

**Informes Técnicos  
Desarrollo Rural**

ISSN: 2796-910X

URL: [inta.gob.ar/documentos/informes-tecnicos-desarrollo-rural-inta-pergamino](http://inta.gob.ar/documentos/informes-tecnicos-desarrollo-rural-inta-pergamino)

Responsable: María Eugenia Sticconi  
Editor: César Mariano Baldoni

Estación Experimental Agropecuaria Pergamino  
Ruta 32 KM 4,5 (6700) Pergamino  
Buenos Aires, Argentina  
+54 02477 43-9076

# Tensiones, inercias y desafíos en materia de comercialización de granos y su industrialización\*

*Autores: Sergio ARELOVICH\*\* (UNR), Sebastián LEAVY (INTA)\*\*\*,*

Instituto Nacional de  
Tecnología Agropecuaria  
Argentina



Al hablar de granos, en nuestro caso es el mercado quien planifica mientras que el estado nacional y los estados sub nacionales acompañan las tendencias sin definiciones estratégicas, tratando de regular o intervenir sobre lo que planifica el mercado. En el caso de Argentina, gran parte de los planes que desarrolla el llamado mercado son de origen importado.

Hay claros riesgos macro y microeconómicos por la dependencia del monocultivo de soja. La necesidad de diversificación y agregado de valor constituyen un camino imprescindible. Se han producido importantes cambios en los destinos de granos y productos industriales, a los que debe agregarse el impacto en los ecosistemas, la afectación de cuencas, de suelos y el cambio climático.

La mayor parte de la producción agrícola es para la exportación, la dolarización de la cadena genera varios problemas, no porque no se puedan resolver sino porque generan tensiones en el mercado interno. La transformación de lo agrícola llevó a que exista una tensión entre ganancia por márgenes versus ganancia por agregación de valor, siendo un aspecto de gran relevancia la información precisa. Los bajos márgenes derivados de la primarización explican, en parte, la búsqueda de fuentes de ganancia en la valorización financiera.

Suele existir una confusión entre renta y ganancia. La renta forma parte de la ganancia, ya los economistas clásicos lo analizaron. Desde Ricardo a Marx se planteaba la relevancia de entender su diferencia y su génesis. La existencia de renta necesita al menos de dos sujetos, un propietario o administrador de algo que utiliza un tercero y este tercero que, homologando ese derecho de propiedad o usufructo, le reconoce cierto tipo de remuneración. Aparece con regularidad la denominación renta agraria como equivalente de la ganancia. Debe destacarse que la permanencia de renta agraria y sus niveles absolutos y relativos sólo es posible en la medida que exista ganancia de naturaleza extraordinaria. De lo contrario pondría en vilo la propia reproducción del capital de quien organiza la actividad, esto es el productor. Puede decirse que es generalizada la naturalización –por parte de las empresas productoras- de reconocer el derecho de remunerar bajo la forma de renta a los propietarios del suelo, a proveedores de semillas, agroquímicos y accesorios, a los servicios de las actividades agrícolas, a las entidades bancarias o de seguro y a la vez vista como distorsiva la intervención del estado intentando participar de ese reparto o distribución secundaria del trabajo excedente.

---

\* Exposición realizada en el marco del Seminario "Situación reciente, problemas actuales y perspectivas de la producción y comercio de granos" organizado por la Facultad de Ciencias Agrarias de la UNR, INTA, PROINGRA/FCE/UBA, y el Depto. de Economía Política del Centro Cultural de la Cooperación el 30 de septiembre y el 01 de octubre de 2021.

\*\* Sergio Arelovich es docente en la Universidad Nacional de Rosario, coordinador del MATE, integrante de la Federación de trabajadores del complejo oleaginoso y de la Asociación Bancaria.

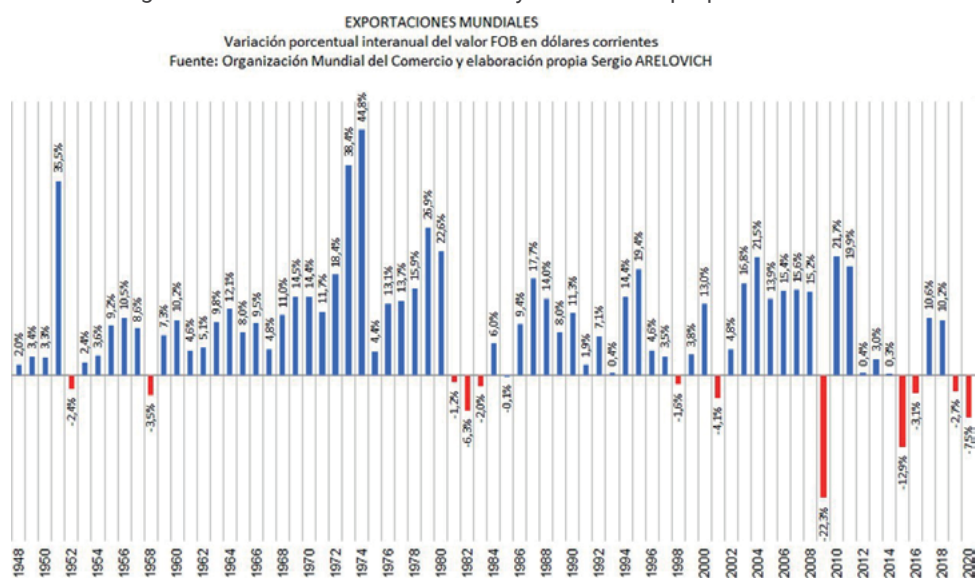
\*\*\* Transcripción de Sebastián Leavy. Consultas a [leavy.sebastian@inta.gov.ar](mailto:leavy.sebastian@inta.gov.ar)

## Comercio mundial

Al realizar una mirada retrospectiva del largo plazo sobre el comercio mundial, desde el GATT, luego la OMC, se destacan diversos momentos. En el ciclo largo 1948-2020 el monto global anual en dólares de las exportaciones mundiales solo retrocedió en 12 oportunidades: 1952, 1958, 1981, 1982, 1983, 1998, 2001, 2009, 2015, 2016, 2019 y

2020. Las peores caídas fueron en el marco de la crisis subprime y su réplica en la Unión Europea cuatro años después. La caída de 2020 en el marco de la pandemia del covid-19 fue apenas un tercio de la registrada en 2009.

**FUENTE.** Organización Mundial del Comercio y elaboración propia.



El aumento de la frecuencia de estas retracciones en la mitad de los años que reflejaron signo negativo debe tomarse como una advertencia. La estabilidad en el comportamiento del comercio exterior está comprometida por más de un factor de riesgo. Apostar entonces a que el comercio exterior sólo se comportará de modo expansivo es apenas uno de los escenarios posibles.

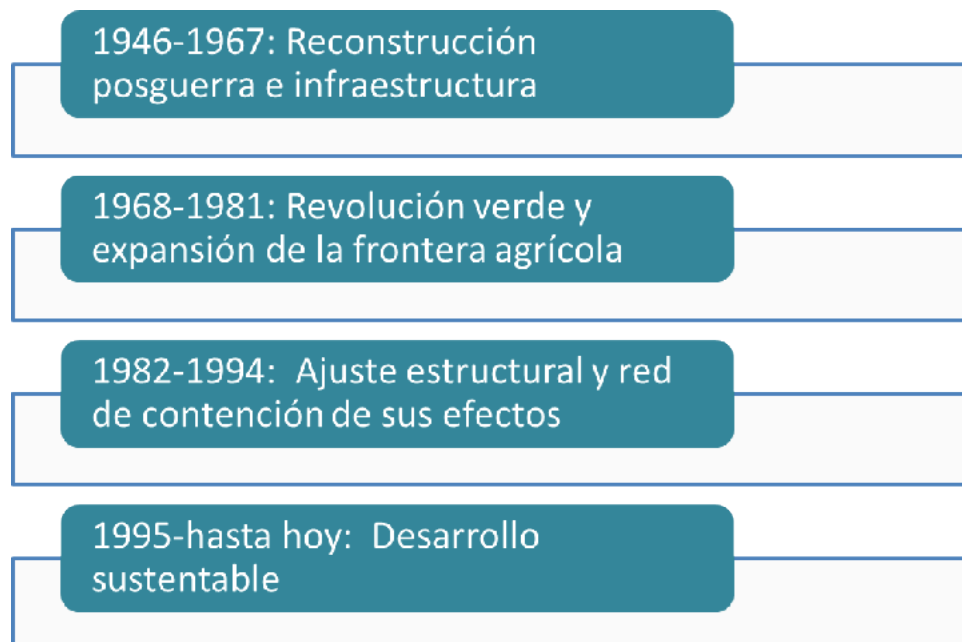
Este comportamiento de saltos del comercio internacional para países de vulnerabilidad como Argentina presenta grandes impactos. Se destacan los años 1973-74, en el apogeo de la llamada crisis del petróleo.

La expansión del comercio internacional en relación al ritmo de crecimiento del producto bruto mundial es el resultado de varios factores y dentro de ellos uno relevante: la exportación de capitales o inversión extranjera directa. La pregunta es si tal tendencia será sostenible en el futuro o si por el contrario factores como el cambio climático, el peak

oil, la imposibilidad fáctica de sustituir combustibles fósiles por fuentes renovables manteniendo los niveles y calidades de consumo institucional, empresarial y de los hogares, generarán una contra tendencia, contracción y/o nueva regionalización del peso del comercio entre las naciones.

Es interesante y didáctico ver lo realizado por el Banco Mundial en materia de financiamiento, de qué manera acompañó las modalidades del desarrollo y cómo influyó en el comportamiento del comercio internacional (hoy tiene algunos competidores institucionales estatales o internacionales fruto de las entidades de inversión creadas bajo el patrocinio de China). El siguiente gráfico muestra una síntesis de las características principales de las líneas de financiamiento de la entidad desde fines de la segunda guerra mundial.

Entre 1946-1967 la reconstrucción de posguerra e infraestructura fue la principal línea de financiamiento. Entre 1968-1981 los créditos del Banco Mundial estuvieron orientados hacia la revolución verde y la expansión de la frontera agrícola. Entre 1982-1994 orientados al ajuste estructural y la construcción de redes de contención de los efectos sociales devastadores de tal ajuste. Por último, desde 1995 en adelante, incluyen proyectos orientados al desarrollo sustentable o más precisamente cómo hacer de la crisis un negocio.



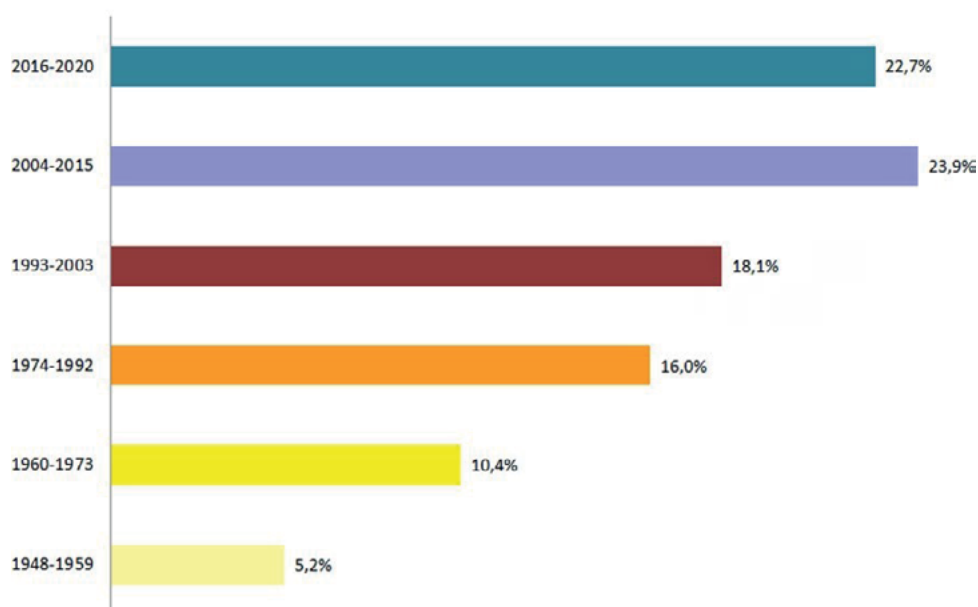
## Expansión del comercio internacional

Se observa en la primera serie de la OMC (1948-1959) que por cada 100 dólares del PBI mundial solo 5.2% se destinaba al mercado exterior. Esto va avanzando hasta alcanzar un pico del 2004-2015, del 23.9% (a partir de ahí se estanca como consecuencia de las contracciones 2017/2019) generando una tendencia de crecimiento de las exportaciones por encima de la velocidad a la cual crece el PBI mundial. En conclusión, las exportaciones mundiales crecieron tendencialmente a un ritmo mayor que el aumento del PBI mundial. Proceso asociado a la Inversión Extranjera Directa bajo el abanico estratégico de la construcción de cadenas globales de valor.

A pesar de que la implosión soviética en 1991 provocó inicialmente una caída del comercio internacional fruto de la disolución de aquel bloque, el ingreso de China a la OMC en 2001 provocó un salto, incluyendo un aumento generalizado en el comercio en casi todas las commodities, caracterizando una nueva fase de expansión del comercio internacional.

**FUENTE.** Banco Mundial, organización mundial del comercio y elaboración propia.

RELACION ENTRE LAS EXPORTACIONES MUNDIALES Y  
PRODUCTO BRUTO MUNDIAL POR BLOQUES TEMPORALES  
En % sobre dólares corrientes de cada año  
Fuente: Organización Mundial del Comercio, Banco Mundial y elaboración propia Sergio ARELOVICH

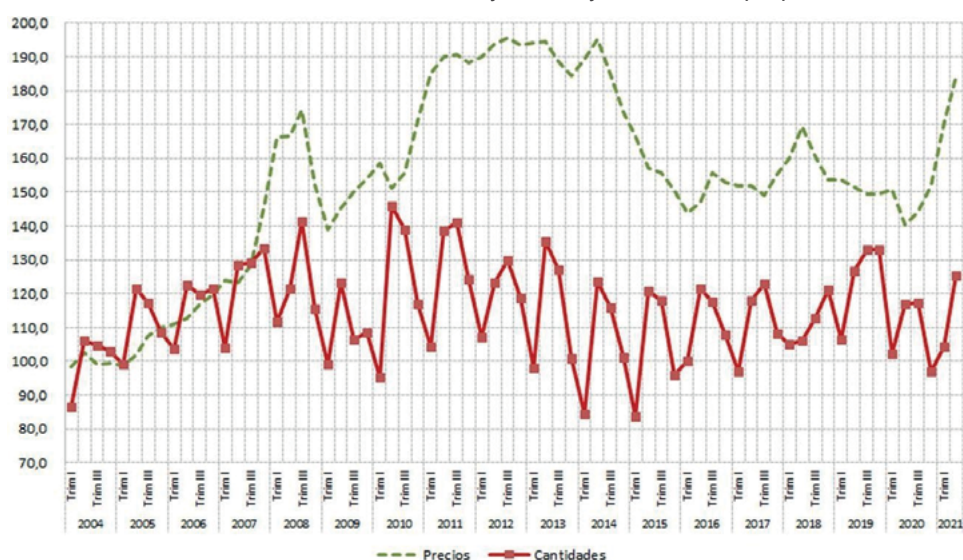


Desde los años noventa el 18% promedio en dólares de las exportaciones se compone de combustibles fósiles y derivados. Además, casi el 100% del comercio internacional requiere de fuentes fósiles de energía para transportarse, lo cual plantea la duda que esto sea sostenible en el tiempo, dado el nivel tecnológico conocido y disponible. La pregunta entonces sería cuál es el límite, analizar bien la transición energética y su influencia en la estructura, modalidad e intensidad de los intercambios. Además, es recomendable ver si sería imaginable otra forma de regionalización, observando lo que está sucediendo en el sudeste asiático y entonces corregir la mirada sobre las tendencias mundiales. Por último, la pérdida de la hegemonía del dólar, la expansión de China y el ascenso del comercio en la zona Asia-Pacífico agregarían tensión al status quo. En Latinoamérica no se cuenta con herramientas de integración productiva, comercial, financiera y monetaria, dadas las crisis políticas que dejaron atrás al mercado común del sur y otras iniciativas.

Ingresando ahora en la Argentina la serie 1990-2021 (en millones de dólares corrientes) de la balanza comercial muestra 29 años con superávit de la balanza comercial y 9 años de déficit. Los años negativos son 5 de los 10 años de Menem, 1 de los 2 años de De la Rúa, 1 de los 10 años de Cristina Fernandez y 2 de los 4 años de Macri.

El siguiente gráfico referido a las exportaciones de Argentina (2004 = 100) compara la evolución de todos los precios y cantidades exportadas. Los factores que influyeron en la construcción de esta brecha no necesariamente se mantendrán en el futuro y en consecuencia la pérdida en los términos de intercambio en función de las diferencias de productividad podría acentuarse.

**FUENTE.** Instituto Nacional de Estadísticas y Censo, y elaboración propia.



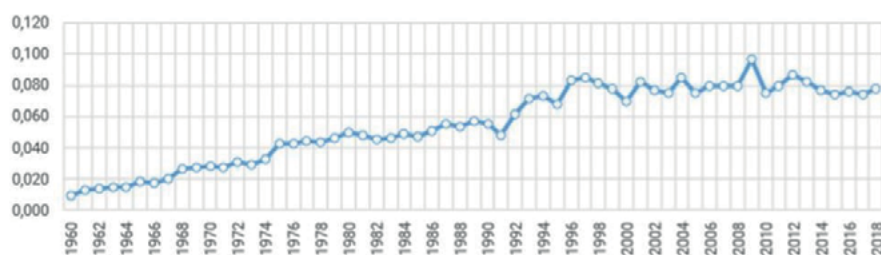
Entre el 1993-2020 se observa la relevancia del complejo oleaginoso en el comercio exterior de Argentina. El complejo cerealero/oleaginoso tomó un nuevo giro expansivo a partir del 2014 tanto por los precios como por las cantidades. En cambio, las exportaciones del complejo bovino desde 1993 en adelante tuvieron una tendencia a la baja, a excepción del año 2016 en adelante, debido a la falta de políticas, mercados, especulación, entre otras.

En Argentina tras el fuerte crecimiento de los precios internacionales (aceite de soja y de girasol) desde mediados del año pasado mostraron una leve baja especialmente los de aceites de soja y girasol y la harina de soja. Las mejoras en los niveles de producción mundial y la menor demanda de granos por parte de China y de aceites de Estados Unidos repercutieron en todos los precios de los complejos. De todos modos, los niveles continúan elevados en términos históricos.

La capacidad de auto almacenaje en el complejo oleaginoso permite que la capacidad de provisión de granos pueda ser continua. La molienda de soja, dada la disponibilidad de auto almacenaje, permitió sostener niveles de demanda creciente a diferencia del girasol, que es otro caso, afectado por la estacionalidad, el clima y características de ese grano. Al ver la participación de los complejos oleaginoso, cerealero y bovino en las exportaciones ha explicado entre 1993-2020 un 45% en promedio, alcanzando el último año el 50%.

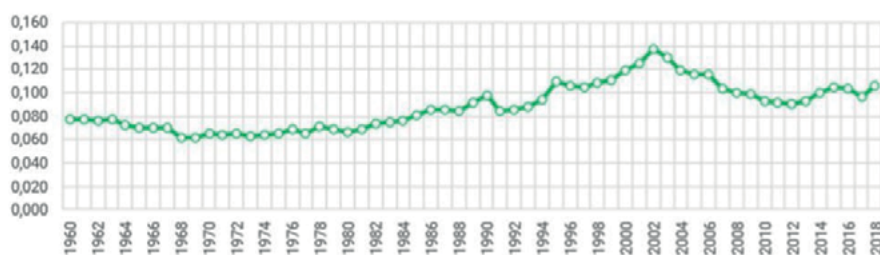
La Secretaría de Energía ha estimado el grado de utilización que cada rama de actividad tiene sobre la energía. En el caso del sector agropecuario hay una tendencia de crecimiento exponencial en el consumo de energía, signo de su ineficiencia energética, a diferencia del sector industrial que ha alcanzado ciertos estándares de mejora en ese plano desde 2002. El gráfico siguiente lo sintetiza.

Gráfico E - 5 – Vector de Intensidad Agropecuario (Consumo Final Energético Agropecuario / Valor Agregado Bruto Agropecuario)



Fuente: Secretaría de Gobierno de Energía - INDEC

Gráfico E - 6 – Vector de Intensidad Industrial (Consumo Final Energético Industrial / Valor Agregado Bruto Industria)



Fuente: Secretaría de Gobierno de Energía - INDEC

Otro aspecto a considerar es el tema de las consultoras internacionales. La permisividad por defecto de la creación de estructuras societarias complejas construye opacidades difíciles de abordar. La circulación intrafirma de las mercancías en el país y en el extranjero agrega otro condimento al problema, que se expresa en la porosidad en la tributación y en la distribución de excedentes.

La influencia del rol determinante de las consultoras en materia fiscal, como vector de planificación nociva que lesiona los intereses del Estado Nacional y de quienes no tienen capacidad de imponer en el comercio, forma parte de los capítulos por ahora no abordados.

Por ejemplo, PwC Argentina promueve en su sitio en materia tributaria: *"En un ambiente de cambio constante que exige soluciones inteligentes, los responsables de las organizaciones deben afrontar, entre otras, las siguientes preguntas: 1 Evaluamos todos los aspectos impositivos de las distintas alternativas de inversión y/o expansión de negocios?; 2. Defendemos adecuadamente los intereses de la compañía frente a los procedimientos llevados a cabo por los fiscos nacionales, provinciales y municipales?; 3. Planificamos adecuadamente la operatoria de comercio exterior?; 4. Estamos actuando correctamente como empleador de personal en relación de dependencia?; 5. Hemos adoptado las formas jurídicas más apropiadas para optimizar el impacto fiscal?"*.

Las consultoras usan el ejercicio de expertos para garantizar la elusión y evasión, centrándose en las estructuras off shore, guaridas fiscales, que son alrededor de 80 sitios reconocidos. Lo cual se repite en el resto de las compañías consultoras en Argentina, como KPMG. Esta ofrece servicios de asesoría, planificación y cumplimiento fiscal para ayudar a los clientes a *optimizar el impacto de su carga tributaria*. La consultora Ernst Young menciona en sus servicios *la planificación fiscal, servicios de asesoría en contabilidad tributaria y de riesgos, cumplimiento tributario, política y controversia fiscal, operaciones en función de impuestos, Ey Law Servicios legales; Al igual que la consultora Deloitte: Impuestos corporativos, impuestos internacionales, precios de transferencia, outsourcing, expatriados, comercio exterior*.



El comportamiento del sector agropecuario se puede hacer en términos agregados, pero también a partir de las estrategias de cada empresa. Por ejemplo, el caso de Cofco, empresa que fue creada por el Estado chino, pero luego se transformó en multinacional. Los accionistas de Cofco Internacional son Cofco Internacional (la empresa originante creada por el Estado chino); China Investment Corporation (fondo de inversión creado en 2007 por el estado chino para usar una parte de las reservas internacionales acumuladas por el Banco Popular de China; cuyo balance exhibía un patrimonio societario de más de 1 billón de dólares a fines de 2020, equivalente a cuatro PBIs de Argentina); Hopu (fondo de inversión privado creado en 2008, cuyo accionista fundador es Goldman Sachs China, KPMG Chair Dominic Ho); Temasek Holding, fondo de inversión global con sede en Singapur, que depende del Ministerio de Finanzas de ese país aunque con participación privada; International Corporation Finance (IFC) (entidad del Grupo Banco Mundial, principal institución internacional de desarrollo dedicada exclusivamente al sector privado en los países en desarrollo); Standard Chartered Bank (Banco de inversión creado en 2015 en Gran Bretaña). Cofco exporta con destino principal a China, también a Indonesia y a Vietnam, principalmente commodities.

Las transformaciones globales, no solo en China, la entrada de fondos comunes de inversiones, así como de la fusión Bayer-Monsanto y la financiación de Blackrock como apalancador de este consorcio, va a modificar la historia de los mercados. Para lo cual debe ser primordial para el Estado, así como para empresas nacionales, considerar estos aspectos que van a modificar la estructura y funcionamiento de los mercados.