



Ministerio de Agricultura,
Ganadería y Pesca
Argentina

Informe económico de actividades agropecuarias predominantes N° 43 (Noviembre 2020)

Ghida Daza C., Grupo Economía, EEA INTA Marcos Juárez.
ghidadaza.carlos@inta.gob.ar

Palabras clave: economía - sistemas predominantes – resultados económicos

Este informe muestra los resultados económicos actuales –considerando valores promedio del mes de noviembre 2020- en actividades agrícolas y ganaderas bovinas predominantes en el área de la Estación Experimental INTA de Marcos Juárez

El cuadro 1 compara los resultados de los cultivos de importancia en la zona considerando precios de insumos y productos vigentes en el actual período respecto a los de abril 2020, fecha del informe anterior. En el cuadro 2 se observa la evolución de resultados del promedio de noviembre 2020 vs abril 2020 en los sistemas ganaderos bovinos predominantes (invernada de compra y ciclo completo).

El cuadro 3 muestra los componentes de los costos, ingresos y márgenes brutos de las actividades agrícolas: trigo /soja de segunda, maíz, soja de primera, girasol y sorgo granífero realizados con tecnología modal en siembra directa. Los rendimientos usados corresponden al promedio zonal histórico del quinquenio (Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca, 2020).

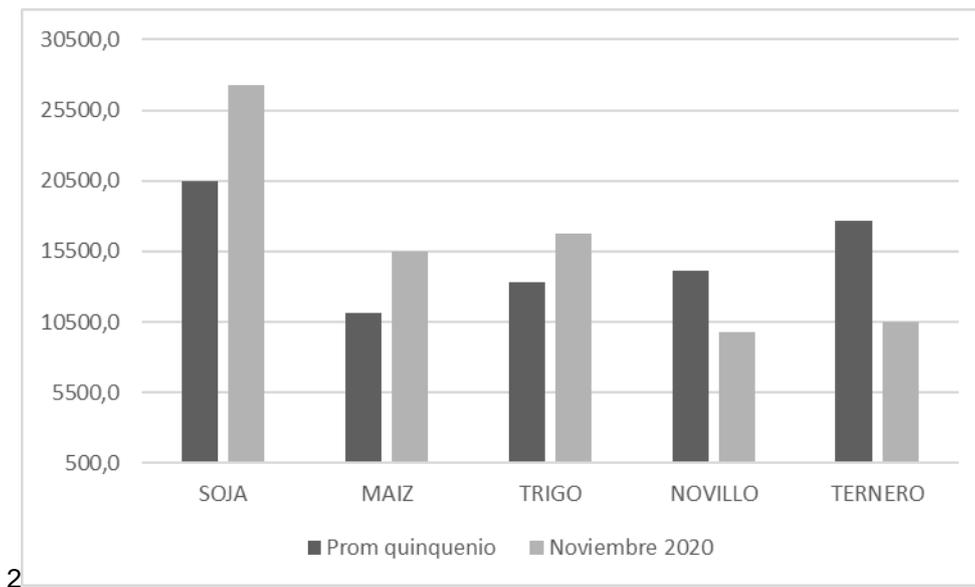
El cuadro 4 presenta dos tablas indicando la estructura productiva y el resultado económico del modelo de invernada bovina de compra con suplementación estratégica otoño invernal con grano de maíz de propia producción. En el cuadro 5 se detalla un esquema similar para el modelo de ciclo completo con el mismo tipo de alimentación en la etapa de engorde. Dichos modelos presentan un alto nivel de manejo y son difundidos como alternativa tecnológica en el área de la Estación Experimental. Los precios de productos e insumos en ganadería también corresponden a los promedios de noviembre 2020.

Comentarios

En el período de abril a noviembre 2020 no se produjeron modificaciones de importancia en los indicadores macroeconómicos en relación con el sector agropecuario. En el contexto de incertidumbre sanitaria y económica por la pandemia y cuarentena debido al COVID-19 la actividad agropecuaria mantuvo un adecuado nivel de actividad en relación al resto de sectores de la economía. De este modo el tipo de cambio comercial subió 27,8 % mientras que el índice de precios mayoristas (IPIM) se incrementó en similar medida, un 27,3 % con lo cual el tipo de cambio real (TCR) oficial no se modificó.

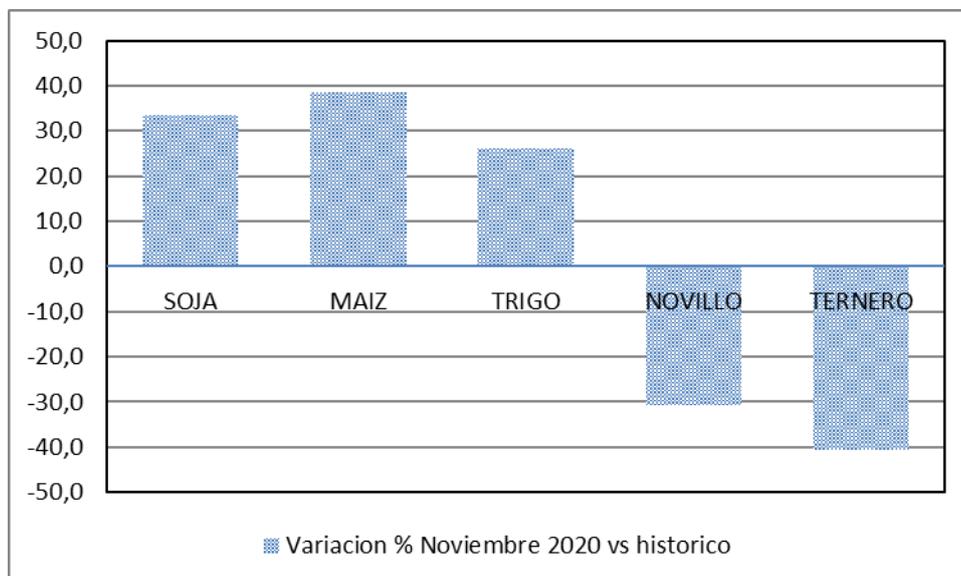
Para estimar la situación actual se elaboró el gráfico 1 que compara (en \$ de noviembre 2020) los precios de productos del quinquenio 2014 /2018 respecto a los vigentes en noviembre 2020.

Gráfico 1: Precios agrícolas y ganaderos (en \$ constantes / t en agricultura y \$ /100kg carne)



Se observa un cambio respecto al anterior informe, de este modo los precios agrícolas han tenido un comportamiento de importantes incrementos respecto a los valores históricos especialmente en soja y maíz, siendo un poco menor en trigo. A su vez en ganadería bovina se dio el comportamiento inverso con bajas marcadas en sus valores. En el gráfico 2 se muestra la variación porcentual de precios actuales respecto a los del quinquenio.

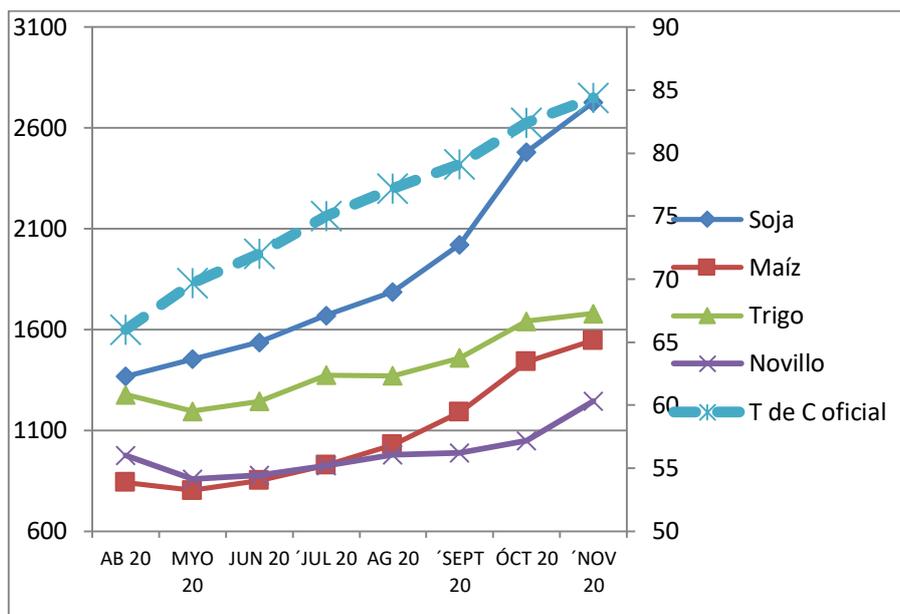
Gráfico 2. Variación % de los precios actuales (noviembre 2020) respecto a los históricos



La positiva evolución de los precios agrícolas respondió a una situación internacional de mejora del consumo mundial al estabilizarse la emergencia sanitaria de la pandemia, unido a esto se presenta un fuerte estímulo a la demanda de granos, especialmente de maíz y soja, proveniente del sudeste asiático y encabezado por China. También a una cierta moderación en la crisis comercial entre USA y China que mejoró la expectativa de precios y el debilitamiento del dólar respecto al yuan también contribuyó a la fortaleza de los precios de granos. En los últimos meses se agregó la perspectiva climática de año Niña que afecta la futura producción del hemisferio sur con lo que se tonificaron aún más los precios de granos.

En el gráfico 3 se muestra la evolución de los precios y del tipo de cambio en el período informado.

Gráfico 3: Evolución de precios agrícolas y del novillo (\$ /100 kg) y el tipo de cambio oficial (\$ /US\$)



El tipo de cambio comercial muestra incremento similar al índice de precios (para no quedar subvaluado y quitar competitividad) aunque igual presenta fuerte diferencia con los tipos de cambio del mercado financiero. Los precios de soja y maíz muestran aumentos superiores por lo que se valorizan en términos reales mientras que la ganadería solo empieza a recuperarse en el último mes del período.

En el período entre informes en las actividades agrícolas, en los cuadros 1 y 3 se observa, en general, que los precios en chacra suben marcadamente en términos reales respecto a la inflación, esto se dio, en soja, maíz, girasol y sorgo. Los costos directos suben en forma similar a la inflación, siendo el crecimiento algo mayor en insumos respecto a labores.

De acuerdo a ello, en situación teórica de rendimientos promedio, los márgenes se incrementan en forma significativa. El maíz mantiene el resultado más competitivo, seguido por el doble cultivo trigo /soja de segunda y el sorgo mantiene mayor competitividad sobre soja de primera.

El indicador financiero de margen /peso gastado presenta a sorgo como la alternativa de mejor retorno, confirmando su buen desempeño, ya que supera al monocultivo de soja y al doble cultivo.

En el cuadro 6 se muestra la variación de márgenes en los principales cultivos de verano, a partir de los actuales precios según distinta baja de rindes y según condición de propietario o contratista que paga un alquiler de 18 quintales de soja por hectárea (considerando suelo de alta aptitud agrícola).

Cuadro 6: Resultados económicos (\$ /ha) según esquema de producción y rendimientos.

	Administración		Contratista	
	Soja I	Maíz	Soja I	Maíz
Rendimiento promedio	58.029,1	81.524,2	12.778,0	36.273,1
-10%	50.831,3	70.490,7	5.580,2	25.239,6
-20%	43.633,4	59.457,2	-1.617,6	14.206,2
-33%	34.276,3	45.113,7	-10.974,8	-137,4
-40%	29.237,8	37.390,3	-16.013,3	-7.860,8
-50%	22.039,9	26.356,8	-23.211,1	-18.894,3
-60%	14.842,1	15.323,3	-30.409,0	-29.927,7
-70%	7.644,3	4.289,9	-37.606,8	-40.961,2

A pesar de los favorables precios actuales se muestra en el cuadro que se mantiene el elevado riesgo de la agricultura en condición de contratista ya que con bajas del 20% de los rindes promedio se produce situación de quebranto en soja de primera y en maíz con bajas del 33 % respecto a su rinde medio. En el caso del propietario

productor disminuye la ganancia con la baja de productividad pero aún obtiene resultado positivo aunque falta contabilizar el resto de costos de estructura y los costos de oportunidad de la mano de obra familiar y amortizaciones de la empresa. Considerando una empresa agrícola promedio del sudeste provincial puede estimarse un valor del resto de costos cercano a los \$ 26.000 por hectárea por lo que bajas de productividad superiores al 40 % del promedio impiden también cubrir el costo total al productor propietario.

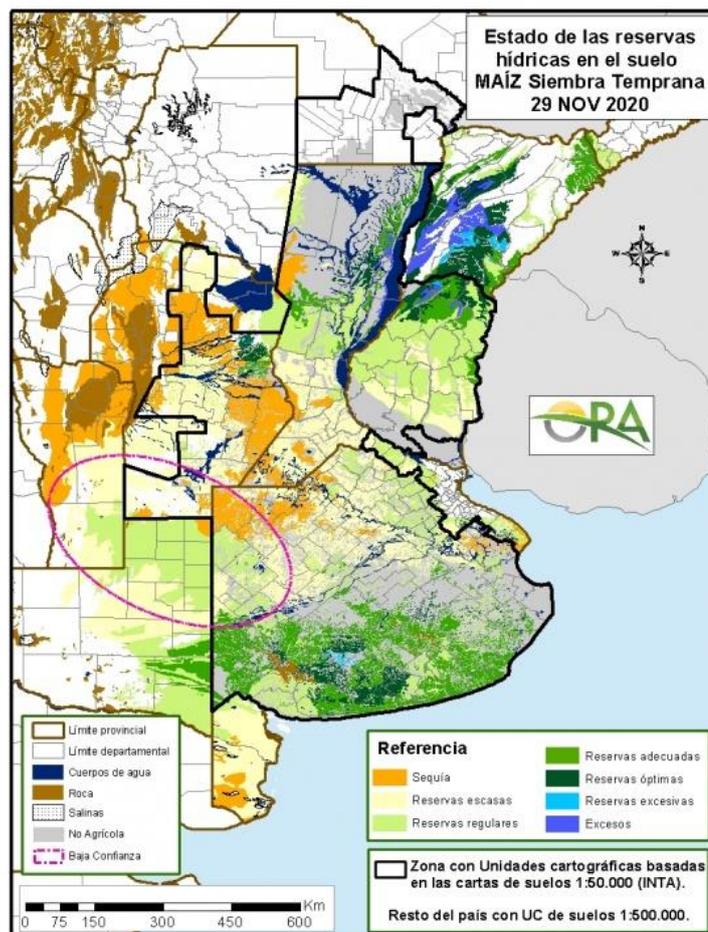
La ganadería bovina en el período presenta una situación de fuerte caída respecto a la agricultura, siendo más perjudicada la internada de compra, lo que se muestra en los cuadros 2, 4 y 5. Esta situación obedece a la recesión interna agravada por la pandemia que redujo la demanda interna y el efecto de sustitución de bovino por carne porcina y aviar, por ello se llegó al menor nivel de consumo per cápita en bovinos, del orden de 50 kg/habitante año. De este modo se observa un mantenimiento de los precios del novillo en términos reales, que sigue nominalmente a la inflación del período pero, ante el aumento del precio real del ternero y el maíz que son los principales insumos, implica una suba en términos reales en los costos de la internada. Por ello se produce la baja del 76 % en el margen de internada mientras que la mejora del resultado del ciclo completo es de 32% con lo que este tipo de producción presenta mayor eficiencia económica (cuadro 2).

Cabe aclarar que esta situación actual es coyuntural y obedece a los fuertes incrementos de los componentes del costo directo (especialmente compra de ganado y suplementación). A su vez, la relación flaco/gordo empeoró un 24% para la internada (pasando de 1,07 a 1,33) por lo que esta actividad presenta en su resultados una significativa variación negativa en el período.

Considerando el promedio de ambas actividades ganaderas durante el período han empeorado su resultado en un 34 % respecto a abril con lo que han disminuido su competitividad económica respecto a la agricultura.

Teniendo en cuenta la situación climática de “año Niña” se adjunta, en el mapa 1 un último mapa de reservas hídricas en la región pampeana donde se aprecia el nivel crítico de las mismas en Córdoba lo que pone en riesgo las proyecciones de rindes de la cosecha 2020/21.

Mapa 1: mapa de reservas hídricas (29/11/2020)



Según un informe de la Oficina de Riesgo Agropecuario (ORA) dependiente de la SAGyP nacional, el presente ciclo climático se puede proyectar similar al de 2010/11 que produjo bajas de rindes del 20% en maíz y 30% en soja de primera lo que torna más riesgosa la actividad, especialmente en la situación de contratistas (ver cuadro 6)

Como comentarios finales se mencionan:

- La estimación de precio futuro de soja de próxima cosecha (mayo 2021) en noviembre 2020 muestra un precio esperado de 297 US\$ /t que es un 35% superior al valor esperado en el anterior informe de abril. En maíz el valor esperado (abril 2021) es 182 U\$ /t que es superior un 38% al del informe anterior. En trigo a su vez, el valor de cosecha es 30 % superior al estimado anteriormente. Esta positiva situación, teniendo en cuenta la incertidumbre de rindes ante un año Niña, debería llevar a asegurar los precios mediante el uso de opciones, por lo menos de una parte de la producción para cubrir los costos de la campaña.
- Los magros resultados de las actividades ganaderas bovinas, especialmente la invernada de compra muestra la importancia de la diversificación de actividades a fin de disminuir el riesgo económico. También se observa que la opción por una ganadería de menor productividad pero menor dependencia de insumos externos (ciclo completo) permite mejores resultados en épocas económicamente críticas.
- Se debe recordar que, en el actual contexto de incertidumbre global, tanto del mercado externo como de la economía interna, es de importancia afianzar una planificación de la empresa que favorezca la sostenibilidad mediante el mantenimiento de la productividad. Esto se logra con una adecuada tecnología y un esquema de rotaciones en el largo plazo.
- Finalmente, se debe remarcar, que un adecuado manejo empresario requiere asegurar el precio con el uso de los mercados de futuros y opciones para disminuir el riesgo especialmente en situaciones de altos precios agrícolas esperados.

Bibliografía

- *Bolsa de Cereales de Buenos Aires, 2020, página web, www.bolsadecereales.com.ar vista 01/12/20*
- *Ghida Daza C, Costo beneficio en cultivos de verano, campaña 2019/20 <https://inta.gob.ar/documentos/costo-beneficio-en-cultivos-de-verano-campana-2019-20>*
- *Ghida Daza C. 1995 “Evaluación económica de invernada y ciclo completo en bovinos de carne en la zona húmeda del sudeste de Córdoba” Información para Extensión N° 21.*
- *Latimori N., Kloster A. editores 1997 “Invernada bovina en zonas mixtas”. Capítulo 7, pág. 165-180, Agro2 de Córdoba. EDITAR.*
- *MATBA. 2020 Mercado a término Buenos Aires, página web www.matba.com.ar vista 02/12/20*
- *Revista Márgenes Agropecuarios, Noviembre 2020, N° 425.*
- *Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca. Oficina Riesgo Agropecuario página web <http://www.ora.gob.ar/> vista 02/12/20*

Cuadro 1				
RESULTADOS AGRÍCOLAS COMPARATIVOS			(\$/ha)	Noviembre 2020
Actividad	Items	Nov 20 (1)	Ábril 20 (2)	variación % (1)/(2)
TRIGO	Labores	4.071,0	3.435,0	18,5
	Insumos	9.358,4	7.139,2	31,1
	Costo Directo	13.429,4	10.574,2	27,0
	Precio chacra (\$/q)	1.335,6	1.006,2	32,7
	Margen Bruto (\$/ha)	34.504,0	25.539,8	35,1
SOJA II	Labores	3.986,0	3.364,0	18,5
	Insumos	7.991,0	4.997,4	59,9
	Costo Directo	11.997,0	8.361,4	43,5
	Precio chacra (\$/q)	2.268,5	1.085,7	108,9
	Margen Bruto (\$/ha)	42.012,4	17.478,6	140,4
TRIGO/SOJA II	Labores	8.057,0	6.799,0	18,5
	Insumos	17.349,4	12.136,6	43,0
	Costo Directo	25.406,4	18.935,6	34,2
	Margen Bruto (\$/ha)	76.516,4	43.018,5	77,9
MAÍZ	Labores	4.328,0	3.655,0	18,4
	Insumos	24.482,5	18.817,3	30,1
	Costo Directo	28.810,5	22.472,3	28,2
	Precio chacra (\$/q)	1.217,3	623,7	95,2
	Margen Bruto (\$/ha)	81.524,2	34.056,9	139,4
SOJA I	Labores	3.986,0	3.364,0	18,5
	Insumos	9.963,2	6.730,5	48,0
	Costo Directo	13.949,2	10.094,5	38,2
	Precio chacra (\$/q)	2.268,5	1.085,7	108,9
	Margen Bruto (\$/ha)	58.029,1	24.335,3	138,5
GIRASOL	Labores	3.644,0	3.073,0	18,6
	Insumos	7.610,2	5.779,3	31,7
	Costo Directo	11.254,2	8.852,3	27,1
	Precio chacra (\$/q)	2.340,5	1.237,2	89,2
	Margen Bruto (\$/ha)	36.492,1	16.387,6	122,7
SORGO GRANÍFERO	Labores	3.644,0	3.073,0	18,6
	Insumos	9.777,8	7.497,4	30,4
	Costo Directo	13.421,8	10.570,4	27,0
	Precio chacra (\$/q)	1.327,4	665,1	99,6
	Margen Bruto (\$/ha)	62.437,8	27.438,3	127,6

CUADRO 2		Noviembre 2020		
RESULTADOS GANADEROS COMPARATIVOS		(\$/ha)		
Actividad	Items	Nov 20 (1)	Ábril 20 (2)	variación % (1)/(2)
INVERNADA CON SUP. ESTRATÉGICA	Costos Forraje	5.816,10	5.100,84	14,0
	Costos Suplemento	27.039,10	15.956,58	69,5
	Sanidad	2.125,10	1.880,65	13,0
	Salarios	11.902,40	8.287,94	43,6
	Compra de ganado	155.700,00	99.225,00	56,9
	COSTO DIRECTO	202.582,70	130.451,06	55,3
	INGRESO BRUTO	210.778,40	165.271,12	27,5
	MARGEN BRUTO	8.195,70	34.820,06	-76,5
CICLO COMPLETO CON SUP. ESTRATEGICA	Costos Forraje	5.816,10	5.100,84	14,0
	Costos Suplemento	5.836,70	3.447,16	69,3
	Sanidad	1.996,50	1.760,70	13,4
	Salarios	9.958,04	6.934,06	43,6
	Compra de ganado	2.715,17	2.128,90	27,5
	COSTO DIRECTO	26.322,67	19.371,05	35,9
	INGRESO BRUTO	55.712,67	41.595,14	33,9
	MARGEN BRUTO	29.390,14	22.224,08	32,2

CUADRO 3

RESULTADOS ECONÓMICOS DE LOS CULTIVOS TRADICIONALES									
FECHA: Noviembre 2020									
ITEMS	TRIGO		SOJA II		TRIGO/SOJA II	MAÍZ		SOJA I	
	en \$/ha	en q	en \$/ha	en q	en \$/ha	en \$/ha	en q	en \$/ha	en q
COSTO LABRANZAS	4.071,00	3,05	3.986,00	1,76	8.057,00	4.328,00	3,56	3.986,00	1,76
SEMILLAS	3.036,00	2,27	5.720,00	2,52	8.756,00	12.660,00	10,40	5.197,00	2,29
HERBICIDAS	1.214,40	0,91	1.665,00	0,73	2.879,40	3.107,00	2,55	2.200,20	0,97
INSECTICIDAS	0,00	0,00	606,05	0,27	606,05	52,35	0,04	606,05	0,27
FERTILIZANTES	5.108,00	3,82	0,00	0,00	5.108,00	8.663,20	7,12	1.960,00	0,86
COSTO INSUMOS	9.358,40	7,01	7.991,05	3,52	17.349,45	24.482,55	20,11	9.963,25	4,39
COSTO DIRECTO TOTAL	13.429,40	10,06	11.977,05	5,28	25.406,45	28.810,55	23,67	13.949,25	6,15
PRECIO MERCADO (\$/q)	1.679,40		2.727,60			1.546,50		2.727,60	
PRECIO EN CHACRA (\$/q)	1.335,57		2.268,46			1.217,29		2.268,46	
RENDIMIENTO (q/ha)	35,89		23,80			90,64		31,73	
MARGEN BRUTO	34504,06	25,83	42012,39	18,52	76516,46	81524,16	66,97	58029,11	25,58
M.B./\$GASTADO	2,57		3,51		3,01	2,83		4,16	

ITEMS	GIRASOL		SORGO G.	
	en \$/ha	en q	en \$/ha	en q
COSTO LABRANZAS	3.644,00	1,56	3.644,00	2,75
SEMILLAS	3.375,00	1,44	3.645,60	2,75
HERBICIDAS	2.117,00	0,90	986,00	0,74
INSECTICIDAS	746,20	0,32	746,20	0,56
FERTILIZANTES	1.372,00	0,59	4.400,00	3,31
COSTO INSUMOS	7.610,20	3,25	9.777,80	7,37
COSTO DIRECTO TOTAL	11.254,20	4,81	13.421,80	10,11
PRECIO MERCADO (\$/q)	2.844,30		1.670,20	
PRECIO EN CHACRA (\$/q)	2.340,51		1.327,38	
RENDIMIENTO (q/ha)	20,40		57,15	
MARGEN BRUTO	36.492,14	15,59	62.437,85	47,04
M.B./\$GASTADO	3,24		4,65	

CUADRO 4		
RESULTADOS DE MODELOS DE INVERNADA BOVINA		
SUPLEMENTACIÓN ESTRATÉGICA	Noviembre 2020	
ITEMS		
PRODUCCIÓN (KG/HG.AÑO)	962	
Carga (cab/HG.año)	5	
Carga (EV/HG año)	3,41	
duración ciclo (días)	365	
Peso de compra (kg/cab)	180	
Peso de venta (kg/cab)	380	
Mortandad %	2,00	
SUPLEMENTACIÓN GRANO (%pv/CAB.DIA)	0,70	
DIAS SUPLEMENTACIÓN GRANO	195	
SUPLEMENTACIÓN HENO (KG/CAB.DIA)	2	
DIAS SUPLEMENTACIÓN HENO	100	
COMPOSICIÓN HG		
% PASTURA PERENNE	100,00	
%VERDEOS INVIERNO	0,00	
%VERDEOS VERANO	0,00	
% CAMPO NATURAL Y OTROS	0,00	
ITEMS	\$/HG	% del costo
ALIMENTACIÓN		
forrajera		
Amortización PP	3472,51	2
Protección PP	2343,60	1
Verdeos Invierno	0,00	0
Verdeos Verano	0,00	0
Otros recursos (campo nat.)	0,00	0
Suplementación		
Grano	23639,07	12
Heno	3400,00	2
SANIDAD	2125,14	1
SALARIOS	11902,42	6
COMPRA DE GANADO	155700,00	77
COSTO DIRECTO TOTAL	202582,74	100
INGRESO BRUTO	210778,40	
MARGEN BRUTO/ HG	8195,66	
MARGEN BRUTO/ \$ GASTADO	0,04	

CUADRO 5		
RESULTADOS DE MODELOS DE CICLO COMPLETO CON SUPLEMENTACIÓN ESTRATÉGICA		
	Noviembre 2020	
ITEMS		
PRODUCCIÓN (KG/HG.AÑO)	524	
% PARICIÓN	85	
% DESTETE	80	
% DESCARTE VACAS	18	
% TOROS	4	
% MORTANDAD ADULTOS	3	
CARGA CICLO COMPLETO (EV/HG)	3	
CARGA CICLO COMPLETO (CAB/HG)	3,48	
PESO VENTA NOVILLOS (KG/CAB)	360	
PESO VENTA VAQUILLONA ENGORDE (KG/CAB)	320	
SUPLEMENTACIÓN GRANO (%pv /CAB.DIA)	0,70	
DIAS SUPLEMENTACIÓN GRANO	195	
SUPLEMENTACIÓN HENO (KG/CAB.DIA)	2	
DIAS SUPLEMENTACIÓN HENO	100	
COMPOSICIÓN HG		
% PASTURA PERENNE	100,00	
%VERDEOS INVIERNO	0,00	
%VERDEOS VERANO	0,00	
% CAMPO NATURAL Y OTROS	0,00	
ITEMS	\$/HG	% del costo
ALIMENTACIÓN		
forrajera		
Amortización PP	3472,51	13
Protección PP	2343,60	9
Verdeos Invierno	0,00	0
Verdeos Verano	0,00	0
Otros recursos (campo nat.)	0,00	0
Suplementación		
Grano	5096,47	19
Heno	740,28	3
SANIDAD CRIA+RECRÍA	620,01	2
SANIDAD INVERNADA	1376,46	5
SALARIOS	9958,04	38
COMPRA DE GANADO CICLO COMPLETO	2715,17	10
COMPRA DE INVERNADA	0,00	0
COSTO DIRECTO TOTAL	26322,53	100
INGRESO BRUTO	55712,67	
MARGEN BRUTO/ HG	29390,14	
MARGEN BRUTO/ \$ GASTADO	1,12	