

Resultado económico de la campaña 2022/23 de soja en el centro-norte de Santa Fe.

Fecha: julio de 2023

✉ ces@bolcomsf.com.ar

🌐 ces.bcsf.com.ar

🌐 www.bcsf.com.ar

📘 /BCSFOficial

📷 @bcsfoficial

🐦 @BCSFOficial

📌 Bolsa de Comercio de Santa Fe

INTRODUCCIÓN

La campaña de soja 2022/23 en el centro norte de la provincia de Santa Fe finalizó en los primeros días de julio con rendimientos productivos históricamente bajos y resultados económicos poco alentadores para los productores que se encuentran en el área bajo análisis del Sistema de Estimaciones Agrícolas (SEA). El nivel de producción total de la oleaginosa cayó significativamente en unas 2.250.000 toneladas respecto a la campaña anterior y la pérdida de superficie de cosecha fue de 26.800 ha, la cifra más alta de los últimos cuatro ciclos sojeros.

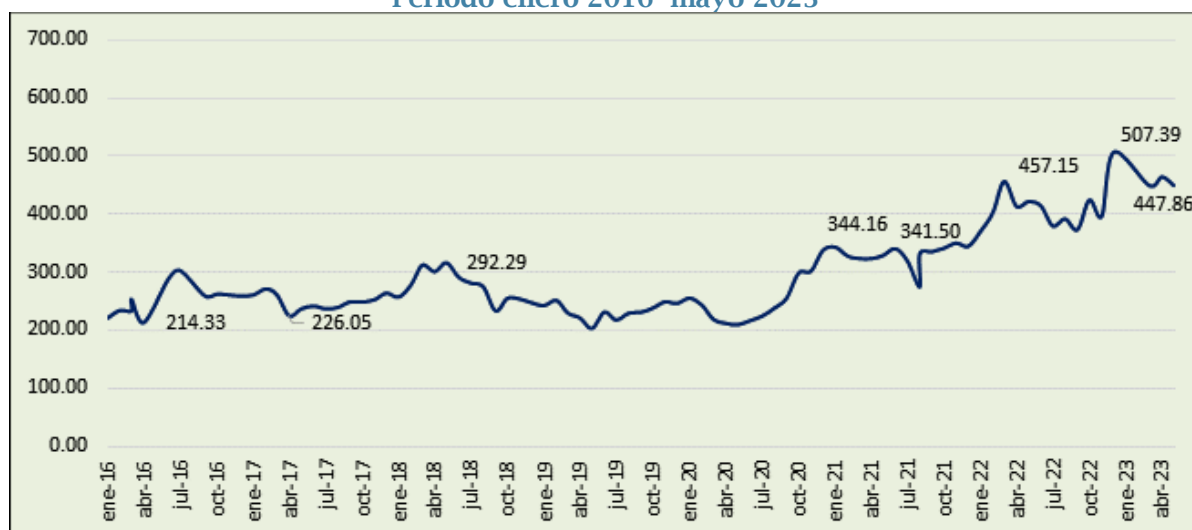
El presente informe realiza una descripción de la presente campaña agrícola del cultivo de soja enfatizando el análisis del resultado económico promedio para los productores del centro-norte santafesino. Cabe destacar que los márgenes brutos de los casos bajo estudio son estimados antes de ser deducibles los impuestos.

PANORAMA DEL MERCADO DE LA SOJA.

Las cotizaciones de la oleaginosa en el mercado internacional venían experimentando una evolución a la baja en los últimos meses, al igual que los principales commodities agrícolas, que podría explicarse principalmente por la débil demanda mundial y una cierta recuperación en las cadenas de suministro a nivel global. Sin embargo, el escenario actual, parece dar indicios de que se revierta dicha situación, fundamentalmente a partir del impacto de los recortes en el área sembrada en Estados Unidos. En efecto, un 63,0% del cultivo de soja en el país norteamericano estaría atravesando una marcada sequía con una desmejora en la condición de cultivo, según información del Departamento de Agricultura de Estados Unidos (USDA); a lo que se podrían sumar otros factores relacionados con la comercialización y la producción.

Por su parte, la plaza local está mostrando una dinámica en disminución en las últimas semanas que podría asociarse a las condiciones propias del mercado mundial y, particularmente a los importantes volúmenes de oferta de soja por parte de países limítrofes (como Brasil y Paraguay) que traccionarían a la baja; luego de que los valores diarios máximos históricos, alcanzados en enero de 2023. Tal es el caso, que las cotizaciones de pizarra observadas en el mercado de Rosario, tomando como referencia los meses de mayo y primera quincena de junio –período de mayor actividad de cosecha de soja en la región-, en promedio, ascendieron a 447,9 dólares la tonelada, lo cual significa un 6,7% más que igual período del año pasado. Sin embargo, como se verá más adelante, los precios observados en el mercado local no lograron equiparar totalmente el efecto negativo de la merma productiva en las distintas áreas bajo análisis.

**Gráfico 1. Evolución de las cotizaciones promedio mensuales para soja (U\$/tn).
Período enero 2016- mayo 2023**



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

Otra cuestión a destacar en la presente campaña es la considerable reducción en el volumen comercializado. La comercialización interna a nivel nacional alcanza unos 11,2 millones de toneladas, siendo 8,6 millones menos que a esta altura de la campaña pasada. De dicho total, 9,8 millones corresponden a compras de la industria, mientras que las restantes 1,4 tienen destino de exportación, según información publicada por el Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca de la Nación (MAGyP). Esto se debe exclusivamente a la merma productiva, dado que el total comercializado representa un 53,3% de la producción total, ratio que se ubica 7,3 puntos porcentuales por encima de la campaña pasada a esta altura.

En igual sentido, se observó a la fecha también una caída del 42,2% en la liquidación de divisas de los industriales oleaginosos y exportadores de cereales durante el primer semestre del año (en comparación a igual período de 2022), reflejando el impacto de la sequía, más allá de las políticas de incentivos implementadas por el gobierno. Para los primeros seis meses del año, la liquidación alcanzó los 11,0 mil millones de dólares, alrededor de 8.100 millones por debajo del primer semestre del 2022.

COSECHA Y PRODUCCIÓN.

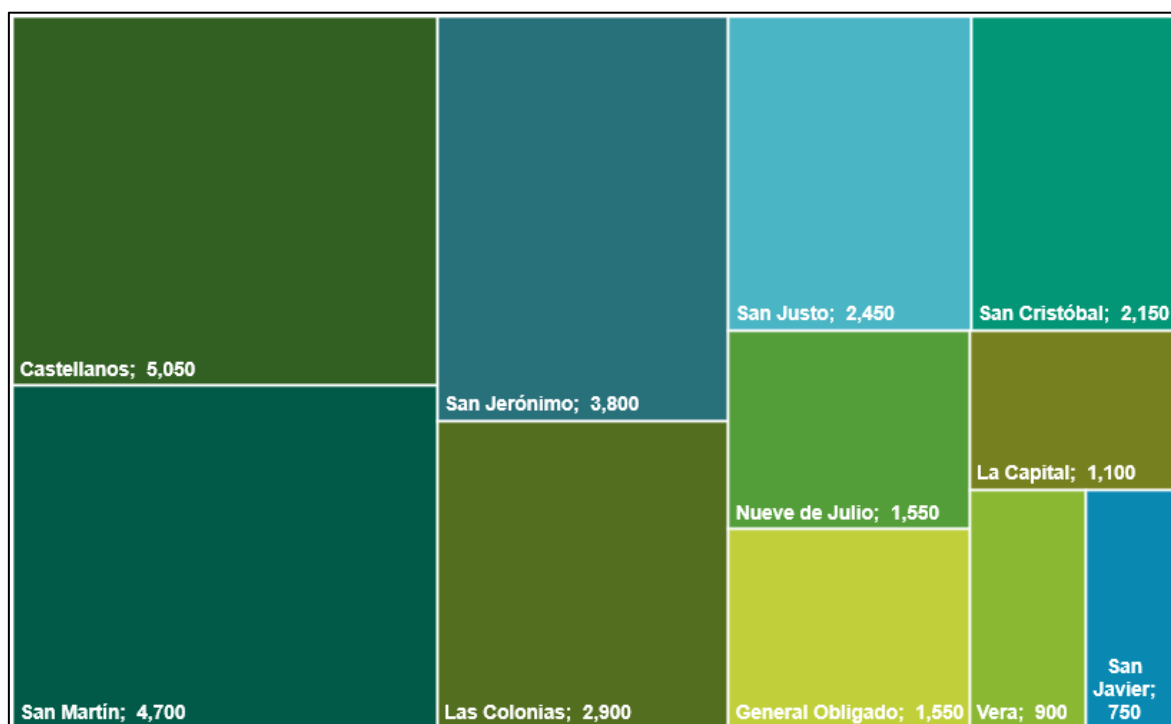
La campaña de soja 2022/23 a nivel nacional, según datos de la Bolsa de Cereales de Buenos Aires, finalizó con una producción acumulada de 21,0 millones de toneladas, lo que representa una reducción del 51,2% respecto a la campaña anterior. El rendimiento promedio nacional registrado ronda los 15,4 qq/ha; siendo el más bajo de los últimos 10 años. Dicho valor representó una merma del 45,0% respecto al ciclo pasado, y al promedio de las últimas cinco campañas.

En lo que refiere a los doce departamentos del centro-norte provincial, según datos del Sistema de Estimaciones Agrícolas (SEA), la superficie sembrada de la campaña 2022/23 ascendió a 1.495.900 ha, siendo levemente superior al ciclo agrícola previo (1,2%). De dicho total, 956.500 ha. (63,9%) corresponden a cultivos de soja de primera, mientras que las restantes 539.400 a soja tardía.

Durante el transcurso del ciclo, como venían señalando los informes semanales del SEA, la ausencia de agua útil en la cama de siembra y la falta de precipitaciones regulares afectaron el normal desarrollo vegetativo de las plantas, impactando negativamente sobre la calidad de la oleaginosa recolectada.

Por su parte, otro corolario de la sequía y la presencia de altas temperaturas registradas durante gran parte del ciclo del cultivo sobre la zona núcleo de la región agrícola, fueron las importantes pérdidas de área cosechable -principalmente para la soja de segunda- y una disminución significativa de los rendimientos. Particularmente, **en el centro-norte santafesino se perdieron unas 26.800 ha totales de superficie de cosecha, siendo la cifra más alta de las últimas cuatro campañas.** De ese total, unas 25.600 ha corresponden a soja tardía.

Gráfico 2. Pérdida de superficie de cosecha de soja 2022/23 (en toneladas) por departamento en el centro norte de Santa Fe.

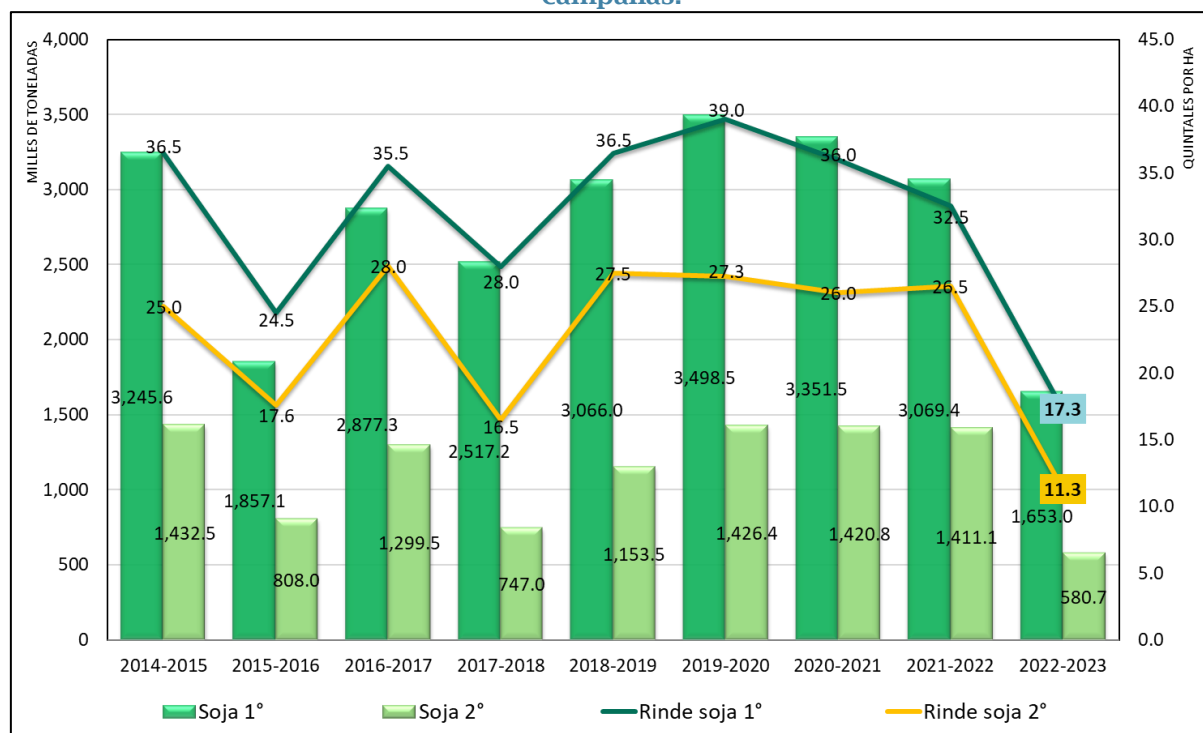


Fuente: CES - BCSF en base al Sistema de Estimaciones Agrícolas.

En este sentido, la **productividad promedio** en el área del SEA estuvo **históricamente por debajo de los niveles registrados** en las campañas sojeras desde el año 2010. El **rinde promedio por hectárea** en la campaña 2022/23 se ubicó en 15,2 quintales, los cuales resultan casi un 50,0% inferior al 2021/22. Para la presente campaña, en soja de primera, esta ratio fue de 17,3 qq/ha (-46,8% i.a.), y en soja de segunda, de 11,3 qq /ha (-57,3% i.a.). La **producción total de soja en el centro norte de Santa Fe fue de 2.233.660 toneladas, un 50,1% por debajo de 2021/22 y un 51,4% inferior al promedio de las últimas cuatro campañas sojeras en la región.**

En soja de primera, la producción final fue de 1,6 millones de toneladas, 1,4 millones de tn menos que la campaña pasada, mientras que para soja de segunda la producción se redujo unas 830.500 toneladas.

Gráfico 3. Producción de soja de primera y soja de segunda (en toneladas) en los doce departamentos del centro norte de Santa Fe (eje izquierdo) y rendimientos promedios (eje derecho). Últimas 9 campañas.



Fuente: CES-BCSF en base al SEA

Cuadro 1. Superficie cosechada, producción total de soja y variación producción campaña 2022/23 vs. promedio últimas 4 campañas por departamento del centro norte de la provincia de Santa Fe.

Departamento	Superficie cosechada (en tn)	Producción (en tn)	Variación producción campaña 2022/23 vs. promedio últimas 4 campañas
Nueve de Julio	85,450	118,875	-18.7%
Vera	21,400	25,940	-45.4%
General Obligado	36,100	41,570	-45.7%
San Cristóbal	149,550	200,823	-48.7%
San Justo	133,000	181,040	-49.4%
San Javier	22,350	29,428	-42.8%
Garay	1,100	1,295	-51.6%
Castellanos	324,350	498,090	-52.8%
Las Colonias	139,700	195,585	-51.6%
La Capital	50,700	69,720	-52.6%
San Martín	311,000	559,175	-53.7%
San Jerónimo	194,400	312,120	-56.1%
Total centro-norte	1,469,100	2,233,660	-51.4%

Fuente: CES-BCSF en base a datos del SEA.

Tal como veníamos comentando, la campaña 2022/23 estuvo marcada por una importante variación negativa tanto en los rindes promedios como en la producción en los distintos departamentos del centro norte santafesino, tal como puede observarse en el Cuadro 1. En síntesis, las mermas productivas fueron significativas en la totalidad de la región (en relación a la campaña pasada y al promedio general de las últimas 4 campañas) -en un rango de 19,0 a 56,0%-, fruto de la ausencia de precipitaciones e irregularidades climáticas en momentos claves del cultivo de la oleaginosa.

RESULTADO ECONÓMICO EN EL CENTRO-NORTE SANTAFESINO. CASOS DE ESTUDIO.

En el presente apartado se presentan las estimaciones¹ de dos casos representativos del resultado económico de la producción de soja, por un lado, con tecnología media-alta en el centro de la provincia de Santa Fe² y por otro, con aplicación de tecnología media-baja en la zona General Obligado; bajo tres escenarios según el rendimiento promedio observado. Los ejemplos presentados son de carácter indicativo, teniendo en cuenta que no pueden abarcarse las diferentes realidades de los productores, particularmente en una campaña tan heterogénea como la que se encuentra bajo análisis.

Cuadro 2. Esquemas de rentabilidad de soja en zona Las Colonias. Campaña de soja 2022-23.

Zona Las Colonias	Soja de primera			Soja tardía		
	Inferior	Medio	Superior	Inferior	Medio	Superior
Rendimiento (QQ/ha)	10.0	18.0	23.0	8.0	11.0	18.0
Precio FAS de mercado (U\$S/qq)	44.8	44.8	44.8	44.8	44.8	44.8
Ingreso Bruto (U\$S/ha)	448.0	806.4	1030.4	358.4	492.8	806.4
Costos de producción (U\$S/ha)	289.9	289.9	289.9	265.4	265.4	265.4
Costos de cosecha (U\$S/ha)	35.8	64.5	82.4	35.8	49.3	80.6
Costos de comercialización (U\$S/ha)	40.7	73.3	93.7	66.7	85.1	127.9
Total costos (U\$S/ha)	366.5	427.7	466.0	367.9	399.7	473.9
Margen bruto en campo propio (U\$S/ha)	81.5	378.7	564.4	-9.5	93.1	332.5
Arrendamiento	448.0	448.0	448.0	201.6	201.6	201.6
Margen bruto en campo arrendado (U\$S/ha)	-366.5	-69.3	116.4	-211.1	-108.5	130.9

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

En líneas generales, los márgenes brutos obtenidos por los productores del centro provincial, incluso para aquellos casos que presentaron rendimientos por encima a la media ('superior' en Cuadro 2) fueron significativamente inferiores a los últimos tres ciclos agrícolas. En particular, en el mejor escenario de los

¹ Dichas estimaciones corresponden al resultado bruto de los productores, es decir antes de ser deducidos los 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 del Mercado de Rosario del mes de mayo y primera quincena de junio de este año.

² Los datos de producción fueron brindados por la Cooperativa Guillermo Lehmann cuya zona de influencia y referencia son los departamentos Las Colonias, Castellanos y La Capital.

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 10,0%, dado que no siempre es aceptada plenamente, y se convirtió a dólares estadounidenses según el tipo de cambio promedio de mayo y primera quincena de junio (promedio puntas compradoras/vendedora de dólar minorista Banco Nación según datos de *Agrofy News*).

casos citados, la caída en los márgenes fue en promedio, un 24,0% menos para los productores con campo propio y un 53,6% inferior para el caso de campo arrendado, respecto a la campaña anterior.

Esta caída en los márgenes se debe principalmente a la merma productiva -en torno al 50,0%- tras una situación climática irregular (tal como se comentó previamente), que no pudo ser compensada completamente por la suba de los precios promedio en el mercado local.

Cuadro 3. Esquemas de rentabilidad de soja en zona General Obligado. Campaña de soja 2022-23.

Zona General Obligado	Soja de primera			Soja tardía		
	Inferior	Medio	Superior	Inferior	Medio	Superior
Rendimiento (QQ/ha)	9.0	12.0	18.0	8.0	11.0	16.0
Precio FAS de mercado (U\$S/qq)	44.8	44.8	44.8	44.8	44.8	44.8
Ingreso Bruto (U\$S/ha)	403.2	537.6	806.4	358.4	492.8	716.8
Costos de producción (U\$S/ha)	252.2	252.2	252.2	252.2	252.2	252.2
Costos de cosecha (U\$S/ha)	30.0	30.0	30.0	65.0	35.0	35.0
Costos de comercialización (U\$S/ha)	70.6	93.7	140.0	111.5	82.3	144.4
Total costos (U\$S/ha)	352.8	376.0	422.3	428.8	369.6	431.6
Margen bruto en campo propio (U\$S/ha)	50.4	161.6	384.1	-70.4	123.2	285.2
Arrendamiento	80.6	107.5	161.3	71.7	98.6	143.4
Margen bruto en campo arrendado (U\$S/ha)	-30.3	54.1	222.8	-142.1	24.6	141.8

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

Por su parte, para el caso de los productores del norte santafesino, la situación mencionada anteriormente fue similar. Los márgenes brutos, para aquellos que obtuvieron un rendimiento superior a la media, se encontraron notoriamente por debajo de los últimos tres ciclos sojeros. Al respecto, la caída registrada fue en promedio, un 24,2% para el caso de campo propio y un 30,8% inferior para el caso de campo arrendado, en comparación a la campaña 2021-22.

En líneas generales, por el lado de los costos de producción y cosecha (U\$S/ha), se refleja una disminución considerable de los mismos, explicada fundamentalmente por la menor tecnología aplicada tras las expectativas de bajos rendimientos en los cultivos de los productores locales, y por la reducción en la cantidad de los insumos utilizados (fertilizantes, fungicidas), tanto para el proceso de producción como para el posterior control de insectos y chinches, que en algunos lotes fue prácticamente nulo. Se estimaron reducciones en torno al 15,4% respecto a la campaña pasada. Se observa que los costos productivos representaron alrededor del 59,0% de los costos totales, mientras que los costos de comercialización se ubicaron entre un 17,0% (en Zona Las Colonias) y 8,0% (Zona General Obligado). Mientras que los costos de cosecha representaron un 24,0% y 33,0% del total, respectivamente.

SÍNTESIS

- Las cotizaciones de soja en el mercado local mostraron una dinámica bajista en las últimas semanas en línea con las condiciones propias del mercado mundial y, particularmente a los importantes volúmenes de oferta de soja de países limítrofes.
- La sequía y la presencia de altas temperaturas registradas durante gran parte del ciclo del cultivo implicaron importantes pérdidas de área cosechable -principalmente para la soja de segunda-. En promedio, en el centro-norte santafesino unas 26.800 ha totales de superficie de cosecha, siendo la cifra más alta de las últimas cuatro campañas.
- La producción total de soja en el centro norte de Santa Fe fue de 2.233.660 toneladas, un 50,1% por debajo de 2021/22. En soja de primera, 1,4 millones de tn menos que la campaña pasada, mientras que para soja de segunda la producción se redujo unas 830.500 toneladas.
- La productividad promedio en el área del SEA estuvo históricamente por debajo de los niveles registrados en las campañas sojeras desde el año 2010. El rinde promedio por hectárea en la campaña 2022/23 se ubicó en 15,2 quintales. Aunque, la heterogeneidad en los rendimientos del cultivo de la oleaginosa al interior de cada departamento del centro de Santa Fe - fue el hecho que caracterizó la actual campaña sojera.
- En promedio, los márgenes brutos de los productores del centro-norte de Santa Fe cayeron un 32,3% respecto a la campaña anterior, explicado fundamentalmente por la merma productiva -que rondó en torno al 50,0%-, con precios promedio en el mercado local que no lograron compensar dicha situación.

Bolsa de Comercio de Santa Fe

Presidente

Escribano Martín Vigo Lamas

Centro de Estudios y Servicios

Director Ejecutivo

Escrib. Martín Vigo Lamas

Directora

Lic. María Lucrecia D´Jorge

Coordinador

Mg. Pedro P. Cohan

Integrantes del CES y Área de Prensa

<https://www.bcsf.com.ar/ces/quienes-somos.php>