Informe de Coyuntura del IERAL

Año 31 - Edición Nº 1410 - 21 de Abril de 2022

Coordinador: Jorge Vasconcelos

Editorial – Jorge Vasconcelos y Mariano Devita

El exceso de gasto complica el objetivo de acumular reservas (pese a la mejora de términos de intercambio)

En Foco 1 – Nicolás Torre

El dato regional de la semana:
Industria Avícola: se recupera la faena en el arranque del año, de la mano del mayor consumo de pollo

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 exceso de gasto complica el objetivo de acumular reservas (pese a la mejora de términos de intercambio)

- A poco de andar, han surgido las primeras "luces amarillas" del semáforo que monitorea el cumplimiento de las metas comprometidas con el FMI. El límite de déficit del gobierno federal de 222,3 mil millones de pesos para el primer trimestre, ha sido cumplido utilizando "contabilidad creativa". Para cuadrar los números frente a un exceso de gastos en subsidios por 155,8 mil millones, se computaron ganancias por "rentas de la propiedad" que alcanzaron a 144,0 mil millones
- Estos desvíos repercuten en la dificultad para acumular saldo positivo en las compras netas de dólares en el mercado (al sector privado) por parte del Banco Central. En lo que va del año, las compras netas exhiben un rojo de 12 millones de dólares, cuando en igual período de 2021 se había logrado un saldo positivo de 2,6 mil millones de dólares
- Las complicaciones que pueden enfrentarse para el cumplimiento de las metas en trimestres subsiguientes, más allá de la "contabilidad creativa", tienen que ver con conexiones entre las variables macroeconómicas que a menudo se olvidan o minimizan. En el plano contable, la cuenta corriente positiva surge de exportaciones de bienes y servicios que superen a las importaciones. Pero, en términos económicos, ese superávit depende de que los ahorros totales domésticos se ubiquen por encima de la tasa de inversión. Aunque por "contabilidad creativa" se comunique un déficit fiscal dentro de las metas, si hay exceso de gasto público, menor ahorro y atraso cambiario, las consecuencias macroeconómicas no podrán evitarse
- La variación de los precios de exportación en marzo fue de 22,6 % interanual, mientras que para las importaciones el incremento fue 13,7 %, denotando que la mejora de los términos de intercambio que se inició hace doce meses todavía no ha sido afectada por las derivaciones de la guerra de Ucrania
- La política expansiva del gasto público, caso de marzo con un incremento nominal de 84,9 % interanual, es la que está neutralizando el efecto sobre las cuentas externas de esa mejora en los términos de intercambio, con un tipo de cambio que hoy es 14 % menos competitivo que un año atrás. De todos modos, en el "día a día" del mercado cambiario hay una alteración en la estacionalidad de la liquidación de exportaciones del complejo agroindustrial y una temporal "puesta al día" del Banco Central con importadores. Compensando estos factores, el aumento del déficit comercial energético de 2022 apenas se insinúa en las estadísticas del primer trimestre
- A su vez, en el plano de los flujos financieros y de capitales del Balance de Pagos, se observa con nitidez el "antes y el después" de los cepos. En 2019, para un déficit de cuenta corriente del Balance de Pagos de 3,7 mil millones de dólares, el rubro "Formación de Activos Externos" mostró un drenaje de divisas de 23,5 mil millones de dólares, ítem que para 2022 se espera negativo también, pero por 2,5 mil millones de dólares. Como contrapartida, en 2019 las Reservas (Brutas) se contrajeron en 21,0 millones de dólares, mientras que para este año se proyecta un incremento del orden de los 5,0 mil millones

En Foco 1: **12**

El dato regional de la semana: Industria Avícola: se recupera la faena en el arranque del año, de la mano del mayor consumo de pollo

- La faena de pollos anota un crecimiento de 5,3 % interanual en el primer bimestre de 2022. Con datos parciales, se tiene que en Buenos Aires ese incremento fue 14,6%, de 7,5 % en Córdoba

y de 3,8 % en Rio Negro. En tanto, Entre Ríos sufre una contracción de 3,6% y Santa Fe de 2,6%

- En una mirada regional, en lo que respecta a concentración de la actividad industrial avícola, durante el inicio de 2022 ganaron participación en el total faenado Buenos Aires (+ 3,6pp), Córdoba (+0,1 pp) y Salta (+0,1 pp), en desmedro de Entre Ríos (-3,6 pp) y Santa Fe (-0,3 pp)
- La baja en términos reales del precio del pollo a consumidor impactó positivamente en el consumo durante el segundo semestre de 2021, fenómeno que se continuó en el primer bimestre de 2022, con un incremento de 6,4%). Los últimos datos muestran recomposición en términos reales del precio del pollo, lo que podría frenar parcialmente la demanda

Esta publicación es propiedad del Instituto de Estudios sobre la Realidad Argentina y Latinoamericana (IERAL). Dirección Marcelo L. Capello. Dirección Nacional del Derecho de Autor Ley Nº 11723 - Nº 2328, Registro de Propiedad Intelectual Nº 45241117. ISSN Nº 1667-4790 (correo electrónico). Se autoriza la reproducción total o parcial citando la fuente. Sede Buenos Aires y domicilio legal: Viamonte 610, 5º piso B (C1053ABN) Buenos Aires, Argentina. Tel.: (54-11) 4393-0375. Sede Córdoba: Campillo 394 (5001) Córdoba, Argentina. Tel.: (54-351) 472-6525/6523. E-mail: info@ieral.org ieralcordoba@ieral.org.

Editorial

El exceso de gasto complica el objetivo de acumular reservas (pese a la mejora de términos de intercambio)

Jorge Vasconcelos y Mariano Devita

- A poco de andar, han surgido las primeras "luces amarillas" del semáforo que monitorea el cumplimiento de las metas comprometidas con el FMI. El límite de déficit del gobierno federal de 222,3 mil millones de pesos para el primer trimestre, ha sido cumplido utilizando "contabilidad creativa". Para cuadrar los números frente a un exceso de gastos en subsidios por 155,8 mil millones, se computaron ganancias por "rentas de la propiedad" que alcanzaron a 144,0 mil millones

- Estos desvíos repercuten en la dificultad para acumular saldo positivo en las compras netas de dólares en el mercado (al sector privado) por parte del Banco Central. En lo que va del año, las compras netas exhiben un rojo de 12 millones de dólares, cuando en igual período de 2021 se había logrado un saldo positivo de 2,6 mil millones de dólares

- Las complicaciones que pueden enfrentarse para el cumplimiento de las metas en trimestres subsiguientes, más allá de la "contabilidad creativa", tienen que ver con conexiones entre las variables macroeconómicas que a menudo se olvidan o minimizan. En el plano contable, la cuenta corriente positiva surge de exportaciones de bienes y servicios que superen a las importaciones. Pero, en términos económicos, ese superávit depende de que los ahorros totales domésticos se ubiquen por encima de la tasa de inversión. Aunque por "contabilidad creativa" se comunique un déficit fiscal dentro de las metas, si hay exceso de gasto público, menor ahorro y atraso cambiario, las consecuencias macroeconómicas no podrán evitarse

- La variación de los precios de exportación en marzo fue de 22,6 % interanual, mientras que para las importaciones el incremento fue 13,7 %, denotando que la mejora de los términos de intercambio que se inició hace doce meses todavía no ha sido afectada por las derivaciones de la guerra de Ucrania

- La política expansiva del gasto público, caso de marzo con un incremento nominal de 84,9 % interanual, es la que está neutralizando el efecto sobre las cuentas externas de esa mejora en los términos de intercambio, con un tipo de cambio que hoy es 14 % menos competitivo que un año atrás. De todos modos, en el "día a día" del mercado cambiario hay una alteración en la estacionalidad de la liquidación de exportaciones del complejo agroindustrial y una temporal "puesta al día" del Banco Central con importadores. Compensando estos factores, el aumento del déficit comercial energético de 2022 apenas se insinúa en las estadísticas del primer trimestre

- A su vez, en el plano de los flujos financieros y de capitales del Balance de Pagos, se observa con nitidez el “antes y el después” de los cepos. En 2019, para un déficit de cuenta corriente del Balance de Pagos de 3,7 mil millones de dólares, el rubro “Formación de Activos Externos” mostró un drenaje de divisas de 23,5 mil millones de dólares, ítem que para 2022 se espera negativo también, pero por 2,5 mil millones de dólares. Como contrapartida, en 2019 las Reservas (Brutas) se contrajeron en 21,0 millones de dólares, mientras que para este año se proyecta un incremento del orden de los 5,0 mil millones

Los compromisos asumidos por la Argentina en el programa acordado con el FMI comienzan a ser monitoreados, y de su cumplimiento dependen los futuros desembolsos. Las metas previstas para fin de marzo de este año estaban entre las de menor dificultad de cumplimiento; sin embargo, el semáforo ya muestra “luces amarillas” en dos ítems relevantes:

a) el saldo primario, con un límite de déficit del gobierno federal de 222,3 mil millones de pesos para el primer trimestre, ha sido cumplido utilizando “contabilidad creativa”, ya que frente a un exceso de gastos explicado por un plus de subsidios de 155,8 mil millones, se computaron ganancias por “rentas de la propiedad” que alcanzaron a 144,0 mil millones (originadas fundamentalmente en el canje de bonos TX 22 por TX 24/26). La “contabilidad creativa” puede servir para encuadrar las metas, en la medida en que tenga el visto bueno del staff del Fondo. Pero un incremento del gasto público como el de marzo, de 84,9 % interanual en términos nominales (30 puntos porcentuales por encima de la inflación) tiene efectos macroeconómicos que no se podrán evitar, en caso que se persista en esta línea

b) la otra señal amarilla tiene que ver con la dificultad para acumular saldo positivo en las compras netas de dólares en el mercado (al sector privado) por parte del Banco Central. En lo que va del año, las compras netas exhiben un rojo de 12 millones de dólares, cuando en igual período de 2021 se había logrado un saldo positivo de 2,6 mil millones de dólares. Si bien el acuerdo con el FMI prevé que para el cumplimiento de las metas de aumento de reservas se puedan computar desembolsos del propio organismo; dado los compromisos existentes se estima que de todos modos el Central debería ser capaz de efectuar compras netas en el mercado por unos 4,0 mil millones de dólares hasta fin de año.

Criterios cuantitativos de ejecución y metas indicativas /1/2
(en miles de millones de pesos argentinos, salvo indicación contraria)

	Criterios de ejecución propuestos		Metas indicativas	
	2022		2022	
	Fin mar.	Fin jun.	Fin sep.	Fin dic.
Metas fiscales				
Criterios de ejecución				
1. Piso del saldo primario del gobierno federal (acumulado) 3/ 8/	-222.3	-566.8	-912.3	-1758.6
2. Techo al saldo de atrasos internos del gobierno federal 4/	535.9	535.9	535.9	535.9
Criterio de ejecución continuo				
3. No acumulación de atrasos de pagos de deuda externa por parte del gobierno federal	0	0	0	0
Metas indicativas				
4. Piso de ingresos reales del gobierno federal (acumulado) 3/ 5/	2417.3	4759.4	6929.2	8900
5. Piso de gasto del gobierno federal en programas de asistencia social (acumulado) 3/	151.9	318	494.4	707.8
Metas monetarias				
Criterios de ejecución				
6. Piso de variación reservas internacionales netas del BCRA (acumulado) 6/ 8/	1.2	4.1	4.4	5.8
7. Techo de financiamiento del gobierno federal por parte del banco central (acumulado) 3/	236.8	438.5	613.3	705.2
Meta indicativa				
8) Techo al saldo de contratos a término (forwards) sin entrega (NDF) del banco central 7/	6	7	9	9

1/ Metas definidas en el Memorando Técnico de Entendimiento (MTE).
2/ Basados en los tipos de cambio de programa definidos en el MTE.
3/ Flujos desde el 1 de enero hasta el 31 de diciembre.
4/ El saldo de atrasos internos en el cuarto trimestre de 2021 ascendió a 535.9 miles de millones de pesos.
5/ Cambio de base suponiendo IPC=100 al final de 2021.
6/ En miles de millones de dólares de EE.UU. La variación se mide en relación con el valor al 31 de diciembre de 2021, que fue de USD 2.325 millones.
7/ En miles de millones de dólares de EE.UU. Saldo de NDF al 31 de diciembre de 2021, que fue de USD 4.185 millones, como se define en el MTE.
8/ Las metas están sujetas a factores de ajuste definidos el MTE.

Las complicaciones que pueden enfrentarse para el cumplimiento de las metas en trimestres subsiguientes, más allá de la "contabilidad creativa", tienen que ver con conexiones entre las principales variables macroeconómicas que a menudo se olvidan o minimizan.

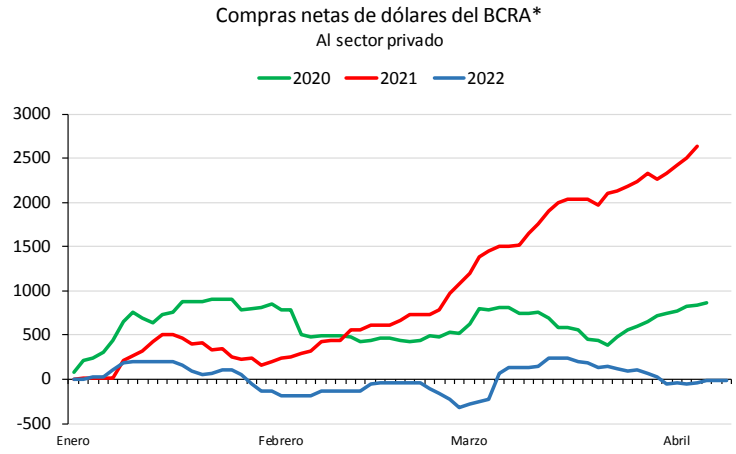
En ausencia de flujo de capitales significativos hacia el país, más allá de los eventuales desembolsos de los organismos internacionales, para lograr que el Banco Central acumule reservas se necesita que la cuenta corriente del Balance de Pagos registre superávit.

En el plano contable, la cuenta corriente positiva surge de exportaciones de bienes y servicios que superen a las importaciones en la medición acumulada de doce meses. Pero, en términos económicos, ese superávit depende de que los ahorros totales domésticos se ubiquen por encima de la tasa de inversión. La tasa de ahorro del sector privado es relativamente elevada, en torno al 21,2 % del PIB, pero si el sector público tiene este año un "desahorro" de 4 puntos del PIB, el ahorro total será sólo de 17,2 % del PIB, limitando la trayectoria de la inversión, del crecimiento del PIB y de las cuentas externas. Aunque por "contabilidad creativa" se le ponga un "techo" al déficit fiscal, si hay exceso de gasto público (variación de 84,9 % interanual en marzo!!!) las consecuencias macroeconómicas no podrán evitarse.

También es erróneo suponer que la mejora de los términos de intercambio habrá de significar un automático aumento de las reservas del Banco Central. Sería cierto bajo un control estricto del gasto público, pero si el gobierno termina aumentando partidas con erogaciones que resultan proporcionalmente mayores a los ingresos extra (por retenciones) generados por esa mejora en los términos de intercambio, entonces el ahorro caerá y se achicarán los resultados de las cuentas externas, de la mano de un atraso adicional del tipo

de cambio. Más aun, para que subsista el superávit en cuenta corriente, en ese escenario habría que frenar más aun la tasa de inversión. Y, derivado de ese subyacente económico, en la "superficie" contable lo que veremos será una pulseada entre las empresas que procuran dólares para pagar importaciones y el Banco Central que los retacea para acumular reservas, en función de aquellos compromisos.

Esa "pulseada" por los dólares puede terminar caracterizando al segundo semestre, en la medida en que el gobierno persista con la política de exceso de gasto público. Por el momento, lo que se tiene es una reducción del superávit de la balanza comercial y, al parecer, una decisión del Banco Central de cumplir compromisos pendientes con importadores, junto con una política cambiaria y monetaria que está siguiendo "por detrás" a la tasa de inflación. De allí que hasta mediados de abril el Banco Central no haya podido acumular reservas originadas en compras netas al sector privado, como se describió más arriba.



* Compras diarias acumulativas hasta el 8 de abril de cada año.
Fuente: IERAL, con base en BCRA.

Esta diferencia con 2021 se explica por varios factores convergentes:

- Del lado de la balanza comercial devengada, que es la reflejada por las estadísticas del INDEC, se tiene para el primer trimestre una caída del superávit comercial de 1,14 mil millones de dólares, desde 2,53 mil millones el año pasado a 1,39 mil millones en 2022
- También se observa un cambio en la estacionalidad de las exportaciones agroindustriales, que por la dinámica de los precios internacionales y la falta de anclaje de la macro local, empuja en dirección a posponer venta de granos/liquidación de exportaciones, que podrían materializarse desde agosto en adelante, mejorando en esa fase las estadísticas del sector. Pese a la suba de precios internacionales de los últimos doce meses, las exportaciones de Manufacturas de Origen Agropecuario caen 4,2 % interanual en el primer trimestre de 2022, con subrubros como "Residuos de la industria alimenticia" que experimentan una merma de 15,8 % interanual

- Como consecuencia de ese cambio de estacionalidad, extrapolar las exportaciones del primer trimestre para estimar la cifra anual de ventas al exterior lleva a subestimar ese agregado por entre 5,5 y 6,0 mil millones. Con los datos del primer trimestre, la estimación de IERAL para las exportaciones de 2022 se mantiene entre 83,5 y 84,0 mil millones de dólares, pese a que algebraicamente la cifra se proyecta en unos 77,5 a 78,0 mil millones
- A la inversa, el encarecimiento que se espera para las importaciones energéticas aparece todavía contenido en los datos del primer trimestre, ya que el déficit de la balanza comercial de este sector fue de 285 millones de dólares
- Desde el punto de vista de la "caja" del comercio exterior, es posible que luego de la firma del acuerdo con el FMI, y ante la certeza de un refuerzo de sus reservas, el Banco Central haya decidido liberar pagos pendientes de importaciones, haciendo prácticamente nulo el saldo de compras netas de divisas en el mercado, a diferencia del referido balance positivo por 2,63 mil millones de dólares acumulado en 2021 hasta mediados de abril.
- También hay que tener en cuenta que el tipo de cambio se ha atrasado un 14 % respecto de un año atrás, tanto en el índice multilateral como en la relación bilateral con el dólar estadounidense, abaratando las importaciones en relación a los incentivos a exportar

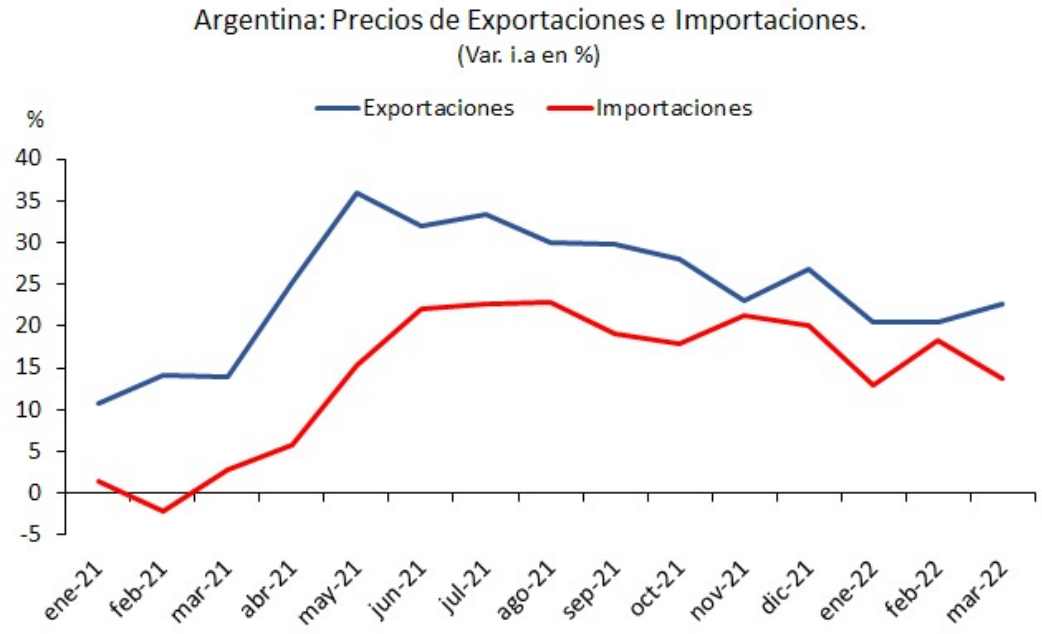
Argentina: balanza comercial primer trimestre de 2022
(con y sin déficit energético, en millones de dólares)

	Excluidas energía	Energía	Total
Exportaciones	17.474	1.878	19.352
Importaciones	15.795	2.163	17.958
Saldo	1.679	-285	1.394

Fuente: IERAL, con base en INDEC.

Justamente, por el lado de las importaciones, el acumulado del primer trimestre fue de 17,9 miles de millones de dólares, lo que permite pensar en un total anual para las compras desde exterior del orden de los 66 mil millones de dólares, no demasiado diferentes de las proyecciones del FMI. Esto es similar a lo que ocurre con las exportaciones, por lo que en el cuadro adjunto se utilizan los guarismos que figuran en el Memorandum de Entendimiento.

Así, el saldo de la balanza comercial del primer trimestre de 1.384 millones de dólares podría llegar, en el acumulado de doce meses a fin de 2022 a 15,6 miles de millones, guarismo que compara con los 14,8 miles de millones registrados en 2021.



Fuente: IERAL, con base en INDEC.

Un punto relevante, es que la variación de los precios de exportación en marzo fue de 22,6 % interanual, mientras que para las importaciones el incremento fue 13,7 %, denotando que la mejora de los términos de intercambio que se inició hace doce meses todavía no ha sido afectada por las derivaciones de la guerra de Ucrania. Habrá que estar atentos a los próximos datos.

Por lo visto hasta aquí, se tiene que en el arranque de 2022 los términos de intercambio siguen favoreciendo a la Argentina, pero esto no se refleja en abundancia de dólares ni en incrementos adicionales de las reservas del Banco Central.

La política fiscal expansiva por el lado del gasto (que lleva a “contabilidad creativa” para cumplir las metas con el FMI) es la que está neutralizando el efecto sobre las cuentas externas de esa mejora en los términos de intercambio, con un tipo de cambio que hoy es 14 % menos competitivo que un año atrás. Es cierto que se está dando un cambio en la estacionalidad de la liquidación de exportaciones del complejo agroindustrial, pero este fenómeno es compensado por el hecho que el déficit energético apenas se insinúa en los datos del primer trimestre. Adicionalmente, debe computarse una temporal “puesta al día” del Banco Central con importadores, pero sin olvidar que la política monetaria y cambiaria sigue “por detrás” de la aceleración inflacionaria.

¿Porqué el "cepo" no forma parte de las preocupaciones del FMI?

Pese a que se espera que las exportaciones de bienes alcancen en 2022 a 84,5 mil millones de dólares según el FMI, una cifra que supera en 19,4 mil millones (equivalente a 4 puntos del PIB) la referencia de 2019 (que alcanzó a 65,1 mil millones) aun así el superávit de cuenta corriente del Balance de Pagos se limitaría este año a 3,1 mil millones (apenas 0,5 del PIB).

Como se señaló más arriba, por debajo de esa contabilidad operan fuerzas económicas que tienen que ver con el ahorro y el gasto.

A su vez, en el plano de los flujos financieros y de capitales del Balance de Pagos, se observa con nitidez el "antes y el después" de los cepos. En realidad, si este año el Central logra acercarse a la meta de incremento de reservas comprometidas, será porque está obturada la cuenta capital para el sector privado.

Obsérvese que, en 2019, para un déficit de cuenta corriente del Balance de Pagos de 3,7 mil millones de dólares, el rubro "Formación de Activos Externos" mostró un drenaje de divisas de 23,5 mil millones de dólares, ítem que para 2022 se espera negativo también, pero por solo 2,5 mil millones de dólares. Como contrapartida, en 2019 las Reservas (Brutas) se contrajeron en 21,0 millones de dólares, mientras que para este año se proyecta un incremento del orden de los 5,0 mil millones.

En este sentido, la permanencia del cepo (y su falta de cuestionamiento por parte del staff del Fondo) se muestra funcional al objetivo de acumular reservas y derivar divisas al pago de los intereses que devengan los créditos de los organismos internacionales.

Diferencias entre 2019 y 2022
(rubros seleccionados del balance de pagos)
En miles de millones de dólares

	2019	2022	2022 vs. 2019
Exportación de bienes	65.1	84.5	19.4
Importación de bienes	49.1	68	18.9
Energéticas	4.4	12	7.6
Intereses	-17.9	-12.1	5.8
Servicios (netos)	-4.8	-3	1.8
Cuenta Corriente	-3.7	3.1	6.8
Formación de activos externos	-23.5	-2.5	21
Préstamos netos	7.4	3.5	-3.9
Variación de reservas	-21	5	26

Fuente: IERAL, con base en FMI, BCRA y estimaciones propias.

Otro factor que tiene su "juego autónomo" dentro de la dinámica del comercio exterior es el de las importaciones energéticas. Sea porque las políticas económicas hasta ahora han impedido el despliegue de la potencialidad de Vaca Muerta, sea porque los subsidios hacen que la demanda de energía y combustibles supere ampliamente los volúmenes que se

requerirían sin “precios políticos”, lo cierto es que para 2022 se espera que las importaciones energéticas lleguen a unos 12 mil millones de dólares, duplicando el guarismo de 2021. Así, este ítem pasaría a representar el 15% del total de las importaciones, cuando en 2021 capturaba el 10%, dejando menos espacio para el “resto”, que tiene que ver con insumos, partes y bienes de capital que alimentan el proceso productivo.

En Foco 1

El dato regional de la semana:
Industria Avícola: se recupera la faena en el arranque del año, de la mano del mayor consumo de pollo

Nicolás Torre

- La faena de pollos anota un crecimiento de 5,3 % interanual en el primer bimestre de 2022. Con datos parciales, se tiene que en Buenos Aires ese incremento fue 14,6%, de 7,5 % en Córdoba y de 3,8 % en Rio Negro. En tanto, Entre Ríos sufre una contracción de 3,6% y Santa Fe de 2,6%

- En una mirada regional, en lo que respecta a concentración de la actividad industrial avícola, durante el inicio de 2022 ganaron participación en el total faenado Buenos Aires (+ 3,6pp), Córdoba (+0,1 pp) y Salta (+0,1 pp), en desmedro de Entre Ríos (-3,6 pp) y Santa Fe (-0,3 pp)

- La baja en términos reales del precio del pollo a consumidor impactó positivamente en el consumo durante el segundo semestre de 2021, fenómeno que se continuó en el primer bimestre de 2022, con un incremento de 6,4%). Los últimos datos muestran recomposición en términos reales del precio del pollo, lo que podría frenar parcialmente la demanda

Según datos publicados por la Dirección de Porcinos, Aves de Granja y No Tradicionales del Ministerio de Agricultura de la Nación, la faena avícola nacional se contrajo un 2,2% en 2021, pero creció +5,3% interanual durante el primer bimestre de 2022, explicado en parte por la baja del precio en términos reales de la producción destinada al mercado interno.

Se analiza a continuación lo sucedido en 2021 con la actividad de la industria frigorífica avícola en las distintas regiones del país. La Provincia de Entre Ríos, líder con el 51,2% de la faena nacional, faenó –promedio mensual- 31,65 millones de cabezas, exhibiendo una contracción de -2,1% con respecto igual período de 2020. Buenos Aires (segunda en importancia; con el 35% de la faena) faenó 21,6 millones de cabezas (-3,5% i.a). Santa Fe, con 4,9% de la faena nacional, faenó 3,06 millones de cabezas (+7,8% i.a). Córdoba, con 3,8% de la faena nacional, faenó 2,34 millones de cabezas (-3,7% i.a). Rio Negro, con 2,7% de la faena nacional, faenó 1,68 millones de cabezas (-1,9% i.a). En el resto del país, que representa el 2,4% de la faena nacional, se faenó 1,46 millones de cabezas (+0,03% i.a).

Considerando estos guarismos, en una mirada geográfica, Entre Ríos mantuvo su participación en 51,2% (entre 2020 y 2021), una expansión en Santa Fe (de 4,5% a 4,9%), y contracciones en la participación de Buenos Aires (de 35,5% a 35%) y Córdoba (de 3,85% a 3,78%).

Evolución de la Faena de Pollos. 2021 y Ene'22.

Millones cab/mes

	Anual, prom. mensual			1er Mes, prom.mensual		
	2020	2021	var.% i.a.	Ene'21	Ene'22	var.% i.a.
Entre Ríos (51,2%)	32,34	31,65	-2,1%	29,94	28,86	-3,6%
Buenos Aires (35%)	22,39	21,60	-3,5%	19,64	22,52	+14,6%
Santa Fe (4,9%)	2,84	3,06	+7,8%	2,79	2,72	-2,6%
Córdoba (3,8%)	2,43	2,34	-3,7%	2,16	2,32	+7,5%
Río Negro (2,7%)	1,71	1,68	-1,9%	1,70	1,76	+3,8%
Mendoza (0,5%)	0,35	0,33	-4,8%	0,31	0,33	+5,7%
Salta (1,1%)	0,71	0,71	-0,1%	0,69	0,74	+7,9%
Jujuy (0,2%)	0,17	0,15	-11,3%	0,14	0,13	-11,9%
La Rioja (0,4%)	0,23	0,27	+16,0%	0,23	0,28	+21,8%
Total	**63,16**	**61,78**	**-2,2%**	**57,60**	**59,65**	**+3,6%**

Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a Ministerio de Agricultura de la Nación.

Para comprender mejor el cambio de tendencia que se produjo en la faena durante el comienzo de 2022, es relevante hacer un breve comentario sobre lo que viene sucediendo con el precio de la carne aviar y el consumo.

Precio de la Carne Aviar y Consumo

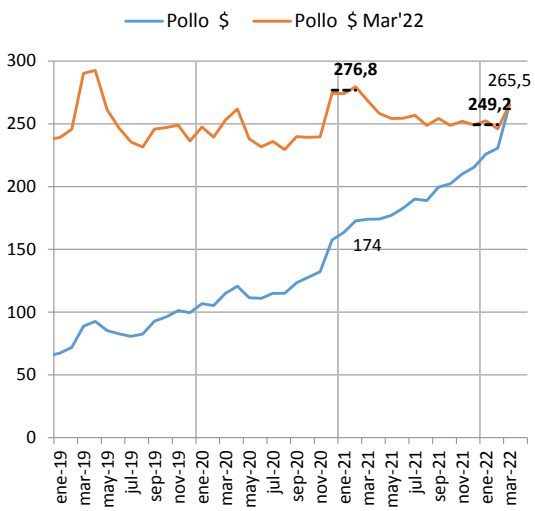
El consumo aparente de carne aviar creció +6,4% durante el primer bimestre de 2022. Durante los últimos 12 meses (1er bimestre 2022/1er bimestre 2021), la carne de pollo destinada al mercado interno aumentó un 32%, de manera que en términos realesse abarató un 10% contra la suba del nivel general de precios.

Esta baja en el precio real del pollo durante 2021 impactó positivamente en los incentivos para consumirlo y producirlo, pero no alcanzó para que el consumo promedio de 2021 iguale al de 2020 (cayó de 46,3 a 45,6 kg per cápita, -1,5%).

La incipiente recuperación en la demanda/producción de pollo podría menguar su crecimiento durante los próximos meses tras la suba del precio a consumidor de marzo (+15%), pero el pollo aún se ubica a valores reales inferiores a los del primer bimestre de 2021.

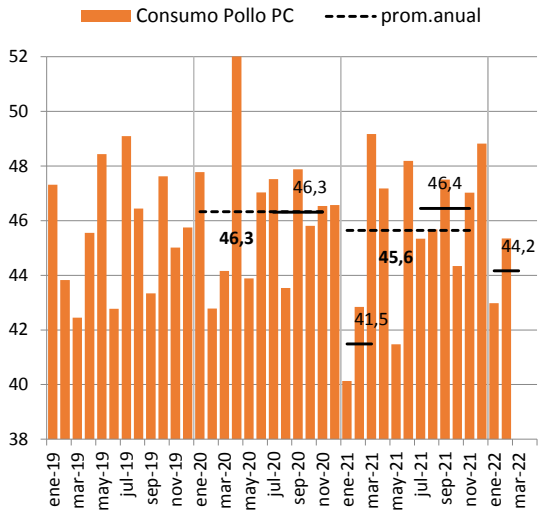
Evolución del Precio del Pollo y Consumo

(a) Precio del Kg de Pollo al Consumidor



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

(b) Consumo de Pollo per cápita



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a MinAgri.