



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
Lic. Ramiro Emmanuel Jorge
Franco Riottini
Camila Valeria Tonetti
Maria Eugenia Veglia

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 2019/20 DE SOJA EN EL CENTRO NORTE DE LA PROVINCIA DE SANTA FE

Fecha: Julio de 2020

INTRODUCCIÓN

La campaña de soja 2019/20 se dio por finalizada los últimos días del mes de junio en el centro-norte de la provincia de Santa Fe.

El presente ciclo agrícola se encuentra, en materia de producción, entre los mejores desde que se tiene registro, a pesar de haber sufrido algunos inconvenientes en los cultivos de segunda, los cuales se vieron reflejados en la variabilidad de los rendimientos entre los diferentes departamentos. Tanto la producción final como los rendimientos promedio de la región constituyeron máximos históricos.

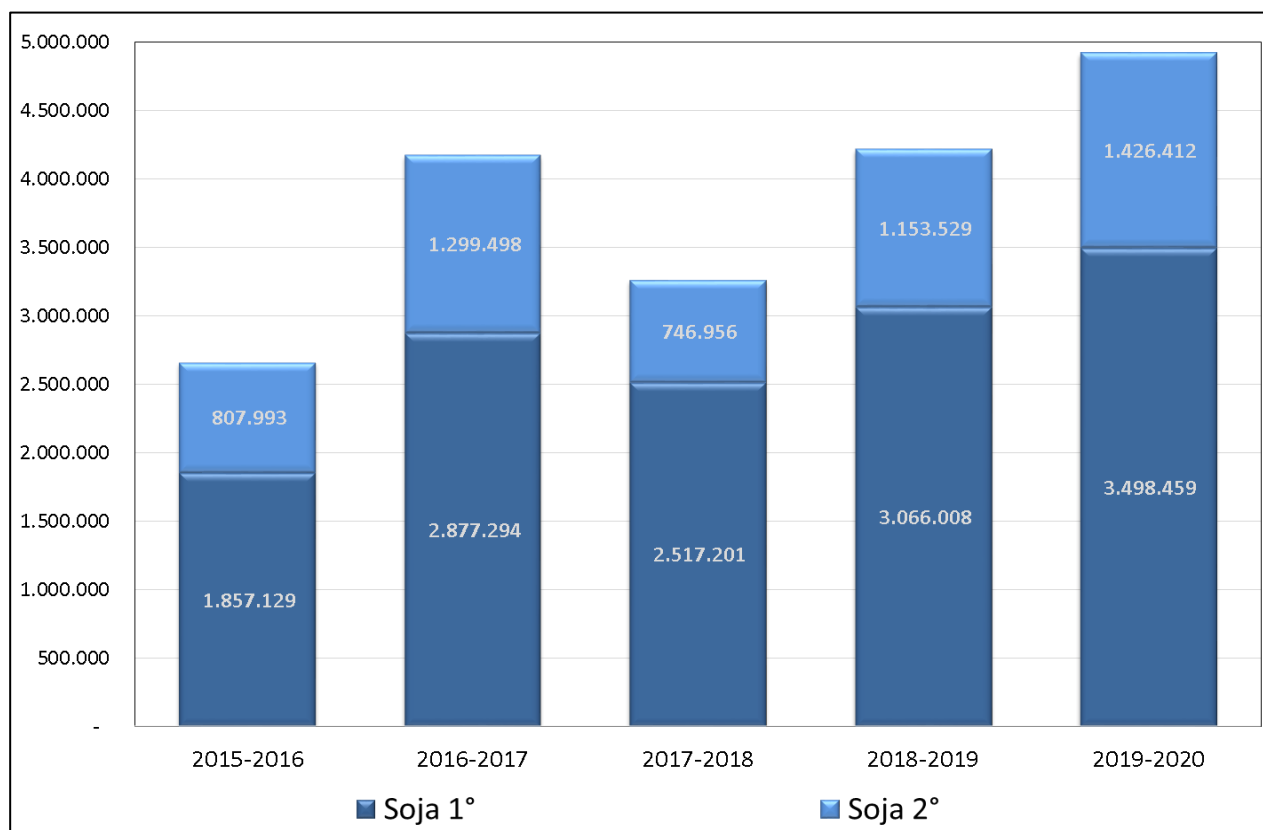
En el informe se realiza una descripción del presente ciclo agrícola del cultivo de soja y se analiza el resultado económico promedio para los productores del área bajo estudio.

PRODUCCIÓN

La superficie sembrada con soja en los doce departamentos del centro-norte de la provincia de Santa Fe fue de 1.436.000 hectáreas, según los datos brindados por el Sistema de Estimaciones agrícolas (SEA). Ello constituye un aumento de 74.000 ha (+5,4%) respecto al ciclo previo, y es el tercer registro más elevado desde que el SEA releva los 12 departamentos del centro-norte. De este total, el 62,5% corresponde a soja de primera (897.500 ha), mientras que las restantes 538.500 ha pertenecen a cultivos de siembra tardía.

La superficie final cosechada fue de 1.420.430 ha, con una pérdida de sólo el 1,1% sobre lo implantado. Sin embargo, casi la totalidad de esta pérdida de área se debió a las dificultades climáticas que afectaron a los cultivos de segunda, de los cuales se perdió el 2,8%.

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



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

La producción final en la campaña 2019/20 fue de 4,9 millones de toneladas, un registro inédito para la región, y con un aumento respecto a la campaña previa del 16,7%. Ello se logró gracias a un rendimiento promedio, también récord, de 34,7 quintales por hectárea, el cual se ubica un 16,2% por encima del promedio histórico. En cuanto a la soja de primera, la producción final fue de 3,5 Mtn, casi medio millón más que el ciclo 2018/19, y el rendimiento promedio de la región fue de 39,0 qq/ha; nuevamente, ambos registros constituyen máximos desde el comienzo del SEA. Por otro lado, los cultivares de siembra tardía arrojaron un volumen de producto de 1.426.412 toneladas, el segundo mayor registro y un 23,7% por encima de la campaña previa, con un rendimiento promedio para la zona de 27,3 qq/ha, muy por encima del promedio histórico.

Sin embargo, la campaña estuvo marcada por la variabilidad de realidades en los diferentes departamentos, destacándose los departamentos del sur del área de referencia, con rendimientos muy por encima del promedio global. Por otro lado, los departamentos del centro y del norte del área evidenciaron rendimientos muy por debajo del promedio global de la región, con algunos casos con más de 20 quintales de diferencia respecto a los departamentos del sur, tal como se observa en el cuadro 1.

Cuadro 1. Rindes promedio por departamento en la producción de soja de la campaña 2019/20 (qq/ha).

Departamento	Rendimiento soja de 1ª (qq/ha)	Rendimiento soja de 2ª (qq/ha)	Rendimiento soja global (qq/ha)
Nueve de Julio	27,0	22,5	24,5
Vera	27,0	19,0	25,1
General Obligado	24,0	19,5	21,7
San Cristóbal	31,0	22,5	27,1
San Justo	33,0	21,0	28,2
San Javier	28,5	19,5	25,0
Garay	27,0	19,0	23,7
Castellanos	38,0	26,0	35,0
Las Colonias	37,5	24,0	31,5
La Capital	36,0	24,0	31,5
San Martín	47,0	36,0	43,9
San Jerónimo	46,5	35,0	41,1
Total centro-norte	39,0	27,3	34,7

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

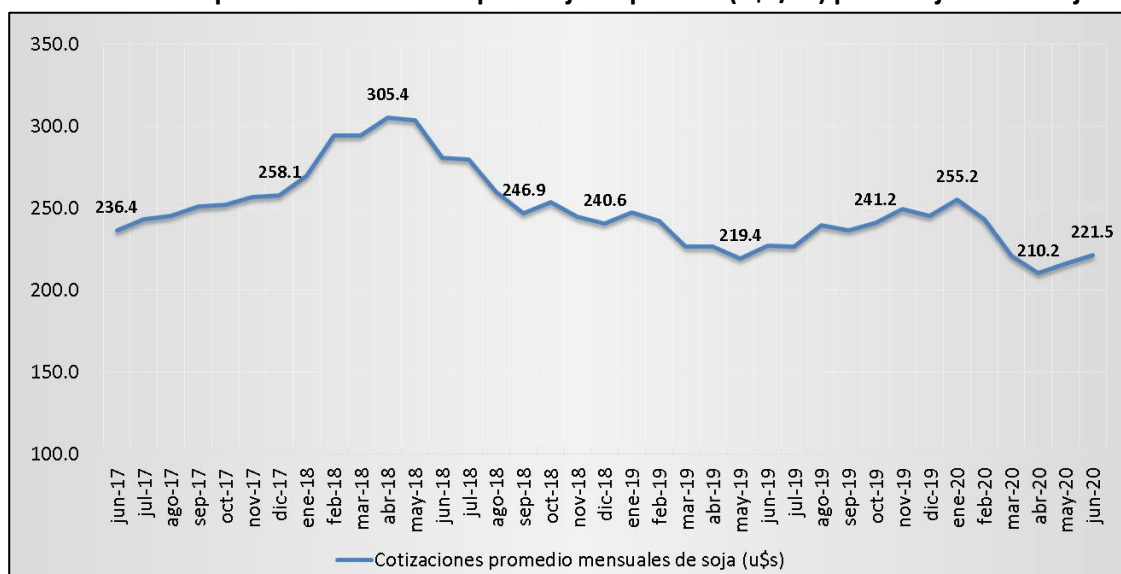
En el ámbito nacional, según los datos presentados por la Bolsa de Cereales de Buenos Aires (BCBA), la superficie sembrada con soja fue de 17,4 millones de hectáreas, número similar al de la campaña previa. Al inicio de la campaña las condiciones eran óptimas, y la primera estimación de producción fue de 51,0 Mtn, la cual fue creciendo en los primeros meses del desarrollo del cultivo, llegando hasta las 54,5 millones. Sin embargo, la escasez de lluvias se hizo notar en algunas regiones del país hacia marzo y abril, provocando una disminución en las expectativas que luego se concretó en los hechos. Finalmente, la producción total del país fue de 49,6 millones de toneladas, un 11,4 % inferior al anterior registro y un 6,5% menor al promedio de las últimas 5 campañas. El rendimiento promedio nacional se ubicó en los 29,4 qq/ha, con una caída del 12,4 % respecto a la campaña previa.

Por otro lado, la producción mundial de la oleaginosa se verá reducida en un 6,5% (-23,4 millones de toneladas) en el ciclo 2019/20, según los datos del departamento de agricultura de los Estados Unidos (USDA), que se explica casi exclusivamente por una caída del 19,8% en la producción Estadounidense. Ello generaría una disminución en las exportaciones del país norteamericano de casi 3 millones de toneladas, cayendo al nivel más bajo desde el ciclo 2013/14. Sin embargo, las exportaciones mundiales crecerían en 11,0 Mtn, luego de los inconvenientes comerciales ocurridos en el ciclo anterior, y lograrían un récord de 159,4 Mtn. Con todo ello, los stocks mundiales de la oleaginosa al final del ciclo serían de 99,7 millones de toneladas, según las estimaciones de este organismo, 13,1 millones menos que el ciclo previo, con un ratio stock/consumo de 28,6%, 4 puntos porcentuales menor al del último año.

MERCADO

Luego de llegar a máximos desde 2014 durante el primer semestre de 2018, los precios de pizarra de soja en el mercado de Rosario se encuentran en descenso, a pesar de una corrección en la segunda mitad del año pasado. Desde comienzo de este año esta disminución se acentuó, en parte con motivo de la crisis internacional por la pandemia, y se llegó, en abril, al promedio mensual más bajo desde diciembre de 2008 (u\$s/tn 210,2). Tomando de referencia el mes de mayo y la primera quincena de junio – periodo de mayor actividad de cosecha de soja en la región – el promedio de cotizaciones diarias en el mercado de Rosario fue de 218,1 dólares por tonelada, u\$s 4,4 menos que igual promedio del año pasado (-2,0%).

Gráfico 2. Cotizaciones promedio mensuales para soja disponible (u\$s/tn) periodo junio 2017-junio 2020.



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

En cuanto a la comercialización de la cosecha a nivel nacional, la misma tuvo una dinámica atípica. A comienzos de año, la comercialización superaba el 25% de la producción estimada, muy superior a años anteriores. Sin embargo, según los datos a la primera semana de julio, la comercialización de soja alcanza el 47,5% del producto final, lo cual se encuentra por debajo del ratio de los últimos 4 años para esta época. Ello se debió a que hacia finales del 2020 la comercialización anticipada se aceleró por expectativas de un aumento en las alícuotas de derechos de exportación, mientras que con el paso de los meses la misma fue perdiendo fuerza, debido a la caída en los precios y, probablemente, al parate de la economía nacional y mundial generado por la pandemia de Covid-19.

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–.

Por un lado, se presentan ejemplos de producciones con tecnología media-alta, con referencia a la zona del departamento Las Colonias¹. El ejemplo restante se refiere al departamento General Obligado, la producción es realizada con utilización de tecnología media-baja.

Los datos de producción fueron brindados por la Cooperativa Guillermo Lehmann 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 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 218,1 por tonelada).

Adicionalmente, es necesario aclarar que los ejemplos aquí presentados no tienen en cuenta el aspecto impositivo, sino que consideran el resultado bruto del productor antes de impuestos. Respecto a ello, el índice presentado por la Fundación Agropecuaria para el Desarrollo de la Argentina (FADA), que mide la participación del Estado en la renta agrícola, manifiesta que ésta alcanza el 66,5% de la renta para el caso de la soja en la provincia de Santa Fe en junio de 2020².

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, ya sea si optaron por la siembra temprana o por variedades tardías. Ello se debió, principalmente, gracias a los excelentes rendimientos obtenidos en esta zona de referencia, dado que, como se mencionara, los precios no fueron demasiado atractivos en la presente campaña.

En cuanto a los productores que trabajaron sobre campo propio, en promedio obtuvieron márgenes brutos de u\$s/ha 365,6 y u\$s/ha 129,6, ya sea si sembraron soja de primera o de segunda, respectivamente. Por otro lado, quienes sembraron sobre campo arrendado, obtuvieron un margen bruto promedio estimado de u\$s 147,5 por hectárea, en el caso de siembra de soja temprana y apenas u\$s/ha 20,5, quienes sembraron soja tardía. Cabe aclarar que en este último caso se tomó la mitad del coste de arrendamiento (5 quintales de soja), debido a que, en general, la soja de segunda se complementa con otro cultivo, y se carga la otra mitad del coste de arrendamiento a este.

¹ 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.

² El índice general es de 68,3% a nivel Nacional y del 63,4% para la provincia de Santa Fe, mientras que en Soja a nivel nacional es del 69,7%.

Cuadro 2. Esquemas de rentabilidad de soja en el departamento Las Colonias. Campaña 2019/20.

Las Colonias	Soja Temprana	Soja Tardía
Rendimiento (QQ/ha)	37,5	24,0
Precio FAS de mercado (U\$S/qq)	21,8	21,8
Ingreso Bruto (U\$S/ha)	817,9	523,4
Costos de producción (U\$S/ha)	292,5	273,4
Costos de cosecha (U\$S/ha)	61,3	52,3
Costos de comercialización (U\$S/ha)	98,4	68,1
Total costos (U\$S/ha)	452,3	393,8
Margen bruto en campo propio (U\$S/ha)	365,6	129,6
Arrendamiento (10 qq - 5qq)	218,1	109,1
Margen bruto en campo arrendado (U\$S/ha)	147,5	20,5

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

Ingreso Bruto

Para el cálculo del ingreso bruto, además de los precios que se mencionaron anteriormente, se tomaron de base rendimientos promedio de 37,5 quintales por hectárea para el caso de soja de primera, lo cual significa un aumento del 10,3% en los mismos respecto a la campaña previa. En el caso de soja de segunda, el rendimiento promedio de referencia fue de 24,0 qq/ha con una caída del 7,7% frente a los 26,0 quintales que se habían logrado en el ciclo 2018/19.

Con ello, los ingresos brutos para los productores de esta zona se estimaron en u\$s 817,9 por hectárea para quienes optaron por variedades tempranas y de u\$s/ha 523,4 para quienes sembraron soja tardía.

Costos

Los costos totales estimados por hectárea para la producción en esta zona alcanzaron los u\$s 452,3 en el caso de los cultivos de siembra temprana. La mayor parte de estos corresponden a costos de producción, con una incidencia del 64,7% sobre el total, mientras que el resto se reparte entre costos de comercialización (21,8%) y de cosecha (13,6%).

Para los cultivos de siembra tardía se estimaron costos totales de u\$s/ha 393,8. En este caso, la incidencia de los costos de producción alcanza el 69,4%, mientras que los costos de comercialización equivalen al 17,3% y los de cosecha el restante 13,3%.

Es de destacar que, para los dos tipos de cultivos, los costos de siembra y fertilización y de control de insectos y malezas representan más del 55% del total de costos de producción. En cuanto a los costos de comercialización, alrededor del 65% del total equivale a los costos de transporte³.

En cuanto al costo de arrendamiento, en esta zona se toma de referencia el valor de 10 quintales de soja por hectárea (u\$s 218,1), 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.

³ Para el cálculo de los costos de transporte se tiene en cuenta el acarreo (20 km.) y el flete a puerto.

CASO 2: ZONA GENERAL OBLIGADO

En el Cuadro 3 se presenta el caso de la zona de General Obligado, donde la merma de los rindes sí estuvo presente en esta campaña. Sin embargo, puede observarse que, en promedio, los productores han obtenido márgenes brutos positivos, 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\$s/ha 188,1, mientras que quienes lo hicieron bajo arrendamiento obtuvieron un margen bruto estimado de u\$s 83,4 por hectárea. Para los cultivos tardíos estos valores fueron de u\$s/ha 114,5 y u\$s/ha 20,9, respectivamente.

Cuadro 3. Esquemas de rentabilidad de Soja en Gral. Obligado. Campaña 2019/20.

General Obligado	Soja Temprana	Soja Tardía
Rendimiento (QQ/ha)	24,0	19,5
Precio FAS de mercado (U\$S/qq)	21,8	21,8
Ingreso Bruto (U\$S/ha)	523,4	425,3
Costos de producción (U\$S/ha)	202,6	190,5
Costos de cosecha (U\$S/ha)	40,0	40,0
Costos de comercialización (U\$S/ha)	92,7	80,3
Total costos (U\$S/ha)	335,4	310,8
Margen bruto en campo propio (U\$S/ha)	188,1	114,5
Arrendamiento (20%)	104,7	93,6
Margen bruto en campo arrendado (U\$S/ha)	83,4	20,9

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

Por otro lado, el esquema de arrendamiento utilizado en esta zona, donde el costo equivale al 20% del ingreso bruto, permitió que los productores pudieran cubrir los costos e incluso obtener resultados positivos, lo cual no hubiera ocurrido con un esquema de arrendamiento similar al de la zona de Las Colonias.

Ingreso Bruto

Para la zona del Departamento General Obligado, se tomaron como referencia rindes promedio de 24,0 quintales por hectárea para los cultivos de siembra temprana y de 19,5 qq/ha en el caso de la soja de segunda. Estos representan caídas del 17,2% y 2,5%, respectivamente, en comparación con la campaña pasada.

Con estos rendimientos y del precio de referencia, se estima un ingreso bruto de u\$s 523,4 en soja de primera y de u\$s 425,3 en soja de segunda.

Costos

Los costos totales estimados por hectárea para este ejemplo ascienden a u\$s 335,4 para el cultivo de soja de primera. De este total, el 60,4% corresponde a los costos de producción, entre los cuales la Siembra y Fertilización equivale al 41,7% y el Barbecho al 24,6%. Los costos de comercialización equivalen al 27,7% del total de costos, correspondiendo al transporte un 79,2% de estos. Por último, los costos de cosecha alcanzan el 11,9% del total.

En cuanto a los cultivos de siembra tardía, el total de costos por hectárea alcanza los u\$s 310,8. La mayor parte de estos corresponde a los costos de producción (61,3%), en tanto los costos de comercialización equivalen al 25,8% del total y los de cosecha el restante 12,9%. Entre los costos de producción, los rubros que se destacan son Barbecho y Pre siembra (35,0% entre ambos) y Siembra y Fertilización (44,3%). Por otro lado, los costos de transporte son los más importantes dentro de los costos de comercialización, con el 74,3% de incidencia.

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 1.436.000 hectáreas, con un aumento de 74.000 ha (+5,4%), respecto a la campaña pasada.
- De ese total, 897.500 ha corresponden a cultivares de soja de primera, mientras que las restantes 538.500 ha fueron cultivadas con variedades tardías.
- La producción final alcanzó las 4,9 millones de toneladas, máximo registro desde que se realiza el relevamiento y un 16,7% superior a la campaña 2018/19.
- El rendimiento promedio de la región también fue récord, con 34,7 quintales por hectárea. En los cultivos de soja de primera este valor fue de 39,0 qq/ha, mientras que para las variedades de segunda fue de 27,3 qq/ha.
- A nivel nacional se sembraron 17,4 millones de hectáreas, con una producción final de 49,6 Mtn y un rendimiento promedio de 29,4 qq/ha.
- La producción mundial en el ciclo 2019/20 se vio afectada por problemas productivos en Estados Unidos y se redujo en 23,4 millones de toneladas respecto al ciclo previo.
- Los precios de pizarra de soja en el mercado de Rosario se encuentran en disminución en los últimos años y tocaron, en abril, el menor promedio mensual desde diciembre de 2008. El promedio al periodo de mayor cosecha (mayo y primer quincena de junio), alcanzó los 218,1 dólares por tonelada, un 2,0% menor al mismo promedio del año pasado.
- Para los productores de la zona del departamento Las Colonias, los márgenes brutos fueron positivos, tanto en campo propio como en campo arrendado. Para los primeros, el margen bruto se estimó en u\$s/ha 365,6 y u\$s/ha 129,6, ya sea si sembraron soja de primera o de segunda, respectivamente. Quienes sembraron sobre campo arrendado, obtuvieron un margen bruto promedio estimado de u\$s 147,5 por hectárea, en el caso de siembra de soja temprana y apenas u\$s/ha 20,5, quienes sembraron soja tardía
- Para el caso de la zona de General Obligado también, en promedio, los productores han obtenido márgenes brutos positivos, 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\$s/ha 188,1, mientras que quienes lo hicieron bajo arrendamiento obtuvieron un margen bruto estimado de u\$s 83,4 por hectárea. Para los cultivos tardíos estos valores fueron de u\$s/ha 114,5 y u\$s/ha 20,9, respectivamente.

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	21,8	21,8
Rendimiento	QQ/ha	37,5	24,0
Ingreso Bruto	U\$/ha	817,9	523,4
Barbecho	U\$/ha	71,6	62,5
Pre-siembra	U\$/ha	56,8	46,5
Siembra y fertilización	U\$/ha	108,0	106,8
Insectos y malezas	U\$/ha	56,2	57,5
Costos de producción	U\$/ha	292,5	273,4
Cosecha	U\$/ha	61,3	52,3
Acarreo 20 Km.	U\$/ha	14,9	9,6
Flete a puerto	U\$/ha	52,3	33,5
Comisión y Gastos grales.	U\$/ha	24,5	15,7
Secada	U\$/ha	6,7	9,4
Costos de comercialización	U\$/ha	98,4	68,1
Total costos	U\$/ha	452,3	393,8
Margen Bruto campo propio	U\$/ha	365,6	129,6
Arrendamiento	U\$/ha	218,1	109,1
Margen Bruto con arrendam.	U\$/ha	147,5	20,5

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	21,8	21,8
Rendimiento	QQ/ha	24,0	19,5
Ingreso Bruto	U\$/ha	523,4	425,3
Barbecho	U\$/ha	49,8	40,6
Pre-siembra	U\$/ha	28,9	26,1
Siembra y fertilización	U\$/ha	84,5	84,5
Insectos y malezas	U\$/ha	39,5	39,5
Costos de producción	U\$/ha	202,6	190,5
Cosecha	U\$/ha	40,0	40,0
Acarreo 20 Km.	U\$/ha	9,6	7,8
Flete a puerto	U\$/ha	63,9	51,9
Comisión y Gastos grales.	U\$/ha	15,7	12,8
Secada	U\$/ha	3,6	7,9
Costos de comercialización	U\$/ha	92,7	80,3
Total costos	U\$/ha	335,4	310,8
Margen Bruto campo propio	U\$/ha	188,1	114,5
Arrendamiento	U\$/ha	104,7	93,6
Margen Bruto con arrendam.	U\$/ha	83,4	20,9

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