



INFORME DE LA COMERCIALIZACIÓN DE SOJA DECLARADAS EN SIO GRANOS

1 - Introducción

El presente informe tiene como objetivo conocer las particularidades de las operaciones en el mercado de soja registradas en SIO Granos, en cuanto al tipo de contrato, la intermediación, moneda utilizada y calidad, entre otras variables.

El informe fue realizado por la dirección de Planeamiento y Análisis de Mercado, dependiente de la Subsecretaría de Mercados Agropecuarios, y comprende todos los contratos registrados desde el 1 de abril hasta el 30 de septiembre, englobando el primer semestre de la cosecha 2020/2021. El universo de contratos incluye tanto diferentes cosechas, canje como compraventa, y las modalidades precio hecho y a fijar, así como operaciones en dólares y en pesos.

El presente análisis no incluye las fijaciones, es decir la valoración de los contratos previamente registrados en la modalidad "A Fijar".

El análisis relevó un volumen de soja comercializado bajo estas condiciones de **24,0 millones de toneladas (incluye todas las cosechas)**. Cabe aclarar que previo al inicio del análisis ya se habían comercializado **14,6 millones de toneladas correspondientes a la cosecha 2020/2021**, esto nos da como resultado un total de **38,6 millones de toneladas** comercializadas.

2 - Características de los Contratos

Entre las principales características de los contratos declarados, se observa que el 67% correspondieron a Precio Hecho y el 33% a Fijar Precio como se aprecia en el Gráfico 1.

En comparación con otros cultivos la participación del volumen de soja comercializado bajo la modalidad a Fijar Precio fue ligeramente superior a otros granos como trigo y maíz.

1- Tipo de Precio

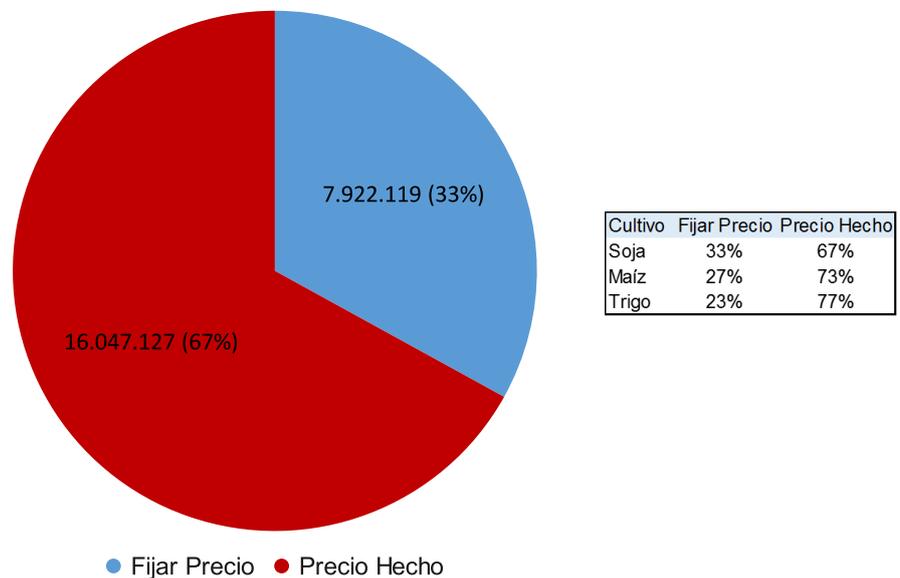
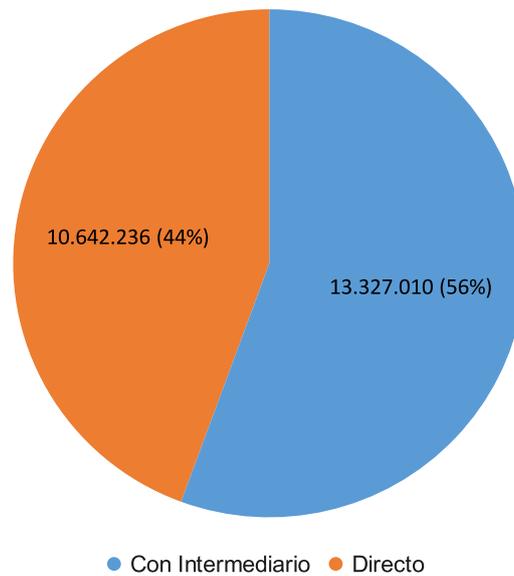


Gráfico 1. Tipo de contrato firmado en SIO Granos, en toneladas

2- Participación de Intermediarios

Así mismo podemos apreciar que la participación de intermediarios en las operaciones es más frecuente que las operaciones directas entre productor y comprador, con una participación del **56%** con **intermediarios** contra el **44%** de las operaciones con **comprador directo** (Gráfico 2).

La participación de intermediarios en el mercado de soja es levemente inferior a los mercados de trigo y maíz.



Cultivo	Directo	Con intermediario
Soja	44%	56%
Maíz	41%	59%
Trigo	37%	63%

Gráfico 2. Participación de los intermediarios en las operaciones declaradas en SIO Granos en toneladas

3- Volumen Según la Moneda

Los contratos declarados en **dólares** representaron el 43% mientras que los declarados en **pesos** del 57% (Gráfico 3).

La comercialización de soja es inversa a la comercialización de trigo y maíz, en donde los contratos declarados en dólares representan el **60%** del volumen total del cereal y el **40% restante, en pesos.**

Se destaca que el **100%** de las operaciones realizadas en dólares son a **Precio Hecho**, mientras que dentro de las operaciones en pesos, el **58% son operaciones a Fijar Precio** y el **42% a Precio Hecho.**

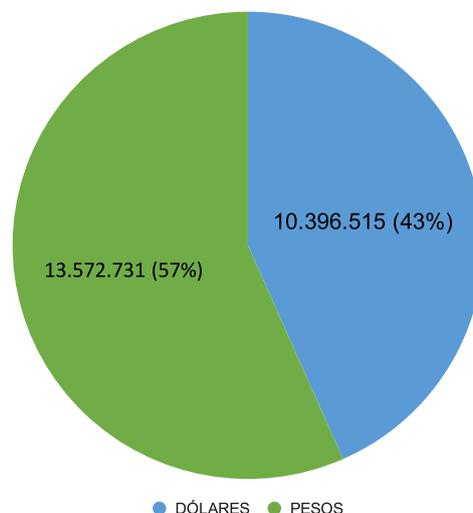


Gráfico 3. Participación y volumen en toneladas de soja comercializado en pesos y en dólares.



4- Tipo de Operación

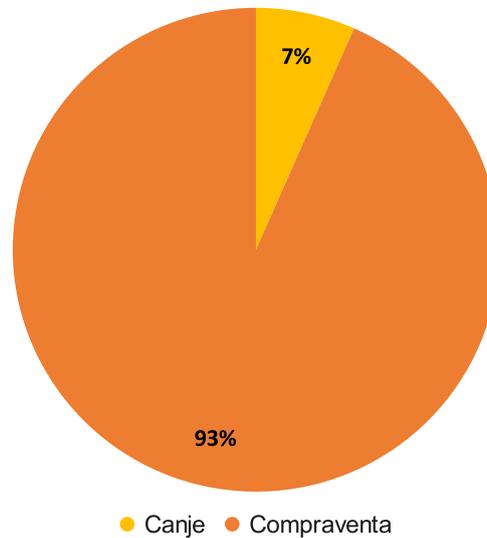


Grafico 4. Volumen en toneladas y participación del tipo de operación (canje o compraventa)

5- Calidad del Grano

El 93% de los contratos se realizaron mediante operaciones de compraventa mientras que el 7% correspondió a operaciones de canje de granos (Gráfico 4).

Se observan 3 tipos de calidades para soja, cámara, fábrica y otra. El 37% de los contratos de Soja declarados en SIO Granos son en condición de **calidad Cámara**, el **62% de calidad Fábrica**, mientras que el 1% restante corresponden a otra calidad (Gráfico 5).

Cabe recordar que la calidad Fábrica a diferencia de la Cámara, tiene una tolerancia de recibo entre el 50% y el 100% de quebrado y/o partido, y una mayor tolerancia al recibo de humedad. Estos valores varían de acuerdo a la planta de recibo.

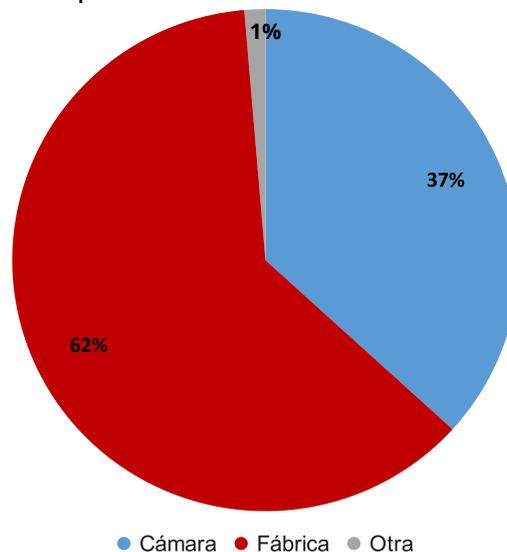


Grafico 5. Participación y volumen en toneladas de soja para cada una de las calidades del grano.

6- Plazo para Comenzar la Entrega

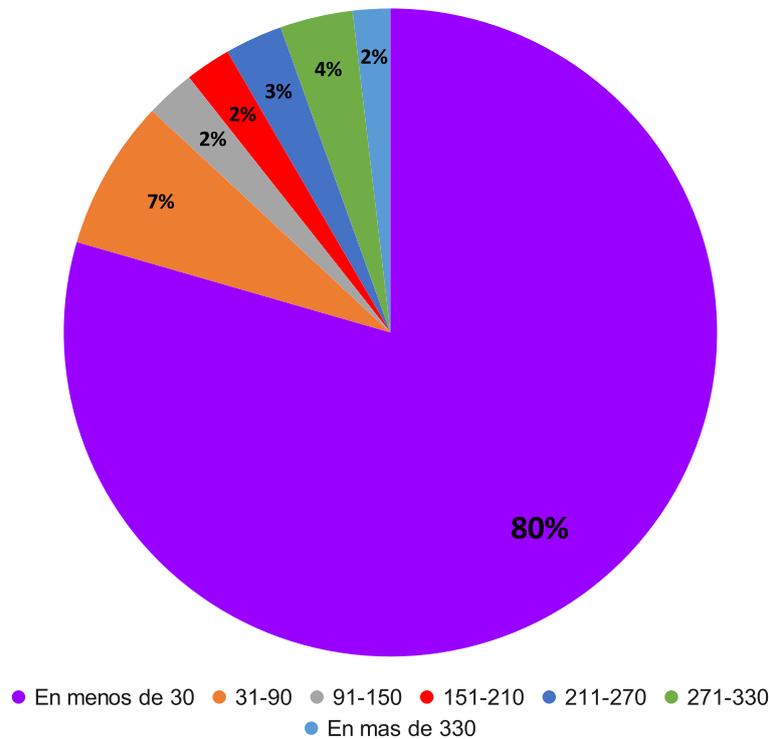


Gráfico 6. Participación según el plazo de entrega del grano

Se considera **plazo para comenzar la entrega** a la cantidad de días que transcurren entre la fecha de concertación del contrato y el inicio de la entrega del cereal, siendo entrega inmediata los plazos de entrega de 0 a 30 días.

El plazo de entrega con mayor frecuencia es de **menos de 30 días** alcanzando el 80% del volumen, siendo casi la totalidad del mercado. Lo siguen el plazo de entrega entre 31 a 90 días con el 7% y los plazos restantes abarcan **13%** (Gráfico 6).

Es importante remarcar que aproximadamente en soja el 80% de las operaciones de granos se concretan con una entrega menor a 30 días, es decir que la entrega fue casi inmediata a la concertación del contrato. En cambio, en el caso de maíz y trigo este tipo de modalidad de entrega tiene menor relevancia ya que es aproximadamente el 50% de las operaciones. Esto último significa que en estos cultivos toma mayor relevancia los contratos a mediano y largo plazo comparado con la soja.

Otro punto relevante es el bajo volumen de soja de la cosecha 2021/22 declarado, ya que solo corresponde al 10% del volumen correspondiente a la próxima cosecha mientras que en trigo y maíz es mayor (38% y 22% respectivamente).



7- Condición de Pago

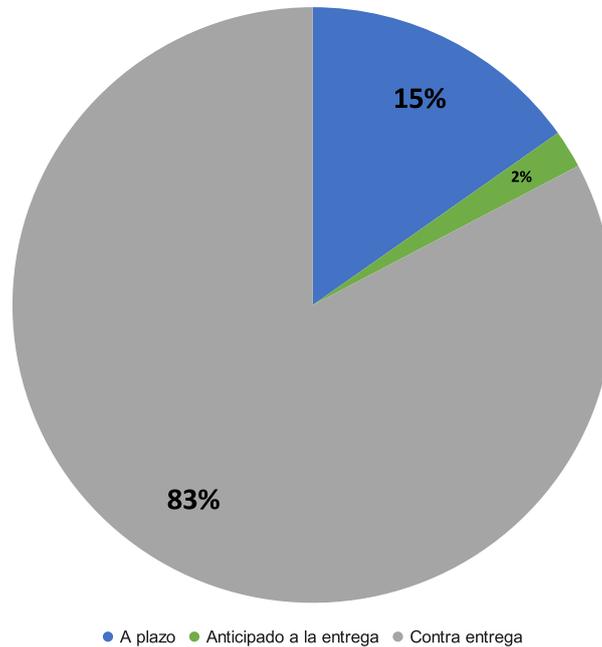


Grafico 7. Participación de cada condición de pago: a plazo, anticipado a la entrega y contra entrega

Dentro de las operaciones realizadas a Precio Hecho, el 83% del volumen de soja corresponde a la **condición de pago** contra entrega, el 15% tiene un plazo de pago luego de la entrega, mientras que el 2% realiza el pago previo a la entrega del cereal (Gráfico 7).

8- Cosecha

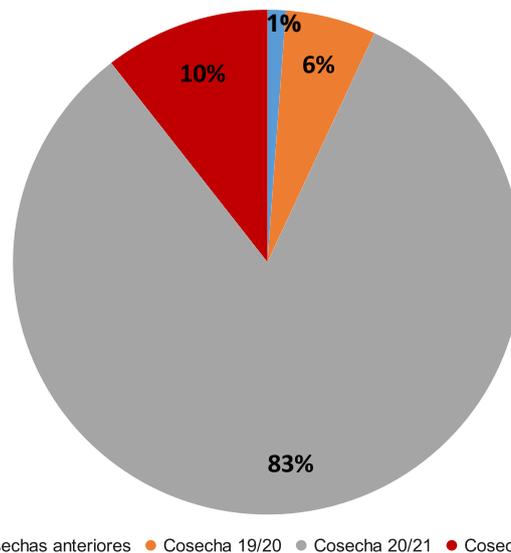


Gráfico 8. Participación de cada cosecha comercializada de soja, entre el 1 de abril y el 30 de septiembre.

En el Gráfico 8 se observa que el **83%** de la soja comercializado, entre el 1 de abril y el 30 de septiembre, corresponde a la **cosecha actual** (2020/2021) mientras que el **10%** pertenece a la cosecha futura (2021/2022), **6%** a la cosecha 2019/2020 y el **1%** a otras cosechas.



3 - Características del origen y destino del grano

9- Origen de la Soja

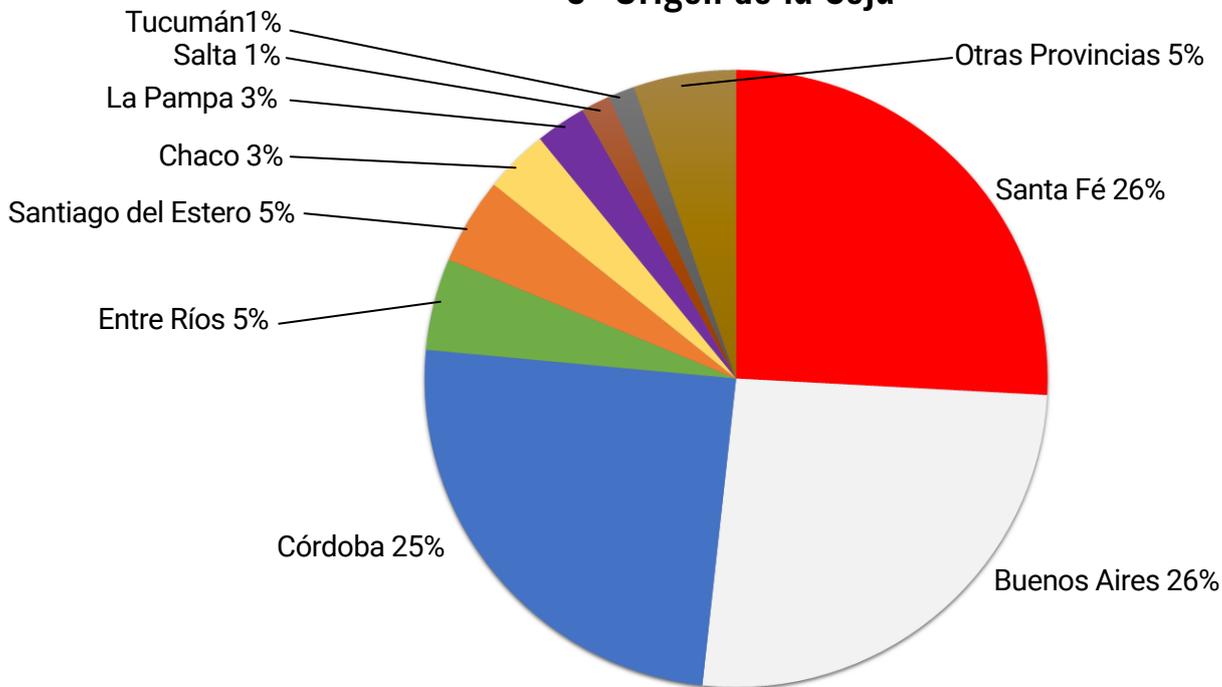


Grafico 9. Participación de cada provincia en el origen del grano

10- Destino de la Soja

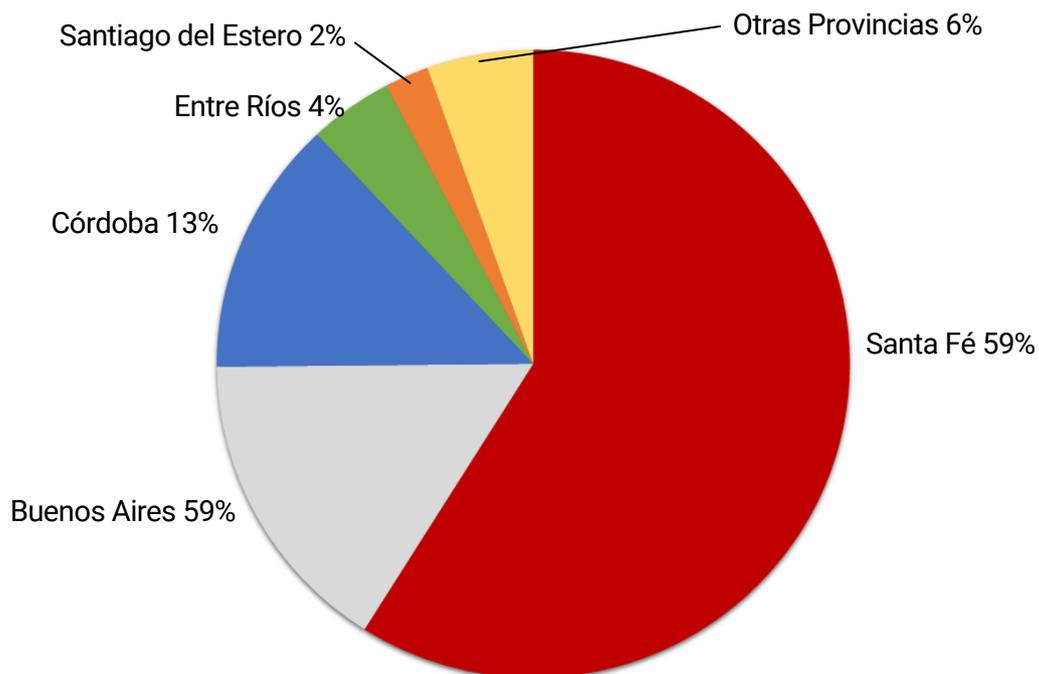


Grafico 10. Participación de cada provincia en el destino del grano.



En la elaboración de los gráficos 9 y 10 se descartaron 1,67 millón de toneladas de Soja con origen y destino Rosario debido a que esas operaciones no se encuentra incluidas en el interés en este punto del informe en el que se busca reflejar las operaciones entre el origen y destino real.

11- Destino de Soja

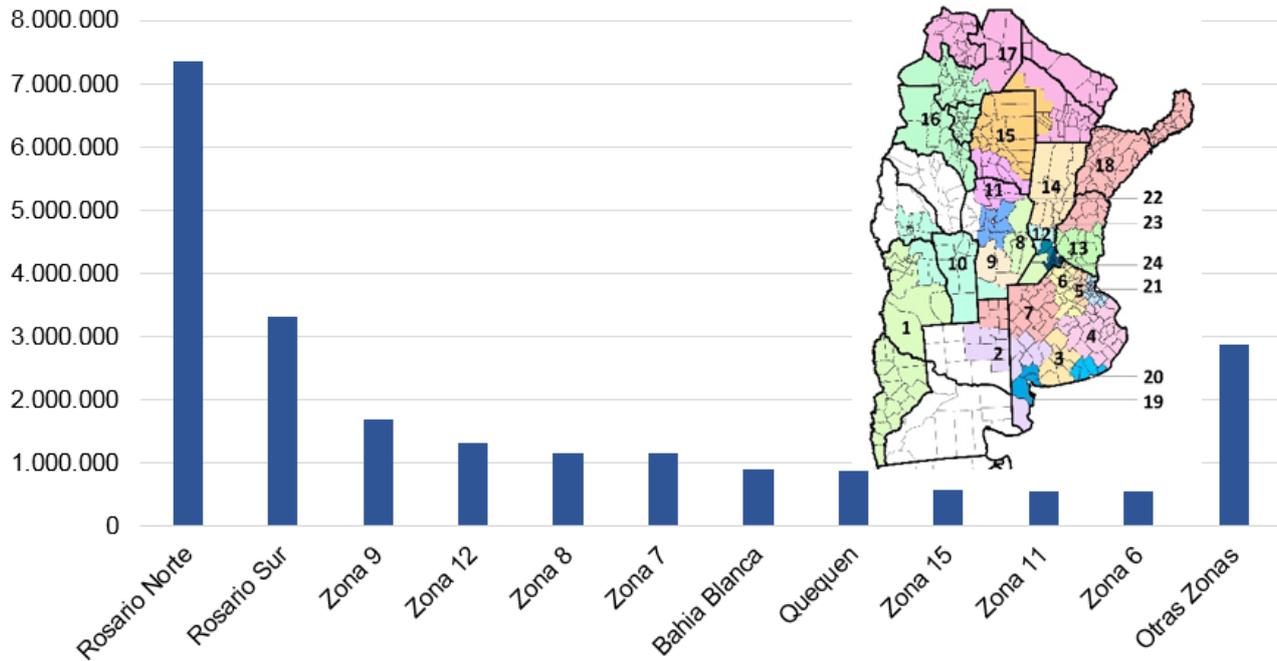


Grafico 11. Volumen en toneladas de cada zona de SIO Granos en el destino del grano

12- Zona Destino de Soja

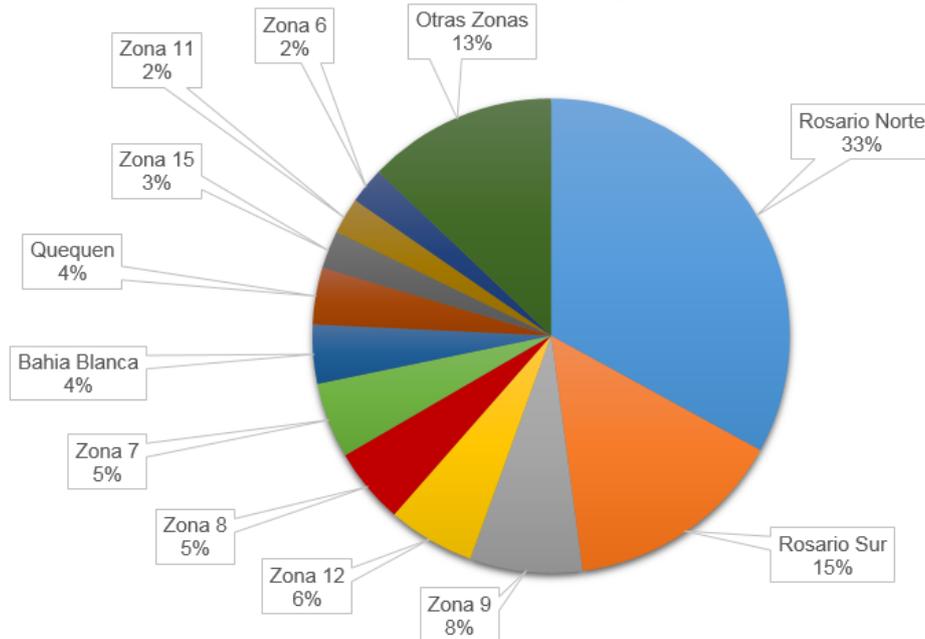


Grafico 12. Participación de cada zona en el destino del grano.

4 - Industrialización en soja

Durante el periodo estudiado en el informe, se registró en SIO Granos que se movilizaron 30,0 millones de toneladas de Soja, a las que se les suma 1,2 millón de toneladas entregadas en marzo pero que pertenecen a la cosecha 2020/21. El principal destino del poroto de soja fue la industrialización, que durante estos seis meses procesó 23,7 millones de toneladas. Según estimaciones agrícolas (MAGYP) se espera que el 86,5% de la soja producida durante la campaña 2020/21 finalice en la industrialización.

Volumen de soja entregada según SIO granos vs molineras por mes de la campaña 2021

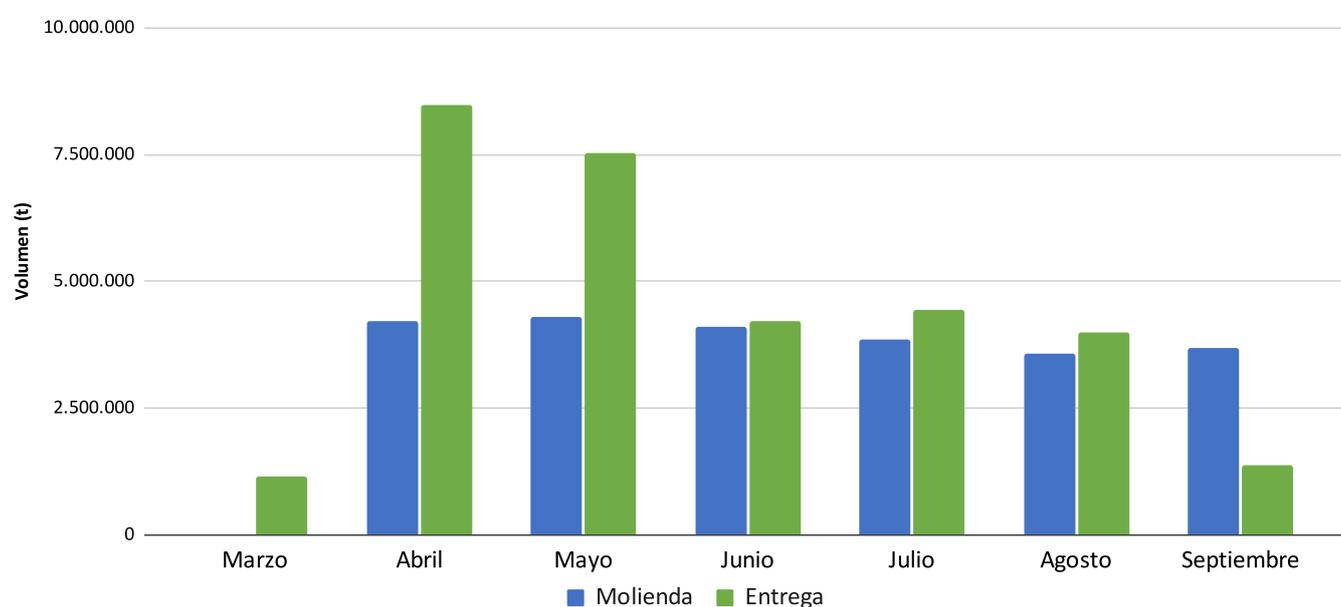


Gráfico 13. Volumen entregado según por mes según lo declarado en SIO Granos comparado con el volumen de industrializado por la molinería de soja

En el Gráfico 13 se observa la entrega de grano declarada en SIO Granos por mes y se la compara con el volumen industrializado en el mismo mes. Se puede apreciar que el volumen de entrega de soja decrece con el correr de los meses, durante la cosecha del grano se distingue el mayor volumen entrega y durante septiembre el menor. En cambio la molienda de soja se mantuvo estable durante los 6 meses estudiados en un valor entre las 3,5 y 4 millones de toneladas.

El complejo agroindustrial de la soja (para el periodo abril-septiembre) procesa entre 3 y 4,5 millones de toneladas mensuales. En el Gráfico 14 se observa el volumen mensual de la soja molida en la campaña actual y las cuatro campañas anteriores, ahí se puede destacar que el máximo volumen molido se encuentra históricamente entre abril y mayo, momento donde la cosecha de soja comienza.



En el Gráfico 15 se presenta el avance de la molienda de soja acumulado por campaña. En este Gráfico se percibe que la molienda de la cosecha 2020/21 tiene un avance similar a las moliendas de las cosechas 2016/17 y 2018/19, donde para fines de septiembre ya habían procesado 23,7 millones de toneladas de soja. Ambas moliendas 2016/17 y 2018/19 finalizaron con un total aproximado de 41,2 millones de toneladas industrializadas.

Evolución de la molienda mensual por campaña

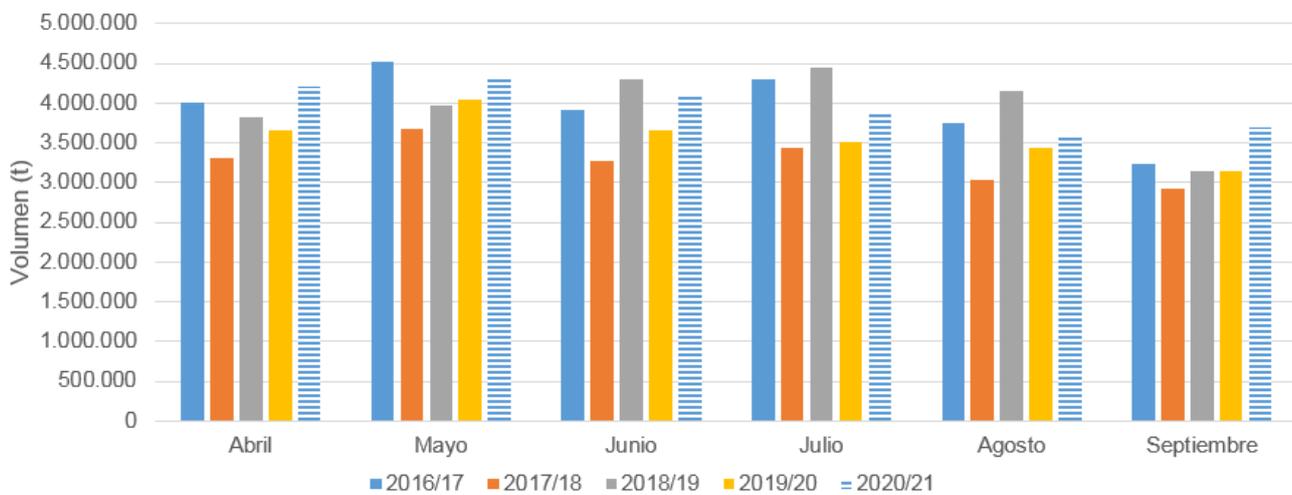


Gráfico 14. Evolución de la molienda mensual de soja en toneladas de granos molidos.

Molienda acumulada por campaña

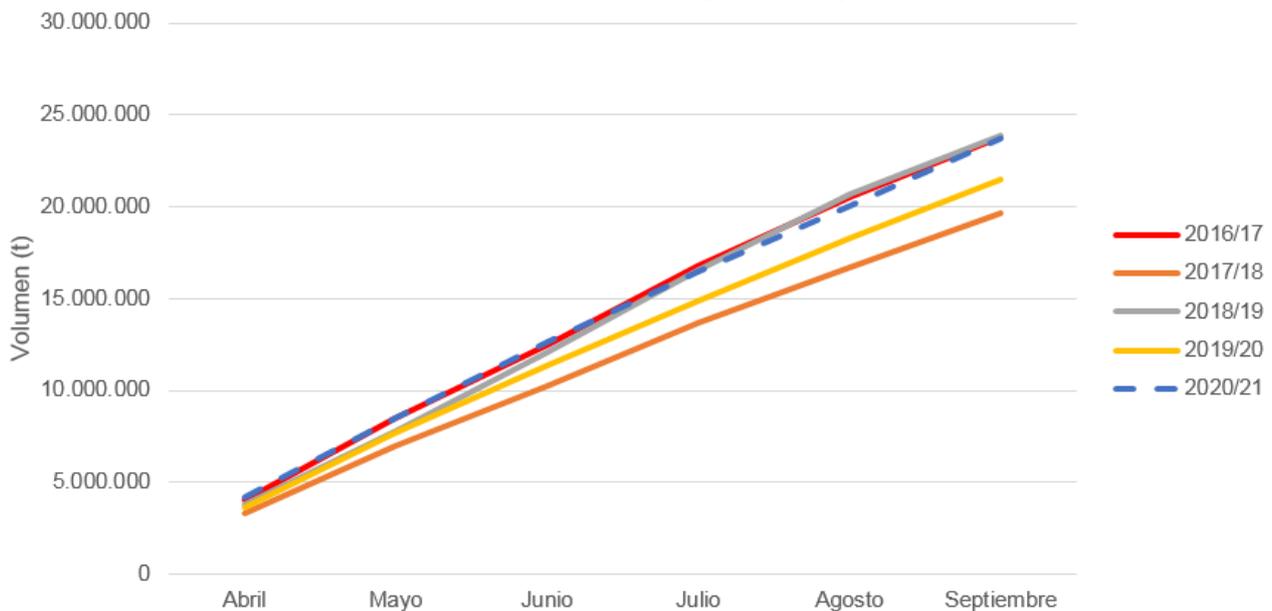


Gráfico 15. Avance de la molienda de soja en toneladas de granos molidos.



Volumen de Soja entregada y procesada de la cosecha 2020/21

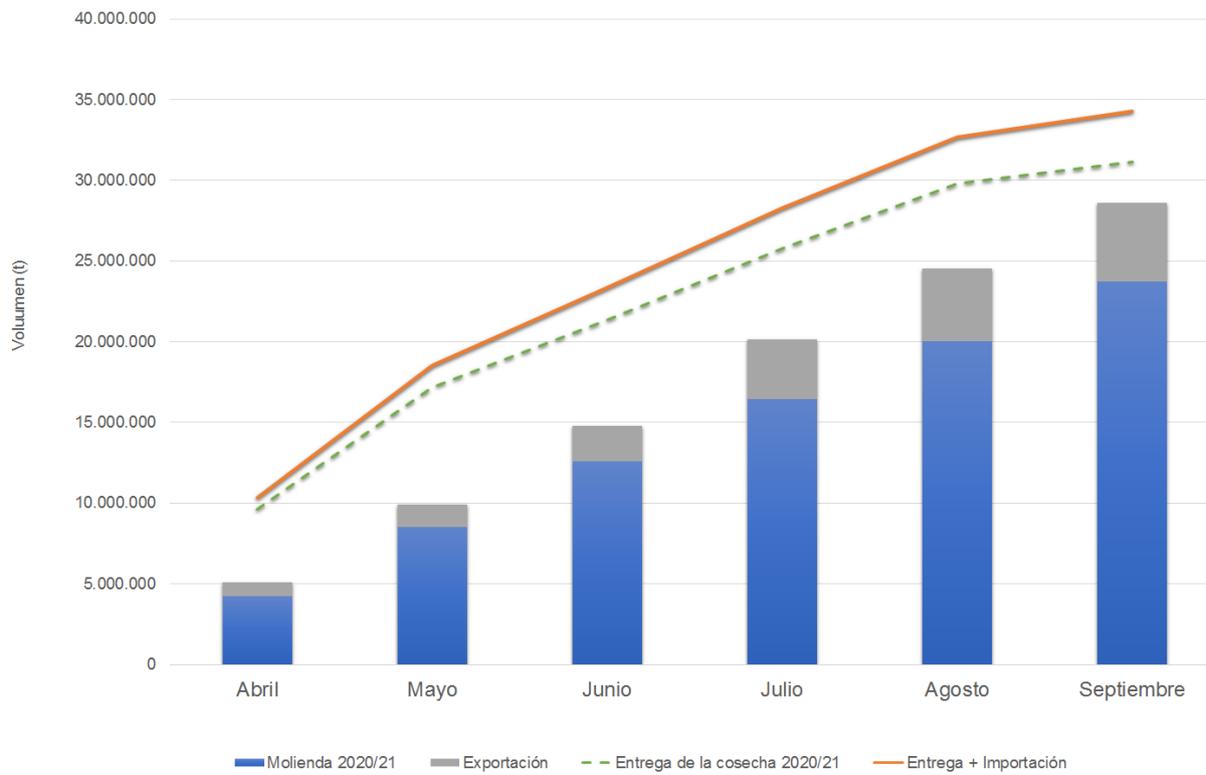


Gráfico 16. Avance de la molienda de soja en toneladas de granos molidos de la cosecha 2020/21 y la exportación de granos comparado con el avance de la entrega de Soja acumulado junto con la importación de Soja.

5 - Conclusiones

El informe del primer semestre de la campaña 2020/2021 muestra un volumen de soja comercializado de 38,6 millones de toneladas (24,0 millones de toneladas durante la campaña 2020/21 y 14,6 millones de toneladas comercializadas previamente de la cosecha 2020/21). En términos generales el mercado de soja es similar al del trigo y maíz en algunos aspectos como ser en tipo de contratos y participación de intermediarios. La mayoría de los contratos se realizan a Precio Hecho y la participación de intermediarios fue más frecuente que las operaciones directas entre productor y comprador.

En soja el 80% de las operaciones del grano se concertó con entrega inmediata, en cambio, en maíz y trigo este tipo de modalidad de entrega tiene menor relevancia ya que es el 50% de las operaciones. Como consecuencia de esto en la soja la moneda más comúnmente utilizada es el peso, mientras que en maíz y trigo es el dólar.

Para el primer semestre (abril – septiembre) en SIO Granos de las 38,6 millones de toneladas mencionadas anteriormente se registró una entrega de soja total en dicho periodo de 31,2 millones de toneladas. De ellos se destinaron 23,7 millones de toneladas a la industria aceitera según declaraciones de molienda y con destino exportación 4,9 millones de toneladas. El saldo restante de 2,6 millones de toneladas se estima que tuvo destino stock. Se observa que en general el volumen de entrega es mayor durante la cosecha y luego decrece, siendo menor en septiembre. En cambio, la molienda en este periodo se mantuvo estable entre 3,5 y 4 millones de toneladas.

Finalmente se puede determinar que el flujo comercial en el cual se le suman los ingresos al sector, entregas en SIO Granos (31,2 millones de toneladas) e importación temporal (3,1 millones de toneladas), y se restan los egresos del sector, exportación de granos 4,9 (millones de toneladas) e industrialización (23,7 millones de toneladas). El flujo comercial para el primer semestre de la campaña 2020/21 fue de 5,7 millones de toneladas.