

Rumbo a la sojización

COSTOS Y MARGENES PARA LA ZONA NORTE DE BS. AS.- SUR DE SANTA FE

POR ADMINISTRACIÓN		TRIGO		SOJA 2		MAIZ		SOJA 1	
RENDIMIENTOS	Qq/ha	32	37	18	24	75	90	32	37
PRECIOS A COSECHA 2014	US\$/tn	198	198	294	294	160	160	294	294
INGRESO BRUTO	US\$/ha	634	733	529	706	1200	1440	941	1088
TOTAL GS. COMERCIALIZ.	US\$/ha	130	151	101	135	361	434	180	208
INGRESO NETO	US\$/ha	503	582	428	571	839	1006	761	880
LABRANZAS (por contratista)	US\$/ha	93	93	95	95	91	91	106	106
SEMILLA	US\$/ha	48	48	56	56	168	168	53	53
AGROQUIMICOS	US\$/ha	38	38	63	63	59	59	76	76
FERTILIZANTES	US\$/ha	125	125	0	0	137	137	33	33
COSECHA	US\$/ha	48	52	53	59	96	110	65	73
COSTOS DIRECTOS	US\$/ha	352	356	267	273	551	565	332	341
MARGEN BRUTO	US\$/ha	151	226	161	297	288	441	428	539
GASTOS DE ESTRUCTURA	US\$/ha	165	165	165	165	330	330	330	330
RESULTADO NETO (antes de Gan.)		-14	61	-4	132	-42	111	98	209
RINDE DE INDIFERENCIA	Qq/ha	33	34	18	19	78	83	29	30

EN CAMPO ARRENDADO		TRIGO		SOJA 2		MAIZ		SOJA 1	
RENDIMIENTOS	Qq/ha	32	37	18	24	75	90	32	37
ARRENDAMIENTO	qq soja/ha	7,0	7,0	7,0	7,0	14,0	14,0	15,0	15,0
VALOR SOJA ARRENDAMIENTO	US\$/tn	308	308	308	308	308	308	308	308
MARGEN BRUTO	US\$/ha	151	226	161	297	288	441	428	539
ARRENDAMIENTO	US\$/ha	216	216	216	216	431	431	462	462
ADM.SIEMBRA + SEGURO AGR.	US\$/ha	32	32	30	30	61	61	58	58
RESULTADO NETO	US\$/ha	-97	-22	-85	52	-205	-51	-91	20
RINDE DE INDIFERENCIA	Qq/ha	37	38	21	22	88	93	35	36

Notas: Precios y costos sin IVA. En las siembras en campo arrendado se incluye un seguro agrícola (2,4% 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 + 200 km flete largo).

TIPO DE CAMBIO 5,65 \$/dólar Fuente: MARGENES AGROPECUARIOS

El cuadro adjunto muestra la proyección de resultados para la zona norte de Buenos Aires y sur de Santa Fe, sobre la base de los precios proyectados a cosecha 2014 para trigo y granos gruesos. Se presentan las cifras para los cultivos realizados por administración en campo propio, y bajo la forma de arrendamiento en campos de terceros.

Luego de los mínimos alcanzados a principio de mes para los precios a cosecha en el MAT, de 154 u\$/tn en maíz abril/14, y 272 u\$/tn en soja may/14, la evolución del clima y los cultivos en EE.UU. impactaron en el mercado con alzas. La soja muestra una suba de 21 u\$/tn, a 293 u\$/tn para la posición may/14, mientras que para el maíz la suba para la posición abr/14 fue de 5 u\$/tn a 159 u\$/tn.

Los pronósticos muestran pocas probabilidades de lluvia para los próximos días en el Corn Belt, y temperaturas aún elevadas, en momentos clave para la definición del rinde en soja. El maíz puede verse afectado en menor medida, ya que superó la etapa más crítica de floración.

Las proyecciones del cuadro adjunto para siembras en campo propio muestran a la soja de 1ª con el resultado neto proyectado más alto. En maíz, las subas mejoraron la

proyección, pero los rindes de indiferencia para cubrir costos totales son elevados, del orden de 80 qq/ha. En soja, en cambio, el rinde de indiferencia de 28 qq/ha es alto, pero más accesible.

En campo arrendado, para un valor de arriendo de 15 qq/ha de soja para soja de 1ª y 14 qq/ha para maíz, las proyecciones son de quebranto para el maíz. El rinde de indiferencia en este caso es de 95 qq/ha, mientras que para soja de 1ª es de 36 qq/ha.

Con estas proyecciones, el maíz pierde cada vez más terreno en la intención de siembra. La venta de insumos para maíz cayó respecto a lo vendido en la campaña anterior, a poco de iniciarse la siembra.

Con costos en alza y recursos financieros escasos, el maíz se sembrará en mayor medida en campo propio, y lo harán quienes cuenten con recursos financieros y quienes no estén dispuestos a interrumpir la rotación de cultivos, en vista de que la rotación con maíz mejora los rindes de la soja.

A los granos les falta precio porque sobran las retenciones. En el caso del maíz, la política de intervención en el mercado de exportaciones agrava la situación, ya que fomenta la existencia de diferenciales de precio de FAS de mercado respecto del FAS teórico. Con más precio, y un mercado donde compitan libremente la exportación y el consumo, se sembraría más maíz. En la foto actual pasa lo contrario. Sin el peso de las retenciones también se produciría más soja, ya que se invertiría en mayor uso de tecnología y fertilizantes, con la consecuente mejora en los rindes.

El marco actual de políticas y precios fomenta la sojización, con la consecuente pérdida en el potencial productivo y en la sustentabilidad. La ecuación productiva es complicada.

FUENTE: ÁMBITO FINANCIERO