



# INFORME MACROECONÓMICO

---

6 de Mayo de 2021 / N°: 279

## Los efectos de los permisos de exportación





## SUMARIO

- **EL DESEMPEÑO EXPORTADOR Y LA ESTABILIDAD ECONÓMICA:** En los últimos años, el comportamiento de las exportaciones en Argentina fue sumamente negativo. En efecto, desde el máximo alcanzado en 2011 (USD82.981 millones) las ventas al exterior se retrajeron 34%, totalizando USD54.833 millones en 2020. Se trata de números preocupantes en un país que debe afrontar importantes pagos de deuda en moneda extranjera en los próximos años y que experimentó, incluida la actual, seis crisis de gravedad desde 1975, cinco de ellas asociadas a saltos en el tipo de cambio.
- **EL IMPACTO DE LOS PERMISOS DE EXPORTACIÓN EN LOS MERCADOS AGROPECUARIOS:** Pese a las dificultades del país para generar dinamismo exportador, hoy se discuten, e incluso se implementan, nuevamente los permisos de exportación. En el pasado, los permisos de exportación han tenido efectos negativos importantes sobre la producción y el ingreso de divisas al tiempo que se mostraron inefectivos para lograr una reducción de los precios internos en el largo plazo.

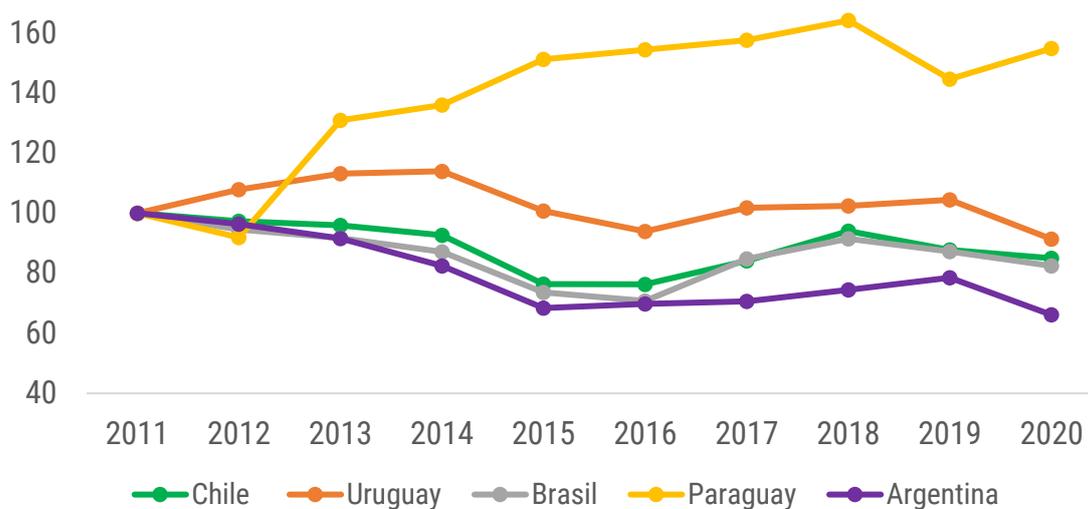


## EL DESEMPEÑO EXPORTADOR Y LA ESTABILIDAD ECONÓMICA

En los últimos años, el comportamiento de las exportaciones en Argentina fue sumamente negativo. En efecto, desde el máximo alcanzado en 2011 (USD82.981 millones) las ventas al exterior se retrajeron 34%, totalizando USD54.833 millones en 2020. Vale decir que el desempeño no fue homogéneo a lo largo de todo el periodo y, entre 2015 y 2019, las exportaciones crecieron 15% previo a reanudar su caída en 2020. Sin dudas, se trata de números preocupantes en un país que debe afrontar importantes pagos de deuda en moneda extranjera en los próximos años y que experimentó, incluida la actual, seis crisis de gravedad desde 1975, cinco de ellas asociadas a saltos en el tipo de cambio.

En parte, la retracción se explica por la caída en los precios internacionales de las commodities. En efecto, los precios de exportación se retrajeron 22,1% entre 2011 y 2020. Sin embargo, las cantidades exportadas también cayeron 15% en el periodo. Más aún, las exportaciones industriales, que tienen precios más estables que los productos agropecuarios, tuvieron una contracción incluso mayor (53%) a la de las exportaciones en general. Además, la performance argentina entre 2011 y 2020 es la peor relativa a otros países vecinos, que también tienen una alta presencia de commodities en sus canasta de exportaciones y sufrieron el impacto de la caída de los precios y de la pandemia. En efecto, la disminución de las exportaciones argentinas (34%) prácticamente duplica a la de Brasil que es el segundo peor posicionado. De esta manera, la evolución entre 2011 y 2020 no obedece únicamente al ciclo global de las commodities y hay factores internos que juegan un rol relevante.

### Exportaciones medidas en dólares - 2011 = 100



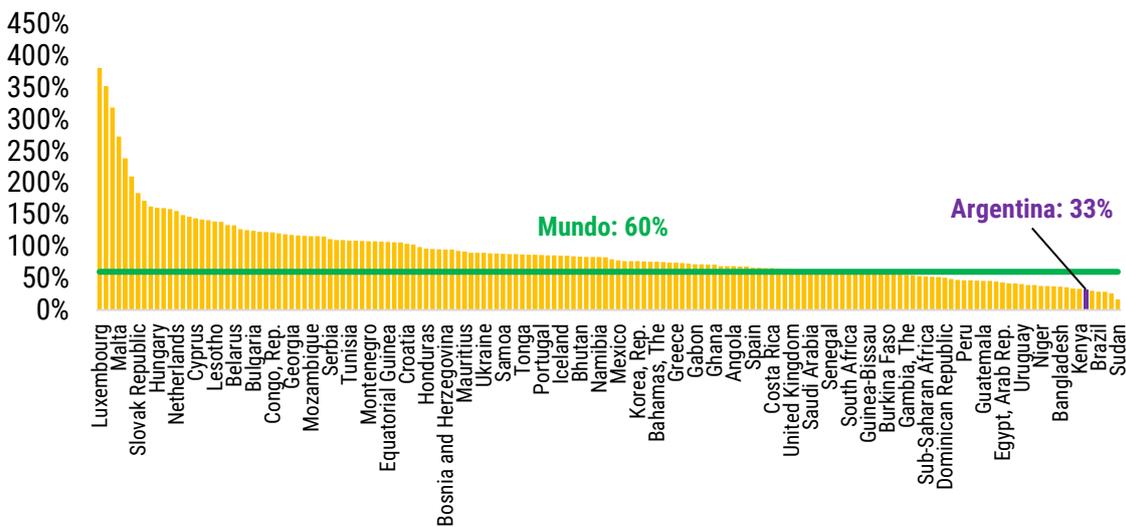
Fuente: Movimiento CREA en base a INDEC, Chile Aduanas, Ministerio de Hacienda de Paraguay, Uruguay XXI Y

Ministério da Economia.



Romper con este comportamiento e incrementar las exportaciones de cara al futuro es importante por al menos dos motivos. Por un lado, el país debe afrontar importantes pagos de deuda en dólares en los próximos años sin contar actualmente con la posibilidad de refinanciar los vencimientos dado el bajo valor de los bonos y, consecuentemente, las altas tasas vigentes en el mercado. En promedio, se deben pagar USD8.935 millones por año al sector privado en concepto de capital e intereses entre 2025 y 2035. Por otra parte, hoy las importaciones se encuentran en niveles muy bajos: USD42.339 millones en 2020 mientras que la cifra ascendía a US73.961 millones en 2011, una caída de -42%. Teniendo en cuenta que el 81% de la importaciones de 2020 fueron bienes de capital (17,4%), insumos (57,4%) y combustibles (6,3%), la recuperación de las compras al exterior es indispensable para que la economía pueda crecer. En ese sentido, Argentina es uno de los países más cerrados al comercio del mundo y ocupa el puesto 155 de 160 países en apertura comercial<sup>1</sup> con datos del Banco Mundial para 2019.

## Apertura comercial – exportaciones mas importaciones como % del PBI



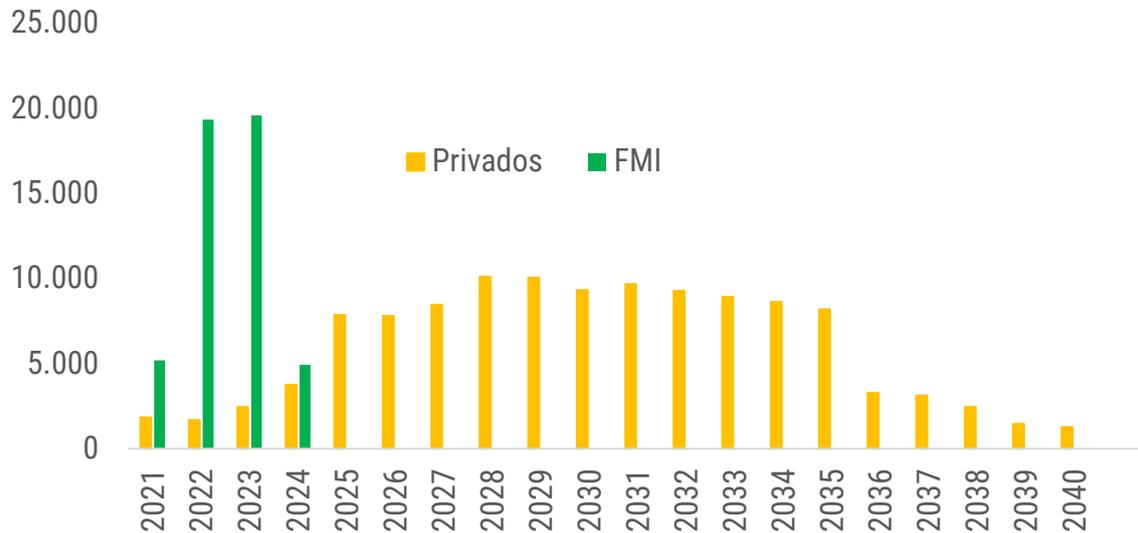
Fuente: Movimiento CREA en base a Banco Mundial.

De esta manera, sin un incremento de las exportaciones el país tiene altas probabilidades de atravesar en los próximos años un rumbo conocido: presiones sobre el tipo de cambio y dificultades para pagar la deuda en dólares a medida que los vencimientos con el sector privado vayan ganando relevancia a partir de 2025.

<sup>1</sup> Exportaciones más importaciones como porcentaje del PBI.



## Vencimientos de deuda en dólares (capital + intereses) - USD millones



Fuente: Movimiento CREA en base a Ministerio de Economía.

A su vez, las devaluaciones producen una aceleración de la inflación que lleva a una retracción del salario real. Desde 2013, cuando arrancó de forma más aguda el ciclo de inestabilidad macroeconómica, el poder adquisitivo del salario privado formal se retrajo 14,9%. Cabe destacar que el diagnóstico parece ser compartido con el Gobierno, que en su documento “El desarrollo productivo en la Argentina pospandemia” enumera 10 consensos siendo el primero de ellos “necesitamos exportar más”. Más en detalle, allí se precisa que *“Mejorar sosteniblemente los ingresos de las familias y, de este modo, reducir sosteniblemente la pobreza y la desigualdad requiere que la economía genere empleo de calidad, para lo cual es fundamental que crezca. Y que la economía crezca sostenidamente requiere exportar más, para así evitar las recurrentes crisis de balanza de pagos que traban el crecimiento.”*

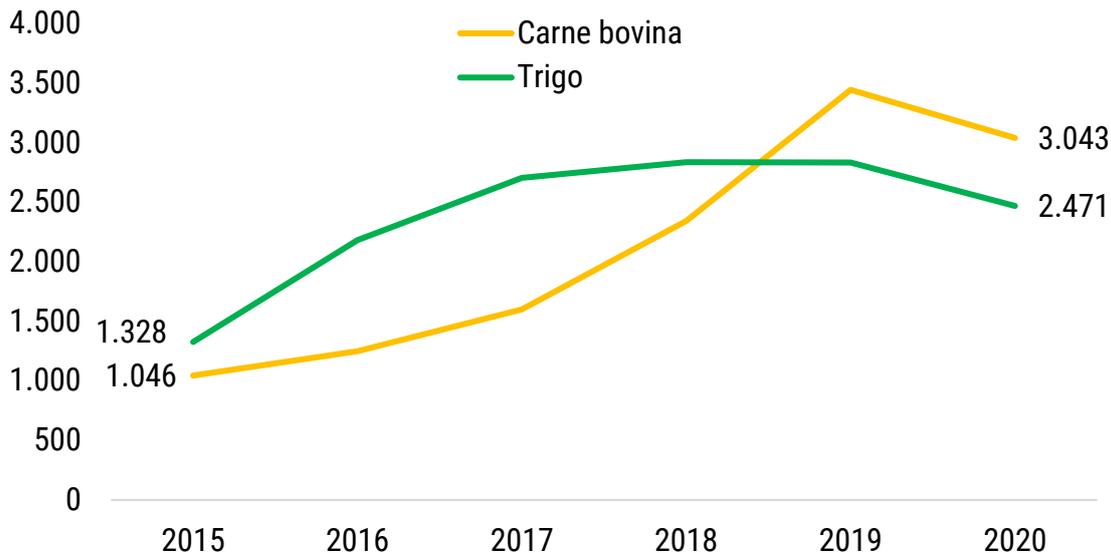
## EL IMPACTO DE LOS PERMISOS DE EXPORTACIÓN EN LOS MERCADOS AGROPECUARIOS

A pesar del reconocimiento de la importancia de las exportaciones, hoy hay múltiples factores internos que atentan contra ellas. Entre ellos, se destacan las restricciones cambiarias, con la consiguiente brecha entre la cotización oficial y paralela, los derechos de exportación y problemas más sistémicos como la infraestructura disponible. Se trata de dificultades muy relevantes que además se entrelazan con las cuentas fiscales y la macroeconomía, generando un cuadro de compleja resolución. Sin embargo, no es ese el caso de los permisos de exportación (restricciones



cuantitativas), una medida que ya tuvo en el pasado importantes costos para el país y para el sector agropecuario y, sin embargo, se impulsa nuevamente en la actualidad.

## Exportaciones de carne y trigo - USD millones



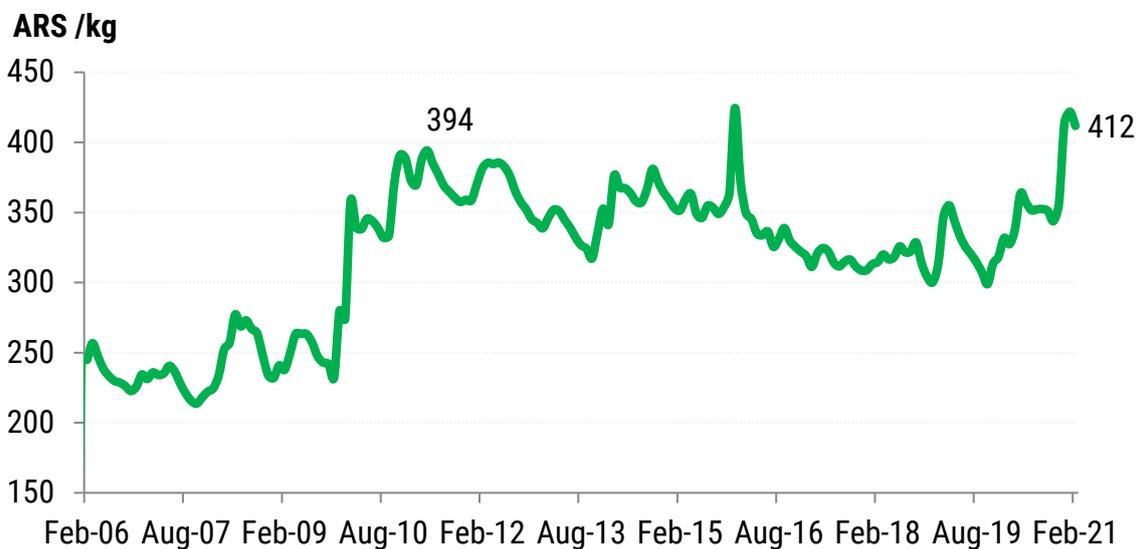
Fuente: Movimiento CREA en base a INDEC.

En efecto, varios productos alimenticios ya tuvieron restricciones cuantitativas en el pasado, siendo quizás los casos más emblemáticos los del trigo, la leche, el maíz y la carne. Para el trigo, los permisos de exportación (Registro de Operaciones de Exportación - ROE) se implementaron en 2008, año en el cual las exportaciones totalizaban 8,7 millones de toneladas. Al año siguiente, se exportaron 5,1 millones de toneladas y para 2014 se alcanzó un mínimo de 1,8 millones de toneladas. En 2020, sin permisos vigentes, se exportaron 10,6 millones de toneladas, lo que implica USD1.102 millones de dólares adicionales respecto a los valores de 2015, último año de vigencia de los permisos. En el caso de la carne, a partir de 2005 comenzó a aplicarse una batería de intervenciones que incluyó suba de derechos de exportación, eliminación de reintegros, modificaciones en el peso medio de faena, la implementación de permisos de exportación e incluso el cierre temporal de las ventas al exterior. Debido a que se trata de una actividad cuyo ciclo biológico es más largo que el del trigo, el costo de las medidas fue incluso mayor y se pasó de exportar 771 mil toneladas de res con hueso en 2006 a un mínimo de 183 mil en 2011. Entre 2015 y 2020, las exportaciones crecieron 354% en cantidades y USD1.997 millones medidas en dólares y recién en 2019 pudieron superarse las cantidades exportadas en 2006, 13 años antes. Un punto importante es el costo en términos de tiempo perdido que implicaron las restricciones, considerando que entre 2006 y 2021 Paraguay aumento sus exportaciones de carne 105%, Brasil 51% y Uruguay 5%, en todos los casos medido en cantidades.



Más allá de la evolución de las exportaciones, lo cierto es que los permisos de exportación tienen también un fuerte impacto en la producción debido a la caída en los precios que se deriva de restringir la demanda externa. En el caso del trigo, se pasó de producir 16,3 millones de toneladas en 2008 a 11,2 en promedio durante 2009-2015 (-31%). Además, en 2013, año en el cual la cosecha alcanzó un mínimo de sólo 8 millones de toneladas, apenas se logró cubrir el consumo interno del cereal estimado en 6,4 millones de toneladas para molienda de acuerdo a datos del Ministerio de Agricultura.

## Precio Res Bovina Minorista – ARS CTE febrero – 21



Fuente: Movimiento CREA en base a IPCVA e INDEC.

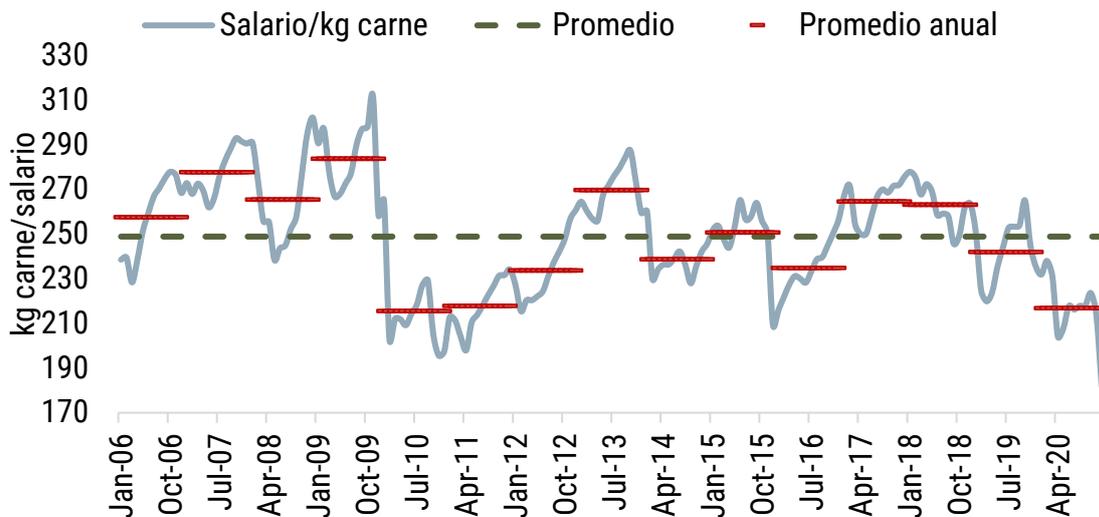
En el caso de la carne, los efectos son similares. El cierre de la demanda externa se traduce en una caída inicial de los precios que opera como una señal para reducir el stock vacuno y, consecuentemente, la producción de carne. De esta manera, entre 2006 y 2011 el stock se redujo en 12 millones de cabezas, y la producción de carne en un 28%. Más aún, a diferencia de las exportaciones, el país todavía no pudo recuperar los niveles de stock y producción de carne, que siguen siendo 11% y 4% inferiores a 2005, respectivamente.

Como consecuencia de la caída de la producción, en el largo plazo, las restricciones, que apuntaban a reducir los precios internos, terminaron teniendo un efecto contrario al buscado. En efecto, en primera instancia, entre 2005 y 2008, los precios de la carne al consumidor registraron una caída de cerca 12% en términos reales que perduró algo menos de un año. Posteriormente, desde 2010, en paralelo a la contracción de la oferta, se dio un incremento cercano al 40% en términos reales, posicionando a la carne en un nuevo piso de precios que aún hoy persiste. Mirando el poder adquisitivo de los salarios en términos de carne, se observa un comportamiento análogo al de los



precios: hubo un primer efecto positivo desde 2006 hasta fines del 2009, pero a partir de 2010 se vio una baja superior al 18% seguida de una relativa estabilidad hasta 2018 cuando comenzó la fuerte crisis que el país todavía atraviesa.

## Poder adquisitivo del salario privado promedio - medido en kgs de carne



Fuente: Movimiento CREA en base a IPCVA e INDEC.

A partir de 2018 se inicia una nueva etapa donde es difícil separar la evolución del mercado de la carne en particular de la contracción de la economía en general. El consumo interno de carne se redujo un 15% entre 2018 y 2020 pese a que la oferta de carne aumentó, lo que permite inferir que no se trata de un fenómeno de abastecimiento, sino que corresponde a una pérdida generalizada del poder adquisitivo de los salarios. En efecto, desde 2018 la caída del salario real fue de 14,9% mientras que la del salario real en términos de carne fue de 17,8%.

Es importante señalar que existen otras herramientas menos distorsivas para la producción y las exportaciones si se desean usar políticas específicas para lograr el objetivo de mantener el consumo de proteína animal en un cierto nivel. En primera instancia, se debe considerar la evolución de la canasta completa de proteínas animales, incluyendo pollo y cerdo, teniendo en cuenta que hay un fenómeno de sustitución de proteínas, tanto en nuestro país como en el resto del mundo, con marcados cambios en los patrones de consumo incluidas dietas donde se abandona total o parcialmente el consumo de productos de origen animal. En efecto, mientras que el consumo de carne vacuna cayó 14% desde 2018, el consumo total de carne, incluyendo carne y pollo, sólo se redujo un 3%.

Al interior de la carne vacuna, se debe tener en cuenta que la carne no es un commodity y hay diferentes formas de integrar la producción argentina al mundo, pudiendo privilegiarse aquellas que



no compitan con el mercado interno. De hecho, actualmente el 70% de la producción se destina a China, que tracciona sobre sobre cortes de vacas y toros, que no son de habitual consumo a nivel interno.

En suma, los permisos de exportación imponen altos costos al país tanto en materia de divisas como de producción, sin lograr efectos perdurables sobre los precios internos que terminan aumentando a medida que se retrae la oferta. Por ese motivo es importante no caer en la trampa de atender las urgencias de corto plazo con herramientas que son sumamente distorsivas y ocasionan problemas a futuro costosos de revertir. Argentina lleva ya una década de estancamiento y el aumento de la producción y las exportaciones es clave para revertir la situación en los próximos años.



## TABLERO MACRO

### Variables Mensuales

Sector	Indicador	Variación Porcentual			Fecha	Unidad	
		Mensual	Interanual	Acum. Año			
Actividad	Nivel General	<b>EMAE</b>	-1,0%	-2,6%	-2,3%	Feb-21	Pesos Constantes
	Agro	EMAE -Sector Agropecuario	-	0,7%	1,2%	Feb-21	Pesos Constantes
	Construcción	<b>ISAC</b>	-3,9%	22,7%	23,0%	Feb-21	Índice de Cantidades
	Construcción	<b>Despachos de Cemento (Portland)</b>	-2,8%	134,6%	54,7%	Apr-21	Toneladas
	Industria	<b>IPI</b>	-1,6%	1,6%	2,9%	Feb-21	Índice de Cantidades
	Industria	<b>Producción de Autos</b>	-32,1%	#DIV/0!	79,7%	Apr-21	Unidades
	Consumo	<b>Ventas en Supermercados y Mayoristas</b>	-	-5,9%	-1,0%	Feb-21	Pesos Constantes
	Consumo	<b>IVA Real</b>	-	41,2%	17,6%	Apr-21	Pesos Constantes
	Consumo	<b>Confianza del Consumidor</b>	-7,5%	-10,0%	-10,1%	Apr-21	Índice
Empleo y Salarios	Nivel General	<b>Empleo Privado Formal</b>	0,3%	-2,9%	-2,9%	Jan-21	Miles de Trabajadores
	Agro	Sector Agropecuario	1,0%	-1,6%	-1,6%	Jan-21	Miles de Trabajadores
	S. Pub.	<b>Empleo Público Formal</b>	-1,4%	0,8%	0,8%	Jan-21	Miles de Trabajadores
	Nivel General	<b>Salario Privado Formal</b>	-	-1,8%	-1,8%	Jan-21	Pesos Constantes
Exportaciones	Nivel General	<b>Exportaciones Totales</b>	-	30,5%	15,5%	Mar-21	Millones de Dólares
	Agro	<b>Productos Primarios</b>	-	14,7%	-9,8%	Mar-21	Millones de Dólares
	Agro	<b>Manufacturas de Origen Agrop.</b>	-	63,7%	51,2%	Mar-21	Millones de Dólares
	Industria	<b>Manufacturas de Origen Ind.</b>	-	15,2%	4,8%	Mar-21	Millones de Dólares
Importaciones	Minería / Petróleo	<b>Combustibles y Energía</b>	-	-0,7%	-6,8%	Mar-21	Millones de Dólares
	Nivel General	<b>Importaciones Totales</b>	-	67,6%	30,0%	Mar-21	Millones de Dólares
	Inversión	<b>Bienes de Capital</b>	-	80,5%	41,5%	Mar-21	Millones de Dólares
Precios	Consumo	<b>Bienes de Consumo</b>	-	39,9%	15,3%	Mar-21	Millones de Dólares
		<b>IPC Nacional</b>	4,8%	42,9%	13,2%	Mar-21	Índice de Precios
Monetarias y Financieras		<b>Dólar Mayorista</b>	2,0%	41,2%	43,3%	Apr-21	Pesos por Dólar
		<b>Índice Merval</b>	0,6%	63,8%	41,9%	Apr-21	Puntos Básicos
		<b>Reservas</b>	0,9%	-8,4%	-10,8%	Apr-21	Millones de Dólares
		<b>Prestamos en Pesos</b>	-2,5%	34,9%	41,2%	Mar-21	Pesos Constantes
		<b>Prestamos en Dólares (S Privado)</b>	1,2%	-44,9%	-47,3%	Mar-21	Millones de Dólares
Fiscales		<b>Gasto Primario</b>	-	36,2%	41,5%	Mar-21	Pesos Corrientes
		Subsidios Económicos	-	64,2%	77,1%	Mar-21	Pesos Corrientes
		Gasto Social	-	32,2%	32,4%	Mar-21	Pesos Corrientes
		Gasto en Infraestructura	-	142,4%	158,9%	Mar-21	Pesos Corrientes
		<b>Recaudación</b>	-	72,4%	60,9%	Mar-21	Pesos Corrientes
		IVA Neto de Reintegros	-	80,6%	56,7%	Mar-21	Pesos Corrientes
		Ganancias	-	105,3%	93,4%	Mar-21	Pesos Corrientes
		Seguridad Social	-	34,5%	27,7%	Mar-21	Pesos Corrientes

### Variables Trimestrales

Categoría / Sector	Indicador	Variación Porcentual			Fecha	Unidad	
		Trimestral	Interanual	Acum. Año			
Actividad	Nivel General	<b>PBI</b>	4,5%	-4,3%	-9,9%	IV-20	Pesos Constantes
	Agro	PBI - Agro	-	-2,1%	-6,9%	IV-20	Pesos Constantes
	Consumo	PBI - Consumo	4,2%	-8,1%	-13,1%	IV-20	Pesos Constantes
	Inversión	PBI - Inversión	17,3%	15,9%	-13,0%	IV-20	Pesos Constantes
	Agro	<b>Venta de Cosechadoras</b>	3,3%	-0,5%	3,3%	IV-20	Unidades
	Agro	<b>Venta de Tractores</b>	2,4%	2,6%	2,4%	IV-20	Unidades
	Agro	<b>Venta de Sembradoras</b>	20,8%	35,0%	20,8%	IV-20	Unidades
	Agro	<b>Venta de Implementos</b>	19,3%	26,7%	19,3%	IV-20	Unidades

Fuente: Movimiento CREA sobre la base de INDEC, Min. de Trabajo, BCRA, Min. de Hacienda y otros.



# INFORME MACROECONÓMICO



Informe Macroeconómico  
Publicación de distribución mensual, destinada al Movimiento CREA.

Coordinación del informe:

Laura Pederiva

Economista a Cargo:

Santiago Fioretti

Santiago Giraud

Visite nuestra página web: [www.crea.org.ar](http://www.crea.org.ar)

Elaborado el Área Economía, Unidad I+D. AACREA, sobre la base de datos e informes publicados por INDEC, Ministerio de Economía, BCRA, FMI, Banco Mundial y otras fuentes oficiales y no oficiales. [economia@crea.org.ar](mailto:economia@crea.org.ar)  
Sarmiento 1236 5to. piso (C1041AAZ) Buenos Aires - Argentina. Tel. (54-11) 4382-2076/79

CREA es una organización civil sin fines de lucro integrada y dirigida por aproximadamente 2.000 empresarios agropecuarios que se nuclean en 218 grupos presentes en todo el país. Cada grupo CREA es coordinado por un presidente y un asesor técnico e integrado por diez o doce empresarios que se reúnen periódicamente con el objetivo de mejorar los resultados de sus empresas a través del intercambio de conocimiento, ideas y experiencias. Asimismo, la institución se destaca por el desarrollo de temáticas relacionadas con el sector; uno de los fines es la transferencia del conocimiento colaborando con su desarrollo. Por su parte, las empresas CREA, integradas a la comunidad, son referentes de innovación y trabajan para el desarrollo sostenible de las empresas, las localidades de las que forman parte y el país. Para mayor información <http://www.crea.org.ar/>