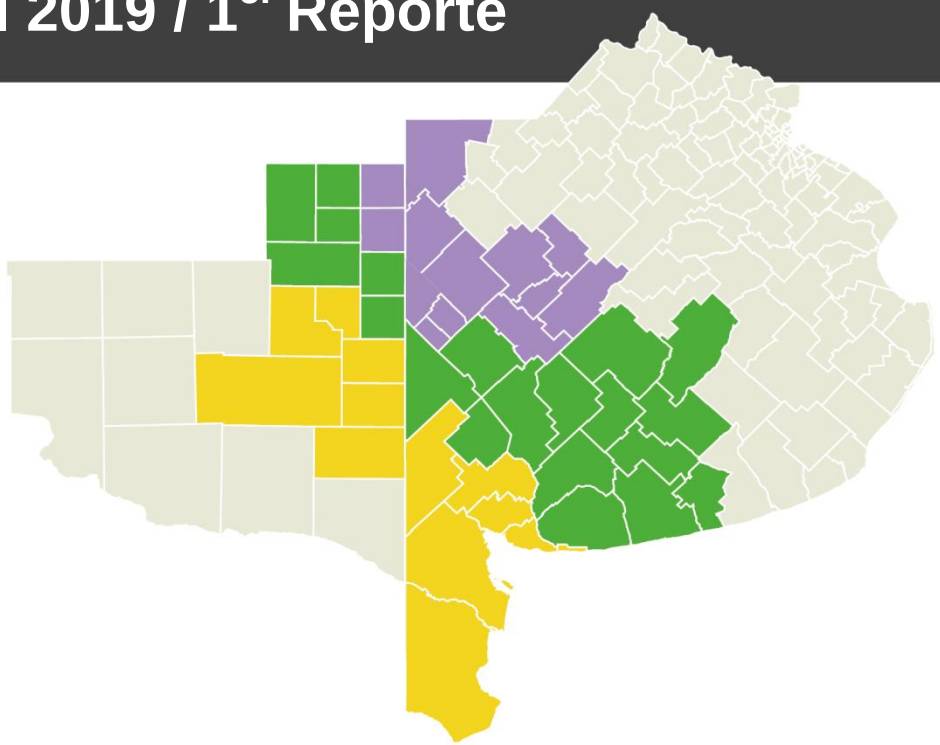
Bolsa de Cereales y Productos

Bahía Blanca
4 Abril 2019

RAQ | Reporte Agrícola Quincenal

Margen Bruto Cultivos de Fina

Abril 2019 / 1er Reporte



BOLSA DE CEREALES Y PRODUCTOS · BAHÍA BLANCA ·

Márgenes positivos pese al menor precio de los cereales, la situación es crítica en los casos de arrendamiento.
Continua la cosecha de girasol con buenos rindes. Comenzó la trilla de soja y maíz en la zona norte con rendimientos muy satisfactorios.

MARGEN BRUTO CULTIVOS DE FINA

Esta herramienta de evaluación económica surge de la diferencia entre el *ingreso neto* y los *costos directos* de cada actividad. Para su elaboración se contempla un manejo tecnológico medio que implica la elaboración de barbechos químicos para controlar malezas y de esta forma mejorar la acumulación de agua en el perfil. En la siembra se fertiliza con fósforo y en macollaje con nitrógeno. La utilización de herbicidas post emergentes incluye dosis de graminicidas. La sanidad del cultivo se logra con las aplicaciones de insecticidas y fungicidas.
Los rendimientos de cada zona corresponden al promedio histórico de los últimos 5 años, los cuales están en función de las características agroecológicas de cada región.
Los precios de los insumos sin IVA son actuales, mientras que el precio del trigo se obtiene de MATBA enero 2020, mientras que en cebada se hizo el análisis con precios disponibles por no haber cotización futura. Finalmente los gastos de comercialización incluyen flete, impuestos y comisiones. Es importante recordar que los costos directos no contemplan los gastos de estructuras.
Las siguientes tablas muestran el margen bruto por región para los cultivos de trigo y cebada.

Tabla 1: Margen bruto de trigo para la campaña 2019-20.

TRIGO 2019/20		NORTE	CENTRO	SUR
RENDIMIENTOS	**kg/ha**	**3.600**	**2.900**	**2.100**
PRECIO MAT En 20	US$/TN	$ 171	$ 171	$ 171
INGRESO BRUTO	US$/ha	$ 616	$ 496	$ 359
GS.COMERCIALIZAC	US$/ha	$ 154	$ 99	$ 65
	%	25%	20%	18%
INGRESO NETO	**US$/ha**	**$ 462**	**$ 397**	**$ 294**
LABRANZAS	US$/ha	$ 70	$ 70	$ 61
SEMILLA-Curasemilla	US$/ha	$ 52	$ 41	$ 31
Agroquimicos	US$/ha	$ 71	$ 71	$ 61
Fertilizantes	US$/ha	$ 109	$ 90	$ 67
COSECHA	US$/ha	$ 50	$ 45	$ 40
COSTOS DIRECTOS	**US$/ha**	**$ 351**	**$ 317**	**$ 260**
MARGEN BRUTO	**US$/ha**	**$ 111**	**$ 79**	**$ 34**
Arrendamiento QQ trigo	QQ trigo	13	8	4
Arrendamiento	US$/ha	$ 221	$ 136	$ 68
MB con Arrendamiento	**US$/ha**	**-$ 110**	**-$ 57**	**-$ 34**

Tabla 2: Margen bruto de cebada para la campaña 2019-20.

CEBADA 2019/20		NORTE	CENTRO	SUR
RENDIMIENTOS	**kg/ha**	**4.000**	**3.500**	**2.700**
PRECIO DISP Mz 19	US$/TN	$ 140	$ 140	$ 140
INGRESO BRUTO	US$/ha	$ 560	$ 490	$ 378
GS.COMERCIALIZAC	US$/ha	$ 140	$ 98	$ 68
	%	25%	20%	18%
INGRESO NETO	**US$/ha**	**$ 420**	**$ 392**	**$ 310**
LABRANZAS	US$/ha	$ 70	$ 70	$ 61
SEMILLA-Curasemilla	US$/ha	$ 37	$ 29	$ 22
Agroquimicos	US$/ha	$ 71	$ 71	$ 60
Fertilizantes	US$/ha	$ 109	$ 90	$ 67
COSECHA	US$/ha	$ 50	$ 45	$ 40
COSTOS DIRECTOS	**US$/ha**	**$ 335**	**$ 305**	**$ 250**
MARGEN BRUTO	**US$/ha**	**$ 85**	**$ 87**	**$ 60**
Arrendamiento QQ trigo	QQ trigo	13	8	4
Arrendamiento	US$/ha	$ 221	$ 136	$ 68
MB con Arrendamiento	**US$/ha**	**-$ 136**	**-$ 49**	**-$ 8**

El margen bruto en esta campaña es menor comparado al ciclo pasado, principalmente por una disminución en los precios de los cereales. En el caso del trigo la caída es del 5% al pasar de 180 a 171 U$S/tn mientras que en cebada la merma del 30% es notoria por el bajo precio disponible.

Los costos de labranzas y cosecha son menores que la campaña 2018/19, por la **caída del valor de la UTA en dólares.** Esto se explica por la disminución del costo del gasoil en moneda americana (de 1,15 a 0,96 U$S/lt). En contrapartida los valores de la semilla, agroquímicos y fertilizantes presentan un leve aumento (Tabla 3).

Tabla 3: Comparación de precios y costos en diferentes campañas para los cultivos de trigo y cebada.

COSTOS		2017-18	2018-19	2019-20	Actual vs 2018-19
PRECIO TRIGO Ene.	US$/QQ	15.5	18.0	17.1	↓ -5%
PRECIO CEBADA Ene.	US$/QQ	13-16	18.0	14.0*	↓ -29%
LABRANZAS	US$/ha	73.0	75.0	66.7	↓ -12%
SEMILLA+ Curasemilla	US$/ha	40.0	40.0	41.3	↑ 3%
AGROQUIMICOS	US$/ha	64.0	65.0	67.8	↑ 4%
FERTILIZANTES	US$/ha	77.0	82.0	88.0	↑ 7%
COSECHA	US$/ha	55.0	57.0	45.0	↓ -27%

*Precio disponible marzo 2019

Al analizar el margen bruto se observa que **en campo propio ambos cultivos son rentables en todas las zonas.** Sin embargo, el resultado de los dos cereales con arrendamiento es negativo en las tres zonas.
La cebada en la zona sur es la menos perjudicada por los bajos costos de arrendamientos y los buenos rindes esperados. En la zona norte y centro el costo de alquiler podría atenuarse con la incorporación de un cultivo de segunda a la rotación. La información se

*Zona **NORTE:** Bolivar- C. Casares- Daireaux- G. Villegas- H. Irigoyen - Pehuajo- Rivadavia- T. Lauquen- Chapaleufú- Maracó-Pellegrini- Salliqueló-Tres Lomas
*Zona **CENTRO**: A. Alsina- Azul- C. Dorrego- C. Pringles- C. Suárez- G. Lamadrid- G. Chávez- Guaminí- Laprida- Olavarria- Saavedra - Tres Arroyos-Benito Juárez- San Cayetano-Catriló- Conhelo- Quemú Quemú- Rancul- Realicó- Trenel.
*Zona **SUR**: Bahía Blanca- C.Rosales- Patagones-Puán-Tornquist-Villarino- Atreucó- Capital- Guatraché- Hucal- Toay- Utracán

complementa con los precios y rindes de indiferencia para ambos cereales (Tabla 4).

Tabla 4: Precios y rindes de indiferencia con campo propio y arrendado para trigo y cebada.

TRIGO 2019/20	NORTE	CENTRO	SUR
RINDE Indiferencia (kg/ha)	2.600	2.300	1.900
PRECIO Indiferencia (U$S/QQ)	$ 12,2	$ 13,7	$ 15,5
RINDE Indif. c/arrendam (kg/ha)	4.200	3.300	2.400
PRECIO Indif c/arrendam (U$S/QQ)	$ 19,9	$ 19,5	$ 19,5
CEBADA 2019/20	**NORTE**	**CENTRO**	**SUR**
RINDE Indiferencia (kg/ha)	3.000	2.700	2.200
PRECIO Indiferencia (U$S/QQ)	$ 10,5	$ 10,9	$ 11,6
RINDE Indif. c/arrendam (kg/ha)	5.000	3.900	2.800
PRECIO Indif c/arrendam (U$S/QQ)	$ 17,4	$ 15,7	$ 14,7

INTENCIÓN DE SIEMBRA DE FINA

Las oportunas precipitaciones registradas durante el inicio del otoño favorece la recarga hídrica de los perfiles en la región de influencia de la Bolsa de Cereales de Bahía Blanca. Esta situación sumada a los buenos rindes y parámetros de calidad obtenidos durante el ciclo pasado genera optimismo frente a la nueva campaña de fina. Como consecuencia se estima que la superficie de fina se mantendría o aumentaría levemente en toda el área de estudio. Sin embargo, el retraso de la cosecha gruesa podría condicionar la disponibilidad de superficie destinada a los cereales invernales.

Girasol:

Estado general: El 25% de los lotes se encuentra en estado de madurez mientras que el 75 % restante fue cosechado. La trilla finalizó en la zona norte mientras que en la centro y sur se encuentran muy avanzada restando cosechar los partidos más costeros de la provincia de Buenos Aires. En la figura 1 se observa el desglose por zonas.

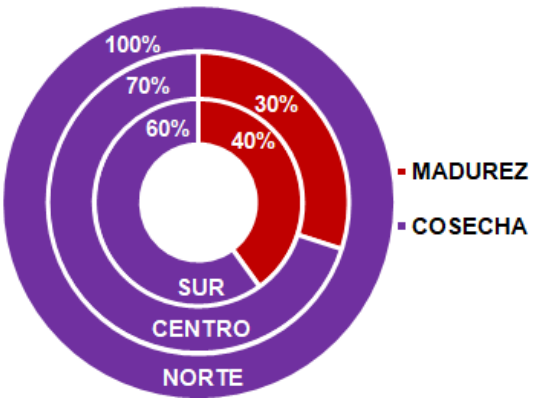


Fig. 1: Estados fenológicos de girasol por zonas.

Rinde estimado: En el área de influencia se mantiene la estimación del rinde en **2.100 kg/ha**. En la zona norte la expectativa de rendimiento es de 2.300 kg/ha, mientras que en las zonas centro y sur se estiman 2.100 y 1.400 kg/ha respectivamente (Fig. 2).

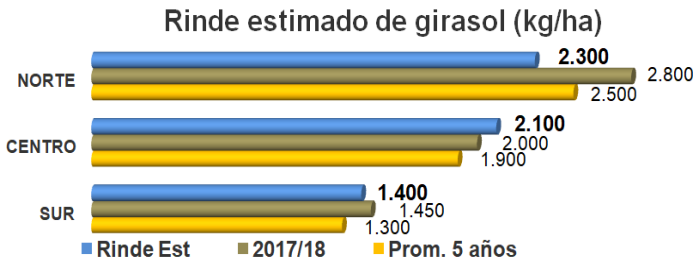


Fig. 2: Rendimiento estimado de girasol por zonas para la campaña 2018/19.

La zona norte con la totalidad del área cosechada, cerró la campaña con rindes por debajo de lo esperado. El daño sobre el cultivo por sucesivos eventos de granizo durante el mes de diciembre y las abundantes precipitaciones registradas en enero, generaron mermas en el rendimientos y granos livianos.

La zona centro mantiene la estimación de rinde informada en el reporte anterior. Los mejores rindes se observan en los partidos de San Cayetano y Tres Arroyos con 2.800 kg/ha.

La zona sur disminuyó la estimación de rinde debido al efecto de la sequia durante los meses de verano. Los departamentos de Atreucó y Capital escaparon a la generalidad de la zona obteniendo promedios de 2.000 kg/ha.

Producción estimada: De cumplirse las predicciones de rendimiento, ***la producción se mantendría en 1,32 M tn*** para toda la región de influencia de la Bolsa de Cereales de Bahía Blanca. La producción total está influenciada por los bajos rindes obtenidos en la zona norte (18% menos que la campaña 2017/18).

Maíz:

Estado general: El 10% de los lotes se encuentra en llenado de grano, principalmente cultivos de segunda en la zona centro y tardíos de la zona sur. El 85% está en distintos grados de madurez y solo el 5% se ha cosechado con un elevado contenido de humedad en la zona norte. El comienzo temprano de esta campaña se debió a que ciertas exportadoras, en forma coyuntural, presentaron condiciones de recibo con mayor humedad. El desglose por zonas se puede observar en el siguiente gráfico:

*Zona **NORTE:** Bolivar- C. Casares- Daireaux- G. Villegas- H. Irigoyen - Pehuajo- Rivadavia- T. Lauquen- Chapaleufú- Maracó-Pellegrini- Salliqueló-Tres Lomas
*Zona **CENTRO**: A. Alsina- Azul- C. Dorrego- C. Pringles- C. Suárez- G. Lamadrid- G. Chávez- Guaminí- Laprida- Olavarria- Saavedra - Tres Arroyos-Benito Juárez- San Cayetano-Catriló- Conhelo- Quemú Quemú- Rancul- Realicó- Trenel.
*Zona **SUR**: Bahía Blanca- C.Rosales- Patagones-Puán-Tornquist-Villarino- Atreucó- Capital- Guatraché- Hucal- Toay- Utracán

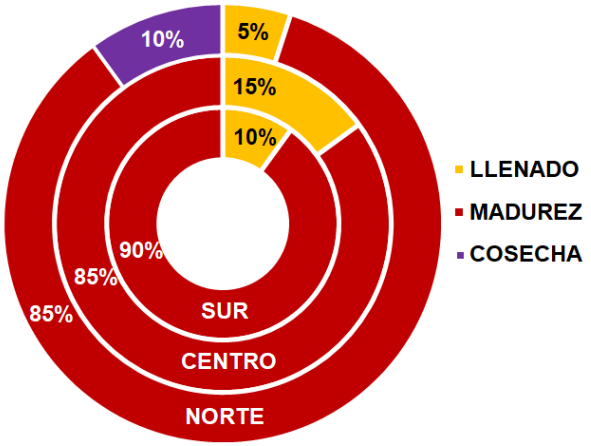


Fig. 3: Estados fenológicos de maíz por zonas.

Rinde estimado: En el área de influencia se produce un aumento en la estimación del rinde al pasar de 6.100 a **6.600 kg/ha.** En la zona norte los rindes esperados mejoraron con respecto a la estimación previa al pasar de 7.500 a **8.000 kg/ha**. La trilla se inició con muy buenos rendimientos y alto contenido de humedad. Los monitores de las cosechadoras muestran valores máximos entre 10.000 y 13.000 kg/ha, en los partidos de Carlos Casares y General Villegas. La zona centro mantiene la estimación de rendimiento con respecto al informe anterior con valores de 5.500 kg/ha superiores a la media de los últimos 3 años. En la zona sur con un importante grado de avance fenológico producto de la sequía, se esperan rendimientos similares a los del ciclo anterior, 3.200 kg/ha (Fig. 4).

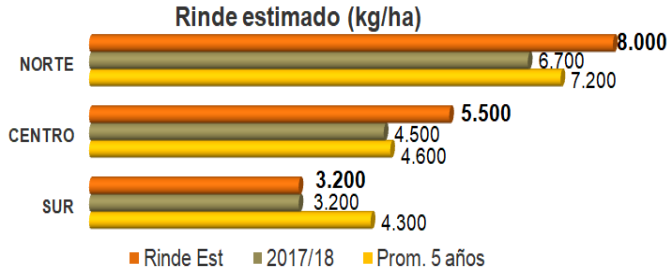


Fig. 4: Rendimiento estimado de maíz por zonas para la campaña 2018/19.

Producción estimada: De cumplirse las predicciones de rendimiento, **la producción aumentaría un 21% al pasar de 4,9 a 5,9 M tn**. Este importante crecimiento está dado principalmente por los aumentos en los rindes estimados para las zonas norte (19%) y centro (22%) con respecto al ciclo 2018/19.

Soja:

Estado general: El 5% del área sojera transita la etapa de llenado de grano, el 90% se encuentra en distinto grado de madurez y el 5% restante fue cosechado (principalmente lotes de siembra temprana en la zona norte). En la Figura 5 se observa el desglose por zonas.

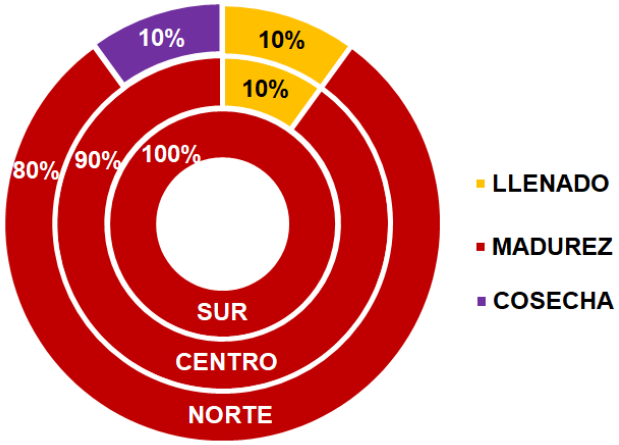


Fig. 5: Estados fenológicos de soja por zona.

Rinde estimado: En el área de influencia se espera un rendimiento de **2.300 kg/ha,** un 35% más que el ciclo 2018/19**.** Las zonas norte y centro con rindes estimados de 3.000 y 1.700 kg/ha respectivamente, presentarían un notorio aumento con respecto al cierre de la campaña anterior. En contraparte la zona sur con 900 kg/ha de rendimiento potencial mostraría un resultado similar a la campaña anterior (Fig. 6).

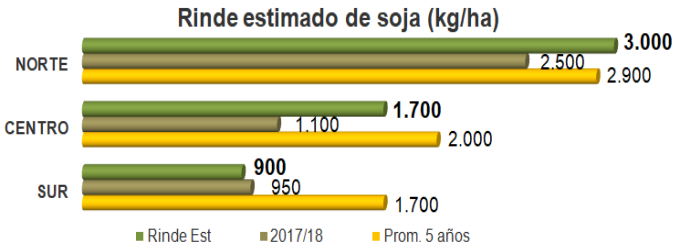


Fig. 7: Rendimiento estimado de soja por zonas, para la campaña 2018/19.

Producción estimada: De cumplirse las predicciones de rendimiento, **la producción aumentaría un 38% al pasar de 4,6 a 6,4 M tn**. El incremento del 1% del área sembrada en la presente campaña (2,75 M has) junto a la significativa suba del rinde estimado serían los responsables del mencionado incremento.

*Zona **NORTE:** Bolivar- C. Casares- Daireaux- G. Villegas- H. Irigoyen - Pehuajo- Rivadavia- T. Lauquen- Chapaleufú- Maracó-Pellegrini- Salliqueló-Tres Lomas
*Zona **CENTRO**: A. Alsina- Azul- C. Dorrego- C. Pringles- C. Suárez- G. Lamadrid- G. Chávez- Guaminí- Laprida- Olavarria- Saavedra - Tres Arroyos-Benito Juárez- San Cayetano-Catriló- Conhelo- Quemú Quemú- Rancul- Realicó- Trenel.
*Zona **SUR**: Bahía Blanca- C.Rosales- Patagones-Puán-Tornquist-Villarino- Atreucó- Capital- Guatraché- Hucal- Toay- Utracán

PRONÓSTICO CLIMÁTICO

En base a los datos obtenidos por la Red de Estaciones Meteorológicas de la Bolsa de Cereales y Productos de Bahía Blanca, las precipitaciones acumuladas durante el mes de marzo promediaron 80 mm. Esta situación favorece la recarga de los perfiles para la siembra de verdeos invernales y la acumulación de humedad en los barbechos destinados a cultivos de fina (Fig. 8).

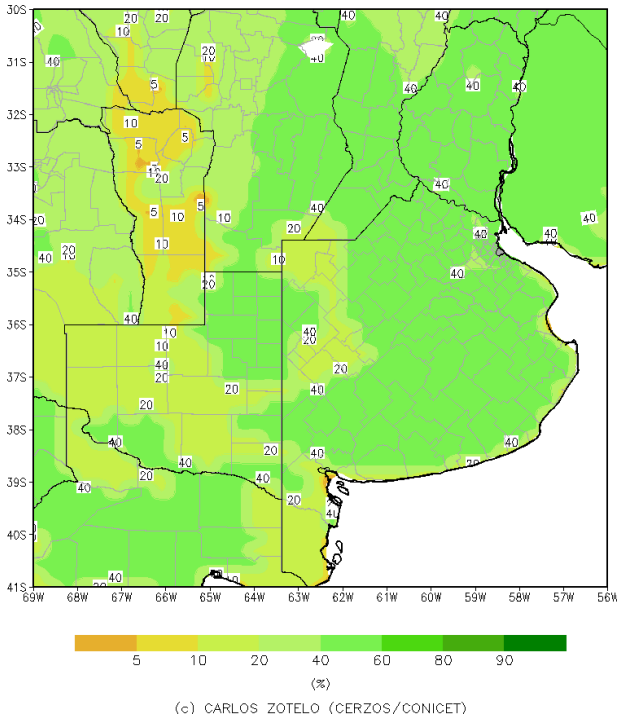


Fig. 8 Humedad en el suel (10-65 cm) al 04/04/2019.

El pronóstico de lluvias al 13 de abril indicaría precipitaciones entre 5-30 mm para toda la región de influencia. Estas retrasarían la trilla de los cultivos de gruesa y permitiría una correcta implantación de los verdeos de invierno (Fig. 9).

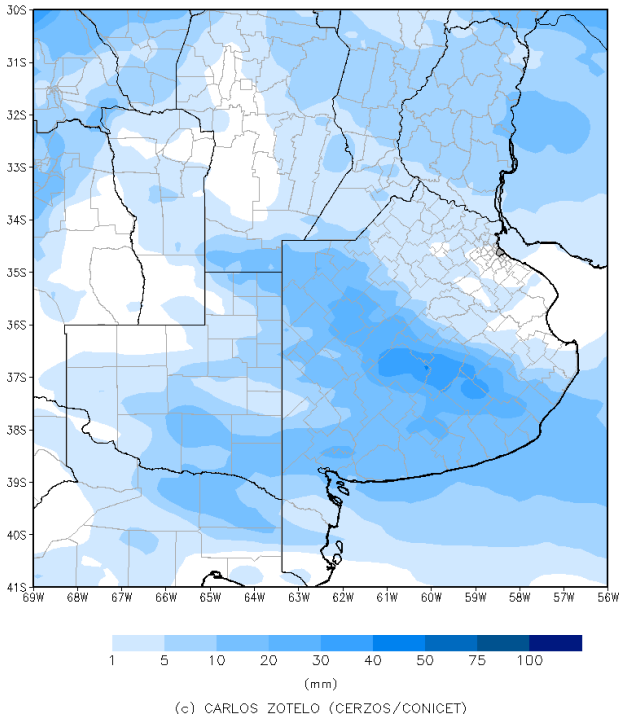


Fig. 9: Mapa de pronóstico de precipitaciones al 13/04/2019.

Estimaciones Agrícolas
BOLSA DE CEREALES DE BAHIA BLANCA
www.bcp.org.ar
Colaboran:
Laboratorio de Ciencias de las Imágenes-
DIEC-DA- UNS
CERZOS/CONICET

*Zona **NORTE:** Bolivar- C. Casares- Daireaux- G. Villegas- H. Irigoyen - Pehuajo- Rivadavia- T. Lauquen- Chapaleufú- Maracó-Pellegrini- Salliqueló-Tres Lomas
*Zona **CENTRO**: A. Alsina- Azul- C. Dorrego- C. Pringles- C. Suárez- G. Lamadrid- G. Chávez- Guaminí- Laprida- Olavarria- Saavedra - Tres Arroyos-Benito Juárez- San Cayetano-Catriló- Conhelo- Quemú Quemú- Rancul- Realicó- Trenel.
*Zona **SUR**: Bahía Blanca- C.Rosales- Patagones-Puán-Tornquist-Villarino- Atreucó- Capital- Guatraché- Hucal- Toay- Utracán