



# Ventajas del Régimen de Admisión Temporaria en Soja

Gerencia de Estudios Económicos

**DICIEMBRE DE 2020**



## VENTAJAS DEL RÉGIMEN DE ADMISIÓN TEMPORARIA EN SOJA

### Resumen

Con uno de los complejos industriales más importantes y eficientes del mundo, Argentina se caracteriza entre los grandes productores de soja por ser el que posee el mayor porcentaje de procesamiento de ese poroto para transformarlo en aceite, harina y biodiesel, lo que lo convierte en el mayor exportador de estos productos.

Pero durante las últimas campañas se registró una tendencia decreciente tanto en la producción y calidad de la soja argentina, como en las cantidades procesadas en nuestro país. Esta situación ha provocado un descenso en las exportaciones de la cadena sojera, principal complejo exportador de Argentina, y ha llevado a la industria a funcionar con un 40% de capacidad ociosa. Es por ello que para abastecer las plantas de crushing y aumentar el contenido proteico de la harina de soja argentina, el Régimen de Admisión Temporal tiene un rol primordial.

Este sistema favorece las importaciones de soja para su transformación y exportación como subproductos, permitiendo que el exportador tribute derechos de exportación solo sobre el valor agregado en Argentina, y no sobre el valor bruto de los subproductos exportados.

Desde el año 2002 hasta octubre del 2020, se importaron 27 Mtn de soja, de las cuales un 83% provinieron de Paraguay, 8% de Estados Unidos, 6% de Brasil, 2% de Uruguay y el resto de otros orígenes. En el mismo período, Argentina produjo 825 Mtn de la oleaginosa. Sin embargo, las cantidades importadas fluctuaron a través de los años, debido especialmente a cambios en la normativa. En lo que va del 2020 ya ingresaron 5 Mtn, lo que representa el 13% de la molienda estimada.

De este trabajo, puede concluirse que el Régimen de Admisión Temporal constituye una herramienta con claros beneficios para la cadena de soja y la economía argentina. Entre ellos, pueden destacarse: mayor utilización de la capacidad instalada local en los meses de menor oferta de soja en Argentina, valiéndose de la complementariedad con otros orígenes; sostenimiento de la molienda en campañas en donde la producción de soja local se ve afectada negativamente por eventos climáticos adversos, como la sequía actual; aprovechamiento de las ventajas logísticas que otorga la Hidrovía; mejora en la calidad de la harina de soja argentina, que se favorece con mejores precios y acceso a más mercados; aumento de las exportaciones netas del país, con 244 millones de dólares netos estimados para 2020; y distribución de los elevados costos fijos de la industria entre una mayor cantidad de toneladas, mejorando su capacidad de pago por la mercadería.

En suma, la realidad de la cadena de soja argentina debe llamar a una reflexión más amplia respecto del futuro del principal complejo exportador neto del país y las políticas necesarias para promoverlo. En esa agenda, el régimen de admisión temporal tiene potencial para convertirse en una herramienta clave en la recuperación de la cadena y su participación de Argentina en los mercados internacionales.



## Índice

Resumen.....	2
Introducción.....	4
Utilización en los años .....	4
La industria de crushing de soja .....	5
Efectos del Régimen de Admisión Temporal.....	6
1) Utilización de la capacidad instalada .....	7
2) Complementariedad de Argentina con otros orígenes .....	8
3) Años de sequía .....	10
4) Mejora en la proteína .....	11
5) Aumento de exportaciones netas .....	11
6) Reducción de la incidencia de los costos fijos en el precio que recibe el productor.....	13
7) Aprovechamiento de la Hidrovía Paraná-Paraguay .....	14
Comparación Internacional .....	15
Márgenes comparados .....	17
Comentarios finales .....	17
Bibliografía .....	19





## Introducción

En las últimas campañas se registró una tendencia decreciente tanto en la producción y calidad de la soja argentina, como en las cantidades procesadas en nuestro país. Esta situación ha provocado un descenso en las exportaciones de la cadena sojera, principal complejo exportador de Argentina. Por otra parte, la industria de molienda ha continuado incrementando sus capacidades de procesamiento, aumentando la brecha con las cantidades de soja producidas en el país y elevando la capacidad ociosa. Es por ello que para abastecer las plantas del complejo y, para corregir el menor tenor proteico de la harina de soja argentina, el Régimen de Admisión Temporal tiene un rol primordial.

Este sistema habilita al exportador a deducir el costo de la mercadería importada de la base imponible de los derechos de exportación, calculada a partir de la cantidad declarada para embarque multiplicada por el valor FOB oficial informado por el Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca. El sistema se aplica únicamente cuando la mercadería se ingresa para recibir un perfeccionamiento industrial, en este caso importación de soja para el proceso productivo de elaboración de aceite de soja, harina y pellets de soja. De este modo, en vez de tributar por el valor bruto de los subproductos exportados, se tributan derechos de exportación sólo por el valor agregado local.

En este trabajo se analizará la utilización que la industria oleaginosa ha realizado del Régimen de Admisión Temporal a lo largo de los años, así como el rol que cumplen las importaciones de soja en la elaboración de harina, aceite y biodiesel. En particular, se analizarán los efectos del sistema en la utilización de la capacidad instalada, la calidad de los productos exportados, las exportaciones netas del país, la capacidad de pago de la industria. También se analizará la situación del crushing argentino en perspectiva mundial.

## Utilización en los años

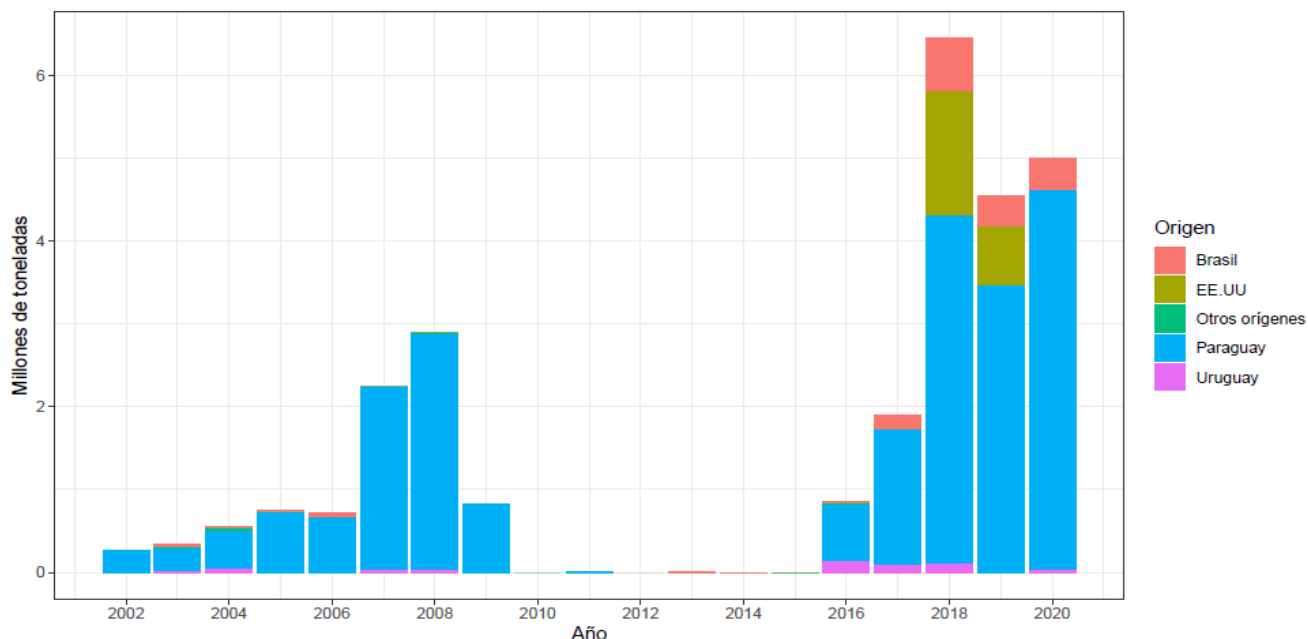
Desde el año 2002 hasta octubre del 2020, se importaron 27 Mtn de soja, de las cuales un 83% provinieron de Paraguay, 8% de Estados Unidos, 6% de Brasil, 2% de Uruguay y el resto de otros orígenes. En el mismo período, Argentina produjo 825 Mtn de la oleaginosa. Sin embargo, las cantidades importadas fluctuaron a través de los años (ver Figura 1). Del 2002 al 2008 se observa un proceso de incremento, que alcanzó unas 2,9 Mtn en ese último año.

Por el contrario, de 2009 al 2015 se observa una interrupción de las importaciones, como resultado de políticas que obstaculizaron la aplicación del Régimen de Importación Temporal. A partir de 2016, con la eliminación de la obligatoriedad de estar inscripto y habilitado en el Registro de Operadores de Soja Autorizados (ROSA), las importaciones registraron un incremento superior al de la primera etapa.

En 2018 se alcanzó el récord de 6,4 Mtn de soja importada, en un contexto de baja producción doméstica de la oleaginosa como resultado de una de las peores sequías de los últimos años. La adversidad climática no fue el único motivo del incremento en las importaciones. El 23% de las compras provinieron de Estados Unidos, debido al abaratamiento relativo de la soja americana frente a otros orígenes que provocaron las medidas adoptadas por China en el marco de la denominada Guerra Comercial.



**Figura 1: Importaciones de soja anuales por origen en millones de toneladas<sup>1</sup>**



Fuente: Elaboración propia en base a datos de INDEC.

Una situación similar se registró en 2019, pero con menor intensidad. Mientras que hasta octubre del 2020 no se registraron importaciones de soja estadounidense. Sin embargo, las cantidades totales importadas (5 Mtn) ya superan las del 2019, debido al incremento de las importaciones de soja paraguaya (+1,2 Mtn o 34%, respecto a compras realizadas en 2019). Estas representan el 13% de la molienda estimada y el 10% de la producción local de soja.

## La industria de crushing de soja

Argentina es el país con mayor transformación de soja. Del total producido del grano en las últimas cinco campañas, un 77% se destinó a la molienda. Entre los beneficios de la expansión aguas abajo en la cadena, se destacan el agregado de valor, el incremento del ingreso de divisas, la diversificación de destinos de exportación, la reducción de la estacionalidad en las exportaciones y la mayor generación de empleos directos e indirectos.

El complejo industrial de molienda de soja ubicado en los puertos del Gran Rosario sobre el Río Paraná es el más competitivo del mundo, tanto por las ventajas de su localización como por la eficiencia de sus plantas, derivada de las grandes inversiones que se destinaron a construirlo. Es por ello que Argentina es el principal proveedor mundial de aceite y harina de la oleaginosa, representando la mitad del mercado mundial.

La máxima cantidad procesada de soja en un mes se registró en julio del 2015 con 4,8 Mtn, lo que arrojaría como mínimo una capacidad de molienda de 57,6 Mtn. Sin embargo, según las estadísticas de CIARA-CEC,

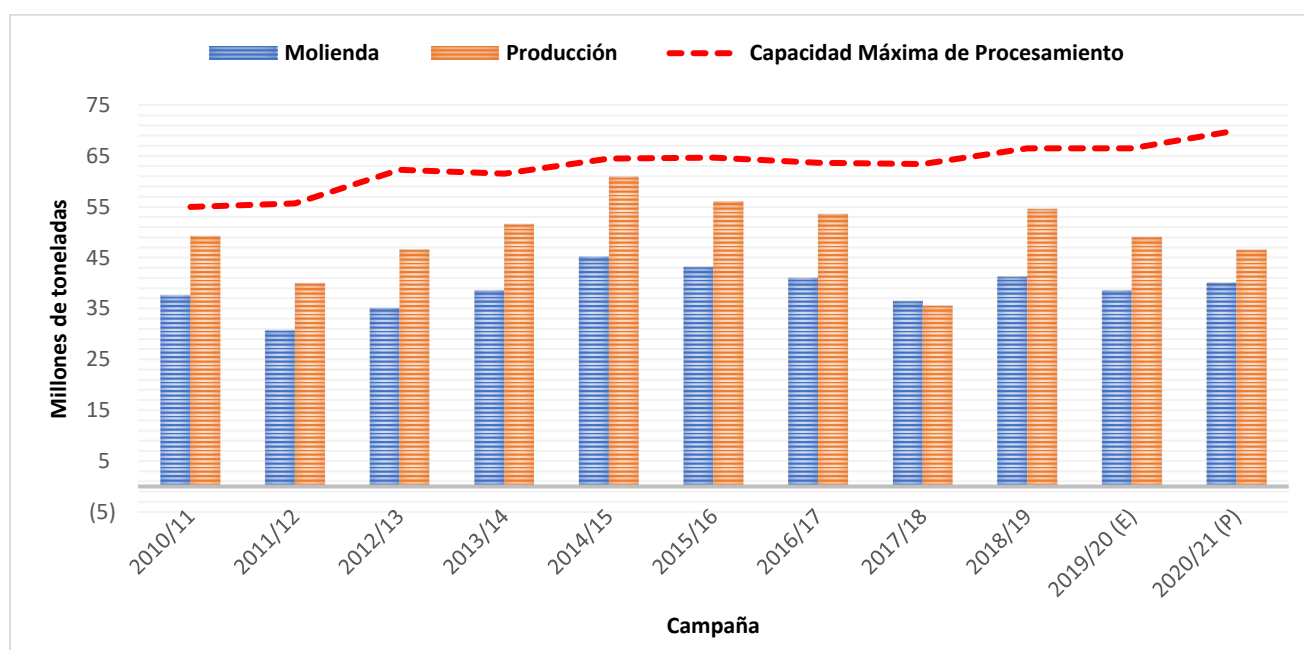
<sup>1</sup> Las importaciones del 2020 corresponden a los datos existentes a la fecha (enero - octubre).



la capacidad máxima teórica, que implicaría la plena utilización de las plantas de procesamiento, resultaría superior a ese máximo registro histórico, ubicándose actualmente en torno a 66,5 Mtn.

Al comparar dichos volúmenes con la producción doméstica de poroto de soja, se puede observar que las cantidades producidas resultan inferiores a la capacidad de molienda (ver Figura 2). En promedio, Argentina produjo 50 Mtn de soja durante las últimas 5 campañas, mientras que la capacidad de la industria fue de 65 Mtn en el mismo período. Con la producción de soja disminuyendo y la capacidad en aumento, la brecha se ha ampliado en los últimos años.

**Figura 2: Capacidad máxima de procesamiento, producción y molienda de soja en Argentina**



Fuente: Elaboración propia en base a datos provenientes de CIARA-CEC, y PAS – Bolsa de Cereales.

En consecuencia, incluso aunque toda la producción de soja se destine a la molienda, existiría capacidad ociosa de procesamiento que puede aprovecharse mediante la importación de soja. Al respecto, se debe observar que sin un esquema de importación temporaria como el descrito arriba, las compras de poroto al exterior para procesamiento no serían posibles, dado que ello implicaría el pago pleno de las alícuotas de los derechos de exportación de aceite y harina, mientras el principal insumo, el poroto, se compraría a precio internacional.

## Efectos del Régimen de Admisión Temporaria

A partir de este análisis, caben resaltar algunos de los impactos que el esquema genera sobre la cadena de soja argentina, en comparación con una situación en la cual el esquema no existiese. Se listan a continuación los principales efectos:

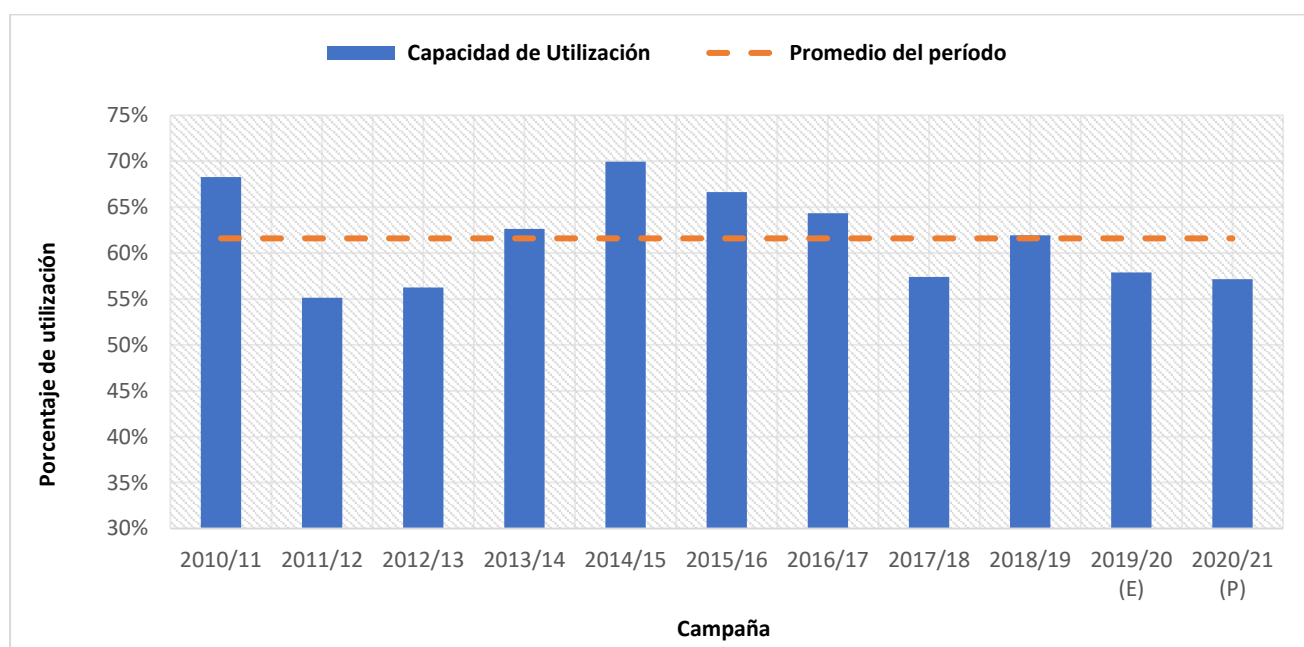


## 1) Utilización de la capacidad instalada

A lo largo del periodo analizado, los niveles de utilización de la capacidad instalada de crushing de soja en Argentina nunca superaron el 70% (ver Figura 3). Los mínimos niveles de utilización se ubican en las campañas donde ocurrieron reducciones en las cantidades producidas de poroto de soja, como consecuencia de escenarios climáticos adversos (2011/12 y 2017/18).

En la campaña 2014/15 se alcanzó el máximo nivel de utilización, con una molienda récord histórica de 45 Mtn. A partir de entonces, con la caída de los niveles de molienda (Figura 2) se observa una tendencia decreciente en el uso de la capacidad, estimándose en 57% para la actual campaña 2019/20. Estos valores se ubican por debajo del promedio histórico del periodo analizado.

**Figura 3: Niveles de utilización de la capacidad de molienda en Argentina (%)**



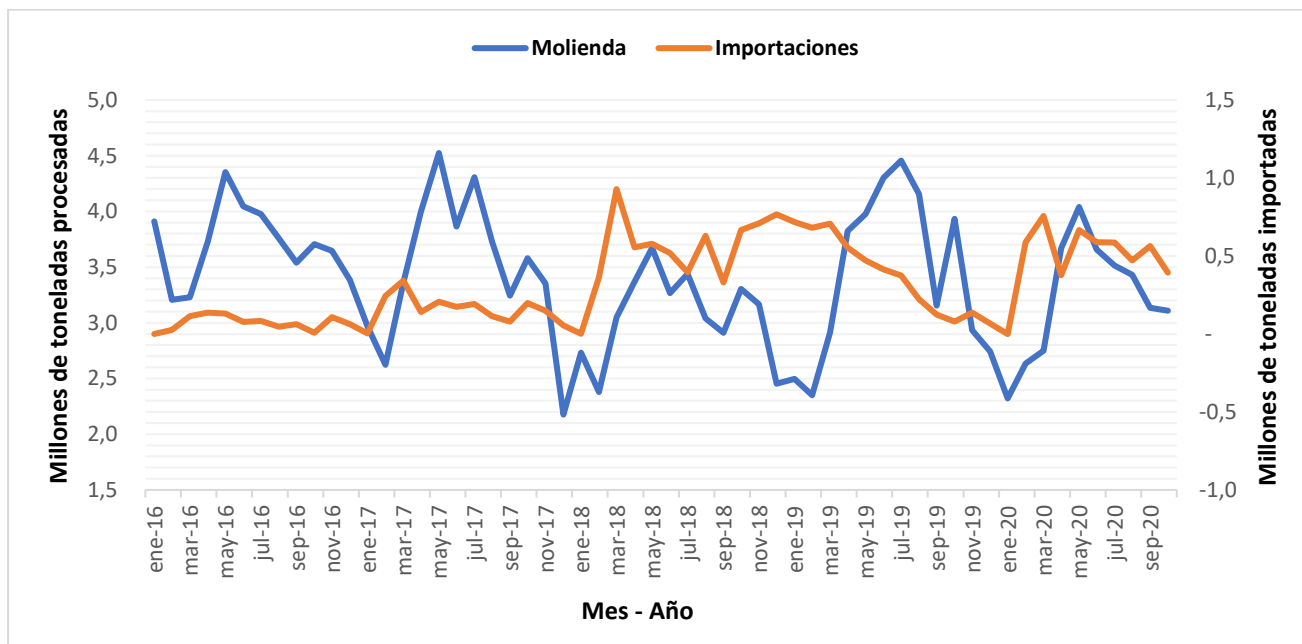
Fuente: Elaboración propia en base a datos provenientes de CIARA-CEC, y PAS – Bolsa de Cereales.

En consecuencia, ante el retroceso en la utilización de la capacidad instalada, las importaciones de soja cobran mayor importancia para la industria argentina. De no existir esta posibilidad, las cantidades procesadas serían incluso menores.

En la Figura 4 se observa que las importaciones permiten el sostenimiento de la molienda especialmente en los meses de mayor caída. Existe una relación inversa entre estas dos variables: los mayores ingresos de importaciones ocurren en los meses en donde la industria tiene los menores porcentajes de uso de su capacidad.



Figura 4: Molienda e importaciones mensuales de soja, en millones de toneladas



Fuente: Elaboración propia en base a datos del Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca, y del INDEC.

## 2) Complementariedad de Argentina con otros orígenes

En relación al punto anterior, existe una complementariedad natural entre la soja importada y la producción local de la oleaginosa, que permite una mejor utilización de la capacidad instalada durante todos los meses del año.

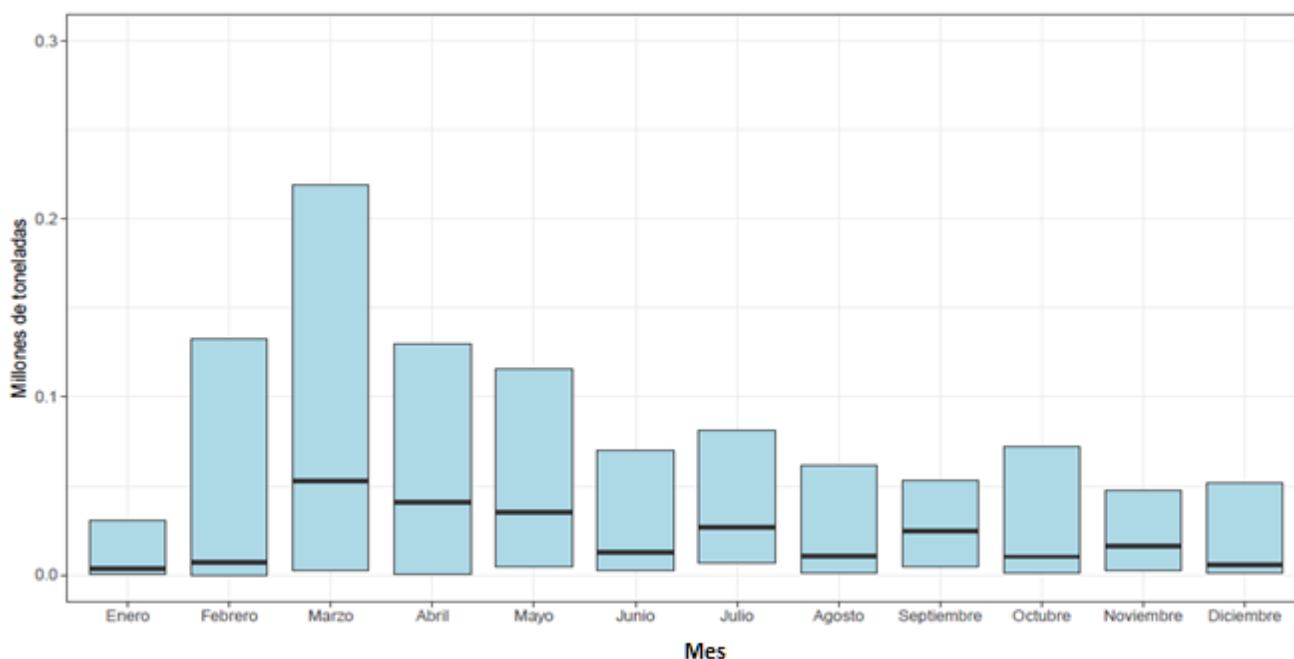
Por encontrarse a una mayor latitud, la cosecha de nuestros principales proveedores ingresa al circuito comercial con anterioridad a la argentina, permitiendo sostener la molienda en momentos de menor disponibilidad local de materia prima. De no contar con esta alternativa, la industria podría verse obligada a detener el funcionamiento de las plantas durante esos meses, incurriendo en importantes costos.

La Figura 5 presenta la distribución de las importaciones mensuales de poroto de soja desde Argentina. Allí puede observarse como el mayor ingreso de soja se encuentra concentrado en el periodo de febrero a mayo, durante los últimos meses de la vieja campaña comercial argentina y el comienzo de la comercialización de la nueva campaña en Paraguay.





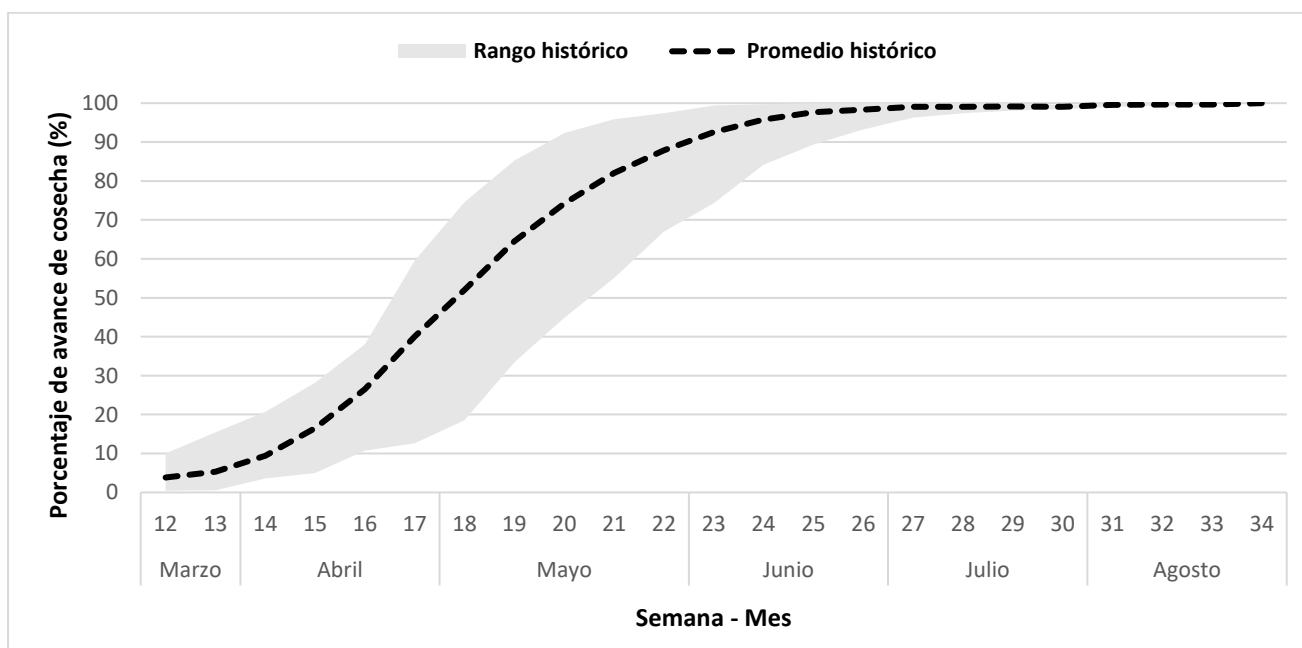
**Figura 5: Distribución de las importaciones de soja en millones de toneladas. Período comprendido entre 2002 y octubre del 2020**



Fuente: Elaboración propia en base a datos de INDEC.

Como puede apreciarse en la Figura a continuación, con el aumento de la participación de la soja de segunda en el total producido, la cosecha argentina viene demorándose cada vez más, con la mayor parte de las hectáreas siendo cosechadas entre mayo y junio.

**Figura 6: Avance de cosecha de soja en Argentina**



Fuente: Elaboración propia en base a datos del PAS – Bolsa de Cereales.



### 3) Años de sequía

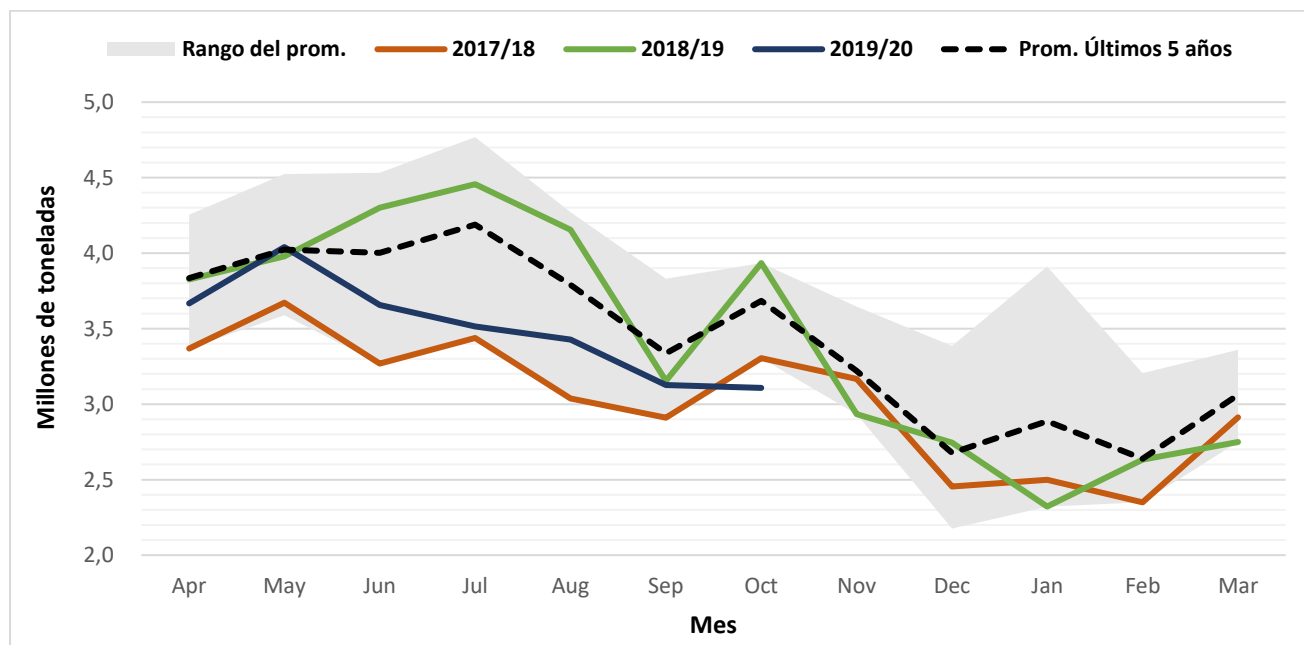
Como se señaló anteriormente, las importaciones juegan un papel importante compensando momentos de menor producción de soja en Argentina, como aconteció durante la sequía que afectó la campaña 2017/18, donde las importaciones llegaron a representar el 20% de la molienda total.

En la figura a continuación, puede apreciarse que la situación actual de la molienda para 2019/20 es similar a la observada durante aquella campaña. A lo largo de los primeros siete meses del año, las cantidades destinadas a la industria se encontraron por debajo de los valores registrados en la campaña 2018/19 (-12%) y del promedio de las últimas cinco campañas (-9%).

En octubre del 2020 se registró el nivel más bajo de procesamiento de las últimas seis campañas con 3,1 Mtn, un 35,4% inferior al máximo histórico mensual. La menor producción de soja debido a los efectos del clima se encuentra entre las causas, además de factores vinculados con la comercialización y las políticas domésticas. Aún con importaciones de soja estimadas en alrededor de 5 Mtn para el total de la campaña, la molienda estaría por debajo de las 39 Mtn. Las importaciones representarían el 13% del total procesado.

Para la nueva campaña 2020/21 se espera un escenario aún más complejo, debido al pronóstico de niña que recortaría la producción de soja en Argentina a 46,5 Mtn vs 49 Mtn de la campaña anterior. No obstante, el stock en manos de productores ayudaría a compensar esta caída.

**Figura 7: Molienda mensual de soja por campaña, en millones de toneladas**



Fuente: Elaboración propia en base a datos del Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca.



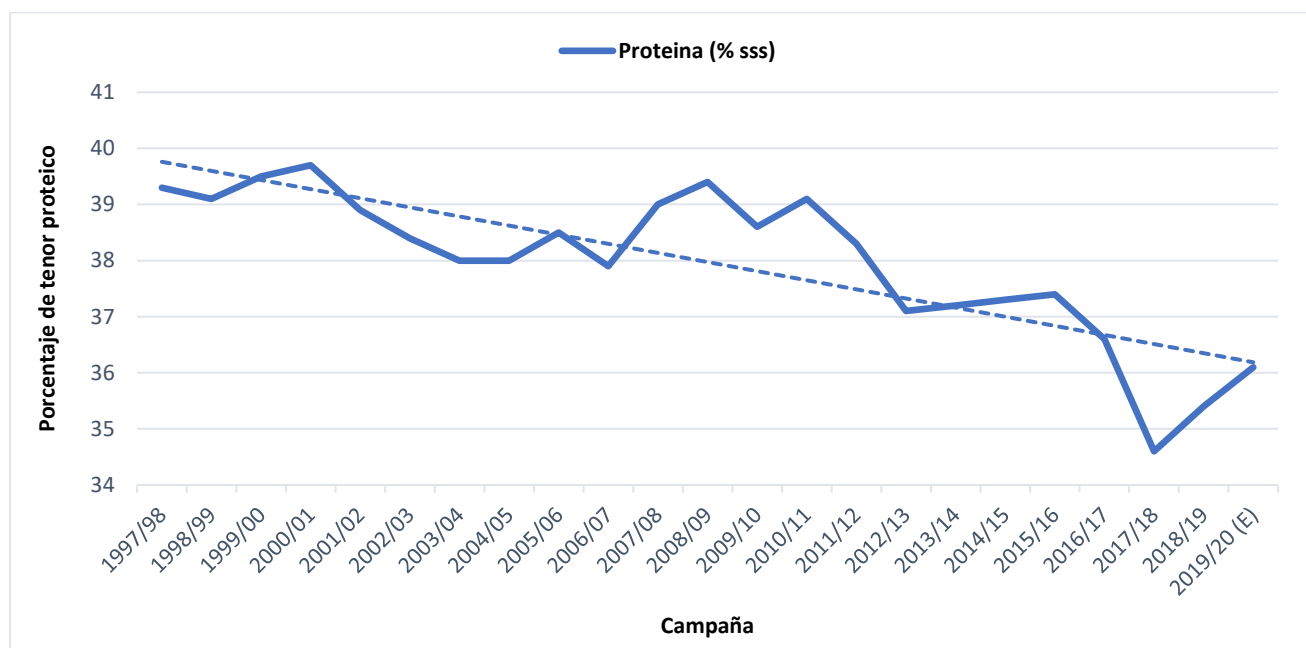
#### 4) Mejora en la proteína

Un aspecto sumamente beneficioso de las importaciones de soja es que permiten elevar la calidad de la harina argentina. Por razones especialmente ambientales, el poroto local tiene menor contenido proteico, lo que repercute sobre la calidad de nuestro principal producto de exportación.

De no complementarse con soja de mayor proteína, esta situación generaría pérdida de mercados y descuentos sobre el precio de exportación de la harina, por no cumplir con los estándares de comercialización internacionales (47% - 48% de tenor proteico) y ofrecer calidades inferiores a la de otros competidores (EE.UU., Brasil y Paraguay).

La soja proveniente de Paraguay, principal origen representando el 83% de las cantidades importadas en las últimas cinco campañas, tiene un mayor nivel proteico que la producida en la zona pampeana y permite compensar parcialmente la caída que se viene registrando en el tenor proteico de las cosechas argentinas de soja (ver Figura 8).

**Figura 8: Calidad proteica de la soja argentina**



Fuente: INTA Marcos Juárez.

#### 5) Aumento de exportaciones netas

El elevado grado de industrialización de la soja genera un mayor ingreso por las exportaciones de subproductos, además de la diversificación de destinos en relación al mercado internacional de poroto muy concentrado en China.

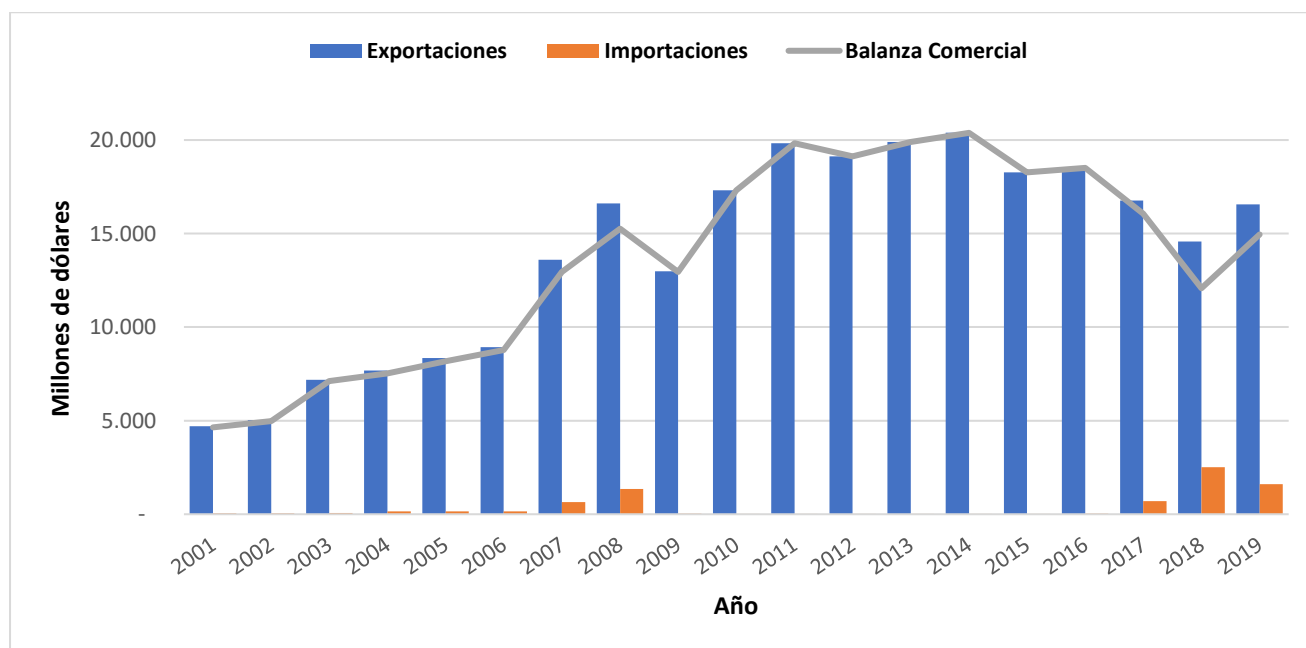
En su conjunto, el complejo sojero ingresa un promedio de USD 17.000 millones, lo que representa el 28% de las exportaciones totales del país. El 82% de estas ventas corresponden a harina, aceite y biodiesel. En



términos netos, descontando las importaciones, el balance continúa siendo muy positivo, destacándose como el principal complejo exportador neto del país.

Debe destacarse que, en los últimos años, y de la mano de las comentadas caídas en la producción y la molienda de soja, vienen disminuyendo las exportaciones del complejo, con una recuperación durante el 2019 (Figura 9). Después de un máximo de USD 20.400 millones en 2014, se exportaron USD 16.500 millones durante el año pasado. Para el primer semestre de 2020, las exportaciones sumaron USD 7.676 millones, valor similar al año previo (+1%).

**Figura 9: Balanza comercial del complejo soja, en millones de dólares**



Fuente: Elaboración propia en base a datos de INDEC.

Con un aporte positivo, el Régimen de Admisión Temporal contribuye a detener el deterioro de las exportaciones del complejo. Los dólares que se generan por la exportación de los subproductos superan los necesarios para la importación de la materia prima. Por cada tonelada importada y procesada en lo que va de 2020 se generó en promedio USD 46 de exportación neta<sup>2</sup>. Con los aumentos de precios internacionales, en el mes de octubre el saldo a favor de Argentina por el procesamiento y posterior exportación de la soja importada fue de casi USD 100 la tonelada. Para el total del año 2020 el régimen aportaría USD 244 millones de exportaciones netas.

<sup>2</sup> Para cada mes, el cálculo consiste en valorar las exportaciones de harina, cáscara y aceite que genera el procesamiento de las toneladas de soja importada a los precios FOB del mes siguiente – en que se exportarían- y restarle su valor de importación (CIF).



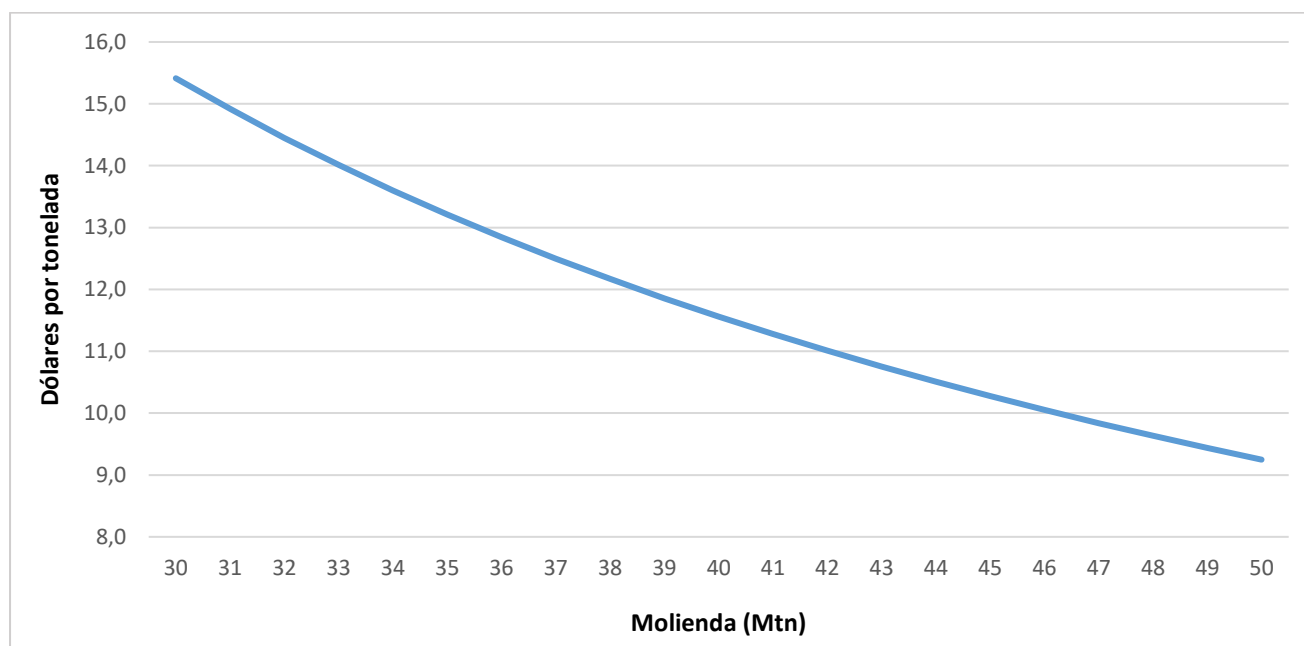
## 6) Reducción de la incidencia de los costos fijos en el precio que recibe el productor

Cuando se analizan los costos de molienda para estudiar la evolución del precio doméstico (FAS) del poroto de soja, se puede cometer el error de subestimar el rol de los costos fijos en esta industria.

Tomando información de costos de la industria (Ver FADA, 2020), es posible estimar los costos fijos considerando salarios, cargas sociales, gastos de estructura, amortización, entre otros costos, en USD 462,4 millones, asumiendo una molienda de 40 Mtn, o 11,56 dólares por tonelada. La cifra no es menor y supera a los costos variables descontando derechos de exportación y poroto de soja.

A partir de esto, es posible observar en la Figura 10 cómo los costos fijos, expresados en dólares por tonelada procesada, muestran una importante disminución al incrementar el volumen, pasando de 15,4 dólares por tonelada con 30 Mtn procesadas a 9 dólares si se alcanzan los 50 Mtn.

**Figura 10: Costos fijos unitarios según cantidades procesadas, en dólares por tonelada**



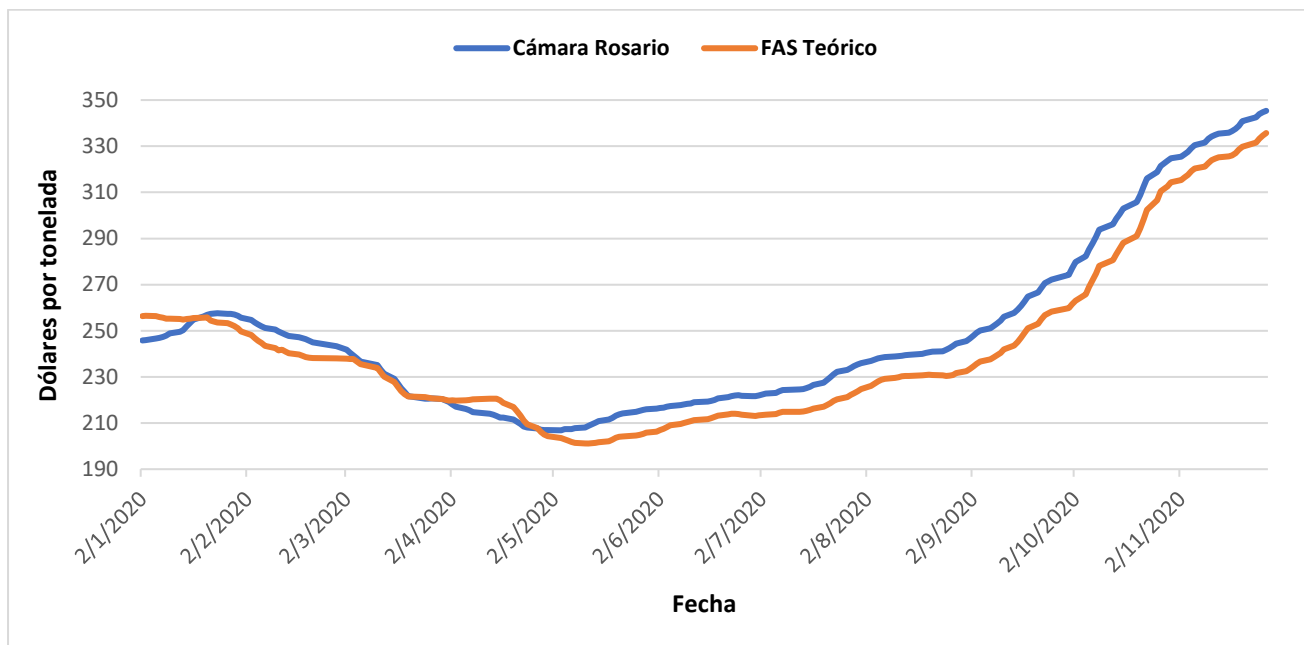
Fuente: Elaboración propia en base a datos de FADA.

Es importante destacar, además, que el efecto es más importante en años de sequía. Por ejemplo, si la disponibilidad de soja local para molienda es de 35 Mtn, 5 Mtn adicionales provistas por el mercado externos permite reducir la incidencia de estos costos en 1,7 dólares por tonelada.

En la práctica el traslado de esta mejora al mercado interno no necesariamente es lineal, debido a las condiciones de cada momento del mercado. Son frecuentes los momentos en los que la industria recupera solamente los costos variables, sin posibilidad de cubrir en su totalidad los costos fijos, ni de recurrir a los ingresos de otras líneas de negocios, como ocurrió en los últimos meses en los que los precios locales estuvieron por encima del precio de paridad teórico (Figura 11).



**Figura 11: Comparación precios internos en Argentina para el poroto de soja**



Fuente: Elaboración propia en base a datos de la Bolsa de Cereales y del Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca.

## 7) Aprovechamiento de la Hidrovía Paraná-Paraguay

La Argentina cuenta con una importante ventaja competitiva: la Hidrovía Paraná-Paraguay. Este sistema de transporte fluvial se extiende de norte a sur desde la ciudad brasileña de Puerto Cáceres, en el estado de Mato Grosso, hasta desembocar en el delta del Paraná, frente al puerto de Nueva Palmira, ubicado en el departamento de Colonia, en Uruguay. El 50% de la extensión total de este importante recurso corre íntegramente por territorio argentino. Los países que comparten este sistema fluvial —Argentina, Bolivia, Brasil, Paraguay y Uruguay— invierten en el mantenimiento de los tramos de la Hidrovía que pasan por su territorio, a fin de garantizar las condiciones de navegabilidad y la infraestructura de sus puertos.

Entre 1988 y 2010, el transporte de mercaderías se multiplicó, pasando de 0,7 Mtn a 18 Mtn al año. Actualmente, se transportan unas 89 Mtn, lo que representa el 80% de las exportaciones argentinas. En cuanto al volumen transportado, la soja y sus derivados son los productos más importantes, seguidos por el hierro y los combustibles.

A través de la Hidrovia, no solo se transportan mercaderías de origen argentino. Sino que por allí circula soja proveniente de Paraguay, Bolivia y Brasil, con destino a los mercados internacionales. Según datos oficiales, en el año 2016 estos países exportaron 8 Mtn de soja a través de la Hidrovía. La localización de las plantas de procesamiento argentinas, a la vera del Río, le otorgan una enorme ventaja logística para el aprovechamiento de ese flujo, y la transformación de soja que de otra manera sería exportada a los mercados internacionales, siendo procesada por nuestros competidores o clientes.

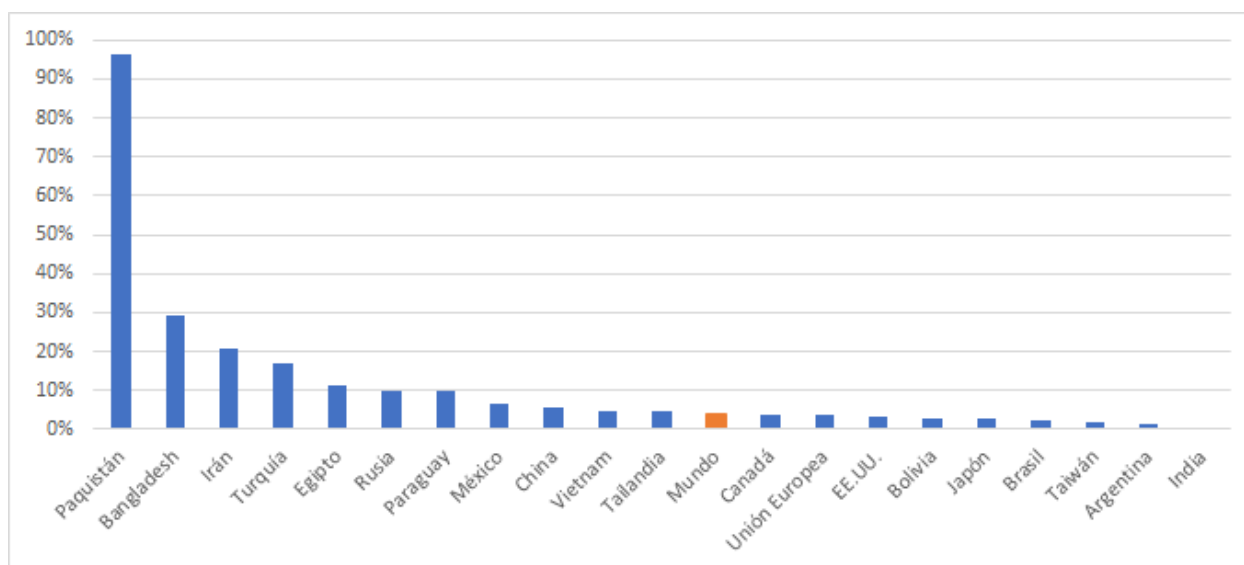


Con el desarrollo de la producción de soja en los países limítrofes, especialmente en la región de Mato Grosso en Brasil, Argentina está ante la posibilidad de capturar un importante flujo de mercadería para ser transformada localmente y exportada con mayor valor. De otra manera, estaríamos desaprovechando las oportunidades que brinda un recurso estratégico.

## Comparación Internacional

Mientras en Argentina se ha mantenido relativamente estancada, la molienda de soja viene aumentando sostenidamente a nivel mundial. En la figura a continuación puede apreciarse como Argentina es junto a India el país de menor crecimiento anual en las cantidades procesadas de soja durante la última década, entre los 20 países que representan el 97% del crushing mundial. Con una tasa de crecimiento de 1,2% durante el período, muy inferior al promedio mundial (3,9%), e incluso a las registradas por EE.UU. (3,1%) y Brasil (2,4%), Argentina viene perdiendo participación en el total mundial. Como resultado, nuestro país también retrocede en su participación en el comercio mundial de aceite y harina de soja.

**Figura 12: Tasa crecimiento anual molienda soja (2010-2020)**

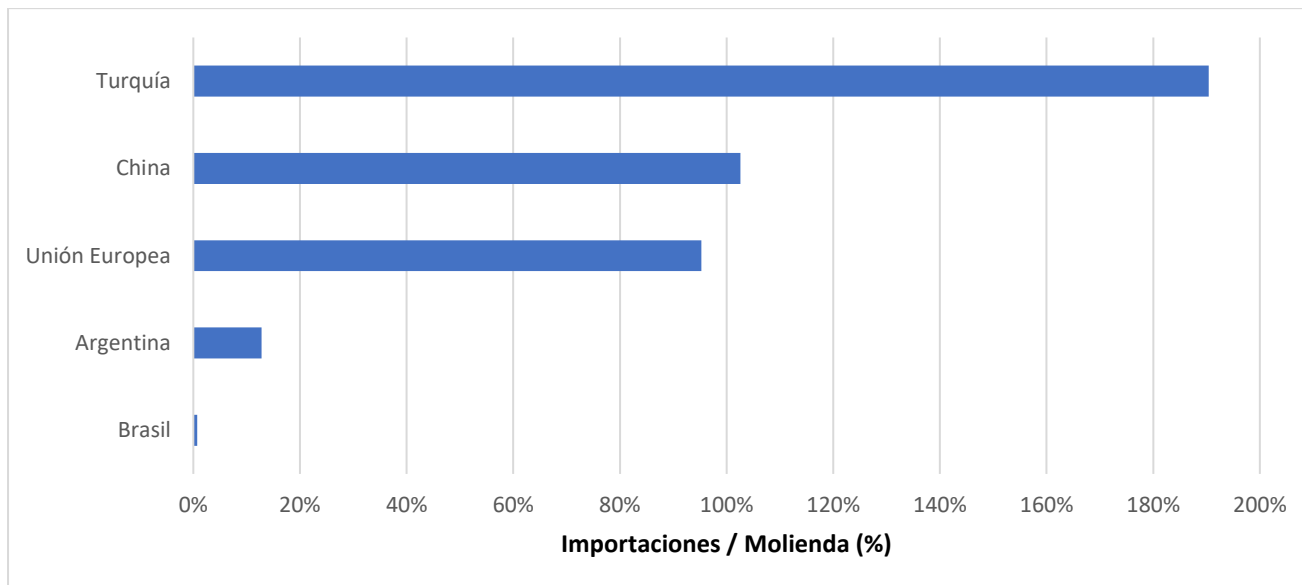


Fuente: Elaboración propia en base a datos del PSD-USDA.

Las importaciones de poroto de soja juegan un papel importante en la mayoría de los países del mundo, explicando el crecimiento de su molienda. Representan la mayor parte de las toneladas procesadas para la producción de aceite, harina y biocombustibles, incluso en aquellos países donde existe producción de soja como China, la Unión Europea, México, Rusia y Canadá. A esta lista puede sumarse Brasil, país de similares condiciones a las argentinas, que viene registrando incrementos en sus importaciones de poroto, pese al aumento de su producción, para abastecer la demanda local.



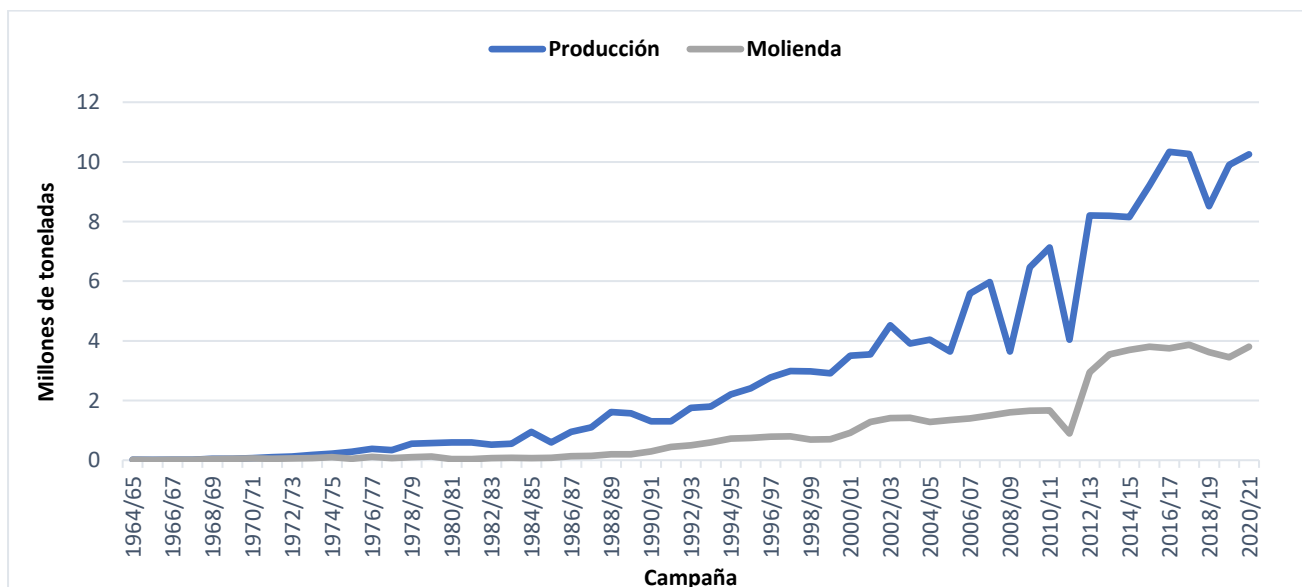
**Figura 13: Importaciones como porcentaje de las cantidades procesadas en promedio de las últimas cuatro campañas**



Fuente: Elaboración propia en base a datos del PSD-USDA.

También resulta interesante destacar el caso de Paraguay, nuestro principal proveedor de soja. Hasta la campaña 2012/13 registraba un incremento paulatino de las cantidades procesadas, pero sin superar las 2 Mtn, debido a la baja capacidad de plantas y las dificultades para competir con la industria argentina, que ya se posicionaba como la líder del mercado mundial. En las campañas posteriores, se observó una gran expansión del sector y las cantidades procesadas más que duplicaron al máximo de la campaña 2010/11 (Figura 14). Este incremento, coincide con la suspensión del sistema de admisión temporaria en Argentina y la disminución de las compras argentinas de poroto paraguayo, que incentivaron el procesamiento en aquel país.

**Figura 14: Producción y molienda de Paraguay en millones de toneladas**



Fuente: Elaboración propia en base a datos del PSD-USDA.





## Márgenes comparados

Al momento de comparar los márgenes brutos de molienda en Argentina para soja local e importada, puede apreciarse en el Cuadro 2 que estos son superiores para el caso de la soja producida localmente. Como es de esperar, la mayor competitividad de la soja argentina está dada por ventajas logísticas y de relaciones comerciales.

**Cuadro 2: Margen bruto de la molienda según origen de la soja**

Márgen Bruto con soja local		Margen Bruto con soja paraguaya	
FOB Soja (usd/tn)	447	CIF Soja paraguaya (usd/tn)	453
Fob Harina de Soja (usd/tn)	434	Fob Harina de Soja (usd/tn)	434
Fob Aceite de Soja (usd/tn)	820	Fob Aceite de Soja (usd/tn)	820
Ingreso Industria (usd/tn)	347	Ingreso Industria (usd/tn)	481
Costo de la materia prima (usd/tn)	313	Costo de la materia prima (usd/tn)	453
<b>Margen Bruto (usd/tn)</b>	<b>34</b>	<b>Margen Bruto (usd/tn)</b>	<b>21</b>

Fuente: Elaboración propia en base a precios Fob oficiales del Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca y datos de INDEC. Precios promedio de octubre 2020.

Esta situación explica que la soja de origen importado tenga especialmente un rol como corrector de la calidad de la harina de soja argentina, salvo en el período comprendido entre los meses de febrero y mayo, donde la escasez relativa de la soja argentina en relación a la paraguaya impacta sobre los precios relativos y favorece la importación.

## Comentarios finales

De este trabajo, puede concluirse que el Régimen de Admisión Temporal constituye una herramienta con claros beneficios para la cadena de soja y la economía argentina en su conjunto.

Este mecanismo favorece las importaciones de poroto de soja para su procesamiento en Argentina y su posterior exportación como subproductos a los distintos mercados del mundo, cumpliendo un rol muy importante para toda la cadena.

En primer lugar, mejora la utilización de la capacidad instalada local, especialmente en los meses de menor oferta de soja en Argentina, valiéndose de la complementariedad que posee nuestro país con otros orígenes. Especialmente, las importaciones de poroto son muy importantes en campañas en donde la producción de soja argentina se ve afectada negativamente por eventos climáticos adversos, como la sequía que estamos atravesando en la actualidad.

No sólo las importaciones permiten un mejor aprovechamiento de la capacidad de procesamiento instalada en Argentina, sino también de las ventajas logísticas que otorga la Hidrovía, para transformar la soja que baja desde países limítrofes como Paraguay y Brasil, que de otro modo sería transformada por nuestros competidores o clientes en harina, aceite y biodiesel.



En segundo lugar, es clave la función de la soja importada como corrector del menor contenido proteico de la soja argentina, elevando la calidad de nuestra harina en la molienda que se ve, de esta manera, favorecida por mejores precios e ingresando a más mercados.

En tercer lugar, no es menor la contribución que hace el régimen a las exportaciones del país, con 244 millones de dólares netos estimados para la campaña actual, en momentos en donde la economía argentina más los necesita.

En cuarto lugar, también debe notarse que una mayor molienda permite la distribución de los elevados costos fijos de la industria entre una mayor cantidad de toneladas, mejorando su capacidad de pago por la mercadería, que de lo contrario se vería afectada ante bajos niveles de molienda.

Finalmente, debe notarse que el complejo sojero argentino, principal exportador neto del país, ha mostrado un desempeño negativo en los últimos años, afectado especialmente por políticas distorsivas que no favorecen la producción, inversión y las exportaciones en los distintos eslabones de la cadena. Esta campaña 2019/20 no es la excepción. La producción de soja y su molienda muestran una importante caída en relación a la anterior. Sin importaciones de soja la situación sería aún peor.

De este modo, toda la cadena de soja enfrenta grandes desafíos. Tanto los derechos de exportación como los problemas cambiarios son obstáculos considerables para el crecimiento del sector, y plantean una agenda de trabajo común a todos los eslabones. Es, por lo tanto, conducente enfocar los esfuerzos en estos problemas.

En suma, esta realidad debe llamar a una reflexión más amplia respecto del futuro del principal complejo exportador neto del país y las políticas necesarias para promoverlo. En esa agenda, el régimen de admisión temporaria tiene potencial para convertirse en una herramienta clave de la recuperación de la cadena de la soja y su participación de Argentina en los mercados internacionales.



## Bibliografía

- Bolsa de Cereales, Panorama Agrícola Semanal, URL: <https://www.bolsadecereales.com/estimaciones-informes/>
- Bolsa de Cereales, Balances Comerciales, URL: <https://www.bolsadecereales.com/comercializacion>
- CIARA-CEC, Estadísticas, URL: <http://www.ciaracec.com.ar/cec/>
- Hidrovía Paraguay Paraná, URL: <http://www.hidrovia.org/>
- INDEC, Comercio Exterior, URL: <https://comex.indec.gob.ar/>
- INTA Marcos Juárez, "Productividad y Calidad de la Soja en la Zona Núcleo", URL: [https://inta.gob.ar/sites/default/files/inta\\_soja\\_calidad2020\\_preliminar.pdf](https://inta.gob.ar/sites/default/files/inta_soja_calidad2020_preliminar.pdf)
- Miazó y Pisani Claro (2020), "Carga tributaria de la cadena de valor de la soja.", ACSOJA, URL: <http://www.acsoja.org.ar/wp-content/uploads/Carga-tributaria-de-la-soja-FADA.pdf>
- Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca, Mercados Agropecuarios, URL: [https://www.magyp.gob.ar/sitio/areas/ss\\_mercados\\_agropecuarios/](https://www.magyp.gob.ar/sitio/areas/ss_mercados_agropecuarios/)
- USDA, Estadísticas, PSD-USDA, URL: <https://apps.fas.usda.gov/psdonline/>



# Ventajas del Régimen de Admisión Temporaria en Soja