



Departamento de Información Agroeconómica

Frente a los márgenes estrechos de la soja, ¿qué hacer?

10° Jornada de Soja con Sustentabilidad
1 de agosto de 2013



BOLSA DE CEREALES DE CÓRDOBA Y
CÁMARA DE CEREALES Y AFINES DE CÓRDOBA
TRIBUNAL ARBITRAL

ISO 9001
BUREAU VERITAS
Certification



Campaña de soja 2013/2014

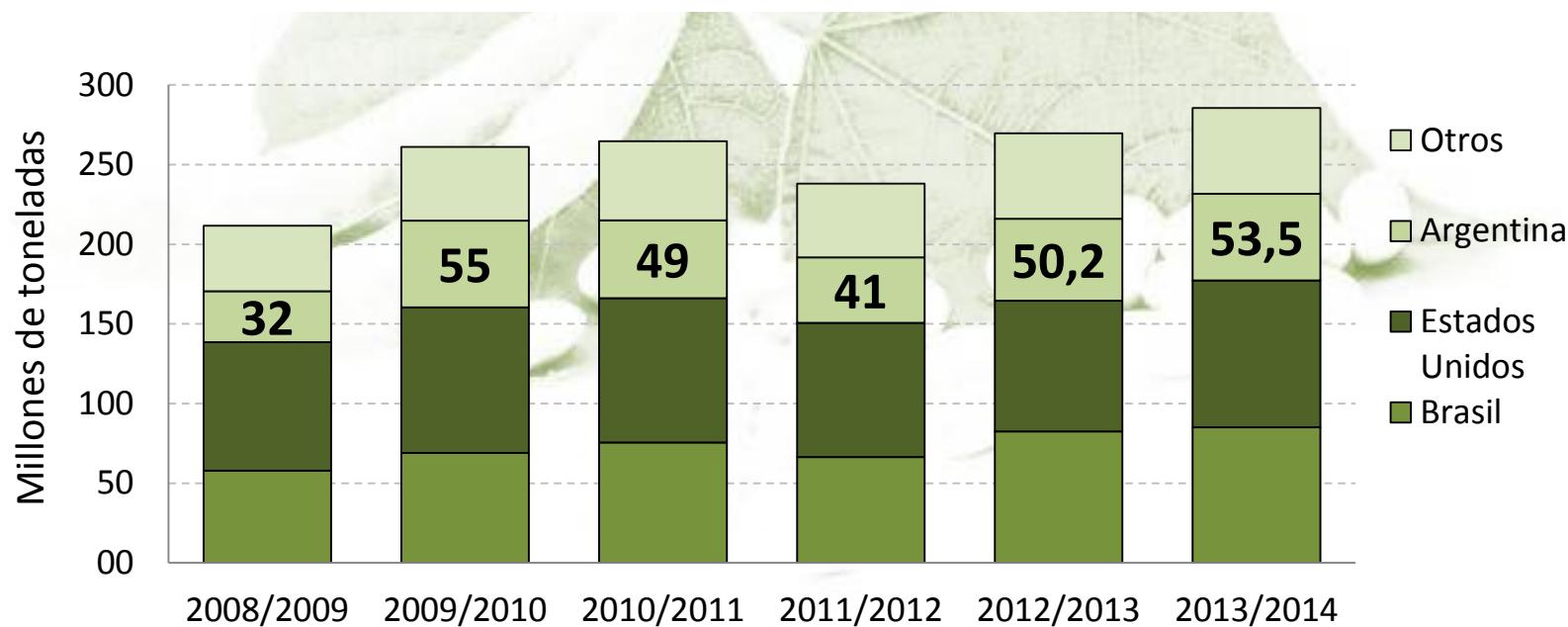
Lo que se viene

- ▲ Aumenta la producción mundial
- ▲ Aumenta la producción argentina
- ▲ Mayores costos
- ▲ Menores precios
- ▲ Caída en el valor de los arrendamientos
- ▲ Caída de la rentabilidad



Producción mundial

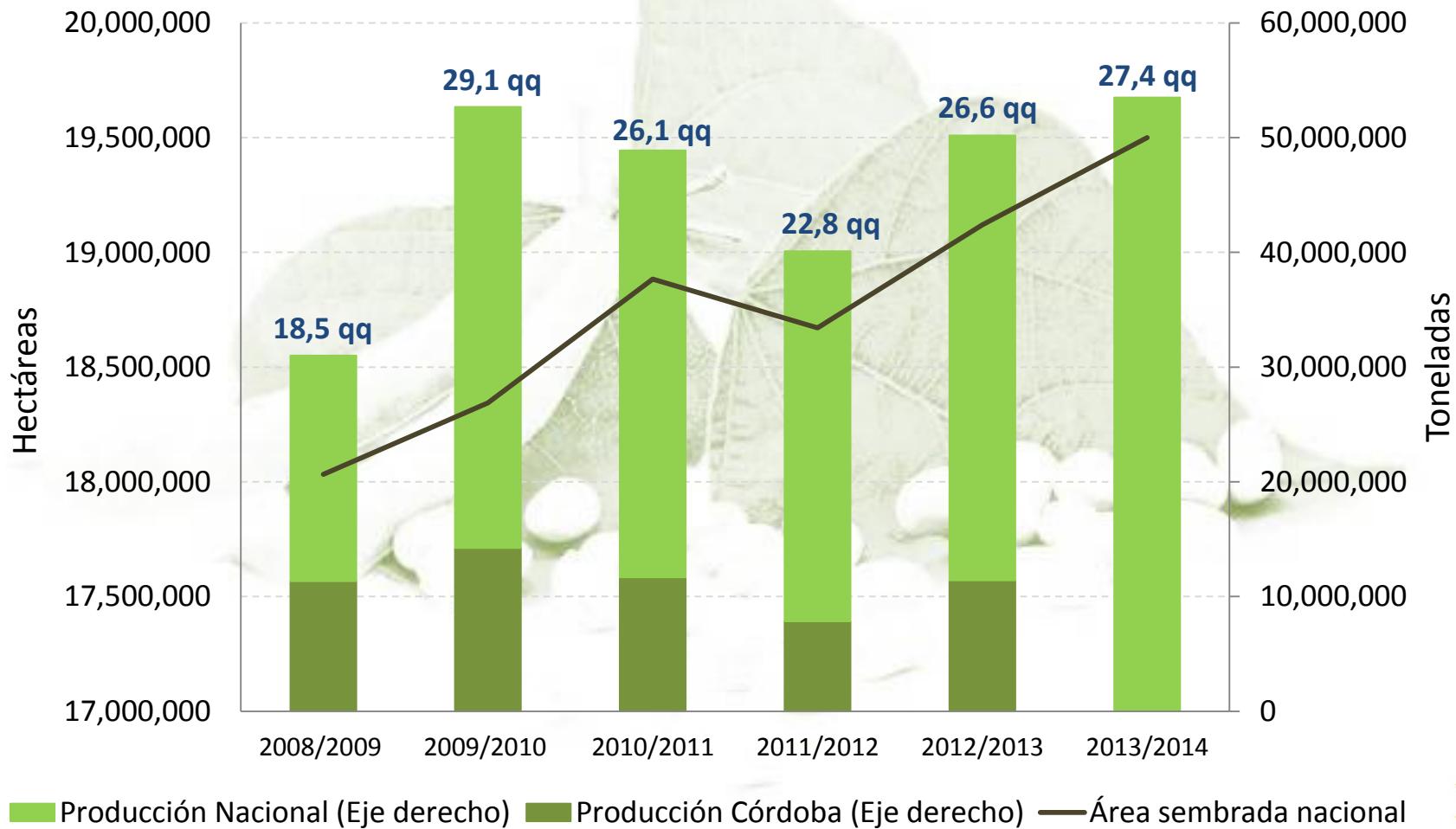
Producción (millones de tn)	2008/09	2009/10	2010/11	2011/12	2012/2013	2013/2014	Variación intercampaña	Participación
Brasil	57,8	69,0	75,5	66,5	83,5	85,0	1,8%	29,7%
Estados Unidos	80,7	91,4	90,6	84,2	82,1	93,1	13,4%	32,6%
Argentina	32,0	54,5	49,0	41,0	50,2	53,5	6,6%	18,7%
China	15,5	15,0	15,1	13,5	12,6	12,5	-0,8%	4,4%
Mundial	211,6	261,1	264,7	238,1	269,1	285,9	6,2%	



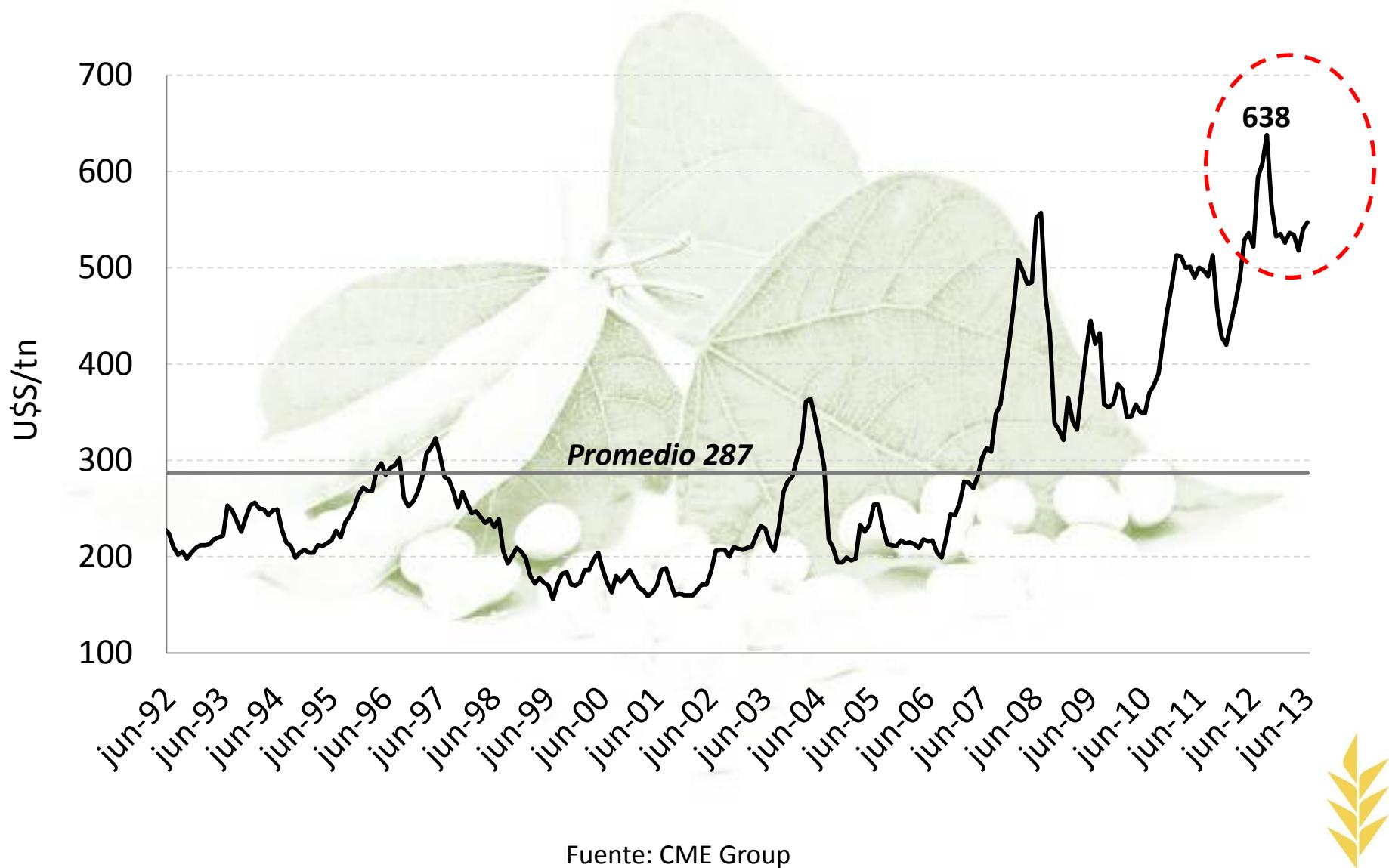
Fuente: USDA



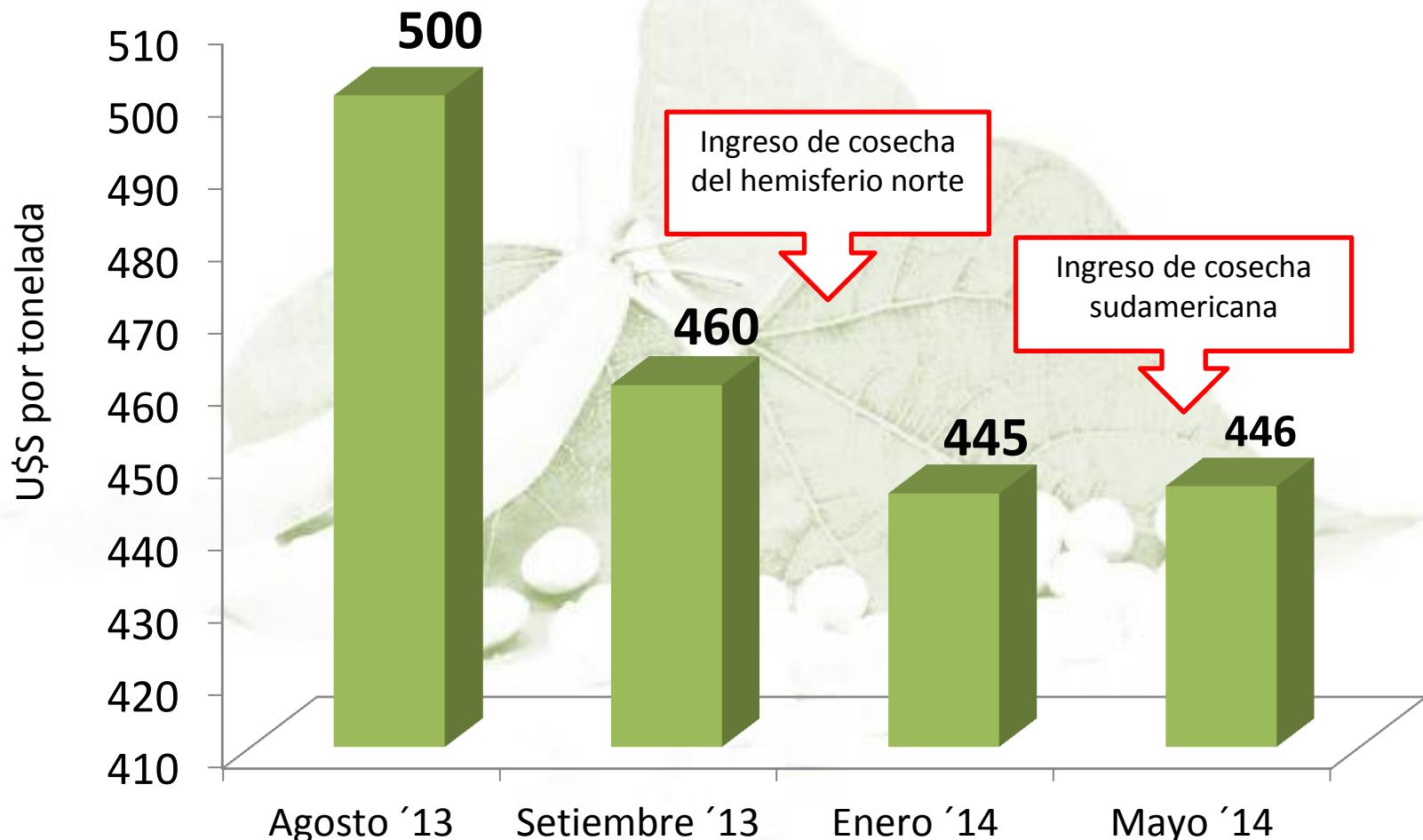
Área sembrada y producción nacional



Precio de la soja en el mercado de Chicago

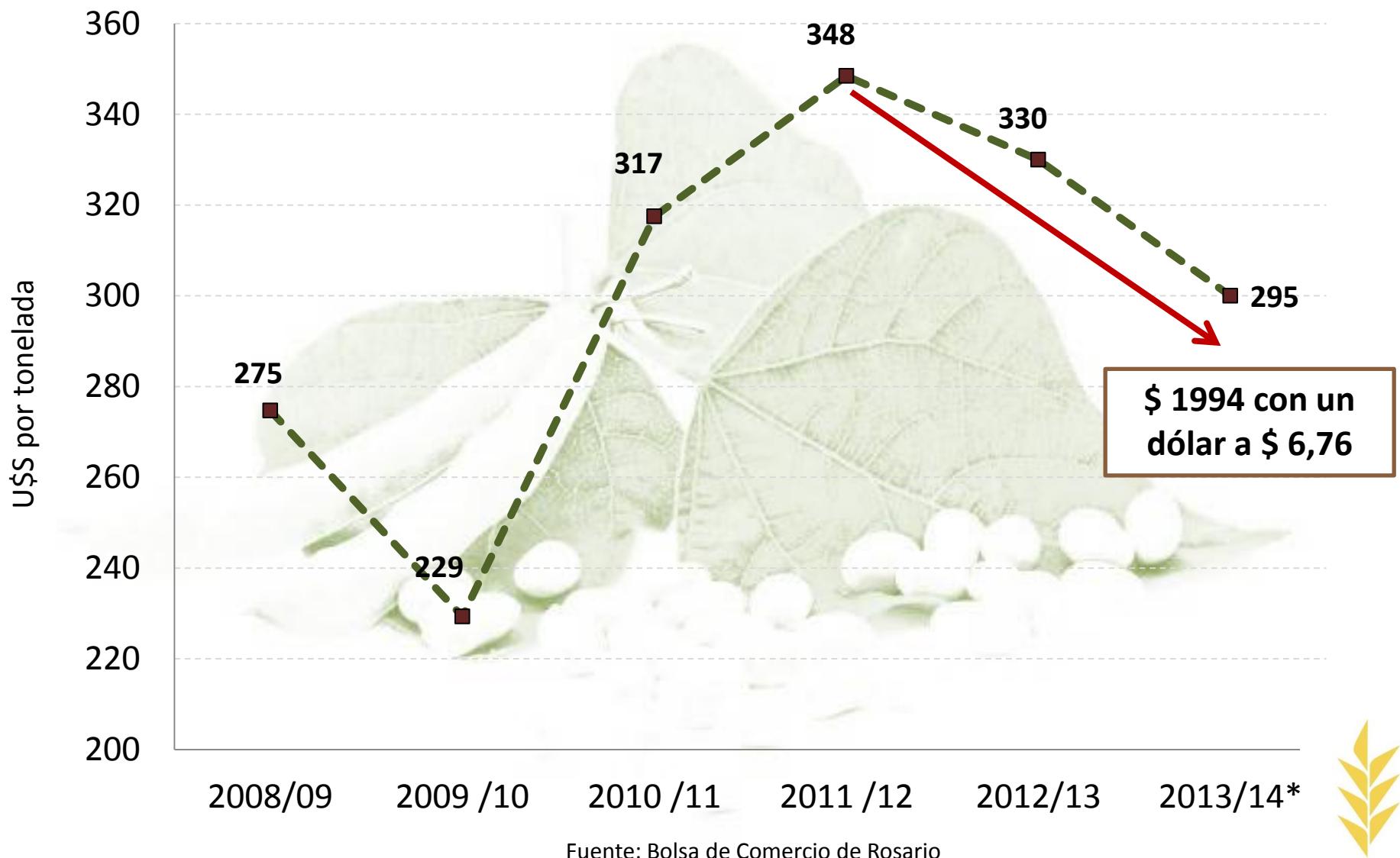


Precio futuro de la soja en el mercado de Chicago

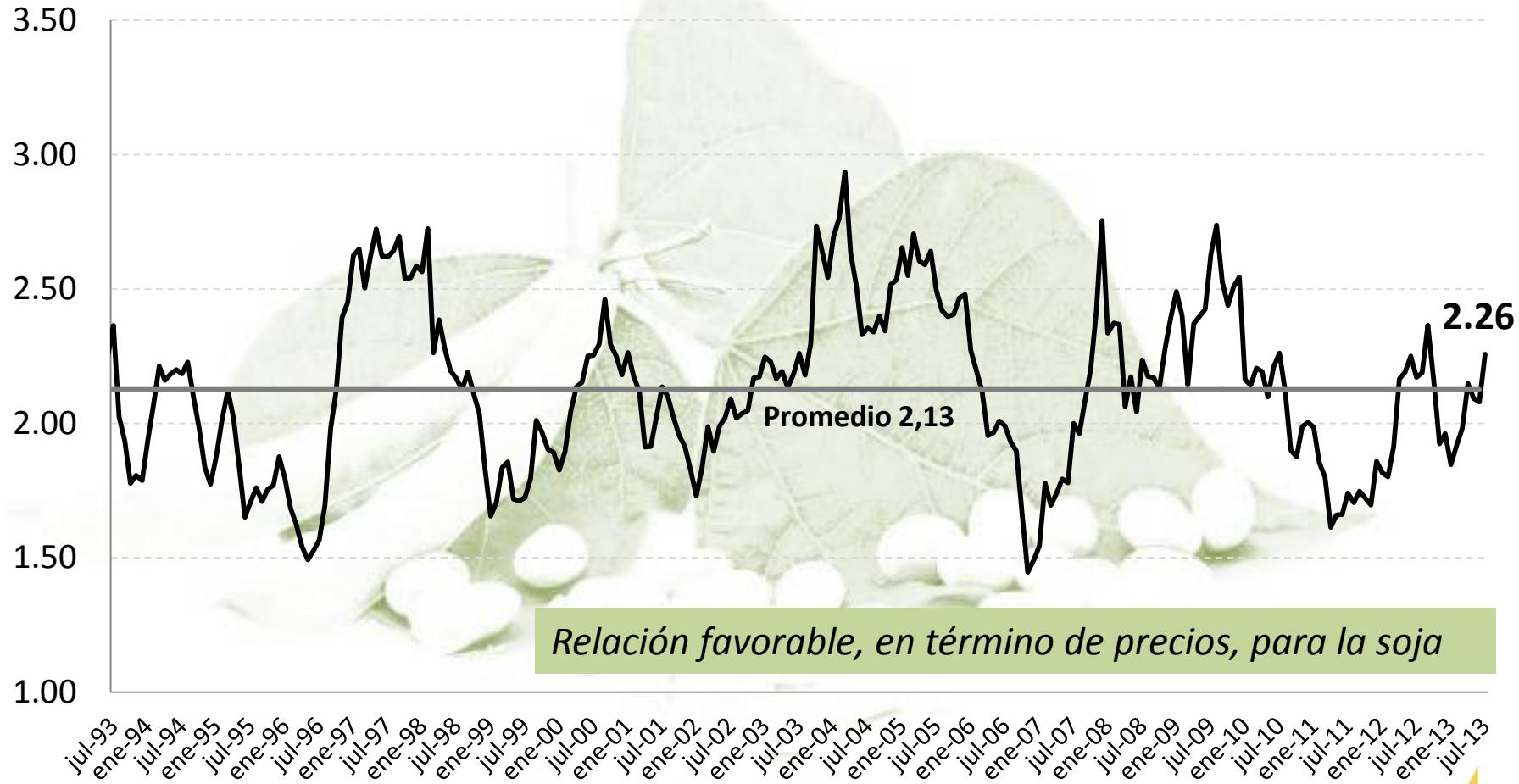


Precio disponible/futuro soja

Mayo



Precio relativo soja/maíz



Relación favorable, en término de precios, para la soja

Fuente: Departamento de Información Agroeconómica – Bolsa de Cereales de Córdoba en base a datos de MAGyP



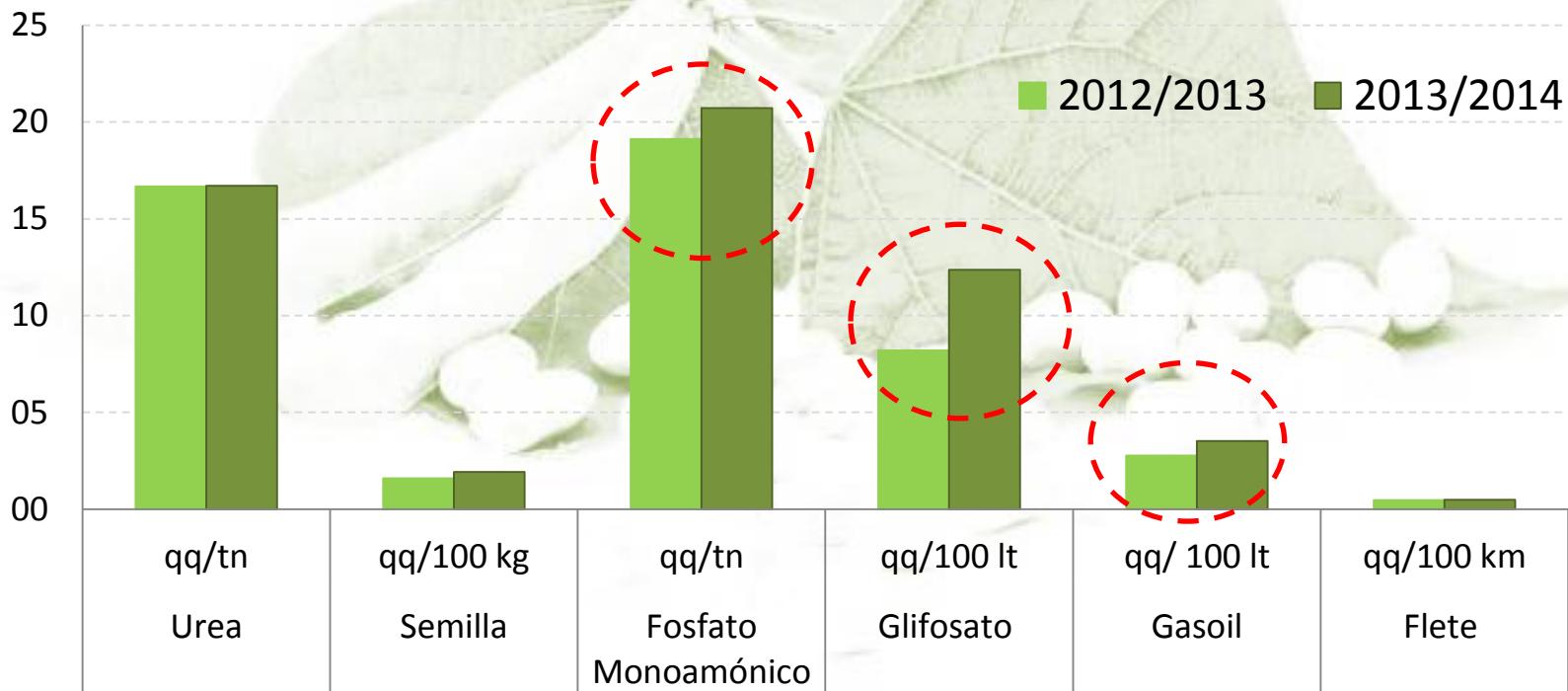
COSTOS: Relación insumo producto

Menor precio



Mayores costos

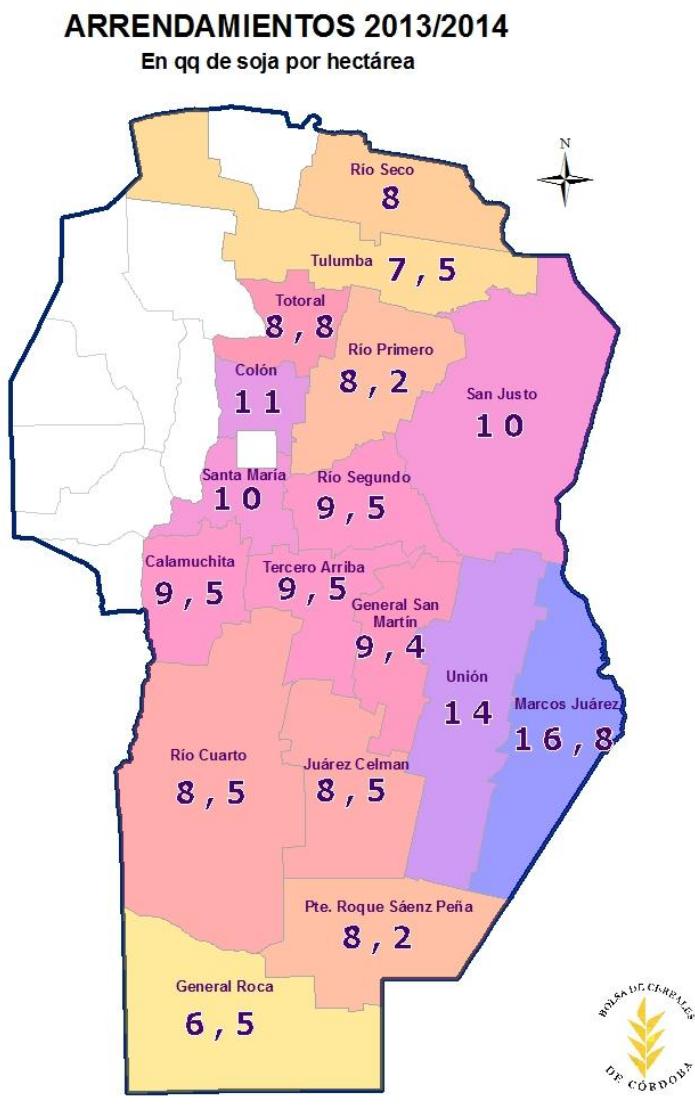
Aumenta cantidad de qq por unidad de insumo



Fuente: Departamento de Información Agroeconómica – Bolsa de Cereales de Córdoba



Arrendamientos – Ciclo 2013/2014 -



En Córdoba, se estima que el 40% de la producción se realizaría en campos arrendados

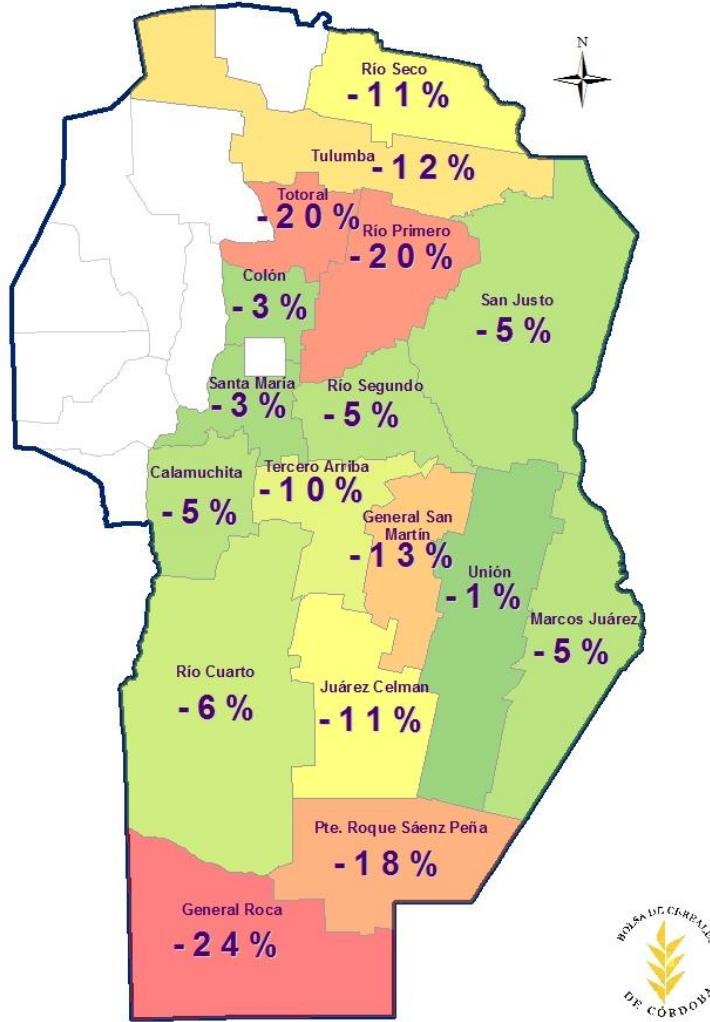
Arrendamiento promedio de 9,6 qq/ha

Fuente: Departamento de Información Agroeconómica – Bolsa de Cereales de Córdoba

Caída porcentual de los arrendamientos por departamento - Ciclo 2013/2014 -

CAÍDA EN LOS COSTOS DE ARRENDAMIENTO

Valores porcentuales sobre qq de soja



Totoral

Río
Primero

Caída promedio del 9,4%

General
Roca

Pte. Roque
Sáenz
Peña

Fuente: Departamento de Información Agroeconómica – Bolsa de Cereales de Córdoba

Campaña de soja 2013/2014

Lo que se viene

- ✚ Aumenta la producción mundial
- ✚ Aumenta la producción argentina
- ✚ Mayores costos
- ✚ Menores precios
- ✚ Caída en el valor de los arrendamientos
- ✚ Caída de la rentabilidad



Márgenes de SOJA de PRIMERA para la provincia de Córdoba

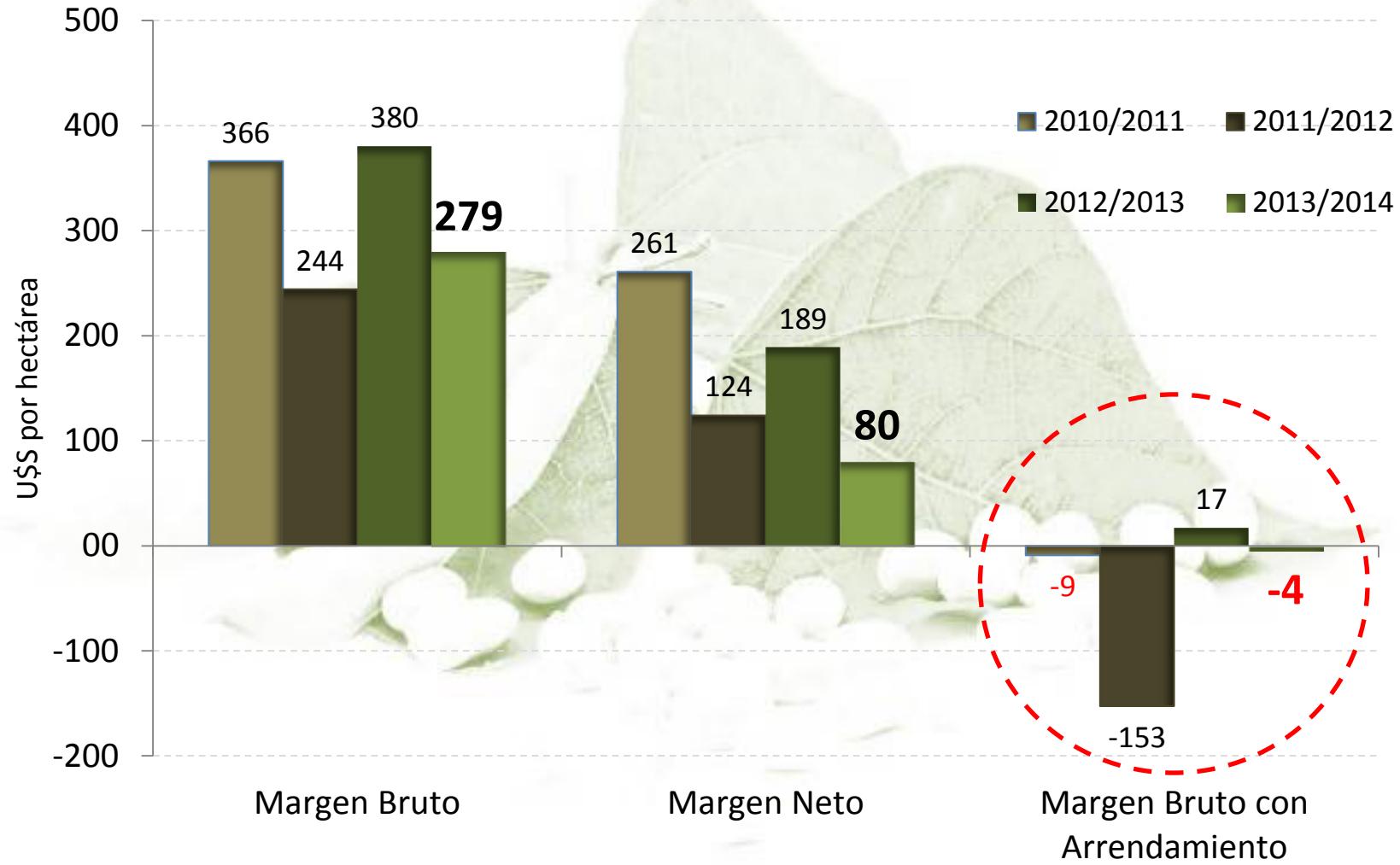
		2012/2013	2013/2014	Variación
Rendimiento	qq/ha	25	25	-
Precio a cosecha Mayo	U\$S/qq	33,0	29,5	-10,6%
Ingresos Totales	U\$S/ha	811,8	728,7	-10,2%
Gastos Comerciales	U\$S/ha	160,1	154,3	-3,6%
Ingresos Netos	U\$S/ha	651,7	574,3	-11,9%
Costos Directos	U\$S/ha	271,5	295,3	8,8%
Margen Bruto	U\$S/ha	380,2	279,0	-26,6%
Gastos de estructura	U\$S/ha	191,1	198,9	4,0%
Margen Neto	U\$S/ha	189,0	80,1	-57,6%
Rinde de indiferencia	qq/ha	13,1	15,2	16,5%
Arrendamiento (qq de soja)	U\$S/ha	363	283	-22,0%
Margen Bruto con Arrendamiento	U\$S/ha	17	-4	-124,4%
Rinde de indiferencia con arrendamiento	qq/ha	24	25	3,2%

Arrendamiento de 11 qq/ha para la campaña 12/13 y de 9,6 qq/ha para la 13/14

Fuente: Departamento de Información Agropecuaria – Bolsa de Cereales de Córdoba



Márgenes de SOJA de PRIMERA para la provincia de Córdoba

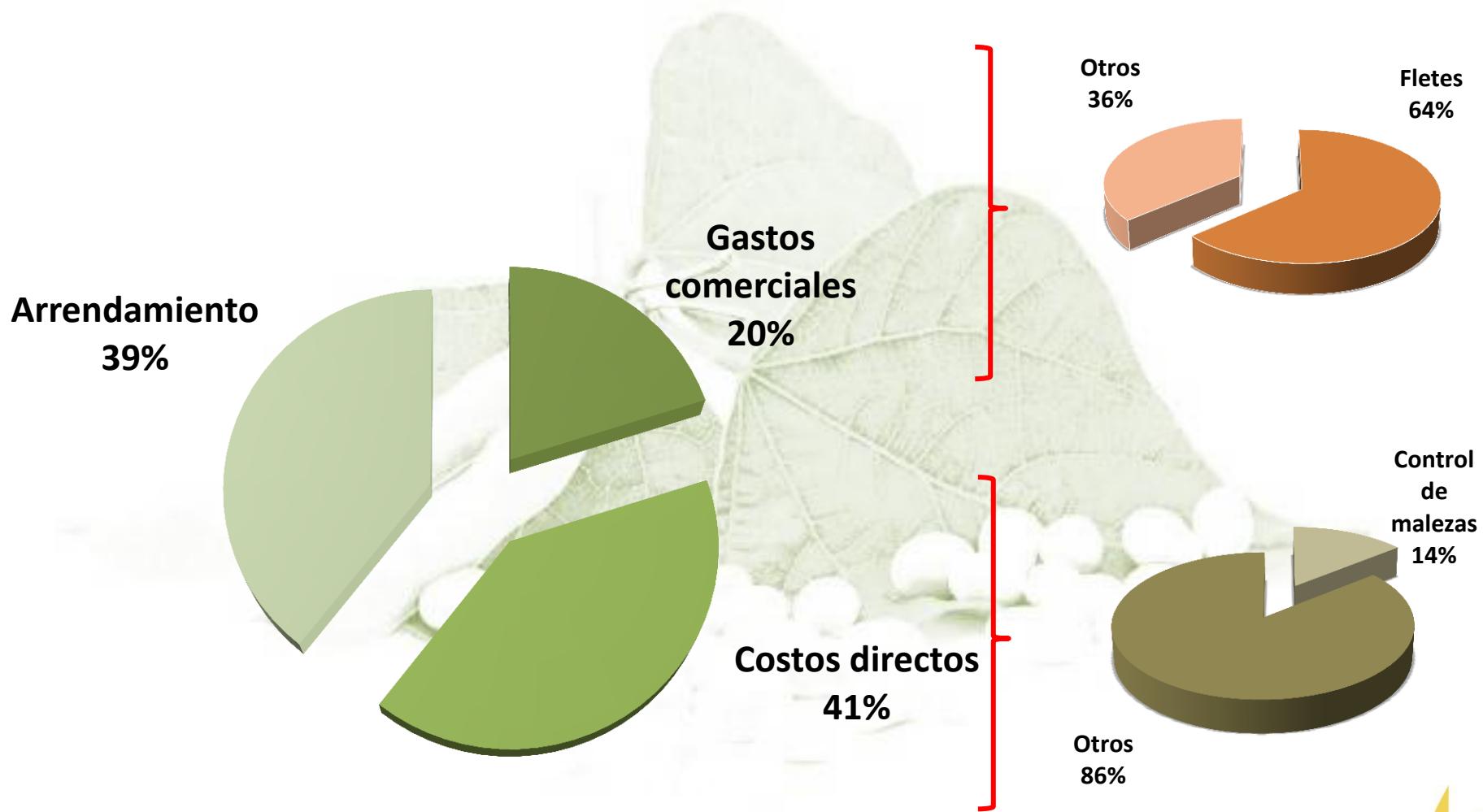


Fuente: Departamento de Información Agroeconómica – Bolsa de Cereales de Córdoba



Participación de los costos en la producción de soja en campo arrendado

- Campaña 2013/2014 -



Fuente: Departamento de Información Agroeconómica – Bolsa de Cereales de Córdoba



Análisis de sensibilidad

MARGEN BRUTO (U\$S/ha)		Rendimiento (qq/ha)					
		15	20	25	30	35	40
Precio (U\$S por tonelada)	250	-4	92	187	282	378	473
	275	31	138	245	352	459	566
	300	66	184	303	421	540	658
	325	100	230	361	491	621	751
	350	135	277	418	560	702	844

MARGEN BRUTO CAMPO ARRENDADO (U\$S/ha) 9,6 qq de soja por ha		Rendimiento (qq/ha)					
		15	20	25	30	35	40
Precio (U\$S por tonelada)	250	-249	-154	-58	37	133	228
	270	-238	-131	-24	83	190	297
	300	-228	-109	10	128	247	365
	325	-217	-87	43	174	304	434
	350	-206	-64	77	219	361	502



Planteo combinado I: TRIGO + SOJA DE SEGUNDA

		CAMPANA	
		2012/2013	2013/2014
Trigo	qq/ha	24,3	24,2
Soja 2º	qq/ha	23,8	22,3
Precio Trigo	U\$S/qq	24,7	19,5
Precio Soja	U\$S/qq	33,0	29,5
Ingresos Trigo	U\$S/ha	600,2	470,9
Ingresos Soja	U\$S/ha	785,4	670,1
Ingresos Totales	U\$S/ha	1385,6	1141,0
Gastos Comerciales	U\$S/ha	285,7	268,2
Ingresos Netos	U\$S/ha	1100,0	872,9
Costos Directos	U\$S/ha	527,6	558,3
Margen Bruto	U\$S/ha	572,4	314,5
Gastos de estructura	U\$S/ha	131,7	140,1
Margen Neto	U\$S/ha	440,6	174,4
Arrendamiento (qq de soja)	U\$S/ha	363,0	283,2
Margen Bruto con arrendamiento	U\$S/ha	209,4	31,3

-21,1%

-10,6%

-45,0%

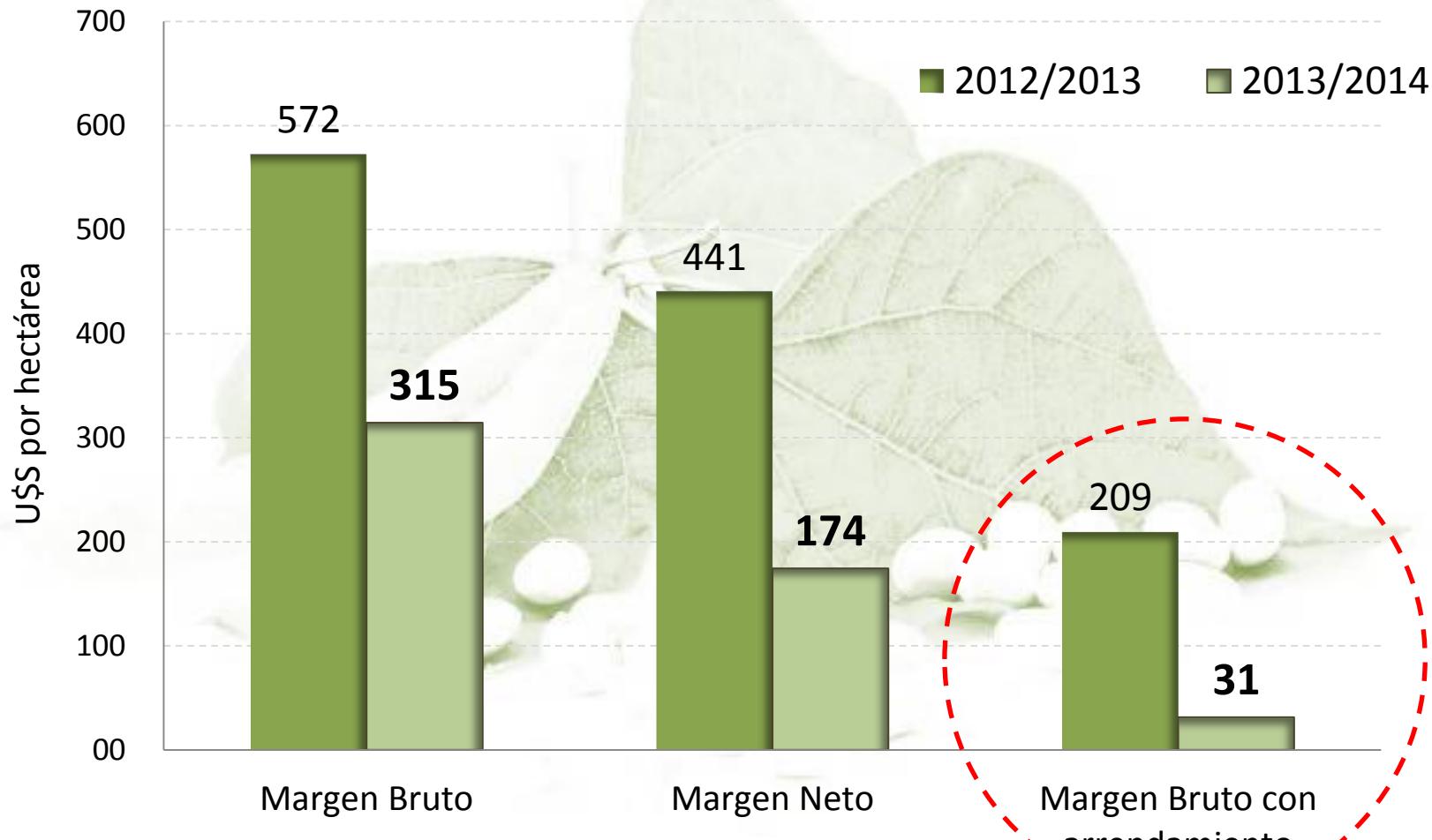
-60,4%

-85,0%

**Arrendamiento de 11 qq/ha para la campaña 12/13 y de
9,6 qq/ha para la 13/14**



Planteo combinado I: TRIGO + SOJA DE SEGUNDA



Fuente: Departamento de Información Agroeconómica – Bolsa de Cereales de Córdoba



Planteo combinado II: 80% SOJA + 20% SORGO

		CAMPANÍA	
		2012/2013	2013/2014
Sorgo	qq/ha	46,6	51,2
Soja	qq/ha	25,0	25,3
Precio Sorgo	U\$S/qq	16,8	15,8
Precio Soja	U\$S/qq	33,0	29,5
Ingresos Sorgo	U\$S/ha	156,6	161,8
Ingresos Soja	U\$S/ha	660,0	596,6
Ingresos Totales	U\$S/ha	816,6	758,3
Gastos Comerciales	U\$S/ha	141,4	241,4
Ingresos Netos	U\$S/ha	675,2	517,0
Costos Directos	U\$S/ha	190,0	170,3
Margen Bruto	U\$S/ha	485,2	346,6
Gastos de estructura	U\$S/ha	179,3	134,1
Margen Neto	U\$S/ha	306,0	212,5
Arrendamiento (qq de soja)	U\$S/ha	363,0	283,2
Margen Bruto con arrendamiento	U\$S/ha	122,2	63,4

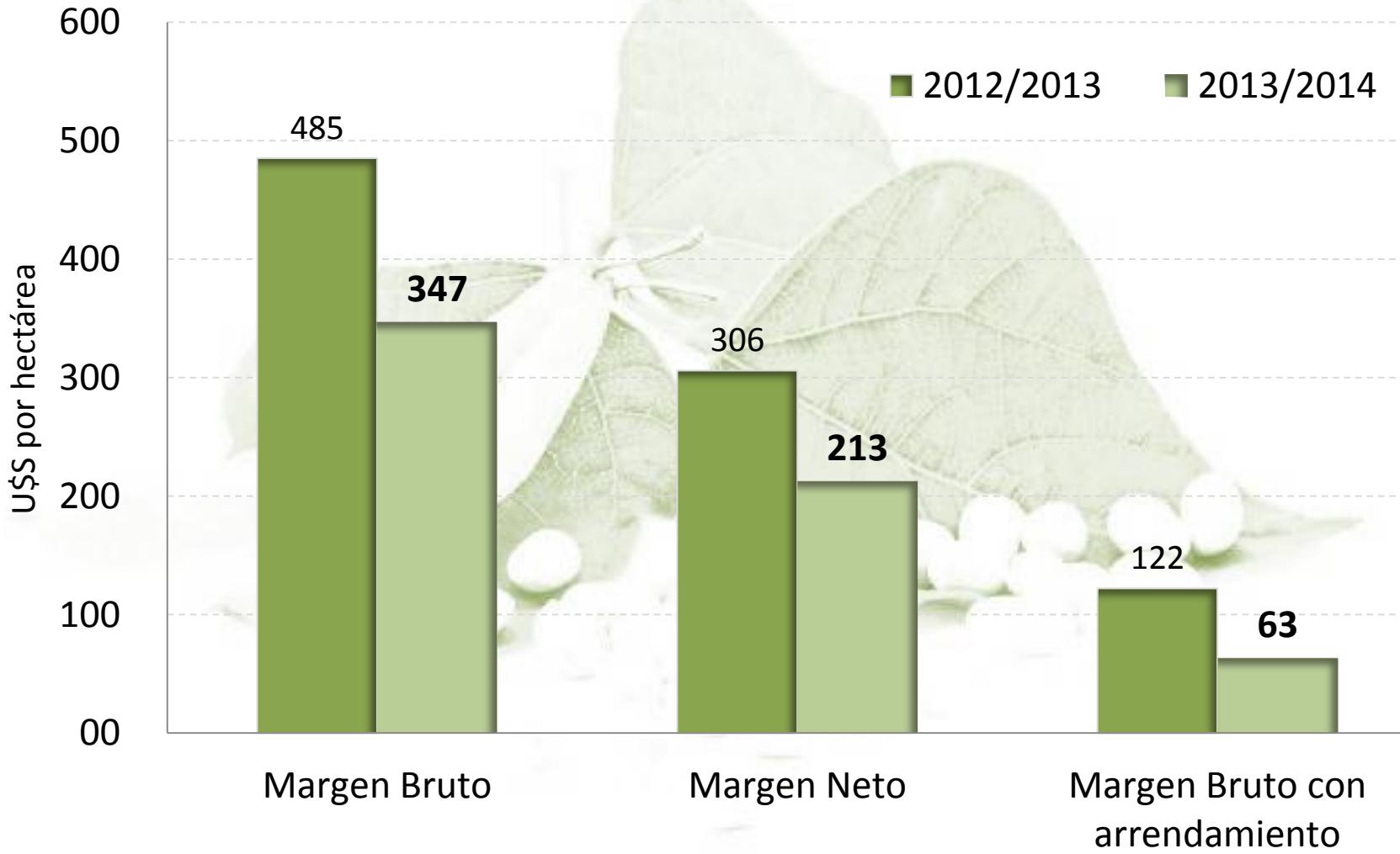
-6,0%
-10,6%
-28,6%
-30,5%
-48,1%

Arrendamiento de 11 qq/ha para la campaña 12/13 y de 9,6 qq/ha para la 13/14

Fuente: Departamento de Información Agroeconómica – Bolsa de Cereales de Córdoba



Planteo combinado II: 80% SOJA + 20% SORGO



Fuente: Departamento de Información Agroeconómica – Bolsa de Cereales de Córdoba



Planteo combinado III: 65% SOJA + 35% MAÍZ

		CAMPAÑA	
		2012/2013	2013/2014
Maíz	qq/ha	70,8	72,8
Soja	qq/ha	25,0	25,3
Precio Maíz	U\$S/qq	16,8	15,8
Precio Soja	U\$S/qq	33,0	29,5
Ingresos Maíz	U\$S/ha	416,3	402,5
Ingresos Soja	U\$S/ha	536,3	484,7
Ingresos Totales	U\$S/ha	952,6	887,2
Gastos Comerciales	U\$S/ha	222,6	276,4
Ingresos Netos	U\$S/ha	730,0	610,8
Costos Directos	U\$S/ha	209,8	197,4
Margen Bruto	U\$S/ha	520,1	413,3
Gastos de estructura	U\$S/ha	153,2	134,1
Margen Neto	U\$S/ha	367,0	279,2
Arrendamiento (qq de soja)	U\$S/ha	363,0	277,3
Margen Bruto con arrendamiento	U\$S/ha	157,1	136,0

-6,0%
-10,6%

-20,5%

-23,9%

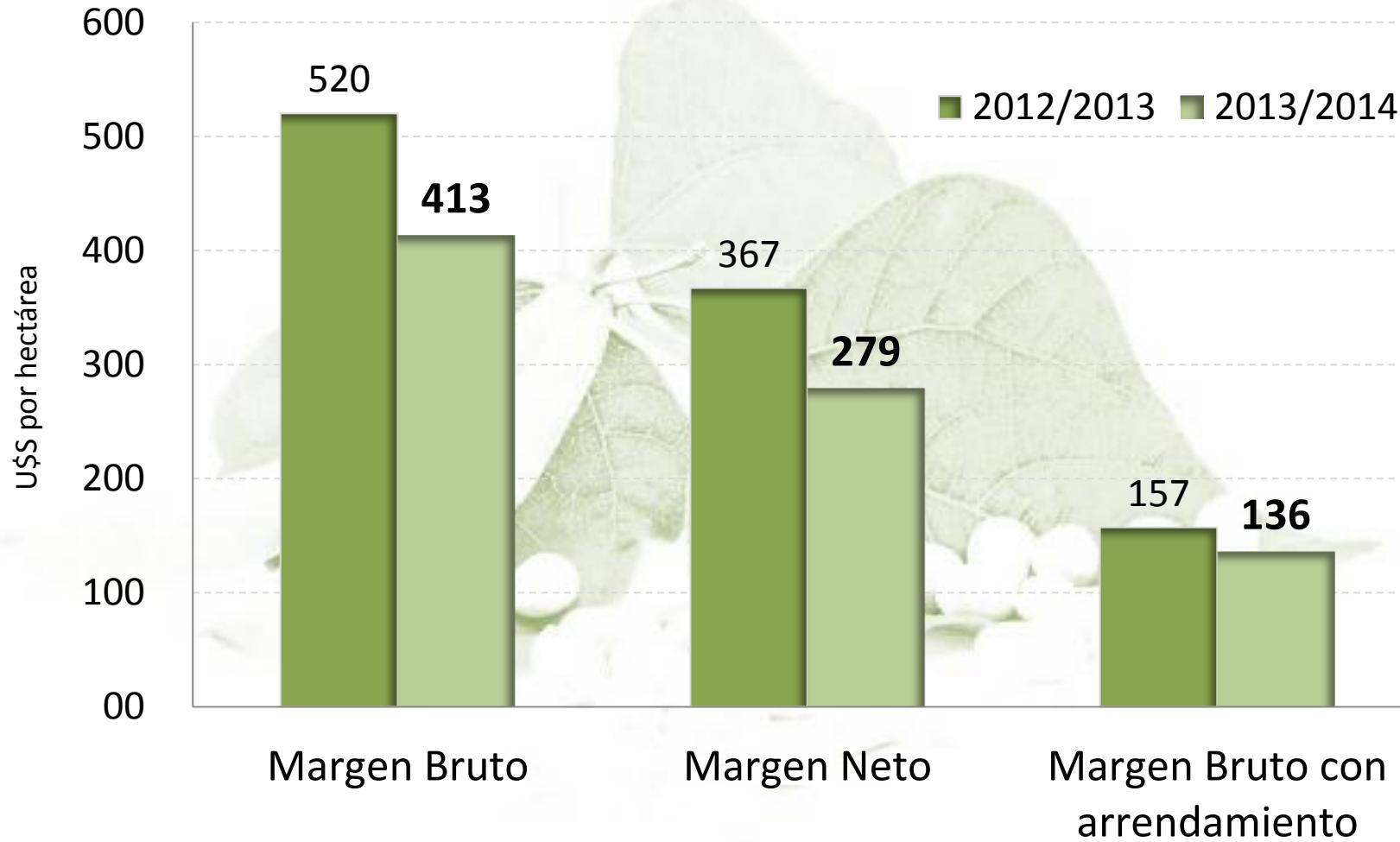
-13,4%

Arrendamiento de 11 qq/ha para la campaña 12/13 y de 9,6 qq/ha para la 13/14

Fuente: Departamento de Información Agropecuaria – Bolsa de Cereales de Córdoba



Planteo combinado III: 65% SOJA + 35% MAÍZ



Fuente: Departamento de Información Agroeconómica – Bolsa de Cereales de Córdoba



En resumen...



En U\$S por hectárea

PLANTEO	MARGEN BRUTO	MARGEN NETO	MB CAMPO ARRENDADO
1º 65% SOJA + 35% MAÍZ	413,3	279,2	136
2º 80% SOJA + 20% SORGO	346,6	212,5	63,4
3º TRIGO + SOJA II	314,5	174,4	31,3
4º SOJA DE PRIMERA	279	80,1	-4



Lo que se viene...

- agrícola El escenario esperado para la campaña 2013/2014 de soja se presenta con precios bajos, mayores costos de producción, menores arrendamientos y caída en los márgenes.
- agrícola Los arrendamientos se renegocian a la baja en un 9,4%.
- agrícola El control de malezas representa el 14% (sin considerar problemática de malezas resistentes) de los costos directos.
- agrícola Los márgenes brutos y netos esperados para la campaña 2013/2014 son positivos, pero se mantienen en niveles bajos e inferiores en relación a las campañas anteriores (sin considerar la campaña 11/12 que fue atípica en términos productivos).

Lo que se viene...

- 👉 Sembrar soja de primera en un campo arrendado, estimando un precio que no superaría los U\$S 300 por tonelada, requiere un rendimiento mínimo de 26 qq/ha para obtener un resultado positivo.
- 👉 Un esquema productivo que distribuya la superficie en un 35% para maíz y un 65% para soja brinda los márgenes más elevados, con un margen bruto de U\$S 413 por hectárea.
- 👉 Un planteo que combine trigo con soja de segunda o sorgo más soja, arrojan mejores resultados que un planteo con soja de primera. En campo arrendado el margen es positivo en ambos casos, pero caería un 85% y 48% en comparación con la campaña anterior.

¿Qué hacer?

- 💡 **Continuar buscando nuevas modalidades de negociación de contratos de arrendamiento.**
- 💡 **Con márgenes ajustados para el arrendatario, la siembra a porcentaje es una alternativa.**
- 💡 **Elegir un planteo productivo analizando el conjunto de las variables y encontrar el que mejor se adecue a nuestras capacidades y preferencias.**
- 💡 **Debido a la volatilidad en el precio de la oleaginosa, comprar un put es una estrategia que nos asegura un precio mínimo y la posibilidad de acompañar una suba. Los márgenes ajustados obligan a tomar previsiones para asegurar los costos de producción.**

Muchas Gracias

- A este auditorio por su atención
- A nuestra red de Colaboradores por la permanente predisposición



BOLSA DE CEREALES DE CÓRDOBA
CÁMARA DE CEREALES Y AFINES DE CÓRDOBA
TRIBUNAL ARBITRAL

Contáctenos en www.bccba.com.ar