Commodities

En el 2019, las mayores exportaciones de granos y derivados sumarán 6.400 millones de US$ más que en el 2018

JULIO CALZADA - FEDERICO DI YENNO

Las exportaciones del complejo agroexportador que comprende soja, maíz en grano, trigo, girasol, cebada, harinas, aceites y otros subproductos alcanzarían un total de 28.000 M USD en el año 2019. En comparación al año 2018 equivale a un aumento de 4.800 millones de dólares. Si se consideran las menores importaciones de soja para 2019 el saldo neto sería un aporte adicional del sector de 6.400 millones de dólares.

(Titular corregido. 22 de febrero 14:23)

Si bien aún resta un tiempo considerable para recolectar la cosecha gruesa 18/19 y para cuestiones todavía sin resolver como la disputa comercial entre China y EE.UU. que da un panorama muy incierto al comercio y crecimiento mundial (impactando en los precios de los commodities y las compras de soja que podría realizar China en Argentina), se puede comenzar a hacer proyecciones de lo que puede dejar la agroindustria en materia de exportaciones, considerando que venimos de un año con una fuerte caída en la producción agrícola por la sequía siendo más que evidente el impacto que tiene el sector agroindustrial sobre el nivel de actividad y el ingreso de divisas de nuestro país.

En los últimos 5 años, las exportaciones del complejo agroexportador que comprende soja y subproductos (incluyendo biodiesel), maíz en grano, trigo y harina, girasol, cebada y sus subproductos, presentaron alrededor del 41 % de las exportaciones anuales de Argentina, oscilando entre el 38 y 46 % del total en dicho período. El principal producto de exportación en dicho período ha sido la harina de soja que representa el 17 % de las exportaciones totales. En dicho análisis no se toma en cuenta la participación del año 2018 por presentarse una campaña agrícola de fuerte caída en la producción.



En base a proyecciones de envíos y precios FOB para los diversos productos y subproductos que vende al exterior el sector agroindustrial de Argentina, se estiman las exportaciones del complejo agroexportador (que comprende soja y subproductos, maíz en grano, trigo y harina, girasol, cebada y sus subproductos) para el año 2019 por un total aproximado de 28.000 millones de dólares. De este total, se espera que 18.364 millones provengan del complejo soja (poroto de soja, harinas, aceite y biodiesel) y un poco más de 9.629 provenga del resto.



Esto representa un incremento de un poco más de 4.500 millones de dólares con respecto al año 2018. Si se consideran las menores importaciones de soja que se harían en el año 2019 las exportaciones netas que dejaría el sector agroindustrial serían de un poco más de 6.400 millones de dólares. Se proyectan importaciones de soja por 3 millones de toneladas en la campaña 18/19, un valor levemente por encima al de la campaña 16/17. Es importante tener en cuenta este valor debido a que el año 2018, el cual estuvo atravesado por la abrupta caída de la producción de soja local, las importaciones de la oleaginosa se multiplicaron más de 3 veces con respecto a 2017 alcanzando un total 6,44 Mt según cifras del INDEC. Las exportaciones del complejo soja se realizaron bajo el escenario 1° planteado en el informativo N° 1890, en donde se mantiene el supuesto de una guerra comercial entre China y Estados Unidos, por lo que el país exportará una mayor cantidad de poroto de soja en detrimento de la industrialización de la misma fronteras adentro.



En base al análisis mensual, se desprende que prácticamente todos los meses de 2019 van a tener exportaciones mayores a las obtenidas en el año 2018. Se espera que en los meses de enero a marzo las exportaciones van a estar sostenidas principalmente por los envíos de trigo, cebada y subproductos y harina de soja. Los efectos de una mejor

cosecha de maíz se espera que se sientan principalmente a partir de junio y agosto, que es cuando se comienza a exportar el maíz tardío, ya que el año pasado el maíz temprano sintió menos los efectos de la sequía que este último. El efecto del maíz en todos los meses también resulta menoscabado al considerarse precios FOB un 6% por debajo de la campaña pasada.



A partir de abril es cuando se sentirá con mayor fuerza en las exportaciones el efecto de la mejor cosecha de soja. Con el escenario 1 y bajo una buena cosecha, se espera que los envíos de poroto se concentren entre abril, mayo y junio aumentando fuertemente respecto al año 2018. Las importaciones de soja en todo el año 2018 jugaron un papel importante en materia de divisas. Al considerarse un nivel de importaciones menor se espera que el aumento en el valor neto de las exportaciones del sector agroindustrial sea positivo para todos los meses de 2019. Las proyecciones aquí realizadas son en relación a las exportaciones de la Argentina. El ingreso de divisas no siempre se genera en el mismo momento en que se embarcan los granos y subproductos sino que está relacionado al momento en que los exportadores liquidan las divisas para pagar al productor por el grano. Esto se efectiviza cuando generalmente se recibe la mercadería o se fija el precio de los contratos de compraventa de granos.