

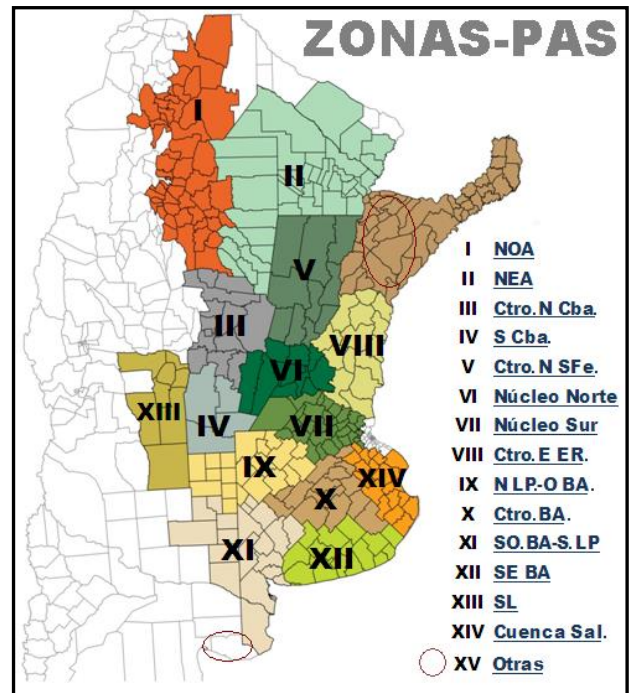


Informe de Pre-Campaña Nº 7.

BOLSA DE CEREALES
Estimaciones Agrícolas

TRIGO 2014/15

Perspectivas al 14/04/2014



Referencias:

NOA: Salta+Tucumán+Jujuy+Catamarca+Oeste Sgo del Estero.

NEA: Chaco+Este Sgo del Estero+Formosa.

Ctro N Sfe: Centro-Norte de Santa Fe. **Ctro N Cba:** Centro-Norte de Córdoba.

Núcleo Norte: Este de Córdoba+Centro-Sur de Santa Fe+Sudoeste de Entre Ríos.

S Cba: Sur de Córdoba. **N LP-O BA:** Norte de La Pampa+ Oeste de Buenos Aires.

Ctro E ER: Entre Ríos excluido Victoria y Diamante.

Ctro BA: Centro de Buenos Aires.

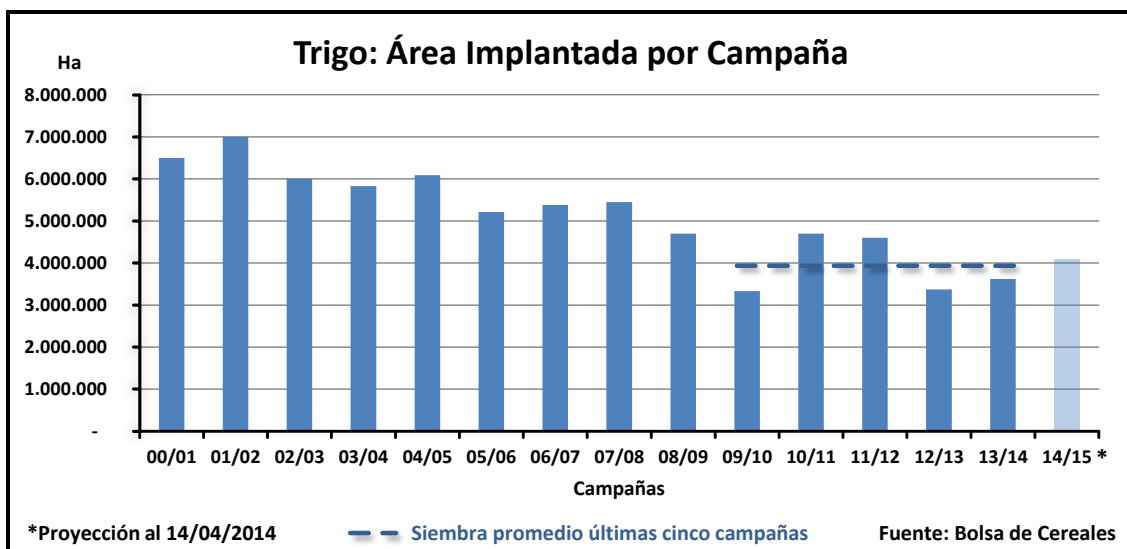
SO BA-S LP: Sudoeste de Buenos Aires+Sur de La Pampa.

SE BA: Sudeste de Buenos Aires. **SL:** San Luis.

Cuenca Sal: Este de la Cuenca del Salado. **Otras:** Corrientes+Misiones.

A un mes de iniciar una nueva campaña de trigo, el presente informe tiene como objetivo adelantar los resultados preliminares de nuestro relevamiento sobre la intención de siembra de este cereal. Dicho relevamiento se realizó a través de encuestas y viajes a regiones estratégicas para la siembra 2014/15.

En líneas generales, la combinación de diferentes factores generan un marco positivo de cara a esta nueva campaña triguera, para la cual se prevé un incremento interanual de superficie levemente superior al +13 % (2013/14: 3,62 MHa). En números absolutos, el área ascendería a **4.100.000 hectáreas** durante el ciclo 2014/15, y de concretarse esta estimación la superficie sembrada superaría en un 4 % al promedio incorporada durante las cinco campañas previas (promedio 2009/10 – 2013/14: 3.924.000 Ha). A pesar de esto último, la presente cifra se mantendría un 11,7 % por debajo al promedio de los últimos diez años (promedio 2004/05 – 2013/14: 4.645.000 Ha).



A continuación se desarrollarán algunas de las variables que ejercen mayor influencia sobre la decisión de siembra.

Aspectos generales:

Según estimaciones propias, el área implantada con trigo durante las últimas dos campañas alcanzó niveles bajos respecto a los registros históricos. Por otra parte, cada una de las quince regiones bajo estudio han registrado significativos recortes de superficie durante la última década (2004/05 al 2013/14). A pesar de esto último, el cultivo de trigo en los núcleos productivos del sur bonaerense continúa manteniendo una importante presencia.

Por otra parte, la menor participación que este cultivo ha registrado dentro de la rotación agrícola durante los últimos años no es un factor menor. La ausencia de trigo en los esquemas productivos es aún más significativa en las regiones ubicadas sobre el centro y norte del país, en donde el complejo de cereales de invierno dentro de las rotaciones se limita en gran medida a la incorporación de este cereal.

Regiones como el NOA y NEA usualmente siembran trigo con la intención de mantener cubierto los cuadros durante el invierno, y si el año acompaña el desarrollo del cereal y las productividades superan el costo de recolección, entonces se cosecha el cultivo; en caso contrario se lo quema con el objeto de, entre otros motivos, preservar la humedad del perfil para la siembra de cultivos posteriores.

Puntualmente en la región NOA, en donde el promedio de área sembrada durante las campañas 2009/10 al 2012/13 fue de 380.000 Ha, un fuerte déficit hídrico registrado durante la pasada campaña limitó la incorporación del cereal. De esta forma, durante el ciclo 2013/14 solamente se lograron sembrar 50.000 hectáreas. En consecuencia, las provincias de Salta, Tucumán, el norte de Catamarca y el oeste de Santiago del Estero mantienen un incremento potencial de superficie que, de concretarse, sin duda ayudará a expandir el área nacional que será implantada durante los próximos meses.

Por otra parte, la falta de cobertura del suelo durante el invierno deja disponible recursos tales como agua, luz y nutrientes que son fácilmente aprovechados por las malezas. Durante los últimos años, la disminución del área ocupada por cultivos de invierno, junto con otros factores, han permitido incrementar la presencia de malezas resistentes a herbicidas en extensas áreas de nuestra región agrícola. Este factor no afecta únicamente a las provincias del norte, comprendidas en nuestras regiones NOA y NEA, también ha cobrado mayor relevancia sobre el resto del área agrícola nacional. En consecuencia, muchos productores evalúan una mayor incorporación de trigo dentro del esquema productivo para la campaña 2014/15, viéndolo como una alternativa de manejo válida para limitar y disminuir la presencia de malezas resistentes que pudieran nacer y establecerse durante parte del otoño, invierno y comienzos de la primavera.

Otro factor de importancia a nivel regional fue relevado sobre el extremo sur del área agrícola. Las elevadas productividades recolectadas durante la última campaña en el Sudeste de Buenos Aires, las cuales alcanzaron valores nunca antes logrados (lotes puntuales con picos superiores a 70 qq/Ha), apuntalan la intención de siembra en uno de los núcleos trigueros más importantes del país.

A pesar del interés agronómico por incrementar la participación de este cereal dentro de la rotación de cultivos en sectores del centro y norte del país, y de los elevados rendimientos registrados sobre el sudeste de Buenos Aires, el actual precio de mercado también resulta adecuado para muchos productores en casi toda la región agrícola, sobre todo aquellos que trabajan en campo propio.

Simultáneamente, la actual diferencia de cotizaciones entre la cebada y el trigo favorecen a este último y refuerza su intención de siembra. Este factor es importante sobre la región bonaerense, en donde la cebada y el trigo han registrado una importante competencia por superficie durante las últimas campañas.

Por último, en gran parte de la región agrícola se evalúa la posibilidad de incorporar una mayor superficie de trigo con el objetivo de contar con ingresos económico hacia fin de año -“hacer

caja en diciembre"-, disminuir costos en los barbechos químicos y poder solventar parcialmente los gastos de la siembra gruesa.

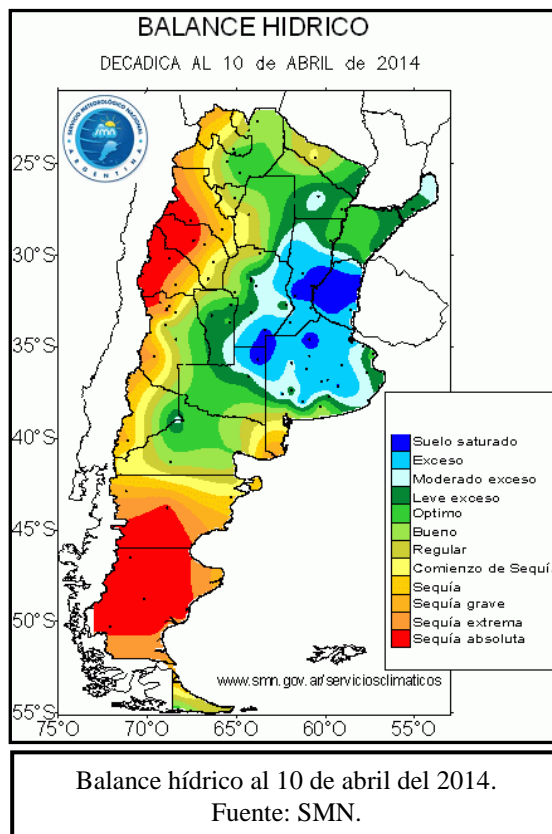
Situación climática actual y perspectiva a mediano plazo:

Ya hemos desarrollado la mayoría de los factores más importantes que fueron relevados en cada región o grupo de regiones, y que tienden a mejorar las perspectivas de siembra de trigo 2014/15. No obstante, también existe un denominador común en casi todas las zonas, centrado en la actual oferta hídrica disponible en los suelos.

Desde mediados de enero a la fecha se ha desarrollado una importante recuperación hídrica en toda la región agrícola nacional, al punto tal que las últimas lluvias registradas a principios de abril, las que aportaron elevados caudales de agua, han dejado anegamientos sobre una gran cantidad de lotes.

Si bien es cierto que bajo la actual condición muchos cuadros se encuentran imposibilitados para desarrollar labores previas a la siembra y, simultáneamente, el estado de los caminos rurales impide la circulación de las máquinas; aún resta un mes para comenzar la incorporación del trigo, tiempo suficiente para recuperar los pisos y dar inicio a la siembra con fluidez.

Por otra parte, nuestro informe climático con perspectivas a mediano y largo plazo, publicado a principios de mes, prevé un clima frío y seco durante el invierno, favorable para un buen desarrollo del cultivo. Posteriormente, las perspectivas también prevén el inicio de un año climático del tipo "El Niño", que se haría presente desde julio/agosto en adelante. Esto último es un dato importante, dado que de confirmarse esta tendencia existirían grandes posibilidades de registrar muy buenas condiciones hídricas durante etapas críticas del cultivo para la generación de rendimiento.



Factores negativos:

Es importante aclarar que si bien la gran mayoría de los factores relevados mantienen una tendencia positiva frente a la intención de siembra, también existen algunos riesgos que fueron expuestos por nuestros colaboradores y que podrían limitar el crecimiento de área para este nuevo ciclo.

Dentro de este grupo de variables las más importantes son:

- **Disponibilidad de semillas para la siembra:** la fuerte reducción de superficie registrada durante los últimos años sobre el centro y norte de la región agrícola, genera incertidumbre sobre la oferta de semillas que estará disponible para sostener una mayor intención de siembra en estas regiones. A modo de ejemplo, la región NOA, en donde se prevé podría registrarse una muy fuerte expansión de área, la escasa superficie implantada durante el ciclo previo, junto a los magros productividades recolectados, limitarían la disponibilidad de semillas. Misma situación podría limitar expansiones de área en regiones tales como NEA y toda la franja central de nuestra región agrícola.
- **Condición hídrica actual:** la oferta hídrica aún no es suficiente para garantizar una buena implantación del cultivo en la región NOA. Si bien es cierto que esta región mantiene buena

intención de siembra, y que la actual condición hídrica es suficiente para finalizar el ciclo de gruesa que aún se desarrolla, deberá continuar acumulando humedad hasta mediados de mayo a fin de garantizar una buena implantación de trigo. Una situación totalmente diferente se releva sobre extensas áreas de la franja central y el sur de la región agrícola, en donde los excesos hídricos registrados podrían demorar la limpieza de los cuadros previa a la siembra, poniendo en riesgo la eficiencia de la misma.

- **Arrendamientos:** el retraso en la definición de estos contratos podría a su vez demorar la limpieza de los cuadros, dejando varios lotes fuera de la siembra fina.

Por último, es importante aclarar que la proyección de área publicada en el presente informe se encuentra sujeta a modificaciones que puedan registrarse durante las próximas semanas.

Bolsa de Cereales
Buenos Aires, 14 de Abril de 2014