

9°

9° Encuentro
Nacional de la
Mesa Tecnológica
de Oleaginosos



MTO
MESA TECNOLÓGICA
DE OLEAGINOSOS



OLEAGINOSOS
URUGUAY

EXANTE
ECONOMÍA Y FINANZAS CORPORATIVAS

EL COMPLEJO OLEAGINOSO EN URUGUAY: ANÁLISIS ZAFRA 2019/2020 Y PERSPECTIVAS

Observatorio de Oleaginosos Uruguay

Introducción

- ❖ Desde hace ya más de cinco años trabajamos junto a la Mesa de Oleaginosos en la realización de este trabajo para el Observatorio de Oleaginosos del Uruguay, realizando la actualización anual de los indicadores del sector.
- ❖ **En esta oportunidad, presentamos las cifras correspondientes a la zafra 2019/2020.**
- ❖ **Nuestro trabajo incluyó:**
 - ❖ **Relevamiento de la última información secundaria** disponible.
 - ❖ **Recopilación y procesamiento de información primaria de** operadores del sector (productores y acopiadores). La información primaria que presentaremos fue **obtenida de una encuesta**, que a nivel de **productores** representaron en conjunto en torno al 15% del área de soja del último verano y a nivel de acopiadores cerca del 95% de la cosecha estimada.



Contenido

La falta de lluvias se hizo sentir en los resultados de la zafra 2019/2020

Principales impactos del complejo oleaginoso en la economía uruguaya

Perspectivas y riesgos para el ciclo 2020/2021

Contenido

La falta de lluvias se hizo sentir en los resultados de la zafra 2019/2020

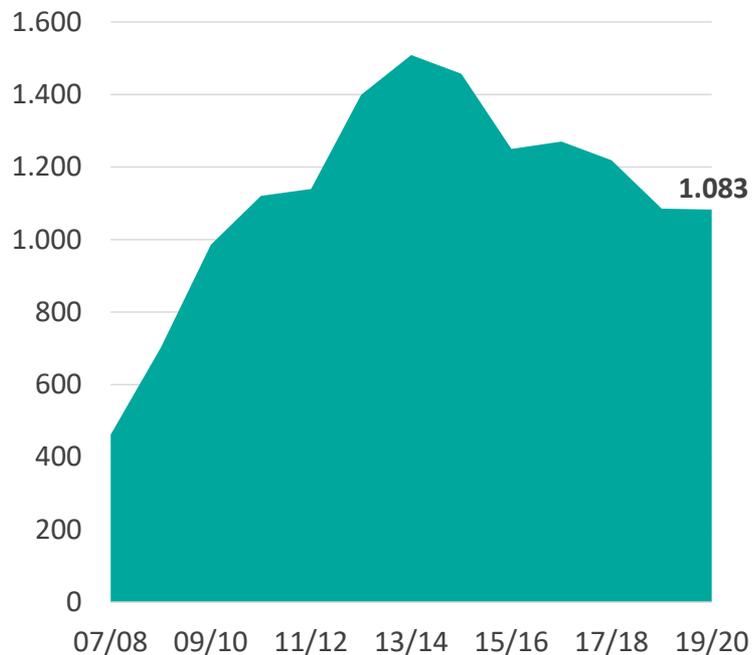
Principales impactos del complejo oleaginoso en la economía uruguaya

Perspectivas y riesgos para el ciclo 2020/2021

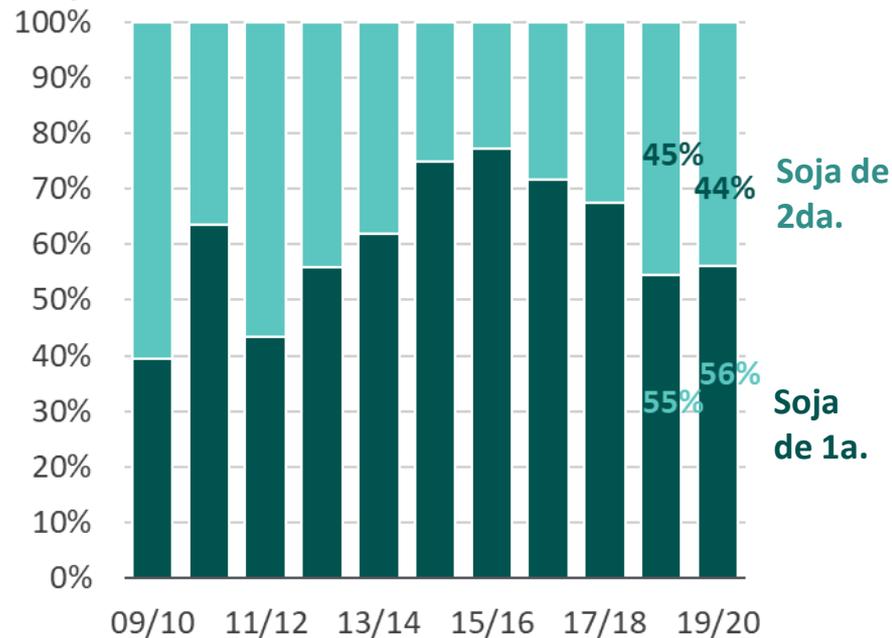
El área sembrada con soja se mantuvo prácticamente estable en la última zafra. La soja de 1ra siguió representando más del 50% del total.

Área sembrada con soja

Miles de hectáreas



Participación de la soja de primera y de segunda en el área total



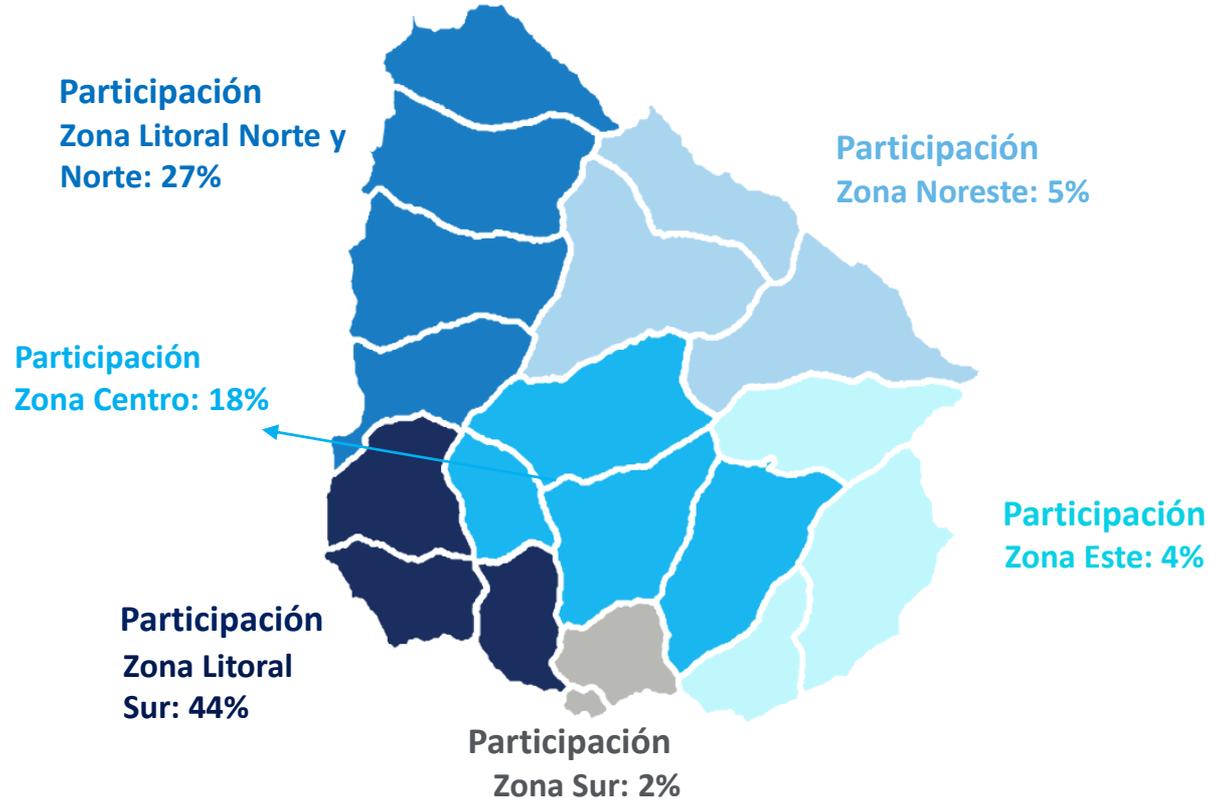
9º Encuentro Nacional de la Mesa Tecnológica de Oleaginosos



Fuente: EXANTE en base a MGAP, URUPOV y operadores del sector.

A nivel de regiones, el Litoral (Sur y Norte) concentró más del 70% del área sojera en el último verano.

Zafra 2019/2020



Nota: EXANTE en base a datos de URUPOV y DIEA.

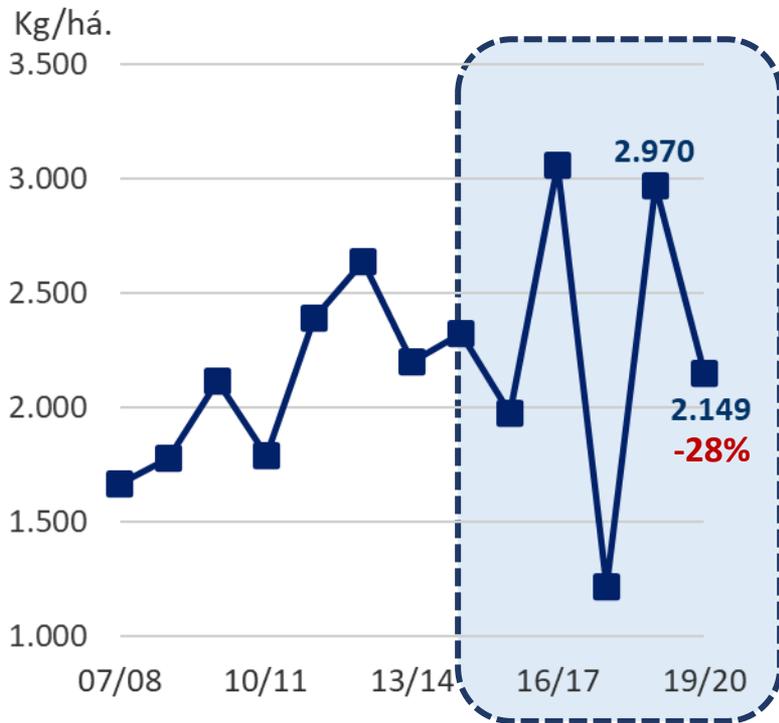


9º Encuentro Nacional de la Mesa Tecnológica de Oleaginosos

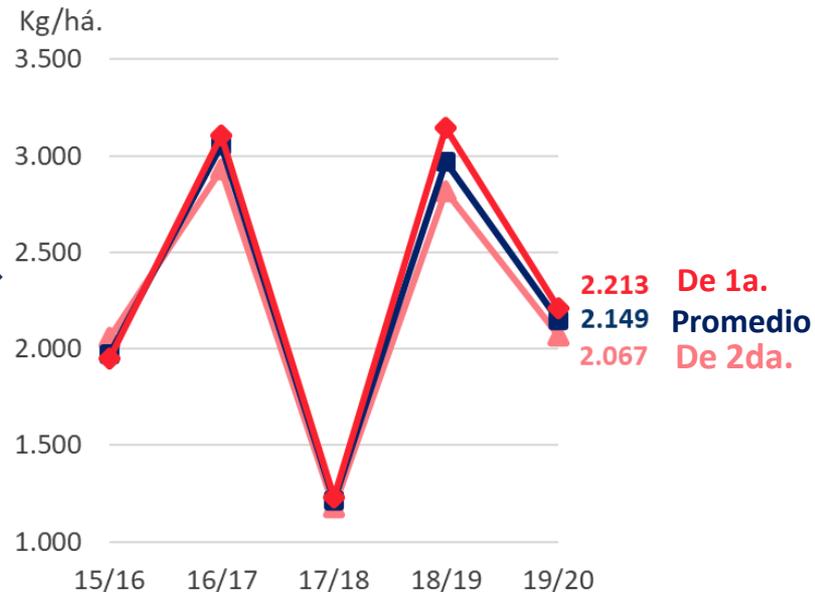


Tras los buenos resultados productivos del verano 2018/19, la falta de lluvias impactó severamente en la última campaña. El rinde medio cayó casi 30%.

Rendimientos promedio de la soja



Rendimientos promedio de la soja



Fuente: EXANTE en base a DIEA y operadores del sector.



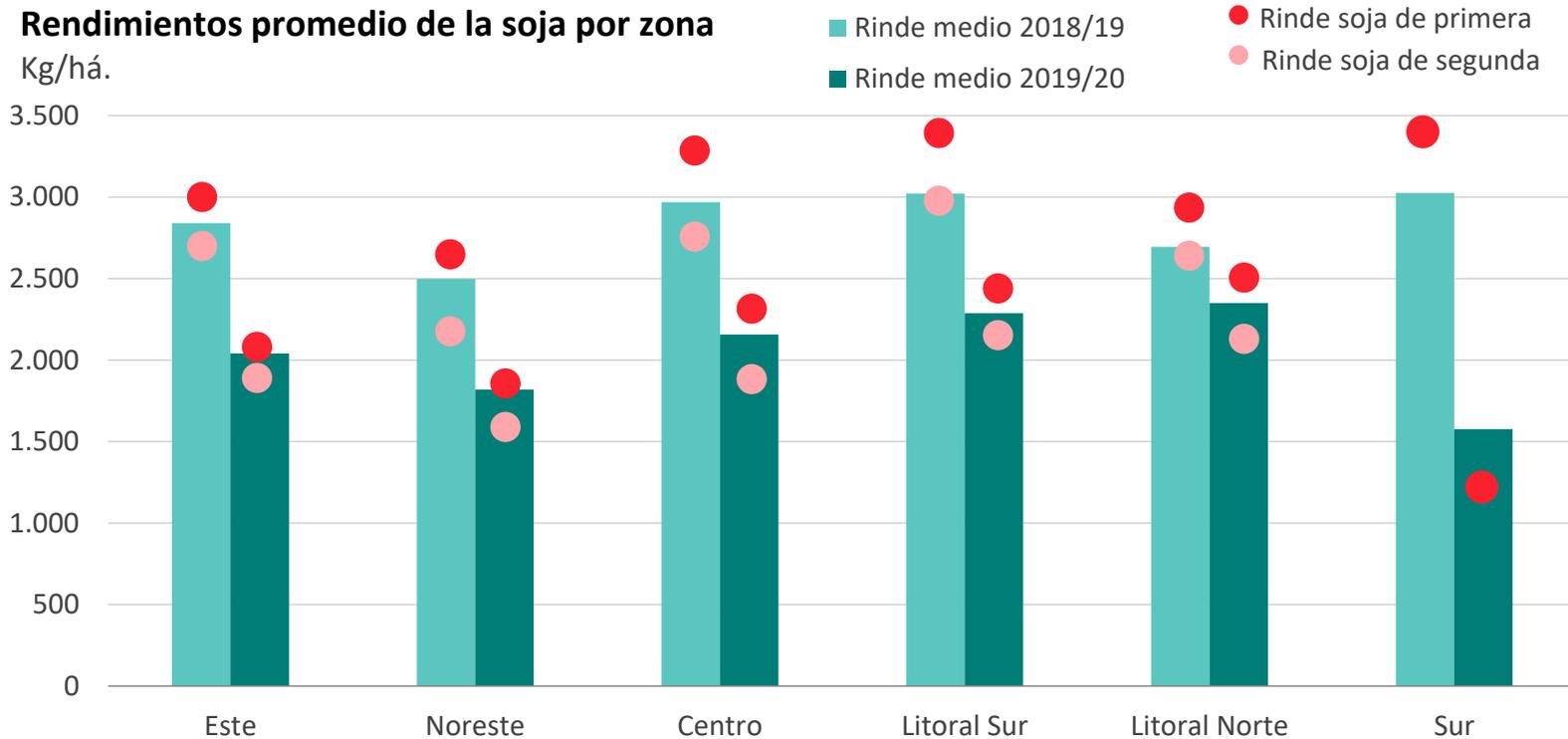
9º Encuentro Nacional de la Mesa Tecnológica de Oleaginosos



El descenso de los rendimientos fue muy generalizado por zonas, pero el Litoral (en particular el Litoral Norte) tendió a lograr mejores resultados, con un rinde medio de más de 2.300 kilos por hectárea.

Rendimientos promedio de la soja por zona

Kg/há.



Var. interanual

-28%

-27%

-27%

-24%

-13%

-48%



9º Encuentro Nacional de la Mesa Tecnológica de Oleaginosos

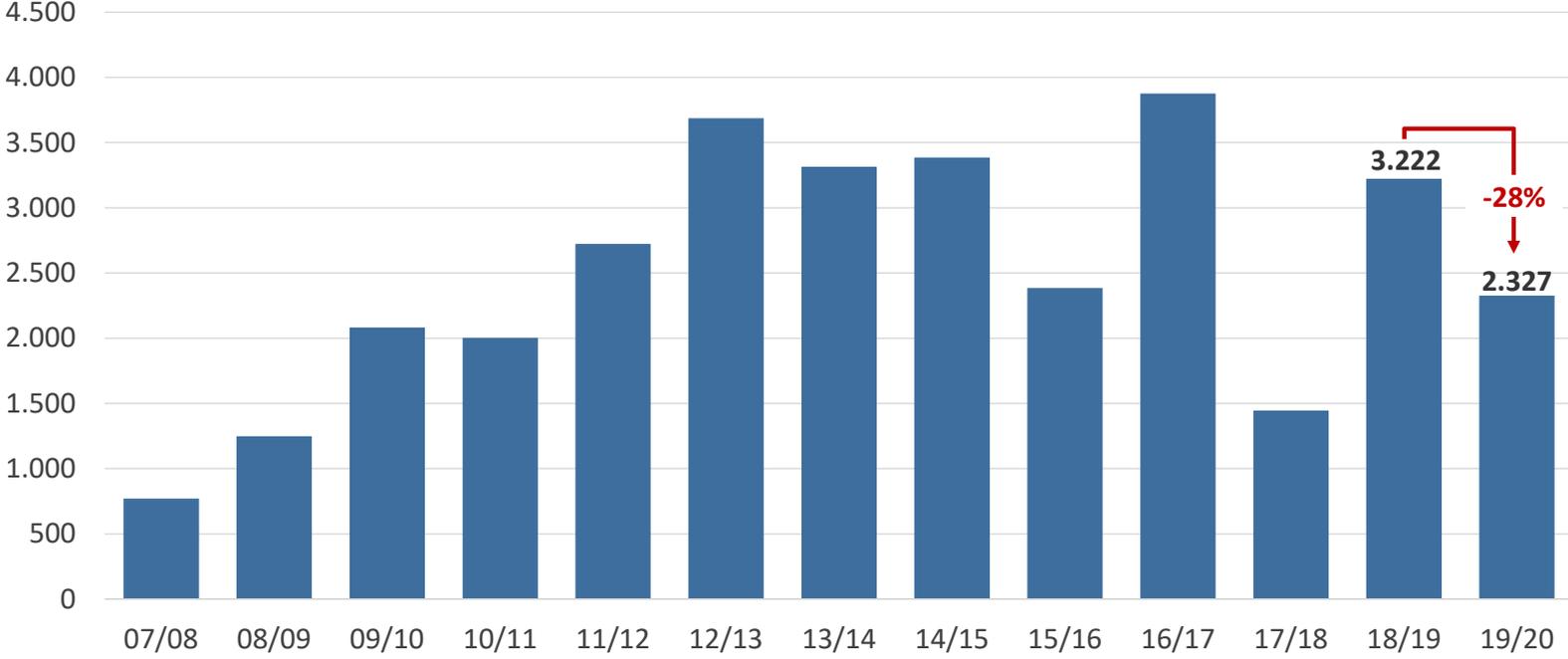


Fuente: EXANTE en base a DIEA y operadores del sector.

De esta manera, la cosecha de 2020 se habría ubicado apenas por encima de los 2,3 millones de toneladas.

Cosecha de soja

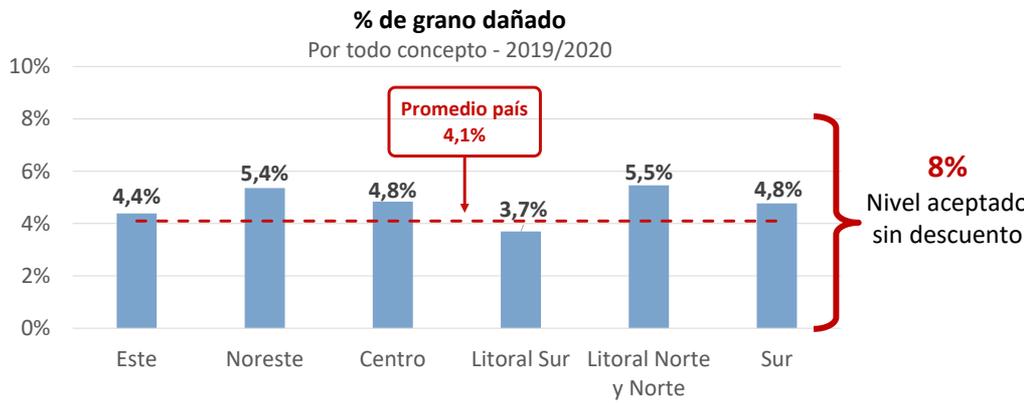
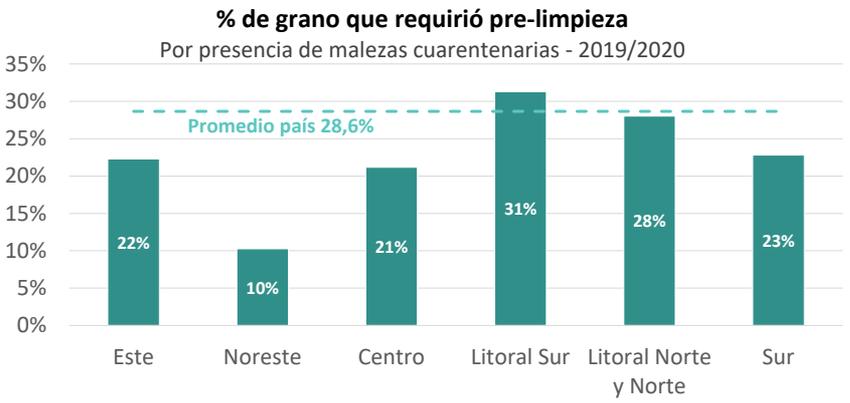
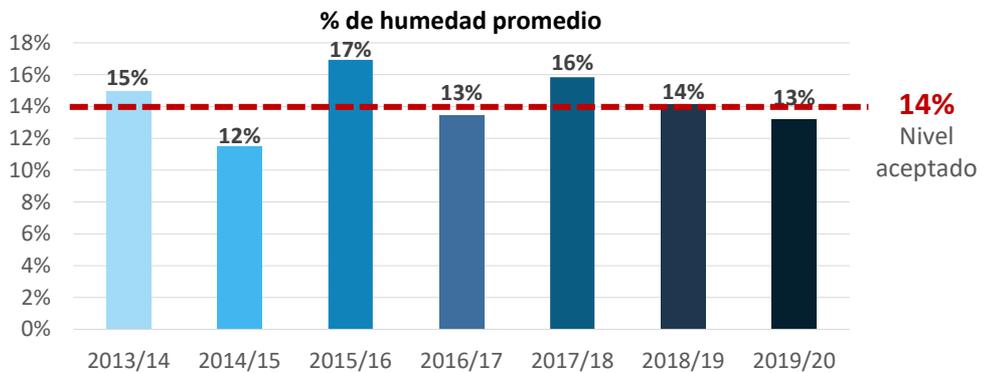
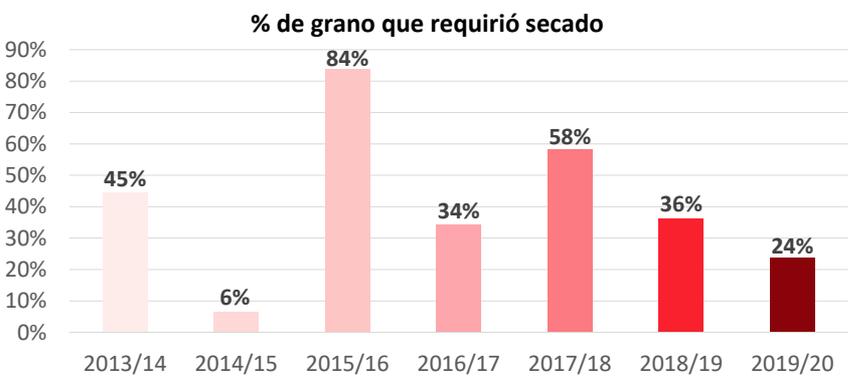
Miles de toneladas



9º Encuentro Nacional de la Mesa Tecnológica de Oleaginosos



En un verano seco, menos del 25% de la cosecha requirió secado. La presencia de malezas cuarentenarias tiende a ser mayor en el Litoral, al tiempo que ninguna zona presentó porcentajes relevantes de grano dañado.



9º Encuentro Nacional de la Mesa Tecnológica de Oleaginosos



A nivel de costos, el abaratamiento de varios insumos en dólares se habría visto contrarrestado por un aumento en la aplicación de agroquímicos para el control de malezas. El costo en chacra habría sido muy similar al de 2018/19.

Estructura de costos por cultivos (antes de renta de la tierra)

US\$/há.

<i>Costos en chacra</i>	Soja 1ra.			Soja 2da.			Soja promedio		
	2018/19	2019/20	Var.	2018/19	2019/20	Var.	2018/19	2019/20	Var.
Semilla	74	55	-26%	84	62	-26%	79	58	-26%
Inoculante	0,6	0,4	-38%	0,7	0,5	-38%	0,7	0,4	-38%
Agroquímicos Fitosanitarios	58	78	34%	32	40	27%	49	62	25%
Fertilizantes	77	68	-12%	64	57	-12%	71	63	-11%
Combustibles	34	27	-21%	31	25	-18%	33	26	-19%
Flete de insumos	4	4	7%	3	3	1%	3	4	5%
Labranza, aplicaciones	131	148	13%	138	141	2%	143	145	1%
Servicio técnico	10	10	0%	10	10	0%	10	10	0%
Seguro	14	12	-10%	14	12	-10%	14	12	-10%
Total	403	403	0%	377	352	-7%	403	380	-6%
Puente Verde	105	105	0%				45	59	30%
Total con Puente Verde	508	508	0%				449	439	-2%

Fuente: Estimaciones EXANTE.

En tanto, si bien cayeron los costos post cosecha, la fuerte caída de los rendimientos supuso un sensible incremento del costo por tonelada.

Estructura de costos por cultivos (antes de renta de la tierra)

Costos post cosecha	US\$/há.						US\$/ton.					
	Soja 1ra.			Soja 2da.			Soja 1ra.			Soja 2da.		
	2018/19	2019/20	Var.	2018/19	2019/20	Var.	2018/19	2019/20	Var.	2018/19	2019/20	Var.
Secado y Flete	107	72	-32%	87	63	-28%	34	33	-4%	31	30	-2%
Secado grano	7,7	3,4	-55%	6,9	3,2	-53%	2,4	1,6	-36%	2,4	1,6	-36%
Flete del grano	98,8	68,8	-30%	80,5	59,3	-26%	31,4	31,1	-1%	28,6	28,7	0%
Costos de calidad	7	6	-15%	7	6	-8%	2	3	21%	2	3	25%
Merma por humedad	3,3	1,2	-64%	2,9	1,1	-62%	1,0	0,5	-49%	1,0	0,5	-49%
Descuento por grano dañado > 8%	0,0	0,0		0,0	0,0		0,0	0,0		0,0	0,0	
Pre limpieza por malezas cuarentenarias	4,1	5,1	25%	3,6	4,9	35%	1,3	2,3	77%	1,3	2,4	85%
Total	114	79	-31%	94	69	-27%	36	35	-2%	33	33	-1%
Total: en chacra y post-cosecha	516	481	-7%	471	420	-11%	164	217	32%	167	203	22%
Total con Puente Verde	622	586	-6%				198	265	34%			

Costo promedio total (inc. PV)
19/20

US\$ 513
por há. -7%
vs. 18/19

US\$ 238
por ton. +29%
vs. 18/19



9º Encuentro
Nacional de la
Mesa Tecnológica
de Oleaginosos



MTO
MESA TECNOLÓGICA
DE OLEAGINOSOS



OLEAGINOSOS
URUGUAY



EXANTE
ECONOMÍA Y FINANZAS CORPORATIVAS

Los precios internacionales de la soja oscilaron en torno a los US\$ 330 la tonelada en la mayor parte de la zafra, pero sufrieron una sensible baja al momento de la cosecha tras el estallido de la crisis sanitaria.

Cotización soja en Chicago

US\$ por tonelada - Datos mensuales



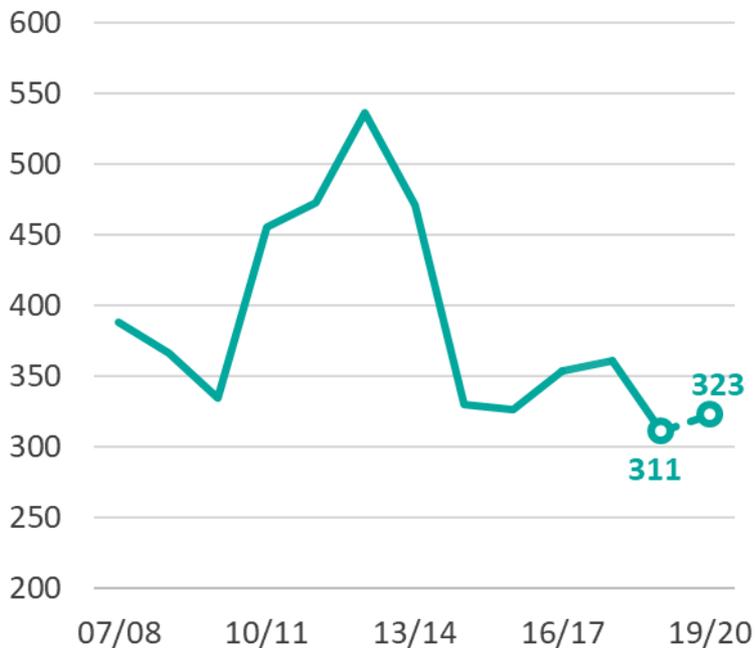
9º Encuentro Nacional de la Mesa Tecnológica de Oleaginosos



En la medida en que hubo muy poca venta anticipada, el precio medio de venta habría tenido sólo una moderada suba frente a los bajos valores de la campaña anterior, ubicándose en unos US\$ 320 en promedio.

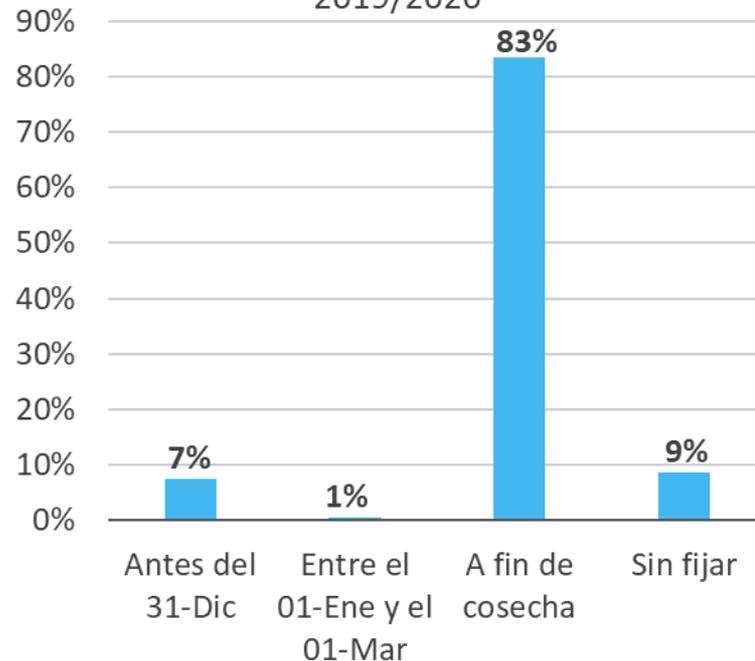
Precio de la soja local

US\$/ton.



Momento de comercialización

2019/2020



Fuente: en base a encuesta a operadores del sector.

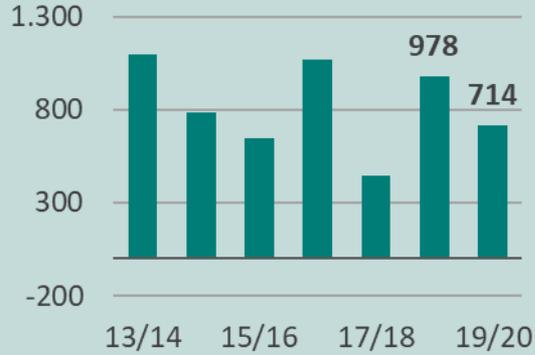


9º Encuentro Nacional de la Mesa Tecnológica de Oleaginosos



En definitiva, pese a la baja de costos, la caída de los rindes se habría reflejado en un sensible deterioro de los márgenes en la soja 2019/2020.

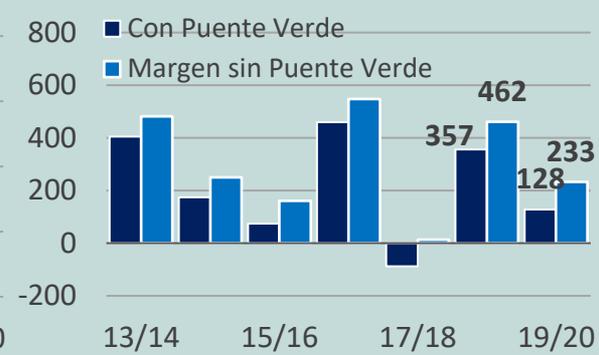
Ingresos US\$/há.



Costos US\$/há.

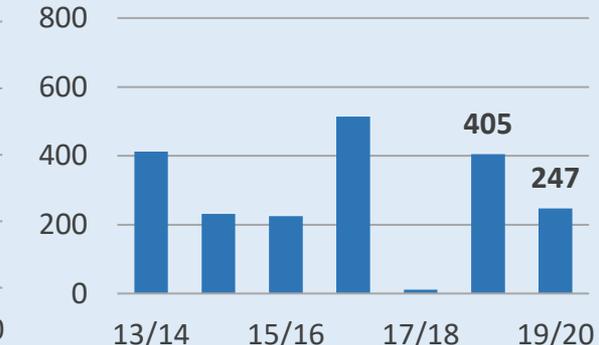
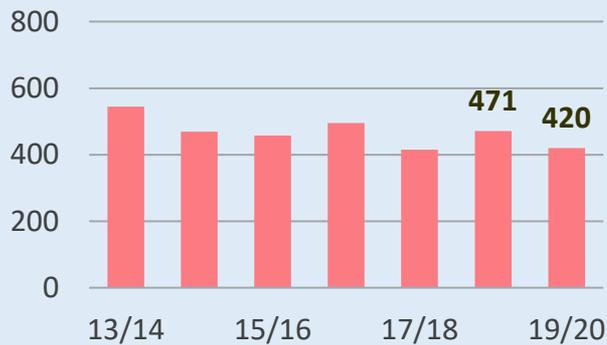
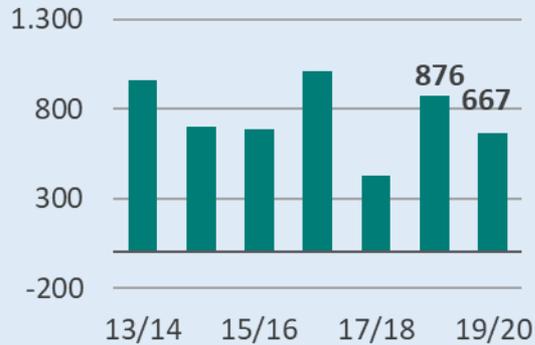


Margen US\$/há. (antes de renta)



Soja 1ra.

Soja 2da.



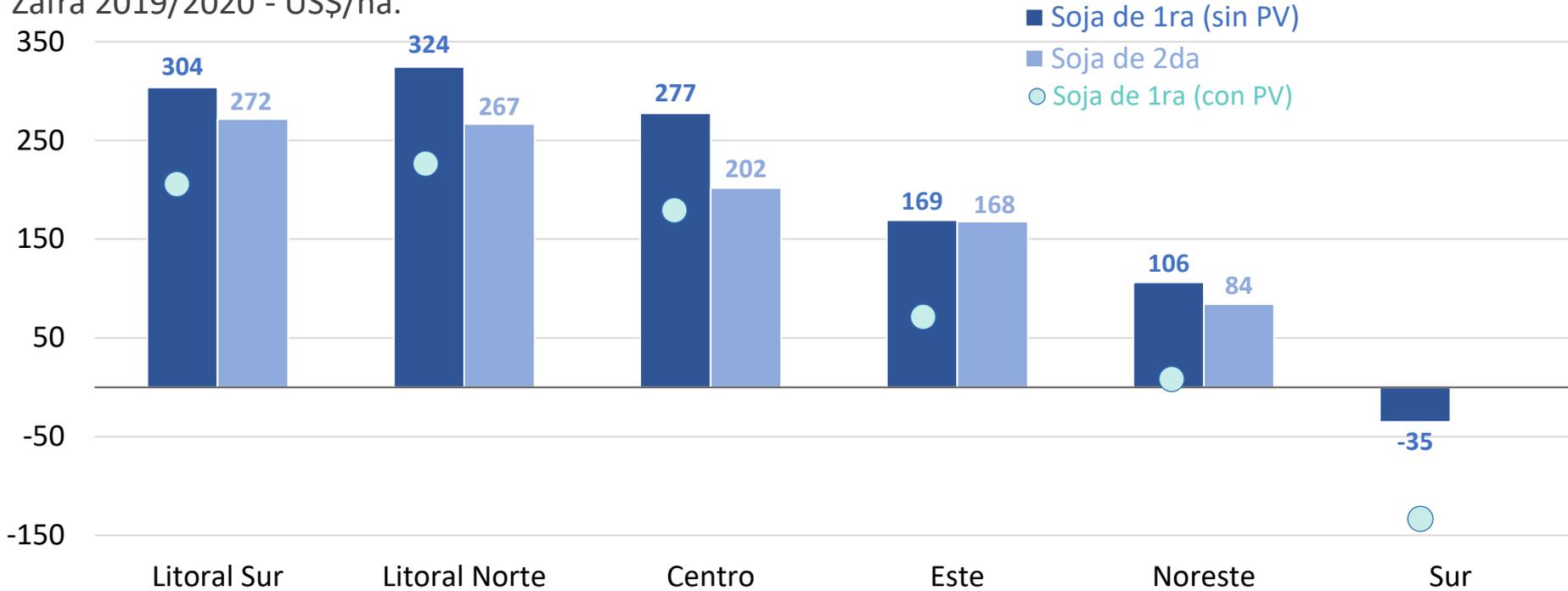
9º Encuentro Nacional de la Mesa Tecnológica de Oleaginosos



Como es habitual, los resultados económicos fueron muy diferentes por zonas, con márgenes sensiblemente mejores a la media en el Litoral del país.

Margen del cultivo de soja por zona (antes de renta)

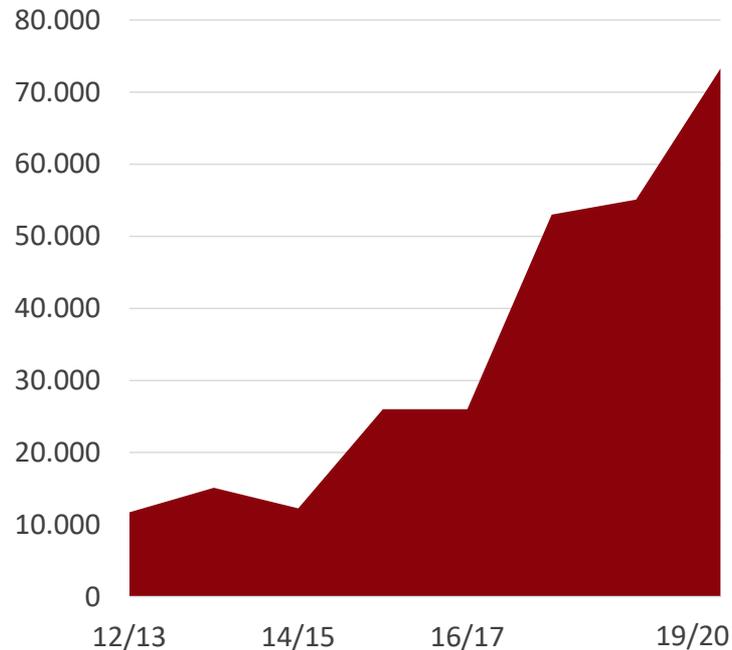
Zafra 2019/2020 - US\$/há.



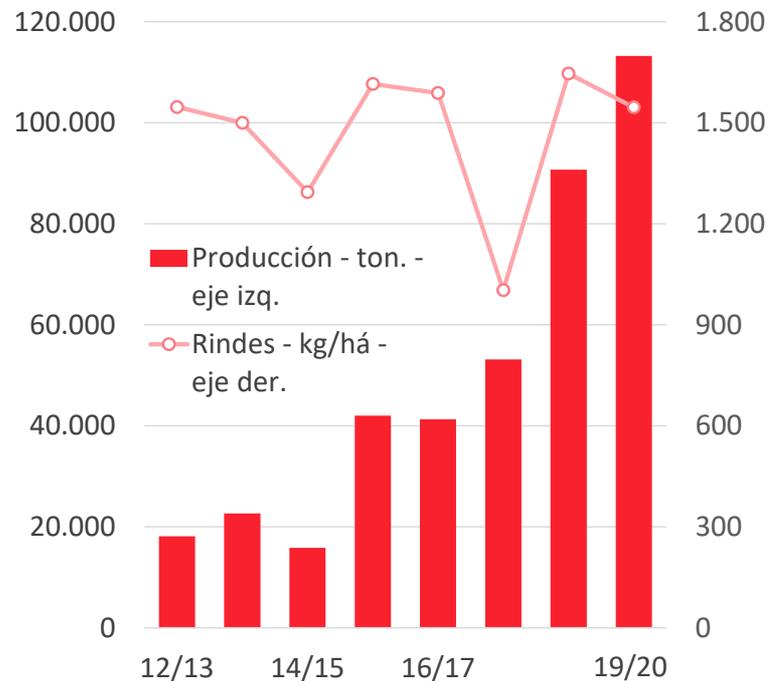
A instancias de una demanda firme de la industria local y con una creciente corriente exportadora, el área sembrada con colza y carinata superó las 70.000 hectáreas en la zafra 2019/20. Sin embargo, los rindes volvieron a ser magros.

Área sembrada con colza o carinata

Hectáreas



Colza-carinata: Producción y rinde medio



Fuente: EXANTE en base a DIEA y operadores del sector.



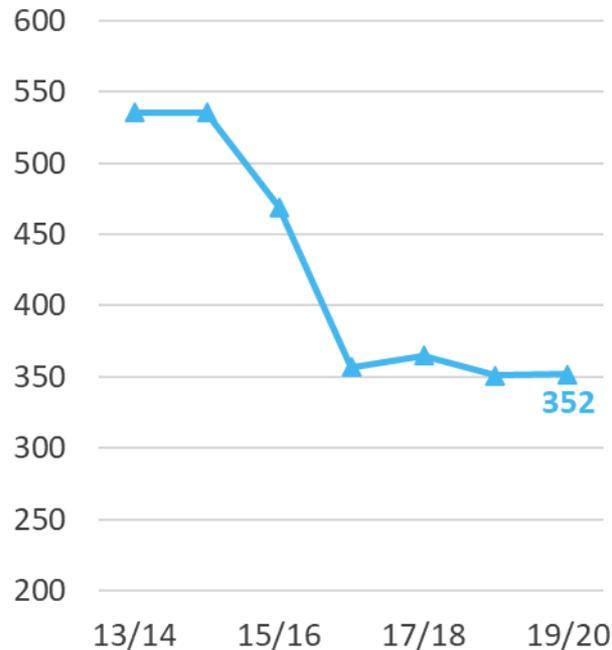
9º Encuentro Nacional de la Mesa Tecnológica de Oleaginosos



Así y en un marco de precios estables y costos aún elevados, los márgenes de este cultivo habrían vuelto a ser negativos en promedio (incluso antes de la renta de la tierra).

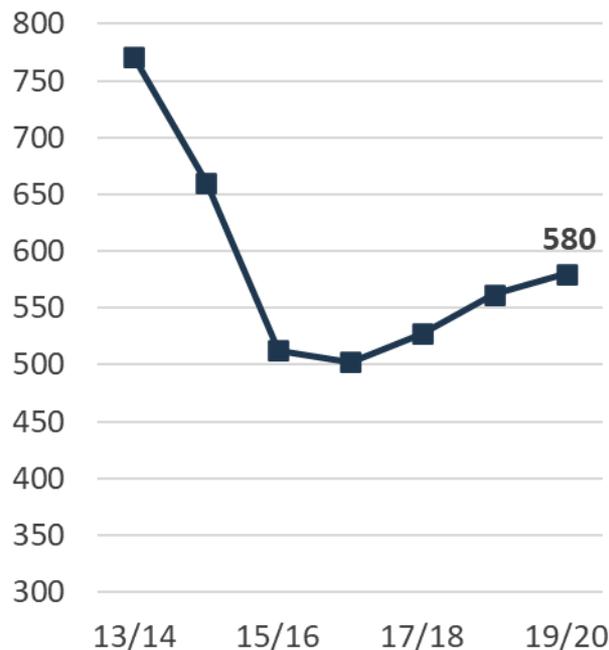
Colza-Carinata: Precio promedio

US\$/ton. Con bonificaciones y neto de descuentos



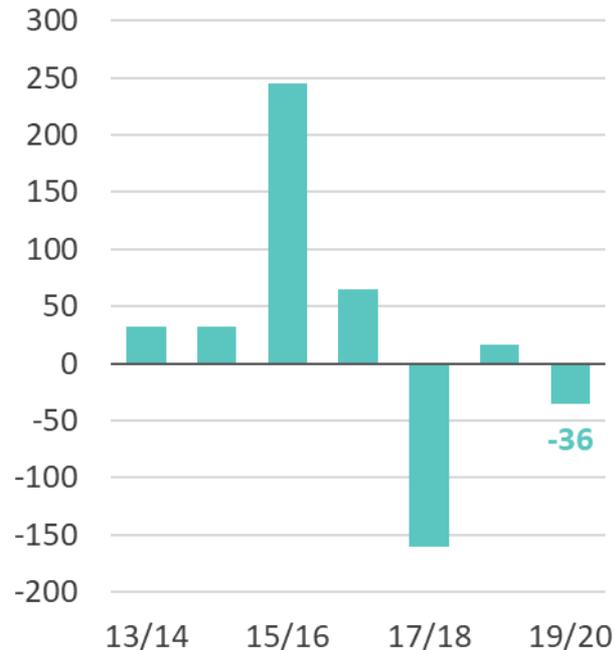
Colza-Carinata: costo medio

US\$/há. - Antes de la renta



Colza-Carinata: Margen promedio

US\$/há. - Antes de la renta



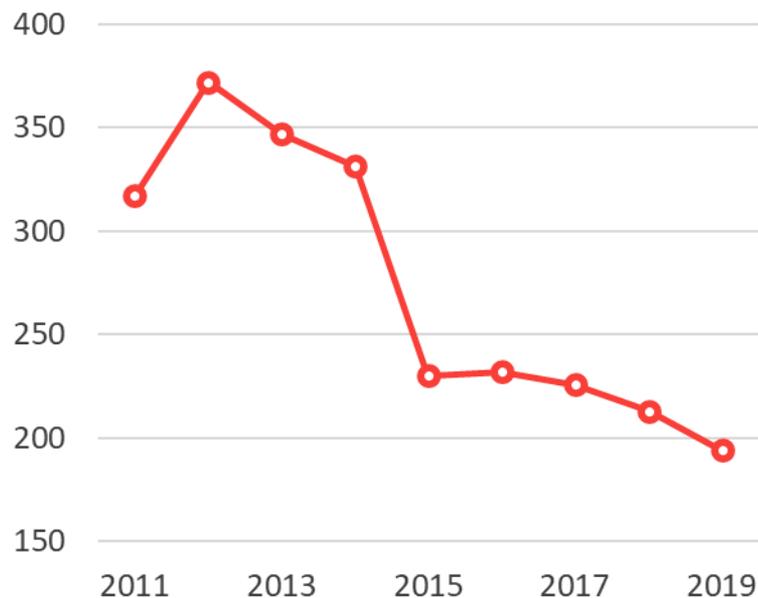
9º Encuentro Nacional de la Mesa Tecnológica de Oleaginosos



Si bien las cifras del MGAP marcaron una nueva baja de las rentas agrícolas en 2019, el relevamiento realizado tiende a mostrar mayor firmeza en las rentas del último ciclo, con aumentos en el Litoral del país.

Renta de la tierra - Agricultura de secano

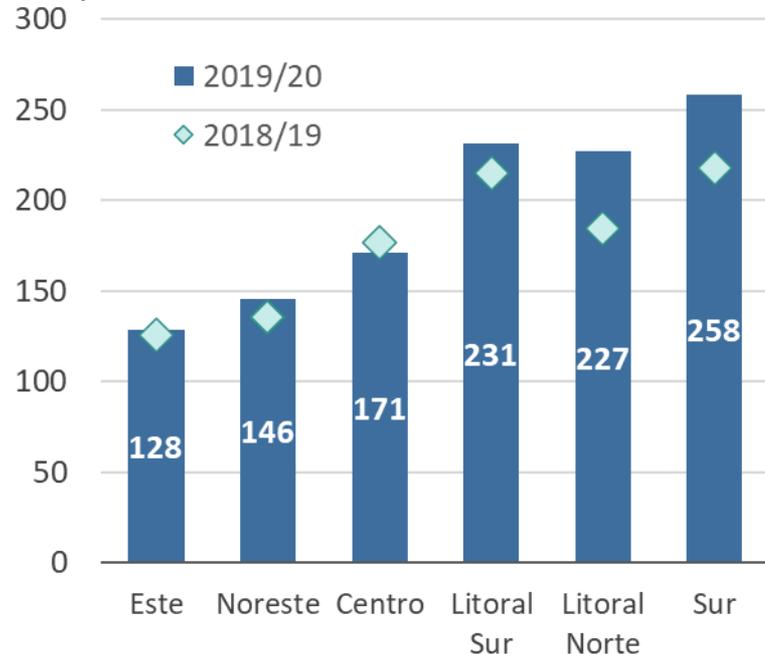
US\$/há. - Promedio anual



Fuente: DIEA

Renta promedio por zona

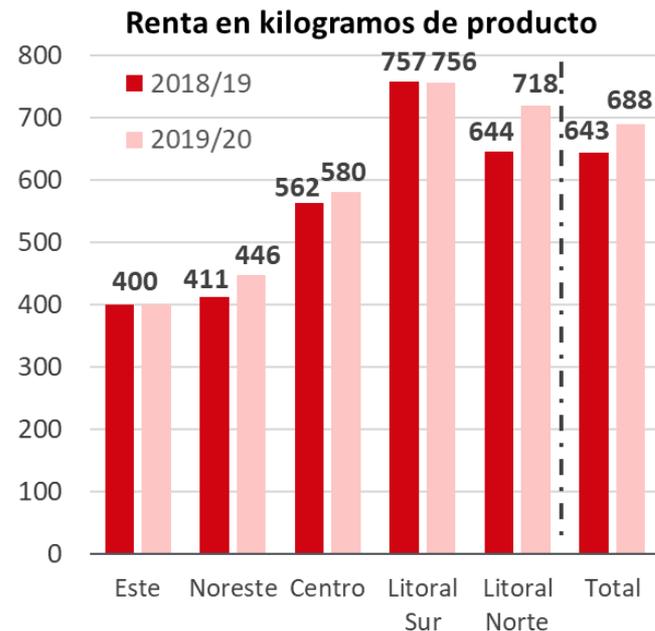
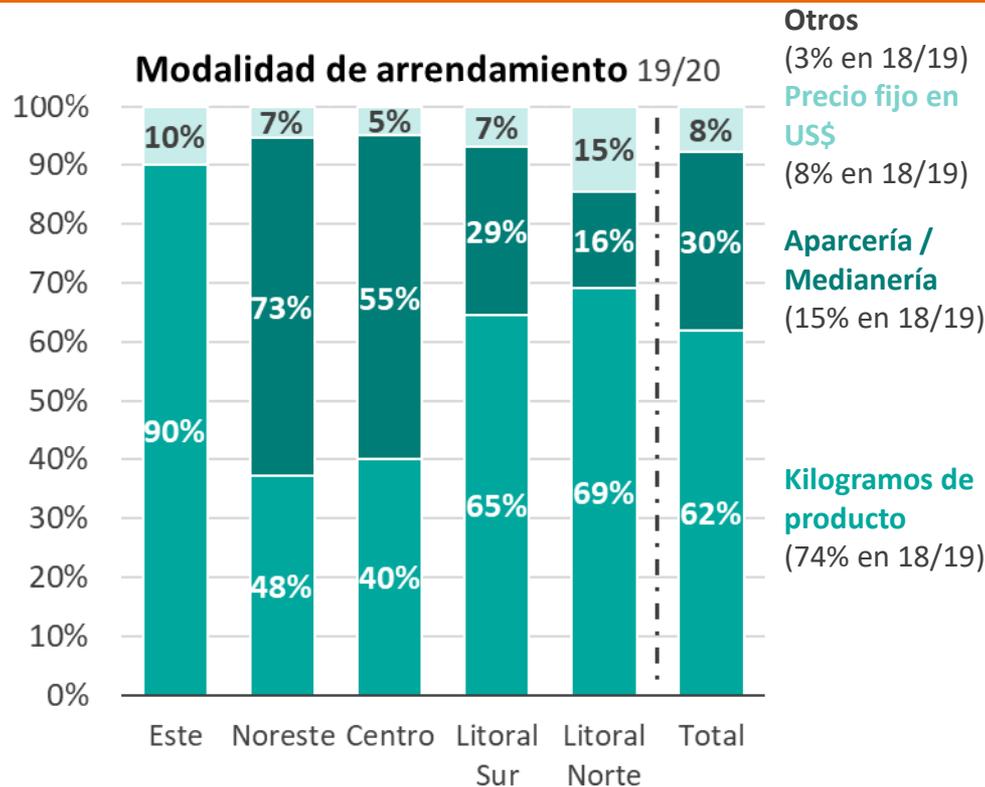
US\$/há. anual



9º Encuentro Nacional de la Mesa Tecnológica de Oleaginosos

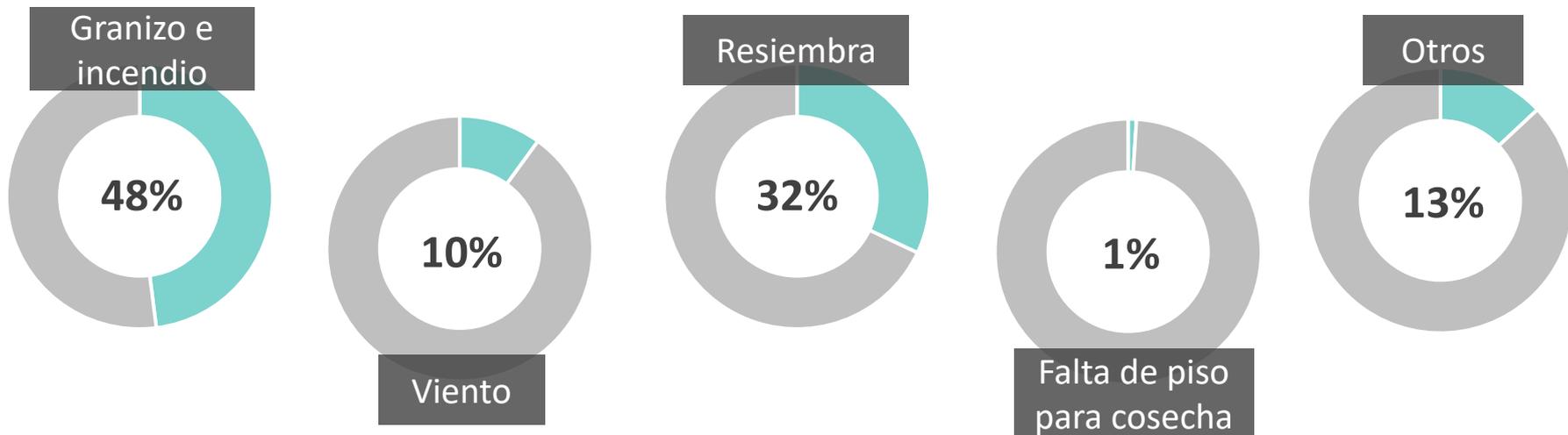


La modalidad de renta en términos de kilos de producto habría seguido siendo mayoritaria, pero se observó un significativo aumento de la participación de contratos de aparcería/medianería.



Tendió a bajar el uso de seguros agrícolas respecto al verano previo. Los seguros más usados son contra granizo e incendio, seguido por seguros de resiembra.

Porcentaje de área con alguna cobertura de seguro



¿Cómo varió el uso de seguros respecto a la zafra anterior?



9º Encuentro Nacional de la Mesa Tecnológica de Oleaginosos



Contenido

La falta de lluvias se hizo sentir en los resultados de la zafra 2019/2020

Principales impactos del complejo oleaginoso en la economía uruguaya

Perspectivas y riesgos para el ciclo 2020/2021

La menor cosecha supondría un importante descenso de las exportaciones de soja este año, que totalizarían algo más de US\$ 700 millones. En tanto, las exportaciones de colza y carinata volverían a superar los US\$ 30 millones.

Exportaciones de soja

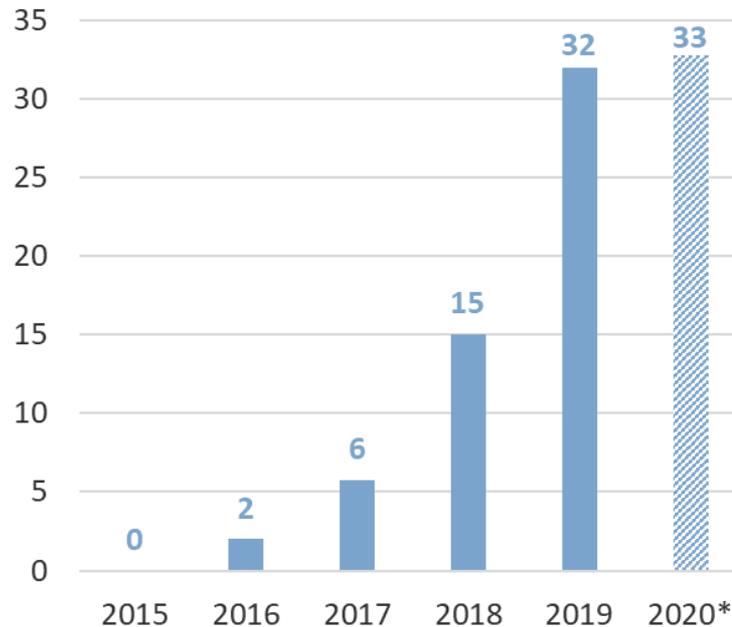
Millones de US\$



Se considera para cada zafra los doce meses a marzo del año de cierre.

Exportaciones de colza y carinata

Millones de US\$



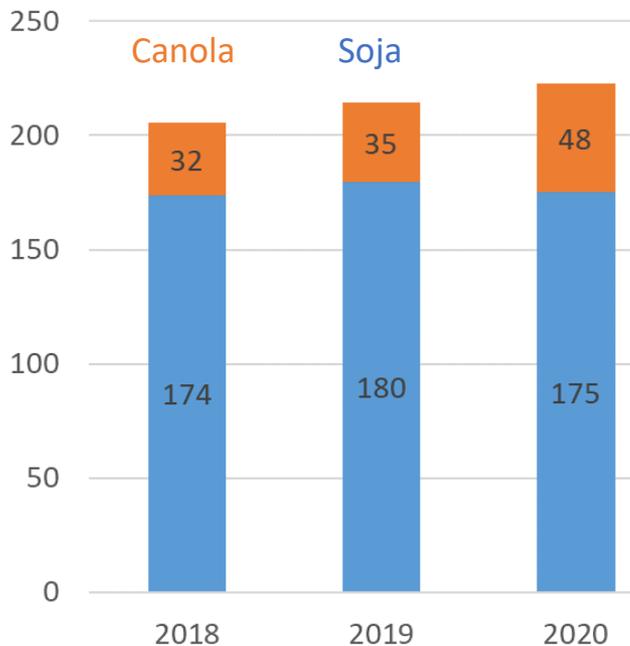
9º Encuentro Nacional de la Mesa Tecnológica de Oleaginosos



Además, la industria local procesaría más de 175.000 toneladas de soja y unas 47.500 de colza este año, produciendo más de 50.000 toneladas de aceites y unas 41.000 toneladas de biodiesel.

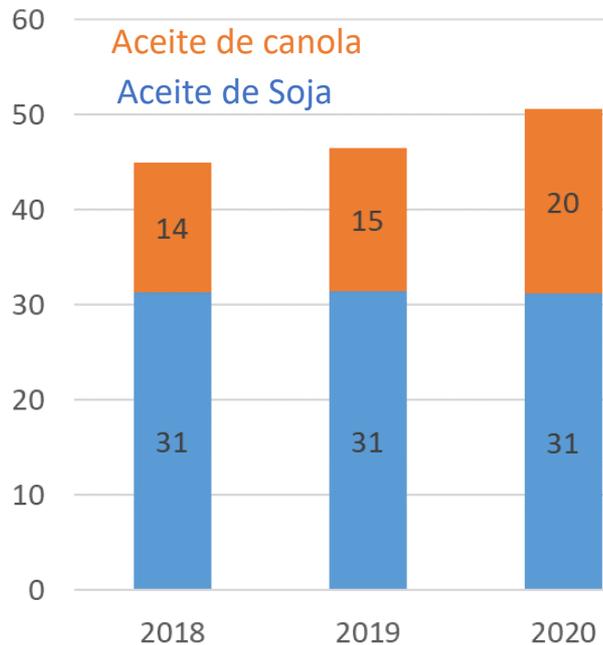
Molienda industrial de granos oleaginosos

Miles de toneladas por año



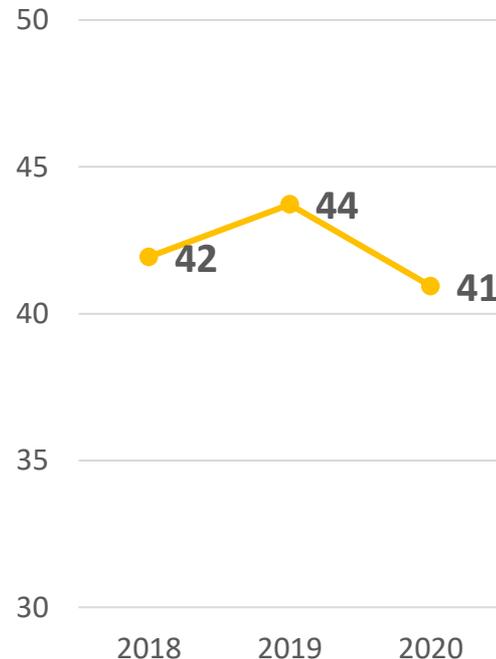
Producción local de aceites

Miles de toneladas por año



Producción local de biodiesel*

Miles de toneladas por año



*Biodiesel en base a granos oleaginosos

Fuente: EXANTE en base a cifras de COUSA y ALUR.



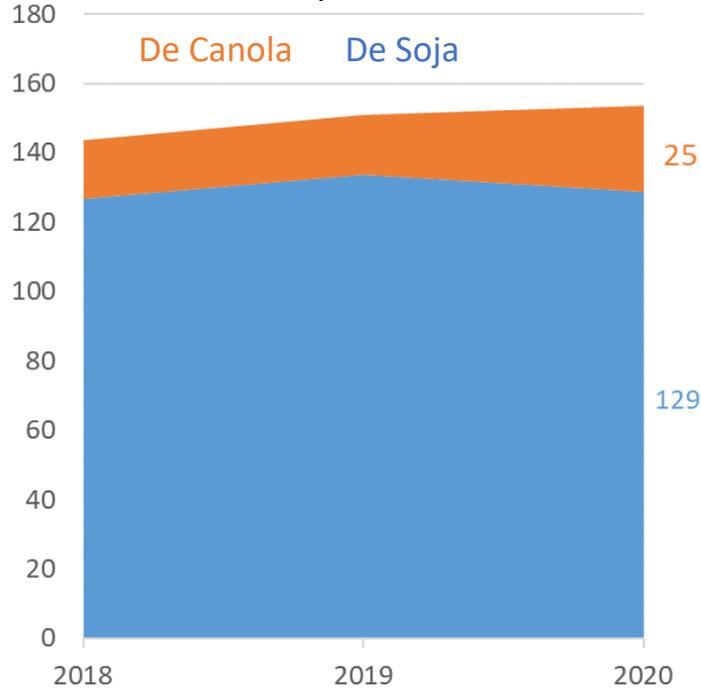
9º Encuentro Nacional de la Mesa Tecnológica de Oleaginosos



Como subproducto de su actividad, la industria produce más de 153.000 toneladas de harinas y pellets, que se destinan a la cadena cárnica a la producción de alimento animal en el mercado doméstico y a la exportación.

Producción de harina y pellets

Miles de toneladas por año



Cadena cárnica



Productos para la alimentación animal



Exportación a la región



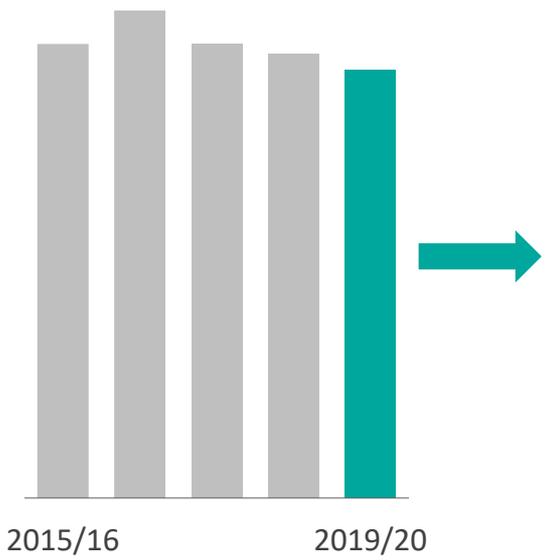
9º Encuentro Nacional de la Mesa Tecnológica de Oleaginosos



Fuente: EXANTE en base a cifras de COUSA y ALUR.

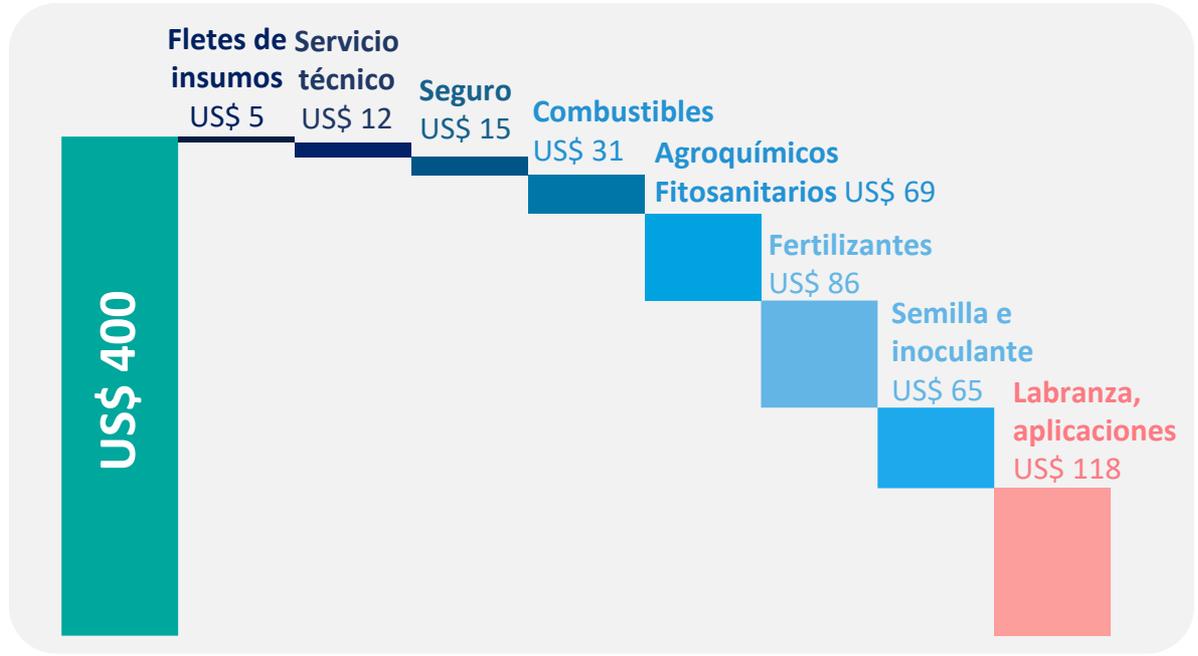
El monto total de insumos y servicios demandados en el cultivo de oleaginosos se redujo frente a zafras previas, a instancias de bajas en el precio de los combustibles, de los fertilizantes y de la semilla.

Costos en chacra (antes de renta de la tierra) - Millones de US\$



Estructura de costos (antes de renta de la tierra)

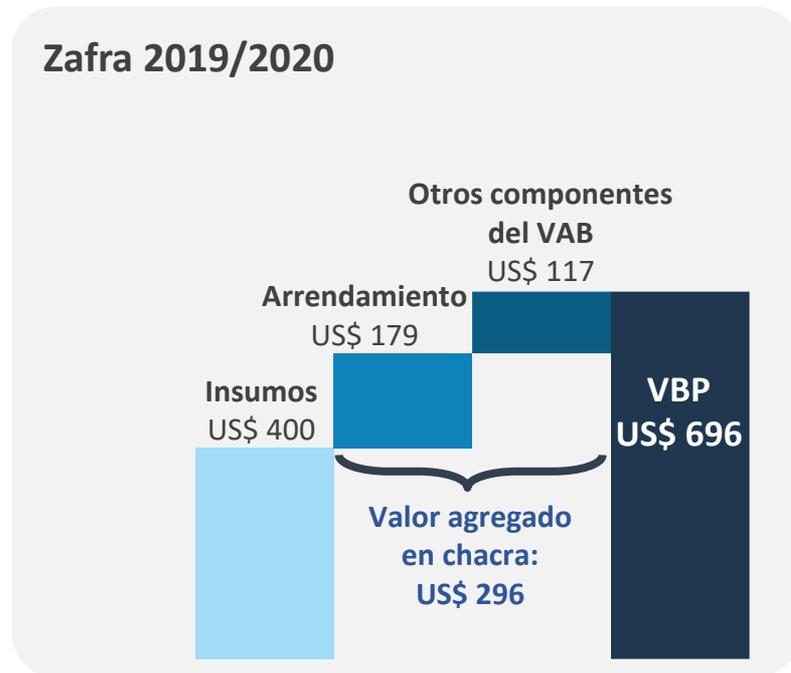
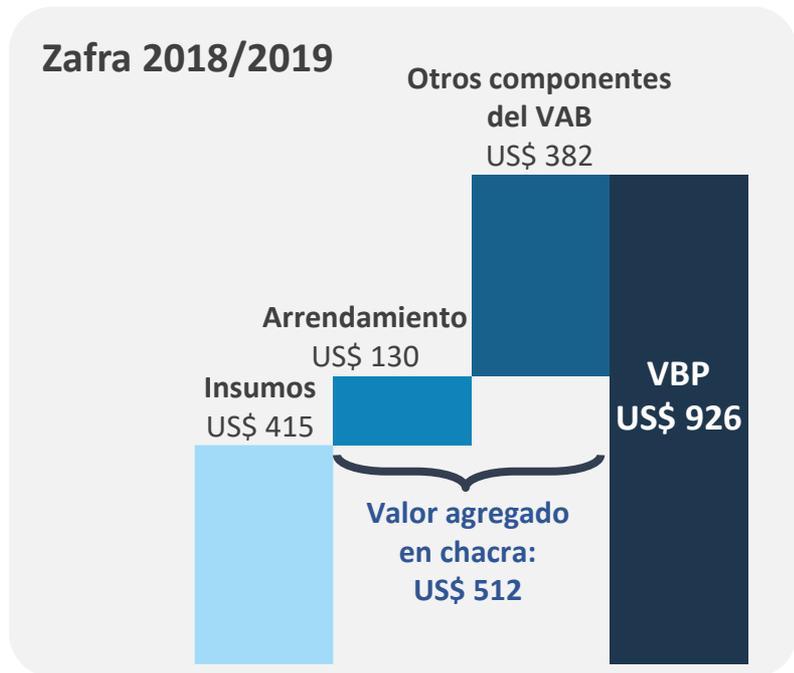
Millones de US\$ – Zafra 2019/2020



Sin embargo, ante el descenso de los ingresos, el valor agregado en chacra (renta, salarios, margen e intereses) registró un sensible deterioro en la zafra 2019/2020, al ubicarse en US\$ 300 millones.

Valor Bruto de Producción en Chacra

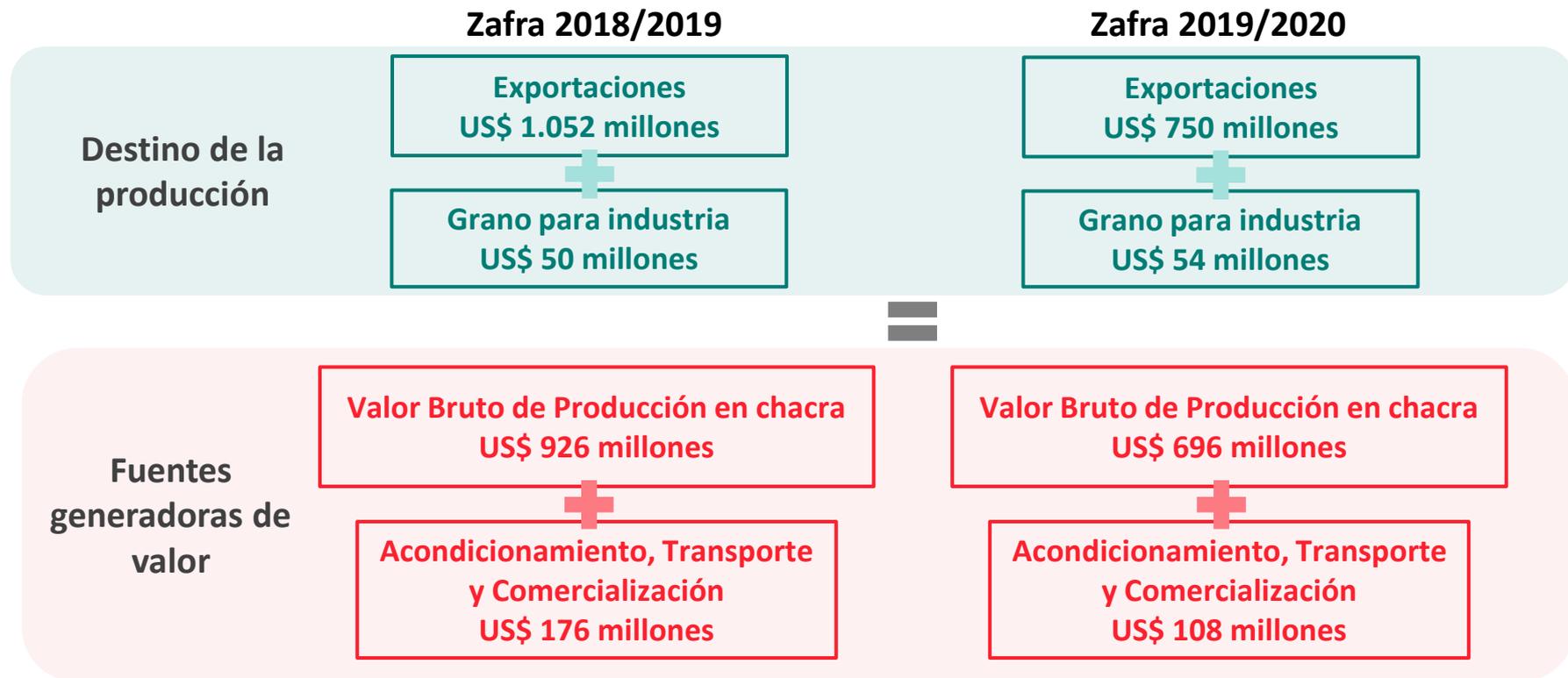
Millones de US\$



9º Encuentro Nacional de la Mesa Tecnológica de Oleaginosos

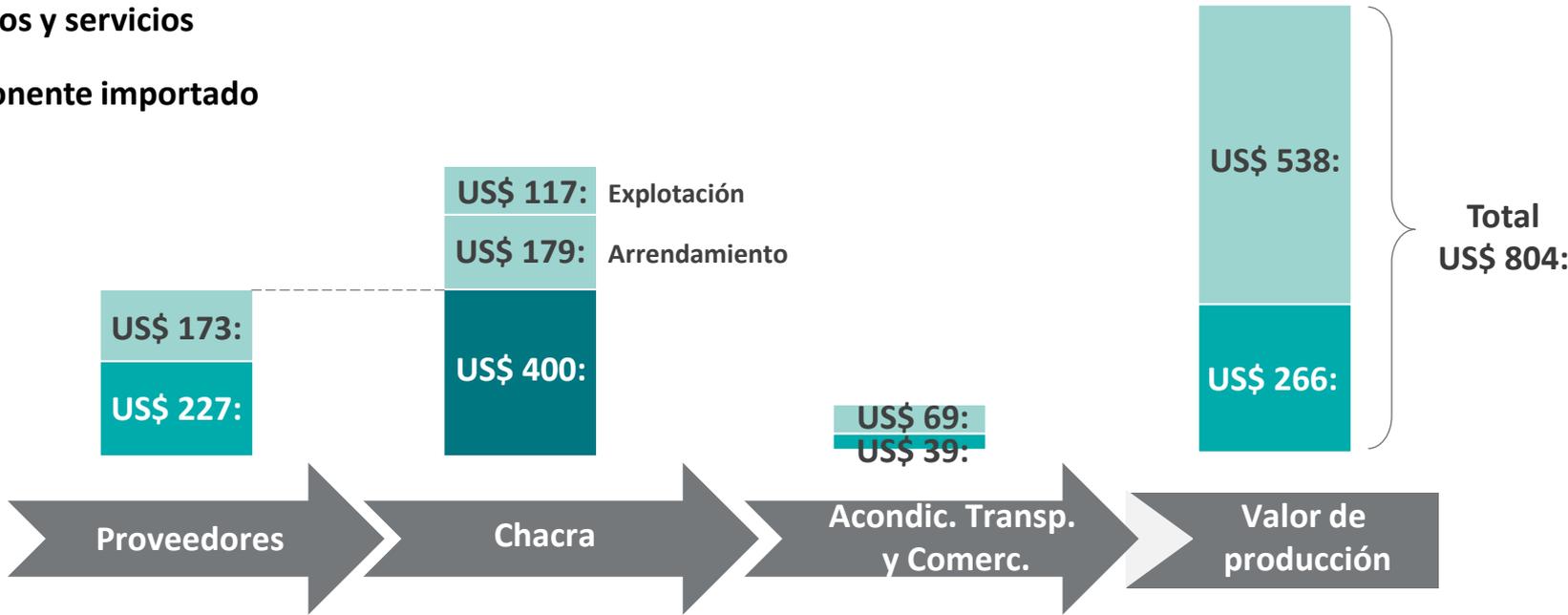


El costo asociado a los servicios de acondicionamiento, acopio, transporte, logística en puerto y comercialización se situó en unos US\$ 110 millones en la última zafra.



Así, considerando impactos directos e indirectos, el valor agregado por los cultivos oleaginosos fue de US\$ 540 millones en la zafra 2019/2020.

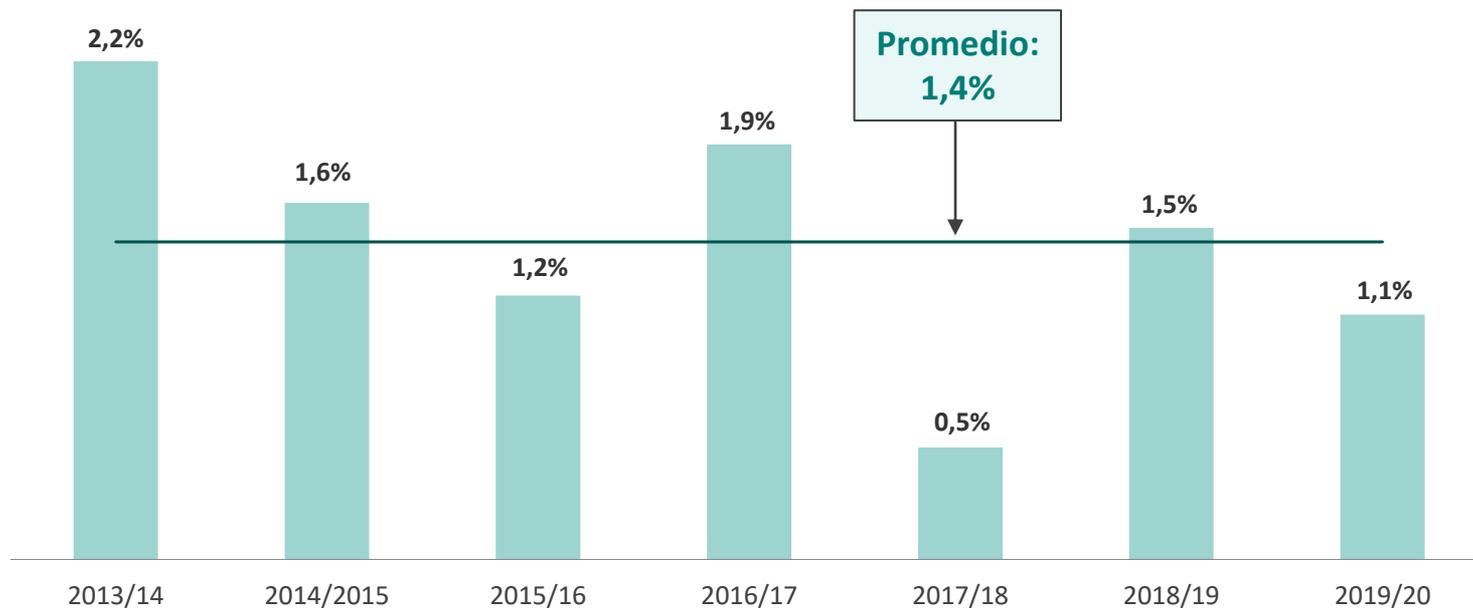
- Valor Agregado
- Insumos y servicios
- Componente importado



Lo que equivale a una contribución al PIB del sector oleaginoso de 1,1% del PIB.

Valor agregado total generado en la producción de oleaginosos

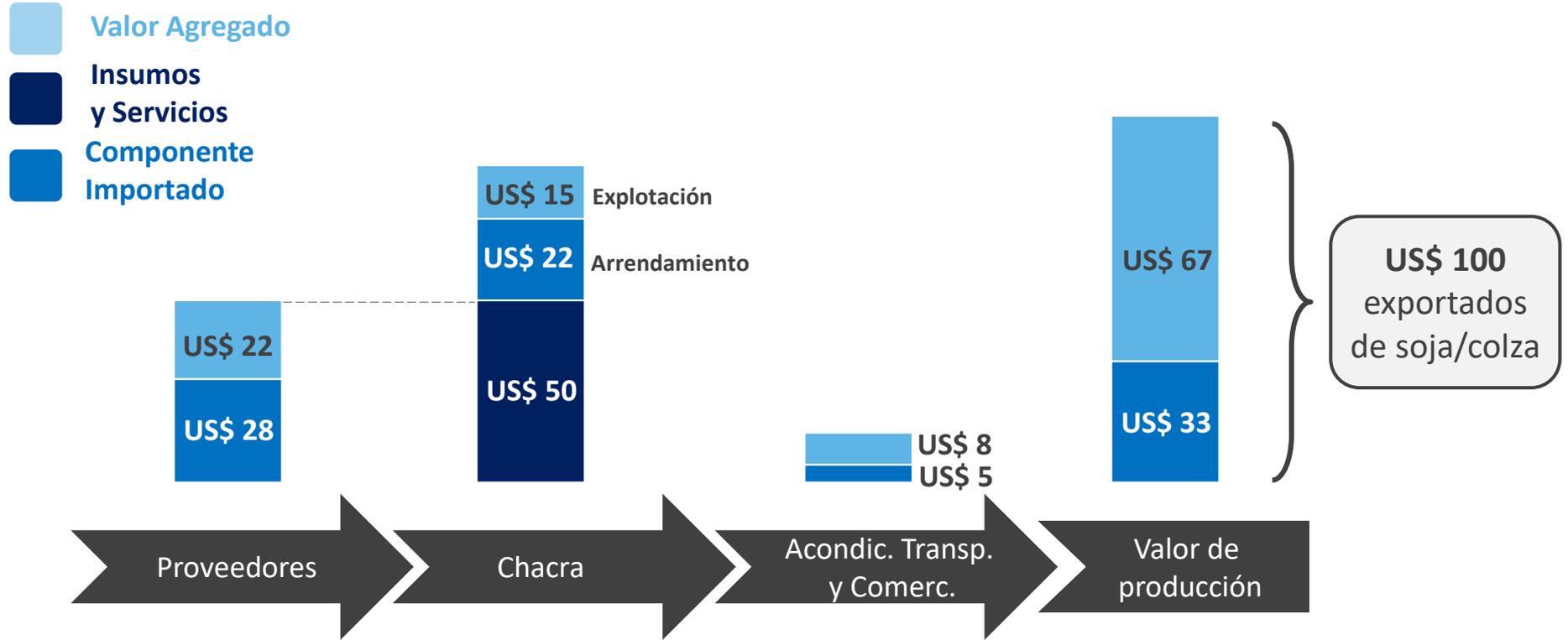
Como % del PIB



9º Encuentro Nacional de la Mesa Tecnológica de Oleaginosos

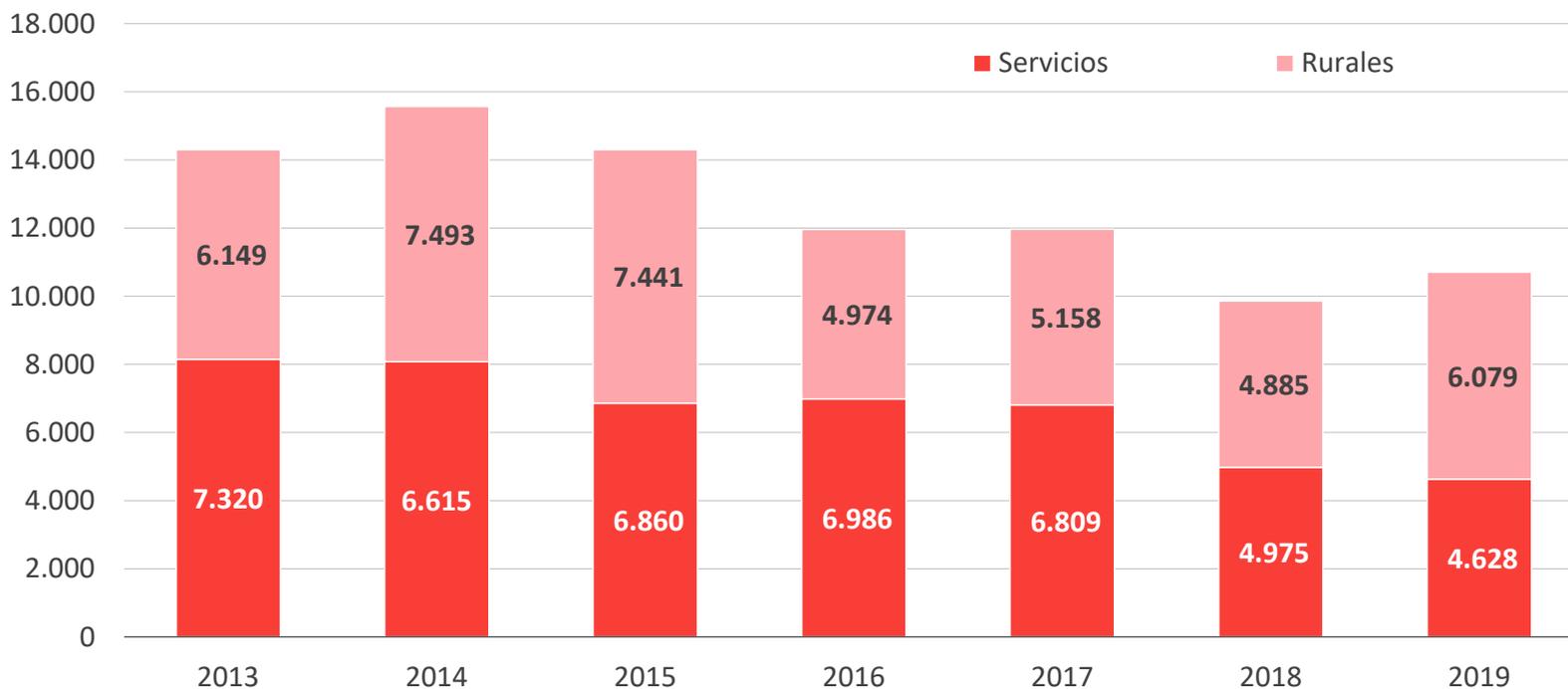


Ello supone que por cada US\$ 100 exportados de oleaginosos, unos US\$ 67 son valor agregado en el país.



Tras el fuerte impacto de la sequía en 2018, la cantidad de empleos asociados a la agricultura de secano volvió a subir. En 2019 la soja dio sostén a unos 11.000 empleos en el campo.

Trabajadores en el cultivo de cereales y oleaginosos y servicios relacionados



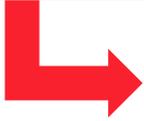
9º Encuentro Nacional de la Mesa Tecnológica de Oleaginosos



A su vez, durante los dos meses de cosecha, se suman 1.500 trabajadores involucrados en el transporte de la producción de soja.

**Exportaciones de Oleaginosos
2019/2020**
2,1 millones de toneladas

Supuestos:



Capacidad media por
camión: **29 ton.**



Se necesitan
74.100 viajes.

- Cada camión realiza **25 viajes al mes.**
- El total de la cosecha se **moviliza en dos meses.**



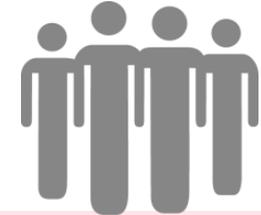
Se necesitan **1.500 camiones** empleados full time para movilizar toda la cosecha.



Cada camión es conducido por un trabajador.



Se necesitan **1.500 trabajadores full time**
en esos dos meses.



Equivalente a 250 trabajadores full time en todo el año.



9º Encuentro
Nacional de la
Mesa Tecnológica
de Oleaginosos



Contenido

La falta de lluvias se hizo sentir en los resultados de la zafra 2019/2020

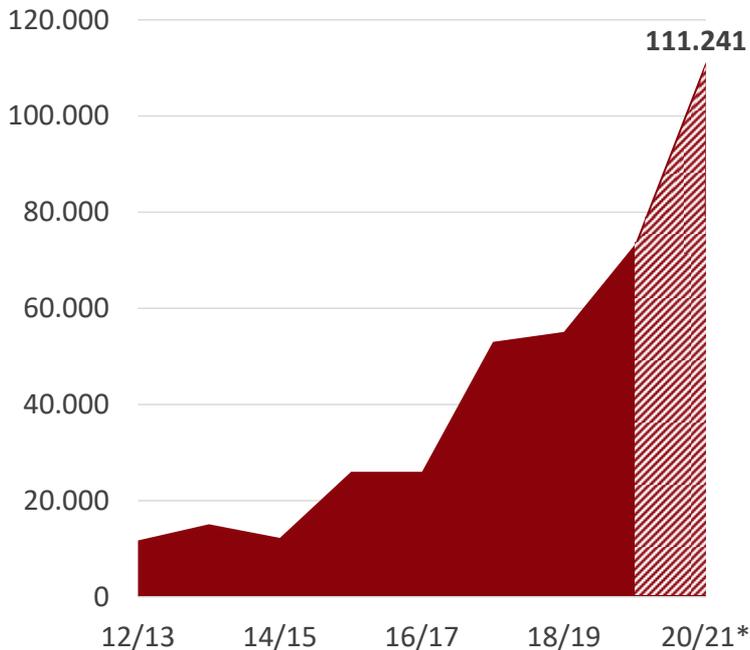
Principales impactos del complejo oleaginoso en la economía uruguaya

Perspectivas y riesgos para el ciclo 2020/2021

En el invierno 2020 la colza y la carinata siguieron ganando área, mientras que los valores (tanto de exportación como pagados por ALUR) aumentaron sensiblemente.

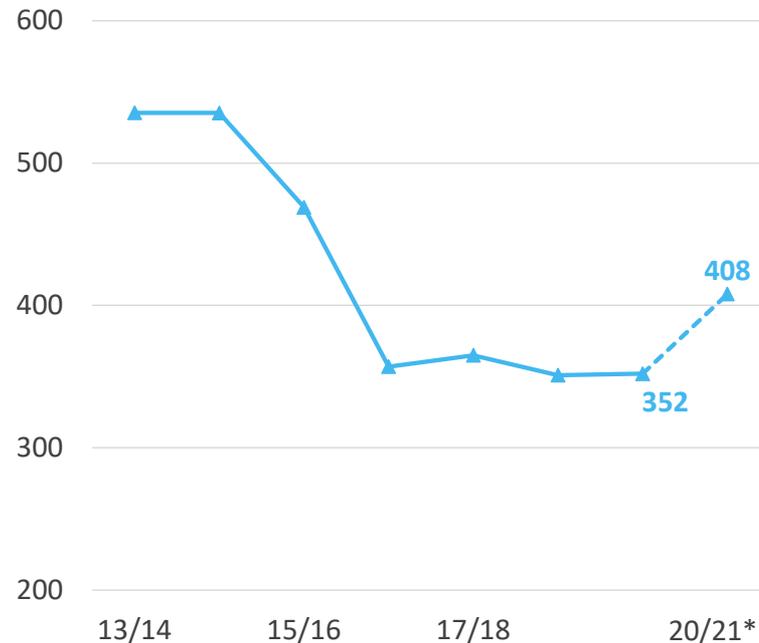
Área sembrada con colza o carinata

Hectáreas



Colza-Carinata: Precio promedio

US\$/ton. - Con bonificaciones y neto de descuentos



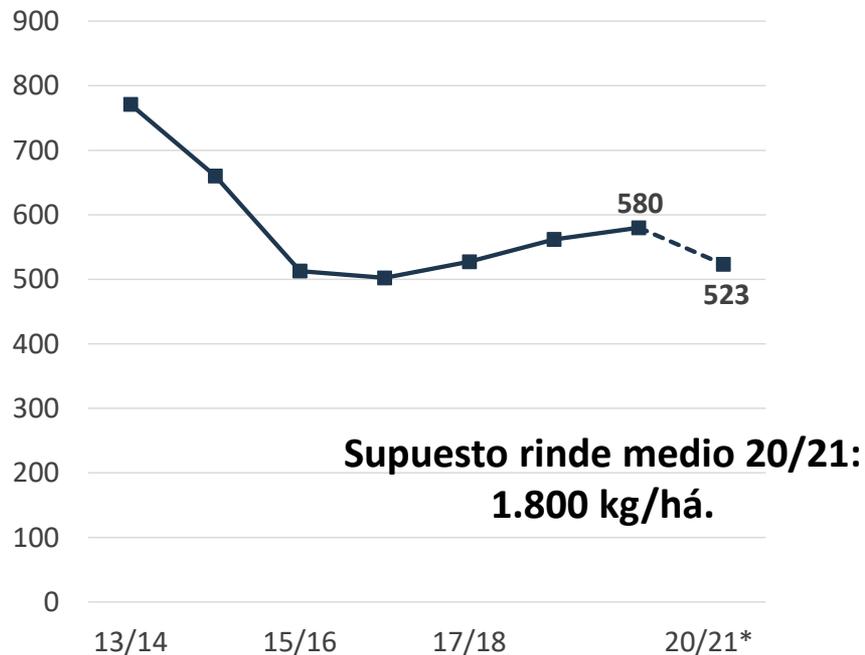
9º Encuentro Nacional de la Mesa Tecnológica de Oleaginosos



Con mayores precios, mejores rindes medios y menores costos, los márgenes del cultivo habrían tenido una significativa suba el último invierno.

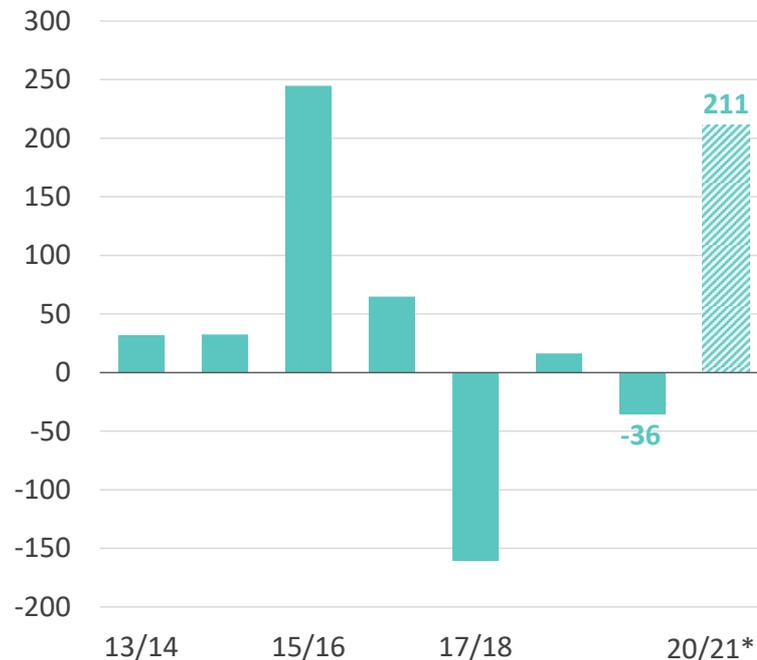
Colza-Carinata: costo medio

US\$/há. – Antes de renta



Colza-Carinata: Margen promedio

US\$/há. – Antes de la renta



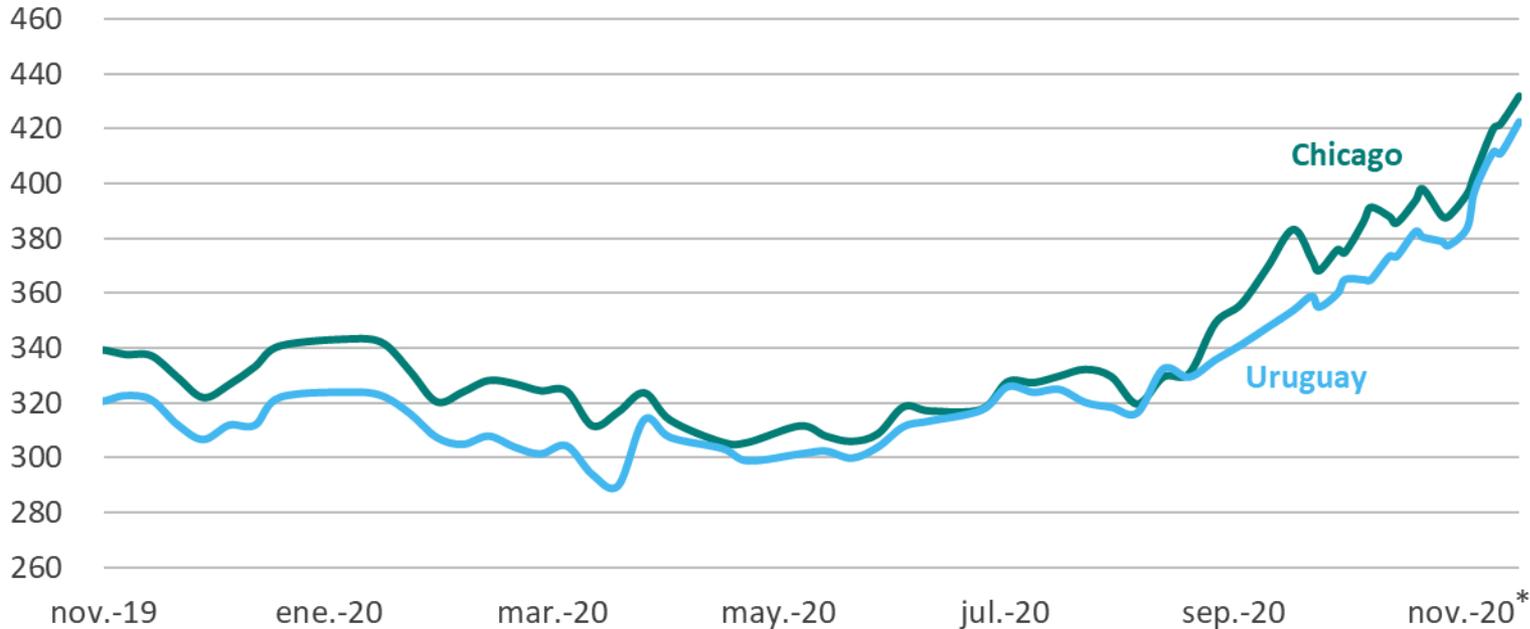
9º Encuentro Nacional de la Mesa Tecnológica de Oleaginosos



Por otra parte, la firme demanda china, la valorización del yuan, los riesgos de menor oferta en el Cono Sur y el contexto de alta liquidez global han contribuido a una fuerte suba de los valores de la soja en los últimos meses.

Precio de la soja

US\$ por tonelada - Datos semanales



*Al 18/11/2020.

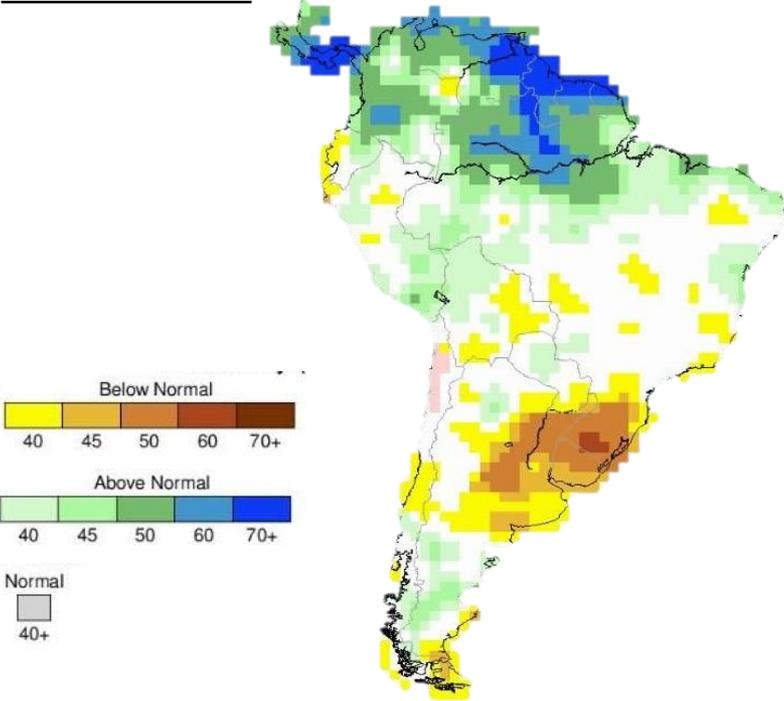


9º Encuentro Nacional de la Mesa Tecnológica de Oleaginosos

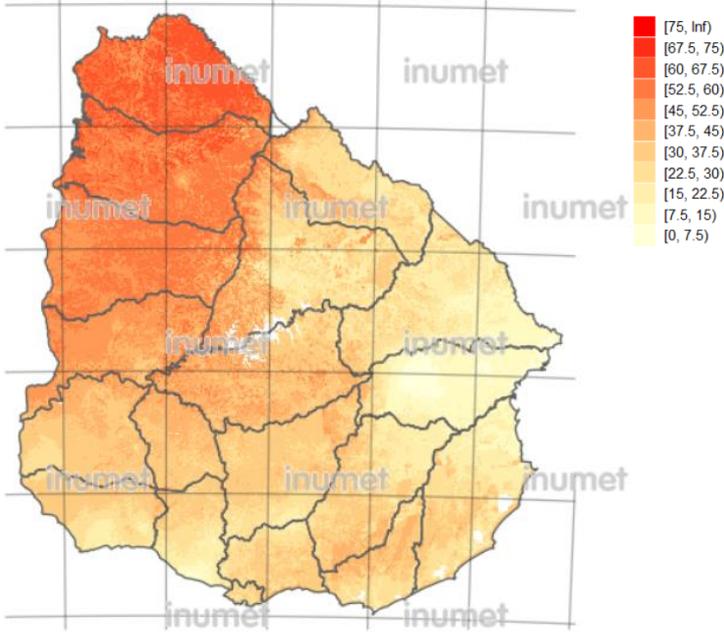


La zafra enfrenta riesgos climáticos severos. Los expertos advierten de una probabilidad importante de un verano "Niña".

Pronóstico de Lluvias para dic 20-feb 21 Noviembre 2020



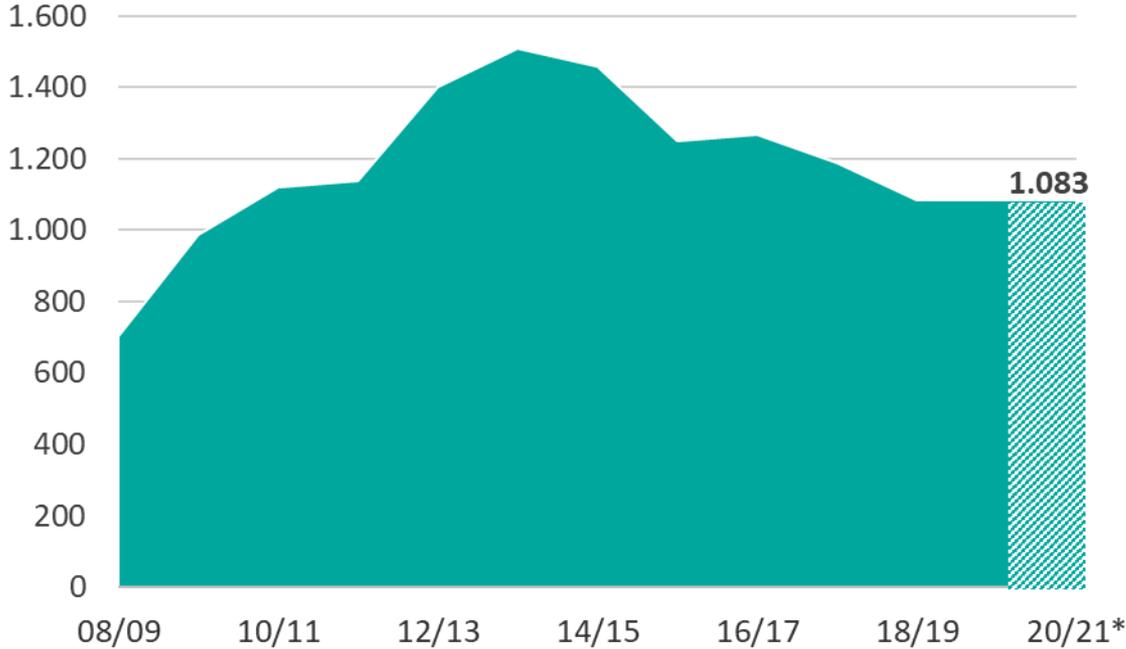
Uruguay: Déficit hídrico noviembre 2020



En este contexto y ante factores que podrían incidir con distinto signo en los planes de siembra, estamos asumiendo un área de soja estable, algo inferior a 1,1 millones de hectáreas.

Área sembrada con soja

Miles de hectáreas



Factores de incertidumbre:

- ↑ Precios más altos de los últimos cinco años.
- ↑ Baja adicional de costos de producción medidos en dólares (del orden de 10% antes de renta).
- ↓ Falta de lluvias.



9º Encuentro
Nacional de la
Mesa Tecnológica
de Oleaginosos



MTO
MESA TECNOLÓGICA
DE OLEAGINOSOS



OLEAGINOSOS
URUGUAY

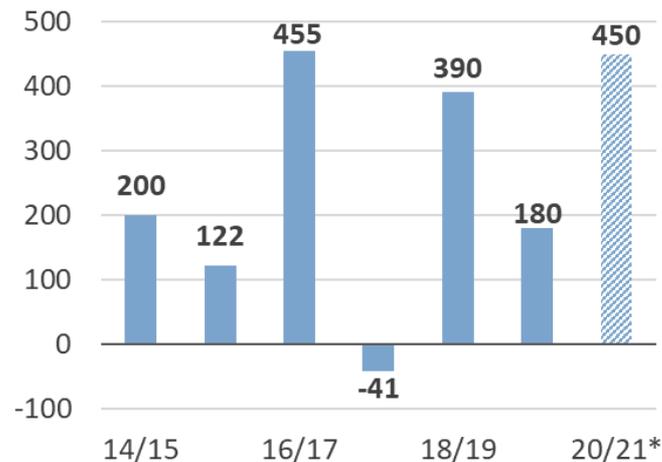


EXANTE
ECONOMÍA Y FINANZAS CORPORATIVAS

Con los precios y costos actuales, los rindes de equilibrio resultan muy reducidos. Incluso con bajos rendimientos los márgenes deberían mejorar respecto al verano pasado.

Margen de la soja (antes de la renta)

US\$/há.



Estimaciones para la soja promedio considerando costo de puente verde en la soja de 1ra.

Rinde de equilibrio (promedio): ~ 1.200 kg/há.

Análisis de sensibilidad - Margen antes de renta de la tierra (US\$/há.) Zafra 20/21*

Rendimiento	Precio				
	Bajo 1 (US\$ 330)	Bajo 2 (US\$ 350)	Medio (US\$ 380)	Alto 1 (US\$ 400)	Alto 2 (US\$ 430)
Bajo 1 (1.800 kg/há.)	129	165	219	255	309
Bajo 2 (2.000 kg/há.)	195	235	295	335	395
Medio (2.400 kg/há.)	330	378	450	498	570
Alto 1 (2.800 kg/há.)	433	489	573	629	713
Alto 2 (3.000 kg/há.)	499	559	649	709	799



9º Encuentro
Nacional de la
Mesa Tecnológica
de Oleaginosos



OLEAGINOSOS
URUGUAY





PATROCINAN



AUSPICIAN



APOYAN



MEDIA PARTNERS

