

SÍNTESIS

Estudio Económico de los agronegocios en Argentina: situación actual y perspectivas

kpmg.com.ar



Síntesis: “Estudio Económico de los agronegocios en Argentina: situación actual y perspectivas”

La cadena de los *agronegocios* representa uno de los encadenamientos de producción más importantes de la economía argentina ya que su actividad abarca tanto al sector primario –la agricultura y la ganadería–, como al industrial –gran parte del MOA y algo del MOI–. Las actividades ubicadas en el primer eslabón, representadas principalmente por la producción de granos y carnes, han sido las que tradicional e históricamente definieron a nuestro país desde el punto de vista local e internacional. Con el tiempo, estas actividades de escaso valor agregado, concentradas en su mayoría en el sector agropecuario, se complementaron con actividades conexas con mayores requerimientos de inversión en capital y trabajo. Entre éstas se destacan los alimentos o la producción de bienes de origen industrial tales como la maquinaria agrícola, los agroquímicos y los biocombustibles.

El peso de la actividad primaria en el PBI y en las exportaciones constituye uno de los principales indicadores utilizados para evaluar el grado de desarrollo de una economía. En ese sentido, los países en los que el mayor aporte al crecimiento proviene de este tipo de actividades son, también, los más retrasados y volátiles. La mayor parte de los trabajos sobre crecimiento económico argumentan que esta dependencia suele poner el desarrollo de una nación en función directa a los sucesos externos, ya que la producción de *commodities* representa el extremo más homogéneo de entre todas las mercancías que pueden producirse. Es decir, los *commodities* son los menos sensibles a la aplicación de una política de precios ya que su valor agregado es exíguo y su dependencia del mercado internacional es muy elevada (son los más volátiles).

El crecimiento de las economías avanzadas, por otro lado, se caracteriza por el impulso que le otorgan las actividades industriales, altamente diversificadas y de un valor agregado significativamente mayor al que proporcionan las actividades primarias¹. A diferencia de la producción de *commodities*, la producción de manufacturas proporciona ciertas ventajas comerciales y de desarrollo que permiten a la economía el desacople necesario de la coyuntura externa, poniendo el

crecimiento económico más en sintonía con las características endógenas de una nación.

Argentina tiene un historial *mixto* en este sentido. Durante las primeras décadas del siglo XX el sector agrícola-ganadero representaba algo más del 12% del PBI en términos reales. Por entonces, el sector industrial iniciaba su senda de crecimiento que llegaría a darle, a mediados de los '70, una contribución real cercana al 25% del PBI. Este crecimiento del sector industrial rezagó definitivamente a la actividad agropecuaria a una participación promedio del 10% en los últimos 50 años. Sin embargo, el aumento sostenido de la contribución industrial al producto nacional no se ha dado sin sobresaltos. El proceso de industrialización iniciado en los años '20 tuvo su principal obstáculo en los '70 cuando, luego de alcanzar su máximo pico de contribución histórica al PBI (25%), la industria inició un importante declive, principalmente debido al contexto político e institucional de entonces. El resurgimiento de la industria debió esperar hasta los inicios del nuevo siglo, más precisamente a la terminación de la Ley de Convertibilidad y la fuerte devaluación del peso ocurrida entre 2001 y 2002. Estos factores resultaron en una mejora significativa de la competitividad nacional e industrial y en los incentivos necesarios para fomentar al sector. Durante la última década, el contexto local, íntimamente relacionado al internacional, ha beneficiado particularmente a los sectores industriales que producen manufacturas de origen agropecuario (MOA), como así también a la producción típicamente primaria.

Gran parte del comportamiento actual de la industria y de la actividad primaria encuentra explicación en los múltiples sucesos externos que han tenido lugar desde 2008, como así también en otros de índole local². El crecimiento de los precios internacionales de los *commodities* que tuvo su auge en 2007/2008, la mejora consecuente en los términos

¹ En promedio, se estima que la contribución del sector industrial al PBI ronda el 40% en las economías desarrolladas, en contraste con las economías en vías de desarrollo donde esa cifra se acerca al 25%.

² Principalmente la salida de la convertibilidad y la devaluación real del peso en 2001/2002, que proporcionaron una mejora importante en la *competitividad-precio* de los productos locales y beneficiaron particularmente a la producción de primarios y alimentos.



Síntesis: “Estudio Económico de los agronegocios en Argentina: situación actual y perspectivas”

del intercambio (TOT)³, las presiones sobre la demanda internacional de alimentos ejercida por los países emergentes y las crisis internacionales, han impactado significativamente sobre el funcionamiento de la economía argentina y su matriz productiva. Estos factores afianzaron fuertemente la actividad primaria y la producción de alimentos, como así también la de otros sectores relacionados principalmente a la agroindustria. Desde entonces, estos sectores han ido ganando peso en el PBI y en las exportaciones nacionales, transformando tanto la estructura de producción local como las estrategias de inserción internacional.

En el trabajo “*Estudio económico de los Agronegocios en Argentina: situación actual y perspectivas*” (Cano, 2012) se analiza la evolución y el comportamiento reciente de las diversas actividades que conforman los *agronegocios*, destacando su actual incidencia en la matriz de producción nacional y en las exportaciones, como así también su potencialidad en el mediano y largo plazo para la generación de ingresos sustentables. Asimismo, se estudia el proceso de reasignación de recursos que tuvo lugar a principios del nuevo siglo, que modificó la participación de las actividades económicas sobre el tejido de producción nacional, como así también las perspectivas económicas inmediatas de este conjunto de actividades.

En general, la evidencia muestra **que en los últimos años los agronegocios han mejorado significativamente su contribución al producto y las exportaciones totales argentinas**. Esto muestra una clara reversión a las actividades de producción basadas en el sector primario y que más le han rendido a nuestro país en pos de su dotación de ventajas comparativas. Aún desafiando los riesgos de primarización, enfermedad holandesa⁴ y de maldición de los

3 *Es el cociente entre el índice de precios de las exportaciones y el índice de precios de las importaciones. Un aumento de los términos del intercambio implica una mejora de los TOT, ya que la economía, en términos relativos, puede exportar sus bienes a mejores precios que aquellos a los que importa. La mejora de los precios internacionales de los commodities (precios de alimentos, minerales y energéticos) disparó los TOT de la mayor parte de los países productores y exportadores netos de alimentos y minerales (principalmente los Latinoamericanos), ya que la medida depende crucialmente de éstos precios en su numerador.*

4 El término surge en la década de 1960 cuando las riquezas de los Países Bajos aumentaron considerablemente como consecuencia del descubrimiento de grandes yacimientos de gas natural en Slochteren, cerca del Mar del Norte. Como resultado del incremento de ingresos, el florín, la moneda de uso local, se apreció perjudicando la competitividad de las exportaciones no petroleras del país. De ahí el

*recursos naturales*⁵, la actividad primaria nacional ha sabido complementarse con la industrial dentro de la extensa cadena que conforman las actividades agroindustriales y contribuir extensamente con el crecimiento económico argentino de los últimos años.

Dentro de esta cadena, la agricultura, la industria de los alimentos y la producción de agroquímicos, maquinaria agrícola y biocombustibles han sido algunos de los rubros que mejor desempeño han mostrado en el último decenio en términos de su contribución al crecimiento del producto, las exportaciones y el empleo, de su incidencia en la matriz de producción nacional y de su significancia como actividades generadoras de crecimiento sectorial y nacional.

Sin embargo, la evidencia muestra también la importancia de la aplicación de políticas económicas que tomen en cuenta la inflación y los movimientos del tipo de cambio real, factores que, por otro lado, inciden de manera significativa sobre la actividad y el nivel de exportaciones del sector.

nombre de este fenómeno, que si bien no se relaciona con el descubrimiento de algún recurso natural, puede ser el resultado de cualquier hecho que genere grandes entradas de divisas, como un notable repunte de los precios de un recurso natural, la asistencia externa y/o la inversión extranjera directa.

5 Postulado o teoría económica que intenta explicar *por qué* los países con grandes dotaciones de recursos naturales (como la Argentina) han mostrado históricamente un menor crecimiento y desarrollo que aquellos con escasa a nula abundancia de éstos.

Contacto:

Mariano Balestra

**Socio a cargo de la industria
de agronegocios**

+54 11 4316 5870

mbalestra@kpmg.com.ar

kpmg.com.ar

La información aquí contenida es de naturaleza general y no tiene el propósito de abordar las circunstancias de ningún individuo o entidad en particular. Aunque procuramos proveer información correcta y oportuna, no puede haber garantía de que dicha información sea correcta en la fecha que se reciba o que continuará siendo correcta en el futuro. No se deben tomar medidas en base a dicha información sin el debido asesoramiento profesional después de un estudio detallado de la situación en particular.

© 2013 KPMG, una sociedad civil argentina y firma miembro de la red de firmas miembro independientes de KPMG afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), una entidad suiza. Tanto KPMG, el logotipo de KPMG como "cutting through complexity" son marcas comerciales registradas de KPMG International Cooperative ("KPMG International"). Derechos reservados. Diseñado por el equipo de Servicios Creativos - Marketing y Comunicaciones - Buenos Aires, Argentina.