

Newsletter Gratuito para más de 80.000 suscriptores del Sector Agropecuario



## La Actualidad del Productor y el Dólar Soja



**Por Eduardo Lombardo – Director de Aipsa+**

Entramos en el último tramo del período durante el que tiene vigencia la resolución que permite liquidar ventas de soja a un tipo de cambio especial de \$200/usd y todavía no hay siquiera rumores de una probable prórroga. No obstante y como las diferentes interpretaciones generaron operatorias disímiles por parte de los operadores del mercado y en especial por parte de los compradores, decidimos conocer cómo atravesó estas semanas del mes de setiembre nuestro productor Antonio, que representa el pensamiento y accionar promedio de una gran cantidad de productores que podríamos encuadrar en el nivel intermedio de una segmentación basada en la cantidad de hectáreas trabajadas.

Por eso y mientras compartimos unos mates (aunque cada uno con el suyo), le preguntamos:

**-P-** Hola Antonio, que piensa y cómo le fue con esta ventana que abrió el gobierno para poder liquidar la soja almacenada con un tipo de cambio superior al que establece la ley 21453, y lograr así la generación de más dólares para las arcas del estado?

Antonio, mientras cebaba su mate de cuero y seguramente, ordenaba algunas ideas, hizo una pequeña pausa antes de responder.

**-A-** Lo que pienso no sé si es importante, sobre todo porque la confusión que generó la comunicación no me permitió analizarla en profundidad, en especial al comienzo, donde no se sabía con certeza cómo, cuándo y dónde se aplicaba la norma, excepto que se tratara de una venta nueva con entrega rápida, ahí creo que no hubo dudas, igual yo soy bastante reacio a tirarme a la piletta antes de saber si hay algo de agua.

Pero Joana, mi hija, que como es más joven suele convencerme de asumir un poco más de riesgo, me dijo que lo había llamado Ignacio de Aipsa para que aprovechara una oportunidad. Pero... (pausa).. contale vos Joana, al Señor.

Joana apartó la tablet donde seguramente estaba relojeando los precios del Chicago nocturno y se dispuso para el comentario.

**-J-** Sí, es cierto, Ignacio me llamó el mismo lunes o quizás el martes para decirme que si quería seguir posicionada en soja, podía vender el stock a \$70mil y recomprar a mejor precio a través de contratos de soja Noviembre en el Matba Rofex y colocando los pesos de la venta en algún instrumento que acompañara el ritmo devaluatorio.

Que podía capturar un spread de más de usd100 menos gastos y dependiendo del precio de salida. Además me alertó que no iba a permanecer mucho tiempo esa oportunidad disponible, ya que los mercados se arbitran enseguida.

Así que lo llamé a Patricio de Nasini y me confirmó que las colocaciones en cauciones tenían tasas bastante altas y que superaban la tasa de devaluación.

Yo estaba convencida que un 50% de lo que teníamos, lo podía comprometer en esa estrategia pero a él -refiriéndose a su padre- solo lo pude convencer de un 20%.

Después, en las semanas siguientes, y a pesar de las dudas que se generaron sobre dónde aplicar ese tipo de cambio y dónde no, y entre medio de algún mil o mil quinientos que bajaba y volvía a subir, seguimos vendiendo algunos lotes, pero ya sin la recompra en el término y sólo para quedarme con pesos en lugar de soja. Pesos que todavía hoy tenemos colocados a tasas verdaderamente muy altas

Antonio la interrumpe, recordando su preocupación de como calcular el pago del alquiler del campo, hasta que, resolución mediante, se aclaró que la pizarra no iba a ser utilizada para determinadas cuestiones, entre ellas, los alquileres.

Después, la prohibición de adquirir dólar MEP, y aunque nunca estuvo entre sus intereses, también le generó cierto malestar y cuando se corrigieron, para decir que la prohibición no

alcanzaba a la Personas Humanas, también le pareció inoportuno que tuvieran que corregir disposiciones apenas eran comunicadas.

Joana agrega que como la resolución inicial está dirigida a los exportadores que presenten las Declaraciones, quedaron varios huecos o «vacíos» en la operatoria global de la comercialización de granos.

De todas maneras, sigue comentando, y a pesar de lo polémico de la medida y de acuerdo a lo que publicó AGROCLAVE en referencia a lo que dijo el secretario de Agricultura Juan José Bahillo que participó del seminario Acsoja en Rosario:

«Es un balance muy bueno, superamos los 5.000 millones de dólares en apenas 20 días y las 10 millones de toneladas liquidadas, lo cual cubre nuestras expectativas”. Hoy lunes 26/9 esas cifras son aún superiores.

Antonio dice haber acompañado, ya que finalmente vendió todo su stock y cree que la baja en el precio que se produjo en los últimos días de la semana le indica que no se equivocó en la decisión. Él cree que el dólar soja empieza a despedirse, a pesar de que en el último audio de Salvador del viernes, escuchó que todavía quedan 15M de toneladas de soja sin vender de esta cosecha y unas 10M de toneladas de cosechas anteriores.

Joana comenta que el viernes, Carla de Aipsa, la llamó para preguntarle de que campo va a enviar los 10 camiones que aún no entregó del último contrato con dólar soja, ya que necesita la procedencia porque los compradores le pidieron que emita la liquidación primaria aunque la mercadería aún no se haya entregado. Después ajustarán kilos, pero pasaron instrucciones expresas de liquidar antes del 30/9 para quedar encuadrados en la resolución.

En resumen quedan los, hasta ahora, últimos 5 días de una oportunidad concreta de mejorar los ingresos de productores que tuvieran soja almacenada, y si bien la medida fue muy polémica y generó ciertas distorsiones en el mercado, como la del precio del aceite de soja destinado al biodiesel, que prácticamente durante lo que va del mes no se pudo comercializar, al estado le dio resultado. Estaremos atentos, en especial a una prórroga de la resolución, ya que a pesar del beneficio para el estado que provocó el dólar soja, las reservas al 23/9 son inferiores a las del 31/8.

**Por Eduardo Lombardo – Director de Aipsa+**