



**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**  
**Lic. Ramiro Emmanuel Jorge**  
**María Florencia Camusso**  
**Franco Riottini**  
**Camila Valeria Tonetti**  
**Abog. Maria Eugenia Veglia**

E-mail de contacto:  
[ces@bolcomsf.com.ar](mailto:ces@bolcomsf.com.ar)

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

Redes:



[@BCSFOficial](https://www.facebook.com/BCSFOficial)



[@BCSF\\_Oficial](https://twitter.com/BCSF_Oficial)



[@bcsfofficial](https://www.instagram.com/bcsfofficial)



[Bolsa de Comercio de Santa Fe](https://www.linkedin.com/company/Bolsa de Comercio de Santa Fe)

## **CAMPAÑA 2020/21 DE GIRASOL EN EL CENTRO-NORTE DE SANTA FE: BAJA PRODUCCIÓN CON EXCELENTES MÁRGENES ECONÓMICOS**

**Fecha: marzo de 2020**

## INTRODUCCIÓN

A mediados de marzo se dio por finalizada la campaña 2020/21 de girasol en el centro-norte de la provincia de Santa Fe. La misma concluyó con uno de los peores registros productivos históricos, dando un quiebre a la evolución positiva que tenía el cultivo en los últimos años en la zona.

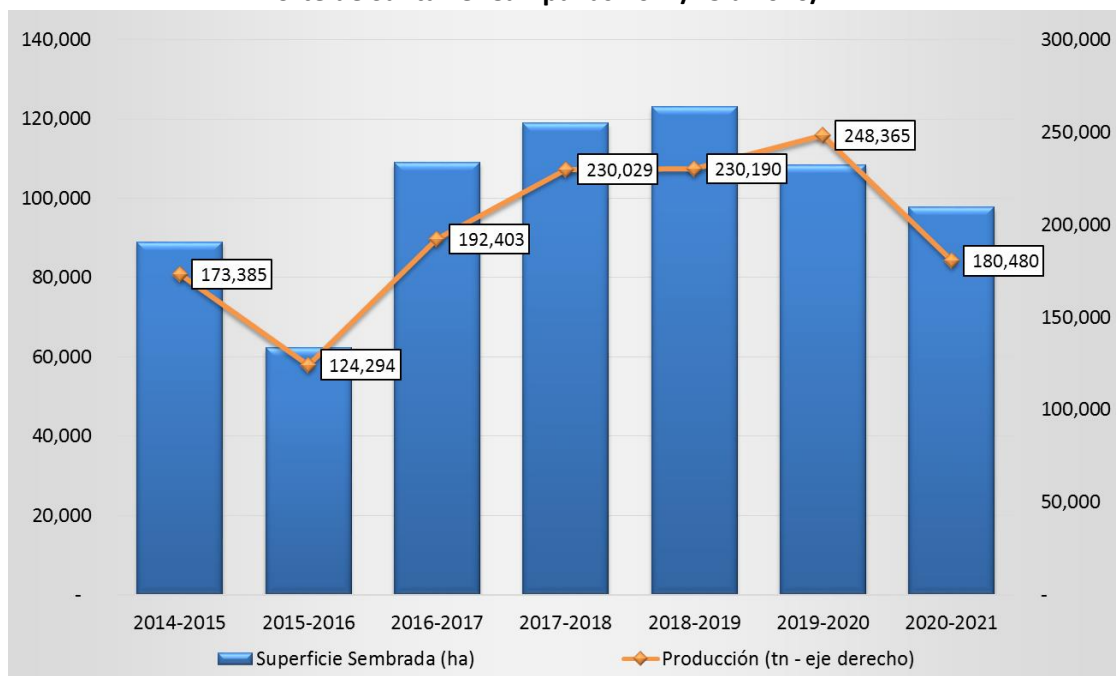
En el presente informe se realiza una descripción del ciclo agrícola 2020/2021 del girasol y se analiza el resultado económico promedio para los productores del área bajo estudio.

## PRODUCCIÓN EN LA CAMPAÑA 2020/21

La campaña 2020/21 de girasol en el centro-norte de la provincia de Santa Fe comenzó con buenos augurios, con una intención de siembra en niveles similares a la campaña anterior. Sin embargo, una vez comenzada la siembra de este cultivo los inconvenientes por falta de agua útil en la cama de siembra no se hicieron esperar, por lo que tuvo que interrumpirse la misma. Así, el proceso de siembra se fue dando de manera lenta y a medida que se observaban precipitaciones, no sólo retardando el ciclo agrícola, sino que también impidiendo cumplir con las intenciones iniciales. La superficie finalmente sembrada fue de 97.800 ha, 10.700 menos que las intenciones iniciales y un 9,9% por debajo de la implantación de la campaña 2019/20.

Por otro lado, si bien no hubo pérdidas de área de importancia, la falta de lluvias también se hizo notar en las etapas críticas del cultivo -floración y fructificación-, provocando una merma en los rendimientos promedio de la zona. De esta manera, el rendimiento por hectárea en la presente campaña fue de 18,5 quintales, lo que constituye el menor registro desde que se realiza el relevamiento del Sistema de Estimaciones Agrícolas (SEA), junto con la campaña 2016/17.

**Gráfico 1. Superficie sembrada (en ha; eje izquierdo) y producción (en tn; eje derecho) en centro-norte de Santa Fe. Campañas 2014/15 a 2020/21.**



Fuente: elaboración propia en base a datos del SEA.

Esta conjunción de clima desfavorable en momentos puntuales derivó en una producción final de 180.480 toneladas, completando la peor campaña girasolera desde el ciclo 2015/16, y con caída interanual del 27,3% (casi 68.000 tn menos).

En el gráfico 1 puede verse la superficie sembrada y la producción de las últimas 7 campañas de girasol. Si bien se destaca que la campaña pasada ya había disminuido la superficie sembrada, durante el actual ciclo agrícola se observa una caída productiva por primera vez desde la campaña 2015/16, cortando una trayectoria de crecimiento del cultivo en la región de 5 años.

En cuanto a los rendimientos, además de registrar el menor nivel desde que se realiza el relevamiento, en los departamentos del norte de la provincia, donde habitualmente este cultivo tiene mayor preponderancia, la caída ha sido aún mayor que en el agregado, lo que implicó la caída en el nivel de producción indicada antes.

**Cuadro 1. Producción de últimas dos campañas (tn) y rendimientos (qq/ha) por departamento de la campaña 2020/21 y variación de rendimientos de la campaña actual respecto campaña pasada.**

Departamento	Producción 2019/20 (tn)	Producción 2020/21 (tn)	Rindes 2020/21 (qq/ha)	Variación rindes respecto 19/20
Nueve de Julio	23,400	17,055	18.0	-20.0%
Vera	10,560	6,563	17.5	-20.5%
General Obligado	94,823	64,898	17.0	-27.7%
San Cristóbal	41,063	30,615	19.5	-13.3%
San Justo	39,240	30,223	20.3	-15.6%
San Javier	6,413	5,184	19.8	-12.2%
Garay	-	-	-	-
Castellanos	12,505	11,300	20.0	-2.4%
Las Colonias	11,454	7,893	20.5	-10.9%
La Capital	4,838	3,608	19.5	-13.3%
San Martín	2,070	1,680	21.0	-8.7%
San Jerónimo	2,001	1,463	19.5	-15.2%
<b>TOTAL</b>	<b>248,365</b>	<b>180,480</b>	<b>18.5</b>	<b>-19.5%</b>

Fuente: elaboración propia en base a datos del SEA.

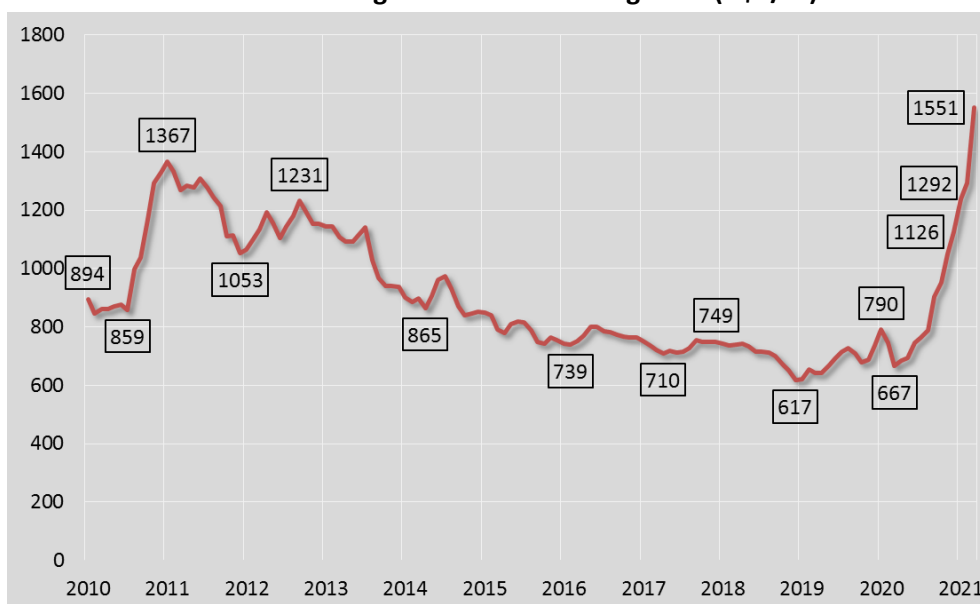
### Producción nacional y mundial

A nivel nacional, en base a datos de la Bolsa de Cereales de Buenos Aires (BCBA), la superficie sembrada de girasol fue de 1,3 millones de hectáreas, un 10,3% menor que la campaña pasada. Hacia finales de marzo se registra un avance de cosecha de 74,0%, la cual se ubica en niveles similares al de campañas anteriores para esta época. El rendimiento promedio nacional hasta el momento se ubica en 21,4 qq/ha, lo que permite una proyección final de la producción de 2,7 millones de toneladas, lo que representaría una merma productiva del 10,0% respecto a lo logrado en la campaña 2019/20.

A nivel mundial se observa una perspectiva productiva similar, con una caída esperada de la producción del 10%, debido principalmente a problemas productivos en Ucrania y Rusia, los dos mayores productores mundiales, donde la producción caería 13,3% y 15,2%, respectivamente. De esta manera, los stocks finales mundiales de la actual campaña se ubicarían en 1,8 millones de toneladas, el menor volumen desde la campaña 1998/99.

### **MERCADO DE GIRASOL**

A diferencia de la cuestión productiva, el aspecto comercial de la oleaginosa acompañó a la de la mayoría de los commodities, con números muy positivos que no se observaban hace muchos años. El precio internacional del aceite de girasol -principal destino del gano- se disparó en los últimos meses, logrando niveles que no se observaban desde 2008.

**Gráfico 2. Precios FOB de Argentina de aceite de girasol (U\$S/tn). 2010-2021.**

Fuente: elaboración propia en base a datos del Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca de la Nación (MAGyP).

De esta manera, los precios del aceite de girasol para exportación en febrero fueron de U\$S 1.292,0 por tonelada, un 73,4% mayor al precio de igual mes del año pasado. Este notable crecimiento fue acompañado por los precios de la oleaginosa, el cual se ubica, en lo que va del año, en un promedio de U\$S/tn 459,1, casi el doble del nivel que presentaba en igual periodo del 2020.

En cuanto a la comercialización de los granos de la presente campaña, según datos del MAGyP se llevan comercializadas 1.651.900 tn de girasol, alrededor de 80.000 tn más que a la misma altura del año pasado. Si se compara con la proyección de producción, ya se comercializó el 61,2% del producto, lo cual representa casi 10 puntos porcentuales más que lo comercializado durante la campaña pasada para esta época del año.

## RESULTADO ECONÓMICO DE LOS PRODUCTORES DEL CENTRO-NORTE DE LA PROVINCIA 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 Colonias<sup>1</sup>. 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 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),

<sup>1</sup> 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.

estimó una participación de los impuestos sobre la renta agrícola del 49,3% para el caso del cultivo de girasol en la provincia de Santa Fe<sup>2</sup>.

### Margen Bruto

Como puede apreciarse en el cuadro dos, los márgenes brutos de los productores tuvieron niveles excelentes, a pesar de los problemas productivos mencionados más arriba. Ello derivó de los elevados precios que se observaron desde los últimos meses del 2020, que más que compensaron la caída en los rendimientos.

Tanto quienes realizaron la actividad en campo propio como quienes lo hicieron bajo esquema de arrendamiento obtuvieron márgenes brutos positivos y muy por encima de campañas pasadas. Sin embargo, deben tenerse en cuenta dos consideraciones importantes: por un lado, dados los problemas climáticos ya mencionados, la realidad de los productores no fue homogénea, ya que muchos han obtenido rendimientos muy por debajo del promedio, con lo cual vieron afectada su rentabilidad. Por otro lado, visto que los precios mejoraron hacia finales del año pasado, ocurrió que algunos productores ya habían vendido de manera anticipada su producción en un rango de precios de entre 280 y 300 dólares por tonelada, muy por debajo de los precios utilizados para el esquema presentado en el cuadro.

**Cuadro 2. Esquema de rentabilidad de girasol campaña 2020/21.**

Concepto	Las Colonias	General Obligado
Precio FAS de mercado (U\$/qq)	45.9	45.9
Rendimiento (QQ/ha)	20.5	17.0
Bonificación (% sobre precio)	12.0%	10.0%
Ingreso Bruto (U\$/ha)	1054.1	858.5
Costos de producción (U\$/ha)	285.0	167.7
Costos de cosecha (U\$/ha)	69.0	45.0
Costos de comercialización (U\$/ha)	80.4	82.6
Total costos (U\$/ha)	434.3	295.2
Margen bruto en campo propio (U\$/ha)	619.8	563.3
Arrendamiento (U\$/ha)	167.6	171.7
Margen bruto en campo arrendado (U\$/ha)	452.2	391.6

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 promedio, se estima para la campaña 2020/21 de girasol un margen bruto de U\$/ha 619,8 para quienes trabajaron sobre campo propio y de U\$ 452,2 para quienes lo hicieron sobre campo arrendado, en el caso del departamento Las Colonias. Ello representó un 142,7% y 75,1%, respectivamente, sobre el capital comprometido para la producción (costos totales, incluyendo arrendamiento en el segundo caso).

Para el caso del departamento General Obligado, el margen bruto promedio estimado fue de U\$ 563,3 y U\$ 391,6 por hectárea para quienes trabajaron sobre campo propio o sobre campo arrendado, respectivamente. Ello significa, sobre el capital comprometido (costos totales, incluyendo arrendamiento en el segundo caso) un ratio de 190,8% y 83,9%, respectivamente.

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

<sup>2</sup> Informe de índice FADA de diciembre de 2020, disponible en: <https://fundacionfada.org/informes/diciembre-2020-indice-fada-marca-592/>.

### Ingreso Bruto

Para este estudio consideramos un precio de U\$S/tn 459,1, resultante del promedio de las cotizaciones diarias de pizarra del Mercado de Rosario durante los meses de enero y febrero. Este valor se ubica nada menos que un 92,0% por encima de igual promedio del año pasado, lo que explica los buenos márgenes de los productores.

En cuanto a los rendimientos, se tomaron de referencia los promedios para cada zona relevados por el SEA, que fueron de 20,5 quintales por hectárea para Las Colonias y de 17,0 qq/ha para General Obligado. Como puede verse en el cuadro 1, ello indica caídas del 10,9% y 27,7%, respectivamente, respecto a la campaña pasada.

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 12,0% y 10,0% 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 1.054,1, mientras que para el ejemplo del departamento del noreste provincial este valor alcanzó los U\$S/ha 858,5.

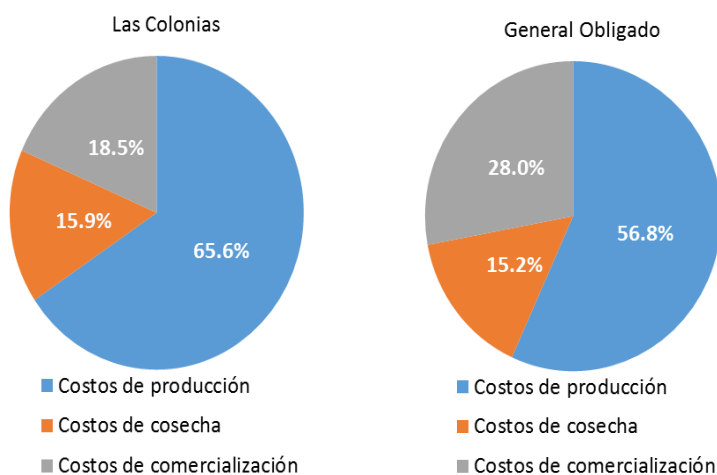
### Costos

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

Para el caso de la zona del departamento Las Colonias los costos totales estimados se ubicaron en U\$S/ha 434,3, de los cuales U\$S 285,0 corresponden a costos de producción (65,6%). De estos últimos, el 60,1% corresponde a costos de Siembra y fertilización, mientras que los costos de pre siembra representaron el 21,2% y los de aplicaciones para combatir insectos y malezas el restante 18,6%.

Por otro lado, los costos de comercialización representaron el 18,5% del total (U\$S 80,4), de los cuales el transporte representa la mitad, mientras que el resto corresponde a comisiones y otros gastos.

**Gráfico 3. Incidencias de costos por categoría para los productores de girasol. Campaña 2020/21.**



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.

Para el caso del departamento General Obligado, los costos totales estimados se ubicaron en los U\$S/ha 295,2, de los cuales el 56,8% (U\$S 167,7) corresponden a los costos productivos. Por otro lado, en este caso los costos de comercialización ocupan una proporción mayor, del 28,0% (U\$S/ha 82,6), dado el mayor costo de transporte (U\$S/ha 53,1).

De los costos productivos, el 72,5% provienen de la siembra y fertilización, mientras que el resto corresponde a la pre siembra, dado que no se relevaron aplicaciones de insecticidas y/o herbicidas pos-emergentes.

## SÍNTESIS

- La superficie sembrada con girasol en el centro-norte de la provincia de Santa Fe fue de **97.800 ha**, 10.700 menos que las intenciones iniciales y un 9,9% por debajo de la implantación de la campaña 2019/20.
- El rendimiento por hectárea en la presente campaña fue de **18,5 quintales**, lo que constituye el menor registro desde que se realiza el relevamiento del Sistema de Estimaciones Agrícolas (SEA), junto con la campaña 2016/17.
- La producción final se ubicó en **180.480 toneladas**, completando la **peor campaña girasolera desde el ciclo 2015/16, y con caída interanual del 27,3% (casi 68.000 tn menos)**.
- A nivel nacional la cosecha alcanza un 74,0% del área agrícola, con un rendimiento promedio hasta el momento de 21,4 qq/ha y una producción proyectada de 2,7 millones de toneladas.
- Los precios del aceite de girasol para exportación en febrero fueron de U\$S 1.292,0 por tonelada, un 73,4% mayor al precio de igual mes del año pasado. Este notable crecimiento fue acompañado por los precios de la oleaginosa, el cual se ubica, en lo que va del año, en un promedio de **U\$S/tn 459,1, casi el doble del nivel que presentaba en igual periodo del 2020**.
- Al 17 de marzo de llevaba comercializado el 61,2% (1,6 millones de tn) del producto, lo cual representa casi 10 puntos porcentuales más que lo comercializado durante la campaña pasada para esta época del año.
- En promedio, se estima para la campaña 2020/21 de girasol un **margen bruto de U\$S/ha 619,8 para quienes trabajaron sobre campo propio y de U\$S 452,2 para quienes lo hicieron sobre campo arrendado, en el caso del departamento Las Colonias**. Ello representó un 142,7% y 75,1%, respectivamente, sobre el capital comprometido para la producción (costos totales).
- **Para el caso del departamento General Obligado, el margen bruto promedio estimado fue de U\$S 563,3 y U\$S 391,6 por hectárea para quienes trabajaron sobre campo propio o sobre campo arrendado, respectivamente**. Ello significa, sobre el capital comprometido (costos totales) un ratio de 190,8% y 83,9%, respectivamente.

## ANEXO

Cuadro 3. Esquema de rentabilidad de girasol campaña 2020/21.

Concepto		Las Colonias	General Obligado
Precio FAS de mercado	U\$/qq	45.9	45.9
Rendimiento	QQ/ha	20.5	17.0
Bonificación (% sobre precio)	%	12.0%	10.0%
Ingreso Bruto	U\$/ha	1054.1	858.5
Barbecho/Pre-siembra	U\$/ha	60.5	46.1
Siembra y fertilización	U\$/ha	171.4	121.6
Insectos y malezas	U\$/ha	53.1	0.0
Costos de producción	U\$/ha	285.0	167.7
Cosecha	U\$/ha	69.0	45.0
Acarreo 20 Km.	U\$/ha	7.4	6.1
Flete a puerto	U\$/ha	33.2	47.0
Comisión	U\$/ha	25.3	17.2
Gastos generales	U\$/ha	14.5	7.5
Secada	U\$/ha	0.0	4.8
Costos de comercialización	U\$/ha	80.4	82.6
Total costos	U\$/ha	434.3	295.2
<b>Margen Bruto campo propio</b>	<b>U\$/ha</b>	<b>619.8</b>	<b>563.3</b>
Arrendamiento	U\$/ha	167.6	171.7
<b>Margen Bruto con arrendam.</b>	<b>U\$/ha</b>	<b>452.2</b>	<b>391.6</b>

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.