



IERAL

Fundación
Mediterránea

Informe de Coyuntura del IERAL

Año 30 - Edición N° 1389 - 19 de Noviembre de 2021

Coordinador: Jorge Vasconcelos

Editorial – Marcelo Capello

El resultado de las elecciones legislativas muestra una disociación entre las políticas públicas y las necesidades del interior productivo

En Foco 1 – Marcos Cohen Arazi y Lautaro Carranza

La actividad turística comenzó a moverse, pero falta mucho para hablar de recuperación en el sector

En Foco 2 – Nicolás Torre

El dato regional de la semana:

Carne Bovina: se agudiza la retracción de la faena en el último tramo del 2021

Edición y compaginación

Karina Lignola y Fernando Bartolacci



IERAL Córdoba

(0351) 473-6326

ieralcordoba@ieral.org

IERAL Buenos Aires

(011) 4393-0375

info@ieral.org

Fundación Mediterránea

(0351) 463-0000

info@fundmediterranea.org.ar

Editorial:

4

El resultado de las elecciones legislativas muestra una disociación entre las políticas públicas y las necesidades del interior productivo

- En las elecciones legislativas Juntos por el Cambio triunfó en la mayor cantidad de provincias (13), lo cual normalmente solía hacer el peronismo, en este caso encarnado mayormente en el Frente de Todos (9 provincias), con 2 victorias de partidos provinciales. El Frente de Todos mantuvo su hegemonía en el norte del país, aunque en esta ocasión el NEA se repartió en 2 victorias para el Frente de Todos y 2 para Juntos por el Cambio. NOA sigue siendo bastión del Frente de Todos (5 provincias a 1)
- En la zona Pampeana hubo sorpresas, pues Juntos por el Cambio triunfó en todas las jurisdicciones, siendo que en 3 de las provincias que la componen (Buenos Aires, Entre Ríos y La Pampa) lo habitual eran victorias del Frente de Todos. Otra sorpresa fue el resultado en la Patagonia, donde además de las victorias de partidos provinciales en Neuquén y Río Negro, Juntos por el Cambio triunfo en 2 provincias en que típicamente ganaba el Frente de Todos (Chubut y Santa Cruz).
- En cambio, el núcleo regional más productivo de la Argentina (cuando se excluye la explotación de los recursos naturales no renovables), formado por provincias como Córdoba, Mendoza, Santa Fe y el interior de la provincia de Buenos Aires, tradicionalmente resultó electoralmente difícil para el Frente de Todos. Así, este espacio político siempre gobernó privilegiando sus principales bases electorales regionales (norte y sur del país y conurbano bonaerense), desarrollando políticas públicas con criterios preponderantemente distributivos y de alto gasto público, dejando en un segundo plano a las jurisdicciones más productivas, donde la economía privada prevalece sobre la pública.
- Juntos por el Cambio obtuvo el 42% de los votos el pasado 14 de noviembre, triunfando en el 54% de las provincias (5 de ellas del grupo de 13 jurisdicciones menos pobladas), pero si se tiene en cuenta la población de las provincias en las que ganó Juntos por el Cambio representan un 80% de la población total del país. Así, el Frente de Todos perdió el quorum propio en el Senado y contará desde diciembre con 35 senadores propios, versus 31 de Juntos por el Cambio
- Hay que seguir con atención esta nueva característica institucional, para ver si en el futuro se morigera el sesgo del Senado por privilegiar proyectos favorables a la expansión del sector público o no muy amigables para la economía privada, dado que el conjunto de provincias menos pobladas actúan como “filtro” en tal Cámara, y suelen privilegiar los proyectos pro-gasto público y pro-alta presión tributaria
- Las provincias más productivas del centro del país deberían propender a acuerdos que apunten a un desarrollo productivo con equilibrio fiscal y una política social dirigida a igualar oportunidades. Equilibrio fiscal para que no vuelva a ocurrir que, como consecuencia del déficit fiscal, naveguemos entre altas tasas de inflación y endeudamiento, con algunos sub-períodos en que los desequilibrios fiscales terminan elevando abrumadoramente las tasas de interés, afectando de esa manera al sector productivo de la economía, o apreciando excesivamente la moneda nacional, deteriorando las condiciones de competitividad de la producción local
- Debería existir también un correlato en la organización del federalismo fiscal. Provincias con mayor grado de autonomía financiera, amparada en la cobranza de impuestos no distorsivos. El sistema de coparticipación residual debería apuntar a nivelar fiscalmente a las provincias más rezagadas, pero a la vez exigiendo, a las provincias receptoras netas de recursos (aportados por el resto de las jurisdicciones), mayor responsabilidad en el uso de los recursos, transparencia en sus actos de gobierno y rendición de cuenta a la sociedad. No es lo que se observa en la realidad, en que las provincias que reciben más transferencias fiscales suelen exhibir los menores niveles de transparencia

En Foco 1:**26*****La actividad turística comenzó a moverse, pero falta mucho para hablar de recuperación en el sector***

- El turismo interno se encuentra al 52% y 49% en términos de viajeros y vuelos, respectivamente en comparación a niveles pre pandemia, al tiempo que el gasto del turismo interno está alcanzando apenas 39% -medido en moneda constante-. El turismo internacional se encuentra aún más lejos en su camino hacia la recuperación: está alcanzando apenas 2% de los niveles pre pandemia en términos de viajeros, 24% en términos de vuelos y 3% en lo que respecta al gasto turístico -en moneda constante-
- Las regiones que antes de la pandemia dependían del turismo internacional son las que más sufren el contexto actual, pero el turismo interno tampoco se ha recuperado en forma plena. Se estima que en 2021 en CABA (región con mayor participación del turismo receptivo en 2019) la caída en el gasto turístico es de 92% respecto de 2019, en Mendoza de 81%, Tierra del Fuego 78%, Santa Cruz 78% y Misiones 76%
- El impacto local de la actividad turística es muy significativo, considerando cifras pre pandemia, por ello la importancia de tener en cuenta su situación. Mientras que a nivel país había un turista cada dos habitantes en 2019, en localidades como El Calafate llegaba a haber hasta 70 turistas por habitante. En Villa General Belgrano 17 turistas por habitante, en Las Grutas y Puerto Iguazú de 13 turistas por cada habitante local, y en Mina Clavero y Villa Gesell, de 11 turistas por habitante

En Foco 2:**34*****El dato regional de la semana: Carne Bovina: se agudiza la retracción de la faena en el último tramo del 2021***

- Durante el quinto bimestre de 2021 (septiembre-octubre) la industria frigorífica enfrenta una marcada reducción en el nivel de faena (cabezas): -11,6% en relación igual bimestre del año pasado (DNCCA)
- En una mirada regional, considerando la faena acumulada para 2021, se observa una desmejora relativa significativa de la actividad para la industria frigorífica ubicada en el interior del país: La Pampa, Córdoba, Entre Ríos, Santa Fe y Cuyo
- Desde finales de 2020 la Hacienda en Pie en dólares/kilo vivo se ha recuperado significativamente, lo que se tradujo en una baja del indicador porcentaje de hembras en faena (promedió 43,4% entre Junio-Octubre). La suba de la hacienda en Noviembre augura una mayor retención de vientres en los meses venideros, con efectos positivos para la oferta de carne bovina durante 2022-2023

Editorial

El resultado de las elecciones legislativas muestra una disociación entre las políticas públicas y las necesidades del interior productivo¹

Marcelo Capello

- En las elecciones legislativas Juntos por el Cambio triunfó en la mayor cantidad de provincias (13), lo cual normalmente solía hacer el peronismo, en este caso encarnado mayormente en el Frente de Todos (9 provincias), con 2 victorias de partidos provinciales. El Frente de Todos mantuvo su hegemonía en el norte del país, aunque en esta ocasión el NEA se repartió en 2 victorias para el Frente de Todos y 2 para Juntos por el Cambio. NOA sigue siendo bastión del Frente de Todos (5 provincias a 1)
- En la zona Pampeana hubo sorpresas, pues Juntos por el Cambio triunfó en todas las jurisdicciones, siendo que en 3 de las provincias que la componen (Buenos Aires, Entre Ríos y La Pampa) lo habitual eran victorias del Frente de Todos. Otra sorpresa fue el resultado en la Patagonia, donde además de las victorias de partidos provinciales en Neuquén y Río Negro, Juntos por el Cambio triunfó en 2 provincias en que típicamente ganaba el Frente de Todos (Chubut y Santa Cruz)
- En cambio, el núcleo regional más productivo de la Argentina (cuando se excluye la explotación de los recursos naturales no renovables), formado por provincias como Córdoba, Mendoza, Santa Fe y el interior de la provincia de Buenos Aires, tradicionalmente resultó electoralmente difícil para el Frente de Todos. Así, este espacio político siempre gobernó privilegiando sus principales bases electorales regionales (norte y sur del país y conurbano bonaerense), desarrollando políticas públicas con criterios preponderantemente distributivos y de alto gasto público, dejando en un segundo plano a las jurisdicciones más productivas, donde la economía privada prevalece sobre la pública
- Juntos por el Cambio obtuvo el 42% de los votos el pasado 14 de noviembre, triunfando en el 54% de las provincias (5 de ellas del grupo de 13 jurisdicciones menos pobladas), pero si se tiene en cuenta la población de las provincias en las que ganó Juntos por el Cambio representan un 80% de la población total del país. Así, el Frente de Todos perdió el quorum propio en el Senado y contará desde diciembre con 35 senadores propios, versus 31 de Juntos por el Cambio
- Hay que seguir con atención esta nueva característica institucional, para ver si en el futuro se morigera el sesgo del Senado por privilegiar proyectos favorables a la expansión del sector público o no muy amigables para la economía privada, dado que el conjunto de provincias menos pobladas actúan como "filtro" en tal Cámara, y suelen privilegiar los proyectos pro-gasto público y pro-alta presión tributaria

¹ Se agradece la colaboración de Francisco Santinelli, Jonás Alvarado, Laura Caullo y Vanessa Toselli

- Las provincias más productivas del centro del país deberían propender a acuerdos que apunten a un desarrollo productivo con equilibrio fiscal y una política social dirigida a igualar oportunidades. Equilibrio fiscal para que no vuelva a ocurrir que, como consecuencia del déficit fiscal, naveguemos entre altas tasas de inflación y endeudamiento, con algunos sub-períodos en que los desequilibrios fiscales terminan elevando abrumadoramente las tasas de interés, afectando de esa manera al sector productivo de la economía, o apreciando excesivamente la moneda nacional, deteriorando las condiciones de competitividad de la producción local
- Debería existir también un correlato en la organización del federalismo fiscal. Provincias con mayor grado de autonomía financiera, amparada en la cobranza de impuestos no distorsivos. El sistema de coparticipación residual debería apuntar a nivelar fiscalmente a las provincias más rezagadas, pero a la vez exigiendo, a las provincias receptoras netas de recursos (aportados por el resto de las jurisdicciones), mayor responsabilidad en el uso de los recursos, transparencia en sus actos de gobierno y rendición de cuenta a la sociedad. No es lo que se observa en la realidad, en que las provincias que reciben más transferencias fiscales suelen exhibir los menores niveles de transparencia

Resultado en elecciones legislativas y relaciones con variables económicas

Pasadas las elecciones legislativas del 14 de noviembre, existen relaciones entre el resultado electoral y las variables económicas que conviene repasar, especialmente cuando se analiza desde el punto de vista regional. En primer lugar, en esta ocasión Juntos por el Cambio triunfó en la mayor cantidad de provincias (13), lo cual normalmente solía hacer el peronismo, en este caso encarnado mayormente en el Frente de Todos (9 provincias), con 2 victorias de partidos provinciales.

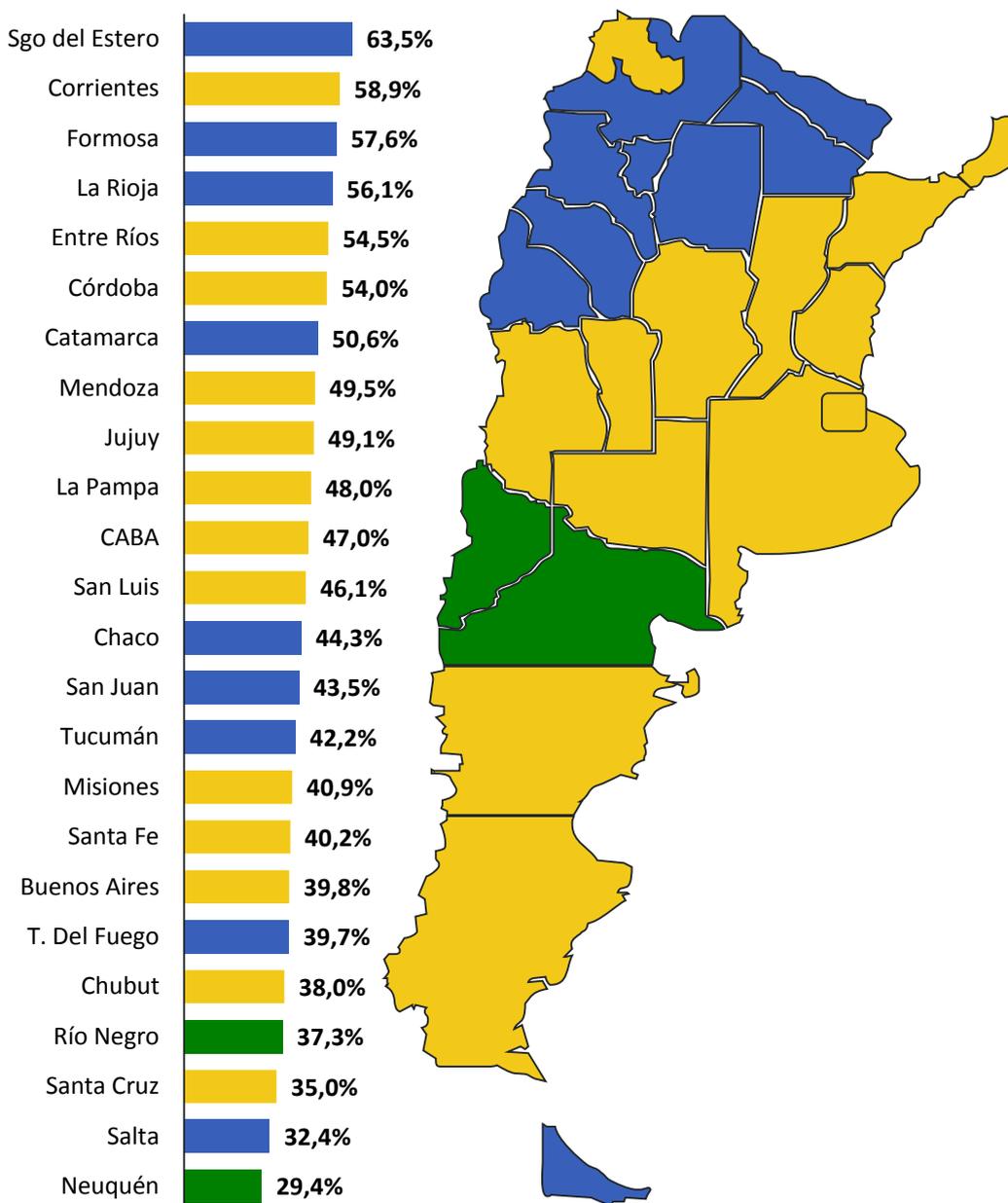
El Frente de Todos (FdeT) mantuvo su hegemonía en el norte del país, aunque en esta ocasión el NEA se repartió en 2 victorias para FdeT y 2 para Juntos por el Cambio (JxC). NOA sigue siendo bastión del FdeT (5 provincias a 1, sólo en Jujuy triunfó JxC).

En Cuyo, San Juan repitió triunfo del FdeT y Mendoza de JxC, y en la más volátil San Luis esta vez ganó la elección JxC. En la zona Pampeana también hubo sorpresas, pues JxC triunfó en todas las jurisdicciones, siendo que en 3 de las provincias que la componen (Buenos Aires, Entre Ríos y La Pampa) lo habitual eran victorias del FdeT. Otra gran sorpresa fue Patagonia, donde además de las victorias de partidos provinciales en Neuquén y Río Negro, JxC se alzó con el triunfo en 2 provincias en que típicamente ganaba el FdeT (Chubut y Santa Cruz).

Salvo por los casos de Jujuy y Tierra del Fuego, en los extremos del territorio nacional, y por las dos provincias con triunfos de partidos locales, el resto del país se dividió en dos bloques bien marcados: la Región Pampeana, la mayoría de Cuyo y Patagonia y la mitad de NEA para JxC, y una minoría de Cuyo, la mitad de NEA y la mayoría de NOA para el FdeT. Esta continuidad

territorial en las fuerzas políticas que ganaron las elecciones legislativas de noviembre, seguramente está explicada por el comportamiento de algunas variables económicas, sociales y de otra índole, que caracterizan a cada región en particular.

Resultado de las elecciones legislativas del 14 de noviembre

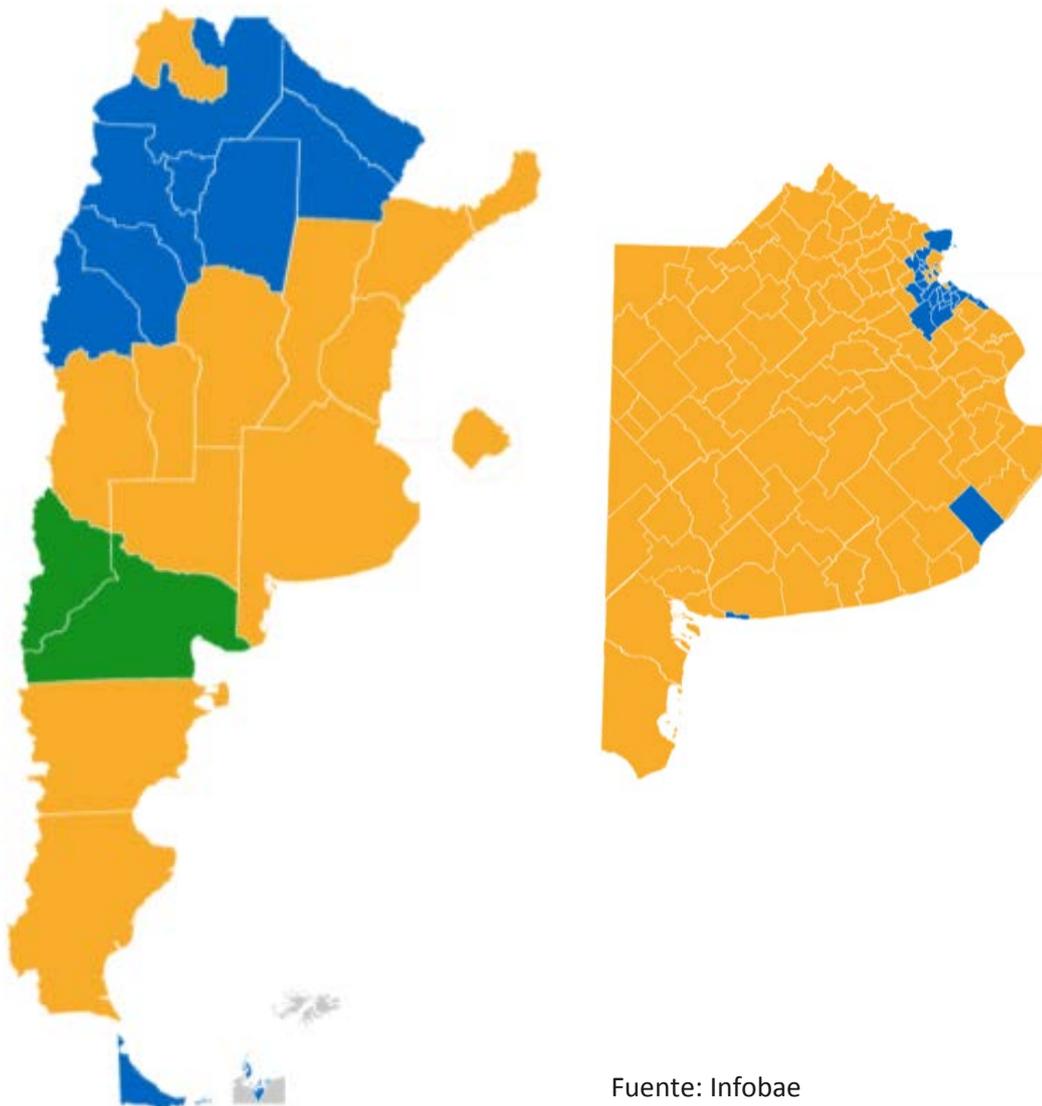


Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a datos de la Dirección Nacional Electoral

Con respecto a elecciones anteriores, lo más relevante desde el punto de vista regional sería la victoria de JxC en toda la región Pampeana, y su triunfo en 2 de las 3 provincias de la Patagonia, dado que en esta región tradicionalmente ganaba el FdeT en la mayoría de las jurisdicciones. Hasta este año, en las administraciones de gobierno del período 2003 – 2015 y en el actual período, desde el punto de vista regional el actual oficialismo era políticamente muy

fuerte en el norte y sur del país, y en el conurbano bonaerense. Como se verá luego, se trata especialmente de las jurisdicciones con mayores Necesidades Básicas Insatisfechas (norte del país y conurbano bonaerense) o con mayores recursos fiscales por habitante (Patagonia), aunque algunas provincias del Norte del país también cuentan con elevados ingresos fiscales, a partir de las transferencias que reciben de la Nación. Esto es, desde el punto de vista regional, la coalición del FdeT tiene más apoyo popular en las jurisdicciones con mayores problemas sociales y/o en las que el sector público cuenta con una alta participación en la economía.

Partido ganador por provincia y departamento de Buenos Aires

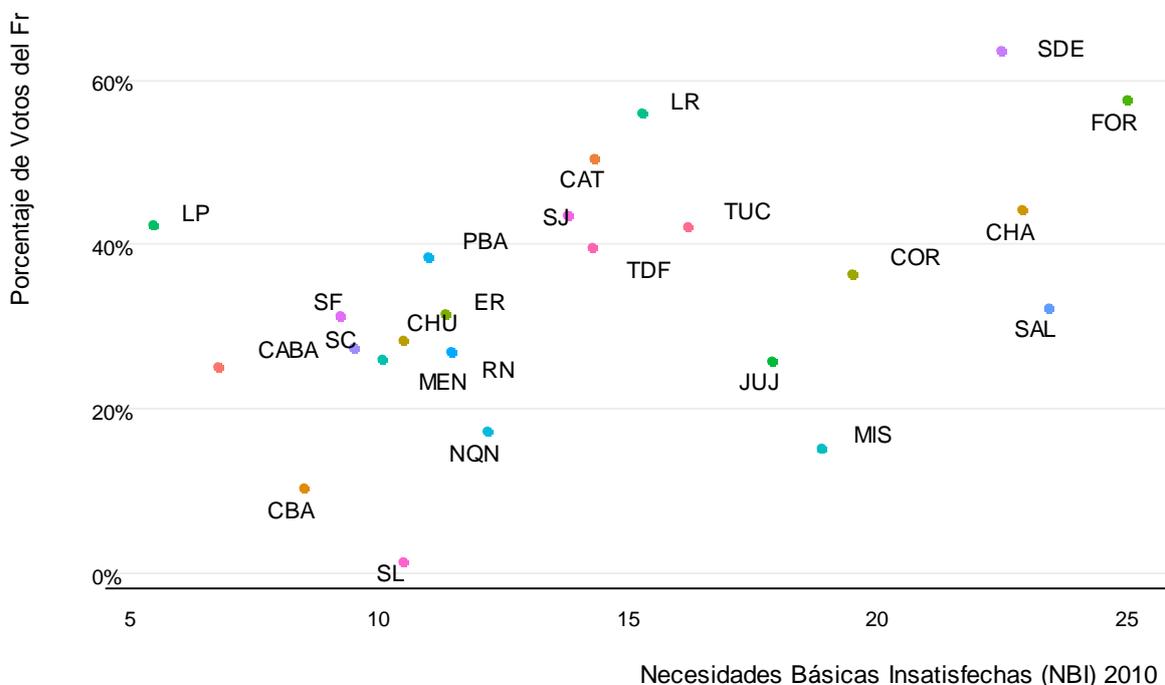


Fuente: Infobae

En cambio, el núcleo regional más productivo de la Argentina (especialmente cuando se excluye la explotación de los recursos naturales no renovables), formado por provincias como Córdoba, Mendoza, Santa Fe y el interior de la provincia de Buenos Aires, tradicionalmente resultó esquivo para el FdeT. Así, este espacio político siempre gobernó privilegiando sus principales bases electorales regionales, desarrollando políticas públicas con criterios preponderantemente

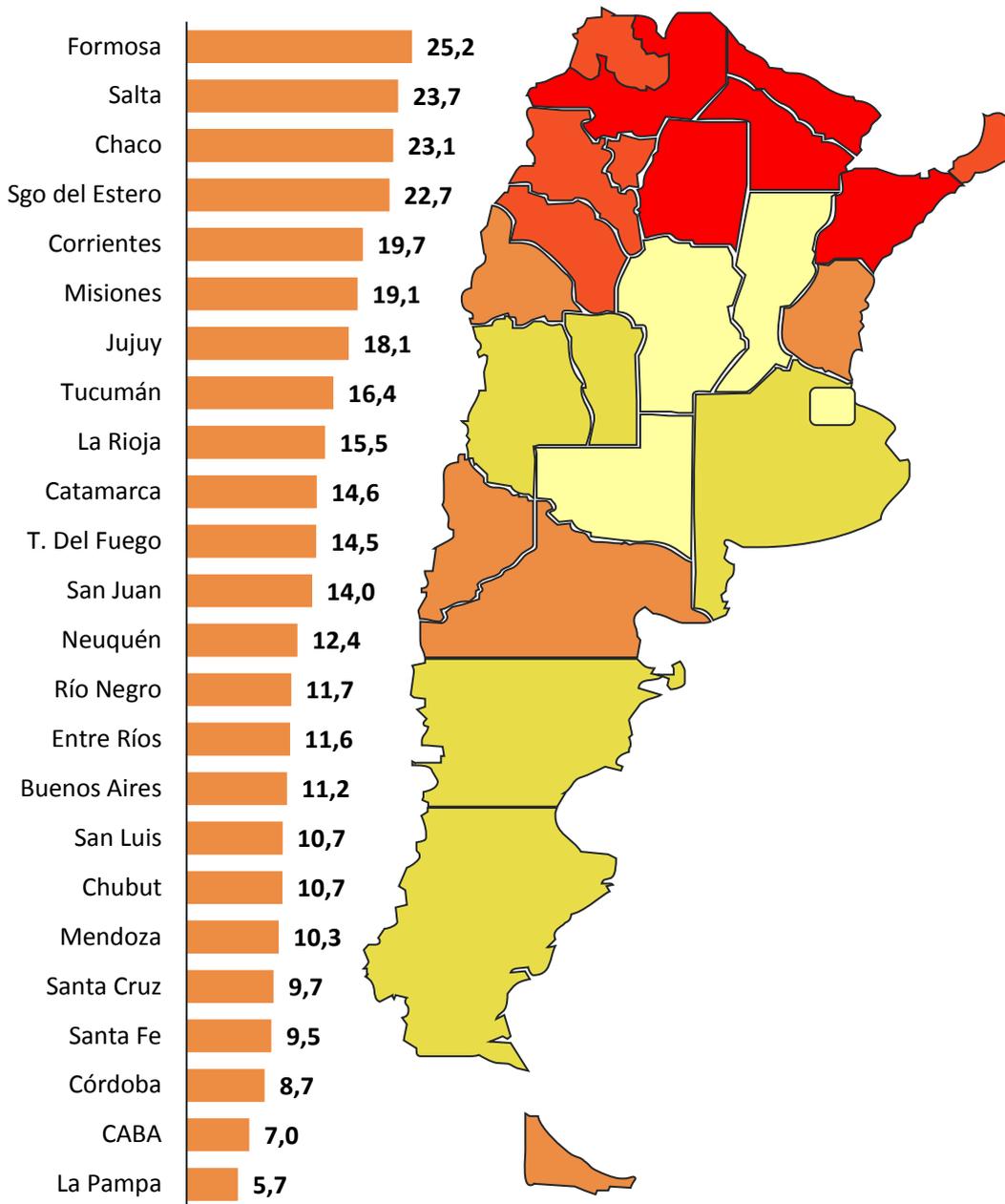
distributivos y de alto gasto público, dejando en un segundo plano a las jurisdicciones más productivas, donde la economía privada prevalece sobre la pública.

% de votos obtenidos por Frente de Todos y Necesidades Básicas Insatisfechas (NBI)



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a datos de la Dirección Nacional Electoral e INDEC.

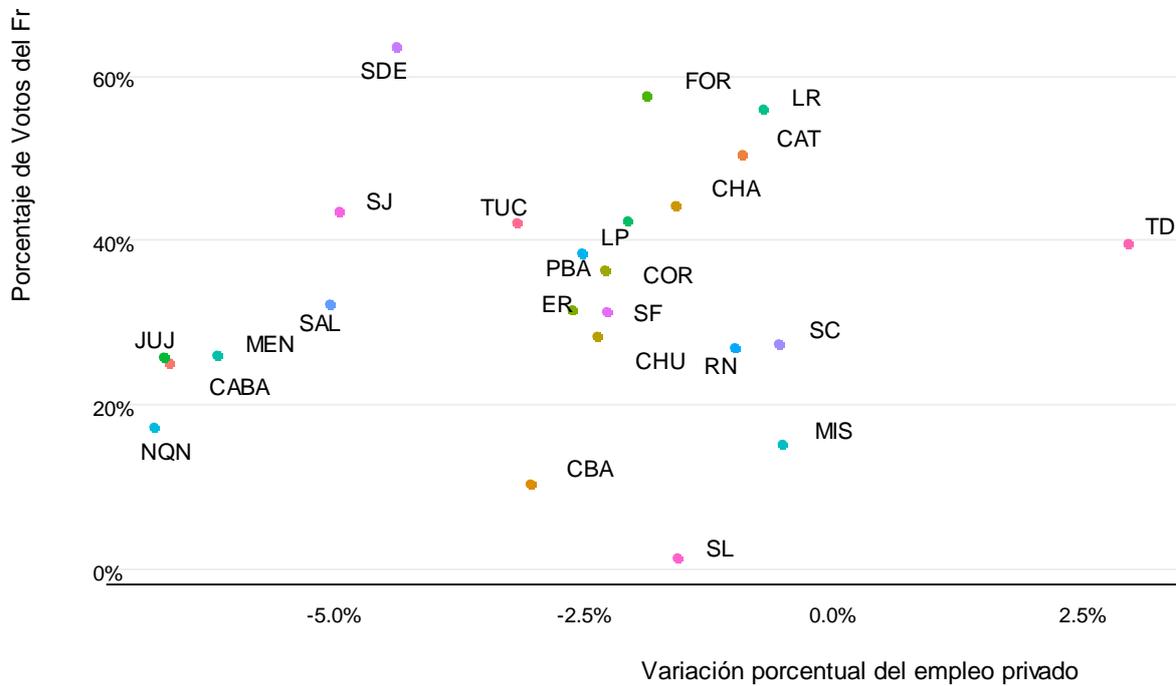
Necesidades Básicas Insatisfechas (NBI)



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a datos de la Dirección Nacional Electoral e INDEC.

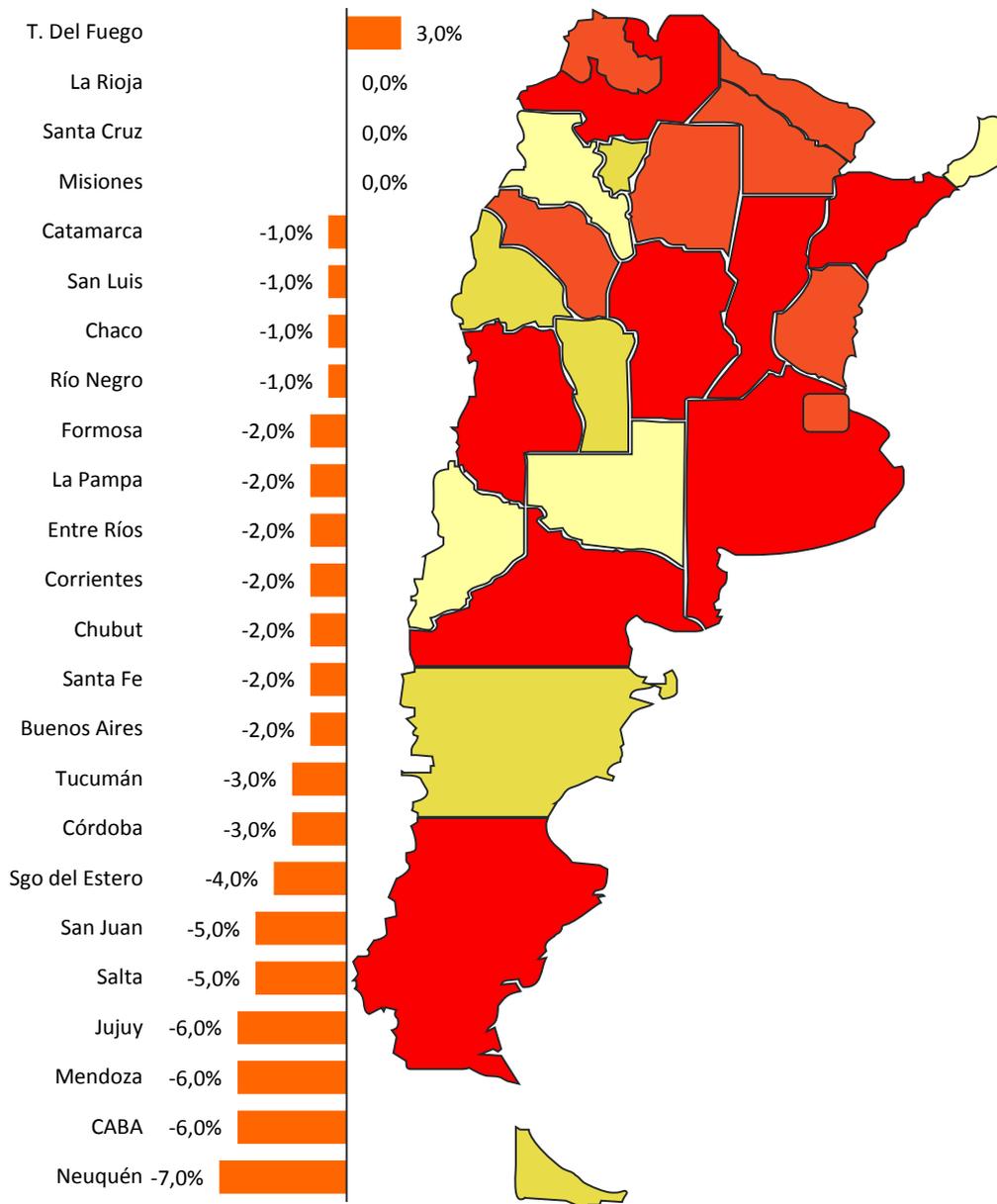
¿Qué razones económicas pudieron haber influido en los resultados de las elecciones del 14 de noviembre, en términos regionales? Está claro que la prolongación de la recesión en el año 2020 y en parte de 2021, con gran impacto de la pandemia, y una alta tasa de inflación, le debe haber hecho perder votos al oficialismo en muchas jurisdicciones. Adicionalmente, nuevas disputas con buena parte del sector agropecuario y en general un discurso poco amigable para la actividad empresarial, le deben haber restado votos en muchas de las provincias más emprendedoras de su economía, especialmente en la región Pampeana.

% de votos obtenidos por Frente de Todos y pérdida de empleo privado entre 2019 y 2021



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a datos de la Dirección Nacional Electoral y Ministerio de Trabajo.

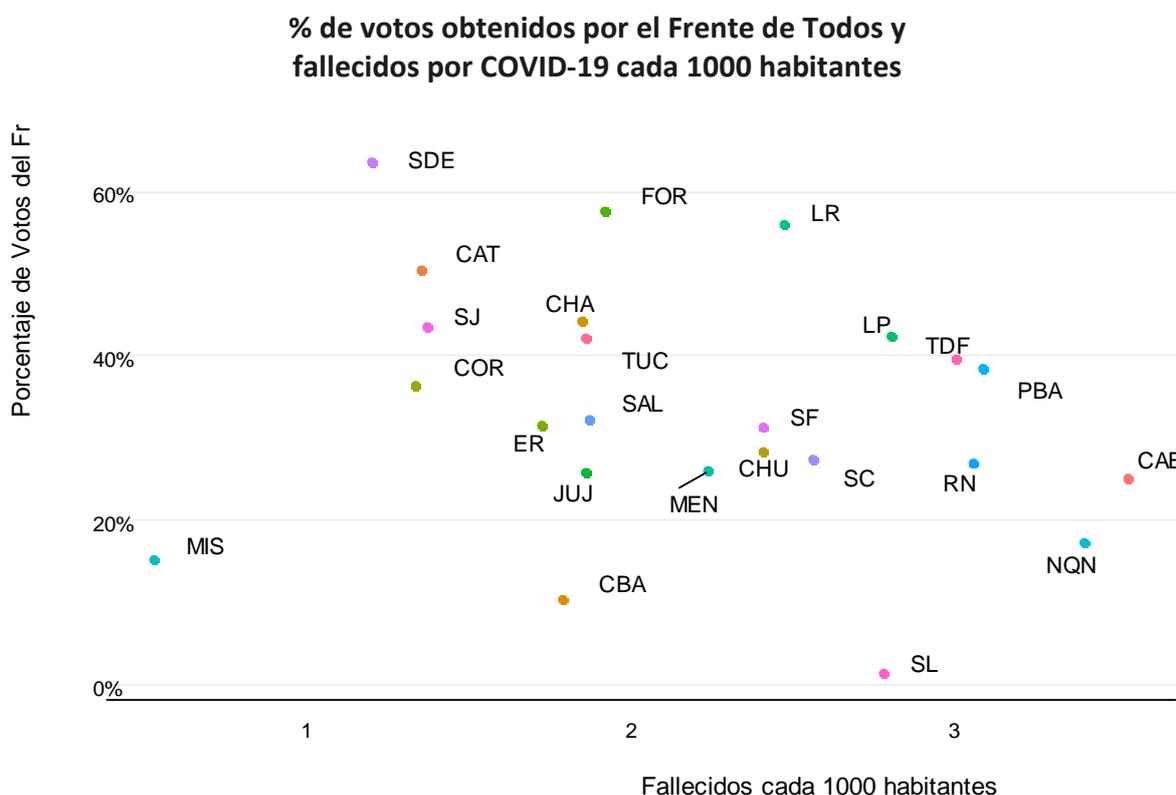
Pérdida de empleo privado entre 2019 y 2021



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a datos del Ministerio de Trabajo.

¿Qué podría haber influido en la magra cosecha de votos del FdeT en la Patagonia? Además de la actividad económica en general, los retrocesos observados en el sector energético, especialmente las idas y vueltas en el desarrollo de Vaca Muerta, pueden haber impactado. Por caso, Neuquén es la provincia que más empleos privados perdió entre 2019 y 2021. En Patagonia también pueden haber impactado las consecuencias de algunos fenómenos locales².

¿Habrán influido también sobre la decisión de voto las consecuencias sanitarias y humanas de la pandemia? En el gráfico que sigue puede observarse alguna relación levemente negativa entre fallecidos por la pandemia (cada 1.000 habitantes) y % de votos obtenidos por el oficialismo nacional en cada provincia. Las regiones Pampeana y Patagonia fueron las más golpeadas por el COVID-19 y arrojaron resultados sumamente negativos para el FdeT el pasado 14 de noviembre. Pero claro, son sólo indicios, para obtener resultados más certeros debería realizarse un análisis multivariado.

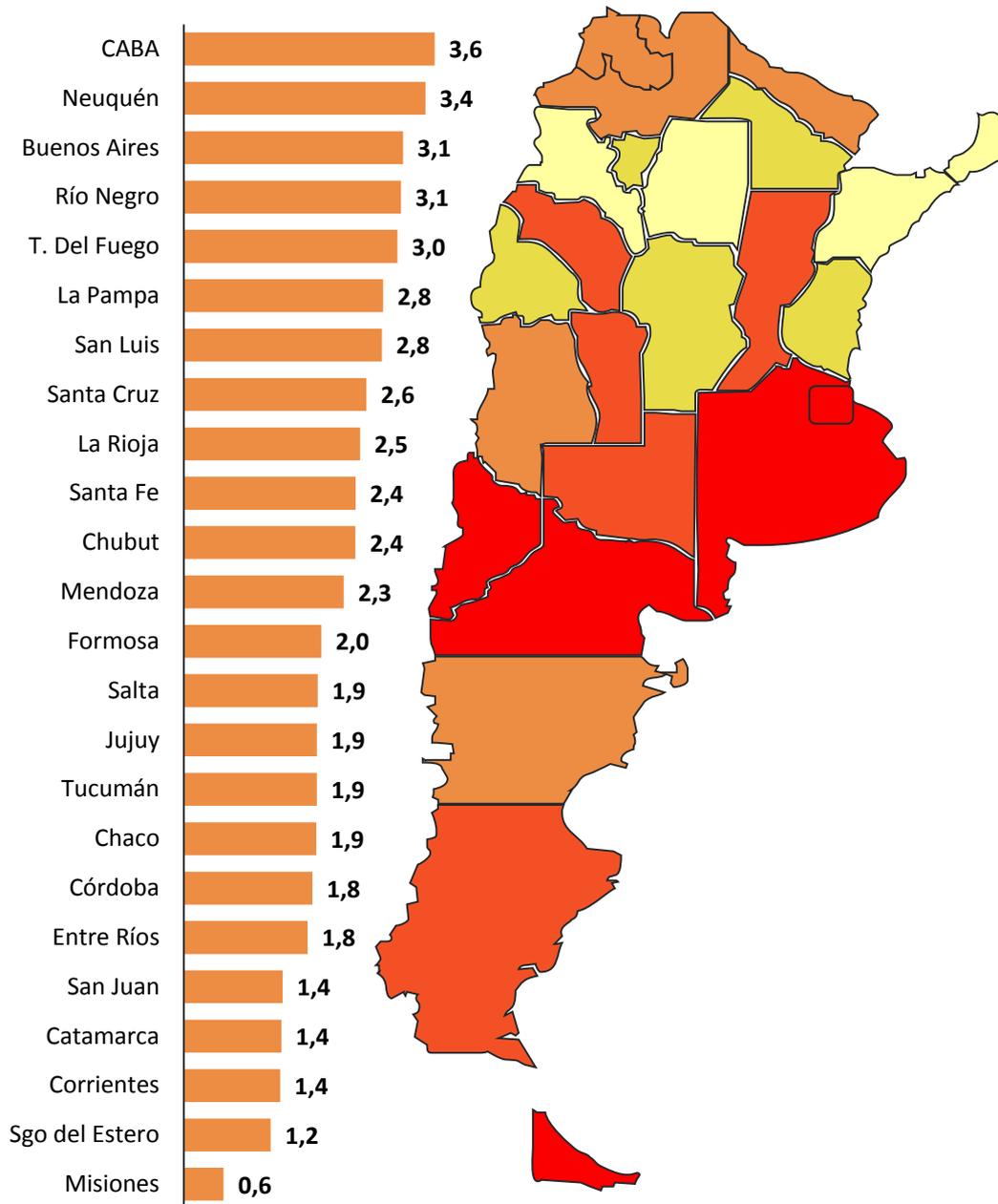


Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a datos de la Dirección Nacional Electoral y Ministerio de Salud

*Nota: fallecidos al 09/11/21.

² Como la toma de tierras por parte de algunos grupos de la población.

Fallecidos por COVID-19 cada 1000 habitantes*

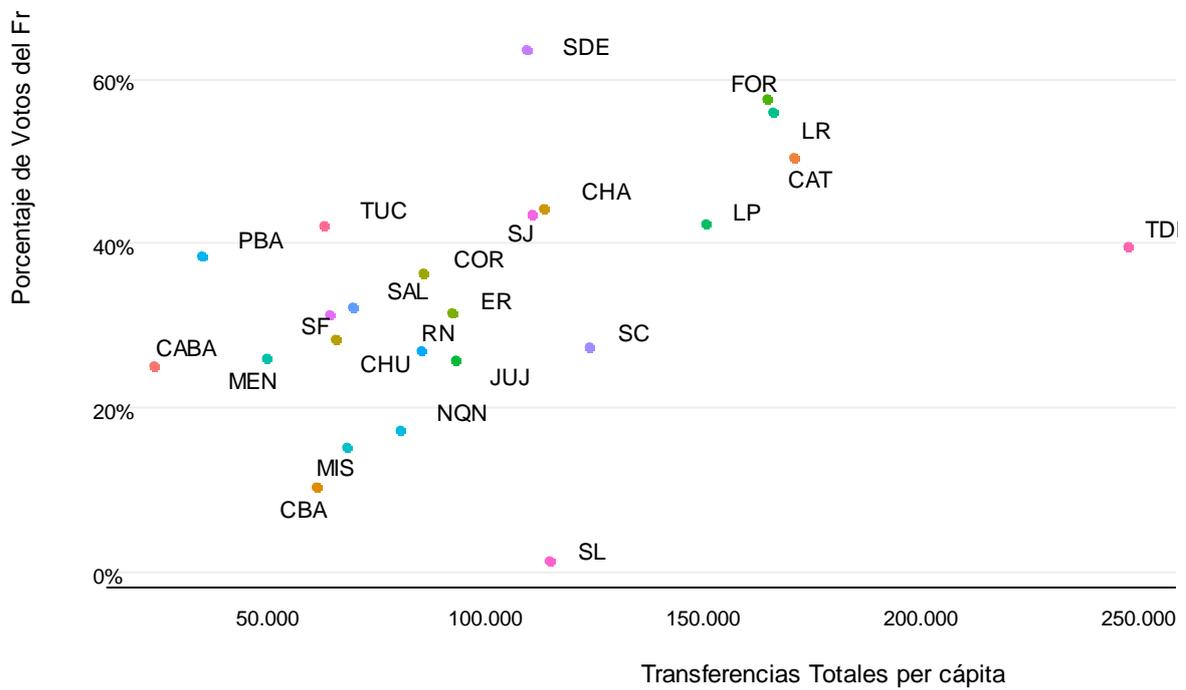


Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a datos de la Dirección Nacional Electoral

*Nota: fallecidos al 09/11/21.

Otra posibilidad es que los votos obtenidos por el FdeT estén relacionados en cada provincia con la cuantía de transferencias fiscales per cápita recibidas desde la Nación. En el gráfico que sigue puede observarse cierta relación positiva entre ambas variables, aunque nuevamente debe alertarse que se necesitaría un análisis multivariado para obtener conclusiones más robustas, considerando también la posible relación entre las variables independientes.

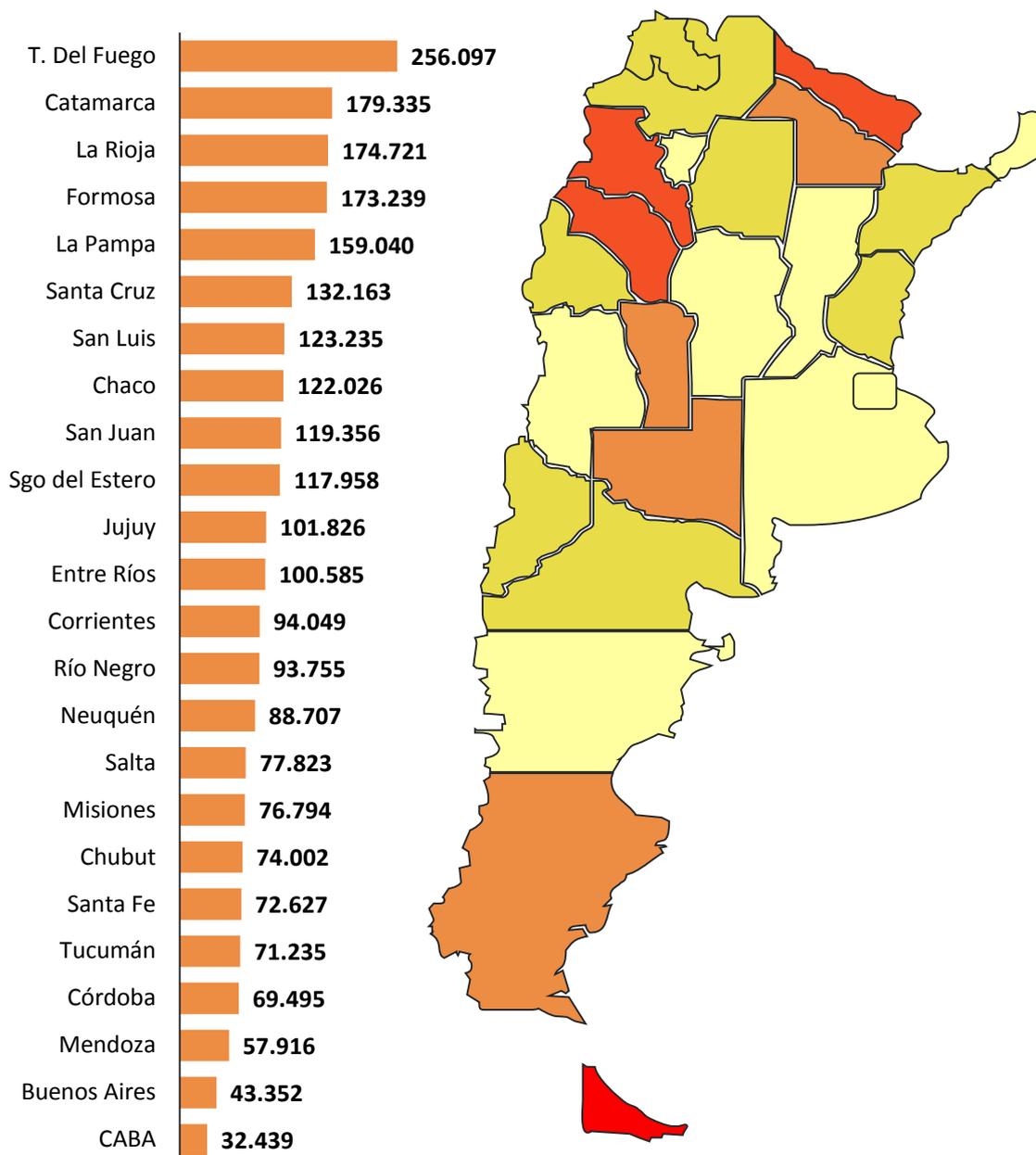
% de votos obtenidos por Frente de Todos y Transferencias Fiscales per cápita (ene-oct 2021)



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a datos de la Dirección Nacional Electoral, Dirección Nacional de Asuntos Provinciales y Presupuesto Abierto.

*Nota: Transferencias Totales = Automáticas + Discrecionales.

Transferencias fiscales per cápita a provincias (ene-oct 2021)



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a datos de la Dirección Nacional de Asuntos Provinciales.

Dentro de las transferencias totales se encuentran las discrecionales, que suelen ser las utilizadas en mayor medida para obtener réditos políticos. Eso queda claro en la tabla que sigue: si se comparan las transferencias discrecionales mensuales promedio enviadas por Nación a provincias en los subperíodos enero – agosto y septiembre – octubre (antes y después de las PASO), se concluye que el mayor incremento post PASO ocurrió en La Pampa y Chubut, dos de las provincias en que el gobierno nacional deseaba revertir el resultado de las PASO, dado que allí se elegían senadores.

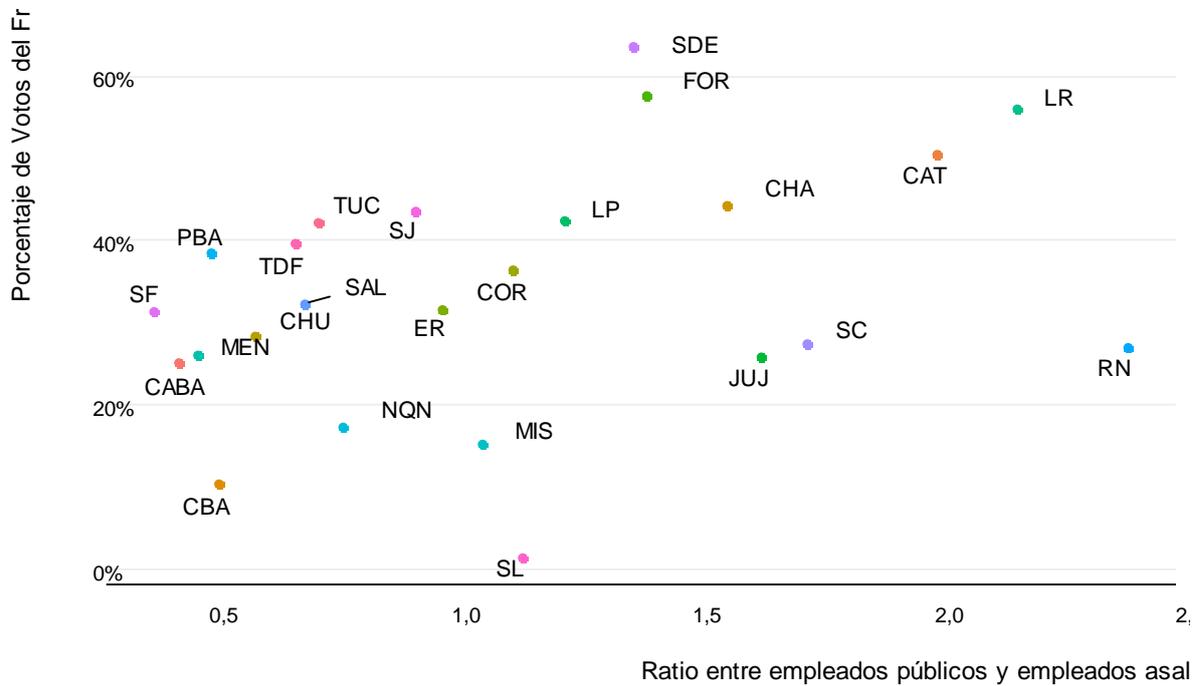
Provincias: Transferencias Discrecionales
(Año 2021. Promedio mensual en pesos per cápita)

Jurisdicción	Ene-Ago(I)	Sep-Oct (II)	Cociente (II)/(I)
La Pampa	1.061	5.084	4,79
Chubut	359	947	2,64
Catamarca	577	1.516	2,63
Río Negro	345	902	2,62
Formosa	1.074	2.618	2,44
Santiago del Estero	478	1.077	2,25
Jujuy	352	771	2,19
Buenos Aires	596	1.084	1,82
Santa Cruz	1.527	2.733	1,79
Misiones	474	840	1,77
La Rioja	3.282	5.526	1,68
Tucumán	323	520	1,61
Tierra del Fuego	610	972	1,59
San Luis	576	910	1,58
San Juan	571	865	1,51
Entre Ríos	652	982	1,51
CABA	1.192	1.726	1,45
Mendoza	239	320	1,34
Santa Fe	390	507	1,30
Salta	482	622	1,29
Neuquén	1.657	2.090	1,26
Corrientes	376	410	1,09
Chaco	1.124	1.214	1,08
Córdoba	754	521	0,69

Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a datos de Presupuesto Abierto.

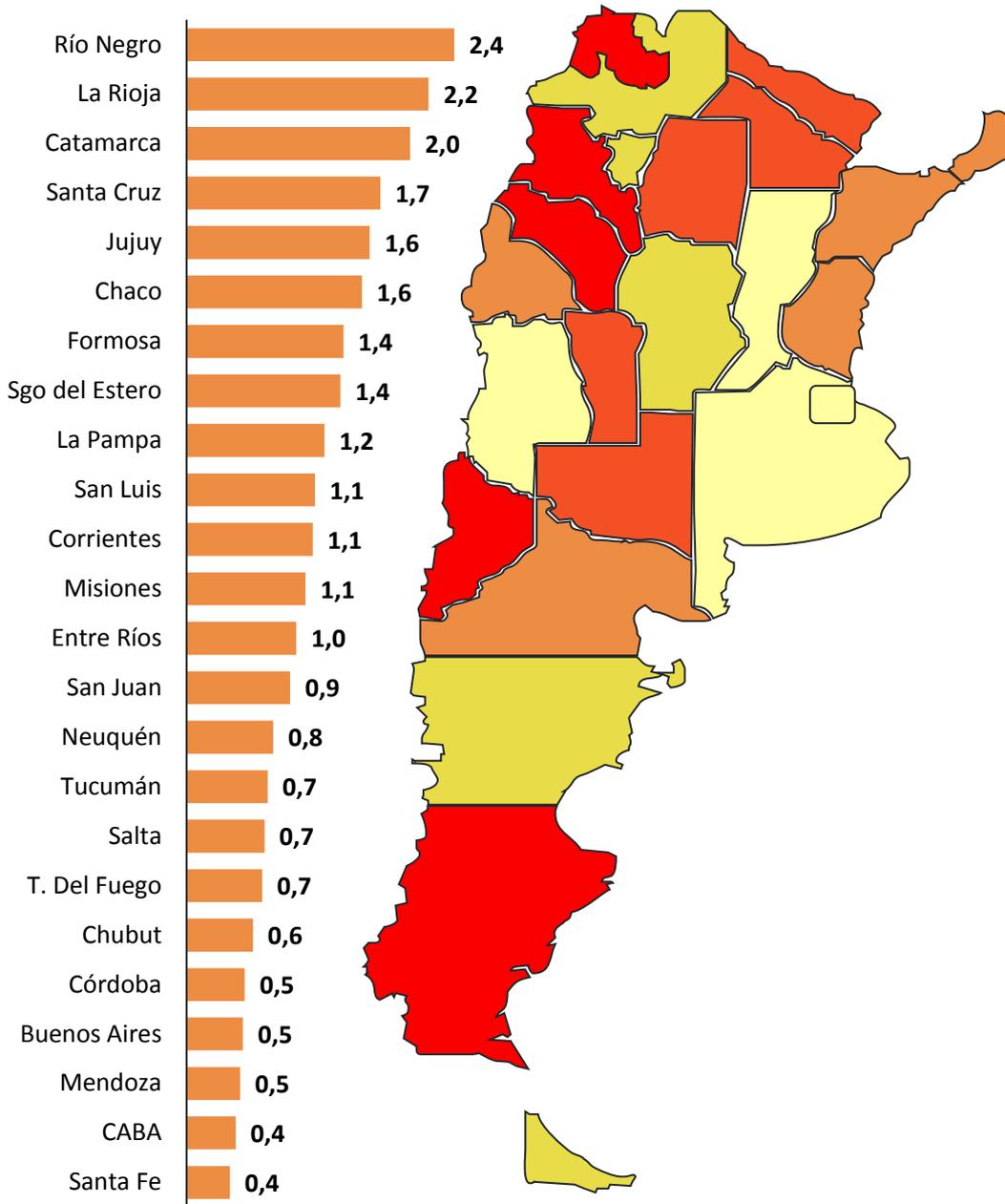
Relacionado con las transferencias fiscales a provincias está la cuantía de empleados públicos que exhibe cada jurisdicción, y su relación con la cantidad de empleos asalariados privados registrados. En el gráfico que sigue se observa que en las provincias en que existen más empleos públicos con relación a los privados registrados, el FdeT obtuvo más votos el 14 de noviembre. El *ratio* promedio de este indicador en las nueve provincias donde ganó el oficialismo nacional es de 1,4 empleos públicos por cada empleo asalariado privado registrado, mientras que la relación es de 0.8 en las provincias en las que ganó la oposición.

% de votos obtenidos por Frente de Todos y relación entre empleos públicos y asalariados privados registrados



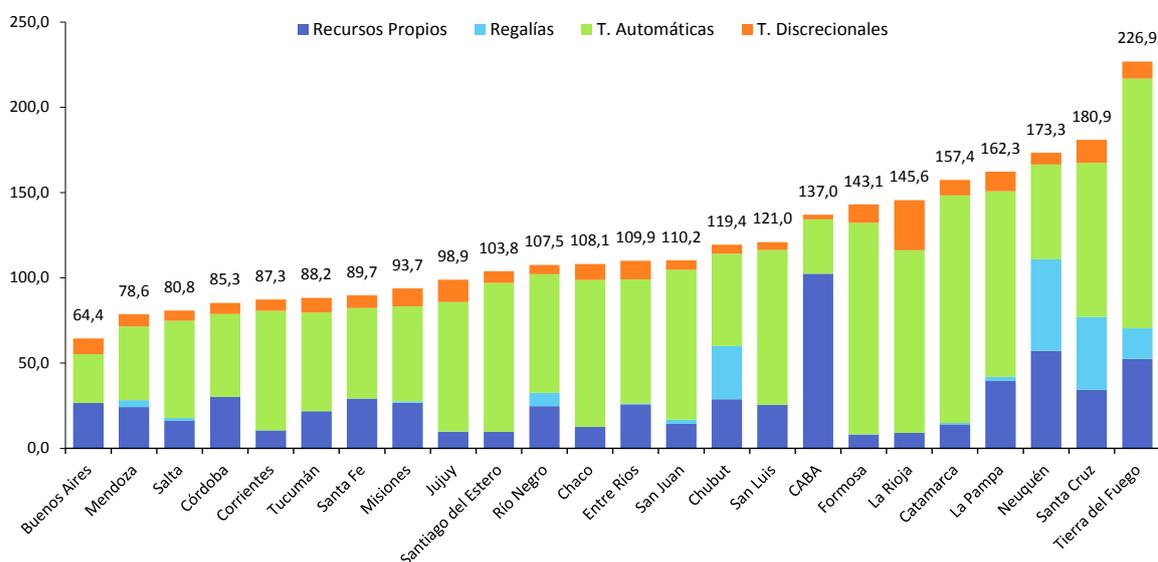
Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a datos de la Dirección Nacional Electoral y EPH – INDEC.

Relación entre empleos públicos y asalariados privados registrados en cada provincia



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a datos de la EPH – INDEC.

Provincias: Recursos fiscales según origen
(Año 2020. En miles de pesos per cápita)



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a datos de la DNAP.

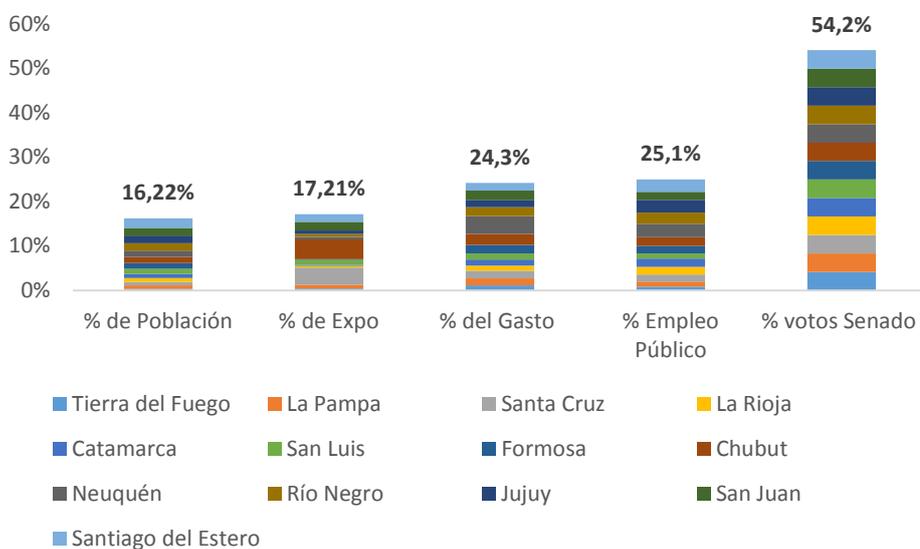
La importancia del resultado de las elecciones para el Senado de la Nación

La República Argentina, como país organizado bajo la forma federal de gobierno, cuenta con dos cámaras legislativas, Diputados y Senadores, en la segunda de ellas para que estén representadas con el mismo peso todas las provincias. Esta característica genera una fuerte “sobre-representación” de las provincias menos pobladas, que en alguna medida también se da en Diputados, al existir un mínimo de legisladores por provincia y no actualizarse la población con los datos de los últimos censos.

De este modo, las 13 provincias menos pobladas del país, que podrían constituir mayoría en el Senado de la Nación (54% de los votos) y por ende filtrar la aprobación de cualquier ley, cuentan con un 16% de la población total del país, un 17% de las exportaciones (incluye RRNN no renovables) pero un 25% del gasto público provincial y un 25% del empleo público.

Dichas provincias poco pobladas pueden contar con un alto gasto público per cápita ya sea porque reciben elevadas transferencias desde la Nación y/o porque cuentan con altos ingresos propios por la existencia de regalías (especialmente en la Patagonia). Muy probablemente cuando los representantes de estas provincias votan por proyectos de ley que implican reducir el peso del gasto público y/o bajar los impuestos, se opongan, dado que en buena medida dependen del gasto público. Es probable que tampoco se interesen mucho por iniciativas en favor de aumentar la competitividad de la economía y por ende las exportaciones.

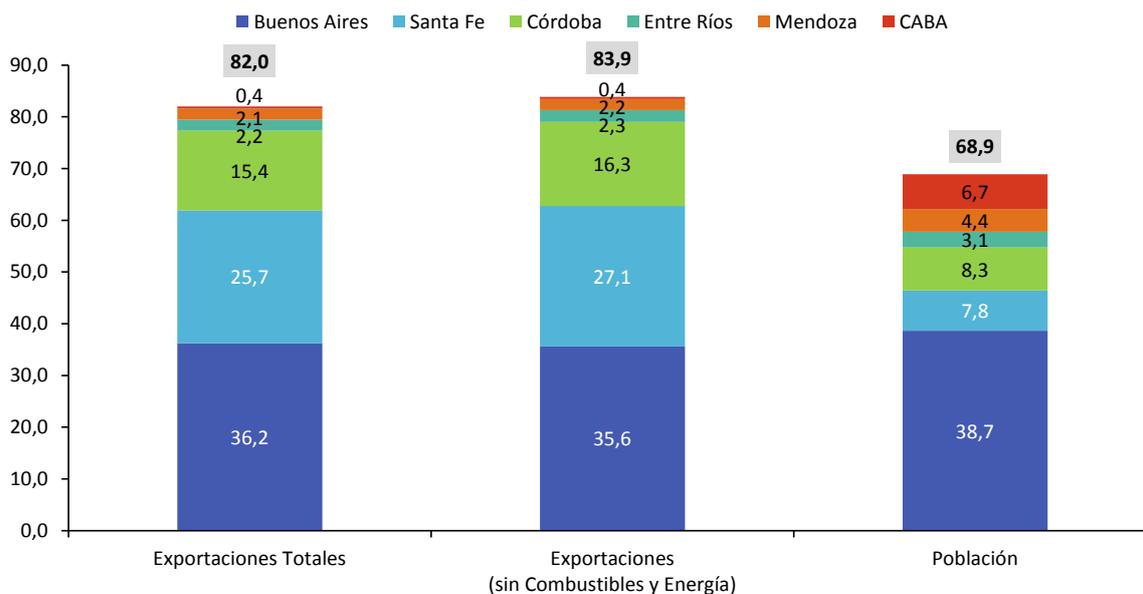
Participación en 2019 de las 13 provincias menos pobladas del país en la población, exportaciones, gasto público, empleo público y en la Cámara de Senadores



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a DNAP e INDEC.

En cambio, el conjunto de las jurisdicciones de Buenos Aires, Córdoba, Santa Fe, Entre Ríos, Mendoza y CABA, representan un 69% de la población del país, pero un 84% de las exportaciones (sin incluir RRNN no renovables).

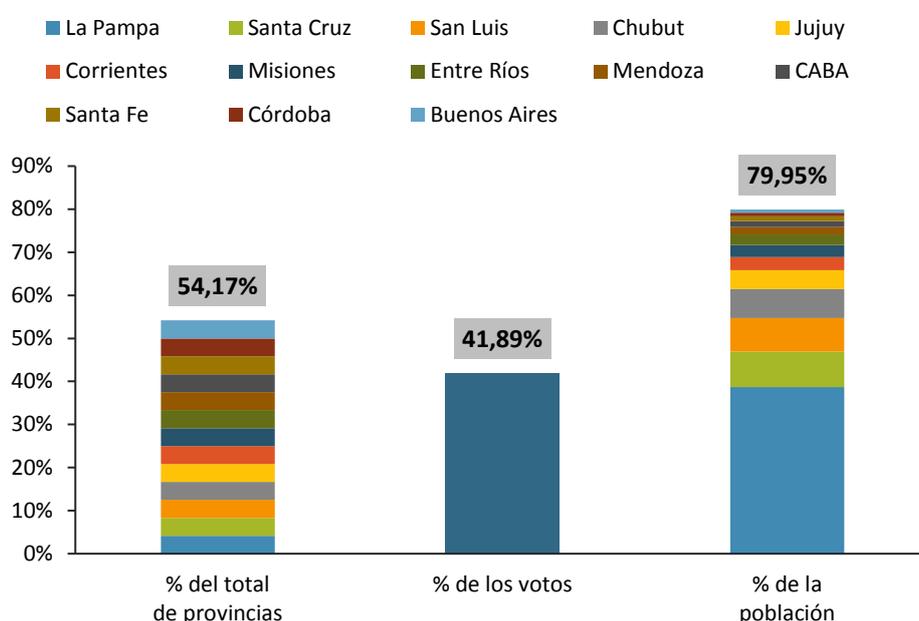
Provincias Participación en Población y en Exportaciones (1° Semestre 2021)



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a datos de INDEC.

Juntos por el Cambio obtuvo el 42% de los votos el pasado 14 de noviembre, triunfando en el 54% de las provincias (5 de ellas del grupo de 13 jurisdicciones menos pobladas), pero si se tiene en cuenta la población de las provincias en las que ganó JxC, representan un 80% de la población total del país. Así, el FdeT perdió el quorum propio en el Senado y contará desde diciembre con 35 votos, versus 31 de JxC. Hay que seguir con atención esta nueva característica institucional, para ver si en el futuro se morigera el sesgo del Senado por privilegiar proyectos favorables a la expansión del sector público o no muy amigables para la economía privada.

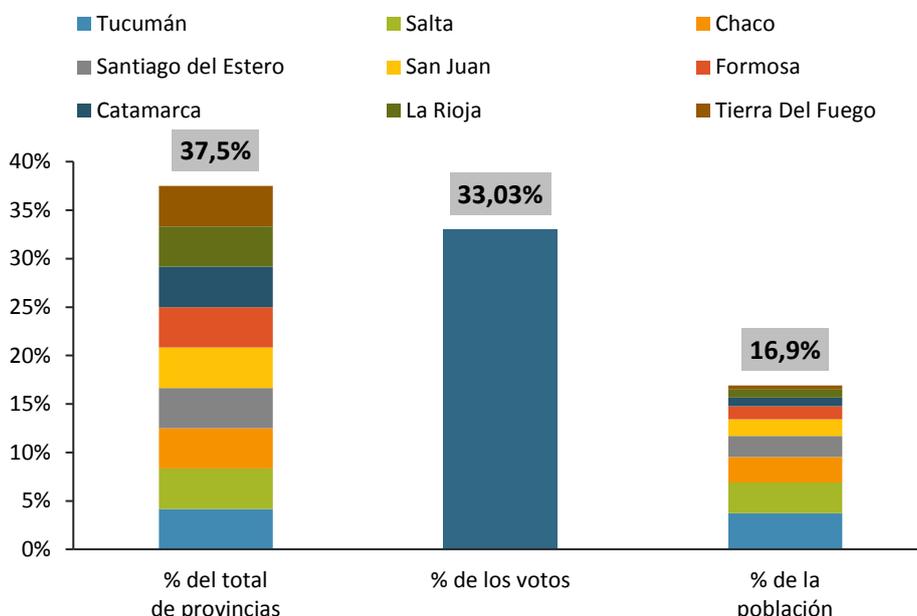
Resultado electoral de Juntos por el Cambio Según votaciones por diputados 2021



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a datos de la Dirección Nacional Electoral e INDEC.

Resultado electoral del Frente de Todos

Según votaciones por diputados 2021



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a datos de la Dirección Nacional Electoral e INDEC.

Las políticas públicas desatendieron al interior productivo del país

Como se anticipó, el enfoque del gobierno nacional actual (así como en 2003 – 2015) privilegia las políticas redistributivas social y regionalmente, por sobre las políticas dirigidas al desarrollo productivo. Un ejemplo claro está dado por la imposición de restricciones a la exportación de ciertos alimentos, lo cual genera desaliento para la producción, empleo e inversión en sectores agroindustriales, con efectos distributivos poco claros a largo plazo. Las provincias más afectadas por este tipo de políticas son las de la zona central del país. Algo similar podría decirse de otras políticas, como las prioridades existentes en la infraestructura pública y otras decisiones.

Claro que este tipo de políticas a largo plazo tienen un efecto *boomerang*: cuando las exportaciones crecen lentamente o no lo hacen y prevalece la escasez de divisas en las reservas del BCRA, la economía típicamente termina en una crisis, cuyos mayores afectados terminan siendo las familias de ingresos más postergados. Se trata de una estrategia que a largo plazo no incentiva el desarrollo productivo ni tampoco baja la pobreza o mejora la distribución del ingreso.

En los últimos tiempos se nota un mayor interés en las cámaras representantes de las principales economías regionales para salir de este círculo vicioso. Aquí deberán resultar muy importantes las capacidades de influir que encuentren las entidades de las provincias más productivas del país, y de cómo actúen sus gobiernos provinciales. Los sectores públicos y privados de dichas provincias deberían concretar acuerdos para que a nivel nacional se respeten ciertas políticas de estado a largo plazo, como la imposibilidad de restringir exportaciones.

Estos acuerdos deben apuntar a un desarrollo productivo con equilibrio fiscal y una política social dirigida a igualar oportunidades. Equilibrio fiscal para que no vuelva a ocurrir que, como consecuencia del déficit fiscal naveguemos entre la inflación y el endeudamiento, con sub-periodos en que los desequilibrios fiscales terminan elevando abrumadoramente las tasas de interés, afectando de esa manera al sector productivo de la economía.

Las exportaciones deben pasar a ser una política de estado, sin restricciones a la oferta exportadora, en todo caso se debe actuar compensando en forma focalizada la demanda de alimentos de las familias de menores ingresos. En la construcción de infraestructura también debería privilegiarse la ligada a la salida de mercaderías hacia el resto del mundo.

Como muestra de los rezagos de Argentina en la materia, pueden repasarse estadísticas de exportaciones de las provincias patagónicas de Argentina, versus las regiones chilenas que se ubican a la misma altura en el territorio, del otro lado de la cordillera de Los Andes. Mientras del lado argentino en el primer semestre de 2021 se exportaron 337 dólares per cápita (excluyendo minería, petróleo y gas), del lado chileno fueron 1.264 dólares, es decir, cuatro veces lo que la Patagonia argentina. Pueden encontrarse numerosos ejemplos como estos, que exhiben la muy débil performance exportadora argentina, con la pérdida de oportunidades que ello significa.

Exportaciones de la Patagonia argentina y el territorio chileno equivalente

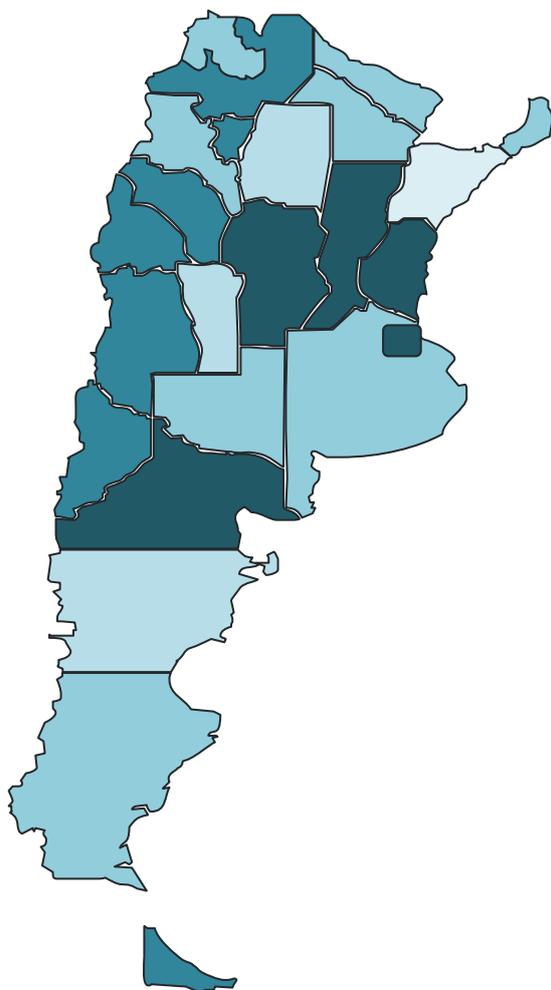
Exportaciones	Millones de dólares		Per cápita	
	2020	Primer semestre 2021	2020	Primer semestre 2021
Patagonia argentina				
Totales	4.767	2.650	1.855	1.015
Totales sin minería, petróleo y gas	1.420	880	553	337
Territorio chileno equivalente				
Totales	10.182	5.431	2.390	1.268
Totales sin minería, petróleo y gas	10.147	5.413	2.381	1.264

Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a INDEC, INE y Servicio Nacional de Aduanas de Chile.

Debería existir también un correlato en la organización del federalismo fiscal. Provincias con mayor grado de autosuficiencia financiera, amparada en la cobranza de impuestos no distorsivos. Mientras que el sistema de coparticipación residual debería apuntar a nivelar fiscalmente a las provincias más rezagadas, pero a la vez exigiendo, a las provincias receptoras

netas de recursos (aportados por el resto de las jurisdicciones), mayor responsabilidad en el uso de los recursos, transparencia en sus actos de gobierno y rendición de cuenta a la sociedad. No es lo que se observa en la realidad, en que las provincias que reciben más transferencias fiscales suelen exhibir los menores niveles de transparencia.

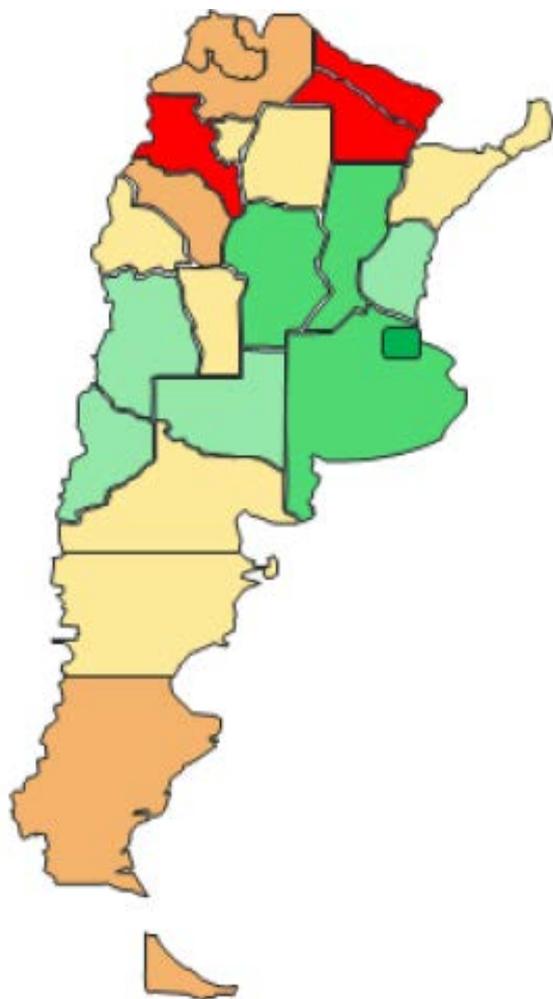
Índice de transparencia presupuestaria provincial. Año 2020. (10 mejor valor)



Jurisdicción	valor
Buenos Aires	5,85
CABA	9,4
Catamarca	5,95
Córdoba	9,9
Corrientes	1,6
Chaco	6,85
Chubut	4
Entre Ríos	10
Formosa	7,35
Jujuy	7,45
La Pampa	7,35
La Rioja	8,55
Mendoza	8,8
Misiones	6,15
Neuquén	9,5
Río Negro	8,65
Salta	8,15
San Juan	8,35
San Luis	3,85
Santa Cruz	7,1
Santa Fe	10
Sgo del Estero	4,15
Tucumán	8
T. Del Fuego	7,95

Fuente: CIPPEC

Índice de transparencia municipal a nivel provincial. Promedio de las 3 jurisdicciones más pobladas de cada provincia. Año 2020 (0 mejor valor)



Jurisdiccion	valor
Buenos Aires	44
CABA	0
Catamarca	83
Córdoba	39
Corrientes	65
Chaco	82
Chubut	66
Entre Ríos	51
Formosa	89
Jujuy	78
La Pampa	60
La Rioja	78
Mendoza	56
Misiones	62
Neuquén	71
Río Negro	53
Salta	76
San Juan	68
San Luis	71
Santa Cruz	77
Santa Fe	37
Santiago del Estero	74
Tucumán	70
Tierra Del Fuego	76

Fuente: elaboración propia

En Foco 1

La actividad turística comenzó a moverse, pero falta mucho para hablar de recuperación en el sector

Marcos Cohen Arazi y Lautaro Carranza

- El turismo interno se encuentra al 52% y 49% en términos de viajeros y vuelos, respectivamente en comparación a niveles pre pandemia, al tiempo que el gasto del turismo interno está alcanzando apenas 39% -medido en moneda constante-. El turismo internacional se encuentra aún más lejos en su camino hacia la recuperación: está alcanzando apenas 2% de los niveles pre pandemia en términos de viajeros, 24% en términos de vuelos y 3% en lo que respecta al gasto turístico -en moneda constante-
- Las regiones que antes de la pandemia dependían del turismo internacional son las que más sufren el contexto actual, pero el turismo interno tampoco se ha recuperado en forma plena. Se estima que en 2021 en CABA (región con mayor participación del turismo receptivo en 2019) la caída en el gasto turístico es de 92% respecto de 2019, en Mendoza de 81%, Tierra del Fuego 78%, Santa Cruz 78% y Misiones 76%
- El impacto local de la actividad turística es muy significativo, considerando cifras pre pandemia, por ello la importancia de tener en cuenta su situación. Mientras que a nivel país había un turista cada dos habitantes en 2019, en localidades como El Calafate llegaba a haber hasta 70 turistas por habitante. En Villa General Belgrano 17 turistas por habitante, en Las Grutas y Puerto Iguazú de 13 turistas por cada habitante local, y en Mina Clavero y Villa Gesell, de 11 turistas por habitante

El turismo se mueve, pero no se recupera

Como fue señalado en diversos informes previos, el turismo interno en Argentina se ha comenzado a dinamizar, con un impacto favorable del programa PREVIAJE para apuntalar un consumo seriamente afectado por la pandemia.

Entre enero y agosto de 2021 (último mes para el cual hay datos disponibles), hubo un total de 5,7 millones de viajeros (residentes) en Argentina. Si uno compara esa cifra con el nivel de pre pandemia, resulta que representa apenas 52% del total (enero-agosto de 2019). El turismo interno, aún en ese escenario se encuentra más adelantado en su camino hacia la recuperación en comparación a la situación del turismo receptivo internacional. No se puede dejar de mencionar que la foto general difiere mucho entre regiones y segmentos turísticos, como se abordará en siguiente apartado.

En enero-septiembre 2021 solo han ingresado a Argentina un total de 88 mil viajeros internacionales (por todas las vías de ingreso), cifra que representa apenas 2% de la

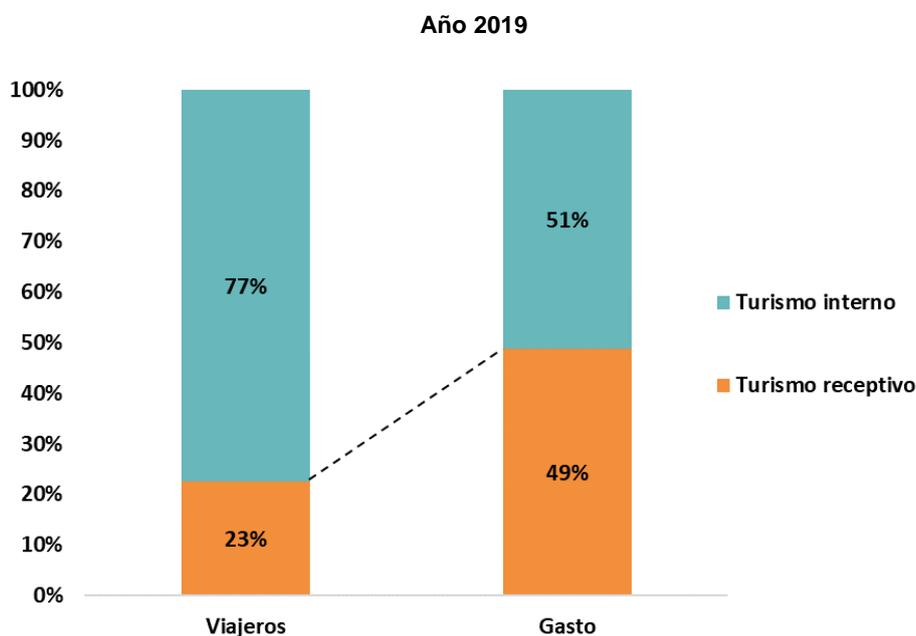
correspondiente al mismo periodo de 2019 (5,4 millones de llegadas de turistas internacionales). La reapertura iniciada en noviembre, aún sin impacto en las cifras oficiales, también resulta muy incipiente.

Para que haya turismo, debe haber conectividad. Por ello es interesante analizar lo relativo a vuelos. Así, la cantidad total de vuelos internacionales en enero-octubre 2021 fue equivalente a apenas el 24% del nivel pre pandemia. En el caso de los vuelos de cabotaje, en 2021 representaron 49% de los que hubo en 2019. Como puede observarse, la conectividad aérea aún se encuentra muy rezagada y se plantea como uno de los ejes centrales en la potencial recuperación del turismo argentino.

Por último, una vez que los viajeros se desplazan y realizan actividades turísticas, resulta relevante para la vitalidad de los sectores que proveen bienes y servicios evaluar cómo está evolucionando el nivel de gasto, ya que es lo que refleja el volumen de negocios que moviliza la cadena de valor.

En este aspecto, la contribución del turismo receptivo internacional resulta vital, porque siendo que representan 2 de cada 10 viajeros en el país, explican 5 de cada 10 dólares de gasto en el país.

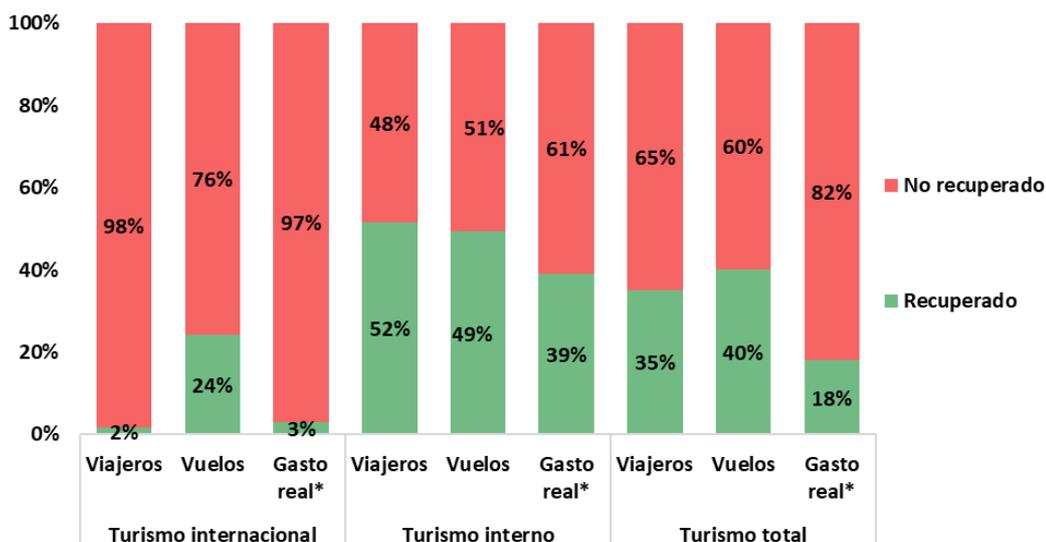
Participación del turismo interno y turismo receptivo en cantidad de viajeros y gasto turístico



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea sobre la base de INDEC y MinTurDep.

El gasto turístico correspondiente al turismo interno, se estima que se ubica un nivel equivalente al 39% del nivel pre pandemia (en términos reales, descontado el efecto inflacionario). Si se a esta situación se agrega la enorme caída en el nivel de gasto del turismo internacional, en suma, se tiene que el volumen de negocios que moviliza este año el turismo en Argentina representa apenas 18% del nivel pre pandemia.

Principales variables del sector turístico argentino. Comparación 2021 versus 2019



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea sobre la base de MinTurDep, INDEC y ANAC.

Nota: el último dato disponible de turistas internacionales corresponde al mes de septiembre de 2021; en turismo interno, el último dato es de agosto; y en vuelos, el último dato disponible es de octubre de 2021. * el cómputo del volumen económico que representa el turismo se calculó con datos del primer semestre para un conjunto de 31 localidades representativas del turismo nacional, debido a restricciones respecto de la información disponible.

Existen algunos factores de compensación de estas cifras agregadas que es importante tener presentes: 1) que no se contemplan en las cifras de gasto los resultados de las vacaciones de invierno ni del fin de semana largo de octubre, que tuvo buenas cifras, y podrían mejorar la comparación; también es importante tener en cuenta que recién en los últimos meses se comenzó a revitalizar la actividad; 2) hay mejorías en segmentos y ciudades que no alcanzan a notarse en las cifras agregadas, pero son significativas, en ocasiones asociadas a las opciones de turismo que los argentinos eligieron en lugar de salir a hacer turismo emisoro (por motivo de las restricciones globales para viajar).

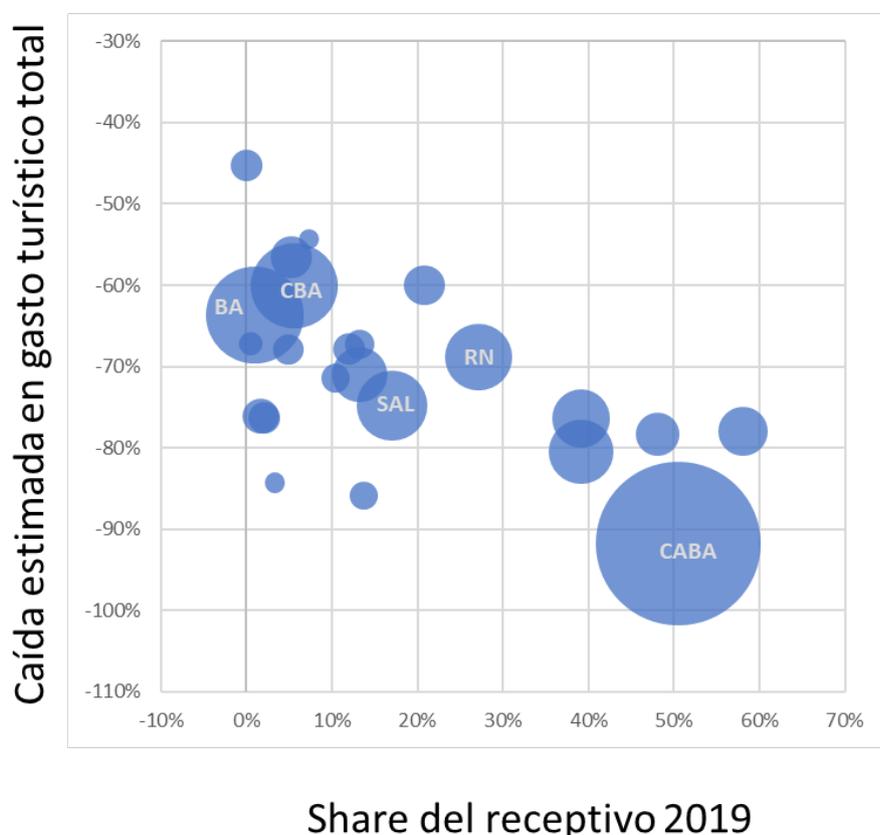
Los visitantes internacionales, clave en las diferencias regionales

La falta de turistas internacionales, y la demora en su regreso, generó grandes diferencias de performance entre diversas regiones. La provincia que más depende de la llegada de turistas internacionales es Santa Cruz, considerando que en 2019 el 58% del turismo de la provincia fue internacional; le siguen la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, donde los turistas residentes tuvieron una participación de 51% en 2019, Tierra del Fuego (48%), Mendoza (39%) y Misiones (39%).

A partir de la conjunción entre los desempeños del turismo interno y el turismo internacional (recién reabierto en noviembre), puede analizarse la situación del sector turístico en cada región, sobre la base de una estimación del nivel de gasto total (de residentes y no residentes).

El peor desempeño lo evidencia la Ciudad Autónoma de Buenos Aires para la que se estima una caída de 92% en el gasto total en actividades turísticas, en comparación con el nivel existente en 2019. Le siguen, en este ordenamiento, las provincias con fuerte impacto del turismo internacional: Mendoza (-81%), Tierra del Fuego y Santa Cruz (-78%) y Misiones (-76%). En el otro extremo, se ubican Entre Ríos (-54%), con la menor caída, Tucumán (-57%), Neuquén y Córdoba (-60%). Es decir, las que mejor están han recuperado apenas 5 o 6 de cada 10 pesos de gasto turístico total¹.

Caída en el nivel de gasto turístico total en 2021 comparado con 2019 según región versus participación del turismo internacional



*Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea sobre la base de INDEC y MinTurDep.
 Nota: la estimación se basa en cifras oficiales de viajeros durante el primer semestre (no capta efecto vacaciones de invierno), y gasto en pesos de valor adquisitivo constante. Se muestran principales provincias en materia turística. El tamaño de las burbujas refleja el tamaño de cada mercado en viajeros totales.*

¹ Las cifras no computan el efecto de las vacaciones de invierno ni fines de semana largos del último trimestre, por falta de información estadística completa para realizar este análisis, lo cual podría moderar algunos puntos porcentuales los niveles de caída acumulados en el año.

Caída en el nivel de gasto turístico total -en términos reales- en 2021 comparado con 2019 según región versus participación del turismo internacional

Jurisdicción	Estimación de caída en el gasto turístico total	Ranking Viajeros 19	Share del receptivo 19
Ciudad Autónoma de Buenos Aires	-92%	1	51%
Mendoza	-81%	6	39%
Tierra del Fuego	-78%	10	48%
Santa Cruz	-78%	9	58%
Misiones	-76%	7	39%
Salta	-75%	4	17%
Santa Fe	-71%	8	13%
Río Negro	-69%	5	27%
Chubut	-68%	14	12%
Jujuy	-67%	19	13%
Buenos Aires	-64%	2	1%
Córdoba	-60%	3	6%
Neuquén	-60%	12	21%
Tucumán	-57%	11	5%
Entre Ríos	-54%	23	7%

Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea sobre la base de INDEC y MinTurDep.

Nota: la estimación se basa en cifras oficiales de viajeros durante el primer semestre (no capta efecto vacaciones de invierno). Se muestran principales provincias en materia turística.

Cabe preguntarse si hay chances de una recuperación rápida y significativa del turismo internacional. Respecto de la dinámica reciente, aún sin datos oficiales, es interesante analizar las tendencias de búsqueda sobre vuelos y hoteles en Argentina, provenientes de países que normalmente son emisores de turistas hacia el país.

Una forma de analizar la dinámica reciente del interés por viajar desde el exterior a territorio argentino es estudiando el tráfico de búsquedas en Google en ciertos países relevantes para el turismo internacional argentino (Brasil, Chile, Uruguay, Perú, España y Estados Unidos), información que es ofrecida por la herramienta Google Trends. Para ello, se procedió a analizar las búsquedas del tipo "hotel en Argentina" o "vuelos a Argentina", y variantes similares, en países seleccionados y en sus respectivos idiomas. Las series descargadas desde Google Trends se presentan en una escala de 0 a 100, de forma tal que la fecha que muestra el valor 100 corresponde al mayor nivel de interés de búsquedas en el periodo que se analiza.

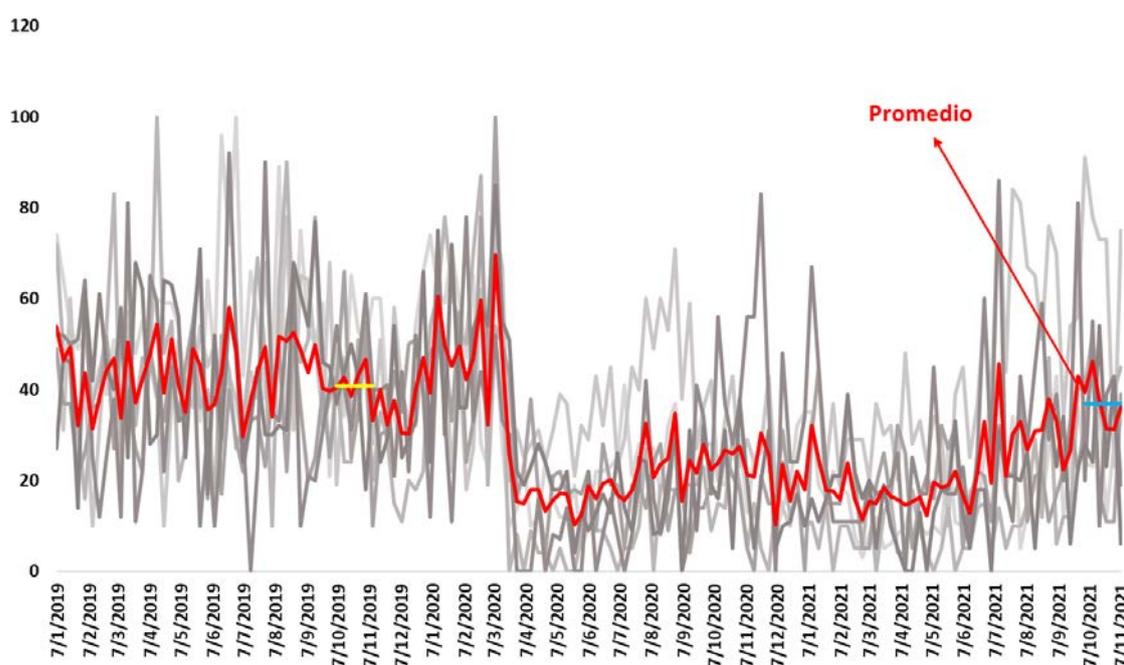
Es importante resaltar que la dinámica que exponen estos datos no necesariamente representa concreciones de vuelos hacia Argentina o reservas hoteleras, pero es un indicador

representativo del interés por viajar hacia territorio argentino que tienen los habitantes de los países en cuestión.

Resulta interesante observar el repunte de las últimas semanas, después de 3 meses sin signos de rebote. En promedio, en las últimas 6 semanas con datos disponibles (la última semana con datos disponibles completos es la del 7-13 de noviembre) el interés promedio de búsquedas asociadas al interés por viajar a territorio argentino ha alcanzado el 91% del tráfico que hubo durante esas mismas 6 semanas de 2019. En la mayor parte de 2021, estas búsquedas habían estado 47% por debajo de las de 2019 (enero-septiembre), cuando el ingreso de turistas internacionales no estaba permitido.

Volumen semanal de búsquedas relacionadas con vuelos y hoteles en Argentina desde países seleccionados del mundo

Índice de búsquedas asociadas al interés por viajar a Argentina – 6 países seleccionados*



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea sobre la base de Google Trends.

* Nota: se han incluido las búsquedas de Brasil, Chile, Uruguay, Perú, España y Estados Unidos, en sus respectivos idiomas y considerando variantes de búsqueda similares, como “hotel en Argentina” o “vuelos a Argentina”.

Esta información da indicios de las posibilidades de un crecimiento rápido, por ahora las cifras permiten confirmar crecimiento de búsquedas, de interés, no de turismo efectivo y mucho menos de gasto.

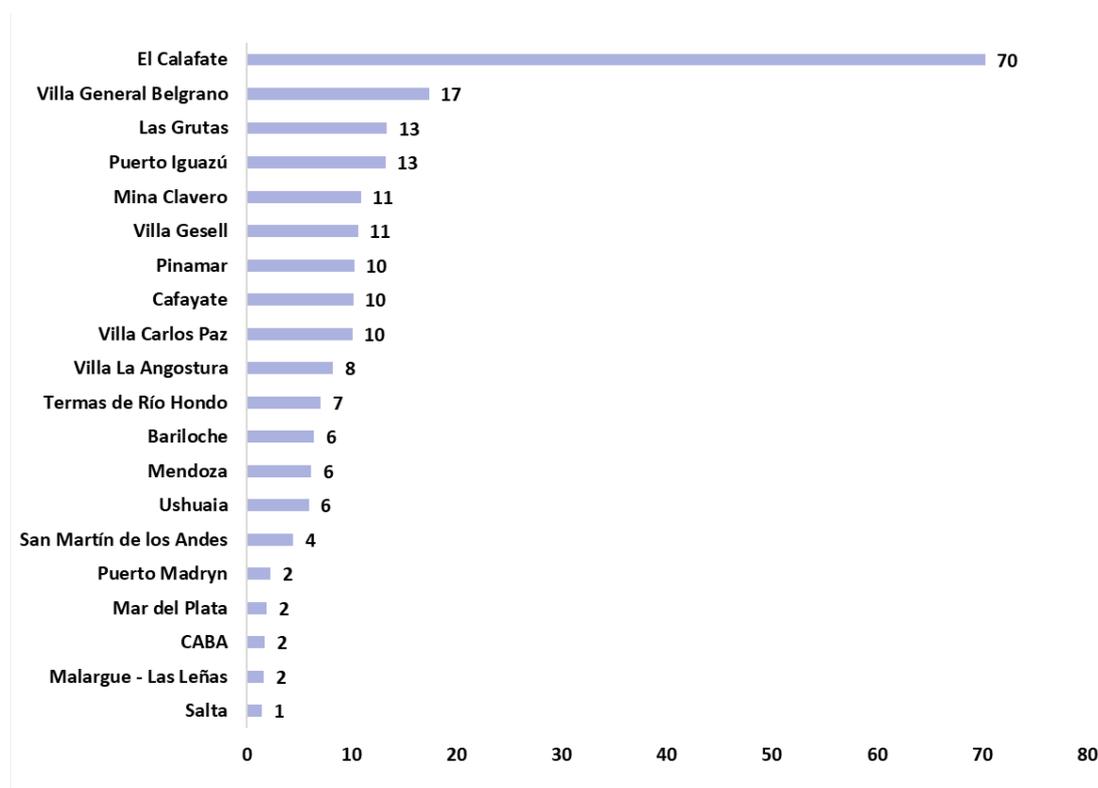
Sin embargo, también persisten dudas respecto de si será un rebote significativo. A nivel global, los viajeros internacionales representan en 2021 apenas el 18% de los que viajaban en 2019 (Cifras de OMT en los primeros 7 meses del año). Y las proyecciones ubican la recuperación de

los niveles pre pandemia recién para 2023 o 2024. La dinamización de este segmento es esencial, puede generar divisas, pero puede resultar acotada en el corto plazo.

El impacto local del turismo

Para representar la importancia del turismo a nivel local, se construyeron indicadores de cocientes entre viajeros y población en cada ciudad. Considerando las ciudades con mayor cantidad de viajeros (EOH, INDEC) en 2019 y sus respectivas poblaciones (INDEC, 2010), la ciudad de El Calafate es la que presentaba el mayor cociente en pre-pandemia, con más de 70 turistas por cada habitante local. Le siguen Villa General Belgrano, con más de 17 turistas por habitante, Las Grutas, con más de 13 turistas por cada habitante local, Puerto Iguazú con más de 13 turistas por habitante, y Mina Clavero, con casi 11 turistas por cada habitante local. Otras ciudades destacadas son: Pinamar, Cafayate y Villa Carlos Paz, que reciben hasta 10 turistas por cada habitante local.

Cociente viajeros totales / habitantes en pre-pandemia



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea sobre la base de INDEC.

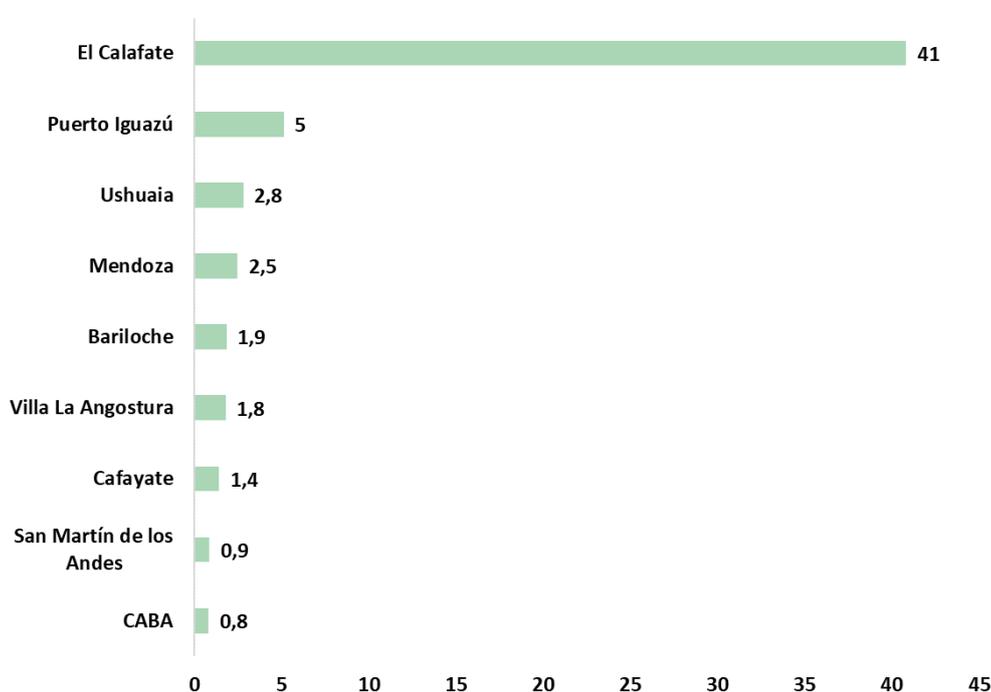
Notas: las cifras de viajeros corresponden al año 2019 (INDEC), mientras que los datos de población se toman del Censo 2010 (INDEC).

A nivel país, por otra parte, la media es de 1 turista cada 2 habitantes, lo que refleja que el impacto local en las ciudades turísticas es mucho más significativo que a nivel agregado (y a nivel país, la actividad turística es sumamente relevante!).

A nivel provincial, en Buenos Aires el cociente es de 2.6 turistas por cada habitante, por lo que las ciudades de Villa Gesell y Pinamar presentan un cociente mucho mayor. Por el lado de Córdoba, la provincia presenta alrededor de 1 turista por cada habitante cordobés, de forma tal que ciudades como Villa General Belgrano, Mina Clavero y Villa Carlos Paz presentan una relación mucho mayor.

Si se analiza el cociente entre viajeros no residentes y habitantes en diferentes ciudades, El Calafate sigue liderando el ranking, con más de 40 viajeros no residentes por cada habitante local (cifras pre-pandemia). Le siguen Puerto Iguazú, con más de 5 viajeros internacionales por habitante, Ushuaia (2,8) Mendoza (2,5), Bariloche (1,9) y Villa La Angostura (1,8).

Cociente viajeros no residentes / habitantes en pre-pandemia



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea sobre la base de INDEC.

Notas: las cifras de viajeros corresponden al año 2019 (INDEC), mientras que los datos de población se toman del Censo 2010 (INDEC).

Por último, es importante resaltar que por cada \$1000 que un viajero gasta en alojamiento, gasta alrededor de \$1300 en otros consumos de gastronomía, compras y excursiones², lo que refleja el efecto dinamizador del pernocte sobre otras actividades de la cadena de valor turística.

² Calculado sobre la base de composición del gasto del turismo receptivo pre-pandemia.

En Foco 2

El dato regional de la semana: Carne Bovina: se agudiza la retracción de la faena en el último tramo del 2021

Nicolás Torre

- Durante el quinto bimestre de 2021 (septiembre-octubre) la industria frigorífica enfrenta una marcada reducción en el nivel de faena (cabezas): -11,6% en relación igual bimestre del año pasado (DNCCA)
- En una mirada regional, considerando la faena acumulada para 2021, se observa una desmejora relativa significativa de la actividad para la industria frigorífica ubicada en el interior del país: La Pampa, Córdoba, Entre Ríos, Santa Fe y Cuyo
- Desde finales de 2020 la Hacienda en Pie en dólares/kilo vivo se ha recuperado significativamente, lo que se tradujo en una baja del indicador porcentaje de hembras en faena (promedió 43,4% entre Junio-Octubre). La suba de la hacienda en Noviembre augura una mayor retención de vientres en los meses venideros, con efectos positivos para la oferta de carne bovina durante 2022-2023

Faena bovina en baja durante avance de 2021

En un contexto de intervenciones varias a la cadena Bovina (derechos de exportación, cierre y posterior apertura parcial de las exportaciones, cupos de exportación de carne), la actividad de la industria frigorífica exhibe una marcada contracción durante el quinto bimestre de 2021 en relación a igual período del año pasado. Según datos publicados por la Dirección Nacional de Control Comercial Agropecuario (DNCCA), del Ministerio de Agricultura de la Nación, la industria registró durante Setiembre-Octubre'21 un nivel de faena (cabezas) un -11,6% inferior igual periodo de 2020. Los principales factores por detrás de esta menor actividad se reducen a dos razones: (i) retracción de la oferta de hacienda derivada una preocupante tendencia observada en la dotación de vientres (se perdieron 461 mil hembras entre Dic'19 y Dic'20; -1,2%), y (ii) el bajo poder adquisitivo de los salarios en relación a la carne durante el avance de 2021.

Cabe señalar que la faena acumulada durante los primeros 10 meses de 2021, según la DNCCA, acumula una contracción de -7,5% respecto a igual período de 2020.

Se analizará a continuación lo sucedido en la actividad de la industria frigorífica bovina de las distintas regiones del país durante el avance de 2021. La Provincia de Buenos Aires, líder con el 51,1% de la faena nacional, faenó 5,48 millones de cabezas, registrando una contracción de -7,1% con respecto a Ene-Oct'20. Santa Fe (segunda en importancia; participa con el 17,1%) faenó 1,83 mil de cabezas (-9% i.a). Córdoba, tercera con 7% de la faena nacional, faenó 752

mil cabezas (-11% i.a). Entre Ríos, cuarta con 3,8% de la faena nacional, faenó 405 mil cabezas (-10,2% i.a). La Pampa, quinta con 3% de la faena nacional, faenó 326 mil cabezas (-11,7% i.a). En tanto, el NOA faenó 700 mil cabezas (-7,9% i.a), el NEA 441 mil cabezas (+6,7% i.a), Cuyo 474 mil cabezas (-9,8% i.a), y la Patagonia 304 mil cabezas (+1,3% i.a). Estos números reflejan una desmejora relativa significativa del desempeño industrial de regiones del interior como La Pampa, Córdoba, Entre Ríos, Santa Fe y Cuyo, en relación a lo sucedido en Buenos Aires durante 2021.

Evolución de la faena bovina por regiones. Ene-Oct'21 y Sep-Oct'21.

	Primeros 10 meses, Acumulado			Sep-Oct, Promedio mensual		
	Ene-Oct'20	Ene-Oct'21	var % i.a.	Sep-Oct'20	Sep-Oct'21	var % i.a.
NOA	760.693	700.388	-7,9%	79.899	76.633	-4,1%
NEA	413.988	441.884	+6,7%	42.080	46.559	+10,6%
CUYO	526.749	474.865	-9,8%	52.367	51.758	-1,2%
CORDOBA	845.705	752.323	-11,0%	87.262	77.641	-11,0%
SANTA FE	2.013.484	1.831.945	-9,0%	204.841	187.642	-8,4%
ENTRE RIOS	451.120	405.059	-10,2%	47.395	39.361	-17,0%
BUENOS AIRES	5.901.805	5.481.211	-7,1%	640.964	538.634	-16,0%
LA PAMPA	369.368	326.254	-11,7%	39.436	32.103	-18,6%
PATAGONIA	300.371	304.230	+1,3%	28.241	30.233	+7,1%
Total DNCCA*	11.583.283	10.718.157	-7,5%	1.222.484	1.080.565	-11,6%

NOA (Jujuy, Salta, Tucumán, Catamarca, Sgo. del Estero), NEA (Formosa, Chaco, Corrientes, Misiones), CUYO (La Rioja, San Juan, Mendoza, San Luis), Patagonia (Neuquén, Río Negro, Chubut, Santa Cruz, Tierra del Fuego).

Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea sobre la base de DNCCA-MinAgroindustria (consulta: 17-11-2021).

El nivel de faena observado durante 2020 estuvo significativamente apalancado en una elevada faena de hembras. El cambio de tendencia observado durante 2021 responde a lo que estuvo sucediendo con el precio de la hacienda en pie, y el ciclo ganadero (evaluado habitualmente a partir del indicador proxi participación de las hembras en la faena total).

Precio de la Hacienda y Ciclo ganadero

Normalmente, frente a bajas en el precio en dólares de la hacienda, la rentabilidad de la actividad ganadera se ve menguada, de manera que los productores tienden a acelerar el envío de hembras a faena (fenómeno conocido como "liquidación de hembras", bien representado por el indicador *porcentaje de hembras en faena*; cuando este indicador se ubica por encima del 45%, la cadena se encuentra en una fase de "liquidación").

Desde finales de 2020 la Hacienda en Pie en dólares/kilo vivo se ha recuperado significativamente en relación los valores observados durante 2019-2020, mejorando las perspectivas para la actividad.

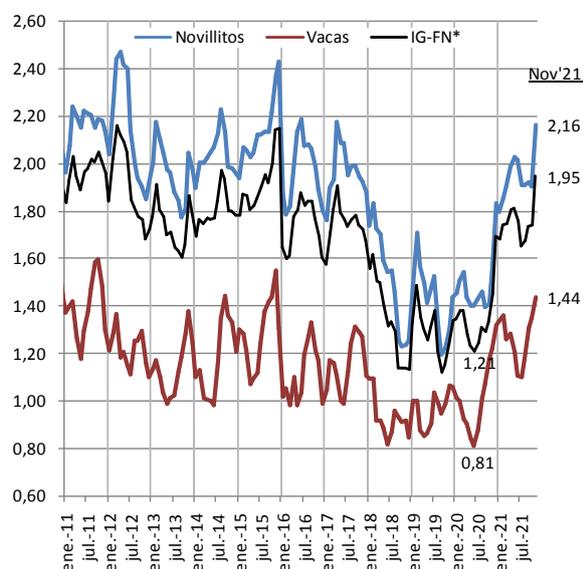
Esta marcada recuperación en los precios de la hacienda en dólares logró reducir el indicador faena de hembras en relación al total, en relación a 2020, estabilizándose en niveles similares al

promedio histórico 2006-2020. Desde Junio este indicador se ha mantenido por debajo de 45% (promediando 43,4%), lo que representa un nivel de liquidación de hembras similar a lo habitual para esta época del año (promedio 2006-2020: 43,8%).

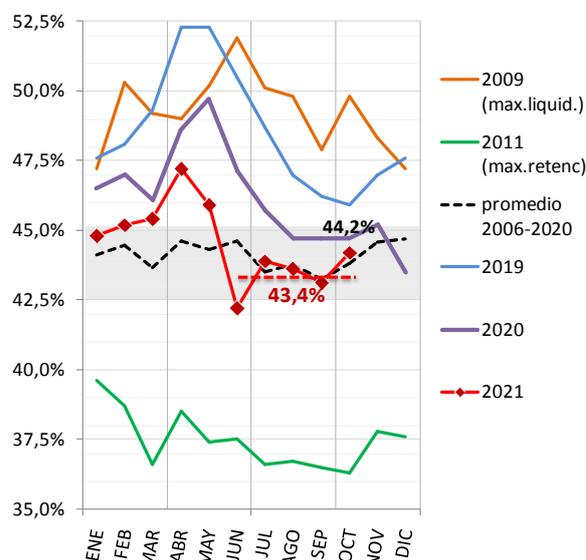
En noviembre, el IG-FN* (Índice General Faena Nacional) promedia 1,95 dólares por kilo en pie, contra 1,45 en noviembre'20 (+35%). La categoría novillitos alcanzó los USD 2,16, en tanto que la categoría Vacas promedió USD 1,44. De sostenerse estos elevados precios en dólares, podría esperarse una mayor retención de vientres en los meses venideros. La menor liquidación de hembras garantizará mantener (o incrementar) el volumen de producción de carne bovina en 2022-2023, a costas de una transitoria menor oferta de hacienda para faena durante los trimestres venideros.

Evolución del precio de la hacienda y participación de hembras en faena

(a) Precio de la Hacienda en pie
En USD por kilo vivo



(b) Participación de Hembras
% de Hembras en Faena



IG-FN (Índice General Faena Nacional): valor promedio ponderado de la hacienda faenada mensualmente, dados los precios de las distintas categorías comercializadas en el Mercado de Liniers.

Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a datos de Mercado de Liniers, MinAgroindustria y DNCCA.