

# iar

## INFORME AGROPECUARIO REGIONAL

ABR 2022



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

Abril 2022

1

Resumen

2

Contexto general

3

Indicadores ganaderos

4

Perspectivas



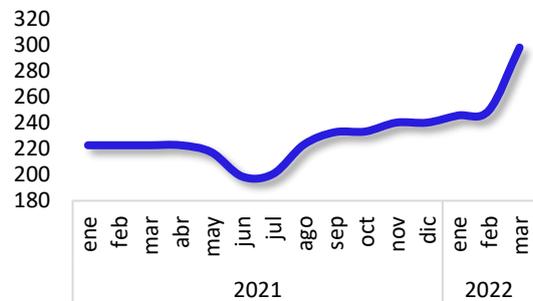
# 1 RESUMEN

## Trigo



La cotización del trigo ha mostrado una tendencia creciente, con un aumento interanual del 33,9% en marzo de 2022 alcanzando un valor de 298 u\$/tn. Como principal factor se destaca el conflicto entre Rusia y Ucrania, que tiene como consecuencia la interrupción de los embarques en el Mar Negro y la imposición de licencias de exportación por parte de Ucrania, afectando fuertemente la oferta a nivel mundial dado que se trata de dos de los principales exportadores del cereal.

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



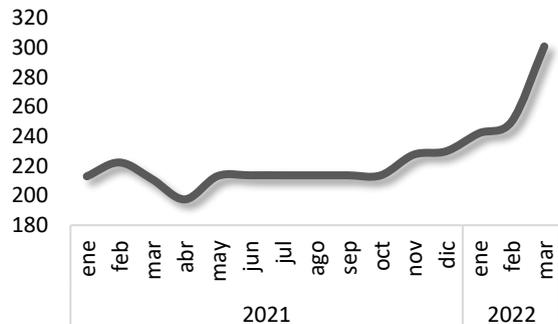
Fuente: Elaboración propia en base a BCBA.

## Cebada forrajera



El valor de la cebada forrajera en el puerto de Bahía Blanca presentó un alza en línea con lo observado para el caso del trigo, con una suba interanual de 39,7% para el mes de marzo. Este movimiento se debe de igual manera al conflicto bélico, que genera preocupaciones debido a que países involucrados abastecen a un tercio del mercado de cebada a nivel mundial.

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



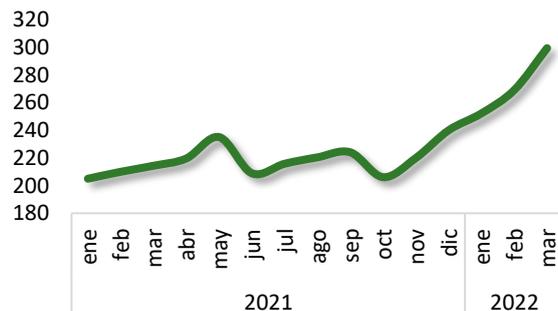
Fuente: Elaboración propia en base a BCBA.

## Maíz



El maíz continuó con la tendencia alcista observada en el último trimestre de 2021. De esta manera, para marzo de 2022 se exhibe un aumento interanual de 42,5%, originado en las preocupaciones por la oferta exportable ucraniana, la creciente demanda por parte de China, las malas condiciones del cultivo a nivel local y los aumentos en la cotización del petróleo.

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



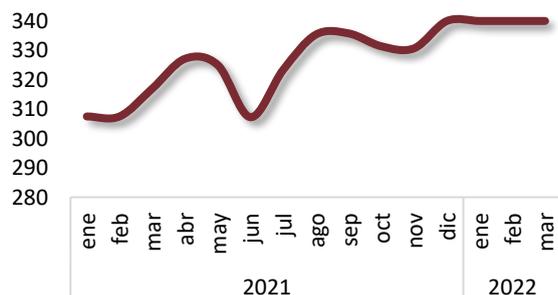
Fuente: Elaboración propia en base a BCBA.

## Soja



La cotización de la soja se encuentra estabilizada en 340 u\$/tn en el puerto de Bahía Blanca debido a que no se observan cotizaciones desde diciembre de 2021. Con respecto a dicho valor, se observa en marzo un alza interanual del 7,3%.

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



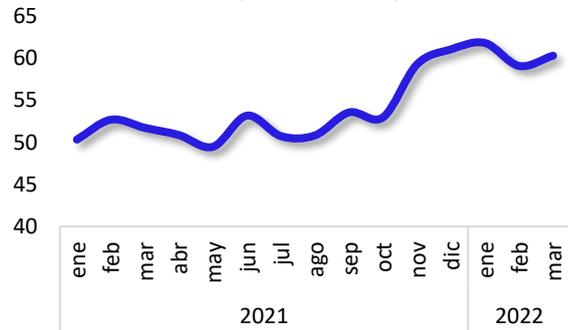
Fuente: Elaboración propia en base a BCBA.

## Cría



Para el mes de marzo el precio del ternero, en valores constantes, aumentó un 2,1% en comparación al mes anterior, mostrando una recuperación en términos reales luego de la baja producida en febrero (-4,4%). Por otro lado, en términos interanuales se observó un incremento del 16,6%, traccionado por la escasez de oferta registrada desde el año pasado y que se acrecienta por los efectos de la sequía.

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



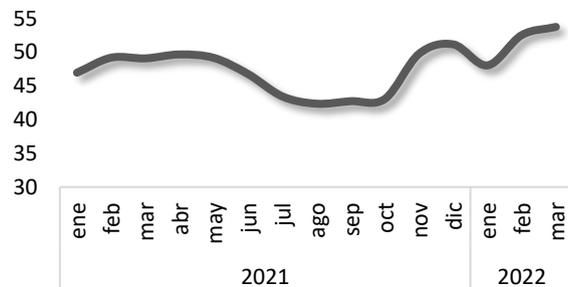
Fuente: Elaboración propia en base a Vittori Ercazi.

## Invernada



En el primer trimestre del año el precio del novillo en valores constantes mostró una tendencia alcista, continuando su recuperación luego de las caídas producidas entre mayo y agosto de 2021. En particular, en este período la mayor aceleración se dio en el mes de febrero con un aumento mensual de 9,3%. En términos interanuales, se registró un incremento de 9,5%.

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



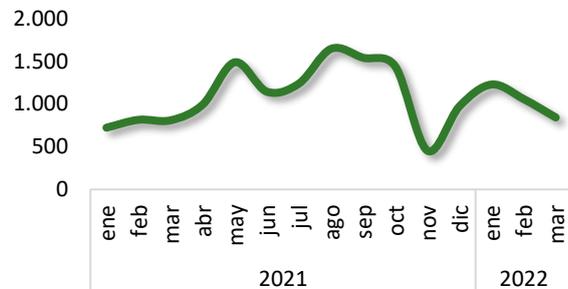
Fuente: Elaboración propia en base a Merc. de Liniers.

## Movimiento portuario



El movimiento portuario del sector agrícola mostró una suba en el mes de enero (26,2%), traccionada por el ingreso de la cosecha de trigo. Por otro lado, en febrero y marzo se observaron caídas de 13,8% y 20,4%, respectivamente. De esta forma, el volumen alcanzó un valor de 841 mil toneladas para marzo, mostrando así una variación interanual de 4,1%.

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



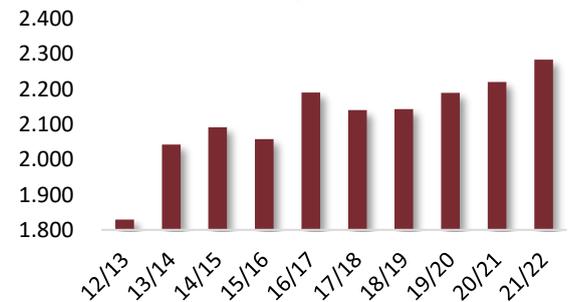
Fuente: Elaboración propia en base a CGPBB.

## Mercados internacionales



Para la campaña 20/21, el Consejo Internacional de Granos (IGC) estima una producción total mundial de granos en torno a 2.220 millones de toneladas. Por otro lado, para la campaña 21/22, se proyecta un alza de 2,9% traccionada principalmente por una mejor producción esperada de maíz, alcanzando un valor de 2.284 millones de toneladas, el cual de efectuarse pasaría a ser el nuevo máximo histórico de producción de las últimas décadas.

Producción mundial de granos (millones de tn.)



Nota: 20/21 estimado, 21/22 proyectado.

Fuente: Elaboración propia en base a IGC.

## 2 CONTEXTO GENERAL

El **conflicto bélico** originado en Europa Oriental ha puesto al mercado mundial de granos en un estado de gran incertidumbre, al ser los involucrados países de gran relevancia en los mercados del trigo, maíz y cebada, entre otros cultivos. El efecto se ha hecho sentir por las interrupciones de embarques de granos de dichos países, que ha conducido a una contracción de la oferta exportable y, consecuentemente, a fuertes aumentos en las cotizaciones de los granos. Estas subas en conjunto con el alza del petróleo, generan preocupaciones en torno al acceso a alimentos a nivel mundial, dado que se encarece el nivel de vida de los países de menores ingresos que dependen de las importaciones de estos productos. Además, los incrementos en los costos de los fertilizantes (debido a la relevancia de Ucrania, Rusia y Bielorrusia en dicho mercado), causa preocupaciones acerca de la oferta mundial del resto de los países, debido a que disminuye la rentabilidad esperada por los productores.

Pasando al ámbito local, los problemas climáticos no han dado tregua, llevando a mermas en la producción y rindes esperados de la **soja** y el **maíz**. Esto presiona en conjunto con los factores internacionales sobre las cotizaciones a nivel local.

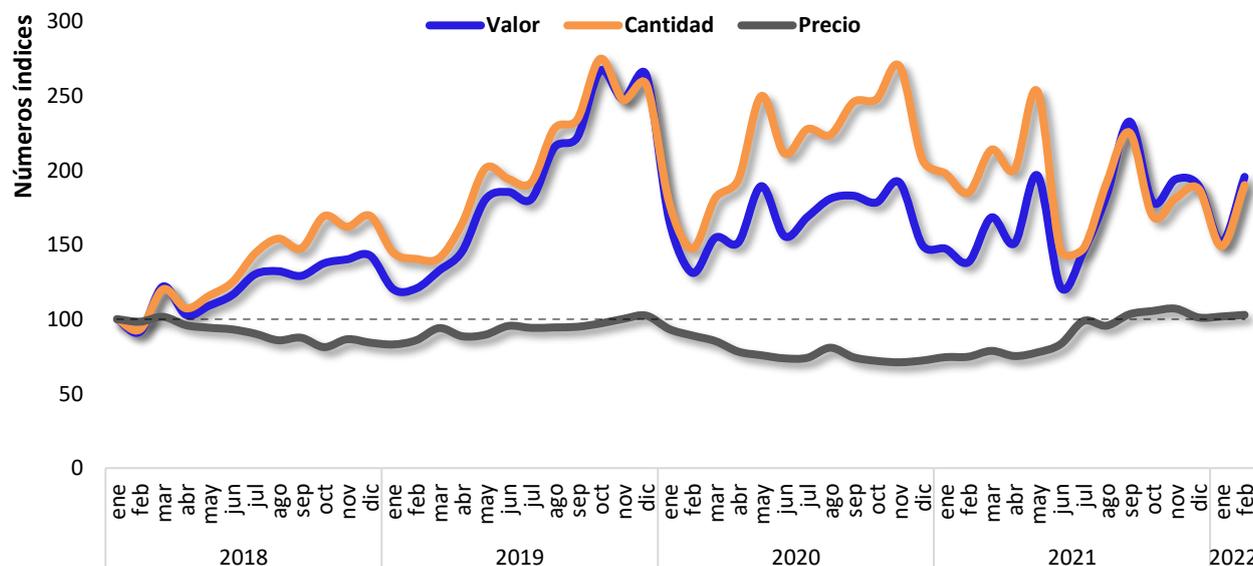
	Producción (Δ%)	Rendimiento (Δ%)
Soja	-11,1%	-5,1%
Maíz	-8,3%	-13,4%

Fuente: Elaboración propia en base a BCR.

Con respecto a los **cambios regulatorios**, en el mes de marzo el Gobierno decretó nuevas medidas hacia el sector agropecuario, en respuesta a los posibles impactos que el conflicto bélico pudiera tener sobre el mercado local. En particular, se impuso un nuevo aumento de 2 puntos porcentuales de las retenciones para la harina y el aceite de soja (de 31 a 33%), así como un aumento de un punto porcentual en los derechos de exportación del biodiesel, el cual alcanzara una alícuota de 30%. Estas medidas fueron complementadas con la creación del “Fondo Estabilizador del Trigo Argentino”, un fideicomiso que será financiado con el aumento de las retenciones y tendrá como objetivo estabilizar el costo de la tonelada de trigo en el mercado nacional. De esta manera, se busca subsidiar el precio de la harina de trigo para evitar un incremento adicional en la canasta de consumo de la población.

En relación a las retenciones, debe tomarse en consideración que los fuertes aumentos en la cotización de los granos, no se traducirán de lleno en aumentos de la rentabilidad del sector. Esto se debe a que gran parte de la cosecha ya se encuentra comercializada a una cotización previa a la suba,

Gráfico 1. Evolución del valor, precio y cantidad de exportaciones de carne vacuna  
Período base enero 2018=100



Fuente: Elaboración propia en base a MAGYP.

incluso previo al momento de la cosecha. En el caso del trigo y tal como destaca la Bolsa de Comercio de Rosario (BCR), un mes luego del inicio del conflicto se observa que solo un 3% de las exportaciones fueron comercializadas con dicha alza de precios.

En el **ámbito ganadero**, la evolución del precio de la carne acumuló en los tres primeros meses del año una variación de 14,2%, resultando 0.3 p.p. por debajo del nivel general de precios que varió un 14,5% en el mismo período. Tras el significativo aumento en diciembre de 2021 del 12%, en enero de este año el precio de la carne se desaceleró registrando una variación mensual de 0,6%, aunque luego se incrementó en febrero y marzo alcanzando una tasa promedio mensual de 6,5%.



Respecto a la oferta nacional, de acuerdo a la BCR existe una situación de escasez que se viene registrando desde el año pasado y que se acrecentará este año como consecuencia de la sequía. Igualmente, la entidad destaca que tras los destetes de terneros, desde abril hasta agosto se registra el período de mayor salida de vacas de los campos. Esto podría generar presión a la baja sobre los precios en lo inmediato, aunque con un efecto temporal o acotado en el tiempo. Considerando la sequía del verano, anticipan que en las zonas más afectadas el refugio de los vientres<sup>1</sup> menos productivos puede estar sucediendo de forma más acelerada.

En cuanto a las exportaciones de carne vacuna, como se muestra en el gráfico 1, en febrero de este año se registra un aumento en el valor de las mismas respecto a enero (29%), producto de un incremento tanto en la cantidad (27,6%) como en el precio (1,1%). Por otro lado, en términos interanuales, las exportaciones se incrementaron un 41,4% traccionadas por el incremento en los precios obtenidos en el mercado internacional (37,6%) y leves aumentos en las cantidades exportadas (2,8%).

Respecto a la tendencia observada para todo el período analizado, es posible advertir un incremento

<sup>1</sup> Vacas de descarte o refugio, son todas las hembras adultas que ya no se destinarán a la reproducción.

de las exportaciones de carne vacuna de 95,6%, influenciado en mayor medida por aumentos en las cantidades (90,1%), que en los precios (2,9%).

En el **plano internacional**, de acuerdo a USDA los altos precios de la carne están provocando un mayor nivel de oferta, que puede ser sostenida debido al aumento de la producción global. Entre los países protagonistas de este crecimiento se destacan Australia, Brasil, India y México. En el caso de Brasil, se espera un incremento del 4% de su producción de carne, producto de la mejora en la disponibilidad de ganado y en la rentabilidad de los frigoríficos. En relación a esto, frente a la creciente demanda de China, el país vecino se encuentra intensificando el uso de corrales de engorde.

## 3 INDICADORES GANADEROS

### RELACIÓN MARGEN TRIGO/CRÍA

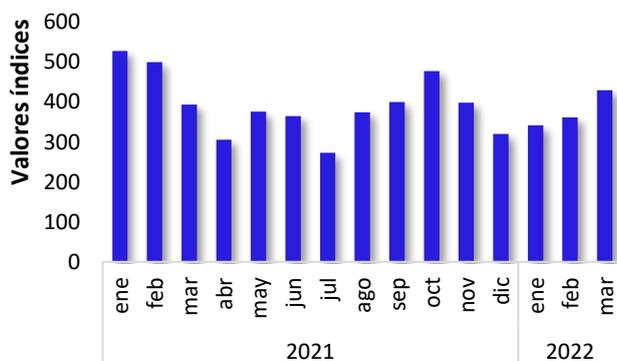
Uno de los indicadores más observados en la toma de decisión de las empresas agropecuarias consiste en el margen bruto. Este valor usualmente expresado en u\$/ha, permite evaluar y comparar la rentabilidad de distintas producciones a lo largo del tiempo, contemplando los ingresos y costos directos de 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 hectárea<sup>2</sup>.

<sup>2</sup> Ambos datos son obtenidos de la revista especializada Márgenes Agropecuarios.

El índice<sup>3</sup> es presentado en el gráfico 2, 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.

Gráfico 2. Relación margen bruto Trigo/Cría



Fuente: Elaboración propia en base a Márgenes Agropecuarios.

Del gráfico puede notarse para todo el primer trimestre del año una tendencia al alza del índice, representando una mejora para la producción triguera en la región con respecto a la actividad ganadera.

El indicador presentó un incremento en el mes de enero de 6,8%, mientras que mostró una variación de 5,9% y 18,8% para los meses de febrero y marzo, respectivamente. Esta variación observada sobre comienzo del año vino dada por el incremento de la cotización del trigo, que logró compensar el aumento de los costos de producción. En particular, se observaron fuertes aumentos en dos fertilizantes imprescindibles en la producción: la urea y el fosfato diamónico, producto del conflicto bélico que involucra a los principales proveedores mundiales de fertilizantes: Ucrania, Rusia y Bielorrusia. Por otro lado, en el caso de la cría, las mejoras en los precios de la hacienda llevaron a un incremento de los ingresos, elevando el margen bruto.

Finalmente, en términos acumulados, el indicador lleva en lo que va de 2022 un aumento de 34,3%, provocada por una suba en mayor proporción del margen del trigo (46,9%), en relación al de la cría (9,3%). Por otro lado, en comparación a marzo de 2021, el índice se ubica un 9,2% por encima,

<sup>3</sup> 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 la región; además, existen costos por cambiar de esquema

reflejando una tendencia interanual de mejora para el trigo.

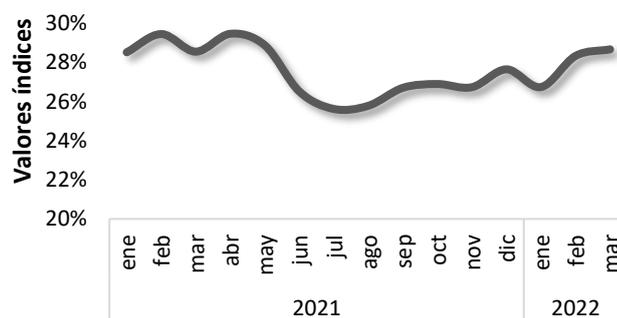
## ÍNDICE PRODUCTOR-GÓNDOLA

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 índice 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.

Como se puede observar en el gráfico 3, el indicador ha mostrado en el primer trimestre una leve recuperación de la participación del productor, alcanzando un valor de 28,7% del precio final en góndola. En detalle, el índice exhibió una caída de 0,9 puntos porcentuales (p.p.) en el mes de enero, la cual fue ampliamente compensada por las subas de 1,6 p.p. y 0,3 p.p. en febrero y marzo, respectivamente.

Gráfico 3. Índice productor-góndola



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

Consecuentemente, se acumula al mes de marzo una

productivo que llevan a que la sustitución entre los sistemas de producción sea un proceso lento dado por tendencias de largo plazo del indicador.

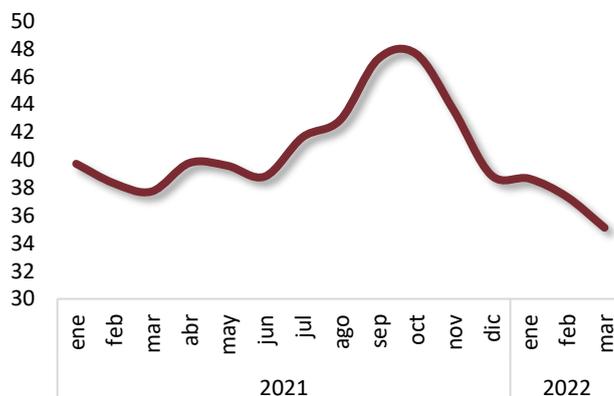
mejora de un punto porcentual para el 2022, como efecto de la mejora de los precios de la hacienda (18,4%) por sobre los precios minoristas (14,2%). En contraste, en términos interanuales el indicador se sostiene en cifras similares, con una leve variación positiva de 0,1 p.p.

## 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 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 4, durante el primer trimestre de 2022 el poder adquisitivo del SMVM presentó una fuerte caída, acumulando una baja del 9,7%. Este descenso ubica al poder adquisitivo en un nuevo mínimo histórico, con un valor de 35 kg de carne/mes para marzo de 2022. El motivo de este declive es el aumento de 14,2% del precio promedio de la carne vacuna en lo que va del 2022, en contraste con el incremento de 3,1% del SMVM. De esta manera, la capacidad de compra de los individuos continúa con la tendencia decreciente observada desde 2018, con recuperaciones que no alcanzan a compensar las caídas previas.

Gráfico 4. SMVM en kg de carne



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

## 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 producción<sup>4</sup> (miles de tn. de res con hueso) y de consumo aparente *per cápita*<sup>5</sup> (kg/habitante/año).

En relación a la **producción** de carne vacuna, durante el mes de febrero de 2022 se puede advertir un incremento mensual de 4,5%, recuperando parte de la caída producida en enero respecto a diciembre (-14,6%). A su vez, comparando con el mismo mes del año previo, se nota un leve incremento de las toneladas producidas (2,2%). De esta forma, esta dinámica cambia las variaciones interanuales registradas en diciembre (-3,7%) y en enero (-2,2%). Por otra parte, el valor promedio de toneladas para los dos primeros meses del año se ubica en 227.000 toneladas de res con hueso, resultando 0,2% inferior a lo registrado para el mismo período de 2021.

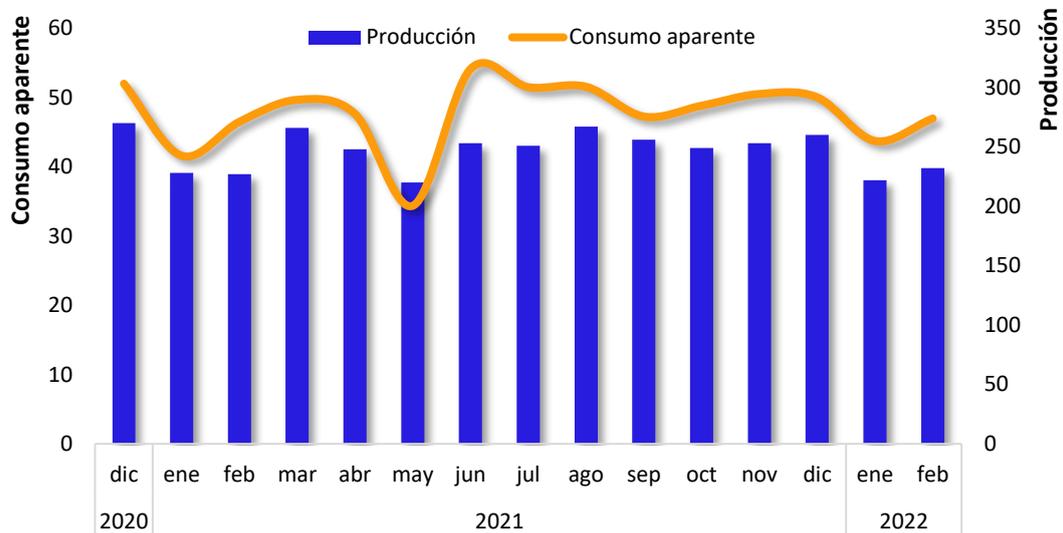
En cuanto al **consumo** se puede observar un comportamiento similar al de la producción, presentando en febrero un incremento tanto en términos mensuales (7,4%) como de forma interanual (1,0%). Como se observa en el gráfico 6, la expansión mensual permitió revertir en parte la contracción de enero (-12,6%), producida como

<sup>4</sup> Ambos datos son relevados del Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca (MAGYP).

<sup>5</sup> Consumo aparente es calculado como Producción - Exportaciones + Importaciones.

consecuencia de la caída en la producción. Finalmente, el consumo se ubicó en febrero en 47 kg/habitante/año.

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.

## 4 PERSPECTIVAS

### Trigo



- Se prevén malas condiciones para la siembra de trigo en China, tratándose del mayor productor y consumidor mundial, de confirmarse esto sumaría presión a la demanda mundial en un mercado ya tensionado por las consecuencias del conflicto Rusia-Ucrania y el dañado estado del trigo de invierno en Estados Unidos por las sequías.
- Los fuertes aumentos en el costo de los fertilizantes y las perspectivas de mayores incrementos a futuro generan incertidumbre sobre las decisiones de siembra para la campaña 2022/23.

### Cebada



- Según indica el USDA, se espera una producción récord por parte de Australia, lo cual podría ayudar a reducir la presión sobre el mercado debido a las consecuencias del conflicto bélico. Aun así, este país se ve condicionado por las medidas *anti-dumping* implementadas por parte de China, el principal importador de cebada a nivel mundial.
- Desde la Bolsa de Comercio de Rosario, se estima un aumento del 37% en las exportaciones argentinas, alcanzando un valor estimado de u\$s 1.150 millones.

### Maíz



- Se mantiene un escenario de incertidumbre con respecto a la producción ucraniana para la próxima campaña 2022/23, mientras que desde el ministerio de agricultura de Ucrania indican que se espera una reducción del área de siembra, en beneficio de cultivos más simples como guisantes, cebada y avena.
- Desde la BCR se estima una producción a nivel local de 47,7 Mtn, la cual de concretarse implicaría una caída de 4,3 Mtn con respecto a la campaña 2020/21.

### Soja



- Desde la BCR se estima una producción local de 40 Mtn, conduciendo a una baja de 5 Mtn con respecto a la campaña 2020/21, causada por los daños de la sequía.
- El USDA redujo la estimación de producción a nivel mundial, producto del efecto de sequía en Sudamérica. Esta baja llevaría a la campaña 2021/22 a una disminución de la producción del 5% con respecto a la campaña previa.

### Ganadería



- El USDA estima un incremento de la producción mundial para 2022 del 1%, impulsado especialmente por aumentos en Australia, Brasil, India y México.
- Se proyectan limitaciones para la exportación argentina debido a la escasez de oferta de ganado. A nivel Mercosur se considera que esto va a ser compensado por el incremento de exportaciones de Brasil hacia China.



# CREEBBA

CENTRO REGIONAL DE ESTUDIOS ECONÓMICOS  
DE BAHÍA BLANCA ARGENTINA

---



FUNDACIÓN  
BOLSA DE COMERCIO  
DE BAHÍA BLANCA

[www.creebba.org.ar](http://www.creebba.org.ar)

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