



El agro juega su juego: aportaría unos US\$ 29.600 millones por la cosecha

INFORME ECONÓMICO Nº 265

14 de Abril de 2014

Autores:

Nadin Argañaraz

Valentina Bulgarelli

Área Análisis Sectorial

Instituto Argentino de Análisis Fiscal - www.iaraf.org - e-mail: contacto@iaraf.org
Juan Cruz Varela 2255 (5009) Ciudad de Córdoba - Tel. (0351) 4815037 / 4825661 / 4824859

ISSN 2250-7329

- Las estimaciones de la campaña 2013-14 a nivel mundial reflejan buenas perspectivas de los principales *commodities*, ya que para este ciclo se esperan incrementos tanto en la producción como en la demanda de los tres principales cultivos.
- En relación a la campaña nacional 2013- 14, las hectáreas cubiertas totales serían similares a las de la anterior campaña, con una leve baja del 2%, totalizando las 33,61 millones de hectáreas en todo el país. La superficie de soja se vería incrementada en un 1,4%, al alcanzar las 20,27 millones de hectáreas y sería el valor más elevado históricamente.
- Según el Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca de la Nación, se proyecta una producción agrícola en Argentina que superaría los 103,90 millones de toneladas de los principales granos, 1,41 millones más que en 2012-13 (1,4%) y se constituiría como un nuevo récord nacional de producción.
- La cosecha de soja se estima en 54 millones de toneladas, cifra que representa un incremento del 9,5% y se constituiría como una nueva campaña récord de esta oleaginosa a nivel nacional.
- El Valor Bruto de la producción para la presente campaña rondaría los US\$ 42.892,5 millones, dentro del cual la soja aportaría US\$ 29.538 millones a la economía argentina. De mantenerse este escenario, el valor bruto de la cosecha se encontraría en valores similares, e incluso levemente superior que la del ciclo anterior y de la campaña record de 2010-11.
- Si se consideran los tres principales cultivos, soja trigo y maíz y se tiene en cuenta un coeficiente razonable de toneladas exportadas/toneladas producidas, se tiene que el valor de las exportaciones podría ascender a US\$29.643 millones durante el año 2014. Bajo este escenario, particularmente las exportaciones de la soja alcanzarían los US\$23.630 millones.

Introducción

Los resultados de la campaña agraria tienen una clara importancia en Argentina por el impacto macroeconómico, tanto directo como indirecto que generan. Por ello, es relevante analizar la evolución de las cotizaciones internacionales y el resultado del ciclo 2013-2014 tanto a nivel mundial como nacional.

Mercado internacional de granos

En el presente apartado se analiza la evolución del sector agrícola mundial, mediante el estudio de la oferta y demanda de los principales cultivos estimados para la campaña 2013-14. Es relevante indagar el mercado agrícola mundial, dado que es donde se forman los precios internacionales de los *commodities*. Estas estimaciones brindan una idea de los resultados que se obtendrían en la campaña a nivel mundial y el impacto que puede tener sobre la situación agrícola mundial.

Los datos brindados por USDA reflejan buenas perspectivas en términos de producción mundial de los principales *commodities* ya que para este ciclo se esperan incrementos tanto en la producción como en la demanda de los tres principales cultivos.

Tabla 1. Oferta y Demanda mundial de principales cultivos.

En millones de toneladas. Campaña 2013- 14

Campaña Mundial 13- 14	Trigo	Var %	Maiz	Var %	Soja	Var %
Stock inicial	175,92	-11,6%	134,67	1,4%	57,79	8,0%
Producción mundial	712,72	8,6%	967,52	12,1%	285,43	6,7%
Total Oferta	888,64	3,9%	1102,19	10,6%	343,22	6,9%
Demanda mundial	704,82	3,7%	943,72	9,5%	269,70	4,2%
Stock final*	183,81	4,5%	158,47	17,7%	70,64	22,2%
Relación stock/consumo	26,1%	0,7%	16,8%	7,4%	26,2%	17,3%

*El valor del stock final es el publicado por USDA

Fuente: Elaboración Propia sobre la base de USDA.

Las estimaciones de la campaña agrícola internacional para 2013-14 indican que la cosecha mundial de **soja** rondaría las 285 millones de toneladas, que representa un aumento de 6,7% respecto de la campaña anterior. Este incremento en la

producción sería mayor en aproximadamente 18 millones de toneladas, e implicaría un nuevo récord de producción mundial. Este pronóstico es consecuencia del buen desempeño de algunos de los principales países productores. Estados Unidos, mayor productor de soja a nivel mundial, alcanzaría una cosecha de 89,5 millones de toneladas, y Brasil en segundo lugar, con una producción apenas por detrás (88,5 millones de toneladas).

Con respecto a la demanda de soja, se proyecta para la campaña 2013-14 un incremento de 4,2%, es decir 10,96 millones de toneladas más. La misma alcanzaría las 269,70 millones de toneladas. El principal demandante e importador de esta oleaginosa es China con una demanda de 79,65 millones de toneladas, de las cuales se importarían 69 millones.

Por el lado del **trigo**, se estima un nivel de producción mundial para 2013-14 que alcanzaría los 712,7 millones de toneladas, un 8,6% mayor (56 millones de toneladas) a los obtenidos en 2012-13. A su vez, la demanda mundial también se incrementaría un 3,7% (25 millones de toneladas).

Finalmente, el **maíz** presentaría una importante suba en su producción, en más de 104 millones de toneladas, al alcanzar los 967,5 millones de toneladas, que implica un 12,1% mayor al producido la campaña anterior. Como contrapartida, este incremento sería acompañado por un aumento en la demanda de 9,5% aproximadamente.

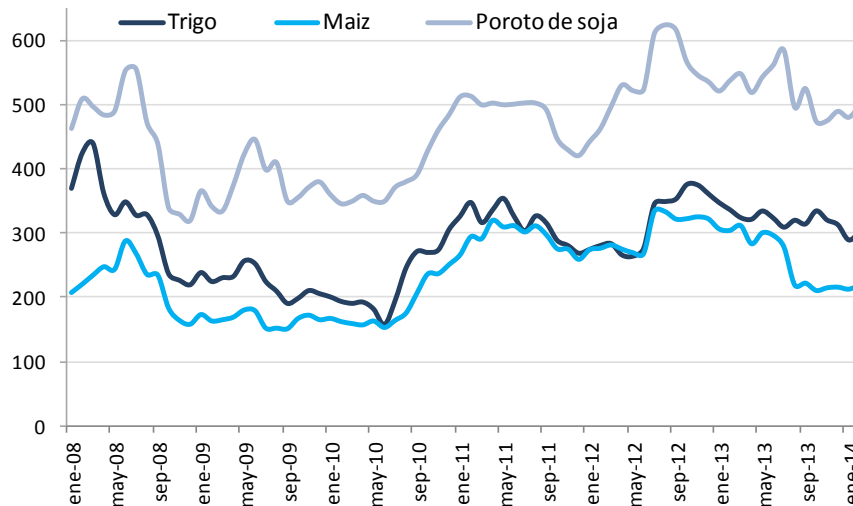
Precios de los principales granos en los mercados internacionales

En esta sección se analiza la evolución de los precios de los principales *commodities* agrícolas en los mercados internacionales en los últimos años. En el Gráfico 1 se muestra la evolución de los precios mensuales de la soja, el trigo y el maíz desde enero de 2008 hasta la actualidad.

En el gráfico se observa que durante 2008 se registraron precios muy elevados a inicios de año, alcanzando valores récords para la soja (US\$ 554 la tonelada en el mes de julio) y el trigo (US\$ 440 la tonelada en marzo). Sin embargo, los efectos de la crisis financiera afectaron claramente las cotizaciones, las que permanecieron en niveles moderados hasta mediados de 2010. En el año 2011 se produjo una importante alza de

precios, en el que se registran nuevos récords para el maíz. Sobre fin de año, la caída en los mercados financieros causado por la crisis de los países desarrollados empujó nuevamente hacia abajo los precios de los tres cultivos, aunque se mantuvieron en niveles históricamente muy buenos.

Gráfico 1. Precios internacionales de soja, maíz y trigo. Valores promedio mensuales. Período Enero 2008- Febrero 2014



Fuente: Elaboración Propia sobre la base de MECON y Minagri.

En particular, desde inicios de 2012 tanto el precio del trigo como del maíz se mantuvieron relativamente estables hasta que retoman una tendencia creciente hasta el cierre del año. En el mes de julio ambos cultivos *pegan un salto* y el maíz asume un nuevo récord histórico al alcanzar el valor de US\$ 336,3 la tonelada. Durante el año pasado y comienzos de 2014 se puede evidenciar una leve tendencia decreciente en el precio de ambos cultivos, principalmente del maíz. En febrero de 2014, el trigo registra un precio de US\$ 301,7 la tonelada y el maíz US\$ 218,4.

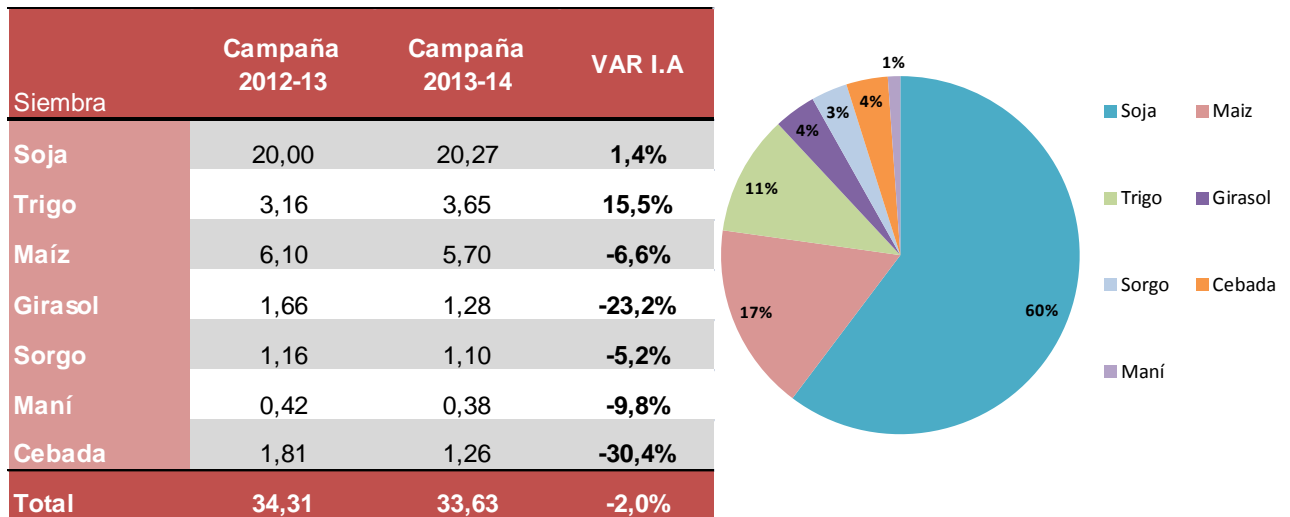
Con respecto a la soja, a lo largo de 2012, su precio experimentó una sostenida recuperación, principalmente entre los meses de junio y septiembre. De hecho, en el mes de agosto se alcanzaron nuevos récords históricos para esta oleaginosa, con una cotización mensual promedio de US\$ 622,9 la tonelada. En los últimos meses de 2012 se vuelve a un nivel de cotización mensual que ronda los US\$ 530, con una leve tendencia volátil y decreciente durante 2013 y el comienzo del 2014. En el mes de febrero de 2014 el precio promedio de la tonelada de soja niveló los US\$ 496,8.

Particularmente, la evolución del precio de la soja es importante para Argentina, dada la elevada participación que tiene esta oleaginosa en la producción agrícola.

Campaña agrícola nacional 2013- 2014

En relación a la campaña nacional 2013- 14, el Ministerio de Agricultura presenta estimaciones de siembra y producción de los principales cultivos en Argentina. La superficie sembrada en el presente ciclo indica que las hectáreas cubiertas totales serían similares a las de la anterior campaña, con una leve baja del 2%, totalizando las 33,61 millones de hectáreas en todo el país.

Tabla 2. Superficie sembrada en millones de hectáreas. Var Interanuales. Campaña 2013-14 vs 2012-13. Participación % de cada cultivo en 2013-14.



Fuente: Elaboración Propia sobre la base de Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca de la Nación

La superficie de **soja** se vería incrementada en un 1,4%, al alcanzar las 20,27 millones de hectáreas, y sería el valor más elevado históricamente. En un escenario de rendimientos normales, ello daría lugar a una producción récord a nivel nacional. La participación de esta oleaginosa en el total sembrado es de 60% en 2013-14.

El **maíz** ocupa el segundo lugar de importancia con 5,70 millones de hectáreas, pero un 6,6% inferior a la campaña anterior y con una participación de 17%.

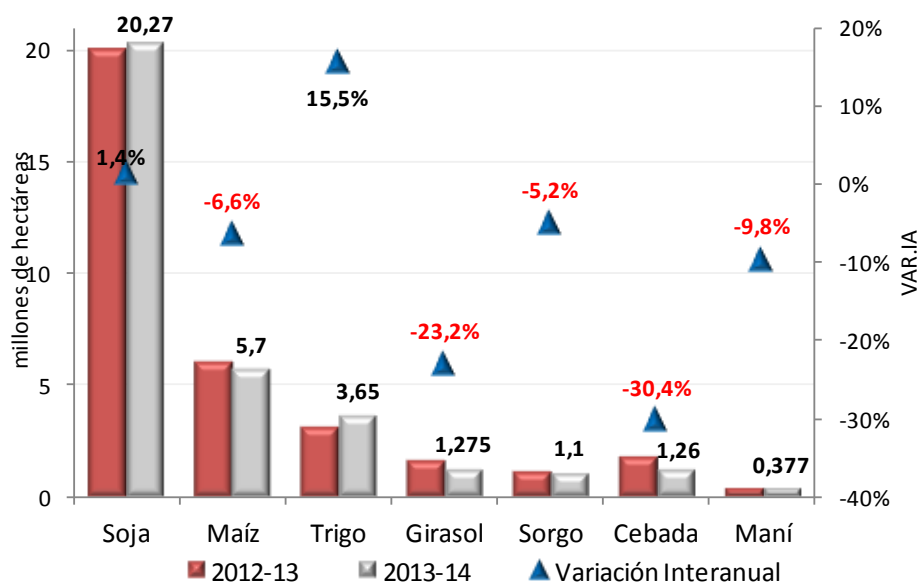
Respecto al **trigo**, luego de las bajas evidenciada por varias campañas, según el Ministerio nacional, en el presente ciclo se registra una importante recuperación en el

área destinada a este cereal, al incrementarse 15,5% respecto el año anterior. La superficie cubierta sería de 3,65 millones de hectáreas y representa un 11% de la siembra nacional.

La superficie para la siembra de **girasol** en la campaña actual presenta una importante disminución de 23,2% interanualmente, ocupando 1,28 millones de hectáreas. La **cebada** presenta una superficie de siembra de 1,26 millones de hectáreas, con una baja de 30,4% respecto a la campaña anterior, que se constituyó como un récord histórico a nivel nacional.

Finalmente, el **sorgo** y el **maní**, que juntos alcanzan un 4,4% del área total destinada a la siembra, presentan una caída de 5,2% para el primero y de 9,8% para el segundo.

Gráfico 2. Superficie sembrada en millones de hectáreas. Var Interanuales. Campaña 2013-14 vs 2012-13.



Fuente: Elaboración Propia sobre la base de Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca de la Nación

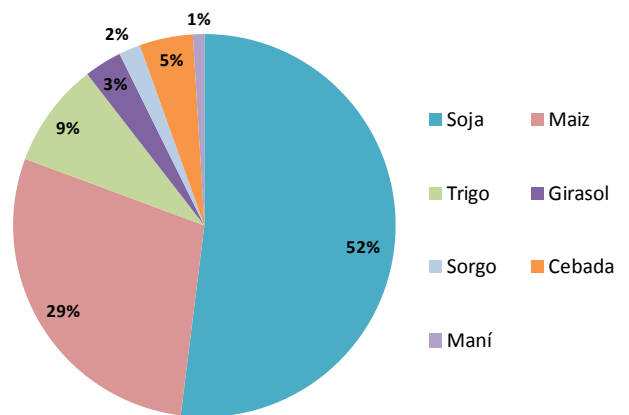
Según el informe del Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca de la Nación correspondiente al mes de marzo, se proyecta una producción agrícola en Argentina que superaría los 103,90 millones de toneladas de los principales granos, 1,41 millones más que en 2012-13 (1,4%), y se constituiría como un nuevo récord nacional de producción.

La cosecha de **soja** se estima en 54 millones de toneladas, cifra que representa un incremento del 9,5% respecto al ciclo anterior y se constituiría como una nueva campaña récord de esta oleaginosa a nivel nacional, después de las 52,7 millones obtenidas en 2009-10. La participación de este cultivo respecto del total ascendería a un 52%.

A mediados de marzo ya se había comenzado con la cosecha de los primeros lotes en el norte de Buenos Aires y sur de Santa Fe y Córdoba, con un nivel de rindes muy variable, según los niveles de humedad recibidos a lo largo del ciclo. Hay que destacar las importantes lluvias que desde la última semana de enero se desarrollaron y alcanzaron zonas claves del cultivo de soja. La oleaginosa se recuperó notablemente tras los periodos de falta de agua y olas de calor durante diciembre 2013 y enero 2014.

Tabla 3. Producción en millones de toneladas. Var Interanuales.
Campaña 2013-14 vs 2012-13. Participación % de cada cultivo en 2013-14.

Producción	Campaña 2012-13	Campaña 2013-14	VAR I.A
Soja	49,30	54,00	9,5%
Trigo	8,20	9,20	12,2%
Maíz	32,10	29,80	-7,2%
Girasol	3,10	1,90	-38,7%
Sorgo	3,60	3,30	-8,3%
Maní	1,03	1,00	-2,5%
Cebada	5,16	4,70	-8,9%
Total	102,48	103,90	1,4%



Fuente: Elaboración Propia sobre la base de Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca de la Nación.

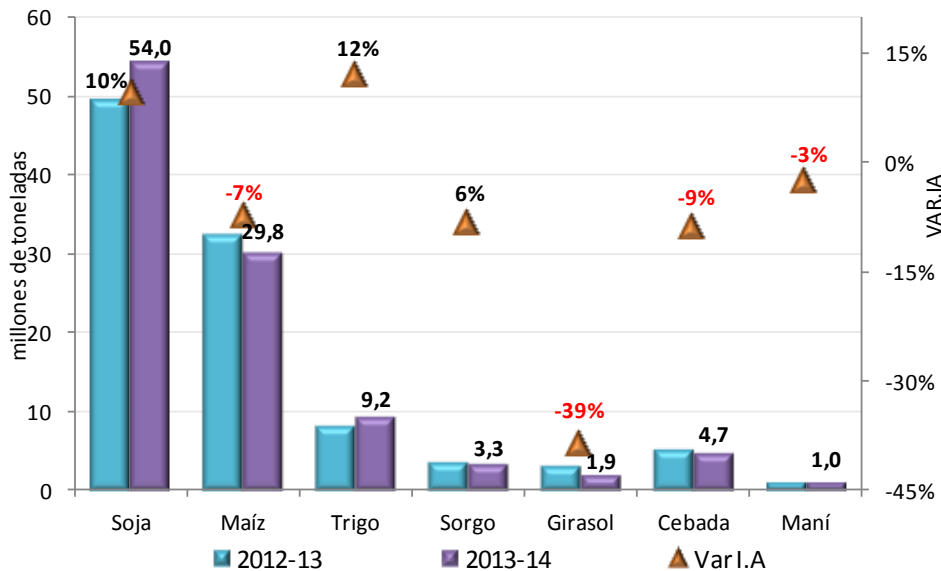
Por su parte, la producción de **maíz** podría alcanzar un nivel de 29,80 millones de toneladas, un 7,2% menor a lo cosechado el ciclo pasado, que se constituyó como un año record y con una participación de 29% respecto del total producido. Según el Minagri, al 20 de marzo solamente se había recolectado el 5% de la superficie destinada al grano debido a la mayor proporción de siembras tardías, y a la persistencia de condiciones de alta humedad. Si bien hubo zonas afectadas por efectos

de la sequía durante la floración de lotes tempranos, las lluvias posteriores fueron altamente favorables para los maíces tardíos.

Luego de la más baja performance en términos de producción de los últimos treinta años del **trigo** en la campaña anterior, se registra en el presente ciclo una recuperación al crecer un 12,2% respecto a 2012-13, con una cosecha de 9,2 millones de toneladas. Las estimaciones de **cebada** establecen una leve baja después del récord de producción de este cereal de 4,7 millones de toneladas, con una caída de 8,9% respecto al ciclo anterior. Este cultivo se encuentra en cuarto lugar en términos de producción con una participación de 5%. El **sorgo** alcanzaría una cosecha de 3,3 millones (8,3% menor) y el **girasol** de 1,9 millones de toneladas, que implica una importante baja de 38,7% interanual. Con un 57% de la superficie viable recolectado, se presume una baja de rendimientos, ya que este cultivo sufrió los efectos de la sequía de enero.

Por último, se estima un nivel de producción de **maní** de 1 millón de toneladas, un 2,5% superior al ciclo anterior, que fue un año record.

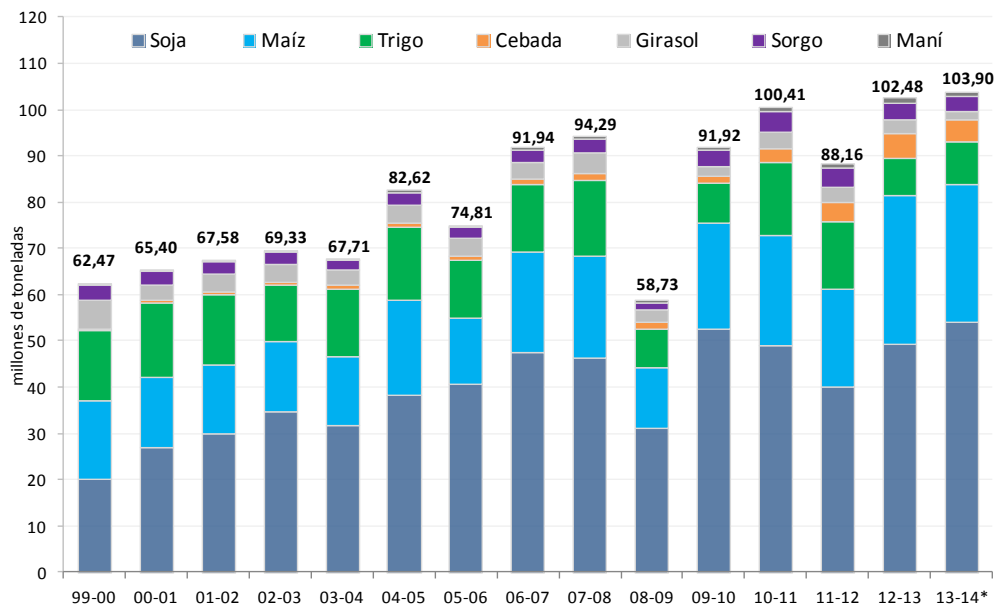
Gráfico 2. Producción en millones de toneladas. Var Interanuales.
Campaña 2013-14 vs 2012-13. Participación % de cada cultivo en 2013-14.



Fuente: Elaboración Propia sobre la base de Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca de la Nación.

En el Gráfico 3 se observa la evolución de la producción de los principales granos para Argentina a lo largo de los años. Se puede ver que el ciclo 2013-14, según las estimaciones nacionales, se constituye como un nuevo record histórico, alcanzando en conjunto la producción de 103,90 toneladas, incluso superior al nivel alcanzado en la campaña 2012-13, también record (102,48 millones de toneladas).

Gráfico 3. Producción Agrícola Nacional, en millones de toneladas. Período 2000-2014*



*Valores estimados.

Fuente: Elaboración Propia sobre la base de Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca de la Nación.

Debido a que la mayor parte de los cultivos se encuentra actualmente en época de cosecha, se dificulta la tarea de pronosticar el VBP que finalmente arrojaría la campaña. El Valor Bruto de la Producción agrícola (VBP) surge de valorar la producción de cada cultivo a su respectivo precio internacional, es decir, a sus valores en el mercado externo. La tonelada de soja se valoró en promedio a US\$547, el maíz a US\$225 la tonelada, el trigo a US\$331,7 la tonelada, el sorgo a US\$202, el girasol a US\$450 la tonelada y el maní US\$1.058,2.

Se observa que el Valor Bruto de la Producción para la presente campaña en este escenario rondaría los US\$ 42.892,5 millones, dentro del cual la soja aportaría US\$ 29.538 millones a la economía argentina. La cosecha de maíz aportaría unos US\$ 6.705 millones en 2013- 14.

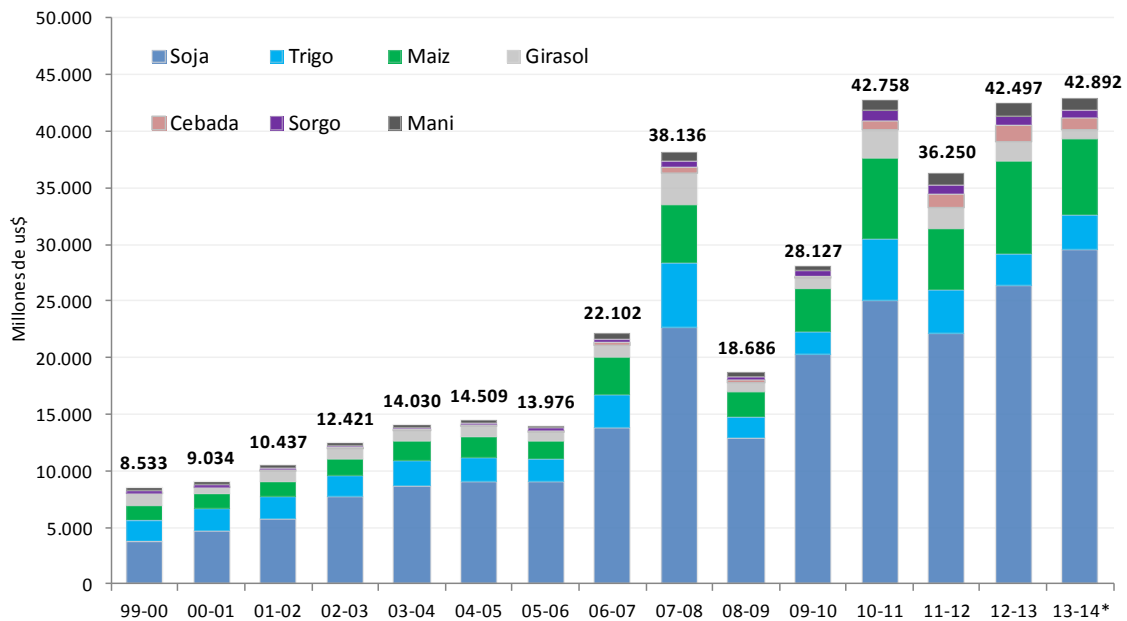
Tabla 4. VBP Agrícola Nacional, en millones de dólares. Campaña 2013-14*

Campaña 2013-14	Producción	Precios	VBP
Soja	54,0	547,0	29.538,0
Trigo	9,2	331,7	3.051,3
Maíz	29,8	225,0	6.705,0
Girasol	1,9	450,0	855,0
Sorgo	3,3	202,0	666,6
Maní	1,0	1.058,2	1.058,2
Cebada	4,7	216,7	1.018,3
Total	103,9	412,8	42.892,5

Fuente: Elaboración Propia sobre la base de Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca de la Nación.

Tomando esta estimación, se puede comparar el valor que se obtendría en la campaña 2013-14 en una perspectiva histórica. Así, en el Gráfico 4 se muestra la evolución del VBP agrícola nacional desde el año 2000 hasta la actualidad. Cuando se analiza el resultado de las campañas a lo largo de los años, se infiere que de mantenerse este escenario, se evidencia que el valor bruto de la cosecha en esta campaña se encontraría en valores similares, e incluso levemente superior que el del ciclo anterior (US\$42.497 millones) y de la campaña record de 2010-11 de US\$42.758 millones. A su vez, en este contexto, el valor de la cosecha de soja también se constituiría como un nuevo récord histórico.

Gráfico 4. Valor Bruto de la producción agrícola nacional. En millones de dólares
Período 2000-2014*



Fuente: Elaboración Propia sobre la base de Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca de la Nación.

La importancia de las ventas externas

Un último punto interesante a analizar es el ingreso de divisas producto de las ventas externas de la cosecha, los comúnmente denominados “agrodólares”. Así, si se consideran los tres principales cultivos –soja, trigo y maíz- y se tiene en cuenta un coeficiente razonable de toneladas exportadas/toneladas producidas, se puede ver que el valor de las exportaciones de éstos tres cultivos en su conjunto ascendería a US\$ 29.643 millones durante el año 2014. Bajo este escenario, particularmente las exportaciones de la soja alcanzarían los US\$ 23.630 millones.

Con estos resultados, el gobierno nacional podría recaudar US\$9.521 millones de derechos de exportación de los principales cultivos, del cual el 85% se explicaría por las retenciones a la soja.

Tabla 5. Producción agrícola nacional en millones de toneladas. VBP y Exportaciones en millones de dólares. Campañas 2013-14.

Campaña 2013-14	Soja	Trigo	Maíz	Total
Producción	54,0	9,2	29,8	93
Precios de comercialización	547	332	225	423
Valor Cosecha	29.538	3.052	6.705	39.295
Exportaciones	43,2	4,8	19,7	68
Valor exportación	23.630	1.587	4.425	29.643
Derechos exportación en U\$S	8.271	365	885	9.521
Derechos expo en \$	70.383	3.106	7.532	81.021
FFS en U\$S	2.481			2.481
FFS en pesos	21.115			21.115

Fuente: Elaboración Propia sobre la base de Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca de la Nación.