

CONTEXTO

Entrega N° 1.631

Nov. 9, 2020

La “newsletter” de Juan Carlos de Pablo

COMO LO VEO

¿Y si la recuperación económica se estuviera frenando, al tiempo que la tasa de inflación sigue creciendo? ¿En qué estará trabajando el equipo económico, más allá de las decisiones que se conocen? “Ir tirando” es siempre una tentación para los equipos económicos, en un país tan complicado como el nuestro. También “voy tirando” en mi oficina, hasta que se descomponen mi computadora, el ascensor o el baño. Ojalá con la política económica no ocurra algo parecido.

CLAVES

- ♦ ¿Cuántos somos los argentinos? Pregunto sumando las compras que el Estado está haciendo, a diferentes laboratorios, de las vacunas contra el covid 19.
- ♦ Ajustada por estacionalidad, la producción industrial de setiembre fue 2% inferior a la de febrero (último mes completo, anterior a la pandemia/cuarentena), y la construcción se ubicó 4% por encima.
- ♦ Honda preocupación sobre el funcionamiento del Poder Judicial, luego del último pronunciamiento de la CSJ.

ME PREGUNTO

¿Cuánto importará, en la práctica, que la presidencia de Estados Unidos vuelva a estar en manos de una persona normal?

SEMAFOROS

ROJO



AMARILLO

☺ La inflación mensual pasó de “1 y pico” y “2 y pico” a “3 y pico”. A pesar de las tarifas congeladas y los precios máximos.

VERDE



EN ESTA ENTREGA

- ♦ Como lo veo
- ♦ Del ASPO a la DISPO. ¿Qué cambió?
- ♦ ¡Y no hubo devaluación”!... por ahora
- ♦ Inflación: octubre, otro escaloncito
- ♦ Recaudación: ¿qué pasó con la economía en octubre?
- ♦ Actividad: buen setiembre
- ♦ Mínimos suspensiones y despidos, en octubre
- ♦ Ian Livingstone

DEL “PENGUIN DICTIONARY OF MODERN HUMOROUS QUOTATIONS”

“Nunca dejé que la escuela interfiriera con mi educación”. Mark Twain.

COMO LO VEO

“En 1849 Karl Marx se instaló en Londres, y para un lector voraz como él significa que se instaló, afortunadamente, en la biblioteca del Museo Británico”.

(Fuente: Schumpeter, J. A.: History of economic analysis, Oxford university press, 1954).

¿Y si la recuperación económica se estuviera frenando, al tiempo que la tasa de inflación sigue creciendo? ¿En qué estará trabajando el equipo económico, más allá de las decisiones que se conocen? “Ir tirando” es siempre una tentación para los equipos económicos, en un país tan complicado como el nuestro. También “voy tirando” en mi oficina, hasta que se descomponen mi computadora, el ascensor o el baño. Ojalá con la política económica no ocurra algo parecido.

Biden – Harris, presidirán EEUU entre 2021 y 2025

Recién el sábado 7, al mediodía, se supo que Joseph Robinette (Joe) Biden presidirá Estados Unidos entre enero de 2021 y de 2025, acompañado por Kamala Devi Harris.

La demora tuvo que ver con la lentitud con la que se contaron los votos, en algunos estados, dada la enorme cantidad de sufragios que se efectuaron por correo.

Pero esto en la superficie. ¿Por qué fue necesario esperar hasta que se contara “el último voto”? Porque la diferencia de sufragios obtenidos por Biden y por Trump, fue muy pequeña. En otros términos, porque electoralmente el país está dividido por mitades (por el sistema electoral que utilizan, la diferencia fue mucho mayor en electores que en votos).

Los discursos pronunciados por Biden y Harris, el sábado por la noche, fueron discursos de circunstancia, ¡pero pronunciados por personas normales! Flor de diferencia con los de Trump.

Argentina hoy no tiene ninguna prioridad en la agenda de trabajo de cualquier presidente de Estados Unidos, lo cual no quiere decir que lo que él haga no nos puede afectar. Por eso los argentinos sabemos mucho más de los presidentes de Estados Unidos, que los americanos de nuestros presidentes.

¿Vacunarme yo? Sí, pero...

Por edad, no por problemas de salud, pertenezco a “los grupos de riesgo”. Lo cual quiere decir que estoy bien posicionado para vacunarme contra el covid 19. ¿Tengo ganas de vacunarme; será obligatorio (-qué me ocurrirá si no lo hago-); será obligatorio colocarme determinada vacuna, por ausencia de alternativas; le pondré prerequisites a mi vacunación?

Respondo. Tengo ganas de vacunarme, así que lo voy a hacer, pero no porque resulte obligatorio (curiosidad: ¿qué me podrán hacer, si el gobierno decide que es obligatorio y no me vacuno; no podré salir a la calle, no podré ver los partidos de Vélez?). Quiero creer que el gobierno, más allá de las afinidades ideológicas o de otro tipo, no les otorgará a los rusos el monopolio del mercado argentino de vacunas contra el covid 19; pero veremos.

En cuanto a los prerequisites, primero quiero ver al presidente de la Nación, y a su familia, aplicándose la vacuna “ante escribano público”; luego quiero que Daniel Stamboulián se la aplique. Después de todo lo cual también lo haré yo, con mucho gusto.

¿Y entonces?

En la DISPO el rol de la responsabilidad individual es mayor que en el ASPO. Andar por la calle sin barbijo, alcohol en gel y muy próximo a los demás, para joder al gobierno presidido por Alberto Ángel Fernández, es una tontería. No lo haga.

¡Animo!

DEL ASPO A LA DISPO. ¿QUÉ CAMBIÓ?

Vivo en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires. Quiere decir que mis movimientos físicos no se rigen más por el ASPO (Aislamiento Social Preventivo y Obligatorio), sino por la DISPO (Distancia Social Preventiva y Obligatoria). Si viviera en Ramos Mejía, Avellaneda o Núñez, estaría en la misma situación.

Hace bien el gobierno en dosificar las restricciones en función de los indicadores sanitarios de cada municipio, y de cada provincia. Porque tampoco desde este punto de vista, Argentina es un territorio homogéneo.

¿Qué significa, concretamente, el cambio bajo análisis?

Depende de a qué me dedico. Algunas actividades quedaron habilitadas, otras todavía no; eso lo averiguará cada uno.

Desde el punto de vista personal, como viene diciendo **Contexto** desde hace meses, cuarentena no es un concepto cualitativo (un día hay, y al siguiente no hay más), sino cuantitativo; y además que desde hace mucho se observa una flexibilización, tanto por derecha como por izquierda.

En una palabra, desde el punto de vista del conjunto no parece haber un antes y un después de las medidas adoptadas.

Sí es importante recalcar una obviedad crucial. La flexibilización aumenta la importancia de la responsabilidad personal. Usar barbijo, alcohol en gel, y lavarse las manos con jabón, no resultan de una conspiración organizada por los productores de los referidos productos, sino que es esencial para reducir las chances de infectarse. Recordando, además, como dice un amigo mío que sobrevivió al coronavirus, que ¡no jodamos porque no es un resfrío!

El aumento de los casos que ahora se registran en Europa sugiere que la mejora que se está verificando en algunas localidades de Argentina, puede ser un fenómeno estacional. Sigamos atentos ese desarrollo, no sea cosa que en marzo de 2021 volvamos a las andadas.

¡Animo!

¡Y NO HUBO DEVALUACIÓN!.. POR AHORA

“Te dije que no íbamos a devaluar”, podrían hoy cantar a coro Alberto Ángel Fernández y Martín Maximiliano Guzmán. Por favor, muchachos, no lo hagan.

Números: el viernes 23 de octubre pasado, quien compró un dólar en el segmento blue del mercado cambiario, tuvo que pagar \$ 195. Quien resistió la ansiedad, a fines de la semana pasada, lo logró desprendiéndose de sólo \$ 157.

¿Qué pasó? Dicen los que saben que la oferta de dólares aumentó porque algunos “amigos” vendieron (esto rara vez es gratis, por algún otro lado se paga), porque hubo algunos llamados telefónicos intimidatorios, y porque la Gendarmería “visitó” algunas “cuevas”; mientras que del lado de la demanda, porque el gobierno salió a ofrecer bonos con rendimientos miopemente atractivos (¿tasas de interés superiores a 15% en dólares?).

La lectura es obvia. El dólar blue cayó porque momentáneamente se le pusieron paños fríos a esa porción del mercado cambiario. Paños fríos que, otra vez, por el momento evitaron que el Banco Central tuviera que implementar un salto en el tipo de cambio oficial (porque devaluar, devalúa todos los días).

Está claro que, mientras pueda, el gobierno insistirá en un enfoque más administrativo que económico, en materia de comercio exterior, pagos internacionales, tenencias de monedas extranjeras, etc. Sólo Dios sabe si, con dicho enfoque, podrá llegar a marzo de 2021 (la nueva cosecha), octubre de dicho año (primera elección de medio período), etc.

¿Estará alguien, dentro del equipo económico, imaginando qué hacer si nada de esto funciona? Concretamente, tener que implementar la tan temida devaluación, formando parte de una política económica que muestre que no se tratará de un hecho aislado. A falta de información específica, el jueves pasado, en La Nación, al respecto me pregunté si el equipo económico estaba ganando o perdiendo tiempo.

¡Animo!

INFLACIÓN: OCTUBRE, OTRO ESCALONCITO

Según FIEL, entre setiembre y octubre pasados, en promedio los precios al consumidor aumentaron 3,4%, mientras que según Melconión y Santángelo subieron entre 3,7 y 3,9%.

Entre octubre de 2019 y de 2020, los aumentos fueron de 34% y 37,7%, respectivamente.

El cuadro que acompaña estas líneas pone esta información en perspectiva. Le sugiero que le preste atención al recuadro, ubicado en la porción inferior izquierda de la tabla.

En números redondos, veníamos con inflaciones mensuales de “1 y pico” (abril, mayo y junio), seguidas por “2 y pico” (julio, agosto y setiembre), y apareció una de “3 y pico”.

Un par de datos importantes. Dada la velocidad con la cual se está emitiendo, esta tasa de inflación es “poca”. Resulta del hecho de que, producto de las circunstancias, el efectivo sigue teniendo algún atractivo.

El otro dato surge de la desagregación del aumento promedio, por categoría de bien. En efecto, el 3,4% de aumento promedio, según la estimación de FIEL, surge de subas de 8,9% en productos estacionales; de 3,5% en la denominada inflación núcleo, y de 0,5% en los precios regulados. Que no se trata de un hecho aislado lo prueban las tasas interanuales, que alcanzaron a 54,1%, 38,7% y 15,7%, respectivamente.

Si yo integrara el equipo económico, a la luz de estos datos, junto a las señales que surgen de la recaudación impositiva, aduanera y previsional de octubre pasado, estaría preguntándome: y entonces, ¿qué hacemos?

¡Animo!

INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR. ESTIMACIONES PUBLICA Y PRIVADAS

Mes	INDEC GBA	INDEC Nación	FIEL	M&S	C&T	CABA	INDEC GBA	INDEC Nación	FIEL	M&S	C&T	CABA
	(variaciones mensuales, en %)						(variaciones interanuales, en %)					
Ene.17	1,3		1,3	1,5	1,8	1,9			35,4	35,5	35,8	37,7
Feb	2,5		2,4	1,8	1,9	2,2			33,7	33,8	32,3	35,3
Mar	2,4		2,8	2,2	2,4	2,9			33,2	30,6	31,5	34,8
Abr	2,6		1,9	2,3	1,9	2,1	27,5		26,1	26,9	25,1	29,2
May	1,3		1,6	1,5	1,4	1,8	23,9		24,3	24,6	23,1	25,3
Jun	1,4	1,2	1,2	1,4	1,1	1,5	21,9		22,7	23,0	21,6	23,3
Jul	1,7	1,7	2,1	1,9	2,1	1,8	21,5		22,4	21,8	21,3	22,8
Ago	1,5	1,4	1,4	1,6	1,5	1,6	23,1		24,3	22,1	22,8	25,8
Sep	2,0	1,9	2,1	1,5	1,5	1,6	24,2		26,3	21,9	23,9	26,2
Oct	1,3	1,5	1,5	1,3	1,2	1,5	22,9		24,3	21,6	22,0	24,5
Nov	1,2	1,4	1,4	1,4	1,2	1,3	22,4		23,5	21,9	21,6	23,6
Dic	3,4	3,1	4,1	2,5	3,1	3,3	25,1	24,8	26,5	23,0	23,3	26,2
Ene.18	1,6	1,8	1,9	2,0	2,2	1,6	25,4	25,0	27,3	23,6	23,8	25,8
Feb	2,6	2,4	2,5	2,4	2,4	2,6	25,6	25,4	27,4	24,3	24,5	26,3
Mar	2,5	2,3	2,3	1,9	2,2	2,1	25,7	25,4	26,8	24,0	24,2	25,3
Abr	2,6	2,7	2,9	2,5	3,0	3,0	25,7	25,5	28,0	24,2	25,5	26,4
May	1,9	2,1	1,9	2,7	2,8	2,3	26,4	26,2	28,4	25,7	27,1	27,0
Jun	3,9	3,7	3,2	3,2	3,6	3,7	29,5	29,3	30,9	27,9	30,3	29,8
Jul	2,8	3,1	2,7	2,7	2,6	2,7	30,9	31,1	31,7	28,9	30,8	30,9
Ago	4,1	3,9	3,8	4,1	4,3	3,7	34,3	34,3	34,8	32,1	34,4	33,7
Sep	6,6	6,5	5,4	5,4	5,4	6,0	40,4	40,4	39,2	37,2	39,6	39,4
Oct	5,1	5,4	5,5	4,8	5,2	5,3	45,6	45,8	44,7	41,9	45,1	44,7
Nov	2,9	3,2	2,6	3,1	2,5	2,8	48,1	48,4	46,4	44,3	47,0	46,8
Dic	2,8	2,6	3,6	2,2	2,6	2,4	47,2	47,6	45,7	43,9	46,3	45,5
Ene.19	2,8	2,9	2,5	2,9	2,7	3,8	48,9	49,2	46,5	45,1	47,0	48,7
Feb	3,8	3,8	3,3	3,5	3,2	3,4	50,7	51,3	47,7	46,7	48,1	49,8
Mar	4,8	4,7	4,2	3,7	3,9	4,0	54,1	54,8	50,4	49,3	50,6	52,6
Abr	3,2	3,4	3,7	4	3,7	3,7	55,0	55,9	51,6	51,5	51,7	53,7
May	3,0	3,1	3,2	3,1	2,9	3,1	56,6	57,4	53,5	52,1	51,9	54,9
Jun	2,6	2,7	2,3	2,5	2,5	2,8	54,7	55,9	52,2	51,0	50,2	53,5
Jul	2,1	2,2	2,5	2,3	2,4	2,2	53,6	54,5	51,9	50,4	49,9	52,8
Ago	3,9	4,0	3,5	4	3,8	3,4	53,3	54,7	51,5	50,3	49,3	52,3
Sep	5,8	5,9	4,7	4,9	5,1	5,0	52,2	53,8	50,5	49,6	48,8	50,9
Oct	3,2	3,3	3,8	4	4,0	2,8	49,4	50,7	48,0	48,4	47,2	47,3
Nov	4,1	4,3	3,8	4,1	4,0	4,0	51,2	52,3	49,8	49,9	49,3	49,0
Dic	3,8	3,7	3,8	4,4		3,5	52,6	54,0	50,0	53,1		50,6
Ene.20	1,9	2,3	3,5	3,5		2,4	51,3	53,1	51,5	54,0		48,6
Feb	1,8	2,0	2,7	1,7		1,8	48,4	50,4	50,6	51,3		46,3
Mar	3,6	3,3	2	2,5		2,7	46,7	48,4	47,5	49,6		44,5
Abr	1,4	1,5	1,3	1,8		2,0	44,1	45,7	44,0	46,4		42,1
May	1,5	1,5	1,3	1,4		1,0	42,0	43,4	41,4	44,0		39,2
Jun	2,0	2,2	1,3	1,5		1,4	41,2	42,7	40,0	42,6		37,3
Jul	1,6	1,9	1,4	2,3		1,6	40,5	42,3	38,5	42,6		36,5
Ago	2,8	2,7	2,6	2,8		2,4	39,0	40,5	37,3	41,0		35,2
Sep	2,8	2,8	2,6	2,7		2,2	35,1	36,4	34,5	38,0		31,6
Oct			3,4	3,8					34,0	37,7		

RECAUDACIÓN: ¿QUÉ PASÓ CON LA ECONOMÍA EN OCTUBRE?

Entre octubre de 2019 y de 2020, la recaudación impositiva, aduanera y previsional total aumentó 43,9%, bien por encima de la tasa de inflación interanual (también había ocurrido en setiembre pasado).

Pero antes de dejarnos llevar por el entusiasmo, e interpretar esto como una señal de la continuación de la fuerte recuperación de la actividad económica, debemos prestarle atención a lo que ocurrió con la recaudación de distintos tipos de gravámenes. El par de cuadros que acompañan estas líneas resultan muy elocuentes al respecto.

Entre octubre de 2019 y de 2020 la recaudación por impuesto a las ganancias (DGI) aumentó 81,2%, y la de bienes personales 592,3%. ¡Pero estos son vencimientos!

Por el contrario, la recaudación por IVA (también DGI) subió 26,4%; la de créditos y débitos bancarios, 25,8%, y la de derechos de exportación. Esta última, que iba a “reventar” por inducir el adelantamiento de las liquidaciones de exportaciones, apenas subió 1,8%.

Faltan varias semanas para que el INDEC, FIEL, etc., nos informen qué ocurrió con el PBI y sus componentes, en octubre pasado; pero los datos de recaudación abren un interrogante, referido a si la recuperación que se venía observando desde abril de 2020, cuando todo estaba cerrado, y que se estancó en agosto pasado, volvió a aumentar o por el contrario se deterioró a partir de entonces.

¡Animo!

RECAUDACION TRIBUTARIA. OCTUBRE DE 2020. (1)

en millones de pesos

Concepto	Oct. '20	Oct. '19	Dif. % Oct. '20 / Oct. '19	Sep.'20	Dif. % Oct. '20 / Sep.'20	Ene-Oct '20	Dif. % Ene.-Oct. '20 / Ene.-Oct. '19
Ganancias	140,670	79,941	76.0	120,645	16.6	1,143,814	26.3
Ganancias DGI	131,035	72,312	81.2	111,463	17.6	1,068,077	26.1
Ganancias DGA	9,636	7,628	26.3	9,181	4.9	75,737	30.0
IVA	188,018	146,251	28.6	170,866	10.0	1,509,031	20.2
IVA DGI	123,232	97,491	26.4	109,003	13.1	1,033,585	15.6
Devoluciones (-)	3,738	4,400	(15.0)	4,943	(24.4)	37,476	15.7
IVA DGA	68,524	53,160	28.9	66,806	2.6	512,921	30.3
Reintegros (-)	3,032	600	405.3	3,696	(18.0)	26,572	19.9
Internos Coparticipados	14,108	9,639	46.4	16,509	(14.5)	131,162	78.6
Otros coparticipados	1,047	1,138	(8.0)	893	17.2	8,034	(21.5)
Derechos de Exportación	39,472	38,791	1.8	46,359	(14.9)	319,045	13.4
Derechos de Importación y Tasa Estadística	20,713	19,246	7.6	19,786	4.7	155,268	18.5
Combustibles Total (2)	17,268	13,436	28.5	20,199	(14.5)	148,606	19.8
Bienes Personales	38,884	5,617	592.3	23,006	69.0	161,580	557.6
Créditos y Débitos en Cta. Cte.	42,743	33,978	25.8	40,406	5.8	360,338	29.7
Impuesto P.A.I.S.	8,527	0	***	20,858	(59.1)	118,996	***
Otros impuestos (3)	7,978	3,770	111.6	6,458	23.5	52,830	51.4
Aportes Personales	52,871	34,937	51.3	51,132	3.4	500,575	31.1
Contribuciones Patronales	72,142	58,717	22.9	71,450	1.0	705,464	25.8
Otros ingresos Seguridad Social (4)	4,748	3,834	23.8	4,780	(0.7)	47,496	32.4
Otros SIPA (-)	4,051	2,522	60.7	3,142	28.9	29,045	53.7
Subtotal DGI	373,678	230,818	61.9	335,775	11.3	2,986,724	35.3
Subtotal DGA (5)	142,717	120,388	18.5	146,513	(2.6)	1,095,408	23.3
Total DGI-DGA	516,395	351,206	47.0	482,288	7.1	4,082,132	31.8
Sistema Seguridad Social	125,709	94,966	32.4	124,220	1.2	1,224,489	27.6
Total recursos tributarios	642,104	446,172	43.9	606,508	5.9	5,306,621	30.8
Clasificación presupuestaria	642,104	446,172	43.9	606,508	5.9	5,306,621	30.8
Administración Nacional	267,666	196,683	36.1	253,039	5.8	2,093,663	26.4
Contribuciones Seguridad Social	120,029	90,398	32.8	118,683	1.1	1,169,473	27.4
Provincias (6)	223,692	141,510	58.1	198,107	12.9	1,772,193	33.7
No Presupuestarios (7)	30,718	17,580	74.7	36,679	(16.3)	271,292	74.0

(1) : No se contabilizan, por no ser recaudados por la AFIP, el Fondo Especial del Tabaco, los fondos de energía eléctrica, el impuesto sobre Pasajes Aéreos y las cajas previsionales de las Fuerzas Armadas y de Seguridad.

(2) : Incluye Imp. sobre los Combustibles (Ley N° 23.966) y Recargo al Consumo de Gas (Ley N° 25.565).

(3) : Incluye Internos s/Seguros, Adicional s/Cigarrillos, Radiodifusión, Entr. Cine, Monotributo Impositivo, Facilidades de Pago pendientes de distribución

(4) : Incluye Monotributo Previsional y regímenes de regularización para trabajadores autónomos y monotributistas (Leyes nro. 24.476 y 25.865).

(5) : Incluye Derechos de Exportación, Derechos de Importación, Tasa Estadística e IVA, Ganancias, Internos y Combustibles recaudados por DGA.

(6) : 59,68% de Coparticipados neto (56,66% Provincias + 3,02% CABA y Tierra del Fuego), 57,36% del 93,73% de Bs Personales, 30% de Monotributo impositivo, 10,4% (Provincias) y 15,07% (FGNAV) de Combustibles Ley 23.966, 6,27% Bs Personales, 6,27% del 11% IVA neto de Reintegros; y suma fija por Pacto Fiscal. Incluye compensación Consenso Fiscal a la Provincia de Buenos Aires.

(7) : Fondo Solidario de Redistribución, Recargo al Consumo de Gas (Ley N° 25.565), 28,58% (F. de Infr. Transp.), 4,31% (F. de Infr. Hídrica) y 2,55% (Comp. Transp. Público) de Combustibles Ley 23.966, 30% (F. de Int. Socio Urbana, Obras de Infr. Econ. y fomento turismo) y 40% del 70% (INSSJP) del Imp. País, Fac. de Pago pendientes de distribución y gastos A.F.I.P.

-/- : Porcentaje mayor a 1000.

*** : Cociente entre un número negativo y uno positivo, ambos negativos o denominador cero.

----- : Imposibilidad de calcular el porcentaje por falta de datos.

RECAUDACION TRIBUTARIA, ADUANERA Y PREVISIONAL

Concepto	Oct.20 (mill. \$)	Oct.19 (mill. \$)	Oct.20 (% s/ total)	Oct.20 (% acumula- do s/ total)
Ganancias DGI	131.035,0	72.312,3	20,4	20,4
IVA DGI	123.232,0	97.491,1	19,2	39,6
Contribuciones patronales	72.142,0	58.717,3	11,2	50,8
IVA DGA	68.524,0	53.159,8	10,7	61,5
Aportes personales	52.871,0	34.936,6	8,2	69,7
Créditos y débitos en c/c	42.743,0	33.977,8	6,7	76,4
Derechos de exportación	39.472,0	38.791,5	6,1	82,5
Bienes personales	38.884,0	5.616,5	6,1	88,6
Derechos de importación	20.713,0	19.245,9	3,2	91,8
Combustibles - naftas	17.268,0	13.435,7	2,7	94,5
Internos coparticipados	14.108,0	9.638,8	2,2	96,7
Ganancias DGA	9.636,0	7.628,4	1,5	98,2
Impuesto PAIS	8.527,0		1,3	99,5
Otros impuestos	7.978,0	3.769,5	1,2	100,8
Otros Seguridad Social	4.748,0	3.833,6	0,7	101,5
Otros coparticipados	1.047,0	1.138,4	0,2	101,7
Reintegros	-3.032,0	-600,0	-0,5	101,2
IVA devoluciones	-3.738,0	-4.400,0	-0,6	100,6
Otros SIPA	-4.051,0	-2.521,5	-0,6	100,0
Totales	642.104,0	446.171,7		

Concepto	Oct.20 (mill. \$)	Oct.19 (mill. \$)	Var. Absoluta (mill. \$)	Var. Absoluta (% s/ total)	Var. Absoluta (% acumula- do s/ total)	Var. Relativa (%)
Ganancias DGI	131.035,0	72.312,3	58.722,7	30,0	30,0	81,2
Bienes personales	38.884,0	5.616,5	33.267,5	17,0	47,0	592,3
IVA DGI	123.232,0	97.491,1	25.740,9	13,1	60,1	26,4
Aportes personales	52.871,0	34.936,6	17.934,4	9,2	69,3	51,3
IVA DGA	68.524,0	53.159,8	15.364,2	7,8	77,1	28,9
Contribuciones patronales	72.142,0	58.717,3	13.424,7	6,9	84,0	22,9
Créditos y débitos en c/c	42.743,0	33.977,8	8.765,2	4,5	88,4	25,8
Impuesto PAIS	8.527,0		8.527,0	4,4	92,8	
Internos coparticipados	14.108,0	9.638,8	4.469,2	2,3	95,1	46,4
Otros impuestos	7.978,0	3.769,5	4.208,5	2,1	97,2	111,6
Combustibles - naftas	17.268,0	13.435,7	3.832,3	2,0	99,2	28,5
Ganancias DGA	9.636,0	7.628,4	2.007,6	1,0	100,2	26,3
Derechos de importación	20.713,0	19.245,9	1.467,1	0,7	100,9	7,6
Otros Seguridad Social	4.748,0	3.833,6	914,4	0,5	101,4	23,9
Derechos de exportación	39.472,0	38.791,5	680,5	0,3	101,8	1,8
IVA devoluciones	-3.738,0	-4.400,0	662,0	0,3	102,1	-15,0
Otros coparticipados	1.047,0	1.138,4	-91,4	0,0	102,1	-8,0
Otros SIPA	-4.051,0	-2.521,5	-1.529,5	-0,8	101,3	60,7
Reintegros	-3.032,0	-600,0	-2.432,0	-1,2	100,0	405,3
Totales	642.104,0	446.171,7	195.935,3			43,9

CONTEXTO; Entrega N° 1.631; Noviembre 9, 2020

ACTIVIDAD: BUEN SETIEMBRE

Ajustado por estacionalidad, según INDEC la producción industrial aumentó 4,3% entre agosto y setiembre pasados, mientras que el Indicador Sintético de la Actividad de la Construcción subió 3,9% durante el mismo período.

El cuadro que acompaña estas líneas pone esta información en perspectiva. Obsérvese que en todos los casos se trata de estimaciones desestacionalizadas (en Argentina no es noticia que se vendan más helados en enero que en junio, pero sería noticia que ocurriera lo contrario).

Tanto en el IPI como en el ISAC, calculé los niveles con base febrero de 2020 = 100, porque febrero fue el último mes pleno anterior al comienzo de la cuarentena.

Pues bien, las series muestran: 1) que el peor mes de lo que va del año fue abril, porque estaba todo cerrado; 2) que la caída entre febrero y abril fue fortísima (en números redondos, el IPI cayó en un tercio; el ISAC a un tercio); y 3) que la recuperación posterior también fue significativa.

Sobre esto último: ajustado por estacionalidad, la producción industrial de setiembre fue 2% inferior a la de febrero, y la de la construcción 4% superior.

¿Qué habrá pasado en octubre? Lo sabremos dentro de un mes, pero el análisis de la recaudación impositiva, aduanera y previsional, que forma parte de esta entrega de **Contexto**, enciende un semáforo por lo menos amarillo.

¡Animo!

ACTIVIDAD INDUSTRIAL Y CONSTRUCCIÓN

(ajustada por estacionalidad)

Mes	PRODUCCIÓN INDUSTRIAL		CONSTRUCCIÓN	
	Feb.20=100		Feb.20=100	
Ene.20	118,3		153,6	
Feb.	118,2	100,0	154,4	100,0
Mar.	94,1	79,6	94,7	61,3
Abr.	80,2	67,9	47,7	30,9
May.	87,9	74,4	102,6	66,5
Jun.	109,8	92,9	146,6	94,9
Jul.	111,6	94,4	156,1	101,1
Ago.	111,0	93,9	154,5	100,1
Set.	115,8	98,0	160,6	104,0

MÍNIMOS SUSPENSIONES Y DESPIDOS, EN OCTUBRE

El cuadro que acompaña estas líneas es por demás elocuente.

Le ruego que vaya a la porción inferior izquierda de la tabla, que está recuadrada.

¿Qué muestra el cuadro? Que el grueso del ajuste laboral, frente al desafío planteado por la pandemia/cuarentena, se realizó en abril y mayo pasados; y que desde entonces las modificaciones han sido mínimas.

Tendencias económicas, la newsletter que compila estos datos, no calcula nuevos empleos o reincorporaciones; pero la prácticamente desaparición de los despidos y las suspensiones sugiere que algunas personas deben haber vuelto a trabajar.

El teletrabajo, que no fue inventado en 2020, pero que como consecuencia del coronavirus adquirió gran fuerza, llegó para quedarse. Lo cual, obviamente, tiene consecuencias sobre el presente y el futuro del mercado laboral.

¡Animo!

DESPIDOS Y SUSPENSIONES

Fuente: Tendencias Economicas
(1986=100)

Período	Despidos	Suspensiones
---------	----------	--------------

(promedios mensuales)

2008	96,9	1024,6
2009	568,8	956,4
2010	65,9	407,1
2011	25,7	179,9
2012	152,9	292,4
2013	52,1	68,6
2014	96,6	506,5
2015	82,8	350,4
2016	506,4	566,0
2017	353,8	174,2
2018	138,3	226,4
2019	177,4	410,6

10 m 2019	201,6	459,4
10 m 2020	214,5	2395,1

Período	Despidos	Suspensiones
---------	----------	--------------

(variaciones, en %)

10 m 2020/10 m 2019	6,4	421,4
---------------------	-----	-------

(variaciones interanuales, en %)

Dic.18	38,9	146,9
Ene.19	61,1	74,9
Feb.	527,2	221,8
Mar.	262,9	424,0
Abr.	330,3	1.556,2
May.	52,2	830,8
Jun.	77,2	377,8
Jul.	171,0	388,7
Ago.	253,3	315,2
Set.	29,5	245,1
Oct.	251,0	159,3
Nov.	81,2	312,1
Dic.	31,8	20,9
Ene.20	94,1	214,4
Feb.	19,2	149,7
Mar.	38,1	51,7
Abr.	1.689,5	5.041,8
May.	8,1	16.726,2
Jun.	185,0	492,1
Jul.	29,5	484,1
Ago.	23,6	517,0
Set.	41,8	231,3
Oct.	15,6	43,1

Dic.	-47,1	980,1
Ene.19	-62,5	-0,3
Feb.	349,4	168,5
Mar.	532,0	698,5
Abr.	518,5	606,1
May.	-43,1	423,5
Jun.	-41,4	181,1
Jul.	-41,6	151,1
Ago.	0,9	-8,6
Set.	-78,0	-45,4
Oct.	186,9	-77,1
Nov.	-68,4	55,6
Dic.	-18,3	-85,8
Ene.20	54,0	186,2
Feb.	-96,4	-32,5
Mar.	-85,5	-87,8
Abr.	411,5	224,0
May.	-84,5	1913,3
Jun.	139,6	30,3
Jul.	-82,7	24,5
Ago.	-90,7	64,0
Set.	41,7	-5,6
Oct.	-93,8	-72,9

IAN LIVINGSTONE

(1933 - 2001)

Nació en París, Francia. “Sus padres eran de origen escocés. Su papá, contador, había trabajado en Perú, Colombia, España, Rumania, Bulgaria y Francia, antes de establecerse en 1940 en Gran Bretaña, escapando de la ocupación alemana” (Tribe, 2002).

Estudió en Sheffield y Yale.

Trabajó como empleado público en Rodesia, hasta que en 1958 comenzó su carrera académica en el University College de Uganda. 3 años después regresó a Sheffield. Entre 1968 y 1971 dirigió la Oficina de Investigaciones Económicas de Tanzania, y entre 1974/75 trabajó en Kenia.

En 1971 se incorporó a la universidad de Newcastle, mientras continuaba trabajando en Tanzania, en un proyecto destinado a aumentar la producción agrícola vía irrigación.

La segunda mitad de su carrera profesional la hizo en la Escuela de Estudios para el Desarrollo, de la universidad de East Anglia.

En las décadas de 1980 y 1990 realizó estudios en Papúa Nueva Guinea, Filipinas, Laos, Vietnam y Cambodia, así como Mauricio, los Estados del Medio Oriente y Brasil.

“Le gustaban los deportes, la política y la vida social. Su conocimiento de algunos deportes era enciclopédico” (Tribe, 2002). “Falleció en la plenitud de su fuerza intelectual, como consecuencia de un tumor cerebral” (T-T-PJ, 2005).

¿Por qué los economistas nos acordamos de Livingstone? Porque “durante más de 3 décadas fue un líder entre los economistas del desarrollo de fama internacional... La contribución que realizó a través de sus publicaciones fue inmensa y diversa... Ejerció gran influencia sobre la literatura especializada referida a Africa, cuando entre 1975 y 1982 editó Estudios sobre la economía de Africa” (Tribe, 2002).

Es autor de Introducción a la economía de Africa oriental, con H. W. Ord, publicado en 1968; Enseñanzas que surgen de la economía de Africa, publicado en 1973; Economía para Africa oriental, con H. W. Ord, publicado en 1980; Pobreza en medio de la abundancia. Problemas al crear ingresos y empleos en Botswana, con R. K. Srivastava, también publicado en 1980; Economía agrícola para Africa tropical, con H. W. Ord, publicado en 1981; Desarrollo rural, empleo e ingresos en Kenia, también publicado en 1981; Economía de la irrigación en países pobres, con A. Hazlewood, publicado en 1982; Combatiendo a los monstruos fantásticos, con S. Jackson, publicado en 1985; Bailando con los dragones, una introducción a los juegos con role playing, publicado en 1986; Empleo juvenil y programas de empleo juvenil en Africa, también publicado en 1986; Comercialización del cacao y la almendra seca en Papúa Nueva Guinea, publicado en 1989; y Replantando el desarrollo en Africa al sur del Sahara, con D. Belshaw, publicado en 2002.

“Por Introducción...., es considerado por algunos como ‘el Samuelson de Africa’, y por otros el ‘Cairncross de Africa’” (Tribe, 2002)

“Uno de sus primeros trabajos, publicado en Kyklos, se refirió a la teoría del crecimiento de la firma. También se interesó en el análisis socioeconómico de las comunidades pastoriles” (Tribe, 2002). “Era particularmente consciente de la importancia de la agricultura y el desarrollo rural, para el progreso económico y social de los países en vías de desarrollo, en particular de los africanos ubicados al sur del Sahara” (T-T-PJ, 2005).

“Las 4 contribuciones que consideraba más importantes se referían al desarrollo de la pequeña empresa, salarios y generación de empleo en Malawi, el desarrollo rural de Vietnam y el primer plan de desarrollo socioeconómico para Cambodia. En todos sus trabajos se destaca la utilización rigurosa del análisis económico y la importancia que le da al ser humano y a su estándar de vida” (Tribe, 2002).

Tribe, M. (2002): “Obituary. Professor Ian Livingstone, 1933-2001”, Journal of international development, 14, 5, julio.

Tribe, M.; Thoburn, J. y Palmer Jones, R. (2005): Development economics and social justice: essays in honor of Ian Livingstone, Ashgate.

INDICADORES ECONOMICOS DE ARGENTINA

INDICADORES ECONÓMICOS DE ARGENTINA																
Fecha	Riesgo País EMBI+	Tasas de Interés			Presente Libre (\$ por us\$)	refer. BCRA (\$ por us\$) Com. A 3500	Dólar		Contado con liquidación (\$ por us\$)	Paralelo (\$ por us\$)	Acciones		Came		Soja (us\$ neto retenc. /tn)	Soja (us\$ en Chicago /tn)
		Encuesta BCRA		Call e./ bancos tasa fija en \$ (anual, %)			futuro Rofex* (\$ por us\$) a fin de mes	Indice Merval (Líder)			Indice Merval (Argen- tina)	(\$ por kilo)	(us\$/ por kilo)			
		Caja ahorro en \$ (mensual, %)	P. fijo 7 a 59 d. en \$ (anual, %)													
Promedios																
2016	482	0,02	2,05	29,11	15,0397	14,7803	14,8985	15,2285	14,8907	15,0289	14,466,49	14,025,28	27,077	1,80	262,1	363,1
2017	412	0,03	1,60	25,52	16,8547	16,5585	16,7042	17,0012	16,6348	17,1764	22,708,07	21,762,82	30,316	1,80	251,8	358,5
2018	550	0,26	2,71	48,67	28,7679	28,1178	28,5838	29,5463	28,2687	28,7237	30,311,57	28,589,51	38,569	1,39	276,5	342,1
2019	1.319	0,61	4,01	67,14	50,0366	48,2557	49,4570	52,3312	53,2356	51,4777	34,407,30	30,312,54	65,387	1,33	236,6	326,8
2020																
Ene.18	365	0,04	1,82	29,38	19,3609	19,0293	19,2100	19,5167	19,0982	19,6645	33,298,69	32,987,60	30,564	1,58	271,8	356,5
Feb.18	399	0,05	1,79	28,68	20,1680	19,8682	20,0547	20,3790	19,9560	20,1530	32,145,12	31,655,71	33,462	1,66	293,3	370,6
Nov.19	2.345	0,31	3,84	64,02	63,0202	59,7329	61,2290	66,3857	76,6771	66,7024	33,824,52	29,483,74	76,169	1,21	252,4	332,7
Dic.19	2.055	0,21	3,47	58,21	63,0080	59,8819	62,2271	65,7450	74,9268	72,5227	37,599,28		83,649	1,33	246,6	335,2
Ene.20	1.929	0,40	2,98	50,78	62,9826	60,0059	60,8331	62,8537	81,0352	76,5652	41,310,03		84,731	1,35	260,3	337,6
Feb.20	2.027	0,48	2,73	42,89	63,6214	61,3970	62,4222	65,1535	82,8460	77,4125	39,046,40		89,222	1,40	245,0	326,1
Mar.20	3.400	0,43	2,37	38,51	65,3273	63,2427	64,6825	67,4587	87,1336	82,0909	28,432,12		92,259	1,41	220,3	319,3
Abr.20	3.846	0,11	1,79	21,61	67,8003	65,7072	66,7359	69,3270	103,5164	97,9091	29,415,54		88,299	1,30	214,1	310,0
May.20	2.994	0,30	1,97	20,90	70,0305	67,7045	68,5557	70,9314	117,7500	125,7619	38,102,03		88,752	1,27	218,1	309,1
Jun.20	2.543	0,33	2,39	22,74	72,5191	69,5332	70,4711	72,6277	110,6632	125,7727	42,349,86		91,276	1,26	225,1	318,8
Jul.20	2.338	0,32	2,38	21,43	75,2718	71,4280	72,3541	74,6809	114,8870	130,7826	45,230,67		95,352	1,27	237,4	328,9
Ago.20	2.120	0,33	1,46	21,21	77,4832	73,2864	74,2480	76,7926	128,4890	133,8095	48,748,25		101,200	1,31	246,4	332,0
Sep.20	1.542	0,30	0,30	20,70	79,4301	75,1986	76,1984	78,7986	134,7127	137,8182	43,477,79		99,937	1,26	275,2	366,4
Oct.20	1.407	0,41	0,41	27,28	83,1166	77,5483	78,5981	82,2491	160,2332	170,5000	46,860,46		105,264	1,27	323,1	388,1
2020																
Sep. 15	1.119	0,31	0,31	20,81	79,3560	75,1850	76,1800	78,8200	128,4000	131,0000	44,628,42		99,960	1,26	272,7	364,30
Sep. 16	1.185	0,31	0,31	20,47	79,5520	75,2450	76,1800	78,7000	132,0400	142,0000	42,167,86		98,350	1,24	278,0	371,60
Sep. 17	1.236	0,31	0,31	20,50	79,5870	75,3150	76,1800	78,6500	133,2600	140,0000	39,799,89		98,350	1,24	282,0	377,90
Sep. 18	1.258	0,31	0,31	20,62	79,5940	75,3750	76,1600	78,5500	137,1500	139,0000	41,484,06		98,100	1,23	288,5	383,40
Sep. 21	1.338	0,31	0,31	21,24	79,7110	75,5850	76,1700	78,5400	140,3900	141,0000	40,745,13		98,100	1,23	285,0	375,70
Sep. 22	1.357	0,31	0,31	21,02	79,8590	75,6450	76,1600	78,5300	148,8400	145,0000	40,944,49		99,130	1,24	288,0	374,70
Sep. 23	1.392	0,31	0,31	20,54	79,8910	75,7150	76,1700	78,5300	148,7000	145,0000	40,974,05		98,870	1,24	290,0	372,80
Sep. 24	1.356	0,30	0,30	20,58	79,9930	75,7750	76,1500	78,5600	145,3800	147,0000	41,875,66		98,870	1,24	290,0	367,40
Sep. 25	1.330	0,30	0,30	20,38	80,0480	75,8450	76,1700	78,6000	145,7300	145,0000	42,042,45		101,450	1,27	284,5	368,40
Sep. 28	1.325	0,30	0,30	20,73	80,1550	76,0550	76,1800	78,6300	145,9100	144,0000	42,077,91		101,450	1,27	284,5	366,10
Sep. 29	1.332	0,29	0,29	20,99	80,2350	76,1150	76,1700	78,6000	148,5400	146,0000	42,196,88		101,450	1,26	281,5	364,90
Sep. 30	1.300	0,27	0,27	20,62	80,6250	76,1750	76,1750	78,6100	146,5000	147,0000	41,260,86		98,570	1,22	294,0	376,10
Oct. 1	1.350	0,27	0,27	20,69	80,8040	76,2450	78,6500	81,9000	146,0900	147,0000	42,916,19		98,570	1,22	294,0	376,10
Oct. 2	1.350	0,31	0,31	22,40	82,4390	76,9450	79,3000	82,5800	150,6100	150,0000	43,654,37		99,400	1,21	305,0	375,10
Oct. 5	1.346	0,32	0,32	23,67	82,6390	77,0517	79,1000	82,3900	151,4600	150,0000	44,273,21		99,400	1,20	304,5	375,30
Oct. 6	1.377	0,33	0,33	23,90	82,7170	77,0800	79,0300	82,3000	153,4100	152,0000	44,438,41		99,900	1,21	310,8	383,60
Oct. 7	1.373	0,33	0,33	24,05	82,7210	77,0967	78,8600	81,9300	150,8000	155,0000	44,739,86		102,120	1,23	312,0	386,20
Oct. 8	1.366	0,30	0,30	24,38	82,7930	77,1033	78,7400	81,6500	153,7200	158,0000	45,482,18		102,120	1,23	313,0	385,80
Oct. 9	1.341	0,31	0,31	25,29	82,7380	77,1083	78,7200	81,9200	156,1500	167,0000	45,856,11		104,570	1,26	316,6	391,50
Oct. 12	1.343	0,31	0,31	25,29	82,7380	77,1083	78,7200	81,9200	157,1000	167,0000	45,856,11		104,570	1,26	316,6	391,50
Oct. 13	1.368	0,33	0,33	26,38	82,9250	77,4033	78,6700	81,8400	157,1000	166,0000	45,994,73		104,840	1,26	315,0	383,60
Oct. 14	1.402	0,34	0,34	26,44	82,9540	77,4217	78,6500	81,8300	165,4300	167,0000	47,295,27		106,500	1,28	315,0	388,10
Oct. 15	1.408	0,34	0,34	27,24	82,9930	77,4600	78,5500	81,8700	167,5200	171,0000	48,239,27		106,500	1,28	318,0	390,30
Oct. 16	1.396	0,44	0,44	28,80	83,2040	77,5317	78,4700	82,7500	167,3700	178,0000	49,024,08		103,830	1,25	321,5	386,00
Oct. 19	1.435	0,47	0,47	29,50	83,2120	77,5767	78,3400	82,0000	165,4600	181,0000	49,162,13		103,830	1,25	325,5	387,50
Oct. 20	1.433	0,49	0,49	29,13	83,2720	77,6567	78,2700	81,7500	171,5900	181,0000	49,683,83		103,830	1,25	329,8	391,40
Oct. 21	1.452	0,50	0,50	29,93	83,3160	77,7133	78,2700	82,0000	176,5500	183,0000	50,088,78		107,710	1,29	337,0	393,80
Oct. 22	1.442	0,50	0,50	30,45	83,7780	78,0467	78,2600	82,2500	181,0600	190,0000	51,671,56		107,710	1,29	346,0	395,40
Oct. 23	1.425	0,50	0,50	30,57	83,8470	78,0883	78,6800	82,7100	171,6300	195,0000	52,512,60		107,080	1,28	346,0	395,40
Oct. 26	1.446	0,50	0,50	29,84	83,8950	78,2067	78,4000	82,4700	165,1100	190,0000	49,596,53		107,080	1,28	342,0	399,70
Oct. 27	1.459	0,53	0,53	30,26	83,8870	78,2967	78,4400	82,4900	162,9900	181,0000	46,707,91		110,860	1,32	342,0	397,70
Oct. 28	1.476	0,53	0,53	30,38	83,9000	78,2983	78,4200	82,6400	152,5700	178,0000	43,532,74		111,060	1,32	333,0	388,50
Oct. 29	1.484	0,52	0,52	30,43	83,9030	78,2967	78,2900	82,9900	151,2200	175,0000	44,914,24		111,060	1,32	334,0	386,50
Oct. 30	1.482	0,49	0,49	31,07	83,8900	78,3283	78,3283	83,3000	150,1900	169,0000	45,290,02		113,260	1,35	332,0	388,20
Nov. 2	1.464	0,51	0,51	31,20	84,4120	78,6900	81,9300	85,7600	145,4100	168,0000	47,467,65		113,260	1,34	324,0	386,10
Nov. 3	1.435	0,51	0,51	31,46	84,5170	78,9033	81,4600	85,3500	148,2100	165,0000	47,965,31		111,510	1,32	328,0	389,10
Nov. 4	1.431	0,51	0,51	31,48	84,6190	79,0233	81,4300	85,5900	146,9500	161,0000	47,028,37		112,620	1,33	336,0	396,50
Nov. 5	1.400				84,6340	79,0933	81,2800	85,1000	148,6900	157,0000	48,501,09		112,620	1,33	341,0	404,80

CONTEXTO; Entrega N° 1.631; Noviembre 9, 2020

ACTIVOS EN MONEDA EXTRANJERA Y PASIVOS MONETARIOS
(millones)

Fecha	Oro, divisas y colocaciones us\$	Circulación monetaria \$	Cuenta corriente en \$ en el BCRA \$	Base monetaria \$	Cuenta corriente en US\$ en el BCRA \$	Letras y Notas del BCRA en \$ \$	Letras/notas BCRA LELIQ dde '18 en \$ \$	Posición neta de pases \$	Pasivos finan- cieros totales \$
16-12-30	38.772	594.615	227.049	821.664	248.844	593.676	458	75.132	1.739.774
17-12-29	55.055	786.713	214.400	1.001.113	242.290	1.000.592	0	100.175	2.344.170
18-12-28	65.806	859.536	549.441	1.408.977	537.338	0	709.470	17.155	2.672.940
19-12-30	44.781	1.153.405	741.976	1.895.381	535.776	0	747.344	431.248	3.609.749
A fin de									
Nov.19	43.772	956.135	715.486	1.671.621	489.002	0	720.982	316.925	3.198.530
Dic.19	44.781	1.153.405	741.976	1.895.381	535.776	0	747.344	431.248	3.609.749
Ene.20	44.917	1.130.395	578.476	1.708.871	600.823	0	1.442.720	36.086	3.788.500
Feb.20	44.791	1.148.044	568.090	1.716.134	661.055	0	1.536.874	67.202	3.981.265
Mar.20	43.561	1.233.323	1.058.760	2.292.083	664.988	0	1.232.454	44.515	4.234.040
Abr.20	43.568	1.374.204	492.924	1.867.128	726.395	0	1.153.969	839.026	4.586.518
May.20	42.589	1.467.909	663.383	2.131.292	769.004	0	1.300.639	703.668	4.904.603
Jun.20	43.242	1.575.181	589.320	2.164.501	740.881	0	1.636.147	737.391	5.278.920
Jul.20	43.386	1.656.283	772.617	2.428.900	774.669	0	1.625.298	674.325	5.503.192
Ago.20	42.842	1.667.169	620.056	2.287.225	845.914	0	1.804.159	659.979	5.597.277
Sep.20	41.379	1.677.555	716.140	2.393.695	913.735	0	1.790.609	715.960	5.813.999
Oct.20	39.856	1.685.004	540.057	2.225.061	901.008	0	1.564.015	982.180	5.672.264
2020									
Sep. 15	42.495	1.673.910	613.129	2.287.039	908.463	0	1.792.080	758.166	5.745.748
Sep. 16	42.521	1.672.798	615.272	2.288.070	904.091	0	1.792.080	757.463	5.741.704
Sep. 17	42.473	1.671.203	643.178	2.314.381	915.488	0	1.825.368	703.769	5.759.006
Sep. 18	42.428	1.670.182	610.592	2.280.774	918.064	0	1.825.368	713.410	5.737.616
Sep. 21	42.248	1.670.278	675.799	2.346.077	921.611	0	1.825.368	689.896	5.782.952
Sep. 22	42.226	1.669.681	642.298	2.311.979	921.317	0	1.780.131	773.287	5.786.714
Sep. 23	42.177	1.669.205	608.850	2.278.055	933.644	0	1.780.131	808.094	5.799.924
Sep. 24	42.118	1.670.088	627.550	2.297.638	935.762	0	1.802.924	764.197	5.800.521
Sep. 25	41.970	1.670.788	583.284	2.254.072	940.845	0	1.802.924	800.061	5.797.902
Sep. 28	41.874	1.672.946	640.685	2.313.631	942.701	0	1.802.924	739.350	5.798.606
Sep. 29	41.751	1.675.403	619.889	2.295.292	936.640	0	1.790.609	779.049	5.801.590
Sep. 30	41.379	1.677.555	716.140	2.393.695	913.735	0	1.790.609	715.960	5.813.999
Oct. 1	41.369	1.684.617	904.354	2.588.971	919.560	0	1.746.174	563.663	5.818.368
Oct. 2	41.252	1.686.077	718.459	2.404.536	926.135	0	1.746.174	742.574	5.819.419
Oct. 5	41.172	1.688.560	747.064	2.435.624	930.904	0	1.746.174	715.149	5.827.851
Oct. 6	41.129	1.691.075	761.799	2.452.874	933.189	0	1.668.727	807.037	5.861.827
Oct. 7	41.132	1.692.177	691.985	2.384.162	935.494	0	1.668.727	874.837	5.863.220
Oct. 8	41.092	1.698.322	657.514	2.355.836	933.038	0	1.693.287	794.738	5.776.899
Oct. 9	41.026	1.701.624	599.569	2.301.193	907.900	0	1.693.287	841.314	5.743.694
Oct. 13	40.837	1.702.543	638.021	2.340.564	913.156	0	1.671.385	842.406	5.767.511
Oct. 14	40.847	1.701.875	601.068	2.302.943	912.971	0	1.671.385	873.064	5.760.363
Oct. 15	40.777	1.700.589	609.984	2.310.573	922.705	0	1.702.042	833.435	5.768.755
Oct. 16	40.785	1.698.488	586.954	2.285.442	922.579	0	1.702.042	860.539	5.770.602
Oct. 19	40.794	1.696.674	597.355	2.294.029	920.648	0	1.702.042	868.280	5.784.999
Oct. 20	40.812	1.693.619	570.172	2.263.791	922.164	0	1.666.676	949.467	5.802.098
Oct. 21	40.800	1.690.462	573.374	2.263.836	913.528	0	1.666.676	951.311	5.795.351
Oct. 22	40.668	1.688.225	567.537	2.255.762	918.151	0	1.647.467	983.182	5.804.562
Oct. 23	40.498	1.685.445	594.181	2.279.626	917.867	0	1.647.467	949.916	5.794.876
Oct. 26	40.239	1.685.037	629.279	2.314.316	913.462	0	1.647.467	912.129	5.787.374
Oct. 27	40.140	1.684.021	555.978	2.239.999	911.013	0	1.586.708	1.050.282	5.788.002
Oct. 28	39.866	1.683.233	588.753	2.271.986	908.068	0	1.586.708	1.060.585	5.827.347
Oct. 29	39.826	1.684.207	562.415	2.246.622	902.986	0	1.564.015	963.424	5.677.047
Oct. 30	39.856	1.685.004	540.057	2.225.061	901.008	0	1.564.015	982.180	5.672.264
Nov. 2	39.875	1.686.197	653.867	2.340.064	899.855	0	1.564.015	874.494	5.678.428
Nov. 3	39.882	1.690.078	648.235	2.338.313	902.349	0	1.577.909	858.289	5.676.860

CONTEXTO; Entrega N° 1.631; Noviembre 9, 2020

AGREGADOS MONETARIOS DEL SISTEMA FINANCIERO
(millones)

Fecha	Total Depósitos y Circulante	Total Depósitos en pesos y dólares x TC libre	Depósitos en pesos					Depósitos en dólares				Circulante en poder del público en pesos	
			Total	Cuenta corriente Privado	Cuenta corriente Público	Caja de ahorro	Plazo fijo	Otros	Total	Caja de ahorro	Plazo fijo		Cta. Cte. y otros
Promedios													
2016	2.019.889	1.591.372	1.343.521	231.196	249.373	257.292	562.407	43.253	16.651	9.896	5.738	1.017	428.517
2017	2.751.861	2.186.611	1.691.835	294.788	306.680	364.807	670.220	55.340	29.861	22.251	6.429	1.180	565.249
2018	3.975.709	3.310.254	2.428.446	355.469	425.818	507.983	1.053.017	86.158	31.361	22.276	7.686	1.399	665.456
2019	5.360.346	4.588.756	3.161.163	516.467	446.503	627.822	1.421.007	149.363	30.442	21.683	7.713	1.046	771.590
Nov.19	5.438.128	4.611.760	3.351.051	652.661	492.739	624.739	1.387.122	193.789	21.104	14.804	5.441	859	826.368
Dic.19	5.732.367	4.811.129	3.559.821	713.621	549.723	727.128	1.404.987	164.363	20.896	14.817	5.315	763	921.239
Ene.20	6.134.938	5.133.068	3.827.369	736.118	535.376	849.268	1.544.805	161.802	21.760	15.263	5.733	765	1.001.870
Feb.20	6.338.221	5.328.096	4.018.761	752.725	513.259	914.709	1.655.433	182.636	21.343	14.793	5.758	792	1.010.125
Mar.20	6.623.188	5.591.869	4.269.811	809.056	545.963	987.549	1.721.930	205.314	20.946	14.601	5.527	818	1.031.319
Abr.20	7.140.074	5.998.077	4.638.519	954.334	589.418	1.148.200	1.662.133	284.435	20.675	14.577	4.954	1.144	1.141.996
May.20	7.547.387	6.297.926	4.960.196	1.039.752	626.351	1.201.738	1.800.437	291.919	19.754	13.655	5.125	974	1.249.461
Jun.20	8.029.929	6.700.137	5.354.402	1.100.948	670.135	1.251.915	2.016.090	315.315	19.352	13.296	5.154	903	1.329.792
Jul.20	8.479.837	7.046.574	5.654.058	1.119.802	665.627	1.359.975	2.139.442	369.212	19.483	13.397	5.165	920	1.433.263
Ago.20	8.756.630	7.288.137	5.838.303	1.108.326	726.447	1.315.329	2.274.623	413.577	19.781	13.739	5.184	858	1.468.493
Sep.20	8.985.741	7.504.133	6.024.534	1.133.936	732.732	1.292.984	2.404.794	460.088	19.679	13.742	5.113	824	1.481.608
Oct.20	9.081.518	7.595.050	6.207.756	1.187.422	771.963	1.357.413	2.429.818	461.140	17.887	12.265	4.826	796	1.486.468
2020													
Sep. 15	8.983.869	7.503.089	5.998.863	1.129.601	716.533	1.285.850	2.413.580	453.299	20.007	14.071	5.105	831	1.480.780
Sep. 16	8.962.447	7.482.590	5.979.646	1.123.342	716.620	1.257.389	2.428.084	454.211	19.974	14.018	5.146	810	1.479.857
Sep. 17	9.033.533	7.553.411	6.050.801	1.134.127	730.762	1.266.024	2.418.681	501.207	19.951	14.023	5.104	824	1.480.122
Sep. 18	9.044.644	7.565.578	6.069.686	1.137.227	765.547	1.275.924	2.425.355	465.633	19.846	13.929	5.103	814	1.479.066
Sep. 21	9.069.907	7.584.696	6.090.456	1.148.742	811.948	1.247.016	2.407.040	475.710	19.769	13.886	5.056	827	1.485.211
Sep. 22	9.070.801	7.588.514	6.101.485	1.137.414	795.000	1.247.881	2.440.726	480.464	19.658	13.767	5.072	819	1.482.287
Sep. 23	9.074.291	7.591.841	6.118.579	1.143.593	800.833	1.257.412	2.426.945	489.796	19.458	13.581	5.060	817	1.482.450
Sep. 24	9.061.756	7.578.376	6.123.041	1.153.809	795.042	1.257.973	2.432.775	483.442	19.206	13.343	5.059	804	1.483.380
Sep. 25	9.041.711	7.558.453	6.116.184	1.143.510	781.778	1.269.181	2.435.385	486.330	19.016	13.176	5.049	791	1.483.258
Sep. 28	9.078.507	7.589.675	6.148.281	1.162.106	783.449	1.275.125	2.428.306	499.295	18.952	13.118	5.015	819	1.488.832
Sep. 29	9.089.705	7.603.432	6.172.013	1.159.859	757.446	1.314.185	2.445.909	494.614	18.806	12.970	5.029	807	1.486.273
Sep. 30	9.118.146	7.633.489	6.209.931	1.156.307	758.180	1.369.350	2.434.830	491.264	18.688	12.879	5.017	792	1.484.657
Oct. 1	9.112.768	7.626.658	6.208.425	1.133.138	738.034	1.404.584	2.442.686	489.983	18.601	12.798	5.014	789	1.486.110
Oct. 2	9.105.225	7.615.917	6.193.127	1.129.512	720.696	1.407.581	2.437.449	497.889	18.491	12.723	4.987	781	1.489.308
Oct. 5	9.071.969	7.569.794	6.150.887	1.152.507	686.105	1.386.821	2.415.942	509.512	18.415	12.707	4.916	792	1.502.175
Oct. 6	9.116.371	7.614.400	6.201.601	1.131.573	710.526	1.413.211	2.437.220	509.071	18.329	12.605	4.938	786	1.501.971
Oct. 7	9.094.963	7.589.826	6.180.498	1.140.790	668.404	1.443.192	2.411.958	516.154	18.280	12.565	4.926	789	1.505.137
Oct. 8	9.039.811	7.531.973	6.127.151	1.123.375	706.862	1.381.504	2.421.300	494.110	18.220	12.502	4.933	785	1.507.838
Oct. 9	9.038.447	7.531.077	6.133.104	1.132.895	709.702	1.381.570	2.425.850	483.087	18.130	12.415	4.931	784	1.507.370
Oct. 13	9.013.631	7.501.159	6.101.707	1.142.022	756.328	1.330.369	2.396.346	476.642	18.080	12.410	4.877	793	1.512.472
Oct. 14	9.011.783	7.510.046	6.115.294	1.144.246	790.055	1.316.557	2.401.642	462.794	18.015	12.357	4.868	790	1.501.737
Oct. 15	9.034.638	7.539.449	6.149.119	1.159.857	802.723	1.299.765	2.421.608	465.166	17.949	12.292	4.869	788	1.495.189
Oct. 16	9.001.318	7.510.260	6.123.450	1.170.398	755.627	1.330.911	2.440.342	426.172	17.887	12.229	4.858	800	1.491.058
Oct. 19	9.080.806	7.591.121	6.207.618	1.207.873	757.399	1.352.575	2.415.498	474.273	17.834	12.267	4.741	826	1.489.685
Oct. 20	9.095.194	7.613.910	6.233.485	1.205.851	819.658	1.334.602	2.447.007	426.367	17.776	12.203	4.766	807	1.481.284
Oct. 21	9.104.473	7.625.904	6.252.477	1.210.846	835.741	1.333.426	2.443.017	429.447	17.673	12.120	4.755	798	1.478.569
Oct. 22	9.117.196	7.643.163	6.267.668	1.223.964	846.801	1.324.988	2.444.128	427.787	17.624	12.078	4.747	799	1.474.033
Oct. 23	9.105.027	7.634.990	6.265.712	1.215.900	853.456	1.315.679	2.447.989	432.688	17.535	12.006	4.729	800	1.470.037
Oct. 26	9.097.438	7.626.583	6.260.781	1.244.832	825.247	1.334.618	2.418.564	437.520	17.464	11.978	4.658	828	1.470.855
Oct. 27	9.105.609	7.640.854	6.280.214	1.250.173	801.375	1.332.007	2.453.045	443.614	17.378	11.885	4.687	806	1.464.755
Oct. 28	9.184.603	7.722.216	6.362.566	1.288.795	843.192	1.357.573	2.439.531	433.475	17.365	11.841	4.724	800	1.462.387
Oct. 29	9.092.375	7.630.541	6.274.442	1.268.582	820.731	1.327.102	2.432.352	425.675	17.320	11.815	4.713	792	1.461.834
Oct. 30	9.088.238	7.626.205	6.273.554	1.258.727	762.562	1.397.035	2.432.711	422.519	17.269	11.773	4.709	787	1.462.033
Nov. 2	9.074.087	7.600.017	6.238.365	1.258.398	760.253	1.407.284	2.397.258	415.172	17.304	11.838	4.644	822	1.474.070
Nov. 3	9.063.566	7.587.908	6.223.749	1.255.937	755.289	1.375.837	2.425.870	410.816	17.289	11.825	4.666	798	1.475.658

CONTEXTO; Entrega N° 1.631; Noviembre 9, 2020

INDICADORES ECONOMICOS MUNDIALES

Fecha	Tipos de cambio						Tasas de interés		Acciones			Oro (Nueva York, us\$/onza)
	DEG	Libra	Euro	Yen	Yuan	Real	Prime	Libor	Nueva York Dow Jones	Nasdaq	Tokio Nikkei	
	(us\$ por unidad)				(unidades por us\$)		(anual, %)					
Promedios												
2016	1,3901	1,3544	1,1068	108,66	6,5963	3,482	3,51	1,06	17.924,10	4.986,26	16.914,49	1.248,69
2017	1,3813	1,2885	1,1299	112,13	6,7565	3,192	4,10	1,48	21.741,98	6.232,19	20.196,47	1.257,45
2018	1,4158	1,3353	1,1812	110,45	6,6163	3,655	4,91	2,49	25.036,82	7.418,15	22.315,16	1.268,46
2019	1,3816	1,2765	1,1196	109,05	6,9096	3,946	5,28	2,32	26.377,39	7.927,04	21.696,28	1.392,13
Nov.19	1,3749	1,2883	1,1052	108,79	7,0193	4,158	4,75	1,91	27.803,80	8.471,16	23.257,74	1.469,04
Dic.19	1,3789	1,3111	1,1108	109,18	7,0183	4,109	4,75	1,90	28.182,70	8.719,10	23.660,21	1.481,45
Ene.20	1,3799	1,3073	1,1105	109,32	6,9283	4,144	4,75	1,84	28.882,18	9.228,79	23.653,74	1.557,91
Feb.20	1,3691	1,2965	1,0905	110,06	6,9989	4,345	4,75	1,68	28.563,65	9.402,51	23.215,97	1.593,47
Mar.20	1,3722	1,2381	1,1063	107,36	7,0181	4,883	3,73	0,96	22.637,42	7.772,21	18.863,95	1.593,10
Abr.20	1,3634	1,2412	1,0862	107,92	7,0745	5,312	3,25	1,08	23.313,24	8.286,10	19.233,94	1.691,26
May.20	1,3635	1,2299	1,0900	107,33	7,1041	5,637	3,25	0,63	24.280,27	9.116,08	20.411,27	1.719,64
Jun.20	1,3796	1,2522	1,1255	107,56	7,0872	5,183	3,25	0,43	26.062,27	9.839,97	22.486,93	1.736,43
Jul.20	1,3912	1,2668	1,1464	106,78	7,0128	5,278	3,25	0,34	26.361,55	10.487,16	22.548,79	1.846,47
Ago.20	1,4119	1,3130	1,1828	106,03	6,9293	5,461	3,25	0,31	27.821,37	11.212,29	22.873,71	1.969,77
Sep.20	1,4122	1,2983	1,1791	105,69	6,8111	5,396	3,25	0,28	27.751,57	11.098,86	23.311,80	1.923,19
Oct.20	1,4140	1,2968	1,1775	105,26	6,7318	5,621	3,25	0,25	28.005,11	11.435,23	23.451,44	1.900,79
2020												
Sep. 15	1,4166	1,2912	1,1892	105,68	6,7821	5,272	3,25	0,27	27.995,60	11.190,32	23.454,89	1.954,15
Sep. 16	1,4168	1,2966	1,1869	105,28	6,7630	5,253	3,25	0,27	28.032,38	11.050,47	23.475,53	1.959,26
Sep. 17	1,4140	1,2959	1,1797	105,05	6,7677	5,259	3,25	0,28	27.901,98	10.910,28	23.319,37	1.944,44
Sep. 18	1,4166	1,2982	1,1833	104,82	6,7596	5,288	3,25	0,28	27.657,42	10.793,28	23.360,30	1.953,77
Sep. 21	1,4133	1,2861	1,1787	105,07	6,7695	5,443	3,25	0,27	27.147,70	10.778,80	23.360,30	1.912,51
Sep. 22	1,4119	1,2857	1,1740	105,17	6,7958	5,432	3,25	0,27	27.288,18	10.963,04	23.360,30	1.900,21
Sep. 23	1,4078	1,2725	1,1692	105,13	6,7913	5,530	3,25	0,27	26.763,13	10.632,99	23.346,49	1.863,34
Sep. 24	1,4041	1,2754	1,1645	105,43	6,8213	5,571	3,25	0,27	26.815,44	10.672,27	23.087,82	1.868,07
Sep. 25	1,4035	1,2701	1,1634	105,53	6,8150	5,566	3,25	0,27	27.173,96	10.913,56	23.204,62	1.863,16
Sep. 28	1,4066	1,2902	1,1670	105,39	6,8239	5,585	3,25	0,27	27.584,06	11.117,53	23.511,62	1.881,48
Sep. 29	1,4073	1,2865	1,1702	105,47	6,8203	5,652	3,25	0,27	27.452,66	11.085,25	23.539,10	1.898,07
Sep. 30	1,4076	1,2832	1,1708	105,79	6,8086	5,640	3,25	0,26	27.781,70	11.167,51	23.185,12	1.885,82
Oct. 1	1,4105	1,2836	1,1752	105,54	6,8086	5,644	3,25	0,25	27.816,90	11.326,51	23.185,12	1.906,01
Oct. 2	1,4101	1,2911	1,1730	105,56	6,8086	5,646	3,25	0,24	27.682,81	11.075,02	23.029,90	1.907,81
Oct. 5	1,4119	1,2947	1,1768	105,58	6,8086	5,629	3,25	0,23	28.148,64	11.332,49	23.312,14	1.913,53
Oct. 6	1,4129	1,2935	1,1795	105,65	6,8086	5,520	3,25	0,24	27.772,76	11.154,60	23.433,73	1.878,18
Oct. 7	1,4112	1,2865	1,1770	105,65	6,8086	5,601	3,25	0,25	28.303,46	11.364,60	23.422,82	1.887,42
Oct. 8	1,4115	1,2901	1,1765	106,00	6,8086	5,619	3,25	0,25	28.425,51	11.420,98	23.647,07	1.893,82
Oct. 9	1,4146	1,2935	1,1795	105,96	6,7153	5,539	3,25	0,25	28.586,90	11.579,94	23.619,69	1.930,40
Oct. 12	1,4146	1,2935	1,1795	105,96	6,7153	5,539	3,25	0,24	28.837,52	11.876,26	23.558,69	1.922,72
Oct. 13	1,4147	1,3057	1,1787	105,37	6,7505	5,585	3,25	0,25	28.679,81	11.863,90	23.601,78	1.891,36
Oct. 14	1,4117	1,2951	1,1750	105,43	6,7393	5,567	3,25	0,25	28.514,00	11.768,73	23.626,73	1.901,52
Oct. 15	1,4115	1,2956	1,1698	105,24	6,7271	5,617	3,25	0,25	28.494,20	11.713,87	23.507,23	1.908,71
Oct. 16	1,4114	1,2889	1,1741	105,25	6,7013	5,617	3,25	0,26	28.606,31	11.671,56	23.410,63	1.903,76
Oct. 19	1,4146	1,2996	1,1785	105,39	6,7015	5,602	3,25	0,25	28.195,42	11.478,88	23.671,13	1.904,08
Oct. 20	1,4159	1,2955	1,1810	105,57	6,6838	5,582	3,25	0,25	28.308,79	11.516,49	23.567,04	1.906,95
Oct. 21	1,4202	1,3069	1,1852	105,23	6,6523	5,600	3,25	0,25	28.210,82	11.484,69	23.639,46	1.924,33
Oct. 22	1,4187	1,3102	1,1821	104,67	6,6660	5,581	3,25	0,25	28.363,66	11.506,01	23.474,27	1.904,11
Oct. 23	1,4196	1,3075	1,1856	104,72	6,6719	5,611	3,25	0,25	28.335,57	11.548,28	23.516,59	1.902,05
Oct. 26	1,4172	1,3055	1,1819	104,88	6,6968	5,632	3,25	0,25	27.685,38	11.358,94	23.494,34	1.902,70
Oct. 27	1,4177	1,3051	1,1832	104,79	6,7107	5,648	3,25	0,25	27.463,19	11.431,35	23.485,80	1.908,80
Oct. 28	1,4132	1,2953	1,1727	104,22	6,7125	5,732	3,25	0,24	26.519,95	11.004,87	23.418,51	1.876,20
Oct. 29	1,4120	1,2942	1,1704	104,39	6,7058	5,780	3,25	0,24	26.659,11	11.185,59	23.331,94	1.865,60
Oct. 30	1,4116	1,2984	1,1698	104,58	6,6983	5,771	3,25	0,24	26.501,60	10.911,59	22.977,13	1.877,40
Nov. 2	1,4097	1,2907	1,1652	104,74	6,6976	5,771	3,25	0,25	26.925,05	10.957,61	23.295,48	1.890,40
Nov. 3	1,4128	1,2988	1,1702	104,51	6,6925	5,689	3,25	0,24	27.480,03	11.160,57	23.295,48	1.908,50
Nov. 4	1,4134	1,3022	1,1721	104,90	6,7158	5,693	3,25	0,24	27.847,66	11.590,78	23.695,23	1.894,60
Nov. 5	1,4196	1,3073	1,1855	104,28	6,6404	5,562	3,25	0,25	28.390,18	11.890,93	24.105,28	1.945,30