Economía

Si se presentaran problemas en la disponibilidad de fertilizantes, podríamos tener pérdidas productivas en el maíz por cerca de US$ 1.800 millones

Julio Calzada – Guido D'Angelo – Florencia Poeta

Las toneladas importadas muestran bajas cercanas a los dos dígitos en un tensionado mercado mundial. De no asegurarse el abastecimiento de fertilizantes en los próximos meses, las pérdidas podrían acercarse a la mitad del superávit comercial acumulado

En un contexto de tensiones en las cadenas globales de valor, el mercado de fertilizantes se ha visto especialmente trastocado. Con el desenlace bélico de la crisis-ruso ucraniana, los mercados globales agrícolas y energéticos quedaron fuertemente tensionados.

En este sentido, Rusia se destaca como el principal exportador mundial de gas, fuente de energía que es además el principal insumo para producir fertilizantes. Por el desarrollo de esta industria conexa, Rusia también se ubica como el principal exportador global de fertilizantes, destacando especialmente en el mercado de nitrogenados.

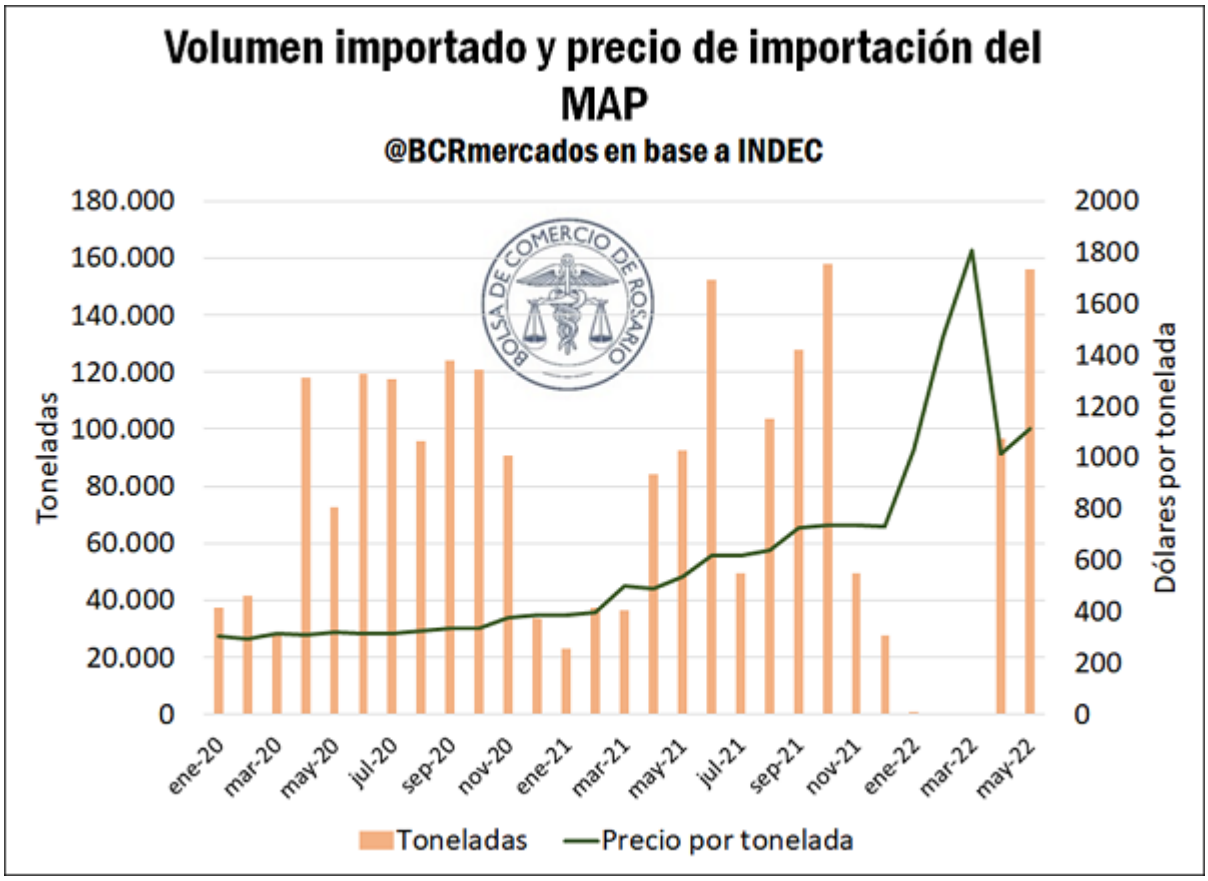
La creciente necesidad de fertilización de los suelos, acompañado de subas de precios internacionales, en conjunto con la parada técnica de la planta de Profertil en Bahía Blanca, llevaron a un récord de importación en 2021. El año pasado las importaciones de fertilizantes se ubicaron en 4,5 Mt, valuadas en US$ 2.279 millones, creciendo un 13% en volumen y un 103% en valor importado.

Cerca del 60% de las importaciones del año pasado se vieron explicadas por estas dos posiciones comerciales: la urea y el fosfato monoamónico. Cuando se dio el desenlace bélico de la crisis ruso-ucraniana a finales de febrero, Argentina ya llevaba demoras en su provisión de fertilizantes, importando escasísimas cantidades entre enero y marzo del 2022, en un marco de precios internacionales con importantes alzas.

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos
BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

PROPIETARIO: Bolsa de Comercio de Rosario
DIRECTOR: Dr. Julio A. Calzada
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824



Sin embargo, la propia necesidad de fertilización y las mejoras en el acceso al mercado de cambios para fertilizantes les devolvieron ritmo a las importaciones a partir de abril. Si bien los precios mostraron bajas luego de sus máximos, este año se importó en mayo con precios CIF entre un 106% y un 157% mayores que en 2021. No obstante, en el acumulado, las importaciones de urea en lo que va del año muestran una caída del 12% en cantidades, mientras las toneladas importadas de MAP cayeron más de un 7%.

A pesar de estos números, los fertilizantes están lejos de ser un factor de presión para la balanza de pagos argentina. La necesaria acumulación de reservas por parte del Banco Central de la República Argentina se hará con un robustecimiento de las exportaciones argentinas, por encima de cualquier limitación de importaciones. Es en este marco donde estimamos que potenciales caídas en la aplicación de fertilizantes podrían llevar a pérdidas exportadoras por cercanas a los US$ 1.794 millones para el maíz argentino.

Es importante destacar que el Gobierno Nacional y el Banco Central de la República Argentina trabajan en la búsqueda de asegurar los dólares necesarios para estas vitales importaciones. En este mismo sentido, este miércoles tuvo lugar un encuentro en el Ministerio de Producción, Ciencia y Tecnología de Santa Fe donde se analizó esta problemática y las de las importaciones en general con las cámaras empresarias, con la presencia del Ministro Daniel Costamagna y el

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos
BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO
PROPIETARIO: Bolsa de Comercio de Rosario
DIRECTOR: Dr. Julio A. Calzada
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824

Vicepresidente del BCRA, Sergio Woyecheszen. De todos modos, los problemas subsisten y la normalización dependerá de cómo evolucione la disponibilidad de divisas en los próximos meses.

Escenario de merma en el uso de fertilizantes para maíz

MAIZ (Escenario de problemas con las importaciones)

	Area cosechada (ha)	Rinde (QQ/ha)	Producción (Tn)	Pérdida de exportaciones en U$S millones
Campaña de referencia	6.479.550	81,8	53.002.719	
Escenario 2022/2023 y pérdida del 13,4% en rindes por menor uso de fertilizantes	6.479.550	70,8	45.900.355	
Pérdidas de producción por menor rinde			**7.102.364**	**$ 1.794**

@BCRmercados en base a INDEC, GEA y estimaciones propias

Para llegar a la estimación de los U$S 1.794 millones, partimos de la superficie cosechada de la campaña actual (cerca de 7,2 Mha) reduciéndola en un 10% en vista de las complejidades climáticas y mermas en superficie que se vienen observando recientemente. No obstante, la productividad de la campaña actual no puede utilizarse en la estimación en vista de la importante sequía que se observó durante el período crítico del maíz. Por ello, la caída en rendimiento de referencia del 13,4% fue calculado tomando como base el rinde de la campaña de 2020/21, un parámetro que se ha tomado en artículos anteriores de este Informativo Semanal. Del producto entre estos dos valores surge una caída productiva que se acerca a las siete millones de toneladas respecto a una campaña con el rinde de referencia. Reiteramos que es un ejercicio teórico. En la medida que se aseguren los dólares para las importaciones de fertilizantes, esta pérdida se verá neutralizada.

En el cálculo, los precios que utilizamos para valuar estas pérdidas son promedios de los últimos tres meses de exportaciones de estos complejos agrícolas. En este sentido, la tonelada de maíz está valuada a US$ 253/tn. Si tomáramos los precios FOB actuales, de US$ 264/tn para el maíz, la estimación sería algo superior. Asimismo, este número deja de lado potenciales problemas climáticos, que podrían empujar aún más hacia abajo las estimaciones productivas.

Los fertilizantes emergen como insumos fundamentales para apuntalar el comercio exterior y el abastecimiento interno de nuestro país. Asegurar su provisión es aún más importante en un contexto dónde se propone robustecer las cuentas externas argentinas.

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos
BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO
PROPIETARIO: Bolsa de Comercio de Rosario
DIRECTOR: Dr. Julio A. Calzada
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824

A continuación, a modo de anexo aclaratorio, se adjunta un resumen sintético sobre el Sistema Integral de Monitoreo de Importaciones que aplica el BCRA a los fertilizantes y otros productos.

- A partir de marzo del 2022 toda importación debe tener autorización previa del BCRA.
- El BCRA asigna una categoría (A, B y C) a cada SIMI oficializada y aprobada.
- La categoría asignada por el BCRA define los plazos mínimos para el acceso al mercado de cambios para realizar los pagos de los bienes.
- Las categorías tienen que ver –entre otros factores- con el volumen operado por el importador en los años previos.
- Cada importador podrá concretar su importación siempre que cumpla las normas fijadas por el BCRA para cada categoría. Cada categoría establece pautas a cumplir en materia de condiciones de pago y/o financiamiento.

A nivel de tipos de categoría, podemos expresar lo siguiente:

Categoría A:
a) Incluye SIMI con bienes exceptuados por el BCRA.
b) Incluye SIMI con bienes importados cuyo valor FOB sea compatible con el monto límite fijado para la categoría A en base a los montos operados por el importador en los años previos.
c) Para la SIMI categoría A, la cantidad de divisas que tendrá una empresa estará dado por:
c.1) El valor FOB de sus importaciones del año 2021 más el 5 (cinco) % de dicho valor
c.2) El valor FOB de sus importaciones del año 2020 más un 70 (setenta) % de dicho valor.

Finalmente se toma en cuenta el que resulte menor de las dos situaciones planteadas y se prorratea en el 2022. Hasta la semana pasada había la posibilidad de anticipar al prorrateo mensual hasta un 20% del cupo anual.

Dado el incremento de precios de los fertilizantes y teniendo en cuenta el cupo de divisas, seguramente la cantidad de producto que se podrá importar se verá disminuida.

A partir de la semana pasada se habilito la utilización de prefinanciación de exportaciones con bancos locales y del exterior para pagar las importaciones de fertilizantes y fitosanitarios. De todos modos, los problemas subsisten y todo dependerá de cómo evolucione la disponibilidad de divisas en los próximos meses.

Categoría C:
Si no entra en la categoría A, puede entrar en la Categoría C.
El monto límite para el año 2022 de la "SIMI categoría C" surge de la diferencia entre el límite asignado por este BCRA a la categoría A y el mayor de los dos montos considerados a los efectos de establecer dicho límite (c.1 y c2).
O sea que la SIMI Categoría C es un diferencial (Monto menor).

Categoría B:
A las declaraciones SIMI que no cumplan las condiciones requeridas para la asignación de las categorías A o C, se les asignará la categoría B.

El 14 de Julio el BCRA emitió la Comunicación A N° 7547 donde dispuso incorporar en el punto 10.12. de las normas de "Exterior y cambios" relativo a la ampliación del monto previsto en el punto 10.11. a partir de la liquidación de anticipos y prefinanciaciones de exportaciones del exterior, el siguiente párrafo:
" En caso de que los bienes a abonar correspondan a fertilizantes y/o productos fitosanitarios y/o insumos que serán

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos
BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO
PROPIETARIO: Bolsa de Comercio de Rosario
DIRECTOR: Dr. Julio A. Calzada
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824

utilizados para la elaboración local de los mismos, cuyas posiciones arancelarias según la Nomenclatura Común del MERCOSUR (NCM) se identifican en el punto 10.14.4., se admitirá el acceso por el equivalente al monto que el importador ingrese y liquide en concepto de anticipos y prefinanciaciones en el exterior que tenga una fecha de vencimiento igual o posterior a la fecha del registro de ingreso aduanero de los bienes más 60 (sesenta) días corridos. Si el pago se concretase con anterioridad al arribo de los bienes al país, la fecha de vencimiento deberá ser igual o posterior a la fecha estimada para el arribo más 60 (sesenta) días corridos."

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos
BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO
PROPIETARIO: Bolsa de Comercio de Rosario
DIRECTOR: Dr. Julio A. Calzada
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824