Commodities

Los embarques de subproductos crecieron 19% en 2021

Tomás Rodríguez Zurro – Emilce Terré

Argentina embarcó 32,3 Mt de subproductos agrícolas en el último año, 5 Mt más que en 2020. El Gran Rosario se mantiene como el principal nodo exportador de subproductos y Asia como la principal región receptora de estos embarques.

Según datos del Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca de la Nación, Argentina embarcó un total de 32,3 Mt de subproductos agrícolas en el 2021, un 19% más que en todo el 2020 y sólo 4% por debajo del récord de 2019. De ese total, 29,2 Mt fueron subproductos de origen argentino, mientras que 3,1 Mt fueron de origen boliviano, paraguayo y uruguayo. El fuerte incremento respecto del año previo se explica por un incremento en los despachos de todos los subproductos agrícolas, pero particularmente de la harina de soja. Además, también se dio un fuerte incremento en los embarques de productos de origen extranjero. No obstante, cabe remarcar que, si bien los despachos de estos productos crecieron considerablemente respecto del año previo, aún quedaron por debajo de la marca de varios de los años anteriores (2016, 2017 y 2019).

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos

BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

PROPIETARIO: Bolsa de Comercio de Rosario
DIRECTOR: Dr. Julio A. Calzada
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824

Evolución de los embarques de subproductos por tipo
-En toneladas-

Productos embarcados	Año 2016	Año 2017	Año 2018	Año 2019	Año 2020	Año 2021	Var. % Anual
Pellets de girasol	518.287	578.519	636.660	847.024	512.203	796.518	56%
Pellets de soja	30.612.978	30.041.766	24.706.857	29.811.292	24.288.703	27.737.125	14%
Pellets soja Paraguay	*1.301.839*	*1.178.339*	*1.909.618*	*1.895.301*	*1.682.215*	*2.634.217*	*57%*
Pellets soja Bolivia	*433.707*	*510.526*	*453.932*	*514.903*	*155.385*	*472.425*	*204%*
Pellets soja Uruguay						*11.551*	
Pellets trigo			54.923	118.138	66.218	165.321	150%
Malta	435.493	445.173	444.080	521.012	391.655	462.307	18%
Otros[1]	4.049			17.616			
Subproductos de origen argentino	**31.570.807**	**31.065.458**	**25.842.520**	**31.315.082**	**25.258.779**	**29.161.271**	**15%**
Subproductos de origen Bol., Par. y/o Uru.	1.735.546	1.688.865	2.363.550	2.410.203	1.837.600	3.118.193	70%
Total Subproductos	**33.306.353**	**32.754.323**	**28.206.070**	**33.725.285**	**27.096.379**	**32.279.464**	**19%**

[1]*Pellets de Afrechillo y Pellets de Algodón*

Fuente: Dpto. Estudios Económicos - Bolsa de Comercio de Rosario, en base a Ministerio de Agroindustria.

A pesar de la caída en la producción primaria de algunos de los principales cultivos, el elevado ritmo de industrialización de los principales granos y la alta demanda externa de derivados agrícolas impulsó este fuerte crecimiento en los despachos de harinas y pellets de soja, girasol, trigo, algodón, afrechillo y malta.

En efecto, y tal como consta en el cuadro que sigue, la molienda de soja, girasol, trigo y cebada creció un 15% en el 2021 respecto del año anterior. Este incremento interanual estuvo liderado por el repunte en el procesamiento de soja que subió más de 6 Mt para acumular 42,4Mt en el 2021, la segunda mejor marca de la historia, sólo por debajo del guarismo del 2016 (en aquel año se procesaron 44,5 Mt de la oleaginosa). No obstante, no sólo la industrialización de soja creció de un año a otro, sino que también se incrementó el *crushing* de girasol y la molienda de cebada en un 25% y un 11%, respectivamente, mientras que el trigo cayó de la mano de la menor producción de la última campaña, aunque sólo un 2%.

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos

BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

PROPIETARIO: **Bolsa de Comercio de Rosario**
DIRECTOR: **Dr. Julio A. Calzada**
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824

Evolución de la molienda de cereales y oleaginosos

Productos seleccionados, en toneladas

Producto	Año 2020	Año 2021	*Var. Anual En Toneladas*	*Var. Anual En %*
Soja	36.056.622	42.429.113	*6.372.490*	*18%*
Girasol	2.490.605	3.103.559	*612.954*	*25%*
Trigo - total	6.346.553	6.190.408	*-156.145*	*-2%*
Cebada - total	1.004.040	1.119.124	*115.084*	*11%*
TOTAL GENERAL	**45.897.819**	**52.842.203**	***6.944.384***	***15%***

Fuente: Dpto. Estudios Económicos - Bolsa de Comercio de Rosario, en base a MAGyP.

De esta manera, el incremento en el volumen de grano industrializado va de la mano con la mayor cantidad subproductos agrícolas despachados en el último año.

En cuanto al origen de los despachos, las terminales localizadas en la región del Gran Rosario mantuvieron su amplia hegemonía sobre el total de embarques de subproductos desde puertos argentinos. De las 32,2 Mt despachadas, el 96% tuvieron como punto de origen a los puertos de la región, en línea con los máximos históricos en términos de participación.

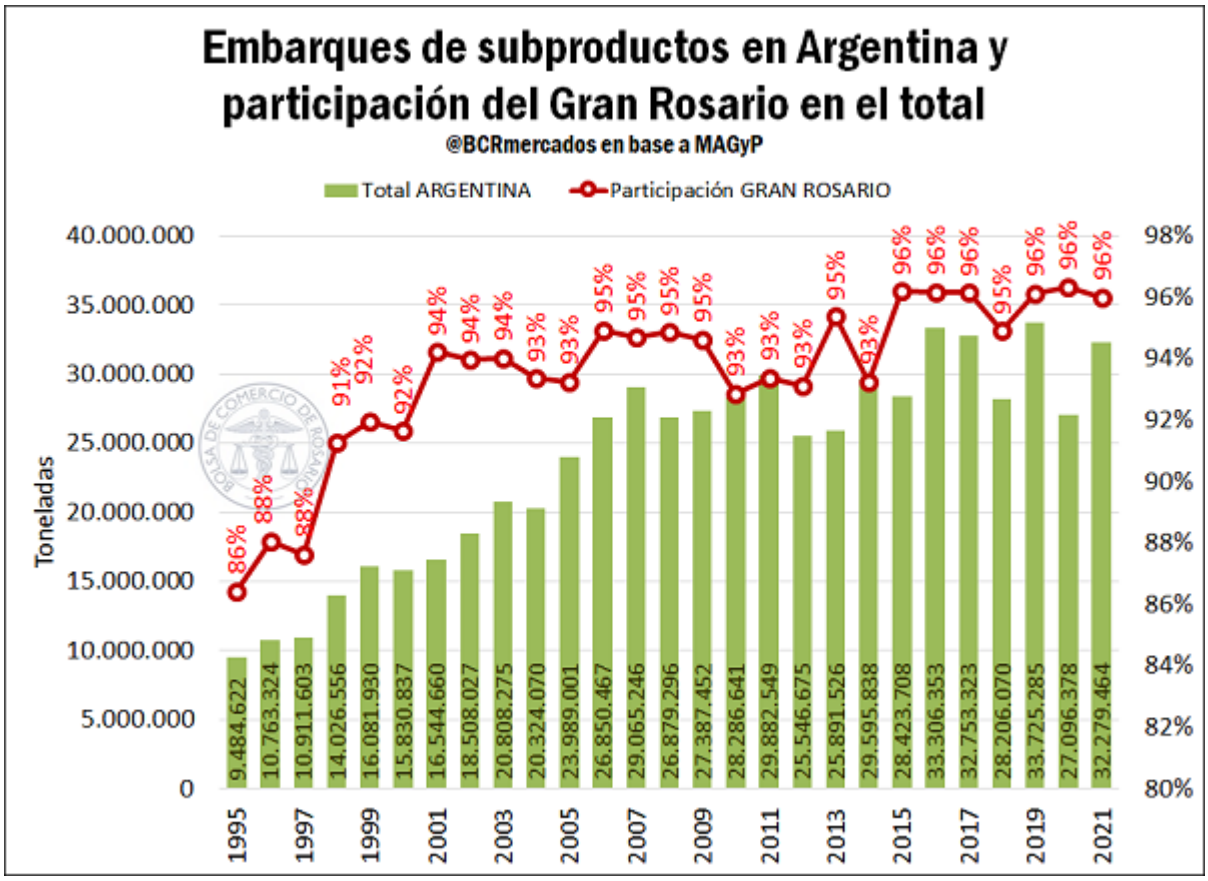
Dirección de Informaciones y Estudios Económicos

BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

PROPIETARIO: **Bolsa de Comercio de Rosario**
DIRECTOR: **Dr. Julio A. Calzada**
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824

ISSN 2796-7824



Sin embargo, el desempeño del polo agroexportador del Gran Rosario durante el 2021 fue dispar según cada subproducto. En el cuadro que sigue se puede observar la evolución de los embarques por tipo de productos según zona portuaria.

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos
BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO
PROPIETARIO: Bolsa de Comercio de Rosario
DIRECTOR: Dr. Julio A. Calzada
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824

Evolución de los embarques por subproducto y zona portuaria

- En toneladas -

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	Var. '21 vs. '20	Particip. Relativa.[1]
Pellets Soja	32.348.524	31.730.631	27.070.406	32.221.495	26.126.302	30.855.318	18%	96%
Gran Rosario	31.430.435	30.826.219	26.164.197	31.601.662	25.713.649	30.467.899	18%	99%
Resto	567.220	607.367	385.378	358.241	217.441	115.164	-47%	0%
Sur Buenos Aires	350.869	297.045	520.831	261.592	195.212	272.255	39%	1%
Pellets Girasol	518.287	578.519	636.660	847.024	512.203	796.518	56%	2%
Gran Rosario	442.464	507.672	454.051	564.524	293.325	437.204	49%	55%
Resto	6.600	0	0	18.600	31.250	11.099	-64%	1%
Sur Buenos Aires	69.223	70.847	182.609	263.900	187.628	348.215	86%	44%
Malta	435.493	445.173	444.080	521.012	391.655	462.307	18%	1%
Gran Rosario	157.740	160.304	149.675	229.814	95.945	85.463	-11%	18%
Resto	0	0	0	0	0	15.529		3%
Sur Buenos Aires	277.753	284.869	294.405	291.198	295.710	361.315	22%	78%
Pellets Trigo			54.923	118.138	66.218	165.321	150%	1%
Gran Rosario				25.840				
Resto			54.923	92.298	66.218	165.321	150%	100%
Sur Buenos Aires								
Otros*	4.049			17.616				0%
Gran Rosario	4.049							
Resto				17.616				
Sur Buenos Aires								
Total	33.306.353	32.754.323	28.206.069	33.725.285	27.096.378	32.279.464	19%	100%
Gran Rosario	32.034.687	31.494.195	26.767.923	32.421.840	26.102.919	30.990.566	19%	96%
Resto	573.820	607.367	440.301	486.755	314.909	307.113	-2%	1%
Sur Buenos Aires	697.845	652.761	997.845	816.690	678.550	981.785	45%	3%

[1]Año 2021. *Para el total de subproducto, participación sobre embarques totales. Para cada uno de las zonas portuarias, participación sobre el total de cada subproducto.*

** Pellets de Afrechillo y Pellets de Algodón*

@BCRmercados en base a MAGyP

De este cuadro se desprende que esa preponderancia de los puertos del Up-River responde casi íntegramente por su total dominancia en los embarques de **harina/pellets de soja**. Dado que este producto representó en el 2021 el 96% de todos los subproductos agrícolas despachados, el hecho de que casi la totalidad (el 99% para ser precisos) se haya embarcado en las terminales de la región explica la elevada participación que tuvieron los puertos de la zona en el total de embarques de todos los subproductos.

De hecho, cuando observamos los despachos de otros derivados, se aprecia que los puertos ubicados entre Timbúes y Arroyo Seco no tienen una supremacía tan grande sobre otras regiones. Tomando los despachos de **pellets de girasol**, se observa que, si bien más de la mitad se embarcó en las terminales de la región, una elevada proporción (44%) encontró en los puertos del sur bonaerense su vía de salida al exterior. Además, el volumen despachado de este derivado desde aquellas terminales creció casi 90% respecto del 2020, mientras desde los puertos de la zona se incrementaron un 50% aproximadamente.

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos

BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

PROPIETARIO: **Bolsa de Comercio de Rosario**
DIRECTOR: **Dr. Julio A. Calzada**
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824

En el caso de los embarques de **malta**, las terminales del Up-River quedan incluso relegadas al segundo puesto, por detrás de los puertos marítimos del sur de Buenos Aires. En el 2021, de las más de 460.000 t de este derivado de la cebada que se despachó al exterior, sólo el 18% tuvo como vía de salida a los puertos de la región, mientras que el 78% se embarcó en Necochea y Bahía Blanca. Por último, cabe mencionar que la totalidad de los **pellets de trigo** embarcados durante el último año lo hizo en otras zonas portuarias: Ramallo y Zárate.

De esta manera, en el agregado total se observa que, si bien los embarques de subproductos desde el Gran Rosario crecieron en igual proporción que los embarques de subproductos desde todos los puertos argentinos entre un año y otro (en ambos casos fue 19%), los embarques de derivados agrícolas desde las terminales portuarias del sur bonaerense se incrementaron en un 45% entre un año y otro. No obstante, los despachos desde el resto de las terminales portuarias (Ramallo y Zárate) cayeron un 2% respecto del año previo.

Tornando la atención a las terminales portuarias que mayor volumen de subproductos despacharon en el 2021, se destaca que las tres principales se encuentran en el departamento de San Lorenzo: en el puesto uno la **Terminal 6**, de **Pto. Gral. San Martín**, que en 2021 envió 6,8 Mt desde sus muelles; en el puesto dos **Renova**, de **Timbúes**, que despachó 6,5 Mt; y en el puesto tres **San Benito**, de **San Lorenzo** que embarcó 3,2 Mt. Así, las tres principales terminales portuarias mantienen su hegemonía del 2020, aunque con un cambio: Terminal 6 desplazó a Renova como el principal puerto despachante de subproductos.

Embarques de subproductos por terminal y producto en el año 2021

-En toneladas-

PUERTOS			Pellets Girasol	Pellets Soja	Pellets Soja Paraguay	Pellets Soja Bolivia	Pellets Soja Uruguay	Malta	Pellets de Trigo	TOTAL	Particip. Relativa
BAHÍA BLANCA	Ingeniero White	Cargill	93.325	107.618				79.085		280.028	
		Dreyfus						235.208		235.208	
		Glencore/Toepfer									
	Puerto Galván	Dreyfus / Oleaginosa Moreno	47.505							47.505	
	TOTAL BAHÍA BLANCA		140.830	107.618				314.293		562.741	2%
NECOCHEA	Necochea	Cámara Portuaria	44.441	25.733						70.174	
		SITIO 0	12.356	61.862				47.022			
		TERMINAL QUEQUEN	150.588	77.042						227.630	
	TOTAL NECOCHEA		207.385	164.637				47.022		419.044	1%
ROSARIO	General Lagos	Dreyfus		1.583.980						1.583.980	
	Alvear	Punta Alvear / Cargill						85.463		85.463	
	Villa Gdor. Gálvez	Cargill		2.621.166						2.621.166	
	TOTAL ROSARIO			4.205.146				85.463		4.290.609	13%
SAN LORENZO	Timbúes	Renova		6.506.639						6.506.639	
		Timbúes COFCO		901.140	766.716		11.551			1.679.407	
		Timbúes Dreyfus		1.175.557	324.909					1.500.466	
	Pto Gral San Martín	Terminal 6	234.293	5.991.495	556.445					6.782.233	
		Quebracho / Cargill		1.030.973	481.782	320.928				1.833.683	
		Cofco PGSM (Ex Nidera)	148.847	749.760	214.914					1.113.521	
		El Tránsito / ADM Agro			284.244					284.244	
		Pampa / Bunge	12.000	983.151						995.151	
		Dempa / Bunge		4.393	5.207					9.600	
	San Lorenzo	San Benito / Molinos Agro	7.984	3.161.326						3.169.310	
		Vicentín	34.080	2.640.126		151.497				2.825.703	
	TOTAL SAN LORENZO		437.204	23.144.560	2.634.217	472.425	11.551			26.699.957	83%
RAMALLO	Ramallo	Terminal / Bunge	5.699	85.788					111.251	202.738	
	TOTAL RAMALLO		5.699	85.788					111.251	202.738	1%
ZÁRATE	Las Palmas	Las Palmas / MOLCA SA	5.400					15.529	54.070	74.999	
	Lima	Lima / COFCO		29.376							
	TOTAL ZÁRATE		5.400	29.376				15.529	54.070	74.999	0%
TOTAL GENERAL			796.518	27.737.125	2.634.217	472.425	11.551	462.307	165.321	32.279.464	100%
TOTAL TERMINALES PORTUARIAS DEL GRAN ROSARIO			437.204	27.349.706	2.634.217	472.425		85.463		30.979.015	
Participación del Gran Rosario en el total			55%	99%	100%	100%		18%		96%	
Puertos			348.215	272.255				361.315		981.785	3%
Puertos Fluviales			448.303	27.464.870	2.634.217	472.425		100.992	165.321	31.286.128	97%

Fuente: Dpto Estudios Económicos - Bolsa de Comercio de Rosario, en base a Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos

BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

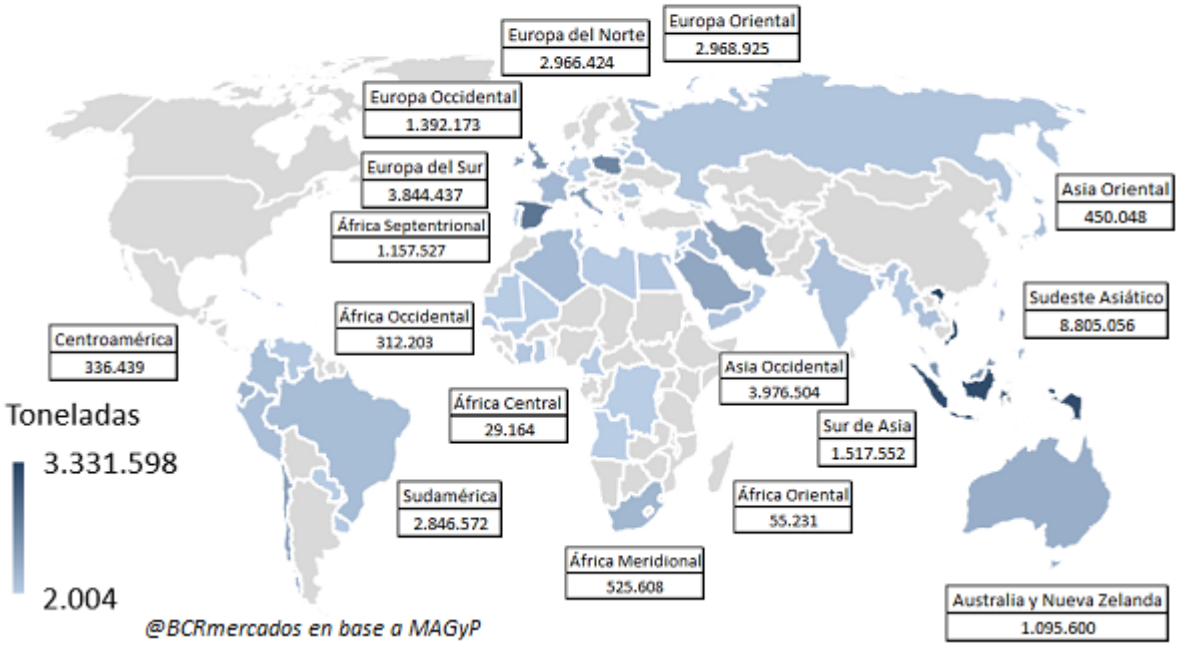
PROPIETARIO: **Bolsa de Comercio de Rosario**
DIRECTOR: **Dr. Julio A. Calzada**
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824

Desagregando por productos se aprecia que **Terminal 6** fue la que mayor volumen de pellets de girasol despachó en el 2021, mientras que **Renova** fue la principal salida de los pellets de soja argentinos. El mayor volumen de pellets de soja paraguayos y uruguayos se embarcó en **Timbúes/COFCO**, en tanto que los bolivianos tuvieron a **Quebracho** como la principal boca de salida al exterior. Por último, y en consonancia con la preponderancia de los puertos del sur bonaerense en los despachos de malta, la mayor parte de este derivado se despachó desde la terminal de **Dreyfus** de Bahía Blanca.

Por último, en lo que respecta a los destinos de los subproductos, **Asia** se erigió nuevamente como el principal rumbo de los embarques de subproductos argentinos, recibiendo el 47% del total de despachos equivalente a 14,75 Mt (↑15% vs. 2020). En segundo lugar se ubicó **Europa**, que recibió el 35% de todos los subproductos embarcados desde puertos argentinos en el 2021 totalizando 11,17 Mt (↑25% i.a.) mientras que **América** se posicionó como tercer principal destino con alrededor del 10% del total de envíos (3,2 Mt en total, ↑85% respecto del 2020). **África** quedó en cuarto lugar y **Oceanía** en quinto con 2,1 y 1,1 Mt, respectivamente.

Embarques de subproductos agroindustriales desde puertos argentinos en el 2021



Desagregando en regiones subcontinentales, la mayor parte de los embarques de subproductos tuvieron como principal destino el **Sudeste Asiático** (8,8 Mt), mientras que **Asia Occidental** se posicionó como la segunda región con mayor volumen de subproductos recibidos (4 Mt) y el **Sur de Europa** cerró el podio con 3,8 Mt. Además, también se destaca el

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos
BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO
PROPIETARIO: Bolsa de Comercio de Rosario
DIRECTOR: Dr. Julio A. Calzada
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824

fuerte incremento interanual que exhibió **Sudamérica**, que prácticamente duplicó el volumen recibido entre un año y otro.

Finalmente, analizando los principales países para cada tipo de subproducto se aprecia que **Vietnam** fue el principal destino de los embarques de **pellets de soja**. En el 2021 se despachó un total de 3,3 Mt de este derivado hacia las costas vietnamitas, y, si bien el volumen cayó un 20% con relación al año anterior, aún es suficiente para sostenerse en la cima del podio por 8vo año consecutivo. En segundo lugar se ubicó nuevamente **Indonesia**, que recibió 3,1 Mt de este derivado en el último año, denotando un crecimiento interanual del 54%. Un aspecto interesante es que este país insular se erige como el segundo principal receptor de pellets de soja por 5to año consecutivo. Estos dos países son los que explican en mayor grado el fuerte peso que tienen los embarques que rumbean hacia el sudeste asiático sobre el total de despachos.

Embarques por destinos y tipo de productos desde puertos argentinos en el 2021

Pellets de Soja			Pellets de Girasol			Malta		
	Toneladas	Var i.a.		Toneladas	Var i.a.		Toneladas	Var i.a.
Vietnam	3.313.998	-20%	Países Bajos	232.802	109%	Brasil	389.248	9%
Indonesia	3.074.188	54%	India	106.542	296%	Chile	39.734	36%
España	2.009.781	53%	Francia	102.150	365%	Perú	15.482	
Polonia	1.689.315	12%	España	73.530	19%	Taiwán	9.878	
Reino Unido	1.389.769	32%	Italia	55.927	-11%	Malasia	7.965	
Malasia	1.365.227	4%	Sudáfrica	52.750	156%			
Irlanda	1.109.432	8%	Reino Unido	52.162	70%	**Otros**		
Italia	1.106.806	-15%	Marruecos	42.900	-16%		Toneladas	Var i.a.
Irán	998.846	13%	Nueva Zeland	25.196	-30%	Arabia Saudita	157.321	
Turquía	974.509	8%	Vietnam	17.600		Emiratos Arab.	8.000	

@BCRmercados en base a MAGyP.

En cuanto a los demás productos, **Países Bajos** se posicionó como el principal destino de los **pellets de girasol**, tal cual ocurrió en 11 de los últimos 12 años, mientras que **Brasil** fue el mayor receptor de los embarques de **malta** como lo viene haciendo desde el 2010 al menos.

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos
BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO
PROPIETARIO: Bolsa de Comercio de Rosario
DIRECTOR: Dr. Julio A. Calzada
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824