



INVERTIR EN CÓRDOBA

Resumen de finanzas
e inversiones

Primer Trimestre 2022



Ministerio de
FINANZAS



CÓRDOBA
entre todos





ÍNDICE

ECONOMÍA PROVINCIAL

- 03** LA ACTIVIDAD ECONÓMICA EN CÓRDOBA
- 04** Actividad productiva, empleo y consumo
- 04** Agricultura
- 06** Industria del Software

SITUACIÓN DE LAS FINANZAS PÚBLICAS

- 07** EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA
- 07** La Provincia sostiene altos niveles de ahorro corriente
- 10** Se recupera la inversión
- 11** DEUDA FINANCIERA

NOVEDADES

- 13** Ingeniería cordobesa aplicada al agro se hace presente en el mercado norteamericano
- 14** El Laboratorio de Hemoderivados será el primer productor de una solución que preserva órganos para trasplantes
- 15** IDECOR implementa innovaciones en clasificación de imágenes para mapeo de cobertura de suelo

ECONOMÍA PROVINCIAL

LA ACTIVIDAD ECONÓMICA EN CÓRDOBA

Actividad productiva, empleo y consumo

En el primer trimestre de 2022, Córdoba registró una caída del 4% i.a. en los patentamientos de autos 0km, pasando de 12.626 unidades en el primer trimestre de 2021 a 12.078 en igual periodo del 2022.

En sentido opuesto, la provincia mostró leve crecimiento interanual en el despacho de cemento, que alcanzó las 328.400 toneladas en el acumulado del primer trimestre de 2022, unas 2.800 toneladas más que en igual periodo del 2021.

También cabe resaltar el desempeño de indicadores de la economía real como molienda de oleaginosas. La provincia de Córdoba es la segunda que más aporta a la molienda nacional de granos, con un promedio mensual de 282.500 toneladas en el primer trimestre de

2022. En ese periodo anotó una baja interanual del 5,5%, un retroceso inferior al del total nacional en igual periodo (-12,9% i.a.).

Por el lado del consumo, las ventas reales en supermercados aumentaron un 3,1% i.a. en el acumulado del primer trimestre del año respecto del año previo, aunque aún se encuentran un 9% por debajo del nivel del primer trimestre de 2018, una referencia previa a la crisis.

Por otro lado, el crecimiento de la actividad económica impacta directamente en más puestos de trabajo. La modalidad asalariada registrada en empresas privadas experimentó en febrero 2022 trece meses de subas mensuales consecutivas (considerando las series desestacionalizadas), en tanto que el número de trabajadores creció 4,8% interanual en los dos primeros meses del 2022. Este porcentaje implica que, en ese periodo, 22.700 personas accedieron a puestos de trabajo formales en el sector privado.



ECONOMÍA PROVINCIAL

LA ACTIVIDAD ECONÓMICA EN CÓRDOBA

Agricultura

De acuerdo a estimaciones preliminares, el valor bruto de la producción agrícola de la campaña 2021/22 alcanzaría los US\$ 14.550 millones, 4% por encima de la campaña previa y 49% por encima del promedio histórico de las últimas 10 campañas, situado en torno a los US\$ 9.800 millones ([Gráfico 1](#)).

La producción se ubicaría en torno a los 32 millones de toneladas ([Gráfico 1](#)). Esta cifra es un 14% menor a la del ciclo pasado y supera al promedio histórico (31,5 Tn) en un 1% solamente. Por lo que la fuerte suba del aporte económico respecto del promedio histórico se explica por la mejora en los precios en el mercado internacional.

Entre los principales cultivos destaca el maíz, con 19,8 millones de toneladas estimadas de producción, con una caída del 16% respecto a la campaña pasada, pero marcando una suba del 49% respecto del promedio histórico, explicada por el crecimiento del 58% en la superficie sembrada.

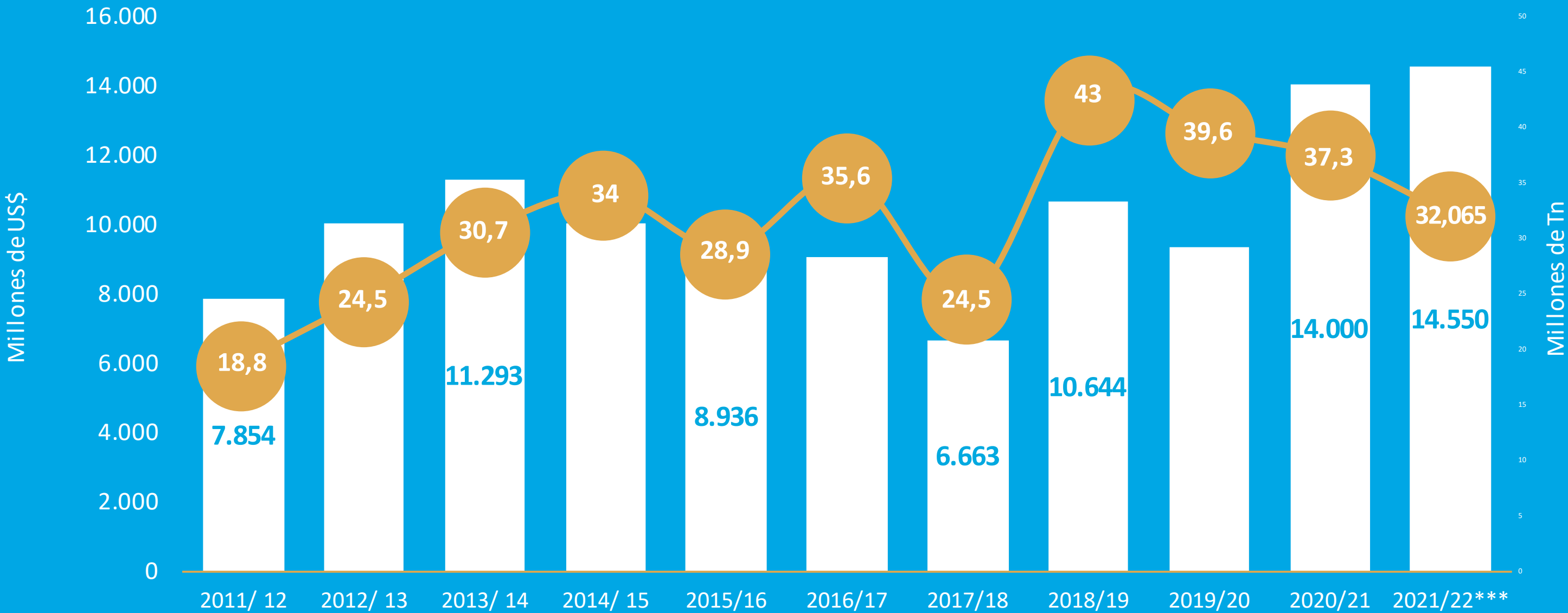
Sigue en orden de importancia la soja, con un tonelaje de producción por encima de los 11 millones, mermando un 17% respecto a la campaña pasada y un 13% en relación al promedio histórico (2008-2021). Esta caída se explica por la disminución del área sembrada que se produjo a partir de la campaña 2016/17 en favor de las gramíneas, motivada por incentivos comerciales que acompañaron la adopción de la práctica más eficiente a mediano plazo para el control de malezas, plagas y cuidado del suelo: la rotación de cultivos.



GRÁFICO 1.

Producción* y Valor Bruto de la Producción** Agrícola en Córdoba. Campaña 2021/2022

En millones de toneladas y millones de dólares



Nota: *El cálculo contempla los cultivos de soja, maíz, trigo, maní y sorgo. **Supone que la totalidad de la cosecha se exporta al mes de cosecha, y se la valoriza en función de su precio internacional FOB, sin ninguna retención. ***Estimado. Fuente: Elaboración propia en base a Bolsa de Cereales de Córdoba.



ECONOMÍA PROVINCIAL

LA ACTIVIDAD ECONÓMICA EN CÓRDOBA

Industria del Software

La industria del software se expandió en Córdoba en 2021, a pesar del impacto de la pandemia del virus Covid-19 en la economía. Para el año 2022, el sector espera otro salto positivo.

Según datos del Monitor TIC , en 2021 el sector facturó AR\$ 66.120 millones de pesos (sin incluir a firmas multinacionales, como Mercado Libre), 57% por ciento por encima del monto facturado en 2020. Descontada la inflación, el crecimiento fue del 7% real.

Medido en dólares, esta industria logró ventas por US\$ 688 millones, lo que implicó un avance del 15% respecto del año previo. A su vez, las exportaciones representaron el 21% de las ventas totales del sector (US\$ 143 millones).

En relación al empleo, en enero de 2022 esta industria llegó a contar con 15.480 empleos, un 9% más que en igual mes del 2021.



SITUACIÓN DE LAS FINANZAS PÚBLICAS

EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA

La Provincia sostiene altos niveles de ahorro corriente

Durante los primeros tres meses de 2022 la Provincia sostuvo una administración prudente y austera en términos de ingresos y gastos, lo que permitió consolidar el ahorro corriente y continuar con la recuperación de los niveles de inversión pública. Aun teniendo en cuenta la recuperación que los ingresos muestran en 2022, se advierte que estos continúan en niveles inferiores a los observados con anterioridad al inicio de la crisis en el mes de abril de 2018.

En el acumulado a marzo de 2022, los ingresos netos de la provincia (recursos disponibles luego de deducir las transferencias automáticas a municipios y comunas) fueron de AR\$ 178.128 millones (US\$ 1.671 millones), mostrando un incremento real del 1% frente al

mismo periodo del año 2021. Por su parte, los gastos corrientes netos (gastos provinciales sin considerar la distribución automática de recursos a municipios y comunas) fueron de AR\$ 130.648 millones (US\$ 1.226 millones), lo que implica un aumento interanual de los gastos del 2% en términos reales ([Tabla 1](#)).

Como resultado, al 31 de marzo de 2022 se obtiene un 'ahorro corriente disponible' de AR\$ 47.479 millones (US\$ 445 millones) ([Tabla 1](#)). Aún en un contexto macroeconómico adverso, a lo largo de los primeros tres meses se pudo sostener un 'ahorro corriente disponible' que representa el 27% de los ingresos netos provinciales, en línea con el ratio observado en igual periodo de 2021 y por encima del promedio histórico ([Gráfico 2](#)).



TABLA 1.

Ingresos y Gastos de la Administración Pública No Financiera

Acumulado al 31 de marzo de cada año - en millones de pesos corrientes y dólares estadounidenses, excepto porcentajes

Concepto	2021		2022		Variación AR\$	
	AR\$	US\$ / ¹	AR\$	US\$ / ¹	Nominal	Real / ²
INGRESOS NETOS	118.019	1.331	178.128	1.671	51%	1%
Tributarios y No Tributarios Netos / ³	88.910	1.003	138.524	1.300	56%	4%
Contribuciones a la Seguridad Social	17.581	198	25.451	239	45%	-3%
Transferencias Corrientes netas / ⁴	7.968	90	9.682	91	22%	-19%
Rentas de la Propiedad	3.345	38	4.209	39	26%	-16%
Otros ingresos	216	2	260	2	21%	-19%
GASTOS OPERATIVOS	86.125	972	130.648	1.226	52%	2%
Salarios y relacionadas y Prestaciones de la Seg. Social	67.434	761	105.047	986	56%	4%
Gasto Programa Covid-19 / ⁵	1.693	19	1.923	18	14%	-24%
Rentas de la Propiedad	4.175	47	1.839	17	-56%	-70%
Otros Gastos Corrientes Netos (Bienes de Consumo, Servicios No Personales y Transferencias netas) / ⁶	12.823	145	21.839	205	70%	14%
AHORRO CORRIENTE DISPONIBLE	31.894	360	47.479	445	49%	0%
AHORRO CORRIENTE DISPONIBLE/						
INGRESOS TOTALES NETOS	27%		27%			
INGRESOS DE CAPITAL NETOS /⁷	1.912	22	1.778	17	-7%	-38%
GASTOS DE CAPITAL	7.148	81	14.246	134	99%	34%
Gasto en Obras y Bienes de Capital / ⁸	5.996	68	12.249	115	104%	37%
Otros Gastos de Capital Netos / ⁹	1.152	13	1.996	19	73%	16%
AHORRO FINANCIERO DISPONIBLE	26.658	301	35.011	328	31%	-12%

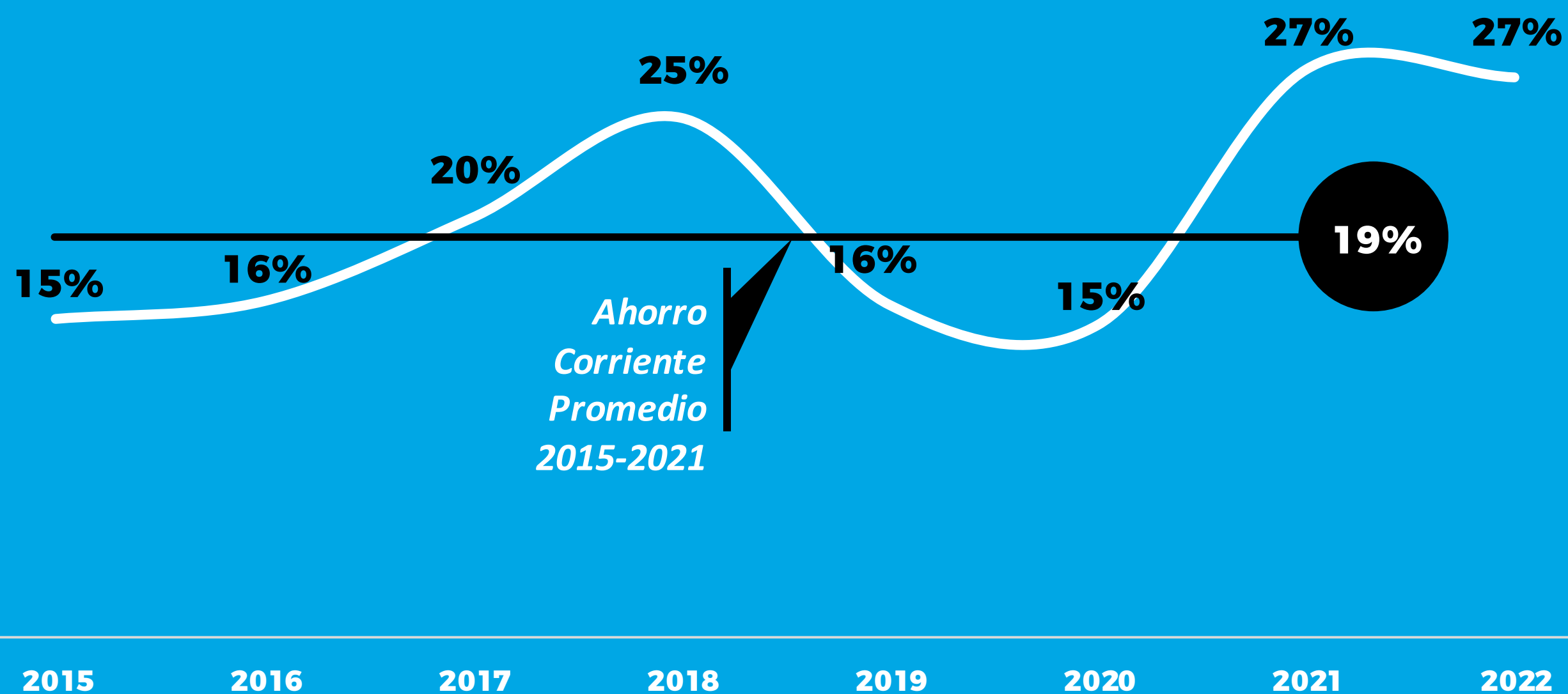
Notas: /1 Se toma como tipo de cambio de referencia al publicado por el BCRA en la Comunicación "A" 3500 (Mayorista); /2 En base a IPC Córdoba; /3 Recursos tributarios y no tributarios a disposición de la Provincia una vez descontados los recursos corrientes distribuidos automáticamente a Municipios y Comunas; /4 Incluye lo recibido en concepto de Compensación Consenso Fiscal pto. II inc. A; excluye recursos de capital distribuidos automáticamente a Municipios y Comunas; /5 Fondo para atención del estado de alerta, prevención y acción sanitaria por enfermedades epidémicas creado a partir del Decreto 156/2020; /6 Neto de los recursos automáticamente distribuidos a municipios y comunas; /7 Ingresos de Capital netos de coparticipación de capital a municipios y comunas y de Compensación Consenso Fiscal pto. II inc. A; /8 Gasto en Obras y Bienes de Capital equivalente a Inversión Real Directa más las Transferencias de Capital a Otros del Sector Público; /9 Otros Gastos de Capital netos de recursos de capital distribuidos automáticamente a municipios y comunas.

Fuente: Elaboración propia en base a la ejecución presupuestaria al 31 de marzo de los años 2021 y 2022. Ministerio de Finanzas de la Provincia de Córdoba. Ver: <https://finanzas.cba.gov.ar/ejecuciones/>.

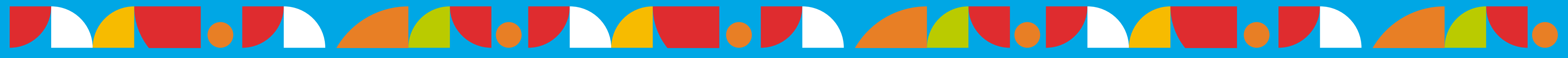
GRÁFICO 2.

Ahorro corriente disponible de la Administración Pública No Financiera.

Al 31 de marzo de cada año - en % de los ingresos genuinos disponibles/1



Notas: /1 Son los recursos a disposición de la Provincia una vez descontados los recursos distribuidos automáticamente a los Municipios y Comunas. Fuente: Elaboración propia en base a la ejecución presupuestaria al 31 de marzo de los años 2015 al 2022. Ministerio de Finanzas de la Provincia de Córdoba. Ver: <https://finanzas.cba.gov.ar/ejecuciones/>.



Se recupera la inversión

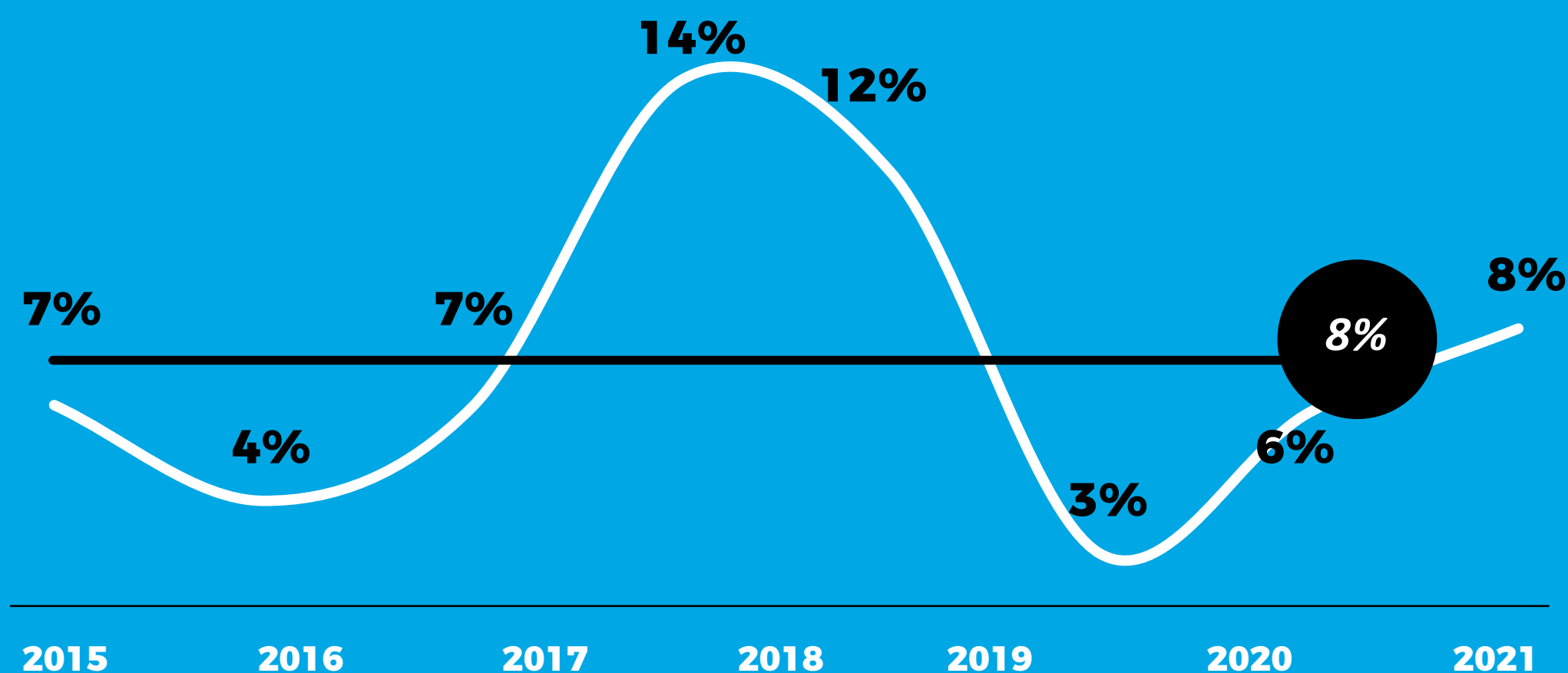
En los primeros tres meses de 2022, la administración provincial otorgó fuerte impulso a la inversión pública. Resulta fundamental dar continuidad a la reactivación de obras iniciada en 2021, que son necesarias para mantener la infraestructura provincial, como así también dar inicio a la ejecución de nuevos proyectos.

En efecto, el gasto en obras al 31 de marzo de 2022 (\$12.249 millones, US\$ 115 millones) se incrementó en un 70% medido en dólares respecto a los niveles observados en igual periodo de 2021 (\$5.996 millones, US\$ 68 millones) (Tabla 1). El gasto en obras como porcentaje del gasto público total neto de transferencias automáticas a municipios, alcanzó el 8% en 2022, en línea con el promedio del periodo 2015-2021, que se ubicó en el 8% (Gráfico 3).

GRÁFICO 3.

Gasto en obras^{/1} de la Administración Pública No Financiera.

Al 31 de marzo de cada año - en % de los gastos totales netos^{/2}



Notas: ^{/1} Gasto en obras considera Inversión Real Directa (IRD) y las transferencias de capital a Otros del Sector Público. ^{/2} Gastos totales netos de la coparticipación corriente y de capital a Municipios y Comunas. Fuente: Elaboración propia en base a la ejecución presupuestaria al 31 de marzo de los años 2015 al 2022. Ministerio de Finanzas de la Provincia de Córdoba. Ver: <https://finanzas.cba.gov.ar/ejecuciones/>.

DEUDA FINANCIERA

Al 31 de marzo de 2022 el stock de deuda financiera provincial fue de AR\$ 284.364 millones (US\$ 2.562 millones). Asimismo, se ha cumplido en tiempo y forma con el pago de intereses y amortizaciones, los cuales acumularon AR\$ 4.491 millones (US\$ 40 millones), sin considerar el pago de deuda flotante de ejercicios anteriores.

En marzo de 2022, el stock de deuda disminuyó un 26% en términos reales respecto del mismo periodo de 2021 ([Gráfico 4.a](#)). Esto se debe principalmente a que en el período considerado el tipo de cambio nominal creció un 21% frente a una inflación del 52%, siendo que poco más del 95% de la deuda financiera de la Provincia se encuentra denominada en moneda extranjera.

Además, medido en términos de la recaudación provincial, el stock de deuda fue equivalente en promedio a 4,7 meses de recaudación en los primeros tres meses de 2022.

Este indicador se redujo un 26% respecto de mismo periodo del año 2021, donde se necesitaban 6,3 meses de recaudación para pagar la deuda ([Gráfico 4.b](#)). Esta mejora responde en parte a que, en los primeros tres meses de 2022, la recaudación acumuló un alza del 4% en términos reales respecto de igual periodo de 2021 (a precios constantes del 2022).



GRÁFICO 4A.

Stock de Deuda

Al 31 de marzo de cada año
En millones de pesos constantes de 2022*

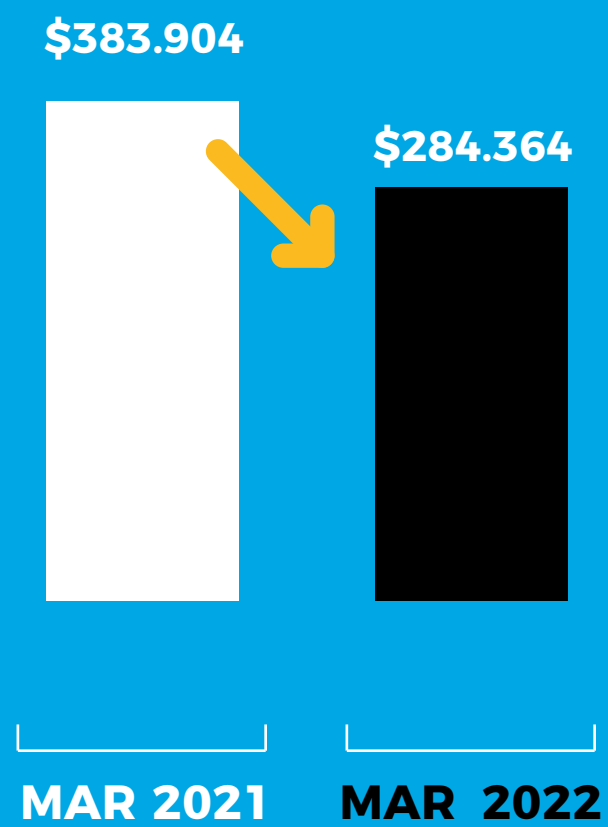
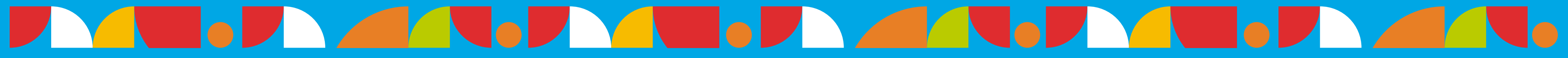
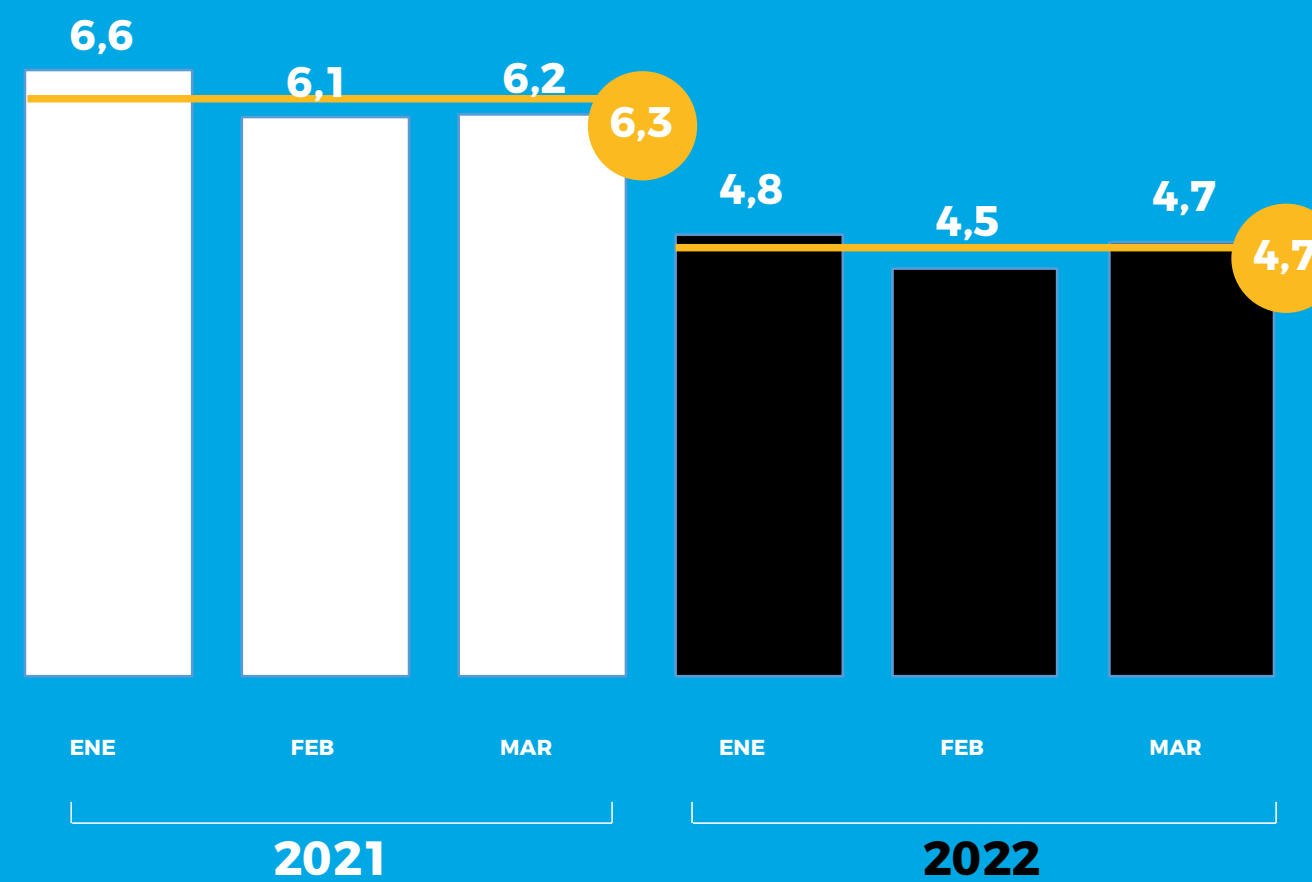


GRÁFICO 4B.

Stock de Deuda en relación a los Ingresos

Enero a marzo de cada año
Cantidad de meses de recaudación que equivale la deuda pública.



NOVEDADES

INGENIERÍA CORDOBESA APLICADA AL AGRO SE HACE PRESENTE EN EL MERCADO NORTEAMERICANO

B&P Motion Solutions, la nueva marca de BPB Motion Group especializada en el desarrollo de productos y servicios de ingeniería mecánica, realizó la primera exportación de unidades montadas y soportes especiales con destino al mercado agroindustrial estadounidense, uno de los más grandes, competitivos y exigentes del mundo.

El envío consistió en 30.000 piezas desarrolladas a medida respetando los altos estándares de calidad, enfocada en Normas ISO, el proceso de ensayo y revisión de los productos.

La empresa BPM Motion Group, radicada en el interior de Córdoba, es pionera en la fabricación de rodamientos en Latinoamérica. Cuenta con más de 30 años de experiencia en el desarrollo de soluciones destinadas a las principales marcas de maquinaria nacional.

B&P Motion Solutions se encuentra orientada a la generación de productos de calidad, lo que le ha permitido estar a la vanguardia y responder con éxito a las exigencias del mercado agrícola, cuya demanda incluye equipos con tecnología e ingeniería aplicada. En la búsqueda de la mejora continua, certifica desde 2006, las Normas ISO 9001 y cuenta con los instrumentos de medición necesarios para controlar la calidad.

Desde la empresa prevén que la presencia en el mercado internacional les permitirá consolidar ventas y crear nuevas oportunidades. En este sentido, proyectan un crecimiento de más del 50% en sus exportaciones para el segundo semestre de 2022 y para el primer semestre del próximo año.



EL LABORATORIO DE HEMODERIVADOS SERÁ EL PRIMER PRODUCTOR DE UNA SOLUCIÓN QUE PRESERVA ÓRGANOS PARA TRASPLANTES

El Laboratorio de Hemoderivados de la Universidad Nacional de Córdoba (UNC) recibirá un subsidio nacional de AR\$ 64 millones destinado a ampliar la producción y a la modernización tecnológica y de la infraestructura de la Planta de Tejidos y Productos Médicos. La institución, que cuenta con tecnología y recursos humanos altamente especializados, destaca por décadas de experiencia en la elaboración de soluciones estériles.

Actualmente, la planta fabrica un medio de preservación de órganos para trasplantes. Se trata de una solución que permite conservar los órganos, una vez que son extraídos del donante, hasta que son trasplantados al receptor. Su nombre técnico “Solución Conservadora de Órganos Scow UNC” también se conoce como “símil Wisconsin”.

Este producto médico se encuentra registrado por la Administración Nacional de Medicamentos, Alimentos y Tecnología Médica (ANMAT).

El financiamiento permitirá escalar la producción de 50 a 500 litros por lote elaborado.

A partir de la ampliación de la planta, Hemoderivados se convertirá en el único productor nacional de esta formulación que se considera “gold estándar”, y que es fundamental en el proceso de ablación y trasplante. De esta manera, no será necesario importar el producto, y la institución estará en condiciones de abastecer la demanda nacional de trasplantes que centraliza el Instituto Nacional Central Único Coordinador de Ablación e Implante (INCUCAI), estimada en 6.000 litros anual.

El Laboratorio de Hemoderivados de la UNC destaca por su compromiso social y su rol en el sistema de salud nacional, garantizando la producción pública de medicamentos y productos médicos estratégicos para el país y la región.



IDECOR IMPLEMENTA INNOVACIONES EN CLASIFICACIÓN DE IMÁGENES PARA MAPEO DE COBERTURA DE SUELO

El programa de Infraestructuras de Datos Espaciales de Córdoba (IDECOR) ha implementado nuevas técnicas en el proceso de clasificación de imágenes satelitales con el objetivo de elaborar modelos lo más parecidos a la realidad espacial y geográfica capturada en la imagen.

Las aplicaciones de los Mapas de Cobertura y Usos del Suelo incluyen productos innovadores que incorporan los requerimientos particulares de cada mapa. Estas aplicaciones son de utilidad para estudios académicos y científicos, análisis sobre cuencas hídricas, entre otras. Las imágenes satelitales son capturadas por el satélite Sentinel 2 registrando el nivel de luz reflejada por los elementos de la superficie terrestre.

Los procesos de clasificación de imágenes satelitales utilizan datos de terreno georreferenciados (muestras), y mediante algoritmos de Inteligencia Artificial (IA) los relaciona con la información contenida en el píxel correspondiente a su posición en la imagen satelital, de modo de asignar a cada píxel, la clase (tipo de cobertura) con la que tenga mayor similitud. Una de las limitaciones del proceso de **clasificación basado en píxeles** es que los algoritmos no relacionan cada píxel con el entorno.

De esta manera, el paradigma de análisis de imágenes basado en píxeles se está moviendo hacia una metodología innovadora de **clasificación orientada a objetos** (OBIA, por las siglas en inglés de “Object Based Image Analysis”). Este método, mediante un proceso que se conoce

como segmentación, identifica agrupaciones de píxeles en regiones homogéneas y significativas capaces de representar las entidades y relaciones presentes en la imagen, lo que se conoce como objetos. Es el mismo utilizado para reducir el ruido en las clasificaciones basadas en píxeles, pero en este caso se emplea al inicio y no al final. Este paradigma presenta importantes mejoras en la calidad de los resultados. Al comportamiento espectral de los píxeles, se le puede calcular medidas de estadística descriptiva, a la vez que se puede incorporar información intrínseca al objeto, como área, forma o atributos topológicos.

El equipo de IDECOR se encuentra en etapa de investigación y evaluación de esta metodología con el objetivo de aplicarla al mapeo de coberturas agrícolas, lo que forma parte de los estudios anuales de rindes y producción agrícolas en apoyo al Ministerio de Agricultura y Ganadería (MAyG) de la Provincia de Córdoba. El método permite obtener una aproximación al comportamiento geográfico real de las áreas cultivadas mediante un análisis de detección de bordes.

IDECOR integra al sector público, la academia y el sector privado, contando con amplia trayectoria en el desarrollo de mapas de cobertura de suelo, logrando una representación esquemática de la cubierta de la superficie terrestre, agrupada en categorías, como cultivos, salinas, áreas urbanas, montes, espejos de agua, entre otras.

