Commodities

Breve diagnóstico del mercado mundial y local de harina y pellets de soja

Julio Calzada - Desiré Sigaudo

La noticia del reciente acuerdo comercial de Argentina con China para comercializar harina/pellets de soja motivó que realizáramos un diagnóstico breve de estos productos a nivel mundial y local. A continuación las conclusiones más relevantes.

Transporte

Argentina podría ahorrar más de U$S 5 millones/año implementando la Carta de Porte Electrónica

Julio Calzada – Blas Rozadilla

Contar con una carta de porte electrónica para el transporte de granos podría generar importantes ahorro de costos para la cadena de valor agrícola argentina. Podría generar a la economía argentina un ahorro de alrededor de US$ 5,4 millones anualmente

Commodities

Datos de faena: ¿Comenzó a achicarse la oferta de vacas?

ROSGAN

De acuerdo a los datos oficiales dados a conocer en la última semana, la faena total de bovinos durante el mes de agosto ascendió a 1.179.602 cabezas, lo que marca un retroceso del 6,8% respecto del nivel alcanzado en julio.

Commodities

La mejora incipiente en el precio del trigo nuevo impulsó las ventas en septiembre

Blas Rozadilla – Javier Treboux

El precio del trigo 2019/20 parece haber encontrado un piso a principios de septiembre, y acumula una tímida recuperación en las últimas dos semanas. Esto alentó los acuerdos de venta. Panorama productivo y comercial complicado en Australia.

Commodities

Después de anotar varios récords comerciales, el maíz cede protagonismo a la soja en el mercado local

Desiré Sigaudo - Emilce Terré

El interés comercial por la soja nueva puso a la oleaginosa en el centro de la escena local durante la semana. Las compras por parte de China se mantienen robustas para los países sudamericanos, dando sostén a los precios.

Commodities

Breve diagnóstico del mercado mundial y local de harina y pellets de soja

Julio Calzada - Desiré Sigaudo

La noticia del reciente acuerdo comercial de Argentina con China para comercializar harina/pellets de soja motivó que realizáramos un diagnóstico breve de estos productos a nivel mundial y local. A continuación las conclusiones más relevantes.

Resumen:

- La producción mundial de harina de soja ascendió en la 2018/2019 a 233 Mt, con China como principal productor con 67 Mt (Datos Octubre 2018/Setiembre 2019). Argentina es el cuarto originador de estos bienes con 30 Mt, un 13% de la producción global.
- Argentina es el principal exportador mundial con el 42% del total (28 Mt). Segundo se ubica Brasil y tercero Estados Unidos. Los tres países juntos abastecen el 85% de la demanda muncial.
- China es el principal consumidor mundial de harina/pellets de soja.
- Argentina llega a ser el principal exportador por el poderoso complejo industrial oleaginoso del Gran Rosario orientado hacia la exportación y porque todos los países productores –a excepción de Argentina- tienen altos consumos internos del producto y, en consecuencia, menos excedentes exportables.
- Todos los países productores de harina de soja –a excepción de Argentina- tienen altos consumos internos de este producto porque cuentan con poblaciones mayores a la de nuestro país y tienen grandes mercados internos que requieren producciones de carne y leche a gran escala. En algunos casos el uso de harina de soja también responde a estrategias de exportación de estos países.
- Los mayores importadores de harina de soja en el mundo son los países de la Unión Europea y los países asiáticos. Cada uno de estos bloques –individualmente- compran cerca del 30% del total mundial. En conjunto, un 60%.
- Los mayores clientes de argentina en el rubro son Vietnam e Indonesia, con el 12% y 10% de las compras totales, respectivamente. Estas naciones asiáticas son, a su vez, dos de los mayores importadores de harina a nivel mundial, representando una interesante oportunidad de crecimiento para nuestro país.
- En el año 2018 las exportaciones de harina/pellets de soja en Argentina aportaron casi 9.190 millones de dólares. La harina/pellets de soja sigue siendo el producto más relevante de la balanza comercial argentina, aportando el 15% de las divisas de la exportación.

Nota completa:

Procedimos a realizar un breve diagnóstico y estado de situación del mercado de la harina/pellets de soja a nivel mundial y en Argentina. Los resultados de nuestro análisis fueron los siguientes:

Indicador N°1: Producción Mundial de Harina/pellets de soja: Argentina es el cuarto originador de estos bienes con una producción cercana a 30 millones de toneladas que representa el 13% de la producción global. La producción mundial se acerca a los 233 Mt, con China como principal productor con 67 Mt (Datos Octubre 2018/Setiembre 2019)

En el mercado internacional de la harina de soja, Argentina se destaca como uno de los productores líderes a nivel global. En el ciclo 2018/19 (comprendido desde octubre hasta septiembre), la producción de harina y pellets de soja proyectada por Oil World para nuestro país es de casi 30 millones de toneladas. Así, la industria de la oleaginosa posiciona a Argentina como el cuarto productor de harina a nivel mundial, sólo superada por China (66,9 Mt), Estados Unidos (44,59 Mt) y Brasil (33,38 Mt).

El USDA estimó la producción nacional de harina/pellets de soja en 30,9 Mt para la campaña 2018/2019, un valor algo superior a las estimaciones de Oil World.



China conserva, de esta forma, su amplio liderazgo en materia productiva concentrando el 30% del total mundial de este producto. No obstante, si se compara la producción china con la del ciclo anterior, ésta disminuyó en un 9% respecto de 2017/18. La caída en la industrialización de soja por parte del gigante asiático está motivada, principalmente, por el fuerte impacto de la guerra comercial entre China y Estados Unidos, y la peste porcina africana que afecta actualmente la

producción de cerdos en China. Siendo el gigante asiático el mayor comprador de soja del mundo, y Estados Unidos su principal proveedor, la oleaginosa se convirtió en uno de los bienes más disputados en esta guerra arancelaria que comenzó en julio de 2018. Como consecuencia de ello, China recortó las importaciones de soja estadounidense contundentemente recurriendo a otros países productores (entre ellos Brasil y Argentina), maximizando el uso de su propia producción de soja y reemplazando parte de las compras de poroto de soja para industrialización por girasol proveniente del Mar Negro.

Por otro lado, en agosto de 2018 se reportaron en China los primeros casos de peste porcina africana, que luego afectó al rodeo de cerdos de 32 provincias de la República Popular. Según estimaciones de Rabobank, al concluir el año la producción porcina del principal productor global caerá en un 30%, contabilizándose muertes de cerdos por enfermedad y sacrificios. La merma productiva generó una menor demanda de harina de soja, clave en la alimentación porcina, contribuyó también a la caída en la industrialización de soja en China.

Por su parte, las industrias de Estados Unidos y Brasil también contrajeron su producción de harina en el presente ciclo en alrededor de un 1%, caída mucho menor al retroceso chino. La producción argentina, en contraste, creció un 6,3% respecto a 2017/18 impulsada principalmente por la recuperación productiva en la campaña que se repuso luego de sufrir la peor sequía en los últimos 50 años. Este crecimiento, junto con las variaciones en los demás países, le permitió a Argentina incrementar en un punto porcentual su participación global hasta alcanzar el 13%.

Indicador N°2: Exportaciones Mundiales de harina/pellets de soja. Argentina es el principal exportador mundial con el 42% del total. En la 2018/2019 exportaría cerca de 28 Mt. Segundo Brasil y tercero Estados Unidos. Los tres países juntos abastecen el 85% de la demanda mundial.

Las proyecciones de Oil World vuelven a confirmar a Argentina como el amplio líder exportador de harina de soja en el mundo. Los despachos de harina/pellets estimados para nuestro país en 2018/19 son de casi 28 millones de toneladas, representando el 42% de las exportaciones mundiales. En segundo puesto se ubican los despachos brasileños de harina de soja que suman 15,9 Mt y representan casi un cuarto de las exportaciones mundiales. El tercer lugar es para Estados Unidos que concentra el 19% de los despachos globales con un total de 12,7 Mt en 2018/19. Combinados, Argentina, Brasil y Estados Unidos, abastecen al 85% de la demanda mundial.

Las estimaciones del Departamento de Agricultura de los Estados Unidos coinciden con las de Oil World en la exportación argentina de harina y pellets en el orden de las 28 Mt.



En el plano exportador, Argentina también muestra una mejora respecto del ciclo 2017/18 aumentando sus despachos de harina/pellets sojero en 5%. Brasil, en tanto, tiene una variación negativa mínima y Estados Unidos mantiene su nivel de producción respecto del ciclo pasado.

Las exportaciones estimadas para China, si bien tienen una participación mínima en el comercio internacional (1%), caen fuertemente en 2018/19. Los despachos del gigante asiático se reducen a casi la mitad, pasando de 1,1 Mt en 2017/18 a 0,6 Mt en 2018/19 y confirman así el reacomodamiento que sufre la industria sojera local a partir de la disputa arancelaria con Estados Unidos y el golpe de la fiebre porcina africana.

Indicador N°3: Relación Producción- Consumo interno. ¿Por qué Argentina es el principal exportador global de harina/pellets de soja? En primer lugar por su poderoso complejo industrial oleaginoso del Gran Rosario orientado hacia la exportación de harina/pellets, aceite de soja y biodiesel. Y en segundo lugar porque todos los países productores –a excepción de Argentina- tienen altos consumos internos del producto y, en consecuencia, menos excedentes exportables. China es el principal consumidor mundial de harina/pellets de soja.

China, Estados Unidos, Brasil y la Unión Europea-28, que junto con Argentina componen el top 5 de productores de harina de soja, tienen un fuerte consumo interno de harina de soja, a diferencia de nuestro país.

Es importante destacar que China es el principal consumidor mundial de harina/pellets de soja con casi 67 Mt. La República Popular produce 66,9 Mt e importa 200.000 tn, pero consume internamente una cifra sideral: 66,9 Mt. Exporta un volumen mínimo de 680.000 tn. Todos datos de Oil World.

Estados Unidos es otro gran demandante de harina de soja que en 2018/19 consumirá cerca del 73% de su producción; y Brasil, el tercer productor mundial de harina de soja, destina el 53% de su producción al mercado interno. La Unión Europea, por su parte, es un caso particular entre los principales productores ya que consume internamente más del doble de lo que produce, con lo cual las importaciones de harina del bloque son las más elevadas entre los principales productores. Es, de hecho, uno de los principales mercados de exportación para la harina de soja de nuestro país.

Finalmente, Argentina, destina únicamente el 15% de su producción al consumo interno, quedando el remanente disponible para la exportación y ganando gracias a ello el primer puesto como exportador mundial de harina.



Indicador N°4: ¿Por qué todos los países productores de harina de soja –a excepción de Argentina- tienen altos consumos internos de este producto? Respuesta: Porque cuentan con poblaciones mayores a la de Argentina y tienen grandes mercados internos que requieren producciones de carne y leche a gran escala. En algunos casos el uso de harina de soja también responde a estrategias de exportación de estos países.

La población de Brasil, el relevante exportador de soja con el mercado más pequeño después de Argentina, tiene 5 veces la población de nuestro país. Aún mayor es la diferencia con Estados Unidos, cuya población es 7 veces la argentina, mientras que en la UE-28 viven 12 veces la cantidad de personas que en Argentina. En China la población total es 31 veces la de nuestro país.

Los países con altos niveles poblacionales enfrentan una fuerte demanda interna de proteína animal, lo que exige contar con producción de carnes y leche de gran escala. Además, algunos de estos importantes productores de harina de soja, combinan alto consumo interno con estrategias de exportación intensivas en carnes.



China produce harina de soja que sirve a la producción de carne que alimenta a 1.393 millones de personas. El gigante asiático produce 6,5 millones de toneladas de carne vacuna, 48,5 Mt de carne porcina, 12,6 Mt de carne aviar y 33 millones de toneladas métricas de leche.

Estados Unidos, segundo mayor productor de harina, tiene una población de 327 millones de habitantes y además es un fuerte exportador de carnes. En 2019, se estima que produzca 12,4 Mt de carne vacuna, 12,4 Mt de carne de cerdo, 19,5 Mt de carne de aves y 98,9 millones de toneladas métricas de leche, siendo el país líder en producción de lecha a nivel mundial. Las cifras productivas de nuestro país en estos rubros son sensiblemente inferiores a los de Estados Unidos.

En el caso de Brasil, su población asciende a 209 millones de habitantes y, al igual que Estados Unidos, el gigante sudamericano es un gran exportador de carnes. Alimentando su ganado con harina de soja, maíz y otros alimentos balanceados, Brasil logra una producción de casi 10,2 Mt de carne vacuna, 3,9 Mt de carne de cerdo, 13,6 Mt de carne de pollo y 26,2 millones de toneladas métricas de leche. La comparación de Brasil con Argentina muestra el gran camino que tiene nuestro país para avanzar en el negocio de carnes, principalmente para exportar.

La Unión Europea, cuyos 28 países miembros suman 513 millones de habitantes, produce para consumo interno y exportación 7,8 Mt de carne vacuna, 24,2 Mt de carne de cerdo, 12,4 Mt de carne aviar y 160,7 millones de toneladas métricas de leche. En este caso también, las diferencias con nuestro país son notables.

Argentina, con una población en 2018 de 44 millones de personas, produce la aceptable cifra de 3 Mt de carne vacuna pero apenas 670.000 tn de carne porcina, 2,1 Mt de carne aviar y 10,8 millones de toneladas métricas de leche. Las diferencias son muy abultadas entre la escala de producción local y la de los otros originadores de harina y esto repercute, en consecuencia, sobre la demanda interna de harina/pellets de soja. De esta forma, y afortunadamente para la balanza comercial argentina, el consumo interno de harina de soja es reducido y ello permite generar cuantiosas divisas en exportaciones de este producto.

Indicador N°5: ¿Cuáles son los importadores líderes de harina de soja en el mundo? Respuesta: los mayores demandantes de harina de soja son los países de la Unión Europea y los países asiáticos. Cada uno de estos bloques –individualmente- compran cerca del 30% del total mundial. En conjunto, un 60%.

La Unión Europea (28 países) es el mayor importador de harina de soja del mundo. Con compras superiores a 20 Mt de acuerdo a estimaciones de Oil World, en el ciclo 2018/19 las importaciones europeas concentran más del 30% de las compras totales. Vietnam e Indonesia completan el podio este ciclo con participaciones del 7,5% y 7%, respectivamente. Cabe mencionar, que 7 de los primeros 10 importadores de harina son países asiáticos, exhibiendo el rol clave que tiene el continente en el mercado de este producto: Vietnam, Indonesia, Tailandia, Filipinas, Corea del Sur, Japón y Malasia. Estos siete países tienen a su cargo el 30% de la demanda internacional de harina y pellets de soja.



En 2018/19 se estima que China pueda llegar a importar 200.000 toneladas de harina de soja. Si bien la cifra tiene un peso ínfimo en el total de importaciones mundiales, es diez veces superior al volumen importado por el gigante asiático el ciclo anterior, según datos de Oil World. Esto marca una tendencia, de posibles cambios en la matriz de compras y producción de China que puede beneficiar a Argentina con su reciente acuerdo comercial con este país.

Indicador N°6: ¿Cuáles son los principales destinos de la Harina de Soja argentina? ¿Quiénes le compran a nuestro país? Los mayores clientes de argentina en el rubro son Vietnam e Indonesia, con el 12% y 10% de las compras totales, respectivamente.

Dos países del Sudeste Asiático: Vietnam e Indonesia, fueron los principales importadores de harina de soja en el año 2018, según datos de INDEC. Es positivo para Argentina que estos países, además, sean dos de los principales importadores a nivel mundial. Esto implica un importante desafío para la industria nacional ya que son mercados objetivo para los demás exportadores de harina, pero también albergan una gran oportunidad de crecimiento.



Otros importantes destinos para la harina de soja nacional son Argelia (6%), Polonia (6%), España (5%), Italia (5%), Malasia (5%) y Reino Unido (5%). Si se analizan los primeros diez destinos de las exportaciones argentinas, hay sólo 3 países son asiáticos (Vietnam, Indonesia y Malasia). Esto denota una importante oportunidad de crecimiento para la harina nacional en aquel continente que, tal como expone el Indicador N°5, cuenta con otros grandes mercados importadores de harina como Tailandia, Filipinas, Corea del Sur y Japón.

Indicador N°7: ¿Cuántos dólares generan anualmente las exportaciones de harina/pellets de soja en Argentina? Respuesta: En el año 2018, sus despachos aportaron casi 9.190 millones de dólares. La harina/pellets de soja sigue siendo el producto más relevante de la balanza comercial argentina, aportando el 15% de las divisas de la exportación.

Las exportaciones del complejo de la soja (U$S 14.600 millones) representaron casi un cuarto del valor exportado por Argentina en bienes en 2018, que superó los 61.500 millones de dólares. Es decir, que uno de cada cuatro dólares que ingresan al país por exportaciones lo aporta la soja con su industria de punta.



La harina/pellets de soja se destaca, como tradicionalmente lo hace, entre los productos exportados del complejo soja, representando el 62% de su valor (U$S 9.100 millones sobre 14.600). La importancia relativa de la harina en el total de los despachos nacionales también es destacada, alcanzando en 2018 el 15% del valor FOB exportado.

Argentina podría ahorrar más de U$S 5 millones/año implementando la Carta de Porte Electrónica

Julio Calzada – Blas Rozadilla

Contar con una carta de porte electrónica para el transporte de granos podría generar importantes ahorro de costos para la cadena de valor agrícola argentina. Podría generar a la economía argentina un ahorro de alrededor de US$ 5,4 millones anualmente

La Carta de Porte (CP) es un documento comercial utilizado internacionalmente en el transporte de mercancías que plasma el contrato de flete. Como tal constituye un documento idóneo para el control del transporte de carga y una valiosa fuente de información para optimizar la transparencia de la cadena comercial en la etapa de transporte. En nuestro país, el formulario **"Carta de Porte para transporte automotor y ferroviario de granos"** es el único documento válido y de uso obligatorio para el traslado camionero y ferroviario de granos con cualquier destino, según lo dispuesto por la Resolución conjunta del año 2009 de AFIP, ONCAA y Secretaría de Transporte Automotor.

Esta misma resolución estableció la solicitud *online* de las Cartas de Porte, pero las mismas se siguen gestionando en papel, con los consecuentes costos que implican la confección de los formularios y posteriores controles, y costos de almacenamiento de la documentación. Las tecnologías vigentes brindan la posibilidad de digitalizar este documento, brindando una mayor agilidad y dinámica a la cadena.

A continuación se detallan algunas de las ventajas que se obtendrían a partir de la implementación de la **Carta de Porte Electrónica** (CPE) en base a experiencias similares en otros países y posibles mejoras que a partir de este nuevo formato podrían ser incorporadas para seguir avanzando en la optimización y eficiencia de la cadena de comercialización granaria.

En el año 2007 se aprobó en Brasil la utilización del *Conhecimento de Transporte Eletrônico* (CT-e), equivalente a la carta de porte (CP) utilizada en Argentina para el transporte de granos. El CT-e (Carta de Porte electrónica) es un documento de existencia únicamente digital, emitido y almacenado electrónicamente, que certifica, a efectos fiscales, un servicio de transporte de carga realizado por cualquier modal (carretero, aéreo, ferroviario, fluvial o ductoviario). Su validez legal está garantizada por la firma digital del emisor (garantía de autoría e integridad) y por el recibo y la autorización de uso por parte de las autoridades fiscales. Para los emisores del CT-e (empresas de transporte de carga en el caso brasileño) son destacados los siguientes beneficios:

- **Reducción de los costos de impresión del documento fiscal ya que el mismo se emite electrónicamente.** El modelo CT-e contempla la impresión de un documento en papel, llamado Documento Auxiliar de Conocimiento de Transporte Electrónico (DACTE), cuya función es monitorear el desempeño de la prestación del servicio y, en consecuencia, el tránsito de los bienes transportados, además de habilitar o facilitar la consulta de los respectivos CT-e en internet. Aunque, por lo tanto, todavía hay un documento impreso en papel, debe tenerse en cuenta que puede imprimirse en papel normal A4.
- **Reducción de los costos de adquisición de papel**.
- **Reducción de costos de almacenamiento de documentos fiscales.** Actualmente, en nuestro país, los contribuyentes deben conservar los documentos fiscales en papel por el tiempo determinado por las autoridades para las correspondientes presentaciones y posibles controles. En el caso argentino, la reglamentación establece que los documentos deberán archivarse por un período no menor a los 10 años. La reducción de costos hace referencia no sólo al espacio físico requerido para el almacenamiento adecuado de los documentos fiscales, sino también a toda la logística requerida para su recuperación.
- **GED - Gestión electrónica de documentos.** El CT-e es un documento estrictamente electrónico y no requiere escanear el original en papel. Por lo tanto, permite la optimización de los procesos de la organización, el almacenamiento y la gestión de documentos electrónicos, facilitando la recuperación y el intercambio de información.
- **Simplificación de las obligaciones accesorias.** El CT-e inicialmente prevé la exención de la autorización para imprimir documentos fiscales, un equivalente a la Autorización de emisión de Cartas de Porte que realizan los productores y agentes locales. En Brasil, se plantea que con la adopción de CT-e otras obligaciones auxiliares pueden simplificarse o eliminarse, algo que podría realizarse en Argentina con la búsqueda de unificación de la CP

y el Código de Trazabilidad de Granos (CTG) a partir de la CPE. A su vez, la CPE podría permitir que los certificados electrónicos se emitan de forma automática al momento de la descarga de los granos.

- **Reducción del tiempo de inactividad de los camiones en las estaciones de cruce de fronteras.** Con el CT-e puesto en vigencia en Argentina, los procesos de inspección realizados en los puestos de fiscalización de mercancías en tránsito se simplificarán, reduciendo el tiempo de inactividad de los vehículos de carga. Esto mismo podría suceder en los controles que deben afrontar los camiones durante el transporte, así como en las playas de ingreso a las terminales portuarias, donde se realiza la carga de los datos de la actual CP a los sistemas operativos y el control contra la información del CTG. Dichas demoras se estiman en 1,5 a 3 minutos por camión.
- **Fomentar el uso de las relaciones electrónicas con los clientes (B2B).** Fomento al comercio electrónico y uso de nuevas tecnologías. Business-to-business (B2B) es una de las formas de comercio electrónico que involucra a las empresas (relación de empresa a empresa). Con el advenimiento de CT-e, se espera que dicha relación de transporte y la comercialización sea impulsada efectivamente por el uso de estándares abiertos de comunicación a través de Internet y la seguridad que brinda la certificación digital.
- **Reducción de los errores en la registración y carga de datos.** En el caso de nuestro país, la CPE podrían reducir los tiempos destinados a comparar los datos de la CP y el CTG, y evitar errores por diferencias, los cuales suelen tener como consecuencias la corrección y la reimpresión del trámite administrativo completo, requiriendo para ello la participación de muchas instancias para ingresar tales nuevos datos, generando mayores demoras. Incorporando la CPE a un mismo aplicativo disponible en línea para los distintos actores, se agilizará el proceso.

Es posible destacar otros beneficios más generales provenientes de la digitalización de este tipo de documentos, no sólo para las partes intervinientes en la logística de la cadena de comercialización sino también para la sociedad en general y para el fisco.

- **Acceso en tiempo real a la información referida a un transporte concreto.** Para el caso argentino, permitir operar en forma remota y tiempo real en un sistema único donde la información fluya posibilitando que cada parte interviniente pueda acceder a la información requerida con mayor agilidad implicaría un importante avance en la optimización y la eficiencia de la cadena de comercialización. Al pasar a utilizar un formato electrónico, las partes implicadas en cada transporte se benefician de una mayor eficiencia general en la logística, lo que provoca una mayor competitividad económica para el sector.
- Reducción del consumo de papel, con el consecuente impacto positivo para la ecología y el medio ambiente.
- Surgimiento de oportunidades de negocios y empleos en la provisión de servicios electrónicos. Empresas de servicios electrónicos podrían ofrecer sistemas de gestión que contemplen la recolección de datos de los documentos electrónicos y su posterior registro.
- Facilitación y simplificación de los registros fiscales y contables.
- Mayor fiabilidad en el conocimiento del transporte de carga y sus operatorias.
- Mejora en el proceso de control fiscal, permitiendo la posibilidad de un mejor intercambio de información entre organismos de control.
- Reducción de costos en el proceso de control de mercadería en tránsito.
- Disminución de la evasión fiscal y aumento de la recaudación sin aumentar la carga fiscal.

Estimación de reducción de costos generada por la digitalización de formularios

Hagamos un sencillo cálculo para estimar los ahorros de costos que supondría el nuevo sistema. Supongamos que la producción de granos argentina estimada en 141,5 Mt en la campaña 2018/19 genera movimientos de transporte –netos de consumos en chacra o en el propio emprendimiento o en la zona- por hasta 1,5 veces de su volumen total. Esto hace referencia a que, según estimaciones propias, la mitad de la cosecha de cultivos extensivos no se traslada una única vez sino que primero es transportada del campo al acopio o cooperativa (flete corto) o estación ferroviaria para luego ser enviada a planta industrial o terminal portuaria (flete largo). En algunos casos hay más de 2 movimientos.

Según estimaciones previas publicadas en este Informativo Semanal, la cantidad de camiones cargados de granos que arriban a los nodos portuarios de nuestro país en el año –en una buena campaña- es de cerca de 2.600.000 (viaje de ida solamente). Según datos del Ministerio de Transporte obtenidos a partir del Sistema STOP, en los cinco meses comprendidos entre febrero y junio de este año, en las terminales portuarias se descargaron 1.236.176 camiones. Al considerar los viajes en concepto de flete corto y los que se destinan a la industria para consumo local o a las plantas que no se encuentran ubicadas en los nodos portuarios, el total anual se duplicaría dejando un total de 5,2 millones de viajes.

Por cada viaje se requiere la emisión de Carta de Porte que se realiza en 4 ejemplares (sin considerar los casos de operaciones de canje donde se puede emitir un ejemplar adicional), lo que conlleva la generación de 20,8 millones de documentos en papel.

La digitalización de estos documentos generaría un ahorro en adquisición de papel de cerca de 180 mil dólares, sólo considerando el valor de las cerca de 42 mil resmas necesarias para imprimir los documentos, y sin tener en consideración los frecuentes casos en los que se debe repetir el proceso ante errores en la carga manual de los datos.

Más allá de esto, se suman los costos asociados a la impresión y fotocopiado, incluyendo costos del equipo, insumos y tiempo utilizado para llevar a cabo estas tareas, costos asociados al reciclaje y a la gestión de residuos de papel, al almacenamiento y envío tienen una mayor relevancia. Estudios estiman que los costos asociados al uso de papel y a la reducción de sus residuos y el ahorro de tiempos para operar el sistema actual equivale a 30 veces el costo de la compra de éste. Siguiendo este dato, la implementación de la CPE podría generar a la economía argentina un ahorro de alrededor de 5,4 millones de dólares anualmente. Solamente en este cálculo se están considerando cartas de porte para el traslado de granos y no las de otros productos.

Commodities

Datos de faena: ¿Comenzó a achicarse la oferta de vacas?

ROSGAN

De acuerdo a los datos oficiales dados a conocer en la última semana, la faena total de bovinos durante el mes de agosto ascendió a 1.179.602 cabezas, lo que marca un retroceso del 6,8% respecto del nivel alcanzado en julio.

De acuerdo a los datos oficiales dados a conocer en la última semana, la faena total de bovinos durante el mes de agosto ascendió a 1.179.602 cabezas, lo que marca un retroceso del 6,8% respecto del nivel alcanzado en julio. Esta caída está reflejando gran parte de aquella restricción temporal de oferta que se generó hacia finales de mes, producto de la incertidumbre que vivieron los mercados tras las últimas elecciones primarias.

Sin embargo, si observamos la evolución de la actividad en lo que va del año, el nivel de faena tuvo un comportamiento relativamente estable, fluctuando en torno de las 1.100 mil cabezas mensuales, con un pico en julio de 1.266 mil animales faenados. En el acumulado de los primeros ocho meses de 2019, la faena total alcanzó 8.9 millones de cabezas, prácticamente sin variación (-0,6%) respecto a lo registrado en igual período de 2018.

Ahora bien, ¿cómo se integra esta faena? Sin contar aún con datos finales por categoría, tomamos la participación que muestran las cifras provisorias informadas por la Dirección Nacional de Control Comercial Agropecuario (DNCCA) al mes de agosto de 2019. De acuerdo a estas cifras, la participación de hembras ha vuelto a retroceder. Tras superar en abril-mayo el 52% de la faena, agosto marca por tercer mes consecutivo una leve retracción ubicándose en el 47% actual.

Dentro de las hembras, la faena de vacas en particular viene retrocediendo a un ritmo sostenido en los últimos tres meses, a pesar de que aún sigue siendo alta. De acuerdo a las cifras que se desprenden de los registros de la DNCCA, la faena de vacas durante agosto representó el 18,9% del total tras retroceder 2,5 puntos respecto del mes previo y volver a los niveles registrados en enero luego de haber marcado un pico del 24,1% en el mes de mayo. Si bien es cierto que estamos ingresando al período de baja en la estacionalidad, medido contra igual mes del año pasado, el total de vacas faenadas igualmente muestra una retracción del 13% interanual.

La contracara de esta caída es que se están matando más vaquillonas. Si observamos la serie analizada en el gráfico, en general el comportamiento de ambas categoría suele mostrar movimientos compensatorios, es decir que ante una caída en la oferta de vacas con destino a faena, se produce un incremento en la faena de categorías menores (vaquillona, ternera) y viceversa.

Durante agosto, la faena de vaquillonas aportó el 28,2% del total registrando un aumento interanual del 5,4% en participación. Sin embargo, medido en términos absolutos, el incremento interanual asciende al 23% en agosto, con más de 330.000 vaquillonas faenadas. La lectura positiva de esta aceleración que se viene dando en la faena es que posiblemente estemos viendo el ingreso de todas aquellas terneras que, se supone, ingresaron a recrías luego de la zafra y ahora están siendo vendidas una vez recrías y con mayores pesos.

De algún modo esta mayor oferta de vaquillonas viene a compensar el bache que sigue habiendo en categorías novillos y novillitos pesados para abastecer la exportación.

Si bien la faena de machos en general se ha estado recuperando, aún resta camino. La faena de novillitos en particular es la que mayor recuperación ha exhibido. Durante el mes agosto, su participación ascendió al 41% de la faena total comparado con el 33% de agosto pasado. En términos absolutos, actualmente se faenan mensualmente más de 480.000 cabezas, 100.000 más que igual fecha de un año atrás. Sin embargo, esas mismas cabezas de diferencia, son las que siguen sin aparecer como novillos. Durante agosto se faenaron cerca de 110.000 novillos, lo que representa una caída interanual del 57% contra los 250.000 de agosto pasado.

Esta menor faena de vacas, parcialmente compensada por categorías más livianas, se ha estado reflejando en menores pesos medios de faena. En lo que va del año, el peso promedio de la res asciende a 225 kg a gancho contra 228 kg promedio durante igual período de 2018. Es decir, por cada animal faenado este año hemos estado rescindiendo 3 kg, que

llevados a los casi 9 millones de cabezas faenadas de enero a agosto, arrojaría cerca de 27 mil toneladas de res con hueso, prácticamente lo que en promedio ha estado llevando china por mes, en lo que va del año

Es precisamente en China en quien pensamos cuando analizamos este posible agotamiento de la vaca. La pregunta que cabe realizar es qué sucederá entonces con esta demanda, ¿podrá China reemplazar los cortes que actualmente estaba llevando por otros de mayor valor? La respuesta probablemente será afirmativa siendo que ya viene incrementando el valor de sus importaciones. Recordemos que durante el mes de julio, último dato oficial conocido, el valor de las compras chinas ascendió a 4.382 usd/tn mostrando una mejora del 16% respecto de julio 2018. Todo lleva a indicar que durante el mes de agosto, los embarques a China mantuvieron esa tendencia y que la misma se sostendrá en tanto el gigante asiático no logre apagar el incendio interno que se ha suscitado en tono a esta famosa peste porcina africana.

Meses atrás comentábamos que la mejora en el precio de la hacienda recién comenzaría a verse una vez que la oferta de vacas comience a secarse y la demanda china deba direccionarse hacia otras categorías. Este punto, parece comenzar a vislumbrase por lo que, tarde o temprano, más allá del contrapeso que genera el consumo, la presión de la exportación deberá producir una recomposición real de los precios de la hacienda.



La mejora incipiente en el precio del trigo nuevo impulsó las ventas en septiembre

Blas Rozadilla – Javier Treboux

El precio del trigo 2019/20 parece haber encontrado un piso a principios de septiembre, y acumula una tímida recuperación en las últimas dos semanas. Esto alentó los acuerdos de venta. Panorama productivo y comercial complicado en Australia.

Desde comienzos del mes de septiembre, el precio del trigo nuevo en nuestro país ha tendido a mostrar una incipiente mejora, lo que ha revitalizado el volumen de operatoria por trigo 2019/20 en el mercado local. Siguiendo el contrato de Matba Rofex Rosario posición diciembre, vemos la mejora evidenciada desde el piso (mínimo en el contrato) de US$ 152/t a principios de mes, ajustando el día jueves 18 en US$ 160/t. Esta suba, desde un punto de vista local, se sustenta en la creciente preocupación por la necesidad de recarga de agua de los perfiles. Sin embargo, se evidenció en el mismo período una alta correlación con el precio del contrato homólogo en el Mercado de Chicago sugiriendo que la plaza externa de referencia comienza a hacerse eco del cambio de expectativas sobre la oferta global que proveerá el Hemisferio Sur en la nueva campaña, ya que en Australia también las condiciones ambientales distan de ser óptimas.



En la gráfica se utilizan dos ejes distintos para graficar sendos precios, dado que este contrato en Chicago opera con una prima sobre el local, consistente con la época de la campaña en uno y otro país al momento del vencimiento de ese contrato, y con las retenciones a la exportación, entre otros factores.

En cuanto a las condiciones productivas, en su Informe Mensual de Estimaciones Agrícolas, el Ministerio de Agroindustria mantuvo su estimación de área sembrada en 6,6 M ha al igual que en el de agosto. Según este informe, el cultivo se desarrolla sin inconvenientes de gravedad en términos generales, aunque en varias zonas del país (principalmente en el oeste y sur de Buenos Aires, sur de La Pampa y en la provincia de Córdoba) la situación de falta de humedad en el estrato superficial del suelo, provoca un atraso en el desarrollo del cultivo, siendo necesaria la ocurrencia de lluvias importantes. Los cultivos presentan aspecto Muy Bueno en el 12 % de la superficie, Bueno en el 79%, y el resto en estado Regular a Malo.

La Bolsa de Comercio de Santa Fe informa que en la zona centro y norte de nuestra provincia un 92% de los cultivos se encuentran en estado bueno a muy bueno, un 5% en estado bueno a levemente regular y un 3 % en estado regular. Las precipitaciones de la semana pasada y las condiciones ambientales registradas beneficiaron a los cultivos y permitieron la evolución satisfactoria, con algunos trigales iniciando su etapa de floración y formación de grano.

Septiembre tomó mayor dinamismo en cuanto a los negocios de trigo nuevo, llevándose en lo que va del mes más de 700.000 toneladas de trigo de campaña 2019/20 comprometidas para la descarga en las terminales del Gran Rosario. Los productores y oferentes aprovecharon el alivio parcial en los precios en estas últimas jornadas para asegurarse el precio de la mercadería a cosecha, que comenzará a volcarse al mercado a partir de los meses de noviembre y diciembre del corriente. En el mismo período del mes de agosto se habían comercializado apenas 170.000 toneladas.



En la semana que pasó, el precio del trigo disponible en la plaza local presentó una caída semanal del 2,5%, para situarse al día jueves 19 en $ 11.555/t, según los precios de la Cámara Arbitral de Cereales de Rosario. En dólares, la caída fue del 3,3% a causa del aumento en el tipo de cambio que se dio en la semana, para quedar en un valor de US$ 205/t.

Panorama internacional

En la semana pasada comenzó la siembra de trigo de invierno de la campaña 2019/20 en los Estados Unidos, cuando aún queda aproximadamente un cuarto del área del trigo de primavera de la campaña actual sin cosechar. A la fecha, el avance de las tareas alcanzó el 8% del área total, siendo más intensas en los estados de Washington, Colorado y Nebraska; en total se espera que para esta nueva campaña se siembren 18,45 M ha en EE.UU. (entre todas las variedades). Este comienzo presenta un ligero retraso al compararlo con el promedio de las últimas cinco campañas (12%), con la

demora evidenciándose en prácticamente todos los estados; esto se debió en cierta medida a las cuantiosas precipitaciones que tuvieron lugar en las últimas semanas sobre la zona norte de las planicies norteamericanas, que generaron algunas anegaciones y dificultaron las tareas en determinados sectores. Por otra lado, en la zona de las llanuras del sur, la falta de humedad en los suelos empieza a generar preocupaciones entre productores y operadores del mercado. La campaña en el país del norte apunta a los 53,9 Mt lo que, de realizarse, significaría un aumento de 2,6 Mt en relación a la campaña anterior.

El foco de los operadores empieza a posarse mayormente sobre las condiciones en las que se desarrollan los cultivos en el hemisferio sur, a medida que los cultivos en estas latitudes entran en períodos críticos de definición de rindes.

Las carencias hídricas con las que se desarrollan los cultivos en Australia, por tercera campaña consecutiva, llevaron al Ministerio de Agricultura de ese país a reducir en la semana pasada su estimación productiva para la campaña en torno a un 10%, para estimarla ahora en 19,2 millones de toneladas, con la advertencia que de no comenzar a llover, el resultado de la campaña podría ser aún peor. En esta semana, dicho organismo publicó una nueva estimación de exportaciones, que las ubica en 10,8 Mt para la 2019/20, 0,9 Mt por debajo de la estimación previa. El panorama no parece muy alentador de ahora en más en términos climáticos para el país oceánico, con los pronósticos para las próximas semanas que no auguran precipitaciones importantes y que estarían por debajo de los promedios pluviales históricos para gran parte del país.



Australia viene perdiendo terreno en los mercados de exportación de trigo en las últimas campañas. Este lugar en el mercado internacional se suple en los últimos años con incrementos en los volúmenes exportados para nuestro país, así como también para países como Ucrania, Rusia y Canadá, que vienen incrementando su participación en el comercio mundial.



Según los últimos datos del informe *Grain: World Market and Trade* del Departamento de Agricultura de los Estados Unidos (USDA) nuestro país totalizaría un volumen de exportaciones de 14 Mt, rebajando su estimación en 500.000 t. Este recorte (que no fue suscripto en el informe de Oferta y Demanda Mundial del mismo organismo), se debe según este informe a "los precios poco competitivos y a la ralentización en los envíos de la campaña 2018/19". En este informe también se recortó agresivamente la estimación de exportación australiana (10 Mt), así como la de Kasajistán, ambas por la menor producción esperada.

El precio del contrato de mayor volumen operado en el Mercado CBOT presentó un aumento del 0,88% en la semana que pasó, para situarse al día jueves 19 en US$ 179,31/t

Después de anotar varios récords comerciales, el maíz cede protagonismo a la soja en el mercado local

Desiré Sigaudo - Emilce Terré

El interés comercial por la soja nueva puso a la oleaginosa en el centro de la escena local durante la semana. Las compras por parte de China se mantienen robustas para los países sudamericanos, dando sostén a los precios.

Luego de liderar la operatoria a lo largo de cuatro semanas, en las últimas jornadas el maíz cedió protagonismo a la soja, que por primera vez en un mes acumula más negocios que el cereal. Según datos de SIO-Granos, los contratos por la oleaginosa esta semana (jue-12 a jue 19) totalizaron 1,6 Mt, superando por 100.000 toneladas a los negocios en el mercado del maíz. El repunte de la oleaginosa se dio a partir de una marcada recuperación de los negocios por soja nueva, aunque también se incrementaron las operaciones de soja 2018/19.

En el Mercado Físico de Granos de la BCR, la oferta de las fábricas de la región por la oleaginosa con descarga estuvo en $ 13.530/t y US$ 240/t, un precio que captó el interés de los oferentes que concertaron interesantes volúmenes de oleaginosa con entrega corta. La actividad por soja 2019/20 a cosecha repuntó en la semana con ofertas de US$ 235/t por mercadería con descarga en abril/mayo. El precio pizarra de referencia para la soja negociada en Rosario, por su parte, se ubicó en $ 13.500/t (US$ 239,5/t) el jueves, sin cambios respecto del valor del jueves pasado. Asimismo, el contrato Matba-Rofex con vencimiento más cercano (Septiembre ROS) ajustó sin cambios el jueves respecto del jueves anterior, a US$ 241,5/t. El futuro de soja a cosecha (Mayo ROS) inició la semana cotizando por encima de los US$ 240/t y finalizó la rueda del jueves en US$ 239,6/t casi sin variaciones respecto del jueves anterior.

En el mercado del maíz, que en la semana quedó relegado a un segundo plano en lo referente a volumen negociado, se concertaron negocios por 1,5 Mt. En el caso del cereal, el interés comercial de las últimas jornadas estuvo principalmente en el segmento de la campaña actual donde se negociaron más de 1,1 Mt. Los negocios por la nueva cosecha 2019/20 cayeron a un mínimo en cinco semanas de 453.000 toneladas.

En el recinto de operaciones de la BCR, se observó un muy buen nivel de operaciones por maíz con entrega disponible, con ofertas de compra en torno a los US$ 130/t. En el segmento futuro, las ofertas abiertas mejoraron a lo largo de la semana. El jueves el valor propuesto por la mercadería con entrega desde Marzo hasta Mayo fue de US$ 140/t y US$ 135/t por descarga en Junio/Julio. El precio Cámara para el maíz el jueves 19 de septiembre fue de $ 7.300/t (US$ 129,5/t), con una mínima variación negativa en dólares respecto del jueves pasado. En el mercado Matba-Rofex, el contrato corto (Septiembre ROS) se incrementó en US$ 2,5/t en la semana, pasando de US$ 131/t el jueves 12 de septiembre a US$ 133,5/t el último jueves. El futuro representativo del maíz nuevo (Julio ROS) ganó un dólar en la semana, pasando de US$ 134,5/t el jueves pasado a US$ 135,5/t en la jornada de ayer.

Donde sí continúa siendo destacable la actividad de maíz es en los embarques acumulados de la campaña. Según estimaciones propias en base a información suministrada por NABSA, el programa de embarques para el mes de septiembre ya sumaría 3,3 millones de toneladas, un volumen récord para este mes. De este modo, de los 7 meses que lleva la actual campaña comercial 2018/19, en 5 de ellos las exportaciones del cereal argentino han roto las marcas históricas.

Sumando todas las ventas al exterior de maíz 2018/19, los compromisos externos ya se ubican por encima de 33 millones de toneladas. Con este antecedente inmediato, el sector exportador encara con gran optimismo el próximo ciclo, acelerando el ritmo de Declaraciones Juradas de Ventas al Exterior (DJVE) para la mercadería de la nueva campaña 2019/20, que ya totalizan 7,1 Mt. Las DJVE registradas, que alcanzan un volumen récord para una campaña nueva, representan alrededor de un 15% de la oferta total esperada en 2019/20.

Acorde con el gran ritmo de ventas externas declaradas, las compras de abastecimiento del sector exportador en el mercado local también avanzan rápidamente. Actualmente, las casas exportadoras llevan compradas 8,7 Mt de maíz 2019/20, de las cuales el 58% ya tiene precio firme y resta fijar precio a 3,6 Mt del cereal nuevo ya negociado. Las compras adelantadas del sector exportador también se consolidan como un récord en los registros argentinos.

Las exportaciones de poroto de soja sudamericano se mantienen firmes este ciclo. En lo que va del año 2019, Brasil despachó más de 50 Mt de soja a Asia, de las cuales el 85% tuvo como destino la República Popular China. Argentina, por su parte, acumula ventas al exterior pro 8,5 Mt en lo que va de la campaña, principalmente al mismo destino.

La siguiente imagen muestra el tráfico marítimo de buques cargados con soja en una fecha de agosto 2018 y los buques sojeros navegando en septiembre 2019. De la imagen se desprende que en el mes en curso hay más buques sojeros partiendo de puestos sudamericanos en dirección a Asia que poco más de un año atrás. A su vez, también puede inferirse que actualmente Asia concentra una mayor proporción de los despachos de soja, cuando el año pasado una mayor cantidad de embarcaciones se dirigía a Europa y África.



Brasil: lento inicio de la siembra de granos gruesos a causa del clima extremadamente seco

Con el fin del *vazio sanitário* para la soja, que obliga a mantener los terrenos libres del cultivo, el 10 de septiembre se abrió la ventana de siembra en el estado de Paraná, y el 15 de septiembre en Mato Grosso, Mato Grosso do Sul, Minas Gerais, São Paulo, Santa Catarina y Rôndonia. No obstante, el clima extremadamente seco en la mayoría de estas regiones dificulta el comienzo de las labores de siembra. El retraso en su inicio diferencia fuertemente a la campaña 2019/20 del ciclo anterior, cuando las siembras avanzaron a un ritmo récord en Brasil.

Según los pronósticos meteorológicos, las lluvias reestablecerán los niveles de humedad en los suelos del centro-oeste brasileño recién a mediados de octubre. Esto no conllevaría complicaciones para la soja, que de hecho ingresaría en un cronograma de siembra más favorable, pero sí podría condicionar a los ciclos de maíz tardío (*safrinha*) y algodón.

La siembra de maíz temprano, mientras tanto, continúa avanzando en el sur de Brasil aunque la falta de agua en algunas zonas como el estado de Rio Grande do Sul trae problemas de germinación. Más al norte, en el estado de Santa Catarina, la sequía y las heladas invernales retrasaron el desarrollo de pasturas prolongando la estancia del ganado en los campos que no pudieron ser correctamente preparados para la siembra de maíz, y que probablemente lleven a los productores a sembrar soja en lugar del cereal. En el estado de Paraná, las sembradoras avanzan a medida que se levanta el trigo de invierno, mostrando mayor progreso en la siembra aquellos lotes que cuentan con riego artificial.

A pesar del inicio lento de esta campaña, la estimación de cosecha de maíz 2019/20 en Brasil se mantiene por encima de 100 Mt, proyectándose como una campaña récord para el gigante sudamericano. Según datos de Reuters, el promedio de las estimaciones arroja una cosecha de 102,3 Mt de maíz, un 2,3% por encima de la producción informada por Conab el ciclo anterior de 99,98 Mt. El incremento productivo se daría a partir de una expansión en el área sembrada con el cereal del 3,4% que fue motivada por un tipo de cambio favorable a Brasil y atractivos precios en Chicago, que entre mayo y julio reflejó la incertidumbre sobre la producción de maíz en Estados Unidos por problemas climáticos.

Exportaciones de soja de Estados Unidos: Argentina pasó de ser el 25° destino del poroto en 2017/18 a convertirse en el 8° importador en 2018/19.

Las exportaciones de poroto de soja estadounidense a China totalizaron, en el año comercial finalizado en agosto, 13,3 millones de toneladas. Este volumen representa menos de la mitad de lo exportado en 2017/18 (27,8 Mt). Si se consideran las ventas a todo el continente asiático (sin contabilizar China), estas tuvieron una disminución interanual del 5%. En contraste, el poroto de soja de Estados Unidos se fortaleció en otros mercados durante el último año, con los despachos a países americanos creciendo un 48%, a países europeos un 39% y a países africanos un 8%. Sin embargo, esta expansión de mercados donde se colocaron 5,3 Mt más que en el ciclo anterior no compensa la disminución de exportaciones a China de 14,9 Mt y al resto de Asia de 650.000 toneladas. Con esto, los despachos de soja estadounidense en el ciclo comercial 2018/19 cayeron un 17%, en alrededor de 10 Mt.



En el caso de Argentina, cabe destacar el aumento que han tenido las importaciones de poroto estadounidense en la campaña 2018/19, cuando totalizaron 1,8 Mt. Argentina pasó de ser el 25° comprador de soja estadounidense en 2017/18, a convertirse en el 8° mayor comprador en 2018/19. Además, el incremento de las compras de nuestro país en la última campaña representó casi el 60% del aumento de ventas estadounidenses en el continente americano.