

## DOCUMENTO DE ANALISIS

# ”El impacto de las retenciones a la Soja en la matriz productiva y en el sector agroindustrial exportador de Argentina”

**Periodo 2013-2023**



*Por: Ing. Pablo Adreani*

*Consultor en Agronegocios*

**19 Agosto 2024**

## RESUMEN EJECUTIVO

**La menor superficie de siembra en los últimos 15 años:** Desde el pico de “euforia productiva” en el 2015/16 hasta la fecha, la superficie de soja se fue reduciendo en forma ininterrumpida hasta llegar a 16,2 millones de hectáreas la menor superficie de siembra de los últimos 15 años, perdiéndose 3,9 millones de hectáreas con respecto a los 20,1 millones de hectáreas del 2015/16.

**Principales zonas donde se redujo la superficie sembrada de Soja:** En 10 años la superficie total país de soja se redujo en 3,4 millones de hectáreas. Contrariamente a lo que se suponía, que la mayor caída de la superficie de soja se había producido en el NEA-NOA (542.362 hectáreas) distantes entre 900-1000 kilómetros de los puertos y terminales aceiteras, , la zona donde más redujo la superficie de siembra han sido la regiones VI Núcleo Norte VII Núcleo, con una pérdida de 1,578 millones de hectáreas . En el caso de la zona III Centro Norte de Córdoba la pérdida de superficie fue de 753,358 hectáreas

*Esto demuestra que las retenciones a la soja del 33% han afectado por igual en forma negativa los márgenes del cultivo, tanto en las zonas alejadas de los puertos (NEA-NOA) como en las zonas cercanas (Zona Núcleo) , a los puertos y terminales aceiteras de soja, estas últimas zonas con rindes que duplican los rindes de la soja en el Norte.*

**Impacto en el menor ingreso de los productores (u\$s -2,436 mill) y del gobierno (u\$s -3,400 millones)**

Entre el 2013 y el 2023 se perdieron 2,9 millones de hectáreas de soja. La fotografía de hoy nos muestra que esta baja en la superficie de siembra equivale, tomando rindes promedios de base, a un volumen de producción de 8,120,000 millones de toneladas. A precio de mercado de hoy (15 Agosto 2024) base un precio FOB de Harina de Soja de 360 u\$s/ton y precio de aceite de 880 u\$s/ton , equivale a una pérdida de ingreso de divisas de u\$s 3,400 millones. Si tomamos el precio del poroto de soja, FAS de 300 u\$s/ton, la pérdida de ingreso de los productores es de u\$s 2,436 millones.

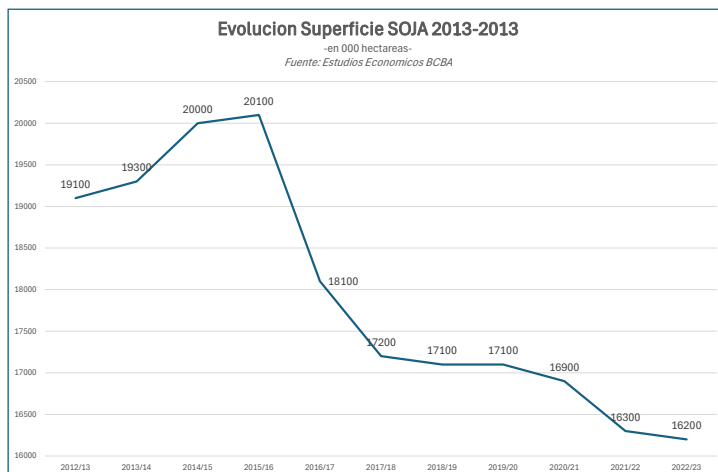
**Por las retenciones, en la última década se perdieron u\$s 28,502 millones:** la caída en la superficie de siembra y producción de soja, el principal cultivo generador de divisas del país, afecto la molienda de soja y a las exportaciones de aceite de soja y harina de soja producidos por la industria aceitera. Considerando la variación en la caída de ingreso de divisas detallada en Capitulo 2 el país perdió ingreso de divisas genuinos en la última década 2013-2023, por un valor cercano a los u\$s 28.502 millones.

**Impacto de una baja en las retenciones de la Soja del 33% al 25% :** Bajar las retenciones en 8 puntos tiene un costo fiscal para el gobierno de u\$s 960 millones. Considerando que quedan sin vender y sin fijar cerca de 21 millones de toneladas de soja de la cosecha actual (13 millones de toneladas físicas y disponible en poder de productores y 8 millones de toneladas pendientes de fijar.), este volumen de soja equivale a u\$s 8,600 millones, y este es entonces el potencial ingreso de divisas que podrían volcar los productores entre septiembre y diciembre del 2024, en la medida que el gobierno tome la decisión de bajar las retenciones a la soja del 33% al 25%.

**Costo-Beneficio:** En otras palabras, bajando las retenciones a la soja del 33% al 15% implica para el gobierno un costo fiscal de u\$s 960 millones, mientras que se asegura que el productor venda sus existencias por un valor hoy de u\$s 8,600 millones

## Capítulo 1: Evolución de la superficie y producción de soja periodo 2013-2023.

### 1.a: Evolución Superficie de soja 2013-2023



La mayor superficie sembrada con soja se produjo al primer año de la presidencia de Macri. En el primer mes de su gobierno decidió bajar las retenciones del maíz y trigo al “0” y a partir del tercer mes redujo las retenciones de soja hasta el 18%. Dos años después reimpuso y subió las retenciones a la soja al 30%.

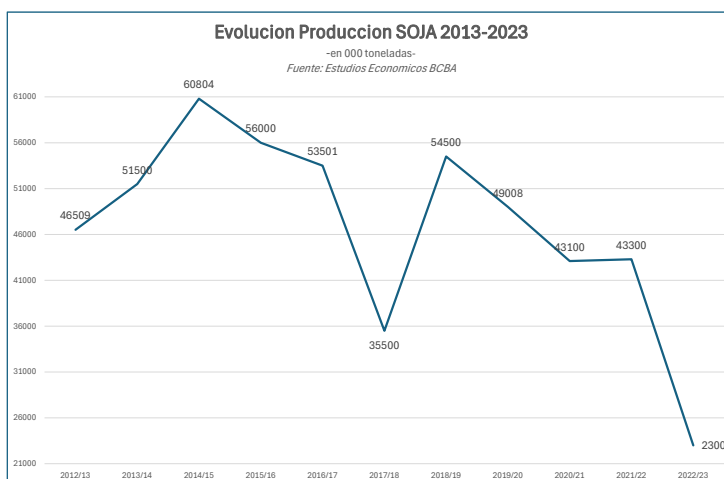
Con retenciones a “0” al trigo y al maíz se produjo un fuerte aumento en la superficie de ambos cultivos generando un círculo virtuoso, al permitir a los productores volver al sistema de rotaciones entre gramíneas y forrajeras (trigo y maíz) y oleaginosas (soja)

Desde ese pico de “euforia productiva” en el 2015/16 hasta la fecha, la superficie de soja se fue reduciendo en forma ininterrumpida hasta llegar a 16,2 millones de hectáreas la menor superficie de siembra de los últimos 15 años, perdiéndose 3,9 millones de hectáreas, con respecto a los 20,1 millones de hectáreas del 2015/16.

*Impacto de la baja de superficie de soja en el ingreso de los productores y en el ingreso de divisas de los exportadores.* Con la fotografía de hoy los productores dejan de percibir u\$s 2,436 millones tomando como base el precio FAS de soja disponible. Y el país pierde ingreso de divisas de u\$s 3,400 millones en base al precio FOB de aceite y harina de soja.

Entre el 2013 y el 2023 se perdieron 2,9 millones de hectáreas de soja. La fotografía de hoy nos muestra que esta baja en la superficie de siembra equivale, tomando rindes promedios de base, a un volumen de producción de 8,120,000 millones de toneladas. A precio de mercado de hoy, base un precio FOB de Harina de Soja de 360 u\$s/ton y precio de aceite de 880 u\$s/ton, equivale a una pérdida de ingreso de divisas de u\$s 3,400 millones. Si tomamos el precio del poroto de soja, FAS de 300 u\$s/ton, la pérdida de ingreso de los productores es de u\$s 2,436 millones.

### 1.b: Evolución Producción de soja 2013-2023



El gráfico de tendencia que confirma la baja en la producción de soja en la última década, se correlaciona directamente con la baja constante que se viene produciendo en la superficie de siembra. Y las fuertes bajas, que se profundizan en la línea de tendencia, registradas en el 2017/18 y en el 2022/23, son consecuencia de las dos sequías sufridas con fuerte impacto negativo en los rendimientos, afectando la producción.

**1-c: Regiones que tuvieron la mayor baja en la superficie de soja en el periodo 2013-2023**

<b>Zonas Agrícolas BCBA</b>		
<i>Periodo 2013-2023</i>	<i>Hectareas</i>	<i>Parcial</i>
I NOA	-218.579	
II NEA	-323.782	-542.361
III Ctro Norte Cba	-753.858	
		-1.296.219
V Ctro Norte StaFe	-149.275	
VIII Centro E Rios	-102.152	
		-251.427
VI Nucleo Norte	-1.200.447	
VII Nucleo Sur	-378.376	
		-1.578.823
XII SE BA	-796.279	-796.279
XIV Cuenca Salado	-38.452	-38.452
<b>Sup Perdida Total</b>		<b>-4.503.561</b>

No solamente el NEA-NOA fue la región que tuvo una baja en la superficie sembrada con soja (542.362 has) , en este caso por ser una zona distante a 900-1000 km de los puertos y terminales aceiteras de soja, sino también las regiones VI Núcleo Norte y VII Núcleo Sur (con 1.578.823 has perdidas ) más cercanas a los puertos y terminales. Y se destaca la zona III Centro Norte de Córdoba con una perdida de 753,868 hectáreas.

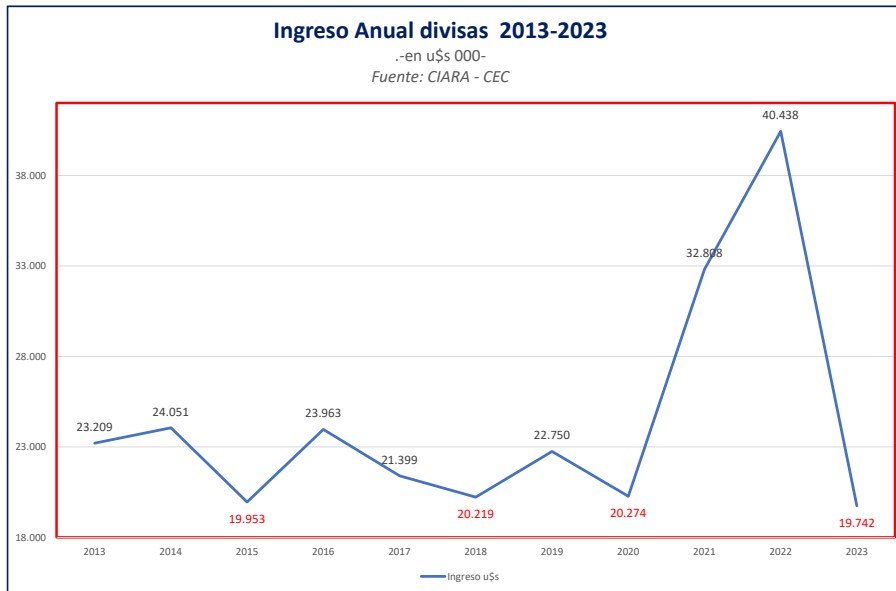
*Esto demuestra que las retenciones a la soja del 33% han afectado por igual en forma negativa los márgenes del cultivo, tanto en las zonas alejadas de los puertos (NEA-NOA) como en las zonas cercanas (Zona Núcleo) , a los puertos y terminales aceiteras de soja, estas últimas zonas con rindes que duplican los rindes de la soja en el Norte.*

*El total de superficie de siembra que se redujo en las principales zonas productivas llega a 4,5 millones de hectáreas. En el balance con otras zonas que aumentaron su superficie de soja el resultado neto es una reducción de 2,9 millones de hectáreas.*

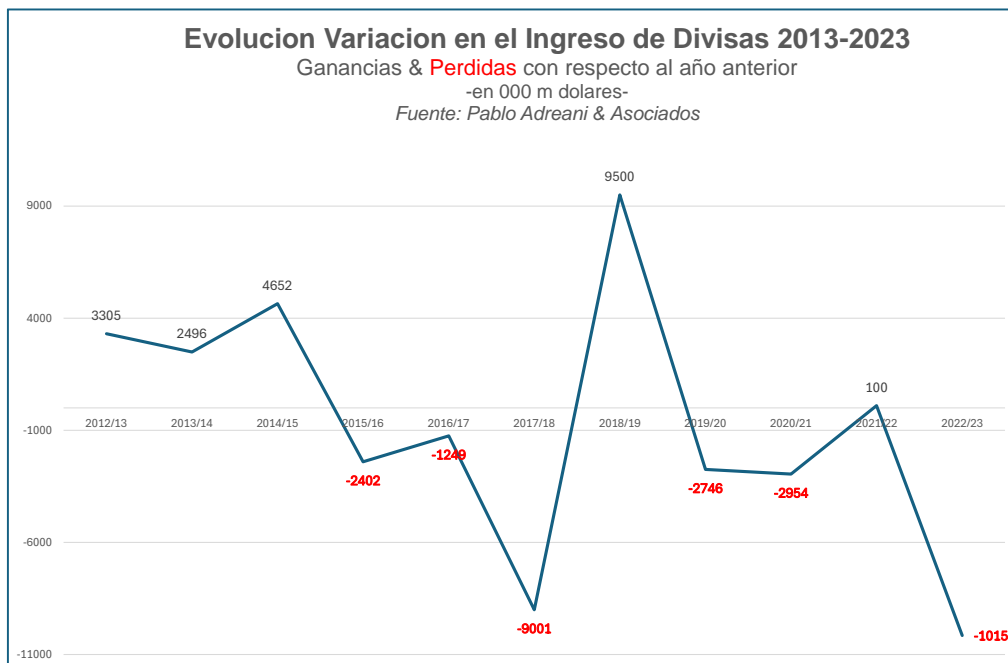
**Capítulo 2: Impacto económico de la menor producción de soja, exportaciones e ingreso de divisas**

**2.a: Ingreso Anual de Divisas durante el periodo 2013-2023**

En el siguiente cuadro se destaca el pico máximo de ingreso de divisas durante el año comercial 2022, en ese año el gobierno implemento distintos “dólares-Soja”, lo que indujo a los productores a vender sus granos por el equivalente de u\$s 8,120 miles millones en septiembre y de u\$s 3,700 miles millones en diciembre. De la misma forma se pueden apreciar los niveles bajos de ingreso de divisas (en rojo) en su mayoría asociados a factores climáticos adversos (sequías) y su impacto directo sobre el rinde y la producción.



2.b: Evolución de la variación en el ingreso de divisas (medida como la ganancias o **pérdidas** con respecto al año inmediato anterior)



Los valores en positivo reflejan las ganancias en el ingreso de divisas, mientras que **los valores en negativo** reflejan los años donde se produjeron pérdidas en el ingreso de divisas. Aquí debemos aclarar que las pérdidas se han producido por dos motivos: por un lado la menor producción como consecuencia de la menor superficie sembrada y por otro lado la menor producción debido a la sequía. En ambos casos estas cifras negativas representan la caída o pérdidas en el ingreso de los productores.

De esta forma la situación no afecta solamente al gobierno; por las pérdidas de producción, al impactar en el ingreso de divisas, sino también en el impacto que tiene sobre los márgenes negativos de los productores.

2.c: Analisis de ingreso de divisas: Cuantas divisas perdió la Argentina en estos últimos 10 años

Por la caída en la superficie de siembra y producción de soja, el principal cultivo generador de divisas del país, se vio seriamente afectada la industrialización de soja y las exportaciones de aceite de soja y harina de soja producidos por la industria aceitera.

Considerando la variación en la caída de ingreso de divisas detallada en el cuadro del punto 2.b el país perdió ingreso de divisas genuinos en la última década 2013-2023, por un valor cercano a los u\$s 28.502 millones.

### **Capítulo 3: Porque es imperioso bajar las retenciones de soja HOY mismo.**

Muy recientemente los equipos técnicos de la Bolsa de Cereales le presentaron al Gobierno, y su Ministro de Economía Luis Caputo, una propuesta para bajar las retenciones de la soja en 8 puntos, del 33% al 25%. El estudio muestra que con esta baja estaríamos logrando un ingreso adicional de divisas de u\$s 5,000 millones. El costo del menor ingreso fiscal para el gobierno si decide bajar las retenciones a la soja hoy mismo es de u\$s 960 millones. Considerando que quedan sin vender y sin fijar cerca de 21 millones de toneladas de soja de la cosecha actual (13 millones de toneladas físicas y disponible en poder de productores y 8 millones de toneladas pendientes de fijar. Este volumen de soja equivale a u\$s 8,600 millones, y este es entonces el potencial ingreso de divisas que podrían volcar los productores entre septiembre y diciembre del 2024, en la medida que el gobierno tome la decisión de bajar las retenciones a la soja del 33% al 25%

#### ***Ventajas de la baja de las retenciones.***

*3.a:* mejora y diversifica la matriz productiva y agroexportadora.

*3.b:* estabiliza el ingreso de divisas provenientes de la soja y todo su complejo agroindustrial, aceite y harina de soja, durante 12 meses, al reducir la dependencia de cultivos más estacionales como el maíz y el trigo.

*3.c:* reduce el riesgo climático al diversificar el portfolio productivo al expandirse y reinsertar el cultivo de soja a zonas del NOA y NEA, originalmente productores de dicha oleaginosa.

*3.d:* En los últimos años la menor superficie de soja produjo un aumento en la superficie de los cultivos que se consideran de economías regionales que no aportan ingreso al fisco, por no tener retenciones.

*3.f:* Por cada 1 millón de hectáreas de soja adicionales se producen 3 millones de toneladas, por un valor de mercado de u\$s 1,200 millones

*3.g:* Aumenta la producción de soja 2025 al promover la siembra en esta cosecha, con un incremento probable de 11 millones de toneladas, de 50 a 61 millones; de acuerdo al estudio presentado por la BCBA. Con este nivel de producción el ingreso de divisas probable para el 2025 podría superar los u\$s 23,000 millones.