Commodities

¿Por qué la agricultura argentina no crece al ritmo de la brasilera?

Guido D'Angelo – Bruno Ferrari – Julio Calzada

Una síntesis del desempeño en las últimas cuatro décadas de la soja, el maíz y el trigo en Argentina y Brasil. Dos factores esenciales que explican por qué Brasil creció más que Argentina.

El artículo a continuación sintetiza una presentación realizada en el Primer Congreso Diálogos de América Latina: Perspectivas Económicas sobre Subdesarrollo (1st Latin American Dialogues: Economic Perspectives on Underdevelopment), celebrado en Brasilia (Brasil) en el mes de agosto de 2024.

Resumen ejecutivo

La agroindustria es esencial para el comercio exterior de Argentina y Brasil, pero de mayor preponderancia relativa en nuestro país. En este sentido, entre los complejos Soja, Maíz y Trigo se explica **21% de las exportaciones brasileras y 44% de las exportaciones argentinas**.

Comparando el promedio de la década del 1990 con la cosecha 2021/22, encontramos un volumen productivo de soja, maíz y trigo que creció **220%** en Argentina. Sin embargo, el Brasil mostró en el mismo período un alza productiva cercana al **340%**.

Hay dos factores clave que explican esta divergencia en lo que va del siglo. Un **factor microeconómico**, que es la existencia de derechos de exportación y un **factor macroeconómico** que es la brecha cambiaria. Ambos factores reducen el ingreso disponible de las cadenas agroindustriales, lo que limita las posibilidades de inversión y crecimiento del sector productivo. Como bien destaca el Banco Mundial, considerando que en 2023 el tipo de cambio oficial fue, en promedio, un 50% más bajo que el del mercado libre, a lo que se suma el 33% de derechos de exportación, **los productores de soja en Argentina recibieron apenas el 35% de los precios FOB en dólares estadounidenses al tipo de cambio del mercado.**

De acuerdo con datos del BID, si consideramos el período 2002-2021, **el Estado en Argentina detrajo casi US$ 200.000 millones del campo y la agroindustria. Mientras tanto, el sector agrícola brasilero acumuló un apoyo positivo cercano a los US$ 190.000 millones.**

En Brasil el apoyo positivo al campo se encuentra principalmente fundamentado en planes de fomento como el **Plano Safra**, que amplifican sustancialmente la capacidad de crédito e inversión de la agroindustria. En este marco, programas tales como el Moderfrota colaboraron con que el número de tractores aumente casi un 50% entre los censos agropecuarios del 2006 y 2017 del Brasil.

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos
BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

PROPIETARIO: **Bolsa de Comercio de Rosario**
DIRECTOR: **Dr. Julio A. Calzada**
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824

No conforme con ello, existen otros factores que también colaboran a explicar el divergente desempeño entre la agricultura argentina y la brasilera. Entre ellos, se destacan la **estabilidad macroeconómica, encadenamientos productivos y libertad para la exportación sin restricciones.**

A pesar de esta dinámica, la Argentina tiene ventajas y espacio para recuperar el terreno perdido. Con un incremento del área sembrada – respectando la ley de bosques - y con una disminución de las brechas tecnológicas, la producción argentina podría recuperar el terreno perdido y ganar más peso relativo respecto a las cosechas brasileras.

Artículo completo

Introducción

El sector agroindustrial es una actividad de gran importancia en América Latina, con un dinamismo sostenido desde comienzos de la década de 1970. Según datos del Departamento de Agricultura de los Estados Unidos (USDA), en la campaña 1970/71 la región alcanzaba el 4% de la producción mundial de los principales cereales y oleaginosas1, mientras que en el ciclo 2023/24 esa participación ascendió al 14,3%. En términos absolutos, en los últimos 50 años la producción mundial de estos productos se ha triplicado, mientras que en América del Sur se ha multiplicado por diez. Simultáneamente, las exportaciones han crecido al ritmo de la producción, pasando de 11,3 millones de toneladas exportadas a 231,1 millones de toneladas en el mismo período. En términos relativos, en la campaña 2023/24 la región alcanzó una participación del 32,7% en las exportaciones mundiales, frente al 8,6% en 1970/71.

A nivel de países, Brasil y Argentina son de gran relevancia en el sector agroindustrial de la región. Juntos, representan poco más del 90% de la producción y exportaciones de los principales cereales y oleaginosas de América del Sur. Desde la década de 1970, la participación combinada de ambos países en la producción y exportaciones ha superado el 80%. No obstante, aunque Brasil y Argentina son los principales productores y exportadores de productos agroindustriales de la región, la dinámica productiva de ambos países es muy diferente.

En Argentina, la participación en la producción mundial de los principales cereales y oleaginosas creció de forma sostenida desde finales de la década de 1980 hasta 2006. A partir de entonces, se observa un período más cíclico y un estancamiento en la participación productiva a nivel mundial. A nivel regional, la participación de Argentina en la producción de América del Sur aumentó hasta finales de la década de 1990, momento en el cual comenzó a disminuir en términos relativos. Esto no significa que Argentina dejó de crecer en producción, ya que desde 1997 la ha duplicado, pero Brasil la ha cuadruplicado en el mismo período. En términos relativos, desde 1997 Brasil ha incrementado su participación productiva regional en 15,4 puntos porcentuales hasta alcanzar el 64,6% de la producción sudamericana, mientras que la participación de Argentina ha disminuido en 13,3 puntos porcentuales, situándose en 25,8% respectivamente.

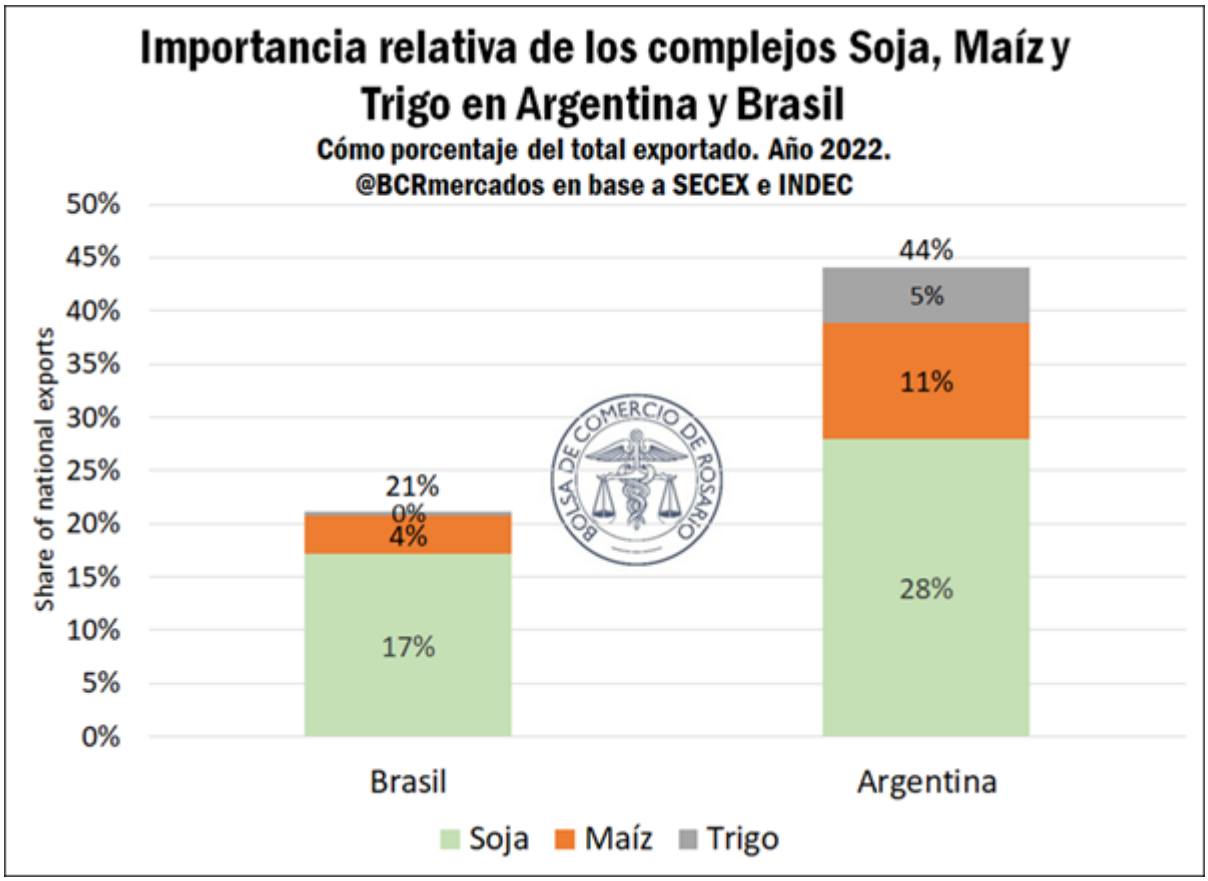
A partir de lo expuesto, se observa que Argentina sigue siendo un país relevante en la producción de cereales y oleaginosas en América del Sur. Sin embargo, es notable la caída sostenida en su participación relativa debido a un crecimiento más acelerado de la producción en Brasil. En este sentido, el objetivo del presente trabajo es evaluar los determinantes de la desaceleración relativa del crecimiento productivo agrícola en Argentina respecto a Brasil en los productos de soja, maíz y trigo desde 1990 hasta la actualidad.

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos
BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO
PROPIETARIO: Bolsa de Comercio de Rosario
DIRECTOR: Dr. Julio A. Calzada
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824

Rol de la agroindustria en el sector externo de Argentina y Brasil y evolución relativa de la producción de ambos países

En cuanto al rol de la agroindustria en la economía de Argentina y Brasil, es un sector con fuerte peso desde múltiples aristas. Dentro de su relevancia agroindustrial, el trigo, la soja y el maíz son los protagonistas. Entre estos tres cultivos se explica el 77% del área cosechada en Brasil y el 82% de Argentina para la campaña 2021/22. Al mismo tiempo, si consideramos a los complejos exportadores de estos tres cultivos, estos representaron el 21% de las exportaciones brasileras y el 44% de las argentinas en 2022. En este sentido, se destaca que el Brasil cuenta con una matriz exportadora más diversificada y con otros productos teniendo una relevancia importante en el sector externo.



En el plano productivo, a lo largo de la década iniciada en 1989 hasta el fin del milenio pasado, la producción promedio de soja, maíz y trigo en Brasil se ubicó en promedio 60% por encima de la argentina. Estas diferencias se ven explicadas fundamentalmente por la soja y el maíz. En el caso del trigo, Argentina siempre ha producido más que Brasil, siendo este país de hecho el principal destino de exportación del Complejo Trigo argentino.

Al mismo tiempo, sobre finales del milenio pasado, el crecimiento de superficie sembrada en Argentina fue de gran relevancia, sobre todo debido a los avances en tecnología e innovación incorporadas al agro argentino que permitieron que la diferencia en la producción de granos entre países sea menor al 20%. Uno de los hitos en este camino fue la

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos
BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO
PROPIETARIO: Bolsa de Comercio de Rosario
DIRECTOR: Dr. Julio A. Calzada
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824

aprobación de la soja tolerante al herbicida glifosato en 1996, que marcó el ingreso con fuerza de Argentina a los mercados modernos de organismos genéticamente modificados (OGM).

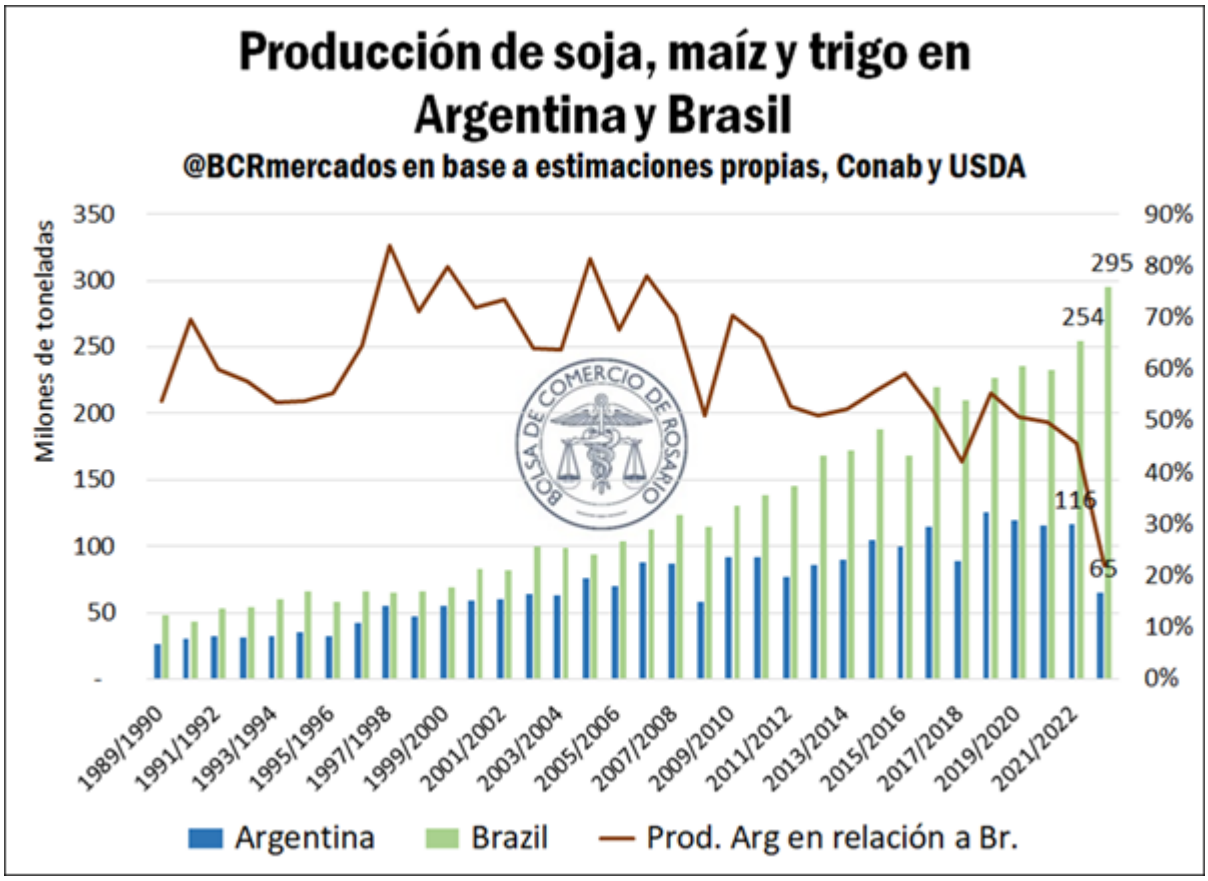
En este sentido, las nuevas tecnologías introducidas en la producción han sido factores esenciales para incrementar la productividad agrícola argentina, en muchos casos mejorando directamente los rendimientos productivos y en otros permitiendo el uso de técnicas de producción más eficientes. Actualmente, el 99% de la soja y maíz cosechado a nivel nacional es con semillas mejoradas genéticamente (*ARGENBIO, 2024*).

Asimismo, Argentina adoptó a lo largo de dicha década un uso más intensificado de fitosanitarios, inoculantes y fertilizantes. No conforme con ello, el uso de la siembra directa se amplificó hasta llegar a representar más del 40% a principios de este siglo. Más de dos décadas después, dicho guarismo se ubica en 90% de la superficie productiva nacional (*AAPRESID, 2021*). En esta línea, según datos al año 2019, Argentina se posiciona como el segundo país del mundo en avance de adopción de agricultura de precisión, sólo detrás de los Estados Unidos (*Bragachini, 2019*).

En perspectiva, se destaca el robusto crecimiento productivo de estos tres cultivos en Argentina en las últimas dos décadas, apuntalados por la maduración de estas tecnologías en su aplicación local. Así, comparando el promedio de la década del 1990 con la cosecha 2021/22, encontramos un volumen productivo de granos que creció un 220%. Sin embargo, el Brasil mostró en el mismo período un alza productiva cercana al 340%.

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos
BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO
PROPIETARIO: Bolsa de Comercio de Rosario
DIRECTOR: Dr. Julio A. Calzada
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824



En la década del noventa, el promedio de cosecha de soja, maíz y trigo de Argentina alcanza 65% de la producción de Brasil. En lo que respecta la primera década del actual milenio dicho guarismo crece hasta 69%, mientras que a partir de la siguiente década comienza la divergencia. Con la desaceleración en el crecimiento productivo de Argentina, este indicador desciende hasta 52%. Mientras que, en la campaña 2021/22 se arriba a 46% y en el ciclo 2022/23 la producción de soja, maíz y trigo de Argentina alcanzó solamente el 22% de la producción brasilera. Esto último, explicado por la conjunción de una cosecha récord de Brasil y una sequía histórica en Argentina que afectó a los tres principales cultivos.

Más allá de la excepción de la última campaña productiva, es menester destacar que en la campaña 2021/22, la producción brasilera de estos tres cultivos ya era más del doble a la argentina. Consecuentemente, es evidente que desde comienzos de este siglo la producción agrícola argentina ha marcado una tendencia descendente con relación a las cosechas de soja, maíz y trigo del Brasil.

Evolución productiva comparada de Argentina y Brasil: factores de la divergencia

Al analizar la evolución productiva agrícola, **los dos factores determinantes del volumen productivo son el área sembrada/cosechada y el rendimiento**. Al analizar el caso comparativo de Argentina y Brasil, se vislumbran mejoras de

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos
BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO
PROPIETARIO: Bolsa de Comercio de Rosario
DIRECTOR: Dr. Julio A. Calzada
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824

productividad en rendimientos, pero el papel del área sembrada adquiere un papel de gran relevancia en el caso de Brasil y su crecimiento productivo en los cultivos de soja, maíz y trigo.

Argentina y Brasil registran una tendencia similar en el crecimiento del área cosechada de los tres principales cultivos (trigo, maíz y soja) entre la campaña 2000/01 y 2011/12. No obstante, a partir del ciclo productivo 2012/13 la brecha entre ambos países se comienza a acrecentar, con Brasil registrando un sostenido crecimiento en el área cosechada que persiste en la actualidad. En cuanto a Argentina, también sostiene un aumento del área cosechada, pero a un ritmo mucho más lento, sumado que en los últimos años se enfrentan dificultades para romper récords de área cosechada anualmente.

En la última década, las hectáreas cosechadas con estos tres cultivos crecieron en un 53% comparando la campaña 2012/13 con la 2021/22 en el gigante sudamericano. Brasil incorporó a la producción más de 250.000 km2. Para dimensionar este incremento de superficie sembrada, el mismo equivale a más que la superficie de todo el Reino Unido, o cerca del 90% de la superficie de la República del Ecuador. En ese interín, la superficie cosechada en Argentina creció solo 8%, muy debajo del ritmo brasilero. Al mismo tiempo, de cara al futuro, el USDA proyecta una continuidad del crecimiento del área en Brasil y una continuidad en el crecimiento de la brecha de área con Argentina.

En lo concerniente a los rendimientos, la productividad de la tierra en Brasil también creció más que en Argentina. En gran parte, la mejora de rendimientos en Brasil por encima de Argentina se explica por 1) la falta de incentivos para realizar nuevos desarrollos biotecnológicos que mejoren la productividad debido a normativas de derechos de propiedad en Argentina 2) el menor ingreso disponible de los productores argentinos para invertir en el proceso los procesos productivos respecto de los brasileros.

En cuanto al primer aspecto, los derechos de los productores de semillas están menos definidos y protegidos en Argentina en comparación con Brasil. Desde comienzos del nuevo milenio, ya se identificaban demandas por la actualización de la normativa que data de principios de 1973. Específicamente, las regulaciones de semillas tienen un impacto fundamental en trigo y soja.

En Brasil, cerca del 70% de las semillas utilizadas en la producción agroindustrial son fiscalizadas y reconocen derechos de propiedad. Por su parte, esta proporción se aproxima al 35% en la República Argentina, dividido en un 20% en semilla fiscalizada y un 15% de regalía extendida, decir, acordando entre privados (*San Martín, 2022*).

Respecto a los menores ingresos disponibles de los productores en Argentina con su correlato en la inversión, se identifican dos determinantes principales en el país, uno de índole macroeconómico y otro microeconómico:

- **Factor microeconómico: la existencia de derechos de exportación.** Desde el año 2002 se reimpusieron estos gravámenes, con especial hincapié sobre las exportaciones agroindustriales argentinas. Sin embargo, en aquel entonces se había dispuesto una fuerte devaluación de la moneda, de manera que los derechos de exportación buscaban limitar el impacto positivo de la devaluación en la rentabilidad.

  No obstante, la imposición y persistencia de este tipo de tributos a lo largo del tiempo ha sido muy perjudicial para las cadenas agro. Al momento de la reintroducción de los derechos de exportación, el tipo de cambio real era más del doble del actual (*BCRA, 2024*). No conforme con ello, la alícuota impuesta para la harina y el aceite de soja, dos productos de los que Argentina ha sido primer exportador mundial por más de 25 años, en ese entonces se fijó en

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos
BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO
PROPIETARIO: Bolsa de Comercio de Rosario
DIRECTOR: Dr. Julio A. Calzada
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824

el 20% del valor FOB exportado. En la historia reciente, estos años ha llegado a estar por encima del 41% y desde el 2020 se ubica sostenidamente por encima del 30% (*BCR, 2024*).

- **Factor macroeconómico: la brecha cambiaria.** Casi diez años más tarde del restablecimiento de derechos de exportación, llegaba a la Argentina un nuevo factor de desincentivo para las cadenas agroindustriales. La imposición de un fuerte cepo cambiario recortó fuertemente la posibilidad de compra y salida de divisas de la Argentina, generando tipos de cambios paralelos. Destacando que, este tipo de medidas distorsivas para los mercados cambiarios estuvieron vigentes desde 2011 hasta 2015 y desde 2019 hasta nuestros días. (*Sturzenegger & Mosquera, 2021*).

Considerando que en 2023 el tipo de cambio oficial fue, en promedio, un 50% más bajo que el del mercado libre, a lo que se suma el 33% de derechos de exportación, los productores de soja en Argentina recibieron apenas el 35% de los precios FOB en dólares estadounidenses al tipo de cambio del mercado (*Banco Mundial, 2024*). Es importante destacar que, la existencia de tipos de cambio alternativos por la imposición de este cepo cambiario no se relaciona necesariamente con la presencia de regulaciones macroprudenciales, como las que existen en gran parte del mundo (*Clement, 2010*).

De esta forma, estos factores explican - en buena parte - la errática trayectoria de rendimientos productivos que ha experimentado la Argentina a lo largo de las últimas décadas. Si bien se han presenciado campañas productivas atravesadas por falta de las lluvias, el recorte del ingreso disponible de los productores derivado de la presencia de estos dos factores ha colaborado fuertemente en limitar el crecimiento del sector agroindustrial.

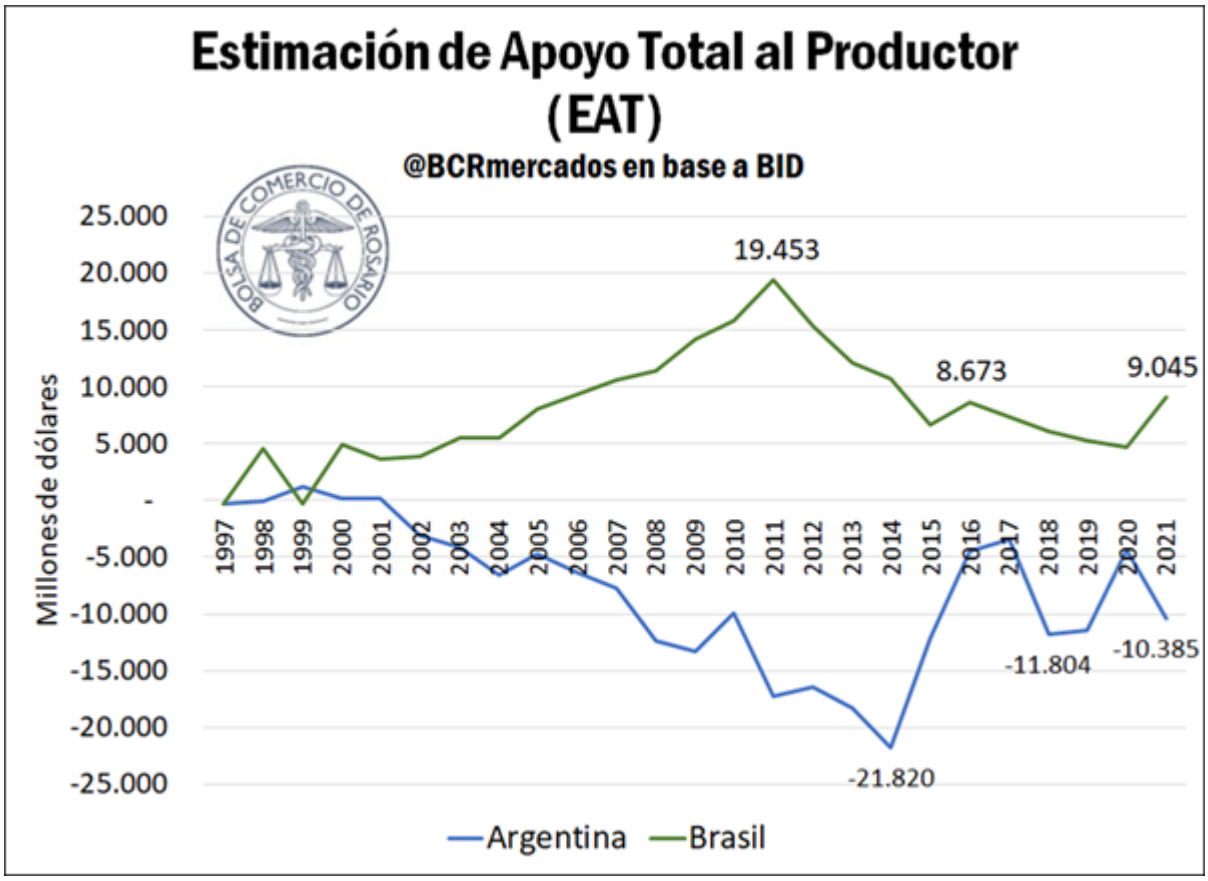
En términos comparativos, el derrotero de los rendimientos argentinos ha mostrado una importante pérdida de terreno frente al crecimiento brasilero. A principios de siglo los rendimientos promedio de soja de Argentina prácticamente igualaban a los de Brasil. Sin embargo, el promedio de las últimas cinco campañas (omitiendo la excepcional campaña 2022/23) denota que los rendimientos promedio argentinos hoy se ubican más de un 20% por debajo de los brasileros. No conforme con ello, se ha perdido terreno no solo en el cultivo de soja, sino también en maíz y trigo.

El Banco Interamericano de Desarrollo (BID) denomina Estimación de Apoyo Total (EAT) al "valor monetario anual de todas las transferencias que surgen de políticas de apoyo a la agricultura, sin discriminación de sus objetivos o impactos sobre la producción, ingreso o consumo de productos agropecuarios" (*IADB, 2024*). A este valor se le deducen los impuestos y cualquier detracción que se realice sobre los ingresos de los productores agropecuarios. Es decir, mientras los subsidios y créditos preferenciales al agro suman al EAT, los impuestos y tasas restan, obteniéndose el apoyo total neto de la diferencia entre uno y otro.

Aquí está la principal diferencia entre Argentina y Brasil: Entre el 2002-2021, el Estado en Argentina detrajo casi US$ 200.000 millones del campo y la agroindustria. Mientras tanto, el sector agrícola brasilero acumuló un apoyo positivo cercano a los US$ 190.000 millones, de acuerdo con el BID.

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos
BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO
PROPIETARIO: Bolsa de Comercio de Rosario
DIRECTOR: Dr. Julio A. Calzada
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824



Mientras el estado argentino recaudó US$ 9.104 millones en derechos de exportación sólo en 2021 (*Treboux & Terré, 2022*), el estado brasilero presentó recientemente su nuevo programa Plano Safra 2024/25, que espera dar financiamiento e infraestructura a los productores por un monto que supera los US$ 92.639 millones (508.590 millones de reales). El crecimiento de las cosechas brasileras se realizó con el impulso de los productores y el acompañamiento de los gobiernos.

Los sucesivos Plano Safra explican gran parte del apoyo neto positivo otorgado por Brasil a sus producciones agroindustriales. Este programa anual del Gobierno Federal tiene como objetivo apoyar al sector agrícola, ofreciendo líneas de crédito, incentivos y políticas agrícolas para los productores rurales, desde agricultores familiares hasta grandes productores (*Ministério da Agricultura e Pecuária do Brasil, 2023*). En este marco, el Programa Nacional de Fortalecimiento de la Agricultura Familiar (Pronaf) emerge como otro conjunto de créditos clave para la agricultura a menor escala.

No conforme con ello, el Programa de Modernización de Flota de Tractores Agrícolas e Implementos Asociados (Moderfrota) del Banco Nacional de Desarrollo Económico y Social (BNDES) ha tenido formidables éxitos en Brasil. Desde

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos
BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO
PROPIETARIO: Bolsa de Comercio de Rosario
DIRECTOR: Dr. Julio A. Calzada
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824

el año 2000 este programa viene elevando fuertemente el crédito agrícola para la tecnificación productiva del campo brasilero (*Ribeiro Vieira Filho & Fishlow, 2017*).

Los resultados están a la vista: de acuerdo con los Censos Nacionales Agropecuarios del Brasil, el número de tractores aumentó casi un 50% entre 2006 y 2017. De esta manera, se sumaron 409.189 unidades a la producción en poco más de una década, totalizando 1.229.907 unidades al cierre del censo agropecuario de 2017. No obstante, un aspecto de profundo interés es que el número de productores con tractores en sus explotaciones creció más de un 37%, haciendo hincapié en cómo ha crecido la tecnificación en productores que antes no hacían uso de estas tecnologías agrícolas (*IBGE, 2017*).

Mientras tanto, si comparamos los Censos Nacionales Agropecuarios de Argentina, el panorama es diferente. Entre 2002 y 2018 la cantidad de tractores en Argentina cayó un 20,5%, pasando de 244.320 unidades activas a 194.145 (*INDEC, 2021*). Más aún, sólo el 16% de la flota nacional de tractores en Argentina tenía menos de diez años de antigüedad en el censo del 2018, una proporción similar a la del año 2002.

En línea con lo comentado anteriormente, el sostenimiento de los derechos de exportación hace ya más de dos décadas por parte de Argentina es parte de la explicación del apoyo neto negativo que nuestro país otorga a su agroindustria, acompañada en la última década y media por la presencia de la brecha cambiaria. Mientras que, en conjunto, menos ingreso disponible para las cadenas agroindustriales implica necesariamente menores inversiones para apuntalar las cosechas y crecer en productividad. A contramano, la ausencia de derechos de exportación, tipo de cambio unificado y financiamiento productivo en Brasil, al impulsar el apoyo neto positivo, es lo que les ha permitido la incorporación de tecnología y crecimiento de la producción a niveles impensados hace algunas décadas atrás.

Otros factores determinantes de las divergencias en el desempeño productivo de Argentina y Brasil

Además de la persistencia de los derechos de exportación y la brecha cambiaria, existe otro conjunto de factores que colaboran en explicar la divergencia en el desarrollo productivo de Argentina y Brasil.

- **Márgenes de beneficios**: Limitados y marcados en un contexto de fuerte volatilidad macroeconómica. El Plan Real de Brasil acaba de cumplir 30 años, se ha sostenido en el tiempo y se ha calificado como una estabilización monetaria exitosa, con la inflación brasilera en un digito durante la mayor parte de las últimas dos décadas. Por otra parte, los sucesivos esquemas de política monetaria en Argentina no han logrado bajar sostenidamente una inflación que se mantiene en dos dígitos hace más de una década y en tres dígitos en 2022 y 2023 (*Ministerio de Economía de Argentina, 2024*). El agregado de incertidumbre por la dinámica económica argentina dificulta la planificación de inversiones para el mediano y largo plazo.

- **Encadenamientos productivos:** Argentina ha impuesto límites en el agregado de valor de cadenas cárnicas, biocombustibles y panificados, elementos que profundizan el agregado de valor de granos y oleaginosas para el desarrollo de la agrobioindustria (*Bisang & Felici, 2024*). En Argentina, para estos sectores actualmente se mantienen alícuotas de derechos de exportación, lo que en muchos casos directamente imposibilita la concreción de negocios con el exterior. Esto dificulta el crecimiento del sector y su potencial absorción de demanda interna de granos para industrialización. No conforme con ello, la última ley de biocombustibles de la Argentina, en vigencia desde agosto del 2021, implementó recortes a la tasa de corte con biodiesel, ubicándola actualmente en el 7,5%.

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos
BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO
PROPIETARIO: Bolsa de Comercio de Rosario
DIRECTOR: Dr. Julio A. Calzada
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824

A contramano, Brasil viene marcando una política de biocombustibles con tasas de corte por encima del 10% hace más de seis años, con una hoja de ruta creciente para llegar al 15% en 2026 (*USDA, 2023*). La divergencia también puede encontrarse en el bioetanol, en ambos países producido a base de caña de azúcar o a base de maíz. Mientras Brasil tiene una tasa de corte con bioetanol por encima del 20% desde 2006 y actualmente en el 27%, la Argentina persiste en un corte del 12%.

En la cadena productiva de la carne, el esfuerzo por consolidar las empresas brasileñas derivó en la iniciativa de crear "campeones nacionales" para la producción y la exportación (*Da SIlva Medina, 2021*) (*Musacchio & Lazzarini, 2014*), con fuerte financiamiento del BNDES, entidad bancaria pública con orientación al crédito productivo. Esto ha tenido un fuerte impacto en lo productivo y los encadenamientos para el agregado de valor: en 2020 Brasil exportó 1 tonelada de carne por cada 5 toneladas de maíz- Argentina, en cambio, exportó 1 de carne por cada 40 toneladas de maíz en ese mismo año (*Sigaudo, D'Angelo, & Terré, 2021*).

- **Cupos a la exportación**: ausentes en Brasil, las restricciones cuantitativas de exportación en Argentina han sido la regla en las últimas décadas. Con el argumento de incrementar la oferta en el mercado interno, los períodos 2006-2015 y 2020-2023 se han encontrado con algún tipo de límite físico a la exportación de trigo y/o de maíz. Estos cupos han agregado incertidumbre comercial adicional a las cadenas agroindustriales a lo largo de esos años, considerando que una porción mayoritaria de ambos cultivos tiene por destino mayoritario el comercio exterior (*Boletín Oficial, 2015*) (*Boletín Oficial, 2021*) (*ONCCA, 2008*). La presencia de este tipo de distorsiones en el mercado argentino es otro factor de desincentivo productivo y comercial que tiene el país respecto al Brasil.

Recuperando el terreno perdido

Volviendo a la producción de soja, maíz y trigo, si la Argentina se hubiera mantenido con la misma relación de hace 20 años con Brasil (65% de la producción argentina en relación con la brasilera), actualmente la producción argentina de los tres cultivos debería totalizar 165 Mt. En la campaña 2021/22 la cosecha de soja, maíz y trigo en Argentina ostentó 116 Mt, una brecha de casi 50 Mt.

En un supuesto moderado de cierre de brechas tecnológicas e incorporación de hectáreas, hemos perdido la posibilidad de hacer crecer la producción cerca del 10% en el promedio de los últimos en 20 años. Tomando estas últimas dos décadas, posiblemente hemos dejado de producir un acumulado de 95 Mt de soja, 60 Mt de maíz, 33 Mt de trigo. A razón de 9,5 Mt más por año, y a los precios FOB actuales, estamos hablando de U$S 3.100 M anuales.

El relevante informe de Bisang y Felici (2024) contempla la incorporación potencial de hasta 6,5 millones de hectáreas a la producción extensiva de cultivos y variados escenarios de cierre de brecha productiva, con potencialidad de crecer entre un 10% y un 30% los rendimientos.

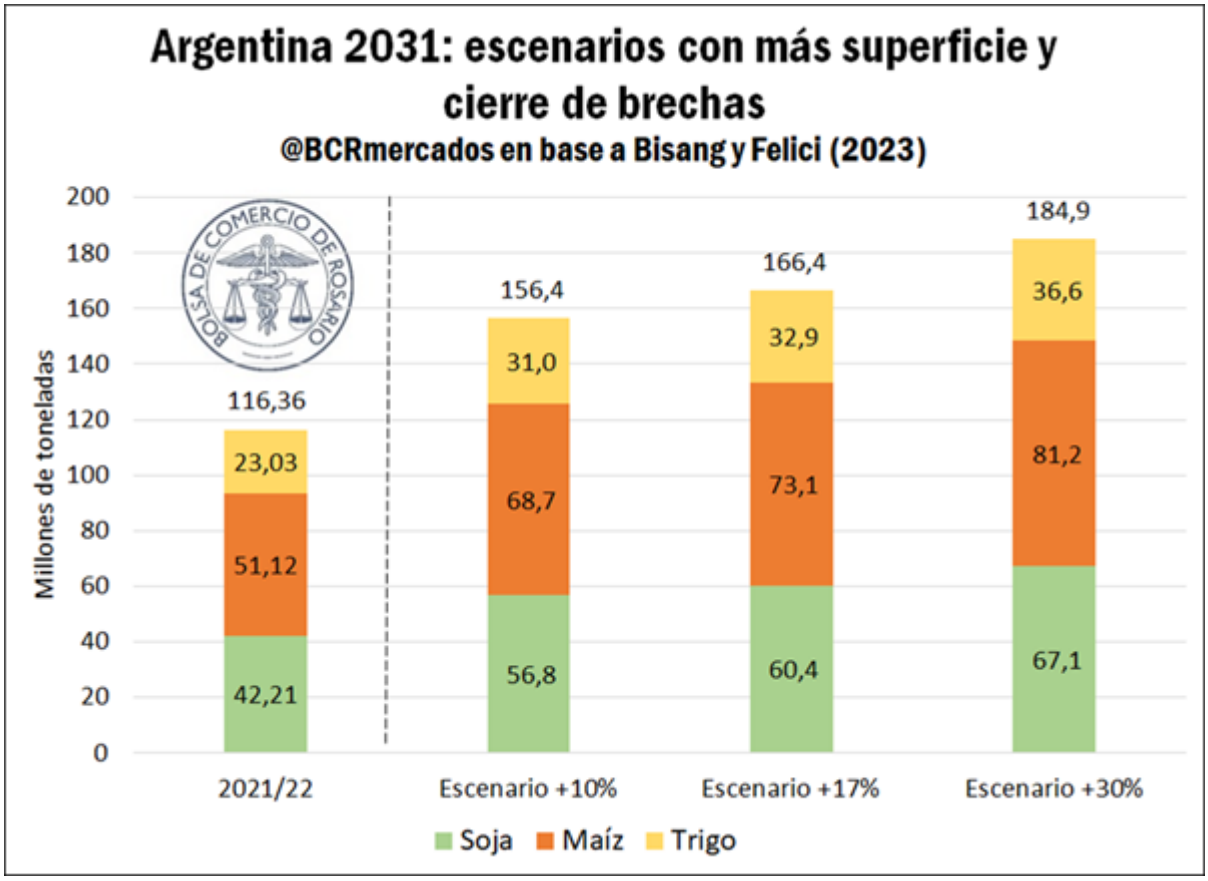
Dicho cierre de brechas y ampliación de la frontera agrícola necesariamente requieren un incremento del ingreso disponible de los productores agrícolas. Esto puede obtenerse con una menor o nula brecha cambiaria, un recorte de los derechos de exportación y un mejor contexto macroeconómico. Una merma en el peso de estos factores permitiría al sector agroindustrial argentino recuperar una senda de crecimiento más sostenible y con un aporte aún mayor para la economía argentina.

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos
BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO
PROPIETARIO: Bolsa de Comercio de Rosario
DIRECTOR: Dr. Julio A. Calzada
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824

En un escenario intermedio de cierre de brechas, una ampliación de rindes de un 17%, en conjunto con la incorporación de estas 6,5 Mha adicionales (respetando la ley de bosques actualmente vigente en la República Argentina), la producción argentina puede crecer más de 44 Mt, considerando sólo soja, maíz y trigo. A los precios actuales, estamos hablando de una ampliación de la producción valuada FOB en US$ 13.000 millones por año. Cabe destacar que aún pueden profundizarse el análisis hacia las cadenas de girasol, cebada y sorgo.

En caso de lograr dicho crecimiento productivo, ese escenario nos podría retornar a la relación productiva que teníamos con el Brasil hace 20 años. Más aún, con una producción de soja volviendo a acercarse a las 60 Mt, podríamos reducir sustancialmente la capacidad ociosa de la industria oleaginosa argentina. Esto, sin considerar que la capacidad ociosa restante puede ser cubierta con importaciones desde países vecinos, colaborando en convertir a la Argentina en general y al Up River en particular en el gran polo de crush de oleaginosas del Mercosur.



A modo de conclusión, más allá de la excepcional sequía 2022/23, resulta evidente que las diferencias productivas entre Argentina y Brasil se han ampliado en los últimos años.

Bibliografía

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos
BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO
PROPIETARIO: Bolsa de Comercio de Rosario
DIRECTOR: Dr. Julio A. Calzada
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824

AAPRESID. (2021). Evolución de Siembra Directa en Argentina. Buenos Aires: Asociación Argentina de Productores en Siembra Directa.

ARGENBIO. (2024). Evolución superficie de cultivos GM. Buenos Aires: Consejo Argentino para la Información y el Desarrollo de la Biotecnología.

Banco Mundial. (2024). Hacia un sector agroalimentario más competitivo, inclusivo y resiliente en Argentina. Washington, DC: Grupo Banco Mundial.

BCR. (17 de June de 2024). Bolsa de Comercio de Rosario. Obtenido de Evolución de los derechos de exportación para productos agroindustriales seleccionados: https://www.bcr.com.ar/es/mercados/mercado-de-granos/noticias/evolucion-de-los-derechos-de-exportacion-para-productos

BCRA. (20 de June de 2024). Índices de Tipo de Cambio Multilateral. Obtenido de Índice de Tipo de Cambio Real Multilateral (ITCRM) y Bilaterales: https://www.bcra.gob.ar/PublicacionesEstadisticas/Indices_tipo_cambio_multilateral.asp

Bisang, R., & Felici, S. (2024). Aportes para un país diferente: La Bioeconomía como modelo, la Agrobioindustria como motor de desarrollo. Buenos Aires: UBA - CONICET.

Boletín Oficial. (28 de December de 2015). Ministerio De Agroindustria, Ministerio De Hacienda Y Finanzas Públicas y Ministerio De Producción. Obtenido de Resolución Conjunta 4/2015, 7/2015 y 7/2015: https://www.boletinoficial.gob.ar/detalleAviso/primera/139103/20151229

Boletín Oficial. (16 de December de 2021). Resolución 276 / 2021. Obtenido de Ministerio De Agricultura, Ganaderia y Pesca: https://www.argentina.gob.ar/normativa/nacional/resoluci%C3%B3n-276-2021-358269

Boletín Oficial. (20 de December de 2023). Decreto DNU 70 / 2023. Obtenido de Bases para la Reconstrucción de la Economía Argentina: https://www.argentina.gob.ar/normativa/nacional/decreto-70-2023-395521

Bragachini, M. (2019). Adopción de Tecnología en el Sector Agropecuario Argentino en los últimos 28 años. Buenos Aires: Instituto Nacional de Tecnología Agropecuaria (INTA).

Clement, P. (2010). The term "macroprudential": origins and evolution. BIS Quarterly Review, 59-67.

Conab. (6 de February de 2024). Companhia Nacional de Abastecimiento. Obtenido de Acompanhamento da Safra Brasileira: https://www.conab.gov.br/info-agro/safras

Da SIlva Medina, G. (2021). Market share de empresas domésticas na cadeia produtiva da carne bovina no Brasil. Brasilia: IGEPEC.

D'Angelo, G., Ferrari, B., & Calzada, J. (2023). La necesidad de una Argentina con políticas pro-campo. Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario, 41(2110), 3-10. Obtenido de https://www.bcr.com.ar/es/mercados/investigacion-y-desarrollo/informativo-semanal/noticias-informativo-semanal/la-necesidad-0

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos
BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO
PROPIETARIO: Bolsa de Comercio de Rosario
DIRECTOR: Dr. Julio A. Calzada
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824

IADB. (9 de January de 2024). Agricultural Policies Monitoring System (Agrimonitor). Obtenido de Total Support Estimate: https://agrimonitor.iadb.org/en

IBGE. (2017). Censo Agropecuário. Brasilia: Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística.

INDEC. (2003). Censo Nacional Agropecuario 2002. Buenos Aires: Instituto Nacional de Estadística y Censos.

INDEC. (2021). Censo Nacional Agropecuario 2018: Resultados definitivos. Buenos Aires: Instituto Nacional de Estadística y Censos.

INDEC. (17 de December de 2023). Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC) de la República Argentina. Obtenido de Intercambio comercial argentino: https://www.indec.gob.ar/indec/web/Nivel3-Tema-3-2

INDEC. (2024). Complejos exportadores. 8(46). Obtenido de https://www.indec.gob.ar/uploads/informesdeprensa/complejos_03_24B0330413F2.pdf

Ministério da Agricultura e Pecuária do Brasil. (2023). Presidente anuncia Plano Safra 2023/2024 com financiamento de R$ 364,22 bilhões. Brasilia: gov.br. Obtenido de https://www.gov.br/agricultura/pt-br/assuntos/noticias/presidente-anuncia-plano-safra-2023-2024

Ministerio de Economía de Argentina. (25 de May de 2024). Portal de Datos Económicos. Obtenido de Precios: https://www.economia.gob.ar/datos/

Musacchio, A., & Lazzarini, S. (2014). Reinventing State Capitalism: Leviathan in Business, Brazil and Beyond. Cambridge: Harvard University Press.

ONCCA. (28 de May de 2008). Resolución 543 / 2008. Obtenido de OFICINA NACIONAL DE CONTROL COMERCIAL AGROPECUARIO: https://www.argentina.gob.ar/normativa/nacional/resoluci%C3%B3n-543-2008-141101

Ribeiro Vieira Filho, J. E., & Fishlow, A. (2017). Agricultura e Indústria no Brasil: Inovação e competitividade. Brazilia: Instituto de Pesquisa Econômica Aplicada (IPEA).

San Martín, O. (March de 2022). Nueva ley de semillas. La palabra oficial. Avance Agroindustrial. Obtenido de https://www.avance.eeaoc.org.ar/articulo/nueva-ley-de-semillas-la-palabra-oficial/

Secretaría de Bioeconomía. (12 de June de 2024). Estimaciones Agrícolas. Obtenido de Informe semanal y mensual: https://www.magyp.gob.ar/sitio/areas/estimaciones/

Secretaria de Comércio Exterior (SECEX). (25 de March de 2024). Secretaria de Comércio Exterior - Governo Federal. Obtenido de Sistema oficial para extração das estatísticas do comércio exterior brasileiro de bens.: https://comexstat.mdic.gov.br/es/home

Sigaudo, D., D'Angelo, G., & Terré, E. (2021). Diferencias: Brasil exporta 1 tonelada de carne por cada 5 toneladas de maíz. Argentina, en cambio, 1 cada 40. Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario, 39(2027), 3-8. Obtenido de https://www.bcr.com.ar/es/mercados/investigacion-y-desarrollo/informativo-semanal/noticias-informativo-semanal/diferencias

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos
BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO
PROPIETARIO: Bolsa de Comercio de Rosario
DIRECTOR: Dr. Julio A. Calzada
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824

Sturzenegger, F., & Mosquera, S. (2021). Cepo para principiantes. Desarrollo Económico. Revista de Ciencias Sociales, 61(234), 101-124.

Treboux, J., & Terré, E. (2022). En el año 2021 las Cadenas Agroindustriales Argentinas habrían aportado $1 de cada $4 que recaudó el Estado Nacional en tributos. Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario, 39(2038), 9-18. Obtenido de https://www.bcr.com.ar/es/mercados/investigacion-y-desarrollo/informativo-semanal/noticias-informativo-semanal/en-el-ano-2021

USDA. (2023). Brazil: Biofuels Annual. Brasilia: FAS - USDA.

USDA. (17 de April de 2024). US Department of Agriculture - Economic Research Service (ERS). Obtenido de Agricultural Baseline Database: https://www.ers.usda.gov/data-products/agricultural-baseline-database/

Villela, F., Senesi, S., Dulce, E., Pérez San Martín, R., & Daziano, M. (2010). El sistema de agronegocios de la soja en la Argentina, su cadena y prospectiva al 2020. Buenos Aires: ACSOJA.

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos
BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO
PROPIETARIO: **Bolsa de Comercio de Rosario**
DIRECTOR: **Dr. Julio A. Calzada**
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824