

iar

INFORME AGROPECUARIO REGIONAL

ABR 2023



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 2023

1

Resumen

2

Contexto

3

Indicadores

4

Perspectivas



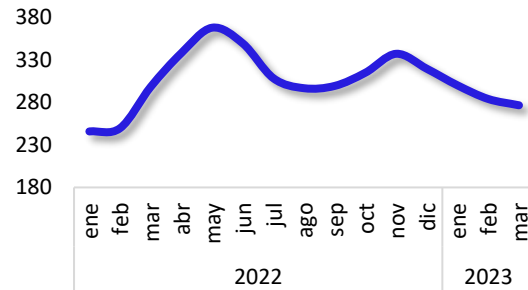
1 RESUMEN

Trigo



El valor del trigo alcanzó en marzo los 277 u\$/tn, resultando así en una caída trimestral del 13,4%. Así mismo, en relación a marzo de 2022, se registra una disminución en el precio del 7%. Los factores que explican esta baja en el precio son las mayores producciones en EEUU, Australia y Rusia, un clima favorable en distintos países clave y menor incertidumbre en las exportaciones desde el Mar Negro.

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



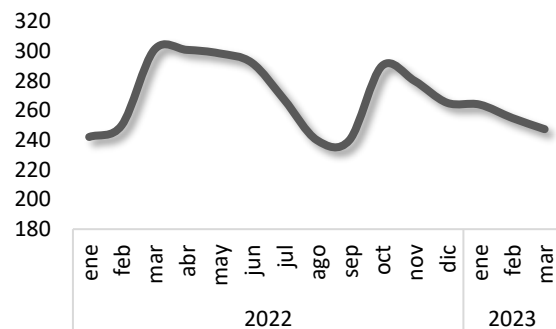
Fuente: Elaboración propia en base a BCBA.

Cebada forrajera



El precio de la cebada forrajera en el puerto de Bahía Blanca mostró una baja trimestral del 6,8%, situándose en los 247 u\$/tn. La disminución en el precio del trigo durante el primer trimestre de 2023 repercutió en el valor de la cebada. Además, la mayor producción esperada con respecto a la campaña pasada en Canadá, Rusia y Turquía también presionó el precio a la baja.

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



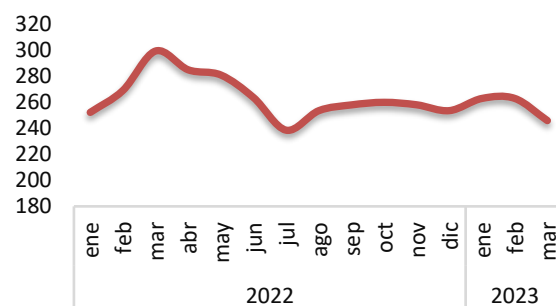
Fuente: Elaboración propia en base a BCBA.

Maíz



A pesar de la suba observada en enero, el precio del maíz cerró los primeros tres meses del año con una caída del 3,1%, ubicándose en 246 u\$/tn. Los problemas productivos en Argentina han sido contrarrestados por buenas perspectivas para la producción tanto de EEUU como de Brasil. Por último, la variación interanual arroja un resultado negativo del 17,7%.

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



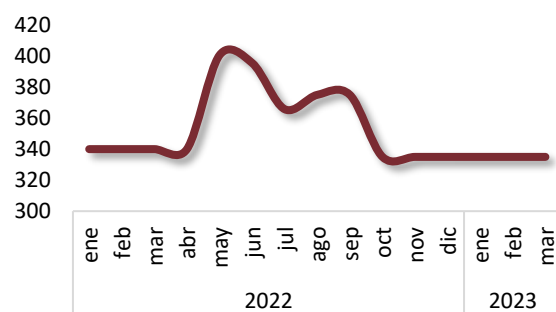
Fuente: Elaboración propia en base a BCBA.

Soja



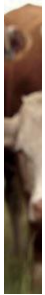
La cotización de la soja en el Puerto de Bahía Blanca no ha arrojado nuevos valores en los últimos 4 meses, siendo la última referencia los 335 u\$/tn observados en el mes de noviembre.

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



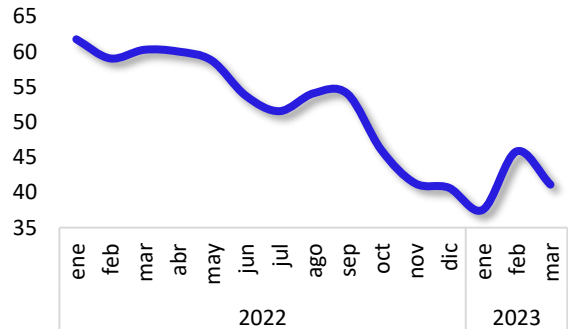
Fuente: Elaboración propia en base a BCBA.

Cría



Durante el primer trimestre de 2023, el precio por kg del ternero en remate de feria, en valores constantes, no sufrió variaciones. Luego de una baja durante el primer mes del año, el precio subió un 21% en febrero, para finalmente, en marzo, ubicarse en el mismo valor con el que había cerrado el 2022. En términos interanuales, el precio del ternero bajó un 31,6%.

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



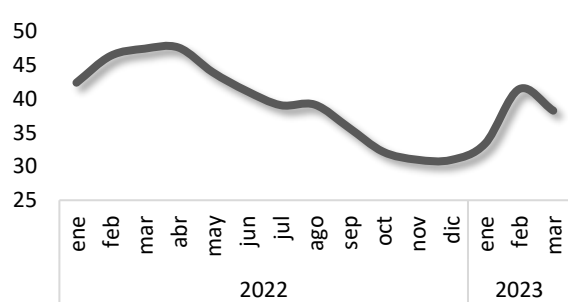
Fuente: Elaboración propia en base a Vittori Ercazzi.

Invernada



En el primer trimestre, el precio del novillo en valores constantes revirtió la tendencia bajista y pudo lograr una variación trimestral positiva del 22,5%, pero con una disminución interanual del 19,1%. Después de un año donde el precio de la hacienda estuvo muy atrasado con respecto a la inflación, el 2023 comenzó con subas por encima del nivel de precios. Estas subas, además de responder al atraso frente a la inflación, se deben también al impacto de las lluvias y una menor oferta de animales pesados.

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



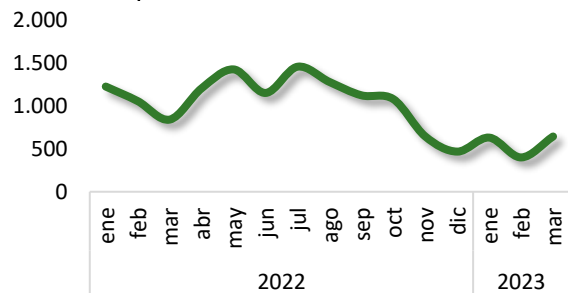
Fuente: Elaboración propia en base a Merc. de Liniers.

Movimiento portuario



El movimiento portuario del sector agrícola mostró una mejora a lo largo del 1er trimestre de 2023 (37,6%). En el tercer mes del año, se pudo observar un aumento en el movimiento traccionado por un mayor flujo de maíz. De esta forma, se alcanzó un volumen agregado de 644 mil toneladas en marzo, mostrando, sin embargo, una variación interanual negativa de 23,4%.

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



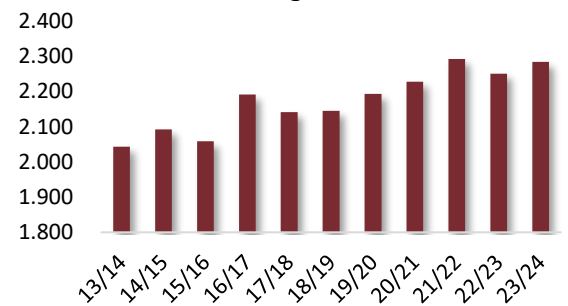
Fuente: Elaboración propia en base a CGPBB.

Mercados internacionales



Para la campaña 22/23, el Consejo Internacional de Granos (IGC) estima una producción total mundial de granos cercana a los 2.250 millones de toneladas, inferior a la campaña anterior. Por otro lado, para la campaña 23/24, se pronostica una mejora del 1,5% alcanzando los 2.283 millones de toneladas, marcado por una mejora en la producción global de maíz, que superaría la caída en la producción de trigo.

Producción mundial de granos (millones de tn.)



Nota: 22/23 estimado, 23/24 proyectado.

Fuente: Elaboración propia en base a IGC.

2 CONTEXTO GENERAL

Las malas condiciones climáticas continúan marcando la situación productiva del sector agropecuario argentino. A pesar de observarse mejoras en gran parte del centro del país, la sequía aún tiene un impacto productivo muy fuerte en la mayoría del territorio nacional. Según el Servicio Meteorológico Nacional, se encuentran en riesgo 9,4 millones de hectáreas de cultivos y 21,4 millones de cabezas de ganado.

Sumado a la sequía, en febrero también se experimentaron heladas tempranas en ciertas partes del país. De esta manera, se estima que la pérdida del sector será de u\$s 14.140 millones, según la BCR, mientras que, para el gobierno, la recaudación fiscal caería en más de u\$s 6.000 millones, de los cuales alrededor de u\$s 2.500 millones corresponderían a una menor recaudación por derechos de exportación, y el resto a una caída en los ingresos provenientes de otros impuestos, como el impuesto a las ganancias.

Para el caso del trigo, con la cosecha ya finalizada, la producción nacional fue de 11,5 millones de tn, lo cual representa una merma del 50% con respecto a los 23 millones de toneladas cosechadas en la campaña anterior. Por el lado del maíz y la soja, las estimaciones de producción se encuentran en constante caída. Las últimas proyecciones, indicarían una producción para la campaña 2022/23 de 32

millones de tn para el maíz y de 23 millones para la soja, representando una reducción del 37,2% y 45,6% respectivamente, en comparación con la campaña 2021/22. Para la soja, en caso de cumplirse las estimaciones, sería la peor cosecha en 24 años.

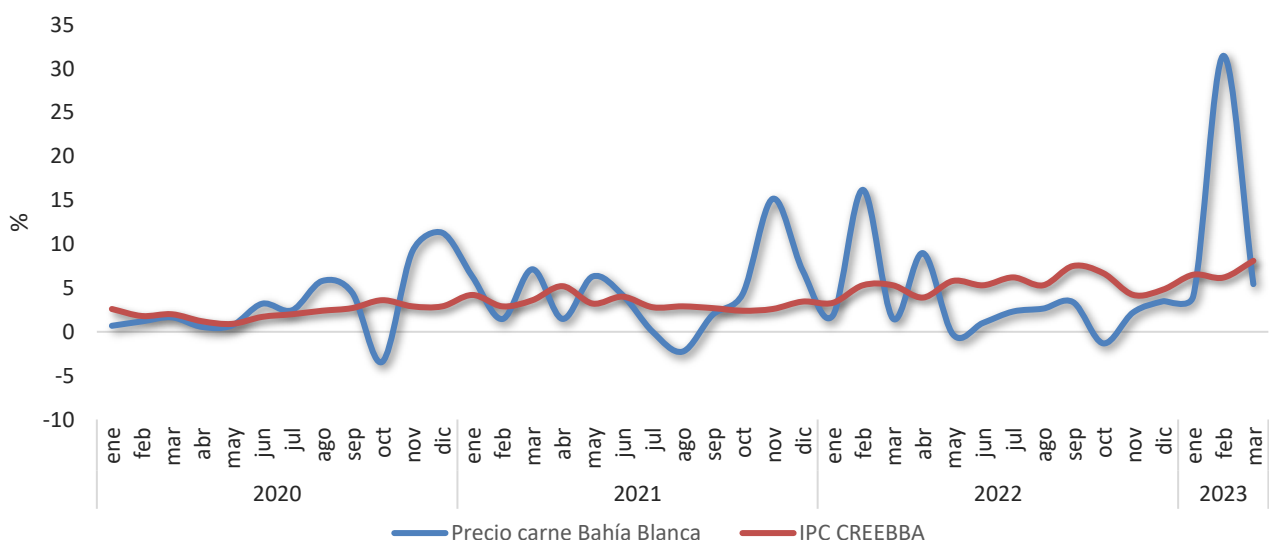
-45,6% CAÍDA EN LA PRODUCCIÓN DE SOJA

La campaña actual ya se estaba desarrollando sobre el peor escenario climático de al menos los últimos 60 años, pero la ola de calor de marzo sumada al existente escenario de sequía estaría dejando los peores rindes nacionales de los últimos 15 ciclos agrícolas. A su vez, la situación tendrá impacto en la campaña siguiente, dado que, por los bajos rendimientos del ciclo actual, los productores deberán tomar con mayor cautela las decisiones de producción para la campaña 2023/24.

En el ámbito ganadero, el primer trimestre del año estuvo caracterizado por importantes subas en el precio de la hacienda. A comienzos de 2023, según la plataforma SIO Carnes, el precio promedio del novillo era de \$274 por kg, mientras que, al último día de marzo, la cotización del novillo rondaba los \$414 por kg, una suba del 51% durante el trimestre.

Como se puede observar en el gráfico 1, la suba en el precio de la hacienda tuvo un fuerte impacto en el precio de la carne en góndolas. Después de un segundo semestre de 2022 donde los aumentos en

Gráfico 1. Evolución del precio de la carne vacuna y del IPC en Bahía Blanca (2020-2023)



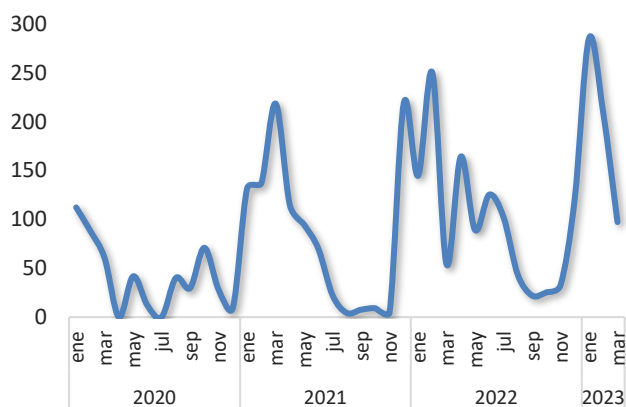
la carne nunca superaron a las subas en el IPC, la dinámica cambió a partir del comienzo de este año. A lo largo del primer trimestre, el precio de la carne vacuna en Bahía Blanca aumentó un 44,2%, 22 puntos porcentuales por encima del aumento en el Índice de Precios al Consumidor.

En cuanto al **ámbito local**, no se observa un buen dinamismo del Puerto de Bahía Blanca en el comienzo de 2023. En lo que va del año, la valoración del movimiento portuario local de los 4 principales granos (soja, maíz, trigo y cebada) fue de 1,6 millones de toneladas, un 46,3% por debajo de lo transportado en los primeros 3 meses de 2022. Debido a que gran parte de este movimiento portuario consiste en flujos de exportación, se puede considerar que las exportaciones locales de granos han caído de forma notoria.

Sin embargo, la situación es distinta para cada grano considerado. Por lo tanto, cabe destacar el importante rol que está teniendo la cebada para los puertos locales. 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 285 mil toneladas en el mes de febrero, finalizando así el primer trimestre de 2023 con 591 mil toneladas transportadas, un 31,9% por encima en la comparación interanual.

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

En miles de toneladas



Fuente: Elaboración propia en base a CGPBB

Con respecto a los **cambios regulatorios**, para aligerar la situación económica de los productores frente a la sequía, desde el gobierno se tomaron una serie de medidas de alivio fiscal para aquellos que

producen en las zonas declaradas como “de emergencia”. Una de las medidas es la suspensión del pago de anticipo correspondiente al impuesto a las ganancias. A su vez, se suman beneficios fiscales ante la venta forzosa de ganado y la suspensión de intimaciones y embargos de las cuentas bancarias, junto con un plan en cuotas para regularizar deudas con AFIP. La regularización de las deudas tiene como objetivo que los productores cuenten una mayor facilidad para acceder a financiamiento.

En el mes de abril y por tercera vez, el gobierno decidió establecer un régimen cambiario especial para los exportadores de soja. El Programa de Incentivo Exportador, en su tercera edición, establece un dólar de \$300 para los exportadores de poroto, harina y aceite de soja y biodiésel, y estará vigente hasta el 31 de mayo. Por el momento, la liquidación de divisas no está dando resultados demasiado satisfactorios, siendo este tercer “dólar soja” el menos efectivo de los tres. Esto se debe principalmente a los menores stocks, junto con mayores incertidumbres políticas y económicas.

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.

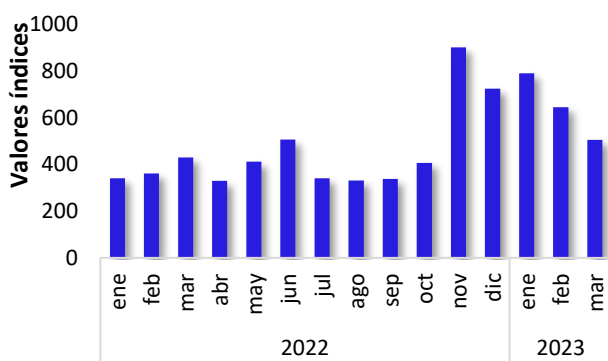
Desde este enfoque, es interesante estudiar las dos actividades más representativas del Sudoeste Bonaerense: la producción triguera y la cría de ganado vacuno. Con este objetivo, se calcula el cociente entre el margen bruto del trigo y el de la cría para evaluar la competitividad relativa entre ambos

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 primer trimestre del año hubo una caída 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.

A pesar de haber mostrado en el mes de enero una suba del 8,9%, en febrero y marzo el indicador cayó un 18,3% y un 21,7% respectivamente, resultando así en una variación trimestral negativa del 30,3%. La variación observada vino dada por una caída en el precio del trigo, mediante el cual se calcula el margen bruto. Además, por el lado del margen bruto de la cría, en el trimestre se logra observar una mejora del 10,3% del mismo, la cual se debe a una mayor ganancia promedio por hectárea proveniente de la venta de ganado.

Finalmente, en términos interanuales, el indicador experimentó desde marzo de 2022 una suba del 17,7%, producto de una caída en el margen bruto de la cría (-22,0%), superior a la disminución en el margen del trigo (-8,1%).

¹ Ambos datos son obtenidos de la revista especializada Márgenes Agropecuarios.

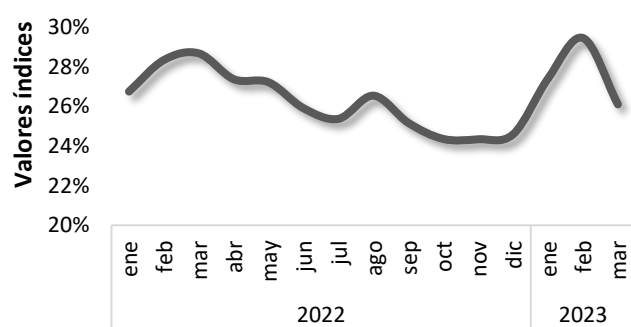
² Este análisis presenta ciertas limitantes, en particular, que la realización de ambas actividades es factible en una misma extensión de tierra, lo cual no necesariamente se verifica en toda

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 ha mostrado en el primer trimestre de 2023 una mejora de la participación del productor, alcanzando un valor de 26,1% del precio final en góndola. En detalle, el índice exhibió una suba de 1,5 puntos porcentuales (p.p.) a lo largo del trimestre.

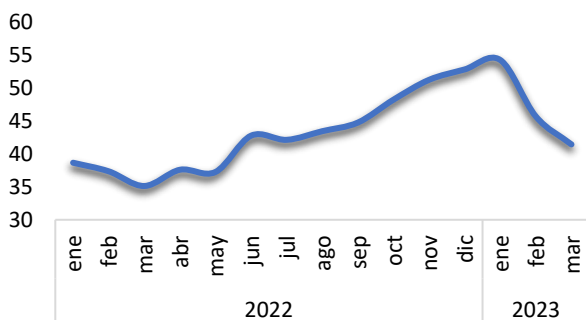
Sin embargo, y a pesar de haber alcanzado en febrero el valor máximo del índice desde abril de 2021, la caída en marzo terminó arrojando una variación interanual negativa de 2,6 p.p. Esto como efecto de una mejora de los precios de la hacienda del 62,5% que no logró alcanzar el aumento del 78,5% en los precios minoristas.

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.

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, luego de que el SMVM haya alcanzado en enero su mayor poder adquisitivo en kg de carne desde 2019, sufrió una fuerte caída, ubicándose en 41 kg de carne/mes. Esta situación se debe a un fuerte aumento observado en el precio de la carne en los últimos dos meses analizados. De esta manera, la variación trimestral fue negativa (-22,6%), mientras que la variación interanual fue positiva y del 17,1%. Esta suba en la medición interanual se ve explicada por un aumento del 110,6% en el SMVM, en contraposición a un aumento del 78,5% en el precio de la carne. A pesar de esta mejora en comparación con marzo de 2022, la capacidad de compra de los individuos sigue siendo baja en términos históricos.

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

MONITOR GLOBAL

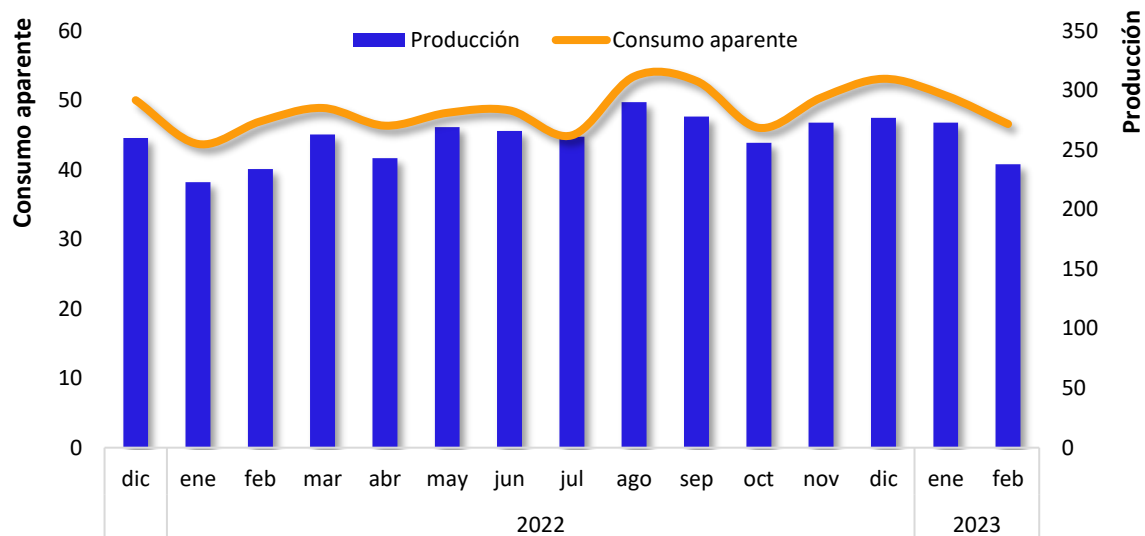
Las cantidades producidas y consumidas de carne en el mercado local son producto de la interacción de los distintos eslabones de la cadena productiva. Si bien excede el objetivo de este informe realizar un abordaje sobre dichas interacciones, se analizan los datos de producción³ (miles de tn. de res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

En relación al **consumo** de carne vacuna, se puede advertir durante los dos primeros meses del año, una caída del 11,3%, lo cual ubica al consumo en 47 kg/habitante/año. Sin embargo, comparando con febrero del año previo, no se observan diferencias en los kg consumidos. Por otra parte, el consumo promedio durante el 2022 se ubicó en 49 kg, por lo que el consumo actual se encuentra por debajo de lo observado el año pasado.

En cuanto a la **producción** de carne vacuna, se puede observar, al igual que en el consumo, una caída tanto en enero como en febrero. De esta manera, en el segundo mes del año, se produjeron 238 mil tn de res con hueso, un 1,7% por encima de febrero de 2022, pero 12,8% inferior a lo producido en noviembre del mismo año. Finalmente, mencionar que en 2022 se produjeron 3.133 tn de res con hueso. En comparación a 2021, implica una mejora en la producción del 5,2%.

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

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



- La producción mundial para la campaña 2023/24 apunta a ser menor a la de la campaña actual, con una producción estimada en torno a los 787 MTn según el USDA, atribuible a la cosecha récord de Brasil, la cual se espera sea un 22,2% mayor al ciclo pasado.
- La insuficiencia de reservas hídricas en ciertas zonas productoras del país sumado a la situación económica luego de la sequía genera incertidumbre sobre las decisiones de siembra para la campaña 2023/24.

Cebada



- Las mayores cosechas en Rusia, Turquía y Canadá finalmente darían como resultado una producción mundial de cebada 4,1% superior a la de la campaña anterior.
- La mejora en los lazos comerciales entre Australia y China podría tener un impacto negativo en las exportaciones argentinas debido a la necesidad de buscar nuevos mercados ante la menor demanda por parte del país asiático.

Maíz



- El USDA redujo sus estimaciones sobre la producción mundial de maíz, la cual sería de 1.144 MTn, 6% inferior a la campaña pasada. Aumentó las exportaciones esperadas para Ucrania y Rusia. Por otra parte, redujo las estimaciones de producción de la Unión Europea.
- La nueva proyección de producción para la campaña actual se ubica en 32 MTn. según la BCR, lo cual implicaría una caída del 37,2%.

Soja



- Para la campaña 2023/24 la producción mundial alcanzaría un nuevo récord de 401 MTn según el IGC.
- La producción esperada para Argentina se redujo hasta las 23,9 MTn. Esta producción sería la menor en 24 años, y podría relegar a Argentina de su posición como mayor exportador de soja a nivel mundial.

Ganadería



- El USDA mantuvo sus estimaciones sobre la producción de carne bovina en Argentina para 2023 en los 3 MTn CWE, volumen inferior al producido en 2022 e igual al de 2021.
- A partir de la escasez de oferta exportable de Argentina y Uruguay, Brasil aumentaría sus envíos a China, como consecuencia del aumento de la demanda de dicho país.



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