



 Commodities

Pese al difícil contexto, siguen creciendo las exportaciones agroindustriales argentinas

Emilce Terré

En el 1er cuatrimestre del 2020 las exportaciones agroindustriales subieron un 5% respecto al mismo período del 2019, a un récord de 32,3 Mt. La caída de precios, sin embargo, restó un 1% al valor de los despachos. Trigo, maíz y maní lideraron las subas.

Los complejos de cebada, girasol, maíz, maní, soja y trigo incrementaron conjuntamente un 5% el volumen de sus exportaciones entre enero y abril del 2020 respecto del año anterior, alcanzando los 32,2 millones de toneladas, según información del Instituto Nacional de Estadísticas y Censo (INDEC). Este crecimiento cobra aún más relevancia cuando se tiene en cuenta que el 2019 fue el registro récord histórico en lo que hace a despachos de granos, aceites y subproductos para nuestro país.

El aporte a la actividad económica y el superávit comercial resulta crítico para Argentina en este año 2020 golpeado por la severa pandemia del coronavirus y mientras el país busca renegociar su deuda externa para asegurar un crecimiento sostenible y sustentable.

Por su complejidad, resulta pertinente abordar el tema de las exportaciones agroindustriales del primer cuatrimestre desde un conjunto de indicadores que siguen a continuación. Como nota metodológica, cuando hablamos en el presente artículo de las exportaciones agroindustriales nos referimos específicamente a los productos seleccionados de los complejos cebada, girasol, maíz, maní, soja y trigo, tal como se detallan más adelante.

1) El volumen de exportaciones agroindustriales alcanzó un récord de 32,33 millones de toneladas entre enero y abril del 2020, superando la marca de 30,83 Mt del primer cuatrimestre del año anterior.

Pese a ello, la caída de precios erosionó el efecto de la suba en cantidades de modo tal que el valor de las exportaciones del complejo cayó levemente en dólares, aunque aún representan casi la mitad del valor total de las exportaciones argentinas del período.

Según reporta el INDEC, entre enero y abril del 2020 Argentina exportó un total de 32,17 millones de toneladas de productos agroindustriales, agrupando bajo esta categoría los principales productos que componen los complejos cebada, girasol, maíz, maní, soja y trigo. Este volumen se encuentra un 5% por encima del total exportado en el primer cuatrimestre de 2019, permitiendo más que compensar los menores despachos de otras industrias de peso. De este modo, el total general de volumen exportado a nivel país muestra una suba del 3% interanual.



Pese al difícil contexto, siguen creciendo las exportaciones agroindustriales argentinas - 29 de Mayo de 2020

Respecto al valor de las exportaciones agroindustriales entre enero y abril de 2020, el organismo detalla que éstas totalizaron los US\$ 8.400 millones, un 1% por debajo del ingreso reportado el año anterior. En otras palabras, la leve caída en el ingreso de divisas del sector agroindustrial durante el primer cuatrimestre se debe exclusivamente a una caída del precio internacional de nuestras exportaciones, ya que en volumen las mismas han crecido. Esto último no es un dato menor habida cuenta que el 2019 representó para el país el año de mayor volumen de exportaciones agroindustriales para nuestro país.

Aporte de las exportaciones agroindustriales a la balanza comercial argentina 1er cuatrimestre de cada año



AÑO	TOTAL GENERAL			TOTAL AGROINDUSTRIA			% Valor Expo. Agroind / Expo. Total
	Cantidad (toneladas)	Precio FOB promedio (US\$/t)	Valor de las exportaciones (Mill de US\$)	Cantidad (toneladas)	Precio FOB promedio (US\$/t)	Valor de las exportaciones (Mill de US\$)	
2015	26.281.645	655	17.213	20.412.550	338	6.897	40%
2016	35.962.484	478	17.186	30.007.468	274	8.224	48%
2017	33.244.901	530	17.615	28.027.934	295	8.268	47%
2018	34.598.471	561	19.415	28.050.619	293	8.215	42%
2019	38.659.919	504	19.500	30.595.898	277	8.482	43%
2020	39.920.632	438	17.481	32.167.596	261	8.398	48%
% Var anu	3%	-13%	-10%	5%	-6%	-1%	5 p.p.

Fuente: Dpto de Estudios Económicos - Bolsa de Comercio de Rosario, en base a INDEC

Incluso a pesar de este contexto externo adverso, los despachos de los rubros seleccionados del sector agroindustrial representaron el 48% del total de las exportaciones argentinas, avanzando 5 puntos porcentuales respecto al mismo período del 2019, y tocando de este modo la mayor participación relativa desde el año 2016.

2) Los complejos trigo, maíz y maní fueron los que más contribuyeron a la mejora del desempeño del sector agroindustrial, con subas del 29%, 13% y 30% en las cantidades exportadas, respectivamente. El complejo soja tuvo una leve retracción en tanto que los despachos de los complejos cebada y girasol cayeron notablemente.

Las exportaciones del complejo trigo mostraron en el primer cuatrimestre del 2020 una suba cercana al 30% en volumen de despachos pero, como consecuencia de la caída de los precios internacionales, un incremento más modesto del orden del 13% en el valor de los mismos. Entre enero y abril del año en curso éste complejo exportó un total de 8,17 millones de toneladas, siendo el trigo en grano el ítem que más contribuyó a la mejor performance. En efecto, los 7,9 Mt exportados del cereal sin procesar en el período representaron el 97% de los envíos en cantidades y el 35% de los envíos en valor del complejo. Los envíos de harina de trigo, si bien representan el 4% del valor de las exportaciones del complejo trigo, vieron caer sus ingresos en dólares un 3% en volumen y un 8% en valor en el año.



Pese al difícil contexto, siguen creciendo las exportaciones agroindustriales argentinas - 29 de Mayo de 2020

El segundo mayor aporte a la mejora en la performance de la agroindustria lo hizo el complejo maíz, con un aumento del 13% en el volumen despachado y un 10% en el valor de las mismas. La casi totalidad de esta variación la explica el maíz en grano, que soporta el peso del 99% del total exportado por el complejo y que entre enero y abril de 2020 registró exportaciones por 11,3 millones de toneladas, un récord histórico para el primer cuatrimestre del año. El excepcional aumento en la cantidad más que compensa la caída del valor FOB promedio de los envíos permitiendo una mejora en el valor de las exportaciones.

En toneladas, el complejo maicero lidera el ranking de mayores envíos entre los seleccionados, aunque en valor le cede el primer lugar al complejo soja ya que en este caso tienen mayor peso los envíos de productos con mayor valor agregado, como son harinas, aceites, etc.

El maní, finalmente, resultó el complejo que más aumentó tanto su volumen como valor de las exportaciones en el primer cuatrimestre del año, aunque se trate de un número más modesto que los otros dos productos. En efecto, la cantidad exportada aumentó un 30% a cerca de 235.000 toneladas, en tanto que resulta uno de los pocos casos en que los precios internacionales también mejoran, facilitando una suba del valor de sus despachos del orden del 35% a casi 300 millones de dólares.

Exportaciones de complejos agroindustriales seleccionados

1er cuatrimestre de cada año



	En VOLUMEN (Mt)			En VALOR (M US\$)		
	2019	2020	Var % anual	2019	2020	Var % anual
Complejo Maíz	10.081.273	11.388.297	13%	1.776	1.961	10%
Complejo Soja	11.215.218	10.269.371	-8%	4.173	3.903	-6%
Complejo Trigo	6.308.733	8.166.569	29%	1.420	1.608	13%
Complejo Cebada	1.954.764	1.516.215	-22%	494	340	-31%
Complejo Girasol	856.259	592.786	-31%	401	294	-27%
Complejo Maní	179.651	234.358	30%	217	293	35%
Total Agroindustria (selec)	30.597.917	32.169.616	5%	10.501	10.418	-1%

Fuente: Dpto de Estudios Económicos - Bolsa de Comercio de Rosario, en base a INDEC

Respecto al complejo sojero, y siguiendo siempre los datos oficiales del instituto estadístico argentino, en los primeros 4 meses del año el volumen de sus despachos cayó un 8% a 10,3 millones de toneladas, en tanto que el ingreso en dólares reportados por los mismos cedió un 6% a US\$ 3.900 millones. Sin embargo, el comportamiento es muy disímil en poroto de soja y en productos industrializados. Los despachos de soja en grano, sin procesar, crecieron nada menos que un 55% respecto al primer cuatrimestre del 2019, sumando 0,88 millones de toneladas. El valor que aporta este rubro creció así un 51% a más de US\$ 300 millones. Sin embargo, el resto de los productos del complejo mostró una evolución negativa en el arranque del año, destacándose por el impacto en el total el aceite de soja, que perdió el 4% en volumen y el 1% en valor, y la harina y pellets de soja que exportó un 13% menos tanto en toneladas como en millones de dólares.

El caso del complejo girasolero registra una situación parecida. Las exportaciones de semilla de girasol avanzaron un 17% tanto en volumen como en valor en el primer cuatrimestre del año, en tanto que los despachos de aceite y pellets de





Pese al difícil contexto, siguen creciendo las exportaciones agroindustriales argentinas - 29 de Mayo de 2020

girasol cayeron un 53% y 39%, respectivamente, en volumen y un 47% y 46% en valor. Sí aumentaron los envíos de aceite mezcla, pero no fue suficiente para torcer el desempeño del complejo que vio caer un 31% el tonelaje exportado y un 27% el ingreso de los mismos. En el caso del complejo cebada, finalmente, se verifica una caída tanto en los envíos del grano como de la malta, que suman una baja del 22% en volumen y del 31% de su valor en dólares.

El último cuadro desglosa los ítems seleccionados en cada complejo, junto con su evolución en el primer cuatrimestre del 2019 y del 2020, al tiempo que muestra el peso de cada partida en el total del complejo, y de cada complejo en el total agroindustrial, tanto en volumen (toneladas) como en valor (millones de dólares).



Pese al difícil contexto, siguen creciendo las exportaciones agroindustriales argentinas - 29 de Mayo de 2020

Exportaciones de productos seleccionados de la cadena agroindustrial argentina

1er cuatrimestre de cada año



COMPLEJO Producto	En VOLUMEN (Mt)		Var % anual	Particip % ⁽¹⁾	En VALOR (M US\$)		Var % anual	Particip % ⁽¹⁾
	2019	2020			2019	2020		
COMPLEJO CEBADA	1.954.764	1.516.215	-22%	5%	493,8	339,5	-31%	4%
Cebada	1.779.184	1.392.810	-22%	92%	407,8	283,4	-30%	83%
Malta	175.580	123.405	-30%	8%	86,0	56,1	-35%	17%
COMPLEJO GIRASOL	856.259	592.786	-31%	2%	401,5	294,3	-27%	4%
Aceite de Girasol	361.835	169.646	-53%	29%	247,4	130,5	-47%	44%
Aceite de Girasol - Mezcla	68.524	102.582	50%	17%	50,2	78,4	56%	27%
Pellets de Girasol	318.287	194.197	-39%	33%	56,6	30,3	-46%	10%
Semilla de Girasol	107.614	126.361	17%	21%	47,3	55,1	17%	19%
COMPLEJO MAÍZ	10.081.273	11.388.297	13%	35%	1.775,8	1.960,8	10%	23%
Aceite de maíz en bruto	17.667	5.300	-70%	0%	10,9	4,4	-60%	0%
Almidón de maíz	19.147	22.382	17%	0%	6,3	7,3	16%	0%
Granos perlados o triturados de maíz	4.444	11.814	166%	0%	1,2	2,4	102%	0%
Harina de maíz	1.238	682	-45%	0%	0,5	0,3	-48%	0%
Jarabe de glucosa	8.238	8.758	6%	0%	2,9	2,9	2%	0%
Maíz p/siembra	3.106	8.277	166%	0%	11,7	25,5	118%	1%
Otros azúcares ncop., inc azúcar invertido	4.091	6.007	47%	0%	2,3	3,1	33%	0%
Preparaciones alimenticias a base C-H-A-F-L	5.220	6.523	25%	0%	14,7	19,9	35%	1%
Maíz en grano	10.018.122	11.318.553	13%	99%	1.725,3	1.895,1	10%	97%
COMPLEJO MANÍ	179.651	234.358	30%	1%	217,4	293,4	35%	3%
Aceite de maní	45.048	26.399	-41%	11%	44,0	33,0	-25%	11%
Maní y subproductos	134.603	207.959	54%	89%	173,4	260,3	50%	89%
COMPLEJO SOJA	11.215.218	10.269.371	-8%	32%	4.173,3	3.902,8	-6%	46%
Aceite de soja	1.566.559	1.499.369	-4%	15%	1.028,2	1.022,1	-1%	26%
Biodiesel	223.260	209.990	-6%	2%	170,9	172,4	1%	4%
Glicerina	68.882	52.351	-24%	1%	24,2	14,7	-39%	0%
Harina/Pellets de soja	8.733.661	7.578.469	-13%	74%	2.720,3	2.366,7	-13%	61%
Lecitina de soja	42.977	43.428	1%	0%	19,8	17,0	-14%	0%
Poroto Soja	566.428	875.821	55%	9%	199,8	302,0	51%	8%
Poroto Soja p/siembra	13.450	9.943	-26%	0%	10,1	7,8	-23%	0%
COMPLEJO TRIGO	6.308.733	8.166.569	29%	25%	1.420,1	1.607,6	13%	19%
Harina de Trigo	211.394	204.939	-3%	3%	71,9	66,3	-8%	4%
Subproductos trigo	66.172	76.286	15%	1%	8,9	9,4	6%	1%
Trigo	6.031.168	7.885.344	31%	97%	1.339,4	1.531,8	14%	95%
TOTAL CADENA AGROINDUSTRIAL - Prod. Sel.	30.595.898	32.167.596	5%	100%	8.481,9	8.398,5	-1%	100%

⁽¹⁾ Participación de cada subcategoría en el total del complejo, y de cada complejo en el total agroindustrial

Fuente: Dpto de Estudios Económicos - Bolsa de Comercio de Rosario, en base a INDEC

3) Pese al golpe del coronavirus en marzo, en abril vuelven a recuperarse las exportaciones agroindustriales superando



Pese al difícil contexto, siguen creciendo las exportaciones agroindustriales argentinas - 29 de Mayo de 2020

al ya excepcional año 2019.

En todos los meses del primer cuatrimestre del 2020 el volumen exportado por la cadena agroindustrial superó al mismo mes del año 2019, con excepción de marzo. El 20 de dicho mes se declara en Argentina el aislamiento social preventivo y obligatorio y en esa segunda quincena primaba el temor por el avance de la enfermedad al tiempo que se buscaba avanzar con los protocolos de actuación que garanticen el cuidado de la salud de los trabajadores al tiempo que se mantiene la actividad esencial de la agroindustria argentina. Las trabas al normal flujo de mercaderías y personas resintió la actividad, notándose allí una contracción del 5% en los envíos de la cadena al exterior.

Exportaciones de la cadena agroindustrial			
En toneladas			
	2019	2020	Var. %
Enero	7.545.742	8.895.512	18%
Febrero	5.881.157	6.300.667	7%
Marzo	8.187.972	7.816.436	-5%
Abril	8.981.028	9.154.981	2%
TOTAL	30.595.898	32.167.596	5%

Fuente: DlyEE - Bolsa de Comercio de Rosario, en base a INDEC.

En enero, en tanto, se había observado un fenomenal incremento de las exportaciones de productos como trigo (+1,1 Mt respecto a enero anterior a 3,8 Mt) y maíz (+0,83 Mt respecto a enero 2019 a 1,9 Mt), explicando gran parte del aumento observado en el total agroindustrial. En febrero, sin bien la suba se modera, aún queda por encima de los envíos del mismo mes del año anterior en tanto que en marzo se observa la caída ya explicada. Se destaca en el segundo mes del año el avance de los envíos de poroto por la suba porcentual, aunque en toneladas continúan siendo los cereales los líderes del ranking.

En abril, finalmente, la recuperación resulta notable encontrándose nuevamente envíos por encima del excepcional año 2019, aunque hay importantes diferencias por productos. Así, mientras que los envíos de poroto de soja y maíz en grano se ubican por encima del mismo mes del año anterior, el trigo -ya alejado el pico de cosecha- comienza a caer por debajo de dicha marca. El aceite de soja, en tanto, logra un avance del 62% ya que el derrumbe de la demanda de combustibles deja su precio a un valor competitivo respecto a otros aceites sustitutos para consumo. La harina de soja, sin embargo, no corre igual suerte y los envíos permanecen por cuarto mes consecutivo por debajo del registrado en el mismo mes del año anterior. El último cuadro detalla la evolución entre enero y abril para algunos de estos productos seleccionados que, en conjunto, representan entre ellos cinco más del 90% del total de los despachos agroindustriales.





Pese al difícil contexto, siguen creciendo las exportaciones agroindustriales argentinas - 29 de Mayo de 2020

Exportaciones de la cadena agroindustrial			
En toneladas			
Complejo/Producto	2019	2020	Var. %
Poroto Soja	566.428	875.821	55%
enero	140.580	157.337	12%
febrero	2.743	21.332	678%
marzo	32.639	14.698	-55%
abril	390.466	682.453	75%
Aceite de soja	1.566.559	1.499.369	-4%
enero	455.490	425.388	-7%
febrero	409.703	318.085	-22%
marzo	360.846	202.801	-44%
abril	340.520	553.095	62%
Harina/Pellets de soja	8.733.661	7.578.469	-13%
enero	2.052.918	1.784.661	-13%
febrero	1.763.848	1.637.001	-7%
marzo	2.322.453	1.894.279	-18%
abril	2.594.442	2.262.528	-13%
Maíz en grano	10.018.122	11.318.553	13%
enero	1.035.317	1.862.206	80%
febrero	1.409.354	1.663.288	18%
marzo	3.691.547	3.641.897	-1%
abril	3.881.904	4.151.162	7%
Trigo	6.031.168	7.885.344	31%
enero	2.700.477	3.815.719	41%
febrero	1.520.332	1.916.075	26%
marzo	949.056	1.407.947	48%
abril	861.303	745.603	-13%

Fuente: DlyEE - Bolsa de Comercio de Rosario, en base a INDEC.

