

IERAL

Fundación
Mediterránea

Informe de Coyuntura del IERAL

Año 29 - Edición N° 1320 – 17 de Diciembre de 2020

Coordinador: Jorge Vasconcelos

Editorial – Juan Manuel Garzón

Crucial aporte de agrodólares a las exportaciones de 2021 (más pendientes que nunca de precios y clima)

En Foco 1 – Marcos O`Connor

La suba de los precios libres (canasta IERAL) trepó a un ritmo de 56,9 % en términos anualizados

En Foco 2 – Guadalupe Gonzalez

Pese al fuerte repunte del tercer trimestre en relación al segundo (12,8 %), la caída del PIB de la Argentina más que duplica la merma de Brasil

En Foco 3 – Joaquín Berro Madero

Los balances industriales del tercer trimestre mostraron mejoras, más por el control de los costos que por el monto de la facturación

En Foco 4 – Laura Caullo y Azul Chincarini

Educación virtual: 1 de cada 5 estudiantes no tuvo acceso a Internet en el ciclo 2020

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:**5*****Crucial aporte de agrodólares a las exportaciones de 2021 (más pendientes que nunca de precios y clima)***

- Tanto la Bolsa de Cereales de Buenos Aires como la Bolsa de Comercio de Rosario siguen estimando, por el momento, que el área sembrada con los dos principales cultivos de verano (maíz y soja) se mantendría con pocos cambios en la campaña 2020/21 (respecto de la previa). Respecto a las labores de siembra, si bien vienen avanzando, lo están haciendo a un ritmo un poco más lento que el habitual por insuficiencia de humedad en los suelos, por lo que resulta clave que las lluvias hagan su aporte en las próximas semanas para completar la superficie total prevista
- Luego del rally alcista de setiembre y octubre, los precios internacionales de las commodities agrícolas siguieron subiendo en noviembre y recién en diciembre parecen haberse tomado cierto respiro, probablemente a la espera de cómo evoluciona la campaña sudamericana. Los principales granos que exporta el país cotizan actualmente muy bien y los mercados de futuros sugieren que estos valores se mantendrían en niveles altos en el 2021 (los más altos desde 2014)
- Se estiman las exportaciones de granos y principales derivados industriales en el 2021 bajo distintos escenarios de volúmenes y precios medios. En un escenario base de precios y cantidades (cotizaciones de mercados de futuros y volúmenes similares a los de este año), el flujo de divisas 2021 se estima en USD 31,1 mil millones, USD 4,6 mil millones más que en 2020. De los otros escenarios contruados, los que combinan volúmenes y precios internacionales moviéndose en dirección opuesta son los que tienen mayor probabilidad de ocurrencia (brechas de entre USD 2,6 mil y USD 6,5 mil millones respecto al 2020); es de esperar que problemas de producción en Argentina generen más presión sobre las cotizaciones (y viceversa) en un mercado mundial que converge a una situación de existencias más estrechas

En Foco 1:**16*****La suba de los precios libres (canasta IERAL) trepó a un ritmo de 56,9 % en términos anualizados***

- En noviembre, el Índice de Precios al Consumidor revelado por el INDEC registró una variación mensual de 3,2% y una suba de 35,8% en su medición interanual. Desde agosto, el IPC está subiendo a un ritmo mensual de 3,1%, que en términos anualizados significa una inflación de 44,2 %
- La inflación núcleo, aquella que no tiene en cuenta los bienes y servicios regulados y/o estacionales, aumentó en noviembre un 3,9% mensual y un 37,8% en doce meses. En cambio, los precios regulados siguen aumentando por debajo del nivel general, subiendo en doce meses un 16,9%
- Desde diciembre, el Índice de Precios al Consumidor subió 29,3 % en la región del Gran Buenos Aires, pero lo hizo un 34,7 % en el NEA y un 32,4 % en el NOA. En el rubro Salud, por ejemplo, la diferencia entre la suba registrada en el Noreste (30,0% desde diciembre) y GBA (17,7%) fue de 12,3 puntos porcentuales, mientras que en Educación hay una brecha de 10,2 p.p. entre la región Noroeste (28,4%) y GBA (18,2%)

En Foco 2:
20
Pese al fuerte repunte del tercer trimestre en relación al segundo (12,8 %), la caída del PIB de la Argentina más que duplica la merma de Brasil

- En términos desestacionalizados, el PBI de Argentina acumula una caída de 9,4% desde el segundo trimestre de 2019 hasta el tercero de 2020, mientras que en Brasil el retroceso fue de 4,1%
- En el tercer trimestre de 2020 la tasa de inversión fue de 18,5% del PIB, un ratio similar al de igual período de 2019. Esto se debe a que, en términos interanuales, la inversión cayó a un ritmo semejante al del PIB (-10,3% vs -10,2%)
- la inversión en “otras construcciones” (incluye cuenta propia, agropecuarias y pozos petroleros) se contrajo un 33,5% interanual, mientras el resto de la inversión en el sector lo hizo un 15,2% interanual. La merma en maquinaria y equipo fue de 7,5% interanual y de 11,4 % en “otros activos fijos” (Investigación & Desarrollo, Recursos biológicos cultivados y Exploración minera). Por otro lado, en equipo de transporte hubo un incremento de 22,5% interanual

En Foco 3:
24
Los balances industriales del tercer trimestre mostraron mejoras, más por el control de los costos que por el monto de la facturación

- Para un panel fijo de 11 empresas vinculadas a la actividad industrial, se tiene que el tercer trimestre de 2020 registró un aumento de ventas de 31,8 % interanual en términos nominales, mientras los costos de venta lo hicieron un 11,2 %
- Considerando el acumulado de tres trimestres, el margen operativo sobre la facturación pasó de 4,7% en 2019 a 7,3% este año; mientras que la rentabilidad lo hizo de 6,3 % a 5,2%
- Los costos de venta pasaron de representar el 78% del total facturado en 2019 a 72,1% este año; producto de ventas aumentando 22% interanual en términos nominales y costos al 12,7% (acumulado de tres trimestres)

En Foco 4:
27
Educación virtual: 1 de cada 5 estudiantes no tuvo acceso a Internet en el ciclo 2020

- Las escuelas y demás institutos educativos no han abierto sus clases durante todo el ciclo lectivo del año 2020, manteniendo un cursado virtual con la intención de garantizar una continuidad pedagógica
- Los resultados de las pruebas Aprender 2019 son contundentes: el 74% de los estudiantes no supera el nivel básico en Matemáticas. En Lenguas, dicho guarismo ocurre en el 40% de los estudiantes
- Las pruebas, no ocultan las heterogeneidades provinciales: CABA logra el mejor resultado en Matemáticas con un 9% de alumnos con niveles avanzados y menos de un cuarto de alumnos con desempeños menor al básico. Luego, Córdoba alcanza el mejor resultado en Lenguas con un 22% de calificaciones avanzadas. Sin embargo, Chaco y Formosa se encuentran en la base del ranking, donde dos tercios de los estudiantes no saben Matemáticas y un tercio tiene un nivel por debajo del básico en Lenguas
- Durante el cuarto trimestre 2019, 1 de cada 5 niños y adolescentes entre 4 y 17 años no ha utilizado internet, 6 de 10 no han tenido contacto con una computadora y 4 de 10 no han utilizado el celular; lo cual advierte dificultades al momento de desarrollar sus estudios de manera virtual

- El 42% de los niños y adolescentes en edad escolar sin ningún tipo de instrucción, no utilizó internet y el 80% no empleó una computadora durante el cuarto trimestre 2019. Dentro del universo de los niños con primaria incompleta, los guarismos mencionados descienden al 23% y 58% respectivamente

Editorial

Crucial aporte de agrodólares a las exportaciones de 2021 (más pendientes que nunca de precios y clima)

Juan Manuel Garzón

- Tanto la Bolsa de Cereales de Buenos Aires como la Bolsa de Comercio de Rosario siguen estimando, por el momento, que el área sembrada con los dos principales cultivos de verano (maíz y soja) se mantendría con pocos cambios en la campaña 2020/21 (respecto de la previa). Respecto a las labores de siembra, si bien vienen avanzando, lo están haciendo a un ritmo un poco más lento que el habitual por insuficiencia de humedad en los suelos, por lo que resulta clave que las lluvias hagan su aporte en las próximas semanas para completar la superficie total prevista
- Luego del rally alcista de setiembre y octubre, los precios internacionales de las commodities agrícolas siguieron subiendo en noviembre y recién en diciembre parecen haberse tomado cierto respiro, probablemente a la espera de cómo evoluciona la campaña sudamericana. Los principales granos que exporta el país cotizan actualmente muy bien y los mercados de futuros sugieren que estos valores se mantendrían en niveles altos en el 2021 (los más altos desde 2014)
- Se estiman las exportaciones de granos y principales derivados industriales en el 2021 bajo distintos escenarios de volúmenes y precios medios. En un escenario base de precios y cantidades (cotizaciones de mercados de futuros y volúmenes similares a los de este año), el flujo de divisas 2021 se estima en USD 31,1 mil millones, USD 4,6 mil millones más que en 2020. De los otros escenarios construidos, los que combinan volúmenes y precios internacionales moviéndose en dirección opuesta son los que tienen mayor probabilidad de ocurrencia (brechas de entre USD 2,6 mil y USD 6,5 mil millones respecto al 2020); es de esperar que problemas de producción en Argentina generen más presión sobre las cotizaciones (y viceversa) en un mercado mundial que converge a una situación de existencias más estrechas

Por estos días está terminando la cosecha de cultivos de invierno (trigo, cebada, garbanzo), mientras que avanza en paralelo la siembra de los granos de verano, maíz y soja fundamentalmente. Estas materias primas agrícolas y sus principales derivados industriales (harinas, aceites) hacen a la base de las exportaciones argentinas y serán muy importantes para apuntalar el proceso de recuperación que todo indica tendrá la economía argentina el próximo año, en la medida que vuelva a la normalidad luego de haber sido duramente golpeada por la Pandemia.

Debe recordarse que el sector agroalimentario es el principal generador de divisas netas (produce más de las que consume) y tendrá un rol clave para satisfacer demandas en recuperación de insumos importados de otros sectores productivos (de la industria no agropecuaria), de bienes de consumo de las familias y también para abastecer a una formación de activos extranjeros (empresas y personas) que, en menor o en mayor intensidad, siempre está presente en la economía argentina.

Nótese que el producido agrícola y el aporte final en materia de divisas dependerán de una serie de decisiones de los productores agropecuarios (área de siembra, tecnología aplicada y cuidado de los cultivos) pero que entran en interacción con otros factores del entorno, que son claves para la productividad y el valor económico, tales como el clima y el nivel de precios internacionales. En esta columna se hacen algunas referencias del contexto actual de varias de estas variables críticas, para llegar hacia el final a una construcción de escenarios posibles de ingresos de divisas de exportaciones agroalimentarias en el 2021.

Área sembrada

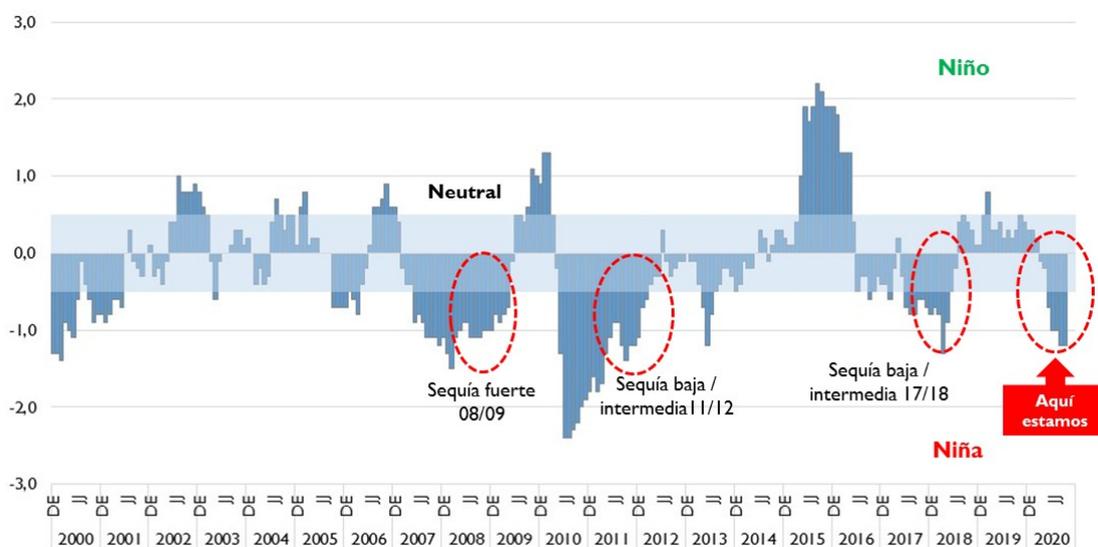
Hasta el momento, tanto la Bolsa de Cereales de Buenos Aires (BCBA) como la Bolsa de Comercio de Rosario (BCR) coinciden en que el área sembrada total con los dos principales cultivos de verano (maíz y soja) se mantendría con pocos cambios en esta campaña 2020/21. Para la BCBA se implantarían 23,50 millones de hectáreas, que comparan contra 23,60 millones del ciclo 2019/2020 (un ajuste de -0,4%), mientras que para la BCR serían 24,40 millones, que comparan contra 24,44 millones del ciclo previo (-0,2%). Hay también consenso en cuanto a un cambio (leve) al interior de esta superficie, a favor de la soja, que le quitaría algunas hectáreas al maíz (100 mil / 150 mil).

Respecto al avance en la superficie implantada, según el último relevamiento de la BCBA (10 de diciembre), se llevaba sembrado el 57% de la superficie prevista para la soja y el 47% de la del maíz a nivel nacional, con regiones más adelantadas que otras como es habitual de acuerdo a las diferentes características de suelo, clima y ambiente de las zonas (la región núcleo con un avance más cercano al 80%, mientras que el NOA por debajo del 10%). En relación a otros años, el avance de la siembra viene siendo un poco más lento, las labores se demoran por insuficiencia de humedad en los suelos, por lo que resulta clave que en las próximas semanas las lluvias hagan su aporte, de forma tal de completar los planes de siembra. Como puede deducirse, esta es una variable clave, que debe ser monitoreada muy de cerca.

Clima

Si bien algunos perfiles recompusieron humedad en las últimas semanas luego de un ciclo de lluvias, principalmente en el centro – norte del país, sigue faltando agua en muchas zonas productivas del país y la restricción hídrica sigue siendo realmente preocupante, con situaciones de sequía de diversa intensidad (entre moderada y extrema) en amplias

Índice MEI (NOAA) para determinar fase e intensidad del fenómeno El Niño Oscilación del Sur (ENOS)*



*Índice bimestral multivariable que evalúa signo e intensidad del fenómeno ENSO, de la *National Oceanic and Atmospheric Administration* (Departamento de Comercio de Estados Unidos). Fuente: *Elaboración propia en base a NOAA* <https://psl.noaa.gov/enso/mei/>.

Precios internacionales y precios internos

En la columna del mes de octubre², se hizo referencia al importante aumento en los precios internacionales de las commodities agrícolas observado durante los meses de setiembre y octubre. Bueno, afortunadamente, este fenómeno continuó bastante firme en noviembre y recién en diciembre parece haberse tomado cierto respiro.

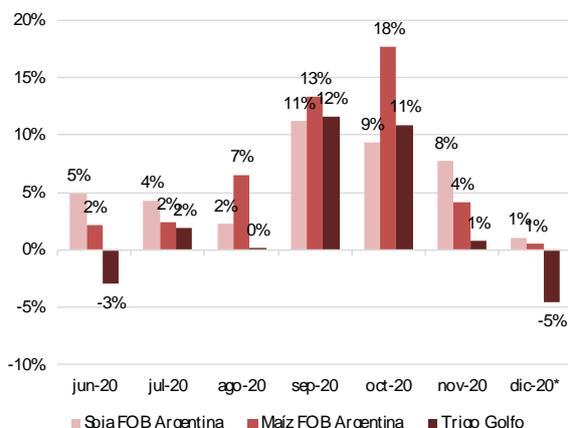
En lo que va de este mes, la soja en puertos argentinos promedia USD 487 la tonelada, un valor bastante parecido al de noviembre, pero que es un 50% mayor al de abril (cuando tocó piso por la Pandemia) y un 34% superior al del mismo mes de un año atrás. El trigo ha mostrado en la mayoría de los mercados del mundo mucha firmeza, salvo en algún caso puntual (retroceso del trigo USA Golfo de México en diciembre). El trigo FOB Argentina promedia USD 266 / ton en lo que va de diciembre, contra USD 262 en noviembre y USD 203 en diciembre de 2019 (+31% interanual).³ En el caso del maíz, luego de aumentar 13% y 18% en setiembre y octubre respectivamente, subió un 4% en noviembre y en lo que va de diciembre se ha mantenido prácticamente estable (+1%); en la comparación interanual, el precio actual del maíz está 31% arriba.

² Garzón Juan Manuel, "Valor de la cosecha 2020/2021, ¿compensarán los precios internacionales los daños que podría llegar a generar una sequía?" *Revista Novedades Económicas*, IERAL, octubre 2020.

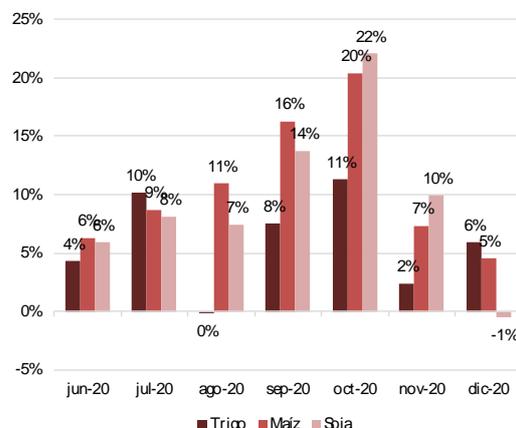
³ Valores oficiales informados por MAGyP.

Evolución de precios externos e internos de principales granos*

Precios externos (USD / ton), variación intermensual



Precios internos (\$ / ton), variación intermensual**



* El mes de diciembre incluye valores hasta el día 15. ** Cámara Arbitral Bolsa de Comercio de Rosario.

Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a MAGyP y Bolsa de Comercio de Rosario.

La firmeza en los precios de los granos resulta de una combinación de circunstancias, donde se destaca claramente una demanda muy activa de países asiáticos, con China liderando el proceso a partir de la recuperación de su capacidad de producción de animales y un cambio hacia modelos intensivos de producción más moderna (de alto consumo de energías y proteínas vegetales), y una perspectiva de faltante de grano en los próximos meses por el factor climático sudamericano antes mencionado; en este escenario, se intuye que las compras se están adelantando, mientras que las ventas, por el contrario, se van demorando a la espera de capturar mayores precios; se suman además factores financieros de tipo especulativos, con mucho ingreso de inversores al mercado de granos, que amplifican aún más el ciclo alcista.

En sus últimas proyecciones el Departamento de Agricultura de Estados Unidos (USDA, sus siglas en inglés) está previendo que las existencias finales de granos en el 2021 desciendan en forma importante y se ubiquen en los niveles más bajos de al menos los últimos 6 años, incluyendo en estas estimaciones una buena campaña agrícola en Sudamérica, es decir no está incorporando todavía el impacto negativo que puede tener el clima sobre la producción de Brasil y/o Argentina, como sí lo están haciendo ya los mercados.⁴

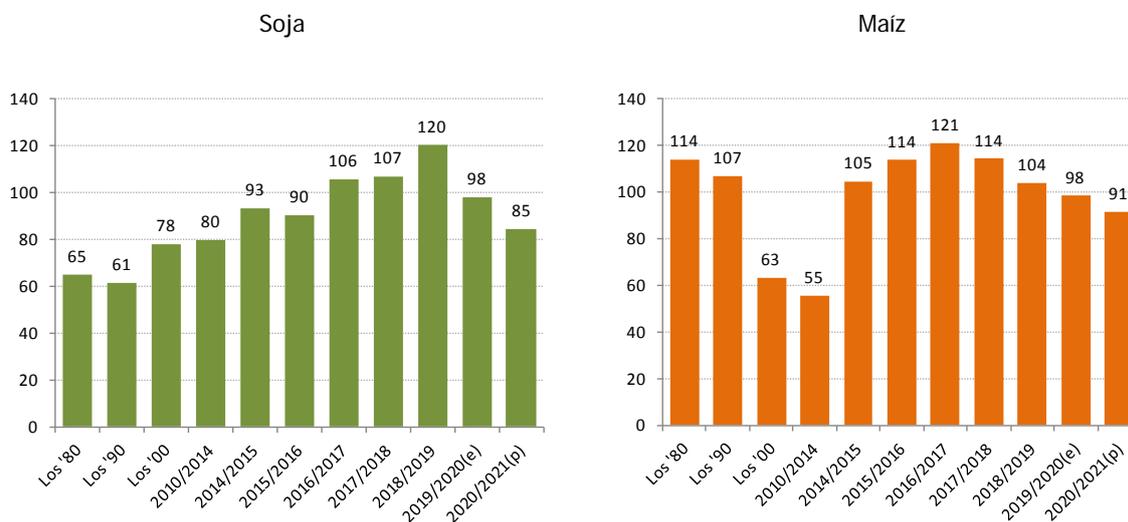
La proyección de USDA en el mercado de la soja, el más importante para Argentina, tiene dos previsiones que deben ser monitoreadas de cerca, que son discutibles y que pueden hacer que las existencias globales a mediados del año próximo sean aún más bajas que las que hoy prevé el organismo; por un lado, se incluye un volumen de importaciones chinas que luce un poco subestimado dado lo que viene sucediendo con las compras chinas en los últimos meses (se proyectan 100 millones de toneladas, cuando China con las compras que realizó en noviembre pasado, ya pasó esa cifra en el acumulado últimos 12 meses) y, por el otro, se supone una muy buena producción de soja en Brasil (133

⁴ El USDA trabaja seguramente con la siguiente consigna: "hasta que no aparezca en forma clara o visible un deterioro de la condición de los cultivos", se seguirá proyectando una producción basada en rindes normales o tendenciales.

millones de toneladas, +5,5% i.a.), que lucen poco asequibles en el adverso contexto climático en el que el vecino inició la campaña, tal como se mostrara en una sección previa.

Existencias mundiales de granos al cierre de cada ciclo productivo

Expresadas en días de consumo



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a Departamento de Agricultura de Estados Unidos.

Por su parte, los precios medios internos (Cámara Arbitral de la Bolsa de Comercio de Rosario), muestran recorridos similares, con una suba muy importante en los meses de setiembre y octubre, que se continuó en noviembre y diciembre (con tasas más bajas), con excepción de la soja en lo que va de este mes, que se mantiene cotizando en niveles similares o incluso levemente inferiores a los de noviembre. Todos los granos están cerrando con mejoras de precios en el mercado interno muy por encima a la tasa de inflación, con incrementos que se encuentran en el orden del 80%-90% en términos nominales respecto a los valores de diciembre 2019. En este último punto debe recordarse que los precios internos son alimentados por la mejora de los precios internacionales y también por la depreciación del tipo de cambio oficial (entre el 2,5% y el 3% mensual en últimos meses).

Este recorrido alcista de los precios ha ido valorizando los granos producidos en el ciclo 2019/2020 y, desde la perspectiva de los productores, mejorando el resultado económico de la campaña en aquellos granos que fueron demorando su ingreso al circuito comercial.

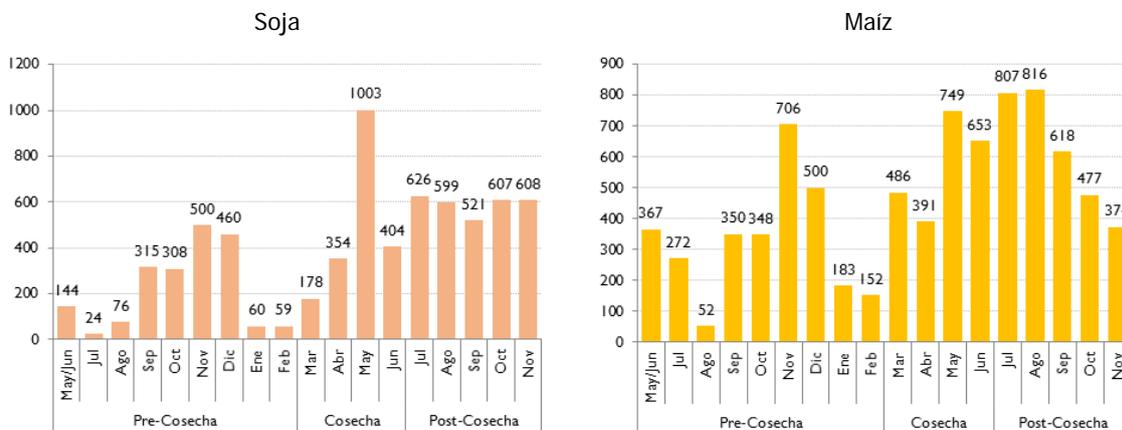
Respecto de las existencias actuales de granos en poder de productores (producción no vendida ni consumida, de esta campaña o de campañas previas, que se encuentra todavía en campo o en instalaciones de terceros, que no ha ingresado formalmente al circuito comercial), no hay una fuente de información oficial que precise esta variable y hay bastante discusión en torno a ella. Un problema de base es que las existencias actuales dependen de las existencias pasadas y aquí empiezan las diferencias: por caso, para USDA el ciclo comercial de la campaña 2019/2020 inició con 10,1 millones de toneladas de existencias de soja de campañas pasadas, mientras que para el MAGyP estas existencias eran de sólo 4,7 millones de toneladas.

Por su parte, de la producción de soja del ciclo 2019/2020, se sabe que quedaban 19 millones de toneladas no comercializadas a comienzos de diciembre según los registros de ventas a la exportación y a la industria que lleva adelante el Ministerio de Agricultura de la Nación. Respecto a esta cifra, debe aclararse que la estadística oficial no captura, por definición, aquella soja que puede haber ido a autoconsumo y, por limitaciones, aquella que puede haber ido a otros destinos que están fuera del radar del organismo (moliendas más chicas); también hay que decir que parte de la soja producida quedará en establecimiento agropecuario para ser utilizada como semilla. Este volumen de soja no comercializada (19 millones) es bastante similar al de misma fecha del año pasado (18 millones de toneladas) y al de otras campañas previas (excluyendo el ciclo 2017/18 que fuese afectado por la sequía, se contaban con 19 millones de toneladas en el ciclo 2016/17, 22 millones de toneladas en el ciclo 2015/16).

En maíz también hay diferencias en los stocks de inicio del ciclo comercial 19/20, aunque no tan amplias como en el caso de la soja: para el USDA se contaba con 2,4 millones de toneladas, para el MAGyP con 4,75 millones. La producción de maíz no comercializada del ciclo 19/20 se aproximaba a 13,6 millones de toneladas a comienzos, aunque en este caso los registros oficiales tienen más limitaciones, no están captando muchos, por no decir la gran mayoría, de los consumos internos del cereal (todo lo que va a alimentación animal).

Ventas de soja y maíz del ciclo productivo 2019/2020, promedios semanales según mes*

En miles de toneladas



*Ventas de productores, con precio cerrado, al sector exportador y a la industria. Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a MAGyP.

A los fines de estimar la generación de divisas para el cierre del corriente año y el 2021 un dato importante son las ventas semanales que realizan los productores a la industria (exportadora) y a los exportadores. En octubre y noviembre se observa una media semanal de ventas de soja de unas 600 mil toneladas (a precio cerrado), una cifra que está bastante estable desde julio aproximadamente (con excepción de las 521 mil de setiembre). De mantenerse este ritmo de ventas entre diciembre y marzo del 2021, es decir hasta que llegue la cosecha nueva, podrían estar entrando al circuito comercial entre 8 y 10 millones de toneladas de soja. Nótese que no se trata de una proyección (lo que va a pasar), sino más bien de un escenario que se verificaría sólo si se mantiene estable la tendencia de ventas.

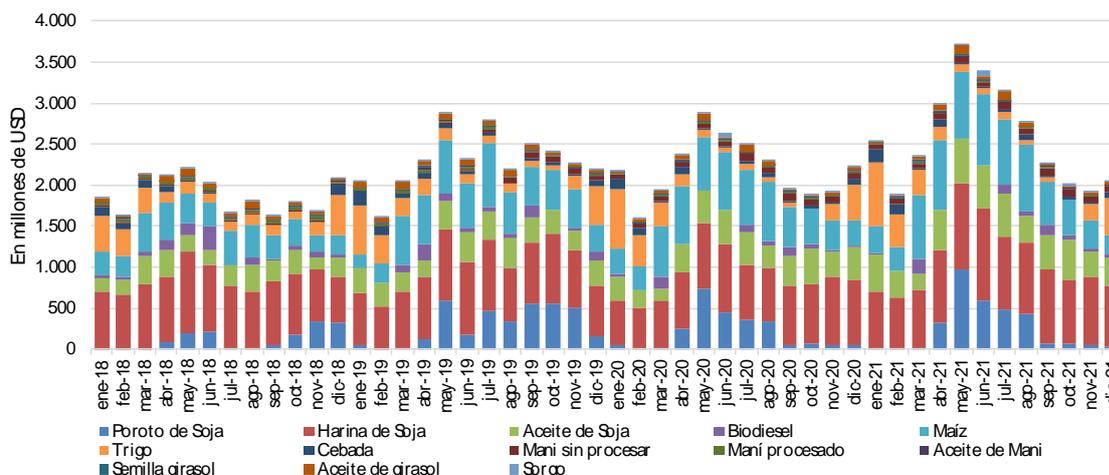
En el caso del maíz, las ventas semanales vienen cayendo dado que no queda ya mucha mercadería en el mercado. De un flujo de 800 mil toneladas semanales en julio y agosto se ha pasado a 374 mil en noviembre (exportación más industria), cifra que seguramente seguirá bajando en diciembre y en los primeros meses del 2021. Parece razonable pensar en un flujo total de ventas a la exportación de entre 2 y 4 millones de toneladas entre diciembre y febrero del 2021.

Exportaciones 2021

Se realiza a continuación una aproximación a lo que puede ser la dinámica de exportaciones de granos y principales derivados industriales en el 2021 bajo distintos escenarios.

Estos escenarios se construyen en función de los volúmenes de granos remanentes del ciclo 2019/20 (soja fundamentalmente) que se supone se comercializarán en estos próximos meses,⁵ los volúmenes de granos del ciclo 2020/21 que ya están prácticamente definidos (cultivos de invierno, trigo, cebada, no hay variabilidad en las colocaciones de estos productos),⁶ volúmenes de granos del ciclo 2020/21 que se espera disponer (cultivos de verano)⁷ y precios internacionales que hoy se están manejando en los mercados de *forwards* y futuros para el 2021.

Flujo mensual de exportaciones 2018-2020 y escenario base 2021



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea.

Se suponen 5 escenarios de volúmenes, uno base que considera una campaña agrícola 2021 bastante parecida a la del año previo, dos escenarios con clima acompañando

⁵ El escenario base trabaja con un flujo de ventas de productores a industria y a exportación (precio cerrado) de 8,6 millones de toneladas de soja entre diciembre y marzo 2021.

⁶ Se trabaja con un flujo de exportaciones de 10,6 millones de toneladas de trigo y 2,8 millones de toneladas de cebada, en todos los escenarios.

⁷ El escenario base supone una producción de soja similar a la del año pasado (49,0 millones de toneladas), que asume ya una caída leve en los rindes medios (una sequía “suave”) y/o algún problema para completar superficie sembrada, y una producción de maíz de 49,5 millones de toneladas, levemente menor a la del ciclo 2020/21 (ajuste del 4%), que puede ser consecuencia de una menor área, restricciones a fechas óptimas de siembra y/o efectos de una sequía “suave”. Este escenario base es el que luego se mejora o se deteriora en base a la condición climática.

(rindes medios normales o superiores) y dos escenarios con clima adverso. Una aclaración importante es que los escenarios con problemas climáticos suponen sequías entre suaves y moderadas, ni extremas ni excepcionales, es decir caídas de rindes medios de entre 5% y 10%. Respecto a la probabilidad de todos estos escenarios, dado el contexto climático de arranque y la presencia de la Niña, el escenario base y los dos escenarios de clima jugando “en contra” lucen más probables que los otros dos.

Volúmenes de exportación 2020 y escenarios 2021

En miles de toneladas

	2020	2021 (Base -10%)	2021 (Base -5%)	2021 (EB)	2021 (Base +5%)	2021 (Base +10%)
Poroto de Soja*	6.943	6.159	6.496	6.834	7.171	7.508
Harina de Soja*	24.206	21.934	22.897	23.859	24.822	25.785
Aceite de Soja*	5.594	5.224	5.456	5.689	5.921	6.153
Biodiesel*	657	612	635	657	680	702
Maíz	37.897	32.714	34.250	35.786	37.322	38.858
Trigo	12.232	10.665	10.665	10.665	10.665	10.665
Cebada	2.700	2.819	2.819	2.819	2.819	2.819
Maní sin procesar	656	605	631	656	682	708
Maní procesado	60	55	58	60	62	64
Aceite de Maní	83	77	80	83	86	89
Semilla girasol	212	155	164	173	182	191
Aceite de girasol	600	500	527	554	581	608
Sorgo	631	631	663	694	726	757

*Para simplificar se supone que todos los productos del complejo sojero ajustan sus exportaciones en la misma magnitud en los distintos escenarios, aunque es de esperar que ello no suceda en un contexto de escasez / abundancia de grano (por caso, de faltar soja, lo más probable es que la exportación ajuste más que la industria).

Nota: Los ajustes sobre el escenario base se dan a partir de los meses de marzo o abril en los cultivos de verano.

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

En materia de precios medios de exportación, se construyen también cinco escenarios. El escenario base se construye en función de precios futuros y estimaciones propias, por caso, la soja se supone a un valor promedio de USD 448, el maíz a USD 198, la harina de soja a USD 423, etc. Luego hay dos escenarios alcistas y dos bajistas, que podrían ocurrir en función de cómo evolucionen las variables fundamentales del mercado. Como ya se mencionase, factores como la demanda china, la producción de Brasil, etc., serán determinantes de los senderos de precios; por ejemplo, una combinación de consolidación de la recuperación de las importaciones chinas con caída de producción de Sudamérica por problemas climáticos muy probablemente posicione los precios en los escenarios alcistas, mientras que lo contrario sucedería si, por algún motivo, china desacelerase sus compras y Sudamérica terminase logrando una buena campaña.

Precios medios de exportación 2020 y escenarios 2021

En USD / ton

	2020	2021 (Base -10%)	2021 (Base -5%)	2021 (EB)	2021 (Base +5%)	2021 (Base +10%)
Poroto de Soja	347	403	426	448	471	493
Harina de Soja	344	381	402	423	444	465
Aceite de Soja	719	783	827	870	914	957
Biodiesel	799	837	884	930	977	1.023
Maíz	166	179	188	198	208	218
Trigo	204	226	239	252	264	277
Cebada	211	212	224	236	248	260
Maní sin procesar	1.269	1.168	1.233	1.298	1.363	1.428
Maní procesado	1.653	1.551	1.637	1.723	1.809	1.895
Aceite de Maní	1.382	1.328	1.402	1.476	1.550	1.624
Semilla girasol	516	585	618	650	683	715
Aceite de girasol	803	932	983	1.035	1.087	1.139
Sorgo	180	198	209	220	231	242

Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a precios mercados forward y futuros y supuestos propios.

Se estima el valor de las exportaciones en los distintos escenarios. En el escenario base de precios y cantidades, el flujo de divisas 2021 se estima en USD 31 mil millones, USD 4,6 mil millones más que en 2020. Los mejores escenarios para Argentina serían aquellos que combinan los mejores resultados productivos con los mejores precios, en ellos las exportaciones podrían llegar hasta USD 36,7 mil millones y a USD 10,3 mil millones la brecha respecto al 2020; lamentablemente estos escenarios lucen poco probables, para que se den la sequía debería dañar bastante a la producción de Brasil, para de esa forma presionar los precios internacionales, mientras que el clima debería acompañar muy bien la producción de Argentina.

Escenarios de valor de exportaciones 2021, materias primas agrícolas y principales derivados*

En millones de USD

		Escenarios volúmenes				
		Base -10%	Base -5%	EBase	Base +5%	Base +10%
Escenarios precios	Base -10%	25.891	29.930	27.969	29.008	30.047
	Base -5%	27.330	28.426	29.523	30.619	31.716
	EBase	28.768	29.922	31.077	32.231	33.385
	Base +5%	30.206	31.418	32.630	33.842	35.054
	Base +10%	31.645	32.915	34.184	35.454	36.724

En relación a valor de exportaciones 2020

		Escenarios volúmenes					
		Base -10%	Base -5%	EBase	Base +5%	Base +10%	
Escenarios precios	Base -10%	-	497	3.542	1.581	2.620	3.659
	Base -5%		942	2.038	3.135	4.231	5.328
	EBase		2.380	3.534	4.689	5.843	6.997
	Base +5%		3.818	5.030	6.242	7.454	8.666
	Base +10%		5.257	6.527	7.796	9.066	10.336

*Los escenarios más probables se muestran con colores más intensos. Incluye principales granos y derivados industriales. Exportaciones 2020 estimadas en USD 26,3 mil millones.

Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea.

Los escenarios que combinan caídas de volúmenes y de precios serían los menos favorables (entre USD 25,8 mil millones y USD 28,4 mil millones), pero afortunadamente son también poco probables, dado que una caída de producción importante en Argentina, particularmente en soja, difícilmente sea acompañada de una caída de precios internacionales, en el contexto en el que se encuentra el mercado, de menores existencias y demanda bastante firme.

Finalmente, los escenarios que combinan movimientos opuestos de volúmenes y precios, alzas en unos y bajas en otros, arrojan valor de exportaciones de entre USD 29 mil millones y 33 mil millones, brechas de entre USD 2,6 mil y 6,5 mil millones. Estos escenarios tienen mayor probabilidad de ocurrencia dado que las variables se mueven en las direcciones esperadas, en caso de haber problemas de producción en Argentina, los precios respondiendo al alza y lo contrario en caso que la campaña sea buena.

En Foco 1

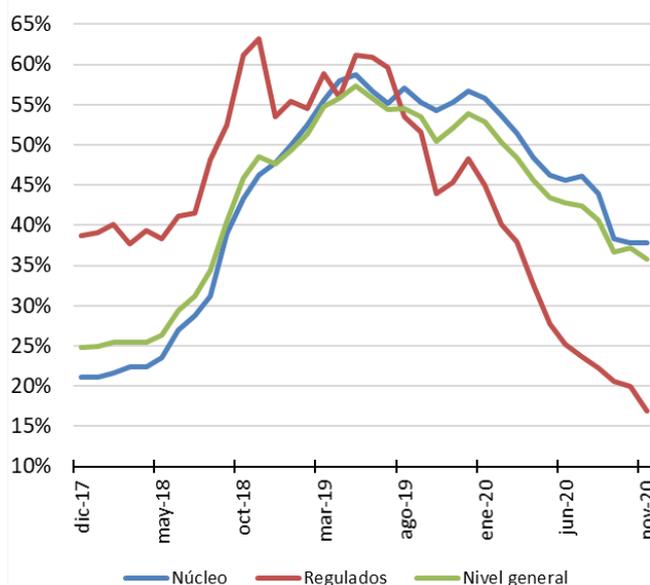
La suba de los precios libres (canasta IERAL) trepó a un ritmo de 56,9 % en términos anualizados

Marcos O` Connor

- En noviembre, el Índice de Precios al Consumidor revelado por el INDEC registró una variación mensual de 3,2% y una suba de 35,8% en su medición interanual. Desde agosto, el IPC está subiendo a un ritmo mensual de 3,1%, que en términos anualizados significa una inflación de 44,2 %
- La inflación núcleo, aquella que no tiene en cuenta los bienes y servicios regulados y/o estacionales, aumentó en noviembre un 3,9% mensual y un 37,8% en doce meses. En cambio, los precios regulados siguen aumentando por debajo del nivel general, subiendo en doce meses un 16,9%
- Desde diciembre, el Índice de Precios al Consumidor subió 29,3 % en la región del Gran Buenos Aires, pero lo hizo un 34,7 % en el NEA y un 32,4 % en el NOA. En el rubro Salud, por ejemplo, la diferencia entre la suba registrada en el Noreste (30,0% desde diciembre) y GBA (17,7%) fue de 12,3 puntos porcentuales, mientras que en Educación hay una brecha de 10,2 p.p. entre la región Noroeste (28,4%) y GBA (18,2%)

En noviembre, el Índice de Precios al Consumidor revelado por el INDEC registró una variación mensual de 3,2% y una suba de 35,8% en su medición interanual. Desde agosto, el IPC está subiendo a un ritmo mensual de 3,1%, que en términos anualizados significa una inflación de 44,2%. La inflación núcleo, aquella que no tiene en cuenta los bienes y servicios regulados y/o estacionales, aumentó en noviembre un 3,9% mensual y un 37,8% en doce meses. En cambio, los precios regulados siguen aumentando por debajo del nivel general, subiendo en doce meses un 16,9%.

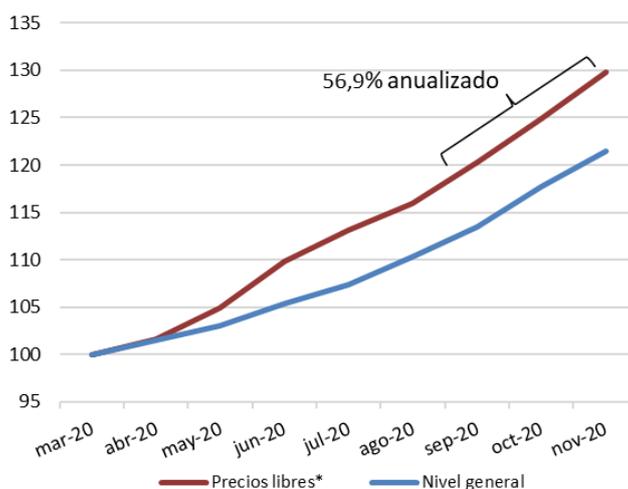
Índice de Precios al Consumidor, INDEC Variación interanual



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a INDEC

Considerando una canasta de precios libres, con metodología diseñada por IERAL, se tiene que en los últimos tres meses estos productos y servicios aumentaron un 11,9 %, guarismo que anualizado significa una tendencia inflacionaria de 56,9 %. En la canasta de precios libres se incluyen los siguientes rubros: Bebidas alcohólicas y tabaco, Prendas de vestir y calzado, Equipamiento y mantenimiento del hogar y Recreación y cultura.

Precios libres, canasta IERAL vs. IPC

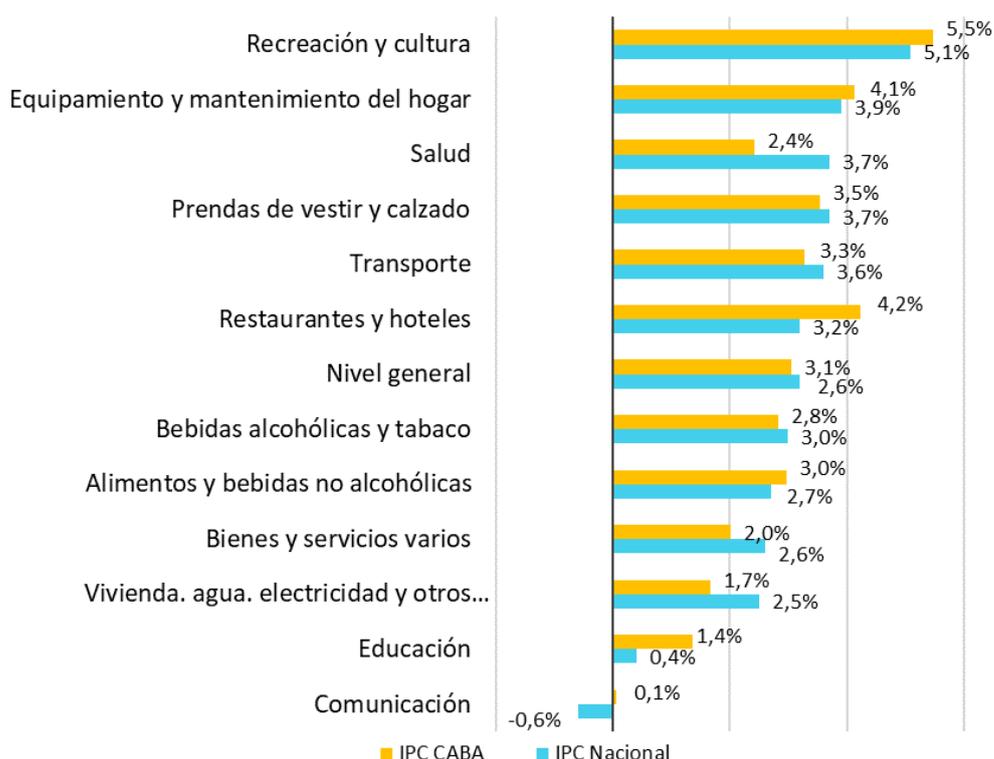


*Corresponde a un promedio simple de Bebidas alcohólicas y tabaco, Prendas de vestir y calzado, Equipamiento y mantenimiento del hogar y Recreación y cultura.

Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a INDEC

En Noviembre, los rubros que más subieron a nivel nacional fueron recreación y cultura (5,1% mensual), equipamiento y mantenimiento del hogar (3,9%), salud (3,7%) y prendas de vestir y calzado (3,7%). En la Ciudad de Buenos Aires, el sector de hoteles y restaurantes registró una suba de precios de 4,2% mensual, siendo uno de los rubros con mayores incrementos, junto con recreación y cultura (5,5%) y equipamiento y mantenimiento del hogar (4,1%).

Índice de Precios al Consumidor, INDEC vs. CABA
Variación mensual de noviembre



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

En el siguiente cuadro, se presenta la diferencia en el avance de los precios en el acumulado desde diciembre de 2019 entre las distintas regiones del país. La diferenciación del AMBA se hace más intensa con respecto al resto del país, principalmente con las provincias del Norte. Entre otros factores, una explicación de este fenómeno tiene que ver con el hecho que los controles de precios se ejecutan con mayor intensidad en la ciudad de Buenos Aires y en algunas zonas del Gran Buenos Aires.

Desde diciembre, el Índice de Precios al Consumidor subió 29,3 % en la región del Gran Buenos Aires, pero lo hizo un 34,7 % en el NEA y un 32,4 % en el NOA. En el rubro Salud, por ejemplo, la diferencia entre la suba registrada en el Noreste (30,0% desde diciembre) y GBA (17,7%) fue de 12,3 puntos porcentuales, mientras que en Educación hay una brecha de 10,2 p.p. entre la región Noroeste (28,4%) y GBA (18,2%).

Asimismo, al interior de cada lugar se observan marcadas diferencias entre los subítems, otro indicador de políticas distorsivas en materia de precios. En el Noroeste hay una diferencia de 51,6 p.p. entre las Prendas de vestir y calzado (57,2%) y Vivienda, agua, electricidad y otros combustibles (5,6%). Asimismo, en la región Pampeana, la brecha es de 49,5 p.p. entre la suba de Prendas de vestir y calzado (56,4%) y la de Comunicaciones (6,9%).

Índice de Precios al Consumidor

Variación acumulada desde diciembre. En puntos porcentuales (%)

	Total Nacional	Región GBA	Región Pampeana	Región Noroeste	Región Noreste	Región Cuyo	Región Patagonia
Nivel general	30,9	29,3	32,3	32,4	34,7	32,1	28,4
Alimentos y bebidas no alcohólicas	36,1	34,7	37,4	39,2	39,3	36,8	32,4
Bebidas alcohólicas y tabaco	28,7	28,5	28,6	30,1	28,7	29,0	28,5
Prendas de vestir y calzado	54,4	53,9	56,4	57,2	45,9	59,4	44,0
Vivienda, agua, elec. y otros comb.	14,2	13,1	16,7	5,6	17,1	17,4	15,1
Equipamiento y mant. del hogar	34,5	35,1	32,9	34,4	44,7	30,3	34,6
Salud	22,2	17,7	24,7	29,2	30,0	25,5	25,5
Transporte	28,0	27,4	29,5	23,0	29,5	28,4	26,8
Comunicación	7,6	7,7	6,9	7,5	10,3	10,7	6,9
Recreación y cultura	40,7	42,6	40,0	34,4	47,4	38,0	34,8
Educación	20,0	18,2	19,6	28,4	25,5	25,8	17,2
Restaurantes y hoteles	30,3	28,8	33,1	30,6	31,0	30,2	22,4
Bienes y servicios varios	24,5	28,8	21,3	23,2	22,9	20,7	16,7

Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a INDEC

En Foco 2

Pese al fuerte repunte del tercer trimestre en relación al segundo (12,8 %), la caída del PIB de la Argentina más que duplica la merma de Brasil

Guadalupe Gonzalez

- En términos desestacionalizados, el PBI de Argentina acumula una caída de 9,4% desde el segundo trimestre de 2019 hasta el tercero de 2020, mientras que en Brasil el retroceso fue de 4,1%
- En el tercer trimestre de 2020 la tasa de inversión fue de 18,5% del PIB, un ratio similar al de igual período de 2019. Esto se debe a que, en términos interanuales, la inversión cayó a un ritmo semejante al del PIB (-10,3% vs -10,2%)
- la inversión en “otras construcciones” (incluye cuenta propia, agropecuarias y pozos petroleros) se contrajo un 33,5% interanual, mientras el resto de la inversión en el sector lo hizo un 15,2% interanual. La merma en maquinaria y equipo fue de 7,5% interanual y de 11,4 % en “otros activos fijos” (Investigación & Desarrollo, Recursos biológicos cultivados y Exploración minera). Por otro lado, en equipo de transporte hubo un incremento de 22,5% interanual

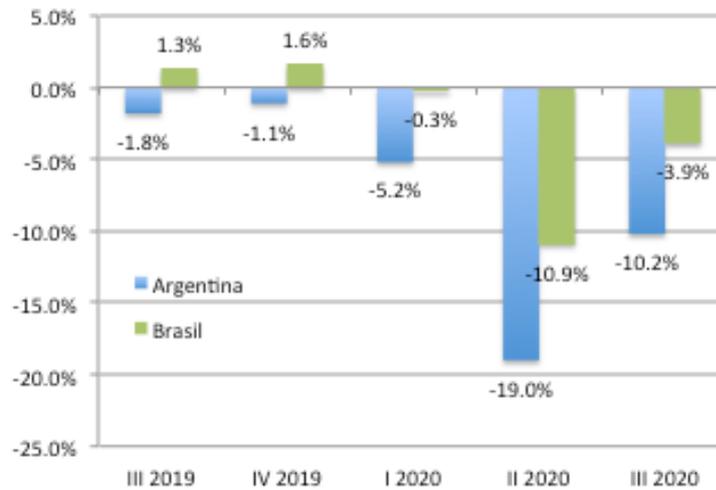
El Producto Bruto Interno de Argentina se contrajo un 10,2% en el tercer trimestre de 2020 en comparación con igual período del año anterior, luego de haber registrado una caída histórica de 19% en el segundo trimestre. En lo que va del año, el PIB acumula una caída de 11,8% interanual. En términos desestacionalizados, el PIB del tercer trimestre registra una mejora de 12,8% con respecto al trimestre anterior.

Argentina vs Brasil

Resulta interesante comparar lo ocurrido con el PBI de Argentina en los últimos trimestres en relación con el vecino Brasil. Está claro que la pandemia afectó fuertemente a todos los países de la región, pero de la comparación con Brasil surge que Argentina ha sufrido más, en términos económicos, ese impacto. En realidad, ya hay diferencias en el período pre-covid. En los últimos dos trimestres de 2019 Argentina registró una caída en la actividad de 1,8% y 1,1% interanual, mientras que en Brasil las variaciones fueron positivas en 1,3% y 1,6% interanual. En 2020, el primer trimestre mostró una caída del PBI de la Argentina de 5,2% interanual, que compara con un merma de 0,3% en Brasil. En el segundo trimestre la diferencia fue de 8 puntos porcentuales (-19% en Argentina y -10,9% en Brasil), y de 6,3 puntos en el tercero (-10,2% en Argentina y -3,9% en Brasil).

PIB en Argentina y Brasil

Variación interanual

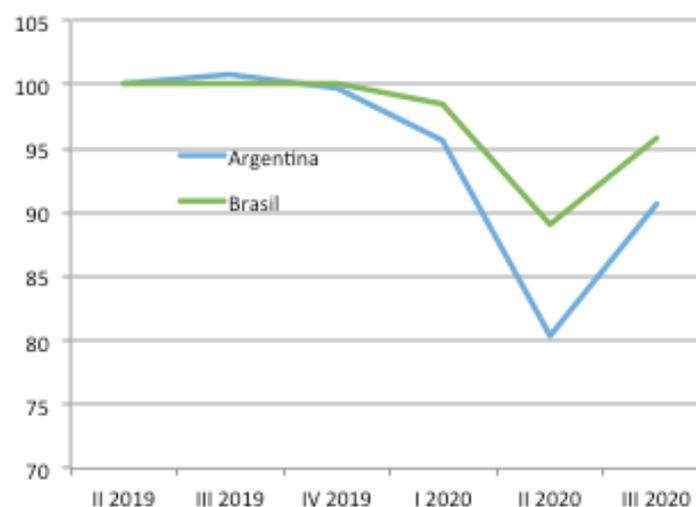


Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a INDEC y IBGE

En términos desestacionalizados, el PBI de Argentina acumula una caída de 9,4% desde el segundo trimestre de 2019 hasta el tercero de 2020, mientras que en Brasil el retroceso fue de 4,1%. Se tiene así que, en los últimos cinco trimestres, la caída del PIB de la Argentina más que duplica la merma de Brasil, pese a la fuerte recuperación (en términos desestacionalizados) del tercer trimestre observada en nuestro país.

PIB en Argentina y Brasil

Datos desestacionalizados. Base II trim 2019 = 100



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a INDEC y IBGE

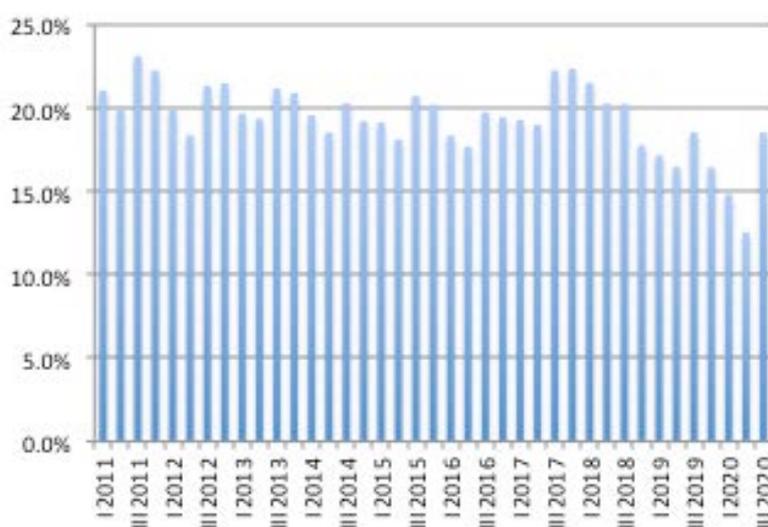
Inversión en Argentina

La inversión en Argentina, que había tocado fondo en el segundo trimestre del año, logró revertir el escenario de destrucción de capital, aunque debe observarse con cautela la evolución de los próximos trimestres. En el tercer trimestre de 2020 la tasa de inversión fue de 18,5% del PIB, un ratio similar al del tercer trimestre de 2019. Esto se debe a que, en términos interanuales, la inversión cayó a un ritmo semejante al del PIB (-10,3% vs -10,2%), por lo que el ratio inversión / PIB se mantuvo con pocas alteraciones respecto de un año atrás.

En términos desestacionalizados, la inversión aumentó 42,9% en el tercer trimestre de 2020 respecto del segundo trimestre. Esta recuperación permitió dejar atrás el piso al que había llegado la tasa de inversión, de 12,5% en el segundo trimestre de 2020. Este valor se ubicaba por debajo de la línea en términos de amortización de capital invertido. Diversos estudios revelan que se necesita una tasa de inversión superior a 14 puntos del PIB para compensar al menos la depreciación del capital invertido.

Argentina: tasa de inversión

Medida a precios constantes



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a INDEC

Si analizamos lo ocurrido con la inversión de forma desagregada, se observa un comportamiento bien heterogéneo. En el tercer trimestre del año, la inversión bruta cayó 10,3% respecto de igual trimestre de 2019 aunque al interior se observan grandes diferencias. Por un lado, la inversión en otras construcciones (incluye Construcción por cuenta propia, Construcciones agropecuarias y Construcción de pozos petroleros) se contrajo un 33,5% interanual, cuando en el segundo trimestre la merma había sido de

62,1% anual. El resto de la inversión en construcción se redujo un 15,2% interanual, que se suma a la merma de 7,5% anual en la inversión en maquinaria y equipo. A su vez, la inversión en otros activos fijos (Investigación & Desarrollo, Recursos biológicos cultivados y Exploración minera) lo hizo un 11,4%. Por otro lado, la inversión en equipo de transporte registró en el trimestre una suba de 22,5% interanual, impulsada principalmente por la inversión en equipos importados (+43,1%).

Las medidas de represión financiera (control de tasas, control de cambios) y la suba de la brecha cambiaria, han generado incentivos a la derivación de recursos de las empresas hacia determinados activos. Sin embargo, este movimiento no es sostenible en el tiempo. Los efectos de la represión financiera se agotan y después empiezan a prevalecer las distorsiones introducidas.

Formación bruta de capital fijo

Variación porcentual respecto a igual período del año anterior

	2020		
	1º trimestre	2º trimestre	3º trimestre
Formación bruta de capital fijo	-18.1	-38.3	-10.3
Construcciones	-24.1	-46.9	-15.2
Otras construcciones*	-17.3	-62.1	-33.5
Maquinaria y equipo	-13.0	-28.3	-7.5
Nacional	-5.3	-21.4	12.2
Importado	-16.4	-32.2	-18.7
Equipo de transporte	-12.5	-25.7	22.5
Nacional	-14.3	-18.9	14.7
Importado	-9.2	-39.1	43.1
Otros activos fijos **	2.5	-22.3	-11.4

* Incluye Construcción por cuenta propia, Construcciones agropecuarias y Construcción de pozos petroleros.

** Incluye Investigación & Desarrollo, Recursos biológicos cultivados y Exploración minera.

Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a INDEC

En Foco 3

Los balances industriales del tercer trimestre mostraron mejoras, más por el control de los costos que por el monto de la facturación

Joaquín Berro Madero

- Para un panel fijo de 11 empresas vinculadas a la actividad industrial, se tiene que el tercer trimestre de 2020 registró un aumento de ventas de 31,8 % interanual en términos nominales, mientras los costos de venta lo hicieron un 11,2 %
- Considerando el acumulado de tres trimestres, el margen operativo sobre la facturación pasó de 4,7% en 2019 a 7,3% este año; mientras que la rentabilidad lo hizo de 6,3 % a 5,2%
- Los costos de venta pasaron de representar el 78% del total facturado en 2019 a 72,1% este año; producto de ventas aumentando 22% interanual en términos nominales y costos al 12,7% (acumulado de tres trimestres)

En las últimas semanas, se presentaron en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires los balances de empresas vinculadas a la actividad industrial para el tercer trimestre del año. El acumulado en lo que va de 2020 refleja una mejora parcial de los márgenes, producto de una menor incidencia de costos de venta. En este sentido, las ventas crecen por encima de los costos; aunque todavía por debajo del ritmo de la inflación.

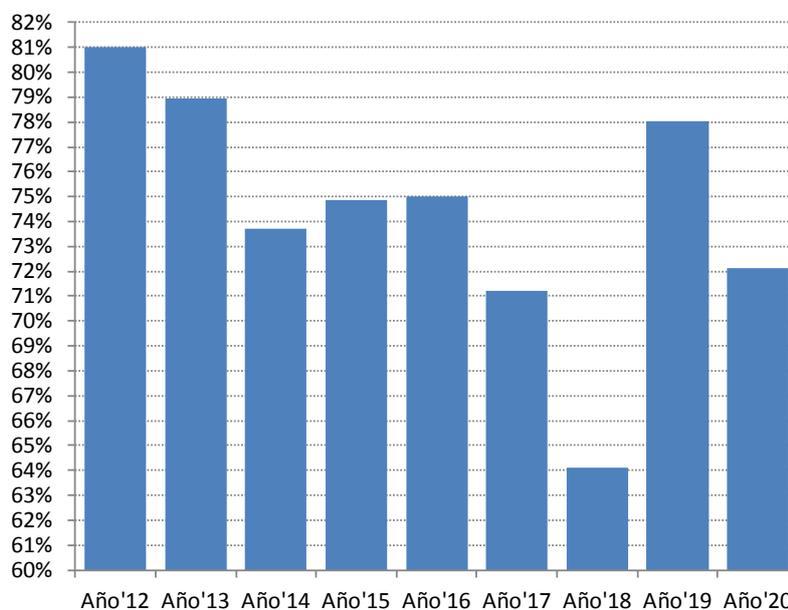
El presente informe se realizó en base a un panel fijo de 11 balances de empresas de primera línea, que remiten sus libros contables a la Bolsa de Buenos Aires y, a su vez, están vinculadas con la actividad industrial. Dentro de este conjunto de firmas conviven una amplia gama de sectores; entre otros, empresas del sector alimenticio, del cementero, del metalmecánico y siderúrgico. Cabe aclarar, para tener un orden de magnitud, que la facturación anual de este panel fijo de empresas acumulo más de \$214,1 mil millones en los últimos doce meses para los que se tiene datos.

Como se mencionara anteriormente, tomando el resultado acumulado al tercer trimestre del año, el nivel de facturación de las firmas industriales creció 21,9% a/a, dato que compara con el 66,5% a/a verificado el tercer trimestre del año pasado. Por su parte, la expansión de los costos de venta fue de 12,7% a/a; contra 102,9% a/a verificado el año pasado en ese mismo periodo. Este fenómeno produjo un mejoramiento del margen bruto de las firmas industriales, por lo q los costos de venta pasaron de representar 78% del total facturado en los primeros nueve meses de 2019 a 72,1% este año. Como refleja el grafico de más abajo, este nivel de incidencia de costos mejoro respecto del pico de 2019,

aunque todavía se posiciona en torno a los valores registrados entre 2014 y 2017 (73,7% promedio).

Balances Industriales: ratio Costo de Venta / Facturación

en base a 11 balances de empresas vinculadas a la actividad industrial (acum 3^{er}Tr)



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea sobre Bolsar

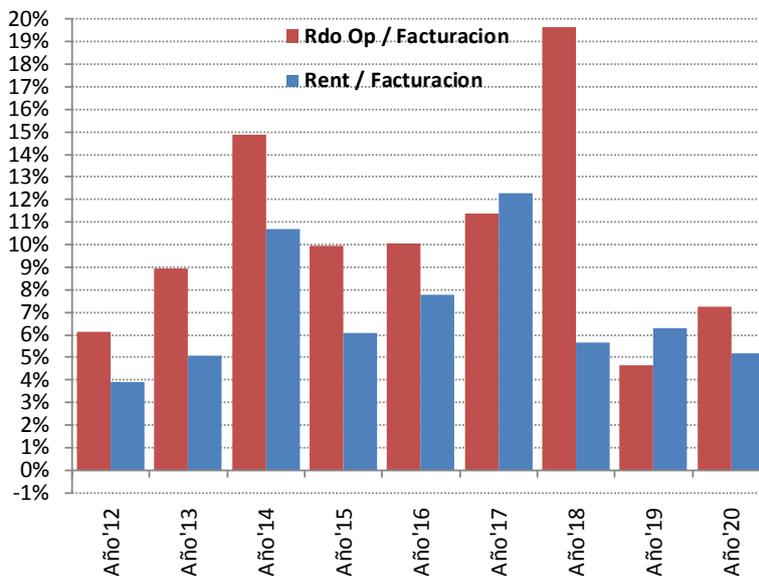
Si bien esta dinámica implica una mejora, hay que tener en cuenta que todavía el ritmo de aumento de la facturación se ubica por debajo de la trayectoria de la inflación. Esto es, en términos reales, falta camino por recorrer para recuperar la "normalidad".

De todas formas, tomando el ratio entre el resultado operativo -proxy del EBITDA o "caja" de las empresas- y el total facturado, se tiene que 2020 implicó una mejora significativa. El cociente paso de 4,7% en 2019 a 7,3% este año, siempre tomando el acumulado durante los primeros nueve meses de cada año. Detrás de este fenómeno, se observa que el resultado operativo agregado creció 90,5% a/a en el acumulado del tercer trimestre, mientras que la facturación lo hizo por debajo de 22% a/a. La mejora de los márgenes, de todos modos, lleva este ratio a un nivel todavía 4 puntos porcentuales por debajo del promedio de 2012 a 2018, que fue de 11,6%.

Por su parte, la rentabilidad medida en términos de la facturación sufrió una leve merma y se aleja de los niveles récord verificados en 2017. El ratio de rentabilidad paso de 6,3% en 2019 a 5,2% este año; lejos de 12,3% verificado en 2017. En este sentido, la rentabilidad varió apenas 0,7% a/a en el acumulado del tercer trimestre

Balances Industriales: ratios de Rdo. Operativo y Rentabilidad

en base a 11 balances de empresas vinculadas a la actividad industrial (acum 3^{er}Tr)



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea sobre Bolsar

Asimismo, si se toma el tercer trimestre de cada año en forma individual (no el acumulado en nueve meses); se tiene que mientras las ventas crecieron 31,8% a/a los costos de venta lo hicieron 11,2% a/a. Estos valores comparan con 79,8% a/a observado el tercer trimestre de 2019 en las ventas y de 125,2% a/a en los costos.

En Foco 4

Educación virtual: 1 de cada 5 estudiantes no tuvo acceso a Internet en el ciclo 2020

Laura Caullo y Azul Chincarini

- Las escuelas y demás institutos educativos no han abierto sus clases durante todo el ciclo lectivo del año 2020, manteniendo un cursado virtual con la intención de garantizar una continuidad pedagógica
- Los resultados de las pruebas Aprender 2019 son contundentes: el 74% de los estudiantes no supera el nivel básico en Matemáticas. En Lenguas, dicho guarismo ocurre en el 40% de los estudiantes
- Las pruebas, no ocultan las heterogeneidades provinciales: CABA logra el mejor resultado en Matemáticas con un 9% de alumnos con niveles avanzados y menos de un cuarto de alumnos con desempeños menor al básico. Luego, Córdoba alcanza el mejor resultado en Lenguas con un 22% de calificaciones avanzadas. Sin embargo, Chaco y Formosa se encuentran en la base del ranking, donde dos tercios de los estudiantes no saben Matemáticas y un tercio tiene un nivel por debajo del básico en Lenguas
- Durante el cuarto trimestre 2019, 1 de cada 5 niños y adolescentes entre 4 y 17 años no ha utilizado internet, 6 de 10 no han tenido contacto con una computadora y 4 de 10 no han utilizado el celular; lo cual advierte dificultades al momento de desarrollar sus estudios de manera virtual
- El 42% de los niños y adolescentes en edad escolar sin ningún tipo de instrucción, no utilizó internet y el 80% no empleó una computadora durante el cuarto trimestre 2019. Dentro del universo de los niños con primaria incompleta, los guarismos mencionados descienden al 23% y 58% respectivamente

La suspensión de las clases presenciales en todos sus niveles educativos comenzó a regir a partir del día 16 de marzo del 2020, cuatro días antes del establecimiento del Aislamiento Social Preventivo y Obligatorio. Transcurriendo el último mes del año, las escuelas y demás institutos educativos aún no han abierto sus puertas, manteniendo durante todo el ciclo lectivo un cursado virtual para intentar garantizar la continuidad pedagógica.

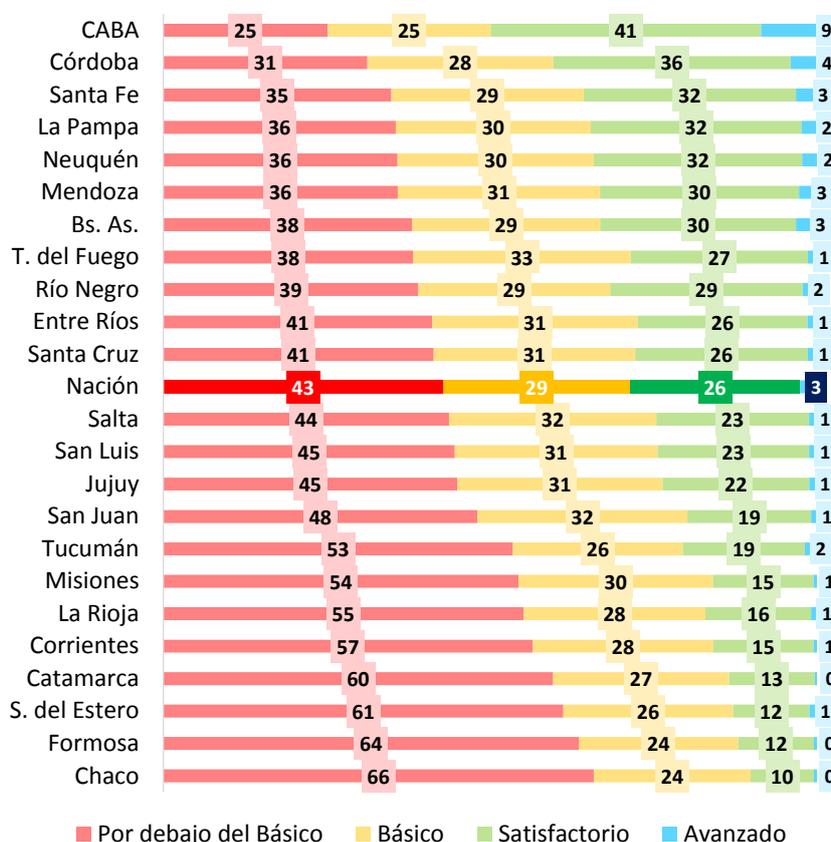
De esta manera, es posible dimensionar cómo los adolescentes y niños en edad escolar pudieron enfrentar la educación virtual y qué consecuencias podría tener, en base a dos

indicadores: los resultados de las pruebas Aprender del año 2019 publicados recientemente; y la disponibilidad de TICs (Tecnologías de la Información y Comunicación) para el uso de la población en edad escolar.

Los resultados de las pruebas Aprender 2019 son contundentes: el 74% de los estudiantes no supera el nivel básico en Matemáticas. Además, se destacan heterogeneidades regionales¹. Mientras que CABA y Córdoba encabezan el ranking con los mejores desempeños en matemáticas obteniendo un 9% y un 4% respectivamente, con las mejores calificaciones; Chaco y Formosa no registran alumnos con desempeños avanzados y más de la mitad de los estudiantes, poseen un nivel menor al básico (66% y 64% respectivamente).

Desempeño de los estudiantes de 5to y 6to año en Matemáticas

En porcentaje



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base Ministerio de Educación de la Nación, pruebas Aprender 2019

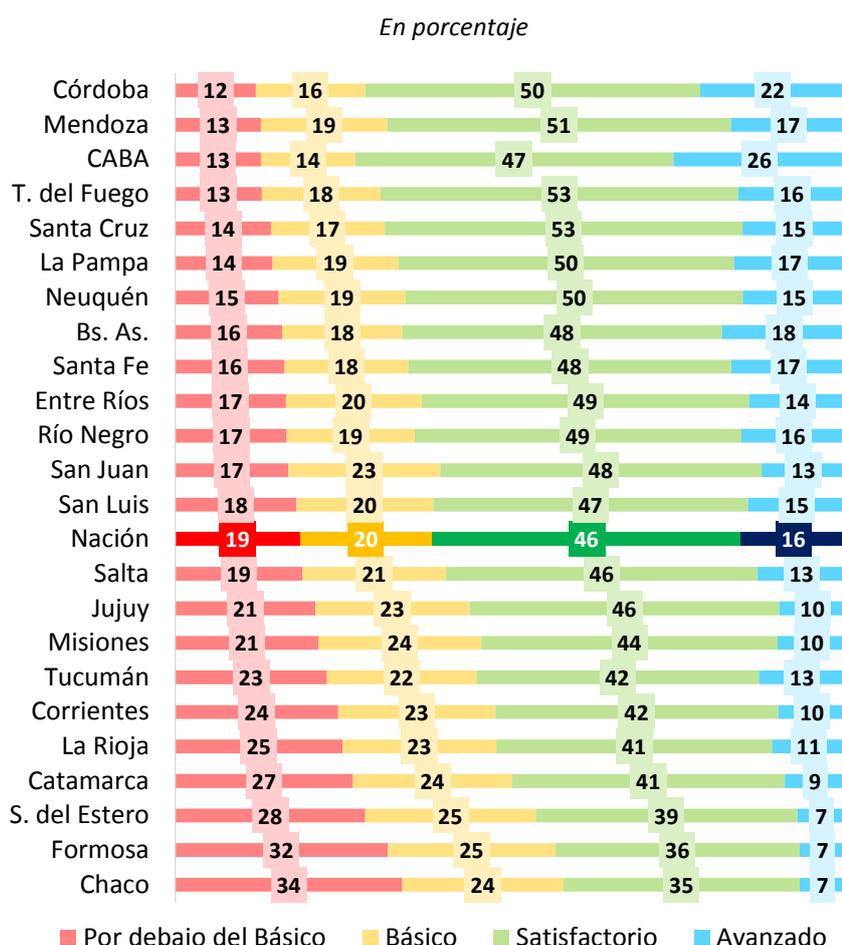
El desempeño en Lengua resulta más alentador, donde un 16% de los alumnos obtuvo calificaciones avanzadas. No obstante, un 39% no supera el umbral básico y menos de la mitad de los alumnos (46%) alcanza un nivel satisfactorio.

¹ La provincia de Chubut no es considerada en las pruebas Aprender.

El ranking de resultados no varía significativamente con respecto a la materia anterior, donde en ambos casos es posible distinguir que las provincias pertenecientes a la región del NEA y NOA se encuentran por debajo de los niveles nacionales.

En la cima, Córdoba se ubica como la provincia con mejor desempeño en Lenguas, donde sólo el 13% de los estudiantes tiene calificaciones por debajo del básico, frente a un 22% que obtuvo distinciones avanzadas. Luego, más de la mitad de alumnos en esta provincia lograron calificaciones básicas o satisfactorias en Lenguas.

Desempeño de los estudiantes de 5to y 6to año en Lenguas



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base Ministerio de Educación de la Nación, pruebas Aprender 2019

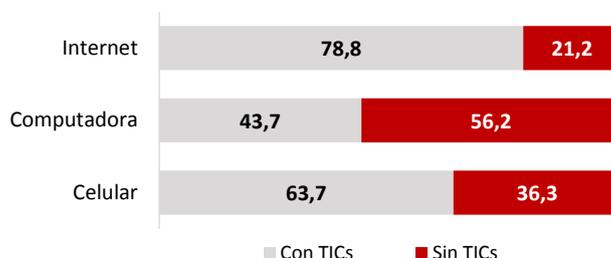
Por otro lado, dado el contexto que motivó un uso exhaustivo de la tecnología, es posible mensurar una de las aristas de la eficiencia en la educación: su alcance.

Una variable útil, es el uso de las TICs de los niños y jóvenes en edad escolar, es decir, la utilización de bienes y servicios de las TICs que hacen las personas, de entre 4 y 17 años que integran hogares en zonas urbanas. Al respecto, considerando la información del cuarto trimestre 2019 para hogares urbanos, el 21% de los niños y jóvenes no ha

utilizado internet, el 56,2% no ha tenido contacto con una computadora y el 36,3% no ha empleado un celular.

Porcentaje de niños y adolescentes de entre 4 y 17 años que hacen uso de TICs

Cuarto trimestre 2019



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a INDEC

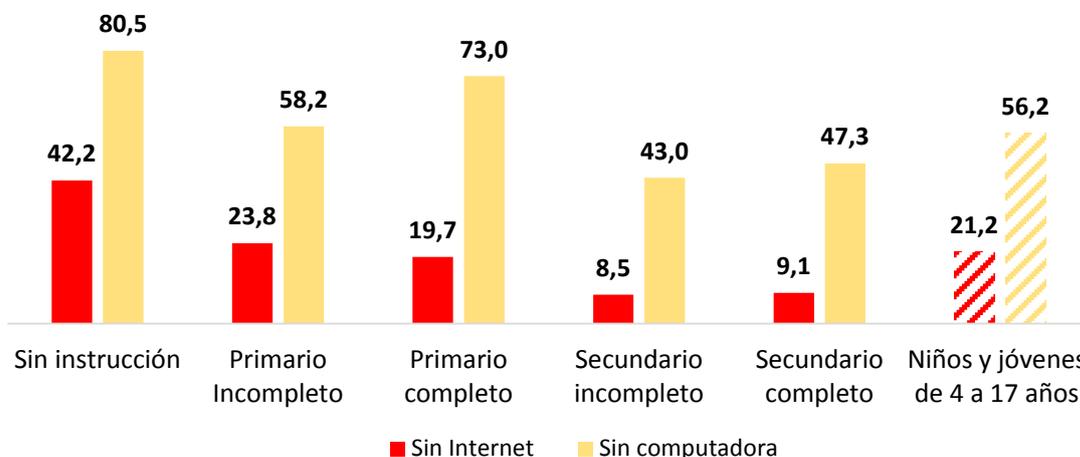
La imposibilidad de utilizar internet y/o una computadora, determina una dificultad al momento de la educación virtual. En este sentido, los datos son impactantes: 1 de cada 5 niños y jóvenes no utilizó internet y 6 de cada 10 no empleó una computadora.

Entre los niños con primario incompleto, el 58,2% no utilizó una computadora, y el 23,8% no hizo uso del internet. Luego, 7 de cada 10 niños con primario completo, no empleó una computadora y 2 de cada 10, no utilizó internet.

El universo de los niños y adolescentes sin instrucción, se posiciona como el grupo con mayores dificultades para enfrentar la educación en un marco digital, debido a que el 42% no ha hecho uso de internet y el 80% no ha empleado una computadora. Para comprender este dato, se debe tener en cuenta que la población "sin instrucción" comprende tanto a niños de entre 4 y 5 años que en el momento de relevamiento de información no comenzaron su educación primaria; como a niños y adolescentes cuya situación social no ha podido permitirles llevar a cabo sus estudios. Ambos casos se ven perjudicados con la virtualidad impuesta durante el presente año.

Porcentaje de niños y adolescentes de entre 4 y 17 años sin internet y sin computadora por nivel educativo

Cuarto trimestre 2019

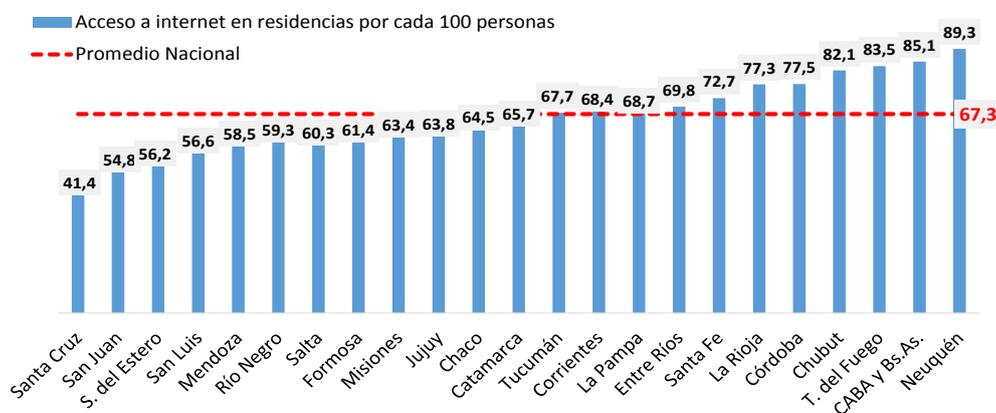


Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a INDEC

Por último, es posible analizar a nivel provincial cuál fue en promedio, el acceso a internet que mantuvo la población argentina durante el año 2020. Cabe aclarar, que el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INDEC), divide a la información referida a los accesos a internet en dos categorías: los accesos residenciales y los organizacionales. A su vez, distingue entre accesos fijos y móviles. Los primeros comprenden los accesos fijos a las conexiones tradicionales a internet como las conexiones por redes telefónicas, operadores de cable, redes de fibra óptica al hogar e inalámbricas fijas. Mientras que los accesos móviles comprenden a las conexiones mediante dispositivos portátiles y operadores de redes celulares.

Accesos residenciales al servicio de internet por cada 100 habitantes

Promedio anual 2020



Fuentes: IERAL de Fundación Mediterránea en base a INDEC

En promedio Argentina cuenta con 67 accesos residenciales de internet fijo y móvil por cada 100 habitantes. Las provincias de Neuquén (89,3), las jurisdicciones de CABA y provincia de Buenos Aires (85,1), Tierra del Fuego (83,5), Chubut (82,1) y Córdoba (77,5) encabezan el ranking con respecto a esta métrica. No obstante, 12 provincias de 23, se encuentran por debajo del promedio; Santa Cruz y San Juan, con 41,4 y 54,8 accesos a internet normalizados por cada 100 personas respectivamente, se encuentran en la base del ranking.

Conclusión

La educación virtual significó un desafío inédito para niños, adolescentes, padres y docentes. Sin embargo, este grupo, previo al enfrentamiento del presente contexto virtual, acarreaba dificultades cuya incidencia no es menor.

En primer lugar, el bajo desempeño en las pruebas Aprender no solo denota un bajo nivel académico, sino también una falta contra el principio de equidad en la educación: los resultados de las provincias más pobres destacan por su precariedad, mientras que en las provincias más ricas son más alentadores.

El acceso a internet también refleja las heterogeneidades regionales, lo cual limita la posibilidad del uso de esta herramienta con fines educativos y dificulta la formación de niños y adolescentes en plena edad escolar.

Finalmente, la decisión de mantener los establecimientos educativos cerrados durante todo un año lectivo por razones epidemiológicas, puede resultar en grandes consecuencias y desigualdades sociales. En este sentido, se destaca el perjuicio a la población de niños y jóvenes sin ningún tipo de instrucción la cual ha experimentado un nuevo obstáculo para acceder a la educación. A su vez, medidas para evitar una profundización de desigualdades, tales como eliminar las calificaciones numéricas, no son suficientes para garantizar la continuidad pedagógica y desalentar la deserción escolar.