Editorial

Convocatoria a asamblea y comicios para elección de Autoridades BCR

Bolsa de Comercio de Rosario

El Consejo Directivo de la Bolsa de Comercio de Rosario Asociación Civil convoca a los señores asociados a los comicios que se llevarán a cabo el 4 de marzo de 2021, de 11,00 a 15,00 hs.

Economía

Actividad industrial en la provincia de Santa Fe: la agroindustria llegó a representar casi el 80% de la misma durante la pandemia por COVID-19

Bruno Ferrari - Emilce Terré

En el mes de octubre de 2020 la actividad económica en Santa Fe cayó 3,6% interanual. Pese a la caída general, la agroindustria sostuvo buena parte de la actividad industrial, alcanzando una representatividad del 80% del sector industrial en abril 2020.

Commodities

Argentina embarcó granos por 56,5 millones de toneladas en el 2020, un 6% menos que el año anterior

Emilce Terré

Con embarques de granos por 56,5 Mt, Argentina despachó un 6% menos de cereales y oleaginosas que el año previo. La participación de los puertos del Gran Rosario escaló al 68%, en línea con sus máximos históricos.

Commodities

Repuntan los negocios de maíz luego del levantamiento de las restricciones a la exportación

Bruno Ferrari – Tomás Rodriguez Zurro – Emilce Terré

Después de haberse levantado las restricciones a la exportación de maíz, se dispararon las DJVE y las ventas internas de la nueva cosecha, aunque el paro de transportistas genera demoras en el ingreso de camiones a los puertos.

Commodities

Balance de la siembra del maíz 2020/21

Federico Di Yenno - Emilce Terré

Con un área total que disminuye en la campaña 20/21, se presentan disparidades en diferentes regiones debido al clima. En la zona norte y centro del país cae la siembra del maíz temprano lo que podría impactar en la disponibilidad en marzo-abril 2021.

Commodities

Las exportaciones de trigo caen a la mitad en lo que va de la campaña

Guido D'Angelo - Alberto Lugones - Emilce Terré - Javier Treboux

La menor cosecha y los conflictos gremiales que afectaron la actividad de las terminales portuarias redundaron en una caída de más de 60% en el arribo de camiones y del 52% en los embarques de trigo en lo que va de la campaña.

Commodities

Mayor recría: Una tendencia que ya se confirma en los números

ROSGAN

Altos precios del ternero durante todo el 2020, un precio del gordo que recién comenzó a reaccionar hacia el último trimestre del año y un maíz a valores inéditos, llevaron a reconfigurar los planteos de engorde puros tal como se venían desarrollando.

Convocatoria a asamblea y comicios para elección de Autoridades BCR

Bolsa de Comercio de Rosario

El Consejo Directivo de la Bolsa de Comercio de Rosario Asociación Civil convoca a los señores asociados a los comicios que se llevarán a cabo el 4 de marzo de 2021, de 11,00 a 15,00 hs.

El Consejo Directivo de la Bolsa de Comercio de Rosario Asociación Civil, convoca a los señores asociados a los comicios que se llevarán a cabo el 4 de marzo de 2021, de 11.00 a 15.00 horas. Se procederá a la elección, por un período de dos años, de cinco Vocales Titulares, por finalización de mandato de los señores Ángel F. Girardi, Lisandro J. Rosental, Javier A. Mariscotti, Juan José Semino y Jorge R. Tanoni; de dos Vocales Suplentes por un período de dos años, para cubrir las vacantes producidas por las renuncias como vocales suplentes de los señores Hugo A. Grassi el 28.10.2019, y Alberto D. Curado el 28.10.2020; y, por un período de un año, de dos vocales suplentes para cubrir las vacantes producidas por la incorporación de los señores José María Jiménez y Jorge Calandri como Vocales Titulares por las renuncias de los señores Alberto A. Padoán y Ángel A. Torti, respectivamente. También se elegirán, por un período de un año, tres miembros titulares y tres miembros suplentes de la Comisión Revisora de Cuentas, por finalización de mandatos de los señores José María Cristiá, Daniel N. Gallo y Vicente Listro (como titulares) y los señores Enrique M. Lingua, Jorge F. Felcaro y José Luis V. D'Amico (como suplentes).

La realización de los comicios queda condicionada a que la Institución cuente con habilitación previa para realizar el acto, emanada de la Municipalidad de Rosario, otorgada en aplicación de las normas sobre distanciamiento social, preventivo y obligatorio vigentes en su jurisdicción, conforme lo establecido en la Resolución N° 8/2020 de la Inspección General de Personas Jurídicas de Santa Fe, sus modificatorias y concordantes.

Rosario, 5 de enero de 2021

FERNANDO A. RIVERO - Secretario

DANIEL A. NASINI - Presidente

Nota: Conforme lo establecido en el artículo 44° del Estatuto, en caso de que exista una única lista oficializada, la Comisión Electoral resuelve prescindir de la realización del acto eleccionario, dando en consecuencia por designados a los candidatos incluidos en la misma, quienes serán proclamados en la asamblea general ordinaria.

ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA

El Consejo Directivo de la Bolsa de Comercio de Rosario Asociación Civil, convoca a los señores asociados a la Asamblea General Ordinaria que se celebrará el día 4 de marzo de 2021 a las 17.00 horas, en el Salón de Usos Múltiples "Dr. Manuel Belgrano" ubicado en el 1er. piso del Edificio Torre de la Institución (Paraguay 755 - Rosario), condicionada a que la Bolsa de Comercio cuente con habilitación previa para realizar el acto, emanada de la Municipalidad de Rosario, otorgada en aplicación de las normas sobre distanciamiento social, preventivo y obligatorio vigentes en su jurisdicción, conforme lo establecido en la Resolución N° 8/2020 de la Inspección General de Personas Jurídicas de Santa Fe, sus modificatorias y concordantes.

La convocatoria se realiza a los fines de tratar el siguiente:

ORDEN DEL DIA

1. Designación de dos asociados para firmar el acta de la Asamblea.
2. Consideración de la Memoria, Estado Patrimonial, Estado de Recursos y Gastos, Estado de Evolución del Patrimonio Neto, Estado de Flujo de Efectivo, Notas, Anexos, Informe de la Comisión Revisora de Cuentas, e Informe de los Auditores Independientes, correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de julio de 2020. Consideración del destino del superávit del ejercicio.

3. Consideración y aprobación de la gestión del Consejo Directivo y de la Comisión Revisora de Cuentas durante el ejercicio finalizado el 31 de julio de 2020.
4. Proclamación de los nuevos miembros del Consejo Directivo y de la Comisión Revisora de Cuentas.

Rosario, 5 de enero de 2021

FERNANDO A. RIVERO - Secretario

DANIEL A. NASINI - Presidente

Actividad industrial en la provincia de Santa Fe: la agroindustria llegó a representar casi el 80% de la misma durante la pandemia por COVID-19

Bruno Ferrari - Emilce Terré

En el mes de octubre de 2020 la actividad económica en Santa Fe cayó 3,6% interanual. Pese a la caída general, la agroindustria sostuvo buena parte de la actividad industrial, alcanzando una representatividad del 80% del sector industrial en abril 2020.

La actividad económica en Argentina se encuentra en plena recuperación luego de la fuerte caída registrada en los primeros meses del año 2020, producto del estricto confinamiento que repercutió en una gran contracción económica en el conjunto de provincias argentinas. Asimismo, es importante destacar que tal shock externo se produjo en un momento en el cual la actividad económica avanzaba con una retracción sostenida desde mediados de 2018, profundizando la caída durante el comienzo de la actual pandemia por COVID-19.

En el siguiente gráfico, se puede observar la evolución de dos indicadores sintéticos claves referidos al nivel de actividad, tanto a nivel país como para la provincia de Santa Fe. Al analizar la serie del Estimador Mensual de la Actividad Económica (EMAE) para Argentina, en el mes de abril se arribó a un piso histórico que nos retrotrae nada menos que al mes de diciembre de 2004. No obstante, a partir de mayo se logró un aumento sostenido en el nivel de actividad hasta el último mes disponible de octubre, aunque destacando una cierta desaceleración en la recuperación en los últimos meses. Asimismo, si se compara el valor registrado en el EMAE en el mes de octubre de 2020, se vislumbra una caída interanual del 6,6%.



La situación en la provincia de Santa Fe difiere en cierta medida del estimador general a nivel país, debido a que dicha jurisdicción litoraleña no presentó una caída en la actividad tan pronunciada como el país en su conjunto. Siguiendo el Indicador Sintético de la Actividad Económica (ISAE) de Santa Fe, en el mes de marzo se pudo sostener la actividad general, mientras que en el mes de abril se alcanzó la cota más baja en cuanto al nivel de actividad con una disminución interanual del 22% respecto al mismo mes del año 2019. A partir de mayo, la actividad económica según el ISAE logró repuntar fuertemente hasta el mes de agosto. Mientras que en los dos meses subsiguientes, se observó un estancamiento en dicha recuperación con el valor del índice para el mes de octubre ubicándose un 3,6% por debajo del mismo mes del año previo.

Por otro lado, si se centra la mirada específicamente en el conjunto de actividades industriales llevadas a cabo en la provincia santafesina, el Índice Provincial de Actividad Industrial (IPAI), muestra de forma pormenorizada la evolución en el nivel de actividad de los bloques industriales de acuerdo a su rama de actividad y su afinidad en el proceso productivo, en base a las ventas declaradas por cada sector.

El año 2020 no comenzó con signos de un gran dinamismo en la actividad industrial, con el IPAI en el mes de enero ubicándose en el menor valor para dicho período desde el año 2005 y el segundo mes del año retornando a mínimos desde febrero del 2009. De esta forma, con el comienzo del Aislamiento Social, Preventivo y Obligatorio (ASPO), la facturación de las industrias se dificultó aún más y hasta el mes de agosto – último dato disponible – el IPAI no ha podido recuperar los niveles alcanzados años anteriores. En este sentido el octavo mes de 2020 muestra una caída del 10% interanual y con el valor del índice en un mínimo desde el año 2005 para tal período.



No obstante, el desempeño de todos los sectores no ha sido el mismo durante la pandemia. Si bien la agroindustria ha presentado algunos altibajos en ciertos sub-sectores como el de "aceites y grasas de origen vegetal" durante el año 2020, tal sector en general fue un sostén importante de la actividad industrial santafesina a pesar del magro desempeño que se evidencia hasta -al menos- el mes de agosto.

En este sentido, si se pondera la participación de la actividad agroindustrial en el IPAI, en abril de 2020 representó casi el 80% de la industria en general, lo cual implica un récord desde el comienzo de la serie analizada. Tal fenómeno se explica

por sub-sectores como el “lácteo”, “alimentos y bebidas” y “maquinaria agrícola” que presentaron un mayor nivel de actividad en general y debido a que la producción de “aceites y grasas de origen vegetal” no cayó en la magnitud que lo hicieron otros sectores industriales. Asimismo, en el mes de agosto la agroindustria representó el 65,39% del índice de actividad industrial, siendo el guarismo más alto para dicho mes desde el comienzo de la serie en 2004.

Luego, en cuanto al consumo eléctrico de los Grandes Usuarios Mayores (GUMAS) se tienen datos actualizados hasta diciembre, permitiendo evaluar el consumo de energía de los grandes comercios e industrias para todo el año 2020. En dicho año, el consumo de los GUMAS en Santa Fe alcanzó los 2.049.116 MWh, indicando una caída interanual del 15,4% y el valor más bajo desde al menos el año 2017. En cuanto a los distintos tipos de actividad, el consumo en el sector comercio presentó la caída más pronunciada del 23%, seguida por el sector industrial con el 18% y por último, la agroindustria con una merma del 11% respectivamente.



De esta forma, a pesar de que el conjunto de grandes sectores presentaron caídas en el consumo energético - indicador clave de actividad - la agroindustria presentó la menor caída relativa lo cual le redundó en una mayor participación respecto al total con el 43% del total de suministro. A su vez, tal porcentaje indica una suba por segundo año consecutivo y el valor más alto desde al menos 2017.

Commodities

Argentina embarcó granos por 56,5 millones de toneladas en el 2020, un 6% menos que el año anterior

Emilce Terré

Con embarques de granos por 56,5 Mt, Argentina despachó un 6% menos de cereales y oleaginosas que el año previo. La participación de los puertos del Gran Rosario escaló al 68%, en línea con sus máximos históricos.

Indicador N°1: En 2020 el país embarcó –por todas sus terminales portuarias- granos por más de 56,5 millones de toneladas, un 6% por detrás del récord del 2019 pero, aun así, el segundo mayor volumen de la historia. El maíz fue el producto estrella del desempeño exportador, representando cerca del 64% del total, en tanto que resulta destacable el aumento del 43% en los despachos de sorgo. Soja, cebada y trigo, en tanto, muestran caídas del 30%, 17% y 8%, respectivamente.

En un año signado por el golpe de la pandemia COVID-19 sobre el consumo y las variables claves del mercado nacional e internacional, el desempeño del agro argentino probó ser una de las pocas ramas cuyo desempeño exportador continuó mostrando la pujanza que lo caracteriza, adaptándose a los protocolos sanitarios, las dificultades que impuso la bajante histórica del Río Paraná, que alcanzó su nivel más bajo en 50 años, y la incertidumbre macro general.

Así, el volumen de granos despachados al exterior a través de los puertos argentinos tuvo un retroceso de apenas el 6% respecto del 2019, en línea con la retracción de la producción a consecuencia del clima seco y caluroso de febrero y marzo del 2020. De todos modos, las 56,5 millones de toneladas que se embarcaron desde los puertos de las provincias de Santa Fe y Buenos Aires resultan el segundo mayor volumen de la historia (sólo por detrás del año pasado), y un 23% por encima del tonelaje promedio exportado los últimos 5 años.



En la comparación interanual, hay solo dos productos cuyos despachos al exterior crecieron en el 2020: el maíz, producto estrella entre los granos que exporta argentina, y el sorgo, con un destacable incremento del 43% gracias a la tracción de la demanda china. El **maíz**, con 36 millones de toneladas embarcadas, representó nada menos que el 64% de los despachos totales de granos de nuestro país. El volumen embarcado en el 2020 no sólo representa el más alto en la historia para el grano amarillo, un 3% por encima del año anterior, sino que supera en más del 50% el promedio despachado en el último lustro. Hace apenas 5 años, las exportaciones eran de 15 millones de toneladas, menos de la mitad de lo que se exportó el 2020. A precios de hoy, ello representa un aporte adicional en divisas superior a los 5.000 millones de dólares.

El **poroto de soja** ha sido, por el contrario, el grano cuyos embarques más cayeron en el 2020. Con exportaciones por 6,6 millones de toneladas, la caída interanual alcanza el 30%, y se ubica incluso un 18% por detrás del promedio del último lustro. De este período, sólo en el año 2018 los embarques de poroto de soja fueron más bajos que en el 2020, año en la que Argentina sufrió una muy severa sequía que diezmó la producción. Por un lado, se tiene que la producción de soja en la trilla 2020 cayó un 10% a 50,7 Mt y, por el otro, el grano argentino perdió competitividad respecto a los otros dos grandes proveedores, Estados Unidos y Brasil, especialmente en lo que hace a la demanda desde China. La depreciación del real brasilero y la recuperación de la demanda externa permitieron que en el vecino país el precio doméstico de la soja alcance máximos históricos disparando un volumen récord de ventas al exterior, en tanto que la primera fase del acuerdo comercial entre el gigante asiático y Norteamérica revitalizó los envíos de esta última, fundamentalmente desde el mes de septiembre junto con el ingreso de la nueva cosecha estadounidense. Hasta agosto, en efecto, los embarques de soja venían superando los del año anterior pero la caída de septiembre en adelante fue abrupta.

Cebada y trigo, finalmente, también vieron caer sus embarques debido, principalmente, a la caída de la producción. En el caso de la cebada, con 2,6 Mt despachadas, se tiene el volumen más bajo desde el 2017, en tanto que las 10,25 Mt embarcadas de trigo representan el menor volumen desde el 2016.

Indicador N°2: Las terminales portuarias del Gran Rosario son las que mayor participación tuvieron en el total del 2020. San

Lorenzo (nodo que agrupa las localidades de Timbúes, Puerto General San Martín y San Lorenzo) con el 42% de los despachos totales, y Rosario (que contiene los puertos de Arroyo Seco, General Lagos, Punta Alvear, Rosario y Villa Gobernador Gálvez) con el 25%. Así, el nodo Gran Rosario dio cuenta del 68% de los embarques totales de granos de la República Argentina en el año 2020, en línea con sus máximos históricos.

Si bien el fuerte de las terminales portuarias del Gran Rosario ha sido históricamente el embarque de los productos obtenidos del procesamiento de granos, mayormente harinas y aceites, entre otros, en los últimos 25 años el nodo se ha posicionado como la mayor puerta de salida de los cereales y oleaginosos argentinos al mundo, de la mano del crecimiento de la producción agrícola en las Regiones Centro y Norte del país.

Así, de los más de 56,5 millones de toneladas de trigo, maíz, cebada, sorgo, soja y girasol que despachó Argentina en el 2020, el 68% del total partieron de las terminales radicadas en el Gran Rosario, en línea con los máximos históricos. Individualizando para cada producto, se tiene que del total de embarques del año 2020 el nodo del sur santafesino representó:

a) El 79% del maíz de origen argentino (y el 81% del maíz paraguayo), por un total de más de 28,3 millones de toneladas.
b) El 67% del trigo, por un volumen total de 6,9 millones de toneladas.
c) El 37% de los embarques de poroto de soja por un total de 2,4 millones de toneladas.
d) El 60% del sorgo, con despachos cercanos a las 375.000 toneladas.

En el caso de las semillas de girasol, los embarques se originaron exclusivamente en San Pedro y Necochea, en tanto que para la cebada las 37.000 toneladas despachadas desde San Lorenzo representan apenas un 1% del total.



Si en lugar de ver los números absolutos por nodo portuario se analiza el crecimiento respecto al año anterior, se destaca el caso de San Pedro, que puesta operativa su planta despachó más de medio millón de toneladas, y Ramallo que casi multiplicó por 10 sus despachos a 412.000 toneladas. Villa Constitución, en tanto, ostentó una suba del 82% a 340.000 toneladas, siendo los únicos tres nodos con una performance positiva respecto al año anterior. Del lado opuesto, la caída más significativa se registró en Bahía Blanca con una baja del 15% a 9,1 Mt y Zárate con una caída del 12% a 2,3 Mt.

Los embarques desde San Lorenzo y Rosario, por su parte, cayeron un 4% y un 8% a 24,0 y 14,2 millones de toneladas, respectivamente. Sin embargo, como los embarques combinados de todo el nodo Gran Rosario cae menos que el total nacional, la participación relativa de los puertos localizados en la franja ribereña que va de Timbúes a Arroyo Seco aumentó un punto porcentual respecto al año anterior hasta 68%, en línea con los ratios más altos de la historia. El registro del 2020 comparte el récord con el año 2010 y 2018.



Otro de los efectos de la creciente participación de los puertos ubicados al sur de Santa Fe y norte de Buenos Aires sobre las costas del Río Paraná hasta su desembocadura en el Rio de la Plata, en desmedro de los puertos al sur de Buenos Aires, es la mayor participación de los fletes fluviales sobre el total.

En efecto, durante el año pasado el 26% de los embarques se realizaron desde puertos marítimos, por lo que la participación de este tipo de fletes en el total cayó 2 p.p. respecto al año anterior a 14,7 millones de toneladas. La importancia relativa de los fletes fluviales, en tanto, aumentó 2 p.p. a 74%, despachando desde puertos a la vera del Paraná un total de 41,8 millones de toneladas de cereales y oleaginosas.



Indicador N°3: De las 10 terminales portuarias líderes en volumen de grano despachado, las siete primeras se encuentran emplazadas en el nodo Gran Rosario. Los puertos de ADM en Arroyo Seco, Cargill en Punta Alvear y T6 en Puerto General San Martín (PGSM) encabezan el ranking, seguidos por Servicios Portuarios 6 y 7 en Rosario y las plantas de COFCO en PGSM (5to puesto) y en Timbúes (6to). La terminal de ACA en San Lorenzo, finalmente, cierra el top 7. Conjuntamente, estas terminales sumaron embarques por 24,9 millones de toneladas en el 2020, un 44% del total nacional.

Si se toma cada terminal portuaria de modo individual, de las 10 que mayor volumen de granos despacharon en el año 2020, estas sumaron en conjunto embarques por 32 millones de toneladas, o un 57% del total nacional. De ellas, los 7 primeros puestos corresponden a plantas localizadas en el nodo Gran Rosario (y que embarcaron en conjunto 24,9 Mt) y de las 3 restantes, la que ocupa el puesto n° 9 se encuentra en Puerto General San Martín (Quebracho/Cargill) en tanto que la 8 y 10 son Cargil/Renova y ADM Agro, ambas citas en Bahía Blanca.



Deben destacarse los casos de la nueva terminal de AGD en Timbúes, que despachó más de un millón de toneladas de granos en el 2020, y la recuperación de la actividad en el puerto de San Pedro, con el despacho de 527.000 toneladas. COFCO y T6 en Puerto General San Martín, en tanto, se ubican entre las plantas que mayor crecimiento vieron en sus despachos con 876.000 y 620.000 toneladas, respectivamente. Aquí se ve el doble efecto de la reanudación de las operaciones de COFCO en PGSM y la caída de los embarques desde El Tránsito, puerto que la compañía china estuvo utilizando en el ínterin y que pasó gran parte del año pasado en reparaciones. Ya el 19 de enero de 2021 zarpó nuevamente un buque desde este muelle, el M.V. THALASSIC, llevando maíz a Vietnam. La otra terminal donde caen fuertemente los embarques en 2020 es Renova, en Timbúes, con una baja superior al millón de toneladas.

Repuntan los negocios de maíz luego del levantamiento de las restricciones a la exportación

Bruno Ferrari – Tomás Rodriguez Zurro – Emilce Terré

Después de haberse levantado las restricciones a la exportación de maíz, se dispararon las DJVE y las ventas internas de la nueva cosecha, aunque el paro de transportistas genera demoras en el ingreso de camiones a los puertos.

Levantada la restricción a las exportaciones de maíz la semana pasada, y en el marco de la suba de precios que ha tenido lugar las últimas semanas, los negocios del cereal para la nueva repuntaron fuertemente, tanto interna como externamente.

En el plano externo, de acuerdo a las DJVE, se lleva vendido al exterior un total de 14,5 Mt de la nueva campaña. Esto se encuentra por detrás de los 18,4 Mt que se llevaban vendidas a igual fecha del año anterior pero muy por encima de lo ocurrido en las demás campañas anteriores. Cabe mencionar que la rápida dinámica comercial que tuvo lugar a partir de octubre del año 2019 constituyó un fenómeno inusual en la comercialización de granos de los últimos años en Argentina. El clima de incertidumbre política y económica que experimentó el país tras las elecciones presidenciales motivó una veloz negociación de la campaña 2019/20 previo al inicio formal de la campaña.

Asimismo, resulta remarcable que en lo que va de enero, el volumen declarado asciende a casi 6 Mt. Este es el segundo mayor monto anotado en las tres primeras semanas de enero de cada año, solamente superado por lo ocurrido en el 2016, cuando se declararon 6,4 Mt en igual lapso. Cabe aclarar que el gran volumen anotado en ese momento coincidió con la eliminación del sistema de ROE Verde para limitar los despachos del maíz así como también del cobro de derechos para exportación de maíz.



La comercialización interna de granos amarillos también ha visto un marcado aumento en su actividad. En las últimas dos semanas se comercializó un total de 1,8 Mt, y de esta manera ya se llevan vendidas 13,9 Mt, por debajo de lo comercializado en igual fecha del año anterior pero nuevamente muy por encima de lo ocurrido en los años anteriores, en los cuales el promedio de toneladas comercializadas hasta igual fecha fue de 5,67 Mt.



Por otra parte, también resulta interesante mencionar que el aumento de precios registrado en las últimas semanas ha motivado a la concreción de negocios a precio hecho. Hasta el 20/01 se encontraba vendido en precio firme el 22% de la producción proyectada, levemente por debajo de lo ocurrido en la campaña anterior a igual fecha, pero muy por encima de lo sucedido en las campañas anteriores, en particular desde la 2013/14 en adelante.

Marcado estancamiento en las exportaciones de poroto de soja

Analizando las exportaciones de soja para la corriente campaña, resulta llamativo que la exportación de estimada para este ciclo (6,8 Mt) se ubique un 34% por debajo de los envíos al exterior en la campaña anterior (10,2 Mt), considerando que la baja en la producción es sólo del 10%. En particular cuando se considera que en el mercado global, la demanda de la oleaginosa se ha mantenido sólida a lo largo del año, con China como principal comprador.

Cuando se examinan las exportaciones acumuladas de poroto de soja, se puede observar que desde el mes de agosto, las mismas verifican un estancamiento muy marcado, y actualmente se ubican en su volumen más bajo a excepción de lo ocurrido en la fatídica campaña 2017/18.



Esto responde a una multiplicidad de factores entre los que se destacan, en primer lugar, la estacionalidad de la producción norteamericana ya que septiembre marca el mes de inicio de la campaña comercial de soja en Estados Unidos y los compradores internacionales privilegian dicho origen. Al respecto, las ventas externas de EEUU al gigante asiático han aumentado un 52,8% en el 2020 en comparación con el año anterior, luego de la entrada en vigencia del acuerdo comercial entre ambos países.

En segundo lugar, la fuerte competitividad que ha ostentado el poroto brasilero en el mercado internacional este año llevó los despachos del vecino país a un récord histórico de más de 92 millones de toneladas, más que duplicando las ventas al exterior de EEUU de poroto de soja por primera vez en la historia.

En tanto, la molienda de soja en Argentina continúa aletargada. La readecuación del esquema de derechos de exportaciones en favor del incentivo al procesamiento interno de la oleaginosa y el agregado de valor había comenzado a surgir efecto y en el mes de noviembre, por única vez en el año, el crushing superó el volumen del mismo mes del año anterior. Sin embargo, las interrupciones en la logística de descarga en plantas del mes de diciembre volvió a hundir el nivel de actividad y sólo se procesaron 808.184 toneladas, un 70% por menos que en diciembre de 2019. De esta manera, el 2020 cierra con un total procesado de 36 Mt, marcando una caída del 12,5% respecto del año anterior.



Si bien en la primera quincena de enero la actividad logística parecía normalizarse, el paro de un sector del transporte esta semana volvió a generar demoras en el arribo de granos a puerto. Desde el último domingo a este viernes, el ingreso de camiones a los puertos del Gran Rosario cayó un 77% respecto al mismo lapso de la semana anterior. Dejaron de ingresar a las terminales portuarias cerca de 20.000 camiones, que se estima representan una carga de 586.000 toneladas por un valor aproximado de 290 millones de dólares. Además, cada día de demora en la carga de un buque implica un costo adicional de US$ 30.000 diarios.

Debe recordarse que esta coyuntura se suma a las demoras logísticas acontecidas en el mes de diciembre, cuando el ingreso de camiones a puertos fue el más bajo en, al menos, los últimos 20 años, y la reiteración de interrupciones al flujo de exportación termina por aumentar el costo del flete de los productos que Argentina exporta. Como referencia, por cada dólar que aumenta el flete marítimo para la Argentina, eso representa para el país un costo adicional de US$ 70 millones por año.

Balance de la siembra del maíz 2020/21

Federico Di Yenno - Emilce Terré

Con un área total que disminuye en la campaña 20/21, se presentan disparidades en diferentes regiones debido al clima. En la zona norte y centro del país cae la siembra del maíz temprano lo que podría impactar en la disponibilidad en marzo-abril 2021.

El déficit hídrico de la última primavera, que afectó muy especialmente a la región centro-norte del país, impidió completar la intención de siembra de maíz temprano en muchas delegaciones. A finales del mes de octubre, las precipitaciones ocurridas en diferentes zonas favorecieron el avance de siembra de los maíces que estaba casi frenada por la falta de humedad suficiente. La superficie sembrada con maíces tempranos fue menor a lo que se estimaba. En parte esta menor siembra de maíz fue compensada por una mayor área de maíz tardío. La zona más afectada fue la Región Central del país, particularmente Córdoba (zona de Villa María, Rio Cuarto y San Francisco), donde la superficie de maíz de primera cae 180.000 hectáreas respecto al año anterior.



En la Región Norte, en tanto, se sembraron 7.600 ha menos que el año pasado mientras que la Región Sur, beneficiada por las lluvias, más que compensa la caída en las dos primeras con una suba interanual de 230.000 hectáreas. El avance del maíz temprano en esta zona fue parejo en todas las delegaciones, a pesar de que por momentos la falta de piso y las temperaturas ralentizaron el avance de la siembra del cereal en las últimas semanas de octubre.



A nivel país, las 2,57 millones de hectáreas sembradas con maíz de primera representan una suba de 42.500 hectáreas respecto al año anterior, incremento que se aglutina en la parte sur del país.

En la **Región Central** del país, parte de lo que no pudo sembrarse en septiembre-octubre pasó a implantarse sobre fines del año con maíces tardíos. El área de maíz tardío en esta zona sube así 37.000 hectáreas respecto al año anterior, por lo que no llega a compensar la caída de las siembras tempranas. En la **Región Norte**, sin embargo, las siembras tardías también caen respecto al año anterior en 39.000 hectáreas en tanto que la **Región Sur** compensa parte del crecimiento anterior con una caída en el maíz tardío implantado de 205.000 hectáreas.



En todo el país, las 4,5 millones de hectáreas sembradas con maíz tardío/de segunda representan una caída de 210.000 hectáreas respecto al año anterior.



En el balance global, en la nueva campaña 2020/21, **las siembras de maíz a nivel país caen 164.000 hectáreas respecto al año anterior**, pero con una gran disparidad nacional. Mientras que **en la Región Sur la superficie total crece en 26.000 hectáreas** gracias a las siembras tempranas, en el **Centro y Norte del país se verifica una pérdida de 143.500 y 46.000 hectáreas**, respectivamente, respecto al año anterior. Ello puede afectar principalmente el maíz disponible para exportación en los meses de marzo-abril desde el principal nodo portuario del país, ubicado en el Gran Rosario, momento en que se cosecha el grano sembrado en septiembre-octubre.



Las exportaciones de trigo caen a la mitad en lo que va de la campaña

Guido D'Angelo - Alberto Lugones - Emilce Terré - Javier Treboux

La menor cosecha y los conflictos gremiales que afectaron la actividad de las terminales portuarias redundaron en una caída de más de 60% en el arribo de camiones y del 52% en los embarques de trigo en lo que va de la campaña.

La trilla de trigo 2020/21 en nuestro país finalizó en la última semana, y todos los cañones apuntan a una producción en torno 17 millones de toneladas, 2,5 millones menos que lo que se produjo en la campaña pasada.

Además de esta merma productiva, que repercutirá en un menor saldo exportable en la campaña, el complejo exportador ha visto afectada su labor por huelgas de distintos sectores de la cadena, que han paralizado en mayor o menor la actividad de las terminales portuarias, y el flujo de ingreso y embarque de mercadería. Esto ha tenido un fuerte impacto en los números de arribo de camiones y de embarques del grano.



Los ingresos de trigo en diciembre fueron los menores en cinco años, afectados por la combinación de una merma productiva en el centro y norte del país y los conflictos gremiales que interrumpieron el flujo de descarga de mercadería en varias de las terminales del cinturón portuario del Gran Rosario durante gran parte del mes.

A pesar de haberse regularizado parcialmente el ingreso de mercadería en la primera quincena de enero, en lo que llevamos de la campaña comercial habrían ingresado a los puertos de la zona cerca de 41.300 camiones portando un estimado de 1,24 millones de toneladas de trigo, aproximadamente un tercio de lo que ingreso en el mismo período en la campaña pasada.

El día 16 de enero, una agrupación de transportistas lanzó una medida de fuerza impidiendo la libre circulación de mercaderías e insumos en rutas. Esta medida no solo impide el ingreso de camiones a los puertos de exportación, sino que pone en riesgo el abastecimiento para consumo interno y procesamiento, tal y como expresaron las Bolsas de Cereales y de Comercio del país en un comunicado.

Desde el establecimiento de la medida de fuerza, entre el sábado 16 y el jueves 21 arribaron a las terminales del Gran Rosario 864 camiones portando trigo, un 80% menos que en los 6 días previos, considerando los arribos antes de las 7 de la mañana. Esto muestra a las claras el impacto de la medida de fuerza sobre el ingreso de mercadería, que golpea fuertemente el abastecimiento en un año signado por la sequía.

En lo referido a la exportación del cereal, los números de la campaña también resultan poco auspiciosos. En el mes de diciembre los embarques totalizaron 812.000 toneladas, el menor volumen embarcado en el primer mes de la campaña en 5 años. Enero comenzó mejor, embarcándose en 15 días más del total del mes de diciembre, aunque aún no alcanza a acompasarse con el ritmo que llevaba la campaña previa.



En el total de la campaña, los embarques representan menos de la mitad del tonelaje que se llevaba embarcado en el mismo período en la campaña pasada, habiéndose embarcado desde principios de diciembre 1,8 millones de toneladas del cereal, 52% por debajo de la 2019/20.

Comenzó a comercializarse la campaña de trigo 2021/22 con ritmo récord

En las últimas semanas, destacó la aparición de varios compradores interesados en hacerse de trigo de campaña 2021/22 en la plaza local. Esto sorprende por su premura, a poco de haberse cerrado la cosecha del cereal de la campaña actual.

Llegaron a ofrecerse US$ 215/t por trigo con entrega entre noviembre y enero de 2021 en la última semana, lo que pareció un buen precio para cerrar negocios, con ingentes volúmenes anotados a estos valores. Para poner esta situación

en perspectiva, el año pasado la posición diciembre 2020 del Mercado Matba-Rofex 2020 cotizaba US$ 169/t a esta misma fecha, mientras que en enero del 2019, la posición Diciembre se encontraba en US$ 187,5/t.



Actualmente se llevan comercializadas poco más de 768.000 toneladas del cereal de próxima campaña, récord para esta altura del año. Esto representa un incremento del 124% respecto a las 340.000 toneladas negociadas hasta enero del 2019, que ostentaba el récord anterior.

Cautela en los mercados internacionales, con mucha atención puesta en Rusia

Los futuros de trigo en el mercado de Chicago se tomaron un respiro en la semana, luego de haber tocado máximos en 6 años y medio en la rueda del viernes de la semana previa. Los operadores del mercado se mantienen atentos al cierre de la campaña en el Hemisferio Sur, pero también a las noticias que vienen desde Rusia, cuyo gobierno intenta reducir los precios del trigo en el mercado interno, y con esto sienta disposiciones sobre su sector exportador. Rusia, además de exportar cerca de la mitad de su producción y ser el principal exportador mundial, es también un relevante consumidor de trigo en su mercado interno.



En la última década, Rusia ha duplicado con creces su producción de trigo, a medida que también crecen el consumo interno y las exportaciones. El trigo ruso pasó de representar el 12% del mercado mundial en el promedio 2010-2015 a casi el 20% en 2016-2020. Este crecimiento se enmarca en una estrategia sostenida en los últimos 30 años, donde Rusia pasó de ser uno de los principales importadores de trigo a ser el principal exportador del mundo.

Sin embargo, una nueva Doctrina de Seguridad Alimentaria en la Federación Rusa busca asegurar que los alimentos sean asequibles para la población, en un contexto donde el crecimiento económico ruso se está aminorando. Con esta doctrina, publicada en enero del 2020 por el Ministerio de Agricultura, Rusia busca que no menos del 95% de los granos y 85% de las carnes consumidas en el país sean de producción nacional, lo que representa una seria amenaza para la participación rusa en los mercados internacionales de *commodities*.

Mayor recría: Una tendencia que ya se confirma en los números

ROSGAN

Altos precios del ternero durante todo el 2020, un precio del gordo que recién comenzó a reaccionar hacia el último trimestre del año y un maíz a valores inéditos, llevaron a reconfigurar los planteos de engorde puros tal como se venían desarrollando.

En este contexto, también el criador encontró incentivos para retener por mayor tiempo los terneros y prolongar las recrías a campo, motivado no solo por el muy buen valor que ofrecía la invernada sino también por el resguardo monetario que le reportaba mantenerse capitalizado en hacienda en lugar de hacerlo en pesos.

De acuerdo a los datos que se conocen a través de los movimientos de hacienda registrados en la Dirección Nacional de Sanidad Animal del Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria (SENASA), de enero a diciembre de 2020 un total de 9.880.126 terneros y terneras fueron trasladados con destino invernada y cría, lo que significa unos 311.090 terneros/as más que en 2019. Medido contra el stock inicial de terneros y terneras al 31 de diciembre de 2019 (14.964.614 cabezas), los traslados de 2020 involucran al 66% de ese stock comparado con un 64% equivalente en 2019

Ahora bien, dentro de estos movimientos totales reportados, unos 2.097.688 terneros y terneras tuvieron por destino establecimientos inscriptos como engorde a corral en los registros del SENASA, es decir un 21% de las cargas ingresaron de manera directa al *feedlot*. Los restantes movimientos (7.782.438 terneros/as), corresponden a traslados de un campo a otro para continuar con una recría pastoril.

En 2019, estos mismos registros daban cuenta de un movimiento de terneros con destino a campos de recría de 7.278.236 animales, unos 504.202 terneros menos que el pasado año. En 2018, los registros muestran movimientos con este mismo destino equivalentes a 7.208.153 animales y en 2017 de 6.693.596 animales. En concreto, en los últimos tres años, de 2017 a 2020, los terneros y terneras trasladados a otros campos para continuar su recría pastoril, se vieron incrementados en más de 1 millón de animales.

Este cambio de tendencia no necesariamente da cuentas de un cambio entre actores de la cadena. Si bien, en particular este último año, se ha visto a muchos criadores demorar la salida de los terneros e incluso incorporar invernada de terceros para aumentar su propia recría, también los *feedlots* han debido reconvertir sus planes de engorde, abandonando los modelos tradiciones concebidos 100% a grano, dando paso a una etapa de recría previa.

De acuerdo al último informe de encierre elaborado por la Cámara Argentina de *Feedlots* (CAF) al 1ro de enero de 2021, el 34% de los animales ingresados a recría lo hicieron a campo mientras que, a igual mes un año atrás, las recrías a campo representaban el 27% de los ingresos con este destino.

Si bien este año el *feedlot* tradicional ha sido uno de los grandes perdedores del sistema, con relaciones de compra tanto del ternero como del grano que -en su combinación- resultan inéditas, la integración de una fase de recría previa no viene a atender solamente una situación coyuntural. Por el contrario, las ventajas de incorporar mayor cantidad de kilos baratos logrados a pasto previo al ingreso a los corrales, es una tendencia que se viene consolidando por diferentes motivos.

Por un lado, las perspectivas futuras del precio de los granos dan cuenta de un escenario con valores muy sostenidos para los próximos años, situación que posiblemente conduzca a relaciones insumo-producto más elevadas en relación a la media de los últimos años.

Por el otro, la prolongación de las recrías bajo sistemas pastoriles permitirá lograr un mayor peso medio de los animales al momento de la faena. En efecto, si comparamos el peso promedio de la res a gancho lograda en los últimos 6 meses, tenemos casi 229 kilos a gancho contra un promedio de 226 kilos logrados en el último semestre de 2019. Es decir, esta mayor cantidad de animales que siguieron sumando peso en recrías en lugar de ingresar directamente al corral, ya se está viendo reflejada en las estadísticas de faena de los últimos meses, aunque muy probablemente su efecto se consolide en los siguientes.

Sin dudas un dato muy alentador que, de sostenerse, permitirá despegar definitivamente los números de producción argentina, de la media histórica que venimos sosteniendo en los últimos 30 años.