



Economía

### Región Pampeana y Estado de Mato Grosso: resultados de dos enfoques estratégicos y políticas agropecuarias diferentes

Dr. Raúl Hermida

La Hidrovía Paraná Paraguay podría captar cargas granarias por 14,7 Mt.

### OFERTA Y DEMANDA PROYECTADA

Trigo: Balance de Oferta y Demanda en Argentina

Maíz: Balance de Oferta y Demanda en Argentina

Soja: Balance de Oferta y Demanda en Argentina

Economía

### ¿Cómo nos impacta la normativa europea de deforestación?

Patricia Bergero – Guido D'Angelo

La UE ya aprobó su nueva política de 0 deforestación incorporada en productos en el mercado europeo. ¿De dónde viene esta normativa? ¿Qué está claro? ¿Qué no está claro? ¿Podría afectar las exportaciones de soja y carnes más allá del mercado europeo?

Economía

### En junio, la actividad agroindustrial cayó un 1%

Francisco Rubies – Julio Calzada

Luego de tres meses con variaciones positivas pero decrecientes, se contrae 1,0% la actividad en el sector. El aumento en la faena, principalmente bovina, no logró compensar la caída en el procesamiento de soja y girasol, entre otras.

Economía

### Argentina en el bloque BRICS ¿Cómo es la relación comercial con estos países?

Guido D'Angelo – Emilce Terré

Los integrantes del bloque representan más del 29% de las exportaciones y el 43% de las importaciones argentinas. La importancia de la agroindustria y el posicionamiento agroalimentario de estos países.

Commodities

### La molienda de trigo 2022/23 alcanza el segundo mayor volumen de la última década

Javier Treboux – Emilce Terré

La molienda de trigo pan alcanzó 4,1 millones de toneladas entre diciembre y julio, un 5% por encima del año pasado. Los precios del trigo descuentan un empalme de cosechas sin sobresaltos.





 Commodities

La capacidad ociosa de la industria aceitera alcanzaría el 70% hacia finales de la campaña 2022/23

Belén Maldonado – Emilce Terré

La molienda de soja en el primer cuatrimestre de la campaña es la más baja desde 2007/08, mientras que la capacidad ociosa de la industria se muestra en ascenso. Por su parte, las importaciones de soja en lo que va del 2023 ya superan el récord anual.

 Economía

Recomposición de valores: Se activa un círculo virtuoso para la ganadería  
ROSGAN

La recomposición del precio del ternero activa un círculo virtuoso para toda la ganadería y permite indirectamente comenzar a estabilizar el negocio para próximo ciclo. Aunque la suba llega tarde para muchos criadores que han vendido de manera anticipada.





Economía

# Región Pampeana y Estado de Mato Grosso: resultados de dos enfoques estratégicos y políticas agropecuarias diferentes

Dr. Raúl Hermida

La Hidrovía Paraná Paraguay podría captar cargas granarias por 14,7 Mt.

## Introducción a cargo de Julio Calzada:

Tenemos nuevamente el honor en esta nota de contar con la colaboración del Dr. Raúl Hermida (hijo), uno de los economistas más prestigiosos de la República Argentina e hijo de uno de los socios de la Bolsa de Comercio de Rosario, Don Raúl Oscar Graciano Hermida (padre). El Dr. Hermida (hijo) ha sido tutor de trabajos de investigación en el Programa de Formación de la Bolsa de Comercio de Rosario, Licenciado en Economía (U.N.C.), MBA Duke University y PDG en IAE. Se desempeñó como Director del Instituto de Investigaciones Económicas de la Bolsa de Comercio de Córdoba y como Director de la Maestría "Gestión para la integración Regional" (U.N.C.), siendo además investigador en CFI y SECYT y Profesor en la Universidad Católica de Córdoba.

El Dr. Hermida (hijo) Es un economista profundamente comprometido con la economía regional y la integración económica. Sus trabajos abordan, entre otros temas, la problemática de la logística de transporte en Argentina, la Hidrovía Paraná-Paraguay y los corredores bioceánicos. Hoy nos aporta un interesante estudio que realizó con su equipo de investigadores, donde analiza las diferencias y la evolución, a nivel agrícola, entre la Región Pampeana Argentina y el Estado de Mato Grosso en Brasil. Analiza las posibilidades de que la Hidrovía Paraná- Paraguay pueda captar cargas granarias desde Brasil aplicando cálculos de costos de transporte.

## Nota completa

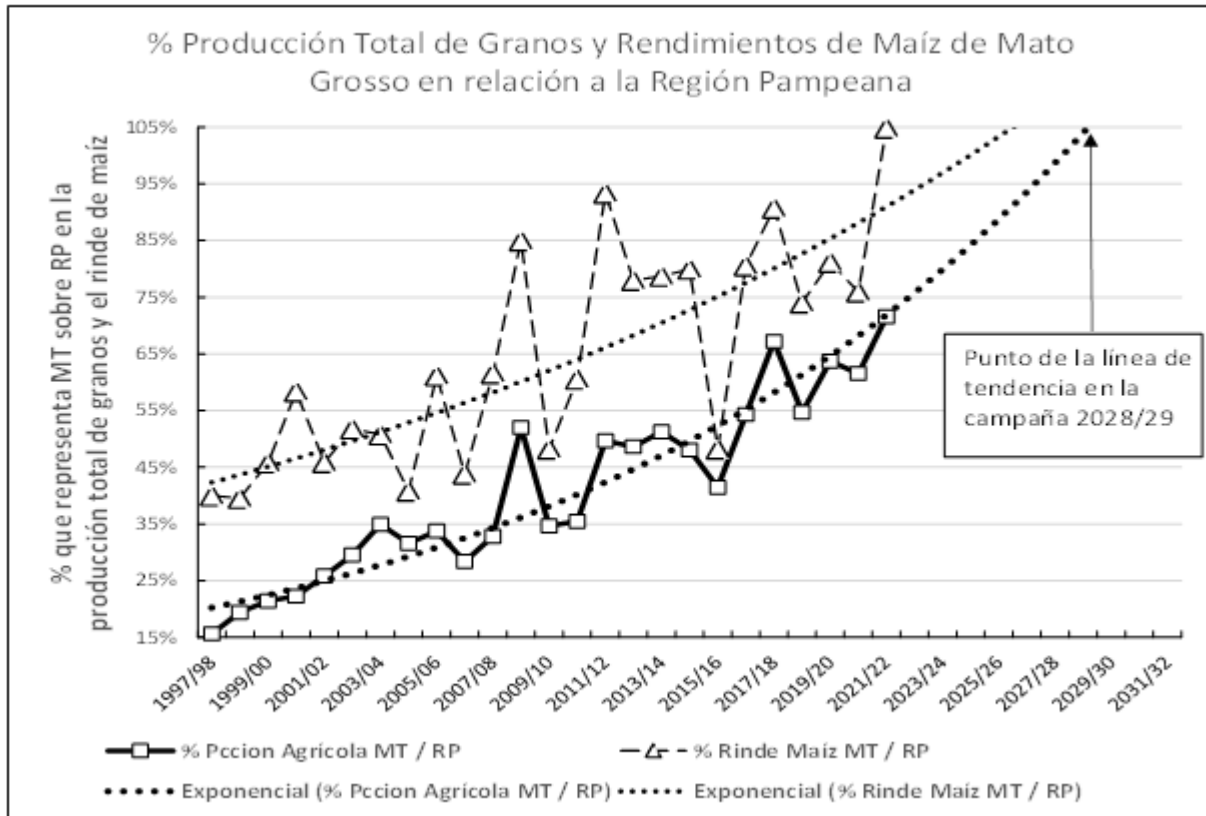
### 1. Las diferencias en la política económica y sectorial entre la Región Pampeana Argentina y el Estado de Mato Grosso en Brasil

Es bien conocido el destacable desarrollo agrícola del Estado brasilero Mato Grosso (MT), que aprovechando un extenso territorio y favorables condiciones de suelo y clima multiplicó por casi nueve su producción de granos durante los últimos 25 años. El Gráfico 1 muestra que en la campaña 1997/98, MT producía solo el 15% del volumen de la cosecha obtenida ese mismo año agrícola por la Región Pampeana Argentina (RP)<sup>1</sup>, porcentaje que hoy representa cerca del 75%. En parte se debió a la incorporación de nuevas tierras agrícolas, pero también a un significativo impulso en el rendimiento por



hectárea, que en el caso del maíz representaba al comienzo del período solo el 40% del rendimiento promedio de la RP y ahora se acerca a igualarlo.

**Gráfico 1. Evolución del cociente entre el volumen de producción de Mato Grosso y la Región Pampeana y del cociente entre rendimientos del maíz. - (MT/RP en %)**



Fuente: elaboración propia sobre la base de Magyp y Conab.

En sus proyecciones sobre el sector agrícola, la Compañía Nacional de Abastecimiento de Brasil (CONAB) estima que MT obtendría durante la campaña 2022/23 una producción de 99,3 millones de toneladas de granos, lo que representa un 15% de incremento respecto a la anterior, una cifra que confirma y acelera la tendencia del Gráfico 1<sup>2</sup>.

Una aproximación superficial al análisis de las razones que ocasionaron un comportamiento tan diferente entre las dos regiones puede llegar a concluir que el desarrollo agrícola de MT es similar al que experimentó la pampa húmeda argentina desde fines del siglo XIX y que ahora ambas regiones están llegando a un nivel desde el cual las posibilidades de continuar creciendo son limitadas.

A juzgar por las proyecciones del Instituto *Mato-grossense* de Economía Agropecuaria (IMEA) este no es el caso de MT, que estima para la campaña 2031/32 una producción conjunta de soja, maíz y algodón de 148 millones de toneladas y de 733.000 toneladas de carne porcina y avícola, más un importante incremento en la producción de etanol<sup>3</sup>. En el mismo

sentido, el Consejo Agroindustrial Argentino (CAA) proyecta para todo el territorio argentino hacia el año 2033 un incremento de producción de granos de 61,3 millones de toneladas adicionales, cifra prácticamente igual a la estimada por IMEA para los tres cultivos mencionados en MT. Existen dos diferencias importantes entre ambos cálculos: a) CAA sostiene que para lograr el objetivo propuesto deben realizarse cambios muy significativos en la política agropecuaria actual del país; b) IMEA supone que el área cultivada en MT aumentaría durante el período estimado un 52% mientras que CAA supone solo el 27% implicando por lo tanto que en nuestro caso se necesita un gran esfuerzo en inversiones y productividad dentro de un nuevo marco de referencia.

El contraste de la propuesta del CAA con la realidad actual puede interpretarse como que está reflejando las verdaderas causas de la pérdida de dinamismo productivo y exportador de la RP<sup>4</sup>. En ese enfoque, una diferencia destacada ha sido la transferencia de recursos fiscales desde el sector agropecuario argentino hacia el resto de la economía, utilizadas en gran parte para paliar un creciente deterioro en la situación social del país generado principalmente por el propio modelo de desarrollo. El total acumulado de las mismas durante los últimos 25 años no tiene antecedentes en ninguno de los 53 países exportadores de granos relevados por la OCDE<sup>5</sup>.

## 2. Diferencias en la política de desarrollo de la infraestructura y el transporte.

### 2.1. Infraestructura en la cuenca del Amazonas

Desde mediados de la década de 2010 la inversión pública y privada en el desarrollo de la logística e infraestructura de transporte en el territorio brasilero que se ubica por encima del paralelo 16° S, denominado Arco Norte<sup>6</sup>, recibió un fuerte impulso especialmente en las hidrovías y puertos. Fue la respuesta a un fuerte crecimiento en la producción de soja y maíz en esa región, que habiendo tenido un volumen similar al Arco Sur hacia fines de la primera década del corriente siglo, la superó por dos veces y media en la campaña 2021-22 (ver Cuadro 1). A su vez, el volumen de exportación con salida por los puertos del Arco Sur que era cinco veces mayor a los del Arco Norte tendió a igualarse hacia la última campaña.

Actualmente los productores de MT despachan sus granos con destino a exportación a través de los puertos del Sur y Sudeste localizados en el Arco Sur (Santos y Paranaguá, principalmente) o bien por los puertos del Arco Norte, con la posibilidad de acceder a ellos a través de las hidrovías de los ríos Tapajós y Madeira tributarios del Amazonas. En el futuro podrían utilizar otras alternativas como la hidrovía Tocantins-Araguaia que para MT sería competitiva si se construye la Ferrovia de Integração Centro Oeste (FICO).

**Cuadro 1. Producción y Exportación de soja y maíz por región y sistema portuario en Brasil. (mil.tn)**

COSECHA	PRODUCCIÓN		EXPORTACIÓN	
	Localización		Sistema portuario	
	Por arriba del Paralelo 16° S	Por debajo del Paralelo 16° S	Arco Norte	Arco Sur
2008-09	56,0	52,0	7,2	36,2
2021-22	169,9	68,7	45,1	52,4

Fuente: sobre la base de CNA. Agropecuária Brasileira: evolução, resiliência e oportunidades. En "Infraestrutura logística do Arco Norte: características, gargalos e propostas". Tabela 2. Valquiria Cardoso Caldeira, Elisângela Pereira Lopes, José García Gasques.



Ese tipo de combinación multimodal de ferrocarril con hidrovía compite ventajosamente en largas distancias desde el acopio a puerto y en ambos casos para largos recorridos. Con este argumento, las instituciones y los productores de MT promueven la pronta ejecución del denominado *Ferrograo*, la línea ferroviaria que unirá la microrregión de Sinop con los puertos de Itaituba/Miritituba, reduciendo los costos carreteros por la BR-163 y reforzando la competitividad del eje Tapajós-Amazonas.

## 2.2. El caso de la Hidrovía Paraguay-Paraná

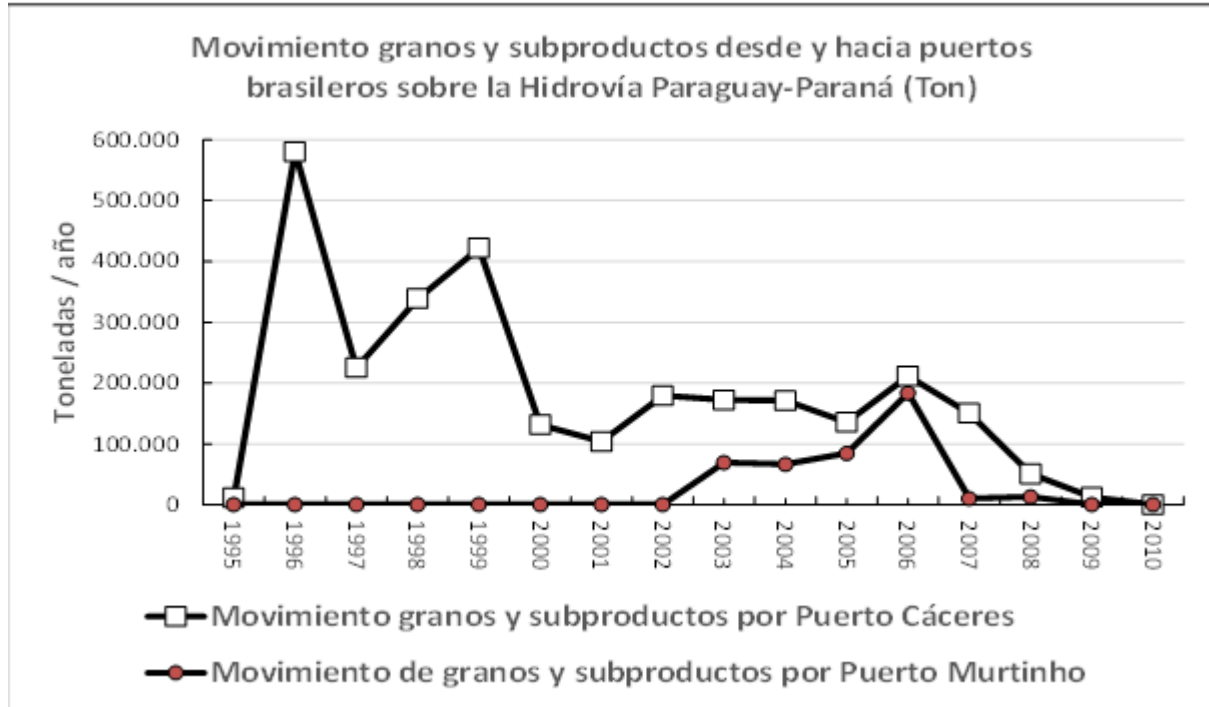
Teniendo en cuenta que en las principales hidrovías del mundo el costo tonelada-kilómetro para largas distancias es menor que el carretero y/o ferroviario, es razonable suponer que la hidrovía Paraguay-Paraná (HPP) debería ser competitiva en las áreas geográficas de MT próximas a su recorrido. El argumento es aún más sólido si se tienen en cuenta los siguientes factores: a) la HPP nace en Puerto Cáceres, a una distancia de 320 km aproximados en línea recta norte-sur respecto a Corumbá, dentro del territorio MT y Mato Grosso do Sul (MS); b) la HPP no tiene costos operativos por la instalación de esclusas y llega a la Vía Navegable Troncal del Paraná, que permite la salida de embarcaciones al océano; c) el largo recorrido fluvial de 3.442 km desde Cáceres a Nueva Palmira reduce el costo tonelada-kilómetro respecto a otras trayectorias hidroviarias con las que compite en la región debido a la menor incidencia de los costos fijos por ton.km; d) desde Corumbá y la desembocadura del Canal Tamengo existe actualmente un significativo flujo de transporte, predominando los granos, subproductos y minerales de Bolivia y de minerales desde Brasil.

A pesar de los argumentos anteriores la cantidad de granos y subproductos despachados por Brasil hacia los puertos de trasbordo del Paraná Inferior resultó muy bajo desde el año 2010. En el caso de puerto Cáceres la interrupción de los despachos se debió a que en el tramo de 672 km. hasta Corumbá la navegación enfrenta serias dificultades y estrictas restricciones para ejecutar obras debido a las limitaciones ambientales del Pantanal<sup>7</sup>.

Sin embargo, más allá de estas últimas existen notables diferencias en las políticas agroindustriales y de transporte implementadas durante las últimas décadas por Argentina y Brasil que finalmente obstaculizaron las ventajas geográficas de la HPP y terminan explicando las distintas dinámicas de desarrollo sectorial.



**Gráfico 2. Flujo de transporte de granos y subproductos en el tramo brasilero de la HPP**



Fuente: sobre la base de AHIPAR

Debido entre otros factores a orientaciones estratégicas equivocadas y a permanentes crisis económicas, Argentina subestimó durante los últimos años la ventaja de contar en su territorio con un tramo del río Paraná donde se trasborda la carga de barcazas que recorren la hidrovía a buques de gran porte. Poder hacerlo con la producción de los países integrantes de la cuenca del Plata significa enormes oportunidades para procesar materias primas y brindar servicios que han sido desaprovechadas.

Si hubiera una verdadera conciencia sobre el alcance en términos de valor agregado y nivel de actividad que significa recibir una parte significativa de la oferta exportable mundial de granos en los puertos Up-River, la política económica local tendría que promover las inversiones privadas, aumentar el dragado del Paraná, facilitar la logística de los socios del Mercosur con la mayor armonía posible y estar atento a las necesidades de los usuarios, especialmente las que provienen de los países vecinos.

Estas apreciaciones encuentran sustento en los resultados de un simple modelo de cálculo de costos de transporte que minimiza el gasto teórico total en logística para la exportación de maíz y soja con origen en el territorio de MT y MS proyectadas para el año agrícola 2030/31. El propósito del cálculo efectuado fue demostrar que el costo mínimo se alcanza optimizando el uso de las hidrovías y que parte de ese transporte conviene realizarlo por la HPP<sup>8</sup>.

A fin de exigir la mayor competitividad posible a esta última se partió del supuesto que hacia fines de la presente década se concluyen todas las obras de las hidrovías Madeira-Amazonas, Tapajós-Amazonas y Tocantins-Araguaia sin que sus

amortizaciones se carguen sobre la tarifa. En el caso de la hidrovía Tocantins-Araguaia la terminal más cercana a MT estaría ubicada en Nova Xavantina y sobre la proyectada hidrovía Tapajós en Cachoeira Rasteira. El resultado en el caso con el mayor nivel de exigencia para la HPP se releja en el resumen de la Versión III:

<b>Resultado do Modelo de Transporte - Versão III (Tarifa Hidroviária Modificada)</b>						
Tarifa (US\$/t.km) (Milh. t.)	Volume por Meio de Transporte (Milh. t.)			Volume por Hidrovias (Milh. t.)		
	Rodoviário	Ferroviário	Fluvial Total	Paraguai-P.	Amazonas	Tocant.-A
	0,0541	0,0348	0,016 <sup>1</sup>	0,015 <sup>1</sup>	0,015 <sup>1</sup>	0,018 <sup>1</sup>
	6,0 (8%)	17,9 (25%)	48,4 (67%)	14,7	25,9	7,8

1. A tarifa hidroviária é uma média simples das estimações para cada percurso.

Como puede apreciarse el modelo distribuye los despachos de MT y MS asignando casi un 50% al uso multimodal de las hidrovías, lideradas por las correspondientes a las del río Amazonas y sus tributarios, destacando en segundo lugar a la HPP con un volumen cercano a 15 millones de toneladas.

En todas sus variantes el modelo muestra una alta sensibilidad a las variaciones en las tarifas hidroviarias respecto a las restantes, afectando con más intensidad a la HPP por su mayor longitud relativa. Por ejemplo, si solo aumenta la tarifa hidroviaria desde un nivel de US\$/t.km 0,015 a US\$/t.km 0,02 ( $\Delta$  del 35%), el despacho de mínimo costo asignado a las hidrovías se reduce de 48,4 M de ton a solo 6,9 M de ton y la HPP pierde prácticamente toda la asignación de carga óptima.

De acuerdo con datos recientes, el nivel de la tarifa hidroviaria en Argentina es alta comparada con otros medios de transporte y además respecto a otros países. El Cuadro 2, elaborado por la Bolsa de Comercio de Rosario (BCR) correspondiente a mediados del año 2019, muestra que el trayecto Pto. Vilelas (Chaco) a Pto. San Martín tiene un costo en US\$/t.km similar al del ferrocarril. Por lo tanto, si se quiere impulsar un mayor uso de la HPP es necesario un aumento de su competitividad mediante mejoras operativas, inversión en accesos, puertos fluviales y dragado del río. Además, es necesario definir una estrategia en conjunto con Brasil mediante la realización de estudios medioambientales para la navegación del Pantanal que luego deben implementarse.

### Cuadro 2. Costo de transporte de granos en Argentina.

Expresados en dólares estadounidenses (Tipo de cambio 1 u\$ = \$ 46,40 al 25/05/19)

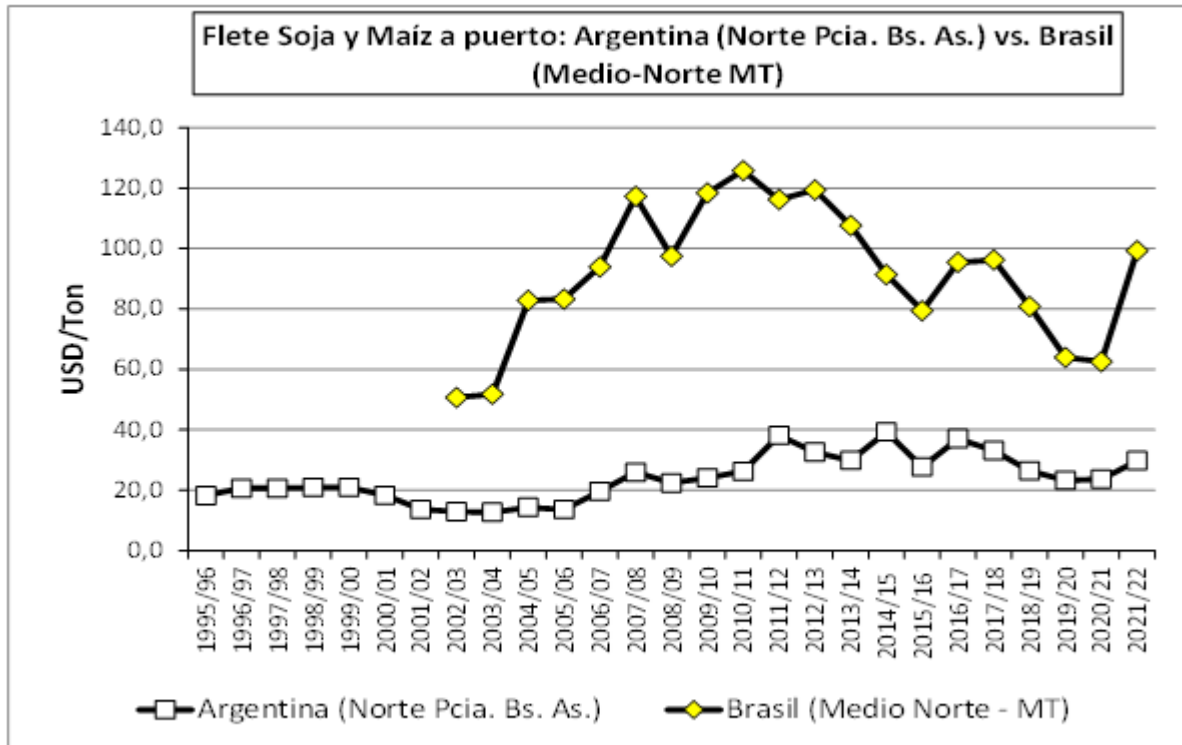
Localidad/es y/o distancia/s a Pto. San Martín	Camión (Tarifa Nación Enero 2019)	Camión (idem) c/descuento 20%	FFCC	Barcaza
	En US\$/t.km			
En NOA y NEA. 750 a 1140 km	0,039 a 0,047	0,031 a 0,038	0,017 a 0,033	Sin servicio
Puerto Vilelas (Chaco). 696 km	0,048	0,039	Sin servicio	0,022
A 550 km	0,058	0,047	0,020	Sin servicio
A 450 km	0,068	0,055	0,025	Sin servicio

Fuente: Bolsa de Comercio de Rosario. Informativo Semanal. Mercados. Transporte. "Fletes para granos por distintos modos a más de 400 km del Gran Rosario. 07/06/2019.

A pesar de las dificultades y limitaciones mencionadas más arriba, el transporte de granos en la RP tiene la ventaja geográfica de la cercanía a los puertos y lugares de consumo interno en un territorio relativamente plano y sin

condiciones climáticas extremas que lo obstaculicen. No sucede lo mismo en MT. Tal como se aprecia en el Gráfico 3, el costo de transporte desde el área Medio-Norte de MT hasta el puerto de Paranaguá es significativamente más alto que el promedio de fletes desde la zona norte de Buenos Aires y el sur de Santa Fe hasta puertos fluviales del Paraná.

**Gráfico 3. Ejemplo de la comparación del costo de transporte de granos en la RP y MT.**



Fuente: elaboración propia sobre la base de RP: Revista Márgenes Agropecuarios. Maíz: Costos y márgenes; Tecnología de Punta. MT: ESALQ/USP Y USDA.

A juzgar por los resultados obtenidos la ventaja de costos en el transporte no ha sido suficiente para impulsar la producción y las exportaciones y más bien se ha utilizado para justificar medidas intervencionistas y de dudosa regulación.

### 3. Diferencias en la política de inserción del sector agropecuario en los mercados mundiales

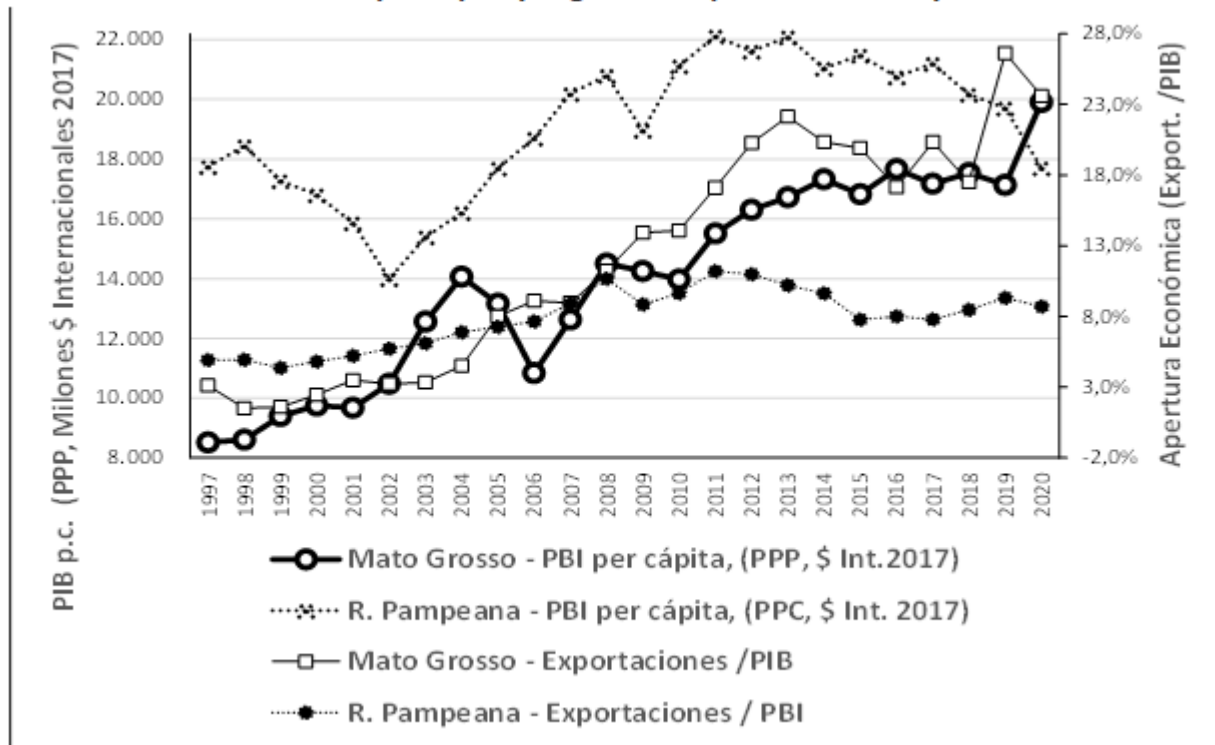
En los últimos 25 años MT multiplicó su PIB per cápita por aproximadamente dos veces y media y su grado de integración a la economía mundial por alrededor de siete veces. En ese mismo período el PIB per cápita de la RP terminó en un nivel similar al observado al comienzo del período analizado después de sufrir fuertes fluctuaciones mientras que el grado de integración aumentaba levemente.

El PIB per cápita de las provincias argentinas se calcula en base a la participación que tiene cada una de ellas en el Valor Agregado Bruto a precios básicos que estima la CEPAL en conjunto con el Ministerio de Economía argentino. Esa participación se utiliza para asignar a cada provincia el valor directamente proporcional del PIB a paridad del poder de compra (PPP) expresado en \$ Internacionales del año 2017 que estima el Banco Mundial para cada país.

En el caso de Brasil se utiliza la misma forma de asignación, pero sobre la base de las proporciones que se obtienen de los cálculos del PIB de cada Estado realizadas por IBGE. En cuanto a las exportaciones provinciales y estatales se utilizan los datos que corresponden solo al conjunto de bienes, o sea no son considerados los servicios por jurisdicción.

En el Gráfico 4 se refleja la trayectoria del PIB y del cociente de las exportaciones sobre PIB para ambas regiones. Puede apreciarse como las dos líneas correspondientes a MT cruzan las de RP.

**Gráfico 4. Evolución del PIB per cápita y el grado de apertura en la RP y MT**

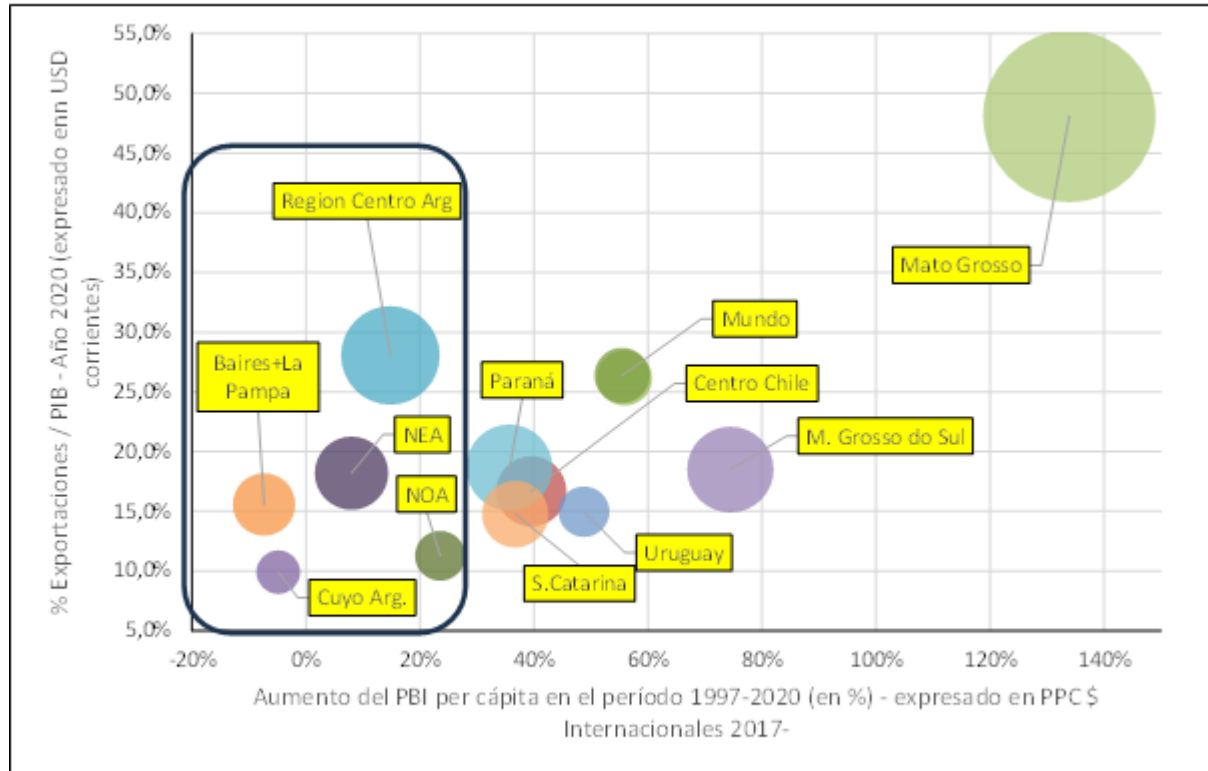


Fuente: elaboración propia sobre la base de INDEC, CEPAL, IBGE y BM.

El caso de MT es muy particular por la rapidez del cambio y los niveles alcanzados por el PIB per cápita junto a la apertura económica medida por sus exportaciones, aún dentro del propio territorio de Brasil. El comportamiento de MT confirma una vez más la importancia que adquiere para una región o un país el esfuerzo por integrarse a la economía mundial.

A fin de ampliar el análisis, el Gráfico 5 muestra la relación entre apertura económica y crecimiento para un conjunto de regiones del Cono Sur sudamericano. Nuevamente se destaca MT por la magnitud del cambio observado durante los últimos 25 años. En el gráfico se ha dividido la RP entre la Región Centro (provincias de Córdoba, Entre Ríos y Santa Fe) y la suma de las provincias de Buenos Aires y la Pampa<sup>9</sup>. Puede apreciarse que la Región Centro es la única en Argentina que tiene un cociente exportaciones de bienes sobre PIB que alcanza el promedio mundial, pero al igual que las restantes en el país son las que menos han crecido durante el periodo de análisis dentro del Cono Sur.

**Gráfico 5. Apertura Económica (Export./PIB) y crecimiento del PIB por regiones.**



Nota: el tamaño de cada globo indica los puntos porcentuales de aumento del coeficiente exportaciones/PIB entre 1997 y 2020. A mayor aumento de la apertura mayor tamaño del globo. Nuevamente se destaca MT.

Fuente: Elaboración propia en base a INDEC, CEPAL, BM, INE Chile y Uruguay

#### 4. Diferencias en la ponderación y prestigio del sector en el desarrollo económico y social

Brasil ha destacado tradicionalmente el papel de la agroindustria como un gran impulsor del progreso de su economía, difundiendo la importancia de este a través de las autoridades de distintos gobiernos. Además, mediante las políticas agropecuarias y las medidas implementadas destinó fondos para la construcción de infraestructura, ampliación de la capacidad de almacenaje, otorgamiento de facilidades crediticias y soporte a los agricultores. Por otra parte, evitó excesivas cargas fiscales como derechos de exportación, prohibición de ventas de alimentos con destino al mercado mundial o requerimientos burocráticos excesivos. De la misma manera las entidades empresarias contribuyeron con el gobierno ponderando una estrategia sectorial consensuada. En el caso de Argentina la inestabilidad económica interna y la falta de continuidad en las políticas del sector dificultaron la implementación de un enfoque similar que sería conveniente mantener, en particular mediante alianzas interregionales. Un ejemplo es crear un ámbito de mayor colaboración entre el sector agropecuario de la zona núcleo de la RP, regiones de MT y MS aledañas a la HPP, Paraguay y Santa Cruz (Bolivia) unidos por una salida de exportación de bajo costo logístico y el aprovechamiento de economías de escala. Tal como fue mencionado anteriormente, para transitar este camino debe comenzarse con el estudio medioambiental de la navegación por el Pantanal implementando las acciones correspondientes. A fin de lograrlo se



requiere un entorno institucional más sólido a través del Comité Intergubernamental Hidrovía Paraguay-Paraná y una buena relación en el Mercosur.

- <sup>1</sup> En las recientes campañas agrícolas la Región Pampeana, compuesta por las provincias de Buenos Aires, Córdoba, Entre Ríos, La Pampa y Santa Fe produjo el 85% de los granos cosechados en Argentina.
- <sup>2</sup> El efecto de la sequía en Argentina impactará fuertemente en la campaña 2022/23 habiendo afectado principalmente al maíz en el año agrícola anterior.
- <sup>3</sup> IMEA. Proyecciones del Agronegocio en Mato Grosso de 2022 a 2032.
- <sup>4</sup> CAA. Plan Agroindustrial CAA 2023-33.
- <sup>5</sup> Hermida, R. "El aporte del sector agroindustrial argentino y una forma de aumentar su contribución al progreso económico del país", BCR, Año 2022.
- <sup>6</sup> Corresponde a las instalaciones portuarias localizadas en la Región Norte y Noreste de Brasil, arriba del paralelo 16° S e incluyen: Porto Velho (RO), otros puertos del Río Madeira, Manaus/Itacoatiara (AM), Itaituba/Miritituba (PA), Santarém (PA), Barcarena (PA), Santana (AP), Itaqui (MA), Salvador (BA), Pecém (CE) y Suape (PE). El principal movimiento de cargas se desarrolla en una subdivisión del Arco Norte que se denomina Arco Amazónico, que incluye a Porto Velho (RO), Manaus/Itacoatiara (AM), Santarém (PA) Itaituba/Miritituba (PA), Belém/Vila do Conde (PA), Santana (AP) e Itaqui (MA).
- <sup>7</sup> Sese, A. Calzada J. "Hidrovía Paraguay-Paraná. El tramo barcacero desde Santa Fe al norte podría estar movilizando cerca de 18 millones de ton. de cargas en el año". BCR. Año XXXII - N° Edición 1704 - 24/04/2015.
- <sup>8</sup> Hermida, R. "Infraestrutura e competitividade do transporte agrícola na América do Sul: a importância da Hidrovía Paraguai-Paraná". Embrapa. VII Congresso Brasileiro de Soja. 25/07/2015.
- <sup>9</sup> En el recuadro dibujado dentro del gráfico se incluyen todas las regiones argentinas, no pudiéndose apreciar gráficamente la Región de la Patagonia que está sobrepuesta con la del Noroeste Argentino (NEA) y representada por un globo más pequeño que indica la evolución del grado de apertura. En el caso de la Patagonia ese indicador, estimado por el aumento o disminución en puntos porcentuales del cociente exportaciones sobre PIB disminuyó 5,5 puntos en los últimos 25 años.





Economía

# ¿Cómo nos impacta la normativa europea de deforestación?

Patricia Bergero – Guido D'Angelo

La UE ya aprobó su nueva política de 0 deforestación incorporada en productos en el mercado europeo. ¿De dónde viene esta normativa? ¿Qué está claro? ¿Qué no está claro? ¿Podría afectar las exportaciones de soja y carnes más allá del mercado europeo?

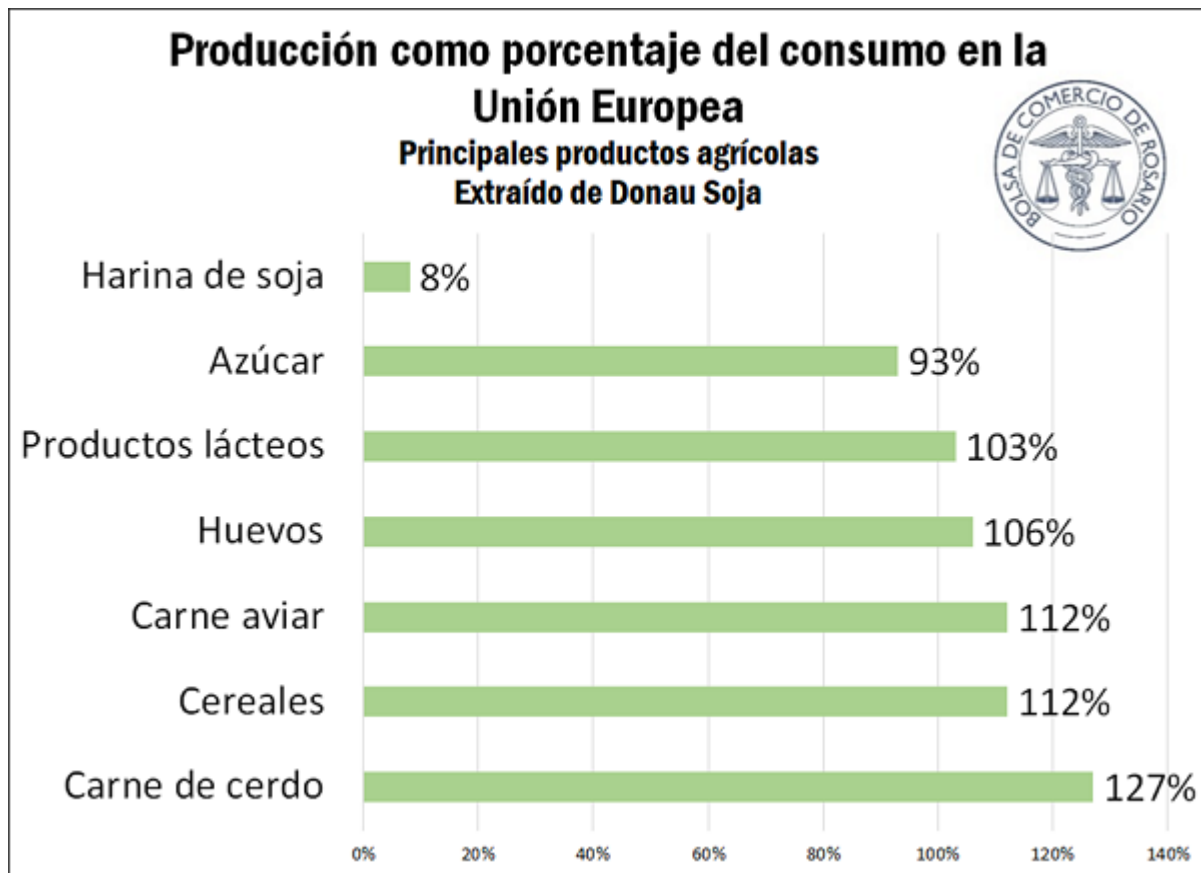
Con la promulgación de la regulación 2023/1115, la Unión Europea (UE) busca que una serie de productos importados en los países del bloque no provengan de zonas deforestadas. Para Argentina, de entre estos productos se destacan los que derivan del **ganado bovino** y de la **soja**, bienes fundamentales para las exportaciones argentinas. La normativa también incluye al cacao, el café, el aceite de palma, el caucho y la madera, y algunos de sus productos derivados.

## ¿Por qué esta normativa?

El bloque europeo avanza cada vez más hacia una orientación estratégica en lo que hace a su dinámica comercial, energética y de inversiones. En un mundo que se mueve hacia cadenas de suministros más resilientes y estratégicas, la Unión Europea no se queda atrás. Más aún, en el marco del cambio climático, esta orientación indudablemente está presenta a la hora de pensar políticas de mitigación y adaptación para el calentamiento global. El [Pacto Verde Europeo](#), en busca de la neutralidad del carbono de Europa para 2050, va en este sentido.

En lo que hace a la producción alimentaria, la sostenida [Política Agropecuaria Común \(PAC\)](#) ha permitido a la Unión autoabastecerse de una amplia gama de alimentos. El bloque europeo hoy disfruta una producción más que suficiente para abastecer su consumo interno de carnes, lácteos y cereales.





Sin embargo, que en el caso de *commodities* como la harina de soja, esto no ha podido darse de la misma manera. Hoy apenas el 8% del consumo de harina de soja de la Unión se abastece con producción del bloque. Para peor, las estimaciones más optimistas para la producción agrícola europea esperan un recorte de importaciones europeas de soja de apenas el 15% hacia 2050.

Puede argumentarse que con esta perspectiva surgen estas normativas sobre combate a la deforestación global, poniendo énfasis en productos de los que la UE requerirá importaciones sostenidamente. No obstante, los mismos productos alcanzados por la normativa de la UE se encuentran en las iniciativas de Estados Unidos, el que difícilmente tenga necesidad de importación de ellos, además que su proceso de avance de la agricultura sobre bosques ocurrió en otros momentos. La otra iniciativa, la de Gran Bretaña, está en posición similar a la de UE en lo que respecta a la necesidad de productos importados.

El foco en los productos mencionados obedece a que han sido identificados como los principales conductores en el avance de la frontera agrícola sobre los bosques. Si bien en distinto grado, según el trabajo al que se refiera, el patrón es similar.

### ¿Qué está claro?

Según la norma, conocida por su sigla EUDR, la **fecha de vigencia es el 30/12/2024**, cuando cualquier importador del bloque debe confirmar que los productos que ingresan al mercado europeo e incluidos en la norma están **libres de deforestación al 31/12/2020**. Es decir, que la transformación de un lote de bosque a lote bajo producción de soja o bajo cría de ganado bovino no debe darse luego de fines del 2020. Todo lote que haya sido o sea deforestado del 2021 en adelante no podrá ser utilizado para agricultura o ganadería en el caso que la materia prima o sus productos tengan por destino a la Unión Europea. Habrá un periodo de adaptación de seis meses para las **micro, pequeñas y medianas empresas europeas**, ya que la fecha de inicio de aplicación de la norma pasa al **30/05/2025** en el caso que dichos operadores quieran colocar productos en el bloque.

EUDR - Requisitos		
Para ingresar al Mercado de UE, el producto debe cumplir con:	Las empresas que colocan productos en el mercado de la UE deben recoger información sobre:	
 <b>TRAZABILIDAD</b>	El origen del producto ≈ información georreferenciada del lote	Debe figurar en la Declaración de Debida Diligencia
	Datos de proveedores y compradores	
 <b>LIBRE DE DEFORESTACIÓN</b>	Legal e ilegal	Se aplica la definición de bosque de la FAO.
	El producto no proviene de lote deforestado luego del <b>31/12/2020</b>	
 <b>LEGALIDAD</b>	Cumplimiento de las leyes en origen sobre: uso de la tierra, protección ambiental, normas forestales, derechos laborales, impuestos, anticorrupción, DD.HH. s/leg. internac. y FPIC - consulta y consentimiento libre, previo e informado en pueblos indígenas-.	

*Elaborado sobre la base de la hoja de trabajo preparada para el Programa de Cacao Sostenible de la UE de Costa de Marfil.*

Esta normativa busca minimizar el riesgo de uso de productos que sean fuente de **deforestación** en general. Esto quiere decir que no se aceptan productos que provengan de zonas sometidas a deforestación ilegal, sino que **tampoco se**

aceptan los que proceden de la **deforestación legal**, la que se admite de acuerdo con las leyes vigentes en el país de origen de los productos importados. En el caso de Argentina, hay una ley que regula la disminución de la superficie de bosques nativos, pero no se la admitiría.

Otro de los requisitos es que los operadores y *traders* que quieran poner los productos de la norma a disposición del mercado europeo, deben implementar y llevar **sistemas de debida diligencia**. El sistema debe asegurar que la empresa lleve los datos del producto relacionados con el origen de su producción; esto es, **las coordenadas de geolocalización de los lotes de donde proviene**. Así, por ejemplo, se deben llevar los distintos puntos de latitud y longitud que marquen el perímetro de cada lote que haya producido soja, a partir de las 4 hectáreas. La geolocalización también es obligatoria para cada establecimiento ganadero, incluyendo el de cría, invernada, *feedlots*, planta de faenamiento.

## EUDR - ¿En qué consiste la Debida Diligencia?

Si las empresas compran productos de áreas de bajo riesgo, solo necesitan realizar el primer paso.



1. Recoger evidencia de que el producto es trazable, libre de deforestación y legal.



2. Evaluar riesgos de no cumplimiento.



3. Si se identificaron riesgos, tomar acción para mitigarlos.

*Elaborado sobre la base de la hoja de trabajo preparada para el Programa de Cacao Sostenible de la UE de Costa de Marfil.*

Los operadores o *traders* europeos también deben llevar los **datos de los proveedores y de los compradores** del producto relevante, toda la documentación que asevere de forma fehaciente que dicho producto se encuentra libre de deforestación y cumple con los requisitos legales del país de origen, tal como puede apreciarse en la imagen adjunta.

La **ausencia de trazabilidad o de segregación** en alguna de las etapas desde la salida del producto de su lote de producción hasta su arribo ante la Aduana del país miembro de la UE **imposibilitará el ingreso a la UE**. Esta normativa corre para cada contingente de mercadería que ingrese a la Unión. Es decir, si se envía un buque con harina de soja, es fundamental que **toda la mercadería** que comparta la bodega esté certificada como libre de deforestación. La imposibilidad de demostrar que el cargamento está íntegramente libre de deforestación **puede anular toda la carga**.



**exportada.** La certificación deberá realizarse cada vez que se realiza un embarque a la Unión Europea y para cualquier embarque con estos productos, independientemente del volumen exportado. No existe un mínimo a partir del cual deba demostrarse que el producto es libre de deforestación, toda carga de los productos incluidos debe demostrar que es cero (0) deforestación.

Después de realizar la evaluación de riesgos de deforestación, cabe destacar que **son los importadores los que asumen la responsabilidad del abastecimiento del producto cumpliendo con la nueva regulación.** Es decir, es el operador que coloca el producto en el mercado del bloque, el que está obligado a cumplir estos requisitos y el que será penalizado de no cumplirlos.

Por otra parte, la norma prevé que la Comisión Europea evalúe los países o regiones con distintos niveles de riesgo de deforestación, lo cual obviamente impactará sobre el producto relevante y sobre los controles que se ejerzan a nivel del operador o *trader* europeo. La Comisión **clasificará a los países de origen o "partes de ellos" como de riesgo bajo, estándar o alto.** La clasificación se hará acorde, como criterios, a la tasa de deforestación o degradación de bosques, la tasa de expansión de la tierra agrícola y la tendencia de producción de materias primas y productos relevantes. Así, por ejemplo, el 9% del volumen de un producto relevante colocado en un país, y que proviene de un país o área de alto riesgo, se verá sometido a controles por parte de las autoridades competentes de ese país miembro y, además, sobre el 9% de los operadores.



## EUDR - Sistema de referencia que categoriza países o regiones según **riesgo de deforestación**

Productos provenientes de:

Obligaciones:

Frecuencia de controles:

**ÁREAS DE RIESGO  
BAJO**

Debida Diligencia  
Simplificada

**1%**

**ÁREAS DE RIESGO  
STANDARD**

Seguir los 3 procesos de  
Debida Diligencia

**3%**

**ÁREAS DE RIESGO  
ALTO**

Seguir los 3 procesos de  
Debida Diligencia

**9%**

*Elaborado sobre la base de la hoja de trabajo preparada para el Programa de Cacao Sostenible de la UE de Costa de Marfil.*

La trazabilidad vía geolocalización deberá realizarse independientemente del riesgo que la UE le impute a cada país o zona productiva. Como se ha destacado, el nivel de riesgo determinará la exigencia de la debida diligencia que se realice sobre los productos en cuestión. Aunque el sistema de debida diligencia puede ser delegado a representantes o empresas que operen en su nombre, **el operador o el trader siempre será responsable** respecto de que se garanticen los requerimientos para colocar el producto en el mercado.

Resulta también interesante destacar que la regulación descarta el **balance de masa** en las cadenas de custodia. Una vez más, eso significa que la mercadería colocada en el mercado europeo debe separarse de cualquier producto que no esté libre de deforestación en cada uno de los pasos a lo largo de la cadena de abastecimiento.

### ¿Qué no está claro?

La geolocalización del origen de las materias primas de interés será chequeada en una plataforma de declaraciones que funcionará como un sistema de información sobre los productos colocados en la UE, su origen y resultados de la norma.



Está siendo desarrollado y será implementado y mejorado con los usuarios, pero **aún no se conoce su alcance completo**.

La metodología según la cual clasificarán los países en función de su riesgo de deforestación o de degradación forestal está desarrollándose. También existe otro interrogante respecto de si adoptarán el criterio de evaluar por país o por región, o por ambos a la vez. Por lo tanto, **se desconoce en detalle cuáles son los criterios o procesos de aplicación de dichos criterios**.

Los anexos enlistan los productos incluidos en la reglamentación, pero **no muestran un criterio claro en la elección de los productos**. A modo de ejemplo, el anexo incluye los cueros bovinos, pero no los asientos de cuero de los autos. Como afectación directa a las exportaciones argentinas, el biodiesel no está alcanzado por la normativa, a pesar de que el poroto y el aceite de soja lo estén. No obstante, la norma prevé que para el 30 de junio de 2025 se efectúe una evaluación de impacto, en la que se considerará si se **incorporan productos como el maíz** o "aquellos que contengan, han sido alimentados o elaborados con los productos básicos pertinentes" enlistados; y se menciona específicamente a los **biocombustibles**. Se desconocen los **criterios a utilizar en la evaluación**.

Resulta importante destacar que prácticamente la totalidad del biodiesel argentino tiene a la Unión Europea por destino, generando divisas por US\$ 1.832 millones sólo en 2022. El complejo maní argentino por ahora tampoco está incluido, pero nada quita que en un futuro los productos de este complejo con más de US\$ 1.041 millones exportados el año pasado puedan ser incorporados.

La posible incorporación de otras tierras también está contemplada en la normativa, puesto que a partir del **30 de junio de 2024** se analizará **expandir el criterio de zona deforestada a "otras tierras boscosas"** y en la evaluación a presentar para el **30 de junio de 25** se debería incluir una recomendación sobre la factibilidad de incorporar **pastizales, turberas y humedales**.

La Comisión Europea también busca tener operativo un **Observatorio de Bosques**, entre otras tareas, para realizar un seguimiento y colaborar en analizar riesgos de deforestación importada. En este caso, no hay fecha prevista para el **inicio de operaciones**. Si bien no es fundamental para definir los riesgos de deforestación de cada país, indudablemente será una entidad que ejercerá influencia en estas decisiones.

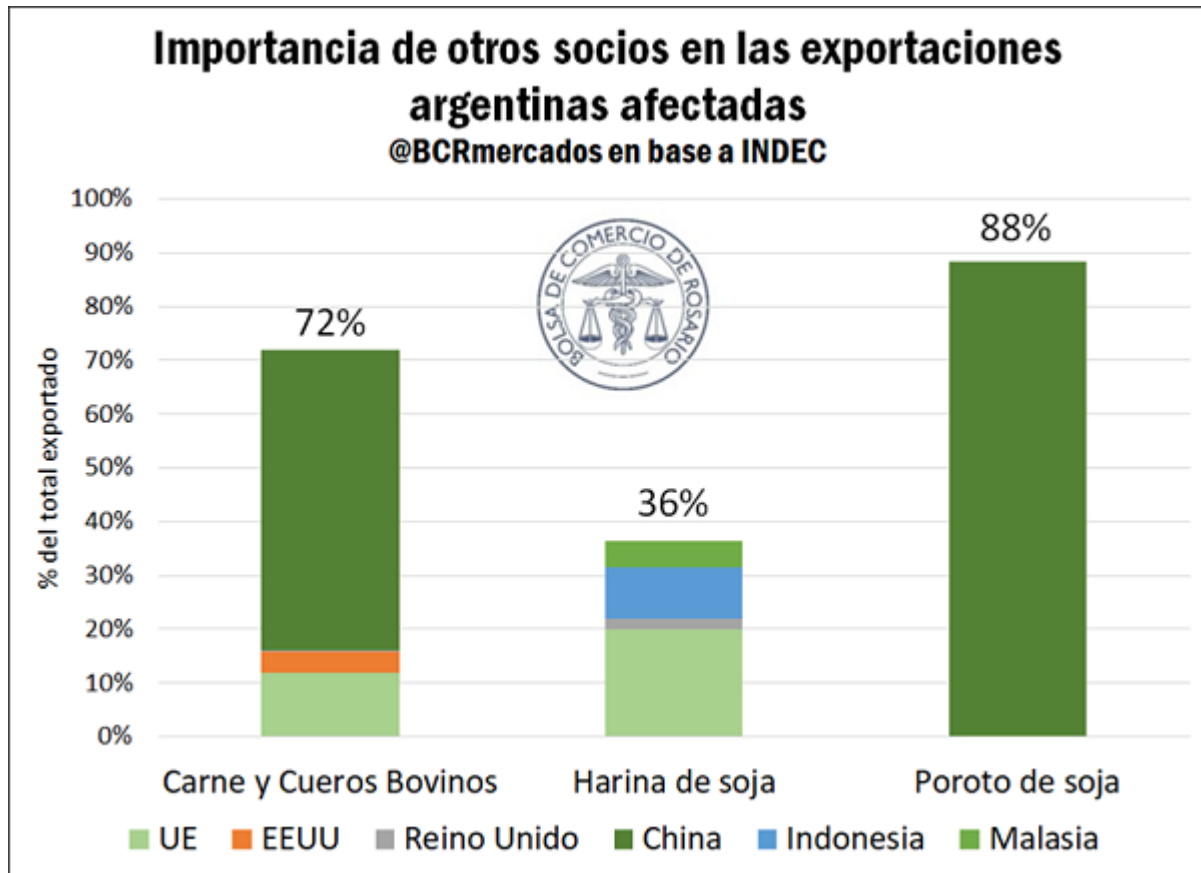
Finalmente, un punto para nada menor es el hecho de que son cada uno de los Estados miembro de la Unión Europea los que están obligados a construir los protocolos que aseguren la implementación de esta normativa. Esto tiene un fuerte riesgo de múltiples criterios y heterogéneos grados de control en las 27 aduanas de los países que componen la UE, al menos considerando los tiempos muy acotados que existen hasta la puesta a punto de los controles.

### ¿Cómo nos afecta?

La Argentina debe seguir con atención esta agenda de la que no es participe de su elaboración ni de su implementación. La Unión Europea es un socio estratégico de la República Argentina, importante inversor y destino de cerca del 10% de las exportaciones nacionales.

En 2022 la Unión Europea fue destino del 12% de las carnes y los cueros bovinos exportados por la Argentina. El 20% del comercio exterior de harina de soja argentino tuvo por destino este bloque comercial, lo que en conjunto lo convierte en el principal comprador del primer producto de exportación de la Argentina.





Sin embargo, la normativa de deforestación de la Unión Europea es un primer paso hacia un mundo que avanza hacia la trazabilidad de las cadenas de valor. Las políticas de cuidado al medio ambiente son un impulso adicional en esta línea. **Reino Unido** ya tiene aprobada una norma en la misma línea y el presidente estadounidense Joe Biden ha pedido recomendaciones de proyectos de ley en el mismo sentido que la UE.

Por otra parte, la deforestación estuvo en la agenda de la última reunión entre presidentes de **China y Brasil** este año. Además, **Indonesia y Malasia** también esperan intensificar el control y ordenar sus cadenas de producción con riesgos de deforestación, en tanto son responsables de más del 85% del comercio mundial de aceite de palma.

En este sentido, puede esperarse que en el mediano plazo comiencen a esbozarse iniciativas similares a las de la UE en estos países. **Tomando en conjunto estos destinos mencionados, se puede apreciar que representan el 72% de las exportaciones de carnes y cueros bovinos, el 36% de la harina de soja exportada y el 88% del poroto de soja que se vende al exterior.** Es evidente que esta normativa de deforestación debe ser muy tenida en cuenta, no sólo por lo que representará exportar a la UE a partir de 2025, sino por su efecto como referente sobre más socios comerciales de la Argentina. Se verá con el transcurrir de los próximos uno o dos años si se puede llevar a cabo en toda la extensión, o



profundidad, pretendida por el bloque europeo, pero lo cierto es que ha marcado un rumbo. Tal vez no se llegue al destino [objetivo] final, pero es factible que se avance por un camino que permita llegar a una estación intermedia.

En el idioma chino, la palabra crisis se escribe 危机 (Wéijī). Ésta está formada por dos caracteres: el primero, Wei, significa peligro y el segundo, Ji, significa oportunidad. Sin dudas, la transformación del modo de vivir, producir y comercializar en el mundo, atentos a la agenda medioambiental, representa para nuestro país la oportunidad de erigirse como proveedor confiable de los productos y el *know how* que el mundo demanda. El Programa Argentino de Carbono Neutro (PACN), la Red de Buenas Prácticas Agropecuarias (Red BPA), distintos emprendimientos de sostenibilidad, tal como la Visión Sectorial del Gran Chaco Argentino (ViSeC), son algunas de las iniciativas que buscan que Argentina sea reconocida en el mundo por su esfuerzo en asegurar el desarrollo sostenible para todas las generaciones que nos sucedan.





 Economía

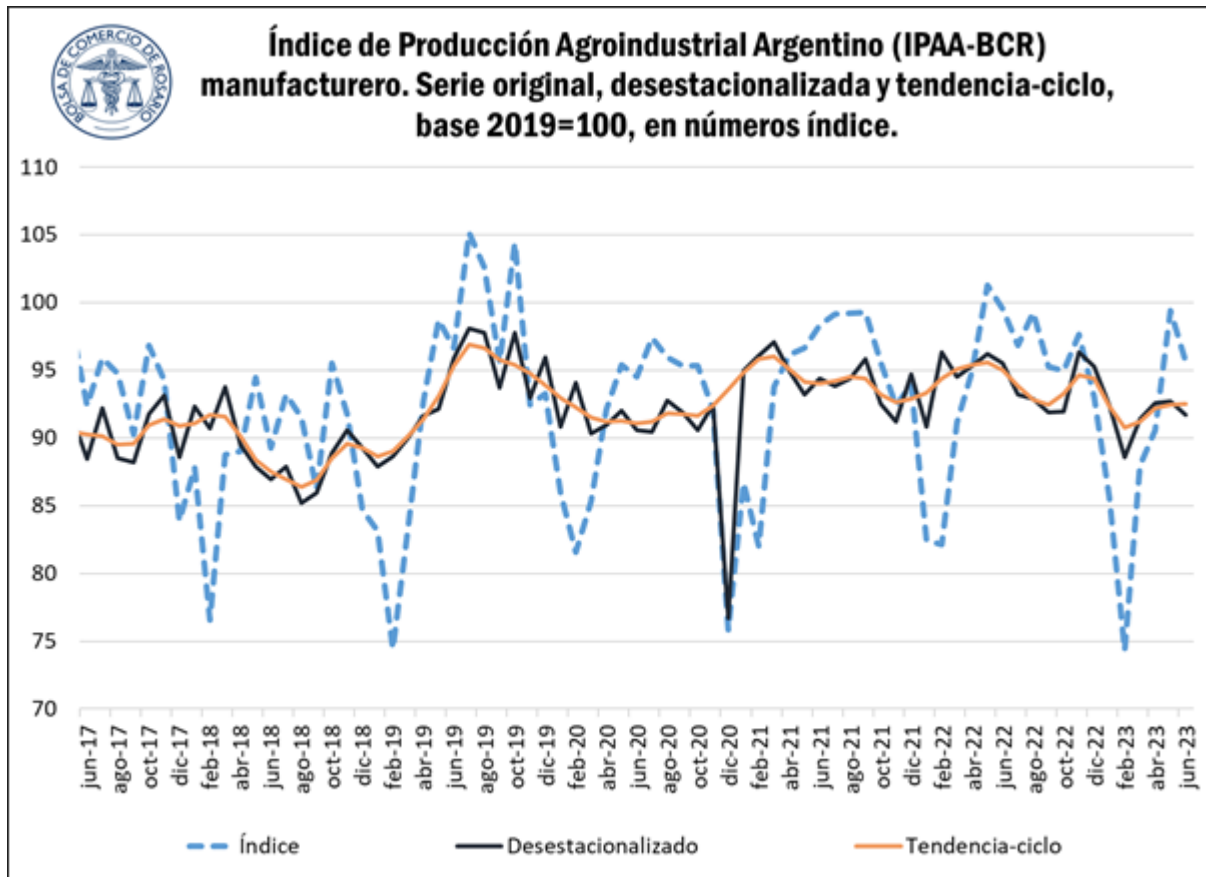
# En junio, la actividad agroindustrial cayó un 1%

Francisco Rubies – Julio Calzada

Luego de tres meses con variaciones positivas pero decrecientes, se contrae 1,0% la actividad en el sector. El aumento en la faena, principalmente bovina, no logró compensar la caída en el procesamiento de soja y girasol, entre otras.

En el sexto mes del 2023, la actividad de la agroindustria nacional medida por el **índice de producción agroindustrial (IPAA BCR)** manufacturero que estima la Bolsa de Comercio de Rosario registró una caída del **1,0% respecto al mes inmediatamente anterior**. Este guarismo confirma el estancamiento en la actividad de los sectores agrícola-industriales cuya performance venía deteriorándose desde el mes de marzo y refleja las enormes dificultades que enfrentan producto de la sequía de la última campaña 2022/2023, alta inflación, menor demanda interna y otros factores.





El IPA manufacturero que publica la Bolsa de Comercio de Rosario es un índice compuesto por diversas actividades industriales enmarcadas en el rubro agrícola-ganadero, las cuales se pueden encontrar detallados en el panel de indicadores económicos de la agroindustria. Con este índice, se espera obtener un nivel del desempeño general de las actividades que componen el sector agroindustrial a lo largo del año.

**Variaciones mensuales: junio del 2023 respecto de mayo de este año.**

En el mes de mayo el principal incremento mensual se registró en la faena bovina (4,3%). En el mismo sentido, dentro del sector pecuario industrial la faena aviar exhibió un aumento mensual de 1,3%, seguido por la producción de leche con un incremento de 0,8%. Por otro lado, la faena porcina registró una disminución de 1,6% respecto del mes anterior.

En lo que respecta al sector agrícola industrial, el único rubro que registró un incremento mensual fue la industrialización de trigo pan, con una variación positiva de 1,4%. En contraposición, la industrialización de girasol exhibió la caída más pronunciada, con una variación de -17,5% respecto al mes de mayo.

Por su parte, la producción de biocombustibles presentó una importante caída. Con variaciones negativas de 14,1% y 12,2% respecto a mayo, la producción de biodiesel y bioetanol siguen de cerca el magro desempeño de la industrialización de

girasol. Impactan en este rubro los efectos de un corte obligatorio con las naftas sumamente bajo en una industria que tiene una elevada capacidad de producción sin utilizar. Son los resultados de una legislación que no favorece el crecimiento de esta industria.

Con respecto al resto de los rubros del sector agrícola, tanto la industrialización de soja como la de cebada demostraron un magro desenvolvimiento, con caídas mensuales del 7,9% y 5,3%, respectivamente.

<b>Panel de indicadores económicos de la Agroindustria*</b>											
<b>Var % mensual desestacionalizada</b>											
Indicadores	ago-22	sep-22	oct-22	nov-22	dic-22	ene-23	feb-23	mar-23	abr-23	may-23	jun-23
<b>Sector pecuario industrial</b>											
Producción de leche	0.7	-0.5	-0.1	-1.2	0.6	0.9	-1.8	-2.2	4.5	-3.5	0.8
Faena bovina	0.8	0.3	-4.1	3.4	5.3	2.0	-3.8	6.5	3.3	-4.1	4.3
Faena porcina	2.1	-1.1	-1.1	1.8	-1.2	1.8	-1.1	1.9	-0.5	0.0	-1.6
Faena aviar	-3.0	0.7	0.0	0.4	0.6	2.1	-4.2	-2.7	3.5	-3.4	1.3
<b>Sector agrícola industrial</b>											
Industrialización de soja	-2.4	-1.9	-1.1	20.2	-10.2	-16.0	-7.2	4.1	-2.2	9.0	-7.9
Industrialización de girasol	-16.8	-3.9	-9.3	10.4	16.2	-14.8	-1.1	15.0	-4.7	18.0	-17.5
Industrialización de trigo pan	-2.0	-0.6	-1.1	4.4	-2.0	-0.9	-1.3	3.8	6.5	-2.2	1.4
Industrialización de cebada	2.1	-3.6	2.4	-2.4	2.1	-0.5	-2.7	1.4	-1.5	4.6	-5.3
Producción de biodiesel	3.8	-10.9	31.8	-11.3	-22.5	-9.6	-17.3	31.7	-11.3	0.7	-14.1
Producción de bioetanol a base de maíz	2.5	0.7	7.5	-15.7	7.9	10.1	-8.8	4.9	-3.2	1.0	-12.2

\*BCRmercados en base a datos de SAGYP, SENASA y Secretaría de Energía.  
\*Actividades seleccionadas

Variación interanual: junio del 2023 respecto de igual mes del año anterior

En la comparación interanual también priman las variaciones negativas. Dentro del sector pecuario, sólo la faena bovina registró un incremento interanual, que fue de 15,3%. Por otro lado, la faena aviar fue el rubro con mayor caída respecto a igual mes del año anterior (-2,5%), seguida por la faena porcina (-1,5%) y por la producción láctea (-0,9%).

En el sector agrícola, sólo la industrialización de trigo pan exhibió un incremento interanual (8,6%), mientras que la cebada, el otro rubro cerealero disminuyó 6,0%. En lo que respecta a las oleaginosas, tanto la industrialización de soja como la de girasol registraron caídas importantes, siendo de 23,3% para la primera y de 14,9% para la segunda. Por último, si analizamos los biocombustibles, se observa que la producción de biodiesel cayó en 66% respecto igual mes del año anterior, mientras que la producción de bioetanol a base de maíz lo hizo en menor medida (-10,8%).

Panel de indicadores económicos de la Agroindustria* Var del mes respecto del similar mes del año anterior												
Indicadores	jul-22	ago-22	sep-22	oct-22	nov-22	dic-22	ene-23	feb-23	mar-23	abr-23	may-23	jun-23
<b>Sector pecuario industrial</b>												
Producción de leche	-1.0	0.6	0.3	-0.2	-2.9	-1.6	3.5	-1.3	-3.1	1.8	-2.4	-0.9
Faena bovina	3.0	7.8	7.1	2.2	6.2	6.6	22.7	2.9	12.9	11.9	10.4	15.3
Faena porcina	1.5	7.8	4.5	5.8	2.4	1.0	19.8	5.5	4.5	1.8	-3.6	-1.5
Faena aviar	1.4	4.8	2.0	1.9	2.2	-2.1	10.1	-2.6	-3.2	0.4	1.1	-2.5
<b>Sector agrícola industrial</b>												
Industrialización de soja	-9.7	-11.9	-22.3	-12.3	13.9	-11.2	-25.1	-41.2	-28.1	-26.7	-15.7	-23.3
Industrialización de girasol	15.8	4.2	-0.1	-1.7	2.2	56.9	23.7	-5.0	10.7	-2.3	16.2	-14.8
Industrialización de trigo pan	0.1	0.6	-2.3	-1.5	5.0	-1.1	9.3	-1.2	-2.4	9.8	10.4	8.6
Industrialización de cebada	-1.9	4.2	-3.3	1.8	-0.2	3.7	2.0	4.7	0.4	-3.5	2.6	-6.0
Producción de biodiesel	-45.0	-37.4	-33.2	35.7	64.8	-30.7	-68.0	-74.9	-42.0	-51.3	-49.5	-66.0
Producción de bioetanol a base de maíz	43.3	37.4	30.4	63.2	11.9	18.3	41.3	36.6	35.2	12.7	5.8	-10.8

@BCRmercados en base a datos de MACyP, SENASA y Secretaría de Energía.  
\*Adaptados seleccionados. \*\*Estimada



Economía

# Argentina en el bloque BRICS ¿Cómo es la relación comercial con estos países?

Guido D'Angelo - Emilce Terré

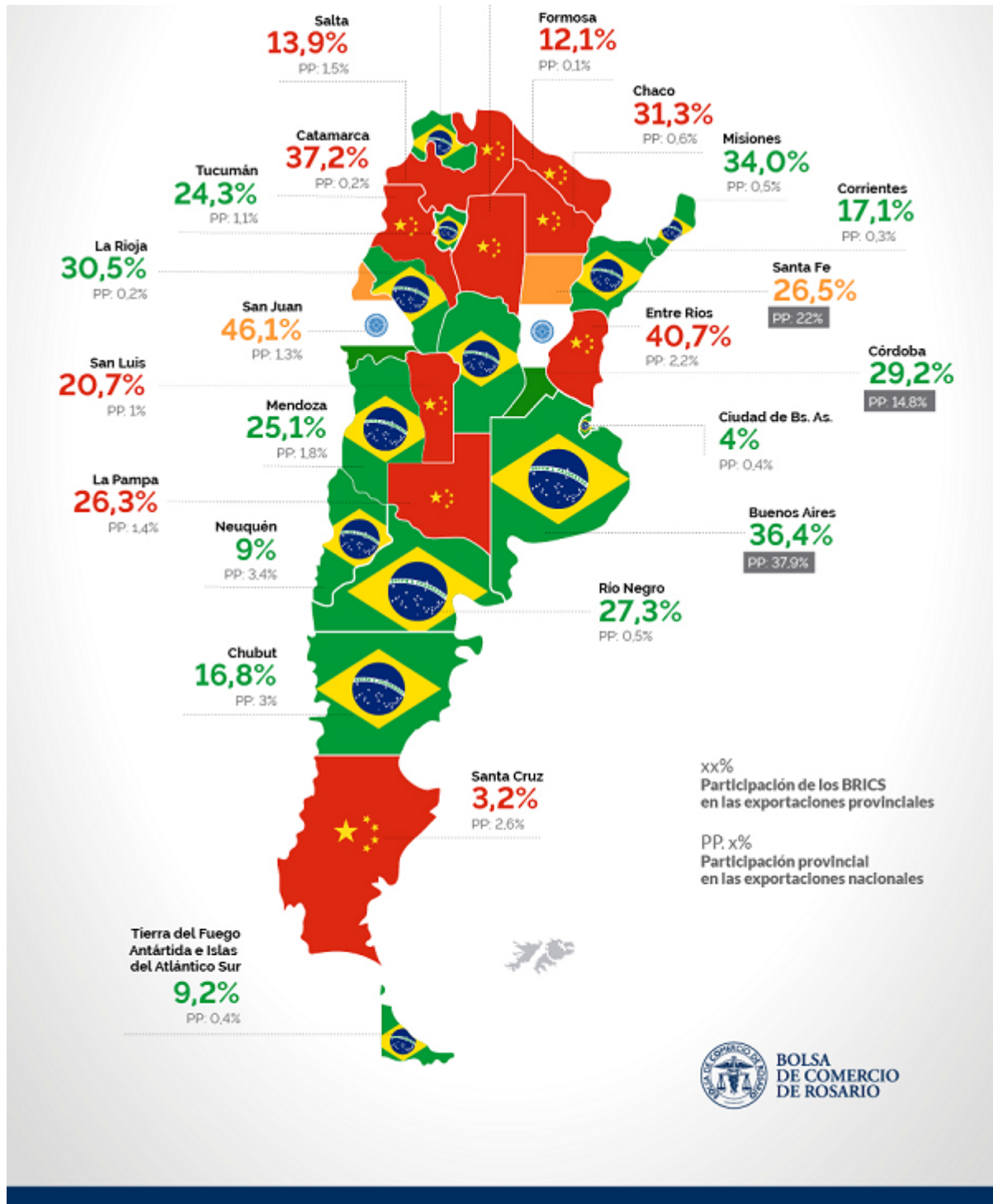
Los integrantes del bloque representan más del 29% de las exportaciones y el 43% de las importaciones argentinas. La importancia de la agroindustria y el posicionamiento agroalimentario de estos países.

Desde el primer día del 2024, Argentina podrá sumarse al bloque BRICS, cuyo nombre no es más que las iniciales de sus integrantes hasta ahora: Brasil, Rusia, India, China y Sudáfrica. Y no es menos que uno de los principales bloques de asociación del mundo, que en conjunto dispone del 42% de la población mundial y más del 31% del PIB global.

Merece la pena destacar que la incorporación de Argentina a este bloque no garantiza de por sí la facilitación del comercio bilateral o multilateral. La incorporación del país a este foro multilateral podrá ser positiva en tanto redunde en más inversión extranjera directa, más crédito para infraestructura y en más mercados abiertos para ampliar las exportaciones nacionales.

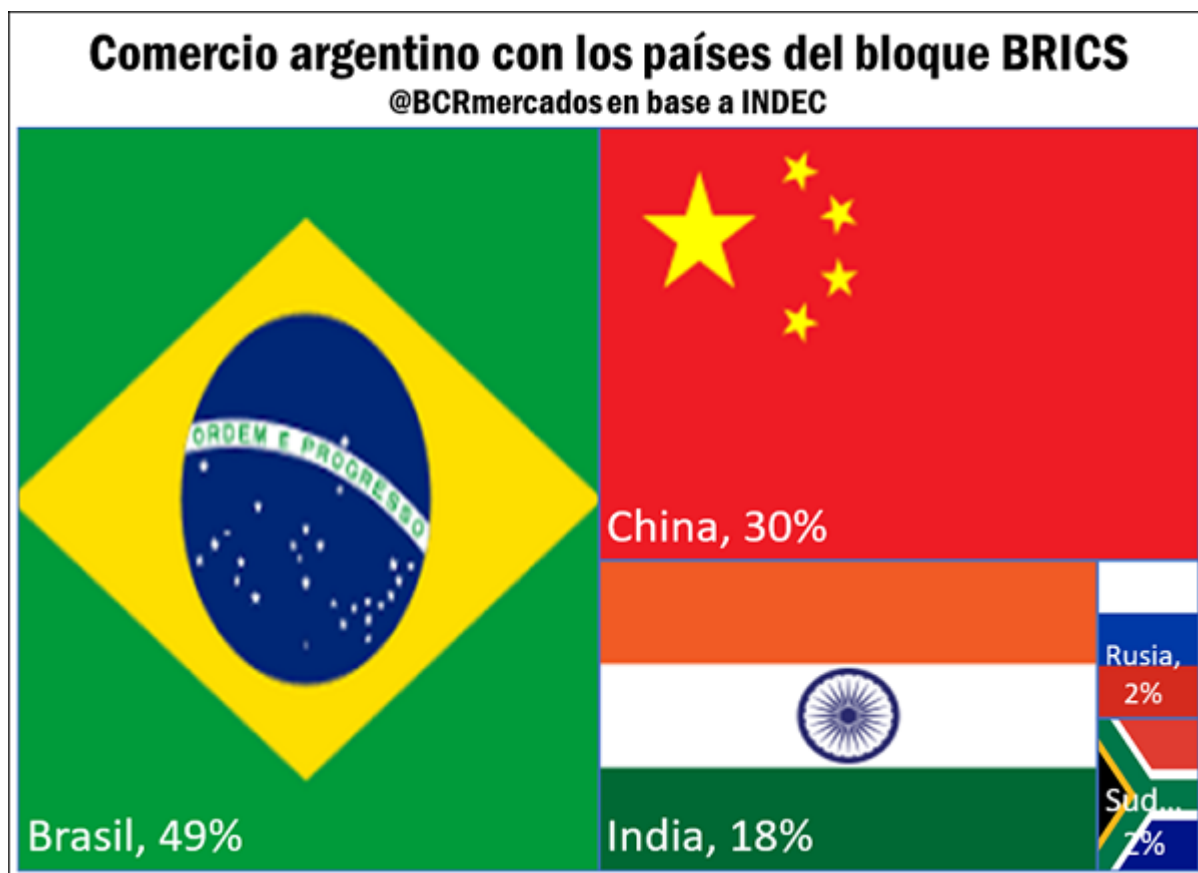
No obstante, también resulta importante subrayar que las exportaciones argentinas hacia los cinco integrantes de los BRICS totalizaron más de US\$ 25,300 millones el año pasado, mientras que las importaciones superaron los US\$ 35,300 millones. Más del 29% de las exportaciones argentinas tiene a alguno de estos países como destino, destacándose India, China y Brasil. En el mapa puede verse cuál de los países de este bloque es el principal socio de cada provincia y cuánto pesa el bloque en las exportaciones provinciales.





La importancia del aceite de soja en las exportaciones a la [India](#) lo convierte en el principal socio comercial de Santa Fe, provincia que es asiento del grueso de la capacidad instalada de la industria aceitera argentina. Más del 26% de las exportaciones santafesinas tienen a alguno de los países del BRICS como destino. Sólo el año pasado Santa Fe generó exportaciones más de US\$ 1.400 millones a cada uno de los tres principales destinos comerciales de la provincia: India, China y Brasil.

Otras provincias que tienen un elevado volumen de sus exportaciones con los BRICS como destino son Entre Ríos, Catamarca, Buenos Aires, Misiones, Chaco y La Rioja. Si bien estas provincias son muy heterogéneas en su peso exportador y en sus canastas exportadoras, cada una de ellas tiene a los países miembro de este bloque como destino de más del 30% de sus exportaciones.



[China](#) y [Brasil](#) destacan como los destinos más preponderantes en lo que hace al comercio de Argentina con este bloque. Mientras el gigante asiático es un cliente clave para las carnes y el poroto de soja argentino, Brasil es fundamental para el trigo y la industria automotriz. Por otra parte, el comercio con Rusia y Sudáfrica está mucho más recortado, con ambos países representando menos del 2% de las exportaciones al bloque. Rusia compra eminentemente harina de soja, además de peras, manzanas y limones. Por su parte, Sudáfrica adquiere trigo, harina de soja y variados productos de la industria alimentaria nacional.

Además de Argentina, con la actual ampliación podrían incorporarse Arabia Saudita, Egipto, Emiratos Árabes Unidos, Etiopía e Irán. La incorporación de estos países suma al bloque importantes jugadores del mercado petrolero. Por otra parte, el enfoque estratégico también está centrado en la logística. El conjunto de estos países sirve de paso de gran parte de los territorios que van desde el canal de Suez hasta el estrecho de Ormuz.

En un [informe anterior](#) se destacaba el posicionamiento agroalimentario de los países del bloque: China e India como principales productores y consumidores globales de trigo, Rusia como su principal exportador. Brasil como principal exportador mundial de maíz y soja. China y Rusia como principales consumidores mundiales de cebada. El principal depósito mundial de maíz y soja, con China como epicentro. Rusia y Argentina como jugadores globales en la exportación de aceite de girasol. Enormes volúmenes de análisis adicionales pueden realizarse en vista de la importancia de estos mercados de producción y consumo de productos agrícolas. Asimismo, Sudáfrica tiene un rol preponderante en la provisión de oro, platino, hierro y carbón. Rusia es uno de los principales exportadores mundial de gas y petróleo.

## BRICS: Importancia en el agro



BCR	Producción	Exportaciones	Consumo interno	Stocks finales
Poroto de soja	46%	52%	50%	60%
Aceite de soja	48%	25%	52%	21%
Harina de soja	49%	33%	41%	33%
Semilla de girasol	34%	18%	36%	16%
Aceite de girasol	35%	30%	33%	25%
Harina de girasol	34%	27%	35%	8%
Maíz	37%	27%	35%	71%
Trigo	44%	25%	39%	65%
Cebada	15%	10%	20%	8%
Sorgo	17%	17%	36%	21%

Datos correspondientes a la campaña 2021/22

@BCRmercados en base a USDA

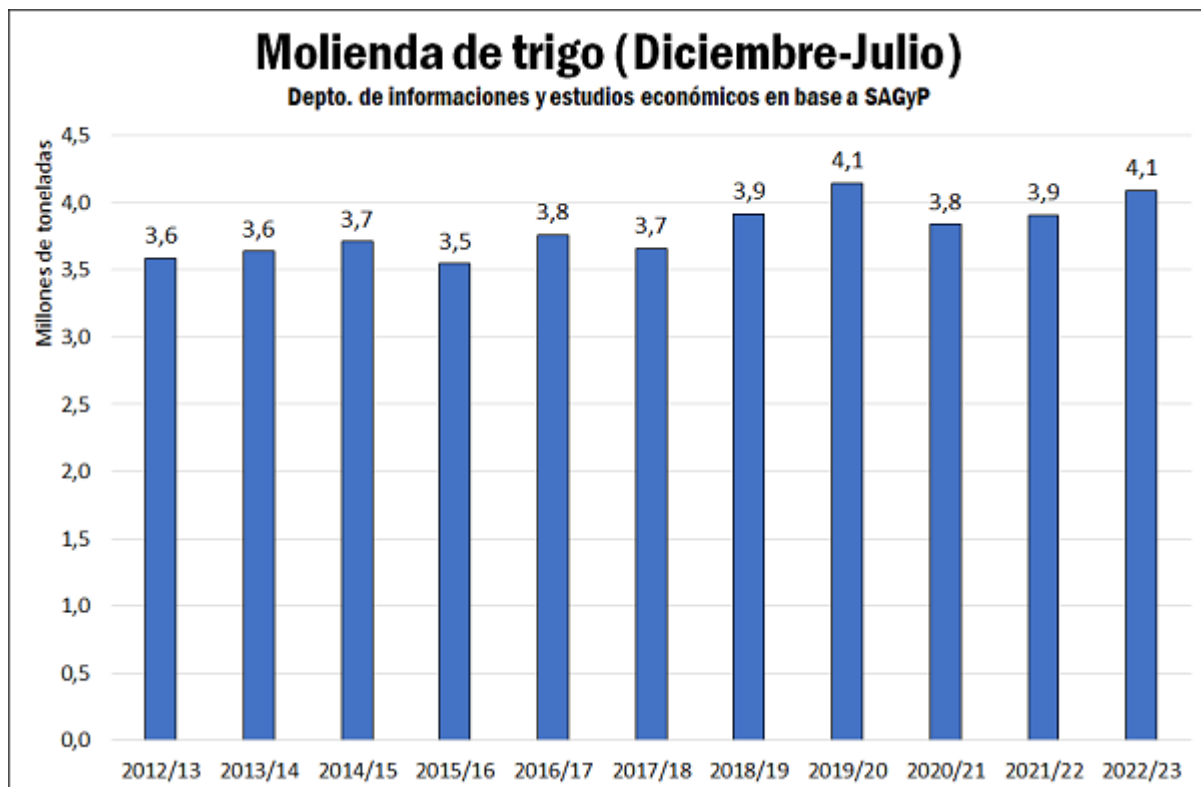
Commodities

# La molienda de trigo 2022/23 alcanza el segundo mayor volumen de la última década

Javier Treboux - Emilce Terré

La molienda de trigo pan alcanzó 4,1 millones de toneladas entre diciembre y julio, un 5% por encima del año pasado. Los precios del trigo descuentan un empalme de cosechas sin sobresaltos.

La molienda de trigo continúa mostrando una gran fortaleza en la campaña 2022/23, aún a pesar de la magra cosecha. Entre diciembre de 2022 y julio de 2023 se industrializaron un total de 4,1 millones de toneladas de trigo pan de acuerdo con datos de SAGyP, significando el segundo mayor registro a este momento de la campaña en la última década.





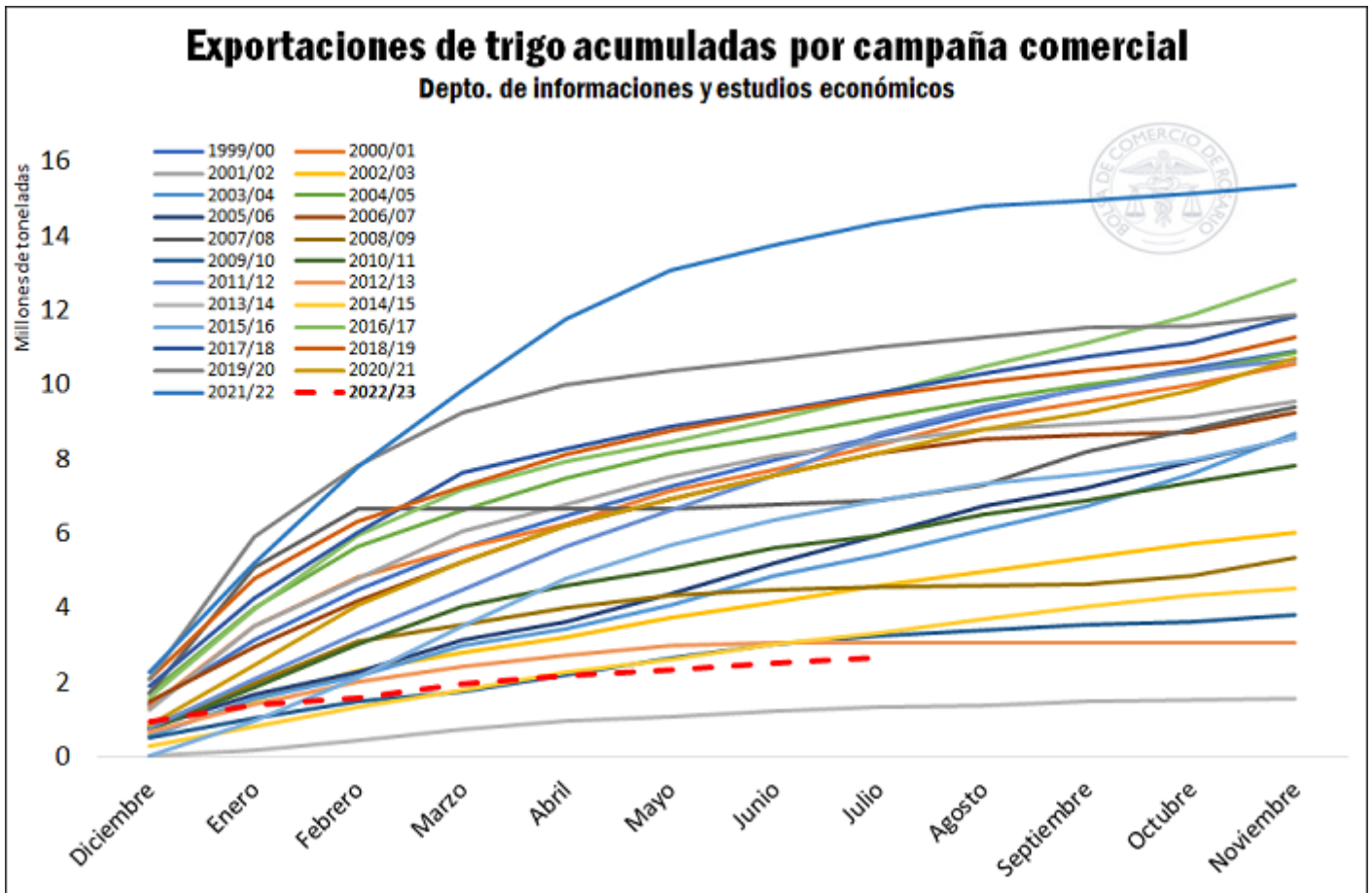
El espacio que esta dejando la exportación, muy poco competitiva a nivel global en esta campaña, le permite a la molinería incrementar su procesamiento. A su vez, la demanda interna por harina, panificados, pastas y otros farináceos está mostrando firmeza, con parte de la población reemplazando otros consumos como el arroz, que ha tenido una mala campaña productiva y precios que crecieron en mayor proporción.

Un aspecto a destacar para entender esta dinámica es la restitución del Fondo de Estabilización del Trigo Argentino (FETA), iniciado originalmente en marzo de 2022 y que había quedado sin financiación al restituirse el diferencial arancelario sobre el complejo soja. A partir de junio, se estableció que un importe equivalente a 1,3 puntos porcentuales de la alícuota del derecho de exportación de aceite y harina de soja se destine a componer el FETA. El objetivo del fondo es subsidiar a los molinos harineros que adhirieran al mismo, y sus recursos están dirigidos a abaratar la bolsa de harina 000 común de 25 kilos, con el fin de contribuir a morigerar los aumentos de precio del pan y demás productos farináceos.

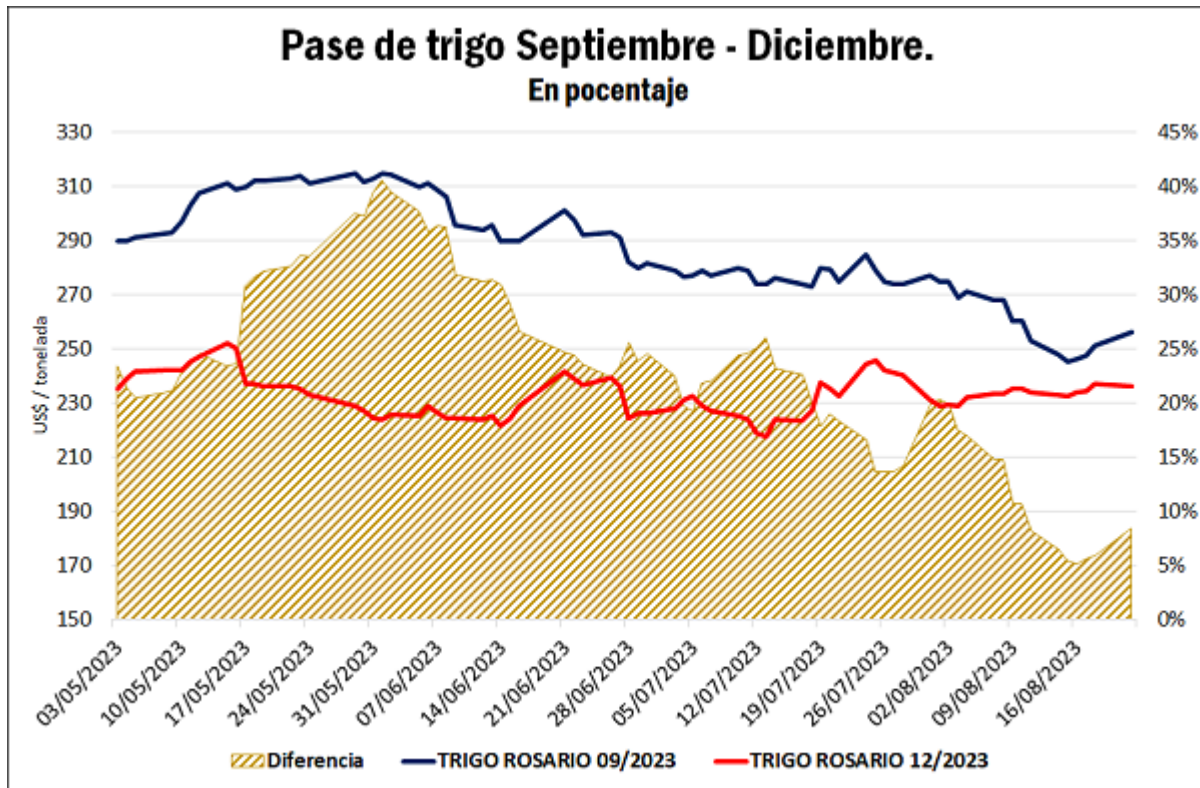
La contracara de este aumento en el procesamiento es el paupérrimo desempeño exportador en lo que va de la campaña comercial de trigo 2022/23. En total, entre diciembre y julio se exportaron un total de 2,7 millones de toneladas trigo pan, un 80% por debajo del año pasado. Las exportaciones son las menores para este momento de la campaña desde la fatídica campaña 2013/14, y ya marcan el segundo volumen más bajo desde 1988.

Las exportaciones de harina de trigo también presentan una caída muy marcada esta campaña, ubicándose cerca de un 20% por debajo del año pasado, ante los desafíos impuestos por el mayor consumo local y la falta de competitividad externa.





A medida que el cansino ritmo de la exportación se hizo evidente, permitiendo avizorar una campaña que probablemente finalice con stocks de trigo al alza aún a pesar de la caída del 50% en la producción, el mercado comenzó a descontar un empalme de cosecha más relajado. Esto se vio claramente reflejado en los precios de la mercadería y en el spread entre campañas. Hacia principios de junio, el trigo con entrega en septiembre se llegó a ubicar US\$ 90 por tonelada por encima de los precios para entrega en diciembre, mientras que, hacia mediados de agosto, esta diferencia caía hasta valores cercanos a los US\$ 15 por tonelada.



Luego de tocar mínimos en más de dos años y medio en Chicago, el trigo ensaya una ligera recuperación por el conflicto en el Mar Negro

A mediados de agosto el trigo llegó a tocar mínimos desde diciembre de 2020 en el mercado de Chicago, para luego ensayar una ligera recuperación cercana al 5% en la última semana. El conflicto en el Mar Negro continúa siendo el factor que aporta incertidumbre en el mercado de trigo, y la única resistencia en pleno ingreso al circuito comercial de la buena cosecha del hemisferio norte.

Drones rusos atacaron esta semana las instalaciones de cereales ucranianas de Izmail, ubicada sobre el río Danubio, dificultando la exportación de cereales desde Ucrania al mundo. El río Danubio se ha convertido en la principal ruta de exportación de cereales de Ucrania desde el fin del corredor de exportaciones, e Izmail es el principal puerto interior de Ucrania sobre este río.

Las instalaciones de granos en la región de Odesa en el Mar Negro también fueron atacadas, en la octava ola de ataques a la infraestructura portuaria de Ucrania desde que Rusia abandonó el mes pasado el acuerdo mediado por la ONU, que había permitido a Ucrania exportar su grano a través del Mar Negro.

A pesar de la incertidumbre que rodea al suministro desde Ucrania, el mercado de trigo está sintiendo el impacto bajista del avance de la cosecha en el hemisferio norte, a medida que jugadores de peso empiezan a volcar su mercadería en



los mercados globales.

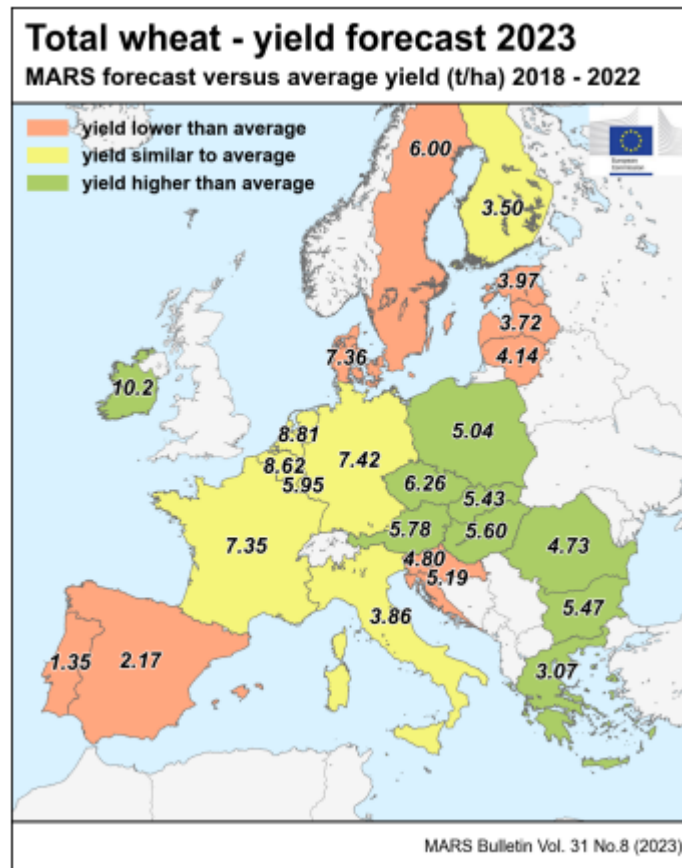
En los Estados Unidos la cosecha del trigo de invierno está prácticamente finalizada, con la de primavera alcanzando un 40% del total al domingo. Es necesario recordar que Estados Unidos incrementaría su producción cerca de un 5% esta campaña, alcanzando su mayor volumen en tres años.

Por el lado de Rusia, el principal exportador del globo, con un avance de la cosecha superior al 50%, la consultora agrícola rusa SovEcon elevó esta semana su pronóstico de cosecha de trigo para la campaña 2023/24 hasta 92,1 millones de toneladas, desde su estimación anterior de 87,1 Mt. Con esto, Rusia se acercaría a su cosecha histórica de la campaña pasada.

A pesar de los problemas que está encontrando Ucrania para colocar su producción en los mercados externos, los agricultores de ese país se acercan a finalizar la cosecha de trigo, encontrándose con rendimientos sumamente positivos. Amén de una disminución del 20% de las tierras de cultivo con respecto al año anterior a la guerra, el Ministro de Agricultura de Ucrania estimó que la producción no sufriría una merma este año, esperando un volumen de producción y exportaciones similar a la campaña 2022/23 (produjo 21,5 millones de toneladas), debido a las buenas condiciones climáticas que imperaron durante el ciclo del cultivo que permitieron compensar las caídas en área y aplicación de fertilizantes.

Por último, la cosecha de trigo ya se da por finalizada también en Francia, principal productor de la Unión Europea, habiéndose despejado las dudas sobre la calidad del grano luego de las excesivas lluvias de finales de julio. La U.E. presentó una gran heterogeneidad en el desarrollo de los cultivos esta campaña, con complicaciones en la Península Ibérica por el clima seco y con muy buenos rindes en la parte más occidental.





La Comisión Europea en su informe *MARS* de agosto recortó ligeramente su pronóstico para la producción de trigo blando de la UE en la campaña 2023/24 a 126,1 millones de toneladas métricas, desde los 126,4 millones de toneladas proyectadas en julio, aunque todavía se ubica por encima de la producción de la campaña 2022/23 de 125,7 millones de toneladas.



 Commodities

# La capacidad ociosa de la industria aceitera alcanzaría el 70% hacia finales de la campaña 2022/23

Belén Maldonado – Emilce Terré

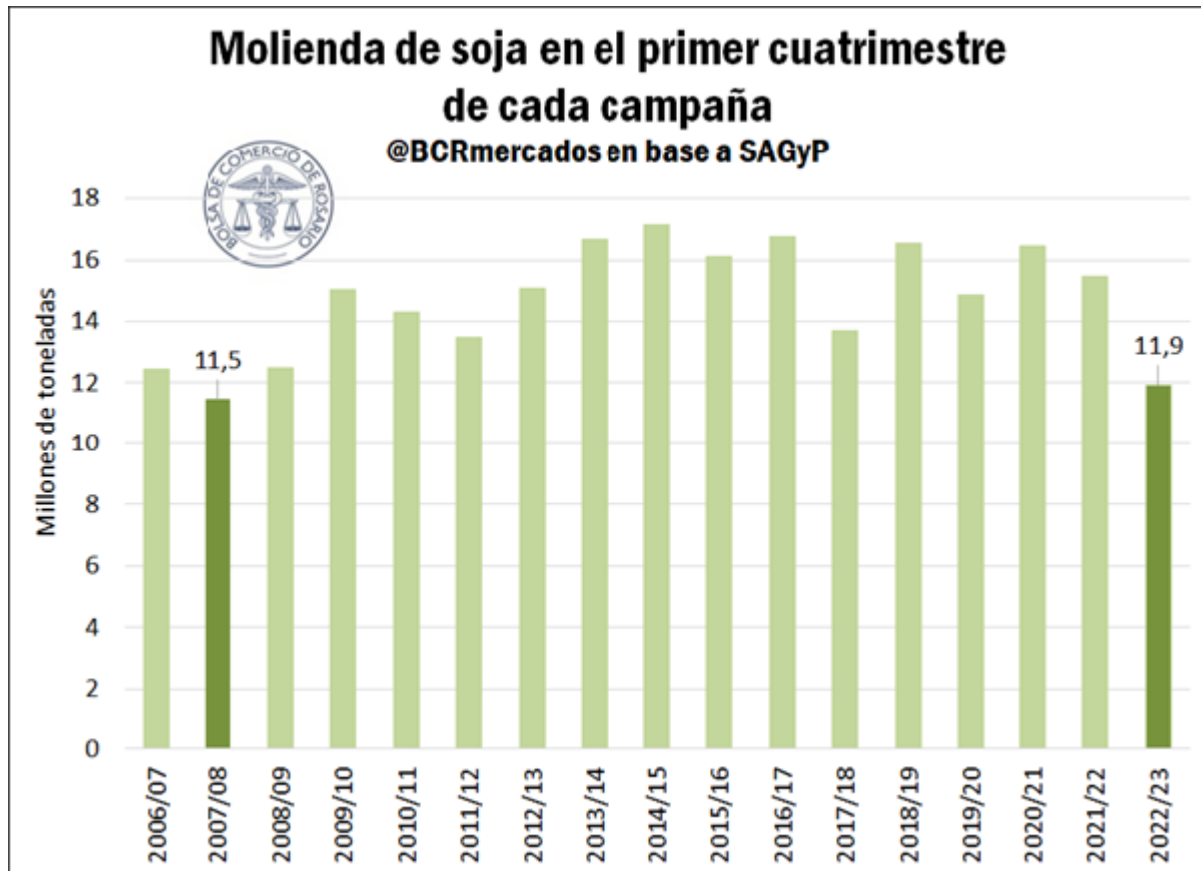
La molienda de soja en el primer cuatrimestre de la campaña es la más baja desde 2007/08, mientras que la capacidad ociosa de la industria se muestra en ascenso. Por su parte, las importaciones de soja en lo que va del 2023 ya superan el récord anual.

- La molienda de soja en el primer cuatrimestre de la campaña actual es la más baja en 15 años, mientras que la capacidad ociosa de la industria podría alcanzar el 70% hacia finales de la campaña.

La histórica sequía que afectó la campaña en curso recortó la producción de soja en más de un 50% respecto al año anterior, previéndose una cosecha de apenas 20,0 Mt para el ciclo 2022/23, frente a las 42,2 Mt alcanzadas durante la campaña previa. Uno de los principales impactos de esta caída nunca antes observada en la producción de soja tiene que ver con la industria aceitera y harinera que utiliza el poroto de soja como insumo principal, teniendo en cuenta que gran parte de la producción de la oleaginosa tiene como destino la industria local.

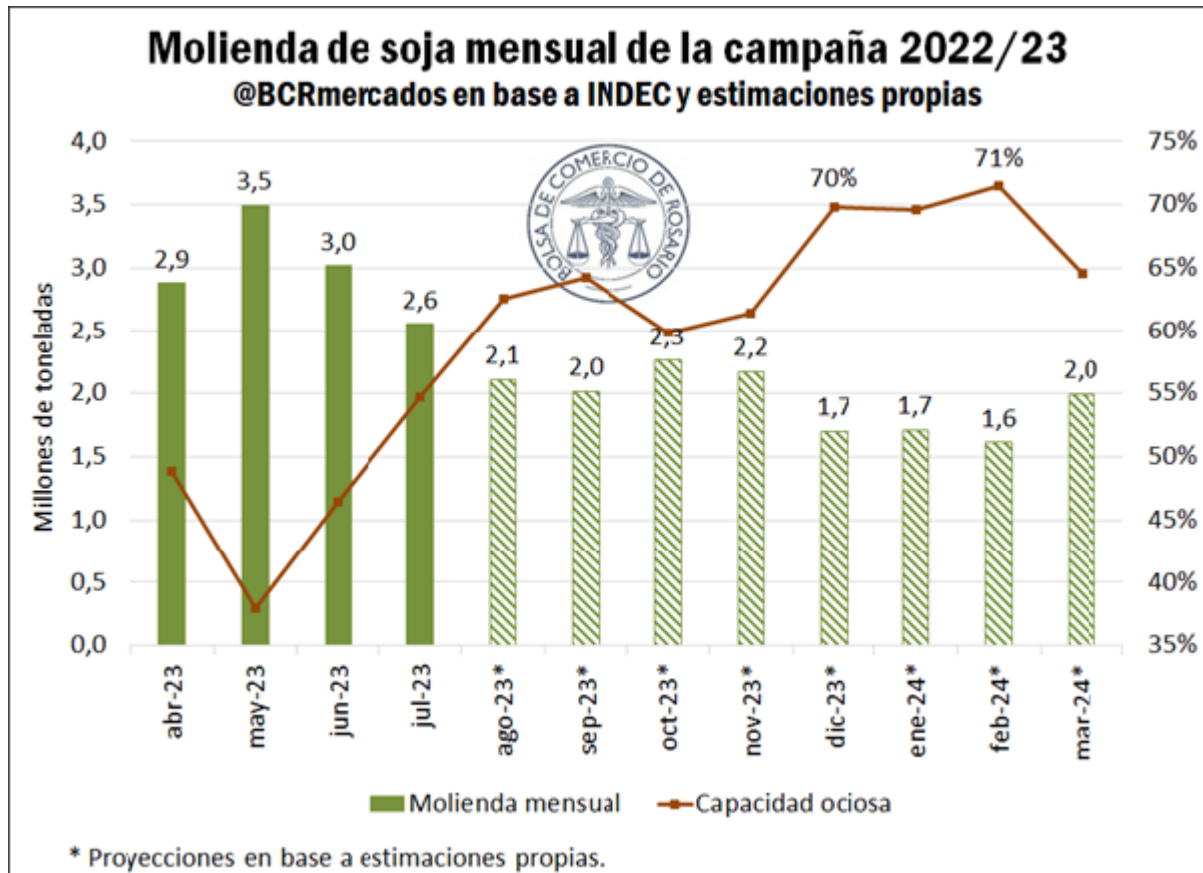
En este contexto, si analizamos la molienda de soja durante los primeros cuatro meses de cada campaña, la misma se encuentra en números históricamente bajos durante el ciclo actual. **Según datos de la Secretaría de Agricultura, Ganadería y Pesca (SAGyP), el *crush* de la oleaginosa asciende a 11,9 Mt desde abril hasta julio de este año, registrándose como el volumen más bajo en 15 años.**





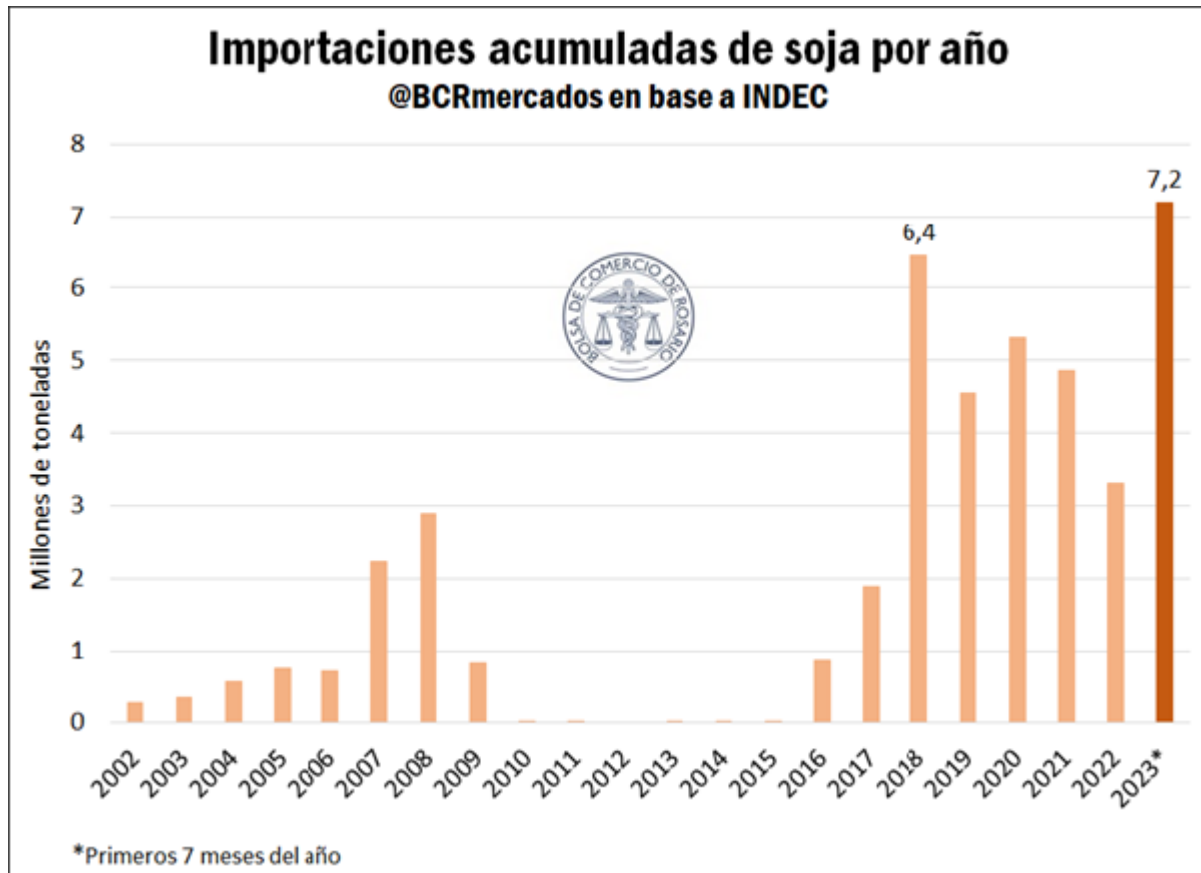
En términos de lo que se proyecta de cara al resto de la campaña, el siguiente gráfico muestra que se prevé que la molienda de soja mensual sea inferior en los meses que restan hasta marzo de 2024. Esto se relaciona con cuestiones meramente estacionales, donde durante los primeros meses de la campaña, la abundante oferta como consecuencia de la cosecha trae aparejado un volumen más alto de molienda, en tanto estos volúmenes suelen disminuir a medida que avanza la campaña. Sin embargo, esta situación resulta preocupante en el contexto actual, dado los magros volúmenes en los meses ya transcurridos.

Por su parte, en cuanto a la capacidad actual de molienda de la industria, la misma ascendería, según estimaciones propias, a 67,5 Mt anuales en plantas activas, equivalente a 5,6 Mt mensuales. Si comparamos estos valores con las proyecciones de molienda mensuales de los próximos meses, **observamos que hacia finales de la campaña actual alcanzaríamos una capacidad ociosa de alrededor del 70%.**

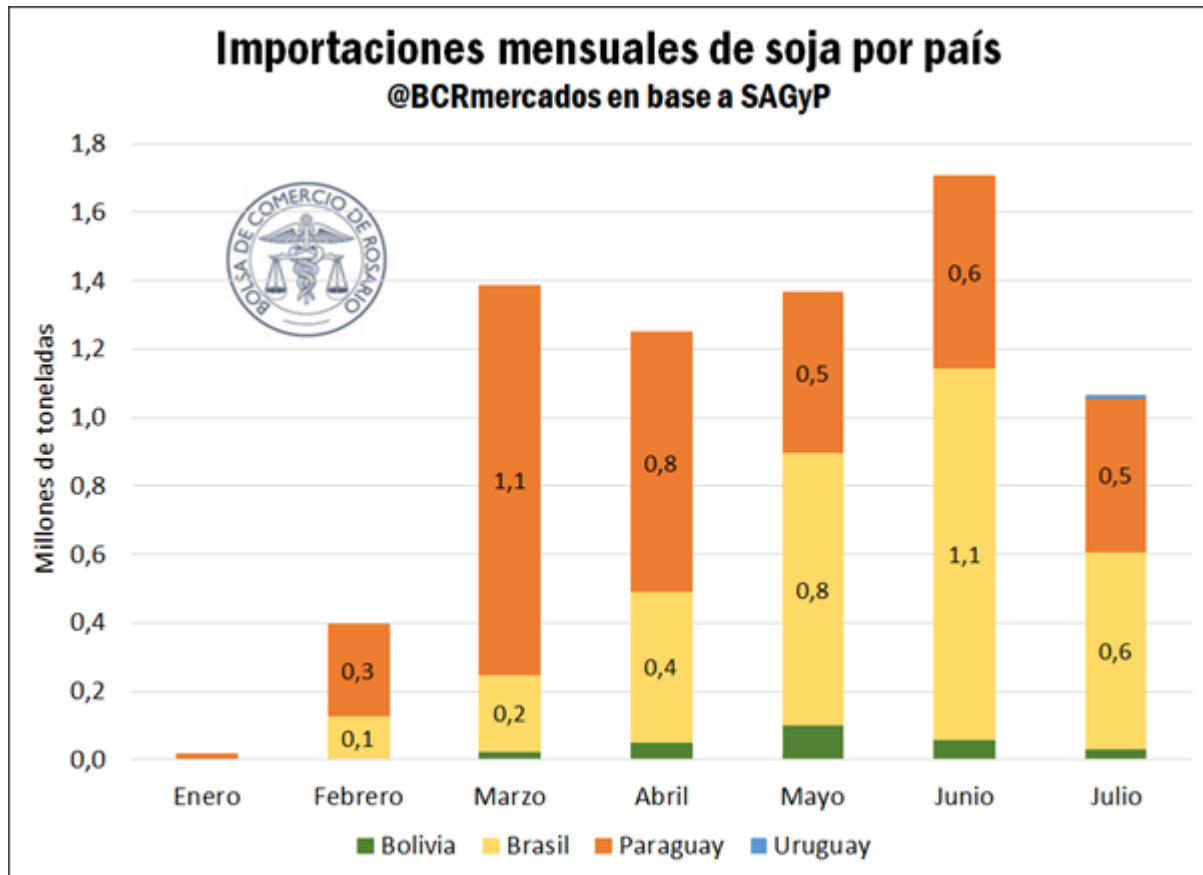


- En tan solo 7 meses, Argentina superó el récord anual de importaciones de soja.

Para contrarrestar parcialmente el efecto de la sequía sobre la industria y paliar la capacidad ociosa, se evidencia un elevado volumen de importaciones de soja en lo que va del año con respecto a lo observado en años anteriores. Analizando los datos históricos que provee el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC), se observa que el 2018, impactado también por una fuerte sequía, marcaba el año con mayor volumen de importaciones del grano, con un total acumulado de 6,4 Mt para los 12 meses del año. No obstante, los últimos datos recopilados del INDEC muestran que en lo que va de 2023 Argentina lleva acumulado un total de 7,2 Mt de importaciones de soja. **En otras palabras, en tan solo 7 meses Argentina superó el récord anual histórico de importaciones de soja.**



Sin embargo, a pesar del número récord de importaciones anuales, si analizamos los números mes a mes podemos observar una caída del 37,5% de las importaciones de soja de junio a julio. Esta caída se sustenta principalmente en el menor volumen de importaciones que ingresaron desde Brasil. Mientras que en junio la compra de soja al país vecino alcanzó las 1,1 Mt, en el mes de julio esta suma descendió a 0,6 Mt, una caída mes a mes del 47,1%.



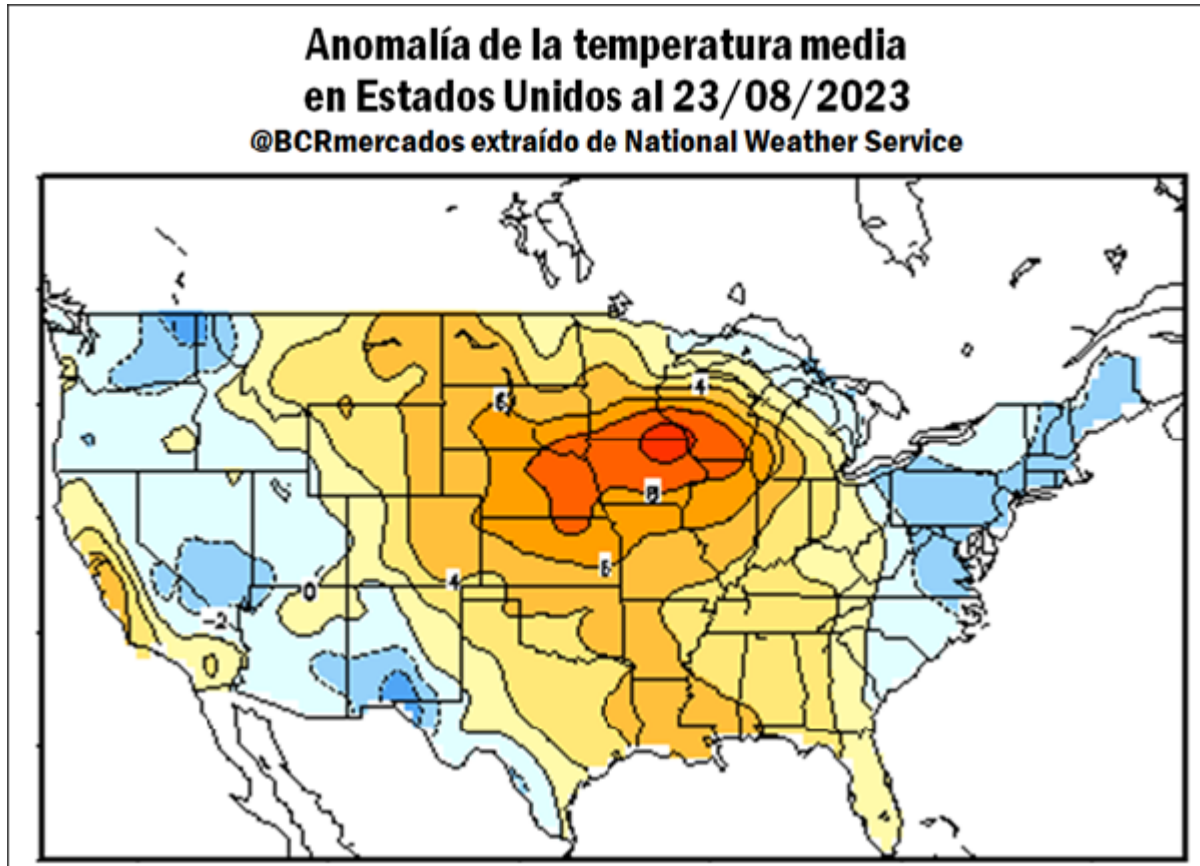
En cuanto a lo que se proyecta para los meses restantes de 2023 en términos de importaciones, se prevé que las mismas continúen descendiendo y se acerquen a las 0.7 Mt mensuales desde agosto hasta diciembre.

- El USDA recortó la producción y los stocks finales de soja y maíz de Estados Unidos para la campaña 2023/24.

El pasado 11 de agosto, el Departamento de Agricultura de Estados Unidos (USDA) publicó su informe mensual de Estimaciones de Oferta y Demanda Agrícola Mundial (WASDE, por sus siglas en inglés). En el mismo, se observó una reducción de las previsiones de producción y stocks finales de soja y maíz de Estados Unidos para la campaña 2023/24.

En cuanto a las perspectivas para el maíz estadounidense, la producción para 2023/24 se proyectó en 383,8 Mt, un recorte de 5,3 Mt con respecto a la proyección de julio. Esta caída en la producción se sustenta principalmente por una reducción en los rendimientos de los cultivos, afectados por el clima seco y cálido que acechó al Medio Oeste de Estados Unidos durante los últimos meses, y que se espera que permanezca por lo que resta de agosto. Por otra parte, el uso total de maíz en Estados Unidos para 2023/24 se redujo en 2,4 Mt, pero la mayor reducción en la producción que en el uso resultó en una caída de los stocks finales a 55,9 Mt.

Por el lado de la soja, los pronósticos de este mes estimaron una producción de soja en Estados Unidos para 2023/24 de 114,4 Mt, una reducción de 2,6 Mt respecto de las estimaciones de julio, nuevamente debido a menores rendimientos como consecuencia del clima. A su vez, se pronosticaron menores exportaciones de la oleaginosa, llegando a stocks finales de 6,7 Mt, una reducción de 1,5 Mt con respecto del mes anterior.



Adicionalmente a estos recortes, el mercado se encuentra actualmente atento a la información provista por el ProFarmer Crop Tour. El mismo comenzó esta semana en Estados Unidos, y se basa en un recorrido por más de 2.000 campos en Illinois, Indiana, Iowa, Minnesota, Nebraska, Ohio y Dakota del Sur para recopilar información sobre la producción potencial de maíz y soja para la campaña próxima. En los primeros recorridos, se encontraron signos de estrés en los cultivos de soja y maíz como resultado del calor y la sequedad excesivos. A su vez, informaron que las perspectivas de rendimiento del maíz de Indiana y Nebraska se encuentran por debajo del promedio de tres años. Por el lado de la soja, el potencial del cultivo de la oleaginosa de Nebraska también cayó por debajo de los promedios de tres años, mientras que en Indiana es el más fuerte en cinco años.

Estos datos generaron un impacto en los precios de los granos en el mercado de Chicago, los cuales mostraron una tendencia mayormente ascendente durante la semana, respaldados por la preocupación de mayores recortes en la



producción de Estados Unidos para la próxima campaña, como consecuencia de los menores rendimientos.





 Economía

# Recomposición de valores: Se activa un círculo virtuoso para la ganadería

ROSGAN

La recomposición del precio del ternero activa un círculo virtuoso para toda la ganadería y permite indirectamente comenzar a estabilizar el negocio para próximo ciclo. Aunque la suba llega tarde para muchos criadores que han vendido de manera anticipada.

Una vez más la macro se impuso frente a los fundamentos propios del sector. Si bien semanas atrás se había iniciado un ligero proceso de recomposición de valores tras meses de retrasos, la devaluación de la moneda luego de las elecciones primarias sin duda aceleró de manera contundente dicho proceso.

Hasta entonces, todos los indicadores propios del sector sugerían un segundo semestre en el cual los precios de la hacienda comenzarían a afirmarse. La tan ansiada recuperación de los campos permitiría finalmente iniciar un proceso de retención de hacienda deteniendo definitivamente la extracción que forzosamente debió darse a causa de la sequía. Esto marcaría el comienzo de un cambio de ciclo ganadero dando paso a una recomposición real y sostenida de los valores de la hacienda.

Sin embargo, algo sucedió de manera exógena que alteró el orden de estos factores. La fuerte presión que venía soportando el sector por costos en alza y precios deprimidos, terminó estallando en una suba anticipada producto de la elevada incertidumbre generada en torno al escenario económico prelectoral. Posiblemente la implementación del dólar maíz hacia fines de julio, fue uno de los detonantes. Previo a las PASO, el ternero ya marcaba una primera suba de casi 30 puntos, alcanzando promedios cercanos a los \$700 para fin de julio. Aun así, en términos reales seguía en terreno negativo respecto de los valores registrados un año atrás. Tras la devaluación de 22 puntos de la semana pasada, el mercado reaccionó con mayor contundencia. El precio del ternero rompió la barrera de los \$1.000 anotando una suba de otros 40 puntos adicionales. Ahora sí, medido en moneda constante de agosto de 2022, logra finalmente recomponer su valor posicionándose un 20% por sobre los valores registros un año atrás.

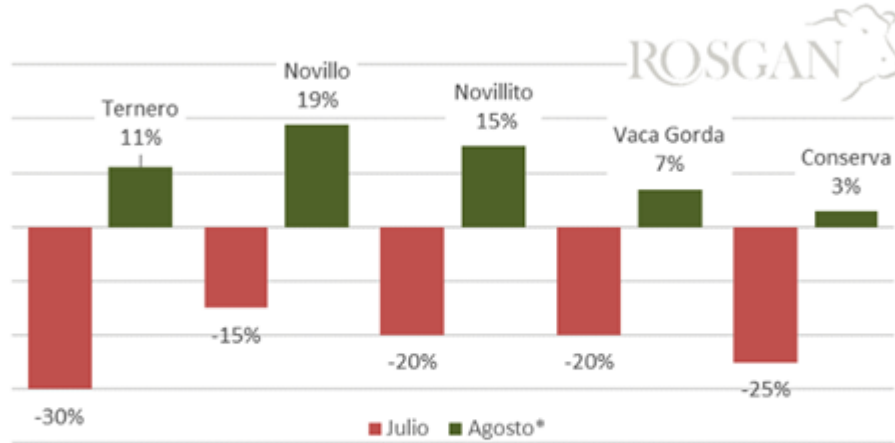
Del mismo modo, los valores de la hacienda para faena respondieron con subas nominales de más del 30% en la última semana y de casi el 50% en lo que va de agosto.

En términos reales, considerando promedios para lo que va del mes, el ternero refleja subas del 11%, novillos del 19%, novillitos del 15% y vacas entre el 3% y 7% entre conserva y gorda, respectivamente.

Pág 43



### Variación interanual de precios reales



*Variación interanual de precios, medidos en pesos constantes ajustados por IPIM, en base a datos de MAG y ROSGAN. (\*) datos parciales hasta el 18/8.*

Pero lejos de ser este movimiento de precios consecuencia de la retención, a partir de ahora podría considerarse más la causa. Ante esta suba de valores generalizado, la oferta tendera rápidamente a retraerse, generando faltantes en la faena de los próximos meses.

El ritmo de faena de julio, ajustada por días hábiles, marcaba ya un ligero escalón a la baja de 2 puntos respecto del número de junio. Sin embargo, en lo que va de agosto, de acuerdo a los datos de remisión de hacienda provistos por SENASA, la desaceleración se estaría profundizando al marcar cerca de 12 puntos menos en relación al promedio de traslados diarios del mes previo.

Sucede también que la imposibilidad de sostener las recrias este año hizo que la disponibilidad de novillos pesados sea actualmente muy escasa. Por tanto, menor oferta y precios aun sin una referencia estable tienen a paralizar al mercado. De hecho, varios frigoríficos exportadores han anunciado paradas programadas a causa de esta situación.

Sin embargo, como mencionamos, no podríamos adjudicar esta suba a la retención de hacienda. Por el contrario, ante la incertidumbre imperante en este contexto preelectoral y la suba de costos, se dio una escalada de precios anticipando la retracción de la oferta que, a su vez, volverá a impulsar nuevas subas de precios, especialmente por traslado a la hacienda de cría cuyos tiempos de reacción suelen ser más lentos en relación al gordo y a la invernada.

En efecto, las tan anunciadas lluvias aún no han llegado y muchos campos todavía se encuentran en una situación complicada que, de no revertirse, podría llegar a condicionar nuevamente la próxima temporada de servicios. No obstante, la necesidad de retener hacienda está primando más. Hoy todo productor que pueda hacerlo priorizará transitar estos meses de turbulencia resguardándose en hacienda, algo que vuelve a tomar vigencia a raíz de esta recomposición.



En este contexto, pensar en 2024 implica imaginar un primer semestre muy similar a esta segunda etapa del año donde la menor oferta ganadera será un factor clave.

Si bien resulta difícil poner en números cuánto implicaría esta baja, claro está que los meses de seca tendrán un impacto importante en el stock que contaremos a fin de este año. Pensar en una baja del stock nacional de más de 2 millones de cabezas no resulta lejano considerando el impacto que ha tenido esta seca sobre la producción de terneros, pero también sobre la extracción tanto de vacas como de animales livianos. Con 8,6 millones de animales faenados hasta el mes de julio, el número anual posiblemente termine ubicándose por encima de los 14,7 millones de cabezas, esto cerca de 1,2 millones de animales más que los faenados en 2022. En este sentido, todo lo que se perdió en términos productivos como lo que forzosamente se vendió en exceso -especialmente en el primer semestre-, indefectiblemente faltará más adelante.

De concretarse estas cifras, y asumiendo que bajo un nuevo ciclo ganadero los niveles de extracción de hacienda deberían volver a porcentajes de equilibrio, el número de faena 2024 no debería ser forzado por sobre los 13,8 a 14 millones de animales.

Bajo este escenario, y asumiendo una recuperación gradual del peso de faena a niveles de 2022, la producción de carne proyectada para el próximo ciclo podría estimarse en torno a los 3,1 a 3,2 millones de toneladas, similar a la resultante en 2022 y unas 200 mil toneladas menos respecto de las que dejaría el 2023, bajo la actual proyección.

Con un nivel de oferta más acotado, al menos durante el próximo año y posiblemente durante parte del siguiente, la exportación se verá como un factor de tensión puesto que todo punto adicional de mercado que intente aprovechar tendrá su impacto en el plano local. Por el momento, el mercado chino no estaría dando fuertes señales de presión comercial, por el contrario, los valores siguen en baja y sus proyecciones de crecimiento económico guardan cierto grado de cautela. Sin embargo, no resultaría extraño ver despertar de repente a un gigante adonecido que cada vez que reacciona pone a prueba la capacidad de respuesta de todo el sistema. Argentina, sin restricciones, tiene la capacidad para estabilizar sus exportaciones cómodamente por sobre el millón de toneladas.

En definitiva, más allá de las dificultades que plantea la coyuntura actual en nuestro país, la ganadería vacuna se encamina hacia un futuro muy promisorio en los próximos años, siempre que logremos trabajar en un contexto de mayor estabilidad y menor presión del estado sobre la actividad.





# Trigo: Balance de Oferta y Demanda en Argentina

## Trigo: Balance de Oferta y Demanda en Argentina

(Diciembre - Noviembre)

		Estimado 2022/23	Prom. 5 años	Proyectado 2023/24
Área Sembrada	Mha	5,9	6,5	5,4
Área Cosechada	Mha	5,0	6,0	5,2
Área Perdida	Mha	0,9	0,5	0,2
Rinde	t/ha	2,3	2,9	3,0
<b>STOCK INICIAL</b>	Mt	2,9	2,3	3,6
<b>PRODUCCIÓN</b>	Mt	11,5	18,0	15,6
<b>OFERTA TOTAL</b>	Mt	<b>14,4</b>	<b>20,3</b>	<b>19,2</b>
<b>CONSUMO DOMÉSTICO</b>	Mt	6,8	6,9	6,9
Uso Industrial	Mt	6,1	6,0	6,0
Semilla y otros usos	Mt	0,7	0,9	0,9
<b>EXPORTACIONES</b>	Mt	4,0	10,7	10,0
<b>DEMANDA TOTAL</b>	Mt	<b>10,8</b>	<b>17,6</b>	<b>16,9</b>
<b>STOCK FINAL</b>	Mt	<b>3,6</b>	<b>2,7</b>	<b>2,3</b>
Stock/Consumo	(%)	33%	17%	14%

Fuente: Dpto. Estudios Económicos - Bolsa de Comercio de Rosario

@BCRmercados



# Maíz: Balance de Oferta y Demanda en Argentina

## Maíz: Balance de Oferta y Demanda en Argentina

(Marzo-Febrero)

			Prom. 5 años	2021/22	Estimado 2022/23
Área sembrada		Mill ha	6,78	8,65	7,92
Área cosechada		Mill ha	5,78	7,43	5,97
Sup. No cosechada		Mill ha	1,00	1,22	1,95
Rinde		qq/ha	78,68	68,8	53,6
<b>STOCK INICIAL</b>		Mill tn	<b>5,0</b>	<b>2,2</b>	<b>2,4</b>
<b>PRODUCCIÓN</b>		Mill tn	<b>45,7</b>	<b>51,1</b>	<b>32,0</b>
<b>OFERTA TOTAL</b>		Mill tn	<b>50,7</b>	<b>53,3</b>	<b>34,5</b>
<b>CONSUMO INTERNO</b>		Mill tn	<b>13,4</b>	<b>16,1</b>	<b>13,2</b>
Uso Industrial		Mill tn	3,6	4,4	4,4
Molienda seca		Mill tn	0,2	0,2	0,2
Molienda húmeda		Mill tn	1,4	1,6	1,6
Otras Industrias		Mill tn	0,7	0,7	0,7
Etanol		Mill tn	1,4	1,9	1,9
Forraje, semilla y residual		Mill tn	9,8	11,7	8,7
Producción animal y residual		Mill tn	9,6	11,5	8,5
Semillas		Mill tn	0,2	0,2	0,2
<b>EXPORTACIONES</b>		Mill tn	<b>32,6</b>	<b>34,7</b>	<b>20,0</b>
<b>DEMANDA TOTAL</b>		Mill tn	<b>45,9</b>	<b>50,8</b>	<b>33,2</b>
<b>STOCK FINAL</b>		Mill tn	<b>4,8</b>	<b>2,4</b>	<b>1,3</b>
<i>Ratio Stock/consumo</i>		(%)	11%	5%	4%

Fuente: Dir. Informaciones y Estudios Económicos - BCR

@BCRmercados

# Soja: Balance de Oferta y Demanda en Argentina

## Soja: Balance de Oferta y Demanda en Argentina

(Abril - Marzo)

	Prom. 5 años	Estimado 2021/22	Proyectado 2022/23
Área sembrada	17,63	16,11	15,97
Área cosechada	16,82	15,24	12,32
Sup. No cosechada	0,81	0,87	3,65
Rinde	29,01	27,7	16,2
<b>STOCK INICIAL</b>	7,0	8,0	7,3
<b>IMPORTACIONES</b>	4,6	4,6	10,8
<b>PRODUCCIÓN</b>	48,9	42,2	20,0
<b>OFERTA TOTAL</b>	<b>60,5</b>	<b>54,8</b>	<b>38,0</b>
<b>CONSUMO INTERNO</b>	45,5	41,9	32,2
Crush	39,5	35,9	27,3
<i>Extr. por solvente</i>	38,4	34,7	26,0
Semilla, balanceados y otros	6,4	6,0	5,0
<b>EXPORTACIONES</b>	6,7	5,6	1,9
<b>DEMANDA TOTAL</b>	<b>52,1</b>	<b>47,5</b>	<b>34,2</b>
<b>STOCK FINAL</b>	<b>8,3</b>	<b>7,3</b>	<b>3,8</b>
<i>Ratio Stock/consumo</i>	15%	15%	11%

Fuente: Dir. Informaciones y Estudios Económicos - BCR

@BCRmercados