

iar

INFORME AGROPECUARIO REGIONAL

ENE 2025



Centro Regional de Estudios
Económicos de Bahía Blanca,
Argentina



creebba
Facebook



@creebba
Twitter



creebba
Instagram



creebba
YouTube



creebba.org.ar
Sitio Web



info@creebba.org.ar
E-mail

INFORME AGROPECUARIO REGIONAL

Enero 2025

1

Resumen

2

Contexto

3

Indicadores

4

Perspectivas



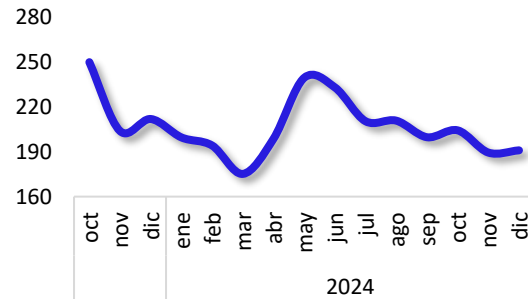
1 RESUMEN

Trigo



El valor del trigo en el puerto de Bahía Blanca alcanzó los 191 u\$/tn, resultando así una caída trimestral del 4,4%. La caída de los últimos meses se ve explicada por las mejoras climáticas en países como Rusia, EE.UU. y Ucrania en el cierre de su ventana de siembra. En relación a diciembre de 2023, se registra una disminución en el precio del 9,9%.

Precio promedio mensual Trigo Cámara Bahía Blanca (u\$/tn)



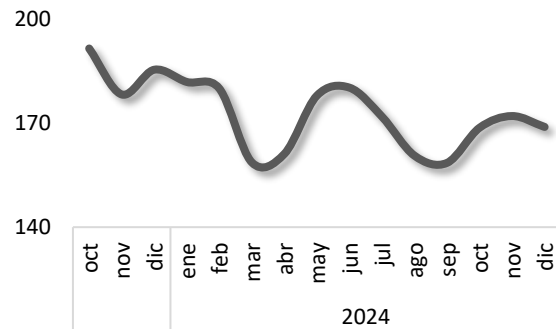
Fuente: Elaboración propia en base a BCBA.

Cebada forrajera



Tras su deterioro en el trimestre anterior el precio de la cebada forrajera enfrentó una recuperación en los últimos meses (oct.-dic.), ubicándose en los 169 u\$/tn en el puerto de Bahía Blanca, con un incremento de 6,5%. En términos interanuales, se observa una pérdida de valor del 8,9%.

Precio promedio mensual Cebada forrajera Bahía Blanca (u\$/tn)



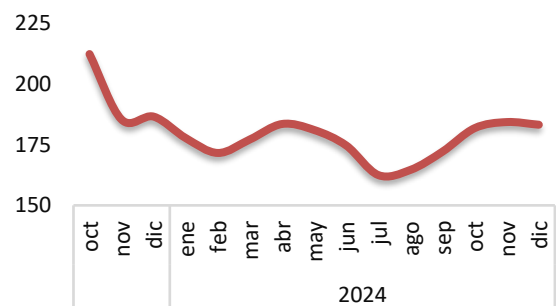
Fuente: Elaboración propia en base a BCBA.

Maíz



El precio del maíz mostró una tendencia creciente en los últimos meses, ubicándose en 183 u\$/tn, lo cual arroja una variación positiva de 6,4% con respecto al anterior trimestre. En términos interanuales, se observa una caída del 1,8%, el precio se encuentra aún por debajo en términos históricos.

Precio promedio mensual Maíz Bahía Blanca (u\$/tn)



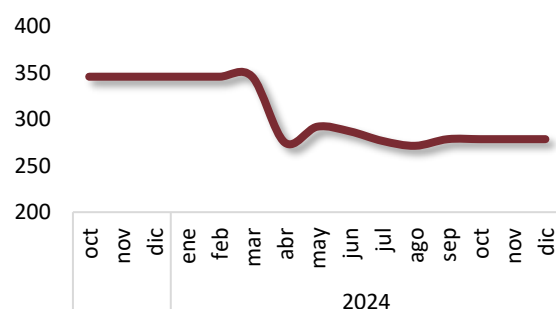
Fuente: Elaboración propia en base a BCBA.

Soja



La soja en el Puerto de Bahía Blanca alcanzó los 278 u\$/tn en el mes de diciembre. El cuarto trimestre finaliza sin variaciones con respecto al anterior, mientras que en términos interanuales la caída es de 19,4%. China en los últimos meses incrementó su demanda de soja un 40% anticipando un triunfo de Trump e imposición de aranceles, por lo que la expectativa de pausa comercial podría presionar el precio en el mediano y largo plazo.

Precio promedio mensual Soja Bahía Blanca (u\$/tn)



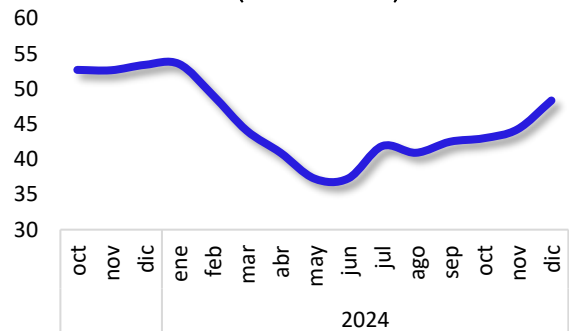
Fuente: Elaboración propia en base a BCBA.

Cría



Durante el cuarto trimestre de 2024, el precio por kg del ternero en remate de feria, en valores constantes, mostró un aumento del 13,8%. El precio del ternero mantiene 4 meses consecutivos creciendo en términos reales. Sin embargo, la comparación interanual mantiene un resultado negativo del 9,5%. El aumento de precios en los últimos meses del año está relacionado a la estacionalidad del sector ganadero en el mes de diciembre, aunque todavía se mantiene por debajo de niveles históricos.

Precio promedio del Ternero en remate de feria (\$ constantes)



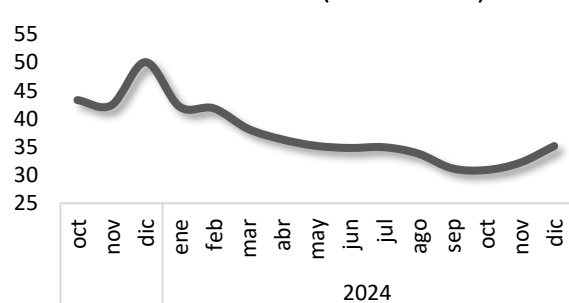
Fuente: Elaboración propia en base a Vittori Ercazzi.

Invernada



En el cuarto trimestre, el precio del Novillo en valores constantes rompió con la tendencia bajista presente durante el año. Se observa un crecimiento trimestral positivo del 12,7%, aunque la variación interanual se mantiene negativa en un 29,8% en comparación a diciembre de 2023. La tendencia se explica debido a la reducción de la oferta de terneros de la estacionalidad propia del sector, impulsado a su vez por la sequía del año anterior que disminuyó fuertemente la oferta a futuro.

Precio promedio mensual del Novillo en Mercado de Liniers (\$ constantes)



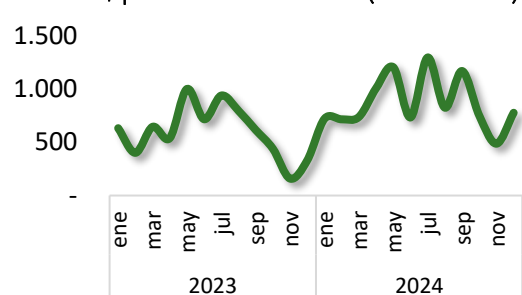
Fuente: Elaboración propia en base a Merc. de Liniers.

Movimiento portuario



El movimiento portuario del sector agrícola mostró una *performance* discreta hacia el último trimestre del año, siendo el de menor volumen movilizado en todo 2024 con aproximadamente 2 mil toneladas. Aun así, por lo hecho durante el resto de 2024 concluyó el año con un crecimiento del 44,5% interanual.

Volumen agregado de granos, subproductos y aceites, puerto Bahía Blanca (miles de tn.)



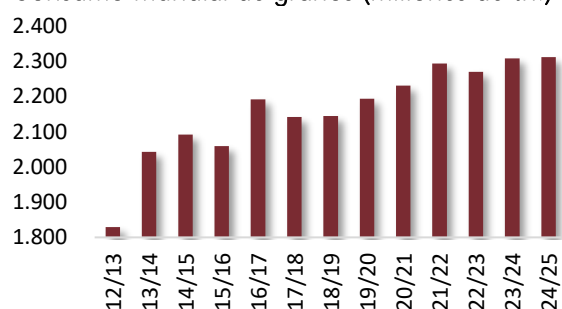
Fuente: Elaboración propia en base a CGPBB.

Mercados internacionales



Para la campaña 23/24, el Consejo Internacional de Granos (IGC) estimó un consumo total mundial de granos cercano a los 2.308 millones de toneladas, superior a la campaña anterior. Por otro lado, para la campaña 24/25, se pronostica una mejora del 0,2% alcanzando los 2.311 millones de toneladas, marcado principalmente por un mayor consumo de soja, maíz y cebada.

Consumo mundial de granos (millones de tn.)



Nota: 23/24 estimado, 24/25 proyectado.

Fuente: Elaboración propia en base a IGC.

2 CONTEXTO GENERAL

El sector agrícola mantiene sus preocupaciones de meses anteriores caracterizadas por:

- El atraso cambiario
- Depresión de precios internacionales
- Las condiciones climáticas

Estos factores complejizan las decisiones que deben tomar los productores, muchos de ellos optan por retrasar la comercialización de sus cultivos (acopio) como estrategia para protegerse de la pérdida de poder adquisitivo del peso (117,8% de inflación en 2024 según INDEC). Sin embargo, esta práctica está limitada por las necesidades financieras inmediatas para cubrir costos operativos y preparar las próximas campañas, sumado al alto impacto financiero de la disminución de la brecha cambiaria en los márgenes agropecuarios (con dólar exportador relativamente constante).

A pesar de los desafíos, el sector mantiene su posición como uno de los principales exportadores mundiales de granos y derivados, cerrando el año con un total de 73,5M de Tn exportadas a lo largo del año, siendo el maíz y la soja los cultivos más exportados durante el año.

Solo la exportación de productos primarios (sin contar grasas y aceites, y otros productos como manufacturas de origen agropecuario) generó un total de u\$s 18,3 mil millones a lo largo de 2024

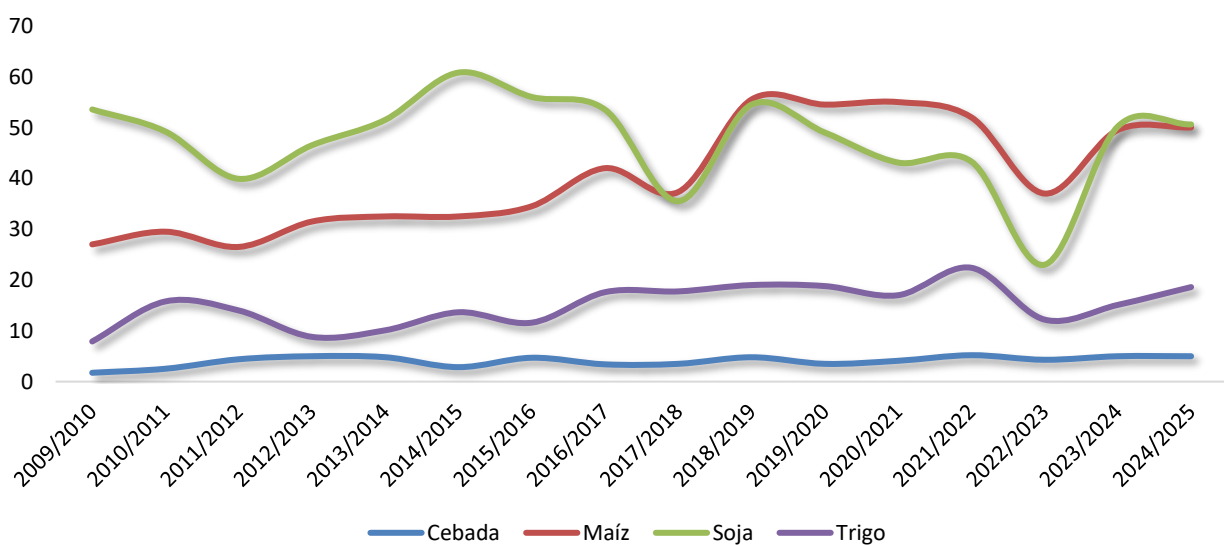
(23% de las exportaciones totales), si se incorporan los productos MOA la cifra aumenta al 60,2% de las exportaciones.

Para la campaña 2024/2025, con la etapa de siembra casi finalizada, se espera un crecimiento de la producción de 3,7% en los cuatro cultivos principales (trigo, maíz, cebada y soja), alcanzando las 124,2M Tn con una superficie sembrada total de 36,2M (+0,8% i.a.). Esto prevé una recuperación de los niveles normales de producción previo a la sequía del 2023.

El cultivo más relevante por su característica demanda y subproductos derivados es la **soja**. Según la Bolsa de Cereales de Buenos Aires alcanzará durante la campaña 2024/25 un total de 50,6M de Tn. Sin embargo, según BCR, las condiciones climáticas del país podrían empeorar las estimaciones debido a la falta de lluvias desde la 2da quincena de diciembre, provocando que el 40% de la soja sembrada se encuentre en una condición hídrica de sequía, mientras que la condición de cultivo también empeoró pasando de 8% de cultivo con condición mala a 21%.

El **maíz** también se ve afectado por dichas condiciones climáticas. Según BCR, con un área de cosecha de 6,5 M Ha, lo que con un escenario normal podría haber representado 52M Tn de producción, se prevé que por las condiciones

Gráfico 1. Evolución de la producción total de los cuatro principales cultivos (2009-2025)



Fuente: Elaboración propia en base a BCBA

climáticas mencionados anteriormente se reduzca en 4M Tn alcanzando los 48M Tn.

Otro desafío a destacar, ligado al sector, consiste en el fin de la especulación financiera. Con la consecutiva disminución de la inflación, caída de las brechas financieras, y el ordenamiento de otras variables macroeconómicas, los productores deben priorizar la productividad y eficiencia de sus cultivos en post de asegurar una rentabilidad futura.

Es así como empresas como Surcos, Los Grobo y Agrofina entraron en sucesivas situaciones de impago con bancos acreedores en las últimas semanas de diciembre debido a los bajos márgenes de rentabilidad dados por el contexto internacional.

En este contexto, con un sector agrario con dificultades a enfrentar, el **ámbito ganadero** logra mantenerse como uno de los sectores claves de la economía.

Pese a la caída del consumo en el mes de noviembre (10,6%), el mismo pareciera mantener una tendencia relativamente constante en los últimos 4 meses del año que despreocupa al productor del consumo interno (aunque permanece por debajo en términos históricos).

4,8% VARIACIÓN ESTIMADA DE LA EXPORTACIÓN DE CARNE PARA EL AÑO 2025

Durante 2024, según USDA las exportaciones argentinas de carne alcanzaron las 820 mil toneladas, lo cual representa el volumen más alto en los últimos 57 años.

Para 2025 se espera superar las 860 mil toneladas de carne de res con hueso.

En el **ámbito local**, se observa en los últimos meses un buen dinamismo en el Puerto de Bahía Blanca.

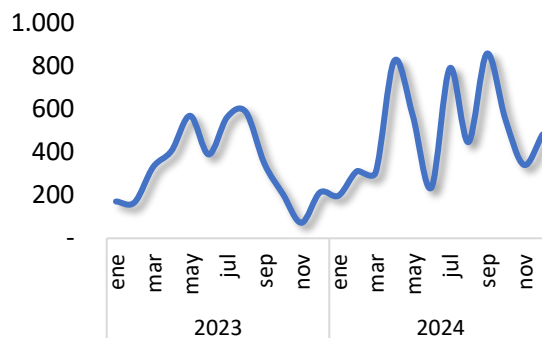
A lo largo de 2024, se advierte un movimiento portuario de 10,4 millones de toneladas de los principales granos y subproductos, es decir, un 44,5% por encima de lo transportado en igual período de 2023.

El principal producto movilizado fue el maíz, el cual se muestra en el gráfico 2. Allí se puede observar la evolución de los movimientos de dicho cereal en los puertos de Bahía Blanca y Cnel. Rosales,

registrándose un volumen de de 481 mil toneladas en el mes de diciembre. En total, el grano acumula en lo que va del año un total de 5,9 millones de toneladas equivalente al 56,8% del total de productos agrarios movilizados.

Gráfico 2. Movimiento portuario de maíz por los puertos de Bahía Blanca y Cnel. Rosales

En miles de toneladas



Fuente: Elaboración propia en base a CGPBB.

Por último, con respecto a los **cambios regulatorios**, el gobierno nacional dispuso una baja temporal de los derechos de exportación (DEX) para algunos cultivos, quedando el esquema de retenciones de la siguiente manera hasta junio de 2025:

- Soja pasa de 33% a 26% y derivados de soja de 31% a 24,5%.
- Trigo de 12% a 9,5%.
- Cebada de 12% a 9,5%.
- Maíz de 12% a 9,5%.
- Girasol de 7% a 5,5%.

Si bien se trata de una medida de corto plazo, lo cierto es que constituye un alivio para el sector en tanto contribuye a paliar la difícil coyuntura que se atraviesa vía mejoramiento del tipo de cambio efectivo de los cultivos mencionados.

3 INDICADORES GANADEROS

RELACIÓN MARGEN TRIGO/CRÍA

Uno de los indicadores más observados en la toma de decisiones de las empresas agropecuarias consiste

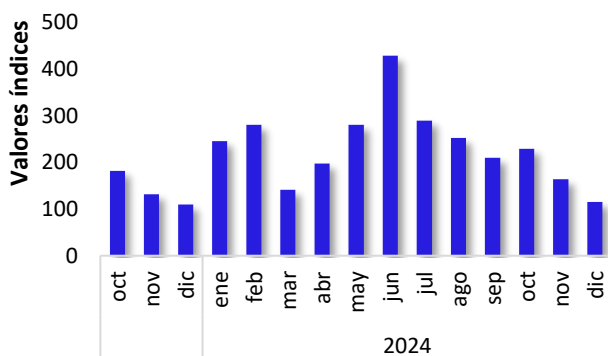
en el margen bruto. Este valor usualmente expresado en u\$/ha, permite evaluar y comparar la rentabilidad de distintas producciones a lo largo del tiempo, contemplando los ingresos y costos directos de cada esquema productivo. Resulta necesario señalar que este monto es calculado para un modelo de producción representativo; además, no refleja la tasa de ganancia del productor, dado que no contempla algunos gastos indirectos como costos financieros, amortizaciones e impuestos.

Desde este enfoque, es interesante estudiar las dos actividades más representativas del Sudoeste Bonaerense: la producción triguera y la cría de ganado vacuno. Con este objetivo, se calcula el cociente entre el margen bruto del trigo y el de la cría para evaluar la competitividad relativa entre ambos esquemas productivos. Se toma como referencia una producción de trigo con un rendimiento de 30 quintales por hectárea; y una cría de ganado con una producción de 43,1 kilogramos por hectárea¹.

El índice² es presentado en el gráfico 3, que se interpreta de la siguiente forma: un valor igual a 100 implica que ambos márgenes están igualados; cuando es mayor a 100, el margen del trigo supera al de la cría y viceversa.

Observando el gráfico 3 se desprende que para el cuarto trimestre del año hubo una disminución en el índice, representando una mejora para la actividad ganadera en la región con respecto a la producción triguera.

Gráfico 3. Relación margen bruto Trigo/Cría



Fuente: Elaboración propia en base a Márgenes Agropecuarios.

La relación entre el margen bruto trigo/cría exhibió

¹ Datos obtenidos de la revista Márgenes Agropecuarios.
² Este análisis presenta ciertas limitantes, en particular, que la realización de ambas actividades es factible en una misma extensión de tierra, lo cual no necesariamente se verifica en toda

un crecimiento durante el mes de octubre (9,1%) pero dicho crecimiento no pudo ser sostenido durante noviembre (-28,4%) y diciembre (-29,9%). Esto se debe principalmente a la caída en los márgenes del trigo principalmente impulsado por la caída en el precio del cultivo en el mes de noviembre.

De esta manera, la caída a lo largo del cuarto trimestre de 2024 fue del 45,2% con respecto al tercer trimestre, sin embargo, todavía mantiene un resultado positivo en términos interanuales con un crecimiento del 5,3%. La variación observada durante el cuarto trimestre vino dada principalmente por la reducción del margen bruto del trigo (-40,5%) contra una recuperación en el margen bruto de la cría a lo largo del trimestre (8,6%) producto del aumento en los precios de la hacienda en los últimos 3 meses, generando una mayor ganancia promedio por hectárea proveniente de la venta de ganado.

Finalmente, la variación interanual presentó una reducción significativa a lo largo del último trimestre pasando de 24,6% en noviembre a 5,3% en diciembre, producto de una disminución mayor en el margen bruto de la cría (-29,0%) en comparación al margen del trigo (-25,2%).

RATIO PRODUCTOR-GÓNDOLA

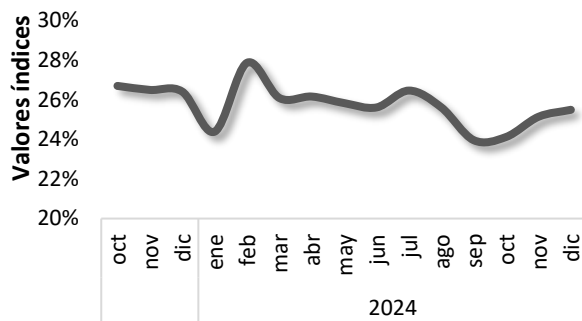
El precio de la carne que se observa en góndola, además de reflejar el valor agregado por el productor ganadero, tiene implícito todo el valor agregado por la cadena de comercialización de la carne vacuna, la cual está compuesta por una gran variedad de actores: empresas de transporte, frigoríficos, supermercados y pequeños comercios. Además, se debe tener en cuenta el rol del Estado que mediante diversos impuestos o subsidios también incide en el precio final de venta.

Tomando esto en consideración, se puede evaluar cuál es la participación del sector primario en el valor final de venta de la carne. Este análisis se realiza mediante la construcción del Ratio productor-góndola, que resulta del cociente entre el índice de Novillo del Mercado de Liniers y el precio promedio de la carne vacuna obtenido del IPC-CREEBBA.

la región; además, existen costos por cambiar de esquema productivo que llevan a que la sustitución entre los sistemas de producción sea un proceso lento dado por tendencias de largo plazo del indicador.

Como se puede observar en el gráfico 4, el indicador exhibió un incremento a favor del productor que logro capitalizar el incremento en el precio de la hacienda debido a la estacionalidad propia del mes de diciembre. Dicho incremento se tradujo en un aumento de la participación ganadera en el precio de góndola al momento de cierre del trimestre. El mes de mayor crecimiento fue noviembre (1 p.p.) seguido de diciembre con 0,4 p.p., alcanzando un valor de 25,5% del precio final de góndola. En términos generales, el índice muestra una mejora de 1,5 puntos porcentuales (p.p.) a lo largo del trimestre.

Gráfico 4. Ratio productor-góndola



Fuente: Elaboración propia en base a Mercado de Liniers e IPC-CREEBBA.

Sin embargo, la situación observada en el cuarto trimestre del año arrojó una variación interanual negativa de 0,9 p.p. con respecto al mismo trimestre del año anterior. Esto como efecto de una mejora en los precios de la góndola (66,7%) que logró superar el aumento en los precios de la hacienda (60,9%).

PODER ADQUISITIVO DEL SALARIO EN KG DE CARNE

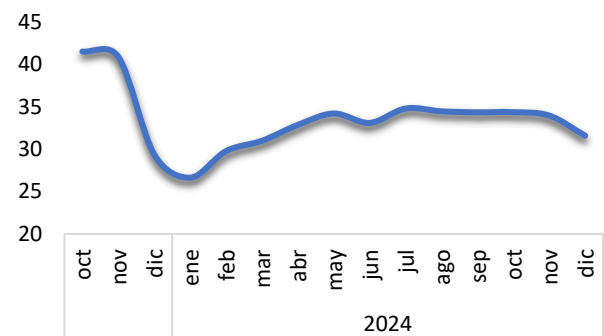
A la hora de analizar los componentes de la demanda de carne vacuna, uno de los factores principales a evaluar es el ingreso de los hogares. En particular, resulta de relevancia observar la relación entre el salario y el nivel de precios de la carne, para así poder determinar el poder adquisitivo en kilogramos de carne, es decir, cuántos kilos de carne vacuna se pueden comprar con un determinado ingreso. Con este fin, se toma como referencia el Salario Mínimo Vital y Móvil (SMVM) obtenido del Ministerio de

³ Ambos datos son relevados del Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca (MAGYP).

Trabajo, Empleo y Seguridad Social (MTEySS); y el precio promedio de la carne vacuna, en base a información recolectada por el CREEBBA.

Como se desprende del gráfico 5, durante el último trimestre del año pasado el incremento de la carne en góndola (13,5%) en mayor magnitud al SMVM (4,4%) redujo el poder de compra de los consumidores, alcanzando los 31,6 kg de carne, revelando así una caída en el poder de compra del -8% en comparación al tercer trimestre. En términos interanuales, se advierte una variación positiva del 7,6%, aunque manteniéndose la capacidad de compra de los individuos por debajo de los niveles históricos.

Gráfico 5. SMVM en kg de carne



Fuente: Elaboración propia en base a MTEySS e IPC-CREEBBA.

Este incremento en la medición interanual se ve explicada por un aumento del 79,3% en el SMVM, en contraposición a un aumento del 66,7% en el precio de la carne.

MONITOR GLOBAL

Las cantidades producidas y consumidas de carne en el mercado local son producto de la interacción de los distintos eslabones de la cadena productiva. Si bien excede el objetivo de este informe realizar un abordaje sobre dichas interacciones, se analizan los datos de producción³ (miles de tn. de res con hueso) y de consumo aparente *per cápita*⁴ (kg/habitante/año).

En relación al **consumo** de carne vacuna, luego de alcanzar en julio un máximo relativo alcanzando los 55kg/habitantes por año (cifra más alta desde

⁴ Consumo aparente es calculado como Producción - Exportaciones + Importaciones.

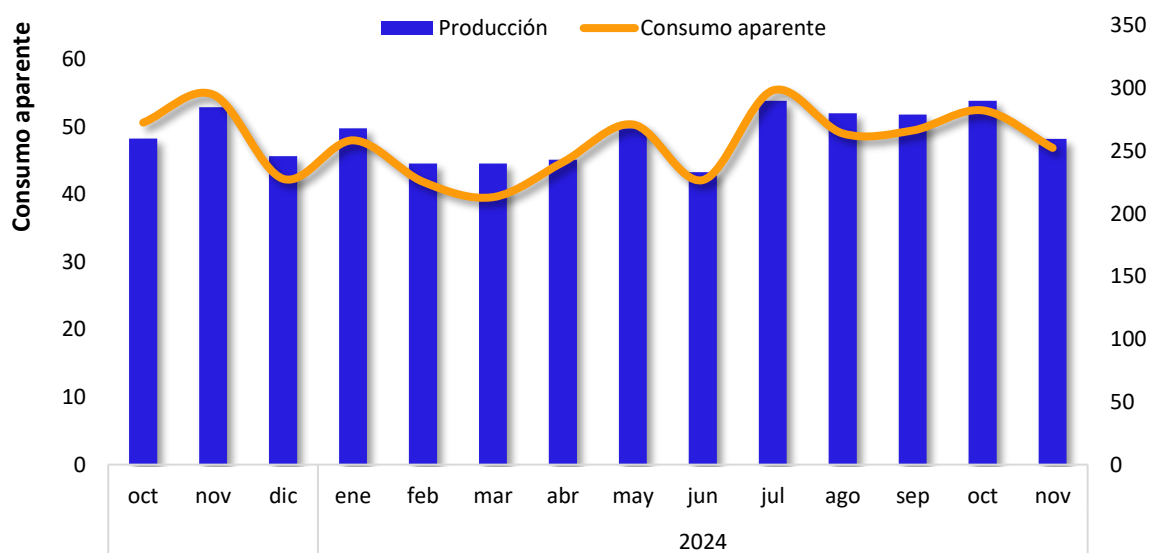
noviembre 2023), no se observa una tendencia clara. Los consumidores no pudieron mantener dicho consumo máximo en los meses posteriores cayendo en los meses de agosto y noviembre un (-11,5% y -10,6% respectivamente), septiembre y octubre presentaron recuperaciones en las cantidades consumidas, aunque no fueron suficientes para recuperar un sendero alcista (0,9% y 6% respectivamente).

De esta manera, noviembre termina con un consumo aparente de 47kg/habitantes. En términos interanuales se observa una caída del 14,4% en los kg consumidos. Por otra parte, el consumo promedio durante 2023 se ubicó en 52 kg, por lo que el consumo de 2024 se encontró por debajo de lo observado el año anterior.

En cuanto a la **producción** de carne vacuna, se puede observar, al igual que en el consumo, un aumento en el mes de julio seguido de una caída en los meses de agosto, septiembre y noviembre. De esta manera, en el onceavo mes del año, se produjeron 260 mil Tn de res con hueso, un 8,9% por debajo de noviembre de 2023.

Por último, mencionar que entre enero y noviembre se produjeron 2,89 millones de Tn de res con hueso, 150 mil toneladas menos que lo producido en el mismo periodo de 2023 con una caída del 4,9%.

Gráfico 6. Producción y Consumo aparente de carne vacuna



Nota: Producción en miles de tn. de res con hueso, Consumo aparente en kg/habitante/año.

Fuente: Elaboración propia en base a MAGYP.

GLOSARIO

- **BCBA:** Bolsa de Cereales de Buenos Aires.
- **BCP:** Bolsa de Cereales y Productos de Bahía Blanca.
- **BCR:** Bolsa de Comercio de Rosario.
- **CGPBB:** Consorcio de Gestión del Puerto de Bahía Blanca
- **IGC:** International Grains Council.
- **IPC:** Índice de Precios al Consumidor.
- **MAGYP:** Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca.
- **SMVM:** Salario Mínimo Vital y Móvil.
- **USDA:** United States Department of Agriculture.
- **CWE:** Carcass-Weight Equivalent

4 PERSPECTIVAS

Trigo



- El USDA ajustó levemente sus estimaciones para la campaña 2024/25 alcanzando un nuevo récord de producción mundial de trigo, con incrementos en Siria y Pakistán.
- A nivel nacional, el USDA ajustó sus estimaciones de 18M a 17,5M Tn para la campaña 2024/25, alcanzando los 6,3 millones de hectáreas sembradas en todo el país.

Cebada



- Para la campaña 2024/25 para Argentina se mantuvieron las estimaciones de una producción menor con una variación negativa de 3,9% con respecto a la campaña 2023/24 según la BCBA.
- El USDA prevé un incremento en las exportaciones de cebada para Argentina, alcanzando un total de 3,4M de toneladas.

Maíz



- USDA mantuvo sus estimaciones a nivel local estimando una producción total de 51M Tn, aunque redujo levemente la producción mundial debido a menores cosechas esperadas de EEUU.
- La superficie sembrada de la campaña 2024/25 se encontraría un 16,5% por debajo respecto del ciclo anterior con un total de 6,6 millones de hectáreas.

Soja



- Se espera para la campaña 2024/25 una producción mundial de 427M Tn superando por un 8,6% la producción de la campaña 2023/24, siendo el valor más alto de las últimas 4 campañas.
- Argentina se mantiene como el tercer país con mayores niveles de producción, aunque se encuentra en la 5ta posición en el ranking de exportadores por debajo de Canadá, Paraguay, EEUU y Brasil.

Ganadería



- El USDA prevé una menor producción en 2025 tanto en Argentina como en el resto del mundo, alcanzando una producción mundial por encima de las 60,9M Tn.
- Se espera a nivel local un incremento en las exportaciones con una proyección para 2025 de un 4,8% mayor al nivel actual alcanzando los 0,86M Tn.



CREEBBA

CENTRO REGIONAL DE ESTUDIOS ECONÓMICOS
DE BAHÍA BLANCA ARGENTINA



FUNDACIÓN
BOLSA DE COMERCIO
DE BAHÍA BLANCA

www.creebba.org.ar

Teléfono +54 (291) 455 1870 | Alvarado 280 (B8000CJF) | Bahía Blanca | Provincia de Buenos Aires | Argentina