



IERAL

Fundación  
Mediterránea

# Informe de Coyuntura del IERAL

Año 30 - Edición N° 1339 – 15 de Abril de 2021

**Coordinador: Jorge Vasconcelos**

**Editorial – Juan Manuel Garzón**

El aporte extra de la agricultura a la economía del 2021

**En Foco 1 – Marcos O`Connor**

En los últimos tres meses, la canasta de precios libres sube a un ritmo anualizado de 66,9 %

**En Foco 2 – Guadalupe Gonzalez**

Interrogantes acerca del momento en el que la Argentina habrá de lograr el punto de inflexión en el ritmo de contagios

**En Foco 3 – Vanessa Toselli y Anabela Zabala**

El dato regional de la semana:

La caída interanual de la litigiosidad laboral en 2020 alcanzó el 34,1% a nivel nacional, revirtiéndose en el primer mes de 2021

## Edición y compaginación

Karina Lignola y Fernando Bartolacci



**IERAL Córdoba**

(0351) 473-6326

[ieralcordoba@ieral.org](mailto:ieralcordoba@ieral.org)

**IERAL Buenos Aires**

(011) 4393-0375

[info@ieral.org](mailto:info@ieral.org)

**Fundación Mediterránea**

(0351) 463-0000

**Editorial:**

**5**

***El aporte extra de la agricultura a la economía del 2021***

- Tal como se esperaba, el efecto “Niña” generó un nuevo ciclo de sequía en Argentina, de intensidad y efecto variable según zonas productivas. En el caso de la soja, si bien el número final no está todavía cerrado, una estimación preliminar indica que los rindes medios estarían retrocediendo entre 9% y 10% (promedio país) en el ciclo. De confirmarse esta caída, el impacto negativo de la sequía sería de menor magnitud al registrado en eventos previos similares y probablemente también menor al que se temía a comienzos de la campaña
- Proyectando volúmenes finales, la producción completa del ciclo 2020/21 (incluyendo 7 granos, de invierno y de verano) se estaría acercando a 120 millones de toneladas, unos 10 millones de toneladas menos que en el ciclo previo (-8%). En algunas provincias / regiones, el ajuste de producción será menor, en aquellas menos golpeadas por la seca (Córdoba), mientras que mayor en otras (Buenos Aires). Por su parte, en materia de precios externos, los valores se mantienen altos, y reina en el mercado una calma tensa, con actores expectantes y reactivos de información que sugiera profundizar la señal de escasez o bien iniciar el retorno hacia niveles de precios más cercanos a los que se observarían en los últimos años
- El flujo de Exportaciones de materias primas agrícolas se ha revalorizado en el actual contexto de precios de mercado y apunta a un valor record para el país. A la fecha se estima que las exportaciones de granos (cereales y semillas oleaginosas) y sus primeros derivados industriales podrían estar llegando a las USD 34,4 mil millones este año, creciendo en USD 8,1 mil millones (+31% respecto al flujo 2020), y marcando el nivel más alto del que se tienen registros. Considerando que se trata de la base imponible más gravada por Derechos de Exportación, la recaudación asociada a estos productos también crecería mucho, podría llegar a USD 7,8 mil millones (\$780 mil millones, a tipo de cambio medio), creciendo en USD 2,0 mil millones respecto al aporte 2020 (+\$400 mil millones)

**En Foco 1:**

**13**

***En los últimos tres meses, la canasta de precios libres sube a un ritmo anualizado de 66,9 %***

- En marzo, el Índice de Precios al Consumidor relevado por el INDEC registró una variación mensual de 4,8 % y un incremento de 42,6 % en su medición interanual
- La inflación núcleo, aquella que no tiene en cuenta los bienes y servicios regulados y/o estacionales, aumentó en marzo un 4,5 % mensual y un 45,7% en doce meses. Por otro lado, los precios regulados aumentaron un 4,5 % mensual, pero en doce meses registraron una variación de 22,5%
- Considerando la canasta de precios libres del IERAL, si se toman los últimos tres meses, se tiene una inflación anualizada de 66,9 %, mientras que para el nivel general este guarismo alcanzó un 62,5 %
- Los rubros que más subieron en marzo tanto a nivel nacional como en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires fueron Educación (28,5 % a nivel nacional vs. 18,1 % en CABA), Prendas de vestir y calzado (10,8 % vs. 6,1 %), Bebidas alcohólicas y tabaco (6,4 % vs. 5,5 %) y Recreación y cultura (5,3 % vs. 3,3 %)

**En Foco 2:****17*****Interrogantes acerca del momento en el que la Argentina habrá de lograr el punto de inflexión en el ritmo de contagios***

- En la Argentina, con datos hasta el 13 de abril, se registraron 477 casos positivos por cada millón de habitantes (promedio móvil 7 días), mientras que en Alemania y en Estados Unidos esta medición fue de casi la mitad, con 245 y 215 respectivamente. En Inglaterra, los casos diarios positivos fueron 24 por cada millón de habitantes y en Israel incluso menos, 23 casos diarios
- En Israel el pico de casos se dio el 17 de Enero de 2021, con 996 casos positivos por cada millón de habitantes (promedio móvil 7 días) y a partir de allí la cantidad de contagios disminuyó abruptamente. El punto de inflexión ocurrió cuando el proceso de vacunación había llegado a 29 dosis por cada 100 personas. Israel hoy presenta 23 nuevos casos por millón (un 97,7% menos que aquel pico del 17 de Enero) y ya lleva aplicadas 119 dosis de la vacuna por cada 100 personas
- A diferencia de Israel, en países como Estados Unidos e Inglaterra, el punto de inflexión de nuevos contagios en proporción a la población ocurrió cuando el proceso de vacunación todavía era incipiente, lo que ilustra sobre la dificultad para hacer proyecciones
- En un escenario optimista respecto del ritmo de vacunación, la Argentina llegaría a acumular un total de 18 dosis por cada 100 personas hacia principios de mayo, nivel que a priori parece insuficiente para bajar la cantidad de casos y reanudar las actividades

**En Foco 3:****23*****El dato regional de la semana: La caída interanual de la litigiosidad laboral en 2020 alcanzó el 34,1% a nivel nacional, revirtiéndose en el primer mes de 2021***

- En la comparativa anual del año 2020 los juicios iniciados por trabajadores de unidades productivas y casas particulares se ubicaron un 34,1% por debajo de lo observado en igual período de 2019. A nivel nacional para enero de 2021 se registraron 266 litigios, el 70% corresponden a la provincia de Buenos Aires
- La región con mayor concentración de casos es la pampeana, donde se registran 74% de los litigios iniciados en el período. Le sigue la región de Cuyo, con una significación del 13% sobre el total nacional. Dentro de las provincias que las componen, las bajas más significativas fueron CABA (-55,5%) con una representatividad de 12,8%, y San Juan (-50,7) una de las provincias con menor representatividad (0,4%)
- En la provincia de Chubut, fue la jurisdicción donde se observó una suba significativa de 27,5%, su participación a nivel nacional es baja (1,72%). Por otro lado, aparece la provincia de Santa Cruz, con una baja de 87,8% en el período con una representación nacional de 0,04%

## Editorial

### El aporte extra de la agricultura a la economía del 2021

Juan Manuel Garzón

- Tal como se esperaba, el efecto “Niña” generó un nuevo ciclo de sequía en Argentina, de intensidad y efecto variable según zonas productivas. En el caso de la soja, si bien el número final no está todavía cerrado, una estimación preliminar indica que los rindes medios estarían retrocediendo entre 9% y 10% (promedio país) en el ciclo. De confirmarse esta caída, el impacto negativo de la sequía sería de menor magnitud al registrado en eventos previos similares y probablemente también menor al que se temía a comienzos de la campaña
- Proyectando volúmenes finales, la producción completa del ciclo 2020/21 (incluyendo 7 granos, de invierno y de verano) se estaría acercando a 120 millones de toneladas, unos 10 millones de toneladas menos que en el ciclo previo (-8%). En algunas provincias / regiones, el ajuste de producción será menor, en aquellas menos golpeadas por la seca (Córdoba), mientras que mayor en otras (Buenos Aires). Por su parte, en materia de precios externos, los valores se mantienen altos, y reina en el mercado una calma tensa, con actores expectantes y reactivos de información que sugiera profundizar la señal de escasez o bien iniciar el retorno hacia niveles de precios más cercanos a los que se observarían en los últimos años
- El flujo de Exportaciones de materias primas agrícolas se ha revalorizado en el actual contexto de precios de mercado y apunta a un valor record para el país. A la fecha se estima que las exportaciones de granos (cereales y semillas oleaginosas) y sus primeros derivados industriales podrían estar llegando a las USD 34,4 mil millones este año, creciendo en USD 8,1 mil millones (+31% respecto al flujo 2020), y marcando el nivel más alto del que se tienen registros. Considerando que se trata de la base imponible más gravada por Derechos de Exportación, la recaudación asociada a estos productos también crecería mucho, podría llegar a USD 7,8 mil millones (\$780 mil millones, a tipo de cambio medio), creciendo en USD 2,0 mil millones respecto al aporte 2020 (+\$400 mil millones)

Este año la economía argentina necesita en forma imperiosa cortar la racha de tres años consecutivos recesivos, iniciar un proceso de recuperación de los niveles de producción, empleo privado e ingresos, si se desea mejorar el bienestar social y contener la angustia de millones de personas que no tienen garantizado o tienen miedo de perder el sustento material para ellas y sus familias.

El desafío no es sencillo dado que la Pandemia sigue muy presente, el país está empezando a sufrir una segunda ola del virus, que por su velocidad y fuerza ya está llevando a las autoridades públicas a tomar medidas restrictivas sobre un sector privado que se encuentra en general exhausto, con empresas que gastaron sus reservas el año pasado y en muchos casos debieron endeudarse para cumplir con sus compromisos corrientes. Al complejo cuadro de situación se suma un gobierno con poco capital (tanto político como económico) y escasas herramientas para evitar un deterioro de las expectativas o para llevar adelante políticas macroeconómicas (fiscales, monetarias) expansivas, que atenúen los efectos recesivos de la Pandemia y las nuevas restricciones, además de la desconfianza hacia el futuro.

En este contexto tan difícil, una buena noticia es que el sector agropecuario aportará una cuota no menor para contribuir a la deseada recuperación económica, de la mano de una producción de granos que será interesante (no récord y de hecho en algunas zonas se estará lejos de éste) y un contexto internacional muy favorable en materia de precios internacionales. Como se verá a continuación, el viento de cola, la suba de precios de las materias primas, es fuerte y será determinante para el sector y la economía como un todo.

De todos modos, no debe perderse de vista que tener una producción de granos de la magnitud de la que tiene Argentina es el elemento clave que permite capitalizar, cada tanto, un contexto favorable en materia de precios externos, en otros términos, lo verdaderamente relevante es haber logrado construir un barco de muy buen tamaño (que ciertamente podría ser mayor con un poco más de ayuda y menos carga del Estado), con tripulantes preparados para desplegar rápidamente las velas y poder aprovechar al máximo la buena nueva que cada tanto proviene del contexto global.

En esta columna se presenta cómo podría estaría cerrando el ciclo agrícola 2020/21 en materia de producción, se discuten los precios internacionales y sus principales drivers (última información disponible) y finalmente se aportan algunas estimaciones de lo que podría ser el dividendo extra que este año pague el campo a la economía argentina en dos frentes muy importantes para la coyuntura: a la recaudación del tesoro nacional, vía mayores derechos de exportación y a las reservas de divisas del Banco Central, vía un flujo de exportaciones de materias primas agrícolas revalorizado en el actual contexto de precios de mercado.

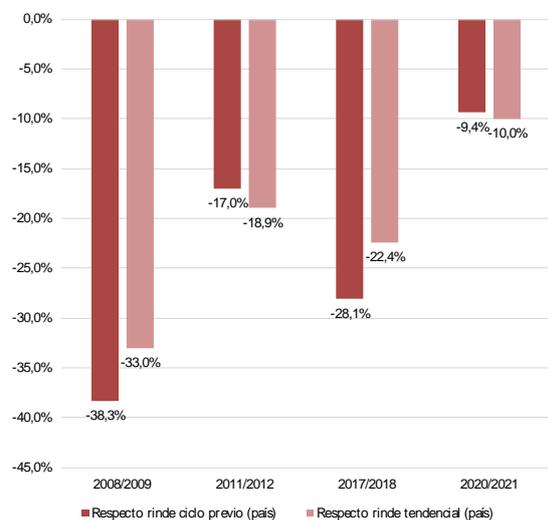
### **¿Y la “Niña”? ¿Qué pasó con ella?**

En varios informes anteriores de IERAL, se hizo referencia al temor que provocaba el fenómeno climático ENOS en su fase Niña en los productores agropecuarios de la región en este ciclo agrícola 2020/21, particularmente en el desarrollo de los cultivos estivales. Sucede que las últimas tres sequías sufridas se dieron justamente en fase Niña y, por

tanto, la probabilidad de un nuevo ciclo adverso para la producción del país era realmente importante (como se dice usualmente, el miedo nunca es “zonzo”).

Bueno, la “Niña” finalmente generó un nuevo ciclo de sequía en Argentina, una sequía que no fue menor en cuanto a su intensidad, particularmente en algunas zonas productivas (caso del Norte de Buenos Aires), y que, confirmando el temor antes referido, impactó en forma negativa sobre la productividad media de los cultivos. Para tener referencia, en el caso de la soja, si bien el número final no está todavía cerrado, una estimación preliminar indica que los rindes medios estarían retrocediendo el 9% y 10% (promedio país) respecto del rinde medio de la campaña previa o del rinde tendencial (los rindes medios van creciendo por mejoras de productividad, manejo, etc., de acuerdo a una tendencia, los rindes efectivos oscilan cerca de esta tendencia, se ubican por debajo o por arriba, según el año climático básicamente). De confirmarse la caída de rindes antes referida, se trataría de un impacto negativo de la sequía que es significativo, pero de menor magnitud al registrado en otros eventos similares (por caso, en el ciclo 2008/2009 los rindes medios se contrajeron más de un 35%) y probablemente también menor al que se temía a comienzos de la campaña.

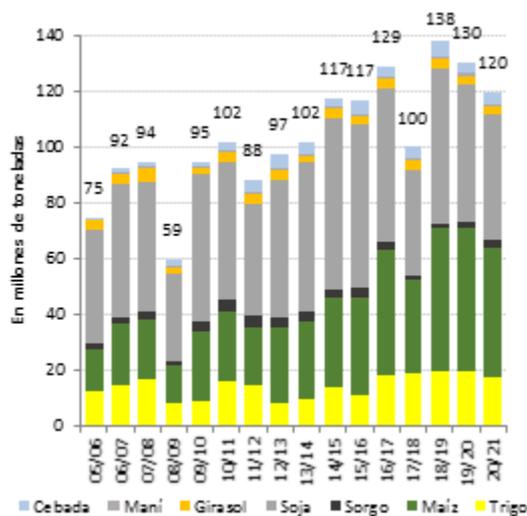
**Gráfico 1. Variación de rindes medios de la soja en ciclo 2020/2021 (estimados) y en ciclos previos (con sequía) en ciclos previos (con sequía) (variación interanual)**



Nota: Ciclo 2020/21 estimado, escenario base.

Fuente: *Elaboración propia en base a MAGyP.*

**Gráfico 2. Producción Agrícola, principales granos, período 2005-2021 (millones de toneladas)**



Proyectando los volúmenes finales de los otros cultivos que están aún en fase de desarrollo / cosecha, en algunos casos con una pauta de ajuste similar a la de la soja, en otros con un escenario más favorable, la producción completa del ciclo 2020/21 (incluyendo 7 granos, de invierno y de verano) se estaría acercando a 120 millones de toneladas, unos 10 millones de toneladas menos que en el ciclo previo (-8%). En algunas

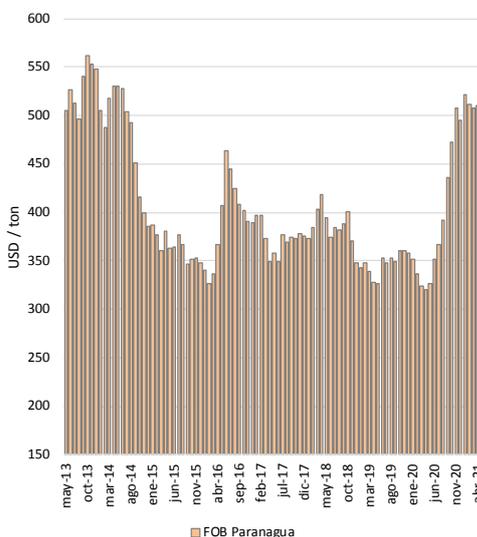
provincias / regiones, se espera un ajuste de producción menor, en aquellas menos golpeadas por la seca, caso de Córdoba, mientras que en otras lo contrario (por ejemplo, Buenos Aires). Dentro de este consolidado, y focalizando en los dos cultivos líderes, se tiene un estimado de 44,5 millones de toneladas para soja y 47,0 millones de toneladas para maíz.

### Los precios “lateralizando” en niveles altos

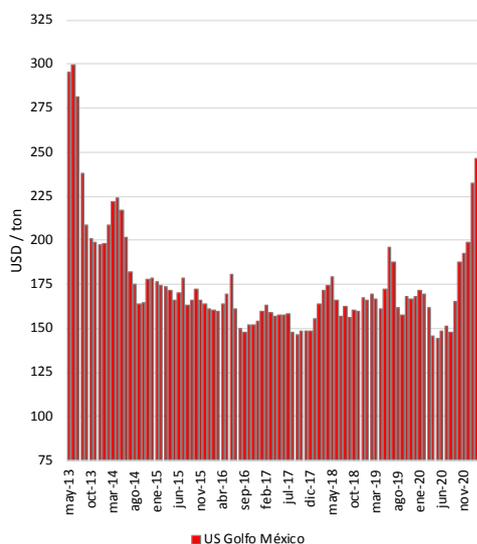
En los mercados de commodities se suele usar la palabra lateralizar para hacer referencia a un contexto en el que los precios se están moviendo, subiendo y bajando, pero sin definir una tendencia clara, ya sea al alza o la baja, es decir, oscilando alrededor de cierto valor. Esto es lo que ha venido pasando desde hace varios meses en el mercado de la soja. Si se toma como referencia el precio de exportación de la soja de Brasil, líder hoy en producción y exportación mundial, desde hace varios meses oscila en torno a los USD 500 / ton, un muy buen precio en términos históricos, que no se veía desde los años 2013/2014.

Algo parecido ocurre en el mercado del maíz, en este caso con precios alrededor de USD 250 / ton, en un mercado de exportación de referencia muy importante, el del Golfo de México, abastecido por el maíz USA.

**Gráfico 3. Precio FOB Soja Brasil**  
(En USD / ton)



**Gráfico 4. Precio FOB Maíz USA Golfo de México**  
(en USD / ton)



Nota: Ciclo 2020/21 estimado, escenario base.

Fuente: Elaboración propia en base a MAGyP.

Parece haber en el mercado una calma tensa, en la que los actores del mercado están expectantes y reactivos de aquella información que sugeriría profundizar la suba de

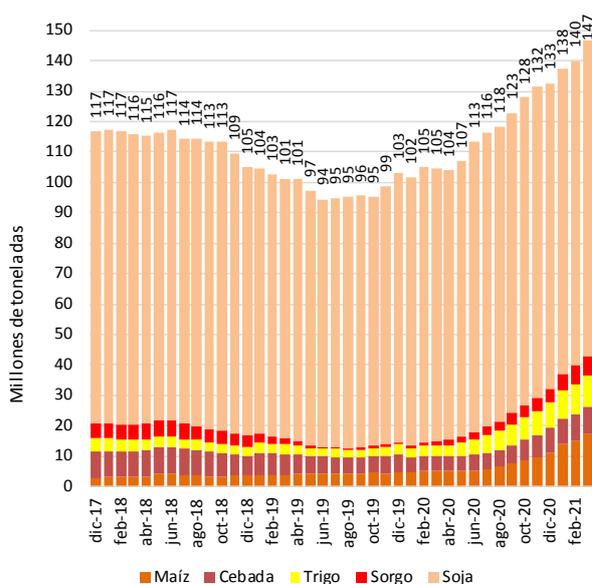
precios y la señal de escasez, pero también muy atentos de aquellos factores que, por el contrario, indicarían el inicio del descenso de los valores y del retorno hacia niveles más cercanos a los que se observarían en los últimos años.

Un dato importante es que la producción global de granos y semillas oleaginosas del ciclo 2020/21 será seguramente superior a la del ciclo previo (no está confirmado 100% aún dado que falta completar cosechas en algunos países); si bien algunos países tuvieron problemas (caso de Argentina), otros más que compensaron estos retrocesos con buenos resultados y la producción total del ciclo 20/21 excederá a la del previo. Este dato no es menor, indica que la suba de precios de granos no proviene de un shock de oferta como en otros eventos, en los que la producción se contraía por algún problema climático, sino más bien de un shock o aceleración de la demanda.

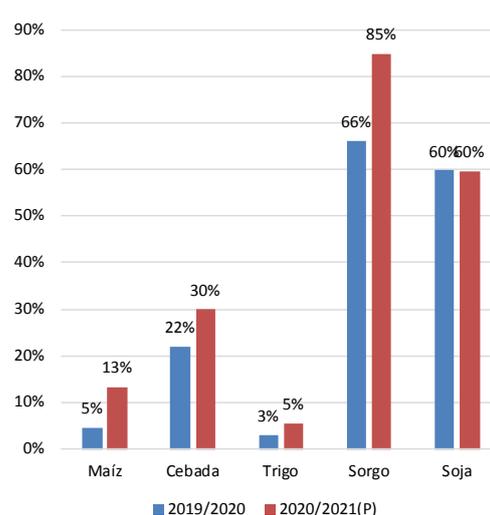
El tirón de demanda, como ya se ha comentado aquí, tiene un nombre, China. El gigante asiático, en modo “perinola toma todo”, incrementó sensiblemente sus importaciones de soja y cereales a partir del segundo semestre del año pasado, llegando a niveles a los que no había llegado nunca y haciendo sentir su gran peso específico en los principales mercados. En este ciclo 20/21 se estima que China mantendrá su gran participación en el comercio global de soja, el 60% de las compras totales de este grano, pero la acrecentará de manera relevante en todos los cereales: en maíz pasará del 5% al 13%, en cebada del 22% al 30%, en trigo del 3% al 5% y en sorgo del 66% al 85%.

**Gráfico 5. Importaciones chinas de Soja y Cereales**

(En millones de ton, acumulado 12 meses)



**Gráfico 6. El peso de China en las compras globales según granos, ciclo 2020/21 vs ciclo 2019/20**



Fuente: Elaboración propia en base a Aduana China y USDA.

La duración de este proceso de aceleración de compras de granos de China es uno de los factores, quizás hoy el más importante, que definirá la dinámica de los precios

internacionales de las commodities agrícolas en los próximos meses y lo que resta del año. Si bien será muy relevante la intención de siembra en los países del hemisferio norte (Estados Unidos particularmente) y la condición climática en la que se desarrollen los cultivos del nuevo ciclo 2021/22, si las importaciones chinas siguen creciendo al ritmo con el que viene creciendo durante varios meses más, los precios internacionales seguirán muy presionados, no habrá mucho margen para bajas y en caso de haber algún problema en algún país productor importante, la situación de escasez se profundizaría y los precios responderán consecuentemente con mayores subas.

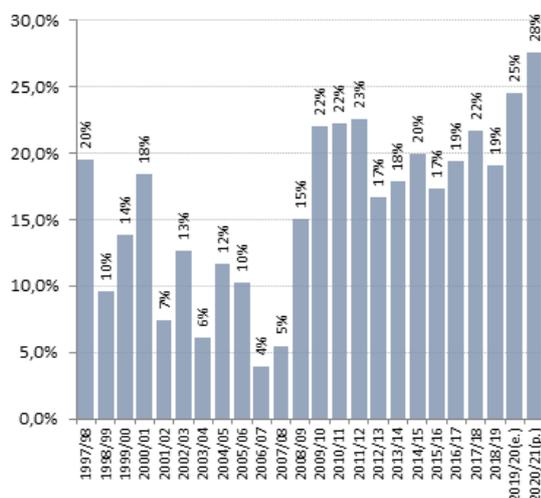
De comprar a un ritmo de 105 millones de toneladas de granos año (marzo 2020), China pasó a 147 millones de toneladas, aumentando sus compras en un 40% (marzo 2021). En este crecimiento “de la canasta de granos importada” se están combinando compras de soja que crecen al 15% interanual y compras de cereales que avanzan a más del 100% interanual.

¿Qué factores pueden estar por detrás de procesos de aceleración de las importaciones de tasas de estas magnitudes? Problemas en la “producción propia” (se perdió una cosecha por el clima, se debe completar hasta tanto se recupera la producción, con importaciones), fuertes inversiones en producción de animales, cambios tecnológicos masivos en los sistemas de alimentación animal, y/o decisión política de incrementar reservas “nacionales” (una cuestión que se presume relevante, aunque difícil de confirmar a ciencia cierta, en el caso de China), entre los factores principales.

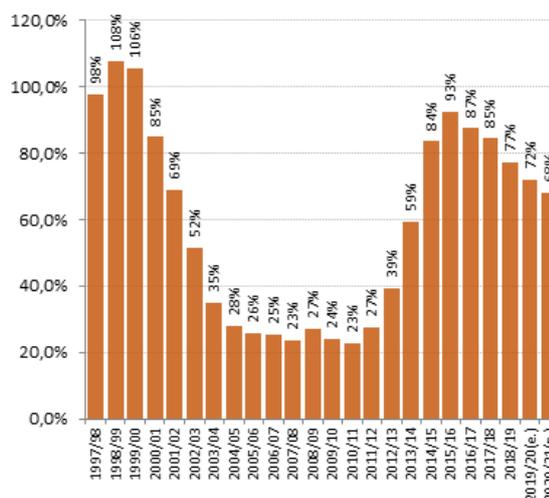
En el caso particular de China no se observa que haya habido problemas de producción graves en las últimas dos campañas, al menos según las estadísticas disponibles (sí estabilización de la producción), por lo que el primer factor mencionado debería quedar descartado.

En cuanto a la inversión en producción de animales y la tecnología de alimentación, China ha superado en gran medida el grave problema que le generó la fiebre porcina africana, ha recuperado buena parte de la piara perdida, en este proceso seguramente está habiendo cambios y sustituciones en materia de alimentación animal (con mayor protagonismo de sistemas que usan dietas balanceadas y estandarizadas, ricas en fibras y proteínas), factores que impulsan un mayor consumo interno de materias primas y una mayor presión sobre las importaciones en un contexto de limitantes al crecimiento de la producción propia.

**Gráfico 7. Existencias de Soja en China**  
(En % del consumo del ciclo)



**Gráfico 8. Existencias de Maíz en China**  
(en % del consumo del ciclo)



Fuente: Elaboración propia en base a USDA.

Finalmente, con respecto al tema de las existencias, según las estimaciones de USDA, la aceleración de las compras de soja está incrementando las existencias, llevándolas hasta un nivel que no se había visto en años anteriores (equivalentes al 28% del consumo del ciclo), mientras que, en el caso del maíz, las mayores compras sólo están conteniendo un proceso de baja en las existencias de cereal. La pregunta aquí sería entonces, ¿en qué nivel de existencias se sentirán cómodos tanto las empresas como el gobierno chino? Si fuese con el 28% del consumo en el caso de la soja, el ritmo de compras actual sería suficiente ya, las importaciones deberían mantenerse este año en niveles bastante parecidos a los del año pasado (es decir, perder impulso el crecimiento, las compras que se vienen realizando ya garantizan el nivel de existencias “deseado”, ceteris paribus el resto de variables). El caso del maíz es menos claro, las existencias vienen bajando, no apuntan a un nuevo récord como en la soja y el ritmo de compras debe acelerarse incluso un poco más para llegar al 68% de existencias / consumo que proyecta USDA, que es un porcentaje alto en perspectiva compara al de otros países, pero menor al de los años previos para el caso chino.

### El aporte extra a las reservas del BCRA

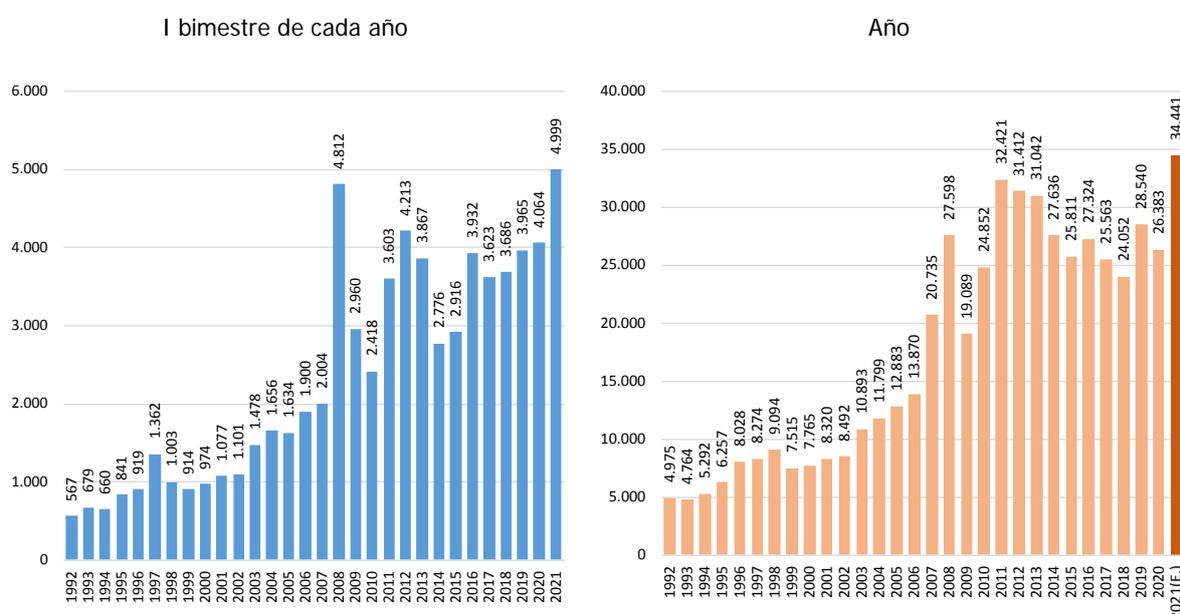
El flujo de exportaciones de materias primas agrícolas se ha revalorizado en el actual contexto de precios de mercado y apunta a un valor record histórico para el país.

En el primer bimestre del año las exportaciones de granos (cereales y semillas oleaginosas) y sus primeros derivados industriales (aceites, harinas, productos de

molinería) se acercaron a los USD 5.000 millones,<sup>1</sup> una cifra que no había sido antes alcanzada, que supera el anterior récord del año 2008 (USD 4.800 millones) y que además define la participación más alta en las exportaciones totales del país al menos desde el año 1992 (51,6% versus 49,0% en el 2016).

Dado que en marzo y abril los precios internacionales han seguido altos, y suponiendo que los valores seguirán en buen nivel en los próximos meses (precios de futuros así lo indican), y que la cosecha de los cultivos líderes finalmente se ubica en volúmenes como los definidos antes (44,5 millones de toneladas soja y 47,0 millones maíz), se estima que las exportaciones de estos productos podrían estar llegando a las USD 34,4 mil millones este año, creciendo en USD 8,1 mil millones, un 31% respecto al flujo devengado en el año 2020 (USD 26,4 mil millones), marcando también un record histórico para la serie.

**Gráfico 9. Exportaciones de granos y sus primeros derivados industriales,\* 1992-2021**  
En millones de USD



\* Incluye 5 grandes rubros de exportación según los presenta INDEC: a) Cereales; b) Semillas Oleaginosas; c) Productos de molinería; d) Grasas y aceites; e) Residuos y desperdicios de la industria alimenticia.

Fuente: Elaboración propia en base a INDEC.

## El aporte extra al tesoro

Con un flujo de exportaciones de materias primas agrícolas que crecerá en forma significativa respecto al 2020, considerando que se trata de la base imponible más gravada por derechos de exportación,<sup>2</sup> puede deducirse que el aporte al tesoro en

<sup>1</sup> Incluye 5 grandes rubros de exportación tal como los presenta INDEC: a) Cereales; b) Semillas Oleaginosas; c) Productos de molinería; d) Grasas y aceites; e) Residuos y desperdicios de la industria alimenticia.

<sup>2</sup> La soja paga 33% de DEX, sus derivados industriales 31%, maíz y trigo 12%, etc., mientras que el resto de productos de exportación de Argentina entre 3% y 4,5%.

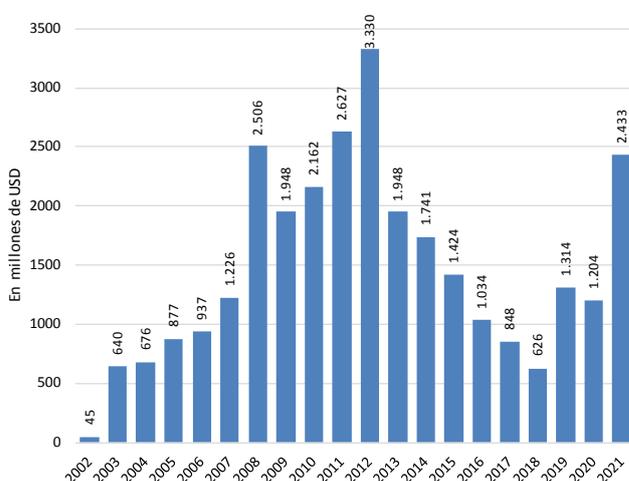
concepto de recaudación de los impuestos a las exportaciones también apunta a crecer mucho este año.

En el primer trimestre del año la recaudación de este impuesto se ubicó en 215 mil millones, que a tipo de cambio medio de mercado equivalen a USD 2.431 millones. Lo recaudado, medido en moneda dura, duplica la recaudación del año pasado mismo periodo y, medida en pesos, representa un incremento del 190% (el precio del dólar ha subido un 44% en el período). Si bien resulta difícil discriminar cuánto de este aumento de recaudación corresponde efectivamente a las mayores exportaciones de materias primas agrícolas, al ser los productos que pagan las tasas más altas y los únicos que están creciendo en exportaciones en lo que va del año, no es descabellado pensar que al menos el 75% de la recaudación total y del incremento se atribuyen al sector.<sup>3</sup>

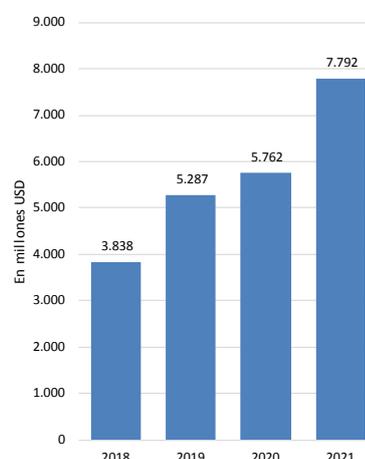
Por otra parte, considerando sólo las exportaciones de granos y derivados industriales, en base a flujos devengados esperados y tasas legales en los niveles actuales, se estima que el aporte de derechos de este grupo de productos podría llegar a USD 7,8 mil millones, creciendo en USD 2,0 mil millones respecto al aporte 2020. En función del tipo de cambio promedio esperado para el año, este grupo de productos podría estar generando unos \$780 mil millones de DEX, \$400 mil millones adicionales a los del año 2020.

**Gráfico 10. Ingresos por Derechos de exportación**  
En millones de USD

I trimestre de cada año, recaudación informada, todos los productos\*, 2002-2021



Recaudación estimada, sólo de granos y sus derivados industriales\*\*



\*Según Ministerio de Economía de la Nación, recaudación por exportaciones de todos los productos. \*\* Estimación propia en todos los años, en función de exportaciones devengadas (observadas o esperadas según los casos) y tasas legales.

Fuente: Elaboración propia en base a MECON e INDEC.

<sup>3</sup> Hay un problema no menor de identificación que surge del hecho que las exportaciones se registran de acuerdo a su devengamiento (cuando se concretan y efectivizan las operaciones), mientras que, en el caso de los derechos de exportación, el pago del impuesto en los principales productos agro y por ende la recaudación, antecede muchas veces al momento en que efectivamente se realiza el envío de los productos. A medida que el período de análisis es más amplio (por caso, 12 meses versus 1 mes), este problema debería atenuarse, pero no desaparecer.

## En Foco 1

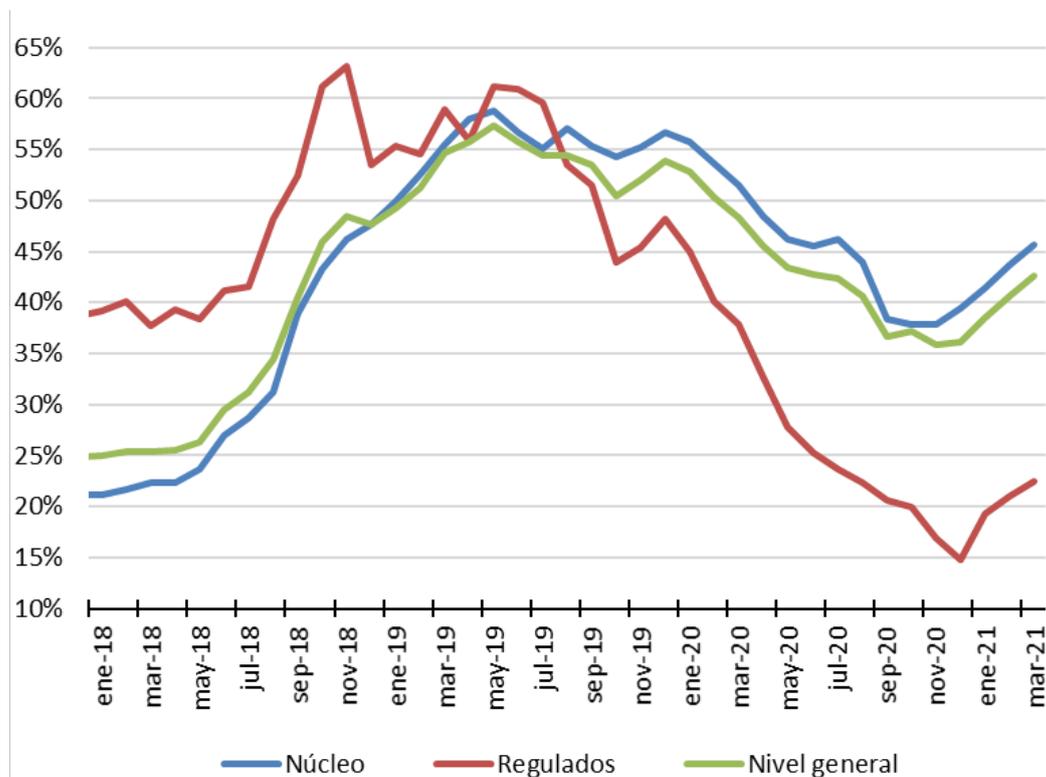
### En los últimos tres meses, la canasta de precios libres sube a un ritmo anualizado de 66,9 %

Marcos O`Connor

- En marzo, el Índice de Precios al Consumidor relevado por el INDEC registró una variación mensual de 4,8 % y un incremento de 42,6 % en su medición interanual
- La inflación núcleo, aquella que no tiene en cuenta los bienes y servicios regulados y/o estacionales, aumentó en marzo un 4,5 % mensual y un 45,7% en doce meses. Por otro lado, los precios regulados aumentaron un 4,5 % mensual, pero en doce meses registraron una variación de 22,5%
- Considerando la canasta de precios libres del IERAL, si se toman los últimos tres meses, se tiene una inflación anualizada de 66,9 %, mientras que para el nivel general este guarismo alcanzó un 62,5 %
- Los rubros que más subieron en marzo tanto a nivel nacional como en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires fueron Educación (28,5 % a nivel nacional vs. 18,1 % en CABA), Prendas de vestir y calzado (10,8 % vs. 6,1 %), Bebidas alcohólicas y tabaco (6,4 % vs. 5,5 %) y Recreación y cultura (5,3 % vs. 3,3 %)

En marzo, el Índice de Precios al Consumidor relevado por el INDEC registró una variación mensual de 4,8 % y una suba de 42,6 % en su medición interanual. Por su parte, la inflación núcleo, aquella que no tiene en cuenta los bienes y servicios regulados y/o estacionales, fue de 4,5 % mensual. Si consideramos la núcleo de enero (3,9%) y febrero (4,1 %), se tiene que la inflación anualizada a partir del último trimestre alcanza un 63,6 %. Asimismo, los precios regulados anotaron una suba mensual de 4,5 %, pero en su medición interanual siguen aumentando por debajo del nivel general y la inflación núcleo, registrando una variación de 22,5 %.

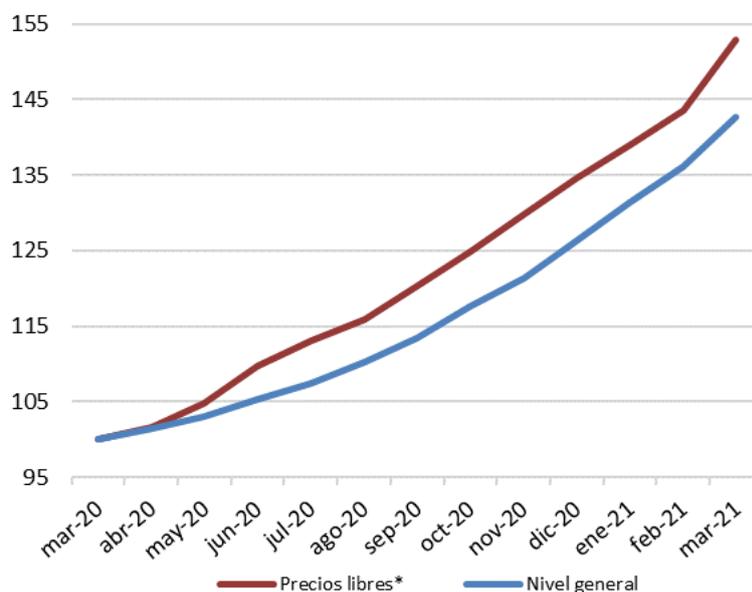
**Índice de Precios al Consumidor, INDEC**  
Variación interanual



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a INDEC

Considerando una canasta de precios libres, con metodología diseñada por IERAL, se tiene que, en los últimos doce meses, estos productos y servicios aumentaron un 53,0 %, un guarismo que compara con la suba de 42,6 % del nivel general. En los primeros meses del confinamiento de 2020, los precios libres estuvieron contenidos, pero apenas comenzó a normalizarse la situación estos tomaron envión. Por ende, si se toman los últimos tres meses, se tiene que los precios libres evolucionan al ritmo de una inflación anualizada de 66,9 %, mientras que para el nivel general este guarismo alcanza un 62,5 %. En la canasta de precios libres se incluyen los siguientes rubros: Bebidas alcohólicas y tabaco, Prendas de vestir y calzado, Equipamiento y mantenimiento del hogar y Recreación y cultura.

### Precios libres, canasta IERAL vs. IPC



\*Corresponde a un promedio simple de Bebidas alcohólicas y tabaco, Prendas de vestir y calzado, Equipamiento y mantenimiento del hogar y Recreación y cultura

Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a INDEC

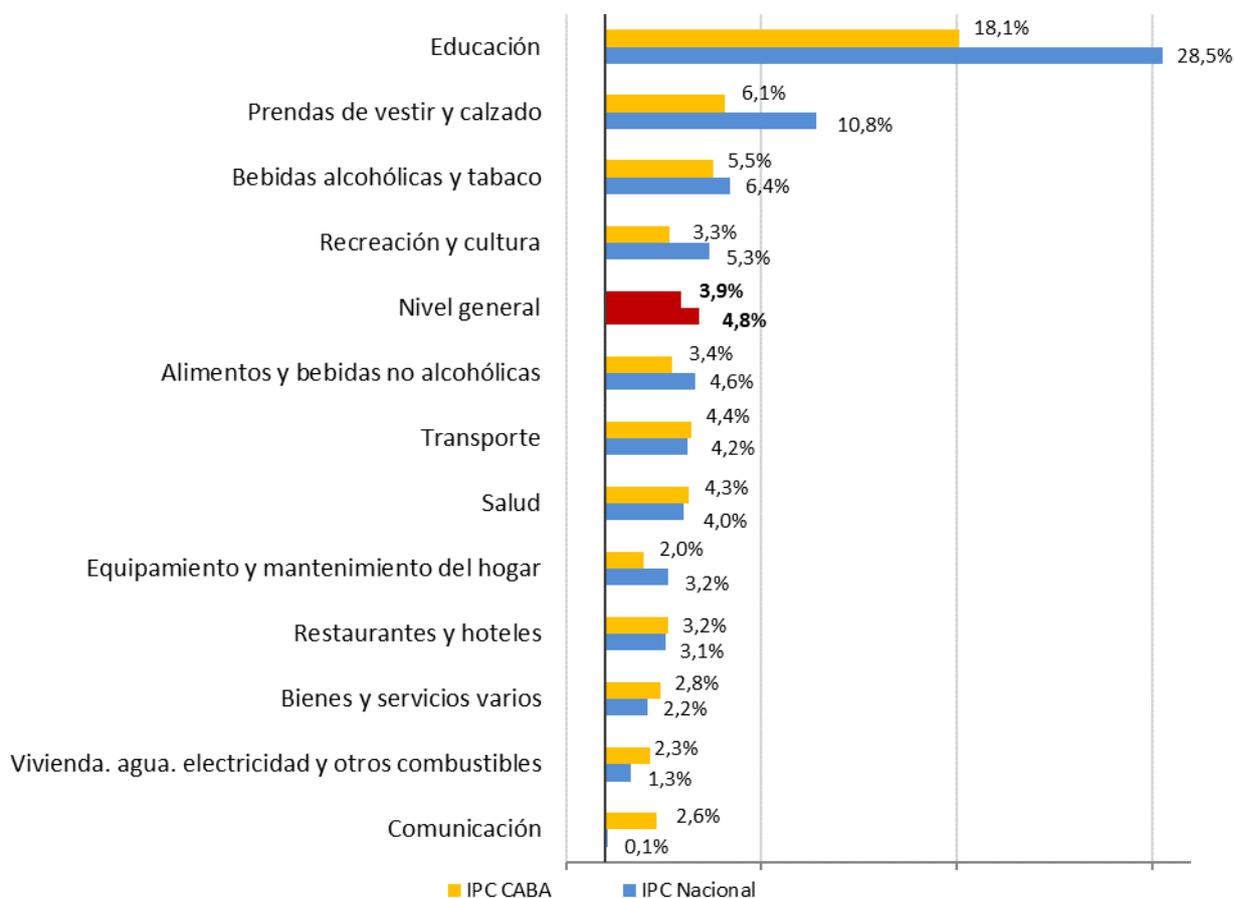
Si consideramos los datos publicados por el Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires, tenemos que el Índice de Precios al Consumidor aumentó un 3,9 % en el mes de marzo. Sin embargo, la inflación núcleo anotó una suba mensual de 4,1 %.

En el análisis por rubros, y comparando los datos de INDEC con los de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, se destaca el aumento de Educación en marzo, ya que registró una variación mensual de 28,5 % a nivel nacional y de 18,1 % en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires. El resto de los rubros que se incrementaron por encima del nivel general fueron: Prendas de vestir y calzado (10,8 % a nivel nacional vs. 6,1 % en CABA), Bebidas alcohólicas y tabaco (6,4 % vs. 5,5 %) y Recreación y cultura (5,3 % vs. 3,3 %).

Entre los rubros que aumentaron por debajo del nivel general se encuentran: Alimentos y bebidas no alcohólicas (4,6 % vs. 3,4 %) Transporte (4,2 % vs. 4,4 %), Salud (4,0 % vs. 4,3 %), Equipamiento y mantenimiento del hogar (3,2 % vs. 2,0 %), Restaurantes y hoteles (3,1 % vs. 3,2 %), Vivienda, agua, electricidad y otros combustibles (1,3 % vs. 2,3 %) y Comunicación (0,1 % vs. 2,6 %).

### Índice de Precios al Consumidor, INDEC vs. CABA

Variación mensual de febrero



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a INDEC y Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires

## En Foco 2

### **Interrogantes acerca del momento en el que la Argentina habrá de lograr el punto de inflexión en el ritmo de contagios**

**Guadalupe Gonzalez**

- En la Argentina, con datos hasta el 13 de abril, se registraron 477 casos positivos por cada millón de habitantes (promedio móvil 7 días), mientras que en Alemania y en Estados Unidos esta medición fue de casi la mitad, con 245 y 215 respectivamente. En Inglaterra, los casos diarios positivos fueron 24 por cada millón de habitantes y en Israel incluso menos, 23 casos diarios
- En Israel el pico de casos se dio el 17 de Enero de 2021, con 996 casos positivos por cada millón de habitantes (promedio móvil 7 días) y a partir de allí la cantidad de contagios disminuyó abruptamente. El punto de inflexión ocurrió cuando el proceso de vacunación había llegado a 29 dosis por cada 100 personas. Israel hoy presenta 23 nuevos casos por millón (un 97,7% menos que aquel pico del 17 de Enero) y ya lleva aplicadas 119 dosis de la vacuna por cada 100 personas
- A diferencia de Israel, en países como Estados Unidos e Inglaterra, el punto de inflexión de nuevos contagios en proporción a la población ocurrió cuando el proceso de vacunación todavía era incipiente, lo que ilustra sobre la dificultad para hacer proyecciones
- En un escenario optimista respecto del ritmo de vacunación, la Argentina llegaría a acumular un total de 18 dosis por cada 100 personas hacia principios de mayo, nivel que a priori parece insuficiente para bajar la cantidad de casos y reanudar las actividades

La epidemia de Coronavirus se encuentra en su segunda ola en Argentina y en su tercera ola en Europa. Todavía no logra ser controlada en muchos países que deben volver a aplicar cierres en su territorio. Nuevas variantes del virus que parecen ser más contagiosas llevan inevitablemente a tomar medidas más estrictas para evitar la infección hasta que los países logren la inmunidad colectiva.

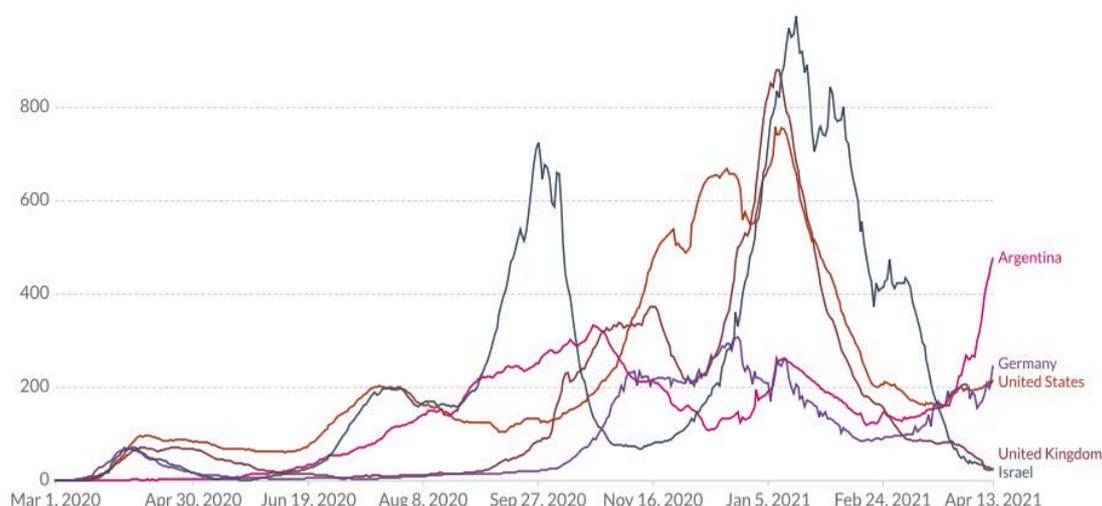
De hecho en Argentina acaba de anunciarse, con vigencia para el AMBA pero con la posibilidad de extenderse a otras jurisdicciones, la restricción a circular entre las 20 hs y las 6 de la mañana, además de la prohibición de las actividades sociales, recreativas, culturales y religiosas en lugares cerrados, junto con el cierre de las escuelas hasta el 30 de Abril.

En la última semana, en Argentina se registraron en promedio 20.589 nuevos casos diarios, según los datos de Our World in Data publicados hasta el 13 de Abril. En Alemania, se contagiaron 29.421 personas por días en el promedio de los últimos 7 días, en Estados Unidos 71.233, en Inglaterra 1.681 y en Israel 202.

Para poder comparar estos datos de nuevos contagios entre distintos países debe tomarse en cuenta la cantidad de casos diarios en relación a la población de cada país. En la Argentina, el 13 de Abril se registraron 477 casos positivos por cada millón de habitantes (promedio móvil 7 días), mientras que en Alemania y en Estados Unidos esta medición fue de casi la mitad que la Argentina, 245 y 215 respectivamente. En Inglaterra, los casos diarios positivos fueron 24 por cada millón de habitantes y en Israel incluso menos, 23 casos diarios.

### Casos diarios de COVID-19 por millón de habitantes

Promedio móvil 7 días



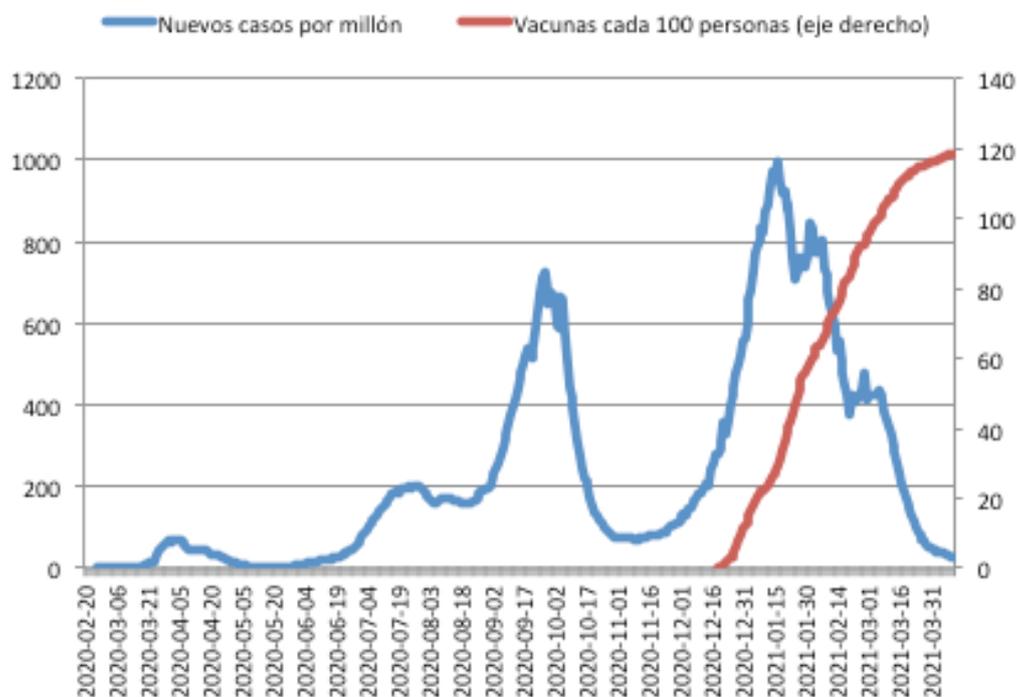
Fuente: Our World in Data

Si bien la diferencia en la cantidad de casos entre los distintos países se debe en parte al momento en el que cada uno se encuentra de la epidemia (segunda o tercera ola) también tiene relación el nivel de avance que cada país presenta en el proceso de vacunación contra el Coronavirus.

Tomamos como ejemplo el caso de Israel, por su gran avance en la vacunación de la población y la importante caída en la cantidad de contagios. En Israel el pico de casos se dio el 17 de Enero de 2021, con 996 casos positivos por cada millón de habitantes (promedio móvil 7 días). En aquel momento, a partir del cual la cantidad de contagios empezó a disminuir abruptamente, el proceso de vacunación había llegado a 29 dosis por cada 100 personas. Con datos al 13 de abril, Israel hoy presenta 23 nuevos casos por

millón (un 97,7% menos que aquel pico del 17 de Enero) y ya lleva aplicadas 119 dosis de la vacuna por cada 100 personas.

### Israel. COVID-19



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a Our World in Data

En el caso de Estados Unidos, el punto de inflexión en la cantidad de contagios, aquel momento en donde empezaron a bajar los nuevos casos de personas con COVID por millón de habitantes, se da el 8 de Enero. En aquel entonces, EEUU presentaba 757 nuevos casos por millón de habitantes y el proceso de vacunación contra el COVID-19 era de apenas 2 dosis cada 100 personas. A partir de entonces, la vacunación creció de forma rápida y los casos cayeron fuertemente. Al día de hoy, Estados Unidos reporta 215 nuevos casos de COVID por cada millón de habitantes (71,6% menos que en el pico) y acumula 57 dosis de la vacuna aplicadas por cada 100 personas.

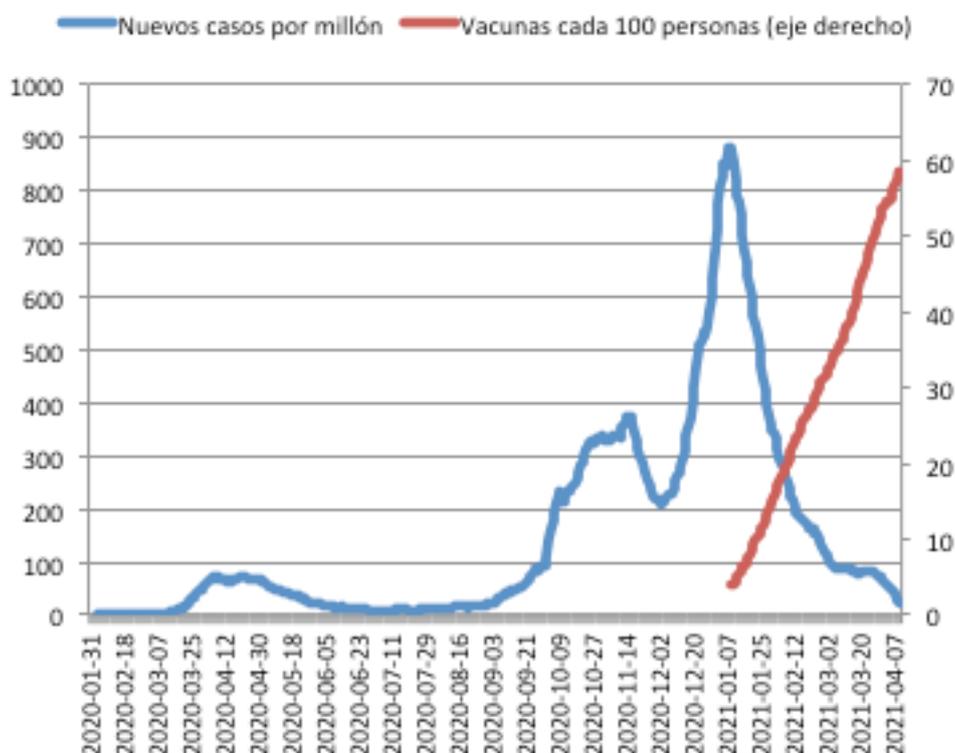
### Estados Unidos. COVID-19



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a Our World in Data

En el caso de Inglaterra se observa algo similar que en Estados Unidos, con el pico de casos el 8 de Enero (876 por cada millón de personas), momento a partir del cual el contagio empieza a caer abruptamente acompañado por un importante proceso de vacunación. En aquel punto de inflexión el país europeo había entregado casi 4 vacunas por cada 100 personas, siendo que ahora ya se acerca a las 60 dosis y los nuevos casos cayeron a 24 por cada millón en el promedio de los últimos 7 días (un 97% menos que en el pico de Enero).

Inglaterra. COVID-19



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a Our World in Data

En Argentina, el proceso de vacunación es todavía lento. En los últimos 15 días se han aplicado 128.000 vacunas por día (se contabilizan dosis únicas y por lo tanto no se trata de personas vacunadas, dependiendo del tipo de vacuna aplicada ya que algunas requieren dos dosis). Con datos al 13 de Abril, se reportan en el país 12 dosis aplicadas por cada 100 personas.

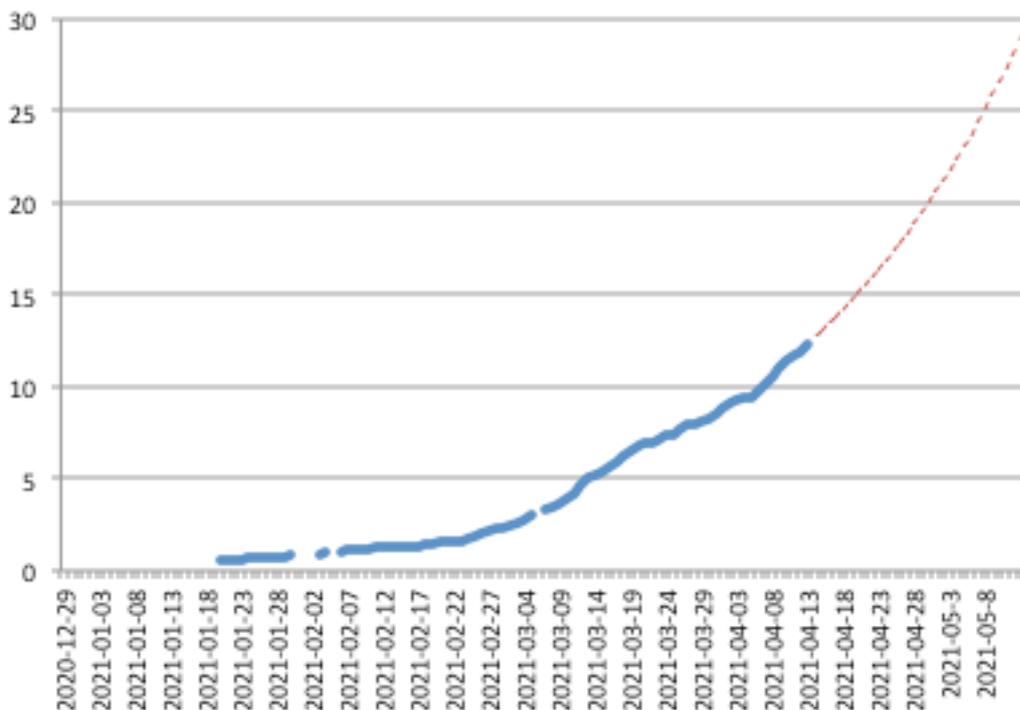
De continuar el ritmo promedio de vacunación de los últimos 15 días (128.000 vacunas por día), el país llegaría a alcanzar el nivel de 29 dosis aplicadas por cada 100 habitantes a mediados de Mayo. Sin embargo, esta proyección luce optimista debido a la incertidumbre reciente acerca del ritmo de llegada de nuevas vacunas. El parámetro de 29 dosis cada 100 habitantes surge de la experiencia de Israel, aunque tampoco este es un "número mágico", ya que Inglaterra y Estados Unidos hicieron el punto de inflexión en ritmo de contagios bastante antes de haber logrado ese umbral de personas vacunadas cada 100 habitantes.

Lo cierto es que en un escenario optimista respecto del ritmo de vacunación, la Argentina llegaría a acumular un total de 18 dosis por cada 100 personas hacia principios de mayo,

nivel que a priori parece insuficiente para bajar la cantidad de casos y reanudar las actividades.

**Argentina. COVID-19**

**Dosis administradas cada 100 personas\***



\*Proyección a partir del 14 de Abril en base al ritmo de vacunación promedio de los últimos 15 días

Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a Our World in Data

## En Foco 3

### **El dato regional de la semana: La caída interanual de la litigiosidad laboral en 2020 alcanzó el 34,1% a nivel nacional, revirtiéndose en el primer mes de 2021**

**Vanessa Toselli y Anabela Zabala**

- En la comparativa anual del año 2020 los juicios iniciados por trabajadores de unidades productivas y casas particulares se ubicaron un 34,1% por debajo de lo observado en igual período de 2019. A nivel nacional para enero de 2021 se registraron 266 litigios, el 70% corresponden a la provincia de Buenos Aires
- La región con mayor concentración de casos es la pampeana, donde se registran 74% de los litigios iniciados en el período. Le sigue la región de Cuyo, con una significación del 13% sobre el total nacional. Dentro de las provincias que las componen, las bajas más significativas fueron CABA (-55,5%) con una representatividad de 12,8%, y San Juan (-50,7) una de las provincias con menor representatividad (0,4%)
- En la provincia de Chubut, fue la jurisdicción donde se observó una suba significativa de 27,5%, su participación a nivel nacional es baja (1,72%). Por otro lado, aparece la provincia de Santa Cruz, con una baja de 87,8% en el período con una representación nacional de 0,04%

Si se considera la evolución de la judicialidad laboral en cada provincia del país, según la Información del Registro de Actuaciones Judiciales (RAJ) administrado por la Superintendencia de Riesgos del Trabajo, se observa que los juicios iniciados por trabajadores de unidades productivas y casas particulares se ubicaron durante 2020 en 44.120, un 34,1% por debajo de lo observado en igual período de 2019.

Sin embargo, en el mes de enero de 2021 se registraron a nivel nacional 266 litigios, lo que implica un aumento del 146,3% con respecto a enero de 2020 (108 litigios) y un aumento del 375% con respecto a enero de 2019 (56 litigios). El 70% de los litigios registrados corresponden a la provincia de Buenos Aires (185 litigios) lo que implica una variación interanual de la provincia del 311,1% con respecto al mismo mes en el año anterior.

Si se analiza la distribución regional del indicador, para el acumulado 2020 respecto de lo acontecido en el año 2020, se observa que si bien la mayoría de las provincias registra una baja en este indicador, el comportamiento no fue homogéneo a nivel subnacional. En un extremo, se ubica la provincia de Santa Cruz, con una reducción del 87,6% en el indicador, mientras que en el otro, se ubica Chubut con un incremento del 27,5% con respecto al año anterior, aunque con una representación del 1,72% en el total nacional.

### Juicios iniciados por trabajadores de unidades productivas y casas particulares

Acumulado ene – dic 2020 vs. Igual período 2019.

Total País	66.993	-34,1%	Cuyo	5.787	-15,8%
Noroeste	1256	-27,1%	San Luis	1.334	-10,2%
Santiago del Estero	434	-21,2%	Mendoza	4.279	-15,0%
Salta	54	-28,0%	San Juan	174	-50,7%
Tucumán	164	-19,2%	Noreste	1.062	-36,9%
Catamarca	13	-40,9%	Misiones	565	-34,1%
La Rioja	15	-34,8%	Formosa	10	-58,3%
Jujuy	576	-32,2%	Corrientes	398	-29,3%
Pampeana	32.728	-37,6%	Chaco	89	-62,8%
Buenos Aires	8.196	-46,9%	Patagónica	2.477	-18,2%
Córdoba	3.668	-25,0%	Neuquén	1.150	-16,7%
La Pampa	37	-47,9%	Río Negro	385	-44,1%
Santa Fe	14.101	-22,3%	Tierra del Fuego	164	-23,7%
Entre Ríos	1.089	-11,0%	Chubut	760	27,5%
CABA	5.637	-55,5%	Santa Cruz	18	-87,8%

Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea sobre la base de la Superintendencia de Riesgos del trabajo – Ministerio de Producción y trabajo de la Nación.

En la región **Pampeana**, donde se iniciaron 74% de los juicios bajo consideración, en el período enero-dic 2020 fueron 32.728 los litigios iniciados. Se vislumbró una baja del indicador del 37,6% respecto de igual período del año 2019. Entre las jurisdicciones que la componen, se destaca CABA con una reducción del 55,5%, La Pampa, con una reducción en los juicios iniciados por trabajadores del 47,9%, seguida por la provincia de Buenos Aires con una baja del 46,9%, y Santa Fe con una baja del 22,3% pero con mayor representatividad regional (43%) y nacional (32%). Las jurisdicciones de Córdoba y Entre Ríos han mostrado reducciones por debajo del promedio regional y nacional, sin embargo la primera tiene mayor importancia relativa (8,3% y 2,5%, respectivamente).

La región de **Cuyo**, resulta la segunda región en cantidad de juicios iniciados, con 5.787 litigios. Sin embargo, al igual que lo sucedido en la región pampeana, presenta una baja en este indicador del 15,8% respecto al año 2019. La reducción más significativa fue la de la provincia de San Juan (-50,7%) aunque su representatividad en la región no es tan significativa (3%). En Mendoza, y San Luis las caídas en la cantidad de litigios alcanzaron el 15% y 10,2% respectivamente.

La **Patagonia** argentina, con 2.477 litigios iniciados en el año 2020, redujo el indicador por debajo del promedio nacional: -18,2% respecto del mismo período de 2019. Existe una marcada litigiosidad en la provincia de Chubut por sobre el resto de las provincias que componen la región, ya que aumento el indicador en un 27,5%. Sin embargo, Neuquén sigue siendo la provincia con mayor representatividad en la región, considerando que representa el 46% de los juicios.

La región **Noreste**, redujo la litigiosidad laboral en un 36,9% respecto del acumulado en enero-diciembre de 2019. Entre las provincias que son parte, se observa una reducción en las actuaciones judiciales en todas ellas, siendo Chaco la más significativa, con una reducción del 62,8% (aunque es la segunda provincia con menor incidencia en la zona, luego de Formosa), seguida por Formosa, Misiones y Corrientes con reducciones del 58,3%, 34,1% y del 29,3% respectivamente.

Finalmente, en la región **Noroeste**, la litigiosidad laboral cayó el 27,1% en 2020 con respecto al año anterior. Dentro de las provincias que la componen, se destaca el caso de Jujuy, en donde se iniciaron el 46% de los litigios de la región, cuya baja fue del 32,2%.