



BCSF

Presidente
Sr. Ulises Mendoza



Centro de Estudios y Servicios

Director Ejecutivo
Dr. Gustavo Vittori

Directora
Lic. María Lucrecia D'Jorge

Coordinador
Mg. Pedro P. Cohan

Investigadores
Lic. Lautaro Zanini
María Florencia Camusso
Ramiro Emmanuel Jorge
Franco Riottini
Camila Tonetti
María Eugenia Veglia

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

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

Redes:

 [@BCSFOficial](https://www.facebook.com/BCSFOficial)

 [@BCSF_Oficial](https://twitter.com/BCSF_Oficial)

 [@bcsfoficial](https://www.instagram.com/bcsfoficial)

 [Bolsa de Comercio de Santa Fe](https://www.linkedin.com/company/Bolsa de Comercio de Santa Fe)

RESULTADO ECONÓMICO DE LA CAMPAÑA 2020/21 DE SOJA EN EL CENTRO NORTE DE LA PROVINCIA DE SANTA FE

Fecha: agosto de 2021

INTRODUCCIÓN

La campaña de soja 2020/21 se dio por finalizada los primeros días del mes de julio en el centro-norte de la provincia de Santa Fe.

La actual campaña agrícola estuvo signada por factores comerciales muy favorables, con precios que no se observaban desde hace 7 años. Los productores de la zona respondieron a este contexto de manera muy positiva, destacándose una implantación récord y una mayor tecnología aplicada al cultivo, a pesar de algunos inconvenientes climáticos al inicio del ciclo.

En el informe se realiza una descripción del presente ciclo agrícola del cultivo de soja y se analiza el resultado económico promedio para los productores del área bajo estudio. Es de destacar que la estimación realizada corresponde al resultado bruto de los productores antes de impuestos.

PRODUCCIÓN

En los doce departamentos del centro-norte de la provincia se sembraron, en la campaña 2020/21, 1.485.000 ha con soja, lo cual constituye la mayor superficie registrada desde que se realiza el relevamiento del Sistema de Estimaciones Agrícolas (SEA) y un 3,4% mayor a lo implantado la campaña pasada. De dicho total, un 63,0% (935.000 ha) corresponden a soja de primera, mientras que las restantes 550.000 ha pertenecen a cultivos de siembra tardía.

Desde el inicio de la campaña se observaron diversos escenarios climáticos, llevando al cultivo a manifestar una importante amplitud de etapas fenológicas y desarrollos dispares. Como señala el SEA, a finales de marzo se evidenció una reacción positiva, en especial en el desarrollo de las estructuras de las plantas, como consecuencia de las precipitaciones y un mejoramiento de la disponibilidad de agua útil en el suelo. Todo ello, provocó una disparidad de rendimientos del cultivo importante, aunque con una pérdida de área prácticamente nula (sólo 0,5% de lo implantado).

Cuadro 1. Rendimiento promedio de soja de primera, soja de segunda y total en los doce departamentos del centro-norte de Santa Fe. Campaña 2020/21.

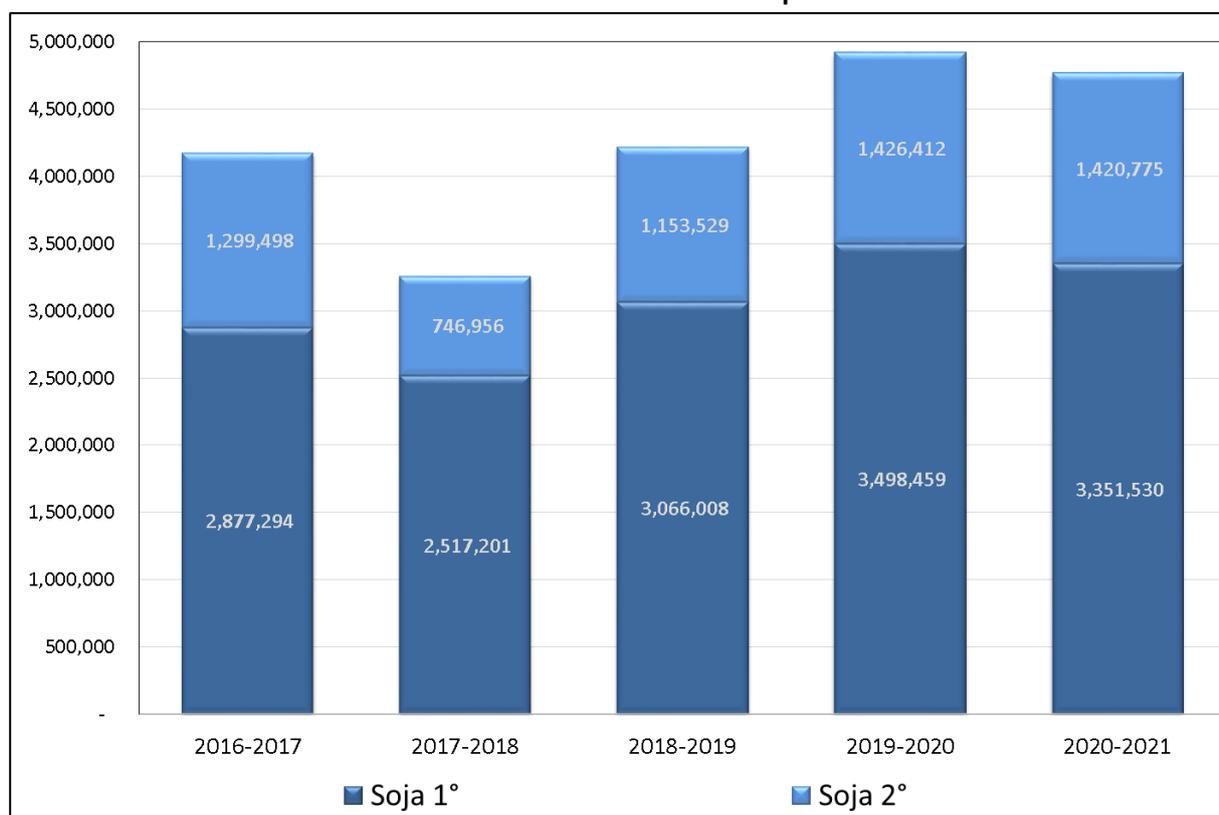
Departamento	Rendimiento soja de 1ª (qq/ha)	Rendimiento soja de 2ª (qq/ha)	Rendimiento soja global (qq/ha)
Nueve de Julio	26.5	21.5	23.6
Vera	25.5	18.0	23.3
General Obligado	24.0	18.5	21.1
San Cristóbal	29.5	21.0	25.7
San Justo	31.0	20.0	26.5
San Javier	29.0	19.0	25.0
Garay	28.0	17.5	23.6
Castellanos	36.5	26.0	33.8
Las Colonias	35.5	24.0	30.5
La Capital	34.0	23.5	29.8
San Martín	41.5	34.0	39.4
San Jerónimo	40.5	33.0	37.1
Total centro-norte	36.0	26.0	32.3

Fuente: CES-BCSF en base a datos del Sistema de Estimaciones Agrícolas.

Pese a ello, la productividad se ubicó en torno a los niveles de los últimos años, aunque levemente menor a la campaña pasada: el rinde promedio por hectárea se ubicó en 32,3 quintales, los cuales resultan un 6,8% menores a los del ciclo 2019/20, pero se ubican 2 quintales por encima del promedio de las últimas 5 campañas. En soja de primera, este ratio fue de 36,0 qq/ha (-7,7% i.a.) y en soja de segunda de 26,0 qq /ha (-4,6% i.a.).

Con estos rendimientos, la producción total de soja fue de 4.772.305 toneladas, registro que ubica esta campaña como la segunda mejor desde que se realiza el SEA, levemente por debajo de la 2019/20 (-3.1%). En soja de primera, la producción final fue de 3,3 millones de toneladas, casi 150 mil tn menos que la campaña pasada, mientras que para soja de segunda la producción fue de 1,4 Mtn, registro casi idéntico al del ciclo 2019/20.

Gráfico 1. Producción de soja de primera y soja de segunda (en toneladas) en los doce departamentos del centro-norte de Santa Fe. Últimas 5 campañas.



Fuente: CES-BCSF en base a datos del Sistema de Estimaciones Agrícolas.

En el territorio nacional, en base a los datos publicados por la Bolsa de Cereales de Buenos Aires (BCBA), se sembraron con soja 17,2 Mha, unas 100.000 más que en la campaña previa. Al comienzo de la campaña la institución pronosticaba una producción final de 46,5 Mtn, pero el escenario inicial se vio perjudicado por escasas e irregulares precipitaciones durante febrero y marzo, meses críticos para el cultivo. Esta situación provocó una caída de rendimientos, los cuales finalizaron en 26,7 qq/ha en el promedio nacional, un 10,0% menos que durante la cosecha 2019/20. Así, la producción final estimada para todo el país fue de 43,5 millones de toneladas, registro que se ubica como el segundo peor de los últimos 5 años y un 11,2% menor al del año pasado.

MERCADO

Luego de una campaña con un mercado deprimido y precios muy bajos en la 2019/20, hacia finales del último año se observó una dinámica muy diferente, tanto en los mercados internacionales como locales.

Esta particularidad ocurrió debido a expectativas de stocks mundiales en el menor nivel de los últimos 7 años, con una demanda mundial creciente de la oleaginosa. El incremento de 20 millones de toneladas en el comercio mundial, sumado a un mayor consumo interno (+7 Mtn), sobrepasa el aumento de la producción global, provocando una reducción en el ratio stock/consumo de 3,2 puntos porcentuales.

Como se mencionó en el informe sobre perspectivas de la campaña agrícola, elaborado el año pasado¹, el súbito crecimiento de la demanda China apretó los números a nivel mundial, lo que promovió el alza de precios, que llegaron a niveles que no se observaban desde 2014. Estos fundamentos siguieron firmes este año, impulsando el crecimiento sostenido de los precios internacionales, que se replicaron a nivel local.

Las cotizaciones de pizarra del mercado de Rosario llegaron a un máximo precio diario en mayo de U\$S/tn 361,3, el más elevado desde marzo de 2014, mientras que el promedio de dicho mes fue de U\$S/tn 344,4, el mayor promedio mensual desde febrero de 2014. Tomando como referencia el mes de mayo y primera quincena de junio –periodo de mayor actividad de cosecha de soja en la región– el promedio este año fue de 338,9 dólares la tonelada, lo cual significa un 55,4% más que igual promedio del año pasado.

Gráfico 2. Cotizaciones promedio mensuales para soja (u\$S/tn) periodo junio 2015-junio 2021.



Fuente: CES-BCSF en base a precios de pizarra del Mercado de Rosario y Banco Mundial.

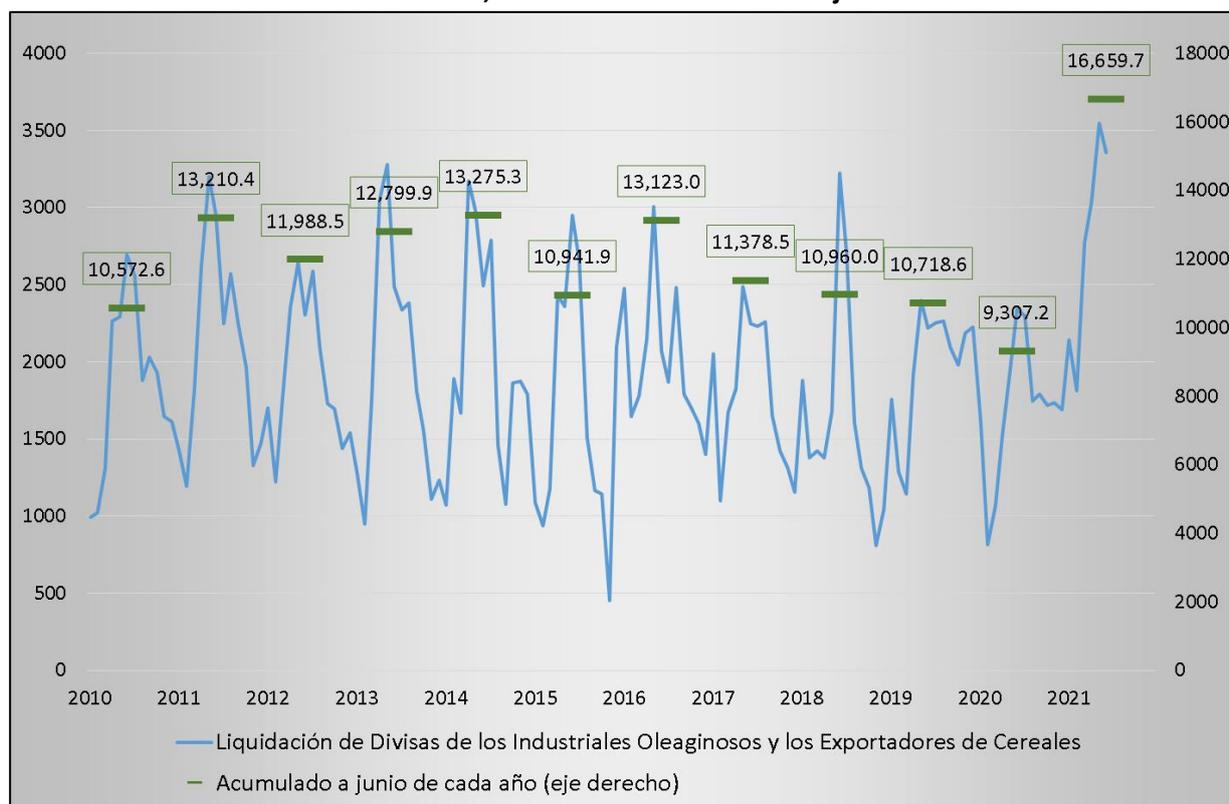
Como puede verse en el gráfico 2, los precios internacionales son los que lideraron las subas y se trasladaron al mercado local. Sin embargo, se observa una importante brecha entre las diferentes cotizaciones, lo que se corresponde con los derechos de exportación impuestos sobre la oleaginosa en

¹ Ver informe "Perspectivas para la campaña agrícola 2020/21. Pérdidas en producción, mejoras en los precios." Disponible en [Descargar](#).

nuestro país. A su vez, en los últimos meses se observa que la brecha del precio local respecto a internacional se profundizó, lo que podría responder a una presión de cosecha en el mercado local, que no permitió replicar las subas internacionales en la misma cuantía.

Como se observa, las características comerciales fueron de la mano de las productivas, generando un ambiente muy favorable para las exportaciones del complejo sojero. Tal es así, que según los datos la Cámara de la Industria Aceitera de la República Argentina (CIARA) y el Centro de Exportadores de Cereales (CEC), la liquidación de divisas de las empresas del sector fue, en el acumulado del primer semestre del año, las más altas desde que se tiene registro, con un total de 16.659,7 millones de dólares.

Gráfico 3. Liquidación mensual de divisas del complejo oleaginoso-cerealero y acumulados al primer semestre. En millones de dólares, desde enero de 2010 hasta junio de 2021.



Fuente: CES-BCSF en base a datos publicados pro CIARA-CEC.

RESULTADO ECONÓMICO EN EL CENTRO-NORTE DE SANTA FE

En el presente apartado se muestran dos casos representativos del resultado económico de la producción de soja en el centro-norte de Santa Fe –de carácter indicativo, dado que no es posible abarcar todas las realidades de los diferentes productores de la zona–².

Por un lado, se presentan ejemplos de producciones con tecnología media-alta, con referencia a la zona del departamento Las Colonias³. El ejemplo restante se refiere al departamento General Obligado, la producción es realizada con utilización de tecnología media-baja.

² La estimación realizada corresponde al resultado bruto de los productores, es decir antes de impuestos. Sin embargo, vale aclarar que el precio considerado ya descuenta el efecto de las retenciones a la exportación, dado que se toma de referencia el precio de pizarra local.

Los datos de costos productivos fueron brindados por la Cooperativa Guillermo Lehmann y la Unión Agrícola de Avellaneda Cooperativa Limitada. En cuanto a los costos 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 siempre es aceptada plenamente, y se convirtió a dólares estadounidenses según el tipo de cambio promedio de mayo y primera mitad de junio. El precio de referencia utilizado es equivalente al promedio de cotizaciones diarias de pizarra del Mercado de Rosario del mes de mayo y primera quincena de junio de este año (u\$s 338,9 por tonelada).

CASO 1: ZONA LAS COLONIAS

Como puede observarse en el cuadro dos, en general los productores de la zona del departamento Las Colonias han obtenido muy buenos resultados económicos en el cultivo de soja, muy por encima de las estimaciones realizadas para las campañas anteriores. Ello se debió, principalmente, gracias a los elevados precios que se observaron durante todo el año, que fueron acompañados con una excelente producción, tal como se mencionó en el apartado previo.

Cuadro 2. Esquemas de rentabilidad de soja en el departamento Las Colonias. Últimas tres campañas.

Las Colonias	Soja Temprana			Soja Tardía		
	18/19	19/20	20/21	18/19	19/20	20/21
Rendimiento (QQ/ha)	34.0	37.5	35.5	26.0	24.0	24.0
Precio FAS de mercado (U\$/qq)	21.3	21.8	33.9	22.3	21.8	33.9
Ingreso Bruto (U\$/ha)	725.4	817.9	1203.1	578.6	523.4	813.4
Costos de producción (U\$/ha)	230.8	292.5	365.4	230.8	273.4	309.5
Costos de cosecha (U\$/ha)	54.4	61.3	120.3	43.4	52.3	81.3
Costos de comercialización (U\$/ha)	112.5	98.4	95.7	96.8	68.1	73.2
Total costos (U\$/ha)	397.7	452.3	581.4	371.1	393.8	464.0
Margen bruto en campo propio (U\$/ha)	327.6	365.6	621.7	207.5	129.6	349.4
Arrendamiento (10 qq - 5qq)	153.6	218.1	338.9	91.8	109.1	169.5
Margen bruto en campo arrendado (U\$/ha)	174.0	147.5	282.8	115.7	20.5	179.9

Fuente: CES-BSCF en base a información recibida de productores y cooperativas, SEA, CATAC y Mercado de Rosario.

En cuanto a los productores que trabajaron sobre campo propio, en promedio obtuvieron márgenes brutos de u\$s/ha 621,7 y u\$s/ha 349,4, ya sea si sembraron soja de primera o de segunda, respectivamente. Estos valores casi duplicaron (en el primer caso) o triplicaron (en el segundo caso) a los estimados para la campaña 2019/20. Por otro lado, quienes sembraron sobre campo arrendado, obtuvieron un margen bruto promedio estimado de u\$s 282,8 por hectárea, en el caso de siembra de soja temprana y de u\$s/ha 179,9, quienes sembraron soja tardía. Este último se destaca en la comparativa con el estimado del año pasado, en el cual los márgenes habían sido muy escuetos.

En cuanto a los ingresos, se puede observar que los mismos aumentaron alrededor del 50%, en sintonía con el aumento de precios, a pesar de una merma del 5,3% en los rindes de soja de primera y no evidenciar variaciones en los rendimientos de los cultivos tardíos.

³ Debe tenerse en cuenta que los datos de costos referidos al Departamento Las Colonias, también podrían aplicarse a los departamentos Castellanos y La Capital, principal área de referencia de la Cooperativa Guillermo Lehmann.

Por el lado de los costos, se destaca que los productores respondieron favorablemente al contexto comercial, aumentando la tecnología aplicada a los cultivos, lo que se refleja en un aumento de costos de producción de entre un 15% y 25% respecto a la campaña pasada.

Se observa que los costos productivos representan más del 60% de los costos totales, mientras que los costos de comercialización y de cosecha representan entre un 15% y 20% del total.

Para los costos de arrendamiento, en esta zona se toma de referencia el valor de 10 quintales de soja por hectárea (u\$s 338,9), para los cultivos tempranos, mientras que para los cultivos tardíos se toma la mitad, debido a que la otra mitad se le aplica al cultivo complementario.

CASO 2: ZONA GENERAL OBLIGADO

En el Cuadro 3 se presenta el caso de la zona de General Obligado, donde los productores trabajan con menor tecnología, dada la menor productividad de los suelos. Nuevamente, las mejoras de precios se replicaron en un aumento de los márgenes brutos, gracias a que los rendimientos por hectárea se mantuvieron en niveles elevados.

Para los cultivos de primera, el margen bruto de los productores que sembraron en campo propio se estimó en u\$s/ha 460,0, mientras que quienes lo hicieron bajo arrendamiento obtuvieron un margen bruto estimado de u\$s 297,3 por hectárea. Estas estimaciones se encuentran 144,7% y 256,5%, respectivamente, por encima de las correspondientes a la campaña 2019/20.

Para los cultivos tardíos estos valores fueron de u\$s/ha 321,9 y u\$s/ha 184,0, respectivamente, también en niveles muy por encima de los estimados las últimas campañas.

Cuadro 3. Esquemas de rentabilidad de Soja en Gral. Obligado. Últimas tres campañas.

General Obligado	Soja Temprana			Soja Tardía		
	18/19	19/20	20/21	18/19	19/20	20/21
Rendimiento (QQ/ha)	29.0	24.0	24.0	20.0	19.5	18.5
Precio FAS de mercado (U\$S/qq)	21.3	21.8	33.9	22.3	21.8	33.9
Ingreso Bruto (U\$S/ha)	618.7	523.4	813.4	445.1	425.3	627.0
Costos de producción (U\$S/ha)	199.4	202.6	218.5	180.3	190.5	188.8
Costos de cosecha (U\$S/ha)	38.0	40.0	38.0	38.0	40.0	38.0
Costos de comercialización (U\$S/ha)	150.0	92.7	96.9	109.4	80.3	78.3
Total costos (U\$S/ha)	387.4	335.4	353.4	327.8	310.8	305.0
Margen bruto en campo propio (U\$S/ha)	231.3	188.1	460.0	117.3	114.5	321.9
Arrendamiento (20%)	123.7	104.7	162.7	97.9	93.6	137.9
Margen bruto en campo arrendado (U\$S/ha)	107.6	83.4	297.3	19.4	20.9	184.0

Fuente: CES-BSCF en base a información recibida de productores y cooperativas, SEA, CATAC y Mercado de Rosario.

Tal como en el caso anterior, los ingresos brutos se vieron elevados en alrededor del 50%, gracias al aumento de precios y rendimientos muy similares respecto de la campaña pasada.

En cuanto a los costos, en la zona de referencia se estima un incremento de los costos productivos de alrededor del 8% en los costos de producción de los cultivos tempranos, mientras que para los cultivos tardíos se mantuvieron casi sin variaciones. Ello permitió que los márgenes brutos estimados evidencien un mayor incremento interanual, en comparación con el caso de Las Colonias.

Cabe aclarar que en esta zona los costos de comercialización son relativamente más elevados, dada su mayor distancia a los puertos de exportación. Los mismos abarcan alrededor del 25% del total de costos, mientras que los costos de producción representan más del 60% y un poco más de 10% son los costos de cosecha. En cuanto al arrendamiento, para esta zona se toma como referencia un costo de 20% del ingreso bruto.

En el Anexo puede verse en mayor detalle la estructura de costos utilizada para ambos ejemplos.

SÍNTESIS

- La superficie sembrada con soja en los doce departamentos del centro-norte de la provincia de Santa Fe fue de 1.485.000 hectáreas, con un aumento de 49.000 ha (+3,4%), respecto a la campaña pasada, y constituyendo el registro más elevado desde que se realiza el relevamiento del SEA.
- De ese total, 935.000 ha corresponden a cultivares de soja de primera, mientras que las restantes 550.000 ha fueron cultivadas con variedades tardías.
- La producción final alcanzó los 4,8 millones de toneladas, ubicándose como la segunda más elevada desde el inicio del relevamiento y un 3,1% por debajo de la campaña récord 2019/20.
- El rinde promedio por hectárea se ubicó en 32,3 quintales, los cuales resultan un 6,3% menores a los del ciclo 2019/20, pero se ubican 2 quintales por encima del promedio de las últimas 5 campañas.
- En soja de primera, este ratio fue de 35,8 qq/ha (-8,0% i.a.) y en soja de segunda de 25,8 qq /ha (-2,5% i.a.).
- A nivel nacional se sembraron 17,2 millones de hectáreas, con una producción final de 43,5 Mtn y un rendimiento promedio de 26,7 qq/ha.
- Las cotizaciones de pizarra del mercado de Rosario llegaron a un máximo precio diario en mayo de U\$\$/tn 361,3, el más elevado desde marzo de 2014, mientras que el promedio de dicho mes fue de U\$\$/tn 344,4, el mayor promedio mensual desde febrero de 2014.
- Tomando como referencia el mes de mayo y primera quincena de junio –periodo de mayor actividad de cosecha de soja en la región- el promedio este año fue de 338,9 dólares la tonelada, lo cual significa un 55,4% más que igual promedio del año pasado.
- Según los datos la Cámara de la Industria Aceitera de la República Argentina (CIARA) y el Centro de Exportadores de Cereales (CEC), la liquidación de divisas de las empresas del sector fue, en el acumulado del primer semestre del año, las más altas desde que se tiene registro, con un total de 16.659,7 millones de dólares.
- Para los productores de la zona del departamento Las Colonias, los márgenes brutos fueron excelentes gracias a los altos precios, tanto en campo propio como en campo arrendado. Para los primeros, el margen bruto se estimó en u\$\$/ha 621,7 y u\$\$/ha 349,4, ya sea si sembraron soja de primera o de segunda, respectivamente. Quienes sembraron sobre campo arrendado, obtuvieron un margen bruto promedio estimado de u\$\$/ha 282,8 por hectárea, en el caso de siembra de soja temprana y de u\$\$/ha 179,9, quienes sembraron soja tardía.
- Para el caso de la zona de General Obligado también, en promedio, las rentabilidades obtenidas fueron muy superiores a las de los últimos años, tanto en campo propio como si optaron por un esquema de arrendamiento. Para los cultivos de primera, el margen bruto de los productores que sembraron en campo propio se estimó en u\$\$/ha 460,0, mientras que quienes lo hicieron bajo

arrendamiento obtuvieron un margen bruto estimado de u\$s 297,3 por hectárea. Para los cultivos tardíos estos valores fueron de u\$s/ha 321,9 y u\$s/ha 184,0, respectivamente.

- En líneas generales es importante destacar una reacción positiva de los productores de la zona al contexto comercial favorable. Ello se refleja en un mejor manejo tecnológico, que no solo permite buenos rendimientos productivos, sino que ayuda a prevenir el desgaste de los suelos. Esta actitud puede destacarse también por parte de los agentes del sector a nivel nacional, reflejado en la liquidación de divisas récord por parte del sector oleaginoso y cerealero durante el primer semestre del año. Todo ello a pesar de un complejo contexto macroeconómico que no termina de recuperarse luego de más de dos años de recesión, agravada por la pandemia.

ANEXO

Cuadro 4. Esquema de costos para los productores de soja en el departamento Las Colonias. Campaña 2019/20.

Las Colonias		Soja de primera	Soja de segunda
Precio FAS de mercado	U\$\$/qq	33.9	33.9
Rendimiento	QQ/ha	35.5	24.0
Ingreso Bruto	U\$\$/ha	1203.1	813.4
Barbecho	U\$\$/ha	129.4	105.9
Pre-siembra	U\$\$/ha	69.2	51.5
Siembra y fertilización	U\$\$/ha	106.3	104.2
Insectos y malezas	U\$\$/ha	60.5	47.9
Costos de producción	U\$\$/ha	365.4	309.5
Cosecha	U\$\$/ha	120.3	81.3
Acarreo 20 Km.	U\$\$/ha	11.8	8.0
Flete a puerto	U\$\$/ha	50.6	34.2
Comisión y Gastos grales.	U\$\$/ha	28.9	24.4
Secada	U\$\$/ha	4.4	6.6
Costos de comercialización	U\$\$/ha	95.7	73.2
Total costos	U\$\$/ha	581.4	464.0
Margen Bruto campo propio	U\$\$/ha	621.7	349.4
Arrendamiento	U\$\$/ha	338.9	169.5
Margen Bruto con arrendam.	U\$\$/ha	282.8	179.9

Fuente: CES-BSCF en base a información recibida de productores y cooperativas, SEA, CATAC y Mercado de Rosario.

Cuadro 5. Esquema de costos para los productores de soja en el departamento Gral. Obligado. Campaña 2019/20.

General Obligado		Soja de primera	Soja de segunda
Precio FAS de mercado	U\$\$/qq	33.9	33.9
Rendimiento	QQ/ha	24.0	18.5
Ingreso Bruto	U\$\$/ha	813.4	627.0
Barbecho	U\$\$/ha	38.4	26.8
Pre-siembra	U\$\$/ha	35.1	35.1
Siembra y fertilización	U\$\$/ha	99.0	94.7
Insectos y malezas	U\$\$/ha	46.1	32.3
Costos de producción	U\$\$/ha	218.5	188.8
Cosecha	U\$\$/ha	38.0	38.0
Acarreo 20 Km.	U\$\$/ha	8.0	6.2
Flete a puerto	U\$\$/ha	62.0	47.8
Comisión y Gastos grales.	U\$\$/ha	24.4	18.8
Secada	U\$\$/ha	2.5	5.5
Costos de comercialización	U\$\$/ha	96.9	78.3
Total costos	U\$\$/ha	353.4	305.0
Margen Bruto campo propio	U\$\$/ha	460.0	321.9
Arrendamiento	U\$\$/ha	162.7	137.9
Margen Bruto con arrendam.	U\$\$/ha	297.3	184.0

Fuente: CES-BSCF en base a información recibida de productores y cooperativas, SEA, CATAC y Mercado de Rosario.