

Proyecciones complicadas

COSTOS Y MÁRGENES PARA LA ZONA OESTE DE BUENOS AIRES											
POR ADMINISTRACIÓN		TRIGO		SOJA 2		MAIZ		GIRASOL		SOJA 1	
RENDIMIENTOS	Qq/ha	30	38	17	24	70	90	18	24	30	36
PRECIOS A COSECHA 2014	US\$/tn	196	196	283	283	158	158	270	270	283	283
INGRESO BRUTO	US\$/ha	588	745	481	679	1103	1418	486	648	849	1019
TOTAL GS.COMERCIALIZ.	US\$/ha	169	214	122	172	446	574	6	7	215	257
INGRESO NETO	US\$/ha	419	531	360	508	656	844	480	641	634	761
LABRANZAS (por contratista)	US\$/ha	90	90	97	97	81	81	58	58	132	132
SEMILLA	US\$/ha	55	55	56	56	153	153	33	33	49	49
AGROQUIMICOS	US\$/ha	34	34	61	61	55	55	52	52	91	91
FERTILIZANTES	US\$/ha	125	125	0	0	88	88	68	68	26	26
COSECHA	US\$/ha	44	50	52	61	89	106	51	61	64	71
COSTOS DIRECTOS	US\$/ha	348	354	266	274	467	484	262	272	362	368
MARGEN BRUTO	US\$/ha	71	177	94	234	190	360	218	369	272	393
GASTOS DE ESTRUCTURA	US\$/ha	93	93	93	93	185	185	185	185	185	185
RESULTADO NETO (antes de Gan.)		-21	84	1	141	5	175	33	184	87	208
RINDE DE INDIFFERENCIA	Qq/ha	32	32	17	17	70	71	17	17	26	26
EN CAMPO ARRENDADO		TRIGO		SOJA 2		MAIZ		GIRASOL		SOJA 1	
RENDIMIENTOS	Qq/ha	30	38	17	24	70	90	18	24	30	36
ARRENDAMIENTO	qq soja/ha	4,3	4,3	4,3	4,3	9,5	9,5	9,5	9,5	9,5	9,5
VALOR SOJA ARRENDAMIENTO	US\$/tn	297	297	297	297	297	297	297	297	297	297
MARGEN BRUTO	US\$/ha	71	177	94	234	190	360	218	369	272	393
ARRENDAMIENTO	US\$/ha	126	126	126	126	282	282	282	282	282	282
ADM.SIEMBRA + SEGURO AGR.	US\$/ha	57	57	54	54	63	63	59	59	61	61
RESULTADO NETO	US\$/ha	-112	-6	-87	53	-155	15	-122	28	-71	50
RINDE DE INDIFFERENCIA	Qq/ha	38	38	21	21	87	88	23	23	33	34
TIPO DE CAMBIO		5,58 \$/dólar		Fuente: MARGENES AGROPECUARIOS							
Notas: Precios y costos sin IVA. Los gastos de comercialización de girasol son netos de bonificaciones, flete a planta 80 km; las siembras en campo arrendado incluyen seguro agrícola (2,8% sobre costos de implantación y arrendamiento); no se incluyen intereses sobre capital fijo ni circulante. Para trigo, maíz y soja, distancia a puerto (30 km flete corto + 400 km flete largo).											

El cuadro adjunto muestra la proyección de resultados para la zona oeste de Buenos Aires, sobre la base de los precios estimados a cosecha 2014, para girasol, maíz, soja, y trigo. Se presentan las cifras para los cultivos realizados por administración en campo propio y bajo la forma de arrendamiento en campos de terceros.

La nueva campaña arranca con recursos financieros escasos, luego de los quebrantos que provocaron los excesos hídricos la primavera pasada. A pesar de la importante suba en el precio disponible del trigo, originada en una cosecha pobre y con falta de calidad, se sembró poco trigo en la zona, ya que el productor decide la siembra mirando los precios a cosecha. En efecto, la política de intervención vigente en el mercado de exportaciones de trigo apunta a mantener inventarios muy superiores a los que requiere el consumo interno. La demanda interna ofrece entonces precios en el disponible inferiores a los de la paridad de exportación (que ya soportan el descuento de las retenciones). Esta situación se ve en los precios del MAT, donde la posición enero/14 marca 196 u\$/t, mientras que el FAS de paridad exportación para ese mes se ubica en 203 u\$/t. Las diferencias suelen ser más amplias en cosecha. Esta situación desalienta la siembra.

Los costos directos e indirectos en dólares están en aumento, mientras que los precios a cosecha muestran bajas, ante la voluminosa cosecha esperada en EE.UU. Con esta ecuación aumentan los costos en quintales y el riesgo de inversión es más alto. Para siembras en campo propio, el rinde de indiferencia para trigo es de 32 qq/ha; para soja

de 2ª de 17 qq/ha; al igual que en girasol. Para maíz es de 71 qq/ha; y para soja de 1ª de 26 qq/ha. En campo arrendado, para un precio de arriendo estimado en 9,5 qq/ha de soja, los rindes de indiferencia son de 38 qq/ha en trigo; 21 qq/ha en soja 2ª; 88 qq/ha en maíz; 23 qq/ha en girasol; y 34 qq/ha en soja 1ª.

Con recursos escasos, las decisiones de siembra se toman con mucho más criterio, priorizando el retorno por peso invertido. Por esta causa el cultivo de maíz, que requiere mayor inversión que la soja, muestra una caída en la intención de siembra. Aún quedan muchos campos sin arrendar, y se verifican bajas en los valores de arriendo. Aumenta la proporción del precio de arriendo que se paga a cosecha. Muchos arrendatarios acordaron compartir el riesgo productivo, pagando en quintales un mínimo, y tablas en las que se reparte el rinde con porcentajes que crecen a medida que aumenta el rinde. También hay arreglos directamente a porcentaje.

Las proyecciones son complicadas. Los altos costos en quintales hacen necesario obtener rindes altos. Esto dependerá del clima (variable que no está en manos del productor) y de la inversión en fertilizantes y tecnología, que se hace difícil en un contexto de recursos escasos. Los precios dependen en buena medida del clima y la producción en EE.UU. También de las retenciones a las exportaciones, que hoy están demás.

FUENTE: ÁMBITO FINANCIERO