



## Contenido

**Análisis:** El nivel de actividad en diciembre de 2022 se ubicó en mínimos desde finales de 2021

### Política Monetaria y Cambiaria

- Ante el ajustado panorama de vencimientos en el corto plazo, el pasado jueves se instrumentó un canje voluntario de títulos públicos para extender plazos y despejar la incertidumbre de cara a las elecciones.
- A pesar de un cierre de año auspicioso y con metas cumplidas, el primer trimestre del 2023 acarrea graves dificultades, principalmente por la sequía, y se espera una modificación de las metas del FMI para cumplir con el programa de facilidades extendidas.
- El déficit público en enero fue el más elevado en términos del PBI en al menos 18 años

### Actividad Económica

- La ganadería dispar: Se registran subas en 3 de las 4 ramas analizadas, sólo la faena aviar presentó variaciones negativas.
- Las oleaginosas tuvieron un diciembre bajista: El *crush* de soja bajó un 13,2% en diciembre, mientras que el girasol lo hizo en un 15%.
- Cereales también con panorama bajista: se observó un descenso en la molienda de trigo por segundo mes consecutivo, mientras que la cebada experimentó una caída luego de un mes positivo.
- Biocombustibles con un panorama mixto: la producción de biodiesel marcó un descenso del 13,2% en el primer mes del 2023, mientras que el bioetanol experimentó una suba de un 6,8%.

### Comercio Exterior Agroindustrial

- La lluvia sigue sin aparecer, la sequía persiste y las exportaciones de bienes caerían al menos un 13% en 2023
- Japón cerró un 2022 nuevamente como un interesante comprador del maíz argentino

### Aporte Tributario de las Cadenas Agroindustriales

- En 2022 Santa Fe aportó el 11% de los recursos del Estado Nacional
- Se redujo la estimación de Recaudación por D.E.X. en 2023 hasta US\$ 6.532 M, 33% por debajo de 2022

*Informe a cargo del Departamento de Información y Estudios Económicos BCR*

*Dr. Julio Calzada  
Patricia Bergero  
Lic. Emilce Terré  
Lic. Javier Treboux  
Lic. Bruno Ferrari  
Lic. Guido D'Angelo  
Lic. Agustina Peña  
Natalia Marín  
Lic. Tomás Rodríguez Zurro  
Lic. Francisco Rubies*

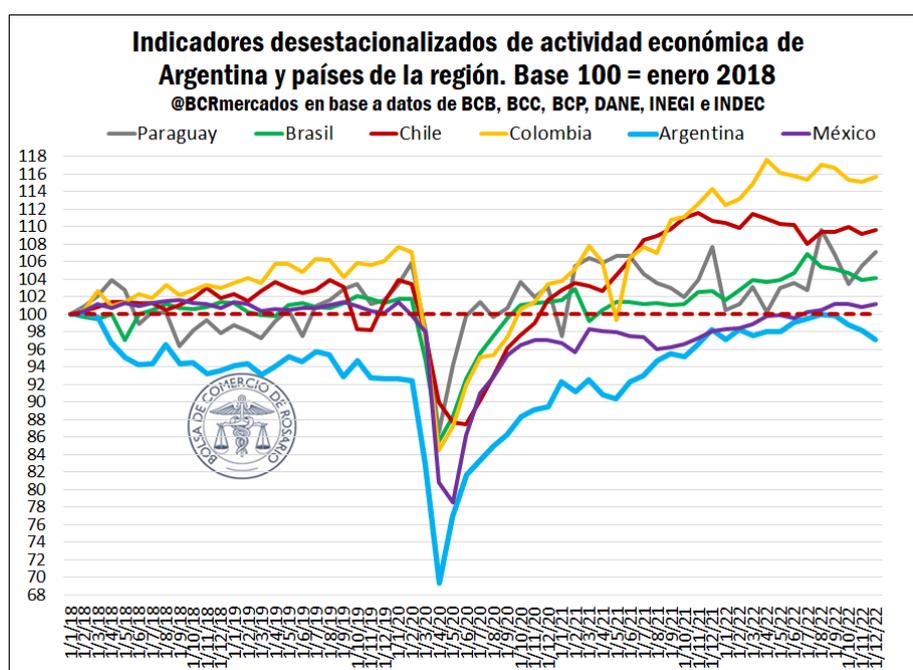
## Coyuntura Económica BCR – Marzo 2023

### El nivel de actividad en diciembre de 2022 se ubicó en mínimos desde finales de 2021

La actividad económica se desacelera en Argentina y preocupa el inicio del rumbo económico del año 2023. El nivel de actividad viene descendiendo desde el pico de agosto de 2022 y parece no encontrar un piso. El último dato de diciembre de 2022 se ubicó en mínimos desde noviembre de 2021 siguiendo la serie desestacionalizada del Estimador Mensual de Actividad Económica (EMAE).

El Fondo Monetario Internacional (FMI), estima que Argentina registraría un crecimiento de 4,6% en 2022, en sintonía con el buen nivel de actividad obtenido en el primer semestre del año. Para el año 2023, se plantea una desaceleración importante con una proyección de crecimiento del 2%. No obstante, es difícil prever si se podrá cumplir con dicha previsión dada la desaceleración de la actividad en un contexto de una sequía histórica que está afectando a uno de los principales sectores dinamizadores de la economía que es la agroindustria.

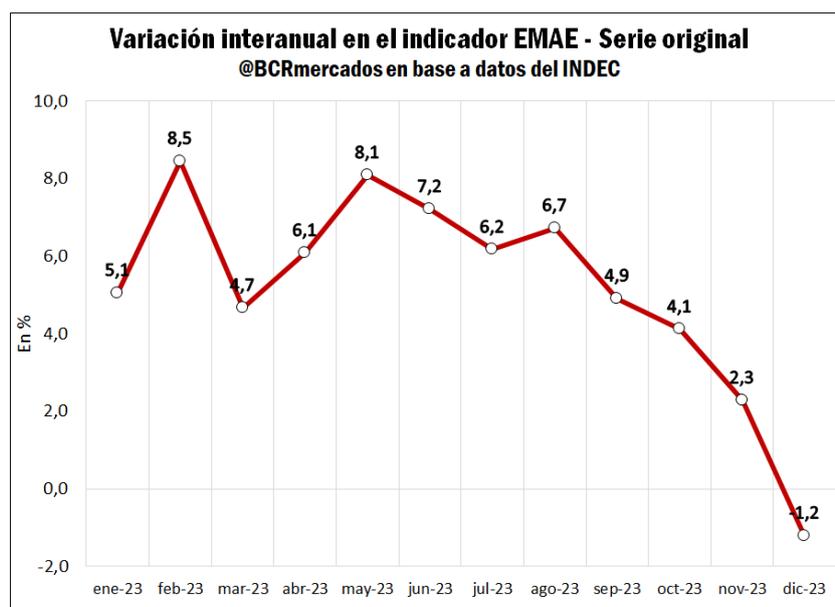
Observando la evolución de los principales países de la región, considerando como período base enero de 2018, Argentina fue el país que más cayó en la pandemia entre las jurisdicciones seleccionadas. A su vez, si bien Argentina alcanzó una importante recuperación no estaría pudiendo mantener solidez en la actividad económica. El resto de los países están creciendo, aunque en los últimos meses muestran signos de estabilidad en su actividad. El caso más significativo es el de Colombia, que registra un nivel de actividad un 16% por encima del período de comparación 2018.



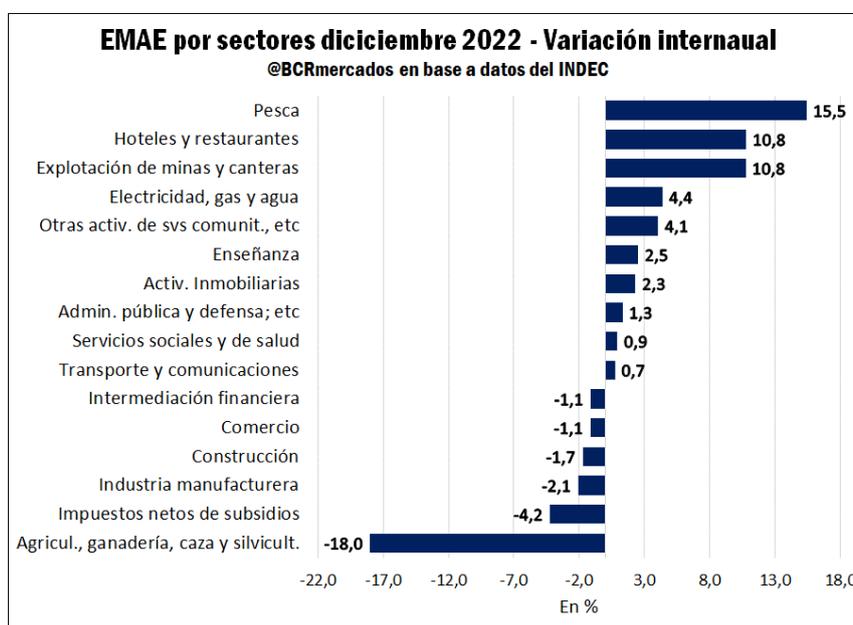
Respecto a la trayectoria en la actividad económica de Argentina en 2022, en el siguiente gráfico se observa la variación interanual del EMAE para cada mes del último año. En el primer semestre de 2022, aún persistía un importante arrastre estadístico ya que a comienzos de 2021 la actividad no se había recuperado totalmente de la pandemia. De esta forma, se registraron altas tasas de crecimiento interanual con un pico de 8,5% i.a. en el mes de febrero.

A partir de junio ya se comenzó a observar una desaceleración en las tasas de crecimientos interanuales, con una profundización de la tendencia a partir de septiembre. En diciembre de 2022, se observa el primer mes de una variación negativa desde febrero de 2021 con una tasa de -1,2% i.a.

## Coyuntura Económica BCR – Marzo 2023



En cuanto a la dinámica de los sectores económicos, la caída en la actividad de la Agricultura, Ganadería, Caza y Silvicultura en -18% explica en buena parte el resultado obtenido para dicho mes. Al registrar una ponderación del 8,1% respecto al total de los sectores según el Valor Agregado Bruto base 2004, este sector explicó una caída aproximada de 1,46% en el EMAE. Aquí se incluye el trigo, donde el fuerte de cosecha es diciembre y se estima una caída en la producción del 50% respecto al año previo, afectando la comercialización, movimiento de camiones y exportaciones.



Por otro lado, también tuvo una caída en la actividad de la Industria Manufacturera (-2,1% i.a.) y el Comercio (-1,1% i.a.). Estos dos sectores son lo que mayor ponderación tienen en el índice EMAE con una representación conjunta del 31,3%. Compensaron parcialmente, otros sectores como la Pesca (+15,5% i.a.), Hoteles y Restaurantes (+10,8% i.a.) y Explotaciones de Minas y Canteras (+10,8% i.a.). No obstante, no son actividades con una alta ponderación entre todos los sectores lo cual no permitió revertir el resultado obtenido en el indicador de actividad económica. De cara a los próximos meses del indicador, entre marzo y abril comienza la cosecha gruesa 2022/23 de Argentina y las estimaciones productivas son muy desfavorables, lo cual seguirá presionando los indicadores de actividad económica y fundamentalmente en la disponibilidad de divisas para el funcionamiento del resto de los sectores.

## Política Monetaria y Cambiaria

**Acuerdo con los bancos y ¿alivio? temporario: se despeja el panorama de la deuda en pesos del segundo trimestre**

Según lo comunicado por el Ministro de Economía Dr. Sergio Massa, luego de una reunión con referentes bancarios, se acordaron las bases para una conversión de instrumentos de deuda en pesos con vencimientos en el corto plazo que van desde el 25 de marzo al 30 de junio venideros (los “títulos elegibles”), por títulos con vencimiento en 2024 y 2025.

La exposición de los bancos a la deuda del tesoro viene creciendo paulatinamente desde 2019, dónde sus tenencias eran del 9,92% del total de su activo, mientras que actualmente ese número se encuentra en 16,42%.

Ante este panorama, el ofrecimiento desde el **ministerio de Economía** consiste en dos canastas, una que combina bonos CER ajustables por inflación, y otra dual que combina bonos CER y un bono dual, *dollar-linked*. Cabe destacar que esta conversión es completamente voluntaria.

De los más de \$7 billones de vencimientos, el Ministerio de Economía informó que se logró canjear cerca del 60% de los títulos elegibles. Es decir, aproximadamente 4,34 billones, despejando considerablemente los vencimientos de los próximos meses.

**Las metas con el FMI del último trimestre de 2022 están prácticamente saldadas, aunque prima la incertidumbre al primer trimestre de este año**

Los técnicos del FMI comenzaron sus trabajos de revisión en enero y, si bien aún no se ha emitido el comunicado oficial por parte del organismo multinacional, los números indican que Argentina habría cumplido las metas claves dispuestas para el último trimestre del año pasado.

Respecto de las Reservas Internacionales (RRII), la implementación del “**dólar soja II**” permitió que la liquidación del agro en el mes de diciembre ascienda a US\$ 3.707 millones lo que llevó las RRII netas en torno a los US\$ 9.000 millones, permitiendo lograr la meta de acumulación de reservas a diciembre.

En relación al financiamiento del BCRA al tesoro, tal guarismo se mantuvo en \$ 620 mil millones, \$ 145.000 millones por debajo de la meta. Por último, en relación al déficit fiscal, la meta se sobrecumplió en unos \$ 355.000 millones.

A pesar del buen resultado exhibido en el último tramo del año, el comienzo de 2023 es poco alentador hasta el momento.

En relación a las RRII brutas, podemos observar que, en lo que va del año, se redujeron en casi US\$ 5.900 millones, situando las netas en torno a las US\$ 3.500 millones según estimaciones propias, lo cual complica el cumplimiento de la meta de acumulación de reservas.

**Variación anual de reservas internacionales y factores explicativos**

Año	RRII (Final del período)	Var. RRII (reservas)	Var % RRII	Factores explicativos de var. RRII				
				Compra de divisas	Org. Internacionales	Otras Oper. del S. Público	Efectivo mínimo	Otros
2010	52,190	4,222	9%	11,805	300	-350	-879	-6,653
2011	46,376	-5,814	-11%	3,335	515	6,075	-6,384	-9,355
2012	43,290	-3,086	-7%	9,200	97	-3,392	878	-9,870
2013	30,600	-12,690	-29%	-5,362	649	1,140	244	-9,361
2014	31,407	807	3%	5,630	-445	7,574	-4,236	-7,716
2015	25,563	-5,844	-19%	-8,074	-1,953	3,344	2,594	-1,755
2016	39,308	13,745	54%	3,536	-1,869	10,789	4,817	-3,529
2017	55,055	15,747	40%	-88	-1,735	18,692	-2,726	1,604
2018	65,786	10,731	19%	-15,968	27,037	-13,004	1,334	11,333
2019	44,849	-20,938	-32%	-3,182	13,592	-28,202	-5,242	2,096
2020	39,387	-5,462	-12%	-4,169	-2,547	-638	1,974	-1,353
2021	39,662	275	-12%	5,049	-2,028	3,187	1,199	-7,133
2022	44,600	4,937	13%	5,824	4,370	-2,667	-19	-2,570
2023*	38,723	-5,876	-2%	-1,127	-3,665	-2,115	776	254

@BCRMercados en base a datos del BCRA.  
\*Datos hasta el 01-03-23

Respecto a la caída de las RRII brutas, se explica principalmente por pagos realizados al FMI que el gobierno tuvo que afrontar en enero y la baja liquidación del agro debido a la sequía y al adelanto por el dólar soja II.

Respecto del déficit público, enero de 2023 registró el mayor déficit primario desde al menos 2016. Con un guarismo de \$ 203.938 millones representó el 0,12% del PBI y que significó un aumento del 111,2% i.a., que en términos reales implica un aumento del 6,2%. El mismo viene explicado en mayor medida por un aumento de los “Gastos corrientes primarios”, que explica el 91% de la variación total, dentro de los cuales destacan mayores erogaciones en “Jubilaciones y pensiones contributivas” y “Otros programas sociales” con incrementos de 90,3% y 415,3% i.a., respectivamente. Vale mencionar que las erogaciones en jubilaciones aumentaron por debajo del nivel de la inflación en el mismo período, por lo que en términos reales vemos una disminución de 4,28% respecto a enero de 2022, mientras que para “Otros programas sociales” el aumento real fue de casi 160%. Por otro lado, los “Gastos de capital” explicaron el 9% restante de la variación i.a. La meta estipulada para el 2023 es de 1,9% del PBI.

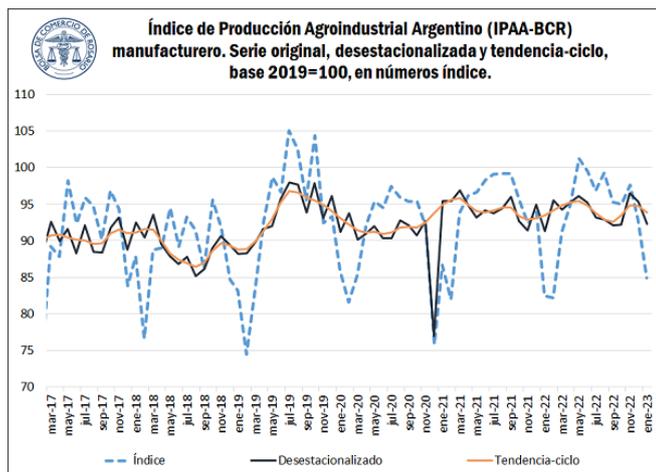
Por último, la financiación del BCRA al tesoro no se ha utilizado este año, por lo que sería la meta con menores problemas de cumplimiento para el primer trimestre de 2023.

## Coyuntura Económica BCR – Marzo 2023

### Actividad Económica

#### La actividad agroindustrial disminuyó un 3,2% en enero.

En el primer mes del 2023, la actividad de la agroindustria nacional medida por el **índice de producción agroindustrial (IPA) manufacturero** tuvo un descenso del **3,2 % respecto al mes inmediatamente anterior**. Esta baja fue consecuencia de una mayor actividad de los sectores agrícola industrial.



El **IPA manufacturero** es un índice compuesto por diversas actividades industriales enmarcadas en el rubro agrícola-ganadero, las cuales se pueden encontrar detallados en el panel de indicadores económicos de la agroindustria. Con este índice, se espera obtener un nivel del desempeño general de las actividades que componen el sector agroindustrial a lo largo del año.

Los descensos mensuales se encontraron en la molienda de soja (-13,2%), girasol (-15%), trigo (-1,5%) y cebada (-0,4%), en la faena aviar (-3%) y producción de biodiesel (-10,3%).

Indicadores	mar-22	abr-22	may-22	jun-22	jul-22	ago-22	sep-22	oct-22	nov-22	dic-22	ene-23
<b>Sector pecuario industrial</b>											
Producción de leche	-1,2	1,3	-0,1	-0,7	1,3	0,7	-0,4	0,0	-1,2	0,7	1,0
Faena bovina	-2,4	1,7	3,1	-2,2	0,4	0,7	0,3	-4,2	3,3	5,2	1,8
Faena porcina	1,5	0,9	1,4	-0,6	0,4	0,7	-0,1	-0,6	0,5	-0,5	1,2
Faena aviar	-3,1	-1,5	2,1	0,6	2,6	-3,0	0,8	0,0	0,5	0,7	-3,0
<b>Sector agrícola industrial</b>											
Industrialización de soja	-4,0	2,1	-2,2	0,2	-9,1	-1,7	-1,0	-0,4	19,5	-9,8	-13,2
Industrialización de girasol	-1,3	12,9	0,0	13,4	-1,4	-16,7	-3,9	-9,4	10,4	16,2	-15,0
Industrialización de trigo pan	4,2	-4,1	-2,0	2,4	2,9	-2,8	-0,2	-0,9	4,6	-2,3	-1,5
Industrialización de cebada	3,6	0,9	2,0	-1,9	0,5	2,3	-3,5	2,6	-2,4	2,3	-0,4
Producción de biodiesel	-2,3	12,5	-18,7	14,5	23,8	5,3	-9,3	31,9	-9,2	-19,1	-10,3
Producción de bioetanol a base de maíz	5,4	15,9	8,2	-0,7	1,2	2,3	1,6	6,6	-15,7	3,2	6,8

Contrariamente, en enero, se registraron ascensos en la producción de leche (1%), la faena bovina (1,8%), la faena porcina (1,2%) y producción de bioetanol (6,8%).

Por el lado del sector pecuario, sólo la faena aviar experimentó una variación negativa con respecto al mes inmediatamente anterior, pero en términos interanuales se observa una suba de 2,4%. La faena bovina, la faena porcina y la producción de leche experimentaron una variación positiva con respecto a diciembre, también en términos interanuales las tres categorías presentan una variación positiva; para la faena bovina con un 22,5%, para producción de leche 3,5% y para faena porcina 19,1%.

En el sector de las oleaginosas se registró un panorama bajista, el procesamiento de soja que disminuyó un 13,2% entre meses, mientras que la merma entre años es del 24,3%. Luego, el girasol experimentó una baja del 15% respecto a diciembre, mientras que su comparación interanual arroja un aumento del 23,7%.

Indicadores	feb-22	mar-22	abr-22	may-22	jun-22	jul-22	ago-22	sep-22	oct-22	nov-22	dic-22	ene-23
<b>Sector pecuario industrial</b>												
Producción de leche	3,6	2,5	2,0	0,4	-0,7	-1,0	0,6	0,3	-0,2	-2,9	-1,6	3,5
Faena bovina	1,8	-2,7	-4,0	18,2	4,6	3,0	7,8	7,1	2,2	6,2	6,6	22,5
Faena porcina	-0,5	-1,3	2,6	10,0	0,2	1,5	7,8	4,5	5,8	2,4	-0,4	19,1
Faena aviar	7,1	-2,9	-6,0	6,9	-0,6	1,4	4,8	2,0	1,9	2,2	-2,1	2,4
<b>Sector agrícola industrial</b>												
Industrialización de soja	-7,4	-13,6	-6,8	-3,7	-4,0	-9,7	-11,9	-22,3	-12,4	13,9	-11,3	-24,3
Industrialización de girasol	16,3	3,0	8,1	8,0	11,9	15,8	4,2	-0,1	-1,7	2,2	56,9	23,7
Industrialización de trigo pan	2,8	6,2	-0,9	-0,8	0,6	0,1	0,6	-2,3	-1,5	5,0	-1,1	8,9
Industrialización de cebada	-0,9	-0,2	3,2	4,5	-0,1	-1,9	4,2	-3,3	1,8	-0,2	3,7	2,0
Producción de biodiesel	7,9	37,0	137,2	-9,8	9,6	-45,0	-37,4	-33,2	35,7	64,8	-30,7	-68,0
Producción de bioetanol a base de maíz	0,0	12,6	26,9	52,3	79,3	43,3	37,4	30,4	63,2	11,9	11,2	28,2

En el sector de los cereales se observó un panorama también bajista en enero, con bajas para la industrialización del trigo y cebada. El primero de estos sectores marcó un descenso intermensual de 1,5% pero un aumento entre años es del 8,9%. La cebada tuvo una caída intermensual igual al 0,4% y un crecimiento del 2% interanual.

Por último, la actividad de los sectores de biocombustibles finalizó dispar en diciembre. El biodiesel experimentó una merma de 10,3% respecto al mes de diciembre 2022, con una baja interanual del 68%. En cuanto al bioetanol a base de maíz, se observó una suba intermensual del 6,8% y un aumento del 28,2% interanual.

## Comercio Exterior Agroindustrial

## La lluvia sigue sin aparecer, la sequía persiste y las exportaciones de bienes caerían al menos un 13% en 2023

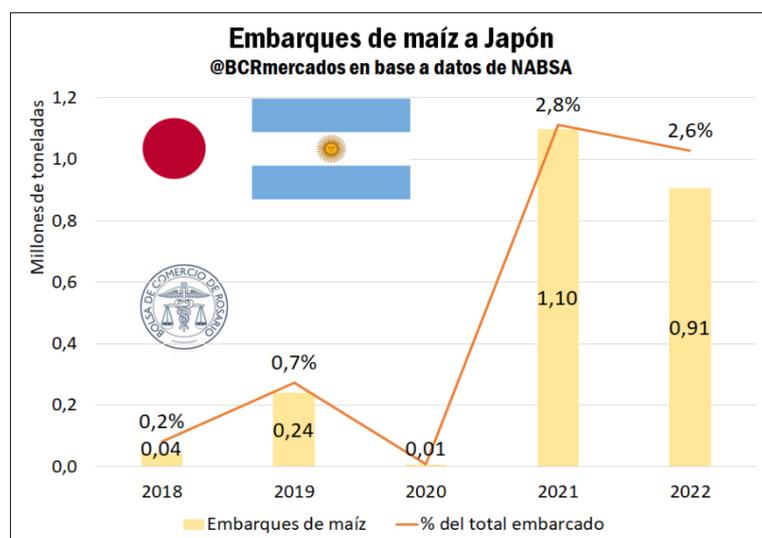
En tanto persista la ausencia de precipitaciones, no encontraremos un piso productivo para la cosecha gruesa argentina, como bien destacó GEA en su último informe. En este sentido, en función de los recientes recortes en las estimaciones de producción, ajustamos nuestras proyecciones de exportaciones para el 2023: las exportaciones de los cinco principales complejos agroindustriales mostrarían mermas de al menos un 26% respecto del año anterior, en tanto las exportaciones totales de bienes se verían recortadas en un piso de 13%.

Desde ya, estos recortes se acercan más a un piso que a un techo, ya que el nivel final de exportaciones dependerá tanto de cuanto sea finalmente la cosecha de maíz y soja, y de cómo evolucionen los precios internacionales de los principales productos de exportación argentinos.

Es importante destacar que el nivel exportador aún se encuentra por encima de los promedios anuales de la última década. Sin embargo, los pagos al exterior por deuda e importaciones esperan ser importantes este 2023, lo que espera poner presión sobre las cuentas externas argentinas en el año

## Japón cerró un 2022 nuevamente como un interesante comprador del maíz argentino

En 2022 se embarcaron más de 900.000 toneladas de maíz hacia Japón, cerca del 6% del consumo maicero del país asiático y 2,6% de los embarques argentinos de maíz. De esta manera, Japón cierra un nuevo año consecutivo como un interesante demandante del maíz argentino, quedando muy cerca del top 10 de destinos maiceros argentinos.



## Exportaciones mensuales de Argentina

en millones de dólares FOB

Mes	Año 2021			Año 2022			Año 2023 (p)		Proyección Marzo
	Agroind.*	Resto	Total	Agroind.*	Resto	Total	Agroind.*	Resto	
enero <sup>3</sup>	2.565	2.347	4.912	2.841	2.707	5.548	1.778	3.122	4.900
febrero <sup>3</sup>	2.213	2.562	4.775	2.952	3.500	6.452	1.841	3.246	5.086
marzo <sup>3</sup>	2.814	2.906	5.720	3.546	3.808	7.354	2.585	3.763	6.348
abril <sup>3</sup>	3.570	2.573	6.143	4.414	3.923	8.337	2.852	3.882	6.735
mayo <sup>3</sup>	3.603	3.210	6.813	4.396	3.858	8.254	3.038	3.851	6.889
junio <sup>3</sup>	3.712	3.298	7.010	4.148	4.285	8.433	3.070	4.083	7.153
julio <sup>3</sup>	3.828	3.424	7.252	3.731	4.074	7.805	3.248	3.976	7.224
agosto <sup>3</sup>	4.103	3.996	8.099	3.206	4.335	7.541	3.024	4.307	7.331
septiembre <sup>3</sup>	3.601	3.969	7.570	3.058	4.460	7.518	2.788	4.392	7.180
octubre <sup>3</sup>	3.073	3.790	6.863	3.562	4.400	7.962	2.415	4.209	6.624
noviembre <sup>3</sup>	2.364	3.827	6.191	3.254	3.868	7.122	2.008	3.587	5.595
diciembre <sup>2</sup>	2.737	3.850	6.587	2.516	3.603	6.119	2.062	3.214	5.276
<b>Exportaciones</b>	<b>38.182</b>	<b>39.753</b>	<b>77.935</b>	<b>41.624</b>	<b>46.821</b>	<b>88.445</b>	<b>30.710</b>	<b>45.631</b>	<b>76.341</b>

\*Principales complejos agroexportadores: Complejo Soja, Complejo Maíz, Complejo Trigo, Complejo Girasol, Complejo Cebada.

<sup>1</sup> Datos oficiales del INDEC

<sup>2</sup> Estimado en base a embarques y precios FOB promedio del según producto

<sup>3</sup> Proyectado en base a estimaciones propias

## Aporte Tributario de Santa Fe

**En 2022 Santa Fe aportó el 11% de los recursos del Estado Nacional**

Procedimos a estimar el aporte de la provincia de Santa Fe al conjunto de los tributos que recaudó el Gobierno Nacional en el año 2022. Al carecer en la estadística pública de datos relacionados al centro territorial de las actividades económicas que generan el pago de tributos (solo existiendo la distinción por domicilio fiscal del responsable), es necesario realizar distintos supuestos a la hora de intentar asignarle a los habitantes de la provincia una determinada proporción de la recaudación de tributos del Estado Nacional. Hemos aplicado una sencilla metodología para tratar de obtener una cifra que se aproxime al real aporte de la provincia a las arcas nacionales.

Según nuestra estimación **Santa Fe habría aportado \$ 2.375.575 millones en tributos al Estado Nacional en el año 2022**. Esta recaudación representa el **11% del total recaudado por el Estado Nacional** en dicho año. Según la información de AFIP, el Estado Nacional recaudó en el año 2022 \$ 21.540.626 millones entre Impuestos propiamente dichos, recaudaciones de la Seguridad Social y Recursos Aduaneros.

Sin intenciones de ser exhaustivos en el cálculo, se procedió a intentar estimar el aporte santafesino a través de variables proxys.

I) Para los impuestos se tomó la participación del Producto Bruto Geográfico de Santa Fe en el Valor Agregado Bruto de Argentina.

II) Para los Aportes y Contribuciones a la Seguridad Social, se tomó la participación de Santa Fe en la masa total de ocupados del país.

III) Por último, para los aportes en Recursos Aduaneros, concentrándonos en los Derechos a la Exportación (D.E.X.), se calculó el aporte en D.E.X. de los principales productos de exportación agroindustriales, y se asignó a Santa Fe de acuerdo con las estadísticas sobre origen provincial de las exportaciones de INDEC.

*I) Impuestos Nacionales*

Para efectuar los cálculos, se tomó el Producto Bruto Geográfico de Santa Fe que representó en el año 2021, último año de información relevada por el Instituto Provincial de Estadística (IPEC), el 10,7% del total del Valor Agregado Bruto Nacional.

Por otro lado, el monto total recaudado en concepto

de Impuestos por el Estado Nacional alcanzó \$ 13.532.684 millones en el último año. El Impuesto al Valor Agregado fue el de mayor recaudación individual, concentrando el 43% del total. Entre el Impuesto al Valor Agregado, el Impuesto a las Ganancias y el Impuesto a los Débitos y Créditos Bancarios explican el 88% de la recaudación total en concepto de impuestos.

**Recaudación por Impuesto. Sector Público Nacional.****Año 2022**

Administración Federal de Ingresos Públicos

Impuesto	Millones de \$
IVA Neto de Devoluciones	5.831.330
Ganancias	4.715.417
Cuentas Corrientes Ley 25413	1.343.374
Combustibles Total	431.487
Internos	429.692
Bienes personales	421.969
Impuesto Solidario (PAIS)	346.908
Resto	12.508
<b>Total recaudación Impuestos Estado Nacional</b>	<b>13.532.684</b>
Participación del PBG de la Provincia de Santa Fe sobre el VAB de Argentina*	10,70%
<b>Saldo asignarle a la Provincia de Santa Fe de acuerdo a la participación en el producto (millones de \$)</b>	<b>1.447.997</b>

FUENTE: AFIP, IPEC. \* Año 2021

Aplicando esta participación (PBG Santa Fe / VAB Argentina) al monto recaudado en impuestos nacionales, podemos generar un saldo asignable a la actividad económica santafesina de **\$ 1.447.997 millones de pesos en impuestos nacionales en 2022**.

*II) Aportes y contribuciones a la seguridad social*

Por otro lado, en el año 2022, la recaudación del Estado Nacional en concepto de Seguridad Social representó un total cercano a los \$ 5.535.372 millones, compuesto principalmente por los rubros Aportes y Contribuciones a la Seguridad Social, que gravan al empleado y al empleador en una relación laboral.

A su vez, según la información del Ministerio de Desarrollo Productivo, en diciembre de 2021 en Santa Fe se contabilizaban 774.925 puestos de trabajo asalariados registrados. Esto representó el 7,6% de los 10,2 millones de puestos de trabajos formales registrados a nivel país.

Si asignamos la participación de los empleados en Santa Fe sobre el total nacional, y lo multiplicamos por los ingresos obtenidos en concepto de Seguridad Social, podemos estimar un aporte aproximado en este concepto por **\$ 419.859 millones por parte de Santa Fe en ese año en Seguridad Social**.

## Coyuntura Económica BCR – Marzo 2023

## Recaudación de la Seguridad Social. Sector Público Nacional.

Año 2022

Administración Federal de Ingresos Públicos

Impuesto	Millones de \$
Contribuciones	2.506.488
Aportes	1.653.851
Obras sociales	877.071
Riesgos del trabajo	391.043
Monotributo - Recursos de la Seguridad Social	104.007
Seguro colectivo de vida	2.911
<b>Total recaudación Seguridad Social por el Estado Nacional</b>	<b>5.535.372</b>
Empleo asalariado registrado en Provincia de Santa Fe. Diciembre 2022	774.925
Empleo asalariado registrado. Total Argentina. Diciembre 2022	10.216.525
Participación Santa Fe en el empleo asalariado registrado	7,59%
<b>Saldo asignable a la Provincia de Santa Fe de acuerdo a la participación en la población asalariada (millones de \$)</b>	<b>419.859</b>

FUENTE: AFIP, Ministerio de Desarrollo Productivo

Es necesario aclarar que podrían hacerse ajustes posteriores en este cómputo, producto que los trabajadores públicos provinciales y municipales de Santa Fe hacen sus aportes a la caja de jubilaciones de la provincia y al Instituto Autárquico Provincial de Obra Social.

## II) Recursos aduaneros

Por último, analizando los Recursos Aduaneros, y concentrándonos en los Derechos a las Exportaciones, que explican el 70% de los mismos, replicamos la información publicada en el [Informe de Coyuntura Económica de Febrero 2023](#).

Para realizar esta estimación se utilizó la participación de Santa Fe en las exportaciones del período enero-noviembre, según información de IPEC (en base a INDEC). INDEC utiliza como método de asignación los porcentajes de participación de las distintas provincias productoras de estos bienes respecto del total de la producción nacional. Luego, sobre este monto se aplicaron las alícuotas efectivas para los principales productos.

## Derechos a la Exportación originados en Santa Fe

	Argentina			Santa Fe		
	Cantidades (toneladas)	Valor FOB (US\$)	Alícuotas DEX. Tasa efectiva	Participación de Santa Fe <sup>1</sup>	Exportaciones con origen en la provincia de Santa Fe	D.E.X. generadas por exportaciones de Santa Fe
Maíz en grano	35.680.490.192	9.292.486.855	12%	12%	1.089.330.692	130.719.683
Trigo	14.017.889.946	4.312.189.539	12%	15%	648.772.974	77.852.757
Poroto Soja	5.505.717.726	3.271.098.307	33%	20%	651.606.792	215.030.241
Sorgo	1.690.042.230	458.216.337	12%	24%	111.853.508	13.422.421
Girasol	113.315.452	12.900.000	7%	12%	1.571.383	109.997
Subtotal Granos					2.501.563.966	437.025.102
Harina/Pellets de soja	25.072.318.580	12.025.907.872	31%	55%	6.647.270.769	2.060.653.938
Aceite de soja	4.441.407.415	6.492.720.173	31%	54%	3.485.039.307	1.080.362.185
Biodiesel	1.249.410.131	1.850.546.748	22,5%	68%	1.257.791.427	282.759.313
Aceite de Girasol	832.189.193	1.309.560.743	7%	21%	281.255.630	19.687.894
Subtotal Subproductos y aceites					11.671.357.133	3.443.463.331
<b>TOTAL (US\$)</b>					<b>14.172.921.098</b>	<b>3.880.488.433</b>
<b>TOTAL (\$)*</b>					<b>1.854.369.406.314</b>	<b>507.718.838.017</b>

@BCRMercados en base a estimaciones propias y a datos de INDEC, IPEC, BCRA. (\*) TC A3500 promedio 2022. (1) Se tomó la estimación de exportaciones de Santa Fe según IPEC en el período enero-noviembre de 2022 sobre el total nacional en el mismo período.

Calculado bajo esta metodología de estimación, Santa Fe aportó US\$ 3.880 millones de dólares (\$ 507.718 millones de pesos) en pago de D.E.X.

## Resultados Finales

La provincia de Santa Fe, según nuestras estimaciones, ha realizado aportes en tributos nacionales por un total cercano a los \$ 2.375.575 millones en el año 2022, sumando saldos en Impuestos, aportes a la Seguridad Social y Recursos Aduaneros. Esta recaudación representa el 11 % del total recaudado por el Estado Nacional en dicho año.

## Aporte de Santa Fe a la recaudación del Estado Nacional. Año 2022

	Millones de \$	Millones de US\$*
<b>Recursos de Nación originados en Santa Fe</b>		
Recaudación por Impuestos	1.447.997	11.070
Recaudación por Seguridad Social	419.859	3.210
Recaudación por Recursos aduaneros	507.719	3.881
<b>Total de recursos recaudados por el Estado Nacional aportados por la provincia de Santa Fe (I)</b>	<b>2.375.575</b>	<b>18.161</b>
<b>Total de recursos recaudados por el Estado Nacional (II)</b>	<b>21.540.626</b>	<b>164.673</b>
<b>Participación de los recursos originados por Santa Fe / Total de recursos recaudados por el Estado Nacional ( I / II )</b>		<b>11%</b>

@BCRMercados en base Sec. de Hacienda y estimaciones propias. \*TC A3500 promedio 2022

## Se redujo la estimación de Recaudación por D.E.X. en 2023 hasta US\$ 6.532 M, 33% por debajo de 2022

En el último mes se redujeron considerablemente las estimaciones de producción de soja y maíz para nuestro país, y con estas se produjo un recorte en lo que se proyecta se exporte desde nuestro país en la campaña gruesa 2022/23.

## Derechos de exportación de los principales complejos agroindustriales. Año 2023

Mes	Complejo Soja (millones US\$)	Complejo Maíz (millones US\$)	Complejo Trigo (millones US\$)	Complejo Girasol (millones US\$)	Complejo Cebada (millones US\$)	Complejo Sorgo (millones US\$)	Total (en millones de US\$)	Total (en millones de pesos)
Enero <sup>1</sup>	98,1	22,3	1,3	1,4	9,7	0,0	133	24.219
Febrero <sup>1</sup>	123,8	11,9	0,6	5,4	9,9	1,2	153	29.328
Marzo <sup>2</sup>	538,6	44,5	2,1	7,3	13,3	2,6	608	127.390
Abril <sup>2</sup>	631,1	86,2	18,8	20,2	15,3	4,5	776	172.946
Mayo <sup>2</sup>	533,7	119,0	27,7	10,5	8,9	6,9	707	168.851
Junio <sup>2</sup>	401,1	53,7	15,4	7,5	11,5	9,1	498	126.776
Julio <sup>2</sup>	421,0	69,2	15,4	4,6	9,2	6,6	526	143.283
Agosto <sup>2</sup>	638,0	123,5	39,8	8,3	12,3	7,9	830	242.452
Septiembre <sup>2</sup>	362,6	76,8	32,9	5,2	7,6	8,7	494	154.825
Octubre <sup>2</sup>	486,3	67,8	31,2	4,5	8,3	3,9	602	203.343
Noviembre <sup>2</sup>	477,2	69,8	27,9	6,4	8,8	3,1	593	215.312
Diciembre <sup>2</sup>	435,0	99,3	51,7	5,3	18,6	2,2	612	238.411
<b>Total (en millones de US\$)</b>	<b>5.147</b>	<b>844</b>	<b>265</b>	<b>87</b>	<b>133</b>	<b>57</b>	<b>6.532</b>	-
<b>Total (en millones de pesos)</b>	<b>1.163.157</b>	<b>242.926</b>	<b>82.482</b>	<b>22.943</b>	<b>36.654</b>	<b>15.878</b>	-	<b>1.847.137</b>

Estimado en base a las DIVE efectivas

1: estimado en base a DIVE 2: proyectado en base a distribución de los DIVE de las últimas cinco campañas

Fuente: @BCRMercados en base a DIVE, MAGyP y estimaciones propias.

Así, revisó a la baja la estimación de aporte de D.E.X. de las cadenas agroindustriales en US\$ 1.200 M en relación con la estimación de febrero, hasta US\$ 6.532 millones. Esto representa una caída del 33% en relación con la recaudación estimada en el 2022 por el mismo concepto.