



Bolsa de Comercio de Santa Fe

Presidente
Sr. Ulises Mendoza

Fundación Bolsa de Comercio
Presidente
Sr. Ulises Mendoza

Director Ejecutivo
Dr. Gustavo Vittori



Directora
Lic. María Lucrecia D'Jorge

Coordinador
Mg. Pedro P. Cohan

Investigadores
Lic. Lautaro Zanini
María Florencia Camusso
Ignacio Francisco Falco
Ramiro Emmanuel Jorge

RESULTADO ECONÓMICO DE LA CAMPAÑA 2018/19 DE TRIGO EN EL CENTRO-NORTE DE LA PROVINCIA DE SANTA FE

Fecha: Diciembre de 2018

E-mail de contacto:
ces@bolcomsf.com.ar

Sitio web:
<http://ces.bcsf.com.ar> o
<http://www.bcsf.com.ar>

INTRODUCCIÓN

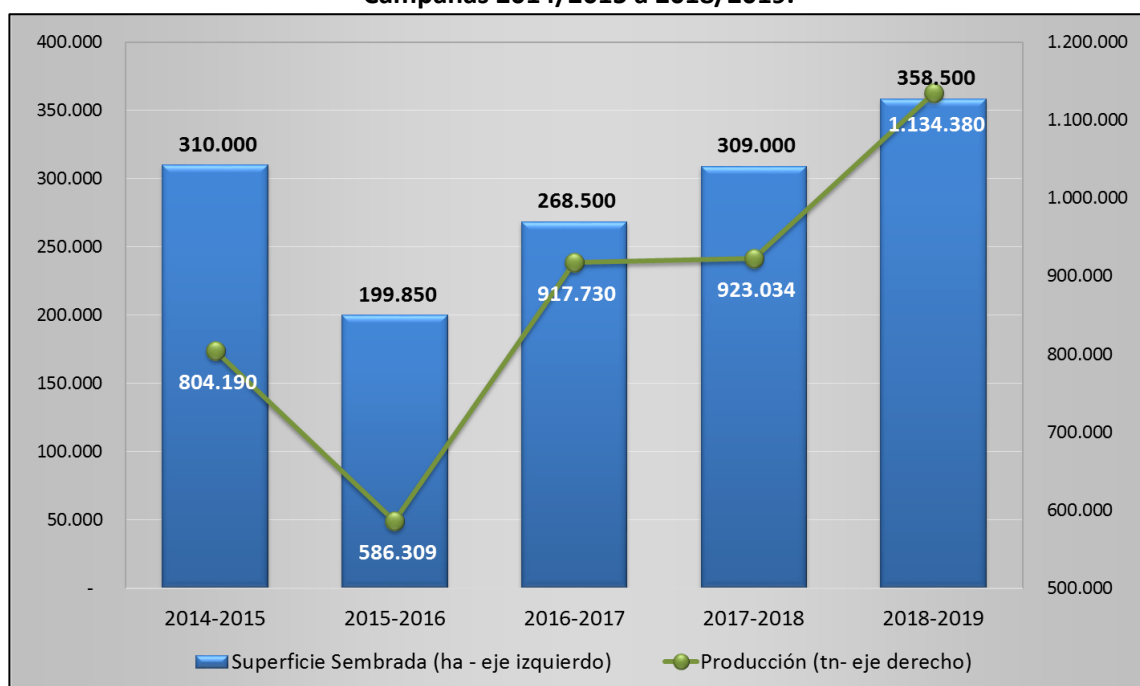
A mediados de diciembre finalizó la campaña del cultivo de trigo en el ámbito de los 12 departamentos del centro-norte de la provincia de Santa Fe. Esta arrojó una producción récord en la región, gracias al crecimiento en la superficie sembrada y las buenas condiciones climáticas durante toda la campaña, a pesar de tormentas de gran magnitud ocurridas durante el periodo de cosecha.

En el presente informe se describe la actualidad del mercado de trigo y el resultado económico obtenido por los productores de la región en la campaña 2018/19.

PRODUCCIÓN

En base a los datos del Sistema de Estimaciones Agrícolas (SEA), en los doce departamentos que componen el centro-norte santafesino se sembraron 358.500 hectáreas con trigo en la presente campaña, constituyendo un récord histórico desde que se realiza este relevamiento. Respecto a la campaña pasada, se observa un incremento del 16,0%, al incorporarse 49.500 hectáreas nuevas.

Gráfico 1. Superficie sembrada (ha) y producción (tn) en los doce departamentos del centro-norte de Santa Fe. Campañas 2014/2015 a 2018/2019.



Fuente: CES-BCSF en base datos del SEA.

La superficie finalmente cosechada fue de 354.500 ha, con una pérdida de área de 4.000 ha a causa de diferentes eventos climáticos ocurridos durante la época de trilla: fuertes tormentas de viento y lluvia, y granizadas puntuales generaron deterioro en los cultivos, inundaciones, encharcamiento y anegamiento de caminos. A pesar de ello, la producción total en el área de referencia alcanzó las 1.134.380 toneladas, valor máximo registrado desde el comienzo del SEA, y un 22,9% mayor respecto a la campaña pasada.

Estos valores históricos no sólo provienen del aumento en la superficie sembrada, sino también gracias a los excelentes rendimientos que se obtuvieron en la región. Como se mencionara en un informe anterior de este Centro de Estudios¹, las buenas condiciones comerciales en la presente campaña motivaron tanto la siembra como la mejora tecnológica en la producción de este cereal. Gracias a ello, los rendimientos fueron superiores al promedio histórico, exceptuando aquellos departamentos en donde los eventos climáticos tuvieron mayor afectación.

Cuadro 1. Rendimientos promedio por hectárea por departamento en el área del SEA. Campañas 2014/2015 a 2018/2019.

| Departamento | Rendimiento promedio campañas 14/15 a 17/18 (qq/ha) | Rendimiento promedio campaña 18/19 (qq/ha) |
|------------------|---|--|
| Nueve de Julio | 22,6 | 30,0 |
| Vera | 21,9 | 27,5 |
| General Obligado | 21,4 | 27,5 |
| San Cristóbal | 25,3 | 29,0 |
| San Justo | 27,3 | 31,0 |
| San Javier | 24,0 | 23,0 |
| Garay | 17,5 | 24,0 |
| Castellanos | 30,4 | 32,5 |
| Las Colonias | 31,1 | 34,0 |
| La Capital | 30,3 | 32,0 |
| San Martín | 34,3 | 33,5 |
| San Jerónimo | 34,1 | 33,5 |
| TOTAL | 30,0 | 32,0 |

Fuente: CES-BCSF en base datos del SEA.

En cuanto a la producción nacional, según los datos del Panorama Agrícola Semanal de la Bolsa de Cereales de Buenos Aires (BCBA), se implantaron 6.200.000 hectáreas en el país, un 8,8% superior a la campaña previa (5,7 M ha). Partiendo de esta superficie sembrada se estimó, en un comienzo, una producción total de 19,7 millones de toneladas. Sin embargo, dicha estimación sufrió tres recortes debido a pérdida de lotes por granizo y a rendimientos menores a los esperados en la zona núcleo triguera por diferentes eventos de heladas tardías que afectaron el cultivo. De esta manera, la BCBA estima una pérdida de área de 68.000 ha y una producción total de 19,0 Mtn. De todas formas, este volumen productivo constituye un máximo histórico para nuestro país, consolidando el ciclo ascendente de este cereal comenzado en la campaña 2016/2017 (según datos de BCBA, la producción de la presente campaña se ubicaría un 63,8% por encima de la campaña 2015/2016).

MERCADO DEL TRIGO

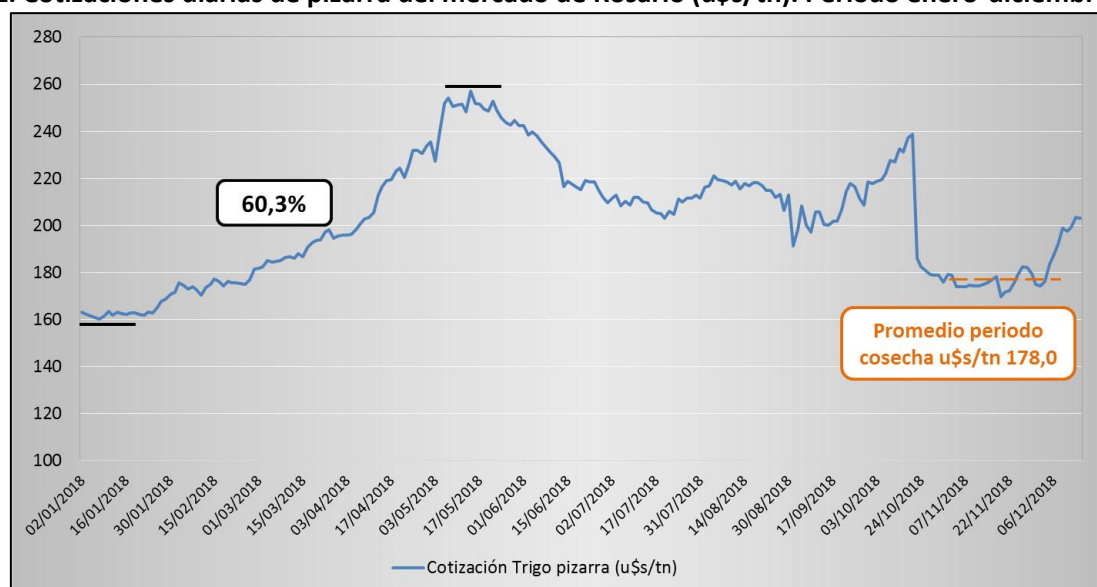
Como puede verse a partir de los datos presentados hasta aquí, la producción de trigo argentina se encuentra en un proceso de crecimiento desde el cambio en los esquemas de retenciones y la eliminación de las restricciones a la exportación de finales de 2015. Además de ello, la actual campaña encontró un impulso extra para alcanzar los

¹ Ver informe especial “Campaña de trigo 2018/19 récord en el centro-norte de la provincia de Santa Fe”, disponible en [IE 2018 J.pdf](#).

actuales valores históricos. En este sentido se destacan los movimientos favorables que tuvieron las variables comerciales durante los meses previos a la época de siembra y que se mantuvieron durante todo el año.

Al observar las cotizaciones diarias de pizarra del mercado de Rosario durante 2018, se detecta un aumento entre enero y mayo del 60,3%². Si bien luego de mayo estos precios comenzaron un sendero descendente, es notable que durante cinco meses se mantuvieron por encima de los u\$s/tn 200, barrera que no se superaba desde el 2014. El promedio de las cotizaciones diarias durante el periodo en el que se realiza la mayor parte de la cosecha en la región del SEA³ fue de u\$s/tn 178,0, un 14,2% superior a igual promedio del año pasado. Además, debe destacarse el repunte en los precios que se observó durante las primeras semanas de diciembre, superando nuevamente los u\$s 200 por tonelada, valores más que inusuales para esta época del año.

Gráfico 2. Cotizaciones diarias de pizarra del mercado de Rosario (u\$s/tn). Periodo enero-diciembre de 2018.



Fuente: CES-BCSF en base a cotizaciones diarias de pizarra del Mercado de Rosario.

Siguiendo esta dinámica, los contratos de futuros a cosecha también mostraron cotizaciones superiores a los últimos años. Respecto a ello, en el Gráfico 3 se presentan las cotizaciones de los contratos futuros del Mercado a Término de Buenos Aires (MATBA) para la posición enero de las últimas cuatro campañas.

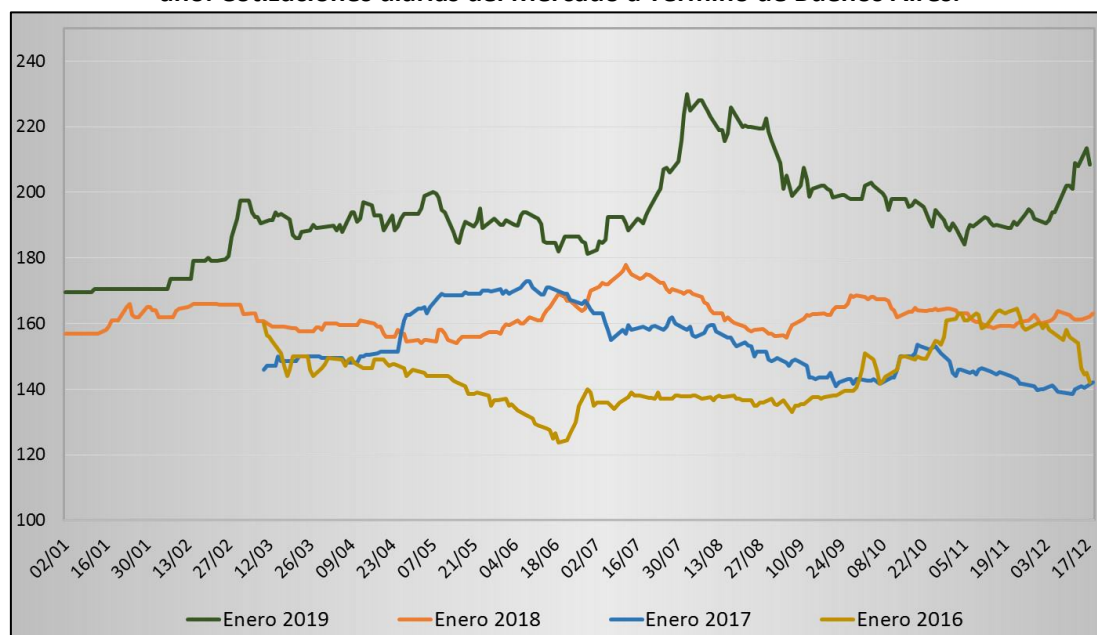
Es destacable que los contratos enero-2019 mostraron durante todo el año cotizaciones muy por encima de los contratos equivalentes de años previos. Durante agosto, mes en el que más distancia se observa entre las cotizaciones correspondientes a la actual campaña respecto a las anteriores, los futuros a enero 2019 mostraron un promedio 36,6% superior a igual periodo del año pasado para los contratos equivalentes.

Esta dinámica en los precios tiene como uno de sus principales *fundamentals* una gran caída en la producción mundial del cereal. Según el último informe mensual del Departamento de Agricultura de Estados Unidos (USDA), la producción mundial total para el ciclo comercial 2018/2019 se estima en casi 30 millones de toneladas menos que la campaña pasada. Esta merma productiva proviene de serios problemas en el cultivo en los principales productores del hemisferio norte: entre la Unión Europea y Rusia suman una caída de producción de 28,7 Mtn.

² Tomando como referencia la cotización mínima de enero y la cotización máxima del año.

³ Se tomó todo el mes de noviembre y la primera semana de diciembre, época en que se recolectó alrededor del 70% del área sembrada.

Gráfico 3. Evolución en la cotización del trigo futuro posición enero (en u\$s por tn) de enero a noviembre de cada año. Cotizaciones diarias del Mercado a Término de Buenos Aires.



Fuente: CES-BCSF en base a información histórica del MATBA.

Por otro lado, la coyuntura comercial que se vivió durante toda la campaña auspició las ventas anticipadas del cereal. Así, según los datos oficiales⁴, al 5 de diciembre se llevaban comercializados 8,6 millones de toneladas de trigo de la presente campaña, un 45,3% de la producción estimada por BCBA. Ello significa casi 2 millones de toneladas más que a igual momento del año pasado (6.721.100 tn). En cuanto al destino de estas ventas, el 91,0% fue adquirido por el sector exportador (7,8 Mtn), mientras que la industria sólo compró de manera anticipada 771.100 tn de trigo de la actual campaña.

RESULTADO ECONÓMICO EN EL CENTRO-NORTE SANTAFESINO

En el presente apartado se muestran tres casos representativos del resultado económico de la producción de trigo en el centro-norte de Santa Fe – de carácter indicativo, ya que no puede abarcarse la totalidad de los escenarios particulares de los productores de la zona –.

Por un lado, se presentan ejemplos de producciones en campo propio con tecnología media-alta, con referencia a la zona de los departamentos Las Colonias⁵ y de San Justo. El ejemplo restante se refiere al departamento General Obligado, la producción es realizada en campo propio con una utilización de tecnología media-baja⁶.

Los datos de producción fueron brindados por la Cooperativa Guillermo Lehmann, la Cooperativa Federal Agrícola Ganadera de San Justo Limitada, y la Unión Agrícola de Avellaneda Cooperativa Limitada. En cuanto a los datos de transporte, estos fueron calculados en base a la tarifa de referencia vigente publicada por la Confederación Argentina del Transporte Automotor de Cargas (CATAC). A la misma se le aplicó un descuento del 10%, dado que no

⁴ Publicados por la Subsecretaría de Mercados Agropecuarios de la Secretaría de Gobierno de Agroindustria.

⁵ Debe tenerse en cuenta que los datos de costos referidos al Departamento Las Colonias, también podrían aplicarse a los departamentos Castellanos y La Capital.

⁶ Los resultados son considerados en campo propio debido a la importancia de la cosecha gruesa dentro del plan de cultivos anuales en el centro-norte santafesino, por lo que se suelen cargar allí los costos del arrendamiento en los casos en que corresponda.

siempre es aceptada plenamente, y se convirtió a dólares estadounidenses según el tipo de cambio promedio de noviembre y primera semana de diciembre.

Otra cuestión a tener en cuenta es que en el presente informe no se considera el componente impositivo en los márgenes de los productores. En cuanto a ello, la Fundación Agropecuaria para el Desarrollo de Argentina (FADA), estimó una participación de los impuestos sobre la renta agrícola del 53,5% para el caso del cultivo de trigo en la provincia de Santa Fe⁷.

Margen Bruto

Puede apreciarse en el Cuadro 2 que, en promedio, los productores del centro-norte de la provincia han obtenido márgenes brutos positivos, superiores a años anteriores, gracias a los buenos rendimientos obtenidos y a los excelentes precios que se observaron en la actual campaña.

En base a los datos disponibles, el margen bruto de los productores del departamento Las Colonias fue de u\$s 181,9 por ha, equivalente a 10,2 quintales o un 43,0% sobre el capital invertido (costos totales). En la zona de San Justo, el margen bruto fue de u\$s 103,6 por hectárea, lo que representa 5,8 quintales y un 23,1% sobre el capital comprometido. Por otro lado, en el departamento del norte provincial los productores obtuvieron en promedio un margen bruto de u\$s/ha 132,6, el cual representa 7,4 qq/ha y 37,1% sobre el total de costos.

Cuadro 2. Esquema de rentabilidad de trigo (campaña 2018/19).

| Conceptos | | Las Colonias | San Justo | General Obligado |
|----------------------------------|---------------|--------------|--------------|------------------|
| Precio pizarra Mercado Rosario | U\$/qq | 17,8 | 17,8 | 17,8 |
| Rendimiento | QQ/ha | 34,0 | 31,0 | 27,5 |
| Ingreso Bruto | U\$/ha | 605,2 | 551,8 | 489,5 |
| Costos de producción | U\$/ha | 243,2 | 264,4 | 190,3 |
| Cosecha | U\$/ha | 54,0 | 42,0 | 36,0 |
| Costos de comercialización | U\$/ha | 126,0 | 141,7 | 130,6 |
| Total costos | U\$/ha | 423,3 | 448,2 | 356,9 |
| Margen Bruto campo propio | U\$/ha | 181,9 | 103,6 | 132,6 |

Fuente: CES-BCSF en base a datos del SEA, cotizaciones diarias de pizarra del Mercado de Rosario, información proporcionada por productores y cooperativas y tarifas de referencia de CATAC.

Ingreso Bruto

El precio considerado en este informe parte del promedio de las cotizaciones de pizarra del Mercado de Rosario del mes de noviembre y la primera semana de diciembre, periodo en el que se desarrolla la mayor parte de la cosecha en la zona de referencia. Este promedio resulta en u\$s 17,8 por quintal, mostrando un aumento del 14,2% respecto a igual periodo del año pasado.

Además de los precios superiores, los ingresos brutos se potenciaron a partir de los excelentes rendimientos obtenidos en la presente campaña. En este sentido, el rinde por hectárea en el departamento de General Obligado fue un 28,5% superior al promedio de las cuatro campañas anteriores. Para los casos de San Justo y Las Colonias, este porcentaje fue algo menor, aunque no despreciable, con rindes 13,6 y 9,3% por encima del promedio histórico, respectivamente, según los datos del SEA.

⁷ Informe de índice FADA de diciembre de 2018, disponible en: <http://fundacionfada.org/informes/indice-fada-diciembre-2018-605/>.

Con todo ello, el ingreso promedio por hectárea para los productores de Las Colonias, San Justo y General Obligado fue de u\$s 605,2, u\$s 551,8 y u\$s 489,5, respectivamente.

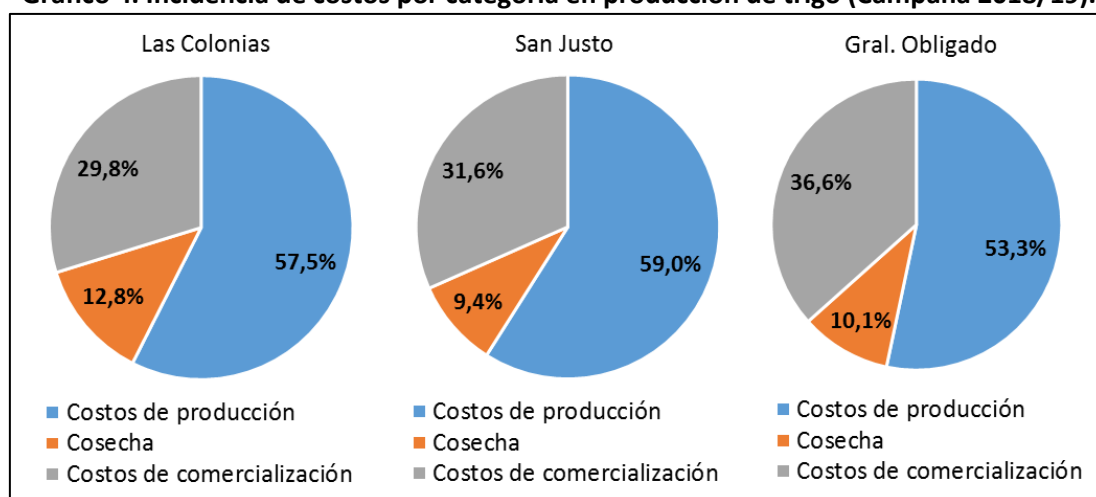
Costos

Como se mencionó anteriormente, y en el informe previo respecto a la campaña triguera, las buenas condiciones comerciales favorecieron una disminución en la relación insumo/producto, mejorando así el uso de tecnología en los cultivos. A partir de ello, los costos se vieron incrementados respecto a campañas anteriores.

En el caso del departamento Las Colonias, con una tecnología media-alta, los costos totales fueron de u\$s 423,3 por hectárea, lo cual equivale a una productividad de indiferencia de 23,8 qq/ha. De este total, el 57,5% corresponde a los costos de producción, de los cuales la siembra y fertilización abarca la gran mayoría. Por otro lado, el 29,8% del total de costos proviene de los costos de comercialización y el 12,8% restante corresponde a los costos de cosecha.

Es importante destacar, dentro de los costos de comercialización, los altos costos de fletes y acarreo, los cuales representan casi el 70% de dicha categoría.

Gráfico 4. Incidencia de costos por categoría en producción de trigo (Campaña 2018/19).



Fuente: CES-BCSF en base a información proporcionada por productores y cooperativas y tarifas de referencia de CATAC.

En el ejemplo de San Justo, también con tecnología media-alta, los costos totales son levemente superiores y alcanzan un total de u\$s/ha 448,2, lo que significa una productividad de indiferencia de 25,2 qq/ha. En este caso, el 59,0% del total de costos se explica por los costos de producción, mientras que los costos de comercialización representan el 31,6% del total y, los costos de cosecha, el 9,4% restante.

Los costos de producción se explican casi en un 80% por la siembra y fertilización, mientras que los costos de transporte representan alrededor del 60% de los costos de comercialización.

Por otra parte, en el caso del departamento de General Obligado, los costos totales fueron de u\$s/ha 356,9, con una productividad de indiferencia de 20,1 qq/ha. En este ejemplo, los costos de producción representan una porción algo menor dentro del total, con un 53,3%, mientras que los costos de comercialización explican el 36,6% del total y la cosecha un 10,1%.

Nuevamente, son destacables los costos de Siembra y Fertilización, con más del 70% del total de los costos de producción. Además, debido a la mayor distancia a los puertos, los costos de transporte representan una porción muy importante dentro de los costos de comercialización, con casi el 80% de los mismos.

SÍNTESIS

- La campaña de trigo 2018/19 en el centro-norte de la provincia de Santa Fe arrojó resultados históricos con récord de área sembrada (358.500 ha) y de producción (1.134.380 ha). El rendimiento promedio de la zona fue de 32,0 qq/ha, gracias a rindes por ha muy superiores a los promedios históricos en la mayoría de los departamentos.
- A nivel nacional también se observa un máximo histórico en el área sembrada, alcanzando las 6,2 millones de hectáreas. Con alrededor del 60% de avance en la cosecha, se estima una producción final de 19,0 M tn, lo cual constituye un récord para el país, a pesar de algunos inconvenientes en los cultivos en determinadas zonas del país.
- Los precios del cereal acompañaron e impulsaron favorablemente la campaña, mostrando un aumento de alrededor del 60% en los primeros meses del año, según las cotizaciones diarias de pizarra del Mercado de Rosario. Es de destacar que dichas cotizaciones se mantuvieron por encima de los u\$s/tn 200 por más de cinco meses (entre abril y octubre), valor que no se superaba desde 2014.
- Los futuros a cosecha también se mantuvieron en niveles muy por encima de años previos, tomando de referencia los futuros a enero de cada campaña del Mercado a Término de Buenos Aires (ver Gráfico 3).
- La dinámica que mostraron los precios en la actual campaña encuentra respaldo en la disminución de la producción mundial de trigo para este año comercial. En este sentido, tomando los datos del Departamento de Agricultura de Estados Unidos, esta campaña se estima un producción alrededor de 30 millones de toneladas menos que la campaña previa, debido a serios problemas climáticos en los principales productores del cereal del hemisferio norte (principalmente la Unión Europea y países de la ex Unión Soviética).
- Los elevados precios y rendimientos por encima de la media permitieron estimar márgenes brutos positivos para los productores de la zona. En el ejemplo del departamento Las Colonias, el margen bruto fue de u\$s/ha 181,9, representando un 43,0% del total de costos. Para los productores de la zona de San Justo, el margen bruto promedio obtenido fue de u\$s103,6 por ha, equivalente al 23,1% de los costos. Por otro lado, en el caso del departamento de General Obligado, el margen bruto finalizó en u\$s/ha 132,6, lo que represente el 37,7% del capital comprometido.
- El precio promedio durante la época de cosecha fue de u\$s 178,0 por tonelada, según las cotizaciones diarias del Mercado de Rosario, un 14,2% por encima de igual promedio del año pasado. Esto derivó en un ingreso bruto por hectárea de u\$s 605,2, u\$s 551,8 y u\$s 489,5, para los ejemplos de Las Colonias, San Justo y General Obligado, respectivamente.
- Los costos totales promedio por hectárea para la actual campaña fueron de u\$s 423,3 por ha, para el caso de productores de la zona de Las Colonias, de u\$s 448,2 por ha en el ejemplo de San Justo y de u\$s/ha 356,9 para los productores del departamento del norte provincial.
- Con dichos costos, los rendimientos de indiferencia fueron de 23,8 qq/ha en el primer ejemplo, 25,2 qq/ha en San Justo y de 20,1 qq/ha para el caso de General Obligado.