



BCSF

135 AÑOS

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
Ignacio Francisco Falco
Ramiro Jorge
Marino Montagna

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

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

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

Fecha: marzo de 2019

INTRODUCCIÓN

A fines de febrero se dio por finalizada la campaña 2018/19 de girasol en el centro-norte de la provincia de Santa Fe, la cual mostró resultados por encima de los promedios históricos, a pesar de los inconvenientes generados –principalmente en los departamentos del oeste provincial y en áreas topográficamente deprimidas– por los excesos hídricos ocurridos durante buena parte del desarrollo del cultivo.

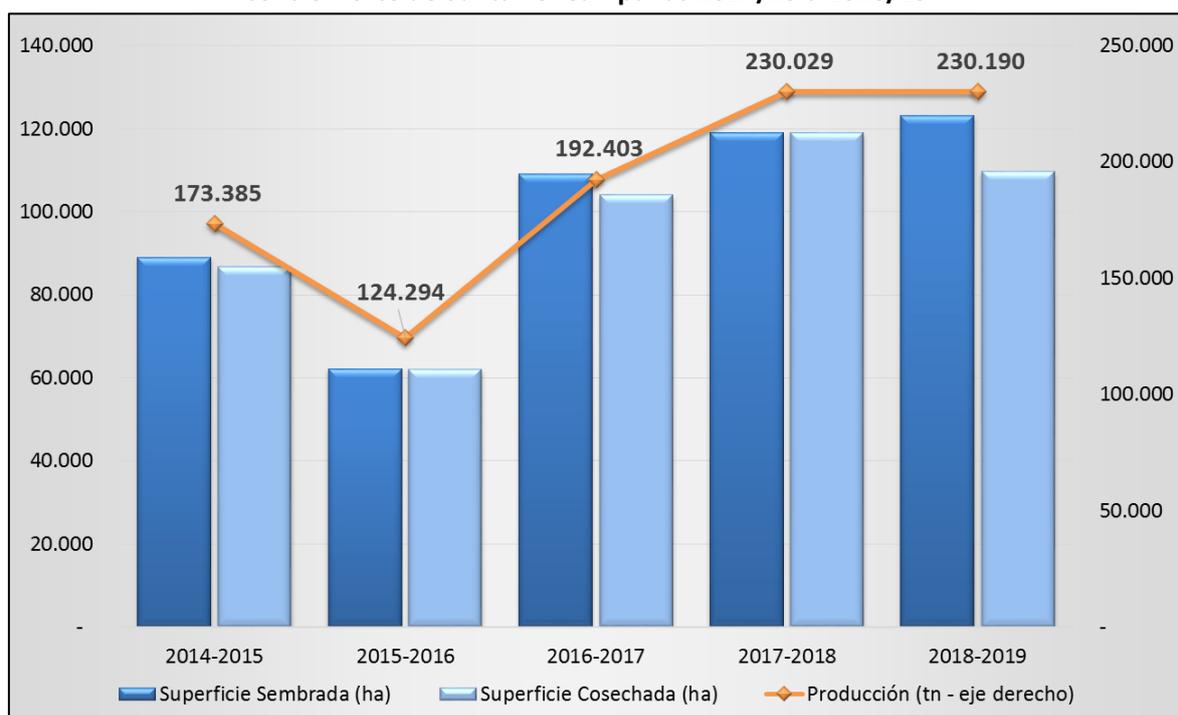
En el informe se realiza una descripción del presente ciclo agrícola del girasol y se analiza el resultado económico promedio para los productores del área de estudio.

PRODUCCIÓN EN LA CAMPAÑA 2018/19

De acuerdo a la información que brinda el Sistema de Estimaciones Agrícolas (SEA), en la presente campaña se implantaron 123.100 hectáreas en los departamentos del centro-norte de la provincia de Santa Fe. Este valor implica un crecimiento del 3,4% respecto a las 119.000 ha de la campaña pasada, y constituye un máximo histórico desde que se relevan los doce departamentos del centro-norte provincial¹.

En el Gráfico 1 se presenta la superficie sembrada y cosechada, y los volúmenes producidos en los doce departamentos del centro-norte de Santa Fe desde la campaña 2014/15.

Gráfico 1. Superficie sembrada, cosechada (en ha; eje izquierdo) y producción (en tn; eje derecho) en centro-norte de Santa Fe. Campañas 2014/15 a 2018/19.



Fuente: elaboración propia en base a datos del SEA.

En relación al desarrollo del cultivo, el período húmedo que reinó desde el inicio de ciclo permitió una buena disponibilidad de agua útil en los suelos. En esta línea se produjo un crecimiento y desarrollo normal, con muy buenas condiciones, principalmente en plena floración y fin de la misma, dando como resultado un alto porcentaje de los cultivares en estados buenos a muy buenos. Sin embargo, desde la

¹ Entre 2010 y 2014 el relevamiento se realizaba sobre diez departamentos del centro-norte provincial. A Partir de la campaña 2014/15 se suma al SEA los departamentos San Martín y San Jerónimo, totalizando doce departamentos en el programa.

segunda mitad de noviembre, los excesos hídricos y tormentas puntuales de viento y granizo afectaron al cultivo, principalmente en áreas bajas y deprimidas. Dicha situación se acentuó a partir de finales de diciembre, con intensos eventos climáticos y lluvias que afectaron a la provincia y que generaron numerosos inconvenientes a la producción: inundaciones y encharcamientos en lotes, cortes de caminos, vuelcos y caídas de plantas y pérdidas en calidad y peso de los granos. En cuanto a la calidad de estos últimos, se observa en los departamentos del norte una merma mayor.

Por este motivo, a pesar de lograr un récord de área cultivada, las hectáreas finalmente cosechadas fueron un 7,8% menor que en la campaña 2017/18, alcanzando 109.630 ha, lo cual equivale a una pérdida de área del 10,9% sobre el total cultivado. En contraposición, los cultivares que no se vieron gravemente afectados por las inclemencias climáticas, mostraron condiciones óptimas, impulsando una mejora de los rendimientos respecto a las campañas previas.

A pesar de las importantes pérdidas de área, la producción total en la zona de estudio alcanzó las 230.190 toneladas, superando levemente el récord productivo de la campaña pasada. Ello se dio gracias a rendimientos promedios por hectárea de 21,0 quintales, valor que evidencia un crecimiento del 8,5% respecto al ciclo previo y 6,2% por encima del promedio de los últimos cinco años.

En el Cuadro 1 se presentan la superficie sembrada, superficie cosechada y los rendimientos promedio por hectárea para los doce departamentos del centro-norte de Santa Fe.

Cuadro 1. Superficie sembrada y cosechada (ha) y rendimientos (qq/ha) por departamento de la campaña 2018/19 y variación de rendimientos de la campaña actual respecto campaña pasada.

Departamento	Superficie sembrada (ha)	Superficie cosechada (ha)	Rendimientos (qq/ha)	Variación rindes respecto 17/18
Nueve de Julio	12.100	9.850	14,5	-27,5%
Vera	6.000	5.120	20,0	14,3%
General Obligado	45.550	41.150	21,0	27,3%
San Cristóbal	20.100	18.150	22,5	9,8%
San Justo	18.350	16.050	23,5	4,4%
San Javier	3.050	2.780	19,0	-5,0%
Garay	-	-	-	-
Castellanos	7.050	6.450	21,0	-6,7%
Las Colonias	6.350	5.980	22,5	2,3%
La Capital	2.150	2.000	21,0	-6,7%
San Martín	1.050	900	19,5	-9,3%
San Jerónimo	1.350	1.200	20,5	2,5%
TOTAL	123.100	109.630	21,0	8,5%

Fuente: elaboración propia en base a datos del SEA.

Como puede observarse, los departamentos del oeste del área de estudio fueron los más afectados por las inclemencias climáticas (Nueve de Julio, Castellanos y San Martín), así como las zonas más deprimidas y bajas topográficamente. En contraposición, estos fueron compensados por una excelente productividad en la zona de mayor producción del cultivo (General Obligado), cuyos rendimientos fueron 27,3% superiores a la campaña pasada. Sin embargo, es importante señalar que este valor se calcula sobre el área efectivamente cosechada y no refleja la realidad de los productores que perdieron una parte o la totalidad

de los lotes. Además, el periodo húmedo afectó de diferentes maneras la calidad de grano obtenida por los productores, por lo cual algunos recibieron muy buenos beneficios por este concepto, mientras que los lotes más afectados por los excesos hídricos evidenciaron una calidad menor.

Producción nacional y mundial

En cuanto a la producción nacional, la Bolsa de Cereales de Buenos Aires (BCBA) estimó una superficie sembrada de 1,9 millones de hectáreas, un 8,6% mayor a la siembra de la campaña 2017/18. La producción total proyectada es de 3,9 millones de toneladas, estimando un rinde medio nacional en 21,0 quintales por hectárea. Según la BCBA, al 14 de marzo, ya se había recolectado el 57,2% del área cosechable, alcanzando 2,2 millones de toneladas de producción y un rendimiento promedio de 20,8 qq/ha.

En el contexto internacional, en base a datos del Departamento de Agricultura de Estados Unidos (USDA, por sus siglas en inglés), se estima que la producción mundial de girasol en este ciclo agrícola superará en 4,1 Mtn a la de la campaña 2017/18. Ello se lograría gracias a un importante crecimiento en la producción rusa (+2,2 Mtn) y una recuperación en la producción de Ucrania (+1,3 Mtn), los dos principales productores mundiales. El consumo mundial también mostraría un incremento, aunque menor al crecimiento de la producción, lo cual elevaría los stocks finales a 3,9 Mtn, un 27,3% más que el dato de la campaña 2017/18. Ello arroja el mayor ratio stock/consumo desde la campaña 2013/14, con un porcentaje que se estima en 7,5% al finalizar el presente ciclo.

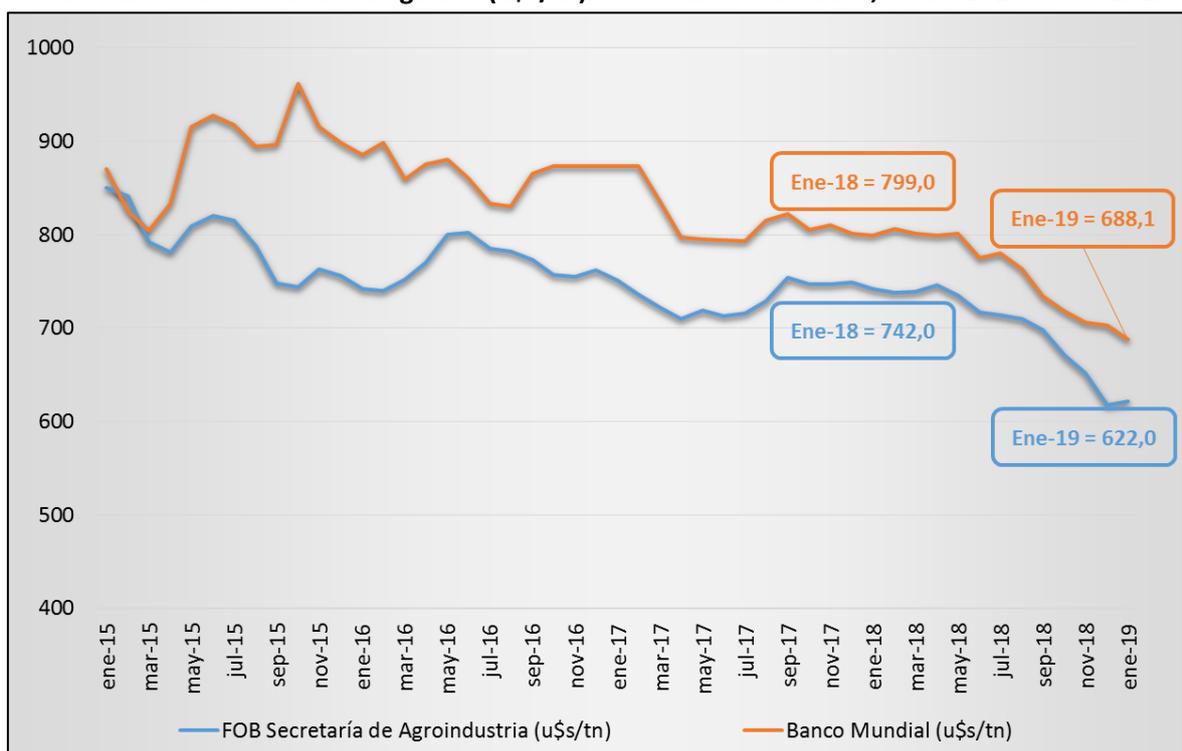
MERCADO DE GIRASOL

En el mercado nacional, las cotizaciones del girasol en la actual campaña mostraron una notable caída respecto al año pasado. Tomando como referencia el promedio de las cotizaciones diarias del mercado de Rosario del mes de enero y la primer quincena de febrero, este alcanza un valor de u\$s 219,2 por tonelada, un 28,1% inferior al mismo promedio del año pasado (u\$s/tn 304,8).

En parte, esta caída en las cotizaciones del girasol responde a un deterioro en los precios de su principal producto derivado, el aceite de girasol. Debido a que la mayor parte de esta oleaginosa no se comercializa en bruto, sino que se destina a la producción de aceite y harina (el precio del aceite actúa como referencia para las cotizaciones del producto sin procesar). En este sentido, tanto los precios internacionales como los locales de este aceite muestran un claro deterioro desde 2015, dinámica que se acentuó desde mayo de 2018 hasta la actualidad.

En el Gráfico 2, se presentan los precios internacionales de este producto desde enero de 2015, tomando de referencia los promedios mensuales publicados por el Banco Mundial, y los precios FOB nacionales, publicados por la Secretaría de Gobierno de Agroindustria de la Nación.

Como se aprecia en el mismo, durante la segunda mitad del 2017 los precios fueron en alza, manteniéndose hasta los primeros meses de 2018 y dando lugar a los excelentes precios de la oleaginosa que se obtuvieron la campaña pasada. Sin embargo, a partir de abril de 2018 los precios comienzan a disminuir, alcanzando sus mínimos en diciembre de 2018 y enero del presente, lo cual generó cotizaciones del girasol muy por debajo de las observadas en los primeros meses del año pasado.

Gráfico 2. Precios de aceite de girasol (u\$s/tn). Promedios mensuales, enero 2015-enero 2019.

Fuente: elaboración propia en base a datos del Banco Mundial y de la Secretaría de Gobierno de Agroindustria.

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 girasol en el centro-norte de Santa Fe –de carácter indicativo, ya que no puede abarcarse la totalidad de los escenarios de los productores de la zona–.

Por un lado, se presenta un ejemplo de producción con tecnología media-alta, con referencia a la zona del departamento Las Colonias². El ejemplo restante se refiere a la zona del departamento General Obligado y muestra una producción con utilización de tecnología media-baja.

Los datos de producción fueron brindados por la Cooperativa Guillermo Lehmann y la Unión Agrícola de Avellaneda Coop. Ltda. 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 siempre es aceptada plenamente, y se convirtió a dólares estadounidenses según el tipo de cambio promedio de enero y primera quincena de febrero.

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 73,0% para el caso del cultivo de girasol en la provincia de Santa Fe³.

² Debe tenerse en cuenta que los datos de costos referidos al Departamento Las Colonias, también podrían aplicarse a los departamentos Castellanos y La Capital, que constituye la zona núcleo de incidencia de la Coop. Guillermo Lehmann.

³ Informe de índice FADA de diciembre de 2018, disponible en: <http://fundacionfada.org/informes/indice-fada-diciembre-2018-605/>.

Margen bruto

Como puede apreciarse en el Cuadro 2, en promedio, los productores del centro-norte de la provincia han obtenido márgenes brutos positivos, a pesar de los precios deprimidos que se observaron en la actual campaña. Sin embargo, aquellos productores que tuvieron que afrontar costos de arrendamiento en la producción de este cultivo, tuvieron mayores dificultades para obtener resultados positivos.

Cuadro 2. Esquema de rentabilidad de girasol (campaña 2018/2019).

Concepto	Las Colonias	General Obligado
Rendimiento (QQ/ha)	22,5	21,0
Precio FAS de mercado (U\$S/qq)	21,9	21,9
Bonificación (% sobre precio)	18,0%	14,0%
Ingreso Bruto (U\$S/ha)	582,0	524,8
Costos de producción (U\$S/ha)	257,9	174,5
Costos de cosecha (U\$S/ha)	65,0	38,0
Costos de comercialización (U\$S/ha)	87,0	100,9
Total costos (U\$S/ha)	409,9	313,4
Margen bruto en campo propio (U\$S/ha)	172,1	211,3
Arrendamiento (U\$S/ha)	172,6	105,0
Margen bruto en campo arrendado (U\$S/ha)	-0,5	106,4

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.

Se observa, en los dos ejemplos presentados, un resultado promedio por hectárea positivo para aquellos productores que trabajaron sobre campo propio. Para el caso de la zona del departamento Las Colonias, el margen bruto fue de u\$S/ha 172,1, lo cual representa un 42,0% del capital comprometido (costos totales). Con una tecnología menor, y por ende menores costos productivos, el ejemplo de General Obligado muestra una rentabilidad mayor, con un margen bruto por hectárea de u\$S 211,3, equivalente a un 67,4% del total de costos.

Por otro lado, se encuentran resultados económicos ambiguos en las producciones realizadas bajo arrendamiento. En el ejemplo de Las Colonias, el margen bruto en campo arrendado fue casi nulo (u\$S/ha - 0,5), con un esquema de arrendamiento configurado mediante un monto fijo medido en quintales de soja. En cambio, en la zona de General Obligado el margen bruto bajo esquema de arrendamiento fue positivo (u\$S/ha 106,4). En este último caso el costo de alquiler consiste en un porcentaje del total de ingresos del productor, lo cual permite que los efectos negativos de los menores precios del actual ciclo agrícola no sean tan perniciosos.

En el Anexo se presentan ambos esquemas de rentabilidad con un mayor grado de desagregación.

Ingreso Bruto

El precio considerado en este estudio parte del promedio de las cotizaciones diarias del mercado de Rosario de todo enero y la primera quincena de febrero, que arroja un valor de u\$S 20,9 por quintal. Si bien, como se afirmó anteriormente, los precios fueron ampliamente menores a los obtenidos la campaña pasada, ello fue compensado con mejores rindes. El rendimiento promedio por hectárea obtenido en cada

caso proviene de datos informados por el SEA, los cuales fueron de 22,5 quintales en el caso de Las Colonias y de 21,0 en General Obligado.

A su vez, el cultivo de girasol suele recibir bonificaciones por altos contenidos de materia grasa, a la vez que puede sufrir algunas rebajas por factores que afecten a la calidad del grano. En este concepto, en base al relevamiento del SEA, se estima que las bonificaciones alcanzaron el 18,0% y 14,0% para la zona de Las Colonias y General Obligado, respectivamente. Cabe aclarar que estos porcentajes dependen de la calidad obtenida por cada productor, lo cual puede mostrar una variación muy elevada, dificultando el trabajo de intentar reflejar la realidad de los diferentes productores.

Considerando dichas cuestiones, el ingreso bruto promedio por hectárea para los productores de Las Colonias fue de u\$s 582,0, mientras que para el ejemplo del departamento del noreste provincial este valor alcanzó los u\$s/ha 524,8.

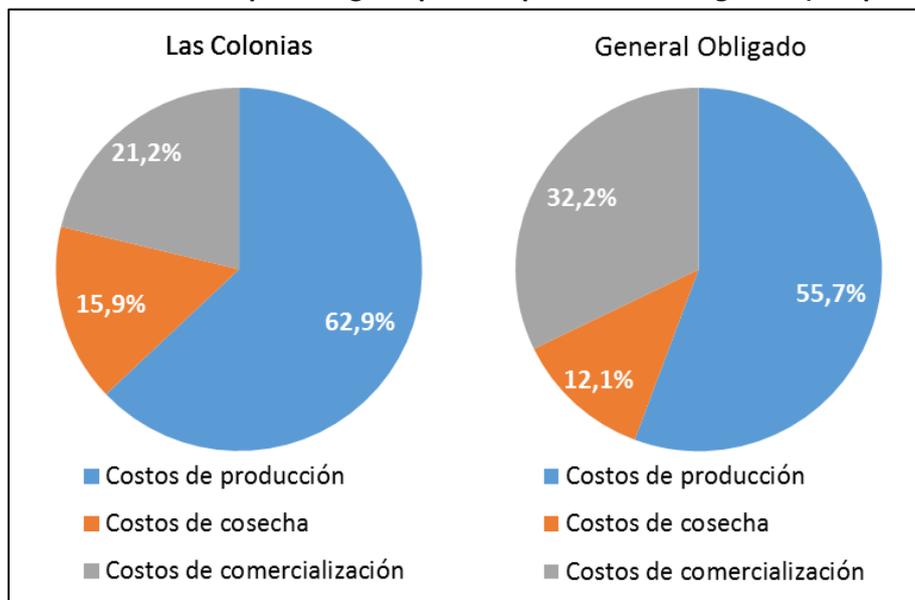
Costos

Dado que los costos dependen de los diferentes esquemas tecnológicos utilizados, los mismos difieren ampliamente en los dos ejemplos presentados.

Para la zona de Las Colonias, el costo promedio total por hectárea estimado fue de u\$s 409,9. De este total, u\$s 257,9 (62,9%) corresponden a costos de producción, mientras que los costos de comercialización representan el 21,2% del total (u\$s/ha 87,0) y el restante 15,9% proviene de los costos de cosecha.

Para los productores de esta zona, los costos de producción se explican en un 72,0% por la Siembra y fertilización (u\$s/ha 185,7), seguido por Barbecho y Pre-siembra con el 15,2% e Insectos y malezas con el 12,8%. En cuanto a los costos de comercialización, estos provienen, en su mayoría, por los costos de transporte, que representan el 63,4% de esta categoría y un 13,5% de los costos totales.

Gráfico 3. Incidencias de costos por categoría para los productores de girasol (campaña 2018/2019).



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.

En el caso referente al departamento General Obligado, los costos totales ascienden a u\$s/ha 313,4. Por los mayores costos de transporte, aquí la incidencia de los costos de comercialización es mayor, rondando el 32% (u\$s/ha 100,9), mientras que los costos de producción (u\$s/ha 174,5) explican el 55,7% del total.

Dentro de los costos de producción, el 70,5% (u\$s 123,0) proviene de la Siembra y fertilización, y el restante 29,5% (u\$s 51,5) se explica por Barbecho y Pre-siembra. Por otro lado, la incidencia de los costos de transporte es del 76,9% de los costos de comercialización y de casi el 25% del total de costos, lo cual pone en evidencia la ineficiencia de la matriz de transporte argentina.

SÍNTESIS

- Según datos del Sistema de Estimaciones Agrícolas (SEA), la superficie sembrada con girasol en los doce departamentos del centro-norte de Santa Fe fue de 123.100 ha en la campaña 2018/19, un 3,4% por encima de lo registrado la campaña pasada. Esto constituye un máximo histórico desde que el relevamiento cubre doce departamentos (campaña 2014/15).
- Sin embargo, se evidenció una importante pérdida de área, del 10,9%, debido a diversos eventos climáticos ocurridos entre diciembre y febrero que provocaron abandono de lotes. La superficie finalmente cosechada fue un 7,8% menor respecto a la campaña 2017/18, alcanzando 109.630 ha.
- La producción total superó levemente a la registrada el ciclo agrícola pasado, con 230.190 tn. Los rendimientos promedios por hectárea para los doce departamentos del centro-norte provincial fueron de 21,0 quintales por hectárea, valor 8,5% superior al del año pasado.
- A nivel nacional, según estimaciones de la Bolsa de Cereales de Buenos Aires, se espera una producción de 3,9 millones de toneladas y un rinde promedio nacional de 21 qq/ha.
- En el mercado nacional los precios de la oleaginosa se mostraron muy por debajo respecto de los valores del año pasado. El promedio de las cotizaciones diarias del mercado de Rosario del mes de enero y primera quincena de febrero fue de u\$s/tn 219,2, un 28,1% menor a igual promedio del 2018.
- El principal subproducto comercializado –aceite de girasol– también mostró bajas considerables tanto en el mercado local como internacional. Según los precios FOB publicados por la Secretaría de Gobierno de Agroindustria, los mismos pasaron de u\$s/tn 742,0 en enero de 2018 a u\$s/tn 622,0 en enero de este año.
- En base a ejemplos de rentabilidad en el centro-norte de la provincia, se ha observado en este ciclo productivo resultados positivos en las explotaciones de esta oleaginosa.
- Para el ejemplo de la zona del departamento Las Colonias, el margen bruto promedio de los productores que trabajaron sobre campo propio fue de u\$s/ha 172,1. En cuanto a quienes realizaron su producción bajo régimen arrendamiento, los ingresos no alcanzaron a cubrir la totalidad de los costos.
- En el caso referente a la zona del departamento General Obligado, el margen bruto promedio por hectárea para producciones en campo propio fue de u\$s 211,3, favorecidos por los excelentes rindes obtenidos en esta campaña. Por otro lado, gracias a menores costos de alquiler en la zona, el margen bruto sobre campo arrendado también fue positivo (u\$s/ha 106,4).
- En general se observó que los mayores rendimientos en la presente campaña pudo compensar la caída en los precios de la oleaginosa. Sin embargo, cabe aclarar que no todos los productores corrieron la misma suerte, ya que los excesos hídricos provocaron, en mayor y menor medida, pérdidas en peso y calidad de grano (afectando los márgenes obtenidos) y hasta pérdida de lotes.

ANEXO

Cuadro 2. Esquema de rentabilidad de girasol (campaña 2018/2019).

Concepto		Las Colonias	General Obligado
Precio FAS de mercado	U\$\$/qq	21,9	21,9
Rendimiento	QQ/ha	22,5	21,0
Bonificación (% sobre precio)	%	18,0%	14,0%
Ingreso Bruto	U\$\$/ha	582,0	524,8
Barbecho/Pre-siembra	U\$\$/ha	39,3	51,5
Siembra y fertilización	U\$\$/ha	185,7	123,0
Insectos y malezas	U\$\$/ha	33,0	0,0
Costos de producción	U\$\$/ha	257,9	174,5
Cosecha	U\$\$/ha	65,0	38,0
Acarreo 20 Km.	U\$\$/ha	11,7	10,9
Flete a puerto	U\$\$/ha	43,5	66,7
Comisión	U\$\$/ha	11,8	13,8
Gastos generales	U\$\$/ha	11,6	4,5
Secada	U\$\$/ha	8,4	5,0
Costos de comercialización	U\$\$/ha	87,0	100,9
Total costos	U\$\$/ha	409,9	313,4
Margen Bruto campo propio	U\$\$/ha	172,1	211,3
Arrendamiento	U\$\$/ha	172,6	105,0
Margen Bruto con arrendam.	U\$\$/ha	-0,5	106,4

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 CATAAC.