metálicas básicas	-7,4%

Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

ACTIVIDAD  
ECONÓMICA

Inversión:  
construcción

Agosto  
2023



## En agosto, la actividad de la construcción se contrajo tanto en el comparativo interanual como en el intermensual

En agosto la actividad de la construcción se redujo 1,2% frente al mes anterior luego de haber crecido 1,2% en julio (en junio cayó 1,4% y en mayo 2,6%). Hasta agosto, registra caídas en 4 de los 8 primeros meses de 2023. En el comparativo interanual tuvo un retroceso del 3,0%, el quinto consecutivo. De esta manera, el acumulado entre enero y agosto se ubicó 2,7% por debajo del mismo período de 2022. No obstante, se ubica como el cuarto mejor enero-agosto desde el inicio de la serie en 2012 (por debajo de 2022, 2018 y 2015).

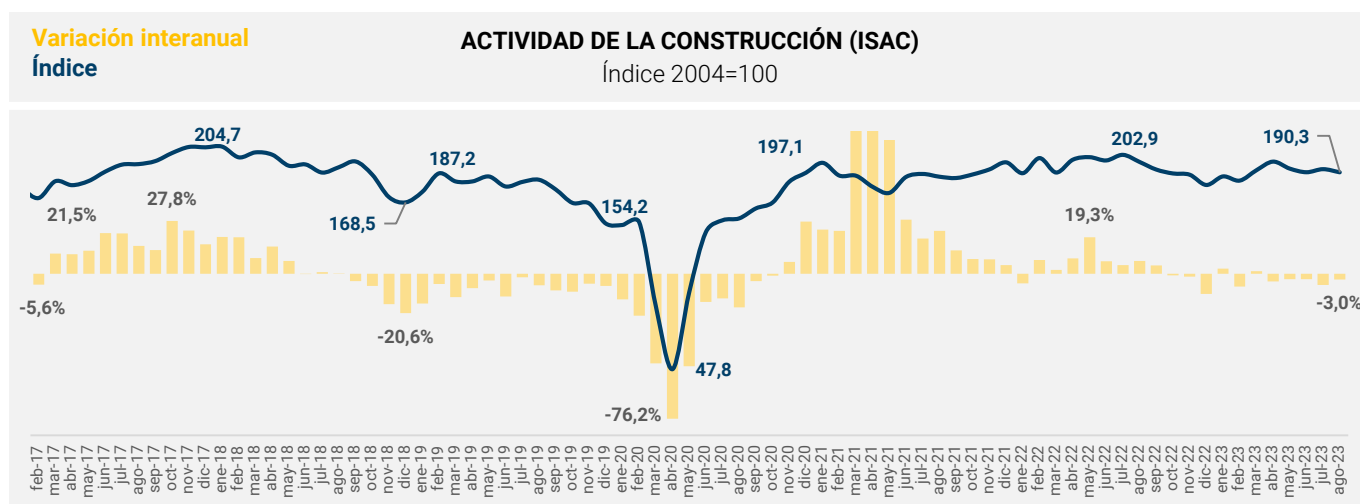
La demanda de 10 de los 13 insumos disminuyó en el comparativo interanual en agosto. Las caídas más importantes se dieron en el asfalto (-18,7%), pisos y revestimientos (-15,1%) y artículos sanitarios de cerámica (-14,5%). Las mayores subas se dieron en mosaicos (+11,3%), pinturas para construcción (+8,8%) y en "resto" –incluye grifería, vidrios planos y tubos sin costuras– (+5,4%).

La cantidad de puestos registrados en la construcción en julio (último dato provisto por el ISAC) fue de 480.650, un crecimiento interanual de 11,6% (+50.121 puestos; 28 meses de subas consecutivas). Frente a junio, la cantidad de puestos creció 2,3% y registró 35 expansiones en los últimos 36 meses (cayó 0,7% en junio). Se encuentra en sus mejores niveles de empleo desde al menos 2015 (inicio de la serie)..

Las perspectivas empresariales sobre la actividad de los próximos tres meses fueron dispares:

- De las empresas vinculadas a la obra privada, el 6,7% espera un incremento de su actividad (fue 9,4% en julio) y el 29,8% una reducción (34,4% en julio), mientras que el 63,5% de estas empresas no esperan cambios significativo.
- Respecto de las empresas vinculadas con las obras públicas, el 7,8% espera un alza de la actividad (fue 12,6% en julio), mientras que el 50,5% esperan un retroceso (39,6% en julio). El 41,7% de las empresas encuestadas no espera cambios significativos.

Datos adelantados de septiembre sugieren una continuidad en la dinámica contractiva del sector. El Índice Construya – que mide la venta de los principales fabricantes del sector– anotó en septiembre una baja intermensual de 5,9% frente a agosto. En el comparativo interanual, el índice se contrajo un 9,0% respecto a septiembre de 2022 (octava baja anual en fila). A su vez, el consumo de cemento de septiembre informado por la Asociación de Fabricantes de Cemento Portland cayó 4,7% respecto a agosto (sin estacionalidad) y 7,8% frente a septiembre de 2022.



Notas: "otros" incluye grifería, tubos de acero sin costura y vidrio plano. La variación mensual refiere a la serie sin estacionalidad.

Cambio de metodología del INDEC, comienza una serie nueva de datos sobre superficie autorizada en enero de 2022, contemplando ahora 176 municipios.

Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC. Vale tener en cuenta que el dato del ISAC no es siempre coincidente con el del EMAE de Construcción, ya que este último incorpora como variable adicional para relevar la evolución del sector la cantidad de ocupados en el sector (además de los insumos como hace el ISAC).

ACTIVIDAD  
ECONÓMICA

Actividades primarias:  
petróleo y gas

Agosto  
2023



## En el acumulado a agosto, la producción de petróleo alcanzó su mayor volumen desde 2007 y la de gas, el segundo más alto desde 2009

En el acumulado enero-agosto la producción de petróleo crudo (24,4 millones de m<sup>3</sup>) se ubicó 9,8% por encima del mismo período de 2022 y registró el mejor enero-agosto desde 2007. En agosto la producción fue de 3 millones de m<sup>3</sup>: creció 1,3% respecto de julio (sin estacionalidad) y 6,6% en relación a agosto de 2022.

- La producción de convencional, que representó el 51,7% del total, cayó 4,1% respecto a agosto de 2022 y acumula 26 meses en baja (la excepción fue junio, cuando creció un 3,2%).
- La de petróleo shale, que representó el 47,3% del total, creció 21,6% y continúa marcando récords: es el agosto de mayor producción desde el inicio de la serie (2009). Presenta expansiones interanuales ininterrumpidas desde octubre de 2010.
- El recurso tight, que representó el 1% de la producción, creció 1,7% y anotó su tercera suba interanual consecutiva.

La producción de gas fue de 4.476 millones de m<sup>3</sup> en agosto, lo cual implicó una suba interanual del 2% luego de tres bajas consecutivas. En la medición desestacionalizada, creció 2,6% con respecto a julio y también cortó con tres meses de contracciones. En el acumulado a agosto, se produjeron 32.561 millones de m<sup>3</sup> (+0,4% interanual), el segundo volumen más elevado para enero-agosto desde 2009 (solo por detrás de 2019).

- La producción de gas convencional, que representó el 38,7% del total, registró la quinta baja anual consecutiva (-9%).
- La de gas shale, que representó el 47% del total, aumentó un 21,8% interanual (28° mes en alza) y continúa en recursos históricos (desde que inició la explotación no convencional en 2009). El acumulado enero-agosto marcó un crecimiento del 16% contra el mismo período de 2022.
- El recurso tight, que representó el 14,3% del total, disminuyó un 15,5% interanual, registrando 12 bajas en fila.

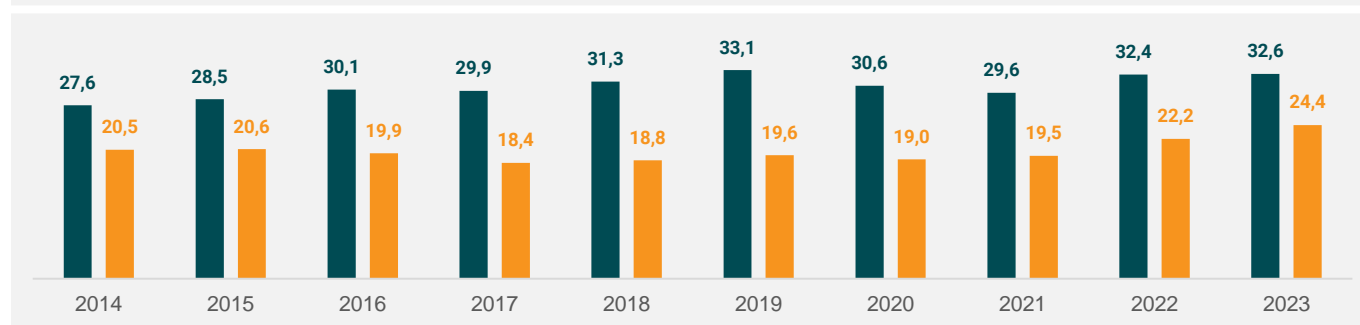
En agosto el saldo de la balanza comercial del sector presentó un déficit de USD 84 millones. En agosto del año pasado se había registrado un déficit de USD 633 millones. En el acumulado a agosto, en tanto, el saldo negativo fue de USD -938 millones, lo que representó un 80% menos que en el mismo periodo del 2022, cuando se había registrado un déficit de USD 5.448 millones.

- Las exportaciones del sector totalizaron USD 586,7 millones en agosto, un 1,4% menos que en agosto de 2022, dado que el precio implícito cayó 18,2%, mientras que las cantidades enviadas aumentaron 20,6%. En el acumulado enero-agosto, las exportaciones alcanzaron los USD 4.277 millones, una expansión de 3,6% versus 2022.
- Las importaciones alcanzaron los USD 502,4 millones y cayeron un 59,1% vs. agosto de 2022, por bajas tanto en los precios (-21,3%) como en las cantidades (-48,1%). En el acumulado a agosto hubo importaciones por USD 5.215 millones, una contracción de 45,6% respecto a enero-agosto de 2022.

Gas  
Petróleo

### PRODUCCIÓN DE GAS Y PETRÓLEO

Gas en miles de millones de m<sup>3</sup>, petróleo en millones de m<sup>3</sup>; acumulado enero-agosto 2023



Fuente: CEP XXI sobre la base de la Secretaría de Energía.



## Las exportaciones mineras cayeron en septiembre, pero fueron las más altas para enero-septiembre desde 2013

En septiembre, las exportaciones mineras totalizaron USD 274,3 millones y registraron su quinta caída interanual en el año (-31%). Así, se frenó con dos meses de crecimiento interanual. En la **medición mensual** (sin estacionalidad), el **valor exportado disminuyó 7,1% en comparación con agosto** (sumó su segundo mes consecutivo a la baja). En el acumulado **enero-septiembre**, el sector minero registró exportaciones por **USD 2.898,5 millones (+1% vs. enero-septiembre de 2022)**, el registro acumulado más elevado desde 2013 para dicho período.

El descenso interanual vino dado por las menores exportaciones de oro, litio y plata, cuya incidencias negativas fueron de 13 p.p., 10,9 p.p. y 6,5 p.p. respectivamente. La caída se explicó por **menores cantidades exportadas de litio (-39,5%) y de oro (-35,3%)**, mientras que **bajaron los precios implícitos de exportación de la plata (-35,3%) y también del litio (-38,5%)**.

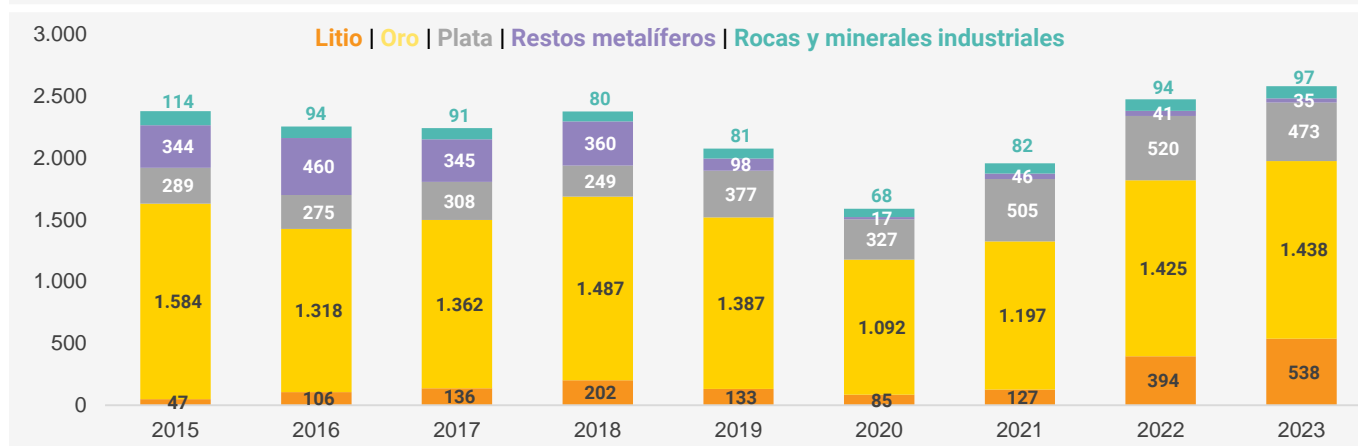
El **oro** representó el **61,5% de las exportaciones mineras de septiembre**, seguido en importancia por **la plata (23,4%), el litio (9,4%), las rocas y minerales (4,7%) y el resto metalífero (1%)**. La evolución exportadora de cada mineral fue la siguiente:

- **Oro:** las ventas externas alcanzaron los USD 169 millones en septiembre, lo que representó un descenso interanual de 23,4%, explicado por menores cantidades enviadas (dado que aumentó el precio implícito). En el acumulado del año las ventas totalizaron USD 1.607 millones, una baja de 2,4% en comparación con el mismo período de 2022.
- **Litio:** con USD 26 millones en septiembre, las exportaciones retrocedieron un 68,2% interanual por la disminución de los precios implícitos y las cantidades enviadas. En el acumulado del año las ventas totalizaron USD 600 millones, lo que representó una expansión interanual del 29,4%. Se trata del valor exportado más alto para el litio desde que hay registro (desde 1995).
- **Plata:** las exportaciones totalizaron USD 64 millones y decrecieron 28,6% interanual en septiembre, debido al descenso de los precios de exportación (las cantidades aumentaron). En el acumulado del año, las ventas totalizaron USD 545 millones, una baja interanual de 10,6%.

En junio de 2023 el sector minero registró **39.329 puestos de trabajo privados**, lo que representó un **incremento de 7,1% en comparación con un año atrás (+2.603 puestos)** y una expansión de 0,4% frente a mayo (+155 puestos). De esta manera, el empleo del sector **acumuló 35 meses consecutivos de incrementos mensuales** –crece desde agosto de 2020–. El empleo minero se encuentra en niveles máximos desde que hay registro (2007).

### EXPORTACIONES MINERAS TOTALES

Acumulado enero-agosto, en millones de dólares



Fuente: CEP XXI sobre la base de Aduana.





## En agosto las exportaciones pesqueras cayeron en relación con un año atrás por una baja en los precios promedio

En agosto, la producción pesquera se cayó 19,7% respecto al mismo mes de 2022. Fue la primera caída interanual luego de dos subas consecutivas en junio y julio. En el comparativo intermensual, la serie sin estacionalidad reportó una caída del 12,1% respecto a julio, presentando la segunda contracción mensual consecutiva y la quinta en los ocho meses del año, mientras que la serie tendencia-ciclo indicó una baja de 0,4% (lleva 17 bajas en fila). En el acumulado entre enero-agosto, la producción se redujo un 9,8% versus 2022. Dado el alto componente irregular que posee la pesca, se recomienda contemplar en conjunto la evolución de la tendencia-ciclo y la serie sin estacionalidad a la hora de analizar la dinámica mensual.

Las exportaciones del complejo pesquero totalizaron USD 147,9 millones en agosto, una caída interanual del 29,7% (USD -62,5 millones), explicada por el descenso de los precios promedio (-30,3%). En términos de cantidades, se enviaron 45.602 toneladas, lo que implicó una suba del 0,8% (+362 toneladas).

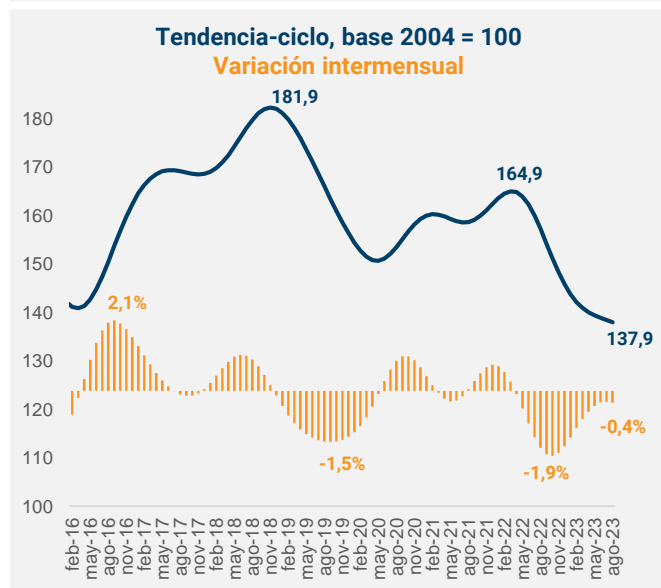
Respecto de la composición de esas exportaciones, se tiene que:

- Los langostinos (USD 64,8 M) presentaron una baja del 58,1% en valores, con caídas en las cantidades (-53,5%) y el precio promedio (-9,9%). Representaron el 43,8% de los valores exportados del sector.
- Las ventas externas de calamar illex (USD 43,8 M) crecieron 225,5% interanual en valores, a partir de una suba de 203,9% en las cantidades y del 7,1% en el precio promedio. Representaron el 29,6% de ventas externas en valor.
- Los valores exportados de merluza hubbsi (USD 17,8 M) cayeron un 17% interanual, debido a la baja en las toneladas enviadas (-16,9%) y del precio promedio (-0,2%). Representaron el 12% de los valores exportados en el mes.

España se ubicó como principal destino de exportación. Con envíos por USD 32,9 millones (-56,8% interanual) y 6.553 toneladas (-46,3% i.a.), representó el 22,2% de las ventas externas en valor de agosto. Le siguió China, con una participación del 12,1%: ventas por USD 17,9 millones (-35,3%) y 5.540 toneladas (+11,1%). En tercer lugar, Estados Unidos representó el 9,3%, al registrar compras por USD 13,8 millones (-14,1%), 2.018 toneladas en cantidades (-5,6%).

### ÍNDICE DE PRODUCCIÓN INDUSTRIAL PESQUERO

Agosto 2023



### PRINCIPALES DESTINOS DE EXPORTACIÓN

Agosto 2023

Destino	Millones dólares	Miles de toneladas exportadas	Var. interanual
España	32,9	6,6	-56,8%
China	17,9	5,5	-35,3%
Estados Unidos	13,8	2,0	11,1%
Italia	9,7	1,7	-14,1%
Japón	9,4	3,0	-5,6%
			8,1%
			-10,4%
			-29,1%
			24,9%

Fuente: CEP XXI sobre la base de la Secretaría de Agricultura, Ganadería y Pesca de la Nación e INDEC.



## En julio, el empleo en SBC volvió a crecer en la medición interanual por 35° mes consecutivo

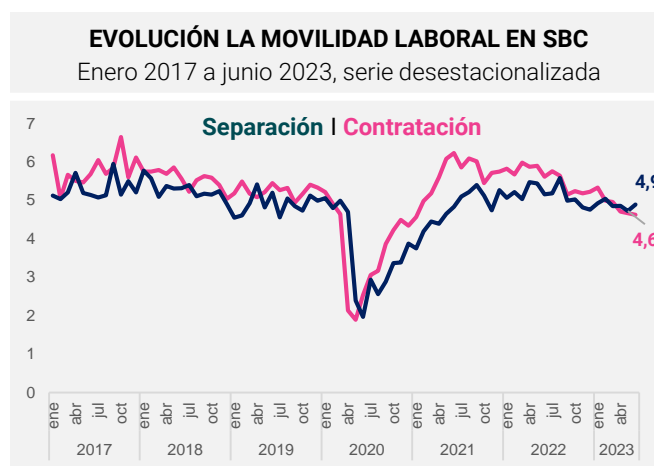
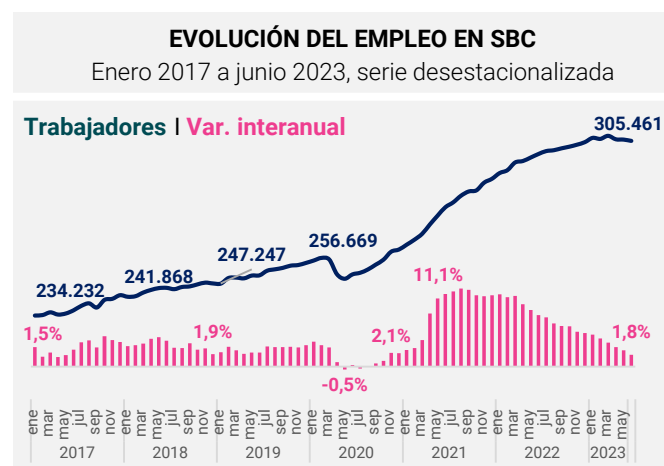
A excepción del sector audiovisual, todos los rubros volvieron a mostrar incrementos interanuales.

**En julio el empleo en SBC alcanzó los 305.337\* puestos y presentó una suba interanual de 2% (+5.955 puestos), la 35ª seguida.** En comparación con la prepandemia, se ubicó 18,4% por encima de diciembre de 2019 (+47.541 puestos). Respecto de junio (medición sin estacionalidad), creció 0,4%, cortando con tres caídas en fila. Al analizar los **subsectores que conforman el sector de SBC se tiene que:**

- **Informática registró 144.893 puestos**, lo que implicó un **crecimiento interanual de 1%**, ritmo menor que el del mes anterior (+1,6%). Por su crecimiento, sumado a su peso en el sector de SBC (47,5%), tuvo un aporte de 0,5 p.p. en la suba general. Fue el subsector de mayor dinamismo dentro de los SBC: en términos interanuales, crece ininterrumpidamente desde diciembre de 2013.
- **Los servicios empresariales alcanzaron 131.508 puestos y presentaron su 38° incremento interanual seguido (+3,7%).** El rubro resultó el de mayor incidencia (+1,6 p.p.), dado que es el segundo de mayor peso (43,1%).
- **En los servicios ligados a la actividad agropecuaria se registraron 10.851 puestos, una suba interanual del 12,3%** (la 14ª consecutiva). Este sector representó el 3,6% del empleo total de SBC.
- Por último, **los servicios vinculados a la creación de contenidos audiovisuales totalizaron 17.706 puestos de trabajo, lo que implicó una baja interanual del 6,8%.** El rubro representó el 5,8% en el empleo total de SBC.

**El salario medio ponderado real de SBC registró una suba mensual de 1,7%** (la tercera del año). En relación con julio de 2022 apenas disminuyó 0,1% (lleva 14 meses en baja). La baja interanual se debió a la suba de los salarios en los servicios empresariales (+1,9%), mientras que hubo caídas en servicios audiovisuales (-11,5%), agropecuarios (-1,3%) e informáticos (-0,2%).

La **movilidad laboral del sector** (suma del porcentaje de contratación y separación) alcanzó el 10% de las relaciones laborales: hubo un 5,3% de nuevas relaciones laborales y un 4,8% de finalizaciones de vínculos. Durante 2022 la tasa de contratación promedió el 5,6% y la de salida el 5,1%.



\* La diferencia con la cantidad reportada en el gráfico se debe a que en este último se muestran los valores desestacionalizados.

Nota: los SBC comprenden, por un lado, los siguientes sectores (exporten o no): servicios de informática; de grabación de sonido y cinematografía; empresariales, profesionales y técnicos como ensayos y análisis técnicos; de investigación y desarrollo; de publicidad; de diseño especializado y relacionados a la biotecnología y nanotecnología. Por otro lado, los siguientes sectores con inserción internacional: servicios relacionados al sector audiovisual y servicios de asesoramiento empresarial (jurídicos, contables, de estudios de mercado, de diseño, de gerenciamiento, etc). En las remuneraciones se considera la media ponderada desestacionalizada y a precios de julio de 2023 (IPC-INDEC). Los picos de la serie corresponden a pagos extraordinarios en materia de bono a personal jerárquico de una de las principales empresas del sector.

Movilidad laboral: La tasa de contratación cuenta las relaciones laborales que existen en el período presente pero no en el anterior. Mientras que la de separación, cuenta las relaciones laborales existentes en el período anterior pero terminadas en el período presente.

Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC y AFIP.

ACTIVIDAD  
ECONÓMICA

Servicios y comercio:  
Servicios Basados en el Conocimiento

Segundo trimestre  
2023



## En el primer semestre, las exportaciones de SBC fueron las más altas desde al menos 2006

En el segundo trimestre de 2023 se exportaron USD 2.120 millones en SBC, 2,1% más que en el mismo período de 2022 (+22,7% vs 2019). Se trata de la novena suba interanual consecutiva, vinculada principalmente al buen desempeño en los dos rubros de mayor peso: servicios empresariales y servicios de informática. A su vez, fue el **segundo trimestre con mayores exportaciones de SBC de la historia** (solo detrás del cuarto trimestre de 2022).

Los servicios empresariales totalizaron ventas externas por USD 1.328 millones y crecieron un 9,7% interanual (+27,7% vs 2019). El rubro representó el 62,6% de las exportaciones totales de SBC y aportó la mayor incidencia positiva en el desempeño general (+5,6 p.p.). De esta manera, registra nueve trimestres de suba interanual ininterrumpida.

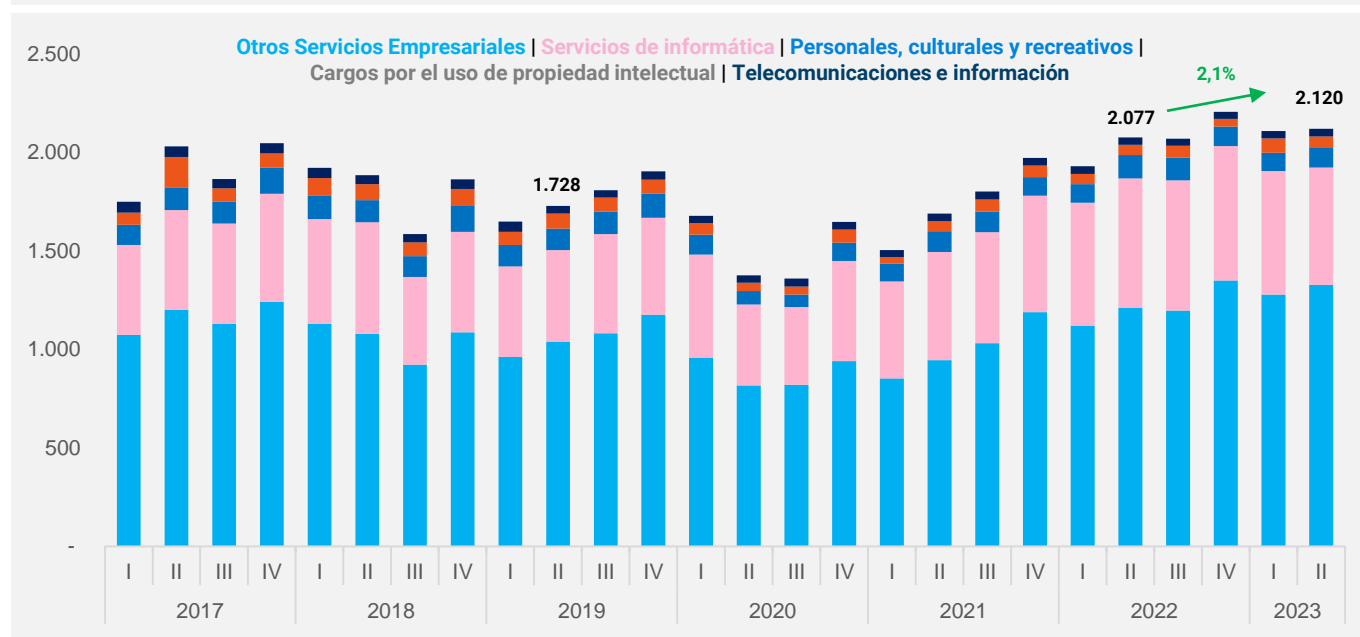
- Al interior, se destacó el crecimiento de los dos principales subrubros: los servicios profesionales y de consultoría (sus exportaciones representaron el 51,4% del total del rubro y crecieron 10,1%) y los servicios técnicos relacionados con la ingeniería, arquitectura y el comercio (representaron el 35,2% del total y subieron 13,1%). Por último, las exportaciones de los servicios de investigación y desarrollo se expandieron 0,3% interanual (con el 13,5% de participación).

Los servicios de informática exportaron USD 595 millones, una baja interanual del 9,4% interanual (+28,1% vs 2019). Representaron el 28,1% de las exportaciones totales de SBC, por lo que aportaron una incidencia negativa de 3 p.p. A pesar de la caída, se ubicó como el segundo mejor segundo trimestre en exportaciones desde al menos 2006 (en el segundo trimestre de 2022 hubo USD 657 millones de ventas externas).

Entre los demás rubros, que sumaron el 9,3% de las exportaciones totales de SBC, se destacó la evolución interanual de cargos por el uso de la propiedad intelectual (+10,5%, con una representación del 2,8% en el total de ventas externas de SBC) y de telecomunicaciones e información (+3,8% interanual; 1,8% del total). En cambio, hubo un descenso interanual en servicios personales, culturales y recreativos (-15,8%; 4,7% del total).

### EVOLUCIÓN DE LAS EXPORTACIONES DE SBC POR GRANDES RUBROS

En millones de dólares; por trimestre, 2017 a 2023



Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.



## En agosto la cantidad de turistas creció respecto de 2022 pero aún continúa en niveles inferiores a la prepandemia

La cantidad de turistas hospedados en agosto fue de 1,56 millones: creció 1% frente a agosto de 2022 y 0,3% versus julio (en la medición sin estacionalidad). No obstante, se ubicó por debajo de los niveles prepandemia: fue 5% menor en comparación con agosto de 2019.

En cuanto a las **pernoctaciones**, en agosto se registraron 3,77 millones, 3,4% más que en agosto de 2022, aunque 2,0% menos que en julio (sin estacionalidad). Se posicionaron 1,2% por debajo de los niveles de prepandemia (agosto de 2019).

Las regiones que hospedaron el mayor número de turistas fueron la Patagonia (331.500) y CABA (369.200). Analizando la concentración de pernoctaciones, también se destacaron la Patagonia (26,8%) y CABA (22,9%). En términos de localidades, las de mayor cantidad de pernoctaciones fueron CABA (863.000), San Carlos de Bariloche (388.300), Mar del Plata (219.400) y Puerto Iguazú (120.100).

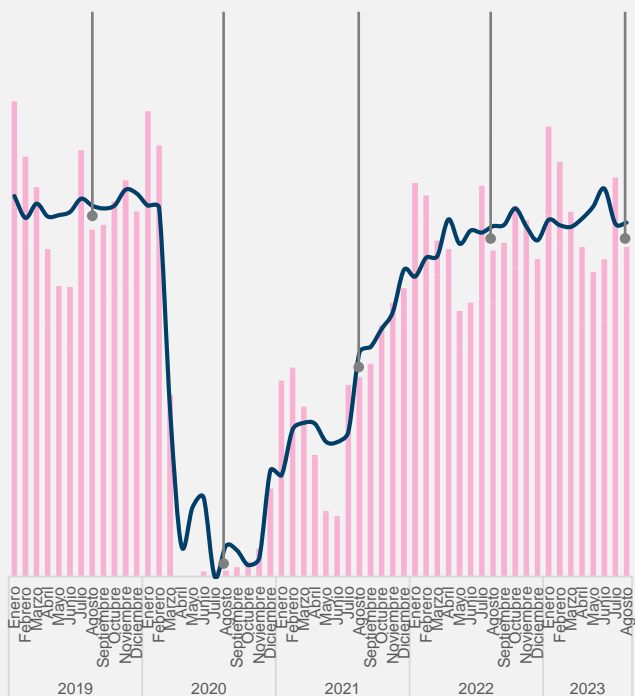
Hubo 4,1 millones de habitaciones disponibles, de las cuales se ocuparon 1,8 millones (+3,5% frente a un año atrás y -0,6% respecto de agosto de 2019), lo que arrojó una tasa de ocupación del 44,6%. Las regiones de CABA (65,4%) y la Patagonia (58,8%) presentaron las tasas de ocupación más elevadas. Por su parte, de 10,9 millones de plazas disponibles se ocuparon 3,8 millones (3,4% más que en agosto de 2022 y 1,3% menos que en 2019), el 34,6% del total.

### TURISTAS ALOJADOS EN EL PAÍS

En cantidad original y sin estacionalidad

Cantidad original | Cantidad sin estacionalidad

Ago-2019: 1,64 millones    Ago-2020: 29.400    Ago-2021: 945.300    Ago-2022: 1,54 millones    Ago-2023: 1,56 millones

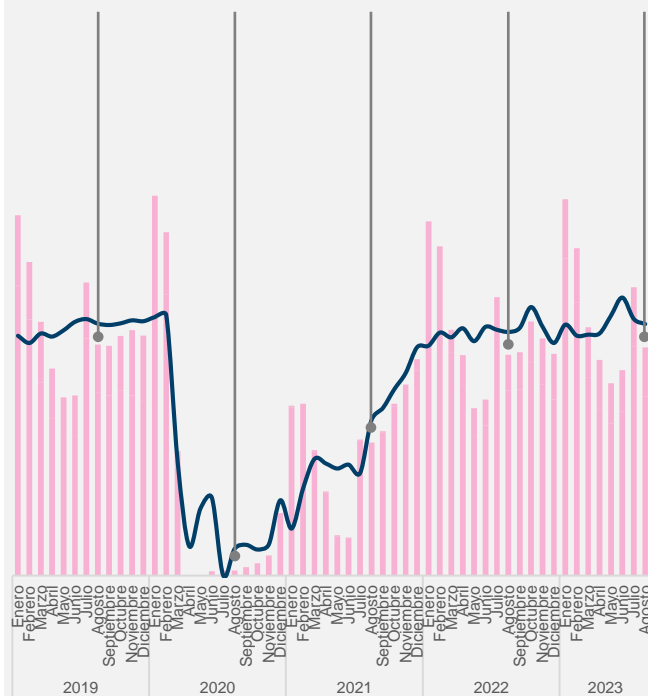


### NOCHE DE ALOJAMIENTO EN EL PAÍS

En cantidad original y sin estacionalidad

Cantidad original | Cantidad sin estacionalidad

Ago-2019: 3,82 millones    Ago-2020: 83.100    Ago-2021: 2,20 millones    Ago-2022: 3,65 millones    Ago-2023: 3,77 millones



Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.



## Las ventas reales en supermercados y en mayoristas crecieron frente a un año atrás y respecto de julio

En shoppings, por su parte, acumulan 30 meses de subas interanuales consecutivas aunque retrocedieron frente a julio.

En agosto **las ventas reales en supermercados subieron 5,2% frente al mismo mes de 2022 luego de dos meses en descenso**. En la medición mensual sin estacionalidad, se incrementaron 2,7% encadenando tres aumentos consecutivos. En la medición interanual, algunos rubros ligados al consumo alimenticio tuvieron incrementos reales: bebidas, alimentos y preparados de rotisería, almacén y panadería. En contraste, lácteos y verdulería y frutería tuvieron desempeños negativos y carnes permaneció estable.

Las ventas online de supermercados presentaron una suba de 157,5% y su participación en el total fue del 3,5%, superior a la de julio (3,2%). Además, se ubicaron por encima de los niveles registrados antes de la pandemia (en torno al 1,5%).

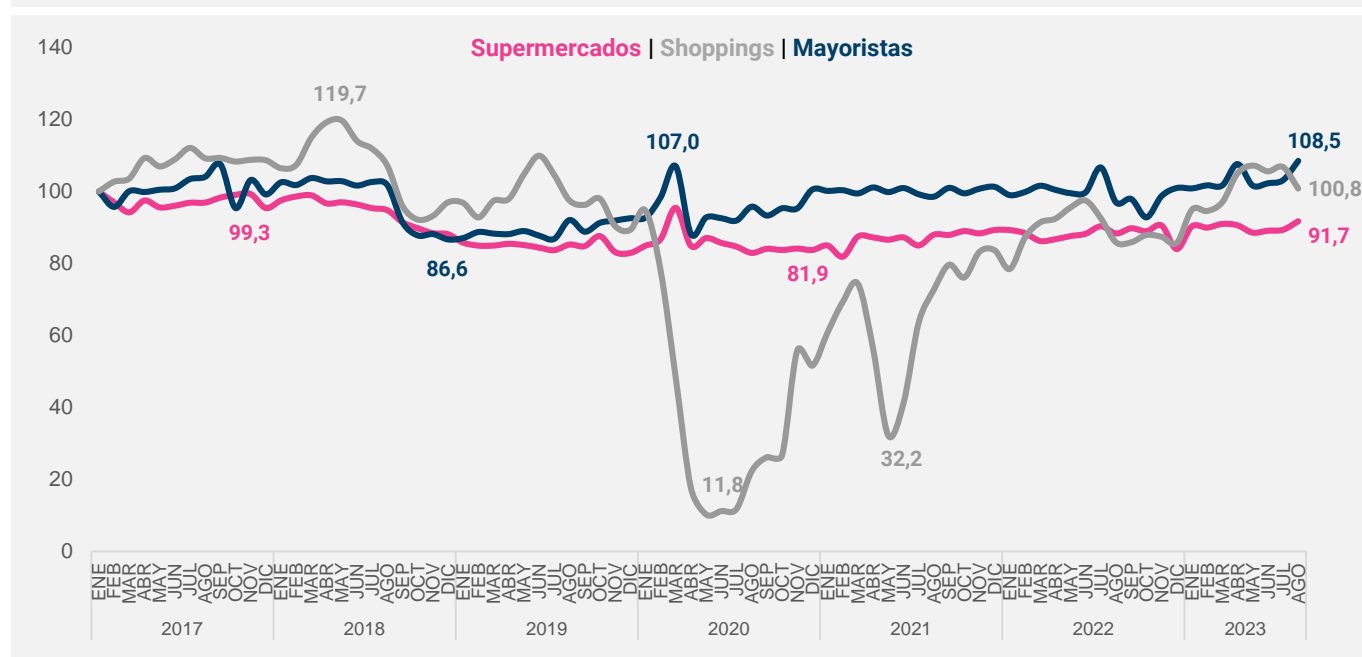
A nivel de jurisdicción, los mayores aumentos en ventas nominales en supermercados se dieron en Entre Ríos, Santa Fe y Córdoba. Las menores subas, en tanto, se observaron en Chubut, Catamarca y Formosa.

**Las ventas reales en shoppings mostraron una nueva suba interanual de 16,6%** (lleva 30 meses de crecimiento en fila). En la comparación mensual desestacionalizada, se redujeron 5,6% versus julio, revirtiendo el resultado positivo de ese mes.

Por su parte, **las ventas reales en mayoristas presentaron un aumento de 11,4% frente a agosto de 2022** luego de la caída del mes anterior. En términos intermensuales sin estacionalidad, las ventas se expandieron 5,2% –tercer aumento consecutivo–. En la comparativa anual, los rubros con mayor peso –bebidas, almacén y limpieza y perfumería– crecieron frente a un año atrás.

### VENTAS EN SÚPER, SHOPPINGS Y MAYORISTAS

Nivel real sin estacionalidad, base 100= ene 2017



Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.



## En septiembre, la confianza de las y los consumidores cayó en el registro intermensual por primera vez desde abril

En septiembre, la confianza de las y los consumidores descendió en la comparación intermensual (-1,5%) luego de cuatro meses en alza. El índice arrojó un valor de 43,4, lejos del umbral de 50 que marca optimismo, alcanzado por última vez en noviembre de 2017. **Contra niveles de septiembre de 2022, la confianza subió 16,6%**, el séptimo resultado positivo consecutivo en la comparación interanual.

El desempeño fue heterogéneo en las regiones y en los subíndices. En CABA, la confianza se redujo 7,1% frente a agosto y en el interior 2,0% mientras que en GBA subió 0,4%. Por su parte, el subíndice de predisposición a la compra de bienes durables e inmuebles descendió 8,4% mensual y el de percepción de situación personal bajó 3,6% mientras que el de situación macroeconómica aumentó 4,0.

En CABA la confianza cayó en todos los subíndices, y en el interior sólo aumentó en percepción de situación macroeconómica. En GBA se incrementó en todos con excepción de predisposición a la compra de bienes durables e inmuebles.

En el análisis por nivel de ingresos, la confianza en consumidores y consumidoras de ingresos altos descendió 1,9%, acentuando el desempeño negativo de agosto (-1,3%). En el de ingresos bajos, cayó 1,2% luego de cinco meses consecutivos en alza.

### CONFIANZA DE CONSUMIDORES, DESAGREGADA

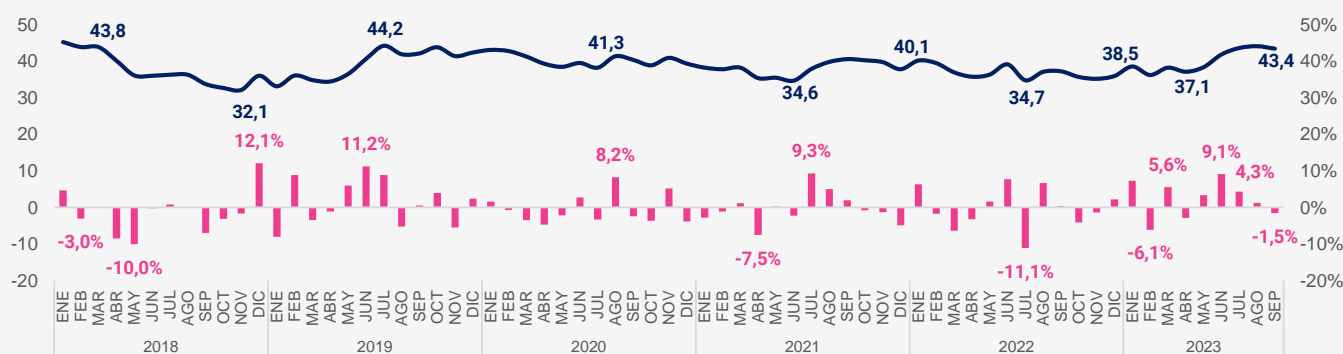
Variación mensual, septiembre 2023

<b>TOTAL</b>	<b>-1,5%</b>
<b>POR REGIÓN</b>	
Interior	-2,0%
CABA	-7,1%
GBA	0,4%
<b>POR NIVEL DE INGRESOS</b>	
Alto	-1,9%
Bajo	-1,2%
<b>POR SUBÍNDICE</b>	
Vs. un año atrás	-9,6%
<b>Situación personal</b>	-3,6%
Expectativas a un año	0,0%
Perspectivas a corto plazo	1,0%
<b>Situación macroeconómica</b>	4,0%
Perspectivas a largo plazo	6,1%
Electrodomésticos	-11,0%
<b>Durables e inmuebles</b>	-8,4%
Auto y casa	-3,9%

### Índice | Var. intermensual

### CONFIANZA DE CONSUMIDORES

Índice 50 puntos = optimismo

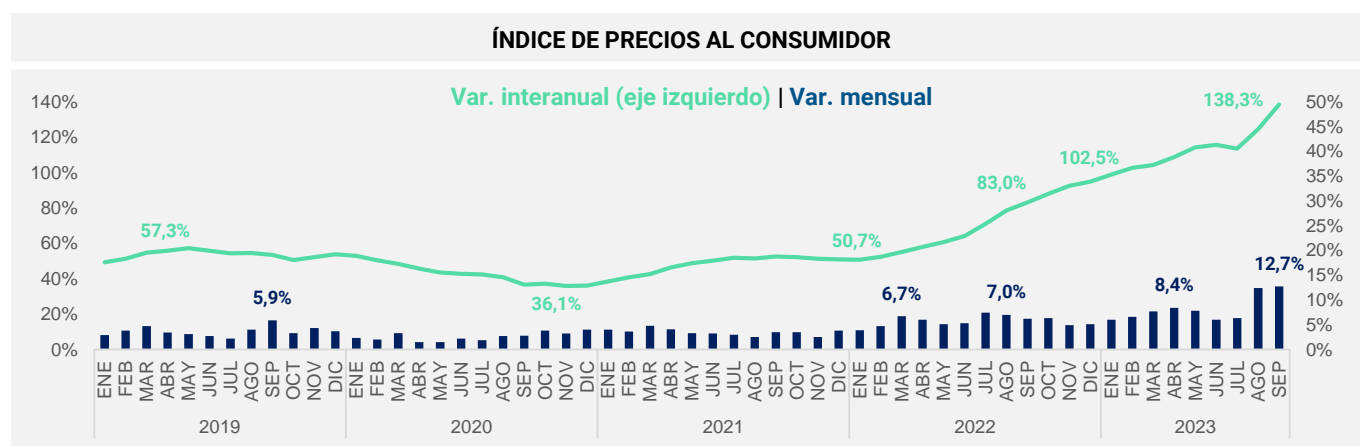


Nota: la UTDT realiza mensualmente una encuesta en la que mide la confianza de los consumidores, desagregados geográficamente (CABA, GBA e interior) y por estratos de ingresos (altos y bajos). Además, segmenta esa confianza por componentes: situación personal, situación macro y consumo de bienes durables. Fuente: CEP XXI sobre la base de UTDT.



## En septiembre, la inflación minorista fue del 12,7% mensual y del 138,3% anual

En septiembre, los precios al consumidor presentaron una suba mensual de 12,7%, que fue superior a la de agosto (+0,3%). Se trata de la variación más elevada desde febrero de 1991 (+27,0%). Así, acumularon tres meses de aceleración mensual. En la medición interanual, presentaron una suba del 138,3% (+13,9 p.p. frente al registro interanual de agosto), el registro interanual más alto desde agosto de 1991 (+144,5%). Los **bienes y servicios estacionales** exhibieron el mayor incremento con un 14,7% y se ubicaron 4 p.p. por encima del registro de agosto. Por su parte, **la inflación núcleo subió 13,4% y se desaceleró 0,4 p.p. respecto de agosto**, mientras que los bienes y servicios regulados tuvieron un alza de 8,3% (similar a agosto).



El rubro de mayor peso relativo en la canasta, con una participación del 29,6%, es **alimentos y bebidas**. Exhibió un incremento de 14,3%, ritmo 1,3 p.p. menor que el de agosto, y fue el rubro que más contribuyó a la inflación de septiembre (aproximadamente 4,2 p.p. de la suba del 12,7%). Los aumentos más relevantes se dieron en carnes, pan y cereales y frutas.

Los otros rubros con incrementos destacados fueron: **prendas de vestir y calzado** (+15,7%) y **recreación y cultura** (+15,1%).

En cuanto a la dinámica regional, los precios aumentaron por encima del total nacional en Patagonia (+14,0%, con una aceleración de 1,9 p.p. frente al mes anterior), Cuyo (+13,7%; +1,4 p.p.), Noroeste (+13,2%; -0,5 p.p.), Pampeana (+13,1%; +0,9 p.p.) y Noreste (+13,0%; -1,2 p.p.). En contraste, los precios se incrementaron por debajo del total nacional únicamente en GBA (+12,2%; -0,1 p.p.). En términos interanuales, todas las regiones con excepción de Cuyo presentaron subas por encima del 138%. En Noroeste (+141,0%) y Noreste (+139,0%) se observaron los mayores incrementos y le siguieron Patagonia (+138,9%), GBA (+138,3%), Pampeana (+138,0%) y Cuyo (+135,4%).

<b>INFLACIÓN SEGÚN DIVISIONES</b>	
Variación mensual, septiembre 2023	
Prendas de vestir y calzado	15,7%
Recreación y cultura	15,1%
Alimentos y bebidas no alcohólicas	14,3%
Restaurantes y hoteles	13,2%
Equipamiento para el hogar	12,7%
<b>NIVEL GENERAL</b>	<b>12,7%</b>
Bienes y servicios varios	11,7%
Bebidas alcohólicas y tabaco	11,5%
Transporte	10,8%
Comunicación	9,6%
Salud	9,5%
Vivienda, agua y electricidad	8,5%
Educación	8,1%

Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

EMPLEO E  
INGRESOS

Empleo registrado  
del sector privado

Julio  
2023



## En julio, el empleo asalariado en el sector privado encadenó tres años de subas mensuales ininterrumpidas. En la industria, lleva dos años de expansiones mensuales

En julio el empleo asalariado registrado del sector privado totalizó poco más de 6,37 millones de personas, 21.100 más que en junio en la medición sin estacionalidad. Esto representó un incremento mensual del 0,3% (medición desestacionalizada), y tres años de alzas mensuales seguidas. Es el período de expansión más prolongado desde que hay registro (inicio de la serie en 2009).

De las 14 ramas de actividad, 12 tuvieron aumentos del empleo respecto al mes anterior. Los más destacados fueron: comercio con 6.400 más (+0,5%), actividades inmobiliarias y empresariales con 4.000 más (+0,5%), la industria con 3.400 más (+0,3%) y hoteles y restaurantes con 1.300 más (+0,5%). En contraste, sólo se observó un leve retroceso en intermediación financiera (-0,1%) mientras que construcción permaneció estable.

En términos interanuales, el empleo formal privado exhibió en julio un aumento del 3,3% (+206.150 personas). A nivel sectorial, 12 de 14 ramas incrementaron el empleo y las mayores subas de empleo asalariado privado se dieron en: comercio con 60.600 más (+5,2%), construcción que se incrementó en 33.590 (+7,8%), la industria manufacturera con 33.100 más (+2,9%) y hoteles y restaurantes con 26.500 (+10,4%). En cambio, se registraron retrocesos en intermediación financiera (-0,7%) y agricultura y ganadería (-0,1%).

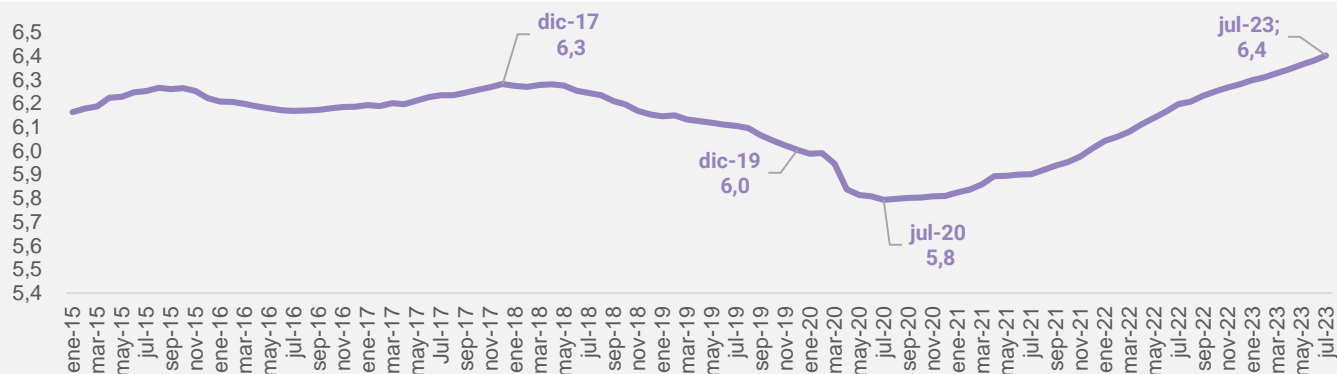
En el desagregado por jurisdicción, 21 de 24 provincias exhibieron aumentos interanuales, con excepción de Tucumán (-1,6%), Formosa (-1,4%) y Jujuy (-0,3%). Se destacaron: Catamarca (+14,4%), Neuquén (+14,0%), La Rioja (+9,3%) y Salta (+7,0%). Además, 11 provincias alcanzaron sus máximos niveles de empleo desde al menos 2009: Buenos Aires, Córdoba, Corrientes, Entre Ríos, La Pampa, La Rioja, Misiones, Neuquén, Río Negro, Salta y Santa Fe.

Por su parte, el empleo privado de la industria presentó una suba de 0,3% mensual –encadenando 2 años de aumentos consecutivos en el marco de 38 meses de crecimiento o sostenimiento de los niveles de empleo– y de 2,9% frente a julio de 2022, al superar los 1.193.000 empleos registrados. En términos interanuales, 20 de 24 rubros industriales exhibieron subas en la cantidad de puestos de trabajo, entre los que se destacan prendas de vestir (+9,4%), sustancias químicas (+5,8%), automotriz (+5,6%), metales comunes (+5,2%) y cuero y calzado (+5,1%). Por el contrario, se registraron retrocesos frente a julio de 2022 en otros equipos de transporte (-2,8%) y tabaco (-11,6%).

La remuneración mediana en el empleo asalariado privado alcanzó en julio los \$270.438. Esto implicó un aumento interanual nominal del 125,7% y una suba interanual real del 5,7% (dada la variación del IPC de 113,4% interanual en julio). En el comparativo intermensual sin estacionalidad, la remuneración mediana real aumentó 4,2%.

### EVOLUCIÓN DEL EMPLEO ASALARIADO PRIVADO

Sin estacionalidad, en millones



Fuente: CEP XXI sobre la base de SIPA-Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social de la Nación. (\*) Datos no definitivos.



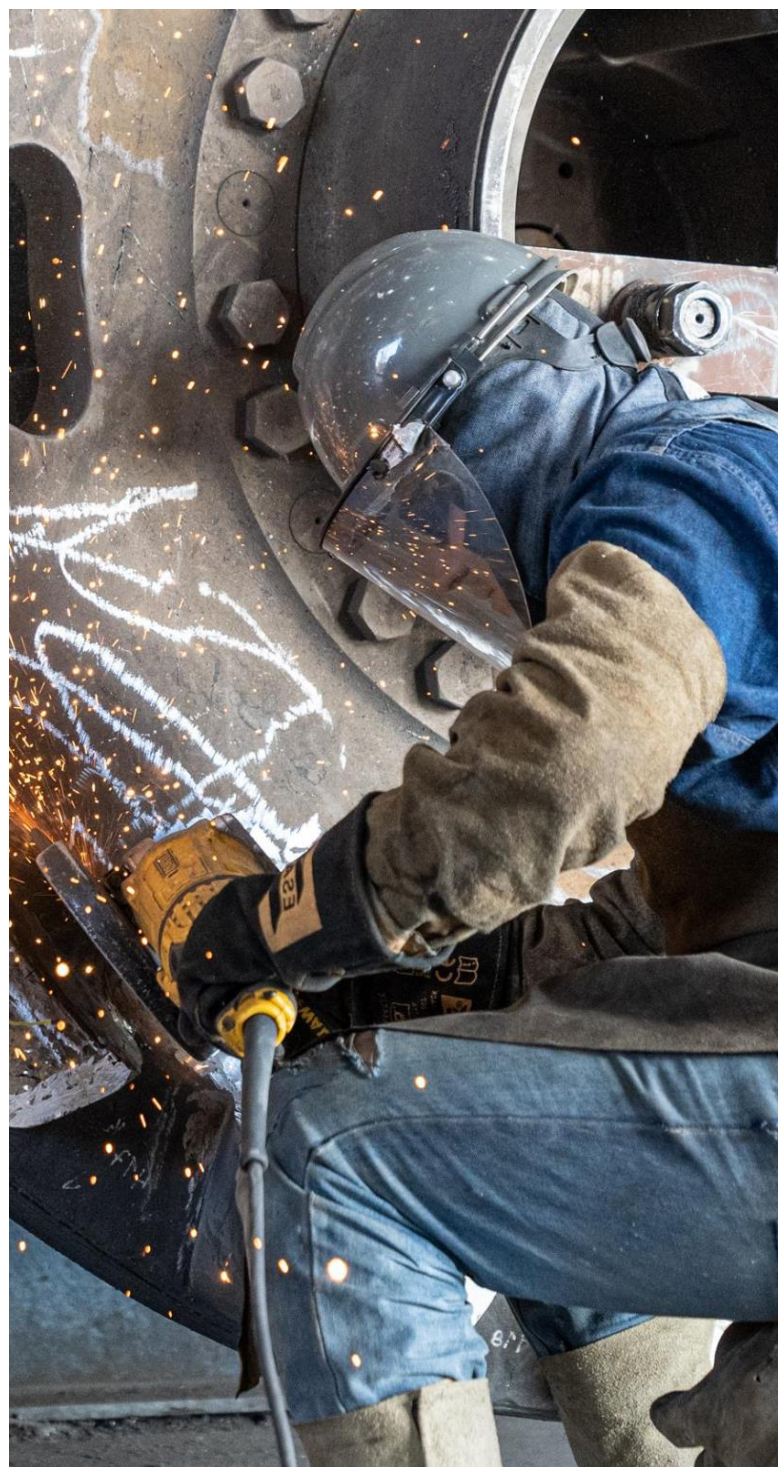


## El empleo crece en 21 de las 24 provincias frente a 2019: servicios informáticos, algunas ramas industriales, y servicios a minería y petróleo dan impulso en ciertos distritos

Desde febrero de 2020 (mes previo al impacto de la pandemia) a julio de 2023, se crearon 412.551 empleos asalariados registrados en el sector privado. El crecimiento del empleo se dio en 23 provincias, con aumentos destacados en Catamarca (+35,6%), La Rioja (+20,5%), Tierra del Fuego (+19,0%) y Neuquén (+17,7%). En contraste, el empleo continúa por debajo de los niveles de la prepandemia únicamente en Tucumán (-4,5%). En relación con julio de 2022, todas muestran expansión en el empleo excepto Tucumán, Formosa y Jujuy.

Al analizar los datos de junio de 2023 en los distritos con más de 1.000 personas asalariadas formales del sector privado, se observa que los 10 departamentos con las mayores subas frente al mismo mes de 2019 fueron:

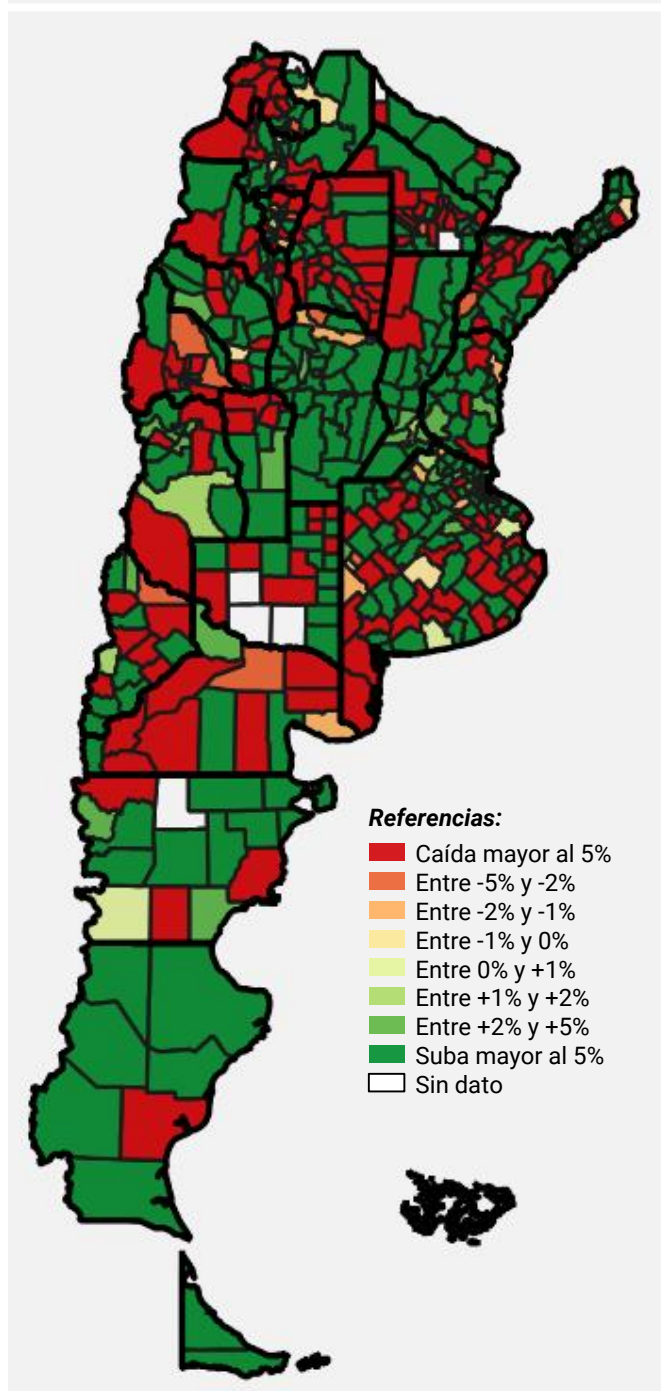
- Córdoba Capital con 14.128 puestos más (+6,1%), sobresaliendo las actividades de programación e informática, administrativas de apoyo a empresas, de mantenimiento de edificios y comercio minorista.
- Rosario, con una suba de 10.927 puestos (+4,8%) resaltando las actividades industriales (particularmente equipo eléctrico, productos elaborados del metal y alimentos) y comercio.
- La Matanza, en Buenos Aires, con una suba de 10.286 puestos (+4,7%) mayormente en almacenamiento y logística, comercio y actividades de programación e informática.
- Salta Capital, con 9.056 puestos más (+13,7%) destacando comercio, construcción y minería.
- Malvinas Argentinas, donde se crearon 9.005 puestos (+14,1% vs. junio de 2019) impulsados por transporte y comercio al por mayor y la industria automotriz.
- General Pueyrredón, en Buenos Aires, con un incremento de 7.007 puestos (+6,1%), destacándose el comercio, servicios gastronómicos y actividades de programación e informática.
- Tigre, en Buenos Aires, con 6.772 más (+8,8%) destacando el comercio, servicios gastronómicos y la industria alimenticia y automotriz.





**PUESTOS ASALARIADOS REGISTRADOS PRIVADOS**

junio de 2023 vs. junio de 2019



Nota: los datos corresponden al domicilio de residencia del trabajador/a y por tanto puede ser diferente a los datos publicados por el Ministerio de Trabajo, que focaliza en el lugar de trabajo.

Fuente: CEP XXI sobre la base de AFIP.

- Pilar, con 6.177 (+10,6%) por impulso de la industria de caucho y plástico, comercio minorista y servicios gastronómicos.
- Florencio Varela en Buenos Aires con 6.036 puestos más (+10,6%) motorizado por construcción y servicios gastronómicos.
- Almirante Brown en Buenos Aires, con 5.610 puestos creados (+6,0%), donde sobresalen los servicios gastronómicos, las actividades de programación e informática y el comercio.

En contraste, los **departamentos que más retrocedieron en comparación con junio de 2019** fueron:

- En Mendoza, Malargüe con 423 puestos menos (-14,2%) principalmente en construcción y actividades de apoyo a petróleo y minería.
- Albardón (San Juan) con una reducción de 516 puestos (-25,5%) principalmente en la industria alimenticia.
- Metán (Salta) con una disminución de 764 puestos (-18,4%) sobresaliendo las bajas en agricultura (cultivo de frutas como kiwi, arándanos y moras y servicios de contratistas de mano de obra).
- En Tucumán, Chicligasta con una baja de 623 puestos (-7,8%) mayormente en agricultura (cultivo de caña de azúcar y servicios de contratistas de mano de obra) y en la industria alimenticia. Capital con un descenso de 802 puestos (-1,1%) resaltando servicios inmobiliarios, administrativos, construcción y agricultura (servicios de contratistas de mano de obra).
- Burruyacú con un descenso de 909 puestos (-20,4%) mayormente en agricultura (servicios de contratistas de mano de obra). Cruz Alta con 1.268 puestos menos (-4,3%) principalmente en agricultura (servicios de contratistas de mano de obra).
- En Buenos Aires, Vicente López con 1.966 menos (-3,1%) con bajas destacadas en enseñanza privada, servicios financieros, de asociaciones y salud. Y Benito Juárez con 931 menos (-63,2%) mayormente en construcción y fabricación de productos de vidrio.
- CABA con una baja en 20.250 puestos (-2,4%) y los mayores retrocesos en servicios de asociaciones, financieros, inmobiliarios y a empresas (contables y jurídicos), enseñanza y transporte terrestre.



## La participación femenina en el empleo privado registrado continuó en máximos históricos desde al menos 2007

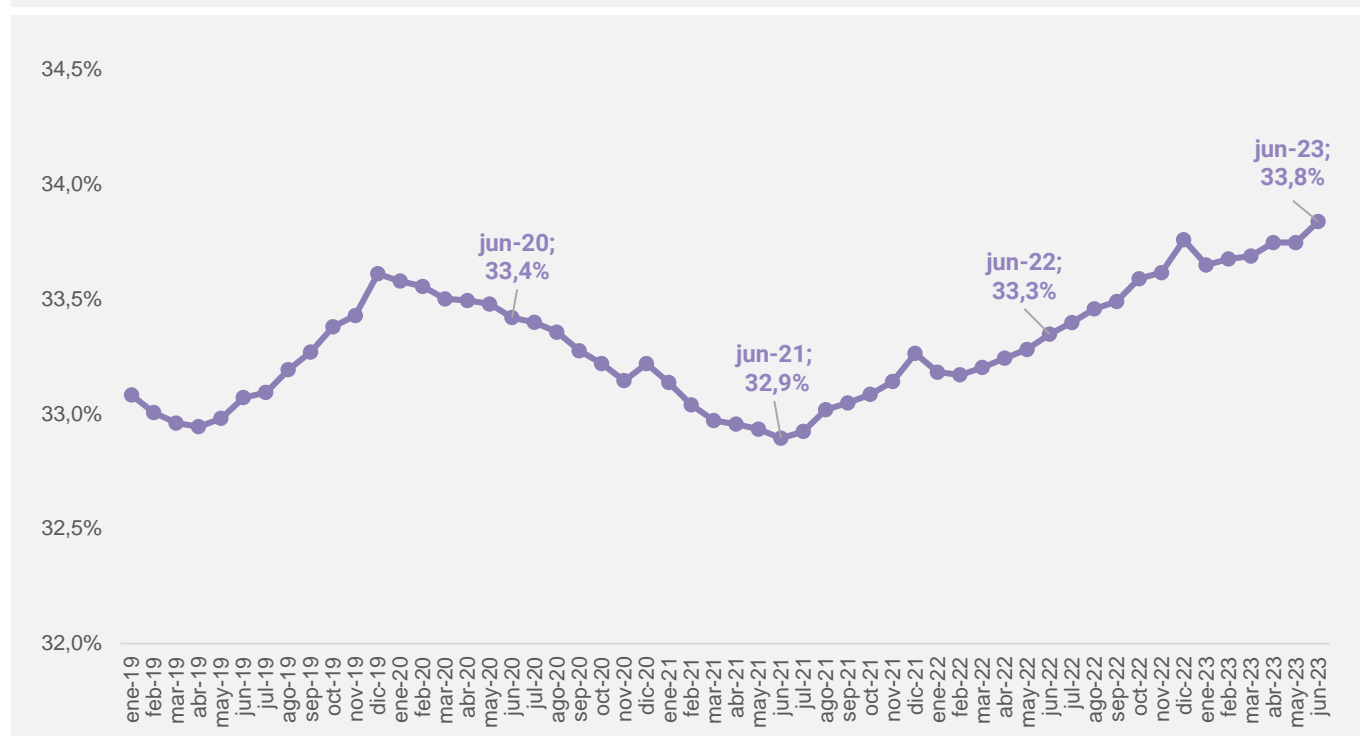
Según datos de junio de 2023, **las mujeres representaron el 33,8% del total de puestos de trabajo asalariados del sector privado**. La participación femenina resultó ser superior a la de junio de 2021 (32,9%) y a la de 2022 (33,3%). Se trató de la participación más elevada desde al menos 2007.

En el desagregado por sector de actividad, en junio de 2023 la mayor participación femenina se observó en enseñanza (72,8%) y salud (72,0%), valores que se mantienen en niveles similares desde 2019. Frente a 2021, el peso de las mujeres en estos sectores se mantuvo estable: en 2021 enseñanza representaba el 72,9% y salud el 72,0%.

En contraste, en los sectores en donde la contribución femenina fue más reducida, se dieron las mayores subas en la participación frente a junio de 2021: hoteles y restaurantes se incrementó del 45,2% al 48,5% en 2023, actividades administrativas del 34,6% al 36,8% y minas y canteras del 10,5% al 12,3%.

**A nivel provincial, la mayor presencia femenina en los puestos de trabajo asalariados registrados del sector privado se observó en CABA (40,3%), Córdoba (36,0%) y Tierra del Fuego (35,9%).** La participación femenina se incrementó desde valores de 39,0%, 34,9% y 34,2% en junio de 2021, respectivamente. Por el contrario, entre las provincias en las cuales el peso de los puestos femeninos es más reducido, se destacaron: Corrientes (23,5%), Santa Cruz (24,7%) y Jujuy (24,7%). Frente a dos años atrás, las mayores pérdidas en la participación de las mujeres se observaron en Formosa con una caída del 26,2% al 25,1% y Catamarca, donde bajó del 30,9% al 28,6%. En contraste, la participación del empleo femenino se expandió de manera destacada en Santa Cruz donde subió del 22,6% al 24,7%, en Río Negro, del 31,5% al 33,6% y en Misiones donde se incrementó del 25,1% al 27,1%.

PROPORCIÓN DE MUJERES EN EL EMPLEO ASALARIADO DEL SECTOR PRIVADO



Fuente: CEP XXI sobre la base de SIPA-Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social de la Nación.



## En septiembre, la sequía y la baja de precios impulsaron el descenso en cantidades y en valor de las exportaciones

En septiembre se exportaron USD 5.751 millones, 23,5% menos que en el mismo mes de 2022 (USD -1.767 millones). Esta caída vino dada por menores cantidades (-12,8%, USD -887 millones) y precios (-12,5%, USD -881 millones). La medición intermensual sin estacionalidad presentó una caída de 1,2%, la séptima del año.

En el acumulado del año se exportaron USD 51.195 millones, lo que representa una caída interanual del 23,9%. En cantidades, la contracción acumulada fue del 16%, mientras que los precios bajaron un 9,9%. La caída en el valor exportado fue explicada principalmente por menores envíos de cereales, oleaginosas y sus derivados como consecuencia de la sequía. Si se suma el descenso en dólares de estas exportaciones se tiene un total de más de USD 12.800 millones, mientras que la caída total de las exportaciones en valores fue de USD 16.047 millones.

La contracción interanual de septiembre estuvo explicada por menores cantidades exportadas de productos afectados por la sequía y la implementación del PIE I ("dólar soja") en septiembre 2022: el 54% de la caída del total exportado corresponde a menores ventas de cereales, oleaginosas y derivados. Al analizar el desempeño por rubro se tiene que:

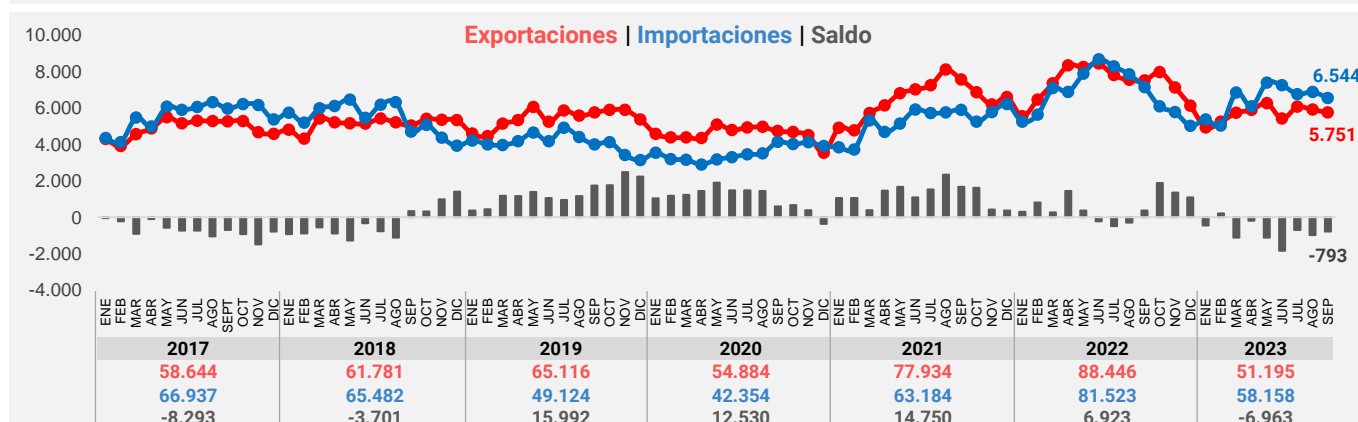
- Las cantidades exportadas de **productos primarios (PP)** cayeron un 21,2% interanual principalmente por menores exportaciones de porotos de soja (-83,9% interanual; USD -575 millones) y maíz (-12,5%; USD -97 millones).
- Las cantidades de **manufacturas de origen agropecuario (MOA)** descendieron un 16,3% interanual por menores exportaciones de grasas y aceites (-34%; USD -240 millones) y harinas y pellets de soja (-32%; USD -246 millones).
- Las cantidades de **manufacturas de origen industrial (MOI)** crecieron un 0,3% interanual. Los automóviles se incrementaron 15% en valor e incidieron positivamente en 5 p.p., sin embargo, descendieron las ventas externas de piedras y metales preciosos (-31%; -3,9 p.p. de incidencia) y de metales comunes y sus manufacturas (-46%; -2,6 p.p. de incidencia).

Las importaciones de septiembre totalizaron USD 6.544 millones, una baja interanual de 8,3% (la octava consecutiva), con una caída del 11% en los precios y una suba del 2,5% en las cantidades. En el acumulado (USD 58.158 millones), los valores importados cayeron 10,1% interanual y en la medición mensual se expandieron 0,9% respecto de agosto. Entre los usos económicos relacionados con la actividad industrial, crecieron en términos interanuales las cantidades importadas de piezas y accesorios para bienes de capital (+1,7%, séptimo mes consecutivo) y de bienes intermedios (+6,7%). Las cantidades importadas de bienes de capital cayeron 3,3%. A nivel de producto, el más importado fue el poroto de soja por USD 339 millones, valor 151,1% mayor que el registrado un año atrás (representó el 5,2% del total).

El saldo comercial de septiembre arrojó un déficit de USD 793 millones. En el acumulado del año el déficit fue de USD 6.963 millones y se transformó en el más elevado desde que hay registro (1990). Por su parte, se redujo el saldo negativo en la balanza energética: durante el año fue de USD 1.064 millones (USD -4.146 millones frente a 2022).

### EVOLUCIÓN DEL COMERCIO EXTERIOR

En millones de dólares



Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.



## Las exportaciones de manufacturas agropecuarias e industriales se contrajeron por menores ventas externas de derivados de soja y descenso de precios

En **septiembre**, las ventas externas de manufacturas de origen industrial (MOI) totalizaron USD 1.951 millones, una **caída interanual del 5,3%**, que se explicó por menores precios (-6,1%) dado que las cantidades subieron 0,3%. En el **acumulado del año**, las **exportaciones MOI fueron de USD 15.375 millones**, ubicándose **9,6% por debajo de 2022** debido a reducciones en precios (-6,8%, USD -1.088 millones) y cantidades (-3,2%, USD -544 millones).

La **caída interanual en valores de las MOI del mes se explica principalmente por el descenso de las ventas de piedras y metales preciosos** (-30,6%, -4 p.p. de incidencia en el total del rubro) y **de aluminio** (-68,1%, -2,8 p.p.). A su vez, las exportaciones de **productos químicos inorgánicos** incidieron negativamente en 2,3 p.p. al caer 53,5% respecto de 2022, y los **tubos y caños de fundición** restaron 1,7 p.p. al rubro al bajar un 58,2%.

Por su parte, las exportaciones de **vehículos automóviles** subieron 14,1% y aportaron 5,4 p.p. al desempeño de las MOI, y los USD 34 millones exportados en **biodiésel** (sin ventas en 2022) contribuyeron con 1,6 p.p., lo que compensó en parte la caída del rubro. A su vez, se registraron aumentos en **productos químicos diversos** (+13,5% interanual; +0,6 p.p. de incidencia), en **aceites esenciales y resinoides** (+18,4%; +0,4 p.p.) y en **productos farmacéuticos** (+7,7%; +0,3 p.p.).

Las exportaciones de **manufacturas de origen agropecuario (MOA)** alcanzaron USD 1.807 millones en septiembre y cayeron 28,7% vs. 2022. En la medición mensual bajaron 4,1% respecto de agosto. Las cantidades exportadas se redujeron un 16,3% interanual y un 4,3% vs. agosto. Los precios cayeron un 15,2% (en el acumulado anual bajaron un 12,1% interanual). En el acumulado del año se exportaron USD 18.587 millones, 26,7% menos que en 2022.

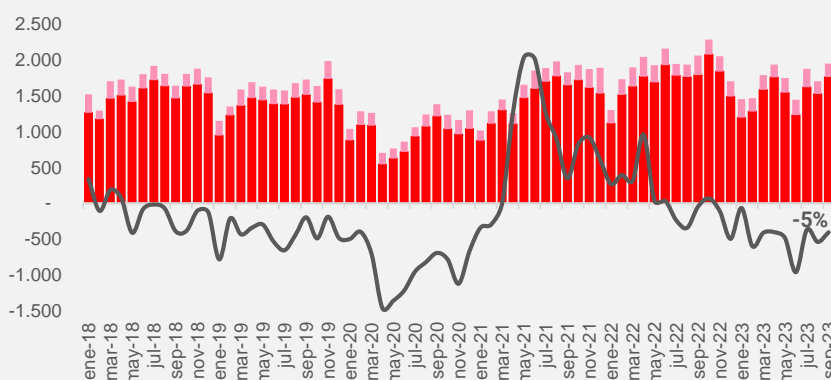
Los productos que explicaron la caída interanual en las exportaciones MOA de septiembre fueron:

- **Harina y pellets de soja**, con ventas por USD 467 millones (-37,2%). Representó el 25,9% del rubro y tuvo una incidencia negativa de 10,9 p.p.
- **Aceite de soja**, con USD 305 millones (-43,8% interanual). Representó el 16,9% del rubro e incidió negativamente en 9,4 p.p.
- **Carne bovina**, con ventas por USD 202 millones y una caída interanual del 37,7%. Con el 11,2% del rubro, incidieron negativamente en 4,8 p.p.

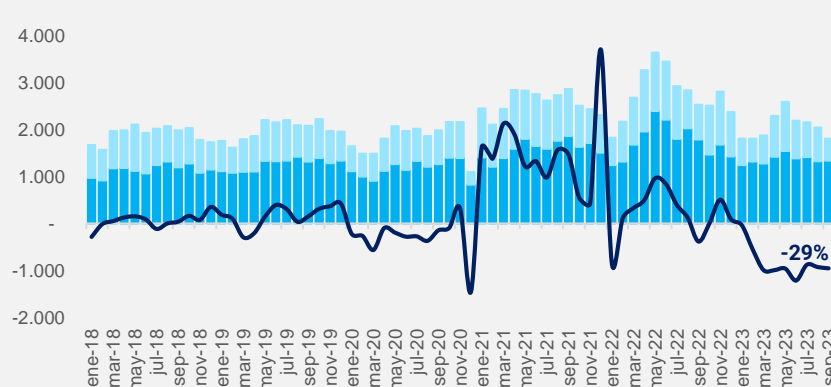
### EXPORTACIONES MENSUALES

En millones de dólares

#### MOI s/minería | MOI minería | Variación interanual MOI total



#### MOA s/oleaginosas | MOA oleaginosas | Variación ia MOA total



Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.



## A excepción de las piezas para bienes de capital, las importaciones de bienes utilizados en la producción industrial se contrajeron en el comparativo interanual

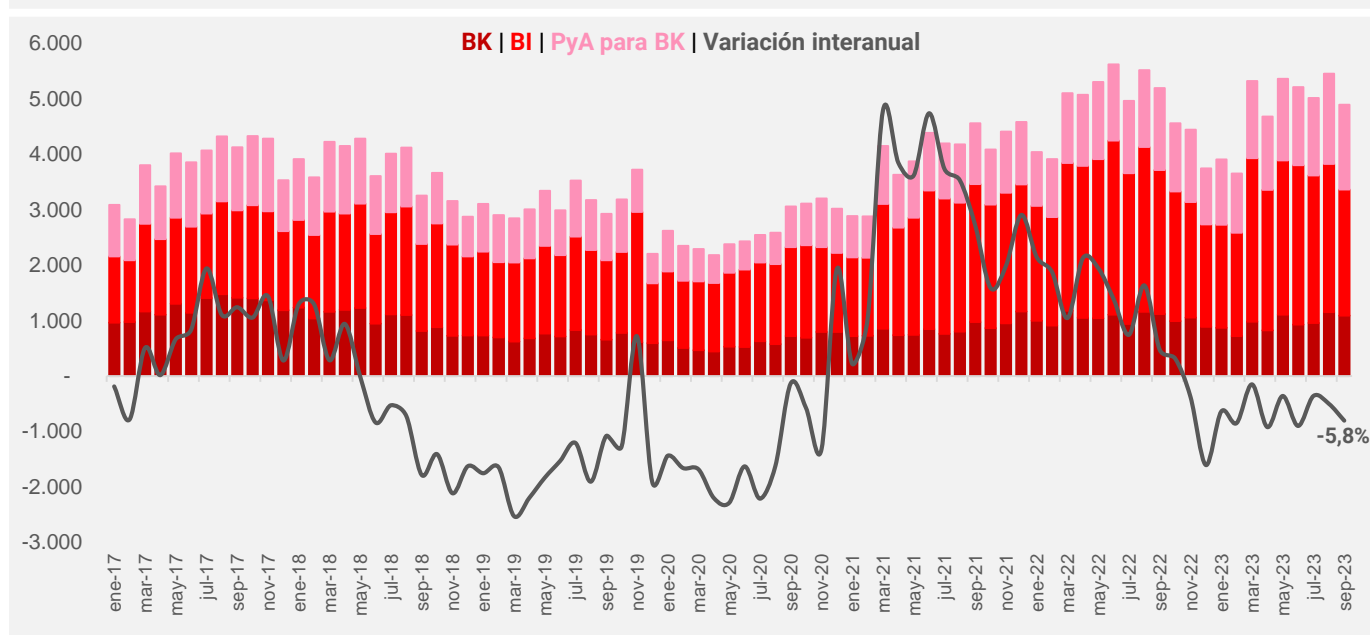
En septiembre, las compras externas de **bienes intermedios (BI)**, **bienes de capital (BK)** y **piezas y accesorios para bienes de capital (PyA para BK)** alcanzaron USD 4.895 millones y resultaron un **5,8% inferiores respecto de 2022**. **Crecieron las cantidades importadas de PyA para BK y BI**. Durante enero-septiembre de 2023 se importaron USD 43.525 millones de estos bienes, lo que implicó una caída del 2,7% en relación con igual período de 2022.

En el análisis por componente de las importaciones de bienes utilizados en la industria se tiene que:

- Las **importaciones de PyA para BK** registraron USD 1.526 millones en septiembre y crecieron un 3% interanual, con subas del 1,7% en las cantidades y del 1,6% en los precios. En la medición mensual, decrecieron un 2%. El crecimiento interanual se debió principalmente a las mayores compras de partes de máquinas y aparatos para la producción de frío (+26,6% interanual; +0,5 p.p. de incidencia) y de autopartes (+1,1%; +0,3 p.p.). También aumentaron las compras de artículos de grifería (+8,8%), partes y accesorios de máquinas de escribir, calcular y otras (+32,8%).
- Los **BI** totalizaron USD 2.276 millones, 12,4% por debajo de 2022. Bajaron 17,7% sus precios, pero sus cantidades aumentaron 6,7%. En comparación con agosto el uso cayó 6,2%. La caída interanual se debió al desempeño de productos químicos orgánicos (-22,9% interanual; -3,5 p.p.), en materias plásticas y artificiales (-19,3%; -2,1 p.p.) y abonos y fertilizantes (-45,9%; -4,8 p.p.). Subieron las compras de porotos de soja (+150,6%; +7,8 p.p. de incidencia).
- Las **compras externas de BK** alcanzaron los USD 1.093 millones y cayeron 2,5% respecto de septiembre de 2022. Bajaron 3,3% las cantidades y los precios subieron 0,5%. Respecto de agosto, las compras externas cayeron 3,1%. La baja interanual respondió principalmente al descenso del 6,5% en máquinas y aparatos mecánicos (-1,8 p.p. de incidencia), del 58% en máquinas para el trabajo de los metales (-1,4 p.p.) y del 8,7% en instrumentos y aparatos de óptica (-1 p.p.).

### IMPORTACIONES MENSUALES DE BIENES INDUSTRIALES

Serie original y en millones de dólares



Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.



## En julio creció la actividad económica de la mayoría de los países de la región, tanto en comparación con julio de 2022 como en relación con junio de este año

A continuación, se realiza un análisis de la actividad económica de la región sobre una muestra de 15 países del continente americano, seleccionados de acuerdo a la disposición de indicadores de actividad económica de frecuencia mensual y un Producto Interno Bruto mayor a USD 25.000 millones de 2022.

**En términos interanuales, en julio 13 de los 15 países relevados presentaron alzas en su actividad económica;** las excepciones fueron Argentina y Perú. El mayor crecimiento fue reportado por Paraguay (+6,9%), en tanto que Argentina y Perú disminuyeron su actividad en la misma proporción, 1,3%.

**En términos mensuales (sin estacionalidad), 10 de los 15 países contemplados presentaron subas respecto de junio.** Hubo una reversión de desempeños en varios países: cinco de los países que crecieron en junio registraron caídas intermensuales en julio, mientras que los países que en junio presentaron bajas lograron crecer durante julio.

- El mayor incremento del mes lo exhibió República Dominicana (+2,5%), seguido de Argentina (+2,4%). En ambos casos los países revirtieron las caídas registradas en junio.
- Las mayores bajas fueron las de Ecuador (-1,6%), Perú (-0,8%) y Colombia (-0,7%), países que habían crecido en junio.

**Argentina presentó un incremento de su actividad en la medición mensual luego de cuatro caídas consecutivas entre marzo y junio.** En el comparativo interanual acumuló cuatro contracciones en fila.

### VARIACIÓN DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA RESPECTO A TRIMESTRE/MES ANTERIOR

Series sin estacionalidad

Sector / País	IIIT 2021	IVT 2021	IT 2022	IIT 2022	IIIT 2022	IVT 2022	IT 2023	IIT 2023	Jun-23	Jul-23
Rep. Dominicana	1,2%	3,2%	0,0%	1,2%	0,7%	1,3%	-1,8%	1,0%	-0,6%	2,5%
Argentina	2,7%	2,3%	0,8%	1,7%	0,5%	-1,8%	0,9%	-2,8%	-0,1%	2,4%
Paraguay	-2,5%	0,9%	-2,8%	0,5%	3,9%	-1,1%	2,7%	1,1%	-1,5%	1,3%
Estados Unidos	0,6%	1,7%	-0,4%	-0,1%	0,8%	0,6%	0,5%	0,6%	0,3%	0,6%
Guatemala	1,5%	1,2%	0,8%	0,8%	0,8%	1,1%	0,9%	0,9%	0,7%	0,5%
Brasil	0,1%	1,4%	0,3%	1,2%	1,7%	-1,4%	2,3%	0,7%	0,2%	0,4%
El Salvador	1,1%	0,8%	1,0%	-0,1%	1,3%	0,7%	0,3%	1,7%	-0,1%	0,4%
Chile	4,1%	2,3%	-0,7%	-0,2%	-1,3%	0,1%	0,5%	-0,3%	0,4%	0,3%
México	-0,9%	1,3%	1,6%	1,0%	1,0%	0,7%	0,7%	1,0%	0,5%	0,2%
Canadá	1,4%	1,4%	0,7%	1,1%	0,6%	0,2%	0,6%	0,0%	-0,2%	0,1%
Honduras	1,2%	2,4%	0,4%	1,2%	0,7%	-0,6%	1,1%	1,9%	1,1%	-0,1%
Costa Rica	3,1%	0,2%	0,7%	-0,2%	1,9%	1,7%	1,1%	1,8%	0,6%	-0,2%
Colombia	4,8%	4,0%	0,7%	2,1%	0,1%	-1,2%	2,1%	-0,5%	1,1%	-0,7%
Perú	2,5%	0,0%	0,8%	0,3%	0,7%	-0,1%	-1,2%	0,2%	0,9%	-0,8%
Ecuador	6,8%	2,6%	1,3%	-2,2%	2,5%	-0,5%	0,7%	2,9%	1,4%	-1,6%

Nota: en este informe se tienen en consideración aquellos países con indicadores de actividad económica de frecuencia mensual, actualizados a la fecha. Fuente: CEP XXI sobre la base de Banco Central de Chile, Banco Central de Paraguay, Banco Central de Ecuador, Banco Central de Guatemala, Banco Central de Costa Rica, Banco Central de México, IHS Markit, Statistics Canadá, SECMCA, DANE, IBGE, INEI, INDEC.



## En el acumulado a julio, más de la mitad de los países analizados presentaron niveles de producción industrial inferiores a los de 2022

En esta sección se releva la evolución industrial de los 9 principales destinos de exportación de manufacturas de origen industrial (MOI) de Argentina durante el período 2015-2019. Estos países representaron en conjunto el 70,7% del promedio de las exportaciones MOI argentinas. Suiza y Canadá se excluyeron del análisis debido a que los principales productos exportados a esos destinos son minerales sin procesar. Para calcular el desempeño general se utilizó un promedio ponderado que contempla el peso relativo de cada país en las exportaciones MOI de Argentina.

**En el acumulado enero-julio, la industria de los socios comerciales promedió una caída del 1,6% vs. igual período de 2022, y 6 de los 9 países analizados presentaron contracciones.** Entre los sectores que en promedio se ubicaron por debajo de su nivel acumulado de 2022, se encuentran: químicos (-6,1%), textil, indumentaria y cuero (-5,5%), madera, papel e impresión (-4,9%) y metales básicos y productos de metal (-4%). En **todos los países de la muestra**, la industria de **madera, papel e impresión** presentó menores niveles de actividad que en enero-julio de 2022. A su vez, en julio la industria manufacturera presentó caídas interanuales en 8 de los 9 países de la muestra: las excepciones fueron Uruguay (+2%) y México (+0,8%).

### En cuanto a los dos socios comerciales más importantes:

- **Estados Unidos** presentó una caída industrial acumulada del 0,6% vs. el período enero-julio de 2022 (con lo que volvió a niveles de 2019). De los 11 subsegmentos, 6 presentaron caídas. Las más destacadas fueron las de otro equipo de transporte (-12,8%), madera papel e impresión (-6,7%) y textil, indumentaria y cuero (-3,7%). En julio, la industria de este país presentó una contracción interanual del 1%.
- **Brasil** registró una baja del 1,5% vs. enero-julio de 2022, ubicándose en niveles de producción industrial similares a los de 2017/2018. La caída alcanzó a 7 de los 11 subsectores. El sector de maquinaria y equipo brasileño presentó la contracción acumulada más pronunciada de la muestra.

### SECTORES MANUFACTUREROS POR PAÍSES SELECCIONADOS

Variación interanual acumulada enero-julio 2023

Sector / País	Brasil	Estados Unidos	Chile	Uruguay	Perú	México	Alemania	Países Bajos	Colombia	Promedio ponderado	Argentina
<b>Total industria</b>	-1,5%	-0,6%	-4,2%	0,9%	-7,4%	2,0%	0,7%	-6,1%	-3,3%	-1,6%	0,5%
Alimentos, bebidas y tabaco	2,4%	-1,3%	-2,7%	3,8%	-6,3%	-1,9%	-0,9%	-0,9%	-0,7%	0,6%	-1,3%
Textil, indumentaria y cuero	-4,8%	-3,7%	-4,2%	-10,2%	-13,6%	-8,4%	-3,2%	-1,3%	-12,5%	-5,5%	3,2%
Madera, papel e impresión	-2,3%	-6,7%	-7,2%	-4,5%	-17,7%	-4,6%	-13,4%	-5,2%	-7,3%	-4,9%	-3,2%
Combustibles	3,5%	0,2%	10,2%	1,5%	25,2%	2,0%	-15,5%	5,4%	2,8%	3,6%	9,4%
Químicos	-8,3%	1,1%	-11,7%	0,1%	-3%	-1,4%	-15,4%	-15,6%	-2,2%	-6,1%	-5,1%
Farmacéuticos	8,0%	1,1%	-11,1%	5,6%	4,7%	-	1,0%	1,8%	-5,1%	3,8%	2,9%
Productos de plástico, caucho y minerales no metálicos	-3,4%	-0,8%	-10,1%	3,7%	-10,3%	-2,5%	-9,0%	-12,4%	-2,4%	-3,7%	0,5%
Metales básicos y productos de metal	-3,0%	-1,1%	5,1%	-21,4%	-12,2%	0,8%	-3,0%	-11,9%	-8,5%	-4,0%	5,8%
Maquinaria y equipo	-9,1%	2,6%	4,7%	31,2%	6,0%	2,7%	2,9%	-7,2%	0,1%	-1,3%	-2,1%
Automotriz	-3,3%	3,0%	-9,3%	-23,9%	-	11,6%	18,4%	17,9%	-15,4%	-2,5%	7,0%
Otro equipo de transporte	15,0%	-12,8%	4,7%	-	-7,5%	11,6%	8,4%	-4,4%	-20,9%	5,5%	3,7%

Fuente: CEP-XXI sobre la base de institutos nacionales de estadística.





## Autoridades

### **Presidente de la Nación**

Alberto Fernández

### **Vicepresidenta de la Nación**

Cristina Fernández de Kirchner

### **Jefe de Gabinete de Ministros**

Agustín O. Rossi

### **Ministro de Economía**

Sergio Tomás Massa

### **Secretario de Industria y Desarrollo Productivo**

José Ignacio de Mendiguren

### **Directora del Centro de Estudios para la Producción XXI (CEP-XXI)**

María Florencia Asef Horno

## Equipo de elaboración de este informe

María Sol Civale, Camilo Nahuel Martínez, Juan José Rodríguez,  
Daniela Nair Segovia, Tomás Tenconi y Agustín Zeidan El Khouri





Ministerio de Economía  
**Argentina**

Secretaría de Industria  
y Desarrollo Productivo

**CEPXXI** CENTRO DE ESTUDIOS  
PARA LA PRODUCCIÓN