

## SECTOR AGRÍCOLA (Producción Primaria)

Analizaremos a continuación el epílogo de la cosecha gruesa 2016/17, la campaña fina 2017/18, la siembra y las perspectivas para la cosecha gruesa 2017/18.

### 1) Granos Finos - Cultivos de Invierno

**I) Trigo:** desde el invierno, la evolución de los triguales 2017/18 estuvo caracterizada por la presencia de excesos hídricos en buena parte del área agrícola nacional (promediando septiembre afectaban a 1/3 de la superficie sembrada, cuestión que se elevó al 50% en octubre), lo que en cierta medida perjudicó el desarrollo de los cultivos especialmente en centro-oeste y sur de Buenos Aires y en La Pampa -muy importantes zonas trigueras donde los anegamientos dificultaron la aplicación de fertilizantes y fungicidas-; por su parte, en los núcleos productivos de la Región Norte la productividad se vio erosionada por la escasez de humedad acaecida en NOA y NEA, a la vez que en la Región Centro la variable condición climática e hídrica provocó irregularidad en los rindes alcanzados. A mediados de octubre inició la cosecha en las zonas primicia del norte del país -con recolecciones sobre lotes tempranos en Salta, Tucumán, Chaco y Santiago del Estero-, y no obstante las problemáticas mencionadas, el cultivo evolucionó en buena forma en la mayoría del área implantada. A mediados de enero culminó la cosecha 2017/18 del cereal, una vez finalizada la trilla de los últimos lotes en los núcleos trigueros de la Región Sur. En los cultivos primicia de la Región Norte (22,2% del área nacional) se recolectaron 1,9 millones de tn (+38,4% interanual; 11,2% de la cosecha total), con un rinde promedio de 16,4 qq/ha (-12,6% i.a.): así, pese a la merma acaecida en la productividad debido a la seca en NOA, NEA y centro-norte santafesino, la trilla se elevó notoriamente a raíz de la gran expansión en la superficie sembrada (+49,0% i.a. a nivel agregado en dichas zonas; +392.000 ha). En la Región Centro (59,2% del área), luego de registrarse una caída del -6,5% i.a. en las siembras (sobre todo en centro-norte cordobés, centro-oeste bonaerense y norte pampeano), se levantaron 11,4 millones de tn (-8,0% i.a.; 67,2% de la cosecha), con un rinde de 36,5 qq/ha (-2,9% i.a.): la merma de la producción en las mencionadas zonas (impulsada además por caídas en los rindes, especialmente notorias en centro-norte cordobés; lo cual también ocurrió en Entre Ríos), que en conjunto totalizó -1,8 millones de tn, fue morigerada en parte sosteniéndose en los buenos rindes en sur cordobés y Zona Núcleo, que aportaron una suba interanual de casi +0,8 millones de tn; por su parte, en Zona Núcleo se obtuvieron los máximos rindes del país (44,1 qq/ha). En los núcleos trigueros de la Región Sur (18,6% del área) la producción fue de 3,7 millones de tn (+21,9% i.a.; 21,6% de la cosecha), con un rinde promedio de 36,7 qq/ha: esta alza fue explicada en forma absoluta por el núcleo del sudeste bonaerense, donde el área subió +11,6% i.a., los rindes obtenidos fueron óptimos y se expandieron +20,2% i.a. (llegando a 43,7 qq/ha), y la cosecha fue de 2,4 millones de tn (+38,3% i.a.); por su parte, en el sudoeste bonaerense-sur pampeano tanto el rinde como la producción decrecieron por las causas mencionadas previamente. De este modo, el volumen recolectado en los núcleos trigueros del sur, así como en el norte del país, logró compensar la disminución de la cosecha en varias zonas de la Región Centro -en una campaña donde se incrementó la aplicación de tecnología-

Así (y pese a que se perdieron 165.000 ha), entre las estimaciones privadas se tiene que según la Bolsa de Cereales de Buenos Aires (BCBA) la cosecha triguera 2017/18 fue récord y alcanzó las 17,0 millones de tn (+1,2% interanual; 2016/17: 16,8 millones) con un rinde promedio de 32,2 qq/ha (-4,0% i.a.), mientras que la Bolsa de Comercio de Rosario (BCR) calculó una producción de 17,5 millones de tn (-3,8% i.a.; 2016/17: 18,2



millones), con un rinde de 33,4 qq/ha (0,0% i.a.); en tanto, la última estimación oficial del Ministerio de Agroindustria de la Nación (MAI) indicó un volumen de 18,5 millones de tn (+0,6% i.a.; 2016/17: 18,4 millones), en lo que sería la mayor cosecha histórica. Por su parte, el Departamento de Agricultura de Estados Unidos (United States Department of Agriculture -USDA-), en sus reportes de febrero-marzo 2018 elevó su proyección -después mantenerla durante ocho meses- de 17,5 a 18 millones de tn para la trilla de trigo argentino (-2,2% i.a.; 2016/17: 18,4 millones).

**II) Cebada:** hacia septiembre, la evolución del cereal se vio en parte afectada -al igual que el trigo- por excesos hídricos, principalmente en los núcleos cebaderos del centro-sur bonaerense y La Pampa. A pesar de que esta cuestión finalmente derivó en pérdidas de área por alrededor de 50.000 ha en dichas zonas, ya en octubre el grueso de las siembras se desarrollaba en buena condición. Finalizando noviembre comenzó la cosecha 2017/18 en el centro-norte del país (en distintas áreas de Zona Núcleo, Entre Ríos, Córdoba y Santa Fe), la cual concluyó a mediados de enero con la recolección de los últimos lotes en los núcleos cebaderos del sur. En la Región Sur (principal zona productora del país, con el 67,1% del área), pese a que la sostenida expansión triguera provocó que las siembras disminuyeran -12,5% i.a., la cosecha sólo cayó -1,6% i.a. (se trillaron 2,16 millones de tn; 69,7% de la cosecha total), dada la suba del +9,4% i.a. en los rindes (42,6 qq/ha): esto último obedeció fundamentalmente a que en las postrimerías del ciclo se relevaron excelentes rindes en el núcleo cebadero del sudeste bonaerense (48,3 qq/ha promedio; +17,4% i.a.) que compensaron en parte la merma de -107.000 ha en las siembras, permitiendo no obstante lograr una relevante producción de 1,6 millones de tn (-8,0% i.a.; 50,8% del total nacional). Por el contrario, en el sudoeste bonaerense-sur pampeano se cosecharon 0,6 millones de tn (+21,2% i.a.) a raíz de un alza del +18,3% i.a. en las siembras, ya que los rindes se redujeron, por los motivos descriptos, -1,2% i.a. (32,4 qq/ha). En la Región Centro (32,2% del área) se produjeron 0,9 millones de tn (+15,8% i.a.; 29,9% de la cosecha), con un rinde promedio de 41,0 qq/ha (+5,0% i.a.), en el marco de una suba del 10,0% i.a. en la superficie; se destacó la Zona Núcleo con una cosecha de 0,4 millones de tn (+70,5% i.a.), un alza del +43,3% i.a. en el área y un rinde promedio de 42,1 qq/ha. (+12,3% i.a.), mientras que en el norte pampeano-oeste bonaerense la cosecha fue de 0,3 millones de tn, cayendo -2,7% i.a. en virtud de la pérdida de superficie (-8,9% i.a.), ya que la productividad aumentó +10,6% i.a. (43,0 qq/ha).

En este marco, según la BCBA los óptimos rindes en el sudeste bonaerense lograron revertir la caída esperada en la cosecha, la que finalmente totalizó en 3,1 millones de tn (+3,3% i.a.; 2016/17: 3,0 millones), con un rinde promedio de 42,0 qq/ha (+7,8% i.a.). Por su parte, el MAI estimó un volumen de 3,7 millones de tn (+13,3% i.a.; 2016/17: 3,3 millones).

## 2) Granos Gruesos - Cultivos de Verano

**III) Girasol:** promediando la segunda mitad de septiembre finalizaron las siembras en la Región Norte (37,0% del área agrícola total), donde a pesar de la limitación impuesta por la expansión triguera en la presente campaña, la oleaginosa logró cubrir 0,65 millones de ha y se elevó +15,1% i.a. (2016/17: 0,56 millones); dicho incremento fue explicado por la superficie ganada en los núcleos girasoleros del NEA y centro-norte santafesino (+85.000 ha, en conjunto). En la Región Centro (19,6% del área) la implantación alcanzó a 0,34 millones de ha (-6,8% i.a.; 2016/17: 0,37 millones); el grueso de esta caída -parcialmente compensada por lo acontecido en Zona Núcleo, centro-norte cordobés y Entre Ríos- lo explica la pérdida de superficie (-20.000



ha) en la importante zona girasolera del norte pampeano-oeste bonaerense, donde los excesos hídricos acumulados en invierno y primavera demoraron las labores y limitaron la intención de siembra original; además, en el centro bonaerense el área se redujo en otras -10.000 ha. Por último, en los núcleos productivos de la Región Sur (43,4% del área) las labores -en virtud de que la ventana óptima de siembra progresa a medida que se incrementa la latitud- dieron inicio a mediados de octubre, y la superficie totalizó 0,76 millones de ha (-1,3% i.a.; 2016/17: 0,77 millones); esta disminución se debe a que los anegamientos restaron -40.000 ha en el suroeste bonaerense-sur pampeano, cuestión que no pudo ser compensada por el alza experimentada en sudeste bonaerense -donde la mejor condición hídrica y la liberación de lotes que no lograron ser implantados con trigo por excesos hídricos permitió una suba interanual de +30.000 ha-. En este contexto, la BCBA estimó una superficie girasolera de 1,75 millones de ha (+2,9% i.a.; 2016/17: 1,7 millones), en tanto que el MAI hizo lo propio en 1,7 millones (-8,6% i.a.; 2016/17: 1,86 millones).

Hacia inicios de diciembre inició la cosecha, con la recolección de los primeros cuadros en el Chaco. A comienzos de abril se recolectó el 87,5% del área cosechable, con un volumen de 3,1 millones de tn y un rinde promedio de 21,0 qq/ha (+3,6% por sobre el verificado en 2016/17). En los núcleos girasoleros del NEA y centro-norte santafesino la cosecha culminó a mediados de febrero: así, en la Región Norte la producción fue de 1,3 millones de tn (el 42,3% de lo acumulado a nivel nacional), con una suba del +37,4% i.a.; el rinde promedio fue de 21,2 qq/ha (+14,0% i.a.), registrándose un récord de productividad en centro-norte santafesino. En tanto, las labores de cosecha fueron dando inicio gradualmente en febrero sobre las zonas más boreales de la Región Centro, principalmente en Córdoba y Zona Núcleo; a comienzos de abril se recolectó 94,3% del área con una producción de 0,72 millones de tn (23,1% del acumulado), registrándose subas en los rindes pese a que la oleaginosa transitó sus fases de desarrollo bajo una condición hídrica regular (particularmente en las importantes zonas productoras del centro-oeste de Buenos Aires y norte de La Pampa, donde a la fecha la trilla se encontraba próxima a finalizar). Por último, en los núcleos girasoleros de la Región Sur la cosecha inició en marzo y a la fecha cubrió el 73,9%, levantándose 1,1 millones de tn (34,6% del total); los cultivos se vieron afectados por la sequía, especialmente en suroeste bonaerense-sur pampeano, lo cual al momento provocó una caída cercana al -30,0% i.a. en los rindes, cuestión determinante para la cosecha girasolera general. En este marco, la BCBA proyecta -luego de reducir en 100.000 tn la estimación original- una cosecha de 3,5 millones de tn (+6,1% i.a.; 2016/17: 3,3 millones), mientras MAI estima un volumen de 3,4 millones de tn (-4,8% i.a.; 2016/17: 3,55 millones): sin embargo, estas estimaciones podrían verse reducidas nuevamente en función de la escasez hídrica imperante en el sur.

**IV) Maíz:** con relativo retraso, hacia fines de septiembre culminó la cosecha de maíz 2016/17; el 50% de la trilla estuvo concentrado entre la provincia de Córdoba y la Zona Núcleo Maicera, destacándose esta última (junto a NEA y NOA) por haber verificado una importante alza en los rindes obtenidos. Así, según la BCBA la cosecha fue de 39,0 millones de tn (+30,0%; 2015/16: 30,0 millones de tn), en tanto que la BCR estimó un total de 38,0 millones de tn (+26,2% i.a.; 2015/16: 30,1 millones), mientras que el MAI calculó 49,5 millones de tn (+24,4% i.a.; 2015/16: 39,8 millones)<sup>1</sup>; por su parte, el USDA en su informe de abril 2018 volvió a

<sup>1</sup> Desde la campaña 2012/13, el ex MAGyP en su estimación de cosecha no sólo considera el maíz con destino comercial (comprende molienda seca -alimentación humana-, molienda húmeda -producción de edulcorantes, etanol, etc.-, y producción de semilla), sino el de uso forrajero al interior de los campos (con destino ganadero directo, y para elaboración de alimentos balanceados -ganado vacuno, avícola, porcino, etc.-). En dicha campaña, el gobierno kirchnerista implementó la mencionada modificación con el objeto de postular el hecho de haber logrado superar la



confirmar su reporte por un volumen de 41,0 millones de tn (+39,0% i.a.; 2015/16: 29,5 millones), proyección mantenida desde julio 2017: de este modo, se aprecia que la cosecha se elevó de modo elocuente, alcanzándose la mayor producción histórica del cereal.

La siembra 2017/18 comenzó a inicios de septiembre -en paralelo al cierre de la cosecha previa-, con la implantación de los primeros cultivos tempranos en Santa Fe y Entre Ríos, previéndose una nueva suba en el área maicera. En un escenario en el que la ecuación económica promedio resultó a priori positiva en líneas generales, este alza estuvo sustentada principalmente en cuestiones de tinte agronómico: I) buenas reservas hídricas en el grueso del área agrícola nacional; II) el relevante rol del maíz en la rotación, tanto en lo que hace al manejo de malezas resistentes como al control de napas altas; III) dada su amplia ventana óptima de siembra (de septiembre a febrero), el cereal podía ocupar superficie que no logró cubrirse con la fina, o bien que dejó liberada el girasol (especialmente en las regiones Centro-Sur); IV) en la provincia manicera por excelencia, Córdoba, el maíz podía arrebatarle área a la oleaginosa -afectada por anegamientos-; V) por último, el alza en las siembras de trigo y girasol en la Región Norte -principalmente, en NOA y NEA-, alentó el incremento de los maíces de segunda ocupación sobre el rastrojo de aquéllos. Además, en esta campaña se verificaría un incremento en la utilización de tecnología (sobre todo en lo que respecta a maíces híbridos).

Promediando septiembre, las siembras tempranas se concentraron en el centro del país, evidenciando cierto retraso en virtud de la presencia de humedad excesiva en varias zonas; lo anterior provocó que una fracción de las siembras tempranas que no alcanzaron a efectuarse se posterguen a las tardías de diciembre. Con demora, hacia fines de octubre culminó la implantación de los cuadros tempranos, que aproximadamente verificaron las siguientes proporciones: Zona Núcleo Maicera, entre el 80% y el 85%; Entre Ríos, 60%; norte pampeano-oeste bonaerense, 45%; Córdoba, entre 15% y 20%; La Pampa y centro-sur bonaerense, entre 40% y 60%. Así, a nivel nacional (sin considerar NOA y NEA, donde a dicha fecha aún no habían comenzado las labores), estimativamente las siembras tempranas cubrieron alrededor del 35% del total previsto -los cultivos más avanzados se ubicaban en Santa Fe y Córdoba-. Entre fines de noviembre e inicios de diciembre las siembras se retomaron con la incorporación de los cuadros tardíos y/o de segunda ocupación, aunque con demoras derivadas de escasez hídrica en el centro-norte del país (particularmente relevante en NOA y NEA, donde además se registraron elevadas temperaturas). Ya en enero las siembras tardías y/o de segunda transitaban sus etapas finales en centro-sur del país, manteniendo demoras en el norte por falta de humedad (aunque esto en parte se revirtió hacia fines de enero y comienzos de febrero, cuando cierra la ventana óptima de siembra del maíz en NOA y NEA): esta situación, con sus matices, vino afectando a toda el área agrícola nacional, complejizando las labores de implantación y paralelamente afectando el desarrollo de los cultivos tempranos.

A comienzos de febrero finalizó la siembra maicera 2017/18, con la incorporación de los últimos cuadros en el norte. En la Región Centro se sembraron 3,8 millones de ha (+6,2% i.a.; 70,6% del área total), con un alza de +220.000 ha (el 74,3% de la suba general), destacándose los incrementos en Córdoba, norte pampeano-oeste bonaerense y Zona Núcleo Maicera (+175.000 ha en conjunto); esta última concentró la mayor superficie del país (0,94 millones de ha), seguida por el centro-norte cordobés (0,8 millones). En la Región Norte la implantación cubrió 1,2 millones de ha (+5,8% i.a.; 22,7% del área), resaltando la expansión del

---

barrera de las 100 millones de tn; posteriormente, la cuestión se mantuvo durante las campañas subsiguientes hasta la actualidad, incluso luego de la asunción del gobierno macrista.



+10,3% i.a. en el NOA; por su parte, el NEA se mantuvo como la cuarta zona maicera del país (0,6 millones de ha). Por último, en la Región Sur la siembra fue de 0,4 millones de ha (+2,9% i.a.; 6,7% del área). Así, en un escenario en el cual el maíz se incrementó prácticamente en toda el área agrícola nacional, la BCBA estimó una superficie de 5,4 millones de ha (+5,9%; 2016/17: 5,1 millones), lo cual implica un récord histórico; luego, la BCR estima un hectareaje maicero también de 6,4 millones de ha (+10,9% i.a.; 2016/17: 5,8 millones), mientras que el MAI proyecta un área de 8,9 millones de ha (+5,0% i.a.; 2016/17: 8,48 millones)<sup>2</sup>.

Desde mediados de diciembre, en buena parte del área agrícola los cultivos tempranos fueron transitando etapas claves de su desarrollo bajo condiciones hídricas irregulares e incluso de sequía. Por su parte, a mediados de enero comenzó la cosecha de los primeros cuadros en el centro-norte santafesino y luego en febrero se extendió lentamente sobre el centro del país -con rindes por debajo del promedio-, mientras que el crecimiento del grueso de los maíces tardíos (cuya cosecha empezó gradualmente ya en abril) se vio notoriamente afectado por la restricción hídrica, menguando su rinde potencial. A comienzos de abril, se levantó el 21,9% del área cosechable, con una producción acumulada de 8,4 millones de tn y un rinde promedio de 73,0 qq/ha (-8,9% i.a. a la fecha); el 94,1% de dicho volumen correspondió a la Región Centro (los mayores avances se dieron en Zona Núcleo y Entre Ríos), donde se vienen registrando caídas del -20% en los rindes en las principales zonas maiceras. Finalmente, en este escenario se tiene que los rindes se verán afectados categóricamente en virtud de la sostenida y prolongada sequía que impactó sobre importantes zonas maiceras a lo largo del área agrícola nacional durante alrededor de cuatro meses entre las postrimerías de la primavera y el inicio del otoño (que en un principio afectó sobre todo a la Región Centro, aunque luego hacia fines de febrero comenzó a extenderse también al Norte), ante lo cual se verificó una muy relevante reducción en las estimaciones de la cosecha 2017/18: así, la BCBA recortó su proyección original (41,0 millones de tn) y calcula ahora una cosecha de 32,0 millones de tn de maíz -destino comercial- (-17,9% i.a.; 2016/17: 39,0 millones), mientras que la BCR hizo otro tanto (estimaba 41,5 millones de tn) y pasó a prever una trilla de 32,0 millones de tn del cereal -destino comercial- (-15,8% i.a.; 2016/17: 38,0 millones); por su parte, extrañamente recién en su reporte de abril el MAI actualizó su proyección original (51,2 millones de tn -grano destino comercial y forrajero-) a la baja, pasando a prever un volumen de 42,0 millones de tn (-15,2% i.a.; 2016/17: 49,5 millones). En paralelo, en su reporte de abril, el USDA redujo su estimación original para el maíz argentino -destino comercial- de 42,0 a 33,0 millones de tn (-19,5% i.a.; 2016/17: 41,0 millones). No se descartan nuevas disminuciones en las proyecciones de cosecha.

**V) Soja:** hacia fines de octubre comenzó el ciclo de siembras 2017/18 de esta importante oleaginosa, con la implantación de los primeros cultivos tempranos en distintas zonas de la Región Centro del país (Córdoba, Santa Fe, Entre Ríos y Buenos Aires). A priori, en esta campaña se previó una nueva disminución en la superficie sojera -la segunda consecutiva, luego de la merma evidenciada en 2016/17-, principalmente en virtud de lo siguiente: I) la existencia de anegamientos en amplias zonas del centro-sur del área agrícola nacional -alrededor de 1,0 millones de ha- afectaría negativamente las siembras de primera, reduciendo la superficie cultivable y perjudicando las labores al dificultar el ingreso a los campos a través de la penosa red de caminos rurales (en este marco, a su vez, se esperaba que entre octubre y diciembre estas zonas reciban

<sup>2</sup> Para la campaña 2017/18, MAI estima que del área sembrada total -con maíz destino comercial y forrajero-, la recolección cubrirá 6,8 millones de ha (+4,9% i.a.; 2016/17: 6,48 millones), mientras que 2,1 millones de ha (+5,0% i.a.; 2016/17: 2,0 millones) corresponderán a maíces para silaje, diferidos y pérdidas (MAI reporta este detalle desde agosto 2016 -para la campaña 2015/16-). Por su parte, además del área informada, BCR estima que 1,0 millones de ha serán destinadas a consumo animal.

precipitaciones por sobre el promedio histórico, exacerbando los excesos hídricos en etapas cruciales de la siembra de soja); II) la reducción del área disponible a ocupar por la soja de primera, a raíz de la expansión del maíz y el girasol en las regiones centro-norte (en lo que hace a la competencia entre los granos gruesos), así como al renovado incremento del trigo en el norte (que paralelamente podría dar lugar a una mayor preponderancia de la soja de segunda ocupación en la región: el doble cultivo trigo-soja); III) cierta merma interanual en los márgenes sojeros. No obstante, la soja continuó manteniendo a su favor -como factores que impulsaban su siembra- el hecho de que la inversión por superficie necesaria para su producción es netamente menor a la del maíz, a lo cual se agrega que desde enero 2018 comenzó a implementarse una reducción del -0,5% mensual en su alícuota de retenciones.

A fines de octubre tuvieron lugar las primeras siembras tempranas en la Región Centro (lotes puntuales en Córdoba, Santa Fe, Entre Ríos y Buenos Aires), habiéndose incrementado las labores hacia mediados de noviembre. Las siembras de segunda comenzaron a fines de noviembre, con la incorporación de los primeros lotes sobre rastrojo de trigo en Zona Núcleo y Entre Ríos: así, impulsadas por la expansión triguera, se estima que ocuparon un área récord de 5,2 millones de ha (28,9% de la superficie sojera); por su parte, en la Región Norte la implantación inició lentamente promediando diciembre, con importantes demoras interanuales a raíz de la escasez hídrica. De este modo, en la Región Centro se sembraron 12,8 millones de ha (-6,4% i.a.; 71,2% del área nacional): la merma obedeció fundamentalmente a disminución de la superficie en Zona Núcleo (-350.000 ha: sobre todo dada el alza triguera -que limita la soja de primera- y de las buenas perspectivas que arroja el maíz), y en centro-oeste bonaerense y norte de La Pampa (zonas que en conjunto tuvieron una caída de -490.000 ha); no obstante lo anterior, la Zona Núcleo se mantuvo por lejos como la principal zona sojera del país, con 4,96 millones de ha (38,7% del área total). En la Región Norte (donde la ventana óptima de siembra inicia más tardíamente) las lluvias entre fines de enero y principios de febrero permitieron completar la intención de siembra original: se cubrieron 3,7 millones de ha (0,0% i.a.; 20,7% del área), destacándose el retroceso en NEA, compensado por el relevante aumento en NOA junto con el aporte del centro-norte santafesino. Por su parte, en la Región Sur aconteció una caída de -320.000 ha (-18,1% i.a.), registrándose en primera instancia demoras en las labores como consecuencia de excesos hídricos, mientras que, en forma opuesta, hacia el cierre de la ventana óptima de siembra -a comienzos de febrero- la sequía impidió implantar la totalidad prevista de soja de segunda sobre rastrojo de trigo y cebada, lo cual contribuyó con una caída de -100.000 ha a la merma general. Así, según la BCBA la oleaginosa ocupó un área de 18,0 millones de ha (-6,3% i.a.; 2016/17: 19,2 millones), mientras que la BCR estimó un área de 18,0 millones (-5,3% i.a.; 2016/17: 19,0 millones); en tanto, el MAI calcula que la oleaginosa cubrió un total de 16,5 millones de ha (-8,3% i.a.; 2016/17: 18,0 millones).

De esta manera, en un escenario marcado por el estrés térmico y el déficit hídrico a raíz de la radical e histórica sequía (que incluso consumió las reservas hídricas que dejó el húmedo 2017) imperante en amplias zonas de suma relevancia para el cultivo (Zona Núcleo, oeste-centro-sur bonaerense, centro-norte cordobés; hacia fines de febrero también se expandió a zonas extrapampeanas en la Región Norte y afectó al NEA), la soja de primera -al haber transitado etapas cruciales en la definición del rinde bajo estas extremas condiciones- verá menguada su productividad, a la vez que se ralentizó de modo determinante el desarrollo de lotes con soja de segunda y/o tardía; la situación de esta última fue aún más drástica, ya que también se vio afectada por plagas propias de sequía. La sostenida ausencia de lluvias provocó que, hacia mediados de febrero, alrededor del 75%/80% de la superficie sojera tenga una condición hídrica de regular a sequía. En



paralelo, tuvieron lugar importantes pérdidas de área (principalmente de soja de segunda), que a comienzos de abril totalizaron cerca de 735.000 ha. La cosecha comenzó anticipadamente a mediados de marzo, en lotes de Córdoba, Santa Fe, Entre Ríos y Buenos Aires: a inicios de abril cubrió el 15,3% del área cosechable, con un volumen de 6,4 millones de tn y un rinde promedio de 24,4 qq/ha (-23,6% i.a., a la fecha); prácticamente el total trillado corresponde a la Región Centro, donde se vienen registrando categóricas caídas en los rindes (-12% en norte pampeano-oeste bonaerense, -21% en Zona Núcleo y centro bonaerense, -45% en Córdoba, -58% en Entre Ríos). En estas circunstancias, todas las estimaciones se vieron reducidas en gran cuantía, profundizándose la merma esperada: la de la BCBA pasó de una proyección original de 54,0 millones de tn a 38,0 millones (una ciclópea caída del -33,9% i.a.; 2016/17: 57,5 millones), BCR también redujo sus cálculos en forma elocuente de 54,5 millones de tn a 37,0 millones (-35,4% i.a.; 2016/17: 57,3 millones); mientras tanto, el MAI finalmente actualizó sus pronósticos en su informe de abril: su previsión original (53,2 millones de tn) se contrajo a un volumen de 37,6 millones (-31,6% i.a.; 2016/17: 55,0 millones). Por su parte, el USDA también volvió a contraer su estimación en abril, la cual disminuyó de 56,0 millones de tn a 40,0 millones (-30,8% i.a.; 2016/17: 57,8 millones).

**VI) Sorgo:** hacia mediados de noviembre comenzó la siembra 2017/18 en el centro-norte del área agrícola nacional, habiéndose registrado oportunamente los mayores avances en el núcleo sorguero del centro-norte santafesino, en Zona Núcleo, en Entre Ríos y en Corrientes; las labores finalizaron a comienzos de febrero. En la Región Norte se implantaron 0,4 millones de ha (+6,6% i.a.; 48,3% del área total), destacándose el alza en la superficie en el núcleo productivo del NEA (+20.000 ha); además, aumentó el área en centro-norte de Santa Fe. En la Región Centro la siembra ocupó 0,3 millones de ha (+1,5% i.a.; 41,2% del área), suba explicada exclusivamente por la importante zona sorguera de Entre Ríos. A nivel general, las labores de implantación evidenciaron cierto retraso a raíz de la preeminencia de las siembras de soja y maíz; en paralelo, en la Región Sur dicha demora obedeció a la falta de piso registrada en los lotes, mientras que en la Región Norte se debió a falta de humedad. De este modo, según la BCBA el área sorguera 2017/18 fue de 0,83 millones de ha (+3,8% i.a.; 2016/17: 0,8 millones), mientras que el MAI estima una superficie de 0,7 millones de ha (-3,5% i.a.; 2016/17: 0,73 millones).

Al principio de abril la trilla se desarrolló principalmente en Santa Fe, Zona Núcleo y Entre Ríos, abarcando el 17,2% del área cosechable, con un volumen de 0,6 millones de tn y un rinde promedio de 45,1 qq/ha (+1,3% i.a., a la fecha); el 55,0% de la trilla corresponde al núcleo sorguero del centro-norte santafesino, en tanto que por efecto de la sequía vienen percibiéndose relevantes caídas en los rindes (-11% en dicha zona, -23% en Entre Ríos). De este modo, a raíz del déficit hídrico la BCBA redujo su estimación original de cosecha (3,1 millones de tn) y prevé ahora un volumen de 2,9 millones de tn (-9,4% i.a.; 2016/17: 3,2 millones); en tanto, en abril el MAI publicó sus estimaciones oficiales: 1,8 millones de tn (-28,9% i.a.; 2016/17: 2,5 millones).

### 3) Campaña 2017/18: caída en la superficie sembrada

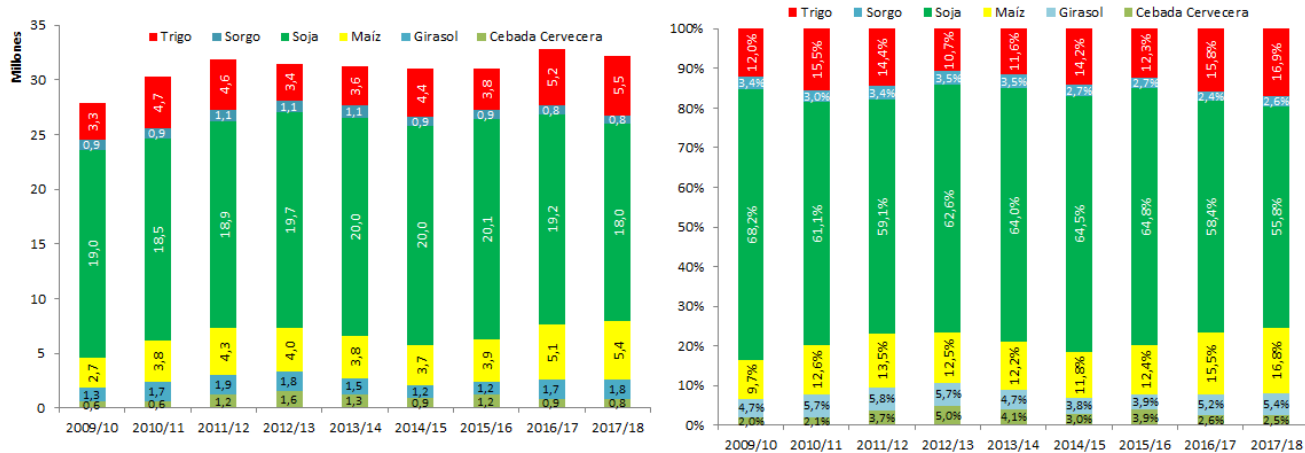
La siembra 2017/18 inherente a los seis cultivos más relevantes del agro argentino alcanzó, según la BCBA, a 32,23 millones de ha, disminuyendo -1,9% i.a. luego del récord histórico acaecido en la campaña previa (2016/17: 32,85 millones): una merma de -0,62 millones de ha. Resulta preciso destacar que, a contramano de la historia agrícola reciente, el área sojera se redujo por segunda campaña consecutiva (-1,2 millones de ha); en este sentido, la oleaginosa -aunque por lejos sigue siendo el cultivo hegemónico- volvió a perder



cierto terreno, pasando a concentrar el 55,8% de la superficie en cuestión (la máxima proporción se dio en 2009/10: 68,2%; no obstante, es notoria la merma en las últimas dos campañas, ya que en 2015/16 el ratio fue del 64,8% -promedio últimas cinco campañas: 62,9%-). En forma opuesta, nuevamente se expandieron el maíz (+0,3 millones de ha), el trigo (+0,25 millones), y el girasol (+0,05 millones): esencialmente en el centro-norte del país, el maíz y el girasol (junto al sorgo, que volvió a crecer luego de cinco campañas: +0,03 millones de ha) desplazaron a la soja acaparando parte de su superficie -en lo que respecta a la siembra gruesa-, en tanto que la nueva suba del área triguera provocó un mayor protagonismo del doble cultivo trigo-soja en detrimento de la soja de primera. En el sur, por su parte, la superficie de cebada disminuyó nuevamente dada su desventajosa competencia con el trigo.

**Cuadro 1: Cultivos seleccionados. Superficie sembrada (en ha). Campañas 2015/16, 2016/17 y 2017/18.**

Datos de la Bolsa de Cereales de Buenos Aires								
SUPERFICIE SEMBRADA	2015/16	2016/17	Var. a/a	Share		2017/18	Var. a/a	Share
				2015/16	2016/17			
<b>Total</b>	<b>31.020.000</b>	<b>32.850.000</b>	<b>5,9%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>32.230.000</b>	<b>-1,9%</b>	<b>100,0%</b>
TRIGO	3.800.000	5.200.000	36,8%	12,3%	15,8%	5.450.000	4,8%	16,9%
CEBADA	1.200.000	850.000	-29,2%	3,9%	2,6%	800.000	-5,9%	2,5%
GIRASOL	1.220.000	1.700.000	39,3%	3,9%	5,2%	1.750.000	2,9%	5,4%
MAÍZ	3.850.000	5.100.000	32,5%	12,4%	15,5%	5.400.000	5,9%	16,8%
SOJA	20.100.000	19.200.000	-4,5%	64,8%	58,4%	18.000.000	-6,3%	55,8%
SORGO	850.000	800.000	-5,9%	2,7%	2,4%	830.000	3,8%	2,6%



**Fuente:** Elaboración GERES en base a datos de la Bolsa de Cereales de Buenos Aires.

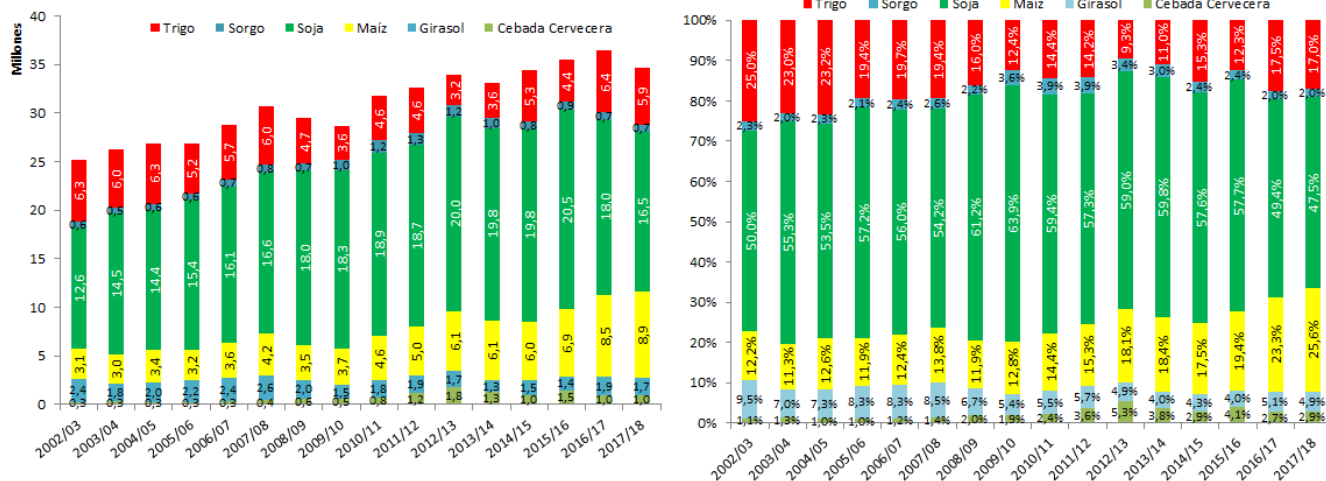
Paralelamente, según el MAI la siembra de los referidos cultivos totalizó 34,7 millones de tn, reduciéndose -4,7% i.a. (2016/17: 36,41 millones -máxima superficie histórica-): una caída de -1,7 millones de tn. A diferencia de lo postulado por la BCBA, lo anterior obedece a una contracción generalizada en todos los cultivos, a excepción del maíz (+0,42 millones de ha) y de una suba marginal en cebada: principalmente en soja (-1,5 millones de ha), trigo (-0,47 millones) y girasol (-0,16 millones). Según esta estimación, en la presente campaña la soja concentrará el 47,5% del área analizada (promedio últimas cinco campañas: 56,7%), en tanto que el maíz hará lo propio en un 25,6% (cuantía determinada por el hecho de considerarse la superficie de maíz con destino forrajero).





**Cuadro 2: Cultivos seleccionados. Superficie sembrada (en ha). Campañas 2015/16, 2016/17 y 2017/18.**

Datos del Ministerio de Agroindustria de la Nación								
SUPERFICIE SEMBRADA	2015/16	2016/17	Var. a/a	Share		2017/18	Var. a/a	Share
				2015/16	2016/17			
<b>Total</b>	<b>35.517.329</b>	<b>36.412.338</b>	<b>2,5%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>34.703.000</b>	<b>-4,7%</b>	<b>100,0%</b>
TRIGO	4.381.128	6.364.015	45,3%	12,3%	17,5%	5.900.000	-7,3%	17,0%
CEBADA	1.467.421	980.043	-33,2%	4,1%	2,7%	1.000.000	2,0%	2,9%
GIRASOL	1.435.148	1.860.000	29,6%	4,0%	5,1%	1.700.000	-8,6%	4,9%
MAÍZ	6.904.538	8.480.000	22,8%	19,4%	23,3%	8.900.000	5,0%	25,6%
SOJA	20.479.094	18.000.000	-12,1%	57,7%	49,4%	16.500.000	-8,3%	47,5%
SORGO	850.000	728.280	-14,3%	2,4%	2,0%	703.000	-3,5%	2,0%



**Fuente:** Elaboración GERES en base a datos del Ministerio de Agroindustria de la Nación.

Además, tomando en cuenta un conjunto de otros dieciséis cultivos de menor relevancia relativa, entre los que se destacan -en función de su nivel de producción y superficie- el arroz, el maní, la avena, el algodón y el poroto, se tiene que en 2017/18 estimativamente ocuparán un área de 3,1 millones de ha (-3,1% i.a.; 2016/17: 3,2 millones). Así -considerando BCBA para los seis cultivos principales- a nivel agregado las siembras en la campaña 2017/18 sumarán unas 35,4 millones de ha (-2,0% i.a.; 2016/17: 36,1 millones).

**Cuadro 3: Otros Cultivos. Superficie sembrada (en ha). Campañas 2016/17 y 2017/18.**

Otros Cultivos	Superficie Sembrada		
	2016/17	2017/18	Var. a/a
Avena	1.353.074	1.080.000	-20,2%
Poroto	424.000	437.000	3,1%
Maní	364.191	407.000	11,8%
Centeno	307.520	325.900	6,0%
Algodón	253.310	299.000	18,0%
Arroz	206.500	192.400	-6,8%
Garbanzo	54.240	133.000	145,2%
Trigo Candeal	93.826	73.500	-21,7%
Arveja	47.500	47.650	0,3%
Lenteja	21.800	41.850	92,0%
Cártamo	26.134	39.800	52,3%
Colza	25.040	21.580	-13,8%
Alpiste	31.740	14.595	-54,0%
Cebada Forrajera	14.510	13.654	-5,9%
Lino	13.000	12.400	-4,6%
Mijo	6.940	2.500	-64,0%
<b>Total Otros Cultivos</b>	<b>3.243.325</b>	<b>3.141.829</b>	<b>-3,1%</b>
<b>Total General</b>	<b>36.093.325</b>	<b>35.371.829</b>	<b>-2,0%</b>

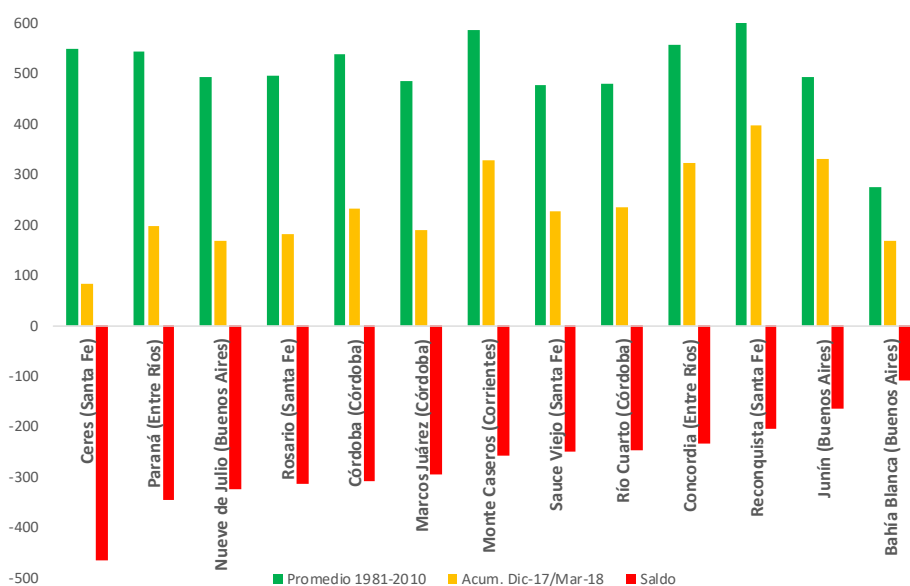
**Fuente:** Elaboración GERES en base a datos del Ministerio de Agroindustria de la Nación, Bolsa de Cereales de Córdoba y BCBA.



## 4) Una histórica sequía impactó de lleno sobre la Gruesa 2017/18

Durante un período de alrededor de cuatro meses, aproximadamente entre diciembre 2017 y marzo 2018 inclusive, en vastas zonas del área agrícola nacional (aunque con mayor severidad en el centro del país) tuvo lugar una histórica sequía que afectó de modo radical a los cultivos de la gruesa, los cuales vieron muy dificultado su desarrollo. Esto ocasionó sensibles e irreversibles pérdidas de rinde, a la vez que incluso provocó directamente la pérdida de lotes completos. La sequía se manifestó a través de una determinante disminución de las precipitaciones, lo cual gradual pero efectivamente fue reduciendo las reservas de agua disponible para los cultivos, acarreando una situación de déficit hídrico que luego se generalizó a sequía, cuestión que se extendió en forma notoria a lo largo de las principales zonas productoras. En el Gráfico 1 se comparan las lluvias acumuladas en distintas localidades relevantes para la producción agrícola en el período descripto, con respecto al régimen de precipitaciones promedio para dichos meses entre los años 1981-2010: así, por ejemplo se tiene que en Ceres (Santa Fe) llovió apenas el 15% de la media histórica (lo que equivale a una anomalía del -85% en las lluvias); en Nueve de Julio (Buenos Aires), el 34% (anomalía: -66%); en Paraná (Entre Ríos), el 36% (anomalía: -64%); en Rosario (Santa Fe), el 37% (anomalía: -63%); en Marcos Juárez (Córdoba), el 39% (anomalía: -61%). Cabe enfatizar que estas anomalías por debajo del -60% implican que en dichas zonas llovió sostenidamente mucho menos de la mitad de lo esperado. A raíz de lo anterior, las reservas hídricas derivadas de los húmedos meses previos se fueron agotando a punto tal que (como se muestra en el Gráfico 2) el porcentaje de agua útil en el suelo se ubicó *in crescendo* entre 0%/10%, principalmente en extensas superficies de las provincias de Buenos Aires, Córdoba, Santa Fe, Entre Ríos y La Pampa. Así, en estas circunstancias, a medida que avanzaba el verano y los perfiles no se recargaban de humedad, las estimaciones de cosecha fueron reduciéndose en forma notoria, de lo cual por ejemplo dio cuenta la BCBA en sus reportes semanales (Gráfico 3): corrigió a la baja ocho veces sus proyecciones de cosecha de soja (desde 54,0 millones de tn a 38,0 millones), lo que implicó una pérdida de -16,0 millones de tn (-29,6%); en tanto, hizo lo propio en cuatro oportunidades con el maíz (de 41,0 millones de tn a 32,0 millones), contrayendo su estimación original en -9,0 millones de tn (-22,0%).

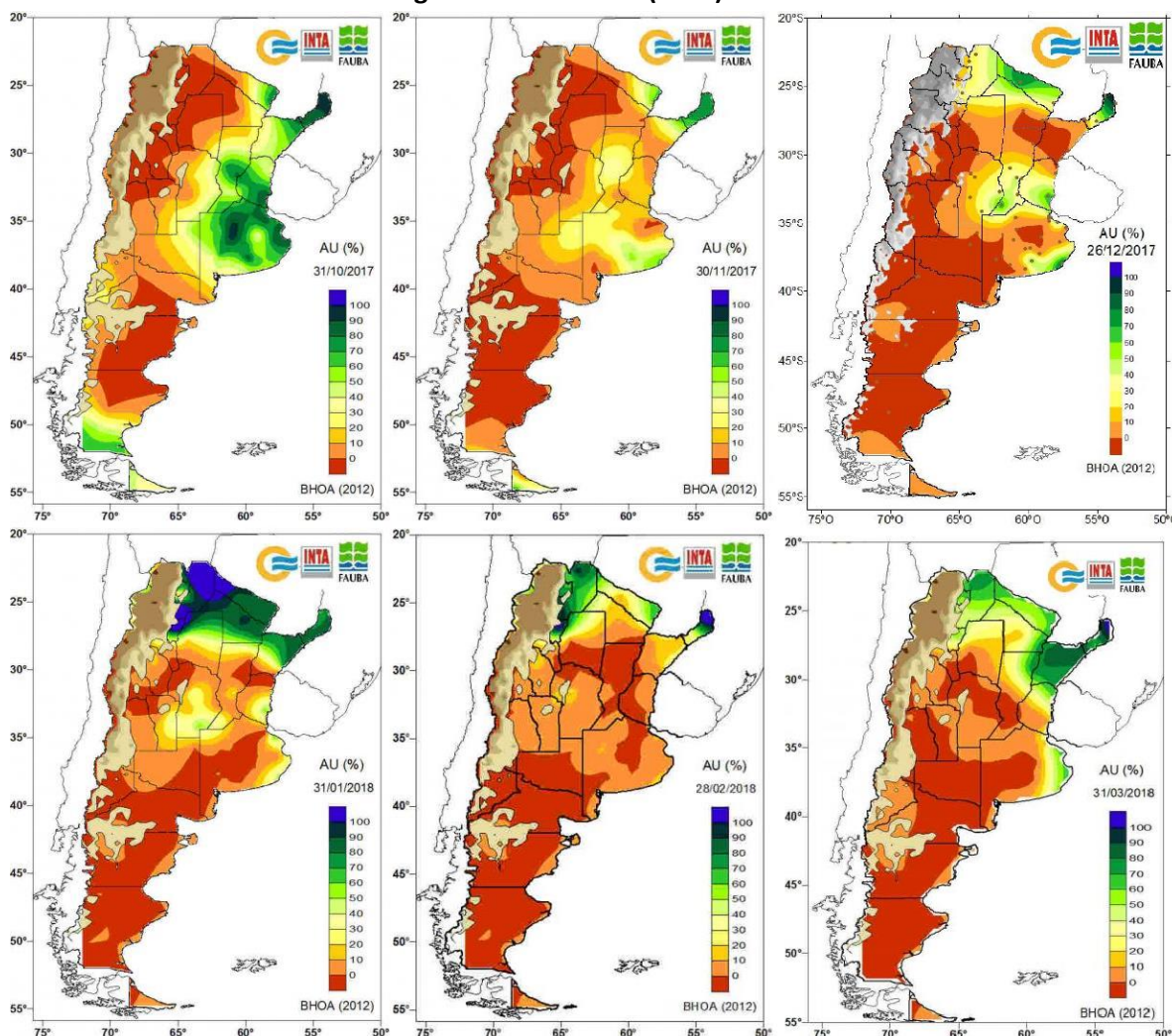
**Gráfico 1: Precipitaciones acumuladas (en milímetros). Dic.2017-Mar.2018 vs. Promedio 1981-2010.**



**Fuente:** Elaboración GERES en base a datos del Instituto de Clima y Agua-INTA y Servicio Meteorológico Nacional.



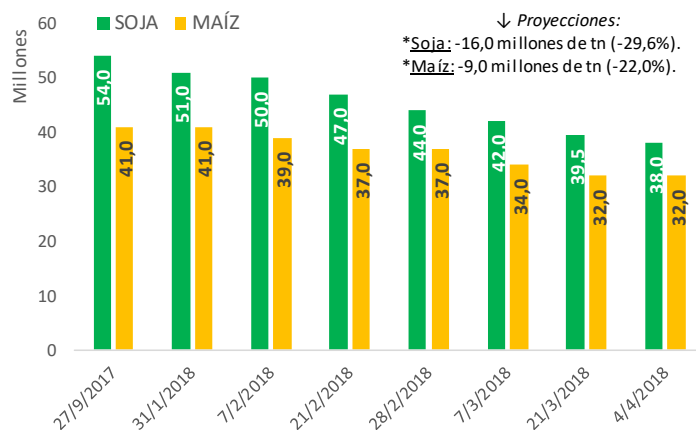
**Gráfico 2: Balance de agua útil en el suelo (en %). Octubre 2017-Marzo 2018**



**Fuente:** Elaboración GERES en base a datos del Institut. Clima y Agua-INTA y Facultad de Agronomía de la Universidad de Buenos Aires.

**Nota:** El agua útil (AU) es la lámina de agua aprovechable por los cultivos y que el suelo contiene hasta la profundidad efectiva de las raíces (un metro, aproximadamente). Está expresada como porcentaje del agua útil máxima posible para cada tipo de suelo.

**Gráfico 3: Soja y maíz, proyecciones de cosecha (en millones de tn) -Campaña 2017/18-. Sep2017-Abr2018**



**Fuente:** Elaboración GERES en base a datos de la Bolsa de Cereales de Buenos Aires.



## 5) La sequía en imágenes

Ciertas fuentes afirman que la sequía que experimentaron zonas fundamentales de la Región Pampeana fue la más extrema en cuatro décadas. Superó incluso a la acaecida en la campaña 2008/09: en aquel entonces, por ejemplo, según la BCBA tuvo lugar una notoria caída del -33,3% en la cosecha de soja (que implicó un derrumbe de -16,0 millones de tn), en un escenario en el cual el advenimiento de la sequía tuvo lugar luego de un período de escasez hídrica previa. Por el contrario, en 2017/18 la sequía acarreó estragos productivos en la cosecha gruesa, incluso a pesar de las relevantes reservas hídricas acumuladas durante el húmedo 2017. En lo que sigue se exponen a modo de ejemplo (y con el objeto de alcanzar una noción más acabada de la cuestión) algunas imágenes de distintos cuadros de soja y maíz en diversas zonas de la Región Pampeana, profundamente afectados por la sequía y las elevadas temperaturas.



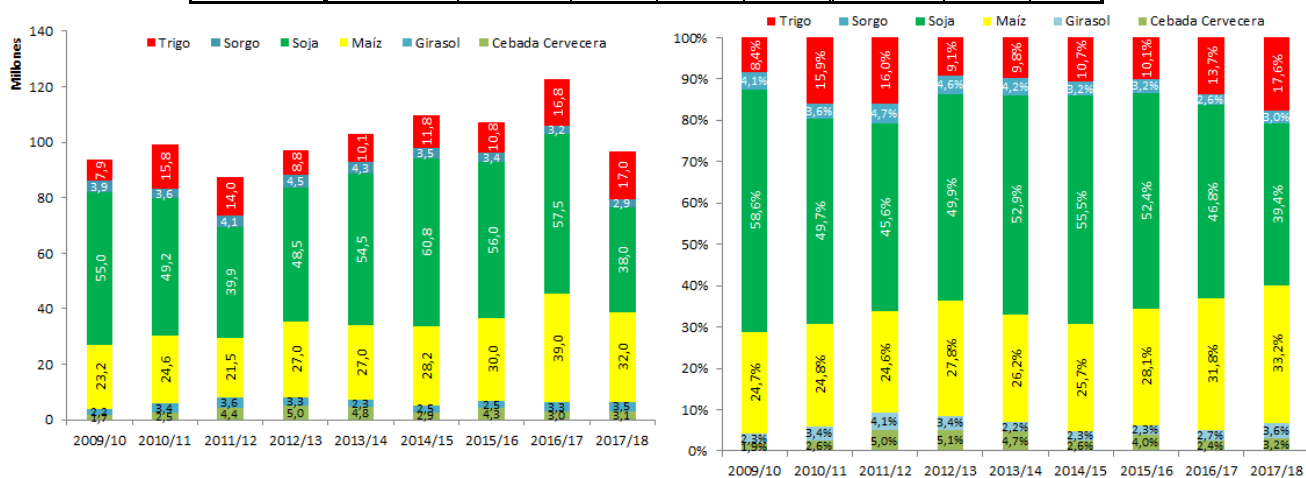
**Fuente:** Elaboración GERES en base a datos del Diario "La Nación" y del Diario "Clarín".

## 6) Campaña 2017/18: devastador efecto de la sequía sobre la cosecha gruesa

Según indican las principales estimaciones, la cosecha 2017/18 de los seis cultivos más relevantes experimentará una contundente caída interanual, dado el esperado desplome que sufrirá la cosecha gruesa. Así, la BCBA prevé un volumen 96,5 millones de tn (-21,4% i.a.; 2016/17: 122,8 millones), lo que implicaría una notable reducción de -26,5 millones de tn: sería la menor producción desde 2012/13, y la primera de las últimas cinco campañas por debajo de los 100 millones de tn. El grueso de la contracción lo explica el histórico derrumbe de la soja que, a raíz del categórico impacto de la sequía, al momento alcanzaría un total de apenas 38,0 millones de tn (-33,9% i.a.; 2016/17: 57,5 millones), en virtud de lo cual estaría experimentando una colosal caída de -19,5 millones de tn, registrando la segunda peor cosecha de las últimas catorce campañas (sólo superaría a la cosecha 2008/09, también afectada por sequía); no obstante, la soja aún se mantendría como el cultivo más voluminoso (39,4% de la trilla total), aunque con la menor proporción de las últimas dieciocho campañas. En paralelo, el maíz también se vio notoriamente erosionado, estimándose una cosecha de 32,0 millones de tn (-17,9% i.a.; 2016/17: 39,0 millones), es decir, una sensible reducción de -7,0 millones de tn; sin embargo, dicho volumen constituiría la tercer mejor cosecha de la historia, representaría la primera caída en cinco campañas, a la vez que otorgaría al cereal el mayor peso en la cosecha general en más de tres décadas (33,2%). Lo descripto (a lo que se suma la quinta caída consecutiva en sorgo: -0,3 millones de tn), no podrán ser compensadas por las subas esperada en girasol (+6,1% i.a.; +0,2 millones de tn) y las ya registradas en la fina: trigo (+1,2% i.a.; +0,2 millones de tn) y cebada (+3,3% i.a.; +0,1 millones de tn).

**Cuadro 4: Cultivos seleccionados. Producción (en tn). Campañas 2015/16, 2016/17 y 2017/18.**

PRODUCCIÓN	2015/16	2016/17	Var. a/a	Share		2017/18	Var. a/a	Share
				2015/16	2016/17			
<b>Total</b>	<b>106.950.000</b>	<b>122.800.000</b>	<b>14,8%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>96.500.000</b>	<b>-21,4%</b>	<b>100,0%</b>
TRIGO	10.800.000	16.800.000	55,6%	10,1%	13,7%	17.000.000	1,2%	17,6%
CEBADA	4.250.000	3.000.000	-29,4%	4,0%	2,4%	3.100.000	3,3%	3,2%
GIRASOL	2.500.000	3.300.000	32,0%	2,3%	2,7%	3.500.000	6,1%	3,6%
MAÍZ	30.000.000	39.000.000	30,0%	28,1%	31,8%	32.000.000	-17,9%	33,2%
SOJA	56.000.000	57.500.000	2,7%	52,4%	46,8%	38.000.000	-33,9%	39,4%
SORGO	3.400.000	3.200.000	-5,9%	3,2%	2,6%	2.900.000	-9,4%	3,0%



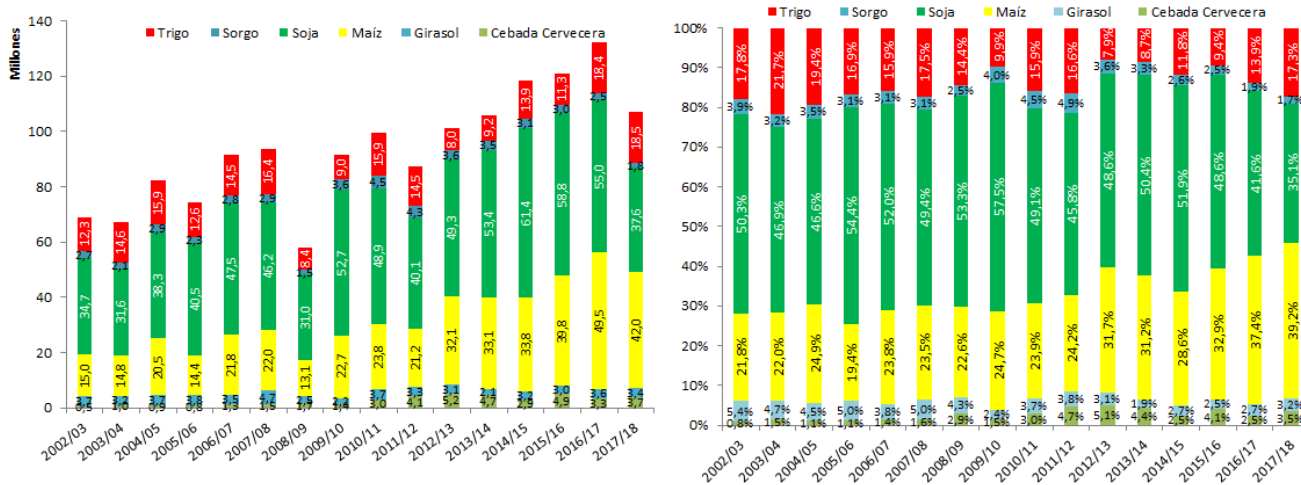
**Fuente:** Elaboración GERES en base a datos de la Bolsa de Cereales de Buenos Aires.



En tanto, según el MAI la cosecha será de 107,0 millones de tn (-19,1% i.a.; 2016/17: 132,3 millones), dando cuenta de una cuantiosa merma de -25,3 millones de tn, en lo que sería la menor trilla de las últimas cuatro campañas. La soja se erige como la causa esencial de dicho comportamiento, al desplomarse en -17,4 millones de tn, totalizando un volumen de 37,6 millones (-31,6% i.a.; 2016/17: 55,0 millones); exceptuando la campaña 2008/09, es la peor trilla de las últimas catorce campañas, representando el 35,1% de la cosecha total (la menor cuantía desde 1999/00). En virtud de lo anterior, la oleaginosa sería superada por la cosecha de maíz, que según la entidad oficial pasaría a ser el principal cultivo del país: con 42,0 millones de tn (-15,2% i.a.; 2016/17: 49,5 millones), y pese a disminuir -7,5 millones de tn, el maíz representaría el 39,2% de la trilla total (la mayor proporción desde la campaña 1973/74); no obstante, esto obedece a que el MAI considera tanto el maíz con destino comercial, como el de uso forrajero al interior de los campos. Los otros cultivos de la gruesa también se reducirían (sorgo, -0,7 millones de tn; girasol, -0,2 millones), mientras que por el contrario hubo una leve expansión de la fina (cebada, +0,4 millones de tn; trigo, +0,1 millones).

**Cuadro 5: Cultivos seleccionados. Producción (en tn). Campañas 2015/16, 2016/17 y 2017/18.**

PRODUCCIÓN	2015/16	2016/17	Var. a/a	Share		2017/18	Var. a/a	Share
				2015/16	2016/17			
<b>Total</b>	<b>120.875.484</b>	<b>132.270.000</b>	<b>9,4%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>107.020.000</b>	<b>-19,1%</b>	<b>100,0%</b>
TRIGO	11.314.952	18.390.000	62,5%	9,4%	13,9%	18.500.000	0,6%	17,3%
CEBADA	4.938.723	3.300.000	-33,2%	4,1%	2,5%	3.740.000	13,3%	3,5%
GIRASOL	3.000.367	3.550.000	18,3%	2,5%	2,7%	3.380.000	-4,8%	3,2%
MAÍZ	39.792.854	49.500.000	24,4%	32,9%	37,4%	42.000.000	-15,2%	39,2%
SOJA	58.799.258	55.000.000	-6,5%	48,6%	41,6%	37.600.000	-31,6%	35,1%
SORGO	3.029.330	2.530.000	-16,5%	2,5%	1,9%	1.800.000	-28,9%	1,7%



**Fuente:** Elaboración GERES en base a datos del Ministerio de Agroindustria de la Nación.

Por su parte, la BCR estima un desplome aún mayor en la cosecha sojera, que totalizaría sólo 37,0 millones de tn (-20,3 millones de tn; -35,4% i.a.), 32,0 millones de tn de maíz (-6,0 millones de tn; -15,8% i.a.), y 17,5 millones de tn de trigo (-0,7 millones de tn; -3,8% i.a.); en tanto, el USDA (que suele ajustar sus proyecciones con cierta demora relativa) prevé 40,0 millones de tn de soja (una merma de -17,8 millones de tn: -30,8% i.a.), 33,0 millones de tn de maíz (-8,0 millones de tn; -19,5% i.a.) y 18,0 millones de tn de trigo (-0,4 millones de tn; -2,2% i.a.).



**Cuadro 6: Cultivos seleccionados. Producción (en tn). Campañas 2015/16, 2016/17 y 2017/18.**

Datos de la Bolsa de Comercio de Rosario (BCR)					
PRODUCCIÓN	2015/16	2016/17	Var. a/a	2017/18	Var. a/a
TRIGO	9.600.000	18.200.000	89,6%	17.500.000	-3,8%
MAÍZ	27.000.000	38.000.000	40,7%	32.000.000	-15,8%
SOJA	55.300.000	57.300.000	3,6%	37.000.000	-35,4%
Datos del Departamento de Agricultura de Estados Unidos (USDA)					
PRODUCCIÓN	2015/16	2016/17	Var. a/a	2017/18	Var. a/a
TRIGO	11.300.000	18.400.000	62,8%	18.000.000	-2,2%
MAÍZ	29.500.000	41.000.000	39,0%	33.000.000	-19,5%
SOJA	56.800.000	57.800.000	1,8%	40.000.000	-30,8%

**Fuente:** Elaboración GERES en base a datos de la Bolsa de Comercio de Rosario y USDA.

Finalmente, incluyendo un conjunto de otros dieciséis cultivos de menor relevancia relativa, entre los que se destacan -en función de su nivel de producción y superficie- el arroz, el maní, la avena, el algodón y el poroto, se tiene que en 2017/18 estimativamente alcanzarán una cosecha de 4,4 millones de tn (-8,6% i.a.; 2016/17: 4,9 millones). Así -considerando BCBA para los seis cultivos principales- a nivel agregado en la campaña 2017/18 la trilla totalizará alrededor de 100,9 millones de tn (-20,9% i.a.; 2016/17: 127,7 millones).

**Cuadro 7: Otros Cultivos. Producción (en ha). Campañas 2016/17 y 2017/18.**

Otros Cultivos	Producción		
	2016/17	2017/18	Var. a/a
Arroz	1.328.340	1.380.000	3,9%
Algodón	616.160	729.363	18,4%
Maní	1.081.032	725.000	-32,9%
Avena	784.981	491.700	-37,4%
Poroto	413.500	456.000	10,3%
Trigo Candeal	229.758	209.440	-8,8%
Garbanzo	29.000	133.000	358,6%
Arveja	140.000	109.300	-21,9%
Centeno	78.810	87.000	10,4%
Colza	49.840	35.400	-29,0%
Cártamo	17.584	27.800	58,1%
Alpiste	44.354	22.300	-49,7%
Lenteja	22.000	18.600	-15,5%
Lino	16.610	13.600	-18,1%
Cebada Forrajera	4.498	4.647	3,3%
Mijo	5.328	1.500	-71,8%
<b>Total Otros Cultivos</b>	<b>4.861.795</b>	<b>4.444.650</b>	<b>-8,6%</b>
<b>Total General</b>	<b>127.661.795</b>	<b>100.944.650</b>	<b>-20,9%</b>

**Fuente:** Elaboración GERES en base a datos del Ministerio de Agroindustria de la Nación, Bolsa de Cereales de Córdoba y BCBA.

## 7) Soja 2017/18: el impacto de la sequía en los márgenes agropecuarios

A continuación se expone una estimación comparativa de los márgenes a cosecha de soja para la campaña 2017/18 -que al menos estimamos factible de verificar para los productores que se ubiquen en los estratos de menor escala-, con el objeto de evaluar el efecto de la sequía en aquéllos: I) en las tierras de mayor productividad agrícola del país: la Zona Núcleo; II) en el sur de Córdoba. Considerando que el productor no tomó coberturas (ya sea a través de un contrato forward o en el mercado de futuros), para ambas zonas en primera instancia la estimación se realizó según el escenario al momento de la siembra -en el mes de noviembre 2017-, y luego en marzo 2018, una vez ya consumada la sequía. Se supuso una merma del -20%

en los rindes en Zona Núcleo, y del -40% en el sur cordobés. De este modo, se tiene que (en el contexto de una suba del +12,7% en el precio a cosecha de la oleaginosa), en Zona Núcleo el productor verificaría una caída aproximada del -10% en su ingreso bruto, del -12% en su ingreso neto, y -en el caso de ser propietario del -20% en sus márgenes brutos, que no obstante se mantienen en terreno positivo; también tendrían lugar márgenes positivos para el arrendatario (con arriendo a porcentaje), aunque con una notoria merma (-80% promedio), mientras que el arrendatario que alquile a quintales fijos sufriría relevantes quebrantos. Por su parte, en el sur de Córdoba el impacto de la sequía en los márgenes del productor sería más acuciante: -32% en el ingreso bruto, -44% en el ingreso neto, -94% en el margen bruto del propietario (que incluso podría sufrir quebrantos), en tanto que se registraría una profundización notoria de los quebrantos para el productor arrendatario.

**Cuadro 8: Márgenes<sup>3</sup> 2017/18 de soja en Zona Núcleo y sur de Córdoba (Nov2017-Mar2018).**

SOJA 2017/18		Zona Núcleo (30+200 km. a Rosario)				Sur de Córdoba (30+400 km. a Rosario)			
		2017/18 (Nov. 2017)		2017/18 (Mar. 2017)		2017/18 (Nov. 2017)		2017/18 (Mar. 2017)	
Rinde	Qq./Ha.	34,0	38,0	27,2	30,4	25,0	30,0	15,0	18,0
Precio FOB (cosecha) -implícito-	U\$\$/Tn.	386,2	386,2	432,6	432,6	280,0	280,0	313,7	313,7
Retenciones (a cosecha)	%/FOB	27,5%	27,5%	27,5%	27,5%	27,5%	27,5%	27,5%	27,5%
	U\$\$/Tn.	106,2	106,2	119,0	119,0	77,0	77,0	86,3	86,3
Gastos de Exportación (est.)	U\$\$/Tn.	15,0	15,0	15,0	15,0	15,0	15,0	15,0	15,0
Precio Futuro MATBA (cosecha)	U\$\$/Tn.	265,0	265,0	298,7	298,7	265,0	265,0	298,7	298,7
<b>Ingreso Bruto</b>	<b>U\$\$/Ha.</b>	<b>900,9</b>	<b>1006,9</b>	<b>812,3</b>	<b>907,9</b>	<b>662,4</b>	<b>794,9</b>	<b>448,0</b>	<b>537,6</b>
Gastos de Comercialización	% / IB	21,0%	21,0%	23,3%	23,2%	26,4%	26,4%	39,1%	39,1%
	U\$\$/Ha.	189,0	211,0	189,0	211,0	175,0	210,0	175,0	210,0
<b>Ingreso Neto</b>	<b>U\$\$/Ha.</b>	<b>711,9</b>	<b>795,9</b>	<b>623,3</b>	<b>696,9</b>	<b>487,4</b>	<b>584,9</b>	<b>273,0</b>	<b>327,6</b>
Labranzas	U\$\$/Ha.	86,0	86,0	86,0	86,0	81,0	81,0	81,0	81,0
Semilla (+inoculante+fungicida)	U\$\$/Ha.	49,0	49,0	49,0	49,0	56,0	56,0	56,0	56,0
Agroquímicos+Fertilizantes	U\$\$/Ha.	96,0	96,0	96,0	96,0	81,0	81,0	81,0	81,0
Cosecha	U\$\$/Ha.	66,0	74,0	66,0	74,0	63,0	63,0	63,0	63,0
Costos Directos	U\$\$/Ha.	297,0	305,0	297,0	305,0	281,0	281,0	281,0	281,0
<b>Margen Bruto</b>	<b>U\$\$/Ha.</b>	<b>414,9</b>	<b>490,9</b>	<b>326,3</b>	<b>391,9</b>	<b>206,4</b>	<b>303,9</b>	<b>-8,0</b>	<b>46,6</b>
Rinde de Indiferencia	Qq./Ha	18,3	19,5	16,3	17,3	17,2	18,5	15,3	16,4
Arrendamiento (a Porcentaje)	%/IB	40,0%	40,0%	40,0%	40,0%	40,0%	40,0%	40,0%	40,0%
	U\$\$/Ha.	360,4	402,8	324,9	363,2	265,0	318,0	179,2	215,0
<b>Margen Neto (I)</b>	<b>U\$\$/Ha.</b>	<b>54,6</b>	<b>88,1</b>	<b>1,4</b>	<b>28,7</b>	<b>-58,5</b>	<b>-14,0</b>	<b>-187,2</b>	<b>-168,5</b>
Rinde de Indiferencia	Qq./Ha	30,6	32,5	27,1	28,8	28,7	30,9	25,4	27,4
Arrendamiento (a Qq. Fijos)	Qq./Ha.	17,0	17,0	17,0	17,0	17,0	17,0	17,0	17,0
	U\$\$/Tn	265,0	265,0	265,0	265,0	256,8	256,8	265,1	265,1
	U\$\$/Ha.	450,5	450,5	450,5	450,5	436,6	436,6	450,7	450,7
<b>Margen Neto (II)</b>	<b>U\$\$/Ha.</b>	<b>-35,5</b>	<b>40,4</b>	<b>-124,1</b>	<b>-58,5</b>	<b>-230,2</b>	<b>-132,7</b>	<b>-458,8</b>	<b>-404,2</b>
Rinde de Indiferencia	Qq./Ha	35,3	36,5	31,4	32,4	33,7	35,0	30,4	31,5
Margen Bruto / Inversión de Capital		85,4%	95,1%	67,1%	76,0%	45,3%	61,9%	-1,8%	9,5%
<b>Distribución</b>		<b>34-27,2 Qq./Ha.</b>				<b>25-15 Qq./Ha.</b>			
Precio FOB (cosecha) -implícito-	U\$\$/Tn.	386,2	100,0%	432,6	100,0%	280,0	100,0%	313,7	100,0%
Retenciones (a cosecha)	U\$\$/Tn.	106,2	27,5%	119,0	27,5%	77,0	27,5%	86,3	27,5%
Gastos de Exportación (est.)	U\$\$/Tn.	15,0	3,9%	15,0	3,5%	15,0	5,4%	15,0	4,8%
Gastos de Comercialización	U\$\$/Tn.	55,6	14,4%	69,5	16,1%	70,0	25,0%	116,7	37,2%
Costos Directos	U\$\$/Tn.	87,4	22,6%	109,2	25,2%	112,4	40,1%	187,3	59,7%
Renta+Ganancia	U\$\$/Tn	122,0	31,6%	120,0	27,7%	82,6	29,5%	-5,3	-1,7%
Renta (I)	U\$\$/Tn.	106,0	27,4%	119,5	27,6%	106,0	37,9%	119,5	38,1%
Ganancia (I)	U\$\$/Tn.	16,0	4,2%	0,5	0,1%	-23,4	-8,4%	-124,8	-39,8%
Renta (II)	U\$\$/Tn.	132,5	34,3%	165,6	38,3%	174,6	62,4%	300,5	95,8%
Ganancia (II)	U\$\$/Tn.	-10,5	-2,7%	-45,6	-10,5%	-92,1	-32,9%	-305,8	-97,5%

\* No se incluyeron Gastos de Estructura e Impuestos a las Ganancias, etc.

\* En la siembra en campo arrendado, no se incluyó seguro agrícola.

\* Precios y costos sin IVA.

\* Los precios "cosecha" corresponden a May2018.

\* Los qq fijos de soja son valuados al precio a cosecha de la oleaginosa (May18).

\* Inversión de Capital: equivale a la suma de los costos directos y los gastos de comercialización.

**Fuente:** Elaboración GERES en base a Márgenes Agropecuarios, MAI, BCBA e INTA.

<sup>3</sup> Se considera Renta al excedente apropiado por el terrateniente puro, Ganancia al del arrendatario puro, Renta+Ganancia al del productor terrateniente-capitalista. A su vez, como supuesto, la renta y el arriendo coinciden.





## ANEXO: Granos Finos / Cultivos de Invierno -COSECHA Campaña 2017/18-

TRIGO -Campaña 2017/18- (al 17/01/2018)															
Zonas	Sup. Sembrada (Ha)		Var. a/a	%	Ha Sembradas	Distribución %	Ha Perdidas	Ha Cosechables	%	Cosechado	Ha Cosechadas	Distribución %	Rinde (Qq/Ha)	Producción (Tn)	Distribución %
	2016/17	2017/18													
NOA	270.000	383.000	41,9%	100,0%	383.000	7,0%	18.000	365.000	100,0%	365.000	6,9%	10,2	372.604	2,2%	
NEA	290.000	450.000	55,2%	100,0%	450.000	8,3%	15.000	435.000	100,0%	435.000	8,2%	14,1	613.496	3,6%	
Centro-Norte Santa Fe	240.000	359.000	49,6%	100,0%	359.000	6,6%	14.000	345.000	100,0%	345.000	6,5%	25,7	886.650	5,2%	
Comientes - Misiones	15.000	15.500	3,3%	100,0%	15.500	0,3%	500	15.000	100,0%	15.000	0,3%	21,5	32.234	0,2%	
<b>REGIÓN NORTE</b>	<b>815.000</b>	<b>1.207.500</b>	<b>48,2%</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.207.500</b>	<b>22,2%</b>	<b>47.500</b>	<b>1.160.000</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.160.000</b>	<b>21,9%</b>	<b>16,4</b>	<b>1.904.984</b>	<b>11,2%</b>	
Centro-Norte Córdoba	765.000	575.000	-24,8%	100,0%	575.000	10,6%	25.000	550.000	100,0%	550.000	10,4%	22,7	1.248.500	7,3%	
Sur Córdoba	390.000	378.000	-3,1%	100,0%	378.000	6,9%	13.000	365.000	100,0%	365.000	6,9%	34,2	1.248.300	7,3%	
Núcleo Norte	660.000	808.000	22,4%	100,0%	808.000	14,8%	18.000	790.000	100,0%	790.000	14,9%	43,6	3.444.400	20,3%	
Núcleo Sur	540.000	513.000	-5,0%	100,0%	513.000	9,4%	13.000	500.000	100,0%	500.000	9,5%	44,9	2.242.500	13,2%	
Centro-Este Entre Ríos	240.000	247.000	2,9%	100,0%	247.000	4,5%	12.000	235.000	100,0%	235.000	4,4%	23,1	542.628	3,2%	
Norte La Pampa - Oeste Bs. As.	460.000	371.000	-19,3%	100,0%	371.000	6,8%	11.000	360.000	100,0%	360.000	6,8%	41,2	1.483.200	8,7%	
Centro Bs. As.	315.000	252.000	-20,0%	100,0%	252.000	4,6%	7.000	245.000	100,0%	245.000	4,6%	36,7	899.150	5,3%	
Cuenca Salado Este	73.000	74.000	1,4%	100,0%	74.000	1,4%	2.000	72.000	100,0%	72.000	1,4%	41,0	295.200	1,7%	
San Luis	7.000	8.500	21,4%	100,0%	8.500	0,2%	500	8.000	100,0%	8.000	0,2%	21,5	17.216	0,1%	
<b>REGIÓN CENTRO</b>	<b>3.450.000</b>	<b>3.226.500</b>	<b>-6,5%</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.226.500</b>	<b>59,2%</b>	<b>101.500</b>	<b>3.125.000</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.125.000</b>	<b>59,1%</b>	<b>36,5</b>	<b>11.421.094</b>	<b>67,2%</b>	
SurOeste Bs. As. - Sur La Pampa	435.000	458.000	5,3%	100,0%	458.000	8,4%	8.000	450.000	100,0%	450.000	8,5%	28,2	1.269.544	7,5%	
SurEste Bs. As.	500.000	558.000	11,6%	100,0%	558.000	10,2%	8.000	550.000	100,0%	550.000	10,4%	43,7	2.404.378	14,1%	
<b>REGIÓN SUR</b>	<b>935.000</b>	<b>1.016.000</b>	<b>8,7%</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.016.000</b>	<b>18,6%</b>	<b>16.000</b>	<b>1.000.000</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.000.000</b>	<b>18,9%</b>	<b>36,7</b>	<b>3.673.922</b>	<b>21,6%</b>	
<b>TOTAL</b>	<b>5.200.000</b>	<b>5.450.000</b>	<b>4,8%</b>	<b>100,0%</b>	<b>5.450.000</b>	<b>100,0%</b>	<b>165.000</b>	<b>5.285.000</b>	<b>100,0%</b>	<b>5.285.000</b>	<b>100,0%</b>	<b>32,2</b>	<b>17.000.920</b>	<b>100,0%</b>	

CEBADA -Campaña 2017/18- (al 17/01/2018)															
Zonas	Sup. Sembrada (Ha)		Var. a/a	%	Ha Sembradas	Distribución %	Ha Perdidas	Ha Cosechables	%	Cosechado	Ha Cosechadas	Distribución %	Rinde (Qq/Ha)	Producción (Tn)	Distribución %
	2016/17	2017/18													
NOA	0	0	-	0,0%	0	0,0%	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0	0,0%	
NEA	0	0	-	0,0%	0	0,0%	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0	0,0%	
Centro-Norte Santa Fe	2.000	5.500	175,0%	100,0%	5.500	0,7%	500	5.000	100,0%	5.000	0,7%	22,9	11.470	0,4%	
Comientes - Misiones	0	0	-	0,0%	0	0,0%	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0	0,0%	
<b>REGIÓN NORTE</b>	<b>2.000</b>	<b>5.500</b>	<b>175,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>5.500</b>	<b>0,7%</b>	<b>500</b>	<b>5.000</b>	<b>100,0%</b>	<b>5.000</b>	<b>0,7%</b>	<b>22,9</b>	<b>11.470</b>	<b>0,4%</b>	
Centro-Norte Córdoba	1.000	1.500	50,0%	100,0%	1.500	0,2%	500	1.000	100,0%	1.000	0,1%	19,5	1.850	0,4%	
Sur Córdoba	5.000	11.300	126,0%	100,0%	11.300	1,4%	1.300	10.000	100,0%	10.000	1,4%	27,8	27.800	0,9%	
Núcleo Norte	24.000	32.500	35,4%	100,0%	32.500	4,1%	2.400	30.100	100,0%	30.100	4,1%	38,6	116.096	3,7%	
Núcleo Sur	45.000	66.200	47,1%	100,0%	66.200	8,3%	4.200	62.000	100,0%	62.000	8,4%	43,8	271.312	8,8%	
Centro-Este Entre Ríos	1.000	5.400	440,0%	100,0%	5.400	0,7%	400	5.000	100,0%	5.000	0,7%	26,6	13.300	0,4%	
Norte La Pampa - Oeste Bs. As.	90.000	82.000	-8,9%	100,0%	82.000	10,3%	12.300	69.700	100,0%	69.700	9,4%	43,0	299.710	9,7%	
Centro Bs. As.	60.000	49.000	-18,3%	100,0%	49.000	6,1%	8.800	40.200	100,0%	40.200	5,4%	41,3	166.026	5,4%	
Cuenca Salado Este	8.000	9.600	20,0%	100,0%	9.600	1,2%	1.600	8.000	100,0%	8.000	1,1%	39,2	31.391	1,0%	
San Luis	0	0	-	0,0%	0	0,0%	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0	0,0%	
<b>REGIÓN CENTRO</b>	<b>234.000</b>	<b>257.500</b>	<b>10,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>257.500</b>	<b>32,2%</b>	<b>31.500</b>	<b>226.000</b>	<b>100,0%</b>	<b>226.000</b>	<b>30,6%</b>	<b>41,0</b>	<b>927.585</b>	<b>29,9%</b>	
SurOeste Bs. As. - Sur La Pampa	164.000	194.000	18,3%	100,0%	194.000	24,3%	13.000	181.000	100,0%	181.000	24,5%	32,4	586.440	16,9%	
SurEste Bs. As.	450.000	343.000	-23,8%	100,0%	343.000	42,9%	17.000	326.000	100,0%	326.000	44,2%	48,3	1.574.506	50,8%	
<b>REGIÓN SUR</b>	<b>614.000</b>	<b>537.000</b>	<b>-12,5%</b>	<b>100,0%</b>	<b>537.000</b>	<b>67,1%</b>	<b>30.000</b>	<b>507.000</b>	<b>100,0%</b>	<b>507.000</b>	<b>68,7%</b>	<b>42,6</b>	<b>2.160.946</b>	<b>68,7%</b>	
<b>TOTAL</b>	<b>850.000</b>	<b>800.000</b>	<b>-5,9%</b>	<b>100,0%</b>	<b>800.000</b>	<b>100,0%</b>	<b>62.000</b>	<b>738.000</b>	<b>100,0%</b>	<b>738.000</b>	<b>100,0%</b>	<b>42,0</b>	<b>3.100.001</b>	<b>100,0%</b>	

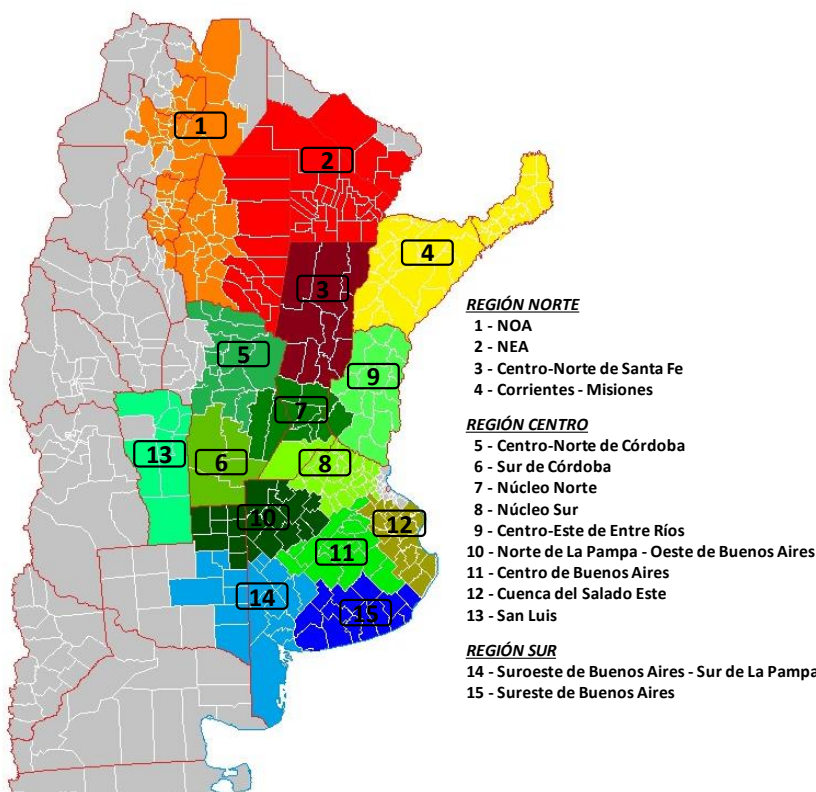
## ANEXO: Granos Gruesos / Cultivos de Verano -COSECHA Campaña 2017/18-

GIASOL -Campaña 2017/18- (al 04/04/2018)															
Zonas	Sup. Sembrada (Ha)		Var. a/a	%	Ha Sembradas	Distribución %	Ha Perdidas	Ha Cosechables	%	Cosechado	Ha Cosechadas	Distribución %	Rinde (Qq/Ha)	Producción (Tn)	Distribución %
	2016/17	2017/18													
NOA	0	0	-	0,0%	0	0,0%	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0	0,0%	
NEA	325.000	380.000	16,9%	100,0%	380.000	21,7%	15.000	365.000	100,0%	365.000	21,5%	19,8	724.373	23,2%	
Centro-Norte Santa Fe	230.000	260.000	13,0%	100,0%	260.000	14,9%	8.800	251.200	100,0%	251.200	14,8%	23,2	583.059	18,7%	
Comientes - Misiones	7.000	7.000	0,0%	100,0%	7.000	0,4%	500	6.500	100,0%	6.500	0,4%	17,2	11.161	0,4%	
<b>REGIÓN NORTE</b>	<b>562.000</b>	<b>647.000</b>	<b>15,1%</b>	<b>100,0%</b>	<b>647.000</b>	<b>37,0%</b>	<b>24.300</b>	<b>622.700</b>	<b>100,0%</b>	<b>622.700</b>	<b>36,7%</b>	<b>21,2</b>	<b>1.318.593</b>	<b>42,3%</b>	
Centro-Norte Córdoba	4.000	5.000	25,0%	100,0%	5.000	0,3%	500	4.500	100,0%	4.500	0,3%	18,0	8.080	0,3%	
Sur Córdoba	21.000	21.000	0,0%	100,0%	21.000	1,2%	1.500	19.500	100,0%	19.500	1,1%	22,7	44.325	1,4%	
Núcleo Norte	10.000	12.000	20,0%	100,0%	12.000	0,7%	800	11.200	100,0%	11.200	0,7%	23,4	26.171	0,8%	
Núcleo Sur	8.000	9.000	12,5%	100,0%	9.000	0,5%	500	8.500	100,0%	8.500	0,5%	24,1	20.463	0,7%	
Centro-Este Entre Ríos	6.000	7.000	16,7%	100,0%	7.000	0,4%	400	6.600	100,0%	6.600	0,4%	20,1	13.274	0,4%	
Norte La Pampa - Oeste Bs. As.	130.000	110.000	-15,4%	100,0%	110.000	6,3%	4.000	106.000	100,0%	97.520	5,7%	25,7	250.639	8,0%	
Centro Bs. As.	65.000	55.000	-15,4%	100,0%	55.000	3,1%	2.000	53.000	90,0%	47.700	2,8%	22,6	107.794	3,5%	
Cuenca Salado Este	100.000	100.000	0,0%	100,0%	100.000	5,7%	3.000	97.000	95,0%	92.150	5,4%	22,4	206.036	6,6%	
San Luis	24.000	24.000	0,0%	100,0%	24.000	1,4%	1.000	23.000	100,0%	23.000	1,4%	18,8	43.353	1,4%	
<b>REGIÓN CENTRO</b>	<b>368.000</b>	<b>343.000</b>	<b>-6,8%</b>	<b>100,0%</b>	<b>343.000</b>	<b>19,6%</b>	<b>13.700</b>	<b>329.300</b>	<b>94,3%</b>	<b>310.670</b>	<b>18,3%</b>	<b>23,2</b>	<b>720.135</b>	<b>23,1%</b>	
SurOeste Bs. As. - Sur La Pampa	410.000	370.000	-9,8%	100,0%	370.000	21,1%	8.000	362.000	76,0%	275.120	16,2%	14,6	402.456	12,9%	
SurEste Bs. As.	360.000	390.000	8,3%	100,0%	390.000	22,3%	7.000	383.000	72,0%	275.760	16,2%	24,5	676.300	21,7%	
<b>REGIÓN SUR</b>	<b>770.000</b>	<b>760.000</b>	<b>-1,3%</b>	<b>100,0%</b>	<b>760.000</b>	<b>43,4%</b>	<b>15.000</b>	<b>745.000</b>	<b>73,9%</b>	<b>550.880</b>	<b>32,5%</b>	<b>19,6</b>	<b>1.078.756</b>	<b>34,6%</b>	
<b>TOTAL</b>	<b>1.700.000</b>	<b>1.750.000</b>	<b>2,9%</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.750.000</b>	<b>100,0%</b>	<b>53.000</b>	<b>1.697.000</b>	<b>87,5%</b>	<b>1.484.250</b>	<b>87,5%</b>	<b>21,0</b>	<b>3.117.484</b>	<b>100,0%</b>	

MAÍZ -Campaña 2017/18- (al 04/04/2018)															
Zonas	Sup. Sembrada (Ha)		Var. a/a	%	Ha Sembradas	Distribución %	Ha Perdidas	Ha Cosechables	%	Cosechado	Ha Cosechadas	Distribución %	Rinde (Qq/Ha)	Producción (Tn)	Distribución %
	2016/17	2017/18													
NOA	340.000	375.000	10,3%	100,0%	375.000	6,9%	0	375.000	0,0%	0	0,0%	0,0%	0	0,0%	
NEA	580.000	600.000	3,4%	100,0%	600.000	11,1%	0	600.000	0,0%	0	0,0%	0,0%	0	0,0%	
Centro-Norte Santa Fe	208.000	220.000	5,8%	100,0%	220.000	4,1%	3.400	216.60							

SOJA - Campaña 2017/18- (al 04/04/2018)														
Zonas	Sup. Sembrada (Ha)		Var. a/a	% Sembrado	Ha Sembradas	Distribución %	Ha Perdidas	Ha Cosechables	% Cosechado	Ha Cosechadas	Distribución %	Rinde (Qq/Ha)	Producción (Tn)	Distribución %
	2016/17	2017/18												
NOA	950.000	1.010.000	6,3%	100,0%	1.010.000	5,6%	0	1.010.000	0,0%	0	0,0%	0	0	0,0%
NEA	1.400.000	1.330.000	-5,0%	100,0%	1.330.000	7,4%	0	1.330.000	0,0%	0	0,0%	0	0	0,0%
Centro-Norte Santa Fe	1.340.000	1.350.000	0,7%	100,0%	1.350.000	7,5%	42.200	1.307.800	7,1%	92.854	1,8%	13,2	122.237	1,9%
Corrientes - Misiones	40.000	40.000	0,0%	100,0%	40.000	0,2%	0	40.000	0,0%	0	0,0%	0	0	0,0%
<b>REGIÓN NORTE</b>	<b>3.730.000</b>	<b>3.730.000</b>	<b>0,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.730.000</b>	<b>20,7%</b>	<b>42.200</b>	<b>3.687.800</b>	<b>2,5%</b>	<b>92.854</b>	<b>1,8%</b>	<b>13,2</b>	<b>122.237</b>	<b>1,9%</b>
Centro-Norte Córdoba	2.200.000	2.230.000	1,4%	100,0%	2.230.000	12,4%	97.240	2.132.760	19,5%	415.888	7,9%	18,4	763.718	11,9%
Sur Córdoba	1.640.000	1.630.000	-0,6%	100,0%	1.630.000	9,1%	64.880	1.565.120	21,9%	342.761	6,5%	17,9	612.339	9,5%
Núcleo Norte	2.840.000	2.580.000	-9,2%	100,0%	2.580.000	14,3%	158.610	2.421.390	46,1%	1.116.261	21,1%	29,0	3.232.011	50,3%
Núcleo Sur	2.470.000	2.380.000	-3,6%	100,0%	2.380.000	13,2%	35.432	2.344.568	16,6%	389.198	7,4%	28,6	1.112.176	17,3%
Centro-Este Entre Ríos	1.290.000	1.300.000	0,8%	100,0%	1.300.000	7,2%	110.200	1.189.800	11,1%	132.068	2,5%	11,9	156.635	2,4%
Norte La Pampa - Oeste Bs. As.	2.130.000	1.910.000	-10,3%	100,0%	1.910.000	10,6%	99.736	1.810.264	7,3%	132.149	2,5%	30,3	400.984	6,2%
Centro Bs. As.	800.000	530.000	-33,8%	100,0%	530.000	2,9%	126.395	403.605	3,2%	12.915	0,2%	22,7	29.336	0,5%
Cuenca Salado Este	130.000	70.000	-46,2%	100,0%	70.000	0,4%	0	70.000	0,0%	0	0,0%	0	0	0,0%
San Luis	200.000	190.000	-5,0%	100,0%	190.000	1,1%	0	190.000	0,0%	0	0,0%	0	0	0,0%
<b>REGIÓN CENTRO</b>	<b>13.700.000</b>	<b>12.820.000</b>	<b>-6,4%</b>	<b>100,0%</b>	<b>12.820.000</b>	<b>71,2%</b>	<b>692.493</b>	<b>12.127.507</b>	<b>21,0%</b>	<b>2.541.241</b>	<b>48,1%</b>	<b>24,8</b>	<b>6.307.199</b>	<b>98,1%</b>
SurOeste Bs. As. - Sur La Pampa	470.000	310.000	-34,0%	100,0%	310.000	1,7%	0	310.000	0,0%	0	0,0%	0	0	0,0%
SurEste Bs. As.	1.300.000	1.140.000	-12,3%	100,0%	1.140.000	6,3%	0	1.140.000	0,0%	0	0,0%	0	0	0,0%
<b>REGIÓN SUR</b>	<b>1.770.000</b>	<b>1.450.000</b>	<b>-18,1%</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.450.000</b>	<b>8,1%</b>	<b>0</b>	<b>1.450.000</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>19.200.000</b>	<b>18.000.000</b>	<b>-6,3%</b>	<b>100,0%</b>	<b>18.000.000</b>	<b>100,0%</b>	<b>734.693</b>	<b>17.265.307</b>	<b>15,3%</b>	<b>2.634.095</b>	<b>49,8%</b>	<b>24,4</b>	<b>6.429.436</b>	<b>100,0%</b>

SORGO - Campaña 2016/17- (al 04/04/2018)														
Zonas	Sup. Sembrada (Ha)		Var. a/a	% Sembrado	Ha Sembradas	Distribución %	Ha Perdidas	Ha Cosechables	% Cosechado	Ha Cosechadas	Distribución %	Rinde (Qq/Ha)	Producción (Tn)	Distribución %
	2016/17	2017/18												
NOA	23.000	23.000	0,0%	100,0%	23.000	2,8%	0	23.000	0,0%	0	0,0%	0	0	0,0%
NEA	200.000	220.000	10,0%	100,0%	220.000	26,5%	1.000	219.000	5,0%	10.950	0,2%	20,0	21.900	3,4%
Centro-Norte Santa Fe	138.000	143.000	3,6%	100,0%	143.000	17,2%	2.000	141.000	55,0%	77.550	1,5%	45,4	351.984	55,0%
Corrientes - Misiones	15.000	15.000	0,0%	100,0%	15.000	1,8%	0	15.000	0,0%	0	0,0%	0	0	0,0%
<b>REGIÓN NORTE</b>	<b>376.000</b>	<b>401.000</b>	<b>6,6%</b>	<b>100,0%</b>	<b>401.000</b>	<b>48,3%</b>	<b>3.000</b>	<b>398.000</b>	<b>22,2%</b>	<b>88.500</b>	<b>1,7%</b>	<b>42,2</b>	<b>373.884</b>	<b>58,4%</b>
Centro-Norte Córdoba	80.000	80.000	0,0%	100,0%	80.000	9,6%	0	80.000	15,0%	12.000	0,2%	55,0	66.000	10,3%
Sur Córdoba	30.000	30.000	0,0%	100,0%	30.000	3,6%	0	30.000	0,0%	0	0,0%	0	0	0,0%
Núcleo Norte	30.000	30.000	0,0%	100,0%	30.000	3,6%	200	29.800	32,0%	9.536	0,2%	70,5	67.263	10,5%
Núcleo Sur	17.000	17.000	0,0%	100,0%	17.000	2,0%	400	16.600	18,0%	2.988	0,1%	52,9	15.809	2,5%
Centro-Este Entre Ríos	60.000	65.000	8,3%	100,0%	65.000	7,8%	1.000	64.000	45,0%	28.800	0,5%	40,7	117.214	18,3%
Norte La Pampa - Oeste Bs. As.	40.000	40.000	0,0%	100,0%	40.000	4,8%	0	40.000	0,0%	0	0,0%	0	0	0,0%
Centro Bs. As.	10.000	10.000	0,0%	100,0%	10.000	1,2%	0	10.000	0,0%	0	0,0%	0	0	0,0%
Cuenca Salado Este	25.000	25.000	0,0%	100,0%	25.000	3,0%	0	25.000	0,0%	0	0,0%	0	0	0,0%
San Luis	45.000	45.000	0,0%	100,0%	45.000	5,4%	0	45.000	0,0%	0	0,0%	0	0	0,0%
<b>REGIÓN CENTRO</b>	<b>337.000</b>	<b>342.000</b>	<b>1,5%</b>	<b>100,0%</b>	<b>342.000</b>	<b>41,2%</b>	<b>1.600</b>	<b>340.400</b>	<b>15,7%</b>	<b>53.324</b>	<b>1,0%</b>	<b>49,9</b>	<b>266.286</b>	<b>41,6%</b>
SurOeste Bs. As. - Sur La Pampa	80.000	80.000	0,0%	100,0%	80.000	9,6%	0	80.000	0,0%	0	0,0%	0	0	0,0%
SurEste Bs. As.	7.000	7.000	0,0%	100,0%	7.000	0,8%	0	7.000	0,0%	0	0,0%	0	0	0,0%
<b>REGIÓN SUR</b>	<b>87.000</b>	<b>87.000</b>	<b>0,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>87.000</b>	<b>10,5%</b>	<b>0</b>	<b>87.000</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>800.000</b>	<b>830.000</b>	<b>3,8%</b>	<b>100,0%</b>	<b>830.000</b>	<b>100,0%</b>	<b>4.600</b>	<b>825.400</b>	<b>17,2%</b>	<b>141.824</b>	<b>2,7%</b>	<b>45,1</b>	<b>640.170</b>	<b>100,0%</b>



Fuente: Elaboración GERES en base a datos de la Bolsa de Cereales de Buenos Aires.

