



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
Franco Riottini

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

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

PRODUCCIÓN RÉCORD Y MÁRGENES POSITIVOS EN LA CAMPAÑA 2018/19 DE MAÍZ DE PRIMERA EN EL CENTRO- NORTE DE LA PROVINCIA DE SANTA FE

Fecha: Abril de 2019

INTRODUCCIÓN

Se dio por finalizada la campaña de maíz de primera 2018/2019 hacia mediados de abril en el centro-norte de la provincia de Santa Fe.

La muy buena disponibilidad de agua útil en los suelos y las temperaturas favorecieron el cultivo, que desde sus inicios se desarrolló bajo óptimas condiciones. Ello permitió la obtención de rendimientos por hectárea excepcionales, logrando una producción sin precedentes.

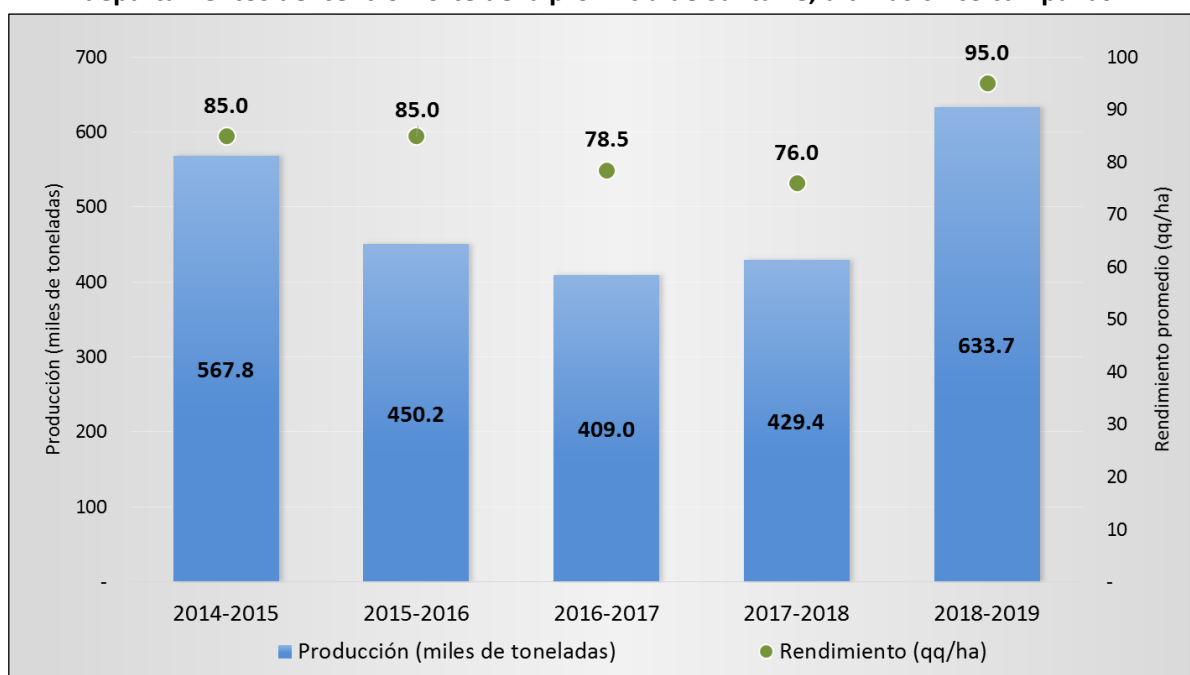
En el informe se realiza una descripción del presente ciclo agrícola del cultivo de maíz y se analiza el resultado económico promedio para los productores del área bajo estudio. Dadas las características particulares de la campaña, el presente informe se focaliza en el cultivo de siembra temprana (de primera).

PRODUCCIÓN

En consonancia con la información que brinda el Sistema de Estimaciones Agrícolas (SEA), en la presente campaña se implantaron 184.500 hectáreas con maíz en el centro-norte de la provincia de Santa Fe, mostrando un crecimiento del 6,2% respecto al ciclo pasado. De ese total, lo correspondiente a las variedades de siembra temprana (maíz de primera) equivale a 89.000 ha, con un crecimiento del 14,1% frente a la campaña 2017/18, cuando se sembraron 11.000 ha menos. En este sentido, el aumento del área sembrada total proviene exclusivamente del crecimiento en la implantación de maíz de primera, ya que la siembra de maíz tardío (de segunda) no superó los valores observados el año pasado.

Los cultivares comenzaron su ciclo con buenas expectativas, contando con muy buena disponibilidad de agua útil en suelo y fertilizaciones eficientes. Las excelentes condiciones de humedad en suelo y temperaturas acompañaron durante todo el desarrollo del cultivo, permitiendo que las proyecciones iniciales se confirmen e, incluso, fueran superadas a medida que avanzaba la cosecha.

Gráfico 1. Producción total de maíz de primera (miles de toneladas) y rendimientos promedio (qq/ha) en los 12 departamentos del centro-norte de la provincia de Santa Fe, últimas cinco campañas.



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

La cosecha de variedades de siembra temprana finalizó hacia mediados de abril, con 66.700 ha que se destinaron a grano comercial, siendo el resto destinado a autoconsumo (22.300 ha). El cultivo expresó todo su potencial y la producción final de grano comercial de maíz de primera fue de 633.650 toneladas, logrando un máximo histórico desde el comienzo del SEA¹ y superando a la campaña pasada en 47,6%. Los rendimientos promedios para el área fueron de 95,0 quintales por hectárea, evidenciando un aumento del 25,0% en comparación con la campaña 2017/2018 y un 13,2% por encima del promedio de rindes de las últimas cinco campañas.

En cuanto a los rendimientos, es notable la performance del cultivo en los departamentos del centro y sur del área analizada, con productividades muy por encima de los promedios históricos. Por otro lado, en los departamentos del norte provincial, donde las intensas tormentas ocurridas durante el mes de enero generaron mayores inconvenientes y, a su vez, el uso tecnológico es menor, los rendimientos estuvieron por debajo del promedio de las últimas cinco campañas.

Cuadro 1. Rendimientos de maíz de primera (en quintales por hectárea) de la campaña 2018/19, campaña 2017/18 y promedio de las últimas cinco campañas.

Departamento	Rinde campaña 2018/19 (qq/ha)	Rinde campaña 2017/18 (qq/ha)	Rinde promedio últimas cinco campañas (qq/ha)
Nueve de Julio	54.0	52.5	61.6
Vera	54.0	51.5	58.9
General Obligado	52.0	50.0	59.3
San Cristóbal	77.0	65.0	70.9
San Justo	85.0	70.0	77.6
San Javier	73.0	62.0	67.5
Garay	75.0	56.0	64.1
Castellanos	95.0	80.0	83.3
Las Colonias	94.0	76.0	85.6
La Capital	85.0	73.0	81.2
San Martín	105.0	81.5	89.4
San Jerónimo	105.0	80.0	90.9
TOTAL	95.0	76.0	83.9

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

En lo referente a la producción nacional, la superficie total sembrada de maíz con destino a grano comercial alcanzó las 5,8 millones de hectáreas en todo el territorio nacional, de acuerdo a la información del Panorama Agrícola Semanal (PAS) de la Bolsa de Cereales de Buenos Aires (BCBA). La cosecha de maíz temprano con destino a grano comercial impulsó el avance nacional al 28,1% del área apta al 25 de abril. Siguiendo al PAS, el rinde promedio nacional se ubica en 96,7 qq/ha y la producción total alcanza, con este nivel de cosecha, las 15,6 Mtn. Al cierre del ciclo se proyecta una producción en torno a las 46,0 Mtn, lo cual, de concretarse, constituiría un récord histórico a nivel nacional.

¹ El Sistema de Estimaciones Agrícolas comenzó en la campaña 2010/2011 relevando diez departamentos del centro-norte provincial y a partir de la campaña 2014/2015 incorporó dos nuevos departamentos, realizando desde entonces un relevamiento sobre doce departamentos del centro-norte de Santa Fe.

A nivel mundial, la recuperación de la producción en Argentina (+15 Mtn) y en Brasil (+14 Mtn), luego de la mala campaña pasada, afectada por fenómenos climáticos, impulsan un recupero en la producción global, que crecerá este año casi 31 millones de toneladas, según las estimaciones del Departamento de Agricultura de Estados Unidos (USDA, por sus siglas en inglés).

MERCADO

Si bien los factores productivos de la actual campaña se muestran con mejoras significativas respecto a lo vivido el año pasado, en los factores comerciales se observa lo opuesto.

Tomando de base los promedios mensuales de cotizaciones diarias del Mercado de Rosario se observa que, entre enero y abril, los precios del maíz disminuyeron un 9,1%, alcanzando un promedio en abril de u\$s/tn 134,8, con una disminución del 25,4% con respecto a Abril de 2018 (u\$s/tn 180,6). En las primeras semanas del mes de diciembre los precios que venían descendiendo comenzaron a repuntar, superando los u\$s 148 pero ya para fines de enero las cotizaciones volvieron a su rutina descendente.

En adelante, para el estudio de rendimiento económico de los productores, se toman como referencia el promedio de los precios diarios de pizarra del mercado de Rosario desde la tercer semana de febrero hasta la segunda semana de abril, periodo en el cual se concentra la mayor parte de la cosecha. En estos meses, los datos arrojan un promedio de u\$s 136,3, un 20,8% menor respecto a igual periodo del año pasado.

Gráfico 2. Cotizaciones promedio mensuales para maíz disponible (u\$s/tn) periodo diciembre 2015-abril 2019.



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

En cuanto a los compromisos de venta al sector exportador y a la industria, según datos de la Secretaría de Agroindustria de la Nación (ex Ministerio de Agroindustria), hasta el momento se llevan comercializadas 16,4 millones de toneladas de maíz de la actual campaña, 5,2 MMtn más que el año pasado para esta

misma época². Sin embargo, al medir estas cantidades como porcentaje de la producción total, esta alcanza el 35,7% en la actual campaña, valor que no supera los ratios equivalentes de las campañas anteriores para esta época del año. El 97,0% del total comercializado (15,9 Mtn) corresponde a ventas al sector exportador, mientras que el resto (0,5 Mtn) está compuesto por ventas a la industria.

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 maíz de cosecha temprana en el centro-norte de Santa Fe. En este sentido, se realiza un análisis de costos y rendimientos que se obtuvieron en el presente periodo.

El precio de referencia utilizado es equivalente al promedio de cotizaciones diarias de pizarra del Mercado de Rosario de los meses en los cuales se realiza la mayor parte de la trilla del cultivo. Es por eso que, tal como se mencionara, el valor de referencia utilizado aquí es de u\$s 136,4 por tonelada, promedio desde mediados de febrero hasta mediados de marzo.

El primer caso que se presenta corresponde a la zona del departamento Las Colonias y alrededores, y tiene en cuenta una producción llevada a cabo con tecnología media-alta, mientras que el segundo caso corresponde a la zona de General Obligado, y toma en cuenta un esquema con tecnología media-baja. Los costos de producción que se presentan en este informe fueron informados por cooperativas Guillermo Lehmann, para el caso referente a Las Colonias, y por la Unión Agrícola Avellaneda, para el caso de la zona de General Obligado.

Por otro lado, los costos de transporte – acarreo y flete a puerto³ – fueron estimados en base a la tarifa de referencia nacional de febrero de este año, publicada por la Confederación Argentina del Transporte Automotor de Cargas (CATAC). A dicha tarifa de referencia se le restó el 10%, dado que esta no siempre es aceptada plenamente y con el fin de no incurrir en una sobreestimación de los costos. El tipo de cambio utilizado para convertir el costo de transporte a dólares estadounidenses corresponde al tipo de cambio del Banco Nación, utilizando los promedios de idéntico periodo que para el caso de los precios de referencia del cultivo.

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, la Fundación Agropecuaria para el Desarrollo de la Argentina (FADA), presenta un índice que mide la participación del Estado en la renta agrícola y manifiesta que, en el primer trimestre del 2019, el 50,7% de la renta agrícola queda en manos del Estado, para el caso del cultivo de maíz en la provincia de Santa Fe.

CASO 1: ZONA LAS COLONIAS

En este primer caso, podemos observar que los productores del departamento Las Colonias han obtenido un margen bruto positivo, tanto para las producciones realizadas en campo propio como en los casos de producción bajo arrendamiento. Estimamos de acuerdo a los datos proporcionados, que los productores de la zona han obtenido un margen bruto de u\$s/ha 489,7 para el primer caso y de u\$s/ha 261,9 para el segundo. Estos datos son presentados en el cuadro 2:

² Datos hasta el 17/04/2019.

³ En ambos ejemplos, el flete a puerto toma de base la distancia de la localidad hasta el complejo portuario del Gran Rosario.

Cuadro 2. Esquema de rentabilidad de maíz de primera en zona de Las colonias (campaña 2018/2019).

Las Colonias		
Precio FAS de mercado	U\$/qq	13.6
Rendimiento	QQ/ha	94.0
Ingreso Bruto	U\$/ha	1280.9
Costos de producción	U\$/ha	401.9
Costos de cosecha	U\$/ha	104.0
Costos de comercialización	U\$/ha	285.4
Total costos	U\$/ha	791.3
Margen Bruto campo propio	U\$/ha	489.7
Arrendamiento (10 qq soja)	U\$/ha	227.8
Margen Bruto en campo arrendado	U\$/ha	261.9

Fuente: CES-BSCF en base a información brindada por productores y cooperativas, rendimientos relevados por el Sistema de Estimaciones Agrícolas y tarifas de referencia de CATAC.

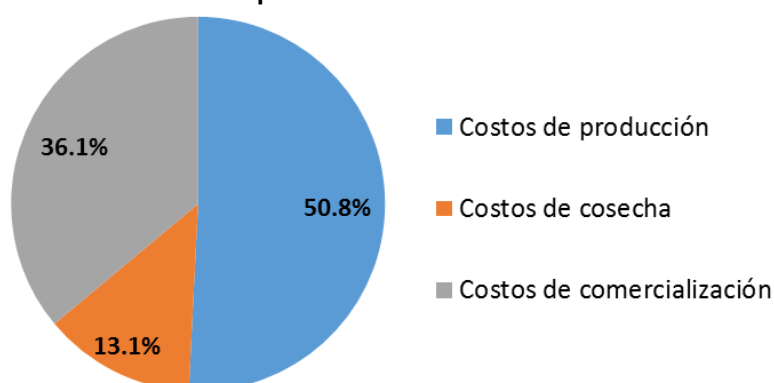
Ingreso Bruto

Para el cálculo del ingreso bruto de los productores se han tenido en cuenta los precios de referencia mencionados anteriormente y el rendimiento promedio de la zona de Las Colonias. Este rinde fue de 94,0 quintales por hectárea para los cultivos de primera, acorde a la información brindada por el SEA. Mediante este cálculo, el ingreso bruto estimado obtenido por los productores que optaron por maíz de primera alcanzó los u\$s 1.280,9 por hectárea cosechada.

Costos

Los costos totales por hectárea para esta campaña en esta zona se estima que alcanzan los u\$s/ha 791,3. De este total, los costos de producción representan el 50,8%, mientras que el 36,1% corresponde a costos de comercialización y el restante 13,1% son costos de cosecha.

Gráfico 3. Categorías de costos, participación sobre el total (en %), para la campaña 2018/19 de maíz de primera en el departamento Las Colonias.



Fuente: CES-BSCF en base a información brindada por productores y cooperativas, rendimientos relevados por el Sistema de Estimaciones Agrícolas y tarifas de referencia de CATAC.

En el desagregado de los costos nos encontramos que, dentro de los costos de producción, los más destacados son los correspondientes la siembra y fertilización con un 70,0% de los mismos, seguidos por aquellos referidos al control de malezas e insectos con un 17,6%. Si observamos los costos de

comercialización, es destacable el costo que significa para los productores el flete a puerto ya que se corresponde con un 63,4% del total de estos.

CASO 2: ZONA GENERAL OBLIGADO

En esta zona de referencia el cultivo de maíz de primera se destina, en gran medida, a consumo, por lo cual es necesario aclarar que el esquema de rentabilidad que se expone a continuación intenta reflejar la situación de aquellos productores que, con esta tecnología, destinan su producción a grano comercial.

En el cuadro 3 se presenta el esquema de rentabilidad del cultivo de maíz en la zona de General Obligado. En esta zona, el margen bruto de los productores que trabajaron sobre campo propio fue de u\$s 168,9 por hectárea. En cuanto a los productores que sembraron bajo esquemas de arrendamiento, los márgenes brutos fueron levemente positivos, de u\$s/ha 27,2.

Cuadro 3. Esquema de rentabilidad de maíz de primera en zona de General Obligado (campaña 2018/2019).

General Obligado		
Precio FAS de mercado	U\$/qq	13.6
Rendimiento	QQ/ha	52.0
Ingreso Bruto	U\$/ha	708.6
Costos de producción	U\$/ha	275.6
Cosecha	U\$/ha	55.0
Costos de comercialización	U\$/ha	209.1
Total costos	U\$/ha	539.7
Margen Bruto campo propio	U\$/ha	168.9
Arrendamiento (20% de ing. bruto)	U\$/ha	141.7
Margen Bruto en campo arrendado	U\$/ha	27.2

Fuente: CES-BSCF en base a información brindada por productores y cooperativas, rendimientos relevados por el Sistema de Estimaciones Agrícolas y tarifas de referencia de CATAC.

Ingreso Bruto

Para el caso de la zona del departamento General Obligado, los rendimientos observados y considerados en el cálculo del resultado económico de los productores son de 52,0 qq/ha, siguiendo los datos relevados por el SEA. Dichos datos, valuados a los precios de referencia, resultan en ingresos brutos estimados de u\$s 708,6 por hectárea para quienes cultivaron variedades de siembra temprana.

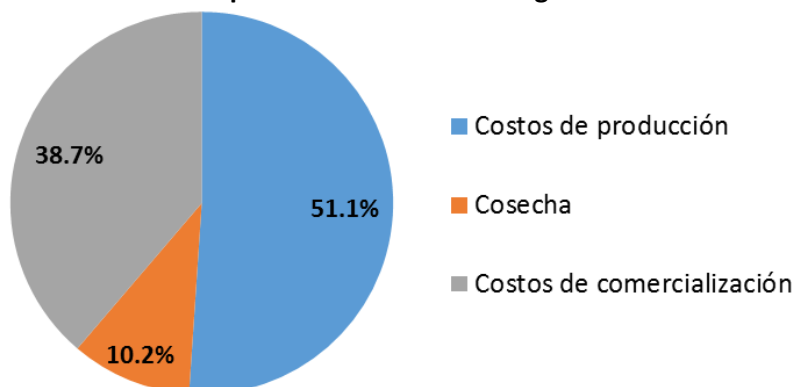
Costos

Los costos totales estimados en esta zona fueron de u\$s 539,7 por hectárea. De este total, el 51,1% corresponde a costos de producción, el 38,7% está representado por costos de comercialización y el restante 10,2% proviene de los costos de cosecha.

Dentro de los costos de producción, más del 80% corresponde a costos de siembra y fertilización, mientras que barbecho y pre-siembra representan alrededor del 20%. En este caso, con un uso de tecnología menor respecto al caso referente a Las Colonias, no se informan aplicaciones de insecticidas, ya que el mayor ataque de lepidópteros se da en los meses de mayor temperatura (enero y febrero).

En cuanto a los costos de comercialización, también es altamente significativo el costo de transporte, siendo el flete a puerto casi el 80% de los costos de esta categoría.

Gráfico 4. Categorías de costos, participación sobre el total (en %), para la campaña 2018/19 de maíz de primera en el departamento General Obligado.



Fuente: CES-BSCF en base a información brindada por productores y cooperativas, rendimientos relevados por el Sistema de Estimaciones Agrícolas y tarifas de referencia de CATAC.

En el Anexo se presenta con mayor detalle el esquema de costos utilizado para cada caso.

SÍNTESIS

- En base a datos del Sistema de Estimaciones Agrícolas (SEA), la superficie total sembrada con maíz en el centro-norte de la provincia de Santa Fe fue de 184.500 hectáreas, con un crecimiento del 6,2% respecto a la campaña pasada. De este total, 89.000 ha correspondieron a variedades de siembra temprana, con un crecimiento interanual del 14,1%, impulsando el crecimiento en la siembra total.
- De las 89.000 ha sembradas de maíz de primera, 66.000 se destinaron a producción de grano comercial. En este concepto, la producción total en el centro-norte de la provincia finalizó en 633.650 toneladas, determinando un máximo productivo histórico y un crecimiento respecto al ciclo previo del 47,6%.
- El rendimiento promedio por hectárea para este cultivo fue de 95,0 quintales en los doce departamentos del centro-norte provincial, un 25,0% por encima del valor obtenido la campaña 2017/18, y un 13,2% mayor al promedio de las últimas cinco campañas.
- A nivel nacional, la superficie sembrada con maíz se estimó en 5,8 millones de hectáreas para grano comercial, y se espera una producción total de 46,0 Mtn, casi un 50% mayor a la producción obtenida el año pasado.
- Los promedios mensuales de la cotizaciones diarias del mercado de Rosario evidenciaron una caída entre enero y abril del 9,1%, alcanzando un promedio en abril de u\$s 134,8 por tonelada. Ello significó una caída del 25,4% respecto al promedio de abril de 2018.
- El promedio de las cotizaciones entre mediados de febrero y mediados de abril, utilizado para el cálculo de la rentabilidad de los productores, arroja un valor de u\$s/tn 136,3, mostrando una baja del 20,8% respecto a igual promedio del año pasado.
- En general, gracias a los excelentes rendimientos obtenidos, los márgenes brutos de los productores fueron positivos. Para el caso de los productores de la zona de Las Colonias, el margen bruto en campo propio fue de u\$s/ha 489,7, mientras que aquéllos que trabajaron bajo régimen de arrendamiento, el margen bruto estimado fue de u\$s/ha 261,9.

- En cuanto a la zona del departamento General Obligado, el margen bruto promedio de los productores se ubica en u\$s/ha 168,9, para quienes produjeron sobre campo propio. En este caso, quienes trabajaron bajo esquema de arrendamiento, el margen bruto fue levemente positivo, con un promedio estimado de 27,2 dólares por hectárea.
- Los costos totales para el caso referente al departamento Las Colonias, fueron de u\$s 791,3 por ha, correspondiendo un 50,8% a costos de producción, un 36,1% a costos de comercialización y el restante a costos de cosecha.
- En el ejemplo de los productores de la zona de General Obligado los costos totalizaron u\$s/ha 539,7, de los cuales el 51,1% equivale a costos de producción, el 38,7% corresponde a costos de comercialización, y el restante 10,2% son los costos de cosecha.

ANEXO

Cuadro 4. Esquema de rentabilidad para cultivos de maíz de primera en zonas de Las Colonias y General Obligado, campaña 2018/2019.

		Las Colonias	General Obligado
Precio FAS de mercado	U\$S/qq	13.6	13.6
Rendimiento	QQ/ha	94.0	52.0
Ingreso Bruto	U\$S/ha	1280.9	708.6
Barbecho	U\$S/ha	20.6	21.0
Pre-siembra	U\$S/ha	29.5	29.4
Siembra y fertilización	U\$S/ha	281.2	225.3
Control insectos y malezas	U\$S/ha	70.7	0.0
Costos de producción	U\$S/ha	401.9	275.6
Cosecha	U\$S/ha	104.0	55.0
Acarreo 20 Km.	U\$S/ha	48.6	26.9
Flete a puerto	U\$S/ha	181.0	164.5
Comisión (2,4%)	U\$S/ha	30.7	17.7
Gastos Generales	U\$S/ha	25.0	0.0
Costos de comercialización	U\$S/ha	285.4	209.1
Total costos	U\$S/ha	791.3	539.7
Margen Bruto campo propio	U\$S/ha	489.7	168.9
Arrendamiento (10 qq soja)	U\$S/ha	227.8	141.7
Margen Bruto en campo arrendado	U\$S/ha	261.9	27.2

Fuente: CES-BSCF en base a información brindada por productores y cooperativas, rendimientos relevados por el Sistema de Estimaciones Agrícolas y tarifas de referencia de CATAC.