

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

Fecha: diciembre de 2022

 ces@bolcomsf.com.ar

 ces.bcsf.com.ar

 www.bcsf.com.ar

 /BCSFOficial

 @bcsfoficial

 @BCSFOficial

 Bolsa de Comercio de Santa Fe

INTRODUCCIÓN

En el centro-norte santafesino finalizó la campaña de trigo en la segunda quincena de diciembre con resultados productivos poco alentadores. Fundamentalmente, la presencia de irregularidades ambientales y climáticas afectó de manera negativa este ciclo agrícola dando lugar a caídas conjuntas tanto en la superficie sembrada como cosechada. En el área bajo estudio, la campaña 2022/23 estuvo caracterizada por una amplia variación de rendimientos y mermas productivas que oscilaron entre un 27,0% y 49,0% en los diferentes departamentos de la provincia.

El presente informe brinda un detalle sintético sobre la actualidad del mercado de trigo en nuestro país con especial foco en el centro-norte de Santa Fe. Seguidamente, se esbozan estimaciones de dos casos bajo estudio en relación al resultado económico obtenido por los productores de la región en la campaña de trigo 2022/23.

PANORAMA GENERAL DEL MERCADO TRIGUERO.

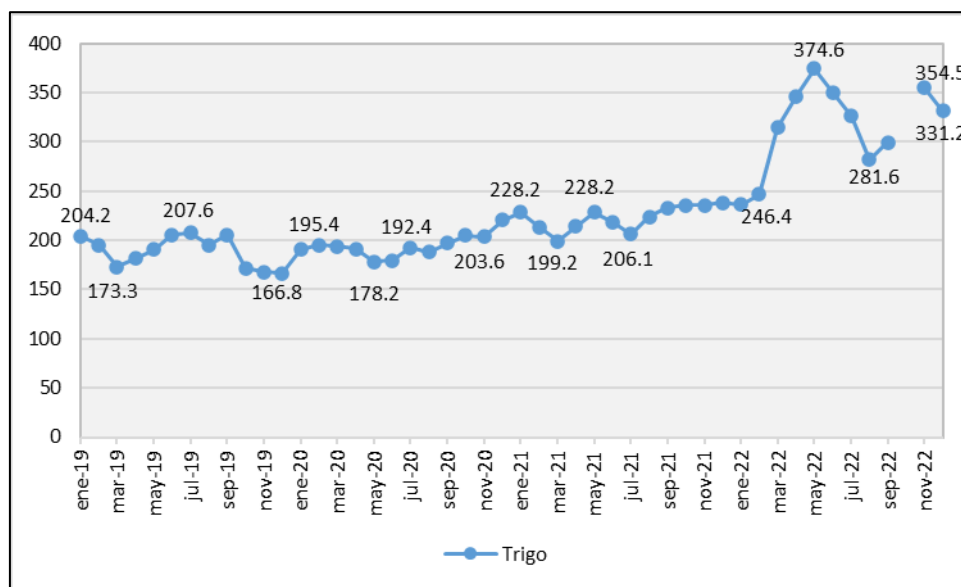
En líneas generales, la campaña de trigo 2022/23 comenzó con ciertas vicisitudes asociadas a la presencia de irregularidades climáticas, que afectaron notablemente las posibilidades de avanzar normalmente con el proceso de siembra. A ello, se le sumó el alza en los costos de los fertilizantes de principios de este año (resultante del conflicto entre Rusia y Ucrania), particularmente en insumos claves para el trigo, como lo son la urea y el fosfato diamónico. Para los primeros meses de este año -periodo de planificación para la compra de insumos para la campaña-, según publicaciones del Banco Mundial los precios de estos insumos se ubicaban entre los 700 y 930 dólares por tonelada (para el caso de la urea) y entre 800-950 dólares promedio (en el caso del fosfato diamónico); situándose un 130,2% y 56,0% por encima al año 2021, respectivamente.

Aunque la dinámica alcista en los precios internacionales de los commodities se observó desde la segunda mitad del 2020, se acentuó este año, incluso llevando a registrarse máximos históricos en las cotizaciones mundiales. En lo que refiere al trigo, estimaciones de producción más bajas (caídas en el stock) en los países del norte, sumado a la incertidumbre en medio de las condiciones de sequía en algunas zonas de Sudamérica -principales productores en dicho mercado- fundamentan las subidas del cereal en los últimos meses. En efecto, tomando como base los precios promedios mensuales publicados por el Banco Mundial, en mayo de 2022 el precio del trigo alcanzó los U\$S 522,3 por tonelada, constituyendo el promedio mensual más alto en los últimos 10 años. Si bien hacia noviembre las cotizaciones mermaron levemente (U\$S 422,7 por tn), aún se encuentran ampliamente por encima a los registros del año previo.

Por su parte, el mercado local presentó una situación similar, registrándose cotizaciones en niveles históricamente elevados a lo largo de la actual campaña. Durante el período de cosecha (meses de noviembre y diciembre), los precios promedios mensuales se mantuvieron un 50,0% por encima a igual período del año pasado, alcanzando los 354,5 dólares por tonelada. En los últimos días de noviembre y primera mitad del mes de diciembre -período de ocurrencia de la mayor parte de la actual cosecha en la región del SEA- el

promedio mensual alcanzó los 331,1 dólares por tonelada, siendo un 39,8% mayor al valor promedio registrado en ese período del 2021.

Gráfico 1: Cotizaciones promedio mensuales de Trigo en el mercado de Rosario (u\$s/tn). Periodo 2019-2022.



Fuente: Elaboración propia en base a precios diarios de pizarra del Mercado de Rosario.

Toda esta coyuntura comercial estimuló el incremento del número de ventas anticipadas, ante la necesidad de aprovechar los elevados precios con el objeto de captar una mayor rentabilidad del cultivo y ante los aumentos notados en el costo de los insumos. Según cifras oficiales de MAGyP, al 14 de diciembre de 2022, se llevaban comercializadas unas 6,3 millones de toneladas, lo cual representa el 50,8% de la producción nacional estimada. La mayor parte de esta comercialización provino de compras realizadas por el sector exportador, totalizando una suma de 5,5 millones de toneladas. Las compras de la industria, se mantuvieron en valores similares al año previo, con volúmenes por debajo del millón de toneladas (unas 800 mil tn. a la fecha).

PRODUCCIÓN

Nacional

Luego del récord en 20 años en relación a la superficie sembrada que se había alcanzado en la campaña 2021/22, las coberturas en la nueva campaña cayeron un 10,3% i.a. Según estimaciones de la Bolsa de Cereales de Buenos Aires (BCBA) se terminaron sembrando unas 6,1 millones de hectáreas a nivel nacional. Como lo veníamos anticipando en el informe previo sobre perspectivas para la campaña agrícola 2022/23¹, la reducción del área sembrada de trigo estuvo signada por la falta de humedad en los suelos que

¹Situación actual y perspectivas del ciclo agrícola en el centro norte de Santa Fe. (16/11/2022)
Véase <https://www.bcsf.com.ar/ces/downloads.php?file=SUVfMjAyMl9QLnBkZg%3D%3D>

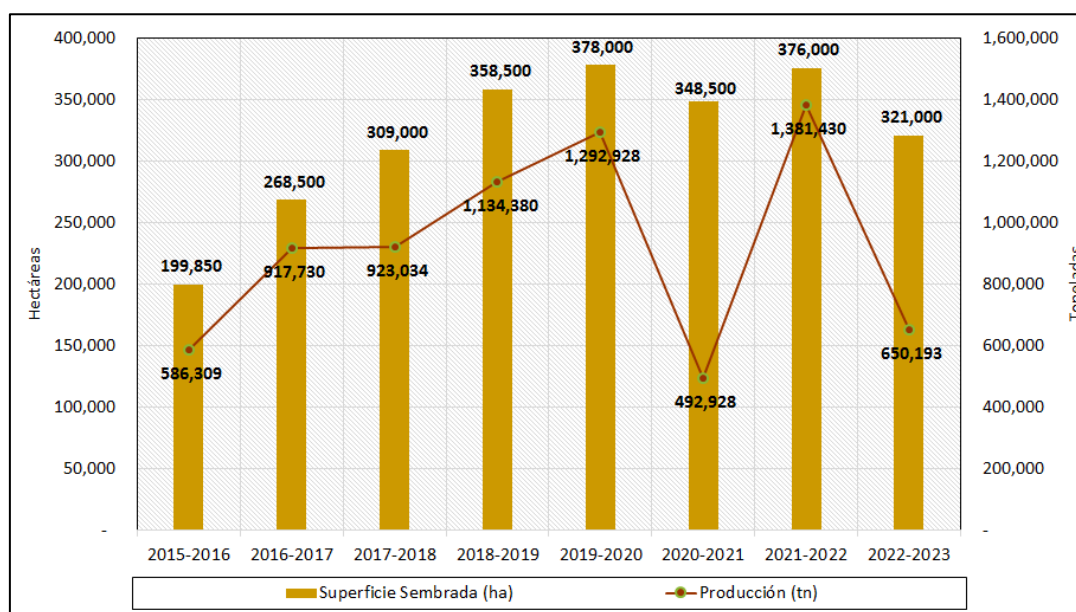
imposibilitaron cumplir las expectativas, a lo que se sumaron el resto de los problemas mencionados: aumento en el costo de los fertilizantes y límites al acceso de dólares para la importación, entre otros.

Aunque resta todavía por cosechar un 21,7% de lo implantado (aprox. 1,3 Mha.), según los últimos datos disponibles de la institución, ya se encuentran cosechadas más de 4,8 millones de hectáreas, con un rendimiento promedio nacional de 21,9 qq/ha. Esto último representaría una caída del 30,2% en relación a la campaña anterior donde el rinde promedio se ubicó en 31,4 qq/ha. Para el final de esta campaña, se proyecta una producción total del cereal de 12,4 millones de toneladas, unas 10 millones menos que el año pasado.

Región Centro-Norte de Santa Fe

La compleja situación detallada previamente en referencia al plano productivo se replica en el centro norte santafesino. Según el relevamiento del Sistema de Estimaciones Agrícolas (SEA), la superficie sembrada este año fue de 321.000 hectáreas, muy por debajo de las intenciones iniciales al comienzo de la campaña, que se ubicaban en torno a las 360.000. Con unas 55.000 ha sembradas menos que la campaña pasada, se evidenció a su vez una pérdida de área de 11.300 ha, debido a cultivos que vieron interrumpido su ciclo por el perjuicio de la sequía. En suma, la superficie finalmente cosechada fue de 309.650 ha, representando una caída del 17,6% en comparación con el ciclo agrícola 2021/22.

Gráfico 2. Superficie sembrada (ha) en eje izquierdo y producción (tn) en eje derecho en los doce departamentos del centro-norte de Santa Fe. Campañas 2015/16 a 2022/23.



Fuente: Centro de Estudios y Servicios de la Bolsa de Comercio de Santa Fe en base al SEA.

Tal como se menciona en el informe del SEA del cierre de campaña de trigo, el cultivo estuvo acompañado por una baja disponibilidad de agua útil en la cama de siembra, alterando el normal desarrollo del proceso de implantación y “rendimientos promedios irregulares que reflejan el impacto de las lluvias escasas en

alguna etapa del ciclo del cereal”. Estas vicisitudes afectaron directamente sobre la producción final, la cual ascendió a las 650.193 toneladas, menos de la mitad de lo producido durante la campaña pasada.

El rendimiento promedio de la región se ubicó en 21,00 qq/ha, con una merma en torno al 43,0% a lo obtenido en año anterior. Este constituye el segundo menor registro (luego de la malograda campaña 2020/21) en las últimas 8 campañas de trigo en el centro-norte de Santa Fe.

Cuadro 1. Superficie sembrada, producción y rendimientos por departamento del centro-norte de la provincia en la campaña 2022/23.

DEPARTAMENTO	Superficie sembrada	Producción	Rinde promedio	Variación rendimiento vs. última pasada
Nueve de Julio	25,400	41,250	16.50	-37.7%
Vera	4,250	6,650	17.50	-30.0%
General Obligado	15,800	26,338	17.50	-27.1%
San Cristóbal	17,850	29,325	17.00	-29.2%
San Justo	24,800	37,655	17.00	-48.5%
San Javier	3,600	7,013	16.50	-36.5%
Garay	100	160	16.00	-37.3%
Castellanos	65,500	120,000	20.00	-46.7%
Las Colonias	28,900	54,600	19.50	-47.3%
La Capital	8,500	15,865	19.00	-48.6%
San Martín	67,800	168,625	25.00	-43.8%
San Jerónimo	58,500	142,713	24.50	-44.3%
TOTAL	321,000	650,193	21.00	-42.9%

Fuente: Centro de Estudios y Servicios de la Bolsa de Comercio de Santa Fe en base al SEA.

Como se puede observar en el cuadro 1, en el área bajo análisis, la campaña 2022/23 estuvo marcada por una amplia variación en los rindes promedios en los distintos departamentos incluso al interior de cada uno de ellos. Las mermas productivas fueron significativas en la totalidad de la región (en relación a la campaña pasada y al promedio general de las últimas 8 campañas) fruto de la ausencia de precipitaciones e irregularidades climáticas (heladas, temperaturas elevadas) en momentos claves del cultivo del cereal.

RESULTADO ECONÓMICO EN EL CENTRO-NORTE SANTAFESINO

En este 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 Colonias (extensibles a los departamentos Castellanos y La Capital). El ejemplo restante refiere al departamento General Obligado, la producción es realizada en campo propio con una 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 las tarifas de transporte, estos fueron calculados en base a la

tarifa de referencia vigente publicada en noviembre de 2022 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 (promedio valor de compra/venta a fin de cada mes) publicado por la Revista Márgenes Agropecuarios.

Otra cuestión a tener en cuenta es que en el presente informe no se considera el componente impositivo en los márgenes de los productores.

Margen Bruto

En el cuadro 2 se presenta el esquema de rentabilidad del cultivo de trigo de dos zonas del centro-norte de la provincia para las dos últimas campañas. Cabe aclarar que se tratan de estimaciones de referencia, por lo cual es necesario mencionar que, ante la existencia de una enorme disparidad de rindes en el cultivo al interior de cada departamento, e incluso la imposibilidad de cosecha por parte de algunos productores de la zona, el margen bruto estimado puede no ser representativo para cada uno en particular.

A pesar de la merma productiva en la campaña (40,0% en promedio), los buenos precios observados en el mercado local permitieron a los productores obtener márgenes positivos, aunque se encontraron ampliamente por debajo a los habituales.

Cuadro 2. Esquema de rentabilidad de trigo (campañas 2021/22 y 2022/23).

Concepto	Las Colonias		General Obligado	
	2021/22	2022/23	2021/22	2022/23
Precio FAS de mercado (U\$/qq)	23.6	33.7	23.6	33.7
Rendimiento promedio (QQ/ha)	37.0	19.5	24.0	17.0
Ingreso Bruto (U\$/ha)	871.4	657.2	565.2	505.5
Costos de producción (U\$/ha)	447.8	402.9	279.2	270.1
Costos de cosecha (U\$/ha)	87.1	65.7	40.0	40.0
Costos de comercialización (U\$/ha)	104.4	93.2	99.4	74.5
Total costos (U\$/ha)	639.3	561.9	418.7	384.6
Margen bruto en campo propio (U\$/ha)	232.0	95.3	146.5	120.9

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.

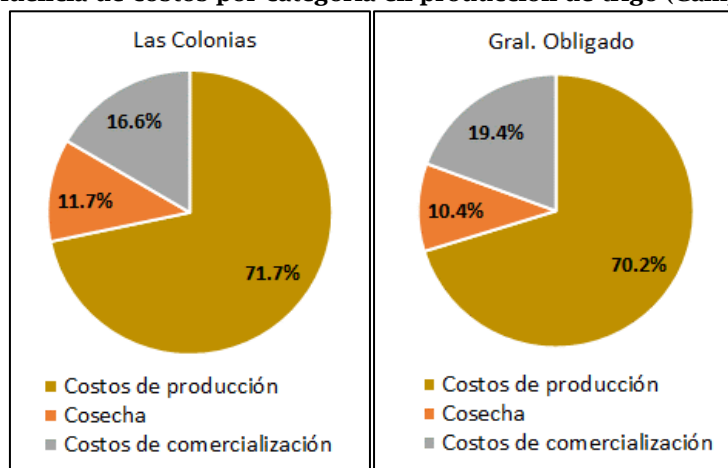
En base a los datos disponibles, el margen bruto promedio de los productores del departamento Las Colonias fue de u\$s 95,3 por ha, equivalente un 17,0% sobre el total de costos. Por su parte, los productores en el departamento del norte provincial obtuvieron en promedio un margen bruto de u\$s/ha 120,9, el cual representa y un 31,4% sobre el total de erogaciones.

Como se indicó previamente, las cotizaciones de pizarra del Mercado de Rosario del mes de noviembre y durante la primera quincena de diciembre -periodo en el que se desarrolla la mayor parte de la cosecha en la zona de referencia-, representó un incremento del 50,0% respecto a igual promedio al año pasado. En base a estos datos, se estima que el ingreso bruto fue de u\$s 657,2 por hectárea para el caso representativo de la

zona de las Colonias mientras que para el caso de los productores del departamento Gral. Obligado se ubicó en u\$s/ha 505,5. Comparando con la campaña pasada, estos valores reflejan caídas interanuales del 24,6% y 10,6%, respectivamente.

Otra particularidad del análisis aquí realizado refiere al costo de los insumos. Si bien como se expuso anteriormente, los precios de los insumos utilizados para el cultivo del cereal aumentaron notablemente durante la primera parte de este año, al momento de realizar las estimaciones (mes de diciembre), el costo promedio de los fertilizantes (urea, fosfato) se encuentran un 22,6% por debajo, en comparativa a la foto de diciembre 2021. Por otro lado, ante la escasez de insumos y el complicado panorama climático, se destacan algunos recortes en los esquemas productivos, debido a la imposibilidad de enfrentar costos elevados en la mayoría de los casos. De esta manera, se refleja una disminución de los costos totales respecto a la campaña 2021/22 que puede observarse en el Cuadro 2 para ambos casos de referencia.

Gráfico 3. Incidencia de costos por categoría en producción de trigo (Campaña 2022/23).



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

En el caso del departamento Las Colonias, con una tecnología media-alta, los costos totales fueron de u\$s 561,9 por hectárea, lo cual equivale a una productividad de indiferencia de 16,7 qq/ha (considerando que algunos costos varían en base a la producción por hectárea). Al desglosar estos costos, estimamos que el 71,7% representa costos de producción, el 11,7% corresponde a costos de cosecha y el restante 16,6% proviene de los costos de comercialización. En los costos productivos se destacan, con más del 80%, los costos de siembra y fertilización, mientras que, dentro de los costos de comercialización, resaltan los altos costos de fletes y acarreo, los cuales representan más del 70% de dicha categoría.

Por su parte, en el caso del departamento de General Obligado, los costos totales ascendieron a u\$s/ha 384,6 con una productividad de indiferencia de 11,4 qq/ha. En este ejemplo, los costos de producción representan una porción prácticamente similar dentro del total, con un 70,2%, mientras que los costos de comercialización explican el 19,4% del total y la cosecha un 10,4%.

SÍNTESIS

- Según datos del SEA, la superficie sembrada de trigo en el centro-norte santafesino durante la campaña 2022/23 fue de 321.000 hectáreas, muy por debajo de las intenciones iniciales al comienzo de la campaña y un 17,1% por debajo de la campaña anterior.
- Amplia variación en los rindes promedios en los distintos departamentos del centro-norte de la provincia, con mermas productivas que oscilaron entre un 27,0% y 49,0%.
- La coyuntura observada a nivel nacional impactó seriamente, con una estimación de producción final de 12,4 millones de toneladas, unas 10 millones menos que el año pasado, según lo publicado por la BCBA.
- El aumento de los precios internacionales de commodities se vio reflejado también en los precios del cereal alcanzando en mayo de este año los U\$S 522,3 por tonelada, siendo el promedio mensual más alto en los últimos 10 años. Hacia noviembre las cotizaciones mermaron levemente (U\$S 422,7 por tn), aunque aún se encuentran ampliamente por encima a los registros del año previo, según datos del Banco Mundial.
- El mercado local presentó una situación similar con cotizaciones en niveles históricamente elevados a lo largo de la actual campaña. Durante el período de cosecha, los precios promedios mensuales se mantuvieron un 50,0% por encima a igual período del año pasado, alcanzando los 354,5 dólares por tonelada.
- A pesar de la merma productiva en la campaña (40,0% en promedio), los buenos precios observados permitieron a los productores (de referencia) en el centro-norte de Santa Fe obtener márgenes positivos, aunque se encontraron ampliamente por debajo a los habituales.

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

Milena Ballarino

Martina Mas

Abog. Maria Eugenia Veglia