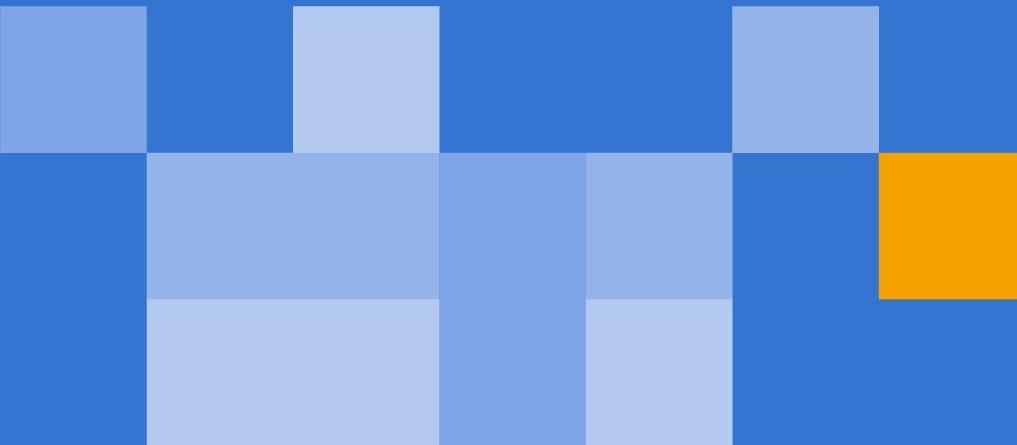


# Actualidad y perspectivas económicas 2026

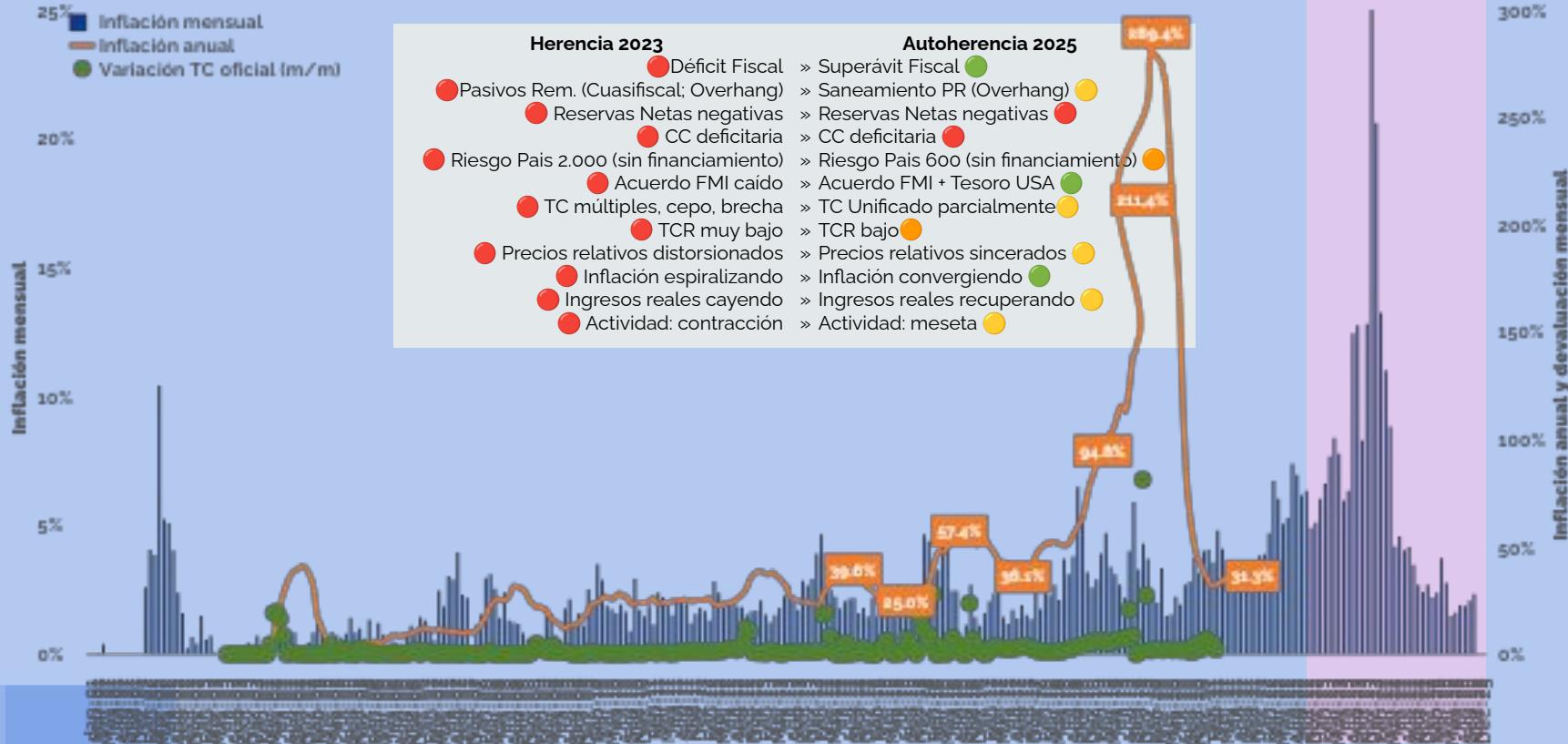
**“Un puente a la estabilidad:  
Punto de partida 2.0”**

Esteban O. Domecq



Seminario  
**ProPymes 24**

## Evolución de la inflación y el tipo de cambio oficial



Actualidad y perspectivas económicas 2026

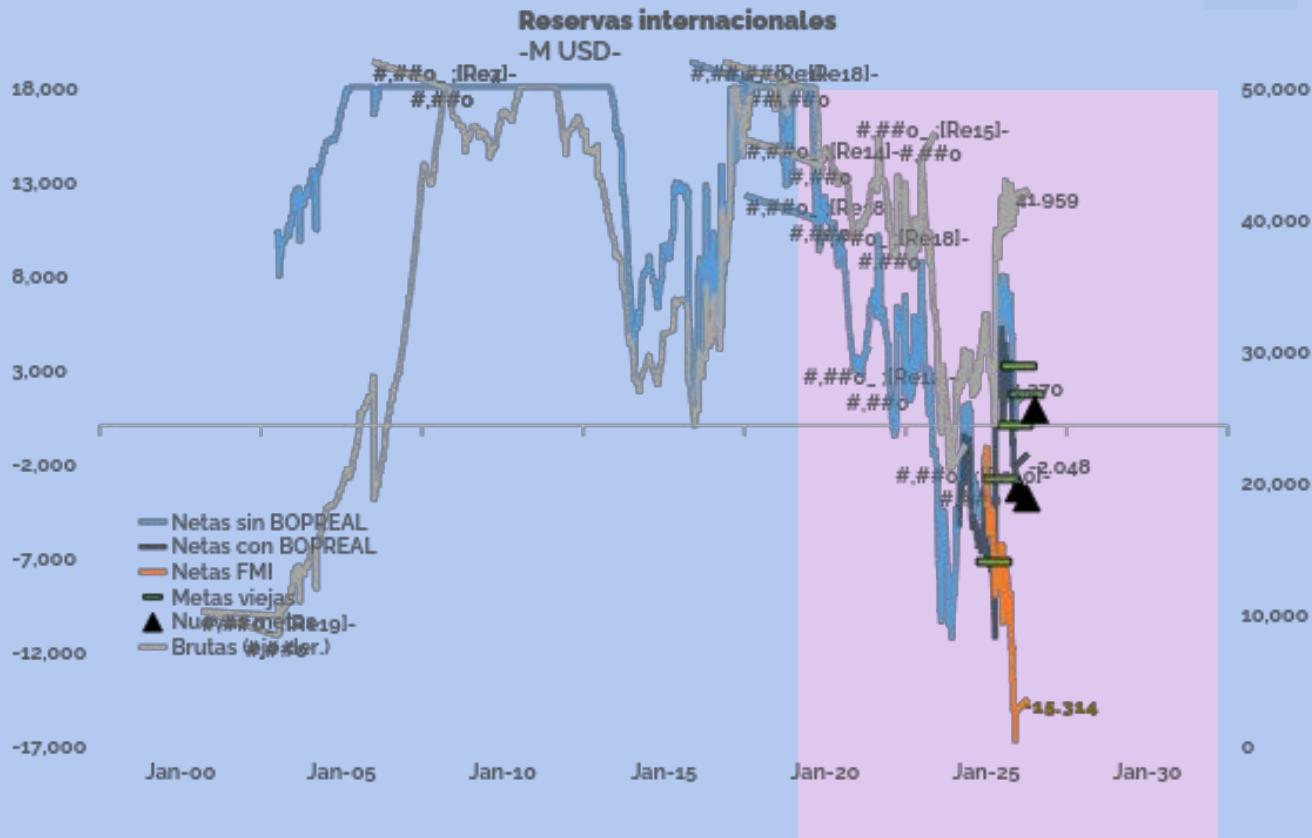
FISCAL

FINANCIERO

MONETARIO

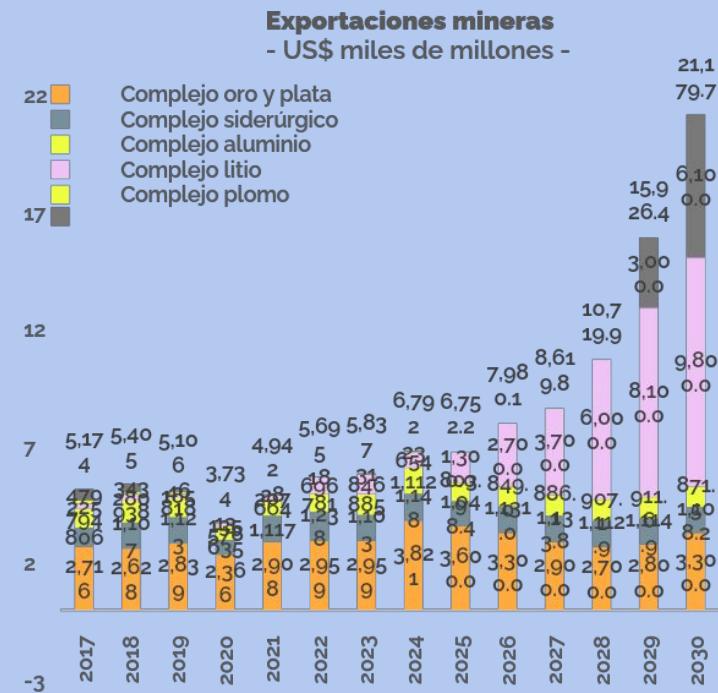
CAMBIARIO

PRECIOS  
RELATIVOS

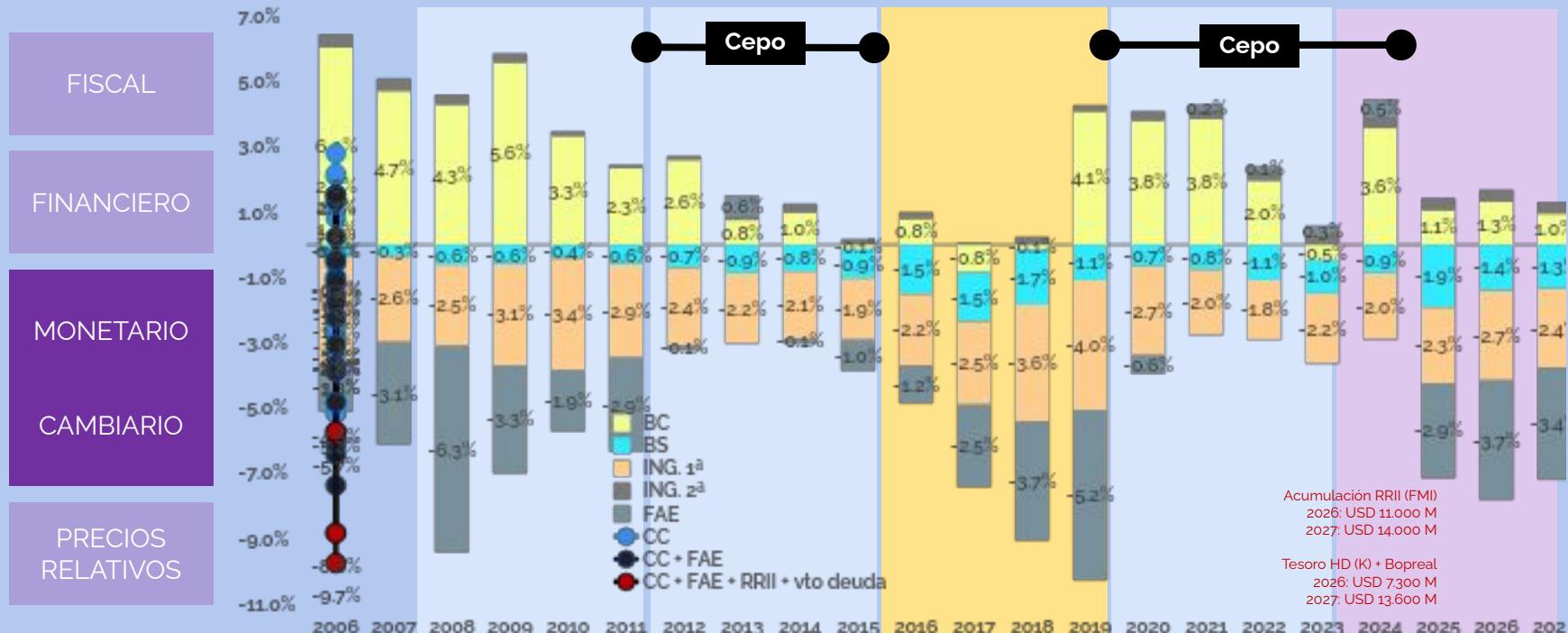


Fuente: Invecq en base a BCRA y estimaciones propias  
Nota: en la RIN se incluye el tramo activado del swap

Actualidad y perspectivas económicas 2026



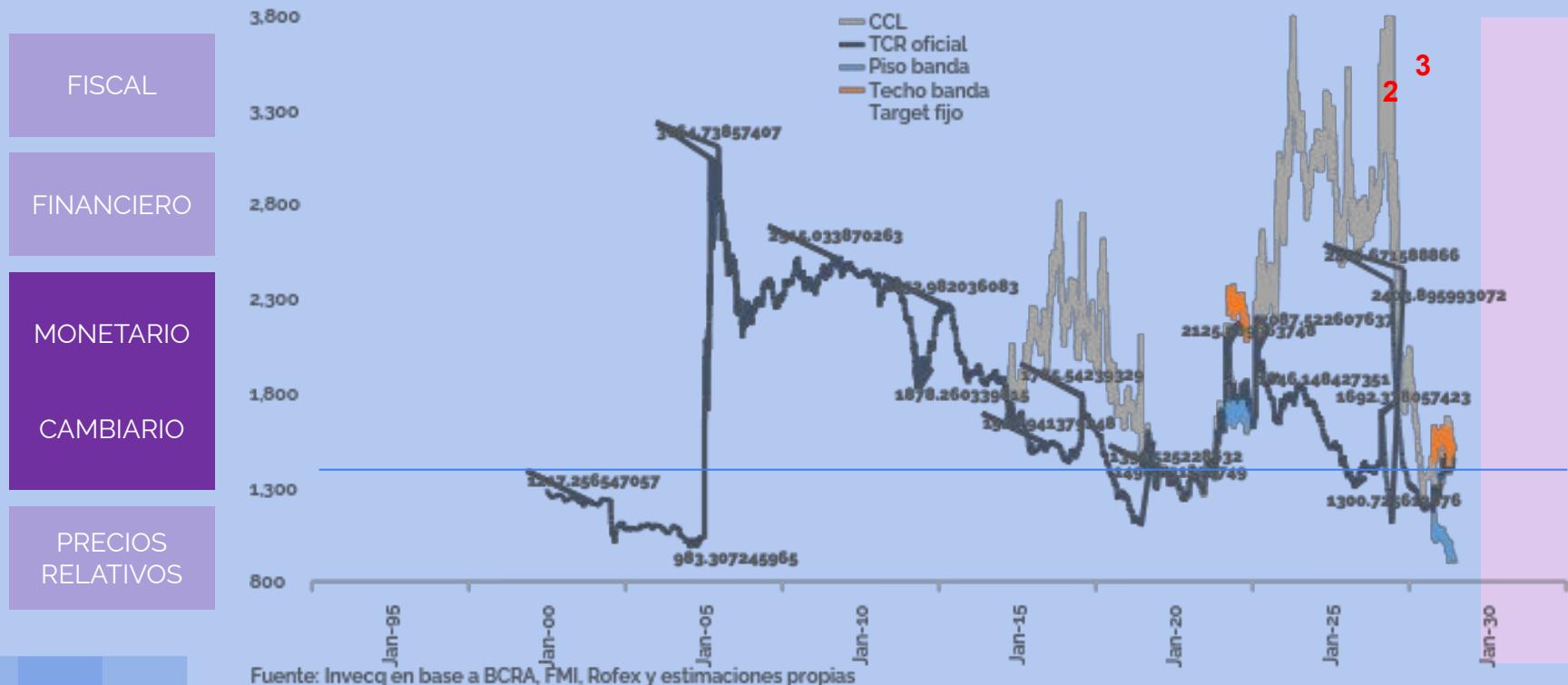
Necesidades de dólares: Cuenta Corriente + Atesoramiento-en % PBI-



Fuente: Invecq en base a INDEC, BCRA y estimaciones propias

Actualidad y perspectivas económicas 2026

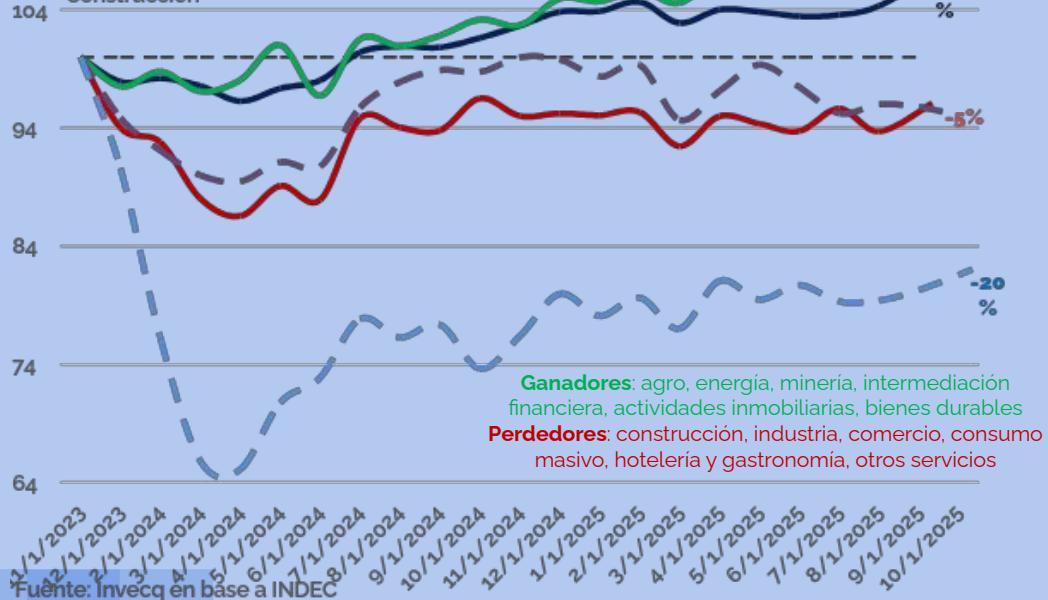
**Tipo de cambio real**  
-en pesos del 28/11/25, ajustados por ITCRM; serie diaria-



Fuente: Invecq en base a BCRA, FMI, Rofex y estimaciones propias

**Sectores ganadores vs. perdedores**  
-índice base 100 = nov. 23-

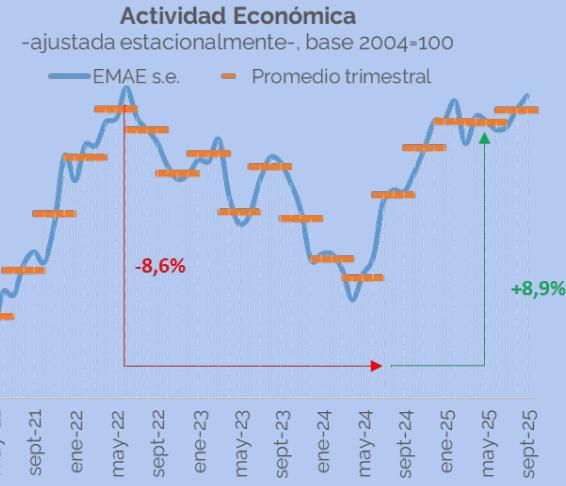
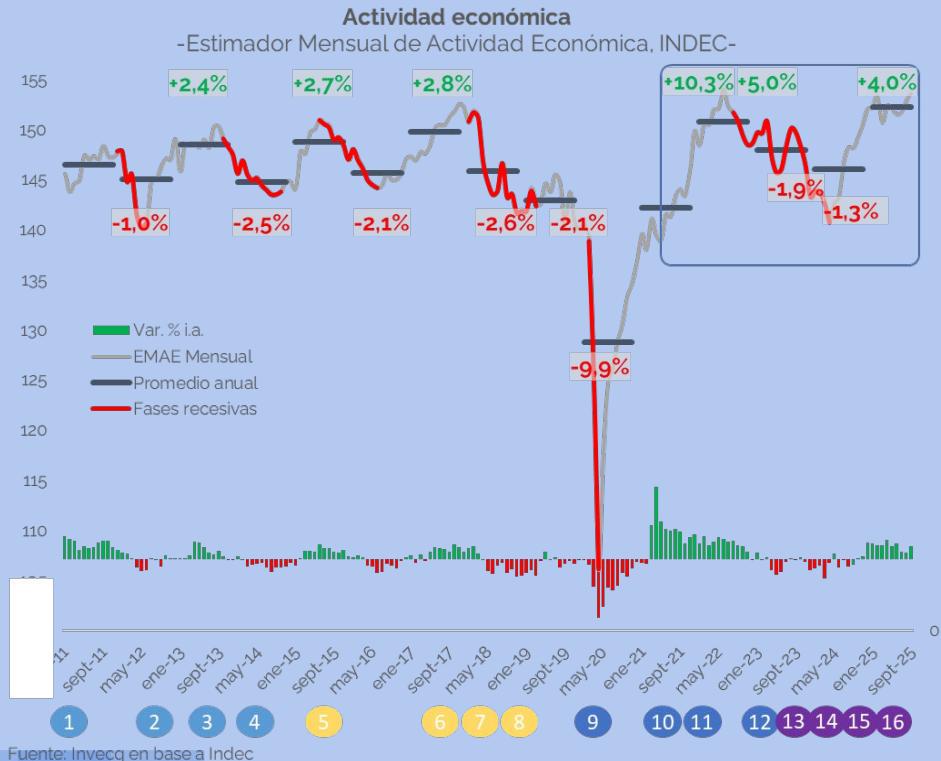
- 114 -EMAE s.e.  
 — Ganadores  
 — Perdedores  
 — Industria  
 — Construcción



**2025 (último dato acumulado)**

- valor y var. % i.a. acumulada -

Crédito Sector Priv. (MM \$ (Valor real))	oct-25	695.624	84,6%
Patentes Autos - ACARA (Unidades)	nov-25	581.578	49,4%
Patentes Motos - ACARA	oct-25	530.689	38,5%
Escrituras - CABA (Unidades)	oct-25	56.565	36,8%
Liq. Divisas - CIARA (Millones US\$ año)	nov-25	30.322	31,1%
Petroleo (Millones m3)	oct-25	37,8	12,9%
Construcción - Construya (índice)	oct-25	282	7,2%
Shoppings (ventas \$ cts.)	sept-25	57.499	6,3%
Ventas Minoristas CAME (\$ constantes)	oct-25	90	4,2%
Agro (Índice EMAE)	sept-25	142	3,7%
Minería (Índice de Producción Minero)	sept-25	134	3,2%
Producción Autos - ADEFA (Unid.)	oct-25	426.447	2,8%
Supermercados (ventas \$ cts.)	sept-25	201.526	2,7%
Gas (Millones m3)	oct-25	43,8	1,8%
Ocup. Hotel - Residentes (Mill. pernoct)	sept-25	26.55	1,6%
Industria - FIEL (índice)	oct-25	146	0,6%
Ocup. Hotel (Millones pernoctes)	sept-25	32.87	-1,3%
Llegada Turistas (Miles año, aérea)	oct-25	2.046	-11,5%
Ocup. Hotel - No Residentes (Mill. pernoct)	sept-25	6.31	-11,9%
Pesca (Índice de Producción Pesquero)	sept-25	173	-13,4%



**DIC 2024:**  
+5.5% i.a.  
-1.3% Acum

**PBI AGRO**  
+31.0% Acum  
**PBI NO AGRO**  
-3.9% Acum.

**SEP 2025:**  
+0.5% i.m  
+5% ia +5.2% ac

**PBI AGRO**  
+3.9% Acum  
**PBI NO AGRO**  
+4.4% Acum.

# Hacia un mejor esquema tributario

Matías Surt

Seminario  
**ProPymes** 24<sup>°</sup>



Hacia un mejor esquema tributario

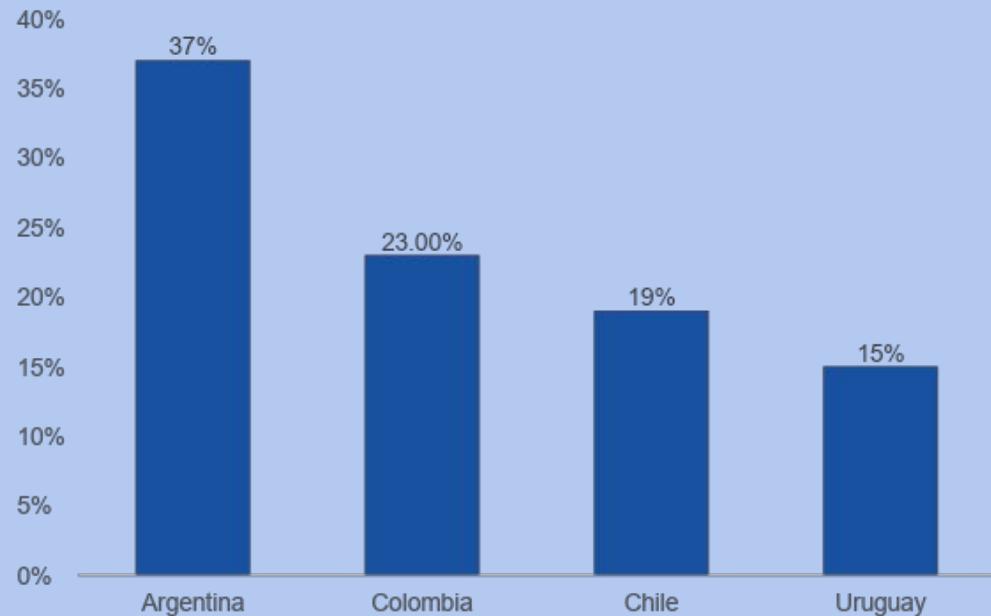
# Elevada informalidad

La elevada informalidad genera un **doble efecto** nocivo:

- **una carga desproporcionada sobre las empresas formales**, que imposibilita el crecimiento.
- **un incentivo a las empresas informales** o semi-formales a permanecer por fuera del radar.

## Tasa de evasión en IVA

-última estimación oficial disponible-

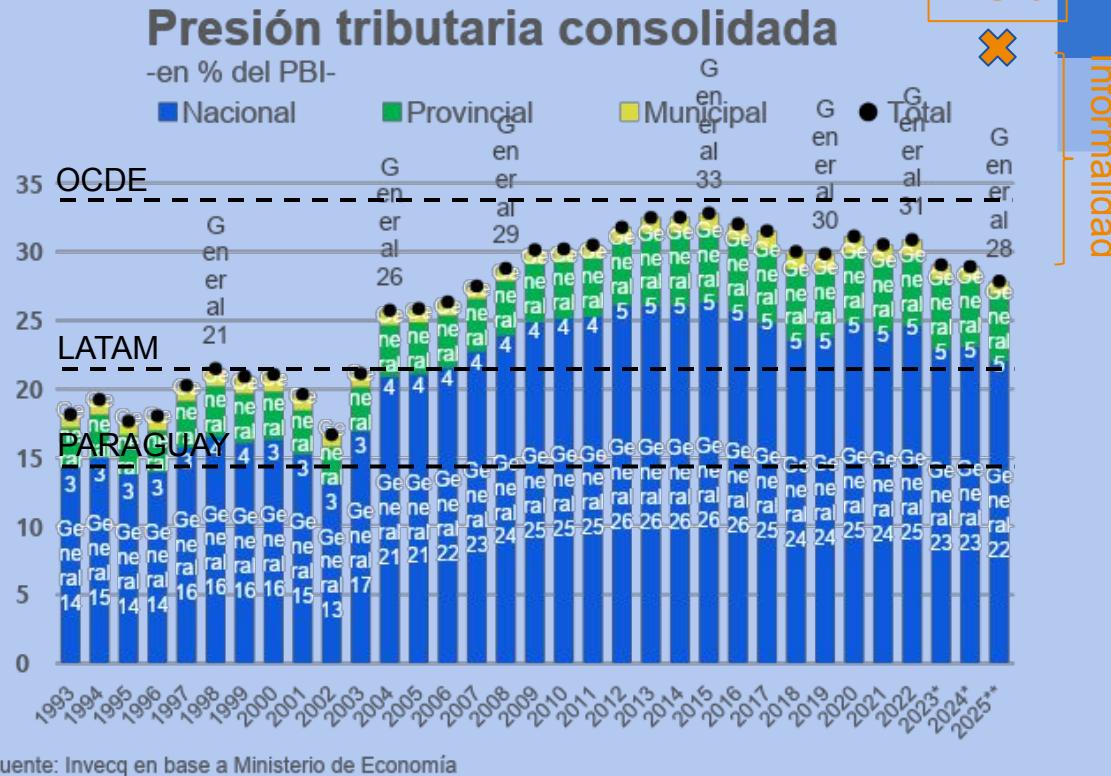


Hacia un mejor esquema tributario

# Elevada informalidad

La **carga tributaria total** para la economía formal es de aproximadamente **45% PBI**.

La **presión tributaria objetivo** no está muy lejos de la actual (~28% PBI)



Fuente: Invecq en base a Ministerio de Economía

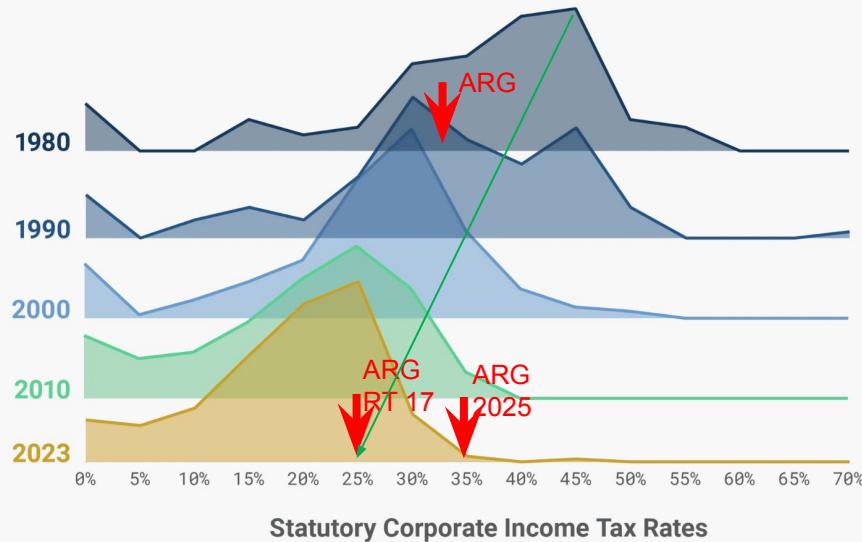
Hacia un mejor esquema tributario

# Alícuotas altas

Las alícuotas legales de los “buenos impuestos” son altas en relación al resto del mundo.

## Corporate Tax Rates between 20% and 25% Have Become the Most Common

*Distribution of Worldwide Statutory Corporate Income Tax Rates by Decade, 1980-2023*



Note: The number of countries included varies by decade due to missing corporate tax rates for years prior to 2023; that is, the 1980 data includes statutory corporate income tax rates of 80 jurisdictions, compared to 225 jurisdictions in 2023.  
Source: Statutory corporate income tax rates were compiled from various sources.

Hacia un mejor esquema tributario

# Malos impuestos

Un tercio de la recaudación total proviene de **impuestos súper distorsivos** que atentan directamente contra la competitividad y que en el resto del mundo no existen o son insignificantes.



Hacia un mejor esquema tributario

# Malos impuestos

Un tercio de la recaudación total proviene de **impuestos súper distorsivos** que atentan directamente contra la competitividad y que en el resto del mundo no existen o son insignificantes.

"Volver a los '90"



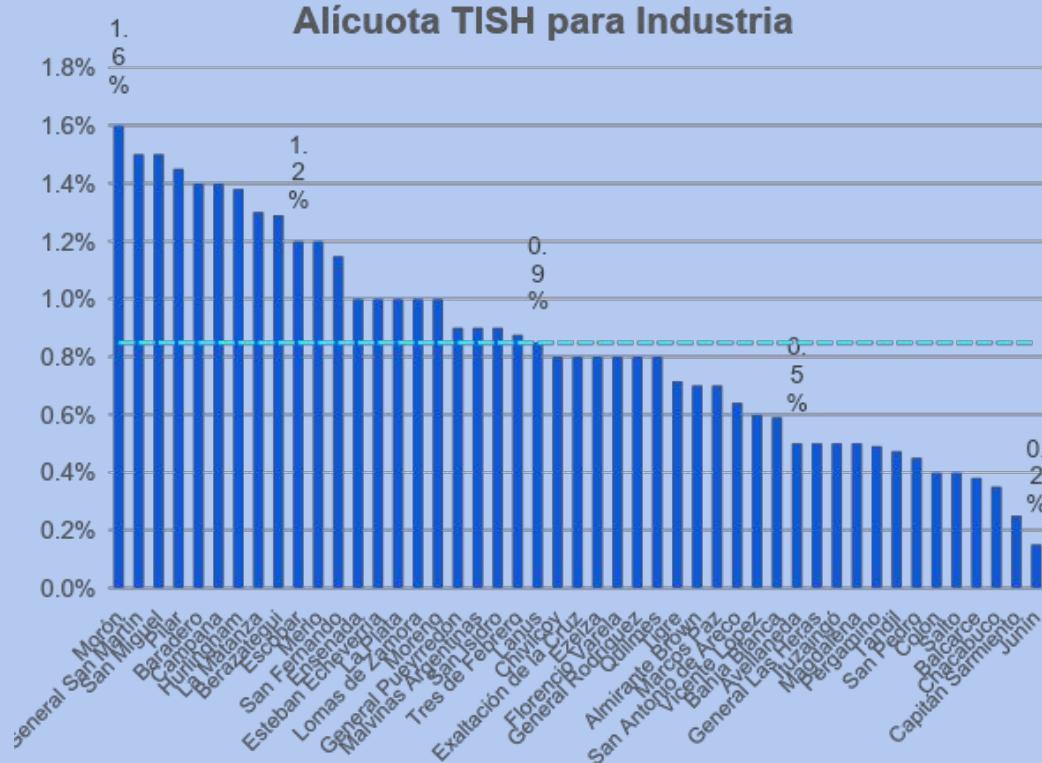
Hacia un mejor esquema tributario

# Malos impuestos

Un tercio de la recaudación total proviene de **impuestos súper distorsivos** que atentan directamente contra la competitividad y que en el resto del mundo no existen o son insignificantes.

Las **tasas municipales** se transformaron en **IIBB municipales**.

13 municipios de PBA incrementaron la **TISH a industria** en el último año.



Fuente: Invecq en base a UIA

Hacia un mejor esquema tributario

# Superposición y complejidad

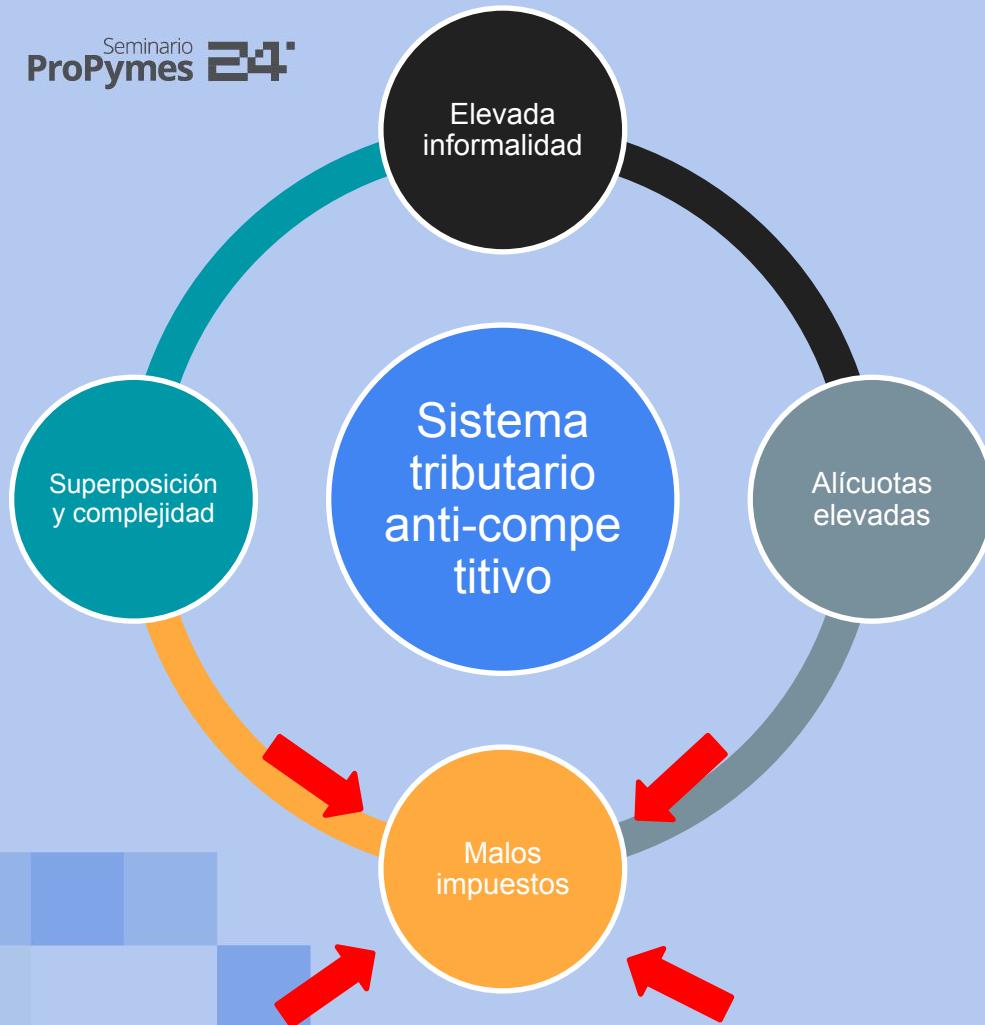
Problemas de **diseño** del sistema tributario:

- multiplicidad y superposición de gravámenes,
- competencia de facultades entre niveles de gobierno,
- alícuotas diferenciales,
- excepciones a la regla general.

Problemas de **administración tributaria**:

- dificultad de cumplimiento,
- regímenes de retenciones y percepciones,
- mala coordinación entre niveles de gobierno.

**Hacia un mejor esquema tributario**



# La reforma “ideal”

En lo inmediato no hay **espacio para reducciones netas** de impuestos  
~28% PBI

**Cambiar el mix tributario:** malos impuestos sustituidos por mejores impuestos

Lucha contra la **evasión y crecimiento** económico para financiar la transición hacia menores carga neta.

Coordinación federal necesaria.

**Hacia un mejor esquema tributario**

# ¿Qué podemos esperar?

- *“Queremos eliminar los impuestos más distorsivos que todos sabemos cuáles son: a nivel provincial, ingresos brutos; a nivel nacional, el impuesto al cheque, las retenciones... ahora bien, cualquiera de esas cosas para nosotros hoy es muy caro porque son todos impuestos que recaudan mucho”* – Luis Caputo, Ministro de Economía 12/11/25
- Eliminación de **impuestos internos específicos** y de **impuestos a los ganancias cedulares** por renta financiera e inmuebles.
- **RIMI** con **amortización acelerada y devolución anticipada de IVA** a inversiones.
- **RIFL** con **cargas sociales reducidas** a nuevo empleo y **3% menos de contribuciones al stock** de empleo formal para financiar **fondo de cese**.

# Los desafíos del mercado laboral

Santiago Bulat

Seminario  
**ProPymes** 24<sup>º</sup>

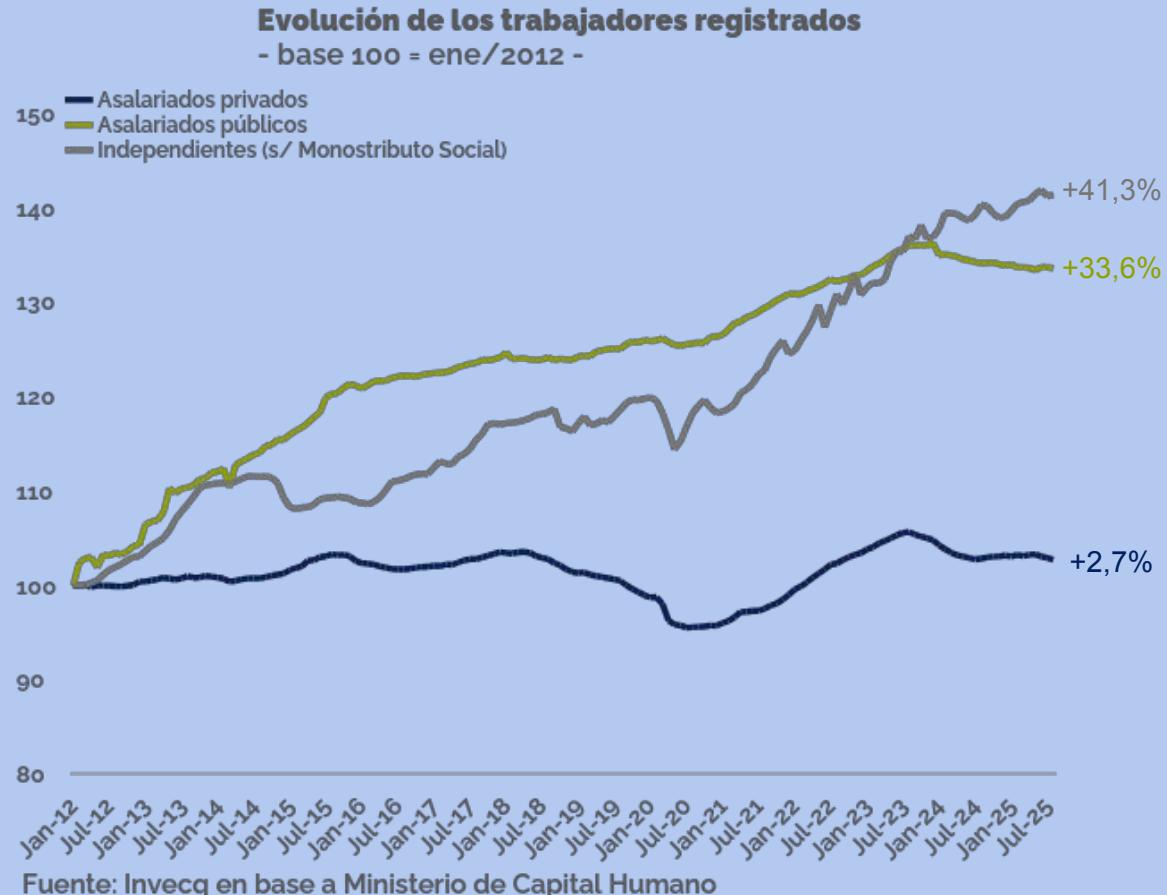


**Hacia un mejor esquema tributario**

	<b>dic-23</b>	<b>dic-24</b>	<b>ago-25</b>	<b>Variacion Acum.</b>	
				[miles]	[%]
<b>Total Registrados</b>	<b>13413</b>	<b>12921</b>	<b>12845</b>	<b>-569</b>	<b>-4,2%</b>
<b>Privado Registrado</b>	<b>6379</b>	<b>6286</b>	<b>6204</b>	<b>-175</b>	<b>-2,7%</b>
Publico Registrado	3508	3447	3406	-102	-2,9%
Autonom y Monotributo	2428	2487	2548	121	5,0%
Mon.Social y E.Domestica	1098	701	686	-412	-37,5%
<b>Total Privado Registrado</b>	<b>6379</b>	<b>6286</b>	<b>6204</b>	<b>-175</b>	<b>-2,7%</b>
Servicios	2571	2538	2496	-75	-2,9%
Comercio	1242	1259	1250	8	0,6%
<b>Manufacturas</b>	<b>1192</b>	<b>1168</b>	<b>1147</b>	<b>-45</b>	<b>-3,8%</b>
Transporte	531	519	514	-16	-3,1%
Construccion	422	373	379	-43	-10,3%
Agro y Pesca	326	335	330	4	1,3%
Mineria y Petroleo	95	94	88	-7	-7,5%
<b>Total Manufacturas</b>	<b>1192</b>	<b>1168</b>	<b>1147</b>	<b>-45</b>	<b>-3,8%</b>
Alimentos y tabaco	386	390	388	3	0,7%
Textiles, confecciones, cuero y	121	113	107	-15	-12,0%
Madera y papel	80	77	76	-4	-5,3%
Química y petroquímica	167	166	163	-4	-2,5%
<b>Metalmecánica</b>	<b>235</b>	<b>228</b>	<b>222</b>	<b>-13</b>	<b>-5,6%</b>
Automotores y neumáticos	90	87	85	-5	-5,2%
Otras manufacturas	113	108	107	-7	-5,8%

# Creación de empleo alternativa

La creación de empleo en los últimos años se concentró en el empleo público y en el empleo independiente por sobre el empleo formal



## Empleo en **relación de dependencia**



**Salario promedio mensual:**  
**\$2.000.000**

Total contribuciones + aportes SS **anual** (27%):  
**\$6.480.000**

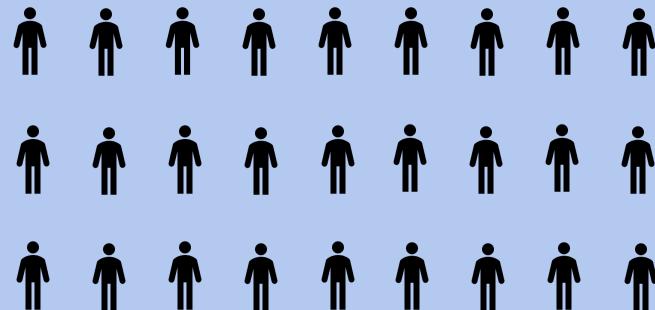


## Empleo **independiente** (monotributo)



**Facturación mensual:**  
**\$2.000.000**

Total aportes SS **anual** (1%): **\$218.232**



La contribución fiscal al sistema previsional de **1 trabajador formal** es similar a la de **27 monotributistas**

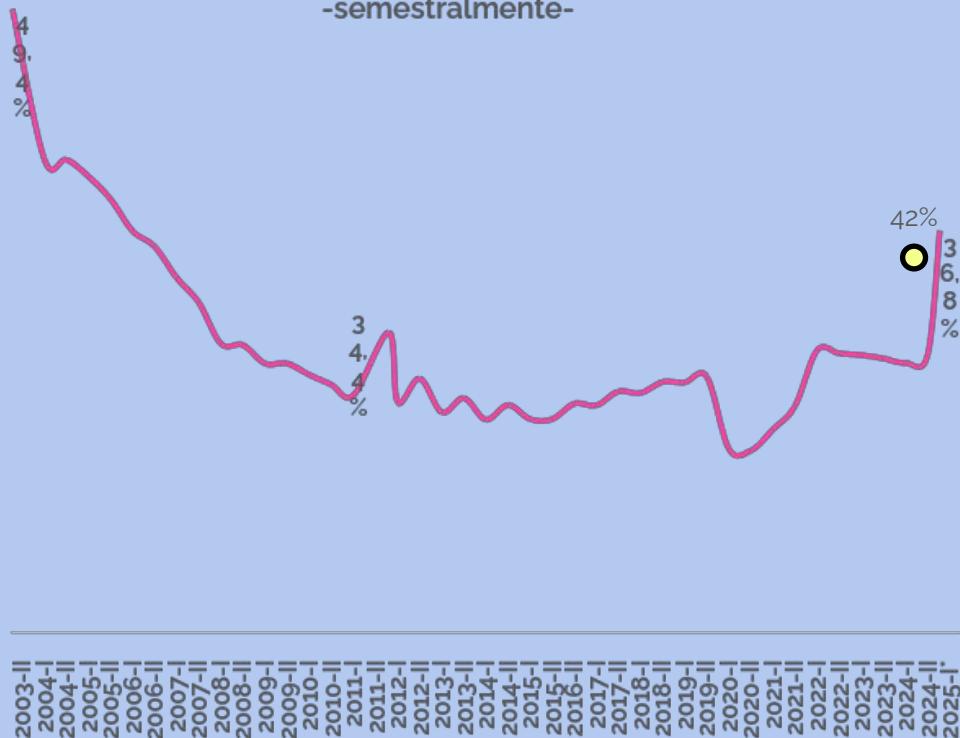
# Elevada informalidad

La informalidad total alcanza un 42% en 2025. Solo en asalariados es de ~37%.

En el blanqueo de 2024, 1.950 empleadores regularizaron a 16.703 trabajadores

Eso es tan solo 0,3% del total de empleos informales

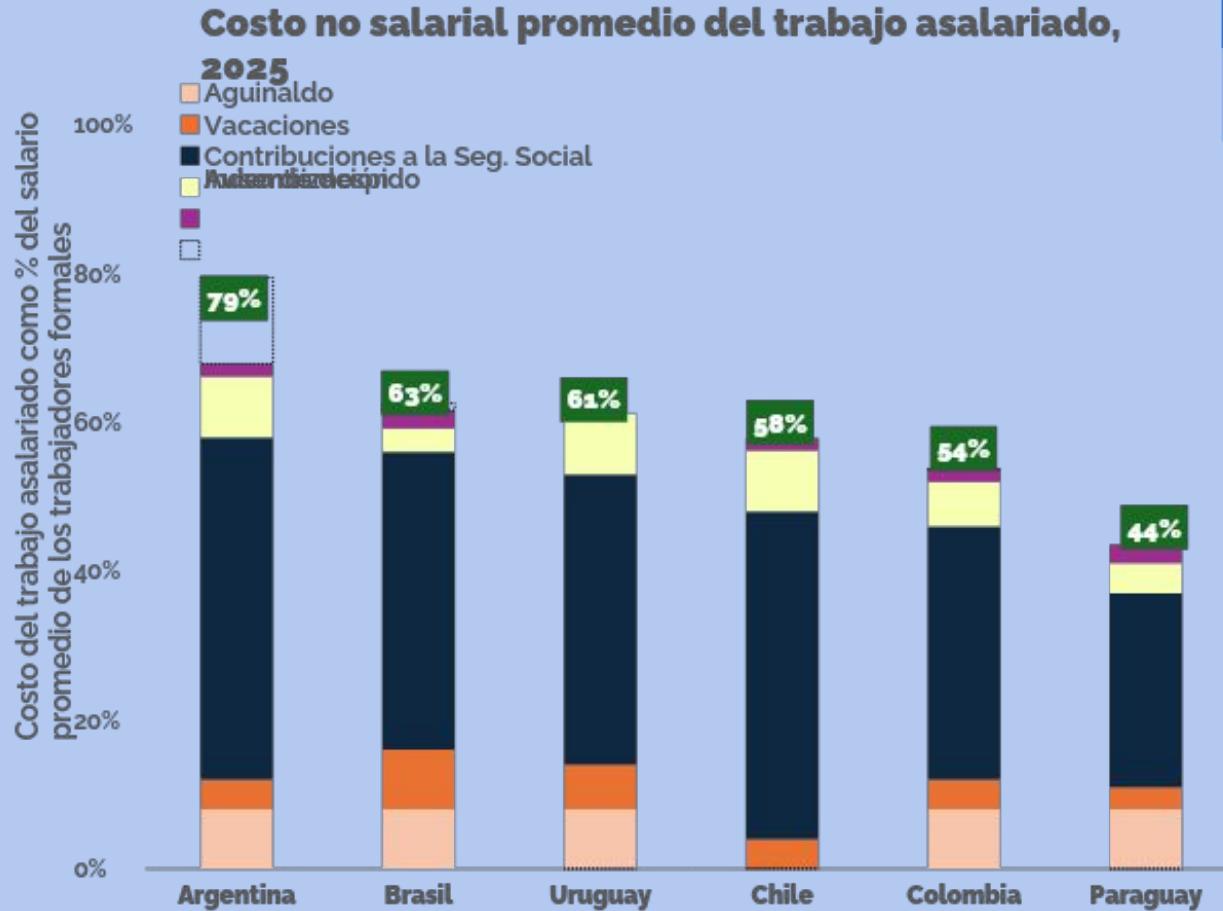
## Informalidad laboral -semestralmente-



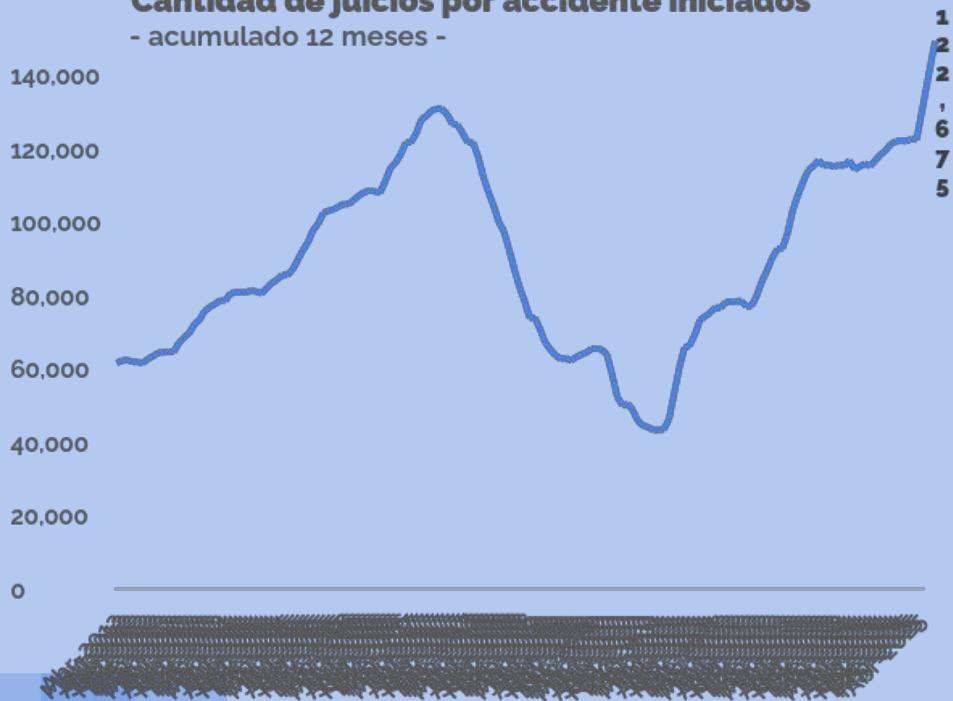
Fuente: Invecq en base a SEDLAC

# Elevado costo laboral no salarial

El costo laboral no salarial de la Argentina se encuentra entre los más altos de la región



### Cantidad de juicios por accidente iniciados - acumulado 12 meses -



Fuente: Invecq en base a estadísticas SRT y UBA

### Actualización de créditos laborales

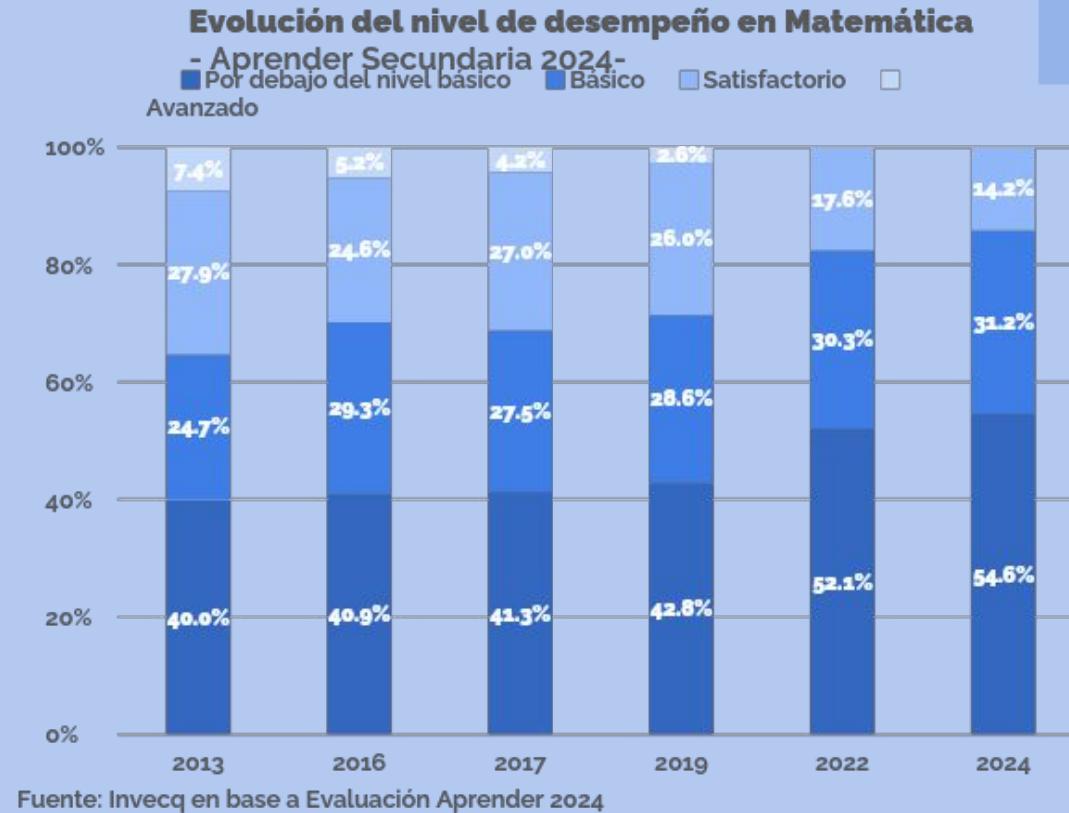
-a septiembre de 2025-



# Deterioro educativo

Las empresas declaran encontrarse en el momento de mayor distancia entre la búsqueda y la captación de talento.

Esto se ve reflejado en el deterioro de los niveles educativos en el nivel secundario



# ¿Qué reformas vienen?

## 1. Rigidez del mercado laboral

- Se mantendría la indemnización tradicional, pero se **crea un Fondo de Asistencia Laboral (FAL) financiado por un 3% de aportes patronales**, con reducción equivalente de cargas al SIPA.
- Se ampliaría el uso del fraccionamiento de vacaciones, flexibilización del preaviso y se admite el pago en moneda extranjera.
- Se regularía la figura de **Trabajadores de plataformas**, que quedan excluidos de la relación laboral si son autónomos, con condiciones mínimas de protección

## 2. Productividad

- Prevalencia de los Covenios Colectivos de Trabajo de empresa/establecimiento por sobre los de ámbito mayor
- Se habilitarían **componentes salariales dinámicos por mérito y desempeño a negociar colectivamente**. Se introduce el banco de horas y se amplía el período de prueba sin preaviso. Se especifican requisitos para licencias y se permite ajuste salarial por incapacidad permanente

# ¿Qué reformas vienen?

## 3. Litigiosidad

- Se regularían **actualizaciones en juicios** (máximo: IPC + 3% anual de interés, mínimo: 67% del máximo) y se endurecería la formalización de acuerdos.
- Eliminación de la relación entre los honorarios de los peritos médicos y el monto del reclamo o el % de incapacidad fijado por ellos.

## 4. Sindical

- Se promovería competencia sindical, **facilita la creación de sindicatos de empresa** y limita beneficios: se acota la tutela sindical, **se reduce el crédito horario a delegados (10 h/mes)**, se exige autorización patronal para asambleas y **se penalizan bloqueos a asociaciones sindicales**.

## 5. Informalidad

- Se crearía el **Régimen de Incentivo al Nuevo Empleo con reducción de cargas por 48 meses para nuevas altas y beneficios fiscales al stock registrado**. Se habilita la regularización voluntaria de relaciones no registradas con condonación de sanciones

# Gracias.

Seminario  
**ProPymes** 