

## Balances comerciales – Abril 2024



### Trigo

**2023/24:** pese a la recuperación de la producción hasta las 15,9 M Tn, el volumen estimado fue menor al proyectado al inicio de campaña, logrando una oferta de 18,8 M Tn. Respecto a la comercialización el volumen se encuentra por debajo del promedio. Pese a la recuperación interanual de las proyecciones del sector exportador, hasta las 9 M Tn, solo llevan comprado 7 M Tn, restando adquirir 2 M Tn. Se debe destacar las medidas gubernamentales como la prórrogas de embarques, que ya habían impactado a los envíos del ciclo anterior, ahora también tuvieron su incidencia en los envíos de este ciclo.

| TRIGO                             |                           | 2023/24     | 2022/23*    | Prom. 5 campañas |
|-----------------------------------|---------------------------|-------------|-------------|------------------|
| <b>1) Oferta total</b>            |                           | <b>18,8</b> | <b>13,8</b> | <b>19,9</b>      |
|                                   | Stock inicial             | 2,9         | 1,2         | 1,5              |
|                                   | Producción                | 15,9        | 12,6        | 18,3             |
| <b>2) Demanda</b>                 |                           | <b>10,7</b> | <b>9,7</b>  | <b>15,5</b>      |
| Industria                         | Compras al 8/5            | 2,8         | 2,7         | 2,6              |
|                                   | Molienda proyectada       | 6,5         | 6,5         | 6,4              |
|                                   | <b>Resta adquirir</b>     | <b>3,7</b>  | <b>3,8</b>  | <b>3,8</b>       |
| Exportación                       | Compras al 8/5            | 7,0         | 6,1         | 11,9             |
|                                   | Exportaciones proyectadas | 9,0         | 3,5         | 10,6             |
|                                   | <b>Resta adquirir</b>     | <b>2,0</b>  | <b>-2,6</b> | <b>-1,3</b>      |
| Semilla y otros usos              |                           | 0,9         | 0,9         | 0,9              |
| <b>DJVE al 15/5</b>               |                           | <b>1,2</b>  | <b>8,9</b>  | <b>8,2</b>       |
| <b>Comercializado / Oferta</b>    |                           | <b>57%</b>  | <b>70%</b>  | <b>78%</b>       |
| <b>Detalles comercialización</b>  |                           |             |             |                  |
| Con precio                        |                           | 8,2         | 6,9         | 13,0             |
| Resta fijar (A fijar sin precio)  |                           | 1,6         | 1,9         | 1,5              |
| <b>Resta fijar (% de compras)</b> |                           | <b>16%</b>  | <b>22%</b>  | <b>11%</b>       |

Fuente: elaboración propia en base a Bioeconomía.  
 \*Valores comercializados a igual momento de 2023.

En cuanto a la industria, las compras alcanzan las 2,8 M Tn de las 6,5 M Tn proyectadas, alcanzando en ambos casos volúmenes similares tanto al ciclo previo como el promedio. Además, se destinarían 900.000 Tn para el uso de semillas y otros usos. Por lo tanto se lleva comercializado el 57% de la oferta total del ciclo, porcentaje por debajo de lo comercializado a igual momento del ciclo pasado y del promedio de las últimas 5 campañas.

Del total de las compras resta por adquirir precio a 1,6 M Tn (16% del total vs 11% del promedio de los ciclos pasados). En cuanto a las DJVE, el volumen alcanzado es de 1,2 M Tn muy por debajo del promedio.

Finalizando, se mencionan las medidas adoptadas por el gobierno, considerando el tipo de cambio diferencial (ver Tabla Resumen), sumado a la implementación de la prórroga de embarques a principio del presente año.

**2024/25:** con el inicio de la siembra del nuevo ciclo, se registran compras totales de 456.900 Tn, correspondientes en su mayoría sector exportador. Este volumen se encuentra por encima de las 266.500 Tn alcanzado a misma fecha el año anterior.

### Aclaraciones generales:

- Año comercial: diciembre-noviembre
- Prórroga de embarque: resolución 5/2024 para el período entre 1/2/2024 y 29/2/2024 prórroga automática de 30 días de corrido. Y, al mismo tiempo, se implementó por 60 días para el período de 1/3/2024 y el 31/3/2024.
- Tipo de cambio diferencial: ver tabla resumen.

### Cebada

**2023/24:** la oferta total del ciclo 2023/24 se estimó en 5,4 M Tn, gracias a la recuperación en la producción. Las compras totales hasta el momento alcanzarían las 3 M Tn, de las cuales la industria adquirió 0,5 M Tn de 1,5 M Tn proyectadas; al mismo tiempo, la exportación ya compró 2,6 M Tn (1,8 M Tn forrajera y 0,8 M Tn cervecera). Para ambos sectores resta adquirir 1 M Tn.

| CEBADA                            |                                  | 2023/24    | 2022/23*   | Prom. 5 campañas |
|-----------------------------------|----------------------------------|------------|------------|------------------|
| <b>1) Oferta total</b>            |                                  | <b>5,4</b> | <b>4,9</b> | <b>4,7</b>       |
|                                   | Stock inicial                    | 0,3        | 0,2        | 0,2              |
|                                   | Producción del ciclo             | 5,1        | 4,7        | 4,4              |
| <b>2) Demanda</b>                 |                                  | <b>3,0</b> | <b>3,5</b> | <b>3,6</b>       |
| Industria                         | Compras (cervecera) al 8/5       | 0,5        | 0,8        | 0,9              |
|                                   | Industrialización y otros usos** | 1,5        | 1,5        | 1,4              |
|                                   | <b>Resta adquirir</b>            | <b>1,0</b> | <b>0,7</b> | <b>0,5</b>       |
| Exportación                       | Compras Forrajera al 8/05        | 1,8        | 1,8        | 1,6              |
|                                   | Compras Cervecera al 8/05        | 0,8        | 0,9        | 1,1              |
|                                   | Exportaciones proyectadas        | 3,5        | 3,2        | 3,0              |
|                                   | <b>Resta adquirir</b>            | <b>1,0</b> | <b>0,4</b> | <b>0,3</b>       |
| DJVE forrajera al 15/5            |                                  | <b>1,5</b> | <b>1,8</b> | <b>1,7</b>       |
| DJVE cervecera al 15/5            |                                  | <b>0,6</b> | <b>0,6</b> | <b>0,9</b>       |
| Comercializado / Oferta           |                                  | <b>56%</b> | <b>72%</b> | <b>77%</b>       |
| <b>Detalles comercialización</b>  |                                  |            |            |                  |
| Con precio                        |                                  | 2,8        | 3,4        | 3,5              |
| Resta fijar                       |                                  | 0,2        | 0,1        | 0,1              |
| <b>Resta fijar (% de compras)</b> |                                  | <b>6%</b>  | <b>3%</b>  | <b>4%</b>        |

Fuente: elaboración propia con datos de Bioeconomía

\*Valores comercializados a igual momento de 2023.

\*\*Industrialización: grano para producción de malta. Otros usos: semillas y grano con destino forrajero (Bioeconomía).

Hasta el momento se lleva comercializado el 56% de la oferta total, restando fijar precio al 6% del total comercializado, en ambos casos mayor porcentaje que el ciclo previo y el promedio de las últimas campañas.

En cuanto a las DJVE, las mismas alcanzan las 2,4 M Tn para el complejo, siendo 1,6 M Tn para forrajera y 0,8 M Tn para cervecera.

### Aclaraciones generales:

- Año comercial: diciembre-noviembre
- Volúmenes de equilibrio 22/23 (res. 295/23): forrajera: 2,6 M Tn; cervecera 950.000Tn y malta 550.000 Tn.
- Tipo de cambio diferencial: ver tabla de resumen.



### Maíz

**2023/24:** con mejoras en la proyección al inicio de campaña y recortes debido a la presencia de la chicharrita, la oferta del ciclo se estima en las 54,3 M Tn, volumen por encima del ciclo previo y del promedio de las últimas campañas. Para este ciclo, la comercialización alcanza el 34% del total (vs 29% del ciclo previo), donde la industria lleva compradas 0,9 M Tn, restando adquirir 2,7 M Tn acorde al ciclo previo y al promedio. Por el lado de la exportación, le resta adquirir 13,5 M Tn, volumen por debajo del ciclo previo y del promedio.

| <b>Balance Maíz</b>            |                                    | 2023/24 | 2022/23* | Prom. 5 años |
|--------------------------------|------------------------------------|---------|----------|--------------|
| <b>1) Oferta total</b>         |                                    | 54,3    | 40,8     | 50,8         |
|                                | Stock inicial                      | 1,3     | 4,8      | 2,9          |
|                                | Producción del ciclo               | 53,0    | 36,0     | 47,9         |
| <b>2) Demanda</b>              |                                    | 18,4    | 11,9     | 21,9         |
| Industria                      | Compras al 8/5                     | 0,9     | 0,6      | 0,8          |
|                                | Molienda proyectada y otros usos** | 3,6     | 3,5      | 3,6          |
|                                | Resta comprar                      | 2,7     | 2,9      | 2,8          |
| Exportación                    | Compras al 8/5                     | 17,5    | 11,3     | 21,0         |
|                                | Exportaciones proy.                | 31,0    | 26,0     | 35,3         |
|                                | Resta comprar                      | 13,5    | 14,7     | 14,2         |
| <b>DJVE granos al 15/5</b>     |                                    | 21,8    | 11,4     | 21,6         |
| <b>Comercializado / Oferta</b> |                                    | 34%     | 29%      | 43%          |

| <b>Detalles comercialización</b>  |  |            |            |            |
|-----------------------------------|--|------------|------------|------------|
| Con precio                        |  | 10,7       | 7,1        | 17,0       |
| Resta fijar (A fijar sin precio)  |  | 7,7        | 4,8        | 4,9        |
| <b>Resta fijar (% de compras)</b> |  | <b>42%</b> | <b>41%</b> | <b>22%</b> |

Fuente: elaboración propia con datos de Bioeconomía y USDA.

\*Valores comercializados a igual momento de 2023.\*\*Comprende molienda seca, molienda húmeda y producción de semillas (Bioeconomía)

Del total de las compras resta fijar precio al 7,7 M Tn (42% del total), volumen muy por encima del promedio.

En cuanto a las DJVE, las mismas alcanzan las 21,8 M Tn, por encima de las 11,4 M Tn del ciclo anterior pero cercanas al promedio.

### Aclaraciones generales:

- Año comercial: marzo-febrero
- Volumen de equilibrio 2022/23: (res.295/2023): 26 M Tn.
- Tipo de cambio diferencia. Ver tabla resumen.



### Soja

**2023/24:** para el ciclo 2023/24, se estima una oferta de 59,6 M Tn, magnitud mayor al ciclo previo y al promedio pero con un volumen de importación y stock inicial menor a campañas anteriores.

| <b>Balance Soja</b>               |                      | 2023/24     | 2022/23*    | Prom. 5 años |
|-----------------------------------|----------------------|-------------|-------------|--------------|
| <b>1) Oferta total</b>            |                      | <b>59,6</b> | <b>46,4</b> | <b>57,1</b>  |
|                                   | Stock inicial        | 5,9         | 11,4        | 7,8          |
|                                   | Producción del ciclo | 49,7        | 25,0        | 43,9         |
|                                   | Importaciones        | 4,0         | 10,0        | 5,4          |
| <b>2) Demanda</b>                 |                      | <b>15,6</b> | <b>8,2</b>  | <b>16,1</b>  |
| Industria                         | Compras al 8/5       | 12,8        | 7,1         | 13,0         |
|                                   | Molienda proyectada  | 35,5        | 30,3        | 37,7         |
|                                   | Resta comprar        | 22,7        | 23,2        | 24,8         |
| Exportación                       | Compras al 8/5       | 2,8         | 1,1         | 3,1          |
|                                   | Exportaciones proy.  | 7,5         | 2,0         | 6,0          |
|                                   | Resta comprar        | 4,7         | 0,9         | 2,9          |
| <b>DIVE granos al 15/5</b>        |                      | <b>2,9</b>  | <b>0,9</b>  | <b>2,4</b>   |
| <b>Comercializado / Oferta</b>    |                      | <b>26%</b>  | <b>18%</b>  | <b>28%</b>   |
| <b>Detalles comercialización</b>  |                      |             |             |              |
| Con precio                        |                      | 6,0         | 4,2         | 8,2          |
| Resta fijar (A fijar sin precio)  |                      | 9,5         | 4,0         | 7,9          |
| <b>Resta fijar (% de compras)</b> |                      | <b>61%</b>  | <b>49%</b>  | <b>49%</b>   |

Fuente: elaboración propia con datos de Bioeconomía y USDA.

\*Valores comercializados a igual momento de 2023.

En cuanto a la comercialización, se lleva comercializado el 26% de la oferta total, donde a la industria lleva comprado 12,8 M Tn menos de la mitad de la molienda proyectada (35,5 M Tn); en el mismo sentido, la exportación solo adquirió 2,8 M Tn de las 7,5 M Tn proyectadas. Aún resta fijar precio al 61% del total de las compras, porcentaje mayor al promedio. En cuanto a las declaraciones juradas del complejo las mismas alcanzan las 7,3 M Tn, de las cuales la mayor parte pertenecen a subproductos.

### Aclaraciones generales:

- Año comercial: abril-marzo
- Tipo de cambio diferencial: ver tabla resumen.



### Girasol

**2023/24:** respecto al ciclo 2023/24, luego de una caída en la producción pero con un mejor volumen de stock inicial, la oferta total se estima en 5,3 M Tn, mayor al ciclo previo y al promedio. En cuanto a la comercialización, la industria lleva comprado 1,6 M Tn, menos de la mitad de lo proyectado y, la exportación le resta adquirir 0,1 M Tn, el 50% de lo estimado para el ciclo. Siendo así, al 20% de las compras que aún resta fijar precio, porcentaje mayor al promedio y al ciclo previo, la comercialización alcanza el 32%, también por debajo de los ciclos anteriores.

| <b>Balance Girasol</b>            |                      | <b>2023/24</b> | <b>2022/23*</b> | <b>Prom. 5 años</b> |
|-----------------------------------|----------------------|----------------|-----------------|---------------------|
| <b>1) Oferta total</b>            |                      | <b>5,3</b>     | <b>5,2</b>      | <b>4,1</b>          |
|                                   | Stock inicial        | 1,1            | 0,2             | 0,3                 |
|                                   | Producción del ciclo | 4,2            | 5,0             | 3,8                 |
| <b>2) Demanda</b>                 |                      | <b>1,7</b>     | <b>2,2</b>      | <b>2,2</b>          |
| <b>Industria</b>                  | Compras al 8/5       | 1,6            | 2,2             | 2,0                 |
|                                   | Molienda proyectada  | 4,6            | 4,0             | 3,4                 |
|                                   | Resta comprar        | <b>3,0</b>     | <b>1,8</b>      | <b>1,4</b>          |
| <b>Exportación</b>                | Compras al 8/5       | 0,1            | 0,1             | 0,1                 |
|                                   | Exportaciones proy.  | 0,2            | 0,1             | 0,2                 |
|                                   | Resta comprar        | <b>0,1</b>     | <b>0,0</b>      | <b>0,0</b>          |
| <b>DJVE granos al 15/5</b>        |                      | <b>0,0</b>     | <b>0,0</b>      | <b>0,1</b>          |
| <b>Comercializado / Oferta</b>    |                      | <b>32%</b>     | <b>43%</b>      | <b>53%</b>          |
| <b>Detalles comercialización</b>  |                      |                |                 |                     |
| Con precio                        |                      | 1,3            | 1,9             | 1,9                 |
| Resta fijar (A fijar sin precio)  |                      | 0,3            | 0,3             | 0,2                 |
| <b>Resta fijar (% de compras)</b> |                      | <b>20%</b>     | <b>15%</b>      | <b>11%</b>          |

Fuente: elaboración propia con datos de Bioeconomía.  
 \*Valores comercializados a igual momento de 2023.

En cuanto a las declaraciones juradas del complejo alcanza las 1,1 M Tn, destacándose un mayor volumen para aceite y subproductos. Respecto al ciclo 2022/23 se registran declaraciones para aceite de girasol por 882.060 Tn.

### Aclaraciones generales:

- Año comercial: enero-diciembre
- Volumen de equilibrio: Res. 295/23 para la producción de
  - Semilla de girasol: 145.000 Tn
  - Aceite de girasol: 1,1 M Tn

- Harina de girasol: 1,15 M Tn

-Tipo de cambio diferencial: Ver tabla resumen.

### **Tabla resumen – Tipo de cambio diferencial**

En la siguiente tabla se detallan, a modo de resumen, los Decretos establecidos durante 2023, donde se determinaron los diferentes esquemas para la liquidación de divisas de la exportación. Actualmente continúa en vigencia el último esquema 80%-20% (Decreto 28/2023) para todas las mercaderías comprendidas en la Nomenclatura Común del MERCOSUR (N.C.M).

| <i>Tipo de cambio diferencial</i>       | Trigo | Cebada | Maíz | Soja | Girasol |
|---|-------|--------|------|------|---------|
| <b>Esquema 75%-25%</b><br>Dec. 443/2023 |       |        |      | X    |         |
| <b>Esquema 75%-25%</b><br>Dec. 492/2023 | X     | X      | X    | X    | X       |
| <b>Esquema 70%-30%</b><br>Dec. 549/2023 | X     | X      | X    | X    | X       |
| <b>Esquema 50%-50%</b><br>Dec. 597/2023 | X     | X      | X    | X    | X       |
| <b>Esquema 80%-20%</b><br>Dec. 28/2023  | X     | X      | X    | X    | X       |