



Se está consolidando un cambio de tendencia en soja: la recuperación es mejor a la esperada

Marina Barletta – Florencia Poeta – Cristián Russo

Las lluvias de las últimas 3 semanas le han puesto piso a la cosecha de soja de la región. “Pasamos del desastre a lo aceptable”, destacan, sobre todo en el norte de Bs As, dónde un mes atrás se esperaban pérdidas por encima del 50% y numerosas áreas con pérdidas totales.

A partir del sábado tiempo inestable con mejoras temporarias

Entre el domingo 23 y lunes 24 las precipitaciones se vuelven **más generalizadas** con mejorías temporales el martes 25. En el final del periodo de pronóstico, miércoles 26, retorna la probabilidad de lluvias.

Circulación cálida y seca del noroeste hasta el comienzo la semana próxima: “habrá condiciones muy exigentes sobre los sectores que no recibieron lluvias”, dice el consultor Elorriaga.

Las lluvias le pusieron un piso a la soja de la región

Tras 3 semanas de lluvias que han sido claves para la recuperación de la campaña, **las pérdidas se han frenado y hay un cambio positivo, mejor a lo previsto** en la soja de la región núcleo. Un mes atrás, se esperaban pérdidas muy significativas y numerosas áreas con pérdidas totales. El **noreste bonaerense** es dónde más se nota el **impacto**, con **pérdidas de área en soja de 2da** de alrededor del **30%** y **rindes mínimos inferiores a los 10 qq/ha**.

Lo que queda claro al 20 de febrero es que:

1. La **recuperación** que se observa en los cultivos es **mayor a la esperada**. Las pérdidas en rinde se han **estabilizado y los daños se han reducido**.
 2. La **variabilidad de rindes** que se observará en la cosecha de soja, tanto de 1ra como de 2da, será **muy marcada**. La brecha de rindes estaría en no menos 15 a 20 qq/ha.
 3. Las **lluvias** que se esperan para la **próxima semana** seguirán siendo **importantes** en la recuperación del rinde de la oleaginosa.
- Las lluvias le han puesto **un piso** a la soja de la región, que posiblemente esté en **14 qq/ha para la soja de 2da** y de **25 qq/ha para la soja de 1ra**.

Campaña de Soja 2024/25

GEA - Guía Estratégica para el Agro, BCR

| Promedios en qq/ha | Soja 2da | | Soja 1ra | |
|---------------------|------------|------------|------------|------------|
| | Rinde Mín. | Rinde Máx. | Rinde Mín. | Rinde Máx. |
| SZ 1 | 15 | 28 | 25 | 45 |
| SZ 2 | 20 | 35 | 30 | 50 |
| SZ 3 | 6 | 28 | 20 | 35 |
| SZ 4 | 15 | 25 | 25 | 35 |
| SZ 5 | 10 | 35 | 25 | 45 |
| Prom. Región Núcleo | 14 | 29 | 25 | 42 |

“Se está consolidando un cambio de tendencia en soja: pasamos del desastre a lo aceptable”

En el noroeste bonaerense explican que **“la recuperación es mejor a la esperada. Se salvó la soja”**. ¿De qué se trataba ese desastre y cuál es el nuevo escenario? Los técnicos explican que en sojas de segunda esperaban una pérdida del **40 al 50%** cuando ahora estiman que sería de un **20% a 30%**. “Hay buenas posibilidades de alcanzar los **22 qq/ha de promedio**”. En la de **1ra**, las pérdidas antes del agua se estimaban en un **30 a 40%**, cuando ahora estiman un **20%**: “podemos estar en promedios de **30 a 33 qq/ha**”. Del **noreste de Buenos Aires**, dicen: **“en un momento pensamos que no se iba a poder cosechar nada”**. Los técnicos explican también que hay zonas “en

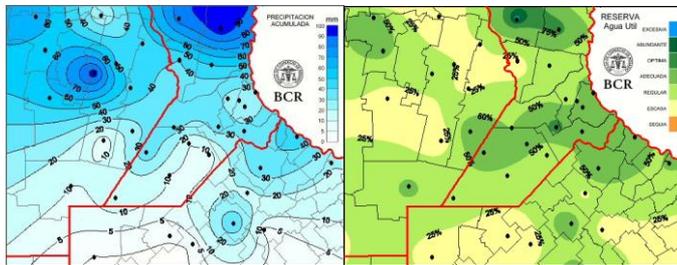


Semana al 20 de febrero de 2025 – N° 906 AÑO XVII - INFORME SEMANAL ZONA NÚCLEO

las que a **simple vista, pareciera que no hubieran tenido sequía. Pero el número de nudos va a ser limitante en soja de 1ra** y los rindes **no superarán los 28 qq/ha en el mejor de los casos**".

Otra semana con lluvias claves en la región

El **50% de región núcleo** recibió **entre 20 y 100 mm en la última semana**. Prácticamente toda la región núcleo recibió lluvias en la última semana, aunque **los mayores acumulados se concentraron en la mitad norte**.



Las precipitaciones permitieron una **notable recuperación de la humedad en los suelos**. Las áreas en **sequía desaparecieron** y ahora **predominan reservas escasas a regulares**, con sectores donde las condiciones son adecuadas a óptimas. En el noreste de la región GEA, incluso se registran niveles óptimos a abundantes.

cultivo trigo/soja 2da con una rentabilidad neta de **489 u\$/ha en campo propio**, considerando un rinde de trigo de 40 qq/ha y 35 qq/ha para la soja.

Con estos márgenes, el **rinde de indiferencia** para el maíz 1ra temprano en campo propio es de 72 qq/ha. Para la soja de 1ra, el rinde de indiferencia en tierra propia es de 28 qq/ha.

Márgenes agropecuarios a febrero de 2025

Márgenes del productor en zona núcleo argentina. 2024/25 ACTUALIZACION 17/02/25

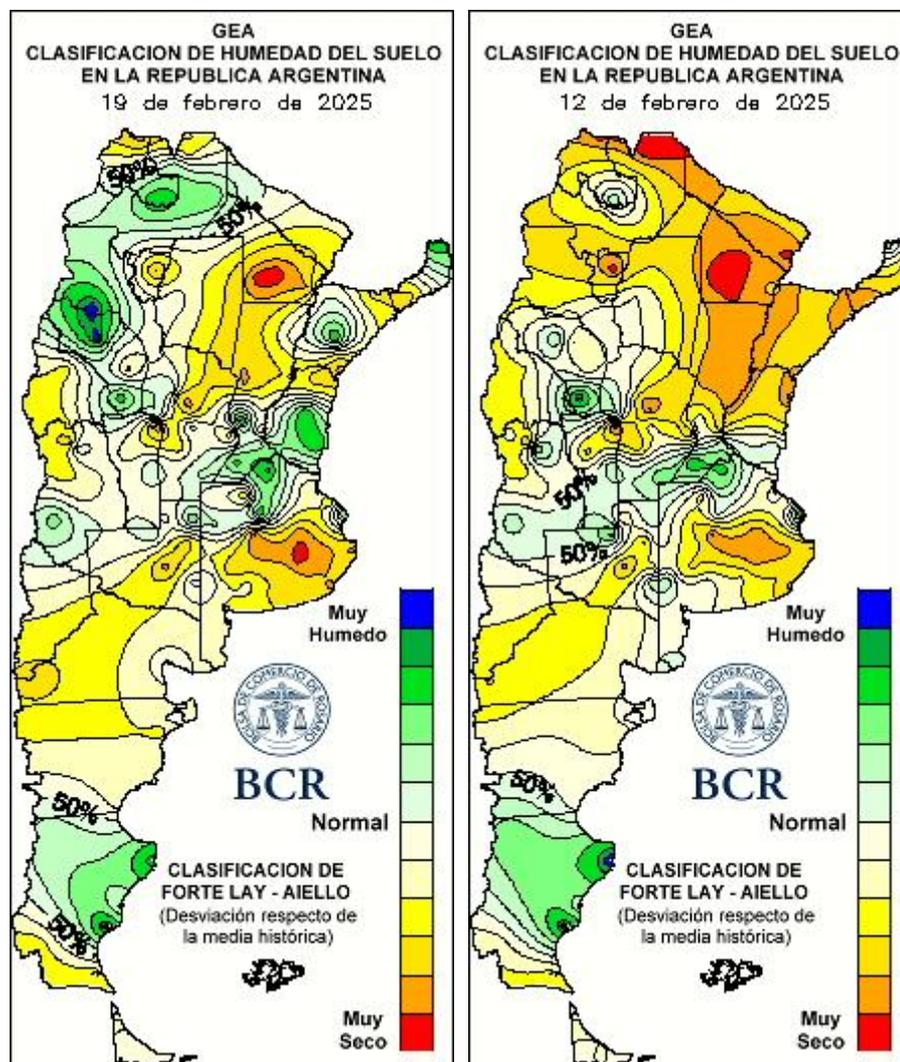
| | SOJA 1ra | MAIZ 1ra | TRIGO | SOJA 2da | TRIGO/SOJA 2 | MAIZ tardío |
|---|--------------|--------------|------------|--------------|--------------|--------------|
| Precio cosecha (u\$/qq) | 29,7 | 19,9 | 21,8 | 29,7 | | 18,9 |
| Rinde (qq/ha) | 40 | 100 | 40 | 35 | | 85 |
| Ingreso Bruto (u\$/ha) | 1.187 | 1.989 | 868 | 1.038 | 1.906 | 1.602 |
| Insumos | 258 | 463 | 292 | 226 | 518 | 449 |
| Siembra + Pulverización | 95 | 70 | 85 | 77 | 162 | 83 |
| Cosecha | 101 | 169 | 74 | 88 | 162 | 136 |
| Flete corto y largo (180 km) | 125 | 312 | 124 | 109 | 234 | 265 |
| Seguro | 26 | 45 | 19 | 19 | 38 | 33 |
| Comercialización | 25 | 54 | 22 | 22 | 45 | 51 |
| Estructura | 49 | 49 | 25 | 25 | 49 | 49 |
| Subtotal Costos (u\$/ha) | 680 | 1162 | 641 | 566 | 1.207 | 1066 |
| Margen Bruto Campo propio antes de impuestos | 507 | 827 | 227 | 473 | 700 | 536 |
| Impuestos campo propio | 155 | 278 | 75 | 136 | 210 | 136 |
| Margen neto campo propio (u\$/ha) | 352 | 548 | 152 | 337 | 489 | 400 |
| Alquiler (valor en u\$ = 18 qq/ha) ¹ | 546 | 546 | 218 | 327 | 546 | 546 |
| Margen Bruto Campo Alquilado antes de impuesto | -39 | 281 | 8 | 145 | 154 | -9 |
| Impuestos campo alquilado | 9 | 95 | 10 | 43 | 53 | 13 |
| Margen neto campo alquilado (u\$/ha) | -47 | 186 | -1 | 102 | 101 | -22 |

Notas: El modelo corresponde a una explotación de 150 hectáreas. En este sistema, la actividad agropecuaria es la única que desarrolla el productor, contratando los servicios de siembra, cosecha y pulverizaciones aéreas y terrestres. ¹Costo del alquiler bruto sin deducciones impositivas./ Los gastos de estructura comprenden combustible para un vehículo, asesor agronómico y contable, telefonía, seguro y patente.

Al 17 de febrero de 2025, el **maíz de primera** lidera los **márgenes netos en campo propio**, alcanzando **548 u\$/ha** con un rinde de 100 qq/ha. Le sigue el **doble**

GEA agradece el apoyo de las siguientes empresas



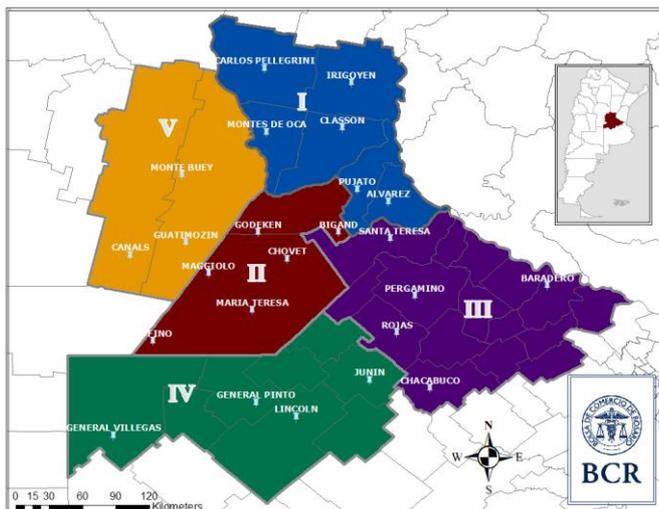


GEA agradece el apoyo de las siguientes empresas





SUBZONAS Y RED DE ESTACIONES METEOROLÓGICAS GEA



SUBZONA I

“Con casi **85 mm**, la zona productiva de **Carlos Pellegrini** ha mejorado considerablemente respecto a la semana pasada. “**Los cultivos se repusieron y retomaron el desarrollo** para culminar el ciclo”, dicen los técnicos del área. Pero por delante una semana sin agua y con temperaturas muy altas se apróxima. Al respecto los técnicos dicen que “los cultivos **van a poder soportar; el perfil se recompuso** con las últimas precipitaciones”. Esto significa continuarán camino a la **producción estimada: 30 a 40 qq/ha** en soja de 1ra y de **20 a 30** en la 2da. La de 1ra pasó a estar 100% con la **condición buena**; la de 2da a 60% buena, 40% regular.

En el **Trébol** dicen: “**de repente tenemos un acumulado mensual de casi 150 mm, suficiente para recomponer la situación de todos los cultivos**, salvo el maíz que está definido. Esto significa sojas de 1ra entre **40 y 50 qq/ha** y de 2das de **35 a 45 qq/ha**.”

En la zona de **Monje, Díaz y alrededores**, las lluvias **llegaron un poco tarde para las sojas de segunda**, lo que provocó una **pérdida de stand de plantas**. “Calculo que se perdió entre un **10 y un 15%**”, comentan los técnicos. En cambio, la soja de primera sigue en condiciones **normales**, con rendimientos que se perfilan como **buenos o muy buenos**”. En cuanto a los maíces de primera, la cosecha comenzará **la semana próxima**. “Mientras tanto, se esta cosechando mucho **girasol**, hay bastante en la zona y, afortunadamente tiene muy buen precio”, destaca un técnico local. Los rindes del girasol estan siendo excelentes: rondan los **30 qq/ha**.

En **María susana y Alrededores** los técnicos comentan que “al fin la humedad volvió”. Con las últimas lluvias, las sojas de 1ra en su mayoría “**ya están aseguradas**, obviamente con una gran variabilidad de rinde según el impacto climático que sufrieron”, dicen en la zona los técnicos. La soja de 2da **sigue resentida** por el déficit de enero al 10 de febrero. Pese al cambio de rumbo, “los rindes van a ser **muy magros**”. Las expectativa están en lograr un promedio de **soja total de 33 a 35 qq/ha**. En maíz se espera 90 a 110 qq/ha y en los tardío entre **80 a 110 qq/ha**. En la zona hay alivio: “**por suerte no tuvimos problemas de Chicharrita**”, dicen.

SUBZONA II

“Acá no llovió cuando pasó el último frente (viernes pasado). Pero llovió a 10 y 15 km para el lado de Arenales, en un rato dejó **35 mm**, un baldazo”, dicen los técnicos de **Teodelina**. “Pero ahora venimos bien con el agua tras las lluvias de la anterior semana; **dejaron más de 100 mm y los cultivos se recuperaron**”, resumen en el área. Las sojas de segunda muestran un **cambio positivo** que se nota **mucho**. “Las de 1ra ya se terminan con la humedad que hay y **van a andar mejor si hay una ayudita del tiempo la próxima semana**”. Los maíces se empezaron a cosechar en la zona: se comenzó desde las **lomas con rindes flojos**:



“estamos entre los **50 y 70 qq/ha**”. “Los bajos están verdes, calculan **80 a 100 quintales** en la parte buenas. La zona estará entre **70 y 90 qq/ha de promedio**”.

En la zona de **San Gregorio** y alrededores las lluvias fueron **bastante esquivas** dicen los técnicos: “en enero prácticamente no llovió en ningún lado. En áreas de **María Teresa** y **Venado Tuerto** hubo algunas precipitaciones, pero acá no. Recién a fines de enero comenzaron a registrarse lluvias, con un evento destacado hace **15 días** que dejó más de **100 mm en tres días de manera generalizada**. Fuera de eso, solo hubo acumulados menores, de entre 5 y 10 mm, que fueron acomodando un poco la situación. El panorama de los cultivos es muy **variado**: “hay lotes de soja de primera con buen potencial, que pueden llegar a **40 qq/ha**, pero también hay lotes que apenas alcanzarán los **20 qq/ha**”. En cuanto a los maíces, en general están en **buen estado**: “hasta navidad tenían el máximo potencial, pero el corte de lluvias afectó seguramente el **peso de los granos**”. Aunque la cosecha aún no comenzó, las primeras estimaciones basadas en lotes de silo y grano húmedo indican que los rindes van a estar entre **90 y 110 qq/ha**”. En los cultivos de segunda, la **pérdida de plantas** y el retraso en el desarrollo han sido notorios: “muchas sojas están entrando en R3 sin haber crecido lo suficiente, lo que reduce su potencial. Pero, si el clima acompaña en lo que resta del ciclo, los rindes podrían ubicarse entre **20 y 25 qq/ha**”. Respecto al maíz de segunda, prácticamente no hay en la zona y el maíz **tardío es muy escaso**”.

En **Los Quirquinchos** el panorama **cambió notablemente**: “en la soja de primera, si bien hubo una merma debido a que las plantas tienen menos chauchas de lo esperado, **el llenado de granos se dio en condiciones óptimas**. Esto **permitirá buenos rindes** en general con **variabilidad**”, explican los técnicos. En cuanto al maíz de primera, está prácticamente terminado. Se observa una merma en el **peso de los granos** debido al calor y la falta de lluvias en el tramo final del ciclo. Los 1ros

rindes de la cosecha están en los 90 qq/ha. Se tratan de lotes de un potencial acotado, por lo que serán mayores en los mejores lotes. En los cultivos de segunda, la soja mostró **excelente recuperación tras las lluvias** y, si bien hubo pérdidas de rinde respecto a lo esperado inicialmente, **el impacto no fue tan grave como se temía durante la ola de calor**.

En Bigand, las lluvias han significado un apoyo importante para el logro de buenos cultivos, especialmente en soja de primera y varios lotes de soja de segunda, resaltan los técnicos zonales y agregan: “**si hubiera varios días sin lluvias, los cultivos de soja podrían soportar sin problemas** a la espera de una próxima”. En cuanto a la condición de los cultivos, para la **soja de primera se espera un piso de rinde de 30 qq/ha y un techo de 45 qq/ha**, con la mayor parte de los lotes en etapa de formación de semilla. Por otro lado en la **soja de segunda, el piso de rinde estimado es de 22 qq/ha, con un techo de 30 qq/ha**, aunque el estado en este cultivo es más heterogéneo, con un 20% del área en regular condición y con stand de planta reducido debido a estrés hídrico y térmico. Por otro lado, el **maíz temprano ya tiene definida su producción**, y se espera que la cosecha comience a fin de febrero. Mientras que en el **maíz de segunda y tardío, la situación es más variable**: “son pocos los lotes sembrados y algunos están muy bien y otros un desastre y siguen necesitando agua”, advierten los técnicos.

SUBZONA III

En la zona de **San Pedro, Baradero y Ramallo**, el estado de la soja **mejoró tras las lluvias**. “**A simple vista, pareciera que no hubieran padecido sequía. Pero el número de nudos va a ser limitante y los rindes no superarán los 28 qq/ha en el mejor de los casos**”, explican los técnicos. En cuanto a la soja de segunda, fue el cultivo **más afectado**. Actualmente, se encuentra entre **R3 y R4** y luce en **muy buen estado**. “Como el estrés hídrico ocurrió antes del período crítico, tiene **más tiempo**



que la de primera para compensar. Por el otro lado, **sufrió pérdidas de plantas** y, en algunos casos, se sembró **muy tarde** o incluso quedaron lotes sin implantar por falta de agua en la siembra”, dicen los especialistas. La situación en este cultivo es **muy heterogénea**. Los rindes oscilarán entre **10 y 30 qq/ha**. En el caso del maíz de segunda, está en **muy buenas condiciones**, ya que las lluvias llegaron antes del inicio de la floración. El más afectado fue el maíz **temprano**, con rindes estimados entre **40 y 60 qq/ha**. **“Dadas las condiciones del año, consideramos que son rindes muy buenos, ya que en algún momento pensamos que no se iba a poder cosechar nada”**.

SUBZONA IV

“La semana pasada casi no llovió en la zona, pero vemos que **se está consolidando un cambio de tendencia**, tras las lluvias de hace casi 3 semanas en los cultivos: **pasamos del desastre a lo aceptable**”, dicen los técnicos de **General Pinto**. ¿De qué se trataba esa pesadilla y cuál es el nuevo escenario? Los técnicos explican que en sojas de segunda esperaban una pérdida del **40 al 50%** cuando ahora estiman que sería de un **20%**. “Estaríamos entre los 15 a 25 quintales, y creo que hay buenas posibilidades de alcanzar los **22 qq/ha de promedio. La recuperación es mejor a la esperada. Se salvó**”. En la de 1ra, las pérdidas antes del agua se estimaban en un **30 a 40%**, cuando ahora estimaban un **15 a 20%**: “Podemos estar en promedios de **30 a 33 qq/ha. Se acomodó mejor de lo esperado**”. En maíces tardíos también hay recuperación: estaban floreciendo una semana atrás, y ahora, con agua en los uselos, estimamos **70 a 80 qq/ha**”. De todos modos sigue la preocupación en la cadena comercial: **“vemos ajustes en las grandes firmas”**, dicen en el área.

SUBZONA V

En **Monte Buey**, los maíces tempranos ya están terminados, falta para la cosecha: “esperamos rindes de **110 a 130 qq/ha**, dependiendo de si el lote recibió más impacto del calor”, explican los especialistas. En cuanto a los maíces tardíos, hay muy pocos y fueron afectados por

la falta de agua, pero el rendimiento aún es **incierto**, comentan los técnicos locales. Las sojas de primera están en **buen estado**, y los picos en los lotes de mejor calidad podrían alcanzar los **50 qq/ha**. “El promedio de la zona va estar por **encima de la media**”. En cambio, las sojas de segunda muestran **mucha variabilidad**. “Hasta hace dos semanas, algunos lotes **estaban al borde de perderse, pero lograron recuperarse** tras las últimas lluvias. Pero fueron **muy desperejadas**. Hay sectores que podrían llegar a los **40 qq/ha**, mientras que otros lotes más afectados apenas alcanzarían entre **20 qq/ha**”.



INDICADORES CLIMÁTICOS

Lo que viene, el pronóstico para la semana próxima en la región núcleo

A partir del sábado tiempo inestable con mejoras temporarias

Entre el domingo 23 y lunes 24 las precipitaciones se vuelven más generalizadas, con mejorías temporales el martes 25. En el final del periodo de pronóstico retorna la probabilidad de lluvias sobre el área GEA.

El periodo comprendido entre el jueves 20 y el miércoles 26 de febrero comienza con buenas condiciones meteorológicas que se mantendrán hasta el sábado 22, cuando aumenta la probabilidad de chaparrones y tormentas aisladas e intermitentes en la zona GEA. Entre el domingo 23 y lunes 24 las precipitaciones se vuelven más generalizadas, con mejorías temporales el martes 25, aunque no se descartan algunas tormentas aisladas e intermitentes durante ese día. En el final del periodo de pronóstico retorna la probabilidad de lluvias sobre el área GEA.

Las temperaturas máximas comenzarán a ascender con el correr de los días, se espera que los valores más elevados, entre 36 y 39°C, se alcancen durante el fin de semana. Posteriormente las marcas térmicas tienden a descender debido a las precipitaciones y al aumento de nubosidad ya que la masa de aire seguirá siendo la misma. En el comienzo del próximo periodo la irrupción de una nueva masa de aire, con características diferentes, cubrirá la zona GEA provocando un significativo descenso térmico.

Las temperaturas mínimas también ascenderán paulatinamente alcanzando los valores más altos, entre 21 y 24°C, el sábado 26, luego los valores tienden a descender levemente aunque, como se mencionó, la masa de aire cambiará recién a partir del miércoles 26 cuando

habrá una importante caída de los registros mínimos, principalmente en el sur de la zona GEA.

Lo que pasó con el clima en la última semana en la región núcleo El 50% de región núcleo recibió entre 20 a 100 mm en la última semana

La semana comprendida entre el jueves 13 y el miércoles 19 de febrero se registraron precipitaciones con montos acumulados muy variados. Los acumulados más bajos, entre 5 y 40 mm, se localizaron en el centro/sur de la zona GEA y los más importantes, entre 40 y 70 mm, en el norte, con máximos puntuales cercanos a los 100 mm. El valor más alto del periodo, 98,2 mm, y se midió en la localidad de Irigoyen, en Santa Fe.

Las temperaturas máximas fueron elevadas y oscilaron entre los 30 y 35°C. Los registros más elevados se ubicaron en el norte de la zona GEA. El valor máximo extremo, 35,8°C, se midió en la localidad de Labordeboy, Santa Fe.

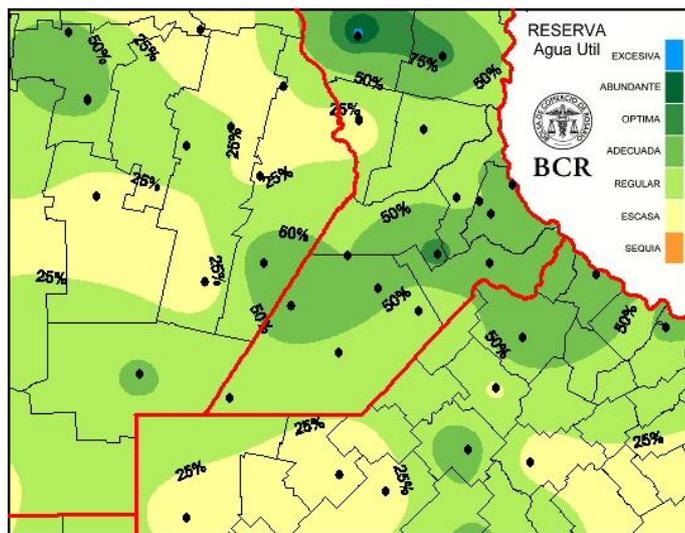
Las temperaturas mínimas fueron bajas para la época, principalmente en el sur de la zona GEA, rondando los 6 a 13°C en forma generalizada. Los valores más bajos se midieron en el sector sur y los más altos en el noreste. El registro mínimo extremo del periodo, 5,9°C, se midió en la localidad de Chacabuco, en Buenos Aires.

Con este panorama, las reservas de agua en el suelo mejoraron respecto a la semana pasada, ya que el área de sequía desapareció y ahora predominan las condiciones escasas a regulares, con núcleos de reservas adecuadas a óptimas y un sector de condiciones óptimas a abundantes en el noreste de la zona GEA.

Con las condiciones actuales, en los próximos quince días, los mayores montos se requieren en el noroeste,



donde los valores oscilan entre los 80 y 100 mm. En el resto del área GEA las necesidades varían entre los 60 y 80 mm. Cabe destacar que hay núcleos aislados donde los acumulados necesarios para alcanzar las condiciones de humedad óptima descienden a registros de 20 a 40 mm.



Extensión GEA: O de Córdoba, N de Santa Fe, Santiago del E. y Chaco

La mitad de la región pampeana recibió generosos acumulados

La segunda década de febrero culmina con un **balance altamente positivo para el 50% de la región pampeana** que ha podido recomponer o mantener adecuadas sus reservas de agua en el suelo.

En los últimos siete días, además de seguir aportando a la franja central, **las precipitaciones extendieron su área de cobertura desplazándose hacia el norte de la zona núcleo**. Con algunos salteos en el centro de Santa Fe y norte de Córdoba, **lluvias de variado volumen alcanzaron Santiago del Estero, Chaco y la mayor parte del noreste** del país. Regiones que desde el inicio del mes

soportaban muy altas temperaturas con un escaso o nulo aporte pluvial y se encontraban en una condición hídrica altamente comprometida.

En esta oportunidad los acumulados fueron un poco menos generosos de lo que venían siendo sobre la franja central de la zona núcleo, pero tuvieron un avance hacia el norte que provocó **muy buenos desarrollos sobre Corrientes y los sectores medios de las provincias de Santa Fe, Córdoba y Entre Ríos**, donde los registros semanales rondaron los **100 milímetros**. El noreste de Santa Fe también recibió una cuota de agua similar pero las lluvias presentaron un gradiente en disminución, promediando los 30 milímetros a medida que se desplazaron hacia Chaco y Santiago del Estero.

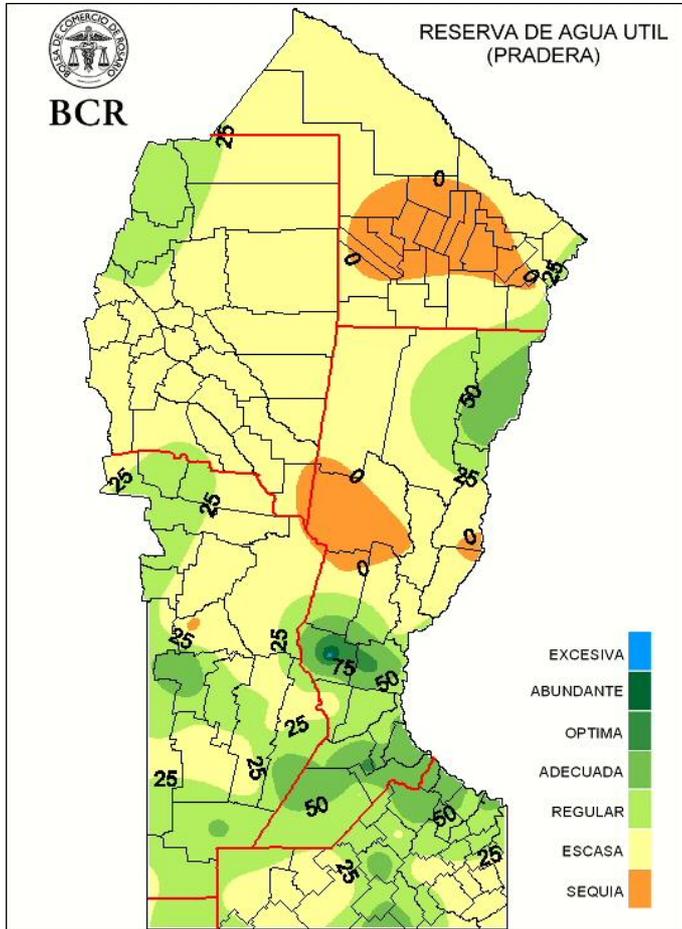
Nuevamente La Pampa, el centro, sur y sudeste de Buenos Aires quedaron muy relegados en la distribución del agua agudizando la escasez hídrica que viene mermando las reservas de esa región desde la última semana de enero.

El **centro del país ha logrado una recurrencia pluvial que cambió el escenario deficitario** heredado de enero pero, **lamentablemente, no ocurre lo mismo con la mitad sur de la región pampeana**, donde la sequía está establecida desde hace bastante tiempo y a los cultivos ya no les queda margen para esperar por lluvias abundantes y generalizadas.

Según los modelos de pronóstico **los próximos días estarán caracterizados por buen tiempo y circulación cálida y seca del noroeste** que provocará un significativo **ascenso de las temperaturas y ausencia de lluvias hasta el comienzo la semana próxima**. Nuevamente se plantean condiciones de alta exigencia sobre aquellos sectores donde las lluvias estuvieron ausentes o donde los acumulados no lograron alcanzar los valores normales de precipitación para lo que va de febrero.

GEA agradece el apoyo de las siguientes empresas





GEA agradece el apoyo de las siguientes empresas



DIRECCIÓN DE INFORMACIÓN Y ESTUDIOS ECONÓMICOS

BCR

Este material puede ser reproducido de manera total o parcial.

Guía Estratégica para el Agro
Tel: (54 – 341) 5258300 / 4102600
Internos: 1098 / 1099
E-mail: GEA_Guia@bcr.com.ar
www.bcr.com.ar/gea

FUENTE: GEA – Guía Estratégica para el Agro, BCR