

Campaña agrícola regional 2015-2016: resultados probables ante un cambio de escenario

Los resultados esperados a partir de tres escenarios cambiarios supuestos anticipan un incremento del 80%, el 105% o el 140% respecto a la campaña previa.

En términos de MB/ha, en 2015-16 el rango iría de los \$/ha 1.600 a los \$/ha 2.100, superando el promedio de los últimos 10 años cercano a los \$/ha 1.400.

Aun en escenarios favorables no se alcanzarían los valores de MB agrícola total de las campañas 2010-11 y 2012-13, cercanos a los \$/ha 3.000.

Ante el resultado de las elecciones a nivel nacional se abre un panorama favorable para el sector primario de la economía, en particular la producción agrícola. Durante la campaña electoral dentro de la plataforma política triunfante se incorporaron elementos que permiten establecer un escenario de importantes modificaciones referidas a la política cambiaria, las restricciones a las exportaciones y la eliminación de los derechos de exportación. Estas modificaciones de carácter estructurales anticipan mejoras en los valores a recibir para el sector primario producto de este probable cambio en la política agropecuaria.

En el presente informe se considera la quita de los derechos de exportación a los principales cultivos comercializados en la región (trigo, maíz, girasol y cebada) excepto a la soja donde se supone una rebaja del 5% respecto a la alícuota vigente. A partir de las estimaciones de siembra publicadas por organismos privados y bajo el supuesto de clima normal para la campaña 2015/16 se considera un rendimiento esperado promedio que permite definir un volumen de producción total factible a nivel regional. Es decir se analiza que puede suceder en los resultados en términos de márgenes para la campaña 2015-16 a partir de supuestos de modificaciones en algunos elementos de política económica de orden nacional.

Estimaciones: descripción metodológica y resultados

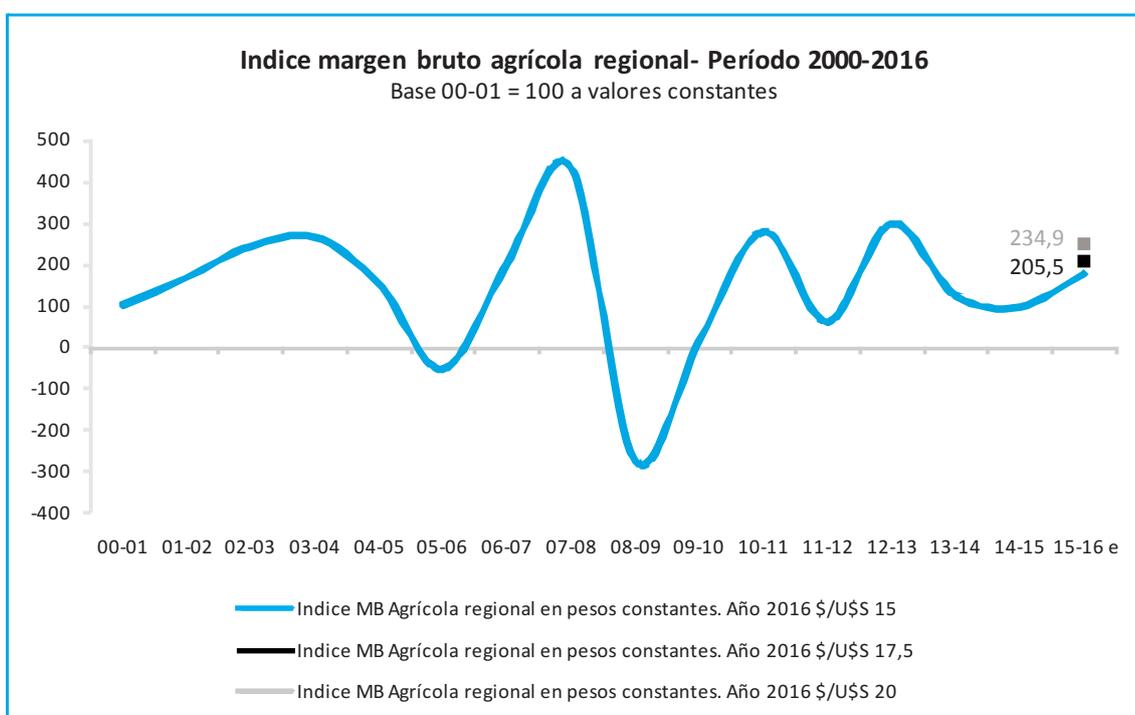
Con el objeto de analizar un periodo largo de tiempo se considera desde la campaña 2000/01 hasta la campaña actual 2015/16. Para esta última se realizan las estimaciones y supuestos correspondientes y se obtienen las principales conclusiones.

En cada una de las campañas de la serie los 5 cultivos representativos a nivel regional incorporados en el análisis son trigo, maíz, girasol, cebada y soja. A partir de la superficie sembrada, la superficie cosechada y la producción total de cada uno de los cultivos implantados, y en base a los costos correspondientes a cada periodo (directos, cosecha y transporte) se obtiene el costo de producción total para cada campaña.

De la misma manera se obtiene el ingreso total para cada periodo a partir del precio por tonelada recibido a nivel primario y la producción total en cada una de las campañas. En este caso son incorporadas las cotizaciones incluyendo los derechos de exportación y las distorsiones en caso de tener vigencia para cada periodo. Para la campaña 2015/16 se supone la quita de los derechos de exportación y distintos escenarios respecto al tipo de cambio oficial vigente.

Por último se obtiene por diferencia entre el ingreso bruto y el costo total de producción, el margen bruto para cada periodo. Los resultados se pueden apreciar en el Gráfico 1 en donde se refleja expresado en valores índices y a valores constantes el margen bruto agrícola regional para el período 2000-2016. Se supone un índice de precios para el año próximo del 30%, valor tomado como referencia para deflactar la serie. Para la campaña 2015/16 se suponen 3 escenarios posibles respecto al tipo nominal de cambio, \$/U\$S 15, \$/U\$S 17,5 y \$/U\$S 20.

Gráfico 1



Fuente: elaboración propia a partir de IPC CREEBBA, Ministerio de Agricultura de la Nación y Bolsa de Cereales de Buenos Aires

Los resultados esperados a partir de los 3 escenarios cambiarios supuestos anticipan un incremento del 80%, el 105% o el 140% respecto a la campaña previa. En pesos constantes el incremento del margen bruto pasaría de \$ 1900 millones en la campaña 2014-15 a \$3400 millones, a \$4000 o a \$4500 durante la campaña siguiente en cada escenario planteado. En términos de MB por hectárea pasaría de \$/ha 1600 a \$/ha a 1900 o a \$/ha 2100 (gráfico 3).

En el Gráfico 2 se muestra la evolución del MB agrícola regional desde el año 2000 en miles de millones de \$ a valores constantes. Se observa un punto máximo alcanzado en la campaña 2007-08, superior a los \$ 8000 millones, coincidente con los records en las cotizaciones internacionales que se observaron en ese periodo. Posteriormente se produjo una abrupta caída del MB agrícola regional como consecuencia de la

histórica sequía soportada a nivel regional con una pérdida del orden de los \$ 5300 millones. Posteriormente este indicador se recupera y oscila entre los \$ 1000 y los \$ 6000 millones. Lo anterior demuestra la variabilidad en los resultados agrícolas a nivel regional y el riesgo asociado a la actividad.

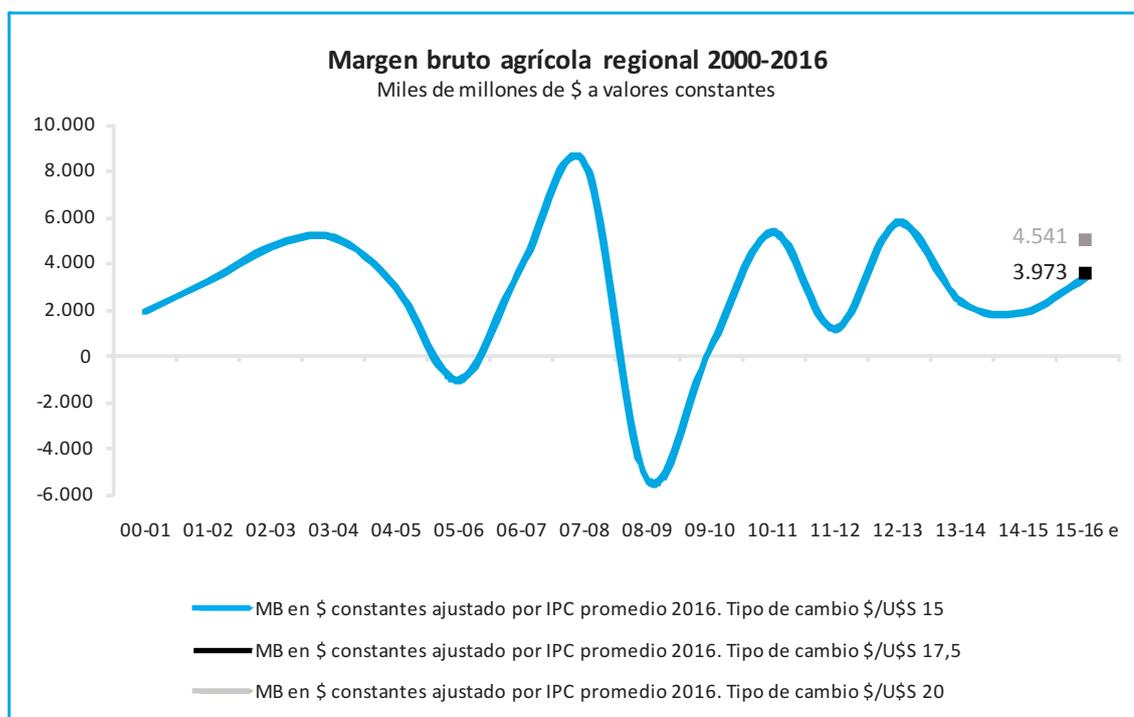


Gráfico 2

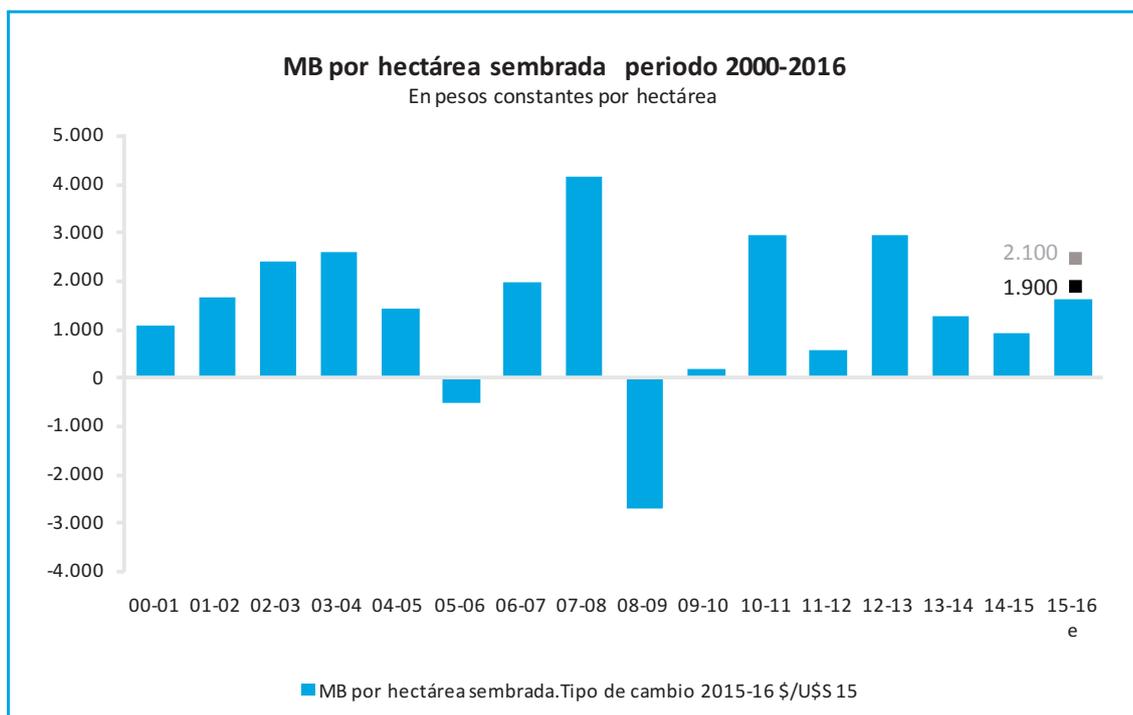
Fuente: elaboración propia a partir de IPC CREEBBA, Ministerio de Agricultura de la Nación y Bolsa de Cereales de Buenos Aires

Con el objeto de encontrar un indicador que muestre la evolución de los resultados por unidad de superficie sembrada se utilizó la información de MB agrícola obtenida anteriormente y se expresó por hectárea sembrada. En el Gráfico 3 se puede observar su evolución y la misma refleja a valores constantes un promedio de \$1400 por hectárea por lo tanto pasar a \$ 1900 o \$ 2100 representaría un incremento respecto a la media de un % 35 o un % 50. A pesar de esto aún en estos escenarios favorables no se alcanzarían los valores obtenidos en las campañas 2010-11 y 2012-13 cercanos a los \$ 3000 por hectárea. Vale la aclaración que al ser un promedio de todos los cultivos se pueden sobrestimar los resultados de algunos cultivos y subregiones en donde los rendimientos son inferiores a la media. No obstante esto dado que el análisis es regional, la interpretación se considera en esos términos.

Conclusiones

El análisis referido a que sucedería en los resultados de la campaña agrícola regional 2015-16 arroja algunas conclusiones interesantes al incorporar distintos escenarios de política económica y comercial de gran incidencia sobre la producción primaria. La posibilidad concreta de modificaciones estructurales anticipan una mejora en términos de resultados respecto a periodos anteriores. Porcentualmente representaría un cambio importante respecto a la campaña previa, aunque esto no

Gráfico 3



significa que los valores alcanzados representan una mejora en términos netos, dado que en este análisis se considera el margen bruto de la actividad agrícola.

La potencialidad productiva a nivel regional está fuera de discusión y la prueba de esto es que existen otras regiones en el mundo donde las condiciones agroecológicas son bastante menos favorables que las existentes a nivel regional y a pesar de esto muestran viabilidad en los sistemas de producción. Para tratar de reflejar escenarios posibles y su impacto a nivel regional, se requieren identificar las políticas que conduzcan a un proceso de crecimiento de largo plazo y estimar el potencial productivo para de esta manera obtener el efecto esperado sobre la economía regional ante cambios de política económica. El posible cambio en el marco económico general anticiparía incentivos para la siembra de la campaña 2016-17 y al mismo tiempo cumpliría con lo mencionado precedentemente. Resta esperar que se cumplan con las definiciones planteadas oportunamente para que se vean reflejadas en una mayor generación de ingresos para la región. ■