



IERAL

Fundación
Mediterránea

Informe de Coyuntura del IERAL

Año 32 - Edición N° 1504 - 6 de Julio de 2023

Coordinador: Jorge Vasconcelos

Editorial – Marcelo Capello, Nicolás Cámpoli y Juan Manuel López

De mantenerse la trayectoria de ingresos y egresos de los primeros 5 meses, el déficit primario del sector público nacional llegaría a 3,4% del PIB en 2023 (1,5 puntos por encima de la meta con FMI)

En Foco 1 – Juan Manuel Garzón y Franco Artusso

La mayoría de las provincias ganaderas no logró recuperar aún las existencias bovinas de 2007

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:

3

De mantenerse la trayectoria de Ingresos y egresos de los primeros 5 meses, el déficit primario del sector público nacional llegaría a 3,4% del PIB en 2023 (1,5 puntos por encima de la meta con FMI)

- En el acumulado del primer semestre del año, la recaudación total cae un 6,2% interanual, en valores constantes. En Derechos de Exportación, la disminución se acerca al 60% anual, seguido por la baja en impuestos sobre combustibles (-41%), Ganancias (-10%) e impuesto PAÍS (-8%)
- En el Sector Público Nacional (SPN), el acumulado entre enero y mayo de 2023 exhibe una caída en los ingresos totales del 11% anual, en valores constantes, mientras el gasto primario lo hace un 7%, de modo que el déficit primario se amplió en un 46% real en lo que va de 2023, versus igual período del año anterior
- Si el ritmo de ejecución de ingresos y egresos en lo que queda de 2023 resulta similar a la estacionalidad observada en años previos, el resultado primario al final de 2023 arrojaría un déficit de 3,4% del PIB, superior en 1,4 puntos porcentuales al del año 2022, y 1,5 puntos por arriba de la meta acordada con el FMI para este año (1,9% del PIB)
- Ahora bien, si se supone que el gobierno desea cumplir la meta con el FMI en 2023, entre junio y diciembre de 2023 el gasto primario debería resultar un 26% inferior al observado en igual período de 2022, en valores constantes. De otra manera, para cumplir la meta de déficit primario con el FMI en 2023, el gasto mensual promedio entre junio y diciembre debería resultar un 18% menor que el observado mensualmente entre enero y mayo de 2023, en valores reales
- Dado que las erogaciones primarias caen un 7% real en los primeros cinco meses del año, queda claro que la ampliación del déficit se debe a que los recursos disminuyen más rápido que el gasto. En cambio, si los ingresos tributarios acumulados a mayo de 2023 hubieran resultado iguales a los observados en igual período de 2022, en lo que va del año actual se hubiera obtenido un superávit primario de 0,19% del PIB
- Las tendencias fiscales de 2023 no dejan de ser una oportunidad para el año fiscal 2024: dado que en el año corriente las erogaciones primarias caen en términos reales, y si ese comportamiento se mantiene todo el año, y en 2024 se repite un comportamiento cuidadoso por el lado del gasto (que como mínimo no suba en términos reales), pero se recupera la recaudación con una vuelta a la normalidad de la producción agropecuaria, entonces podría darse una fuerte baja del déficit primario en el primer año del nuevo gobierno
- Dos posibles hechos atentan contra esa visión optimista para el año fiscal 2024: 1) Que en el segundo semestre de 2023, frente a la cercanía de las elecciones nacionales y en muchas provincias, la política de gasto resulte más expansiva que en el primer semestre del año; y 2) Que en el año 2024 la recaudación real vuelva a caer, aún con una posible vuelta a la normalidad en la producción agropecuaria, si la nueva administración de gobierno se ve obligada a sincerar variables como tipo de cambio y tarifas, que afecten negativamente el consumo y la actividad el año que viene

En Foco 1:

15

La mayoría de las provincias ganaderas no logró recuperar aún las existencias bovinas de 2007

- Las políticas de intervención sobre los mercados de hacienda y carne bovina aplicadas durante el período 2007-2009, primer gobierno de Cristina Fernández de Kirchner, resultaron sumamente costosas para la actividad ganadera en términos de desaliento a la inversión y la producción. Las existencias bovinas, que ascendían a 58,8 millones de cabezas a fines del 2007, pasaron a ser de 48,8 millones en 2010 por efecto de esta mala praxis y si bien se fueron recuperando en los años siguientes, no lograron volver a los niveles de entonces, ubicándose en 54,2 millones a fines del 2022
- Analizando lo sucedido en las 10 principales provincias ganaderas (93% del rodeo total), se observa que sólo en 1 de ellas las existencias son actualmente superiores a las de 15 años atrás, el caso de Santiago del Estero (+5%). Mientras que, por el contrario, los rodeos de las restantes 9 provincias son hoy más reducidos, con ajustes que superan el 10% en jurisdicciones como Córdoba, Corrientes, La Pampa, Formosa o Santa Fe
- Las estadísticas disponibles sugieren que no sólo se produjo un ajuste en las existencias, que todavía no fue completamente corregido, sino que también se habría modificado el sistema de producción (en términos generales), con un sesgo hacia ciclos productivos más cortos y un importante retroceso en la participación de los animales más gordos (novillos básicamente). En todas las provincias, el rodeo de machos (novillos y novillitos) se contrajo relativamente más que el de hembras (vaquillonas y vacas)
- El cambio del sistema de producción podría obedecer a una combinación de factores, que incluiría desde un escenario de mediano y largo plazos más riesgoso para la actividad (frente al cambio constante de reglas de juego), el sesgo anti-exportador (o pro – mercado interno) que viene manteniendo la política pública (salvo durante algunos años puntuales de la anterior gestión de gobierno), una demanda externa que se fue concentrando en mercados de relativa baja exigencia de calidad de producto (China, vaca conserva), el encarecimiento del costo de oportunidad de crías pastoriles en zonas agrícolas en un contexto de subas de precios internacionales de granos, y el gran desarrollo que tuvieron los establecimientos de engorde intensivo a corral (en algún momento promovidos por la misma política pública), entre otros

Editorial

De mantenerse la trayectoria de ingresos y egresos de los primeros 5 meses, el déficit primario del sector público nacional llegaría a 3,4% del PIB en 2023 (1,5 puntos por encima de la meta con FMI)

Marcelo Capello, Nicolás Cámpoli y Juan Manuel López

- En el acumulado del primer semestre del año, la recaudación total cae un 6,2% interanual, en valores constantes. En Derechos de Exportación, la disminución se acerca al 60% anual, seguido por la baja en impuestos sobre combustibles (-41%), Ganancias (-10%) e impuesto PAÍS (-8%)
- En el Sector Público Nacional (SPN), el acumulado entre enero y mayo de 2023 exhibe una caída en los ingresos totales del 11% anual, en valores constantes, mientras el gasto primario lo hace un 7%, de modo que el déficit primario se amplió en un 46% real en lo que va de 2023, versus igual período del año anterior
- Si el ritmo de ejecución de ingresos y egresos en lo que queda de 2023 resulta similar a la estacionalidad observada en años previos, el resultado primario al final de 2023 arrojaría un déficit de 3,4% del PIB, superior en 1,4 puntos porcentuales al del año 2022, y 1,5 puntos por arriba de la meta acordada con el FMI para este año (1,9% del PIB)
- Ahora bien, si se supone que el gobierno desea cumplir la meta con el FMI en 2023, entre junio y diciembre de 2023 el gasto primario debería resultar un 26% inferior al observado en igual período de 2022, en valores constantes. De otra manera, para cumplir la meta de déficit primario con el FMI en 2023, el gasto mensual promedio entre junio y diciembre debería resultar un 18% menor que el observado mensualmente entre enero y mayo de 2023, en valores reales
- Dado que las erogaciones primarias caen un 7% real en los primeros cinco meses del año, queda claro que la ampliación del déficit se debe a que los recursos disminuyen más rápido que el gasto. En cambio, si los ingresos tributarios acumulados a mayo de 2023 hubieran resultado iguales a los observados en igual período de 2022, en lo que va del año actual se hubiera obtenido un superávit primario de 0,19% del PIB
- Las tendencias fiscales de 2023 no dejan de ser una oportunidad para el año fiscal 2024: dado que en el año corriente las erogaciones primarias caen en términos reales, y si ese comportamiento se mantiene todo el año, y en 2024 se repite un comportamiento cuidadoso por el lado del gasto (que como mínimo no suba en términos reales), pero se recupera la recaudación con una vuelta a la normalidad de la producción agropecuaria, entonces podría darse una fuerte baja del déficit primario en el primer año del nuevo gobierno

- Dos posibles hechos atentan contra esa visión optimista para el año fiscal 2024: 1) Que en el segundo semestre de 2023, frente a la cercanía de las elecciones nacionales y en muchas provincias, la política de gasto resulte más expansiva que en el primer semestre del año; y 2) Que en el año 2024 la recaudación real vuelva a caer, aún con una posible vuelta a la normalidad en la producción agropecuaria, si la nueva administración de gobierno se ve obligada a sincerar variables como tipo de cambio y tarifas, que afecten negativamente el consumo y la actividad el año que viene

A continuación, se realiza un análisis de la marcha de la recaudación y el gasto en el sector público nacional en lo que va del año, así como del desequilibrio fiscal. Se estima, además, cuál hubiera sido el resultado fiscal este año si la recaudación no estuviera cayendo interanualmente, como consecuencia de la sequía, y si las erogaciones hubieran exhibido de todas maneras los números que se observan en la realidad de 2023. Se explicará que esta última situación supone una oportunidad para bajar en forma importante el déficit en 2024, si la actividad y la recaudación se normalizan.

La recaudación en junio y en el primer semestre de 2023

Como consecuencia de la sequía y la menor producción y exportaciones agroindustriales, en junio la recaudación de DEX fue un 13,1% inferior a la de junio de 2022 en términos reales (suponiendo que la inflación de junio es del 7%). La mayor caída interanual de la recaudación mensual se encuentra en los impuestos a los combustibles (-35,1%), seguido por Ganancias (-19,6%), mientras que se observa un aumento para los Impuestos Internos (+12,9%) e IVA (+12,2). Como resultado, la recaudación total de junio de 2023 se redujo un 3,9% en términos reales respecto a la de igual mes de 2022.



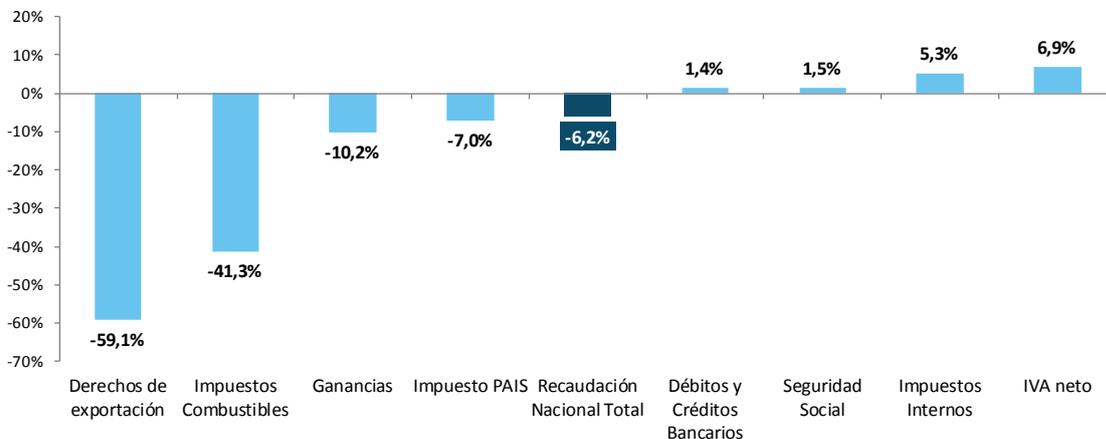
Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a datos de AFIP

En el acumulado del primer semestre del año, la recaudación total cae un 6,2% interanual, en valores constantes. En DEX la disminución se acerca al 60% anual, seguido por la baja en impuestos sobre los combustibles (-41%), afectada igualmente por la menor actividad en el sector agropecuario y la parcial actualización de los impuestos que recaen sobre los combustibles. También se observan caídas en Ganancias (-10%) y en la recaudación del

impuesto PAÍS (-8%). En cambio, en el primer semestre aumentó la recaudación real de impuestos más ligados al consumo, como el IVA (+6%), Internos (+4%) y Débitos y Créditos Bancarios (+3%)

Recaudación en el primer semestre 2023 versus ídem 2022

Variación en valores reales



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a datos de AFIP

Resultado fiscal en el período enero - mayo 2023

Con respecto a los números fiscales del Sector Público Nacional (SPN) base caja, en el acumulado entre enero y mayo de 2023 los ingresos totales caen un 11% en valores constantes, mientras el gasto primario lo hace un 7%, de modo que el déficit primario se amplió en un 46% real en lo que va de 2023, versus igual período del año anterior.

Ingresos, Gastos y Resultado Fiscal del SPN

Acumulado enero - mayo de 2022 y 2023 – En millones de pesos constantes de mayo 2023

Concepto	Acumulado a mayo		
	2022	2023	Variación % real
Ingresos totales	11.970.037	10.627.187	-11%
Tributarios	10.469.620	9.605.310	-8%
Otros	1.500.417	1.021.877	-32%
Gastos primarios	12.973.159	12.093.747	-7%
Personal	1.444.244	1.551.522	7%
Otros funcionamiento	539.212	418.059	-22%
Prestaciones sociales	7.221.133	6.692.973	-7%
Jubilaciones	4.732.424	4.338.455	-8%
Otras prestaciones sociales	2.488.709	2.354.518	-5%
Subsidios económicos	1.784.342	1.408.142	-21%
Transferencias corrientes a provincias	535.808	398.006	-26%
Otros gastos corrientes primarios	613.766	565.185	-8%
Inversión real directa	479.981	589.736	23%
Transferencias de capital a provincias	251.880	288.763	15%
Otros gastos de capital	102.792	181.362	76%
Resultado primario	-1.003.122	-1.466.560	46,2%
Intereses	1.006.724	1.389.312	38,0%
Resultado financiero	-2.009.846	-2.855.872	42,1%

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

Si sólo se considera el mes de mayo de 2023 e igual período del año previo, se observa una caída similar en las erogaciones (-7%) que lo que había ocurrido en el acumulado de cinco meses del año, pero una atenuación en la reducción de los ingresos tributarios (-4%). Por ende, en mayo último el déficit primario mensual resulta 29% inferior que el de igual mes de 2022.

Ingresos, Gastos y Resultado Fiscal del SPN

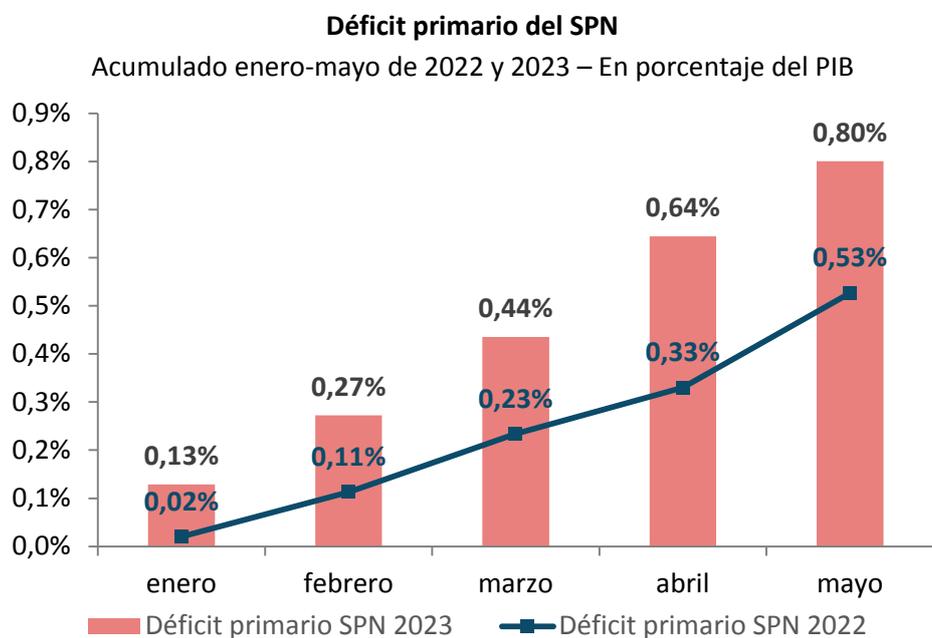
Mayo de 2022 y 2023 – En millones de pesos constantes de mayo 2023

Concepto	Mensual mayo		
	may-22	may-23	Variación % real
Ingresos totales	2.418.049	2.311.572	-4%
Tributarios	2.149.980	2.049.124	-5%
Otros	268.069	262.448	-2%
Gastos primarios	2.766.010	2.559.223	-7%
Personal	276.114	292.076	6%
Otros funcionamiento	89.955	96.794	8%
Prestaciones sociales	1.602.301	1.289.721	-20%
Jubilaciones	911.186	818.072	-10%
Otras prestaciones sociales	691.114	471.649	-32%
Subsidios económicos	377.843	431.099	14%
Transferencias corrientes a provincias	107.906	85.043	-21%

Otros gastos corrientes primarios	134.663	122.524	-9%
Inversión real directa	103.108	147.014	43%
Transferencias de capital a provincias	67.827	63.427	-6%
Otros gastos de capital	6.293	31.525	401%
Resultado primario	-347.961	-247.651	-29%
Intereses	171.442	383.421	124%
Resultado financiero	-519.403	-631.072	21%

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

Así las cosas, el resultado primario acumulado a mayo de 2023 resulta equivalente a 0,8% del PIB anual, cuando había sido de 0,53% del PIB en igual período de 2022. Considerando que la meta de déficit primario acordada con el FMI para todo el año es de 1,9%, en lo que resta del año el SPN debería obtener un déficit primario no mayor al 1,1% para cumplir con la meta.

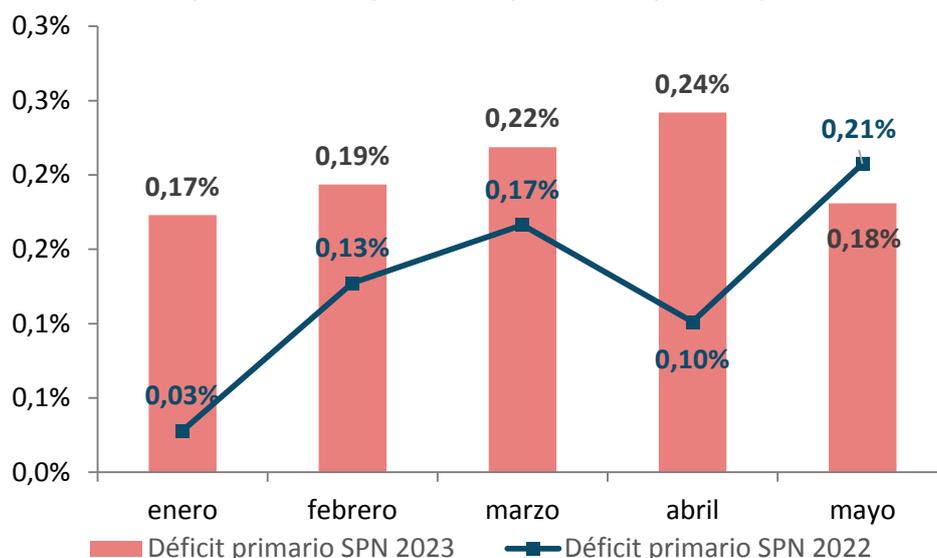


Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a datos del Ministerio de Economía

En todo caso, la buena noticia es que mayo último es el único mes de 2023 en que el déficit primario resulta menor al de igual mes del año anterior, en valores reales. Se deberá verificar, en próximos meses, si se trata de un cambio de tendencia que prosiga el resto del año, seguramente solicitada desde el FMI, o si en el segundo semestre primarán los incentivos a gastar que suelen caracterizar a los años electorales.

Déficit primario del SPN

Mensual para enero-mayo de 2022 y 2023 – En porcentaje del PIB



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

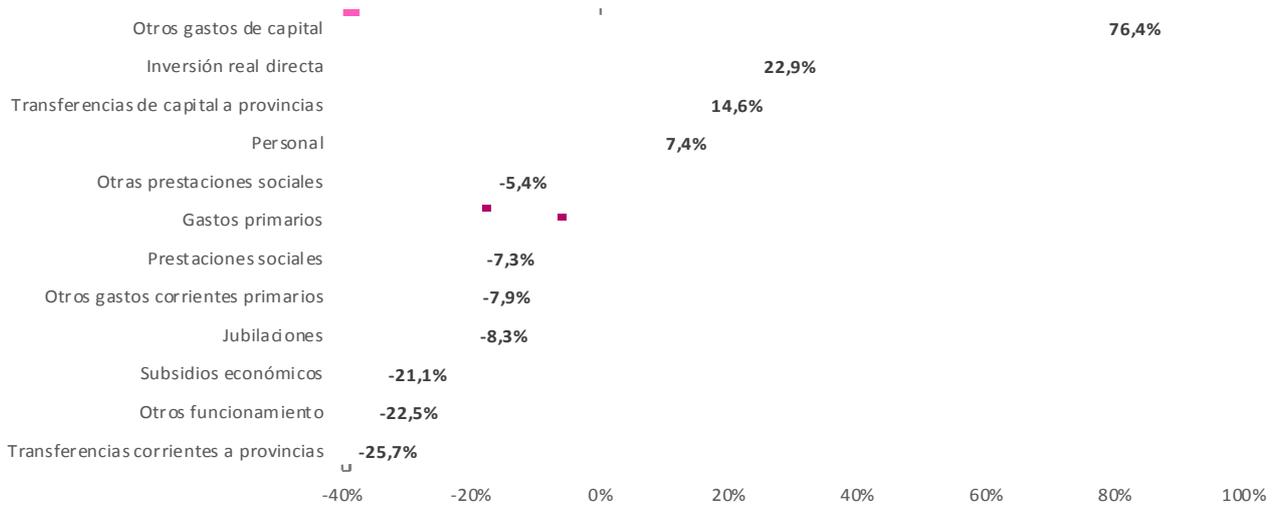
Debe aclararse, sin embargo, que en mayo de 2023 la relación entre el gasto pagado y devengado resulta de 91,7%, cuando en igual período del año anterior dicha relación había sido del 93,3%. Si en lo que va de 2023 se hubiera pagado el 93,3% de los gastos devengados, como había ocurrido en 2022, las erogaciones primarias sumarían un 0,1% del PIB adicional, por lo que el déficit primario hubiera ascendido a 0,9% del PIB en los primeros 5 meses del año.

Por su parte, si se analiza la evolución de las principales erogaciones en los primeros 5 meses de 2023, respecto a igual período de 2022, se tiene que sólo subió el gasto de capital (23% la inversión real directa, 15% las transferencias de capital a provincias y 76% otros gastos de capital), trayectoria en la que debe haber influido la condición de año electoral. El gasto en Personal también subió en lo que va de 2023, en este caso un 7% interanual, por efecto principalmente de los ajustes salariales acordados previamente.

En cambio, el resto de las erogaciones bajan en 2023, medidas a valores constantes: Transferencias corrientes a provincias (-26%), Subsidios económicos (-21%), Jubilaciones (-8%) y Prestaciones sociales (-7%).

Gastos primarios del SPN a mayo 2023 versus a mayo 2022

Gasto acumulado enero - mayo de 2023 vs ídem de 2022 - Variación real



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

Dado que las erogaciones primarias caen un 7% real en los primeros cinco meses del año, queda claro que la ampliación del déficit se debe a que los recursos disminuyen más rápido que el gasto. En cambio, si los ingresos tributarios acumulados a mayo de 2023 hubieran resultado iguales a los observados en igual período de 2022, en lo que va del año actual se hubiera obtenido un superávit primario de 0,19% del PIB.

Las tendencias fiscales de 2023 no dejan de ser una oportunidad para el año fiscal 2024: dado que en el año corriente las erogaciones primarias caen en términos reales, y si ese comportamiento se mantiene todo el año, y en 2024 se repite un comportamiento cuidadoso por el lado del gasto (que como mínimo no suba en términos reales), pero se recupera la recaudación con una vuelta a la normalidad de la producción agropecuaria, entonces podría darse una fuerte baja del déficit primario en el primer año del nuevo gobierno.

De hecho, como se planteó antes, con una reducción real del gasto del 7% en los primeros cinco meses de 2023, si la recaudación no hubiera caído como consecuencia de la sequía, en dicho subperíodo se hubiera obtenido un superávit primario de 0,2% del PIB, en lugar del déficit observado de 0,8%.

Dos posibles hechos atentan contra esa visión optimista para el año fiscal 2024: 1) Que en el segundo semestre de 2023, frente a la cercanía de las elecciones nacionales y en muchas provincias, la política de gasto resulte más expansiva que en el primer semestre del año; y 2) Que en el año 2024 la recaudación real vuelva a caer, aún con una posible vuelta a la normalidad en la producción agropecuaria, si la nueva administración de gobierno se ve obligada a sincerar variables como tipo de cambio y tarifas, que afecten negativamente el consumo y la actividad el año que viene.

Escenarios de resultado fiscal en 2023

Entre los años 2015 y 2021, los ingresos totales y erogaciones primarias del SPN ejecutados hasta el mes de mayo representaron, en promedio, un 36% y 34%, respectivamente, del total ejecutado durante todo el año (sin contar 2020, año atípico). Si en 2023 se repitiera la misma estacionalidad de ingresos y erogaciones, entre junio y diciembre se ejecutaría el 66% del gasto y 64% de los ingresos anuales, de modo que a fin de año el gasto primario treparía a 19,5% del PIB, mientras que los ingresos totales resultarían equivalentes a 16,1% del PIB. De esta forma, si el ritmo de ejecución de ingresos y egresos en lo que queda de 2023 resulta similar a los observado en años previos, el resultado primario al final de 2023 arrojaría un déficit de 3,4% del PIB, superior en 1,4 puntos porcentuales al del año 2022, y 1,5 puntos por arriba de la meta acordada con el FMI para este año (1,9% del PIB).

Déficit primario proyectado en 2023

En porcentaje del PIB

	Acumulado a mayo	Proyectado junio a diciembre	Proyectado anual 2023
Ingresos totales	5,8%	10,3%	16,1%
Gastos primarios	6,6%	12,9%	19,5%
Resultado primario	-0,8%	-2,6%	-3,4%

Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea

Ahora bien, si se supone que el gobierno desea cumplir la meta con el FMI en 2023 (déficit primario del 1,9% del PIB), las erogaciones primarias deberían resultar equivalentes a 11,4% del PIB entre junio y diciembre de este año, y ascender a 18% en todo el año.

Lo anterior implica que entre junio y diciembre de 2023, el gasto primario debería resultar un 26% inferior al gasto observado en igual periodo de 2022, en valores constantes. De otra manera, para cumplir la meta de déficit primario con el FMI en 2023, el gasto mensual promedio entre junio y diciembre de 2023 debería resultar un 18% menor que el observado mensualmente entre enero y mayo de 2023, en valores reales. Dado que algunas partidas de gasto dependen de decisiones pasadas (por ejemplo, paritarias salariales) o de reglas de movilidad preexistentes (Jubilaciones, AUH, etc.), la presión para reducir erogaciones más discrecionales será muy difícil de cumplir en un año electoral, de modo que lo más probable es que este año no se logre la meta de un déficit de 1,9% del PIB, sino que más bien supere el 3% anual.

Erogaciones para cumplir con meta déficit primario FMI en 2023

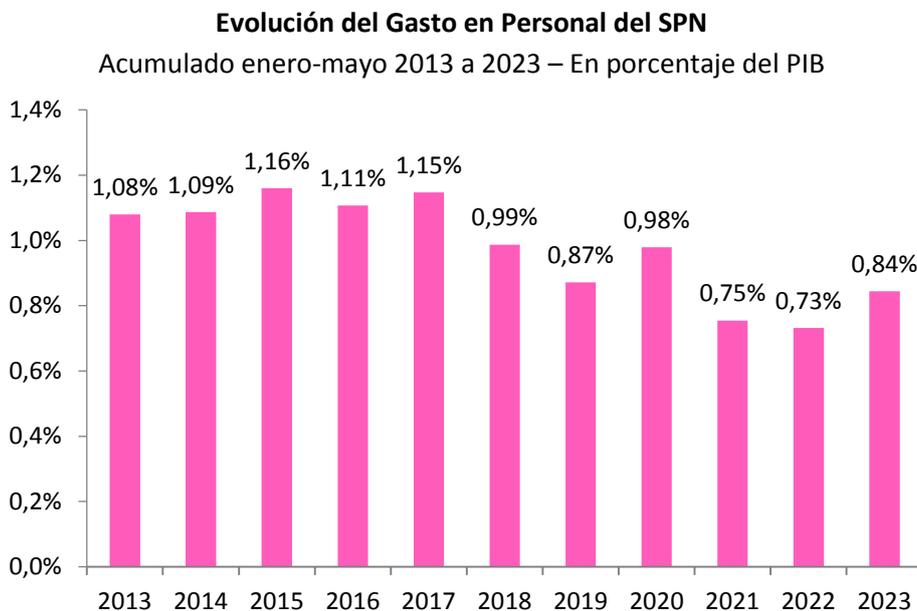
En porcentaje del PIB

	Acumulado a mayo 2023	Proyectado junio a diciembre 2023	Proyectado Meta FMI
Ingresos totales	5,8%	10,3%	16,1%
Gastos primarios	6,6%	11,4%	18,0%
Resultado primario	-0,8%	-1,1%	-1,9%

Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea

Evolución de componentes del gasto público a largo plazo

Si se considera la ejecución del gasto en los primeros 5 meses del año de la última década, se tiene que entre el año 2017 y 2022 el gasto en Personal bajó un 0,42% del PIB, por licuación salarial que produjo la aceleración de la secuencia devaluación – inflación desde el año 2018 en adelante. En cambio, en 2023 el gasto salarial del SPN está aumentando 0,11% del PIB en los primeros 5 meses del año.

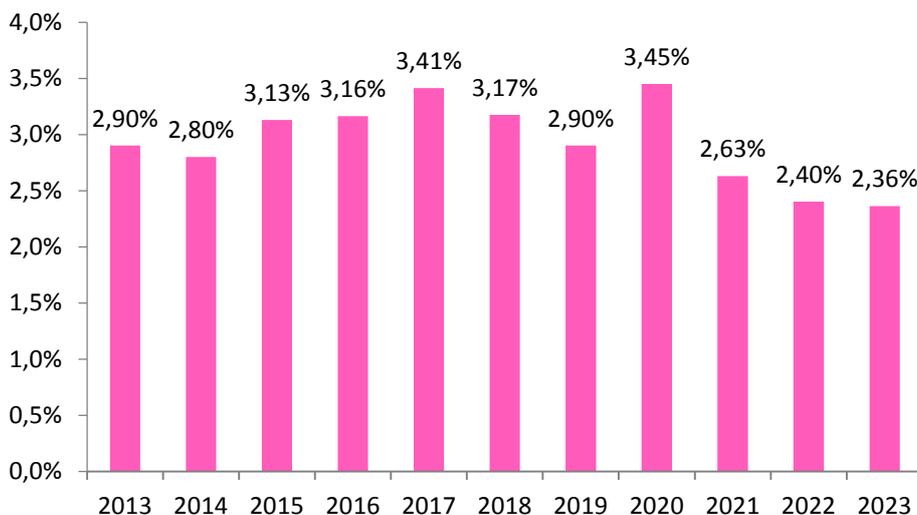


Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a datos del Ministerio de Economía

Algo similar a lo ocurrido con el gasto el personal, y por los mismos motivos, ocurrió con el gasto en jubilaciones en los últimos años. Dicha partida bajó 1% del PIB en los primeros cinco meses del año, entre 2017 y 2023, pero sin reversión en el año actual. Queda claro, como era de esperar, que la cuantiosa suba en el empleo público y en la cantidad de beneficiarios de jubilaciones, ocurridas en la última década y media, ha terminado por deteriorar los niveles de salarios y haberes previsionales.

Evolución del Gasto en Jubilaciones del SPN

Acumulado enero-mayo 2013 a 2023 – En porcentaje del PIB

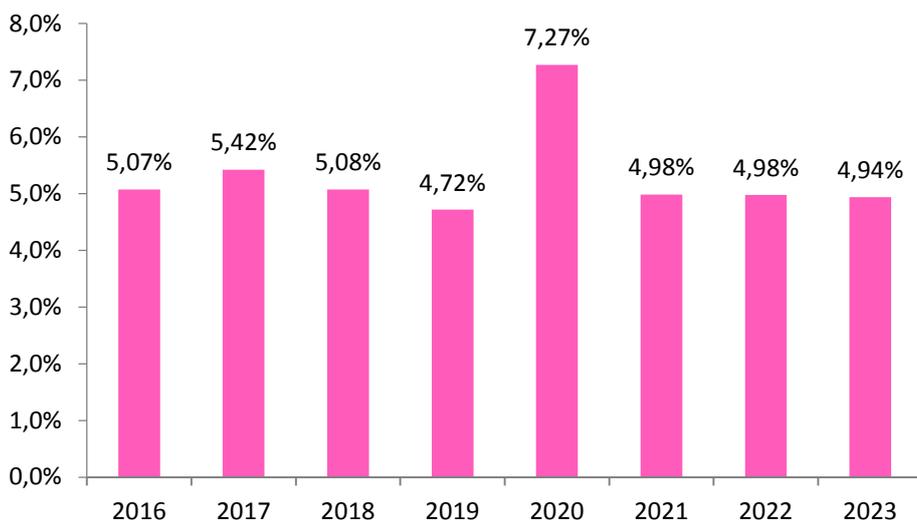


Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a datos del Ministerio de Economía

El gasto en Prestaciones Sociales en el acumulado de enero a mayo de 2023 resulta similar a lo observado en los dos años previos, y 0,22 puntos del PIB superior a lo ocurrido en el año 2019. En el año de mayor impacto de la pandemia (2020), estas erogaciones superaron 7% del PIB. En los últimos años, si bien los niveles monetarios de las prestaciones perdieron generalmente frente a la inflación, se compensaron con la creación de mayor cantidad de prestaciones.

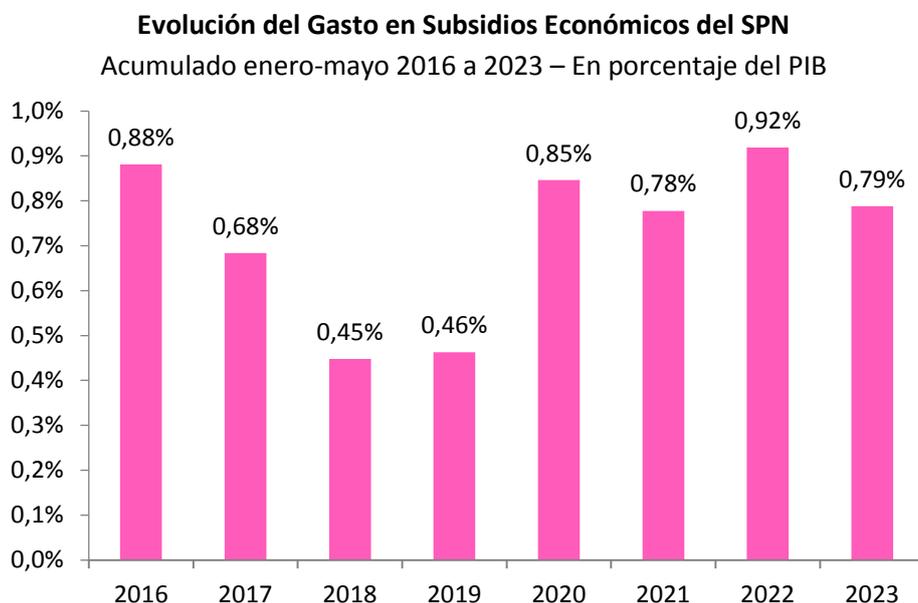
Evolución del Gasto en Prestaciones Sociales del SPN

Acumulado enero-mayo 2016 a 2023 – En porcentaje del PIB



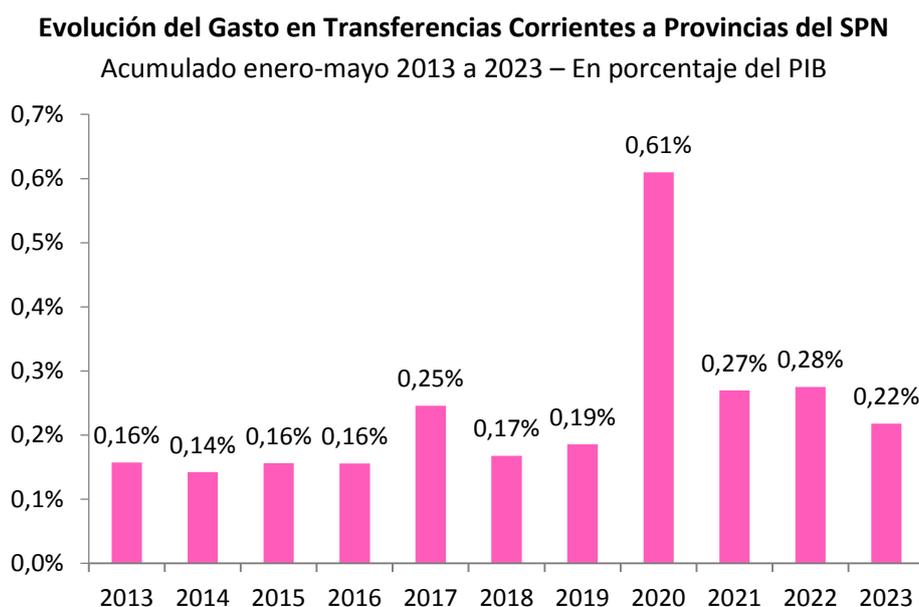
Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a datos del Ministerio de Economía

Los subsidios económicos incluyen, entre otros conceptos, las transferencias por subsidios en tarifas de energía y transporte, en los primeros 5 meses de 2023 dicho gasto resulta 0,13 puntos del PIB menor que en 2022, pero 0,33 puntos por arriba del año 2019. Debe advertirse, no obstante, que se trata de erogaciones cuyo mayor peso ocurre desde junio en adelante, especialmente en meses de invierno.



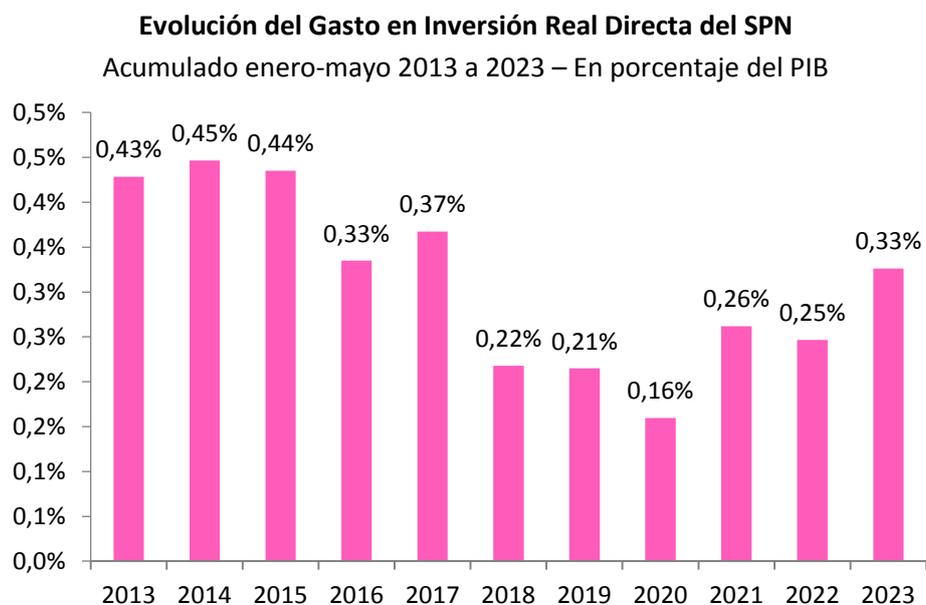
Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a datos del Ministerio de Economía

Las Transferencias corrientes a provincias (envíos con mayor o menor grado de discrecionalidad), si se excluye el atípico año 2020, se ubican en los primeros 5 meses de 2023 en un nivel algo por arriba del promedio de la década, Por ejemplo, en 2023 se encuentran 0,06 puntos del PIB por arriba de los años 2015 o 2018.

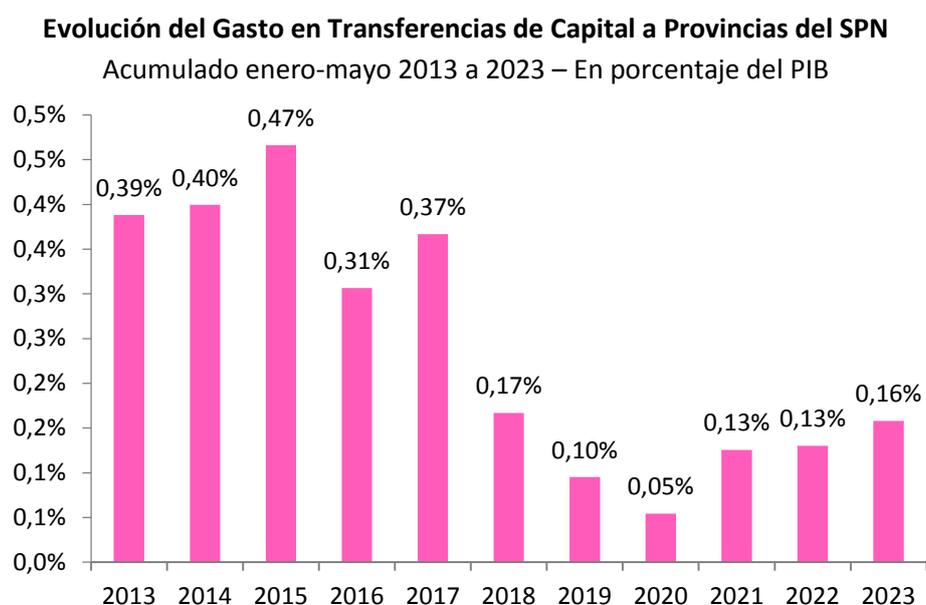


Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a datos del Ministerio de Economía

La inversión real directa tuvo en los primeros 5 meses de la última década dos tendencias marcadas: se deterioró en 0,28 puntos del PIB entre 2015 y 2020 y se recuperó luego 0,08 puntos entre 2020 y 2023. Una secuencia similar se observó en la Transferencias nacionales para que las provincias ejecuten gastos de capital: cayeron 0,42 puntos del PIB entre 2015 y 2020, y se recuperaron 0,11 del PIB entre 2020 y 2023, siempre considerando los subperíodos enero a mayo de cada año.



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



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

En Foco 1

La mayoría de las provincias ganaderas no logró recuperar aún las existencias bovinas de 2007

Juan Manuel Garzón y Franco Artusso

- Las políticas de intervención sobre los mercados de hacienda y carne bovina aplicadas durante el período 2007-2009, primer gobierno de Cristina Fernández de Kirchner, resultaron sumamente costosas para la actividad ganadera en términos de desaliento a la inversión y la producción. Las existencias bovinas, que ascendían a 58,8 millones de cabezas a fines del 2007, pasaron a ser de 48,8 millones en 2010 por efecto de esta mala praxis y si bien se fueron recuperando en los años siguientes, no lograron volver a los niveles de entonces, ubicándose en 54,2 millones a fines del 2022
- Analizando lo sucedido en las 10 principales provincias ganaderas (93% del rodeo total), se observa que sólo en 1 de ellas las existencias son actualmente superiores a las de 15 años atrás, el caso de Santiago del Estero (+5%). Mientras que, por el contrario, los rodeos de las restantes 9 provincias son hoy más reducidos, con ajustes que superan el 10% en jurisdicciones como Córdoba, Corrientes, La Pampa, Formosa o Santa Fe
- Las estadísticas disponibles sugieren que no sólo se produjo un ajuste en las existencias, que todavía no fue completamente corregido, sino que también se habría modificado el sistema de producción (en términos generales), con un sesgo hacia ciclos productivos más cortos y un importante retroceso en la participación de los animales más gordos (novillos básicamente). En todas las provincias, el rodeo de machos (novillos y novillitos) se contrajo relativamente más que el de hembras (vaquillonas y vacas)
- El cambio del sistema de producción podría obedecer a una combinación de factores, que incluiría desde un escenario de mediano y largo plazos más riesgoso para la actividad (frente al cambio constante de reglas de juego), el sesgo anti-exportador (o pro – mercado interno) que viene manteniendo la política pública (salvo durante algunos años puntuales de la anterior gestión de gobierno), una demanda externa que se fue concentrando en mercados de relativa baja exigencia de calidad de producto (China, vaca conserva), el encarecimiento del costo de oportunidad de recrias pastoriles en zonas agrícolas en un contexto de subas de precios internacionales de granos, y el gran desarrollo que tuvieron los establecimientos de engorde intensivo a corral (en algún momento promovidos por la misma política pública), entre otros

Introducción

Esta columna analiza lo sucedido con las existencias ganaderas a nivel nacional y provincial entre los años 2007 y 2022. El interés está puesto en el tamaño y en la composición del rodeo.

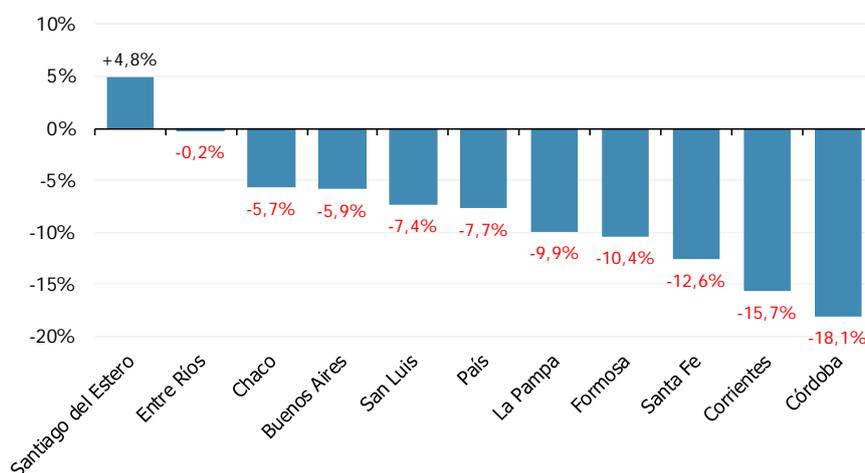
El período elegido tiene su explicación. A partir del 2007, quizás también un poco antes, la política pública ejercería una franca intervención sobre los mercados de hacienda y carne bovina, utilizando distintos instrumentos (impuestos, nuevas regulaciones), aunque todas ellos con el objetivo último de desalentar los envíos al exterior y redireccionar producción de la cadena hacia el mercado interno.

Quienes siguen el mercado ganadero saben del desánimo y la desinversión que generó esa mala praxis. El interrogante principal a responder en este momento es si, luego de haber transcurrido muchos años desde entonces, la actividad ha logrado recuperar las existencias perdidas (el capital hacienda).

Evolución de las existencias entre 2007 y 2022

A fines del 2007 el país contaba con 58,8 millones de bovinos según SENASA;¹ sólo 3 años después, con una política pública muy agresiva hacia la actividad, la cifra bajaría a 48,8 millones, un fuerte ajuste para un período tan corto. En los años siguientes las existencias se recuperarían, pero sin lograr volver a los niveles previos a la intervención del mercado. En efecto, a fines del 2022 el rodeo llegó a 54,2 millones, quedando 7,7% por debajo del tamaño que tenía 15 años atrás (una pérdida de 4,6 millones de cabezas).

Evolución de las existencias bovinas entre los años 2007 y 2022 en las 10 principales provincias ganaderas



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a SAGyP y SENASA.

Actualmente hay unas 10 provincias que agrupadas concentran el 93,3% del rodeo nacional (2022): Buenos Aires, Santa Fe, Córdoba, Entre Ríos, Corrientes, La Pampa,

¹ https://www.magyp.gov.ar/sitio/areas/bovinos/informacion_interes/informes/index.php

Chaco, Formosa, San Luis y Santiago del Estero. Casi en todas estas provincias líderes el ajuste en las existencias observado a nivel nacional durante el período 2007-2022 encuentra su correlato.

Sólo Santiago del Estero cuenta actualmente con un rodeo superior al que tenía 15 años atrás (+5%). Por el contrario, en las restantes provincias relevantes la actividad se ha contraído en forma importante. Los dos casos más impactantes son Corrientes y Córdoba, con rodeos que son hoy un 16% y un 18%, respectivamente, más chicos que los que tenían en 2007.

Como se mencionase, la provincia de mayor retroceso ha sido Córdoba, que perdió el 26% de su rodeo entre 2007-2011 (1,5 millones de cabezas). En 2017 había llegado a recuperar unos 570 mil animales, pero el proceso se agotó y en los últimos años las existencias se mantienen relativamente estabilizadas.

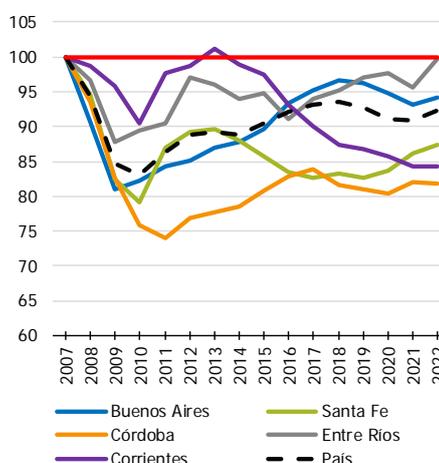
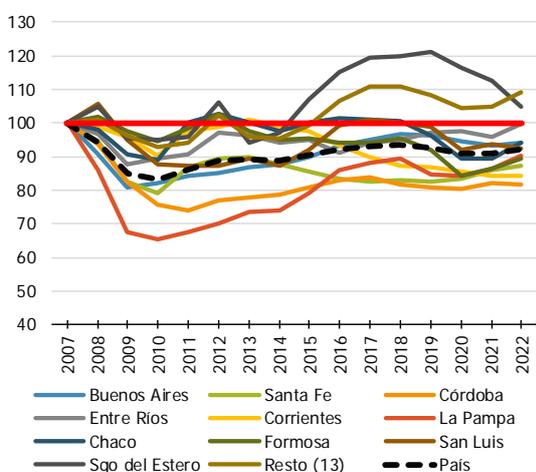
Corrientes y Santa Fe, dos provincias que perdieron también mucha hacienda muestran una particularidad, sus respectivos rodeos se mantuvieron en declive durante buena parte del período, de hecho, en Corrientes tocó piso recién en 2021, mientras que en Santa Fe en 2017.

Buenos Aires perdió 3,8 millones de cabezas entre 2007 y 2010, recuperó unos 3 millones entre 2010 y 2018 y desde entonces ha mostrado altibajos, problemas para mantenerse en crecimiento.

Entre las provincias grandes en materia ganadera, Entre Ríos fue una de las que menos hacienda perdió en los años críticos (-9,4% entre 2007 y 2011) y se destaca porque logró recuperar todo lo perdido en los años siguientes, no exenta de algunas subas y bajas.

Evolución de las existencias bovinas, en números índices (2007=100)

10 provincias líderes, país y "resto del país" 5 provincias líderes y país



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a SAGyP y SENASA.

Evolución de las existencias bovinas, variación interanual (%)

Jurisdicción	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Buenos Aires	-9,3%	-10,8%	1,6%	2,6%	0,8%	2,2%	0,9%	2,2%	4,0%	2,0%	1,7%	-0,6%	-1,5%	-1,6%	1,0%
Santa Fe	-5,5%	-12,8%	-4,0%	9,9%	2,7%	0,4%	-2,0%	-2,4%	-2,7%	-1,1%	0,8%	-0,6%	1,1%	3,0%	1,5%
Córdoba	-6,4%	-11,6%	-8,4%	-2,4%	3,8%	1,3%	1,0%	3,0%	-2,7%	1,2%	-2,8%	-0,6%	-0,8%	2,1%	-0,2%
Entre Ríos	-3,5%	-9,1%	1,9%	1,3%	7,1%	-0,9%	-2,2%	0,9%	-4,1%	3,3%	1,2%	2,0%	0,7%	-2,1%	4,3%
Corrientes	-1,3%	-3,0%	-5,5%	8,0%	1,0%	2,5%	-2,2%	-1,5%	-4,4%	-3,3%	-3,0%	-0,6%	-1,4%	-1,7%	0,2%
La Pampa	-14,1%	-21,2%	-3,6%	3,6%	4,0%	4,4%	0,6%	7,4%	8,7%	2,3%	1,2%	-5,0%	-0,8%	2,8%	4,1%
Chaco	-1,8%	-7,8%	-1,9%	12,6%	2,9%	-2,8%	-2,5%	2,5%	1,5%	-0,4%	-0,4%	-4,3%	-7,2%	0,0%	5,5%
Formosa	1,7%	-3,9%	-3,2%	4,2%	4,1%	-4,9%	-2,6%	0,5%	-1,3%	-0,2%	1,3%	-3,5%	-8,3%	2,4%	3,7%
San Luis	5,7%	-10,1%	-7,6%	-0,8%	0,3%	2,4%	-2,5%	5,5%	8,0%	1,6%	-0,5%	-1,4%	-7,1%	2,1%	-1,3%
Santiago Del Estero	4,7%	-8,8%	-0,6%	1,1%	10,5%	-11,4%	3,3%	10,2%	7,7%	3,6%	0,4%	1,3%	-4,0%	-3,3%	-7,0%
Salta	7,0%	-1,9%	0,3%	3,2%	13,3%	-11,3%	2,5%	3,4%	11,1%	4,9%	6,4%	-5,1%	-7,0%	0,7%	-0,1%
Río Negro	-19,5%	-21,8%	-9,1%	6,3%	14,9%	-8,4%	5,5%	7,9%	10,5%	6,9%	3,6%	3,4%	-0,3%	1,8%	3,9%
Mendoza	10,8%	-4,6%	-17,5%	-7,7%	-4,4%	4,5%	-0,6%	3,9%	8,0%	6,2%	3,2%	-7,9%	-10,3%	-1,2%	9,4%
Misiones	10,8%	4,8%	-0,8%	2,2%	5,3%	4,8%	-5,3%	-2,7%	3,0%	-3,5%	-18,2%	4,5%	5,0%	-0,5%	1,0%
Neuquén	6,5%	0,7%	7,7%	-4,4%	0,4%	-3,5%	-0,9%	1,4%	1,9%	2,9%	-3,8%	1,8%	-1,8%	4,1%	7,2%
Chubut	5,1%	-6,0%	1,0%	1,4%	17,8%	-20,8%	-4,5%	-2,0%	-2,7%	-3,3%	3,2%	0,0%	0,3%	1,7%	2,7%
Catamarca	5,0%	-9,9%	-1,9%	2,6%	8,3%	-3,3%	-15,9%	16,3%	6,5%	11,9%	-8,6%	-7,6%	-5,0%	-9,6%	18,0%
La Rioja	-9,7%	17,9%	4,4%	-0,9%	-5,6%	-11,9%	10,0%	16,7%	7,2%	6,0%	0,1%	0,4%	2,0%	2,8%	-0,6%
Tucumán	2,3%	-0,4%	-2,4%	-0,5%	15,1%	-7,3%	-4,1%	1,6%	8,8%	5,1%	-8,2%	-8,8%	7,5%	-1,0%	10,1%
Santa Cruz	-10,8%	15,4%	-15,1%	16,1%	5,8%	-0,6%	1,5%	4,2%	2,3%	1,0%	0,9%	5,4%	-5,9%	-3,2%	0,5%
Jujuy	2,9%	-6,4%	4,6%	-5,8%	26,9%	5,4%	5,6%	-3,9%	0,6%	-1,2%	-3,7%	-10,1%	-14,6%	4,3%	27,4%
Tierra Del Fuego	13,9%	-7,1%	-5,9%	10,3%	14,3%	-11,4%	-15,8%	2,3%	1,1%	-0,7%	3,9%	7,1%	4,5%	3,2%	6,7%
San Juan	-14,2%	2,0%	5,4%	12,1%	-14,3%	1,3%	3,1%	20,4%	11,3%	6,2%	9,6%	-0,2%	-12,3%	-1,9%	7,7%
PAIS	-5,7%	-10,1%	-2,0%	3,8%	2,9%	0,4%	-0,4%	1,8%	2,0%	1,2%	0,4%	-1,0%	-1,7%	-0,2%	1,5%

Todas las provincias

En expansión	12	5	8	16	20	10	10	18	18	15	14	8	7	13	18
En contracción	11	18	15	7	3	13	13	5	5	8	9	15	16	10	5

10 provincias líderes

En expansión	3	-	2	8	10	6	4	8	6	6	6	2	2	6	7
En contracción	7	10	8	2	-	4	6	2	4	4	4	8	8	4	3

Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a SAGyP y SENASA.

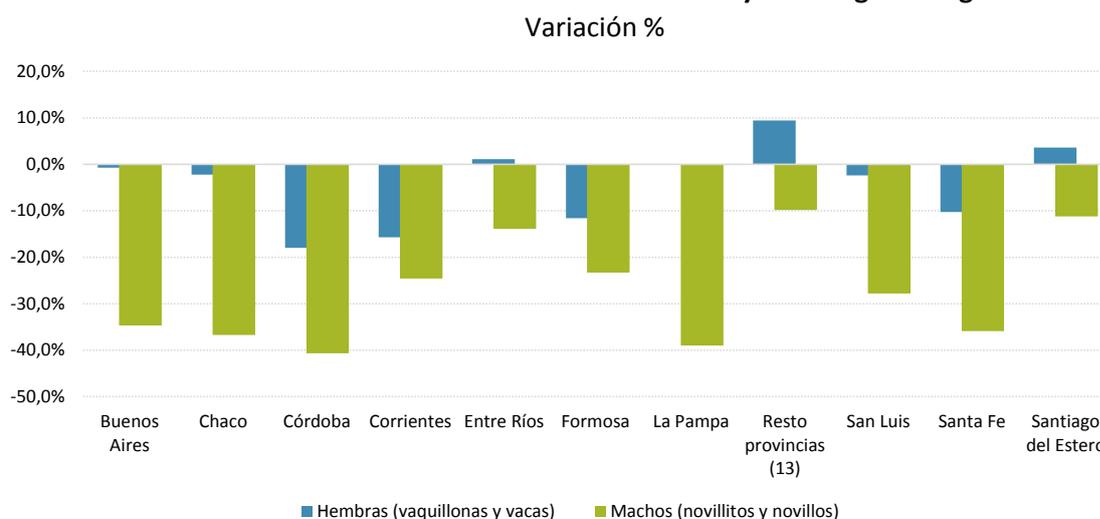
Composición del rodeo y sistema de producción

En el período bajo análisis las estadísticas sugieren que no sólo se produjo un ajuste en las existencias, que todavía no fue completamente corregido, sino que también se habría modificado el sistema de producción (en términos generales), con un sesgo hacia ciclos productivos más cortos y un importante retroceso en la participación de los animales más gordos (novillos básicamente).

Este cambio podría obedecer a una combinación de factores, que incluiría desde un escenario de mediano y largo plazos más riesgoso para la actividad (frente al cambio constante de reglas de juego), que exige “entrar y salir más rápido”, el sesgo anti-exportador que siempre tuvo la política pública salvo durante algunos años puntuales (o su reversa, un sesgo pro mercado interno, con un consumidor local más inclinado al consumo de animales livianos), una demanda externa que se fue concentrando en mercados de relativa baja exigencia de calidad de producto (China, vaca conserva), el encarecimiento del costo de oportunidad de recrias pastoriles en zonas agrícolas en un contexto de subas de precios internacionales de granos, el gran desarrollo que tuvieron los establecimientos de engorde intensivo a corral (en algún momento promovidos por la misma política pública), entre otros.

Este presunto acortamiento del ciclo productivo se infiere a partir del cambio que muestran las existencias de las distintas categorías de animales entre los años 2007 y 2022, es decir en la composición y estructura del rodeo. Agrupando según género, el rodeo muestra en todas las provincias ajustes muy superiores en los machos (novillitos y novillos) que en las hembras (vaquillonas y vacas), algo que sólo se puede explicar (dejando afuera posibles errores de medición y/o registración de existencias de SENASA), por un acortamiento de los tiempos medios de engorde de los animales de producción (en los que los machos son más importantes que las hembras, dado que una porción de estas últimas debe conservarse para la renovación del rodeo de madres).

Evolución de las existencias bovinas entre 2007 y 2022 según categorías



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a SAGyP y SENASA.

Lo sucedido en el último año

De acuerdo al Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria (SENASA), las existencias bovinas a nivel nacional sumaron 54,2 millones de cabezas a fines de 2022, creciendo 1,5% respecto a la anterior medición del organismo (diciembre 2021, +826 mil cabezas), revirtiendo tres años consecutivos de ajustes (2019-2021).

El ranking de provincias según rodeo bovino es bastante estable y la última medición no tuvo sorpresas: Buenos Aires se encontró liderando la tabla con el 37,4% de las existencias del país (20,3 millones de cabezas), seguida por Santa Fe con el 11,8% del total (6,4 millones), Córdoba (8,7%), Entre Ríos (8,4%) y Corrientes (8,3%) con alrededor de 4,5 millones de cabezas cada una, aproximadamente.

Puede advertirse que alrededor del 75% de las existencias bovinas del país estuvo concentrada en 5 provincias, tal como ocurriese en los registros de los últimos 16 años (2007-2022). Incorporando las 5 provincias que les siguen (La Pampa, Chaco, Formosa, San Luis y Santiago del Estero), se tiene el 93% del stock nacional.

Distribución de existencias por provincias, en porcentaje del total de cada categoría (2022)

	Vacas	Vaquillonas	Novillos	Novillitos	Terneros	Terneritas	Toros, toritos y bueyes	Total de bovinos	Acum. total de bovinos
BUENOS AIRES	36%	36%	23%	30%	45%	45%	33%	37%	37%
SANTA FE	11%	11%	17%	15%	11%	11%	10%	12%	49%
CORDOBA	8%	10%	8%	11%	9%	9%	7%	9%	58%
ENTRE RIOS	8%	8%	16%	10%	8%	7%	8%	8%	66%
CORRIENTES	9%	10%	11%	7%	6%	7%	9%	8%	75%
LA PAMPA	6%	5%	9%	9%	5%	5%	5%	6%	81%
CHACO	5%	4%	4%	3%	4%	4%	7%	4%	85%
FORMOSA	3%	3%	2%	3%	3%	2%	4%	3%	88%
SAN LUIS	3%	3%	3%	3%	1%	1%	3%	3%	91%
SGO DEL ESTERO	2%	3%	2%	3%	2%	2%	3%	2%	93%
Resto (13)	8%	7%	5%	5%	6%	6%	11%	7%	100%
PAÍS	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	-

Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a SAGyP y SENASA.

Solo 3 de las 10 provincias líderes no acompañaron la dinámica positiva a nivel nacional, perdiendo existencias en el 2022: Santiago del Estero (-7,0% i.a), San Luis (-1,3%) y Córdoba (-0,2%). De las 7 jurisdicciones restantes, las que más crecieron fueron Chaco (+5,5%), Entre Ríos (+4,3%), La Pampa (+4,1%) y Formosa (+3,7%); Buenos Aires y Santa Fe lo hicieron al 1% y 1,5% interanual, respectivamente, y Corrientes en apenas 0,2% i.a.

Se observa que la evolución del stock no fue uniforme entre las distintas categorías de hacienda, tanto en el signo como en la magnitud de la variación, y ya sea a nivel nacional como provincial.

A nivel nacional, tres categorías evidenciaron un menor stock que en el año previo: novillitos (-1,6% i.a, unas 76,8 mil cabezas menos), novillos (-1,2% i.a, 28,5 mil cab.) y

vaquillonas (-0,8%, 63,7 mil cab.). Las restantes cuatro categorías exhibieron números positivos, destacándose el incremento en la cantidad de terneros y terneras logrados (+4,6% i.a en conjunto, unas 671,3 mil cabezas más) aun cuando el aumento en el stock de vacas fue menos que proporcional (+1,4%), lo que podría dar indicios de un aumento en la eficiencia reproductiva del rodeo nacional. Subdividiendo la variación del total entre “machos” (novillos, novillitos, terneros, toros, toritos y bueyes) y “hembras” (vacas, vaquillonas y terneras), se encuentra que el crecimiento fue parejo entre ambos: la cantidad de machos creció 1,5% interanual (+558,8 mil cabezas) y la cantidad de hembras un 1,7% interanual (+269,4 mil cabezas).

A nivel provincial se repitió bastante la dinámica anterior. La mayor cantidad de “rojos” se encuentra en las columnas de novillitos, novillos y vaquillonas, mientras que las cifras positivas se concentran en las columnas de terneros, terneras y vacas. Como se observa en una tabla adjunta, solo en Santiago del Estero la caída de existencias totales estuvo explicada por retrocesos en todas las categorías animales.

Variación de existencias bovinas por categoría animal, 2021 vs 2022

	Vacas	Vaquillonas	Novillos	Novillitos	Terneros	Terneras	Toros, toritos y bueyes	Total bovinos
Buenos Aires	+1,0%	+0,5%	-2,5%	-3,6%	+2,8%	+2,2%	-0,5%	+1,0%
Santa Fe	+2,2%	-2,8%	-1,1%	-0,7%	+4,7%	+4,3%	+1,2%	+1,5%
Córdoba	-0,3%	-1,0%	-8,1%	-4,2%	+3,5%	+3,6%	-1,5%	-0,2%
Entre Ríos	+3,2%	-2,6%	+2,4%	+6,0%	+10,5%	+10,1%	+2,6%	+4,3%
Corrientes	-0,8%	-0,0%	+8,4%	-4,3%	+2,2%	+2,4%	-2,5%	+0,2%
La Pampa	+2,2%	+1,7%	+1,9%	+3,6%	+10,9%	+9,6%	+2,2%	+4,1%
Chaco	+3,2%	-0,7%	+5,5%	+6,8%	+13,2%	+13,0%	+6,6%	+5,5%
Formosa	+2,4%	+0,4%	-4,9%	-8,3%	+14,7%	+16,3%	+4,9%	+3,7%
San Luis	+0,5%	-7,2%	-12,0%	-5,3%	+13,9%	+2,5%	-5,9%	-1,3%
Sgo del Estero	-4,7%	-7,0%	-13,0%	-11,8%	-6,8%	-5,1%	-18,8%	-7,0%
Resto (13)	+4,7%	-0,2%	-9,6%	+3,2%	+10,1%	+4,0%	+9,4%	+4,1%
País*	+1,4%	-0,8%	-1,2%	-1,6%	+5,1%	+4,2%	+0,6%	+1,5%
	+316,6	-63,7	-28,5	-76,8	+367,4	+303,9	+7,2	+826,2

**Variación interanual en porcentaje y miles de cabezas.*

Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a SAGyP y SENASA.