



AÑO XXXV – N° 1839 – VIERNES 22 DE DICIEMBRE DE 2017



**ECONOMÍA**

**En Santa Fe, uno de cada cuatro trabajadores registrados está ligado al campo y a las cadenas agroalimentarias**

JULIO CALZADA

Según estimaciones realizadas por nuestra entidad, uno de cada cuatro trabajadores registrados en la Provincia de Santa Fe o trabajan directamente en el campo y/o en las cadenas agroalimentarias, o están ligados indirectamente a ellas. El informe muestra la importancia que tiene el agro y la agroindustria santafesina en el empleo de la provincia.

Página 2

**Uno de cada 4 dólares de exportación que percibe Argentina, lo genera la provincia de Santa Fe**

PATRICIA BERGERO – JULIO CALZADA – BLAS ROZADILLA

La provincia de Santa Fe es una de las más importantes de la República Argentina por su relevante contribución a la actividad económica de nuestro país. El campo, la agroindustria y los agroalimentos son los “tractores” de la economía santafesina y los pilares fundamentales para asegurar el crecimiento y desarrollo económico y social de todos los habitantes de la nación.

Página 4



**COMMODITIES**

**Pese a las lluvias, la demanda externa sostiene al maíz**

BLAS ROZADILLA – EMILCE TERRÉ

Si bien llegaron las tan ansiadas lluvias a distintos sectores del país, las condiciones generales de humedad de los suelos distan

de ser óptimas. Ello conjuntamente con la suba del mercado de Chicago por buenos datos de exportaciones norteamericanas y compras de los fondos de inversión ha permitido al precio del maíz avanzar en la última semana.

Página 9

**Las lluvias alivian los suelos y a los precios de soja**

SOFÍA CORINA – FRANCO RAMSEYER

Las lluvias en Sudamérica desplomaron el precio de la soja en CME. No es para menos considerando que el gigante brasileño se posiciona agresivamente en esta plaza: la siembra de soja está prácticamente finalizada y hay buenos augurios productivos. Al coctel bajista se suman las lluvias en Argentina que permitieron reanudar la siembra.

Página 11



**FINANZAS**

**Argentina y su incorporación a la OCDE**

JULIO CALZADA – BLAS ROZADILLA

Desde la asunción del nuevo gobierno, el mismo ha manifestado sus intenciones de incorporarse como miembro a la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE). Esta organización internacional de gran relevancia en lo que respecta a la gobernanza global, congrega a los 35 países con mayor desarrollo a nivel mundial, pregonando las buenas prácticas en lo que respecta a políticas públicas y la defensa de la calidad institucional. ¿Cuáles son las implicancias del posible ingreso de nuestro país a esta institución? ¿Cuáles son los requisitos para formar parte? ¿Qué beneficios podrían obtenerse a partir del ingreso?

Página 13

DESCARGA PDF

EDICIONES ANTERIORES

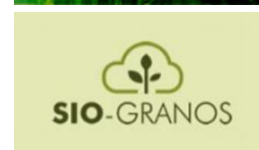
Estadísticas

PANEL DE CAPITALES

MONITOR DE COMMODITIES

TERMÓMETRO MACRO

DONDE ESTÁN





AÑO XXXV – N° 1839 – VIERNES 22 DE DICIEMBRE DE 2017



**ECONOMÍA**

**En Santa Fe, uno de cada cuatro trabajadores registrados está ligado al campo y a las cadenas agroalimentarias**

JULIO CALZADA

Según estimaciones realizadas por nuestra entidad, uno de cada cuatro trabajadores registrados en la Provincia de Santa Fe o trabajan directamente en el campo y/o en las cadenas agroalimentarias, o están ligados indirectamente a ellas. El informe muestra la importancia que tiene el agro y la agroindustria santafesina en el empleo de la provincia.

Un tema técnicamente complejo de determinar es la medición del impacto en el empleo de la provincia de Santa Fe que genera el campo y las diversas actividades productivas de las cadenas agroalimentarias y agroindustriales. Ante la falta de estudios e información estadística sobre esta cuestión, hemos procedido a efectuar una estimación utilizando datos del Sistema Integrado Previsional Argentino del Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social de la Nación, informes de la Secretaría de Política Económica del Ministerio de Hacienda de la Nación, Dirección General de los Recursos de la Seguridad Social de la Administración Federal de Ingresos Públicos (AFIP) y del Instituto Provincial de Estadísticas y Censos de la Provincia de Santa Fe. Debido a los supuestos adoptados en nuestras estimaciones, agradeceremos tomar con precaución y cuidado las cifras de este informe. Se busca dar un pantallazo de la relevancia que adquiere el campo y las cadenas agroalimentarias en el empleo provincial. Entendemos que los resultados obtenidos muestran adecuadamente la realidad económica y social en este tema. Y quizás exista alguna subestimación, teniendo en cuenta las fuertes características

productivas agrarias y agroindustriales que registra Santa Fe.

La conclusión a la que hemos arribado es la siguiente: "Uno de cada cuatro trabajadores registrados en la provincia de Santa Fe revisten alguna de las siguientes situaciones: a) O trabajan directamente en el campo en actividades agrícolas y ganaderas, b) o trabajan en forma directa en las cadenas agroalimentarias, c) o prestan servicios a dichas cadenas d) o comercializan bienes de dichas cadenas, e) o perciben sus ingresos en forma directa o indirecta gracias a la actividad de las cadenas agroalimentarias, f) o son trabajadores del Estado provincial, municipal o comunal que prestan servicios a las cadenas agroalimentarias".

Recordemos que Santa Fe es una provincia muy importante en términos económicos principalmente por su actividad agropecuaria y agroalimentaria. Desarrollamos este tema en la nota titulada: "Uno de cada 4 dólares de exportación que percibe Argentina, lo genera la provincia de Santa Fe".

La metodología que hemos aplicado en el presente estudio se explicita seguidamente:

**Cuadro N° 1: Trabajadores registrados totales. Argentina y Santa Fe (en miles de trabajadores)**

Modalidad de ocupación principal	Argentina (Set'17)	S/ total nacional	Santa Fe (Set'17)	Informe Productivo Provincial (Ministerio Hacienda Nación)	Santa Fe / Argentina	Asignable a cadenas agroalimentarias Sta Fe (supuestos base a Producto Bruto Geográfico)	Trabajadores registrados de cadenas agroalimentarias (Estimación BCR)
<b>Trabajadores registrados</b>	<b>12.248,7</b>	<b>100%</b>	<b>918,9</b>		<b>7,5%</b>		<b>228,0</b>
<b>Sector Privado</b>	<b>8.653,0</b>	<b>71%</b>	<b>703,9</b>		<b>8,1%</b>		<b>210,0</b>
Asalariados del Sector privado (tb llamados Empleo privado registrado u ocupación en el sector privado formal)	6.220,4	51%	506,9	100%	8,1%		184,3
Agricultura, Ganadería y Pesca			24,3	4,8%		100,0%	24,3
Minería y Petróleo			0,5	0,1%		0,0%	0,0
Industria			127,2	25,1%		60%	76,3
Comercio			98,3	19,4%		30%	29,5
Servicios			216,4	42,7%		20%	43,3
Electricidad, gas y agua			4,1	0,8%		0%	0,0
Construcción			36,0	7,1%		30%	10,8
Monotributistas	1.566,3	13%	126,9		8,1%	15%	19,0
Casas Particulares	468,5	4%	37,9		8,1%	5%	1,9
Autónomos	397,8	3%	32,2		8,1%	15%	4,8
<b>Asalariados Sector Público</b>	<b>3.164,4</b>	<b>26%</b>	<b>180,0</b>		<b>5,7%</b>	<b>10%</b>	<b>18,0</b>
<b>Monotributistas sociales</b>	<b>431,3</b>	<b>4%</b>	<b>34,9</b>		<b>8,1%</b>	<b>0%</b>	<b>0,0</b>

Fuente: Sistema Integrado Previsional Argentino MTESS de la Nación, IPEC, AFIP y otras





**AÑO XXXV – N° 1839 – VIERNES 22 DE DICIEMBRE DE 2017**

I) Se analizaron los trabajadores registrados en Argentina y Santa Fe, evaluando las siguientes categorías:

**a) Trabajo Registrado:** se considera trabajador registrado al conjunto de trabajadores que cuentan con los beneficios sociales previstos en las normas legales, dependiendo de la modalidad ocupacional en la que se encuentran insertos.

**b) Modalidad ocupacional:** considerando la definición de "Trabajo Registrado", se incluyen en este concepto todas las personas que se encuentran registradas en el sistema de la seguridad social, de acuerdo con las siguientes modalidades:

**b.1) Asalariados del sector privado:** trabajadores registrados que se encuentran en relación de dependencia con empresas del sector privado. Esta categoría recibe también las siguientes denominaciones: "Empleo privado registrado" u "ocupación en el sector privado formal".

**b.2) Asalariados del sector público:** trabajadores registrados en relación de dependencia con organismos del sector público. En esta categoría, se incluye el total del empleo en el Poder Ejecutivo, el Legislativo y el Judicial, del ámbito nacional, provincial, municipal/comunal, universidades nacionales, etc.

**b.3) Trabajadores de casas particulares:** trabajadores registrados inscriptos en el Régimen especial de seguridad social para empleados de Casas Particulares.

**b.4) Autónomos:** Se inscribe en este régimen a toda persona física que realiza de forma habitual una actividad económica a título lucrativo, sin un contrato de trabajo vinculado con una tarea por cuenta de empleador y que no se encuadra en el Régimen de Monotributo.

**b.5) Monotributistas:** trabajadores que realizan una actividad laboral de forma independiente, inscriptos en el Régimen de Monotributo. Este se encuentra

orientado a pequeños contribuyentes y, por esta razón, los inscriptos en él deben cumplir con ciertos parámetros referidos a ingresos anuales máximos, superficie afectada a la actividad y consumo de energía eléctrica.

**b.6. Monotributistas sociales:** trabajadores de bajos ingresos inscriptos en el Régimen de Monotributo Social, que desarrollan actividades económicas en forma independiente.

Las estadísticas oficiales establecen que para casos de trabajadores con pluriempleo, se los clasifica en una sola modalidad ocupacional.

II) Los datos del Ministerio de Trabajo de la Nación muestran que en la República Argentina al mes de Setiembre de 2017 habrían 12,2 millones de trabajadores registrados, de los cuales 8,6 millones trabajan en el sector privado, 3,1 millones prestan servicios en el Estado y 431.300 son monotributistas sociales. De los que trabajan el sector privado, cerca de 6,2 millones son asalariados de dicho sector. Los monotributistas ascenderían a 1,5 millones de personas,

**Cuadro N°2: Santa Fe. Empleo y agroalimentos**

		Incluye empleo privado, empleo público, monotributistas, personal de casas particulares, autónomos y monotributistas sociales. No incluye empleo informal.
Trabajadores registrados totales en Santa Fe	918,9 miles	
Estimación BCR trabajadores santafesinos en cadenas agroalimentarias	228,0 miles	
Trabajadores santafesinos en cadenas agroalimentarias/ trabajadores registrados en Sta Fe	25%	Cuando hablamos de cadenas agroalimentarias nos referimos a granos, carne, leche y otros productos que surgen de la industrialización de productos agrícolas o ganaderos.

**CONCLUSION GENERAL**

"Uno de cada cuatro trabajadores registrados en la provincia de Santa Fe revisten alguna de las siguientes situaciones: a) O trabajan directamente en el campo en actividades agrícolas y/o ganaderas, b) o trabajan en forma directa en las cadenas agroalimentarias, c) o prestan servicios a dichas cadenas d) o comercializan bienes de dichas cadenas, e) o perciben sus ingresos en forma directa o indirecta gracias a la actividad de las cadenas agroalimentarias, f) o son trabajadores del Estado provincial, municipal o comunal que prestan servicios a las cadenas agroalimentarias"





**AÑO XXXV – N° 1839 – VIERNES 22 DE DICIEMBRE DE 2017**

los trabajadores en casas particulares serían 468.500 y autónomos cerca de 397.800.

III) Para poder estimar el total de trabajadores registrados en la Provincia de Santa Fe a setiembre 2017 se adoptaron los siguientes supuestos:

- a) Para computar el total de asalariados del sector privado de la Provincia de Santa Fe se tomaron los registros del Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social de la Nación.
- b) Ante la falta de información oficial para estimar la cantidad de monotributistas, trabajadores de casas particulares, autónomos y monotributistas sociales registrados en Santa Fe; se procedió a multiplicar cada registro nacional por el 8,1%, que es la participación promedio de Santa Fe en el empleo privado nacional según datos del Informe Productivo Provincial emitido por la Secretaría de Política Económica del Ministerio de Hacienda de la Nación para el primer trimestre del 2017.

De esta forma, surgen los datos de provincia de Santa Fe al mes de Setiembre de 2017. Habrían cerca de 918.900 trabajadores registrados, de los cuales 703.900 trabajan en el sector privado, 180 mil prestan servicios en el Estado provincial (más municipios y comunas) y cerca de 35 mil serían monotributistas sociales. De los que trabajan el sector privado, cerca de 506.900 son asalariados de dicho sector. Los monotributistas ascenderían a 126.900 personas, los trabajadores en casas particulares serían 37.900 y los autónomos cerca de 32.200. Son cifras estimadas.

IV) Se procedió posteriormente a cuantificar los asalariados del sector privado santafesino que trabajan en los siguientes sectores: Agricultura, Ganadería y Pesca; minería y petróleo; Industria; Comercio; Servicios; Electricidad, Gas y agua y Construcción. Se utilizó para tal fin los porcentajes definidos en el Informe Productivo Provincial emitido por la Secretaría de Política Económica del Ministerio de Hacienda de la Nación para el primer trimestre del 2017.

V) Finalmente con datos del Producto Bruto Geográfico y diversos indicadores productivos y sociales se aplicaron coeficientes estimados por la BCR para

cuantificar -del total de trabajadores registrados en Santa Fe- quienes podrían encontrarse en estas situaciones:

- a) *O trabajan directamente en el campo en actividades agrícolas y ganaderas,*
- b) *O trabajan en forma directa en las cadenas agroalimentarias,*
- c) *O prestan servicios a dichas cadenas,*
- d) *O comercializan bienes de dichas cadenas,*
- e) *O perciben sus ingresos en forma directa o indirecta gracias a la actividad de las cadenas agroalimentarias,*
- f) *O son trabajadores del Estado provincial, municipal o comunal que prestan servicios a las cadenas agroalimentarias”.*

Los supuestos adoptados nos permitieron arribar a la conclusión de que posiblemente cerca de 228 mil trabajadores santafesinos se encontrarían en dicha situación, lo cual representaría el 25% del total provincial. Es decir que uno de cada cuatro trabajadores se encontrarían en algunos de los seis casos expuestos.



## **ECONOMÍA**

### **Uno de cada 4 dólares de exportación que percibe Argentina, lo genera la provincia de Santa Fe**

**PATRICIA BERGERO – JULIO CALZADA – BLAS ROZADILLA**

**La provincia de Santa Fe es una de las más importantes de la República Argentina por su relevante contribución a la actividad económica de nuestro país. El campo, la agroindustria y los agroalimentos son los “tractores” de la economía santafesina y los pilares fundamentales para asegurar el crecimiento y desarrollo económico y social de todos los habitantes de la nación.**

Empecemos mirando la producción. El Producto Bruto Interno (PIB) de la economía en su conjunto es el total del valor agregado bruto en un año que generan todas las unidades institucionales residentes en la economía (sociedades, gobierno, hogares, instituciones sin fin de lucro que sirven a los hogares). Existen diferentes formas de medirlo. La participación del Producto Bruto Geográfico de la provincia de Santa Fe en el total





AÑO XXXV – N° 1839 – VIERNES 22 DE DICIEMBRE DE 2017

nacional es de casi el 8%. Esto significa que casi 1\$ de cada 10 \$ que genera la economía nacional anualmente en concepto de "valor agregado bruto" tiene como responsable empresas y/o personas que residen en la provincia de Santa Fe.

La relevancia de Santa Fe queda también evidenciada por la elevada participación que tiene en el comercio internacional de nuestro país. Es la segunda provincia con mayor participación en las exportaciones del país detrás de Buenos Aires. En 2016 concentró el 24% de los dólares ingresados al país por exportaciones, con un total facturado al exterior de 13.800 millones de dólares. Esto significa que 1 de cada 4 dólares de exportación que percibe Argentina, lo genera la provincia de Santa Fe.

Además, conforme datos oficiales, Santa Fe participa con:

- ✓ El 8% de las exportaciones de productos primarios de Argentina (1.310 millones de dólares) ocupando el 3er lugar en el ranking provincial de ventas al exterior en este rubro. Casi 1 de cada 10 dólares obtenidos por Argentina en despachos al exterior de productos primarios, es generado por Santa Fe.
- ✓ Santa Fe participa con el 45% de las exportaciones nacionales de Manufacturas de Origen Agropecuario –MOA- (Aprox. 10.394 millones de dólares), siendo la principal provincia exportadora de MOA. Esto implica que 1 de cada 2 dólares que obtiene Argentina por exportaciones de manufacturas de origen agropecuario, lo genera la provincia de Santa Fe.
- ✓ El 12% de las exportaciones de Manufacturas de Origen Industrial –MOI- (2.079 millones de dólares) ocupando el 2do lugar en el ranking de provincias exportadoras de MOI. Esto implica que uno de cada diez dólares que genera nuestro país por exportaciones de manufacturas de origen industrial

**Cuadro N°1: Provincia de Santa Fe. Principales 10 productos exportados. Año 2016**

10 productos principales	Cadena de valor	Exportaciones 2016			Contribución al Total Nacional 2016 %
		millones u\$s FOB	Part. %	Part. acum. %	
1 Harina y pellets de soja	oleaginosa	6.428	46,5	46,5	64,5
2 Aceite de soja	oleaginosa	2.612	18,9	65,4	65,8
3 Biodiesel	oleaginosa	943	6,8	72,2	76,1
4 Soja	oleaginosa	454	3,3	75,5	14,2
5 Maíz	cerealera	409	3,0	78,5	9,9
6 Trigo	cerealera	305	2,2	80,7	16,6
7 Automóviles de media cilindrada	Automotriz	299	2,2	82,8	83,9
8 Carne deshuesada, fresca	Cárnica vacuna	163	1,2	84,0	27,1
9 Carne deshuesada, congelada	Cárnica vacuna	147	1,1	85,1	35,6
10 Cueros y pieles curtidos	Cuero calzado y marroquinería	126	0,9	86,0	33,2
Resto		1.939	14,0	100,0	--
<b>Total Provincial</b>		<b>13.825</b>	<b>100,0</b>	<b>--</b>	<b>23,9</b>

Fuente: Informe Productivo provincial del Ministerio de Hacienda de la Nación, IPEC y otros

tiene como responsable a empresas radicadas en Santa Fe.

En el cuadro N°1 puede verse que de los diez principales productos que exportó Santa Fe en el 2016, 9 de ellos provienen del campo o de las cadenas agroalimentarias: harina y aceite de soja, biodiesel, soja, maíz, trigo, carne deshuesada fresca y congelada, cueros y pieles curtidos. El 84% de las exportaciones santafesinas provienen de estos nueve productos agrícolas, ganaderos y agroindustriales. Es decir que 8,4 de cada 10 dólares que exporta la provincia de Santa Fe, lo generan las ventas externas de estos 9 productos, casi todos ellos granos o productos que surgen de la industrialización de oleaginosas.

Por otra parte, los cuatro principales productos santafesinos que se destinaron al mercado externo en el año 2016 están incluidos en el denominado "complejo sojero". Nos referimos a harina y pellets de soja, aceite





**AÑO XXXV – N° 1839 – VIERNES 22 DE DICIEMBRE DE 2017**

de soja, biodiesel y poroto de soja, en el respectivo orden de importancia (Cuadro N°1). Estos cuatro productos totalizaron exportaciones por U\$S 10.437 millones, representando el 75% de las exportaciones santafesinas. Si a estos cuatro productos le sumamos la ventas al exterior de maíz y trigo, los seis productos totalizan el 80% de las exportaciones santafesinas. Es decir que 8 de cada 10 dólares generados por exportaciones santafesinas tienen como responsable a los cultivos de soja, maíz y trigo.

La idea de la relevancia que adquiere Santa Fe a nivel nacional puede verse en cada uno de los tres principales productos exportados en el 2016 por nuestra provincia, medidos en U\$S estadounidenses (Cuadro N°1):

- ✓ Santa Fe fue responsable del 64% de las exportaciones nacionales de harina y pellets de soja: aproximadamente 6.400 millones de U\$S. Seis de cada 10 dólares generados a nivel nacional por exportaciones de harina y pellets de soja, fueron aportados por la provincia de Santa Fe. No olvidemos que éste es el producto estrella de la balanza comercial argentina. No hay otro producto en el país que genere tantas divisas como él: cerca de 10 mil millones de dólares en el año 2016.
- ✓ Santa Fe participó con el 65% de las exportaciones argentinas de aceite de soja: 2.600 millones de U\$S. Se repite lo expresado en el punto anterior. Seis de cada 10 dólares generados a nivel nacional por exportaciones de aceite de soja, fueron aportados por Santa Fe.
- ✓ Nuestra provincia tuvo a su cargo el 76% de las exportaciones nacionales de biodiesel: 943 millones de U\$S. En consecuencia, casi 8 de cada 10 dólares generados a nivel nacional por exportaciones de biodiesel, tuvieron como responsables empresas radicadas en Santa Fe, principalmente las localizadas en el Gran Rosario.

A partir del análisis de la producción agrícola nacional y de la participación de Santa Fe en dicha producción, se verifica lo relevante que es para nuestra provincia la producción de cereales, oleaginosas y de otros cultivos agrícolas:

- Según datos de GEA/BCR, Santa Fe ocupa el tercer lugar (luego de las provincias de Buenos Aires y Córdoba) como productora de poroto de soja, principal oleaginosa cultivada en la República Argentina y principal producto generador de divisas de exportación en el país. Santa Fe contribuye con casi el 18% del área sembrada nacional (3,4 millones de hectáreas). Nuestra provincia generó en el pasado ciclo 2016/17 el 20% de la producción nacional de soja (unas 11,2 millones de toneladas-Mt), logrando un rendimiento de 3.574 kg/ha que supera el promedio a nivel nacional (3.192 kg/ha a nivel país).
- También de acuerdo a datos propios de GEA/BCR, Santa Fe representó el 11,3% del área sembrada nacional de maíz (unas 665 mil hectáreas), contribuyendo con el 7,8% (4,8 Mt) de la producción nacional.
- Según estimaciones de GEA/BCR de la campaña 16/17, Santa Fe abarcó casi el 15% del área sembrada nacional de trigo, lo que le llevó a obtener el 16% de la producción nacional del cereal (Santa Fe cosechó 2,9 Mt de trigo). Logró un rendimiento superior al nacional (3.564 kg/ha vs 3.339 kg/ha a nivel país). Además, en el año 2016, participó del 11,4% de la molienda nacional de trigo con 660 mil toneladas.
- Santa Fe es responsable del 13% del área sembrada nacional de algodón (53.300 hectáreas), con una producción de 51 mil toneladas que representa el 7,7% de la producción total del país. A esto se le suma la industrialización por parte de la provincia de 51.256 toneladas (91% del total nacional) y una producción de 8.208 toneladas de aceite de algodón (94% del total nacional).
- Con una producción de 203 mil toneladas de arroz en la campaña 15/16, Santa Fe participó del 14,4% de la producción nacional de este cereal.
- Santa Fe posee el 8,1% del área sembrada nacional de girasol (116,95 mil hectáreas), con una producción de 217 mil toneladas en la campaña 15/16 (7% de la producción nacional). Además Santa Fe industrializa cerca de 872 mil toneladas de esta oleaginosa (32% del total nacional), a partir de lo cual produce 305 mil toneladas de aceite (26% del total nacional), según datos del 2016.
- En la campaña 15/16 se sembraron en la provincia





**AÑO XXXV – N° 1839 – VIERNES 22 DE DICIEMBRE DE 2017**

135 mil hectáreas de sorgo (16% del área sembrada nacional), de las que se obtuvieron una producción de 404 mil toneladas (13,4 % del total nacional)

### **Agroindustria en Santa Fe: Fábricas aceiteras y biodiesel**

La agroindustria en Santa Fe ocupa un lugar sobresaliente, tanto a nivel nacional como mundial. Es el caso de la industria Aceitera de nuestra provincia. A Noviembre del 2017 la capacidad de procesamiento de las industrias localizadas en la provincia ascendía a 160.400 tn/día (crushing de soja y girasol) en 22 fábricas. De esas 22 fábricas, 20 están localizadas en el Gran Rosario. Ha contribuido para alcanzar este desarrollo la profundización de las vías navegables del Río Paraná desde Timbúes hacia el mar desde el año 1995, ya que la mayoría de las plantas aceiteras, particularmente las que procesan soja, exportan su producción de harinas y aceites desde los puertos aledaños a la ciudad de Rosario, especialmente el Complejo de terminales de Puerto Gral San Martín-San Lorenzo (al norte) hasta Punta Alvear-Gral Lagos al sur. Estas 20 fábricas ubicadas en el Gran Rosario cuentan con una capacidad de procesamiento diaria de 158.750 toneladas. Esto representa el 78% del total de capacidad de procesamiento de la República Argentina computando plantas activas. Dicha capacidad en el Gran Rosario es casi similar a la de toda la industria brasileña (165 mil tn/día). Pero con una diferencia: En Brasil las fábricas aceiteras están diseminadas por todo el territorio nacional. En el Gran Rosario, las 20 poderosas plantas industriales están localizadas en un área geográfica reducida que tiene un radio de 50 km con centro en la ciudad de Rosario y un frente costero de 70 km lineales sobre el Río Paraná.

A nivel de concentración geográfica, el complejo industrial oleaginoso del Gran Rosario es el más importante a nivel mundial por tres motivos: a) la gran cantidad de fábricas que están localizadas en una superficie reducida a la vera del Río Paraná, b) la elevada capacidad teórica de crushing diaria que tienen muchas de las plantas a nivel individual y que las convierten en líderes a nivel mundial (Ej: 20.000 Tn/día

de crushing de Renova, Molinos y Terminal VI) y c) la gran capacidad teórica conjunta de todas las fábricas que están situadas allí (158.750 tn/día).

El Gran Rosario (GR) en el año 2016 se convirtió en el "nodo portuario exportador sojero más importante del mundo". Con casi 40 Mt de soja y derivados embarcados, el Gran Rosario superó al Distrito Aduanero de Nueva Orleans (EE.UU.) y al nodo portuario de Santos (Brasil). De hecho, el GR suministra el 44% del comercio global de harina de soja y el 50% del de aceite de soja.

Otra industria importantísima en Santa Fe es la del biodiesel. En Argentina, hay alrededor de 37 plantas industriales de Biodiesel con una capacidad de producción conjunta de 4,4 millones de toneladas. El 70% de la capacidad de producción nacional está localizada en el Gran Rosario (GR). Son 10 plantas en el GR que pueden producir casi 3 millones de toneladas por año.

La mitad de las plantas de biodiesel de todo el país (18) están ubicadas en la provincia de Santa Fe y nuestra provincia tiene el 80% de la capacidad de producción nacional. En nuestro país hay 12 plantas de gran tamaño, con capacidades de producción iguales o superiores a 100 mil t/año. De esas 12 fábricas, 11 están localizadas en la provincia de Santa Fe y, más precisamente, 10 de ellas se ubican en el Gran Rosario donde funciona el complejo oleaginoso. De esas 12 plantas de biodiesel de mayor tamaño, una de ellas está localizada en Santiago del Estero (Viluco S.A., en la localidad de Frías) y otra en la localidad santafesina de Avellaneda (Vicentín SA). El resto están ubicadas en el Gran Rosario.

Las siete plantas de biodiesel más grandes de Argentina están instaladas en el Gran Rosario, con capacidades de producción por encima de las 240.000 t/año. Las cuatro principales plantas son: Louis Dreyfus, en General Lagos, con una capacidad de producción anual de 610.000 t/año; Renova (Timbúes); Patagonia Bioenergía (San Lorenzo); y Terminal 6 (Puerto General San Martín) con una capacidad de 480.000 t/año, respectivamente.

La industria de biodiesel en el país ha generado





**AÑO XXXV – N° 1839 – VIERNES 22 DE DICIEMBRE DE 2017**

alrededor de 2.000 nuevos puestos de trabajos directos y no menos de 4.000 nuevos puestos indirectos. El Biodiesel genera un efecto multiplicador sobre el resto de la economía santafesina y nacional.

### **Maquinaria Agrícola en Santa Fe**

Un relevante trabajo de los expertos del INTA, Ing Mario Bragachini y Fernando Ustarroz brinda información sobre esta importante cadena de valor para la provincia de Santa Fe. Se trata de un sector de fuerte impacto económico-social en el interior productivo por la generación de gran cantidad de puestos de trabajo, externalidades, renta distributiva y arraigo local. La industria metalmecánica de baja y alta complejidad (electrónica y de conectividad TICs con robótica y nanotecnología) es clave en Argentina para consolidarnos como un eficiente productor de alimentos trazados y certificados satisfaciendo las fuertes exigencias de los mercados globales.

Según los expertos, el sector de la Maquinaria Agrícola en Argentina comprende 600 terminales y 260 agropartistas, lo cual implica un total de 860 Pymes que ocupan directa e indirectamente unos 80.000 puestos de trabajo. En materia de puestos de trabajo directos en la industria de la maquinaria agrícola, la dotación de recursos humanos empleados se localiza actualmente un 43% en Santa Fe, un 32% Córdoba, 18% Buenos Aires y un 7% las demás provincias. Santa Fe es la provincia argentina que más emplea recursos humanos en la fabricación de maquinaria agrícola.

El informe del Ministerio de Hacienda de la Nación (con datos del Censo Nacional Económico e IPEC) indica que en el 2016 en Santa Fe había más de 4.800 puestos de trabajo directos en esta industria. El empleo generado por el sector representa el 3,6% de los puestos de trabajo en toda la industria manufacturera y casi el 1% del total provincial. Cifras por cierto muy relevantes.

Es importante destacar que Santa Fe, Córdoba y Buenos Aires concentran alrededor del 90% de los fabricantes de maquinaria agrícola del país. En Santa Fe, la mayor actividad (medida en términos de VBP) se concentra en el departamento Belgrano (42%) y, en menor medida,

en los departamentos de Rosario (14%), Constitución (11%), Caseros (9%) y General López (8%). Las localidades de Armstrong, Las Parejas y Las Rosas (pertenecientes al departamento Belgrano) junto a la localidad cordobesa de Marcos Juárez conforman el nodo central de este sector de la industria en el país.

La rama correspondiente a fabricación de maquinaria agrícola participa con el 1,7% del total del VBP (Valor Bruto de Producción) generado en la provincia, ubicándose en el destacado puesto N°9 del conjunto de actividades económicas. Las restantes ramas, Fabricación de implementos agrícolas y Fabricación de tractores participan con el 0,7% y 0,03% del total VBP.

En 2016 las exportaciones santafesinas de maquinaria agrícola alcanzaron 29,7 millones de U\$S (23% del total país). En consecuencia, Santa Fe es responsable de uno de cada cuatro dólares generados en el país gracias a las exportaciones de maquinarias agrícolas. Las mismas se concentran en implementos, maquinaria para la industria agroalimentaria y sembradoras. Los principales destinos fueron Uruguay, Brasil, Venezuela y Bolivia.

Argentina es el segundo país en el mundo en adopción de Agricultura de Precisión después de EE.UU. y el primero de Latinoamérica en desarrollo, fabricación y adopción. Posee más de 20 empresas de nivel internacional que producen electrónica y software para transformar a las máquinas agrícolas locales en inteligentes, autoguiadas, autoregulares e híper conectadas con la nube web. Varias de estas empresas están radicadas en Santa Fe.

El campo, la agroindustria y la industria de la maquinaria agrícola utilizan fuertemente insumos siderúrgicos. Santa Fe tiene un fuerte peso dentro de la industria siderúrgica nacional. Según informes oficiales, la principal planta de Acindar (grupo Arcelor Mittal) se encuentra en Villa Constitución y produce de manera integrada laminados no planos. Su capacidad productiva es cercana al 70% del total nacional. Esta empresa también cuenta con dos plantas en el área industrial de Rosario que producen aceros largos y terminados.

En la localidad de Pérez se localiza la planta laminadora







**AÑO XXXV – N° 1839 – VIERNES 22 DE DICIEMBRE DE 2017**

de Gerdau (Sipar), especializada en laminados no planos para la construcción (13% de la capacidad nacional). En 2017 Gerdau inauguró una acería que produce la palanquilla necesaria para la elaboración de sus laminados, utilizando chatarra como insumo principal. Por otra parte, el grupo Techint produce en la provincia tubos con costura a través de dos empresas: Tenaris Siderca que tiene su planta en Villa Constitución (68% de la capacidad nacional) y Ternium Siderar, ubicada en Rosario (32% de la capacidad nacional).

Existen también fundiciones y laminadoras en la zona del centro de la provincia que abastecen principalmente a pequeños mercados regionales de la industria metalmeccánica. La provincia produce el 49,2% del acero crudo que se realiza en el país.

### Ganadería y leche en Santa Fe

Otro de los datos que demuestran la importancia económica de la provincia dentro del país es que Santa Fe es la segunda provincia ganadera del país, tanto en términos de stock como en su capacidad de faena. Según informe del Ministerio de Hacienda de la Nación, predomina el rodeo de cría con modelos productivos extensivos. No obstante, en términos netos, la provincia es receptora de ganado para engorde. La provincia cuenta con un stock bovino de 6,2 millones de cabezas, lo que representa casi el 12% del total nacional para el año 2016 y, según datos del 2015, participa del 17% de la faena bovina nacional con casi 2 millones de cabezas. También tiene gran importancia en la faena porcina con 5,7 millones de cabezas (23% del total nacional) en el año 2016.

Según informes oficiales, la principal cuenca láctea en importancia dentro de Argentina es la denominada "Centro de Santa Fe" que concentra aproximadamente el 30% de la producción lechera del país, y donde se ubica la Estación Experimental Agropecuaria Rafaela-INTA con una fuerte presencia en investigación y

extensión en la cadena láctea. Le siguen en importancia las cuencas Córdoba Norte (17%), Villa María (10%), el Oeste de Buenos Aires (9%) y Abasto Sur de Buenos Aires (7%). Santa Fe es la provincia con mayor número de tambos (cuenta con 3.403 establecimientos) y es la segunda después de Córdoba en términos de stock de vacunos lecheros con más del 1,1 millón de cabezas.

En próximas notas seguiremos analizando a estos tres pilares y "tractores" de la economía santafesina: el campo, los agroalimentos y la agroindustria. Agradecemos la información que nos remitiera el Director del Instituto Provincial de Estadísticas y censos, Lic. Jorge Moore.

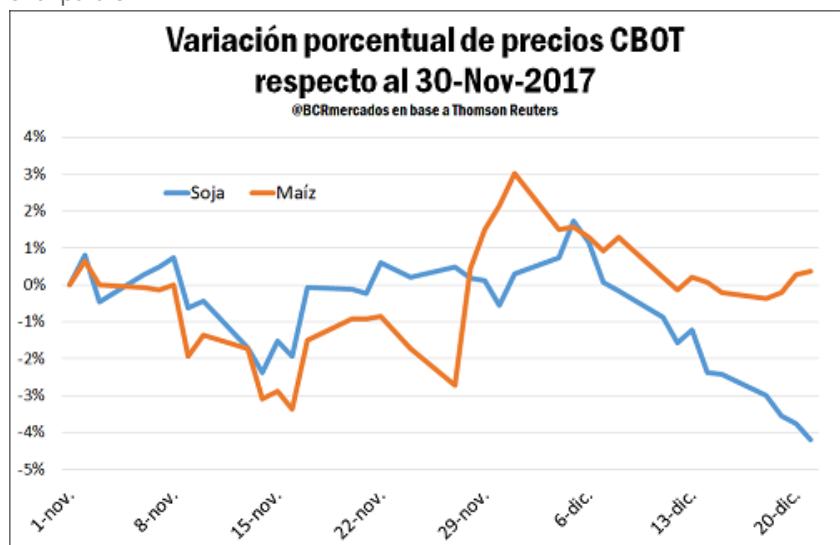


### COMMODITIES

### Pese a las lluvias, la demanda externa sostiene al maíz

BLAS ROZADILLA – EMILCE TERRÉ

Si bien llegaron las tan ansiadas lluvias a distintos sectores del país, las condiciones generales de humedad de los suelos distan de ser óptimas. Ello conjuntamente con la suba del mercado de Chicago por buenos datos de exportaciones norteamericanas y compras de los fondos de inversión ha permitido al precio del maíz avanzar en la última semana.



9 / 19

VOLVER



**DIRECCIÓN  
DE INFORMACIONES  
Y ESTUDIOS ECONÓMICOS**

**BCR**

Propietario: Bolsa de Comercio de Rosario  
Director: Dr. Julio A. Calzada  
Córdoba 1402 · S2000AWV Rosario · ARG  
Tel.: 54 341 525 8300 / 410 2600 Int. 1330  
iye@bcr.com.ar · [www.bcr.com.ar](http://www.bcr.com.ar)  
@BCRmercados



**AÑO XXXV – N° 1839 – VIERNES 22 DE DICIEMBRE DE 2017**

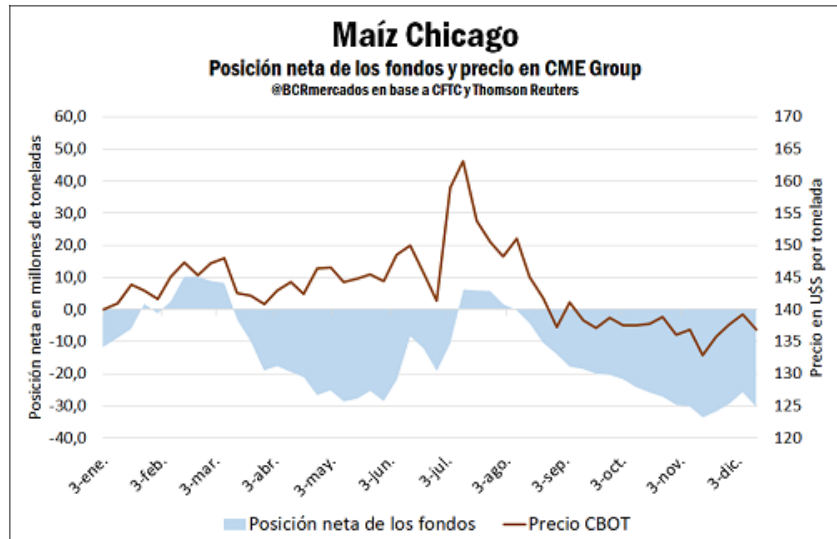
En la semana, el precio del maíz en el mercado de Chicago ha mostrado una moderada recuperación de la mano de buenas exportaciones norteamericanas del cereal, incluso a pesar de la mejora en el clima para completar siembras y potenciar el desarrollo del cultivo en Sudamérica.

Sucede que, según reportó el Departamento de Agricultura estadounidense el jueves, las ventas al exterior de dicho país superaron el millón y medio de toneladas en la última semana, recuperándose de un comienzo de campaña algo más lento de lo que esperaban los operadores (hasta mediados de este mes las exportaciones acumuladas estadounidenses sumaban un total de 9,5 Mt, mientras que para la misma semana del año pasado ese valor alcanzaba las 14,7 Mt).

Con lo anterior, no sólo el maíz cotiza hoy casi al mismo nivel que a inicios de noviembre, logrando recuperarse totalmente de la caída registrada hacia fines del mes pasado, sino que también se ha revalorizado en relación a la soja, su principal competidor a la hora de elegir qué grano sembrar, ya que esta última ha caído en el mismo período un 4%.

Los principales elementos que prestaron sostén a los valores del cereal fueron, por un lado, el temor por el déficit hídrico registrado en la primera mitad de diciembre en regiones productivas claves de Sudamérica, la recuperación de las exportaciones estadounidenses parí passu con la disminución de los despachos brasileños y el accionar de los fondos de inversión en el mercado externo de referencia, dado el gran volumen de contratos que los mismos administran.

Como se puede percibir en el gráfico siguiente estos agentes han incrementado fuertemente su apuesta a la caída de precios futuros de maíz en Chicago en los meses de septiembre y octubre, alcanzando para mediados de noviembre un máximo relativo con una posición neta vendida de 33,6 millones de toneladas.



Sin embargo, desde entonces y hasta mediados de diciembre, los inversores institucionales han comprado 3,3 millones de toneladas de maíz, mientras que de soja compraron en términos netos apenas 0,4 millones de toneladas, contribuyendo a explicar el mayor sostén relativo del primero.

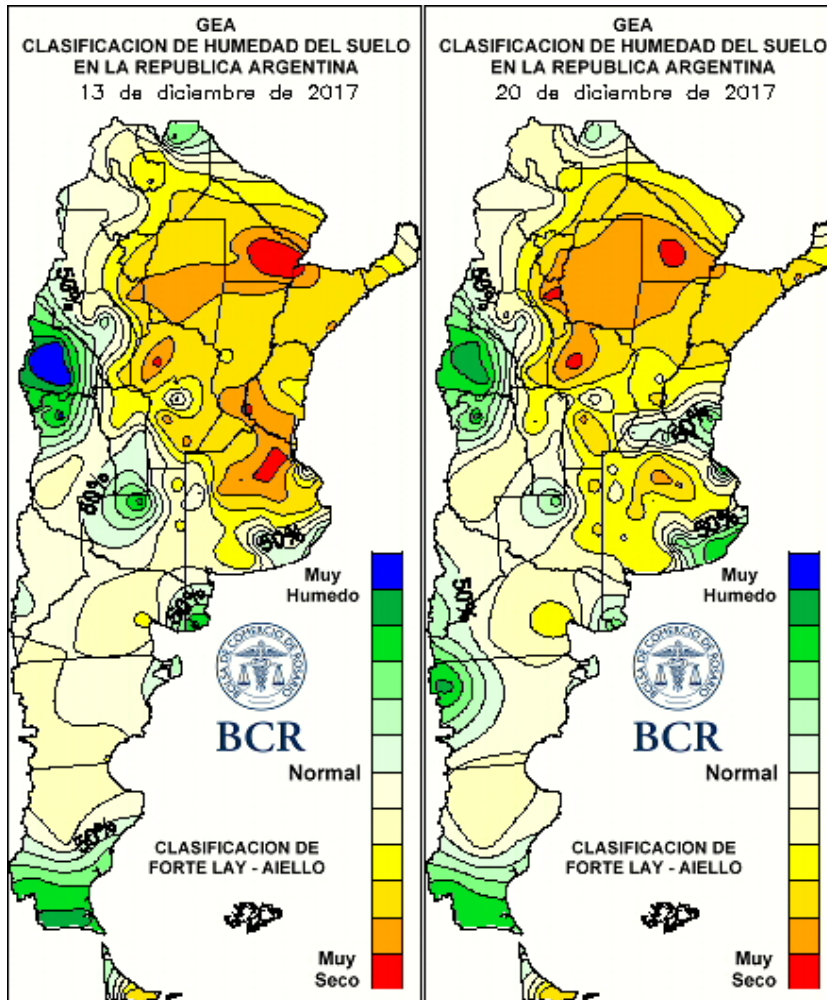
En el mercado local, en tanto, el maíz ha logrado sostener sus valores pese a que la llegada de las lluvias esta semana alivió gran parte del estrés hídrico de los cultivos y alentó las siembras. En la semana al 21 de diciembre, se logró completar el 69% del área de intención, 8 puntos porcentuales por encima de la semana previa y constituyendo así el mayor avance semanal en lo que va de la campaña.

Pese a las buenas nuevas, el panorama general dista de ser óptimo. Como puede verse en el mapa adjunto, si bien hubo una clara mejora en parte del norte de Buenos Aires, sur de Santa Fe y sur de Entre Ríos, hay una amplia zona en el centro de Buenos Aires, noreste de La Pampa y, especialmente, norte de Córdoba que requeriría precipitaciones para optimizar sus reservas hídricas.

En este contexto, los precios en el recinto de nuestro Mercado Físico de Granos de Rosario han subido durante la semana que pasó. Para la entrega en enero, los compradores pagaban abiertamente a \$ 2.600/t siendo destacable la cantidad de empresas interesadas



AÑO XXXV – N° 1839 – VIERNES 22 DE DICIEMBRE DE 2017



## COMMODITIES

### Las lluvias alivian los suelos y a los precios de soja

SOFÍA CORINA – FRANCO RAMSEYER

Las lluvias en Sudamérica desplomaron el precio de la soja en CME. No es para menos considerando que el gigante brasileño se posiciona agresivamente en esta plaza: la siembra de soja está prácticamente finalizada y hay buenos augurios productivos. Al cotel bajista se suman las lluvias en Argentina que permitieron reanudar la siembra.

Las lluvias en Argentina fueron la gota que colmó el vaso para que, en Chicago, la soja se hunda a u\$s 350,5/t 20 dólares menos que en el reciente 5 diciembre, fecha en la que marcó su pico máximo de los últimos 6 meses. El contexto viene ya cargado de abultada oferta de porotos y los pronósticos climáticos ahora beneficiosos para Sudamérica profundizan la sensación bajista.

El pulso de los precios fue marcado por el agua que llegó a las zonas más productivas de Argentina abriendo el paso de las sembradoras. Esto resulta

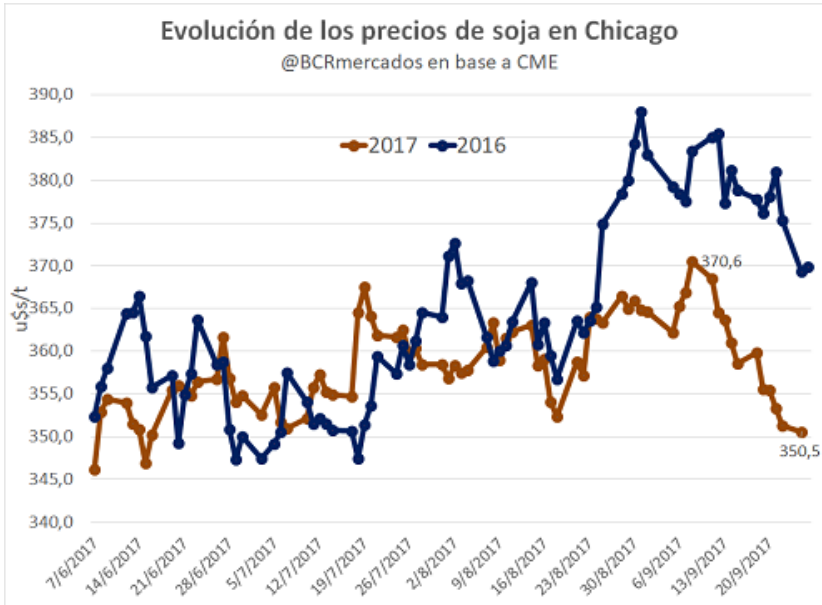
muy importante para el cultivo de soja ya que a medida que se retrasa la siembra se recortan los rindes. A la fecha se llegó a implantar un 70% del área destinada al cultivo, 6 p.p. por debajo del año pasado. Al mismo tiempo, se reanuda el crecimiento de la soja de primera que, a causa de la escasez hídrica, no llegaba a tajar el surco en su estadio de floración. Si bien persisten las preocupaciones a largo plazo por la amenaza del fenómeno meteorológico “La Niña”, este alivio temporal del orden de los 50-70 mm semanales mejoró las perspectivas de cosecha de nuestro país presionando los precios de Chicago hasta constituirse en el mínimo de tres meses.

Sin embargo, las lluvias no fue el único factor que

en hacerse del grano en el corto plazo. En lo que respecta a maíz de la nueva cosecha 2017/18, los valores abiertos llegaron a cotizar a US\$ 150/t por grandes lotes, ofreciendo un premio para aquellos que estén dispuestos a asegurar la entrega temprana del grano. Por la entrega desde abril en adelante la punta compradora va bajando escalonadamente hasta los US\$ 145/t en junio, y US\$ 142/t en junio o US\$ 140/t en julio/agosto, ya correspondiendo al maíz tardío o de segunda.



AÑO XXXV – N° 1839 – VIERNES 22 DE DICIEMBRE DE 2017



Las proyecciones de una elevada producción de aceite de palma de Malasia (luego de Indonesia es el segundo productor y exportador mundial) en un contexto de débil demanda, hundieron los precios a los mínimos de los últimos cuatro meses. Según el Malaysia Palm Oil Board, los stocks finales de aceite de palma subieron a su nivel más alto en casi dos años (2,56 millones de toneladas) mientras que las exportaciones de noviembre cayeron un 11,9% respecto al mes anterior.

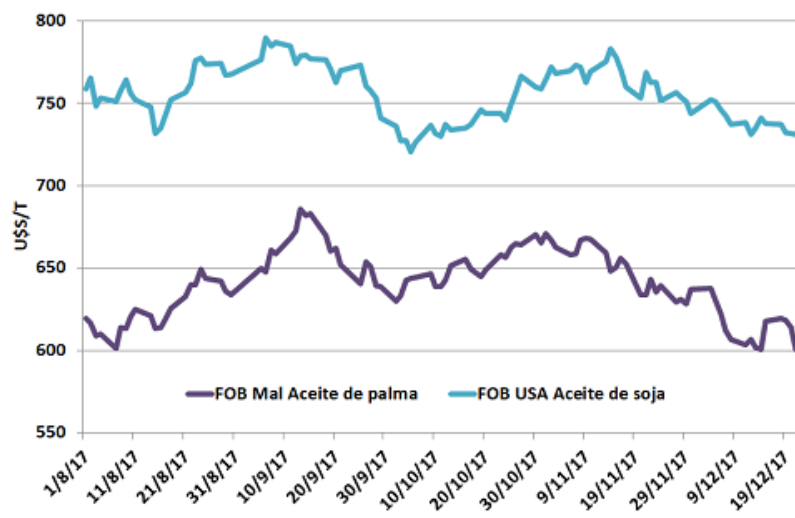
En tanto, en el mercado local, y particularmente en nuestro recinto, los precios de pizarra de la soja (brindados por la Cámara Arbitral de Cereales de la

aplastó los precios. El pausado ritmo de ventas de Estados Unidos ralentiza el consumo de las existencias. En la presente campaña comercial, el total de compromisos de exportación es de 39,5 Mt; 5,6 Mt menos que el año pasado a la fecha. Resulta que el país del norte se enfrenta a una gran competencia de Brasil, que está teniendo un nivel de exportaciones excepcional en detrimento de las de Estados Unidos. Al contrario de lo que sucede normalmente en el período comprendido entre noviembre y enero, cuando las exportaciones brasileñas de soja caen, se está embarcando más soja que nunca. En efecto, los line-ups de embarques muestran 2,4 Mt de poroto; alrededor de 1 millón de toneladas más que en la misma fecha del año anterior. Cabe mencionar que, si bien las exportaciones son altas, el farmer selling de Brasil ha disminuido en la presente campaña ante precios internacionales que no resultan atractivos para los productores.

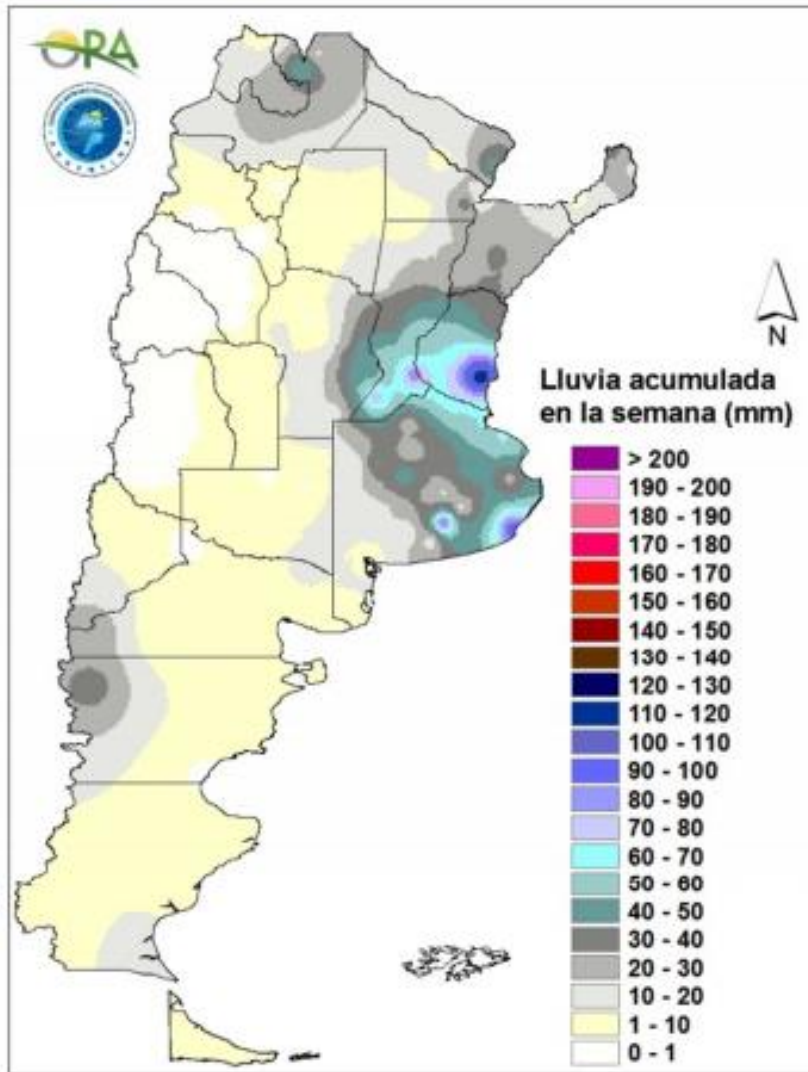
Bolsa de Comercio de Rosario) se mantuvieron cerca de los \$4.450/t (precio promedio ponderado por volumen) en la semana, cayendo respecto de la semana pasada, cuando habían oscilado en torno a los \$4.480/t. El volumen de operaciones al precio de \$ 4.450/t fue escaso. Por encima de ese valor, por ejemplo, se vio el miércoles 20, cuando la condición contractual a \$ 4.500/t anotó 27.000 toneladas negociadas con descarga en los puertos del área de influencia de

Un último factor que influyó negativamente en los futuros de soja estadounidenses fue la caída abrupta del aceite de palma, arrastrando a su principal competidor, el aceite de soja.

**Precio del aceite de palma de Malasia y soja en EEUU**  
@BCRmercados base a Reuters



AÑO XXXV – N° 1839 – VIERNES 22 DE DICIEMBRE DE 2017



Rosario.

En términos generales, los vendedores se muestran cautos en cerrar operaciones ya que los valores actuales no satisfacen sus expectativas, y esperan las relativas mejoras que significará la reducción progresiva de los derechos de exportación a partir de enero. Sumado a esto, a fines del corriente año están por definirse los precios de aquellas operaciones con precio a fijar concretadas en meses anteriores.



**FINANZAS**

## Argentina y su incorporación a la OCDE

JULIO CALZADA - BLAS ROZADILLA

Desde la asunción del nuevo gobierno, el mismo ha manifestado sus intenciones de incorporarse como miembro a la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE). Esta organización internacional de gran relevancia en lo que respecta a la gobernanza global, congrega a los 35 países con mayor desarrollo a nivel mundial, pregonando las buenas prácticas en lo que respecta a políticas públicas y la defensa de la calidad institucional. ¿Cuáles son las implicancias del posible ingreso de nuestro país a esta institución? ¿Cuáles son los requisitos para formar parte? ¿Qué beneficios podrían obtenerse a partir del ingreso?

La Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE, u OECD por sus siglas en inglés) es un organismo multilateral que nuclea a los países con las economías más desarrolladas del mundo, que en su conjunto representan el 70% del producto mundial y participan del 65% del comercio internacional (según datos de la propia organización y del Banco Mundial). Nacida en 1960, como sucesora de la Organización Europea

para la Cooperación Económica que surgió como resultado del Plan Marshall (que contribuyó a la reconstrucción europea luego de la Segunda Guerra Mundial), tiene como objetivo la promoción de políticas que mejoren el bienestar social y económico de las personas alrededor del mundo. La institución provee un foro en donde los representantes de los diferentes gobiernos pueden trabajar en conjunto compartiendo experiencias y buscando soluciones para los problemas que les son comunes.

Según el propio organismo, la OCDE pone su énfasis en



**AÑO XXXV – N° 1839 – VIERNES 22 DE DICIEMBRE DE 2017**

determinar cuáles son los factores que inducen el cambio económico, social y ambiental para fijar estándares internacionales. A partir del desarrollo de estadísticas e informes sobre la situación de los países miembros y de otros fuera de la organización, y de los debates que se realizan en sus diversos comités, asesora a los gobiernos para mejorar sus políticas públicas con la intención de fomentar la prosperidad y luchar contra la pobreza mediante el crecimiento económico y la estabilidad financiera.

En la actualidad, la organización se centra en ayudar a los gobiernos a restaurar la confianza en los mercados y en las instituciones que los hacen funcionar, en restablecer el orden de las finanzas públicas como base para el crecimiento sostenible, en incentivar nuevas formas de crecimiento a través de la innovación, estrategias amigables con el medio ambiente y el desarrollo de economías emergentes; y asegurar que las personas de todas las edades puedan desarrollar las habilidades necesarias para desempeñarse de la mejor manera en los trabajos del futuro.

Conformada en sus orígenes por 20 miembros, a lo largo de sus 57 años de historia ha incorporado sólo 15 naciones, para dar con los 35 países que forman parte actualmente de esta organización en calidad de miembros plenos. Estos países son: Canadá, Estados Unidos, Reino Unido, Dinamarca, Islandia, Noruega, Turquía, España, Portugal, Francia, Irlanda, Bélgica, Alemania, Grecia, Suecia, Suiza, Austria, Holanda, Luxemburgo, Italia, Japón, Finlandia, Australia, Nueva Zelanda, México, República Checa, Hungría, Polonia, Corea del Sur, Eslovaquia, Chile, Eslovenia, Israel, Estonia y Letonia. Tres países más (Colombia, Costa Rica y Lituania) han sido invitados formalmente a convertirse en miembros de la organización y actualmente están en proceso de adhesión. Además de los miembros plenos, existen otras categorías. Por ejemplo, como adherentes figuran Colombia y Costa Rica, mientras que Brasil es considerado socio clave. Perú, en tanto, integra el Programa País. Por su parte, Argentina, Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, México, Panamá, Perú, República Dominicana y Uruguay integran el Centro de Desarrollo de la entidad.

Los países que integran la OCDE se destacan por estar

regidos bajo sistemas de gobierno democráticos, siendo la calidad institucional y la forma en que se llevan a cabo las políticas públicas las principales exigencias requeridas para poder aspirar a formar parte de este selecto grupo.

Desde el cambio de gobierno, la Argentina ha manifestado sus intenciones de sumarse a esta organización en condición de miembro. Cabe mencionar que nuestro país mantiene una larga relación con la OCDE, cuyo comienzo se remonta a inicio de la década de los 90. Fue uno de los primeros países de América Latina en adherirse a la Convención de la OCDE para Combatir el Cohecho de Servidores Públicos Extranjeros en Transacciones Comerciales Internacionales y a la Declaración de la OCDE sobre Inversión Internacional y Empresas Multinacionales. Es miembro del Centro de Desarrollo de la OCDE y del Foro Global sobre Transparencia e Intercambio de Información. La cooperación con la OCDE también incluye participación en órganos oficiales y/o la adhesión a instrumentos legales en áreas como desarrollo, ciencia y tecnología, químicos, gobierno corporativo, transporte, asuntos fiscales y transparencia e intercambio de información.

Otro ejemplo destacado es la participación del país en el Programa Internacional de Evaluación de Estudiantes (PISA, por sus siglas en inglés) y que se ha instalado como una estándar de medición de la calidad educativa y cuyos resultados son comparables internacionalmente.

En abril de este año, El Gobierno de la República Argentina presentó formalmente ante el Consejo de Embajadores de la organización el "Plan de Acción Argentina & OCDE 2016-2017" con el objetivo de reafirmar la voluntad del país de acceder a la misma en carácter de miembro participante. Este plan es un documento que se desarrolló en forma colaborativa junto con el Secretariado General de la OCDE y los 35 países miembros. Está compuesto por un conjunto de 16 políticas públicas organizadas en tres ejes de trabajo: incrementar la presencia en los Comités Técnicos de la OCDE, adoptar los instrumentos clave del organismo y desarrollar distintos estudios técnicos sobre políticas públicas prioritarias. Además, el documento





**AÑO XXXV – N° 1839 – VIERNES 22 DE DICIEMBRE DE 2017**

proporciona los medios para incrementar el fuerte compromiso de Argentina con el G20 en víspera a su próxima Presidencia en 2018.

La presentación formal del trabajo que viene realizando el país ante el Consejo de Embajadores de la OCDE se suma a las iniciativas del Estado Nacional para alcanzar un nuevo status ante esta organización. Entre ellas, se destacan dos cartas enviadas al Secretario General del organismo, Ángel Gurría, en mayo de 2016 y febrero último que reafirmaban el compromiso de la Argentina con la entidad.

En el marco de este acercamiento entre el gobierno y la organización, en julio pasado se presentó el primer Estudio Económico Multidimensional de la Argentina, el primero que se realiza para un país no miembro o que no se encuentre en proceso de acceso, en el que se analizan las reformas realizadas por la gestión actual y se establecen recomendaciones para elevar el nivel de vida y el bienestar de la población. Se analiza la forma en que la estabilidad macroeconómica y nuevas reformas estructurales pueden generar resultados positivos en la próxima década, buscando aumentar la productividad y desarrollar estrategias para garantizar un crecimiento inclusivo y sostenible.

A partir del análisis de la situación del país, se plantean tres desafíos para mejorar el desempeño económico y el bienestar de las personas, relacionados con diferentes aspectos de la economía, para los que se brindan una serie de recomendaciones particulares para cada uno de ellos.

El primer desafío corresponde a la necesidad de un contexto estable a partir de una macroeconomía sólida y sostenible. Respecto a esto, el informe expone temáticas diversas como reducción de la inflación, nivel del gasto público y de los impuestos, sistema tributario, etc. Para este caso, las recomendaciones incluyen reforzar la independencia del Banco Central y la priorización del objetivo de preservar el valor de la moneda, cumplir con las metas fiscales planeadas, eliminar gradualmente los subsidios a la energía, racionalizar el empleo público y el gasto de las empresas públicas, eliminar el impuesto a los ingresos brutos y el impuesto al cheque, y realizar una reforma

tributaria que contemple una mayor progresividad en las contribuciones sociales y en el impuesto a las ganancias. El segundo desafío que se menciona plantea como mejorar la productividad y las condiciones de vida. El análisis remarca los bajos niveles de inversión, las trabas y las complejas regulaciones para poder desarrollar la actividad empresarial, la falta de empresas jóvenes y la escasa inserción en la economía global en términos de comercio internacional. Para mejorar esta situación se recomienda la simplificación de los procesos administrativos para crear una empresa, reducir las trabas a la importación, lograr la protección de los trabajadores a partir de seguros de desempleo y programas de capacitación en lugar de las estrictas regulaciones laborales, y el desarrollo de un sistema de educación vocacional.

El último de los desafíos hace referencia a la reducción de las desigualdades, tanto económicas como de género, para lo que se propone políticas en pensiones y transferencias, generar programas de apoyo para estudiantes en riesgo de no finalizar sus estudios, expandir la educación en la primera infancia completándola con flexibilizaciones de los horarios laborales y extensión de licencias por paternidad, y reducir temporariamente las contribuciones de los trabajadores de bajos ingresos que se incorporen al sector formal.

El ingreso a esta organización se da mediante invitación y con el acuerdo de los 35 países miembros, no solo respecto a un país sino a un grupo de países, ya que las incorporaciones no se hacen de manera individual sino por grupos de países. En diciembre de 2016 se decidió abrir un nuevo proceso de acceso para el cual Argentina ya presentó su candidatura, que cuenta con el apoyo de la totalidad de los miembros de la organización. En el grupo también se encuentran Perú, Brasil, Rumania, Croacia y Bulgaria.

Este proceso para poder convertirse en miembro consume un considerable lapso de tiempo. A partir de un análisis de los procesos de acceso previos, el período entre la declaración de interés y la invitación a ingresar en el proceso de acceso ha tomado entre 3 y 10 años, y que una vez extendida la invitación, los tiempos para el ingreso varían entre 3 y 6 años. Durante este período





**AÑO XXXV – N° 1839 – VIERNES 22 DE DICIEMBRE DE 2017**

Argentina deberá cumplir con diversos objetivos, entre los que se puede requerir la adecuación de varias de sus políticas a las formas que predominan dentro del colectivo al que desea pertenecer.

Si bien el ingreso como miembro a esta organización no implica ventajas en términos de la posibilidad de acceder a financiamiento o fondos para la cooperación técnica, como se da en el caso de otros organismos internacionales, existen diversos beneficios que nuestro país puede obtener a partir de este hecho. En primer lugar puede mencionarse el prestigio que implica la membresía en esta entidad, reconocida por la promoción de las buenas prácticas en políticas públicas, la defensa de los regímenes democráticos y los derechos humanos. Este reconocimiento internacional, que permite incrementar la credibilidad en las instituciones locales, puede transformarse en una atracción para la inversión extranjera, una suerte de sello de calidad que garantiza la forma en que el país se inserta en el orden global. Según datos de la misma organización, el 75% de la inversión extranjera directa es realizada por los países miembros, esto ampliaría las posibilidades de desarrollo para nuestro país. El ingreso de Argentina representaría una garantía adicional para asegurar las inversiones de largo plazo. Además, este acercamiento al mundo y a la gobernanza global permite progresar en acuerdos que posibiliten la expansión de los mercados para el desarrollo de las exportaciones e incrementar el turismo.

Otro de los aspectos importantes tiene que ver con la participación en las decisiones respecto a las políticas de orden global. La interacción constante con los gobiernos de las economías más importantes del mundo y el intercambio de experiencias es uno de los beneficios que se pueden destacar ya que permite buscar soluciones a los problemas locales a partir de datos de los países que muestran los mejores desempeños.

El ingreso a la OCDE representa una política de Estado que va más allá del período de gestión de un gobierno, por lo que puede ser comprendido como una señal de que las reformas comprendidas en el proceso de acceso serán estructurales y mantenidas a largo plazo, una garantía para los inversores interesados en desarrollar sus actividades en nuestro país.









AÑO XXXV – N° 1839 – VIERNES 22 DE DICIEMBRE DE 2017

**MONITOR DE COMMODITIES GRANOS**

**Monitor de Commodities Granos**

**Mercado Físico de Granos de Rosario**

21/12/17

Plaza/Producto	Entrega	21/12/17	14/12/17	21/12/16	Var. Sem.	Var. Año
<b>PRECIOS SPOT, CACR</b>						
\$/t						
Trigo	Disp.	2.870	2.775	2.400	↑ 3,4%	↑ 19,6%
Maíz	Disp.	2.605	2.500	2.650	↓ 4,2%	↓ -1,7%
Girasol	Disp.	5.350	5.205	4.400	↑ 2,8%	↑ 21,6%
Soja	Disp.	4.505	4.400	4.150	↑ 2,4%	↑ 8,6%
Sorgo	Disp.	2.200	2.200	2.260	↓ 0,0%	↓ -2,7%
<b>FORWARD O FUTUROS</b>						
US\$/t						
Trigo	Dic/Ene	162,1	161,1	147,8	↑ 0,6%	↑ 9,7%
Maíz	Mar/May	151,5	150,0	148,5	↑ 1,0%	↑ 2,0%
Soja	Abr/May	259,5	263,5	261,2	↓ -1,5%	↓ -0,7%

\* Precios pizarra o estimados por Cámara Arbitral de Cereales de Rosario para mercadería con entrega enseguida, pago contado, puesto sobre camión y/o vagón en zona Rosario. \*\* Valores conocidos en la plaza para descarga diferida y pago contra entrega en condiciones Cámara.

**Futuros de commodities agrícolas EE.UU., CBOT/CME**

21/12/17

Producto	Posición	21/12/17	14/12/17	21/12/16	Var. Sem.	Var. Año
<b>ENTREGA CERCANA</b>						
US\$/t						
Trigo SRW	Disp.	156,9	145,1	146,8	↑ 8,1%	↑ 6,9%
Trigo HRW	Disp.	155,9	147,9	150,4	↑ 5,4%	↑ 3,7%
Maíz	Disp.	138,3	132,4	136,7	↑ 4,5%	↑ 1,2%
Soja	Disp.	348,6	355,6	369,9	↓ -2,0%	↓ -5,8%
Harina de soja	Disp.	346,3	354,1	341,2	↓ -2,2%	↑ 1,5%
Aceite de soja	Disp.	720,2	728,0	794,5	↓ -1,1%	↓ -9,4%
<b>ENTREGA A COSECHA</b>						
US\$/t						
Trigo SRW	Mar	156,9	190,7	155,0	↓ -17,7%	↑ 1,2%
Trigo HRW	Mar	155,9	194,9	149,2	↓ -20,0%	↑ 4,5%
Maíz	Mar	138,3	149,7	150,3	↓ -7,6%	↓ -8,0%
Soja	Ene	348,6	360,6	315,6	↓ -3,3%	↑ 10,4%
Harina de soja	Ene	346,3	344,4	306,2	↑ 0,6%	↑ 13,1%
Aceite de soja	Ene	720,2	816,8	690,0	↓ -11,8%	↑ 4,4%
<b>RELACIONES DE PRECIOS</b>						
Soja/maíz	Disp.	2,52	2,69	2,71	↓ -6,1%	↓ -6,8%
Soja/maíz	En/Mar	2,52	2,41	2,10	↑ 4,6%	↑ 20,0%
Trigo blando/maíz	Disp.	1,13	1,10	1,07	↑ 3,5%	↑ 5,7%
Harina soja/soja	Disp.	0,99	1,00	0,92	↓ -0,2%	↑ 7,7%
Harina soja/maíz	Disp.	2,50	2,67	2,50	↓ -6,4%	↑ 0,4%
Cont. aceite en crushing	Disp.	0,32	0,32	0,35	↑ 0,8%	↓ -7,3%

**Precios de exportación de granos. FOB varios orígenes**

21/12/17

Origen / Producto	Entrega	21/12/17	15/12/17	23/12/16	Var. Sem.	Var. Año
<b>TRIGO</b>						
US\$/t						
ARG 12,0% - Up River	Cerc.	178,0	179,0	170,5	↓ -0,6%	↑ 4,4%
EE.UU. HRW - Golfo	Cerc.	244,0	243,4	193,4	↑ 0,2%	↑ 26,2%
EE.UU. SRW - Golfo	Cerc.	182,6	177,5	170,3	↑ 2,9%	↑ 7,2%
FRA Soft - Rouen	Cerc.	184,5	183,7	199,9	↑ 0,5%	↓ -7,7%
RUS 12,5% - Mar Negro prof.	Cerc.	190,0	191,0	182,5	↓ -0,5%	↑ 4,1%
RUS 12,5% - Mar Azov	Cerc.	168,0	168,0	152,0	↓ 0,0%	↑ 10,5%
UCR Feed - Mar Negro	Cerc.	179,5	179,5	174,0	↓ 0,0%	↑ 3,2%
<b>MAIZ</b>						
ARG - Up River	Cerc.	161,9	156,8	180,0	↑ 3,3%	↓ -10,1%
BRA - Paranaguá	Cerc.	152,2				
EE.UU. - Golfo	Cerc.	157,6	155,7	159,0	↑ 1,2%	↓ -0,9%
UCR - Mar Negro	Cerc.	161,5	165,0	170,0	↓ -2,1%	↓ -5,0%
<b>SORGO</b>						
ARG - Up River	Cerc.	143,0	143,0	160,0	↓ 0,0%	↓ -10,6%
EE.UU. - Golfo	Cerc.	177,7	176,2	148,6	↑ 0,9%	↑ 19,6%
<b>SOJA</b>						
ARG - Up River	Cerc.	367,0	372,9	380,5	↓ -1,6%	↓ -3,5%
BRA - Paranaguá	Cerc.	375,8	377,8	383,2	↓ -0,5%	↓ -1,9%
EE.UU. - Golfo	Cerc.	366,1	370,0	384,1	↓ -1,0%	↓ -4,7%





AÑO XXXV – N° 1839 – VIERNES 22 DE DICIEMBRE DE 2017

**TERMÓMETRO MACRO**

**TERMÓMETRO MACRO**

**Variables macroeconómicas de Argentina**

21/12/17

Variable	Hoy	Semana pasada	Mes pasado	Año pasado	Var anual (%)
<b>TIPO DE CAMBIO</b>					
USD Com. "A" 3.500 BCRA	\$ 17,870	\$ 17,357	\$ 17,510	\$ 15,865	12,64%
USD comprador BNA	\$ 17,750	\$ 17,250	\$ 17,300	\$ 15,600	13,78%
USD Bolsa MEP	\$ 17,770	\$ 17,493	\$ 17,514	\$ 15,810	12,40%
USD Rofex 3 meses	\$ 19,135				
USD Rofex 9 meses	\$ 21,050				
Real (BRL)	\$ 5,42	\$ 5,22	\$ 5,37	\$ 4,75	14,26%
EUR	\$ 21,29	\$ 20,51	\$ 20,52	\$ 16,45	29,46%

**MONETARIOS (en millones) - Datos semana anterior**

Reservas internacionales (USD)	55.997	55.163	54.653	36.878	51,85%
Base monetaria	993.396	947.103	932.528	791.514	25,51%
Reservas Internacionales Netas /1 (USD)	29.308	28.108	26.895	10.575	177,14%
Títulos públicos en cartera BCRA	1.233.812	1.205.212	1.212.018	1.091.343	13,05%
Billetes y Mon. en poder del público	650.736	648.626	619.125	503.597	29,22%
Depósitos del Sector Privado en ARS	1.363.382	1.331.250	1.275.252	1.103.033	23,60%
Depósitos del Sector Privado en USD	25.745	25.363	24.858	21.633	19,01%
Préstamos al Sector Privado en ARS	1.286.762	1.276.967	1.234.714	890.300	44,53%
Préstamos al Sector Privado en USD	14.765	14.758	14.650	9.209	60,33%
M <sub>2</sub> /2	991.377	948.195	893.223	821.382	20,70%

**TASAS**

BADLAR bancos privados	22,19%	23,44%	22,06%	19,31%	2,88%
Call money en \$ (comprador)	26,50%	29,75%	26,50%	23,50%	3,00%
Cauciones en \$ (hasta 7 días)	30,30%	28,20%	28,81%	26,18%	4,13%
LEBAC a un mes	28,75%	28,75%	28,75%	24,75%	4,00%
TNA implícita DLR Rofex (Pos. Cercana)	32,89%	58,86%	27,45%	25,17%	7,72%

**COMMODITIES (u\$s)**

Petróleo (WTI, NYMEX)	\$ 58,21	\$ 57,04	\$ 56,83	\$ 52,49	10,90%
Oro (Londres, UK)	\$ 1.264,55	\$ 1.251,00	\$ 1.283,30	\$ 1.133,65	11,55%
Plata	\$ 16,13	\$ 15,87	\$ 16,94	\$ 15,93	1,26%

/1 FIIIN = Reservas Internacionales - Cuentas Corrientes en otras monedas - Otros Pasivos.

/2 M<sub>2</sub> = Billetes y monedas en poder del público + cheques cancelatorios en pesos + depósitos a la vista

**Indicadores macroeconómicos de Argentina (INDEC)**

21/12/17

Indicador	Período	Ultimo Dato	Dato Anterior	Año anterior	Var. a/a
<b>NIVEL DE ACTIVIDAD</b>					
Producto Bruto Interno (var. % a/a)	III Trimestre	4,2	4,2	-3,7	
EMAE /1 (var. % a/a)	sep-17	3,8	4,3	-3,4	
EMI /2 (var. % a/a)	oct-17	1,8	1,8	-4,9	
<b>ÍNDICES DE PRECIOS</b>					
IPC Nacional (var. % m/m)	nov-17	1,4	1,5		
Básicos al Productor (var. % m/m)	nov-17	1,4	1,6	0,9	
Costo de la Construcción (var. % m/m)	nov-17	0,6	0,8	1,4	23,2
<b>MERCADO DE TRABAJO</b>					
Tasa de actividad (%)	III Trimestre	46,3	45,4	46,0	0,3
Tasa de empleo (%)	III Trimestre	42,4	41,5	42,1	0,3
Tasa de desempleo (%)	III Trimestre	8,3	8,7	8,5	-0,2
Tasa de subocupación (%)	III Trimestre	10,8	11,0	10,2	0,6

**COMERCIO EXTERIOR**

Exportaciones (MM u\$s)	oct-17	5.241	5.238	4.711	11,3%
Importaciones (MM u\$s)	oct-17	6.196	5.963	4.829	28,3%
Saldo Balanza Comercial (MM u\$s)	oct-17	-955	-725	-119	705,2%

/1 EMAE = Estimator Mensual de Actividad Económica.

