

# iar

## INFORME AGROPECUARIO REGIONAL

OCT 2024



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

Octubre 2024

1

Resumen

2

Contexto

3

Indicadores

4

Perspectivas

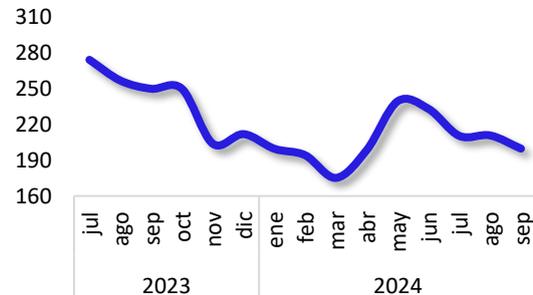


## Trigo



El valor del trigo en el puerto de Bahía Blanca alcanzó los 200 u\$/tn, resultando así una caída trimestral del 14,3%. La caída de los últimos meses se ve explicada por la venta paralizada que existe en el mercado de trigo internacional, principalmente motivada por la tardía siembra en Rusia y Ucrania. En relación a septiembre de 2023, se registra una disminución en el precio del 20,1%.

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



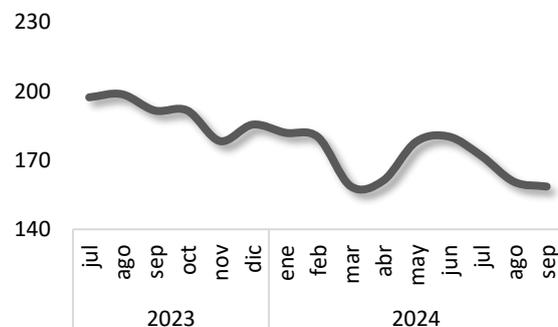
Fuente: Elaboración propia en base a BCBA.

## Cebada forrajera



Tras su recuperación en el trimestre anterior el precio de la cebada forrajera enfrentó un deterioro en los últimos meses (jul.-sep.), ubicándose en los 159 u\$/tn en el puerto de Bahía Blanca, con una disminución de 12,1%. El precio del cereal volvió a alcanzar un nivel mínimo, igualando el valor de marzo, siendo estos valores los más bajos en los últimos 3 años. En términos interanuales, se observa una pérdida de valor del 17,2%.

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



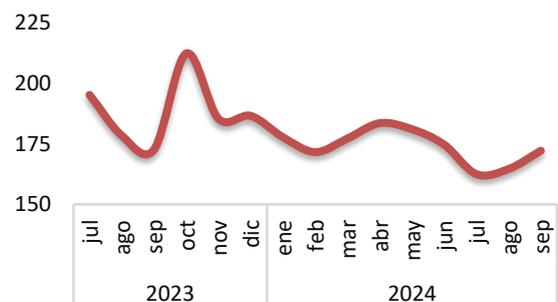
Fuente: Elaboración propia en base a BCBA.

## Maíz



El precio del maíz mostró una tendencia creciente en los últimos meses, aunque sigue manteniéndose bajo en términos históricos ubicándose en 172 u\$/tn, lo cual arroja al cierre del tercer trimestre una variación negativa de 1,4% con respecto al anterior. En términos interanuales, se mantiene sin variaciones.

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



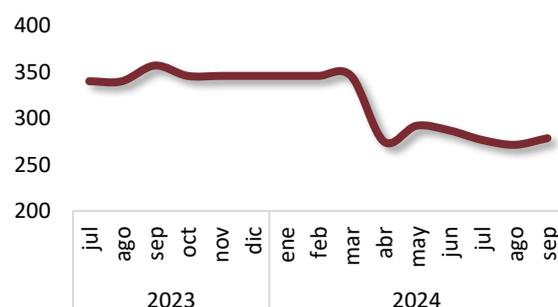
Fuente: Elaboración propia en base a BCBA.

## Soja



La soja en el Puerto de Bahía Blanca alcanzó los 278 u\$/tn en el mes de septiembre. El tercer trimestre finaliza con una caída del 2,9% con respecto al anterior, mientras que en términos interanuales la caída es de 21,9%. Los informes mensuales del USDA proyectan una producción récord y una relación stock/consumo alto para la campaña 2024/25 lo cual afecta negativamente al precio del cultivo.

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



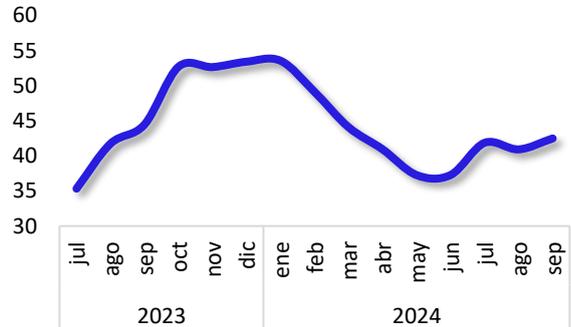
Fuente: Elaboración propia en base a BCBA.

### Cría



Durante el tercer trimestre de 2024, el precio por kg del ternero en remate de feria, en valores constantes, mostró un aumento del 14%. Durante el primer mes del trimestre el precio del ternero tuvo el mayor crecimiento mensual en lo que va del año, alcanzando el 12,3%. Sin embargo, en términos interanuales se mantiene un 4,5% por debajo. El aumento de precios está relacionado a la eliminación de los derechos de exportación, la estacionalidad propia del sector y a una incipiente recuperación del consumo.

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



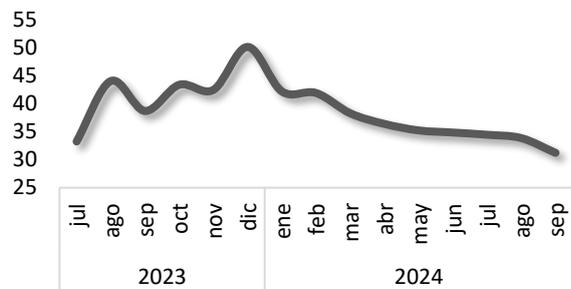
Fuente: Elaboración propia en base a Vittori Ercasti.

### Invernada



En el tercer trimestre, el precio del Novillo en valores constantes mantuvo la tendencia bajista del año, con una caída acumulada del 37,6% en lo que va del año. La variación interanual se mantiene negativa en un 19,3% en comparación a septiembre de 2023. La tendencia se explica debido a la reducción de costos totales de la invernada (suplementación y reposición) y principalmente a la mayor retención de ganado durante el mes de septiembre.

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 un aumento en los últimos tres meses (59,4%) respecto al segundo trimestre. A su vez, logró alcanzar un nuevo máximo en el mes de julio alcanzando las 1,3 millones toneladas (valor más alto desde septiembre 2022). A nivel interanual se alcanzó un aumento del 90,1%.

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



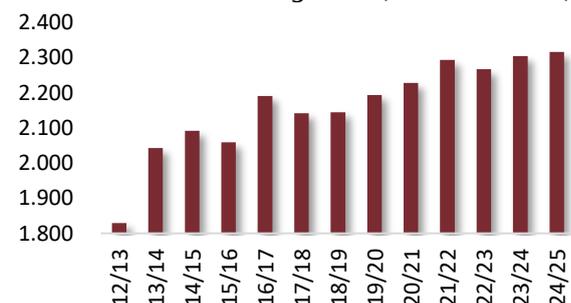
Fuente: Elaboración propia en base a CGPBB.

### Mercados internacionales



Para la campaña 23/24, el Consejo Internacional de Granos (IGC) estimó una producción total mundial de granos cercano a los 2.304 millones de toneladas, superior a la campaña anterior. Por otro lado, para la campaña 24/25, se pronostica una mejora del 0,5% alcanzando los 2.315 millones de toneladas, marcado principalmente por una mayor producción de maíz y de soja.

Producción 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 y depresión de precios internacionales, y se suman las condiciones climáticas del tercer trimestre.

Según la Bolsa de Comercio de Rosario, aunque las lluvias de octubre aliviaron la situación, el 64% de la zona agrícola núcleo, que comprende el sur de Santa Fe, el norte bonaerense y el sudeste de Córdoba, se encuentra en sequía. Esta situación afecta principalmente al **trigo** donde el 32% de la cosecha enfrenta una condición mala, el rinde del cultivo se encuentra en 28,4 qq/ha cuando se esperaba un rinde de entre 30 y 35 qq/ha.

Otros cultivos como el **maíz** no se vieron gravemente afectados por esta situación debido a que no hubo retrasos en las siembras del cereal, se estima una superficie sembrada de 6,3M Ha de las cuales 1,8M ya fueron sembradas, en comparación al año anterior la siembra se encuentra un 31,2% por encima, según la Bolsa de Cereales de Buenos Aires.

La **soja**, en espera de siembra, no se vio alterada. La oleaginosa emerge como el cultivo clave de esta campaña esperando una superficie sembrada de 19M de hectáreas un 9,8% por encima de lo

sembrado durante la campaña anterior, esto permitiría alcanzar una producción total de 52M de toneladas para la campaña 2024/25.

Ante las claras dificultades del sector agrario durante los últimos meses, el **ámbito ganadero** logró posicionarse como uno de los sectores claves de la economía, pese a la significativa caída en el consumo que afectó a la actividad durante el primer semestre del año.

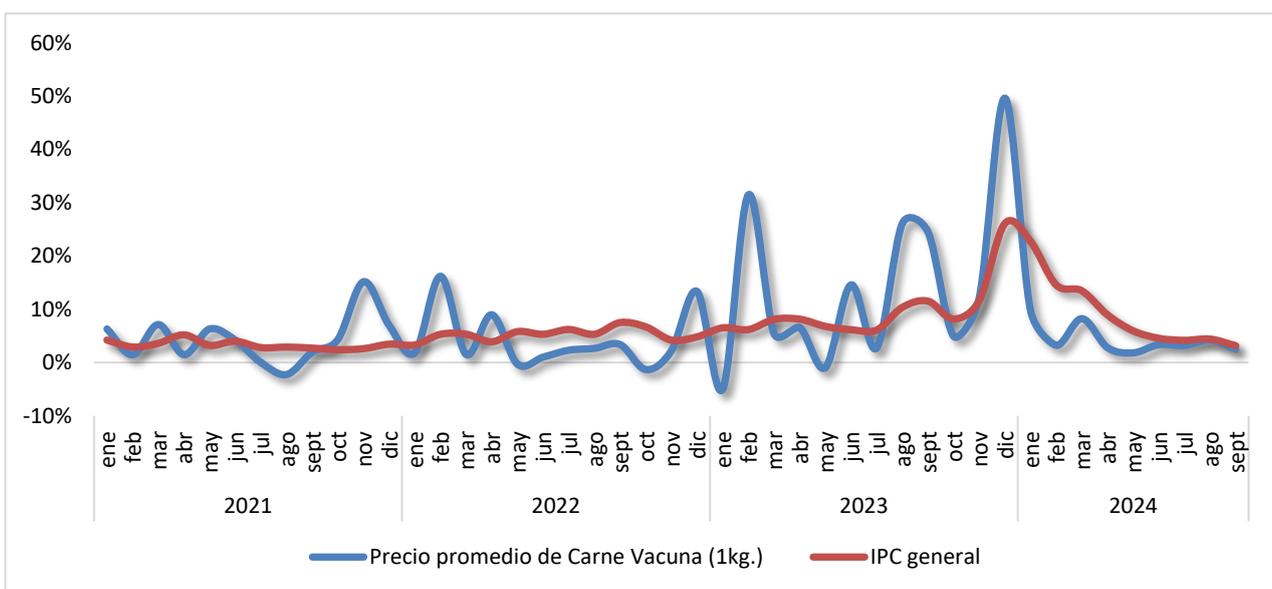
Durante el corriente año, el consumo de carne disminuyó fuertemente, alcanzando el valor más bajo desde mayo de 2021 equivalente a 39,6 kg de carne por habitante por año en el mes de marzo. En dicho mes, los argentinos consumían un 31,2% de carne menos que marzo de 2023.

**-9,4%** VARIACIÓN DEL CONSUMO INTERNO DE CARNE VACUNA CON RESPECTO A SEPTIEMBRE 2023

Dicho consumo se recuperó en los posteriores meses alcanzando así los 48,8 kg de carne por habitante por año en el mes de septiembre, aunque todavía se encuentra por debajo en términos históricos.

Como se desprende del gráfico 1, durante los últimos tres años se observa un alto grado de inestabilidad en el precio de la carne vacuna ligado principalmente a variaciones en los precios de la hacienda con un consumo relativamente más estable.

Gráfico 1. Evolución del precio de la carne vacuna e IPC general en Bahía Blanca (2021-2024)



Fuente: Elaboración propia en base a CREEBBA

Es así como en años anteriores, el precio de la carne se mantuvo por encima del aumento del nivel general de precios, en el año 2023, específicamente, la carne se encontró 65,7 p.p. por encima de la variación del índice de precios, alcanzando una variación interanual (septiembre-septiembre) de 193,6%.

En 2024 se aprecia un cambio en la tendencia en consecuencia de la caída del consumo, el precio de la carne aumentó todos los meses por debajo del nivel general de precios. Incluso durante los meses en los que el consumo se recuperó la variación de precios de la carne se mantuvo por debajo de ese nivel general.

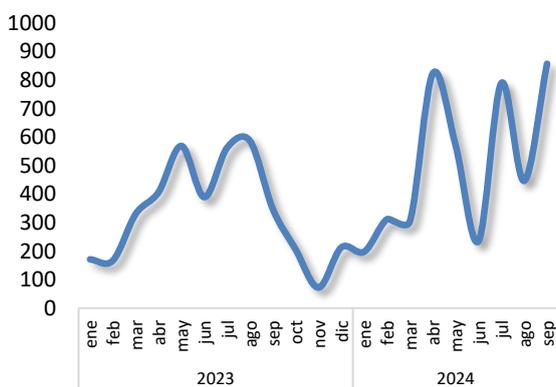
Con el precio de la hacienda en alza, esto implica un mayor margen bruto para la actividad ganadera que recupero un amplio terreno perdido años anteriores contra los márgenes del sector agrícola.

En el **ámbito local**, se observa en los últimos meses un buen dinamismo en el Puerto de Bahía Blanca. El fin de la sequía de la campaña anterior permitió a los productores locales una mayor producción de granos y subproductos.

En lo que va del año, la valoración del movimiento portuario local de los principales granos y subproductos fue de 8,3 millones de toneladas, un 33,8% por encima de lo transportado en los primeros 8 meses de 2023.

**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 Márgenes Agropecuarios.

El principal producto movilizado fue el maíz, en el gráfico 2 se muestra la evolución de los movimientos de dicho cereal en los puertos de Bahía Blanca y Cnel. Rosales, observándose un récord de 857 mil toneladas en el mes de septiembre. En total, el grano acumula en lo que va del año un total de 3,7M equivalente al 54% del total de productos agrarios movilizados.

Por último, con respecto a los **cambios regulatorios**, el gobierno nacional no anuncio ninguna medida significativa para el sector en los últimos meses, más allá de las mencionadas en el IAR 109 del mes de julio.

## 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 hectárea<sup>1</sup>.

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

<sup>1</sup> Datos obtenidos de la revista Márgenes Agropecuarios.

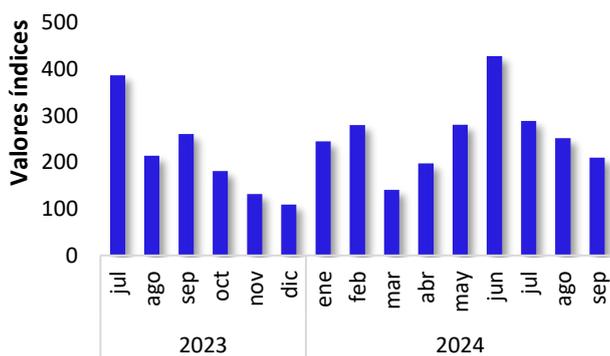
<sup>2</sup> Este análisis presenta ciertas limitantes, en particular, que la realización de ambas actividades es factible en una misma

extensión de tierra, lo cual no necesariamente se verifica en toda la región; además, existen costos por cambiar de esquema productivo que llevan a que la sustitución entre los sistemas de

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 tercer 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 quebró su tendencia alcista iniciada en abril asociada a la recuperación post-sequía del sector triguero en comparación a 2023. El índice mostró detrimentos significativos del 32,5%, 12,8% y 16,6% en los meses de julio, agosto y septiembre respectivamente.

De esta manera, la caída a lo largo del tercer trimestre de 2024 fue del 50,9% con respecto al segundo trimestre, sin embargo, todavía mantiene un crecimiento acumulado en lo que va del año del 92%. La variación observada durante el tercer trimestre vino dada principalmente por la reducción del margen bruto del trigo (-40,8%) contra una recuperación en el margen bruto de la cría a lo largo del trimestre (20,6%) 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, en términos interanuales, el indicador experimentó desde septiembre de 2023 una variación negativa de 19,5%, producto de una disminución mayor en el margen bruto del trigo (-23,8%) en comparación al margen de la cría (-5,5%).

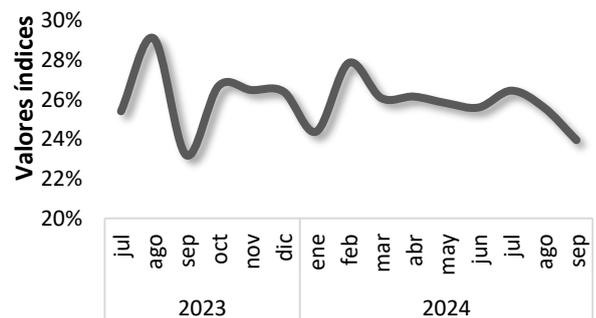
producción sea un proceso lento dado por tendencias de largo

## 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.

Gráfico 4. Ratio productor-góndola



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

Como se puede observar en el gráfico 4, el indicador exhibió una caída en contra del productor que pese al incremento en el precio de la hacienda mencionado en la relación margen trigo/cría, este incremento no pudo traducirse concretamente a un aumento de la participación ganaderas en el precio de góndola al momento de cierre del trimestre. En julio sí se observa dicho crecimiento, pero no pudo sostenerse durante el mes de agosto y septiembre, alcanzando un valor de 24% del precio final de góndola. En términos generales, el índice muestra una caída de 1,7 puntos porcentuales (p.p.) a lo largo del trimestre.

plazo del indicador.

Sin embargo, la situación observada en el tercer trimestre del año arrojó una variación interanual positiva de 0,8 p.p. con respecto al mismo trimestre del año anterior. Esto como efecto de una mejora en los precios de la hacienda (165,6%) que logró superar el aumento en los precios minoristas (157,2%).

## 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.

Gráfico 5. SMVM en kg de carne



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

Como se desprende del gráfico 5, la no actualización del SMVM durante el mes de junio no permitió mantener la recuperación que se observaba durante abril y mayo. Con la actualización de julio sí mostró una mejora en el poder adquisitivo alcanzando los 35 kg de carne. En los posteriores meses la actualización del salario mínimo no alcanzó para compensar los aumentos en los precios de la carne revelando así una caída en el poder de compra de 1,3%,

alcanzando los 34kg de carne/mes.

De esta manera, pese a lo mencionado se mantiene la mejora en el resultado trimestral con una variación positiva 3,7%, explicada por el aumento en mayor magnitud del SMVM (14,4%) con respecto al precio de la carne (10,2%). En términos interanuales, se advierte una variación negativa del 11,7%, manteniéndose la capacidad de compra de los individuos por debajo de los niveles históricos.

Esta caída en la medición interanual se ve explicada por un aumento del 127,1% en el SMVM, en contraposición a un aumento del 157,2% 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 producción<sup>3</sup> (miles de tn. de res con hueso) y de consumo aparente *per cápita*<sup>4</sup> (kg/habitante/año).

En relación al **consumo** de carne vacuna, presentó una fuerte recuperación en el mes de julio, alcanzando los 55 kg/habitante por año. Dicho valor es el más alto del año equivalente al consumo de noviembre 2023 (previo a la devaluación y alta inflación del mes de diciembre donde se observó una fuerte caída). Durante los meses posteriores el consumo cayó, pero se mantuvo por encima del trimestre anterior, logrando un consumo de 49 kg/habitante por año en los meses de agosto y septiembre. De esta manera, a lo largo del tercer trimestre, la variación ha sido positiva en 15,7%. Sin embargo, comparando con septiembre del año previo, se observa una caída del 9,4% en los kg consumidos. Por otra parte, el consumo promedio durante 2023 se ubicó en 52 kg, por lo que el consumo actual se encuentra en el mismo nivel 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 y septiembre. De esta manera, en el noveno

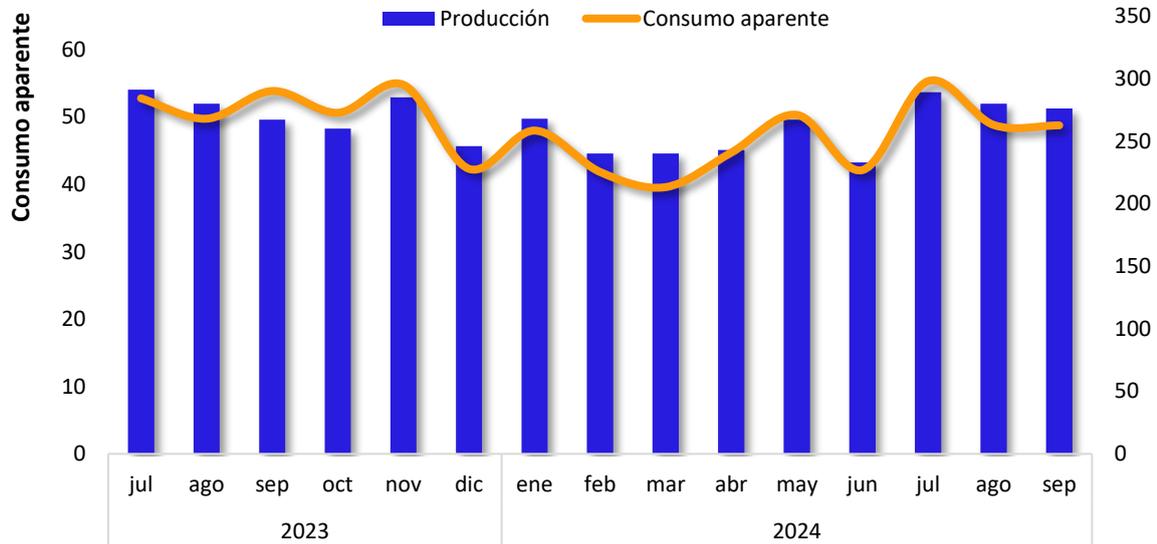
<sup>3</sup> Ambos datos son relevados del Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca (MAGYP).

<sup>4</sup> Consumo aparente es calculado como Producción - Exportaciones + Importaciones.

mes del año, se produjeron 276 mil Tn de res con hueso, un 3,3% por encima de septiembre de 2023. Por último, mencionar que en lo que va del año se produjeron 2,33 millones de Tn de res con hueso,

160 mil toneladas menos que lo producido en el mismo periodo de 2023 implicando una caída del 6,4%.

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 sus estimaciones para la campaña 2024/25 aunque todavía se estima alcanzar un récord de producción de trigo, los principales ajustes se dieron en países de la Unión Europea, Rusia, India y Brasil.
- A nivel nacional, el USDA mantuvo sus estimaciones de 18M 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 estima una producción menor con una variación negativa de 3,9% con respecto a la campaña 2023/24 según la BCBA.
- Sin embargo, el USDA prevé un incremento en las exportaciones de cebada para Argentina, alcanzando un total de 3,4M de toneladas.

### Maíz



- De la misma manera que el trigo, USDA ajustó sus estimaciones para la producción de maíz debido a menores cosechas en Egipto, Filipinas, Rusia y Ucrania que compensan el crecimiento de producción de la India. Se espera una producción mundial de 1,2 mil millones de toneladas para la campaña 2024/25.
- A nivel nacional, la cosecha de la campaña 2024/25 se encontraría un 5% por debajo respecto del ciclo anterior alcanzando una producción de 47 millones de toneladas.

### Soja



- Se espera para la campaña 2024/25 una producción mundial de 428M Tn superando por un 8,6% la producción de la campaña 2023/24, siendo el valor más alto de las últimas 4 campañas.
- En Argentina, se han sembrado aproximadamente 19 millones de hectáreas y se espera una producción de 52M Tn con una variación interanual de 3,0%, según la BCBA.

### Ganadería



- El USDA prevé una mayor producción en 2025 tanto en Argentina como en el resto del mundo, alcanzando una producción mundial por encima de las 60,8M Tn.
- Siendo China el principal importador de carne a nivel mundial, Argentina se mantiene en el cuarto lugar de exportaciones de carne, con una proyección para 2025 un 11,5% 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](http://www.creebba.org.ar)

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