



Ranking de exportación de empresas agroindustriales según ventas en la campaña 2018/19

Patricia Bergero - Federico Di Yenno

En la campaña 2018/19, COFCO encabeza el ranking de ventas externas de granos, harinas y aceites vegetales que están bajo la obligación de declaraciones juradas de ventas al exterior. En un pelotón con pocas diferencias, le sigue Cargill, ADM, AGD y Bunge.



En el primer semestre de 2020, la agroindustria impulsa el tonelaje movido por el sistema ferroviario argentino

Patricia Bergero - Bruno Ferrari - Emilce Terré

En el primer semestre de 2020 se transportaron 10,1 Mt por los ferrocarriles argentinos. Ello es un récord desde 2013, gracias al impulso de la empresa Trenes Argentinos Cargas y Logística. A su vez, cabe destacar el 76% fue movido por la agroindustria.



Se complica el cierre de las siembras 2020/21 de trigo, y la exportación anticipa las compras del grano

Bruno Ferrari - Emilce Terré

La siembra de trigo 2020/21 no logró grandes avances en la última semana, restando sólo un 3% del área estimada. En tanto, la exportación se adelanta nuevamente en las compras, anotando el segundo mayor volumen para esta altura del año.



Las exportaciones de harina de soja cayeron un 20% en julio

Emilce Terré - Javier Treboux

Las exportaciones de harina de soja profundizan su caída, en tanto que los embarques de maíz anotan su segundo mejor julio en la historia. El río Paraná vuelve a caer por debajo de los 0,5 m y el panorama climático no es alentador.



Julio constituyó el récord histórico de existencias de maíz en plantas de acopio, industria y exportación

Alberto Lugones - Emilce Terré

El rápido avance de la cosecha de maíz incrementó las existencias comerciales, en julio alcanzaron un récord histórico. Con márgenes brutos negativos para la industria aceitera exportadora, la comercialización de soja se mantiene por detrás de años pasados



Exportaciones: el mundo más allá de China

ROSGAN

De acuerdo a los datos oficiales del INDEC, la exportación de carne vacuna durante junio totalizó 49.241 tn peso producto. En su equivalente de res con hueso, unas 72.592 tn, 14,3 mil tn menos que el récord de 86.918 tn equivalentes alcanzado en mayo.

Ranking de exportación de empresas agroindustriales según ventas en la campaña 2018/19

Patricia Bergero - Federico Di Yenno

En la campaña 2018/19, COFCO encabeza el ranking de ventas externas de granos, harinas y aceites vegetales que están bajo la obligación de declaraciones juradas de ventas al exterior. En un pelotón con pocas diferencias, le sigue Cargill, ADM, AGD y Bunge.

Con el incremento de la producción de granos en Argentina en los últimos años y la entrada de nuevos participantes en el segmento del comercio exterior de granos, se comenzó a ver un cambio de importancia en la participación de las diferentes empresas en los despachos de granos y subproductos al exterior. La mayor producción de granos y el aumento particular del maíz en las operaciones comerciales impactó en el volumen total de exportación para las diferentes empresas que operan en el mercado de granos local. Este escenario que fue abordado en el [Informativo semanal N° 1.900 del día 22 de marzo de 2019](#) se vuelve a analizar luego de una campaña productiva record.

En la campaña 2018/19 finalizada, hay algunas diferencias respecto de cuál firma es la más importante entre los cereales, la soja y los subproductos. Si el foco se ubica sobre los subproductos, firmas de capitales nacionales como Vicentín, AGD y Oleaginosa Moreno se turnan mientras que COFCO, Cargill y ADM predominan en los primeros puestos en la exportación de granos sin procesar.

En este artículo, el ranking de las empresas exportadoras de granos y subproductos se observa desde otro ángulo; desde el rol de compromisos asumidos con el exterior a lo largo de varias campañas comerciales agrícolas. Muchas firmas utilizan las instalaciones portuarias de otras compañías para realizar sus envíos, por lo que los despachos por puerto no serían la mejor medida para verificar el volumen realmente exportado por unidad empresarial.

En base a los datos de las declaraciones juradas de exportación (DJVE), los compromisos de ventas externas de granos y subproductos (trigo, maíz, soja, cebada, sorgo, girasol, arroz, maní, entre los granos, más las harinas y los aceites vegetales y algunas legumbres) ascendieron a 98,7 millones de toneladas en la campaña agrícola 2018/19, un récord absoluto. Para ver la evolución de los diferentes actores en la exportación de granos y subproductos en Argentina, baste observar los compromisos de embarque con el exterior que fue asumiendo cada grupo empresario en cada ciclo comercial.

Ventas declaradas al exterior (DJVE) por granos, legumbres, harinas proteicas y aceites vegetales por campaña y por grupo empresario al 31/07/2020



Empresa	Rank.	10/11	11/12	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	Rank.
	10/11	En millones de toneladas										18/19
COFCO ^{/1}		-	-	-	-	4.75	11.09	11.77	10.20	14.5	10.0	1°
Nidera ^{/1}	7°	3.60	3.49	3.82	3.79	5.19	6.30	5.70	1.18	-	-	
Noble ^{/1}	6°	4.16	2.78	3.60	3.12	4.12	3.55	-	-	-	-	
Cargill	1°	10.13	8.53	6.86	6.48	7.84	9.74	11.85	9.62	11.9	10.3	2°
ADM ^{/2}	4°	5.82	7.14	5.82	2.65	5.70	5.86	6.74	6.63	11.2	8.3	3°
Toepfer	11°	2.78	4.07	3.67	1.64	2.74	3.18	1.04	-	-	-	
Bunge	2°	8.51	6.57	6.50	5.78	7.46	8.07	8.63	6.83	9.6	6.2	4°
AGD	5°	5.40	4.52	5.38	5.75	6.88	6.47	6.87	6.68	9.0	4.9	5°
Vicentín	8°	3.37	2.37	3.27	4.30	5.99	5.89	6.71	6.77	8.5	0.2	6°
Moreno Hnos.	12°	2.31	2.55	3.38	3.74	4.06	5.25	5.10	5.77	7.8	6.1	7°
LDC	3°	6.58	5.97	5.72	4.39	5.65	8.26	7.42	5.91	6.8	5.6	8°
ACA	9°	3.35	4.15	4.36	3.99	3.49	3.76	4.57	3.24	5.5	4.1	9°
Molinos Agro ^{/3}	10°	3.29	2.37	2.65	2.47	3.30	3.33	3.74	3.59	5.0	3.5	10°
Amaggi	14°	0.33	0.95	1.22	0.96	1.41	1.08	1.22	1.15	1.5	1.0	11°
AFA	13°	1.12	0.96	1.84	1.82	2.15	1.91	1.61	0.50	0.4	0.3	12°
Resto		10.20	11.06	11.98	12.43	17.27	11.02	9.96	5.52	7.0	6.0	
Total general		68.73	64.22	67.14	62.00	80.50	81.75	86.18	72.41	98.74	66.52	

Fuente: BCR sobre la base de procesar los datos de DJVE al 29-07-2020 publicados por la Secretaría de Agroindustria de la Nación.

/1 En COFCO se suman los volúmenes de Nidera y Noble en la medida que fue adquiriendo el paquete accionario de ambas compañías. Para la campaña 14/15 el holding tenía el 51 % de Noble y Nidera, y al final de esta campaña ya había adquirido el total del primer grupo, por lo que para fines expositivos se juntan todas las DJVE en COFCO, salvo la 14/15 que se hacen al 51 %.

/2 ADM, con la denominación comercial de ADM Agro, en septiembre de 2017 completó la fusión de Alfred C. Toepfer. Desde el año 2002 hasta el año 2014 poseía el 80 % de la compañía, por esto se le adiciona el 80 % de las DJVE de Toepfer. /3 Molinos Agro engloba las DJVE de Molinos Río de la Plata y Molinos Agro, ya que si bien la compañía se escinde -anunciado en julio de 2016- ambos obedecen a una misma razón comercial ya que Molinos Agro se convierte en la empresa comercializadora de commodities de exportación de la anterior Molinos Río de la Plata.

La empresa que concentra la mayor cantidad de exportaciones de granos y subproductos en la campaña agrícola 2018/19 ha sido COFCO con 14,5 millones de toneladas. *China National Cereals, Oil & Foodstuffs (Cofco)* es un holding chino, estatal, orientado a la compra de granos para la elaboración de alimentos. El gobierno de China tiene un fuerte interés por invertir en América latina, donde se concentra buena parte de la producción de alimentos a nivel mundial. La decisión del gobierno chino de continuar el proceso de inversiones para originar mercadería que consume en su mercado interno comenzó a hacerse realidad a principios del año 2014 en nuestro país. En febrero de ese año el holding puso un pie en Argentina adquiriendo el 51 % del paquete accionario de Nidera. Dos meses después, en abril, el holding compró el 51 % del capital de Noble Group. A fines de 2015 y 2016 el holding termina adquiriendo el total del paquete accionarios de ambos grupos. Si se consideran los tres primeros grupos empresarios en conjunto, desde la campaña 2015/16, COFCO viene siendo el principal exportador de granos y subproductos de la Argentina, muy seguido de cerca por Cargill, que en la campaña 2016/17 llegó a superar levemente a COFCO en las DJVE de productos en general. La multinacional Cargill se encuentra en Argentina desde 1947. Esta empresa origina, procesa y comercializa cereales y oleaginosas. En la campaña 2018/19 el tercer puesto lo obtuvo ADM (Archer Daniel Midland) y el cuarto lo obtuvo Bunge. En el quinto y sexto puesto se ubicaron las compañías nacionales AGD y Vincentín. Se puede decir que los primeros puestos del ranking se encuentran ocupados por el llamado ABCD (ADM, Bunge, Cargill y Dreyfus) de empresas exportadoras multinacionales de granos. Pero, en reemplazo de Dreyfus se ubica COFCO, parte del conocido grupo ABCD+, conformado por las siete *global trading companies* Cargill, ADM, Bunge, Wilmar, LDC, Glencore y COFCO.

Ventas declaradas al exterior (DJVE) de trigo pan por campaña comercial y por grupo empresario al 31/07/2020



Empresa	Rank.	10/11	11/12	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	Rank.
En millones de toneladas												18/19
COFCO ^{/1}		-	-	-	-	0.18	2.35	2.64	2.97	2.40	2.07	1°
Nidera ^{/1}	7°	0.31	0.53	0.23	-	0.23	1.88	1.79	1.12	-	-	
Noble ^{/1}	9°	0.21	0.18	0.30	-	0.11	0.42	-	-	-	-	
Bunge	5°	0.51	0.95	0.65	-	0.64	0.61	1.43	1.76	1.99	1.59	2°
Cargill	2°	0.84	1.19	0.57	-	0.34	1.17	1.85	2.09	1.55	2.24	3°
ACA	1°	1.20	1.17	0.48	-	0.28	1.19	1.28	1.12	1.10	0.81	4°
ADM ^{/2}	4°	0.59	1.01	0.80	-	0.32	0.21	0.55	0.19	1.09	1.84	5°
Toepfer	8°	0.29	0.41	0.41	-	0.14	0.16	0.29	-	-	-	
LDC	3°	0.69	0.79	0.42	-	0.42	1.53	1.70	1.69	0.94	1.32	6°
Oleag. Moreno	14°	-	-	-	-	0.15	0.45	0.85	0.43	0.31	0.44	7°
Molinos Agro ^{/3}	11°	0.06	0.07	0.03	-	0.08	0.01	-	0.30	0.24	0.46	8°
AGD	10°	0.15	0.18	0.09	-	0.08	0.10	0.23	0.17	0.20	0.39	9°
Amaggi	13°	0.01	0.15	0.21	-	0.04	0.12	0.27	0.29	0.12	0.12	10°
Vicentín	12°	0.05	0.03	-	-	0.10	0.03	0.29	0.12	0.11	0.18	11°
AFA	6°	0.43	0.28	0.03	-	0.39	0.26	0.21	0.13	0.00	0.06	12°
Resto		1.63	1.93	1.29	0.03	1.59	0.83	1.14	0.85	0.66	0.80	
Total general		6.73	8.55	5.17	0.03	4.77	8.85	12.46	12.09	10.70	12.30	

Fuente: BCR sobre la base de procesar los datos de DJVE al 29-07-2020 publicados por la Secretaría de Agroindustria de la Nación. /1 En COFCO se suman los volúmenes de Nidera y Noble en la medida que fue adquiriendo el paquete accionario de ambas compañías. Para la campaña 14/15 el holding tenía el 51 % de Noble y Nidera, y al final de esta campaña ya había adquirido el total del primer grupo, por lo que para fines expositivos se juntan todas las DJVE en COFCO, salvo la 14/15 que se hacen al 51 %. /2 ADM, con la denominación comercial de ADM Agro, en septiembre de 2017 completó la fusión de Alfred C. Toepfer. Desde el año 2002 hasta el año 2014 poseía el 80 % de la compañía, por esto se le adiciona el 80 % de las DJVE de Toepfer. /3 Molinos Agro engloba las DJVE de Molinos Río de la Plata y Molinos Agro, ya que si bien la compañía se escinde - anunciado en julio de 2016- ambos obedecen a una misma razón comercial ya que Molinos Agro se convierte en la empresa comercializadora de commodities de exportación de la anterior Molinos Río de la Plata.

A nivel producto, en las DJVE de trigo de la campaña 2018/19, el holding COFCO lideró el podio con 2,40 Mt vendidas. En el segundo puesto le siguió de cerca Bunge con casi 2 Mt. En este producto, COFCO lleva en el primer puesto desde la campaña 2015/16, momento en la cual se termina de comprar el paquete accionario de Nidera y Noble (la compra del paquete se efectiviza en fines de 2015 y mediados de 2016 para Nidera y Noble respectivamente). Para la campaña 2019/20 de trigo, que aún no terminó, el primer exportador de trigo en Argentina sería Cargill con 2,24 Mt declaradas a julio de 2020.

Ventas declaradas al exterior (DJVE) por maíz por grupo empresario al 31/07/2020



Empresa	Rank. 10/11	10/11	11/12	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	Rank. 18/19
En millones de toneladas												
COFCO ^{/1}		-	-	-	-	1.31	3.44	4.80	3.50	7.18	4.95	1°
Nidera ^{/1}	#N/A	1.15	0.89	0.87	1.04	1.50	1.68	1.86	-	-	-	
Noble ^{/1}	#N/A	1.09	0.98	1.28	0.81	1.06	1.34	-	-	-	-	
ADM ^{/2}	2°	1.78	1.77	2.69	1.24	2.32	3.17	4.50	5.10	7.11	5.08	2°
AC Toepfer	5°	0.70	0.74	1.27	0.34	1.00	1.45	0.56	-	-	-	
Cargill	1°	2.75	2.51	1.84	1.95	2.03	3.44	5.04	3.31	5.63	4.71	3°
Bunge	3°	1.64	1.36	0.98	1.60	1.88	2.69	2.72	1.82	4.03	2.90	4°
AGD	7°	0.50	0.68	0.87	0.93	0.66	0.96	1.58	1.74	3.15	2.07	5°
LDC	4°	1.46	1.25	1.23	0.97	1.41	2.34	1.93	1.76	2.79	2.19	6°
Vicentín	10°	0.10	0.10	-	0.07	0.71	0.89	1.13	0.33	2.78	-	7°
ACA	6°	0.62	1.21	1.23	0.99	0.74	0.65	1.65	0.99	2.00	1.88	8°
Molinos Agro ^{/3}	11°	0.10	0.12	0.36	0.16	0.43	0.37	0.50	0.64	1.39	1.39	9°
Oleag. Moreno	8°	0.27	0.36	0.22	0.11	0.29	0.30	0.18	0.26	1.02	1.43	10°
Amaggi	12°	0.02	0.31	0.58	0.59	0.55	0.46	0.47	0.30	0.28	0.22	11°
AFA	9°	0.15	0.19	0.73	0.72	0.60	0.70	0.60	0.11	0.14	0.18	12°
Resto		2.41	4.33	5.50	5.92	5.88	2.78	2.09	1.32	1.38	1.47	
Total general		14.19	16.21	18.63	17.16	20.02	22.17	27.19	21.19	38.89	28.46	

Fuente: BCR sobre la base de procesar los datos de DJVE al 29-07-2020 publicados por la Secretaría de Agroindustria de la Nación. /1 En COFCO se suman los volúmenes de Nidera y Noble en la medida que fue adquiriendo el paquete accionario de ambas compañías. Para la campaña 14/15 el holding tenía el 51 % de Noble y Nidera, y al final de esta campaña ya había adquirido el total del primer grupo, por lo que para fines expositivos se ajuntan todas las DJVE en COFCO, salvo la 14/15 que se hacen al 51 %. /2 ADM, con la denominación comercial de ADM Agro, en septiembre de 2017 completó la fusión de Alfred C. Toepfer. Desde el año 2002 hasta el año 2014 poseía el 80 % de la compañía, por esto se le adiciona el 80 % de las DJVE de Toepfer. /3 Molinos Agro engloba las DJVE de Molinos Río de la Plata y Molinos Agro, ya que si bien la compañía se escinde - anunciado en julio de 2016- ambos obedecen a una misma razón comercial ya que Molinos Agro se convierte en la empresa comercializadora de commodities de exportación de la anterior Molinos Río de la Plata.

En el maíz se pueden encontrar como principales exportadores al anterior grupo ABCD más COFCO. El principal exportador del mercado es COFCO, que desplazó a ADM al segundo puesto. El holding registró 7,18 Mt de ventas de exportación de maíz en la campaña 2018/19. El segundo lugar, como se nombró, se encuentra ocupado por ADM, el cual exportó 7,11 Mt. Bastante por debajo se encuentra Cargill con 5,63 Mt en la campaña 2018/19. En un mismo cluster de entre 1,9 y 2,2 Mt se encuentran Bunge, LDC y AGD.

Ventas declaradas al exterior (DJVE) de soja por campaña comercial y por grupo empresario al 31/07/2020



Empresa	Rank.	10/11	11/12	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	Rank.
	10/11	En millones de toneladas										18/19
ADM ^{/2}	1°	2.34	1.84	1.02	0.34	2.30	1.61	1.10	0.98	2.62	1.20	1°
AC Toepfer	2°	1.06	1.01	0.70	0.34	1.00	0.81	0.03	-	-	-	-
COFCO ^{/1}	-	-	-	-	-	0.98	1.24	1.11	0.51	1.79	1.19	2°
Nidera ^{/1}	9°	0.59	0.25	0.42	0.38	0.99	0.56	0.51	-	-	-	-
Noble ^{/1}	5°	0.80	0.25	0.20	0.54	0.94	0.68	-	-	-	-	-
ACA	6°	0.78	0.64	1.45	1.73	1.86	0.97	0.93	0.50	1.46	0.63	3°
Cargill	4°	0.82	0.35	0.55	0.30	0.68	0.56	0.73	0.47	1.36	0.87	4°
CHS	7°	0.65	0.79	0.48	0.55	0.83	0.49	0.50	0.30	0.92	0.47	5°
Amaggi	10°	0.28	0.32	0.36	0.29	0.51	0.39	0.48	0.44	0.90	0.40	6°
LDC	8°	0.63	0.70	0.98	0.92	0.78	1.07	0.73	0.35	0.56	0.39	7°
Oleag. Moreno	13°	-	-	-	-	0.04	0.15	-	0.03	0.15	0.23	8°
Bunge	3°	1.04	0.41	0.71	0.82	0.51	0.70	0.31	-	0.12	0.06	9°
Vicentín	-	-	-	-	-	0.06	-	0.22	0.06	-	-	-
AFA	11°	0.12	-	0.58	0.50	0.64	0.49	0.52	0.02	0.02	-	-
Molinos Agro ^{/3}	-	-	-	-	0.01	0.01	0.14	-	-	-	-	-
AGD	12°	0.02	-	-	0.01	0.05	-	-	-	-	-	-
Resto	-	0.39	0.17	0.88	1.39	1.79	1.00	0.77	0.28	0.45	0.54	-
Total general		8.68	5.92	7.75	7.85	11.97	8.82	7.40	3.95	10.34	5.98	

Fuente: BCR sobre la base de procesar los datos de DJVE al 29-07-2020 publicados por la Secretaría de Agroindustria de la Nación. /1 En COFCO se suman los volúmenes de Nidera y Noble en la medida que fue adquiriendo el paquete accionario de ambas compañías. Para la campaña 14/15 el holding tenía el 51 % de Noble y Nidera, y al final de esta campaña ya había adquirido el total del primer grupo, por lo que para fines expositivos se juntan todas las DJVE en COFCO, salvo la 14/15 que se hacen al 51 %. /2 ADM, con la denominación comercial de ADM Agro, en septiembre de 2017 completó la fusión de Alfred C. Toepfer. Desde el año 2002 hasta el año 2014 poseía el 80 % de la compañía, por esto se le adiciona el 80 % de las DJVE de Toepfer. /3 Molinos Agro engloba las DJVE de Molinos Río de la Plata y Molinos Agro, ya que si bien la compañía se escinde -anunciado en julio de 2016- ambos obedecen a una misma razón comercial ya que Molinos Agro se convierte en la empresa comercializadora de commodities de exportación de la anterior Molinos Río de la Plata.

En el caso de la campaña de soja 2018/19, ADM se ubicó en primer lugar con casi 2,62 Mt de toneladas anotadas en las DJVE. La empresa de capitales estadounidenses viene liderando el podio de exportación de poroto de soja, casi continuamente, desde la campaña 2010/11. (A la empresa ADM se le adiciona el 80 % de las DJVE de Toepfer, ya que el 80% del paquete accionario fue adquirido por ADM en el cuarto trimestre de 2002).

Ventas declaradas al exterior (DJVE) de subproductos de oleaginosas* por campaña comercial y por grupo empresario al 31/07/2020



Empresa	Rank.	10/11	11/12	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	Rank.
	10/11	En millones de toneladas										18/19
AGD	2°	4.35	3.05	3.73	4.22	5.28	4.65	4.12	3.97	4.60	1.97	1°
Oleag. Moreno	11°	0.05	-	0.48	0.26	2.58	3.15	2.87	3.37	4.09	2.52	2°
Vicentín	5°	3.00	1.93	2.70	3.53	4.20	4.05	4.19	4.81	4.03	-	3°
Bunge	1°	4.61	2.85	3.17	2.79	3.79	3.57	3.46	2.63	2.89	1.23	4°
Molinos Agro ^{/2}	6°	2.87	1.80	1.78	2.00	2.20	2.36	2.51	2.25	2.86	1.30	5°
Cargill	3°	3.90	2.99	2.64	2.92	3.44	3.42	3.14	2.97	2.58	2.02	6°
LDC	4°	3.07	2.18	2.12	2.03	2.56	2.67	2.52	1.88	2.21	1.38	7°
COFCO ^{/1}		-	-	-	-	1.72	3.24	2.57	2.45	2.16	1.11	8°
Nidera ^{/1}	8°	1.11	1.27	1.61	1.87	1.81	1.62	1.17	0.01	-	-	
Noble ^{/1}	7°	1.62	0.97	1.19	1.36	1.56	0.92	-	-	-	-	
ACA	9°	0.39	0.22	0.23	0.31	0.24	0.24	0.24	0.23	0.40	0.29	9°
AFA	10°	0.31	0.33	0.35	0.38	0.40	0.36	0.19	0.18	0.19	0.08	10°
Amaggi		-	-	-	-	0.28	0.07	-	0.06	-	-	11°
Resto		2.60	2.02	3.14	3.86	3.18	2.02	1.92	0.66	0.72	0.60	
Total general		27.87	19.62	23.13	25.53	31.53	29.79	27.74	25.48	26.72	12.50	

Fuente: BCR sobre la base de procesar los datos de DJVE al 29-07-2020 publicados por la Secretaría de Agroindustria de la Nación. /1 En COFCO se suman los volúmenes de Nidera y Noble en la medida que fue adquiriendo el paquete accionario de ambas compañías. Para la campaña 14/15 el holding tenía el 51 % de Noble y Nidera, y al final de esta campaña ya había adquirido el total del primer grupo, por lo que para fines expositivos se juntan todas las DJVE en COFCO, salvo la 14/15 que se hacen al 51 %. /2 ADM, con la denominación comercial de ADM Agro, en septiembre de 2017 completó la fusión de Alfred C. Toepfer. Desde el año 2002 hasta el año 2014 poseía el 80 % de la compañía, por esto se le adiciona el 80 % de las DJVE de Toepfer.

* Harinas de soja, girasol, maní, algodón, colza y lino.

Con respecto a los subproductos de oleaginosos (harina, expellers y demás derivados de soja, girasol, maní, colza, lino y algodón, excluyendo aceites) el principal exportador de la campaña 2018/19 fue la firma nacional AGD con DJVE anotadas por 4,60 Mt. De cerca en el ranking de exportadores le sigue Oleaginosa Moreno y Vicentín. El ranking de exportadores de subproductos oleaginosos, en donde el principal producto de exportación es la harina de soja, va de la mano con la propiedad y capacidad de las plantas de molienda de soja que posee cada grupo empresario en la rivera del Río Paraná.

Ventas declaradas al exterior (DJVE) por aceite de soja por grupo empresario al 31/07/2020



Empresa	Rank.	10/11	11/12	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	Rank.
	10/11	En millones de toneladas										18/19
Vicentín	8°	0.10	0.19	0.49	0.69	0.90	0.80	0.72	1.04	0.94	-	1°
Oleag. Moreno		0.06	0.07	0.28	0.47	0.60	0.62	0.54	0.74	0.92	0.75	2°
AGD	5°	0.29	0.51	0.62	0.51	0.68	0.64	0.67	0.62	0.81	0.34	3°
Cargill	1°	0.95	0.59	0.72	0.59	0.80	0.67	0.60	0.59	0.62	0.41	4°
Molinos Agro ^{/2}	6°	0.24	0.37	0.46	0.28	0.57	0.45	0.51	0.40	0.52	0.32	5°
COFCO ^{/1}		-	-	-	-	0.38	0.57	0.43	0.53	0.50	0.25	6°
Nidera ^{/1}	7°	0.22	0.29	0.36	0.34	0.38	0.34	0.17	-	-	-	
Noble ^{/1}	3°	0.42	0.25	0.34	0.29	0.36	0.16	-	-	-	-	
LDC	4°	0.42	0.27	0.26	0.16	0.39	0.27	0.31	0.22	0.34	0.30	7°
Bunge	2°	0.62	0.49	0.54	0.31	0.57	0.45	0.32	0.25	0.32	0.15	8°
ACA	9°	0.10	0.06	0.06	0.08	0.07	0.06	0.06	0.06	0.11	0.07	9°
AFA	10°	0.09	0.09	0.10	0.11	0.11	0.09	0.06	0.05	0.06	0.02	10°
Amaggi		-	-	-	-	0.00	0.02	-	0.02	-	-	11°
Resto		0.32	0.16	0.32	0.32	0.98	0.41	0.32	0.12	0.13	0.08	
Total general		3.83	3.35	4.56	4.14	6.40	5.04	4.54	4.64	5.26	2.71	

Fuente: BCR sobre la base de procesar los datos de DJVE al 29-07-2020 publicados por la Secretaría de Agroindustria de la Nación. /1 En COFCO se suman los volúmenes de Nidera y Noble en la medida que fue adquiriendo el paquete accionario de ambas compañías. Para la campaña 14/15 el holding tenía el 51 % de Noble y Nidera, y al final de esta campaña ya había adquirido el total del primer grupo, por lo que para fines expositivos se juntan todas las DJVE en COFCO, salvo la 14/15 que se hacen al 51 %. /2 ADM, con la denominación comercial de ADM Agro, en septiembre de 2017 completó la fusión de Alfred C. Toepfer. Desde el año 2002 hasta el año 2014 poseía el 80 % de la compañía, por esto se le adiciona el 80 % de las DJVE de Toepfer.

En el caso de los aceites de soja, las principales firmas exportadoras de la campaña 2018/19 fueron de capitales nacionales. La firma Vicentín ocupó el primer puesto con 0,94 Mt de toneladas anotadas en las DJVE para la campaña 2018/19. Le siguió de cerca Oleaginosa Moreno con 0,92 Mt y AGD con 0,81.

Ventas declaradas al exterior (DJVE) por aceite de girasol por grupo empresario al 31/07/2020



Empresa	Rank.	10/11	11/12	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	Rank.
	10/11	En millones de toneladas										18/19
Oleag. Moreno	1°	0.25	0.19	0.12	0.10	0.11	0.14	0.17	0.19	0.27	0.18	1°
Vicentín	3°	0.11	0.12	0.07	0.02	0.01	0.11	0.14	0.14	0.26	0.05	2°
COFCO ^{/1}		-	-	-	-	0.06	0.07	0.09	0.07	0.16	0.12	3°
Nidera ^{/1}	4°	0.09	0.05	0.04	0.05	0.11	0.07	0.09	0.01	-	-	
AGD		0.01	0.00	-	-	0.00	0.03	0.00	0.01	0.05	0.06	4°
Bunge	6°	0.03	0.04	0.03	0.01	0.01	0.03	0.06	0.06	0.04	0.04	5°
Cargill	2°	0.23	0.22	0.10	0.13	0.11	0.14	0.19	0.08	0.03	0.00	6°
Molinos Agro ^{/2}	5°	0.03	0.01	0.02	0.01	0.00	-	-	-	0.00	0.01	7°
AFA	9°	-	-	-	-	-	0.00	-	-	-	-	
ACA	8°	0.01	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Resto		0.06	0.03	0.03	0.02	0.02	0.02	0.01	0.02	0.04	0.03	
Total general		0.82	0.66	0.42	0.34	0.38	0.56	0.66	0.57	0.86	0.50	

Fuente: BCR sobre la base de procesar los datos de DJVE al 29-07-2020 publicados por la Secretaría de Agroindustria de la Nación. /1 En COFCO se suman los volúmenes de Nidera y Noble en la medida que fue adquiriendo el paquete accionario de ambas compañías. Para la campaña 14/15 el holding tenía el 51 % de Noble y Nidera, y al final de esta campaña ya había adquirido el total del primer grupo, por lo que para fines expositivos se juntan todas las DJVE en COFCO, salvo la 14/15 que se hacen al 51 %. /2 ADM, con la denominación comercial de ADM Agro, en septiembre de 2017 completó la fusión de Alfred C. Toepfer. Desde el año 2002 hasta el año 2014 poseía el 80 % de la compañía, por esto se le adiciona el 80 % de las DJVE de Toepfer.

En lo que respecta al aceite de girasol, la primera firma exportadora fue Oleaginosa Moreno Hnos. En la campaña 2018/19 declaró ventas de exportación por 270.000 toneladas. De cerca la siguió Vicentín con 260.000 toneladas declaradas para exportar. En tercer lugar se ubicó COFCO con 160.000 toneladas.

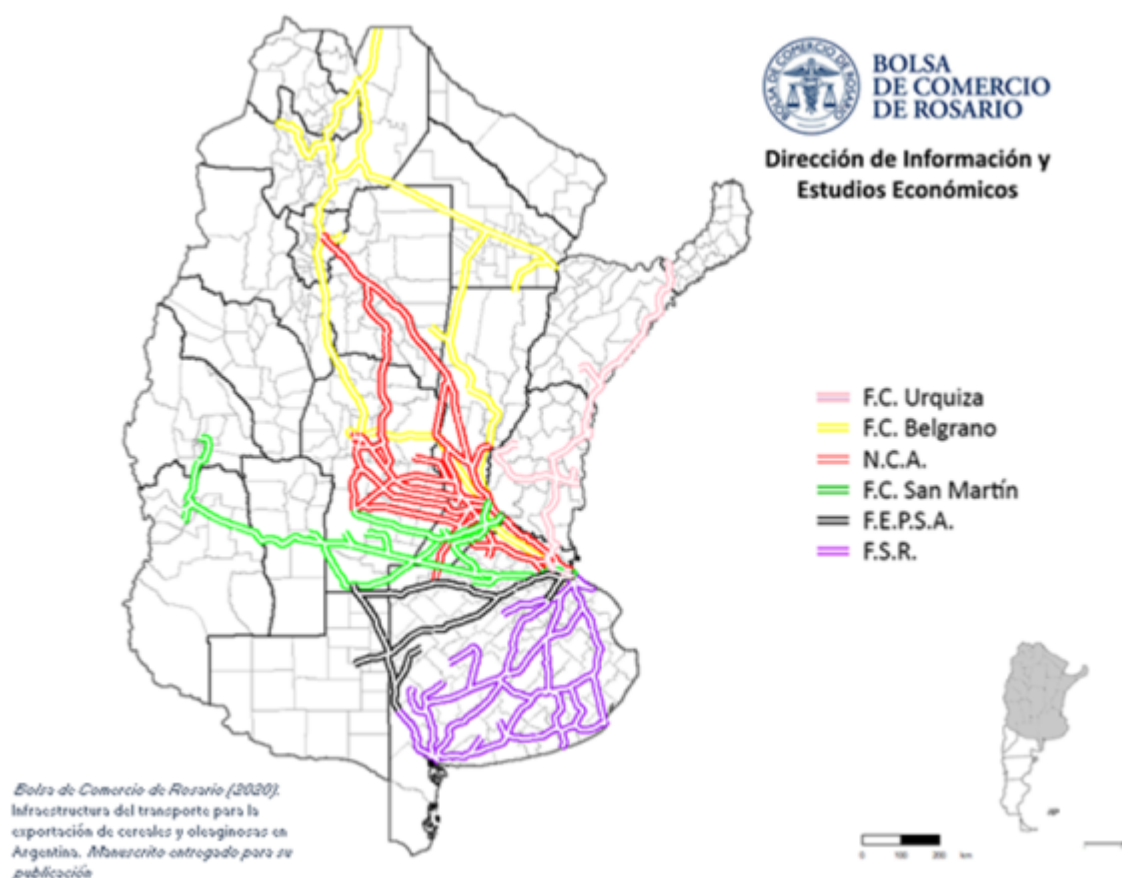
Aclaración: Se corrigieron los valores de Molinos Agro respecto al informativo anterior N° 1.900 para las campañas 10/11 a 16/17.

En el primer semestre de 2020, la agroindustria impulsa el tonelaje movido por el sistema ferroviario argentino

Patricia Bergero - Bruno Ferrari - Emilce Terré

En el primer semestre de 2020 se transportaron 10,1 Mt por los ferrocarriles argentinos. Ello es un récord desde 2013, gracias al impulso de la empresa Trenes Argentinos Cargas y Logística. A su vez, cabe destacar el 76% fue movido por la agroindustria.

El sistema ferroviario es un medio de transporte de suma importancia para el traslado de mercaderías, especialmente para transitar largas distancias debido a sus bajos costos logísticos en términos comparativos con otros medios de transporte. A pesar de que en nuestro país predomina el movimiento de cargas a través de camión, se cuenta con un sistema ferroviario con posibilidades de complementar y mejorar el sistema logístico argentino. Tal como se puede observar en la siguiente imagen, el conjunto de las líneas férreas atraviesa las principales regiones agroindustriales de nuestro país, las cuales convergen hacia las zonas portuarias más importantes. En este sentido, las líneas Belgrano Cargas, N.C.A. y San Martín conectan a buena parte del centro y norte argentino con el Up-River - Gran Rosario, siendo el principal nodo agroexportador de Argentina y el mundo. Mientras que las líneas Ferrosur Roca, Ferroexpreso Pampeano y Urquiza se dirigen hacia los puertos del norte y sur de la provincia de Buenos Aires.

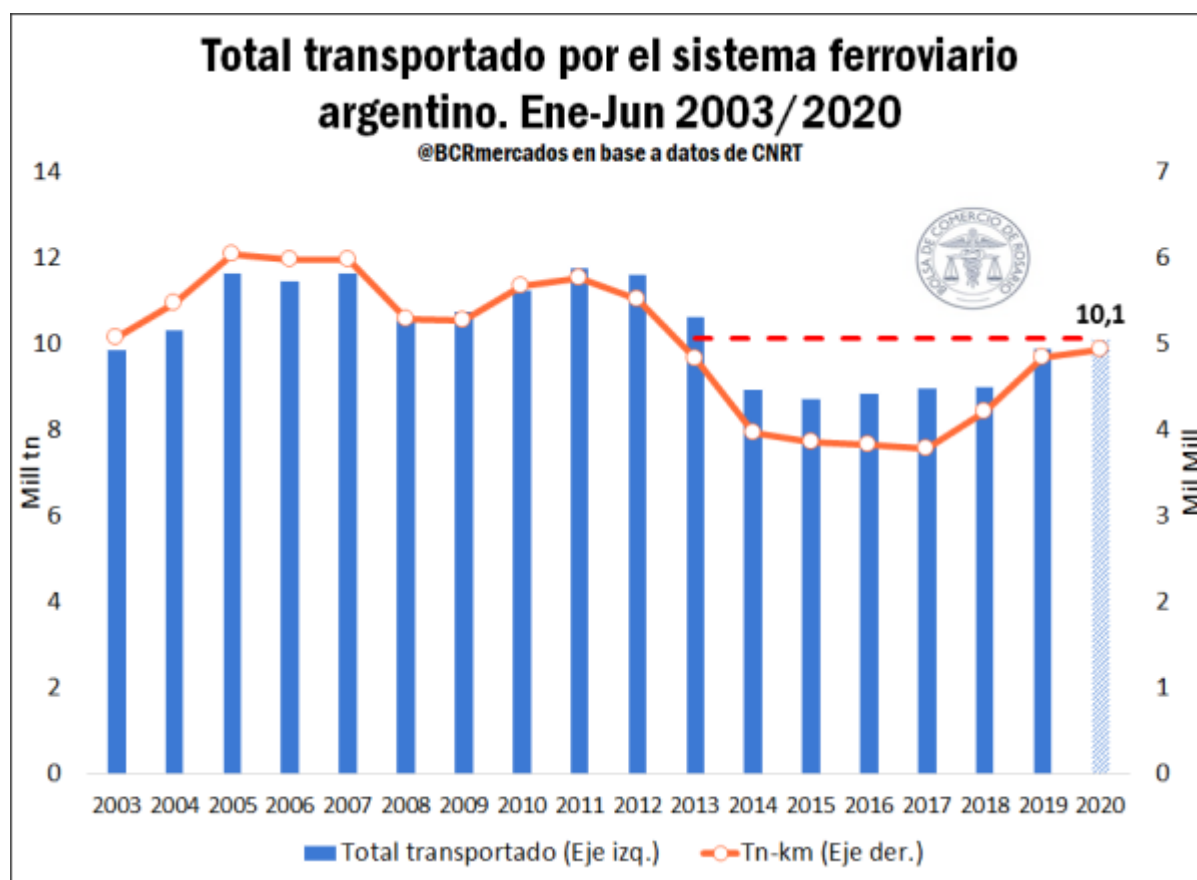


Con objeto de evaluar el desempeño del transporte ferroviario argentino en el primer semestre de 2020, se pueden comparar una serie de indicadores claves.

Indicador N°1: En el primer semestre de 2020, se movieron 10,1 millones de toneladas en el sistema ferroviario argentino. Ello es el máximo desde el año 2013 tanto en tonelaje movido como en toneladas por kilómetro recorrido.

De acuerdo con la información que publica la Comisión Nacional de Regulación del Transporte (CNRT), la carga total transportada por ferrocarril en el primer semestre de 2020 alcanzó 10,1 millones de toneladas, presentando un leve

incremento de 2,4% con relación a igual periodo del año previo, en tanto que las toneladas-kilómetro registraron un aumento que ronda el 2%. Es importante recalcar que, luego de un período de variaciones negativas en el movimiento de bienes por ferrocarril entre 2012 y 2015, se ha logrado recuperar terreno en el transporte de cargas alcanzando un máximo desde 2013 en el presente año. En este sentido, desde 2015 a la actualidad, se ha incrementado un 16% el tonelaje movido mientras que la medida clave de eficiencia (toneladas-kilómetro) en el sistema ferroviario ha mejorado en un 28%.

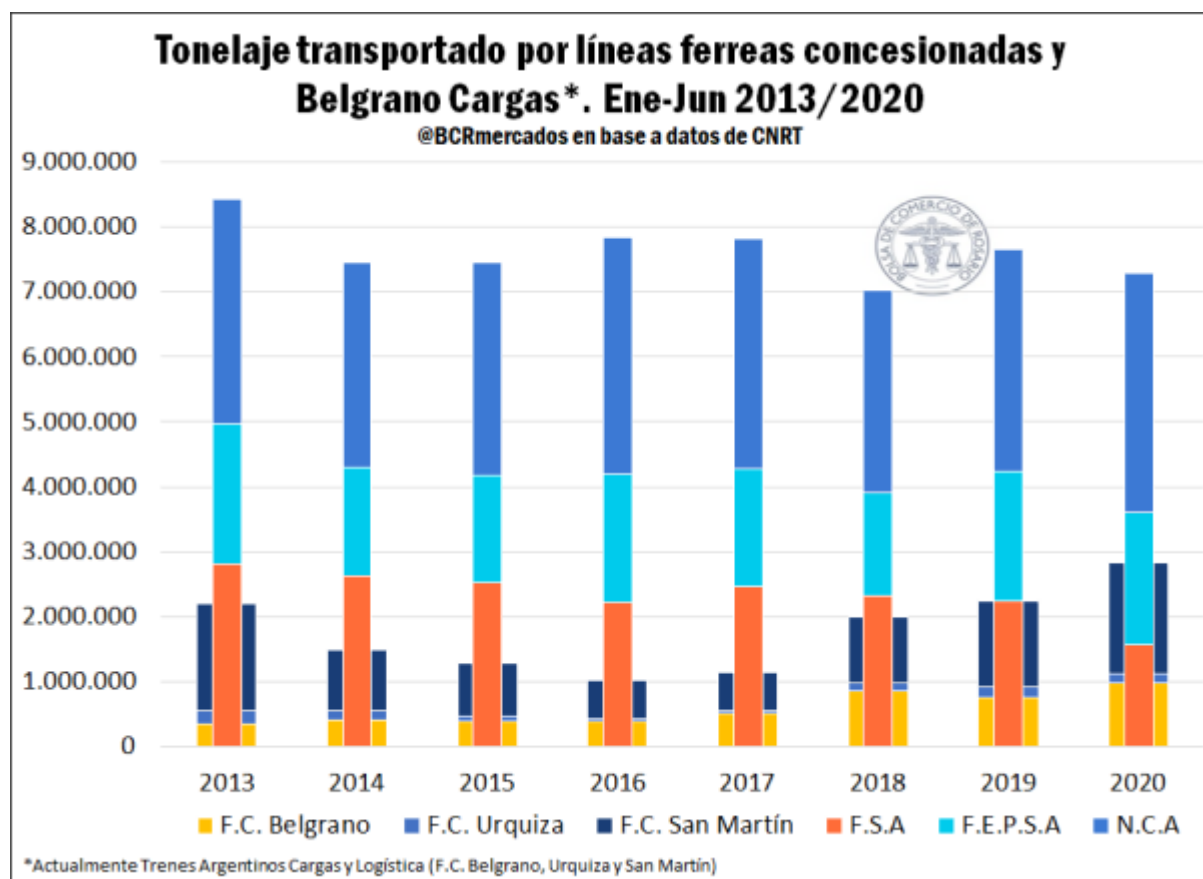


Indicador N°2: Las concesiones privadas del sistema ferroviario tuvieron una merma en el tonelaje movido de 4,7% en el primer semestre de 2020, aunque con una representatividad del 72% respecto al total transportado.

Indicador N°3: Sobresale el aumento del 27% en el tonelaje transportado por la empresa estatal Trenes Argentinos Cargas y Logística en la primera mitad de 2020. Si se compara con el año 2016, el incremento en el total transportado alcanza al 179%

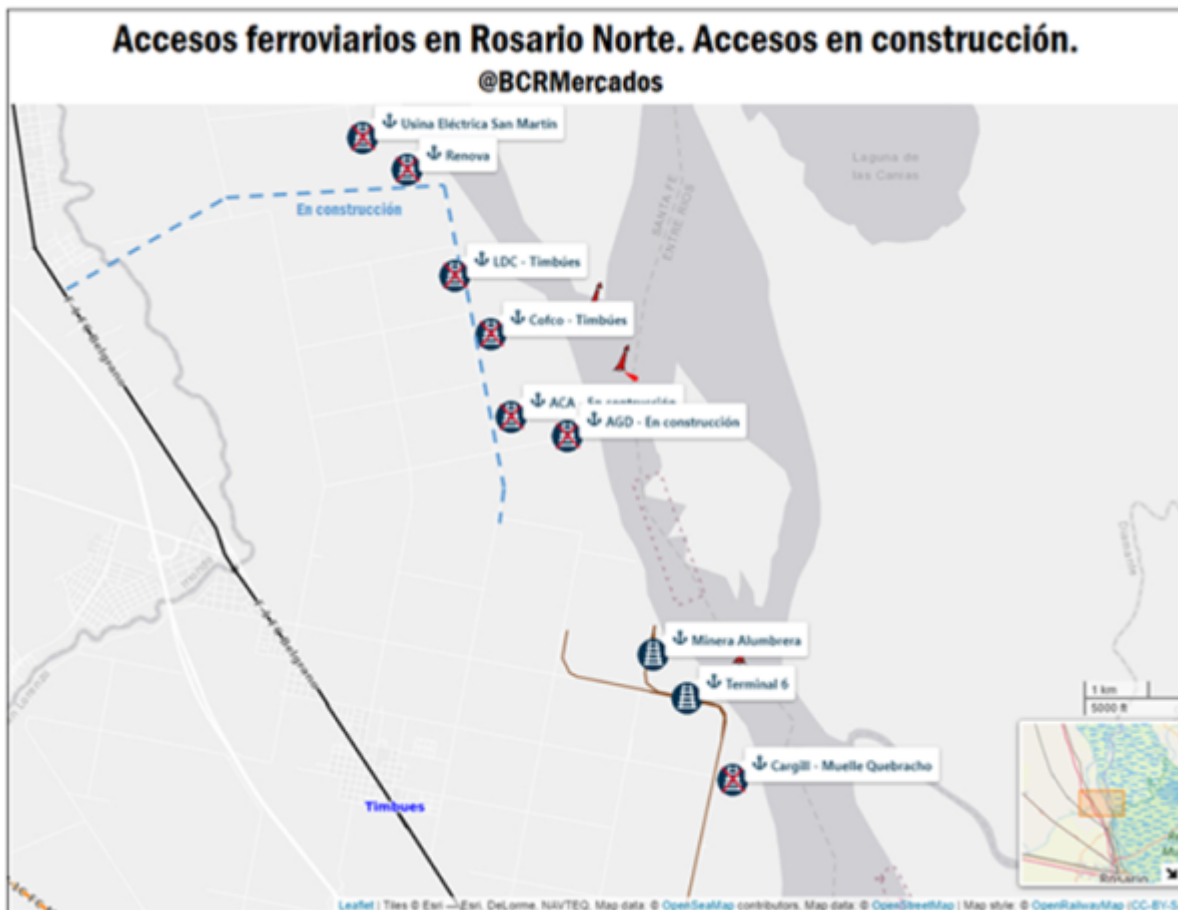
A pesar de que se ha incrementado el tonelaje movido en la primera mitad del año, el desempeño es dispar al observar las diferentes líneas férreas responsables de dicho transporte. En conjunto, las tres líneas concesionadas Ferrosur Roca, Ferroexpreso Pampeano y Nuevo Central Argentino, han transportado 7,2 millones de toneladas en el presente año, representando una caída de 4,7%. De esta forma, destaca el fuerte ajuste en el tonelaje transportado por la línea Ferrosur Roca con una caída del 30% respecto al año 2019 y ubicándose en guarismos muy por debajo de los años previos. No obstante, dichas líneas férreas han representado nada menos que el 72% de las cargas movidas.

En cuanto a las líneas bajo gestión estatal, tras las importantes mejoras llevadas a cabo desde 2016 en la empresa Trenes Argentinos Cargas y Logística (líneas Belgrano, San Martín y Urquiza), se han logrado incrementos sustanciales en los tonelajes movidos principalmente en la Línea Belgrano. En conjunto, las tres líneas férreas pertenecientes a dicha empresa han incrementado un 27% el tonelaje transportado en el primer semestre de 2020 respecto a 2019. Mientras que, si se compara con el piso obtenido en 2016, el incremento es de un 179%.



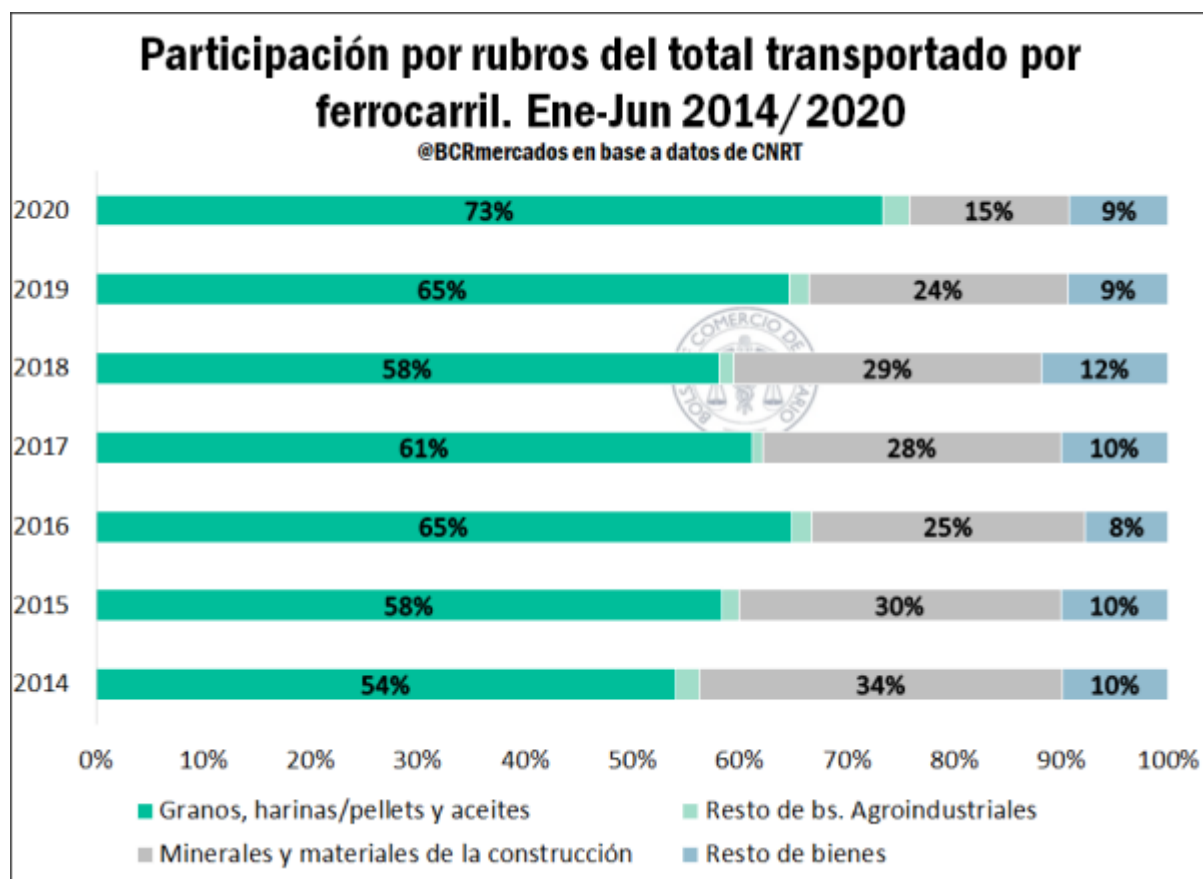
Es importante recalcar que en los últimos meses se ha continuado con una serie de obras en la zona de Timbúes para incorporar accesos a las nuevas instalaciones portuarias al tendido ferroviario nacional. Con esta renovación en la infraestructura se conectarán las cinco nuevas terminales portuarias a la red del Belgrano Cargas, otorgándoles capacidad para recibir mercadería por ferrocarril. Las plantas que pasarán a tener estas facilidades son las de Renova, controlada por Glencore y Vicentín, la planta de Louis Dreyfus en Timbúes, la planta de COFCO en Timbúes; y las plantas de la Asociación de Cooperativas Argentinas y Aceitera General Deheza, ambas en construcción en la localidad de Timbúes en este momento.

La realización de estas obras conectará la producción de las provincias del NOA con los cinco puertos antes mencionados, siendo un punto geográfico clave de la exportación agroindustrial para nuestro país y con el potencial de agregar competitividad a las regiones productivas más alejadas de la zona núcleo de nuestro país. Es por ello que, una vez finalizadas dichas labores, se beneficiará directamente a las provincias de Jujuy, Salta, Tucumán, Santiago del Estero, Chaco y Santa Fe.



Indicador N°4: En sintonía con el incremento en el total transportado desde 2016 en adelante, considerando el primer semestre de cada año, la agroindustria ha aumentado su participación relativa alcanzando un pico del 76% en lo que va de 2020 hasta el mes de junio.

Por último, si se observan los rubros transportados por el tendido ferroviario nacional, se destaca la particular importancia adquirida por los bienes agroindustriales en el incremento del total transportado. En lo que va de 2020, hasta junio, el 76% de los bienes cargados en los trenes argentinos ha estado vinculado a la agroindustria y especialmente al conjunto de granos, harinas/pellets y aceites. Ello implica un aumento de casi 20 puntos porcentuales en la participación total de dicho sector respecto del año 2014. Por lo cual, en sintonía con el aumento del total transportado, la agroindustria ha presentado un incremento más que proporcional que ha favorecido a aumentar su participación relativa.



Mientras que el rubro "Minerales y materiales de la construcción" ha detentado un fuerte ajuste en su participación relativa, representando el 15% en el año 2020, a diferencia del 34% alcanzado en 2014. Si se considera el tonelaje movido en términos absolutos, dicho valor ha disminuido de 3 millones a 1,5 millones de toneladas en el período analizado. Luego, el resto de los bienes vinculados a manufacturas y demás bienes no han presentado casi variaciones en su aporte al total movido con un aporte del 9% en el último año.

Las exportaciones de harina de soja cayeron un 20% en julio

Emilce Terré - Javier Treboux

Las exportaciones de harina de soja profundizan su caída, en tanto que los embarques de maíz anotan su segundo mejor julio en la historia. El río Paraná vuelve a caer por debajo de los 0,5 m y el panorama climático no es alentador.

Las exportaciones de harina de soja desde Argentina en el mes de julio se ubicaron significativamente por debajo del año pasado según datos de embarques, intensificando la tendencia de la campaña. En total, habrían sido embarcadas desde nuestro país unas 2,35 Mt de harina y pellets de soja, lo que implica una caída en términos interanuales del 22%.

DATO N° 1: En julio cayeron un 22% las exportaciones de harina de soja y 23% las exportaciones de poroto. Los embarques de aceite de soja crecieron un 8%.



Embarques en Julio por zona portuaria. Toneladas

Producto	2018	2019	2020	'20 vs '19
Gran Rosario				
Aceite de Soja	407.728	496.262	576.336	16%
Poroto de Soja		558.314	504.487	-10%
Pellets/Harina de Soja	2.089.084	2.823.564	2.272.009	-20%
Maíz	1.950.139	3.597.443	3.133.163	-13%
Trigo	206.320	243.309	315.625	30%
Sur de Buenos Aires				
Aceite de Soja			10.400	
Poroto de Soja	37.403	413.467	362.391	-12%
Pellets/Harina de Soja		55.023	64.200	17%
Maíz	389.515	777.392	759.603	-2%
Trigo	227.160	132.668	56.670	-57%
Sur de Santa Fe / Norte de Buenos Aires				
Aceite de Soja		10.000		
Poroto de Soja		358.051	171.779	-52%
Pellets/Harina de Soja		50.000	20.330	-59%
Maíz	32.000	30.138	115.806	284%
Total Julio				
Aceite de Soja	378.790	540.795	586.736	8%
Poroto de Soja	44.646	1.350.261	1.038.656	-23%
Pellets/Harina de Soja	2.176.326	3.018.967	2.356.539	-22%
Maíz	2.490.602	4.425.620	4.211.193	-5%
Trigo	485.578	435.661	372.295	-15%

Fuente: BCR en base a datos de NABSA e INDEC. Mercadería de origen nacional

En lo que va de la campaña comercial, los embarques de harina/pellets de soja se ubican más de un 11% por debajo de la campaña previa, habiendo salido de nuestro país cerca de 10,2 millones de toneladas desde el mes de abril.

Por otro lado, en julio cayeron también los embarques de poroto de soja, luego de un álgido programa de embarques del grano en los primeros meses de la campaña. Así, en julio los embarques del grano sin industrializar cayeron un 23% en términos interanuales, aunque acumulan un crecimiento en lo que va de la campaña (abril-julio) del 28%.

Embarques del complejo soja. Período Abril-Julio

	2018	2019	2020	20 vs '19
Aceite de Soja	1.358.909	1.996.414	2.381.293	19%
Pellets/Harina de Soja	8.963.409	11.451.045	10.174.707	-11%
Poroto de Soja	1.259.450	4.079.712	5.229.825	28%

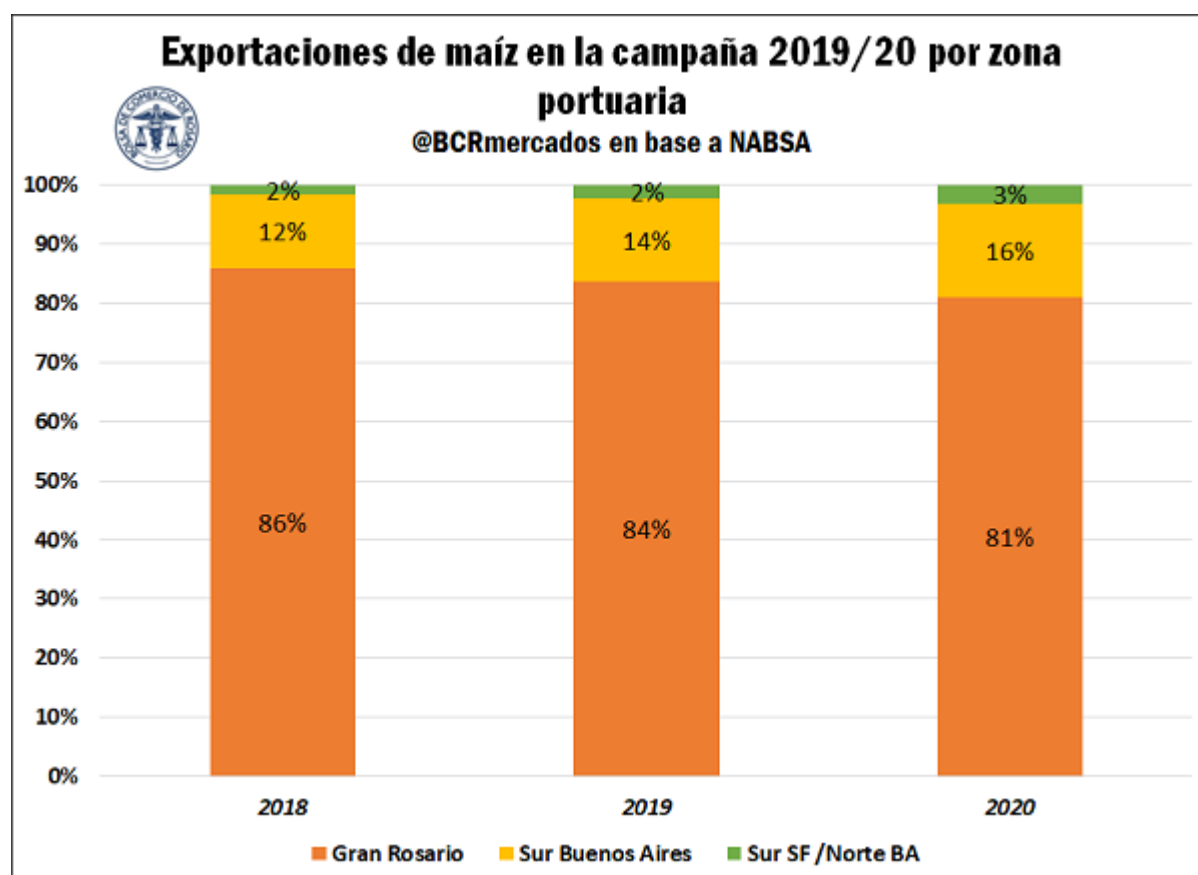
Fuente: BCR en base a datos de NABSA e INDEC. Mercadería de origen nacional

Completando el panorama del complejo soja, los embarques de aceite continúan con buen ritmo, creciendo un 8% en el mes de julio. En el acumulado de la campaña crecieron un 19% en relación al año previo, y un 75% en relación a 2018.

DATO N° 2: Los embarques de maíz desde el Gran Rosario cayeron un 13% en julio en relación al año pasado, aunque aún resultan el segundo mayor valor para el mes en la historia. Se triplicaron los envíos desde los puertos más al sur del Up-River del Paraná

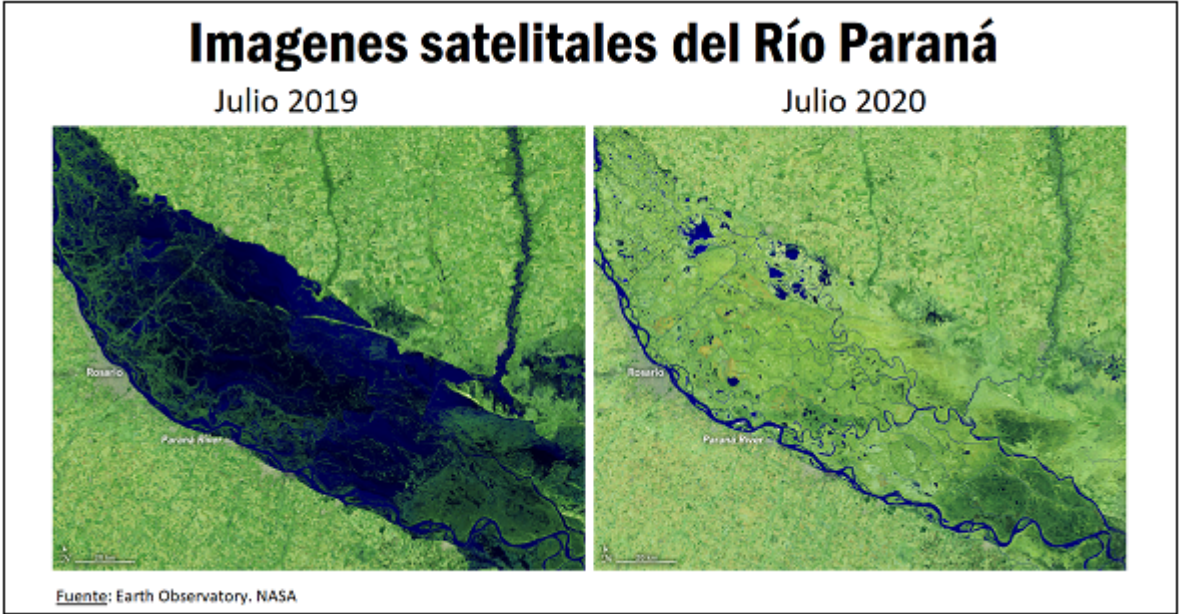
Las exportaciones de maíz desde nuestro país marcaron nuevamente un importante volumen en el mes de julio, embarcándose cerca de 4,2 millones de toneladas. Esto se ubicó apenas un 5% por debajo del año previo, destacando una tendencia hacia la relocalización de las cargas hacia los puertos del sur del nodo portuario rosarino.

Así, las partidas desde los puertos ubicados en el Gran Rosario cayeron un 13% en términos interanuales, mientras que los embarques desde el sur de Santa Fe y norte de Buenos Aires (Ramallo, Zarate, Villa Constitución, entre otros) tuvieron un crecimiento del 284% en julio. Los embarques desde los puertos de Bahía Blanca y Necochea/Quequén prácticamente no presentaron cambios en relación al mismo mes de 2019.



Esta tendencia hacia la relocalización de los embarques es consistente con la bajante histórica del Paraná, que obliga a cargar con menos peso los buques en los puertos del Gran Rosario, y completar cargas aguas abajo. Aun así, en lo que va de la campaña (marzo-abril), las exportaciones nacionales de maíz ya se ubican un 9% por encima del año previo, habiendo salido de nuestro país un estimado de 20,7 millones de toneladas.

La altura del río Paraná volvió a resentirse en la última semana, luego de haberse mantenido cercana al metro en el hidrómetro ubicado en Rosario en el último mes. El día jueves 6 de agosto, el hidrómetro marcó 0,49 metros, la menor altura registrada desde finales del mes de mayo. El promedio semanal es de 0,79 metros, cayendo 0,46 m en relación al promedio de la semana anterior, y se encuentra 2,28 m por debajo del promedio de agosto desde 1995. El calado máximo permitido en los puertos de Rosario-Timbues era de 31'01" pies (9,48 m) para el día jueves (contra un calado normal de 34').



DATO N° 3: La altura del Río Paraná en Rosario tocó los 0,49 m, el valor más bajo desde finales de mayo

Los pronósticos hacia las próximas semanas no son demasiado alentadores. Según estimaciones del Instituto Nacional del Agua (INA), el nivel del río podría descender aún más en los próximos días, pronosticando una altura de 0,41 m para fecha del jueves 13. El organismo argumenta que la tendencia climática es desfavorable y no hace esperar una recuperación de importancia en los próximos tres meses. En este sentido, en el último pronóstico trimestral del Servicio Meteorológico nacional, el organismo previó lluvias normales para la mayor parte del noreste argentino para el período.

INA: Perspectiva hidrométrica		
Nivel de agua en puertos		
Semana al	SAN MARTÍN	ROSARIO
	metros de lectura de escala local	
6-ago-20	0,64 (*)	0,73 (*)
13-ago-20	0,41	0,41
20-ago-20	0,37	0,38
27-ago-20	0,49	0,52
3-sep-20	0,56	0,60
10-sep-20	0,53	0,56
17-sep-20	0,54	0,56
24-sep-20	0,58	0,59
1-oct-20	0,64	0,64
8-oct-20	0,72	0,70
15-oct-20	0,80	0,78

Informe de actualización Pronósticos de Alturas
Medias Semanales del Arco Portuario Río Paraná
del 6 de junio de 2020, Instituto Nacional del
Agua, MOP. (*) Valores registrados.

Actualmente, se está recibiendo una descarga adicional programada desde la alta cuenca del río Paraná en Brasil; el caudal erogado desde la represa de Itaipú se incrementó a partir del lunes 3 de agosto según se había programado, para estabilizarse en torno a los 7.500 m3/s. Sin embargo, según aclaran especialistas del INA, si bien se efectúa para favorecer una campaña de navegación de trenes de barcas paraguayos, no se espera que esto traiga aparejado una mejora significativa de la situación aguas abajo en las condiciones para la navegación fluvial.

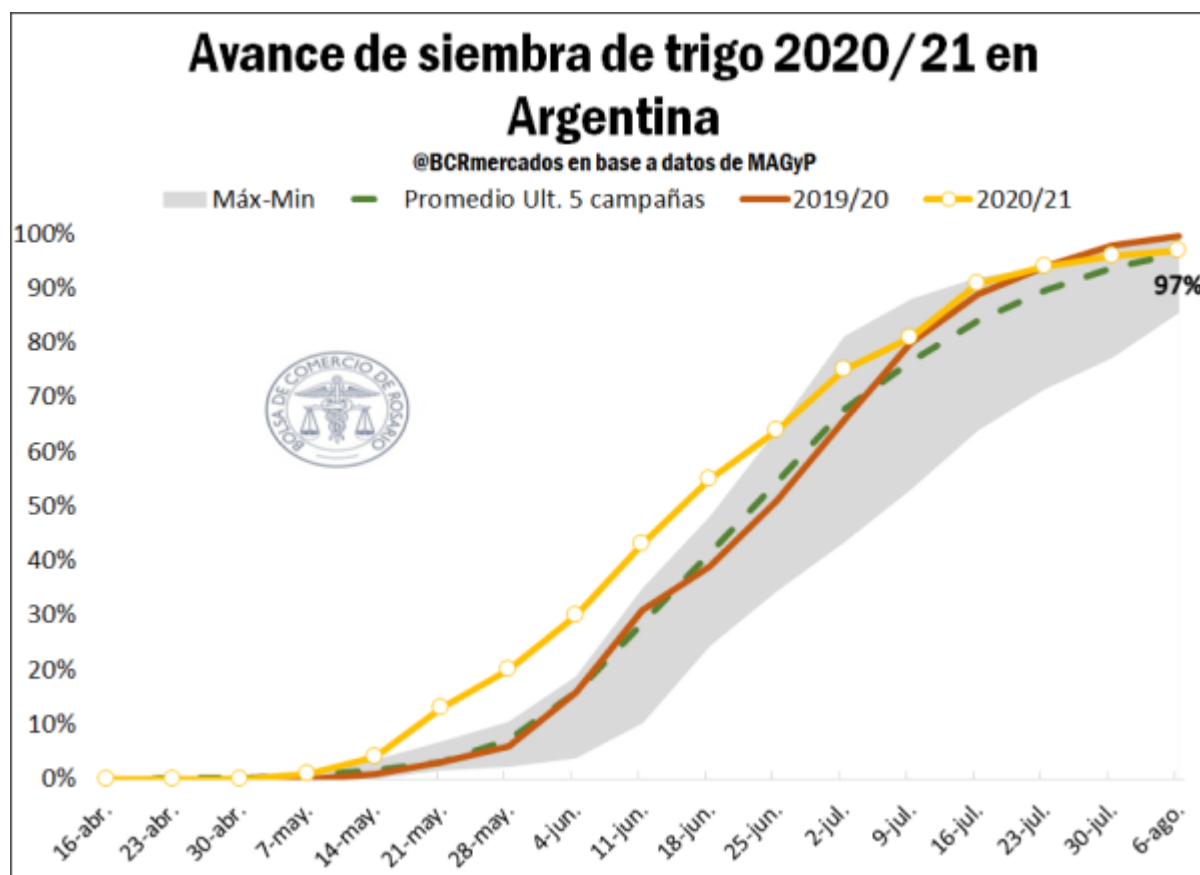
Se complica el cierre de las siembras 2020/21 de trigo, y la exportación anticipa las compras del grano

Bruno Ferrari - Emilce Terré

La siembra de trigo 2020/21 no logró grandes avances en la última semana, restando sólo un 3% del área estimada. En tanto, la exportación se adelanta nuevamente en las compras, anotando el segundo mayor volumen para esta altura del año.

El panorama en el cultivo de trigo 2020/21 no muestra signos de mejora respecto a la semana previa, con el inquietante déficit hídrico que aqueja principalmente a la zona centro y norte del país, en tanto que en el sur de la provincia de Buenos Aires sigue sobrando agua. El avance de labores de siembra del cereal permaneció sin cambios en la semana cubriendo el 97% del área total estimada, mientras que a esta altura del año pasado ya se habían dado por concluidas. Frente a ello, se presentan dudas en la posibilidad de implantar los últimos lotes restantes en algunas delegaciones.

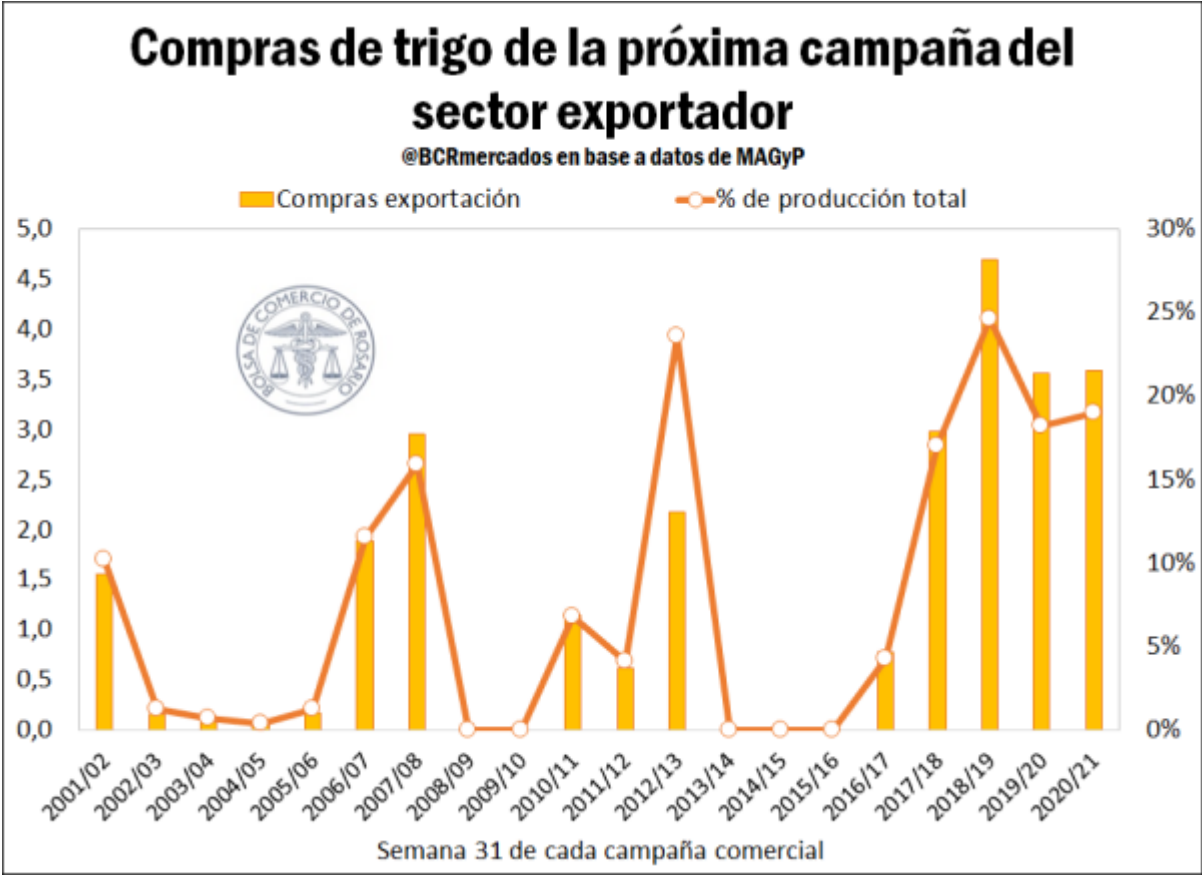
En este sentido, aunque la provincia de Buenos Aires es donde más hectáreas restan por sembrar en las delegaciones de Salliqueló, Pigüé, Tandil y Tres Arroyos, la situación se torna más compleja en la provincia Córdoba. En dicha jurisdicción, se observa una importante falta de humedad en los suelos que comienza a perjudicar a los granos ya implantados y dificultando la siembra en la latitud centro y sur. Mientras que en la provincia de Santa Fe, también ya se hace sentir la escasez de agua en el cereal, que se encuentra en pleno estado de crecimiento y afectando principalmente a la delegación Avellaneda, Cañada de Gómez y Casilda.



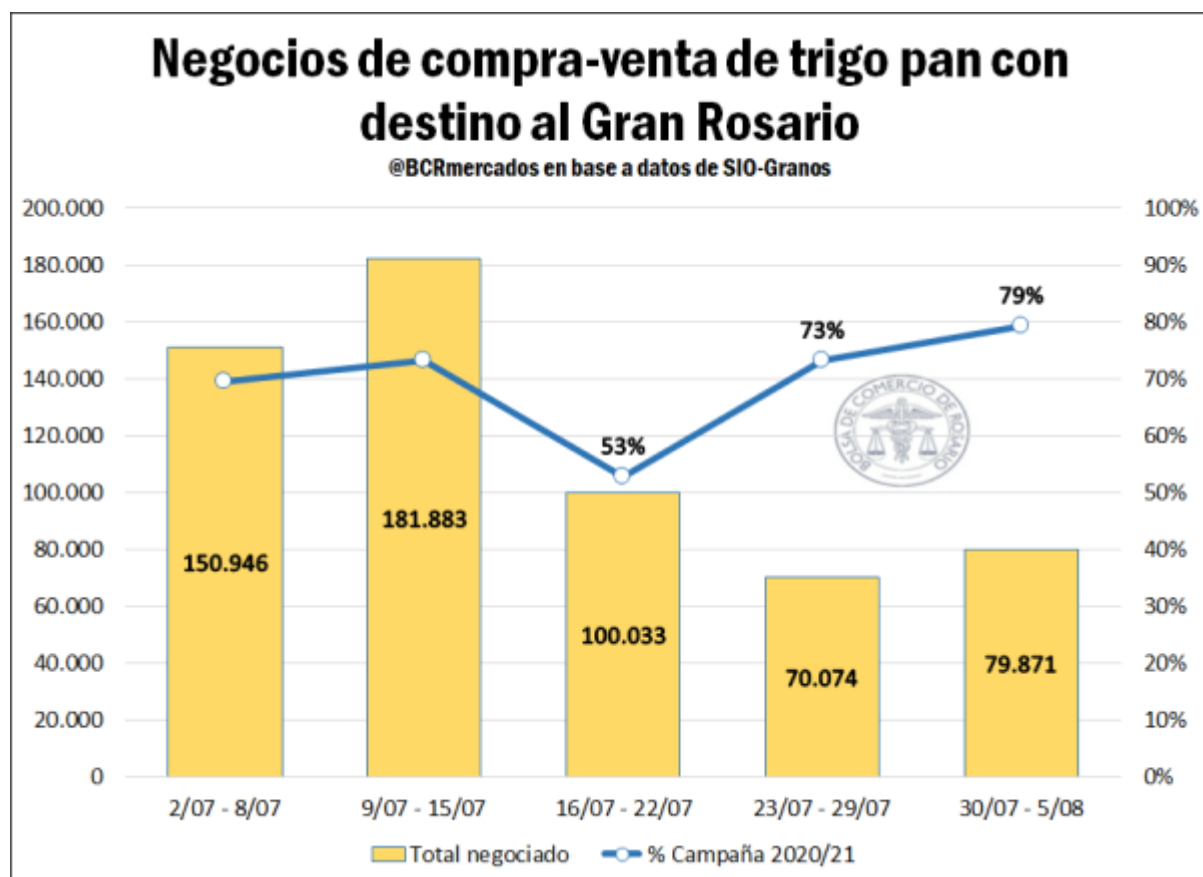
Respecto al avance en la comercialización del trigo, con un 86% de grano vendido de la campaña 2019/20 y restando solo 2,3 Mt disponibles para la compra de los sectores industrial y exportador, el foco de los participantes del mercado se encuentra en el cultivo a cosechar a partir de noviembre próximo. En sintonía con las últimas campañas, la exportación ha comenzado a asegurarse el cereal del próximo ciclo comercial de forma anticipada. Al cierre de julio ya han adquirido 3,6 Mt de trigo, lo que representa un 19% de la producción proyectada 2020/21.

Ello indica que en términos históricos, las actuales compras solo se encuentran por detrás de las 4,7 Mt compradas en la campaña 2018/19 y superando marginalmente lo anotado en la 2019/20. Es importante destacar que los altos guarismos registrados en la campaña 2018/19 se sustentaron en el importante aumento de la cotización del cereal, con los futuros a cosecha ya cotizando por encima de los US\$ 210/t al cierre de julio.

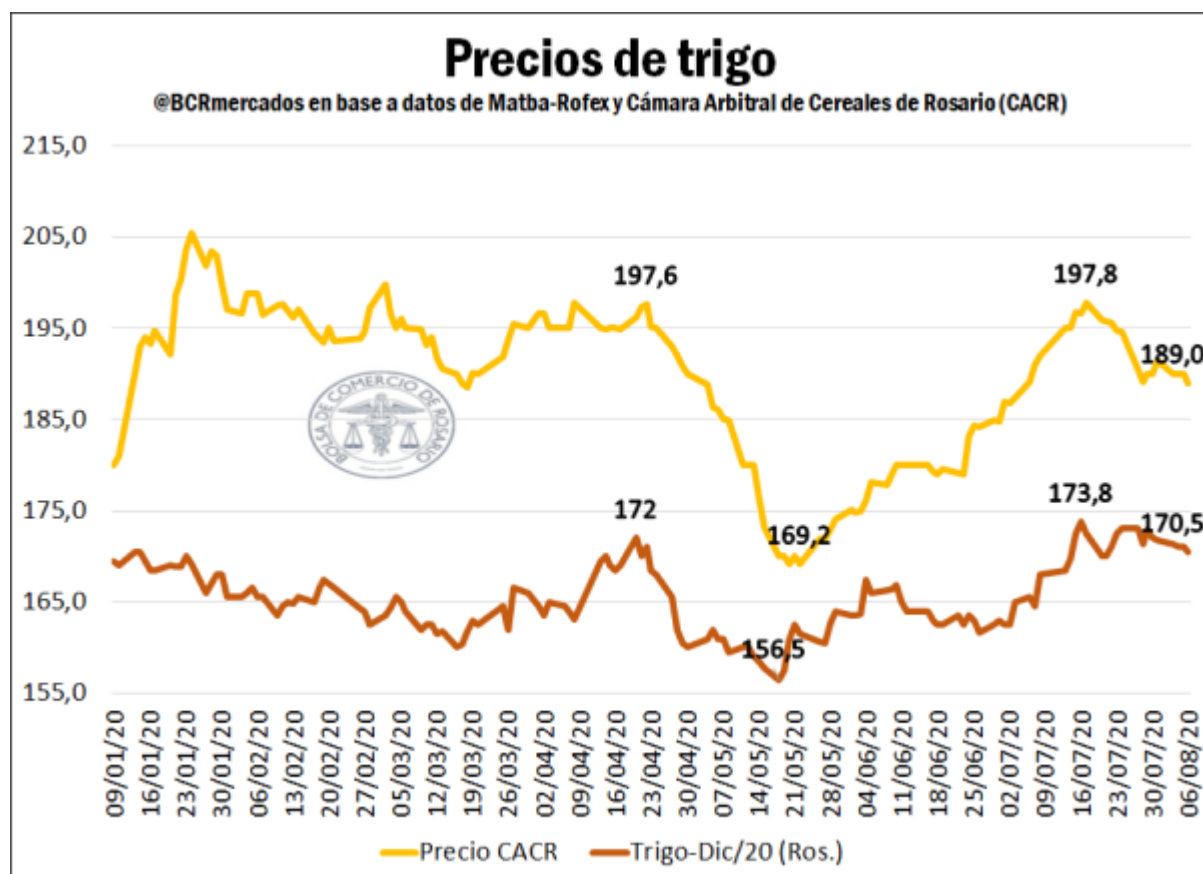
Por otro lado, si se considera la modalidad de negociación del trigo, del conjunto de compras actuales tanto de la exportación como de la industria, el 26% aún resta por fijar precio, a diferencia del 34% obtenido el año previo. No obstante, nos ubicamos por encima del promedio de las últimas tres campañas que se ubica en el 15%.



En cuanto a la evolución de los negocios de compra-venta de trigo en las últimas semanas, no se han podido mantener los volúmenes comercializados de comienzos de julio, con tonelajes que disminuyeron desde mediados del mes y se mantienen en igual sintonía para la primera semana de agosto. Asimismo, a la par que disminuye el volumen negociado destaca la participación creciente del cereal 2020/21, siendo dicho segmento donde la exportación está centrando sus operaciones. En la última semana hasta el 5 de agosto la participación de los contratos de la nueva cosecha en el total alcanzó un pico del 79%, brindando indicios sobre la necesidad de cubrir posiciones y asegurarse la tenencia de la mercadería.



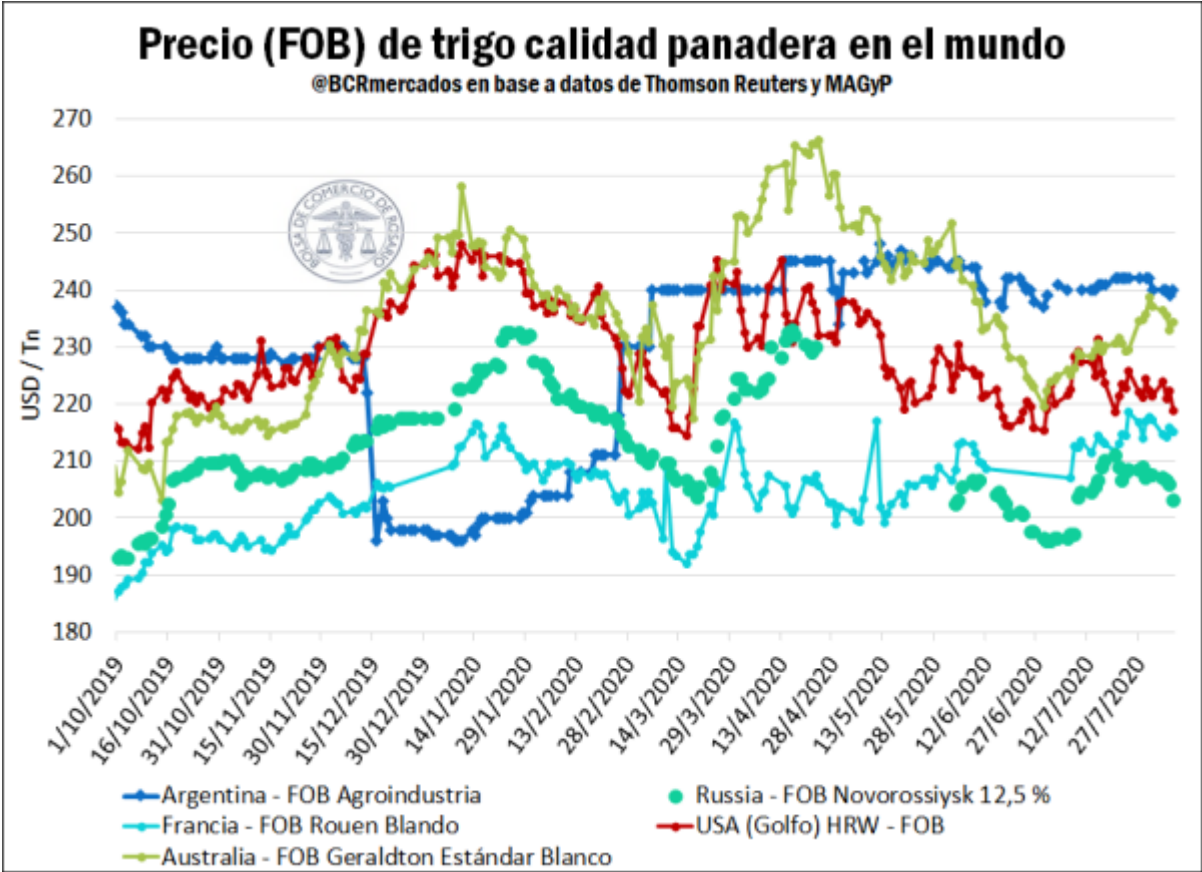
Tal como se observa en el siguiente gráfico, luego del fuerte rally alcista evidenciado en el precio disponible del trigo – publicado por la Cámara Arbitral de Cereales de Rosario – con un incremento del 17% desde finales de mayo hasta el 17 de julio, se observa un ajuste en su valor obtenido. Hasta la jornada de ayer, el trigo ha descendido casi US\$ 9/t a la par de la caída de negocios, como se mostró anteriormente. Mientras que los precios a cosecha en Matba-Rofex han seguido la misma tendencia logrando una recuperación en sus cotizaciones, aunque con valores inferiores que lo ubican en US\$ 170,5/t en la jornada de ayer.



En el plano internacional, los países del hemisferio norte se encuentran en plena cosecha del trigo tanto en Europa como en América del Norte, generando presiones bajistas en el cereal. En Chicago, el trigo ha presentado una caída de casi US\$ 10/t en la última semana, arribando a US\$ 184/t. Asimismo, según información publicada por la agencia Reuters, las

condiciones favorables en Canadá para la cosecha tardía de trigo y las altas densidades de vegetación mejoraron el rendimiento esperado para dicho país, lo cual añadió presión en el Mercado de Chicago. Mientras que en el norte de Europa, se registraron precipitaciones que lograron morigerar las caídas en los rendimientos esperados para la región y EU-28.

No obstante, si se comparan los precios FOB de trigo pan para los principales orígenes, se han observado alzas desde finales de julio con leves ajustes en las últimas jornadas. Según información publicada por la agencia Reuters, los impulsos han tenido origen en la región del Mar Negro dado que ante la falta de ventas anticipadas del sector productor en la presente campaña, los exportadores tuvieron complicaciones para satisfacer compromisos externos con molineros asiáticos. Así, al momento que dichos agentes comenzaron a cubrir sus ventas ante la falta de cereal, los precios de exportación contaron con subas importantes tal como se vislumbra en el gráfico.



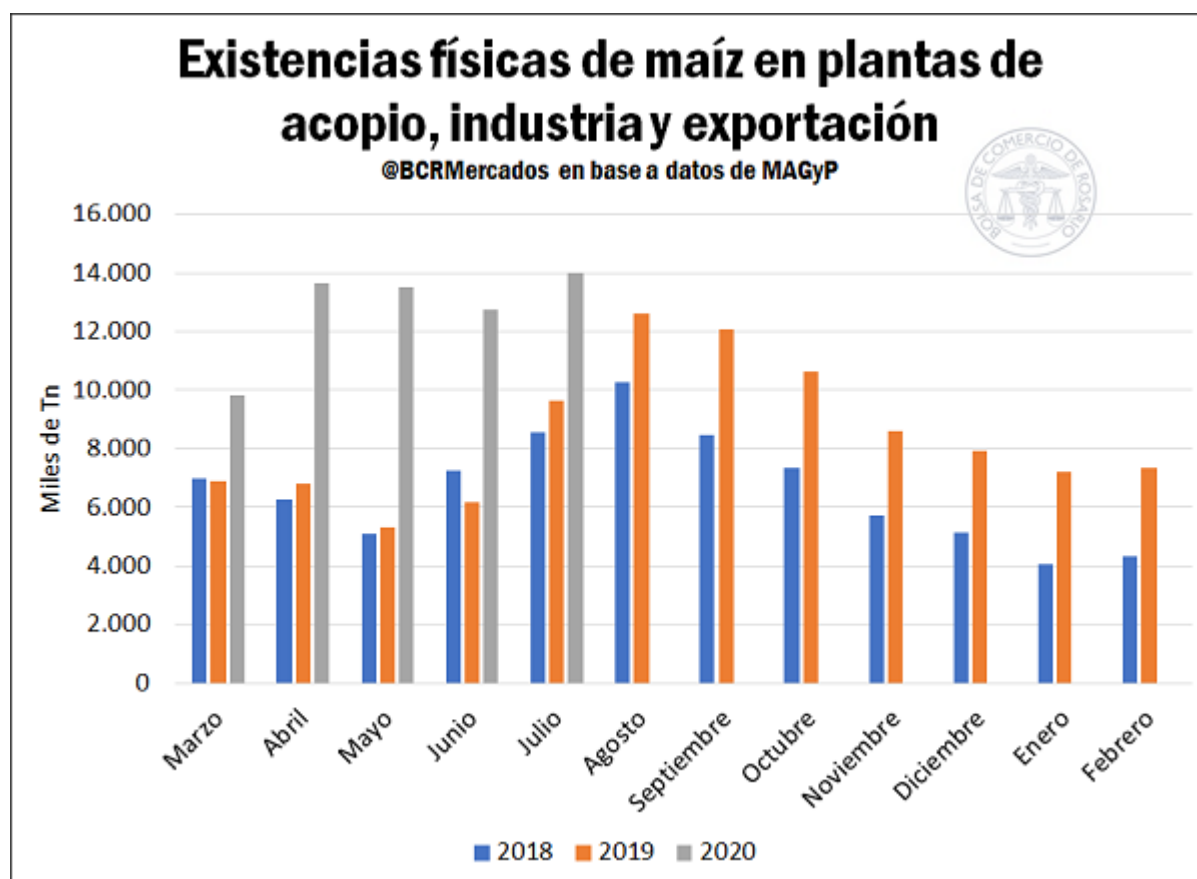
Si se observan los valores FOB oficiales para Argentina, parecen no verse afectados por los vaivenes en el resto de sus principales competidores. Nuestra cotización actual nos deja virtualmente fuera de los mercados más alejados, ya que éstos prefieren tomar ventaja de la abundancia estacional de cereal en otros países. De este modo, la mayor parte de los envíos al exterior tienen como destino Brasil.

Julio constituyó el récord histórico de existencias de maíz en plantas de acopio, industria y exportación

Alberto Lugones - Emilce Terré

El rápido avance de la cosecha de maíz incrementó las existencias comerciales, en julio alcanzaron un récord histórico. Con márgenes brutos negativos para la industria aceitera exportadora, la comercialización de soja se mantiene por detrás de años pasados

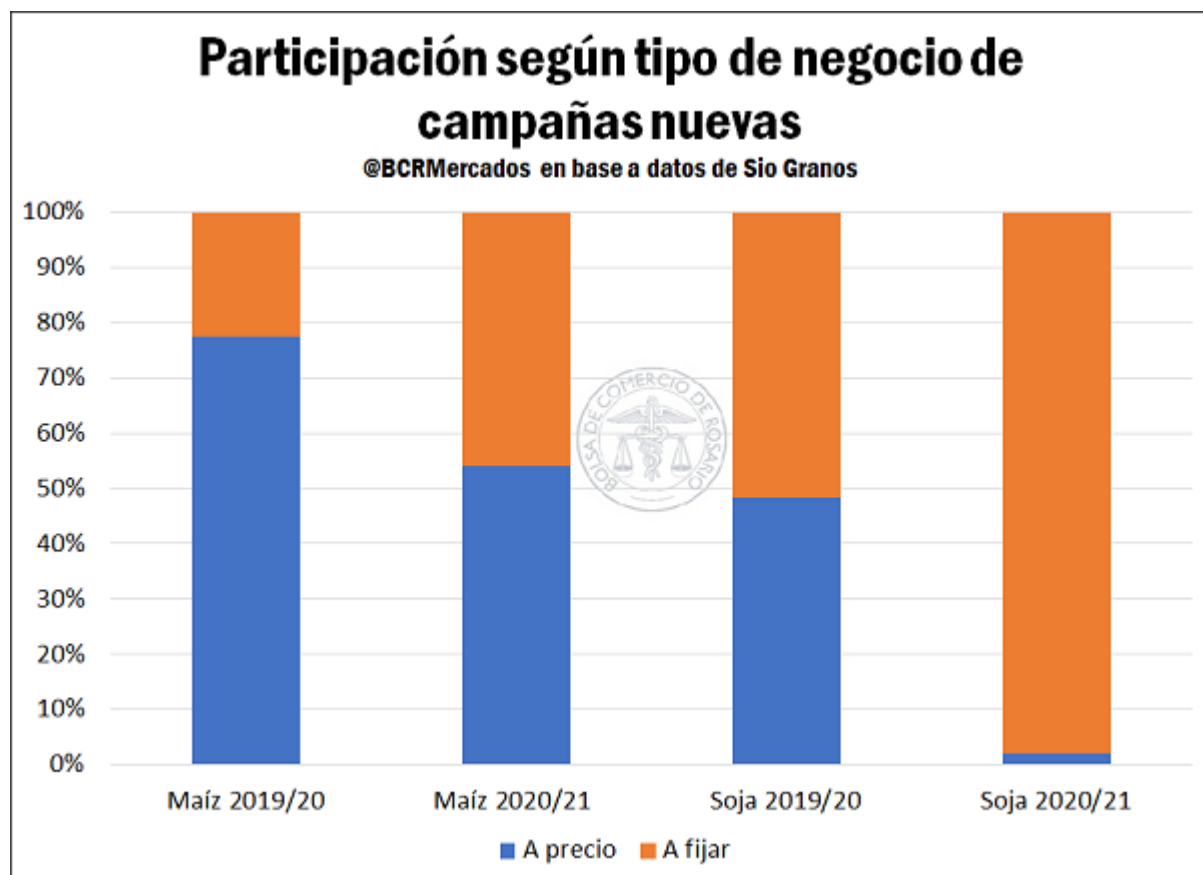
El volumen embarcado de maíz, según consta en los registros de NABSA, ha alcanzado un récord histórico de más de 21 millones de toneladas entre marzo y julio, superando en un 12% los despachos del mismo período del año pasado. Pese a ello, los datos oficiales muestran que las existencias físicas en plantas comerciales (acopios, industria y exportación) han aumentado considerablemente desde el inicio de la cosecha, manteniéndose ya desde abril por encima de las 12 Mt. Además, tanto en abril como en mayo más que duplicaron los registros de años precedentes; en tanto que para el mes de julio tocaron el volumen más elevado de la serie que presenta el Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca (MAGyP) casi 14 Mt.



Al mismo tiempo, el volumen de comercialización de los granos viene muy adelantado en la campaña en marcha. Según reporta MAGyP, al cierre de junio industria y exportación llevan comprados 32,7 Mt de maíz, un récord histórico para esta altura del año comercial y 2 Mt por encima de los registros a la misma altura del año pasado. Con ello, la disponibilidad de grano se encuentra más ajustada este año, incluso a pesar del buen desempeño productivo.

Maíz - Indicadores comerciales del sector						
Al 29/07/2020	CAMPAÑA ACUAL			CAMPAÑA NUEVA		
	2019/20	Prom.5	2018/19	2020/21	Prom.5	2019/20
Producción	51,5	36,2	51,5	46,7	45,0	51,5
Compras totales 	32,7	20,2	30,6	4,8	3,2	5,5
	63%	56%	59%	10%	7%	11%
Con precios por fijar	5,2	2,3	2,9	2,1	0,7	1,1
	16%	11%	9%	42%	21%	20%
Con precios en firme	27,5	17,9	27,7	2,8	2,5	4,4
	84%	89%	91%	58%	79%	80%
Disponible para vender*	14,6	12,1	16,7	37,7	37,9	41,8
Falta poner precio	24,0	18,3	23,8	40,1	41,6	46,2
* Se descuenta el uso proyectado como semilla. Excepto porcentuales, las cifras están en millones de toneladas						
Fuente: DlyEE - BCR en base al MAGyP y estimaciones propias.						

Respecto a las operaciones para la nueva campaña, industria y exportación llevan compradas 4,8 Mt de maíz de la campaña 2020/21, 700.000 toneladas por debajo de lo que se llevaba adquirido a la misma altura del año pasado. A pesar de esto, las compras actuales constituyen el 9% de la producción total, valor que se encuentra 2 puntos porcentuales por encima del promedio de los últimos 3 años. Una diferencia considerable respecto a lo sucedido un año atrás, es que el 42% de dichas compras se han realizado bajo la modalidad de precios "a fijar" mientras que el año pasado se observaba una situación donde sólo el 20% de los negocios de maíz se realizó bajo dicha modalidad. En otras palabras, en el año pasado el 80% del maíz comprometido en negocios tenía un precio firme, mientras que actualmente el 58% posee un valor cierto.



En cuanto a la soja, el MAGyP informó que a la fecha exportación e industria llevan adquiridas 28,5 Mt de la campaña actual, cerca de 3 Mt por detrás del promedio de los últimos 5 años. En este sentido, la situación que atraviesa la industria procesadora de soja con destino a exportación, con márgenes brutos negativos para la operación de compra doméstica de poroto y ventas externas de harina y aceite, se resiente en el volumen comercializado, ya que el mayor rezago se nota en este segmento. Respecto a la comercialización de la nueva campaña, a la fecha se llevan anotadas 1,5 Mt comprados del poroto que se cosechará en el 2021, mayormente en línea con el promedio de los últimos cinco años, pero nuevamente por detrás de las compras a la misma altura del año anterior.

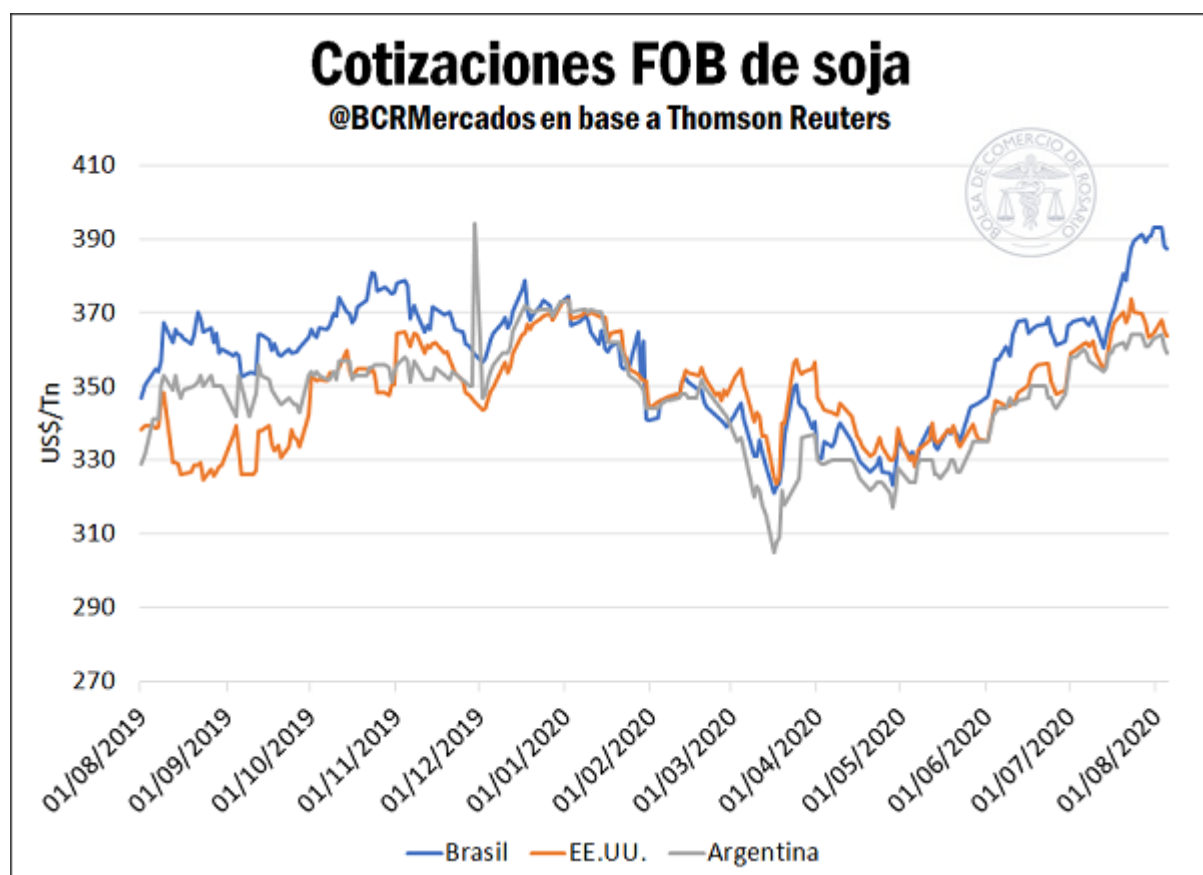
Soja - Indicadores comerciales del sector						
Al 29/07/2020	CAMPAÑA ACUAL			CAMPAÑA NUEVA		
	2019/20	Prom. 5	2018/19	2020/21	Prom. 5	2019/20
Producción	50,7	52,9	56,5	53,2	51,0	50,7
Compras totales	28,5	31,9	31,2	1,5	1,7	2,3
	56%	60%	55%	3%	3%	5%
Con precios por fijar	8,7	7,0	8,6	1,4	1,0	1,1
	31%	22%	28%	96%	60%	47%
Con precios en firme	19,8	24,9	22,6	0,1	0,7	1,2
	69%	78%	72%	4%	40%	53%
Disponible para vender*	15,4	15,2	18,5	44,9	43,3	41,6
Falta poner precio	30,9	27,9	33,9	53,1	50,3	49,5

* Se descuenta el uso proyectado como semilla. Excepto porcentuales, las cifras están en millones de toneladas
Fuente: DiyEE - BCR en base al MAGyP y estimaciones propias.

Es interesante constatar la situación local con lo que pasa en Brasil, donde según reportan fuentes del mercado, a la fecha ya se lleva comercializado más de la mitad de los cultivos de soja y maíz 2020/21, en lo que se espera sea la campaña más rentable de la historia para el sector productor del vecino país.

Con respecto a lo sucedido con las cotizaciones locales, en la última semana el valor de la tonelada de soja pasó de \$17.250 (US\$ 239,4) el 30 de julio, a \$17.390 (US\$239,86) el 06 de agosto, lo que representa un alza de 0,2%. Por su parte, la tonelada de maíz pasó de \$9580 (US\$132,94) a \$9500 (US\$131,03), entre las mismas fechas, siendo esto una reducción del 1,44%.

En el cuanto a la situación internacional de los granos gruesos, las cotizaciones de la soja se da una situación particular ya que el país vecino y, hoy por hoy, el principal exportador internacional de poroto de soja, Brasil, posee valores FOB (*Free On Board*) más altos que los de Estados Unidos y/o Argentina y, a pesar de ello, continúa siendo el país que realiza mayores envíos al exterior. Además, la Compañía Nacional de Abastecimiento (CONAB) informó en julio que la producción brasileña de soja de este año habría alcanzado un récord de 120,8 Mt, registro que superó las 115 Mt cosechadas en 2019. Incluso en julio se habrían exportado 10,3 Mt de poroto de soja, volumen un 39% superior a lo registrado en 2019 gracias a las robustas compras de China, mientras las tensiones comerciales entre el gigante asiático y Estados Unidos no terminan de dejarse atrás.



Las cotizaciones de maíz a nivel internacional, en tanto, han presentado mermas en las últimas jornadas, principalmente derivadas de las mejoras climáticas que se dieron en el Medio Oeste de los Estados Unidos, en momentos donde el cultivo atraviesa su período crítico. Con ello, las expectativas en cuanto al amplio abastecimiento del comercio internacional han aumentado. De todas formas, los futuros operados en Chicago obtienen soporte por las cuantiosas ventas de exportación, en buena parte gracias a compras que realiza China. En la jornada de ayer, el Departamento de Agricultura de los Estados Unidos (USDA) informó que sólo en la última semana se comprometieron 2,7 Mt.

Exportaciones: el mundo más allá de China

ROSGAN

De acuerdo a los datos oficiales del INDEC, la exportación de carne vacuna durante junio totalizó 49.241 tn peso producto. En su equivalente de res con hueso, unas 72.592 tn, 14,3 mil tn menos que el récord de 86.918 tn equivalentes alcanzado en mayo.

Así como el inesperado crecimiento de los meses previos fue explicado por China, la principal caída de junio también responde a este destino que en mayo llegó a representar cerca del 90% de las ventas totales al exterior. Del total exportado en junio, China participó con 54.724 toneladas (res c/hueso), 22 mil toneladas menos que las embarcadas el mes previo.

Como lo mencionábamos en Lotes anteriores, los estrictos controles implementados por China luego de encontrar trazas del Covid 19 en mercadería importada, ha generado una elevada congestión de las cargas en sus puertos y altos costos adicionales para los importadores. Sumado a ello, ante el temor de un eventual rechazo y decomización del cargamento, varios exportadores han optado por detener transitoriamente sus embarques a China ante posibles casos de Covid entre su personal de planta, lo que también restringe temporalmente la oferta exportable a ese destino.

Si bien la expectativa era que todo ello redundaría en una mejora en los valores FOB de la carne importada por China, ese efecto no se ha visto reflejado hasta el momento. En junio, el promedio de la tonelada FOB fue de USD 3.649 lo que marca un retroceso del 10% respecto de los USD 4.042 por tonelada del mes de mayo.

Sin embargo, en las últimas semanas los valores de los principales cortes que lleva China muestran cierta tendencia al alza –entre un 7 y 9%– que sí debería verse en las cifras de julio, al menos como una recuperación parcial de cedido en el último mes.



Gráfico: Volumen mensual exportado a China y Precio FOB promedio de la tonelada embarcada.

Afortunadamente, Europa está recuperándose muy sostenidamente. Esto se ve no sólo en volumen sino también en los valores pagados. El inicio del nuevo ciclo Hilton 2020/21 ya refleja esta recuperación acompañando una cautelosa flexibilización de las restricciones impuestas por los países europeos a causa de la pandemia. El volumen total exportado a este destino -incluido lo remitido bajo el contingente Hilton y 481- alcanzó las 3.550 toneladas peso producto de carnes enfriadas, unas 5.300 toneladas en su equivalente de res con hueso, 21% más que lo embarcado en mayo. Esta cifra marca por segundo mes consecutivo una recuperación de los volúmenes desde el piso de 1.700 toneladas equivalentes registrado en abril pasado, en plena paralización a causa del Covid. A su vez, el valor promedio de la tonelada exportada aumentó un 8,5% en el último mes, superando nuevamente los USD 8.000 la tonelada. Si nos ajustamos exclusivamente

en las partidas Hilton, en las últimas semanas hemos visto alzas de hasta USD 2.000 la tonelada, pasado de valores de 11.000 a 11.500 dólares e fin de junio a 13.000 a 13.500 dólares actuales para cortes como el Ral o el Bife Ancho Hilton.

Sin embargo, localmente, la mayor limitación para acompañar este crecimiento se encuentra en la escasa disponibilidad de novillos pesados aptos para este mercado. Más aún, dentro de esta limitada oferta, existe menor cantidad de novillos elegibles para Hilton por la gran cantidad de campos que fueron deslistados para abastecer esta cuota o incluso por la menor reinscripción de muchos productores que optaron por mantener sus corrales.

Además de Europa, en junio también volvió a aparecer Israel con 2.022 toneladas equivalentes de carnes congeladas, tras caer a un piso de 485 toneladas durante el mes de mayo, como consecuencia del retiro de los rabinos de las líneas de faena Kosher. A su vez, dentro de este mismo segmento de congelados, se destaca la incorporación de Estados Unidos con 6.217 toneladas equivalentes desde las 840 toneladas embarcadas en mayo. En lo que va del año, EE.UU. lleva compradas unas 8.151 toneladas peso producto (12.200 toneladas equivalente carcasa) por casi 40 millones de dólares. Una cuota muy interesante que también ayuda a contrarrestar los vaivenes de China.

En suma, la participación de China durante el mes de junio volvió a situarse en niveles cercanos al 75%, tras haber alcanzado en mayo el 89% del total exportado. Claramente China es el gran motor del comercio mundial de carnes y el déficit estructural que seguirá presentando en los próximos años tras el fenomenal faltante ocasionado por la peste porcina, lo seguirá posicionando como el principal mercado a abastecer.

En suma, la participación de China durante el mes de junio volvió a situarse en niveles cercanos al 75%, tras haber alcanzado en mayo el 89% del total exportado. Claramente China es el gran motor del comercio mundial de carnes y el déficit estructural que seguirá presentando en los próximos años tras el fenomenal faltante ocasionado por la peste porcina, lo seguirá posicionando como el principal mercado a abastecer.



Gráfico: Volumen mensual exportado y Precio promedio de la tonelada embarcada –excluido china.

No obstante, es momento de trabajar fuertemente en el desarrollo y consolidación de otros mercados, más allá de China. Toda la cadena necesita trabajar coordinadamente en diferentes aspectos desde productivos y sanitarios, hasta aquellos que involucran cuestiones de bienestar animal y sustentabilidad ambiental, las próximas exigencias del mundo post pandemia. Esto redundará en animales terminados que ofrezcan una integración de la media res mucho más eficiente, pudiendo abastecer desde mercados de alto valor, que demanden cortes de calidad, certificados y con estrictos estándares productivos, a destinos más transaccionales, de mayor volumen y menor valor.

En este sentido, más allá de China y los tradicionales mercados europeos, Israel o Chile, existen otros mercados a desarrollar fuertemente como Estados Unidos, Japón, e incluso destinos de Latinoamérica como Perú o Colombia, donde también existen nichos interesantes para explotar.

Sin embargo, la exploración de nuevos mercados no debe limitarse al solo esfuerzo de marketing. Los estándares de trabajo demandados por nuestros mercados objetivos, deberían configurar el eje principal de un plan estratégico-productivo de largo plazo, a nivel nacional.