



Bolsa de Comercio de Santa Fe

Presidente
Sr. Ulises Mendoza

Fundación Bolsa de Comercio
Presidente
Sr. Ulises Mendoza

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

RESULTADO ECONÓMICO DE LA CAMPAÑA 2019/20 DE TRIGO EN EL CENTRO-NORTE DE LA PROVINCIA DE SANTA FE

Fecha: Enero de 2020

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

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

INTRODUCCIÓN

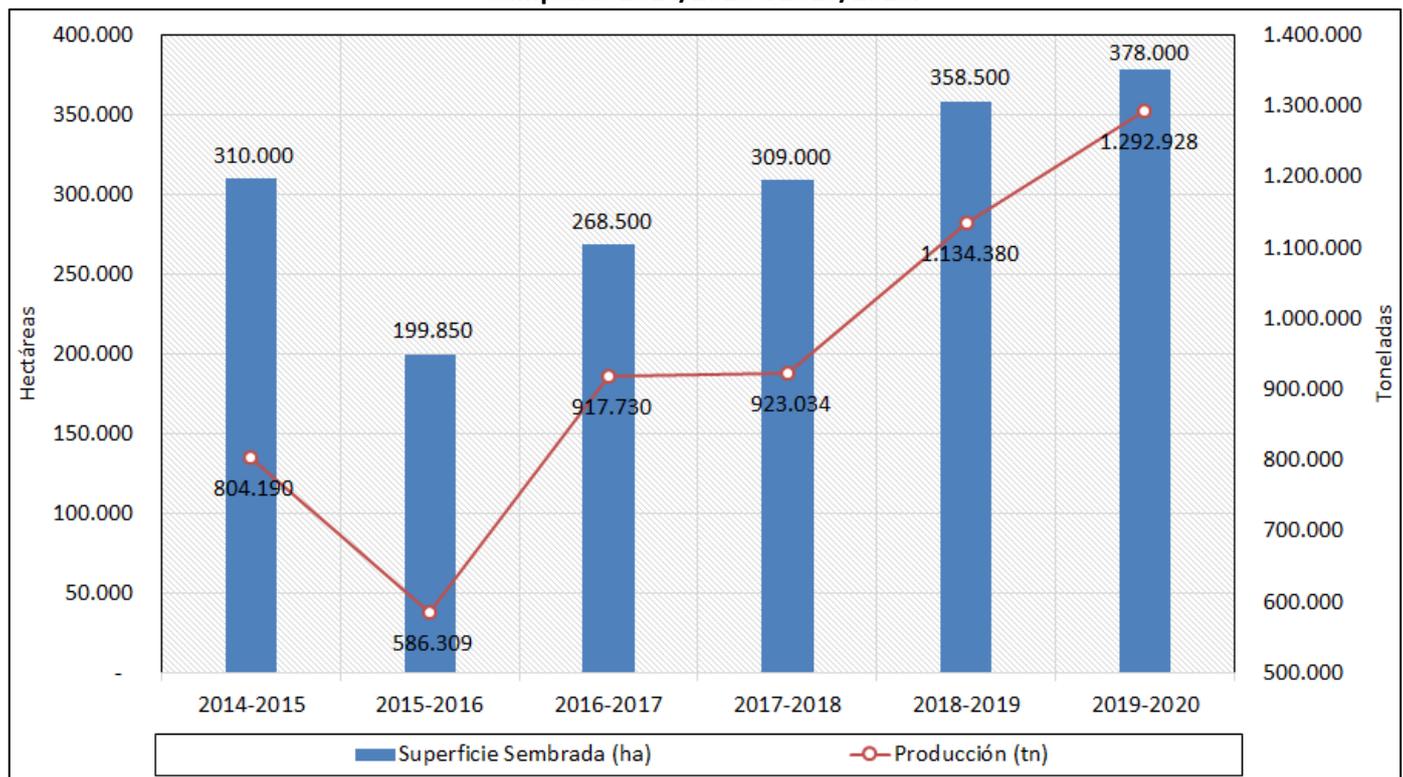
A mediados de diciembre finalizó la campaña del cultivo de trigo en el ámbito de los 12 departamentos del centro-norte de la provincia de Santa Fe. Esta arrojó una producción récord en la región, gracias al crecimiento en la superficie sembrada y las buenas condiciones climáticas durante toda la campaña.

En el presente informe se describe la actualidad del mercado de trigo y el resultado económico obtenido por los productores de la región en la campaña 2019/20.

PRODUCCIÓN

En base a los datos del Sistema de Estimaciones Agrícolas (SEA), en los doce departamentos que componen el centro-norte santafesino se sembraron 378.000 hectáreas con trigo en la presente campaña, constituyendo un récord histórico desde que se realiza este relevamiento y superando incluso las intenciones de siembra relevadas al inicio de la campaña. Este valor significa un incremento de casi 20.000 hectáreas con este cultivo (5,4% más) respecto a la campaña 2018/19, que constituía el registro máximo hasta el momento.

Gráfico 1. Superficie sembrada (ha) y producción (tn) en los doce departamentos del centro-norte de Santa Fe. Campañas 2014/2015 a 2019/2020.



Fuente: CES-BCSF en base datos del SEA.

Sin inconvenientes climáticos de relevancia en la zona durante toda la campaña, se alcanzó a cosechar casi el 100% del área sembrada, logrando a un récord productivo de 1.293.928 toneladas, superando en un 14,0% a la campaña pasada. Este hito fue posible no sólo gracias al crecimiento de área, sino también a rindes superiores, que finalizaron en 34,2 quintales por hectárea, un 7,0% más que la campaña pasada y 12,8% mayor a los 30,4 qq/ha promedio de las últimas cinco campañas.

Los valores históricos se replicaron en todos los departamentos – con excepción del departamento 9 de Julio –, tanto en el área sembrada como en la producción. La productividad por hectárea se vio beneficiada por una mayor

aplicación de tecnología en los lotes y el acompañamiento del factor climático, generando tonelaje por hectárea por encima de los promedios históricos, aunque en algunos departamentos no se pudo alcanzar la productividad de la campaña pasada.

Cuadro 1. Superficie sembrada, producción y rendimientos por departamento del centro-norte de la provincia en la campaña 2019/20.

Departamento	Superficie sembrada (ha)	Producción (tn)	Rendimientos (qq/ha) campaña 2019/20	Rendimientos (qq/ha) prom. 5 campañas
Nueve de Julio	29.900,0	85.072,5	28,5	24,1
Vera	6.000,0	15.900,0	26,5	23,0
General Obligado	19.500,0	51.675,0	26,5	22,6
San Cristóbal	20.150,0	58.290,0	29,0	26,0
San Justo	29.600,0	88.650,0	30,0	28,0
San Javier	3.700,0	9.672,5	26,5	23,8
Garay	200,0	500,0	25,0	18,8
Castellanos	80.200,0	268.335,0	33,5	30,8
Las Colonias	40.650,0	133.650,0	33,0	31,7
La Capital	10.500,0	34.125,0	32,5	30,6
San Martín	74.700,0	298.800,0	40,0	34,1
San Jerónimo	62.900,0	248.257,5	39,5	34,0
TOTAL	378.000,0	1.292.927,5	34,2	30,4

Fuente: CES-BCSF en base datos del SEA.

Producción nacional.

El ámbito del centro-norte de la provincia de Santa Fe no fue un caso aislado, sino que viene siguiendo la dinámica a nivel nacional que se observó en los últimos años. Es importante mencionar que, con el cambio en materia de derechos de exportación ocurridos a finales de 2015, la superficie sembrada a nivel nacional se encuentra en crecimiento, con su consecuente incremento en la producción final. Además, ocurre un traspaso de área sembrada con soja a las gramíneas, favoreciendo principalmente las producciones de trigo y maíz. Si bien se espera que esta situación comience a revertirse a partir de los cambios en las alícuotas de retenciones realizados en septiembre de 2018 y el 14 de diciembre último (así como también lo planteado en la reciente Ley de Solidaridad Social y Reactivación Productiva), esto todavía no se observa en la coyuntura del cultivo de trigo. En este sentido, la producción triguera nacional viene generando volúmenes históricos durante las últimas tres campañas de manera consecutiva, según estimaciones del Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca de la Nación (MAGyP).

Para la actual campaña, la superficie sembrada total alcanzó las 6,6 millones de hectáreas, superando en un 5,0% a la siembra de la campaña pasada. Sin embargo, la producción total final se estima en 19,0 millones de toneladas, casi medio millón de toneladas menos que el año previo, producto de menores rindes en ciertas áreas donde la insuficiencia de lluvias se hizo sentir en etapas críticas de desarrollo del cultivo. En este sentido, la Bolsa de Cereales de Buenos Aires (BCBA) ya redujo su estimación de producción final a 18,5 Mtn, con un área sembrada de 6,6 Mha y una pérdida de área de más de 130.000 hectáreas.

MERCADO DEL TRIGO

Las cotizaciones diarias de pizarra del Mercado de Rosario comenzaron el 2019 en valores entre los 200 y 210 dólares por tonelada, los cuales disminuyeron hasta un piso en torno a los u\$s/tn 170 hacia finales de marzo. A partir de allí, el precio del cereal encontró una senda de crecimiento hasta recuperar los valores de principios del año durante julio, cotizaciones que se repitieron en septiembre luego de algunas bajas considerables en agosto.

Sin embargo, con el empalme de las cosechas se observó una notable disminución de los precios a comienzos de octubre, alcanzando finalmente un promedio para el mes de noviembre de u\$s/tn 168,4. Este valor se ubica 7,6 dólares por debajo de igual periodo del año pasado (caída interanual del 4,3%).

Gráfico 2. Cotizaciones diarias de pizarra del mercado de Rosario (u\$s/tn). Periodo enero-diciembre de 2019.



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

Por otro lado, las expectativas de mayores derechos de exportación a partir del cambio de gobierno auspiciaron las ventas anticipadas del cereal. Según datos oficiales del MAGyP, al 18 de diciembre se llevaban comercializadas más de 14 millones de toneladas de trigo, lo cual representa un 74,0% de la producción estimada de 19,0 Mtn. La mayor parte de esta comercialización provino de compras del sector exportador, con un total de casi 13,0 millones de toneladas, lo cual representa un crecimiento del 52,2% respecto a igual fecha del año pasado, a pesar de que habría este año un saldo exportable menor. Las compras de la industria, en cambio, se mantuvieron en valores similares a igual fecha del año pasado, con volúmenes levemente por encima del millón de toneladas.

Cambios en alícuotas de derechos de exportación.

A partir del cambio de signo político en el gobierno nacional, se realizaron algunas modificaciones a los esquemas de alícuotas de derechos de exportación. En primer lugar, mediante el decreto 37 del 14 de diciembre de 2019, se modificó el anterior decreto 793/2018, eliminando el tope de \$4 por dólar exportado que estaba establecido. Ello produjo que la alícuota efectiva de retenciones al trigo pasara de un 6,7% aproximadamente (tomando de referencia el tipo de cambio promedio de noviembre), al 12%. Ello provoca una disminución del precio interno del cultivo de algo más de 10 dólares por tonelada, si se toma un precio FOB de u\$s/tn 204,0.

Por otro lado, la recientemente aprobada Ley de Solidaridad Social y Reactivación Productiva, le otorga facultades al Poder Ejecutivo nacional de aumentar estas alícuotas hasta un 15%, para el caso del trigo. En caso de concretarse este aumento, la afectación sobre los precios pasaría a ser de alrededor de u\$s/tn 17 (entre 6 y 7 dólares más, respecto a la alícuota de 12%).

Cabe aclarar que este efecto fue levemente compensado en los últimos días por aumentos en los precios internacionales de casi todos los *commodities*, a partir de un acuerdo entre los gobiernos de Estados Unidos y China, que pondría fin al conflicto comercial iniciado el año pasado entre estos países. Debido a ello, el efecto de mayores retenciones no se observa efectivamente en las cotizaciones de pizarra mostradas en el gráfico 2.

RESULTADO ECONÓMICO EN EL CENTRO-NORTE SANTAFESINO

En el presente apartado se muestran dos casos representativos del resultado económico de la producción de trigo en el centro-norte de Santa Fe – de carácter indicativo, ya que no puede abarcarse la totalidad de los escenarios particulares de los productores de la zona –.

Por un lado, se presentan ejemplos de producciones en campo propio 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 en campo propio con una utilización de tecnología media-baja².

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 noviembre.

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 52,8% para el caso del cultivo de trigo en la provincia de Santa Fe³, considerando el actual esquema de derechos de exportación (12% en el caso del trigo).

Margen Bruto

En el cuadro 2 se presenta el esquema de rentabilidad del cultivo de trigo para los productores de dos zonas del centro-norte de la provincia. Como puede verse, los excelentes rendimientos obtenidos en la presente campaña permitieron obtener márgenes brutos positivos, aunque menores a los obtenidos la campaña pasada, debido a menores precios.

Cuadro 2. Esquema de rentabilidad de trigo (campaña 2019/20).

Conceptos		Las Colonias	General Obligado
Precio pizarra Mercado Rosario	U\$S/qq	16,8	16,8
Rendimiento	QQ/ha	33,0	26,5
Ingreso Bruto	U\$S/ha	555,7	446,3
Costos de producción	U\$S/ha	267,4	191,2
Cosecha	U\$S/ha	57,0	40,0
Costos de comercialización	U\$S/ha	110,3	116,4
Total costos	U\$S/ha	434,7	347,6
Margen Bruto campo propio	U\$S/ha	121,0	98,7

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.

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.

² Los resultados son considerados en campo propio debido a la importancia de la cosecha gruesa dentro del plan de cultivos anuales en el centro-norte santafesino, por lo que se suelen cargar allí los costos del arrendamiento en los casos en que corresponda.

³ Informe de índice FADA de diciembre de 2019, disponible en: <http://fundacionfada.org/informes/el-604-de-la-renta-agricola-no-es-para-el-productor/>.

En base a los datos disponibles, el margen bruto de los productores del departamento Las Colonias fue de u\$s 121,0 por ha, equivalente a 7,2 quintales o un 27,8% sobre el capital invertido (costos totales). Por otro lado, en el departamento del norte provincial los productores obtuvieron en promedio un margen bruto de u\$s/ha 98,7, el cual representa 5,9 quintales y 28,4% sobre el total de erogaciones.

Ingreso Bruto

El precio considerado en este informe parte del promedio de las cotizaciones de pizarra del Mercado de Rosario del mes de noviembre, periodo en el que se desarrolla la mayor parte de la cosecha en la zona de referencia. Este promedio resulta en u\$s 168,4 por tonelada, mostrando una caída del 4,3% respecto a igual periodo del año pasado.

Además de la caída en los precios, los productores de estas dos zonas en cuestión también evidenciaron leves mermas en su productividad respecto al ciclo previo. Tanto para el promedio de Las Colonias como el promedio para Gral. Obligado arrojan valores de un quintal menos que los equivalentes para el ciclo previo, con rendimientos en la actual campaña de 33,0 y 26,5 QQ/ha, respectivamente. A pesar de ello, se muestra que los rindes fueron superiores al promedio histórico para estas zonas, permitiendo, en general, una excelente campaña del cultivo.

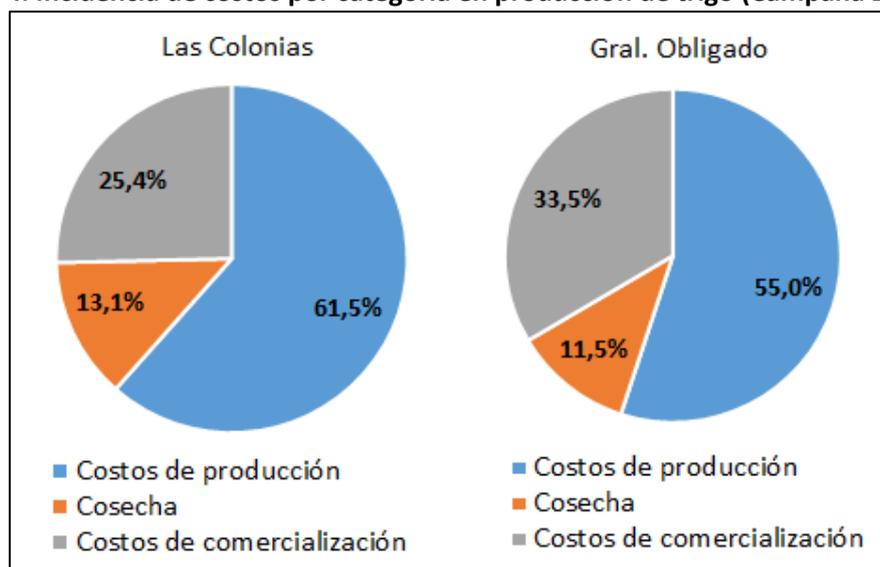
A partir de estos datos, se estima que el ingreso bruto fue de 555,7 u\$s/ha para el caso representativo de la zona de Las Colonias y de 446,3 para el caso de los productores del departamento del norte de la provincia.

Costos

En el caso del departamento Las Colonias, con una tecnología media-alta, los costos totales fueron de u\$s 434,7 por hectárea, lo cual equivale a una productividad de indiferencia de 24,3 qq/ha (considerando que algunos costos varían en base a la producción por hectárea). De este total, el 61,5% corresponde a los costos de producción, de los cuales la siembra y fertilización abarca la gran mayoría. Por otro lado, el 25,4% del total de costos proviene de los costos de comercialización y el 13,1% restante corresponde a los costos de cosecha.

Es importante destacar, dentro de los costos de comercialización, los altos costos de fletes y acarreo, los cuales representan casi el 70% de dicha categoría.

Gráfico 4. Incidencia de costos por categoría en producción de trigo (Campaña 2019/20).



Fuente: CES-BCSF en base a información proporcionada por productores y cooperativas y tarifas de referencia de CATAC.

Por su parte, en el caso del departamento de General Obligado, los costos totales fueron de u\$s/ha 347,6, con una productividad de indiferencia de 18,8 qq/ha (considerando que algunos costos varían en base a la producción por

hectárea). En este ejemplo, los costos de producción representan una porción algo menor dentro del total, con un 55,0%, mientras que los costos de comercialización explican el 33,5% del total y la cosecha un 11,5%.

Nuevamente, son destacables los costos de Siembra y Fertilización, con casi el 70% del total de los costos de producción. Además, debido a la mayor distancia a los puertos, los costos de transporte representan una porción muy importante dentro de los costos de comercialización, con más del 80% de los mismos.

SÍNTESIS

- La campaña de trigo 2019/20 en el centro-norte de la provincia de Santa Fe arrojó resultados históricos con récord de área sembrada (378.000 ha) y de producción (1.292.928 tn). El rendimiento promedio de la zona fue de 34,25 qq/ha, gracias a rindes por ha muy superiores a los promedios históricos en la mayoría de los departamentos.
- A nivel nacional también se observa un máximo histórico en el área sembrada, alcanzando las 6,6 millones de hectáreas. Se estima una producción final de 19,0 Mtn, según las estimaciones de MAGyP, mientras que la BCBA contrajo su estimación hasta las 18,5 Mtn.
- Los precios del cereal estuvieron por encima de los u\$s/tn 200 durante buena parte del año, pero con el empalme de cosechas las cotizaciones mostraron una fuerte disminución. Así, en noviembre el promedio mensual alcanzó los u\$s/tn 168,4, un 4,3% por debajo de igual promedio del año pasado.
- Las expectativas de aumentos en las alícuotas de los derechos de exportación impulsaron las ventas anticipadas del cereal. Según datos oficiales del MAGyP, al 18 de diciembre se llevaban comercializadas más de 14 millones de toneladas de trigo, lo cual representa un 74,0% de la producción estimada de 19,0 Mtn, de las cuales casi 13 Mtn corresponden a compras del sector exportador.
- La excelente campaña del cultivo en la zona permitió a los productores obtener márgenes brutos positivos, aunque inferiores a los observados en el ciclo agrícola previo.
- En el ejemplo del departamento Las Colonias, el margen bruto fue de u\$s 121,0 por ha, equivalente a 7,2 quintales o un 27,8% sobre el capital invertido (costos totales). Por otro lado, en el departamento del norte provincial los productores obtuvieron en promedio un margen bruto de u\$s/ha 98,7, el cual representa 5,9 qq/ha y 28,4% sobre el total de erogaciones.
- Cabe aclarar que este resultado no contempla la carga impositiva que deben afrontar los productores por parte de los tres niveles de gobierno. En cuanto a ello, la Fundación Agropecuaria para el Desarrollo de Argentina (FADA), estimó una participación de los impuestos sobre la renta agrícola del 52,8% para el caso del cultivo de trigo en la provincia de Santa Fe
- El precio promedio durante la época de cosecha fue de u\$s 168,4 por tonelada, según las cotizaciones diarias del Mercado de Rosario. Esto derivó en un ingreso bruto por hectárea de u\$s 555,7 y u\$s 446,3, para los ejemplos de Las Colonias y General Obligado, respectivamente.