

RESULTADO ECONÓMICO DE LA CAMPAÑA 2021/22 DE SOJA EN EL CENTRO-NORTE DE LA PROVINCIA DE SANTA FE

✉ ces@bolcomsf.com.ar

🌐 ces.bcsf.com.ar

🌐 www.bcsf.com.ar

📘 /BCSFOficial

📷 @bcsfoficial

🐦 @BCSFOficial

📌 Bolsa de Comercio de Santa Fe

Fecha: julio de 2022

INTRODUCCIÓN

La campaña de soja 2021/22, finalizada en la segunda quincena del mes de junio en el centro-norte provincial, estuvo caracterizada por la presencia de condiciones climáticas irregulares que influyeron en el crecimiento vegetativo del cultivo y, por ende, en el diferencial de los rendimientos observados en las distintas áreas bajo análisis del Sistema de Estimaciones Agrícolas (SEA). Si bien el rinde promedio de la actual campaña estuvo un 6,1% por debajo de la campaña 2020/21 y los costos totales de cosecha se incrementaron notablemente, los precios promedios observados en el mercado local permitieron a los productores de la zona obtener resultados económicos favorables.

El presente informe realiza una descripción del presente ciclo agrícola del cultivo de soja enfatizando el análisis del resultado económico promedio para los productores del centro-norte de la provincia de Santa Fe. Cabe destacar que las estimaciones de los márgenes brutos de los casos bajo estudio se realizan antes de ser deducibles los impuestos.

PRODUCCIÓN

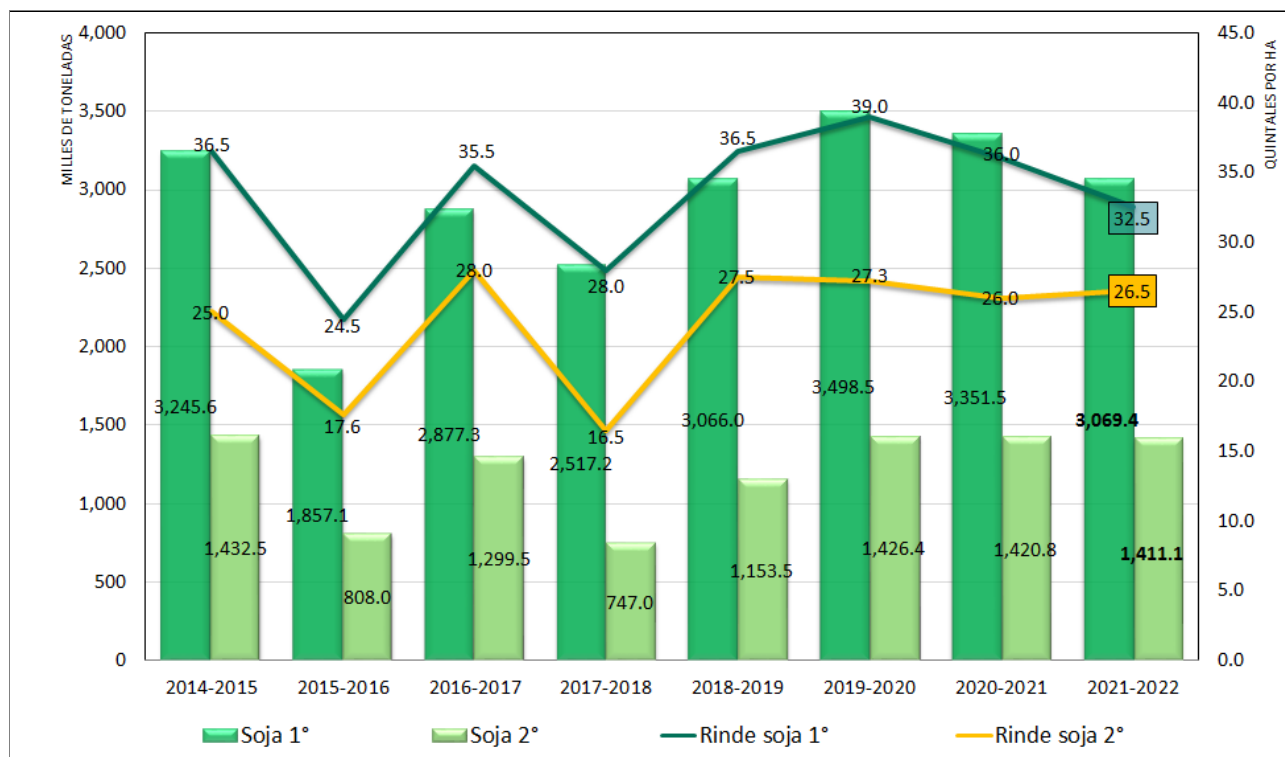
Según datos del Sistema de Estimaciones Agrícolas (SEA) la superficie sembrada de la campaña 2021/22 en los doce departamentos del centro-norte provincial ascendió a 1.478.000 ha, siendo levemente menor al ciclo agrícola previo (-0,4%). De dicho total, 945.000 ha. (63,9%) corresponden a cultivos de soja de primera, mientras que las restantes 533.500 a soja tardía.

Desde el inicio del ciclo, como señala el SEA, se observaron diversos escenarios climáticos, llevando al cultivo a manifestar una importante amplitud de etapas fenológicas. A finales de diciembre del año pasado y principios de este año, la falta de precipitaciones y las condiciones ambientales negativas afectaron el normal desarrollo vegetativo de las plantas.

En este marco, la productividad estuvo por debajo de los niveles de las últimas tres campañas sojeras precedentes. El rinde promedio por hectárea se ubicó en 30,3 quintales, los cuales resultan un 6,1% y 12,5% menores a los del ciclo 2020/21 y 2019/20, respectivamente. Respecto a la campaña 2018/19, el rinde promedio de la actual campaña se encuentra un 9,5% por debajo. Para la presente campaña, en soja de primera, este ratio fue de 32,5 qq/ha (-9,7% i.a.), y en soja de segunda, de 26,5 qq /ha (+1,9% i.a.).

La producción total de soja fue de 4.480.555 toneladas, un 6,1% por debajo de 2020/21. En soja de primera, la producción final fue de 3,1 millones de toneladas, 280 mil tn menos que la campaña pasada, mientras que para soja de segunda la producción fue de 1,4 Mtn, registro casi idéntico al del ciclo 2020/21.

Gráfico 1. 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 8 campañas.



Fuente: CES-BCSF en base al SEA.

2. MERCADO LOCAL

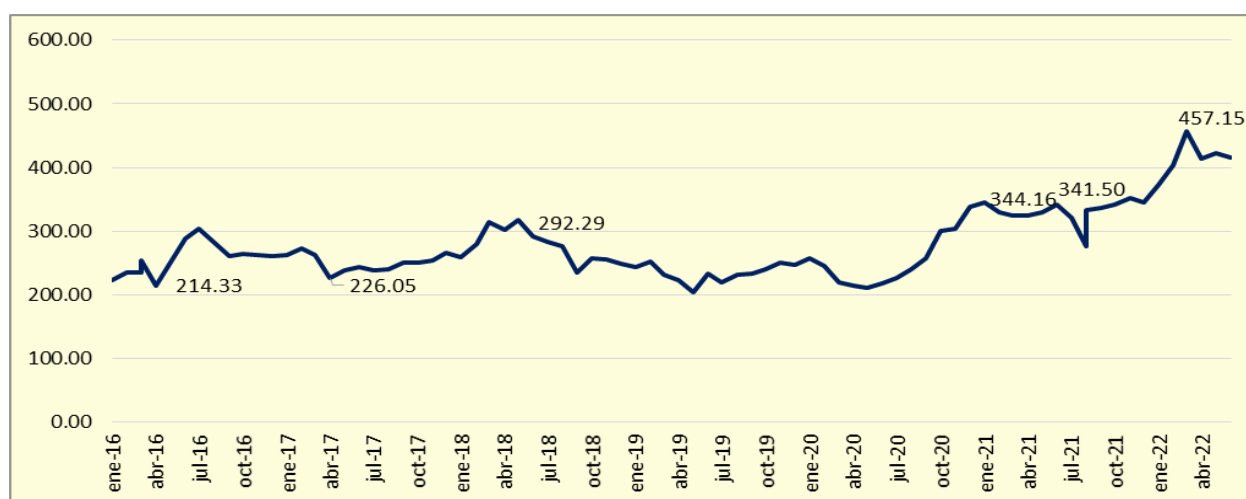
La campaña de soja 2021/22 a nivel nacional, según datos de la Bolsa de Cereales de Buenos Aires, cerró con una producción acumulada de 43,3 millones de toneladas, siendo 200 mil toneladas superiores a la campaña anterior, aunque un 8,1% por debajo a la producción promedio registrada en las últimas cinco campañas sojeras (47,1 millones de tn). El rendimiento promedio nacional estimado de este ciclo ronda los 27,9 qq/ha, un incremento en torno al 4,1% respecto al ciclo pasado, pero un 3,1% menos respecto al promedio de las últimas cinco campañas.

En este marco, un escenario caracterizado por una fuerte presión alcista en los precios de los *commodities* agrícolas y agroindustriales a nivel internacional, a raíz del conflicto bélico entre Rusia-Ucrania e intensificado aún más por las condiciones climáticas de sequía en Sudamérica, se replicaron a nivel local en los últimos meses compensando la suba en los costos totales de cosecha y la caída en los rindes promedios.

Las cotizaciones de pizarra del mercado de Rosario llegaron a un máximo precio diario en marzo 2022: U\$S/tn 457,15; el más elevado desde marzo de 2014. Tomando como referencia el mes de mayo y primera quincena de junio -período de mayor actividad de cosecha de soja en la región- el promedio este año fue de 418,6 dólares la tonelada, lo cual significa un 80,8% más que igual promedio del año pasado.

Cabe aclarar que, si bien las cotizaciones internacionales lideraron el alza e impactaron sobre el mercado nacional, el productor local no se beneficia en la misma cuantía debido al desdoblamiento cambiario y vía efecto retenciones a la oleaginosa en nuestro país.

Gráfico 2. Evolución de las cotizaciones promedio mensuales para soja (U\$S/tn)
Período enero 2016- mayo 2022



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

Un tema a destacar en la presente campaña es el retraso de las ventas de la oleaginosa. La comercialización interna a nivel nacional, según datos del Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca de la Nación (MAGyP), alcanza los 19,5 millones de toneladas, 4,2 millones menos que a esta altura de la campaña pasada. De dicho total, 16,7 millones corresponden a compras de la industria, mientras que las restantes 2,8 tienen destino de exportación. Estos valores se ubican 0,9 y 3,2 millones de toneladas, respectivamente, por debajo que lo comercializado la campaña pasada a esta altura, por lo cual se observa que el retraso proviene particularmente del sector exportador. Al observar sólo las ventas a precio, se encuentra que estas representan sólo el 26,4% (11,4 Mtn) de la producción total, mientras que, a esta altura del año pasado, dicho porcentaje alcanzaba el 39,7% y el promedio de las últimas cinco campañas es de 35,4%.

En otro orden, la liquidación de divisas de los industriales oleaginosos y exportadores de cereales continúa en volúmenes récords, beneficiada por los precios históricamente elevados. Para los primeros seis meses del año, la liquidación alcanzó los 19,1 mil millones de dólares, alrededor de 2.500 millones por encima del primer semestre del 2021, y el mayor registro que se observa para una primera mitad de año.

3. RESULTADO ECONÓMICO EN EL CENTRO- NORTE DE LA PROVINCIA. CASOS DE ESTUDIO.

En el presente apartado se muestran las estimaciones¹ de 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

¹ Dichas estimaciones corresponden al resultado bruto de los productores, es decir antes de 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 local.

ejemplos de producciones con tecnología media-alta, con referencia a la zona del departamento Las Colonias². El segundo caso refiere al departamento General Obligado, en donde 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 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 promedio³ 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 418,6 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 ser deducidos los 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 65,7% de la renta para el caso de la producción de soja en la provincia de Santa Fe en junio de 2022.

3.1. ZONA LAS COLONIAS

Como puede observarse en el cuadro 1, en general, los productores de la zona del departamento Las Colonias han obtenido resultados económicos muy favorables en el cultivo de soja, siendo un 4,2% por encima de las estimaciones realizadas para la campaña anterior. Este margen positivo se debió, principalmente, a los elevados precios que se observaron a finales del año pasado y principios del año corriente, compensando la menor productividad y los aumentos de costos que se registraron en el actual ciclo sojero, tal como se mencionó anteriormente.

Cuadro 1. Esquemas de rentabilidad de soja en el departamento Las Colonias. Últimas cuatro campañas.

Las Colonias	Soja Temprana				Soja Tardía			
	18/19	19/20	20/21	21/22	18/19	19/20	20/21	21/22
Rendimiento (QQ/ha)	34.0	37.5	35.5	33.0	26.0	24.0	24.0	24.0
Precio FAS de mercado (U\$/qq)	21.3	21.8	33.9	42.8	22.3	21.8	33.9	42.8
Ingreso Bruto (U\$/ha)	725.4	817.9	1203.1	1413.4	578.6	523.4	813.4	1027.2
Costos de producción (U\$/ha)	230.8	292.5	365.4	412.9	230.8	273.4	309.5	364.0
Costos de cosecha (U\$/ha)	54.4	61.3	120.3	141.3	43.4	52.3	81.3	102.7
Costos de comercialización (U\$/ha)	112.5	98.4	95.7	136.2	96.8	68.1	73.2	108.3
Total costos (U\$/ha)	397.7	452.3	581.4	690.5	371.1	393.8	464.0	575.1
Margen bruto en campo propio (U\$/ha)	327.6	365.6	621.7	722.9	207.5	129.6	349.4	452.1
Arrendamiento (10 qq - 5qq)	153.6	218.1	338.9	428.3	91.8	109.1	169.5	214.0
Margen bruto en campo arrendado (U\$/ha)	174.0	147.5	282.8	294.6	115.7	20.5	179.9	238.1

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

² También podrían aplicarse a los departamentos Castellanos y La Capital, principal área de referencia de la Cooperativa Guillermo Lehmann.

³ Se consideró el promedio entre puntas compradora / vendedora de dólar minorista Banco Nación según datos de *Agrofy News*.

En cuanto a los productores que trabajaron sobre campo propio, en promedio obtuvieron márgenes brutos de u\$s/ha 722,9 y u\$s/ha 452,1, para soja de primera o de segunda, respectivamente.

Estos valores se incrementaron un 16,3% (en el primer caso) y un 29,4% (en el segundo caso) respecto a los estimados para la campaña 2020/21. Por otro lado, quienes sembraron sobre campo arrendado, obtuvieron un margen bruto promedio estimado de u\$s 294,6 por hectárea, en el caso de siembra de soja temprana y de u\$s/ha 238,1, quienes sembraron soja tardía; siendo dichos márgenes notablemente superiores a los estimados para la campaña pasada, principalmente para el caso de la soja de segunda.

En cuanto a los ingresos, se puede observar que los mismos aumentaron alrededor del 20,0%, en sintonía con el aumento de precios de la oleaginosa, a pesar de una merma del 7,0% en los rindes de soja de primera y no evidenciar variaciones en los rendimientos de los cultivos tardíos.

Por el lado de los costos totales de campaña, se refleja en un aumento considerable de los mismos, ya sea por la mayor tecnología aplicada como la suba en los precios de los principales insumos utilizados en la producción. Se estimaron incrementos en torno al 20,0% respecto a la campaña pasada. Se observa que los costos productivos representan más del 60,0% de los costos totales, mientras que los costos de comercialización y de cosecha representan entre un 15,0% y 20,0% del total.

Para los costos de arrendamiento, en esta zona se toma de referencia el valor de 10 quintales de soja por hectárea (u\$s 428,3), 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.

3.2. ZONA GENERAL OBLIGADO

En el Cuadro 2 se presenta el caso de la zona de General Obligado, donde los productores trabajan con menor nivel de tecnología aplicada, dada la menor productividad de los suelos. Nuevamente, las mejoras de precios se replicaron en un aumento de los márgenes brutos, acompañados por mayores rindes promedios para el caso de la soja tardía, aunque los rendimientos por hectárea para la soja de primera se mantuvieron en niveles inferiores respecto al año pasado (-8,3%).

Cuadro 2. Esquemas de rentabilidad de soja en General Obligado. Últimas cuatro campañas.

General Obligado	Soja Temprana				Soja Tardía			
	18/19	19/20	20/21	21/22*	18/19	19/20	20/21	21/22
Rendimiento (QQ/ha)	29.0	24.0	24.0	22.0	20.0	19.5	18.5	19.5
Precio FAS de mercado (U\$/qq)	21.3	21.8	33.9	42.8	22.3	21.8	33.9	42.8
Ingreso Bruto (U\$/ha)	618.7	523.4	813.4	942.3	445.1	425.3	627.0	835.2
Costos de producción (U\$/ha)	199.4	202.6	218.5	353.2	180.3	190.5	188.8	305.2
Costos de cosecha (U\$/ha)	38.0	40.0	38.0	65.0	38.0	40.0	38.0	65.0
Costos de comercialización (U\$/ha)	150.0	92.7	96.9	154.3	109.4	80.3	78.3	124.7
Total costos (U\$/ha)	387.4	335.4	353.4	573.4	327.8	310.8	305.0	494.9
Margen bruto en campo propio (U\$/ha)	231.3	188.1	460.0	542.2	117.3	114.5	321.9	340.3
Arrendamiento (20%)	123.7	104.7	162.7	188.5	97.9	93.6	137.9	167.0
Margen bruto en campo arrendado (U\$/ha)	107.6	83.4	297.3	353.7	19.4	20.9	184.0	173.3

* NOTA: se recibieron sólo datos de costos productivos para soja tardía, por lo cual los costos de soja temprana para la zona fueron estimados.

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

Para los cultivos de primera, el margen bruto estimado de los productores que sembraron en campo propio rondó los u\$s/ha 542,2, mientras que quienes lo hicieron bajo arrendamiento obtuvieron un margen bruto estimado de u\$s 353,7 por hectárea. Ambos márgenes se encuentran un 17,9% y 19,0%, respectivamente, por encima de las correspondientes a la campaña pasada.

Para los cultivos tardíos estos valores fueron de u\$s/ha 340,3 y u\$s/ha 173,3, respectivamente. Para el caso de campo propio, el margen bruto se encuentra en niveles por encima de los estimados para las últimas 4 campañas. Mientras que el margen bruto estimado en campo arrendado resultó inferior a la campaña anterior (-5,8%).

En cuanto a los costos, en la zona de referencia se estima un importante incremento de los costos productivos y de comercialización (flete, comisiones y gastos generales) por encima del 60%. Esta situación generó que los márgenes brutos estimados evidencien un menor incremento interanual, en comparación con el caso de Las Colonias.

Cabe aclarar que, en la zona del departamento de Gral. Obligado, los costos de comercialización son relativamente más elevados, dada su mayor distancia a los puertos de exportación. Adicionalmente, la suba de los costos asociados a la cosecha fue ampliamente superior (+71,0%) a la campaña 2020/21. Estos últimos abarcan un poco más del 10% sobre el total de costos, mientras que los costos de producción representan un 60% y el restante a costos referentes a la comercialización. En cuanto al arrendamiento, tomando como referencia un costo de 20% del ingreso bruto, se observa que, para esta zona los márgenes brutos registraron también una suba, en este caso, en promedio del 9,5%.

SÍNTESIS

- La producción total de soja en los doce departamentos del centro-norte provincial fue de 4.480.555 toneladas, un 6,1% por debajo de la 2020/21. En soja de primera, la producción final fue de 3,1 millones de toneladas, 280 mil tn menos que la campaña pasada, mientras que para soja de segunda la producción fue de 1,4 Mtn, registro casi idéntico al del ciclo 2020/21.
- La productividad estuvo por debajo de los niveles de las últimas tres campañas sojeras. El rinde promedio por hectárea se ubicó en 30,3 quintales, los cuales resultan un 6,1% y 12,5% menores a los del ciclo 2020/21 y 2019/20, respectivamente
- A nivel nacional, según datos de la Bolsa de Cereales de Buenos Aires cerró con una producción acumulada de 43,3 millones de toneladas, siendo 200 mil toneladas superior a la campaña anterior, aunque un 8,1% por debajo a la producción promedio registrada en las últimas cinco campañas sojeras
- Las cotizaciones de pizarra del mercado de Rosario llegaron a un máximo precio diario en marzo de U\$S/tn 457,15, el más elevado desde marzo de 2014.
- La liquidación de divisas de los industriales oleaginosos y exportadores de cereales continúa en volúmenes récords, beneficiada por los precios históricamente elevados. Para los primeros seis meses del año, la liquidación alcanzó los 19,1 mil millones de dólares, alrededor de 2.500 millones por encima del primer semestre del 2021, y el mayor registro que se observa para una primera mitad de año.
- En general los productores de la zona del departamento Las Colonias han obtenido resultados económicos muy favorables en el cultivo de soja, siendo un 4,2% por encima de las estimaciones realizadas para la campaña anterior.
- En la zona de referencia del departamento General Obligado se estima un importante incremento de los costos productivos y de comercialización (flete, comisiones y gastos generales) por encima del 60,0%. Esta situación generó que los márgenes brutos estimados evidencien un menor incremento interanual, en comparación con el caso de Las Colonias.

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

Equipo de trabajo

Lic. Lautaro Zanini

María Florencia Camusso

Lic. Ramiro Emmanuel Jorge

Agustín Rodríguez

Camila Valeria Tonetti

Martina Mas

Abog. Maria Eugenia Veglia