



Commodities

Por las exportaciones de la agroindustria, en los primeros 5 meses del 2021 la cuenta corriente cambiaria registró el mayor superávit de los últimos 10 años

Julio Calzada - Bruno Ferrari

Hasta mayo de 2021, por las export. de la agroindustria la cuenta corriente cambiaria arrojó un superávit por US\$ 5.806 M, un máximo desde 2012. El BCRA aumentó reservas por US\$ 2.484 M y el sector OyC realizó un ingreso récord de divisas por US\$ 14.520 M.



Commodities

Estado de situación del complejo soja en Bolivia y agenda actual del sector

Julio Calzada - Guido D'Angelo - Bruno Ferrari

La producción de soja en Bolivia se concentra principalmente en la jurisdicción de Santa Cruz, con una cosecha estimada 2020/21 de 3 Mt a nivel país. Las exportaciones del complejo soja representan el 11 % del total exportado para 2020.



Commodities

¿Qué estableció la Resolución del Ministerio de Transporte N° 211/21 con relación al Sistema Ferroviario de Cargas?

Alfredo Sesé - Pablo Ybañez

Ante el vencimiento de las concesiones del Sistema Ferroviario de Cargas, el Ministerio de Transporte dictó la Resolución N° 211/21, que rechaza el pedido de prórroga de los concesionarios y avanza hacia un nuevo modelo de funcionamiento.



Commodities

Los precios locales del maíz y la soja consolidan buenos niveles en el primer semestre del año

Guido D'Angelo - Desiré Sigaudó

Si bien los precios se mostraron volátiles en las últimas semanas, continúan muy por encima de las cotizaciones de los últimos años. Los embarques de harina de soja argentina se recuperan. El mercado internacional, a la espera de mayores compras chinas



Commodities

Argentina busca su récord en producción de trigo con la mayor área sembrada en 20 años

Bruno Ferrari - Alberto Lugones

Un incremento en la estimación del área destinada al trigo permitiría incrementar la producción nacional, llegando a un récord de 20,5 Mt en la campaña 2021/22. En el sector externo se recortaron las estimaciones productivas y de stocks del próximo ciclo.



Editorial

Agromakers el programa de la Fundación BCR que promueve el surgimiento de comunidades de aprendizaje emprendedoras

Florencia Bonanno - Anaclara Dalla Valle

La FBCR lleva adelante el Programa Agromakers junto a la Universidad Austral, con el objetivo de promover la generación de emprendimientos innovadores en escuelas secundarias, buscando el triple impacto en las comunidades locales.



Economía

Faena de hembras: Inicio de una retención forzada

ROSGAN

De acuerdo a los datos oficiales, la faena del mes de junio totalizó 1.066.710 cabezas, 9,2% más que en mayo -mes signado por un prolongado cese de comercialización-, aunque 12% menos que hace un año.

Por las exportaciones de la agroindustria, en los primeros 5 meses del 2021 la cuenta corriente cambiaria registró el mayor superávit de los últimos 10 años

Julio Calzada - Bruno Ferrari

Hasta mayo de 2021, por las export. de la agroindustria la cuenta corriente cambiaria arrojó un superávit por US\$ 5.806 M, un máximo desde 2012. El BCRA aumentó reservas por US\$ 2.484 M y el sector OyC realizó un ingreso récord de divisas por US\$ 14.520 M.

Nota 1: ¿Qué sucedió en el 2020 con las reservas internacionales en Argentina?

A lo largo del año 2020, las reservas internacionales (RRII) presentaron una caída importante de US\$ 5.461 millones, con una fuerte merma entre los meses de agosto y noviembre por US\$ 4.734 millones. En este sentido, la evolución de la cuenta financiera del Balance Cambiario fue un factor que imposibilitó la acumulación de reservas. Esto se debió a la cancelación de "Préstamos Financieros, títulos de deuda y líneas de crédito" que implicó egresos importantes de dólares mes a mes, a lo cual se sumó una dinámica creciente de "formación de activos externos por parte del sector privado no financiero" es decir la dolarización de la cartera de los privados.

De esta manera, en los últimos meses del año 2020 se recurrió a la implementación de más controles cambiarios que logró frenar la creciente salida de dólares por dolarización del sector privado.

Nota 2: ¿Qué sucedió con las reservas internacionales partir de enero del 2021?

Si bien, a partir del mes de enero de 2021, se comenzó a observar un ingreso importante de dólares debido a las exportaciones del sector Oleaginosos y Cerealeros, hasta el mes de abril no se logró consolidar una recuperación sostenida de las reservas por parte del BCRA. En este sentido, la suba de los precios internacionales de los principales *commodities* exportados por Argentina, permitió hasta el momento contar con ingresos récords de divisas en 2021 por exportaciones de bienes vinculados al sector agroindustrial. Entre los meses de enero y junio del 2021, el BCRA logró recuperar buena parte de las reservas perdidas el año anterior con un aumento neto de US\$ 3.050 millones y arribando a un stock de US\$ 42.437 millones el último día de junio. La evolución de las reservas puede verse en el gráfico a continuación.



Es importante mencionar que la serie estadística de RRII es diaria, por lo que presentamos su evolución hasta el mes de junio anteriormente, mientras que el Balance Cambiario que se presenta a continuación tiene cierto retraso en su publicación y los datos refieren hasta el mes de mayo.

Nota 3: En los primeros cinco meses del año 2021, por las exportaciones de la agroindustria la cuenta corriente cambiaria arrojó un superávit por US\$ 5.806 millones, el máximo valor desde el año 2012. En ese plazo, el BCRA logró aumentar las reservas por US\$ 2.484 M y el sector Oleaginosos y Cerealeros realizó un ingreso récord de divisas por US\$ 14.520 M.

Para analizar con mayor nivel de detalle la evolución de las reservas internacionales (RRII) analizamos las cuentas del Balance Cambiario del BCRA (ver el cuadro respectivo) entre los meses de "enero y mayo" de cada año durante el período 2011-2021. Es importante recalcar que la variación mensual de las RRII contables, viene dado por la sumatoria de la "cuenta corriente", "cuenta capital", "cuenta financiera" y el "ajuste por tipo de pase y valuación".

En los primeros cinco meses del año 2021, la cuenta corriente cambiaria arrojó un superávit por US\$ 5.806 millones, es decir, el máximo valor desde el año 2012. Dentro de dicha cuenta, se encuentran las exportaciones netas (menos importaciones) de bienes y servicios, el ingreso primario (intereses, utilidades, dividendos y otras rentas) y el ingreso secundario (otras transferencias corrientes en moneda extranjera).

Se destaca que un resultado positivo en la liquidación de dólares por exportaciones es una fuente de ingreso genuino de divisas y que es necesario potenciar, para colaborar en mantener los equilibrios macroeconómicos vinculados al sector externo. Entre enero y mayo de 2021, las exportaciones netas de bienes arribaron a un ingreso de dólares por US\$ 8.792 millones, un resultado muy favorable que se ubica sólo por detrás del año 2012 y 2019 contemplando el período 2003-2021.



Asimismo, si se analiza con mayor nivel de detalle las exportaciones netas de bienes, el sector "Oleaginosos y Cerealeros" fue el más importante de todos sectores exportadores de bienes. En el período enero-mayo de 2021 alcanzó un ingreso de divisas por US\$ 14.520 millones, arribando a un récord histórico para el período considerado entre los años 2003-2021 y consolidándose como el principal proveedor de dólares al Mercado Único y Libre de Cambios, reflejado en el balance cambiario del BCRA.

Nota 4: ¿Cuál habría sido la asignación de todos esos dólares ingresados por el sector "Oleaginosos y Cerealeros" en el período enero-mayo inclusive del 2021?

La asignación de esos US\$ 14.250 millones habría sido la siguiente:



- El 39,5 % de esos US\$ 14.250 millones se utilizó para solventar el déficit en materia de bienes del resto del sector privado no financiero, Gobierno General y Entidades, dado que presentan compras netas de divisas en el mercado cambiario por US\$ 5.728 millones. Ello se debe a que las ventas de divisas por exportaciones de bienes de dichos sectores no son suficientes para cubrir las necesidades de compra de moneda extranjera para importar productos, de modo tal que el "ingreso de divisas del campo" facilita los dólares necesarios para que otras industrias o actividades puedan operar.
- El 6,8 % se empleó en sustentar el déficit del rubro servicios, dado que a lo largo del período analizado se mantuvo una tendencia de compras netas de dólares que acumulan US\$ 989 millones entre enero y mayo de 2021.
- El 40,6 % se destinó para cubrir las necesidades de divisas del resto de las cuentas del Balance Cambiario. En este sentido, se puede mencionar que la sub-cuenta "ingreso primario" vinculada al pago de intereses y egreso neto de dividendos y utilidades sumado al resultado de la "cuenta financiera", se consolidan como las dos fuentes de egreso de dólares por fuera de los pagos y cobros de bienes y servicios.
- El 13,1 % restante permitió colaborar en un aumento de reservas del BCRA por US\$ 1.909,2 millones.

En este sentido, si se añade el resultado del ingreso secundario (US\$ 17,3 millones) y la cuenta capital (US\$ 35,3 millones), se arriba a la variación positiva de reservas internacionales totales para el período considerado por US\$ 1.961,8 millones respectivamente. Es importante mencionar que para arribar a la variación contable se deben contemplar los ajustes por tipo de pases y valuaciones.

A nivel general y siguiendo la descomposición de cuentas del Balance Cambiario del BCRA, en los primeros cinco meses del año se arribó a un incremento en las reservas internacionales por US\$ 2.484 millones. Si bien aún no se tienen los datos del BC para el mes de junio, tal como se mostró en el primer gráfico, las RRll contables aumentaron US\$ 565 millones y se totaliza un aumento en las reservas de US\$ 3.050 millones para el primer semestre de 2021.

Nota 5: ¿Qué nos muestra la cuenta financiera del Balance cambiario en los primeros 5 meses del 2021?

Dicha cuenta financiera en los primeros cinco meses del año registró un resultado negativo en materia de dólares por US\$ 3.880 millones, es decir, un resultado peor al registrado el año anterior contemplando el mismo período de análisis.



Entre los principales determinantes de la salida de dólares de la cuenta financiera se encuentran dos rubros:

- a) la cancelación neta de "préstamos financieros, títulos de deuda y líneas de créditos" por US\$ 2.022 millones, donde mayoritariamente repercute la cancelación de deuda del Sector Petróleo (US\$ 670 M), los pagos realizados por "Otros Sector privado no Financiero" (US\$ 633 M) y el Sector Público (US\$ 247 M) sin incluir al Gobierno Nacional (se incluye en "Otras operaciones del sector público").
- b) Luego, destaca la subcuenta "Otros movimientos netos" por US\$ 847 millones. Se conforma por movimientos que, sin ser operaciones de cambio u operaciones de ingresos y cancelaciones directas del BCRA o del Gobierno Nacional, afectan el nivel de las reservas internacionales del BCRA. Entre ellos se encuentran principalmente los movimientos de las tenencias de las entidades en cuentas en moneda extranjera en el BCRA.

Finalmente, entre las principales subcuentas que colaboran a mejorar la cuenta financiera se identifica el resultado positivo por US\$ 291 millones en carácter de inversión extranjera directa e inversión en cartera. Al tiempo que las mayores restricciones cambiarias permitieron compras netas de divisas por parte del BCRA del sector privado no financiero (US\$ 232 millones).

Nota 6: Conclusiones finales

El año 2021 comenzó favorecido por una importante suba de los precios internacionales de los principales *commodities* agrícolas, lo cual permitió al menos hasta el mes de mayo un ingreso récord de divisas por exportaciones netas de bienes del sector Oleaginosos y Cerealeros por US\$ 14.520 millones. Tal volumen de liquidación de divisas - del principal sector exportador de la Argentina - se ubica un 47 % por encima de los dólares netos ingresados por exportaciones de bienes contemplando el promedio de los últimos cinco años entre enero y mayo de dicho sector (US\$ 9.883 millones).

Por otra parte, el resto de los sectores de la economía argentina comenzaron a importar una mayor cantidad de bienes de la mano de la recuperación de la actividad en el presente año. En consecuencia, obtuvieron un déficit por importaciones netas de bienes por US\$ 5.728 millones hasta el mes de mayo, ubicándose por encima del promedio de los últimos cinco años (US\$ 5.240 millones). En este sentido, para consolidar una recuperación de la economía local se necesita de mayores importaciones para la producción, lo cual implica la necesidad en el corto plazo de realizar renegociaciones de la deuda externa para alivianar el programa de pagos de intereses y capital que afectan negativamente el resultado del "ingreso primario" y la "cuenta financiera" en su conjunto.

Asimismo, con objeto de encontrar una rápida salida de la actual restricción externa que enfrenta nuestro país, se requiere necesariamente de enfocar los esfuerzos en generar incentivos para aumentar la producción de los bienes en los cuales Argentina ya es competitivo internacionalmente, con objeto de aumentar la oferta exportable y no perjudicar el mercado interno. Entre tales sectores, se encuentran los sectores cárnicos al igual que el conjunto de economías regionales intra y extra pampeanas.

Anexo:

A continuación, se presentan dos cuadros anexos referidos al "ingreso primario" de la cuenta corriente cambiaria y otro respecto a la "cuenta financiera" y sus subcuentas componentes.



Estado de situación del complejo soja en Bolivia y agenda actual del sector

Julio Calzada – Guido D'Angelo – Bruno Ferrari

La producción de soja en Bolivia se concentra principalmente en la jurisdicción de Santa Cruz, con una cosecha estimada 2020/21 de 3 Mt a nivel país. Las exportaciones del complejo soja representan el 11 % del total exportado para 2020.

Si se analiza el complejo soja en Bolivia, la ubicación geográfica del cultivo se encuentra casi exclusivamente en la región este de la jurisdicción de Santa Cruz con una participación del área sembrada cercana al 99 % respecto al total. Al interior del departamento de Santa Cruz, la producción de soja boliviana se concentra en las provincias de Ñuflo de Chavez, Chiquitos, Guarayos, Obispo Santistevan, Sara, principalmente.

En este sentido, si bien la siembra de dicho cultivo se extiende hacia las provincias del norte en Beni y La Paz; en el centro en Cochabamba y al sur en Chuquisaca y Tarija, presentan una representatividad baja respecto al total.



Respecto a los indicadores productivos, en la última década entre el ciclo 2010/11 y 2019/20 el Departamento de Agricultura de los Estados Unidos (USDA, por sus siglas en inglés) estima un incremento en la producción del 21,9 %, mientras que un aumento relativo mayor en el área sembrada del 31,3 % respectivamente. De este modo, la producción del ciclo 2019/20 se ubica en 2,8 Mt y un área sembrada de 1,35 M ha.

Para el ciclo 2020/21, dicho organismo estima una producción de soja en dicho país de 3 Mt, es decir, cercano al récord histórico alcanzando en la campaña 2015/16 con 3,2 Mt. Por otro lado, las proyecciones de área sembrada para el ciclo 2021/2022 se establecen actualmente en un récord histórico con 1,4 M ha y una producción que alcanzaría 3,1 Mt respectivamente.

En cuanto al destino de su producción, casi el 90 % del grano cultivado se utiliza para su procesamiento mientras que las exportaciones de poroto de soja son prácticamente nulas. A su vez, si se toma de referencia la campaña 2019/20, del total de harina de soja (2 Mt) y de aceite (0,473 Mt) producido en Bolivia, el 85 % de la harina y el 80 % del aceite tuvo como destino último la exportación.



En base a lo comentado anteriormente, amerita realizar un análisis de la estructura industrial actual del complejo soja en dicho país. Siguiendo, datos de J.J. Hinrichsen en este momento existen 10 plantas procesadoras de soja en Bolivia, con una capacidad de molienda de 12.810 t/24 hs y 4,2 Mt en términos anuales. En cuanto a la molienda de soja estimada para el ciclo 2020/2021, el USDA arriba a 2,6 Mt indicando un 62 % de utilización de la capacidad instalada. Es importante recalcar que es una "capacidad teórica potencial" debido a que algunas de estas plantas realizan tareas alternativas de molienda de girasol principalmente, por cual destina sus instalaciones para el procesamiento de otros cultivos.



En materia de comercio exterior, en 2020 las exportaciones del complejo soja se ubicaron en US\$ 784 millones en Bolivia, lo que representa un crecimiento del 10 % respecto a los valores de 2019. Tal como se comentó anteriormente, dicho complejo exportador se sustenta fundamentalmente por los envíos al exterior de subproductos, arribando en 2020 a una representatividad del 11 % respecto del total exportado por dicho país.

De esta forma, al analizar la canasta exportadora boliviana predominan otros sectores tales como los hidrocarburos y minerales, los cuales en su conjunto representaron en 2020 casi el 70 % del valor exportado.



Por último, en el siguiente cuadro se pueden observar datos de la importancia del complejo soja boliviano en el mercado mundial. En cuanto a la producción de soja y subproductos, tiene una baja participación respecto al total aunque se

encuentra entre los 10 principales productores de soja a nivel mundial, lo cual indica una concentración importante del cultivo en pocos países.

Mientras que en exportaciones, se mantiene una participación casi nula en el caso de soja en grano mientras que en subproductos también es baja aunque algo mayor. En este sentido, su posicionamiento mejora si se compara con los datos de producción, especialmente en el caso de subproductos, al ubicarse en el 7mo lugar entre los mayores exportadores de aceite de soja y en el 5to puesto en el caso de harina de soja, siguiendo datos del USDA para el ciclo 2019/20.



La agenda de la soja en Bolivia

De acuerdo con la Asociación de Productores de Oleaginosas y Trigo (ANAPO) de Bolivia, los principales tópicos a considerar para el corto y mediano plazo son:

- **Organismos Genéticamente Modificados (OGM):** Se derogaron normativas que permitían la aprobación de nuevos eventos de OGM en soja, maíz, trigo, algodón y caña de azúcar. La normativa derogada establecía procedimientos abreviados que permitían homologar estudios y aprobaciones de otros países. Dejados sin efecto, pueden afectar la introducción de estas tecnologías en Bolivia.
- A partir de esta derogación, el gobierno anunció la promulgación de una **nueva ley de biotecnología**. La misma preocupa al sector, ya que podría dificultar aún más las aprobaciones de nuevos eventos OGM.
- Derogación de normativas de **liberación de las exportaciones y se implementa la política de cupos de exportación, garantizando el abastecimiento del mercado interno**
- **Precios regulados en el mercado interno:** Se ha retornado a una política de regulación de precios en el mercado interno con la aplicación de bandas de precios y cupos de abastecimiento para la venta de harina de soja y aceite. Esta situación afecta el precio recibido por el productor de soja y condiciona los permisos de exportación. Para dar una noción, el precio de la harina de soja solvente para el mercado interno fue fijado en U\$S 323/tn siendo un precio subsidiado que distorsiona los precios de negociación con el productor de soja. En Argentina el FOB se encuentra en torno a los U\$S 387/tn.
- **Nueva planta estatal de Diesel Renovable:** El Gobierno planifica construir con fondos públicos una Planta de Diesel Renovable que puede demandar 450.000 toneladas de aceite vegetal (equivalente a la oferta exportable actual). Se teme que sean fijados precios de compra bajos, lo cual perjudicaría a los productores. Lo mismo que sucede con los precios regulados para el mercado interno en harina de soja.
- El gobierno busca reducir la salida de divisas para la compra de combustibles. **Se planea establecer una tasa de corte del 5 % para favorecer el consumo interno de diesel.** El 70% de la demanda interna proviene del exterior, lo que le implica a Bolivia importaciones por un valor que va de U\$S 800 a 1.000 millones al año.

¿Qué estableció la Resolución del Ministerio de Transporte N° 211/21 con relación al Sistema Ferroviario de Cargas?

Alfredo Sesé – Pablo Ybañez

Ante el vencimiento de las concesiones del Sistema Ferroviario de Cargas, el Ministerio de Transporte dictó la Resolución N° 211/21, que rechaza el pedido de prórroga de los concesionarios y avanza hacia un nuevo modelo de funcionamiento.

Actualmente existen tres concesionarios ferroviarios privados en el Sistema Ferroviario de Cargas (SFC):



Las toneladas transportadas por estas tres empresas representaron el 70% del total de toneladas transportadas del Sistema Ferroviario de Cargas durante 2020 y el 60% de las toneladas-kilómetro producidas por dicho Sistema.

Es importante recordar aquí, que los valores antes mencionados se enmarcan en lo señalado en nuestro artículo "Los problemas en la operación de los Ferrocarriles de Carga en Argentina producto de la Pandemia", publicado en la edición N°2002 de este Informativo Semanal, el 14 de mayo pasado.

Antes de abordar lo establecido por la Resolución del Ministerio de Transporte N° 211/21, es importante remarcar algunos aspectos que introdujo la ley 27.132 en el SFC.

1. Creó nuevamente Ferrocarriles Argentinos Sociedad del Estado,
2. Determinó que el Estado Nacional reasuma la plena administración de la infraestructura ferroviaria en todo el territorio nacional y la gestión de los sistemas de control de circulación de trenes, pudiendo a tal fin resolver, desafectar bienes, rescatar, reconvenir o en su caso renegociar los contratos de concesión; y
3. Estableció la modalidad de acceso abierto a la red ferroviaria nacional para la operación de los servicios de transporte de cargas y de pasajeros.

Mediante la Resolución 211/21, se rechaza el pedido de prórroga contractual efectuado por las tres empresas. Cabe destacar que el vencimiento de la concesión que involucra a la empresa Ferroexpreso Pampeano S.A. operará el día 31 de octubre de 2021; el de Nuevo Central Argentino S.A. tendrá lugar en fecha 21 de diciembre de 2022 y el de Ferrosur Roca S.A. acaecerá en fecha 10 de marzo de 2023.

Asimismo, se instruyó a Ferroexpreso Pampeano S.A. la continuidad del Contrato de Concesión hasta el 30 de junio de 2022.

En este marco, se asigna a la empresa estatal Belgrano Cargas y Logística S.A., la prestación de los servicios que actualmente son operados por los concesionarios Ferroexpreso Pampeano S.A., Nuevo Central Argentino S.A. y Ferrosur Roca S.A., ello una vez vencido el plazo de concesión de cada una de ellas.

Belgrano Cargas y Logística S.A., deberá invitar a participar a los operadores ferroviarios FEPSA, NCA y FEROSUR y/o aquellos que se inscriban en un futuro en el "Registro de operadores de carga y de pasajeros" en los procesos correspondientes para operar los servicios ferroviarios.

La asignación de los servicios a Belgrano Cargas y Logística S.A. no implicará derecho de exclusividad alguno en los tramos de la Red Ferroviaria Nacional involucrados en la operación, una vez operativo el acceso abierto.

El Ministerio de Transporte aprobará el canon a abonar por los operadores ferroviarios de cargas y de pasajeros, cargadores o terceros, como retribución por derecho de paso - uso de vía o reserva de capacidad -.

Según determina la resolución bajo análisis, la empresa Belgrano Cargas y Logística S.A. fijará las contraprestaciones a pagar por los operadores por el uso y mantenimiento del material rodante, de las instalaciones fijas, así como cualquier

otro servicio o prestación adicional que así lo requieran y sus modalidades, atendiendo a un criterio comercial y que a su vez impulse el desarrollo del sistema de cargas ferroviarias.

También instruye a distintas áreas del Ministerio de Transporte a que elaboren un informe tendiente a establecer los actos administrativos necesarios para la plena implementación de la modalidad de acceso abierto a la Red Ferroviaria Nacional, en los términos de la Ley N° 27.132 y el Decreto Reglamentario N° 1027 de fecha 7 de noviembre de 2018 y a que definan un plan de inversiones prioritarias a ejecutar en la infraestructura ferroviaria para la implementación del modelo de acceso abierto en adecuadas condiciones.

Los precios locales del maíz y la soja consolidan buenos niveles en el primer semestre del año

Guido D'Angelo – Desiré Sigaudo

Si bien los precios se mostraron volátiles en las últimas semanas, continúan muy por encima de las cotizaciones de los últimos años. Los embarques de harina de soja argentina se recuperan. El mercado internacional, a la espera de mayores compras chinas

El rally alcista de *commodities* que comenzó en abril del 2020 de la mano de la propagación mundial de la pandemia continúa mostrando sus efectos en los mercados de *commodities* agrícolas. Si bien los precios locales e internacionales han exhibido un comportamiento oscilante en las últimas semanas, no caben dudas que los mismos se encuentran en niveles por encima de los observados en años anteriores. En lo que va del 2021, los promedios mensuales de la soja en Argentina han estado siempre entre un 25% y 40% por encima de la media de los últimos 6 años.



Luego del pico de precios de mayo, la soja ostenta un precio local en torno a los US\$ 320/t, cómodamente por encima de los valores que se han observado en los últimos años a igual fecha. Para encontrar a un precio promedio tan elevado en junio, hace falta remontarse al año 2013, cuando la tonelada de soja se ubicaba próxima a US\$ 326/t. Sin embargo, los precios aún siguen lejos de los máximos de finales del 2012, cuando superaron cómodamente los US\$ 400/t.

En el caso del maíz, durante 2021, las cotizaciones mensuales promedio en Argentina se han ubicado siempre entre 30% y 48% por encima de la media de los últimos 6 años. De hecho, en la primer quincena de mayo el cereal alcanzó US\$ 244,95/t, el precio en dólares más alto en registro, rompiendo un récord que se había establecido en mayo de 2016, con algunas jornadas superando los US\$ 240/t.



No obstante, a partir de mayo los precios del maíz evidenciaron una tendencia decreciente y perforaron la barrera de los US\$ 200/t a mediados del mes pasado. En la última semana han recuperado algo de terreno, y cotizan actualmente por encima de US\$ 190/t. A pesar de la baja que tuvo lugar a partir de mayo, los valores de junio y lo que va de julio no difieren significativamente de los observados en el año récord 2016.

En el plano productivo, la cosecha de soja se encuentra prácticamente finalizada hace algunas semanas, mientras que la cosecha de maíz avanza con retraso sobre los lotes tardíos. El avance de la cosecha 2020/21 incrementó su ritmo en las últimas semanas para el grano amarillo, y actualmente se acerca al avance promedio para igual fecha en las últimas campañas. No obstante, con el 77% del área ya cosechada, aún se encuentra lejos del 98% de avance que ostentaba el maíz la campaña pasada.



Las provincias de Buenos Aires y Santa Fe, que concentran el 26% y el 12% del área total de maíz respectivamente, ya tiene cerca del 90% de su superficie cosechada y apuntalan el promedio. No obstante, la principal provincia maicera del país, Córdoba, lleva cosechados el 72% de sus lotes, concentrando más del 30% de las hectáreas sembradas con el grano amarillo. Los elevados niveles de humedad de los granos en la provincia mediterránea retrasan el avance.

Los embarques de harina de soja se recuperan

El primer semestre del año muestra embarques de harina de soja por cerca de 14.18 Mt. Este volumen representa un alza del 13% respecto al mismo período en el 2020, año que mostraba una baja del 6% respecto a los primeros seis meses del 2019. De esta manera, los primeros seis meses del 2021 ya superan el tonelaje embarcado en los mismos períodos tanto del 2019 así como del 2020.



El mercado de la harina de soja es uno de los más diversificados del comercio exterior argentino. Sólo este año lleva exportaciones embarcadas a más de 61 países. Pero lo más interesante de este subproducto del complejo soja es que su

comercio exterior se encuentra mucho más distribuido que en otros productos agroindustriales.

Así, Vietnam emerge como el principal destino para la harina de soja argentina, llevándose cerca del 17% del total exportado en 2020. Le sigue Indonesia, con un 9% del total, y a partir de allí las participaciones apenas superan el 5% para destinos tan disímiles como España, Malasia, Turquía y Argelia. Otro grupo de países igual de heterogéneos entre sí, tales como el Reino Unido, Irán, Filipinas, Egipto, etc., se llevan en torno al 3% de las exportaciones de harina cada uno.

Este reparto de destinos de la harina de soja difiere, por ejemplo, de los compradores de poroto y aceite de soja. Estos dos últimos tienen porciones mayoritarias de sus exportaciones concentradas en China e India respectivamente. China compró el 80% del poroto de soja argentino que se exportó en 2020, mientras India absorbió el 55% del aceite de soja en ese mismo período.

¿Un nuevo despertar en China? El gigante asiático vuelve al ruedo

En una semana marcada por la publicación del Informe de Oferta y Demanda Global del USDA, los stocks de maíz y soja fueron la sorpresa en Estados Unidos. La recién iniciada campaña 2021/22 espera cerrar su ciclo con 4,2 Mt de soja y 36,4 Mt de maíz almacenadas en el país norteamericano. Estos guarismos se encuentran por encima de lo que esperaban operadores del mercado en la previa de la publicación del informe, lo que a priori debería representar una señal bajista para los precios internacionales.



No obstante, la buena dinámica comercial de China vuelve a tomar protagonismo. El gigante asiático importó en los primeros seis meses del año 15,3 Mt de maíz y 48,96 Mt de soja, subas del 318% y 9% respecto a los valores ya elevados del año pasado.

Para la soja, se espera cerrar la campaña con importaciones chinas por 102 Mt, las más altas de la historia, representando cerca del 60% del comercio mundial de poroto. Se espera un crecimiento del comercio mundial de soja en torno al 3,5%. No conforme con la proyectada mejora del comercio exterior global, los stocks estadounidenses, si bien esperan recuperarse parcialmente, siguen muy por detrás de los valores de las últimas campañas. El almacenamiento de las últimas dos campañas no se veía en más de 8 años, y se duda de la posibilidad de regresar en el corto plazo a los elevados niveles de stocks de poroto que supo ostentar Estados Unidos en los últimos años.

Por su parte, el pronunciado aumento de las importaciones chinas de maíz va dando cuenta de la mejora en su consumo interno, atribuido parcialmente a la recuperación de su stock de ganado porcino luego del fuerte brote de Peste Porcina Africana que asoló al gigante asiático. China se consolidó en la última década como actor global de peso en lo que hace a los stocks mundiales de maíz. Se espera en China una campaña 2021/22 con alzas en el consumo interno de maíz, que serán compensadas con incrementos en la oferta de la mano de más producción e importaciones, dejando sin cambios a los stocks del gigante asiático, que representan el 68% del almacenamiento mundial del grano amarillo y más de 240 días de consumo mundial de maíz.



Al igual que con la soja, los stocks estadounidenses repuntarán en la campaña venidera, aunque seguirán por debajo de los niveles que se venían observando en las últimas campañas. Debemos remontarnos al año comercial 2013/14 para tener un nivel tan bajo de almacenamiento de maíz en Estados Unidos.

Argentina busca su récord en producción de trigo con la mayor área sembrada en 20 años

Bruno Ferrari – Alberto Lugones

Un incremento en la estimación del área destinada al trigo permitiría incrementar la producción nacional, llegando a un récord de 20,5 Mt en la campaña 2021/22. En el sector externo se recortaron las estimaciones productivas y de stocks del próximo ciclo.

Faltando poco más de 4 meses para el inicio formal de la campaña 2021/22 de trigo, ya se ha sembrado más del 90% de la superficie destinada al cereal. En el [informe publicado el día miércoles 14 de julio](#), la Guía Estratégica para el Agro (GEA-BCR) incrementó su estimación de área a sembrarse pasando de 6,7 M ha a 6,8 M ha, augurando que la siembra cubrirá la mayor extensión de tierra desde el ciclo 2001/02, cuando se sembraron 7,1 M ha. Al mismo tiempo, esto conllevaría a una **producción de 20,5 Mt**, superando los registros de la campaña 2019/20 por casi 1 Mt de diferencia e instaurando un récord histórico para la producción de trigo pan a nivel nacional. Debe aclararse que estas estimaciones se encuentran sujetas a que se mantengan las favorables condiciones para el cultivo hasta el momento de la cosecha.



Aunque el foco se encuentra centrado en buena medida en la próxima campaña de trigo, aún restan algunos meses para la cosecha del grano. A su vez, el ciclo comercial 2020/21 se mantiene vigente, contando con una comercialización interna (entre industria y sector exportador) de 14,1 Mt, según datos del Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca (MAGyP), lo cual representa el 72,2 % de la oferta total del grano de esta campaña. Este nivel de granos comprometidos se encuentra por detrás del volumen comercializado la campaña previa a esta misma altura del año tanto en términos absolutos como relativos. En este sentido, en el año 2020 ya se habían comercializado 18,6 Mt de trigo, comprometiendo de esta forma el 86,5 % de la oferta total, lo cual denota un atraso relativo de la comercialización. No obstante, el porcentaje de comercialización actual supera el registro promedio de las últimas 5 campañas para esta altura del año (70,1 %), por lo que puede afirmarse que el dinamismo comercial actual se encuentra íntimamente relacionado a la historia de los últimos años a excepción de lo sucedido en la cosecha 2019/20.



Por el lado de las Declaraciones Juradas de Ventas al Exterior (DJVE), en las últimas campañas se comenzó a vislumbrar un cambio en los momentos de registro de las ventas externas, con una tendencia a comprometer volúmenes importantes de trigo con el exterior antes del comienzo del ciclo comercial. Entre las últimas campañas, destaca en sobremanera el ciclo 2019/20, en el cual se llegó a declarar ventas externas con el exterior por 10,2 Mt (88 % del saldo exportable) antes del inicio efectivo de la campaña fina. Tal situación encontró fundamentos en la incertidumbre que generó las elecciones presidenciales del año 2019, lo cual motivó a un adelantamiento general en la comercialización externa de los granos.

En cuanto a la campaña actual 2020/21, si bien se declararon anticipadamente 4,6 Mt se encuentra muy por debajo del registro del año previo. Tal como se observa en el gráfico, el anote desde julio fue prácticamente nulo la campaña previa, lo cual es esperado que suceda algo similar en la campaña actual debido a que se ha anotado buena parte de lo previsto a exportar en toda la campaña comercial. Mientras que ya se ha comenzado a anotar negocios externos para el ciclo 2021/22, por 3,1 Mt hasta el momento.



En cuanto a los precios, en la última semana las cotizaciones de los granos en la plaza rosarina han mantenido una tendencia alcista, pasando de US\$ 202,2/t el 7 de julio a US\$ 208,4/t el jueves 15, resultando en un alza de 3% entre semanas.

A nivel internacional, preocupa la merma en las estimaciones productivas de países exportadores claves

Respecto a la dinámica externa, el lunes se dio la presentación del informe mensual de Oferta y Demanda Mundial (WASDE) del Departamento de Agricultura de los Estados Unidos (USDA, por sus siglas en inglés) donde se tomó por

sorprende a los agentes privados en cuanto a la envergadura de las disminuciones que se presentaron en la producción y, consecuentemente, en los stocks finales del cereal.

En cuanto a la producción, la más significativa de las caídas de dio dentro de las estimaciones para EE.UU. donde la merma fue de casi 4,2 Mt respecto al informe de junio debido principalmente a los daños que generaron las sequías en las Planicies del Norte en los cultivos de primavera. Esto se espera que genere una caída en las exportaciones y en el consumo interno, así como también en el volumen de stocks con los que el país norteamericano finalizaría la campaña 2021/22. También sufrirían disminuciones productivas Canadá y, en menor medida, Rusia, y si bien la producción global crecería, la preocupación de estas reducciones radica en que estos dos países representan algunos de los principales exportadores a nivel mundial.



En cuanto a las exportaciones, el ente estadounidense afirmó que el comercio aumentará a nivel internacional en la campaña 2021/22, superando nuevamente las 200 Mt de envíos entre países. La nota saliente fue brindada por Australia, que vio incrementado su registro exportador a 23 Mt para el ciclo 2020/21, luego de 3 cosechas donde los bajos desempeños productivos empujaron a sus exportaciones del cereal a valores de 9 Mt en la cosecha 2018/19 y 9,1 Mt en la siguiente. Al mismo tiempo, se espera que EE.UU. y Canadá reduzcan sus participaciones en el mercado pasando de 26,9 y 27,5 Mt en el ciclo 2020/21 a 23,8 Mt y 23 Mt en el 2021/22, respectivamente. Por otra parte - según los datos del USDA - Argentina igualaría su máximo desempeño exportador con 13,5 Mt, ya alcanzado en el ciclo comercial 2019/20.



Por último, los inventarios con los que se proyecta que finalizará la campaña 2021/22 son de 291,7 Mt superando levemente los registros del año previo y cayendo muy por debajo de las 296,8 que se informaron en junio. Nuevamente, las severas condiciones climáticas de EE.UU. que impactaron sobre la producción de trigo de la nueva campaña recortan parte del abastecimiento que ya se encuentra ajustado actualmente. Las 18,1 Mt con las que se espera que el país norteamericano finalice el próximo ciclo son las menores desde la campaña 2013/14, cuando se registraron 16,1 Mt. Al mismo tiempo, dicho stock final se encuentra más de 10 Mt por debajo del promedio de las últimas 5 campañas.



Por último, en el caso de China también se espera una caída en sus inventarios del cereal, teniendo en consideración que es el país que posee las mayores existencias de trigo del mundo. En este sentido, se pasaría de 145,6 Mt a 142,6 Mt configurando por segundo año consecutivo una reducción de stocks luego del récord de 151,7 Mt alcanzado en la cosecha 2019/20.

Agromakers el programa de la Fundación BCR que promueve el surgimiento de comunidades de aprendizaje emprendedoras

Florencia Bonanno - Anaclara Dalla Valle

La FBCR lleva adelante el Programa Agromakers junto a la Universidad Austral, con el objetivo de promover la generación de emprendimientos innovadores en escuelas secundarias, buscando el triple impacto en las comunidades locales.

La educación es definida universalmente como el proceso de aprendizaje y socialización que los seres humanos llevamos a cabo a lo largo de nuestras vidas. Es el mecanismo a través del cual se obtienen conocimientos y valores, se desarrollan hábitos, habilidades, costumbres, creencias, formas de actuar, entre otros. En concordancia con lo anterior, la Organización de Naciones Unidas para la Educación, Ciencia y la Cultura (UNESCO) destaca que **la educación es un derecho humano inalienable**, añadiendo que ha de preservarse a lo largo de toda la vida y que debe ser acompañado además de la calidad.

(...) "La educación es nuestro pasaporte para el futuro, porque el mañana pertenece a la gente que se prepara para el hoy" (...) sostenía Malcolm X haciendo referencia a la importancia de la educación como herramienta clave para la transformación de la realidad de los seres humanos. En un contexto donde la revolución de la ciencia y la tecnología avanzan a pasos agigantados, las demandas laborales del mercado cambian constantemente y por lo tanto las aptitudes de los trabajadores también lo hacen, la educación fluctúa de manera dinámica según estas necesidades y exige también nuevas dinámicas. Por lo tanto, es muy importante estar preparados y demostrar resiliencia ante los múltiples desafíos que presentan los cambios de paradigma.



Por otro lado, nos encontramos actualmente atravesando **una crisis global** como producto de la emergencia sanitaria ocasionada por la COVID-19. La pandemia ha significado un gran desafío para la comunidad educadora en términos sociales y económicos siendo la primera vez que escuelas y universidades, debieron obligatoriamente y como estrategia fundamental, impartir la educación a distancia. La falta de acceso a la tecnología, el analfabetismo digital, las dificultades del contexto familiar, la desmotivación por parte de los estudiantes, son sólo algunos de los obstáculos con los que la sociedad en su totalidad ha tenido que lidiar. Según datos oficiales del Fondo de las Naciones Unidas para la Infancia (UNICEF, 2021) en América Latina y el Caribe, se encuentran más de la mitad de los veinte países que han mantenido por más tiempo sus **escuelas cerradas**, entre ellos la Argentina.

Cabe destacar que en nuestro país y previo a la pandemia, la **educación secundaria** se caracteriza por la existencia de una gran desigualdad. En 2019, se registraron 3.866.041 estudiantes cursando sus estudios secundarios. Sin embargo, las brechas de finalización de la secundaria según el nivel de ingreso de los hogares de las y los jóvenes son marcadas. Mientras el 91% de jóvenes de los hogares de mayores ingresos había finalizado el nivel, sólo 43% lo había hecho en el grupo de menores ingresos (Ministerio de Educación, 2019). Asimismo, el COVID-19 demostró que la disponibilidad de recursos tecnológicos en los hogares relacionados con la educación también es desigual y presenta déficits mucho mayores: el 46% de los hogares con estudiantes de nivel secundario no tiene computadora, cifra que se eleva a 58% en los hogares con estudiantes que asisten a escuelas públicas y desciende al 21% en aquellos con alumnos del sector privado (ENPCP, 2020). Posteriormente, el Ministro de Educación de la Nación, Nicolás Trotta reconoció que en el 2020 casi un millón de alumnos tuvieron "bajo o nulo contacto con las escuelas".

Educar y Crear a pesar de todo

A pesar de todo, desde la Fundación de la Bolsa de Comercio de Rosario (FBCR) creemos en la importancia de las organizaciones como agentes de cambio, a su vez que consideramos a la educación como una herramienta clave para construir y transformar realidades desde el triple impacto. Estas convicciones las canalizamos en un proyecto, dando lugar al nacimiento del **Programa Agromakers**. El mismo comenzó a gestarse en 2018 y comenzó finalmente a principios del año 2019. Surgió con el objetivo dar respuesta a una necesidad concreta, fruto del intercambio de experiencias con equipos de docentes de escuelas técnicas y agrotécnicas que solicitaron **herramientas y metodologías para desarrollar proyectos emprendedores** dirigidas a sus estudiantes, con la finalidad de estimular a los jóvenes para que creen

propuestas innovadoras en esta dirección. De esta manera la FBCR en conjunto con el Laboratorio de Innovación y Emprendimientos de la Facultad de Ciencias Empresariales de la Universidad Austral (LINE) llevan adelante el Programa Agromakers, que es acompañado también por la Secretaría de Ciencia, Tecnología e Innovación de la Provincia.

La dinámica de trabajo Agromakers consiste en una **jornada intensiva de co-creación**, una especie de *hackathon* donde se prototipan proyectos y que genera como resultado la formación de una "comunidad de aprendizaje" en torno a las escuelas, generando un clima de entrenamiento, práctica y acción en el germinan proyectos emprendedores. Los **desafíos** que se plantean a lo largo del programa son validados con los propios docentes y es así que los ejes de trabajo que son **"glocales", es decir globales y locales**. Por lo tanto, las temáticas de trabajo para los alumnos han ido variando desde tecnologías para el agro hasta soluciones para el ahorro y consumo responsable de energía; cambio climático; soluciones productivas y sostenibles para contrarrestar los efectos de la pandemia; promoción del cuidado y la salud; entre otros. Producto de la pandemia y de la emergencia de espacios híbridos de aprendizaje, Agromakers **pasó de ser una jornada a un proceso de aprendizaje** que incluye un entrenamiento a través del **Club Agromakers**, la posibilidad de acceder a un **capital semilla** para apoyar el desarrollo de proyectos y la **generación de redes** entre las comunidades educativas de diferentes regionales y provincias.



En Agromakers los participantes adquieren **herramientas** vinculadas al desarrollo de **metodologías ágiles** que se utilizan en los ámbitos organizacionales y les permiten adaptar sus realidades a las condiciones del proyecto, consiguiendo flexibilidad e inmediatez en la respuesta para amoldar su iniciativa y posterior desarrollo a las circunstancias específicas del entorno. Dentro de estos recursos encontramos **el modelo Canvas B; análisis de costos y presupuestos; la posibilidad de llevar adelante un pitch** para la presentación de su propuesta y la selección de alianzas estratégicas con diferentes actores. Un elemento clave para el desarrollo de los proyectos de Agromakers lo constituyen aquellas personas que asumen el rol de **mentores**, acompañando a los grupos de estudiantes y ayudando a darle forma a sus ideas. Forman parte de la red de mentores los propios docentes que son claves en la incursión del programa en sus escuelas, organizaciones sociales, empresas, entidades del Estado, profesionales, estudiantes universitarios. Se destaca que la premisa fundamental de Agromakers está centrada en la necesidad de fomentar un **"entorno adecuado para que las cosas pasen"** y la experiencia demuestra que eso realmente ocurre, ya que Agromakers ha logrado delinear en muchos casos una dinámica de aprendizaje con impacto territorial.



A lo largo de diferentes ediciones realizadas, inicialmente en formato presencial en 2019 y como consecuencia de la pandemia en modalidad virtual en 2020 y 2021, participaron del programa más de 900 estudiantes y sus comunidades educativas prototipando 120 proyectos con anclaje territorial en dos provincias: Santa Fe (divididas en Región Norte, Centro y Sur) y La Pampa, que se incorporó este año al trabajo Agromaker en el marco de un convenio de colaboración. Además, otros logros alcanzados fueron: la conformación de una red de mentores, el entretejido de puentes para acceder a financiamiento, becas de estudio para los jóvenes participantes.

Tomando el testimonio de algunos directivos de las escuelas participantes, estos destacan que el programa Agromakers ha servido como experiencia para profundizar dentro de las escuelas el valor del emprendedurismo ya que la temática fue retomada en los espacios de prácticas profesionales, orientación vocacional y contexto laboral. Asimismo, en algunos casos ayudó a acercar a las aulas la temática en materias como economía y otros talleres extras, dando lugar inclusive a la formación de un "Club de Emprendedores". En palabras del **docente Nelson Sánchez de las Toscas**: "Agromakers es realmente algo muy lindo y sumamente importante para los chicos. Por eso, siempre los incentivo a que participen del programa ya que brinda un montón de herramientas importantes tanto a nivel profesional como para la vida, que les sirvieron muchísimo a otros jóvenes egresados hace dos años, los cuales también recomiendan el programa".

Proyectos que trascienden las paredes de la escuela

Lucía Mac Lachlan, docente de Villa Guillermina que ha participado desde el principio en el programa, asegura: "Para docentes y estudiantes tiene mucho sentido saber que a través de una necesidad es posible crear proyectos y, sobre todo, poder ejecutarlos. Para la comunidad la experiencia de Agromakers online fue maravillosa porque de manera interactiva logramos estar conectados con profesionales que nos fueron guiando y aconsejando. En Villa Guillermina hay muchas necesidades, escasea la mano de obra y es por ello que **definimos el proyecto para ofrecer fuentes de trabajo en forma conjunta**. Lo que vivimos fue muy gratificante porque se genera un vínculo muy afectivo de poder llegar a la gente y descubrir otras necesidades y, sobre todo, conocer diferentes equipos que también ven hacia el futuro". En la zona llevan implementados dos proyectos que aún hoy continúan: Vivero Forestal y Yugo, agencia de turismo sostenible. El entorno propiciado por Agromakers, la convicción del equipo docente, la fuerza emprendedora del grupo de estudiantes hizo que los proyectos trasciendan las paredes de la escuela, que se ejecuten como tal, que adquieran cuerpo y sean parte de la comunidad

Juan Diego Cucit, ex alumno de Villa Guillermina y estudiante en la Universidad Austral, sostuvo que "Agromakers fue como una especie de palanca para ingresar al mundo emprendedor. También me sirvió para seguir avanzando y cumplir

las metas que surgieron de nuestro proyecto **"Yugo Turismo"**. Además, no solo seguimos aprendiendo, sino que conseguimos generar contactos e incorporar nuevas nociones a nuestra iniciativa como la de economía circular. Agromakers, potenció mi elección universitaria y reafirmó mi decisión de elegir la carrera de Administración de Empresas, que actualmente estoy cursando en la Universidad Austral a través de una beca que me facilitó el programa". Así mismo, **Loriana Molina co-founder de Yugo Turismo**, agregó al testimonio de Juan Diego, el hecho de que Agromakers les ayudó a acercarse aún más a su comunidad y les permitió abrir los ojos acerca de la riqueza de su historia local. La joven también destacó que el programa le permitió llegar no sólo a una revalorización exterior, sino que también a nivel personal y agradeció la posibilidad de haberse encontrado con mentores y aliados estratégicos que los inspiraron y ayudaron a llevar adelante su emprendimiento.

Lisandro de La Torre, docente de Santa Teresa manifiesta que para participar de Agromakers formaron un equipo entre estudiantes y docentes, destacando el compañerismo y el compromiso de todos los participantes, así como el entusiasmo que despertó en la comunidad educativa a tal punto que terminaron armando un Club de Emprendedores para seguir beneficiando a la sociedad. En palabras de **Sebastián Lagorio, Director de Xerendip, mentor y jurado de Agromakers**, la experiencia del programa brinda a los jóvenes la enseñanza de que: "emprender no se trata de tener todas las respuestas, sino de salir a buscarlas. Los proyectos de este programa tienen como finalidad incentivar a jóvenes con gran actitud, promover sus esfuerzos y enseñarles a utilizar las redes que se les facilita durante la jornada para que sus proyectos sean viables, generando cambios positivos en sus comunidades. Agromakers es la semilla que tiene la potencialidad de germinar el desarrollo local, regional y quizás de un país, rico en recursos y tan necesitado de progreso real. Un claro ejemplo de que nuestro gen emprendedor está latente y esperado a ser puesto en uso."

En la presente nota se agradece la colaboración de la experta Victoria Cerrano.

Faena de hembras: Inicio de una retención forzada

ROSGAN

De acuerdo a los datos oficiales, la faena del mes de junio totalizó 1.066.710 cabezas, 9,2% más que en mayo -mes signado por un prolongado cese de comercialización-, aunque 12% menos que hace un año.

De este modo, en los primeros seis meses del año, la faena bovina alcanzó los 6.317.527 animales, unas 500 mil cabezas menos, comparado con igual período de 2020.

Analizando el perfil de faena, durante este primer semestre se faenó un 12% menos de hembras -vacas y vaquillonas-, 11% menos de novillos y 4% menos de novillitos.

La participación de hembras, que ya venía cayendo en los últimos meses desde el último máximo de casi 50 puntos marcado en mayo de 2020, en junio se reduce a tan solo un 42,1%, casi cuatro puntos menos en relación al mes previo (45,9%) y cinco menos que en junio pasado (47,1%).



Si bien en una primera lectura resultaría beneficioso reducir la extracción de hembras, luego de al menos tres años con caída en el stock de vientres, no debemos aislar este comportamiento del contexto en el cual se produce. Es decir, algo que en otro entorno podría atribuirse plenamente a una decisión genuina de retener vientres de cara a las buenas perspectivas futuras, hoy no deja de estar sesgado por la imposibilidad de vender esa vaca, cuyo principal destino era la exportación.

Si consideramos que, estacionalmente nos encontramos en los meses de mayor salida de este tipo de hacienda, tanto por rechazo como por necesidad de aliviar los campos ante la falta de pasto que ofrece el invierno, este año agravado por la seca, no resulta lógica una caída tan abrupta en tan solo dos meses, más allá de la tendencia que pueda estar acompañando este comportamiento. Claramente, el abrupto cepo impuesto por el gobierno ha golpeado de lleno a esta categoría en su momento más crítico del año.

Mientras tanto, según ha trascendido durante el fin de semana, un equipo técnico del Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca se habría contactado con dirigentes de la Mesa de Enlace para retomar las negociaciones en vistas a una posible apertura total a China, algo que permitiría finalmente dar salida a estas vacas de descarte, hoy cautivas por decisión oficial. Según se conoció, se baraja la posibilidad de liberar en su totalidad las categorías de vaca conserva y manufactura, las más afectadas por la restricción, manteniendo aquellas con tipificaciones de excelente a muy buena para el consumo interno.

Ahora bien, ¿qué sucederá con los valores tras una potencial liberación? En los últimos dos meses, el productor logró colocar en la faena un 30% menos de vacas que las enviadas un año atrás, esto es unas 160.000 cabezas menos entre mayo y junio. A su vez, los valores promedio de toda la categoría cayeron un 20% a causa del cepo, siendo la conserva la más afectada al pasar de niveles medios de \$100 a \$70 el kilo en los últimos dos meses.

Esta postergación de venta, sumado a la pérdida de valor de mercado de este tipo de hacienda, implica para el sector productor un bache financiero de entre \$7.400 y \$8.800 millones, sin contar los costos extras de suplementación a los que muchos productores se han visto forzados a incurrir para sostener estas categorías o incluso, a la pérdida por mortandad en aquellos casos en los que su único destino fue retenerlas en un campo natural, sin mayores reservas.

Al postergar de manera obligada una venta, no se puede esperar otra cosa que un aluvión de oferta una vez liberadas las restricciones. Si en un escenario hipotético de extremo sumáramos a los volúmenes de faena de julio del año pasado (225.000 vacas) toda la faena postergada de los últimos 60 días, la oferta de este mes podría alcanzar unas 385.000 vacas, más del doble de lo faenado durante junio, algo que indefectiblemente terminaría impactando en nuevas bajas de precio.

¿Cuán evitable es este escenario? Dependerá por un lado de la capacidad de retención del productor, ya muy golpeado financieramente, y por el otro de la conducta de la industria ante este eventual cambio de escenario.

La experiencia muestra que ningún cambio de ciclo ganadero se inicia de manera forzada. Lo que hemos visto no es más que una postergación de ventas cuya vuelta a la normalidad muy probablemente termine generando nuevos costos para el productor.