



IERAL

Fundación  
Mediterránea

# Informe de Coyuntura del IERAL

Año 32 - Edición N° 1511 - 10 de Agosto de 2023

Coordinador: Jorge Vasconcelos

## Editorial – Marcelo Capello, Nicolás Cámpoli y Juan Manuel López

Por participación del empleo público en el presupuesto y en el total de ocupados, la Argentina está cerca de los países escandinavos y en las antípodas de Japón y Alemania

## En Foco 1 – Juan Manuel Garzón

La cosecha se contrae en todas las provincias, pero en algunas su impacto económico es mayor que en otras

### Edición y compaginación

Karina Lignola y Fernando Bartolacci



### IERAL Córdoba

(0351) 473-6326

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

### IERAL Buenos Aires

(011) 4393-0375

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

### Fundación Mediterránea

(0351) 463-0000

[info@fundmediterranea.org.ar](mailto:info@fundmediterranea.org.ar)

**Editorial:**

3

***Por participación del empleo público en el presupuesto y en el total de ocupados, la Argentina está cerca de los países escandinavos y en las antípodas de Japón y Alemania***

- Al término del primer semestre, el déficit primario acumulado en 2023 resulta equivalente a 1,06% del PIB, la mitad que el guarismo de 2015, siendo que en 2019 se había observado un superávit de 0,14% del PIB. Cabe recordar que en 2015 el déficit anual fue del orden del 4% del PIB, y que la meta para 2023 con el FMI es de 1,9% del PIB
- -El Gasto en Personal del Sector Público Nacional muestra una sostenida tendencia a la baja desde 2015, medido como porcentaje del PIB. En 2015 ese guarismo fue de 3,3% del PIB, pasando a 2,4 % en 2022. Asumiendo para 2023 que el gasto en personal presente la misma estacionalidad que en los 8 años previos, entonces esta partida llegaría a 2,2 % del PIB para el año calendario
- La licuación del gasto salarial del sector público se debe a la caída del salario real, ya que la planta de agentes estatales aumentó casi sin interrupciones hasta 2015 y, nuevamente, desde 2020. Ocurrió algo esperable para un país con elevadísima presión tributaria y sin financiamiento: el exceso de personal termina impactando sobre el nivel de los salarios públicos y de los haberes jubilatorios
- Si se compara con países de la OCDE, Argentina se ubica en el cuadrante con elevada participación de empleados públicos en el total de ocupados. Entre 28 países, el ranking lo encabeza Noruega, con 31 agentes estatales por cada 100 ocupados, y en el otro extremo se ubica Japón, con 6 agentes públicos cada 100 ocupados. Con 20 estatales cada 100 ocupados, la Argentina ocupa la séptima posición, cerca de países escandinavos y de Francia y por arriba del promedio de OCDE (18 cada 100). Debe destacarse que Estados Unidos exhibe 15 agentes públicos cada 100 ocupados, México 13, Chile 12 y Alemania 11
- Si se considera el porcentaje del gasto público total (todos los niveles de gobierno), que representa la partida en personal, la Argentina se ubica en el octavo lugar entre 37 países, con un 27%. El promedio de los países de la OCDE es del 23 %, con un máximo de 32 % en Islandia y un mínimo de 12 % en Japón

**En Foco 1:**

12

***La cosecha se contrae en todas las provincias, pero en algunas su impacto económico es mayor que en otras***

- En función de la información disponible se realiza una estimación de la producción agrícola 2022/23 según provincias y se compara con el ciclo previo. En el caso de Buenos Aires, y considerando 7 cultivos líderes, la producción se ubicaría en 30,2 millones de toneladas, perdiendo 16,8 millones de toneladas respecto del ciclo 21/22 (-37%). En Córdoba se terminarían perdiendo 17,1 millones de toneladas (-45%). Santa Fe perdería 11,5 millones de toneladas (desde 20,3 a 8,8 millones), un ajuste del 57%. Santiago del Estero, en cuarta posición y mejor parada en esta campaña, presentaría un ajuste del 22%
- A partir de la producción estimada, se valoriza la campaña de cada jurisdicción suponiendo, en todos los casos, similares precios de venta (valores FAS Rosario promedios de cada ciclo comercial). El valor de los granos producidos en el ciclo 2022/23 en Buenos Aires se aproximaría a USD 9,2 mil millones, en Córdoba a USD 6,5 mil millones, en Santa Fe USD 2,9 mil millones y en Santiago del Estero USD 2,3 mil millones; las dos primeras provincias estarían resignando USD 5,7 mil millones y USD 5,5 mil millones respectivamente en relación al ciclo 2021/22; Santa Fe USD 3,7 mil millones, Entre Ríos USD 1,0 mil millones, Santiago del Estero USD 0,7 mil millones y La Pampa USD 0,6 mil millones
- En términos del tamaño de las respectivas economías provinciales, la pérdida de ingresos más alta se da en Córdoba, con una diferencia de valor de mercado de los granos producidos en el ciclo que es equivalente a 10 puntos porcentuales del PIB provincial estimado para el 2022; le sigue La Pampa, con un impacto de 9,0 puntos del PIB, luego vienen Santa Fe y Santiago del Estero con 7,3 puntos y 5,9 puntos del PIB. Nótese el caso de Buenos Aires que, si bien se trata de la provincia que presenta la mayor pérdida de ingresos en términos absolutos, la situación se suaviza cuando se analiza en relación al tamaño de su economía, en este segundo indicador, se ubica en la posición N°6 (2,8% del PIB)

## Editorial

### **Por participación del empleo público en el presupuesto y en el total de ocupados, la Argentina está cerca de los países escandinavos y en las antípodas de Japón y Alemania**

**Marcelo Capello, Nicolás Cámpoli y Juan Manuel López**

- Al término del primer semestre, el déficit primario acumulado en 2023 resulta equivalente a 1,06% del PIB, la mitad que el guarismo de 2015, siendo que en 2019 se había observado un superávit de 0,14% del PIB. Cabe recordar que en 2015 el déficit anual fue del orden del 4% del PIB, y que la meta para 2023 con el FMI es de 1,9% del PIB
- El Gasto en Personal del Sector Público Nacional muestra una sostenida tendencia a la baja desde 2015, medido como porcentaje del PIB. En 2015 ese guarismo fue de 3,3% del PIB, pasando a 2,4 % en 2022. Asumiendo para 2023 que el gasto en personal presente la misma estacionalidad que en los 8 años previos, entonces esta partida llegaría a 2,2 % del PIB para el año calendario
- La licuación del gasto salarial del sector público se debe a la caída del salario real, ya que la planta de agentes estatales aumentó casi sin interrupciones hasta 2015 y, nuevamente, desde 2020. Ocurrió algo esperable para un país con elevadísima presión tributaria y sin financiamiento: el exceso de personal termina impactando sobre el nivel de los salarios públicos y de los haberes jubilatorios
- Si se compara con países de la OCDE, Argentina se ubica en el cuadrante con elevada participación de empleados públicos en el total de ocupados. Entre 28 países, el ranking lo encabeza Noruega, con 31 agentes estatales por cada 100 ocupados, y en el otro extremo se ubica Japón, con 6 agentes públicos cada 100 ocupados. Con 20 estatales cada 100 ocupados, la Argentina ocupa la séptima posición, cerca de países escandinavos y de Francia y por arriba del promedio de OCDE (18 cada 100). Debe destacarse que Estados Unidos exhibe 15 agentes públicos cada 100 ocupados, México 13, Chile 12 y Alemania 11
- Si se considera el porcentaje del gasto público total (todos los niveles de gobierno), que representa la partida en personal, la Argentina se ubica en el octavo lugar entre 37 países, con un 27%. El promedio de los países de la OCDE es del 23 %, con un máximo de 32 % en Islandia y un mínimo de 12 % en Japón

¿Cuál fue la evolución del gasto del sector público nacional (SPN) en los meses previos a las últimas 3 elecciones presidenciales? Para responder a esa pregunta, primero debe hacerse una aclaración metodológica, pues a lo largo de las últimas tres administraciones

de gobierno, hubo cambios en la forma de computar los ingresos por Rentas de Inversión (Utilidades del BCRA, rentas del Fondo de Garantía de Sustentabilidad, entre otros).

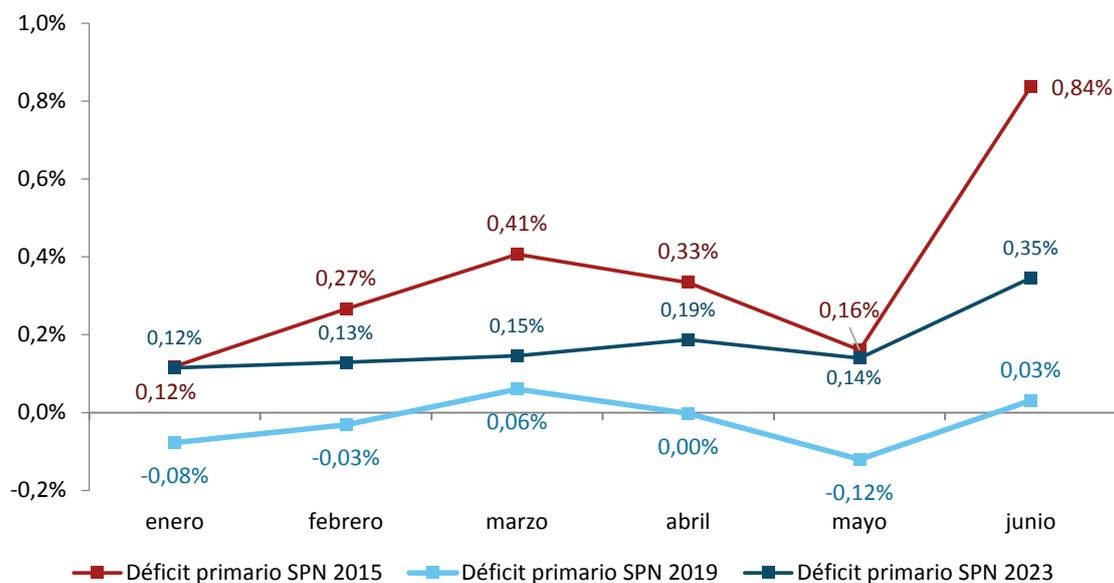
Por lo tanto, para obtener datos comparables compatibles con la metodología vigente, los resultados del SPN de 2015 fueron calculados excluyendo de los ingresos corrientes las "Rentas de la Propiedad" provenientes de las Utilidades del BCRA transferidas al Tesoro Nacional y las rentas del Fondo de Garantía de Sustentabilidad del ANSES generadas por títulos públicos. Ambos conceptos fueron incluidos hasta 2015 como ingresos corrientes para el cálculo del resultado fiscal presentado por el Ministerio de Economía, pero a partir de 2016 son excluidos. Dado que desde 2016, en promedio el 61% de las rentas de la propiedad generadas por el FGS corresponden a rentas generadas por títulos públicos, para 2015 se supone que ese porcentaje es el mismo.

Una vez hecha la corrección, se observa que, durante todos los meses del año 2023, el déficit primario, tanto mensual como acumulado, resulta superior al de 2019, pero se ubica por debajo de 2015.

### Sector Público Nacional (SPN): Déficit primario base caja SPN

Evolución mensual en 1er Semestre de 2015, 2019 y 2023

En % del PIB anual

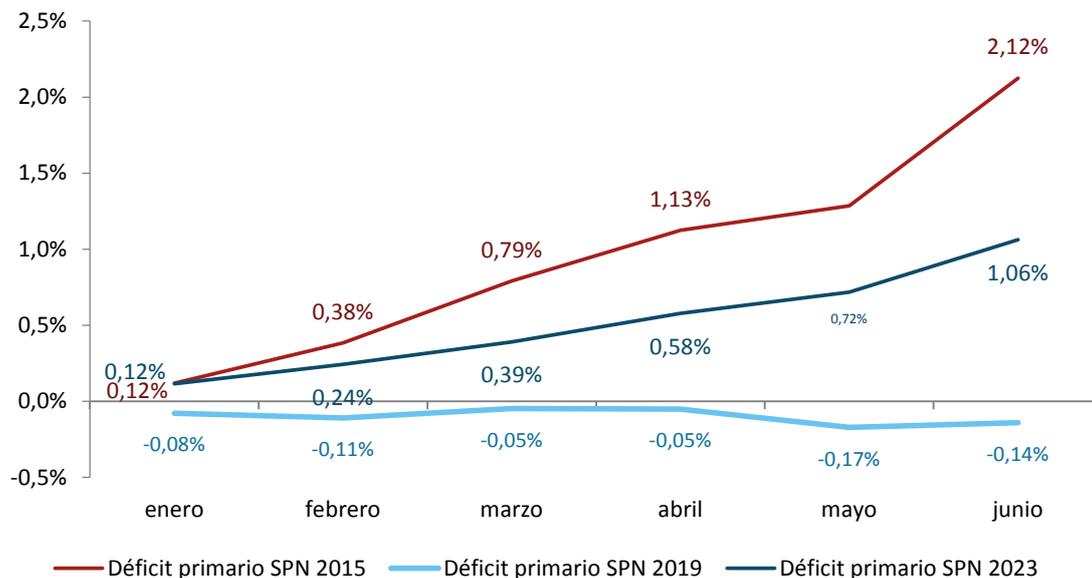


Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea

Así las cosas, al término del primer semestre el déficit primario acumulado en 2023 resulta equivalente a 1,06% del PIB, la mitad que el guarismo de 2015, siendo que en 2019 se había observado un superávit de 0,14% del PIB. Se debe recordar que en 2015 el déficit anual resultó cercano al 4% del PIB, y que la meta para 2023 con FMI es de 1,9%.

**SPN: Déficit primario base caja**

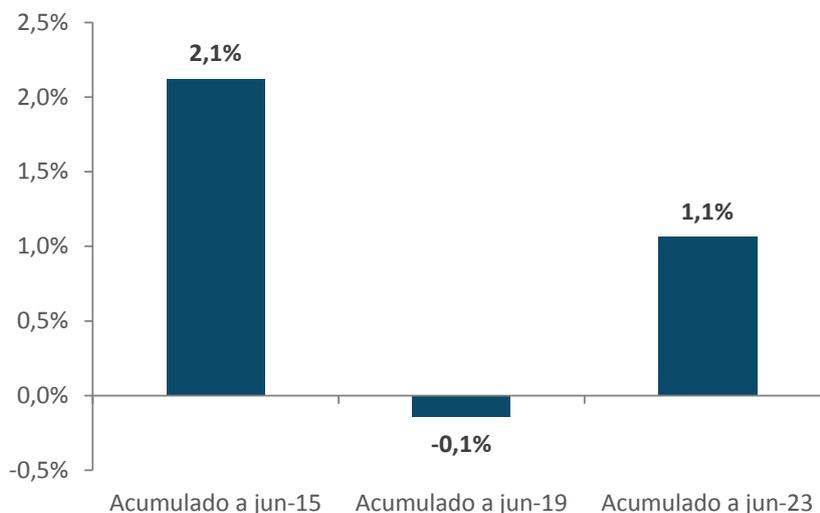
Evolución del acumulado mensual en 1er Semestre de 2015, 2019 y 2023  
En % del PIB anual



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea

**SPN: Déficit primario base caja**

Acumulado a junio de 2015, 2019 y 2023 – En % del PIB

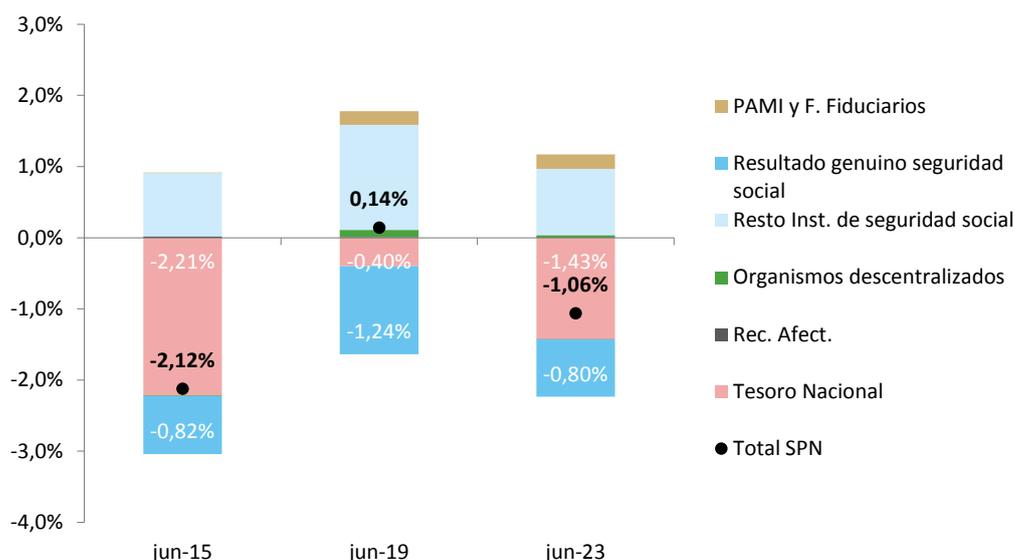


Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea

Por otra parte, si se considera el déficit primario sólo del Tesoro Nacional, en el primer semestre de 2023 resulta 1,4% del PIB, frente a un 0,4% en 2019 y 2,2% en 2015. En cambio, el déficit genuino de las jubilaciones (resultado sin incluir los recursos impositivos asignados a ANSES), fue equivalente a 0,8% del PIB en 2023, 1,2% en 2019 y 0,8% en 2015.

### SPN: Resultado primario en Tesoro y otros organismos

1er semestre de 2015, 2019 y 2023 – En % del PIB



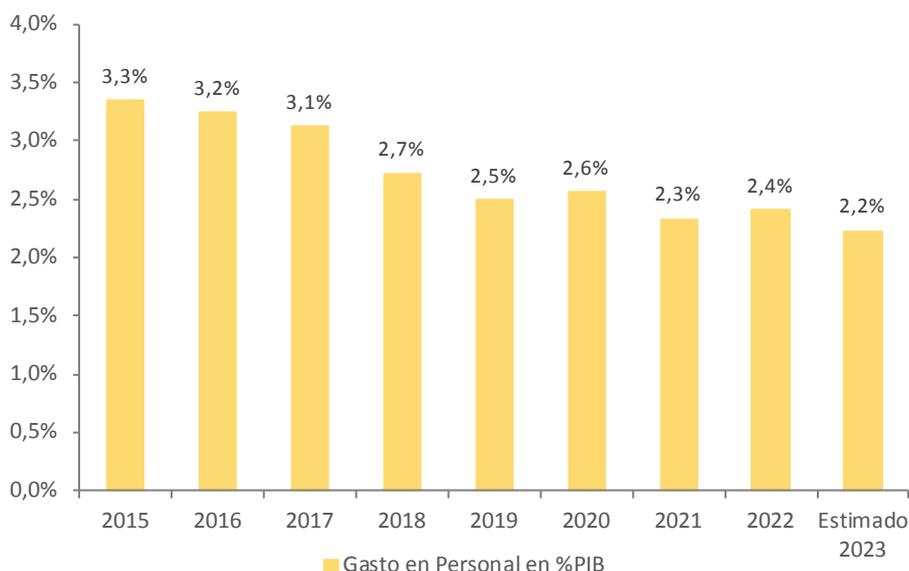
Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea

### Empleo público y gasto en Personal

El Gasto en Personal del Sector Público Nacional muestra una tendencia a la baja en los últimos años, desde 2015, cuando los salarios públicos generalmente subieron por debajo del aumento en los precios. En el año 2015 dicho gasto representaba un 3,3% del PIB, mientras que en 2022 se ubicó en 2,4% del PIB. Suponiendo que en 2023 el gasto en personal presente la misma estacionalidad que en los 8 años previos, durante el segundo semestre de 2023 se ejecutaría un 57% del gasto anual, lo que llevaría a un gasto estimado de 2,2% del PIB en 2023.

### SPN: Gasto en Personal

Evolución en años 2015 a 2023. En % del PIB

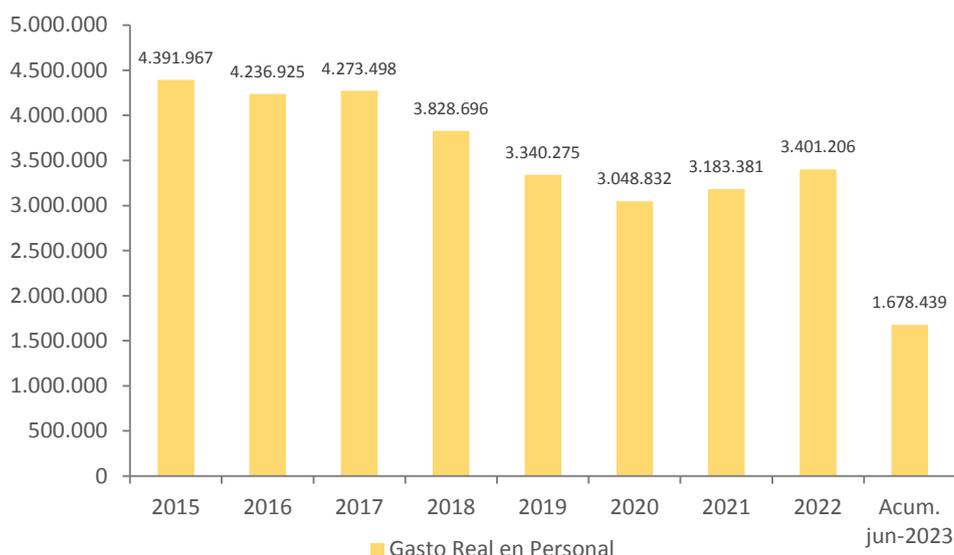


Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea

La tendencia no ha sido siempre a la baja, en el período analizado, si lo que se analiza es el gasto en personal en moneda constante. En 2021 y 2022 aumentó respecto al año anterior, y la mayor reducción ocurrió entre 2017 y 2020, cuando subió fuertemente el tipo de cambio oficial y la inflación.

### SPN: Gasto en Personal

Evolución años 2015 a 2023. En millones de pesos constantes de junio 2023



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea

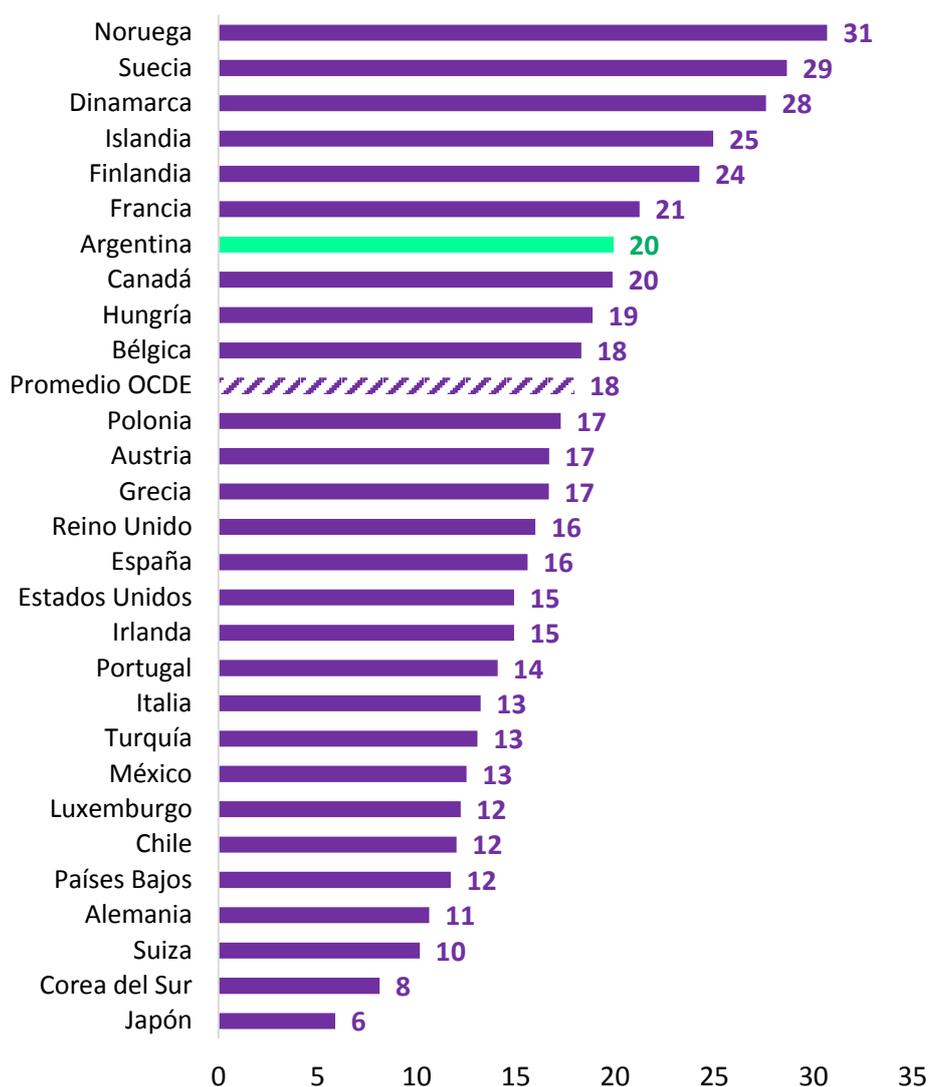
La licuación del gasto salarial en el sector público argentino en los últimos años se debe a la caída del salario real, porque, como se demostró en anteriores informes, la planta de agentes estatales aumentó casi sin interrupciones, especialmente hasta 2015, y

nuevamente desde 2020. Ocurrió algo esperable para un país que agotó la posibilidad de aumentar la presión tributaria y que exhibe de todos modos un alto déficit fiscal que no puede financiar: el exceso de personal, así como la fuerte suba en la cantidad de jubilados, termina impactando, a mediano o largo plazo, sobre el nivel de los salarios públicos y de los haberes jubilatorios.

Si se compara con países de la OCDE, Argentina se halla en el grupo de países con alto nivel de empleados públicos, con respecto al total de ocupados. En una comparación entre 28 países, el ranking lo encabeza Noruega, con 31 agentes estatales por cada 100 ocupados, y en el otro extremo se ubica Japón, con 6 agentes públicos cada 100 ocupados. Argentina se halla en la séptima posición (20 cada 100), debajo de países escandinavos y de Francia, y por arriba del promedio de OCDE (18 cada 100). Debe destacarse que Estados Unidos exhibe 15 agentes públicos cada 100 ocupados, México 13, Chile 12 y Alemania 11.

Considerando que los países del norte de Europa suelen presentar un sector público con amplias funciones, que cumplen con calidad, queda claro que Argentina luce un nivel de empleo público por arriba de lo esperado, considerando las funciones del sector público y la calidad con que se prestan.

### Empleados públicos respecto al total de ocupados



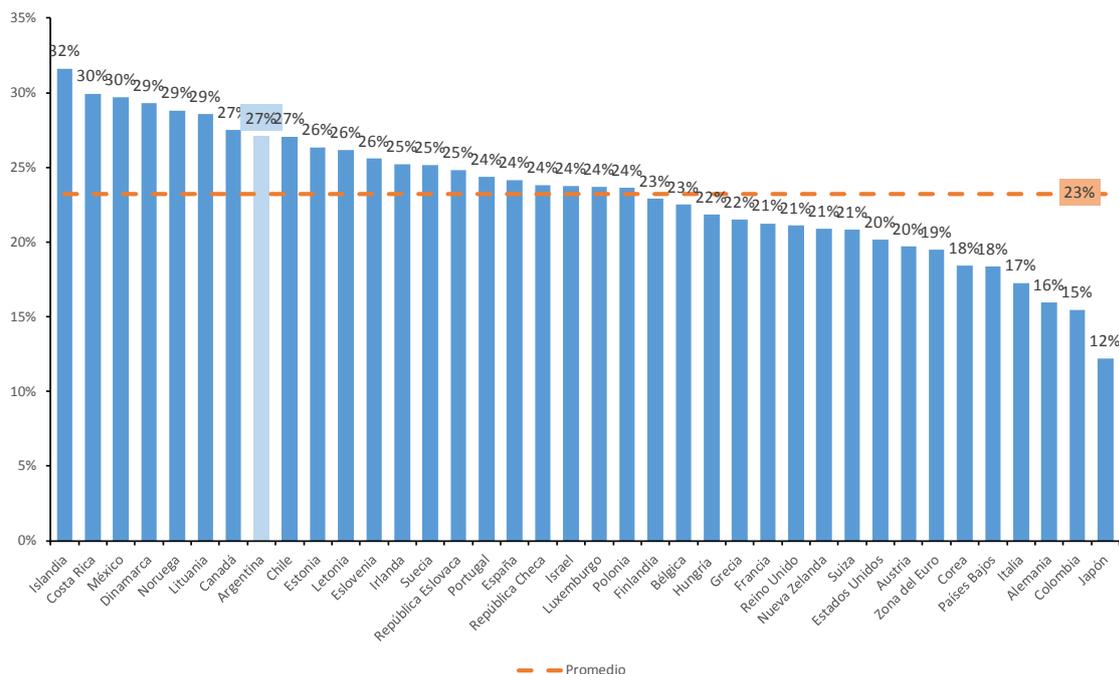
Fuente: IERAL en base a OCDE, EPH-INDEC y otras fuentes

El dato de Argentina es del IV trimestre 2022, el resto son datos de 2019

Si se considera el porcentaje del gasto público total (todos los niveles de gobierno), que representa el gasto en personal, Argentina se ubica en el octavo lugar, entre 37 países, con un 27%, frente a un promedio del 23% entre los países de la OCDE. El máximo guarismo se observa en Islandia (32%) y el menor en Japón (12%).

### Gasto en remuneraciones del sector público consolidado

Año 2021. En % del gasto público total

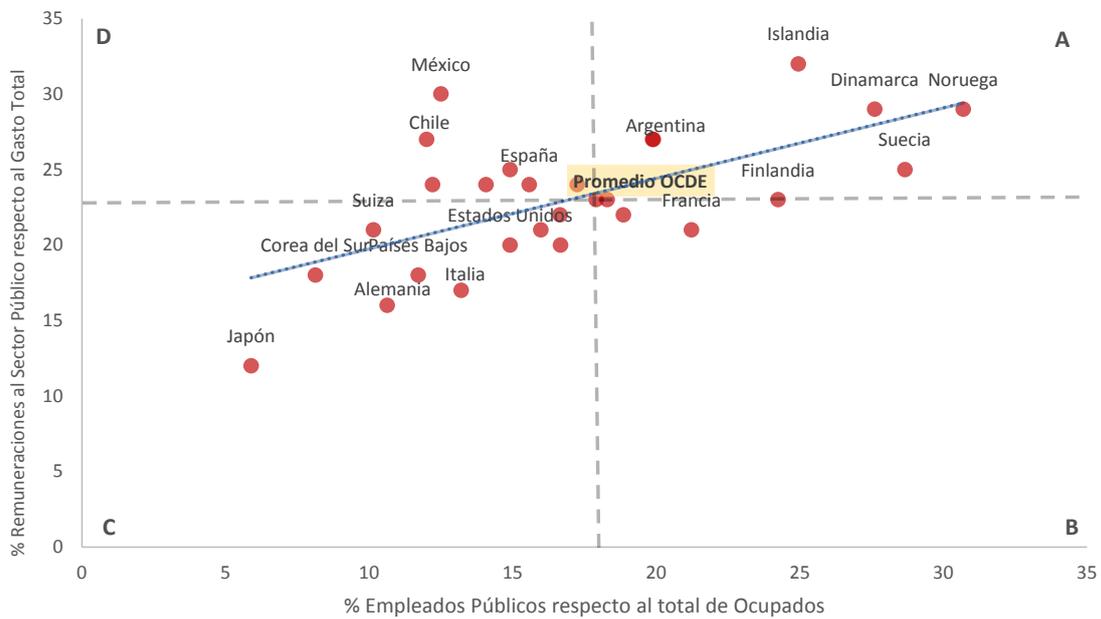


Fuente: IERAL en base a OCDE, Ministerio de Economía y DNAP.

El siguiente gráfico muestra, para un conjunto de países, la relación entre la participación de las remuneraciones en el gasto público total, y la cantidad de empleados públicos en el total de ocupados de cada país. Puede observarse que, para el promedio de la OCDE, un 23% del gasto público total se va en remuneraciones y que los empleados públicos representan un 18% del total de ocupados. Alrededor del promedio, se encuentran países del centro de Europa como Francia y España, con una dispersión en porcentajes para ambas variables respecto a la media en un rango no mayor al 5%. En el caso de Argentina, se ubica en el grupo "A", junto a países escandinavos como Islandia, Noruega, Dinamarca y Suecia, con alto nivel tanto de participación de las remuneraciones al personal en el gasto público total, como en la cantidad de empleados públicos en el total de ocupados de cada país.

En el otro extremo se tiene al grupo "C", en que se ubican países como Japón, Corea del Sur, Alemania y Países Bajos, con baja participación tanto en remuneraciones como en cantidad de empleados públicos. En cambio, México y Chile se hallan en el grupo "D", con una cantidad de empleados públicos relativamente baja, pero en que las remuneraciones al personal representan una alta participación en el gasto público total. Ello estaría indicando la presencia, en ambos países, de salarios relativamente altos para los agentes del sector público.

**Relación entre % del gasto que se destina a agentes públicos y la cantidad de empleados públicos por cada 100 ocupados**



Fuente: IERAL en base a OCDE, EPH-INDEC y Ministerio de Economía y otras fuentes.

## En Foco 1

### La cosecha se contrae en todas las provincias, pero en algunas su impacto económico es mayor que en otras

Juan Manuel Garzón

- En función de la información disponible se realiza una estimación de la producción agrícola 2022/23 según provincias y se compara con el ciclo previo. En el caso de Buenos Aires, y considerando 7 cultivos líderes, la producción se ubicaría en 30,2 millones de toneladas, perdiendo 16,8 millones de toneladas respecto del ciclo 21/22 (-37%). En Córdoba se terminarían perdiendo 17,1 millones de toneladas (-45%). Santa Fe perdería 11,5 millones de toneladas (desde 20,3 a 8,8 millones), un ajuste del 57%. Santiago del Estero, en cuarta posición y mejor parada en esta campaña, presentaría un ajuste del 22%
- A partir de la producción estimada, se valoriza la campaña de cada jurisdicción suponiendo, en todos los casos, similares precios de venta (valores FAS Rosario promedios de cada ciclo comercial). El valor de los granos producidos en el ciclo 2022/23 en Buenos Aires se aproximaría a USD 9,2 mil millones, en Córdoba a USD 6,5 mil millones, en Santa Fe USD 2,9 mil millones y en Santiago del Estero USD 2,3 mil millones; las dos primeras provincias estarían resignando USD 5,7 mil millones y USD 5,5 mil millones respectivamente en relación al ciclo 2021/22; Santa Fe USD 3,7 mil millones, Entre Ríos USD 1,0 mil millones, Santiago del Estero USD 0,7 mil millones y La Pampa USD 0,6 mil millones
- En términos del tamaño de las respectivas economías provinciales, la pérdida de ingresos más alta se da en Córdoba, con una diferencia de valor de mercado de los granos producidos en el ciclo que es equivalente a 10 puntos porcentuales del PIB provincial estimado para el 2022; le sigue La Pampa, con un impacto de 9,0 puntos del PIB, luego vienen Santa Fe y Santiago del Estero con 7,3 puntos y 5,9 puntos del PIB. Nótese el caso de Buenos Aires que, si bien se trata de la provincia que presenta la mayor pérdida de ingresos en términos absolutos, la situación se suaviza cuando se analiza en relación al tamaño de su economía, en este segundo indicador, se ubica en la posición N°6 (2,8% del PIB)

Casi llegando al cierre de la campaña agrícola 2022/23, esta columna dimensiona el impacto directo de la fuerte caída de producción generada por la sequía sobre las economías de las distintas provincias.

A tal efecto, se usan estadísticas oficiales de granos producidos en cultivos de invierno (trigo, cebada) y se realizan estimaciones propias para el caso de los cultivos de verano en los que aún no se cuenta con datos finales (soja, maíz, sorgo, girasol y maní).

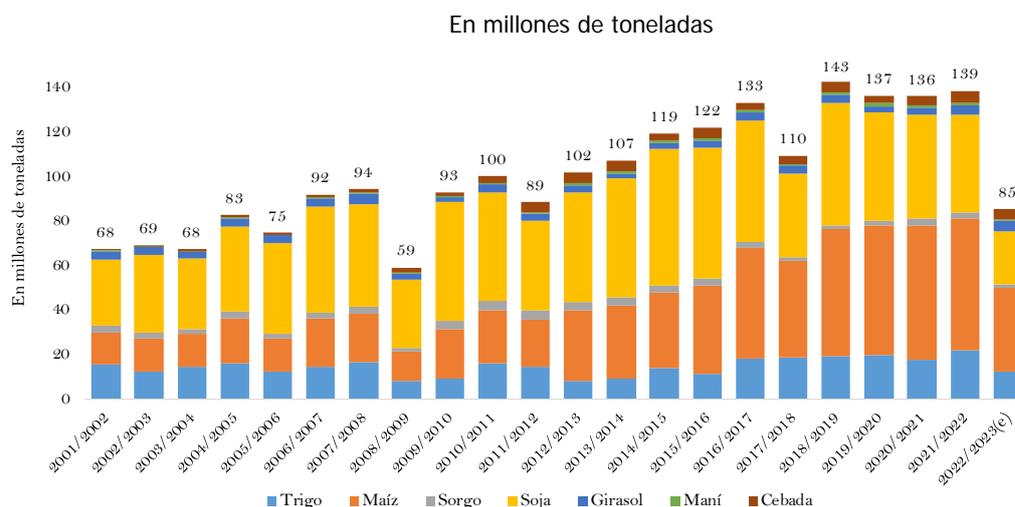
Se determinan los ingresos brutos generados en esta campaña y la previa, para los distintos cultivos bajo análisis y la caída de ingresos inter-campaña se pone en perspectiva al nivel de actividad económico (PIB) de cada jurisdicción subnacional.

### Volúmenes producidos en el ciclo 2022/23

Con las cosechas de soja y girasol finalizadas y un avance de más del 70% en las cosechas de maíz y sorgo,<sup>1</sup> se está terminando un ciclo agrícola 2022/23 que no será bien recordado por los productores de las distintas regiones del país.

Consolidando los 7 granos más importantes, la producción podría estar ubicándose en los 85 millones de toneladas, una cifra que se ubica 38% por debajo del ciclo previo y que representa una pérdida de volúmenes del orden de los 53 millones de toneladas. El único antecedente reciente de un golpe tan fuerte en la producción de granos del país se encuentra en la campaña 2008/2009, en la que se perdió el 37% de la producción (unos 35 millones de toneladas).

### Producción agrícola argentina, principales granos últimas 21 campañas y ciclo 2022/23 (e.)



Fuente: Elaborado en base a SAGyP y estimaciones propias.

### Valor de la cosecha, a precios de exportación y precios internos

Tomando como referencia precios medios de exportación de ciclos comerciales de los distintos cultivos (que incluyen valores FOB ya observados y precios de operaciones de entrega de mercadería en meses próximos), el ciclo agrícola 2022/23 se estaría aproximando a un valor de mercado de USD 33,4 mil millones, que compara contra USD 59,1 mil millones del ciclo previo (USD -25,6 mil millones), una caída del 43%. Nótese que la pérdida de valor de cosecha supera, en magnitud, a la de volúmenes antes mencionada, reflejando que los precios de venta están en el promedio levemente por debajo de los del ciclo previo.

<sup>1</sup> <https://www.bolsadecereales.com/imagenes/pass/2023-08/991-pas030823.pdf>

A precios internos (valores FAS Rosario, aquellos que ya tienen descontados los gastos comerciales y los impuestos), el valor de la cosecha se aproxima a USD 26,0 mil millones, un 40% menos que en el ciclo previo (USD 43,6 mil millones); los precios internos reflejan mejor que los precios de exportación el flujo de fondos que genera la venta de los granos en las finanzas de los productores y en los recursos que fluyen hacia las distintas zonas productivas.<sup>2</sup> Nótese que, a precios internos, la cosecha de este año genera USD 17,6 mil millones menos que la del año pasado, una cifra de una magnitud muy importante, se trata de recursos que no dispondrán las zonas de producción.

### **¿Cómo puede impactar la caída de producción en las distintas provincias?**

Como se mencionase, la menor producción de granos, ya sea por pérdida de área cosechada y/o rindes por debajo de los normales, implica menores recursos para el productor agrícola. El actor económico que organiza y lleva adelante el proceso productivo tomando riesgos, es quien se ve afectado directa y principalmente por la sequía, con los matices que pueden generar diferentes características estructurales y/o modelos de negocios (dueño de la tierra sobre la que se trabaja o no, propietario de la maquinaria que se requiere para las distintas labores o no, empresa de escala pequeña o grande, empresa agrícola pura o una empresa mixta, etc.).<sup>3</sup>

Por otra parte, en lo que hace al impacto territorial, puede intuirse que las regiones más afectadas serán aquellas en las que se lleva adelante la producción. Los canales de transmisión son múltiples, pero el más relevante es que las empresas, sus titulares y/o sus empleados, suelen residir en la propia región y por tanto una cosecha fallida implica menores recursos para gastar (en bienes y servicios de la región); también es razonable pensar que la menor demanda de servicios comerciales y de transporte (por la pérdida de volúmenes) afectará a muchos prestadores de la propia región o que la demanda de inversión decaerá hasta tanto se recupere liquidez y capital perdido, lo que implica menor trabajo para proveedores de bienes de capital, insumos, servicios profesionales, técnicos, comerciales, etc. muchos de ellos de la propia región; finalmente, la recaudación de impuestos de gobiernos locales y sub-nacionales difícilmente salga ilesa de todos estos ajustes antes mencionados. En suma, los ingresos no generados en la producción de granos de una región afectan las demandas de consumo e inversión y, por tanto, el nivel

---

<sup>2</sup> Los precios internos que se utilizan son por mercadería “puesta en puertos de Rosario” (valores de referencia Cámara Arbitral), eso implica que hay un flete que pagar por el traslado de los granos desde zona de producción (“tranquera”) a puerto. En el ejercicio que se realiza a continuación se supone, por simplificar, que el productor vende “a puerto” y que contrata los servicios de flete en transportistas de su región, por tanto, que la menor demanda de viajes que produce la menor cosecha reduce también los ingresos de actores de la propia región (sin desconocer que suele haber prestadores de servicios de transporte que se movilizan a buscar cargas en regiones distintas y alejadas de las que residen, en ese caso, la caída de producción de una región tendría efectos sobre terceras regiones, aquellas de residencia de los transportistas).

<sup>3</sup> Por caso, algunos costos de una campaña fallida pueden ser trasladados por el productor hacia otro actor en algunas situaciones, caso de quienes arriendan tierras y han acordado un monto de alquiler en función de los rindes y/o producción obtenida.

de actividad económica de la propia región, en una relación a priori difícil de cuantificar, que no necesariamente será 1 x 1, pero sí puede ser una relación alta.<sup>4</sup>

### **¿Qué producción de granos lograron las provincias en la campaña 2022/23?**

La SAGyP ya determinó lo sucedido con la producción de principales cultivos de invierno en cada provincia en el ciclo 2022/23, presentando estadísticas al respecto. En lo que hace a los cultivos de verano, no se cuenta todavía con el veredicto del organismo oficial (se deben terminar de cosechar algunos cultivos), pero sí hay relevamientos y estimaciones parciales de las Bolsas (Bolsa de Comercio de Rosario, Bolsa de Cereales de Córdoba, Bolsa de Cereales de Buenos Aires) que permiten tener una foto más o menos nítida de lo que puede haber sucedido. En términos generales, esta información preliminar indica que las caídas de producción habrían sido más fuertes en las regiones pampeana y del litoral que en las del Norte (NOA, NEA), y que, dentro de las primeras, los problemas habrían sido más graves en las provincias de Córdoba, Santa Fe y Entre Ríos; en cuanto a zonas, algunas cerrarían con mayor impacto que otras, como el sur de Santa Fe, el norte de Buenos Aires, el sudeste de Córdoba, también hay matices entre cultivos, con algunos más dañados que otros (por caso, el maíz terminaría mejor parado que la soja).

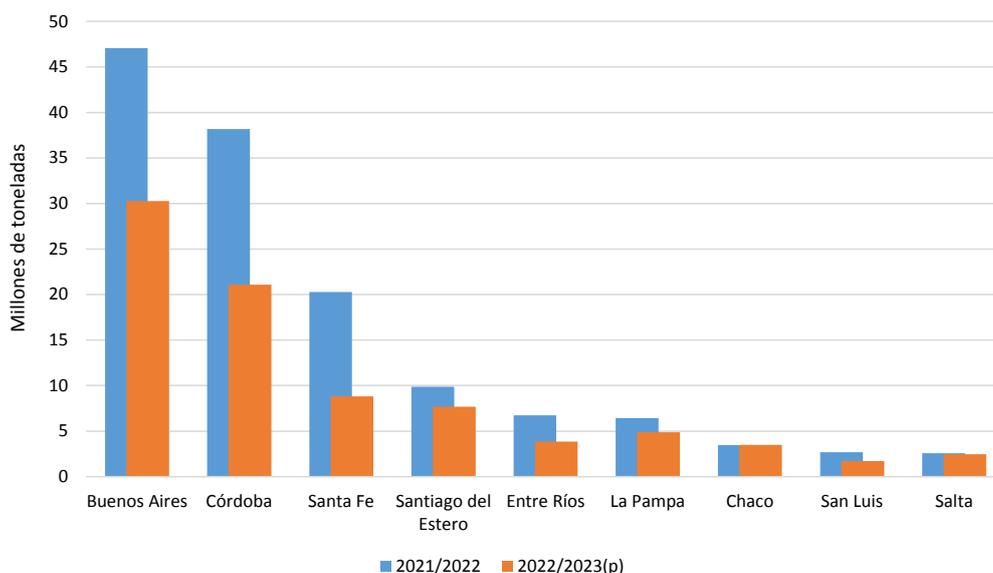
En función de toda la información disponible se realiza una estimación de la producción de las provincias en el ciclo 2022/23, para de esa forma determinar luego en cuáles de ellas se estarían perdiendo más granos respecto de la cosecha previa. En el caso de Buenos Aires, y considerando 7 cultivos líderes, la producción pasaría de 47,0 millones de toneladas a 30,2 millones, una caída del 36% y una pérdida de 16,8 millones de toneladas. Córdoba estaría perdiendo 17,1 millones de toneladas, la provincia más afectada por la sequía en términos absolutos, con un retroceso del 45% interanual. Santa Fe habría tenido un retroceso de 11,5 millones de toneladas (desde 20,3 a 8,8 millones), un ajuste del 57%, el más alto de todas las provincias. Santiago del Estero, en cuarta posición y mejor parada en esta campaña, presentaría un ajuste del 22%.

---

<sup>4</sup> En algunas regiones las “filtraciones” (ingresos generados en una región pero que no quedan en la misma) pueden ser mayores que en otras. Por caso, en zonas nuevas de producción (NOA, NEA, las últimas ampliaciones de la frontera agrícola), los establecimientos en manos de “no residentes” probablemente sean relativamente más importantes que en las zonas históricas (Región Pampeana, zona núcleo). Por otro lado, la capacidad financiera y/o económica de absorber una mala cosecha, sin necesidad de realizar grandes ajustes en las demandas de consumo e inversión de los actores involucrados, puede diferir también entre regiones, aunque en este caso resulta muy difícil inferir la situación relativa de unas y otras.

### Producción agrícola según principales provincias, ciclos 2021/22 y 2022/23 (p)\*

En millones de toneladas



\* Incluye 7 cultivos líderes (trigo, cebada, soja, maíz, sorgo, girasol y maní).

Fuente: Elaborado en base a SAGyP y estimaciones propias.

### Ingresos perdidos en perspectiva al Producto Bruto Geográfico

A partir de la producción estimada, se procede a valorizar la campaña de cada jurisdicción suponiendo, en todos los casos, los mismos precios de venta (valores FAS Rosario promedios de cada ciclo comercial).<sup>5</sup>

El valor de los granos producidos en el ciclo 2022/23 en la provincia de Buenos Aires se aproximaría a USD 9,2 mil millones, en Córdoba a USD 6,5 mil millones, en Santa Fe USD 2,9 mil millones y en Santiago del Estero USD 2,3 mil millones; las dos primeras provincias estarían resignando USD 5,7 mil millones y USD 5,5 mil millones respectivamente, en relación al ciclo 2021/22; Santa Fe USD 3,7 mil millones, Entre Ríos USD 1,0 mil millones, Santiago del Estero USD 0,7 mil millones y La Pampa USD 0,6 mil millones.

Dado que el tamaño de las economías provinciales difiere considerablemente, los montos antes presentados se ponen en perspectiva al PBG provincial; se estima el PBG 2022 de cada provincia a partir de su participación en la economía nacional (según CEPAL 2022)<sup>6</sup> y el PIB Nacional. Como referencia, de acuerdo a las estimaciones de CEPAL, la provincia de Buenos Aires generó el 32,5% del PIB Nacional del 2021, Córdoba el 8,7%, Santa Fe el 8,1% y Santiago del Estero el 1,8%.

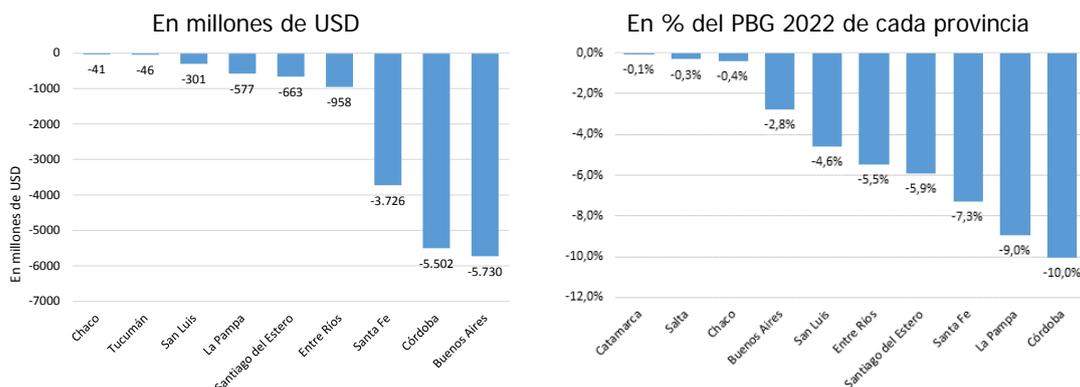
Las estimaciones indican que, en términos del tamaño de su economía, la pérdida de ingresos más alta se da en Córdoba, con una diferencia de valor de mercado de los granos

<sup>5</sup> Se trata de un supuesto que simplifica el análisis. Los excedentes productivos respecto de los consumos locales, tomar los precios

<sup>6</sup> "Desagregación provincial del valor agregado bruto de la argentina, base 2004"; CEPAL / Ministerio de Economía de Argentina, 2022. [https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/47900/9/S2200369\\_es.pdf](https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/47900/9/S2200369_es.pdf)

producidos en el ciclo que es equivalente a 10 puntos porcentuales del PIB provincial estimado para el 2022; le siguen La Pampa, con un impacto de 9,0 puntos del PIB, luego vienen Santa Fe y Santiago del Estero con 7,3 puntos y 5,9 puntos del PIB. Nótese el caso de Buenos Aires que, si bien se trataba de la provincia que presentaba la mayor pérdida en términos absolutos, la situación se suaviza cuando se analiza en relación al tamaño de su economía, en este segundo indicador, se ubica en la posición N°6 (2,8% del PIB).

**Diferencia de valor de mercado de los granos producidos por principales provincias productoras en el ciclo 2022/23 respecto del previo**



\* Incluye 7 cultivos líderes (trigo, cebada, soja, maíz, sorgo, girasol y maní).

Fuente: Elaborado en base a SAGyP, CEPAL y estimaciones propias.