

# iar

## INFORME AGROPECUARIO REGIONAL

OCT 2021



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 2021

1

Resumen

2

Contexto general

3

Indicadores ganaderos

4

Perspectivas



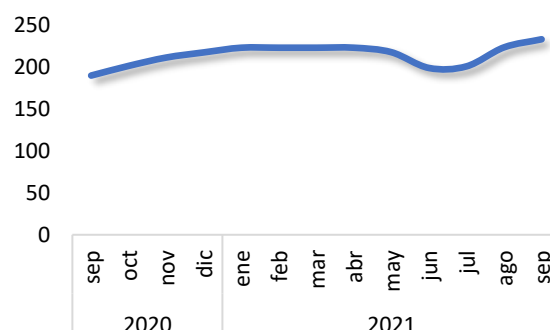
# 1 RESUMEN

## Trigo



La cotización del trigo ha mostrado una tendencia creciente, con un aumento interanual del 22,8% para septiembre de 2021. Dichos valores se ven sostenidos por una fuerte demanda global y una menor oferta esperada de Estados Unidos y Canadá, estimada por el USDA (Dpto. de Agricultura de los Estados Unidos). A su vez, la escasez hídrica sobre el norte del país lleva a recortes en las estimaciones de producción y presiona sobre las cotizaciones locales.

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



Fuente: Elaboración propia en base a BCBA.

## Cebada forrajera



El valor de la cebada forrajera presentó leves oscilaciones hasta el mes de junio, luego de la suba observada sobre fines de 2020. En términos interanuales, para septiembre del 2021 se observa un aumento del 37,1%. Estos valores se sustentan en una fuerte demanda de exportación y las expectativas de una menor producción mundial, de acuerdo con la BCP (Bolsa de Cereales y Productos de Bahía Blanca).

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



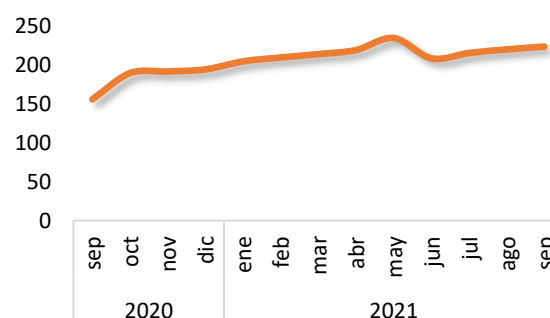
Fuente: Elaboración propia en base a BCBA.

## Maíz



Para septiembre del corriente año, se verifica un fuerte aumento interanual del orden del 43,6%. Dicho crecimiento es consecuencia de la bajante del Río Paraná que afectó fuertemente al maíz llevando a un diferencial de precios entre los puertos del sur y del norte del país.

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



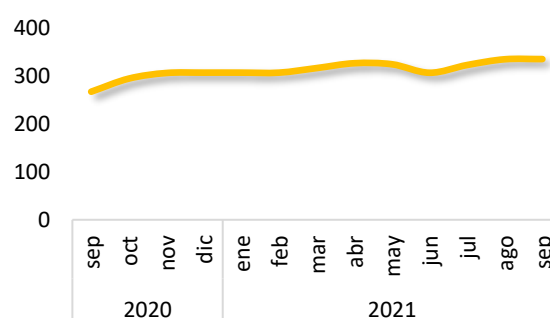
Fuente: Elaboración propia en base a BCBA.

## Soja



La cotización de la soja experimentó subas a lo largo de todo el período (sept 20-sept 21), cuya variación fue del 25,5%. El cultivo viene perdiendo terreno con respecto al resto de las actividades, tanto en términos de precio (con respecto al maíz), como en las proyecciones de área sembrada.

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



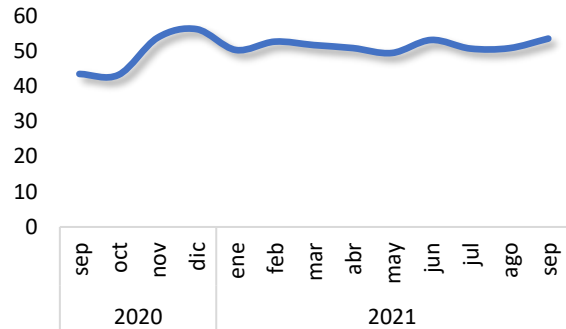
Fuente: Elaboración propia en base a BCBA.

## Cría



Para el mes de septiembre el precio del ternero, en valores constantes, aumentó un 5,4% en comparación al mes anterior, mostrando una recuperación en términos reales luego de la baja producida en julio y agosto. Por otro lado, en términos interanuales se observó un incremento del 23,1%, traccionado por el faltante de hacienda que se observa desde comienzos de año.

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



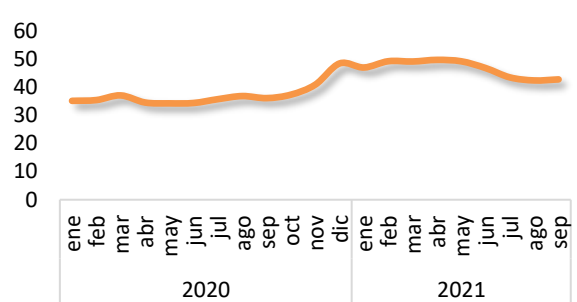
Fuente: Elaboración propia en base a Vittori Ercazi.

## Invernada



El precio del novillo en valores constantes mostró desde mayo de 2021 una caída en términos reales, alcanzando en septiembre una variación acumulada de -11,7%. Por otro lado, debido a la suba del año previo, en términos interanuales se vio un incremento de 18,4%.

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



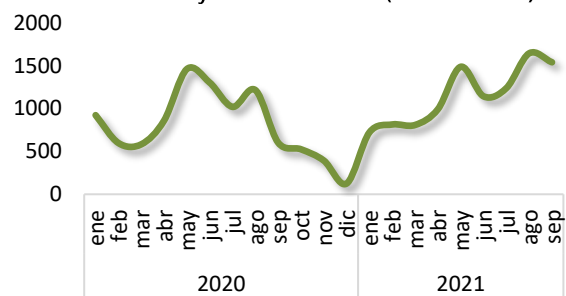
Fuente: Elaboración propia en base a Merc. de Liniers.

## Movimiento portuario



El movimiento portuario de granos mostró una tendencia al alza para todo el corriente año, luego de una profunda caída hacia finales de 2020. El volumen agregado llegó a un valor de 1,5 millones de toneladas para septiembre de 2021, alcanzando así una variación interanual de 155,7%. La carga de maíz llegó a valores históricamente altos como consecuencia de la bajante del Río Paraná.

Volumen agregado de granos por el puerto Bahía Blanca y Cnel. Rosales (miles de tn.)



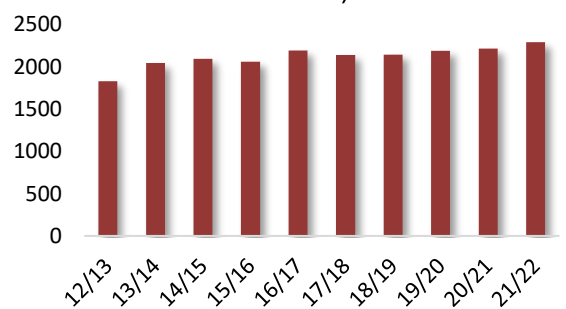
Fuente: Elaboración propia en base a CGPBB.

## Mercados internacionales



Para la campaña 20/21, el Consejo Internacional de Granos (IGC) estima una producción mundial de granos en torno a 2.213 millones de toneladas. Por otro lado, para la campaña 21/22, se proyecta un aumento de 3,4% de la producción mundial llegando a 2.289 millones de toneladas. Dicho aumento está traccionado por las mejoras de las cosechas esperadas de maíz (EEUU, Ucrania, Argentina), trigo (Argentina, Unión Europea, Ucrania) y sorgo (EEUU, Argentina).

Producción mundial de granos (millones de toneladas)



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

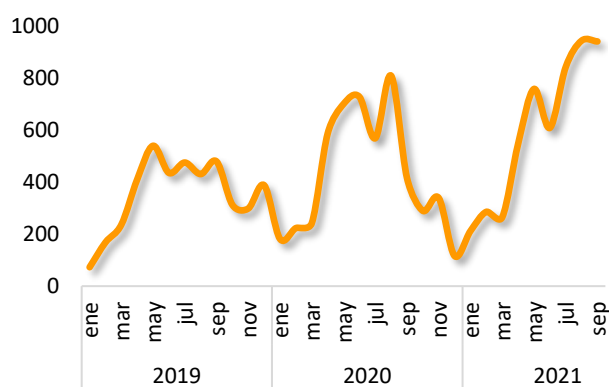
Fuente: Elaboración propia en base a IGC.

## 2 CONTEXTO GENERAL

Una de los temas más relevantes y preocupantes del sector es la **bajante del Río Paraná**, afectando fuertemente la cadena logística y los precios de los distintos cultivos (maíz, soja y sus derivados). En el caso del **maíz**, la bajante provocó que no se pueda completar la carga en los puertos *Up River*<sup>1</sup>, teniendo que completarla en los puertos de Quequén y Bahía Blanca, llevando así a un aumento interanual del 126,4% del movimiento portuario del cultivo por los puertos de Bahía Blanca y Cnel. Rosales, para septiembre de 2021. Esto ocasionó un diferencial de precios con respecto a los puertos del sur, llegando hasta u\$s 30 por tonelada para los meses de julio y agosto. Como se puede notar en el gráfico 1, la bajante del río que comenzó en 2020 y se agravó en los últimos meses, llevó a que se movilicen cantidades cada vez mayores en los meses posteriores a la cosecha (abril).

**Gráfico 1. Movimiento portuario del maíz por los puertos de Bahía Blanca y Cnel. Rosales**

*En miles de toneladas*



Fuente: Elaboración propia en base a CGPBB.

Para el caso de la **soja**, según estimaciones de la Bolsa de Comercio de Rosario, se perdieron u\$s 620 millones por los menores precios de exportación de harina y aceite de soja. En cuanto a los costos logísticos, se estima un encarecimiento de los mismos de u\$s 315 millones para el período comprendido entre marzo y agosto de 2021. Este contexto adverso mostró una mejora en el mes de

septiembre, con una suba de 50 cm de la altura promedio del río que permitió aumentar la carga promedio de los embarques, según datos de la BCR.

A esta problemática se suma la proyección del IRI (Instituto Internacional de Investigación para el Clima y la Sociedad) de un nuevo fenómeno Niña<sup>2</sup> de carácter moderado, con una probabilidad de más del 60% de ocurrencia sobre el trimestre noviembre-diciembre-enero. Esto provoca incertidumbre en el sector y lleva a cambios en las decisiones de producción de la próxima campaña; en particular, plantea interrogantes sobre la disponibilidad hídrica para la soja. Esto en conjunto con el deterioro del precio relativo con respecto al maíz y el mayor peso impositivo, han llevado a una reducción del área de siembra proyectada para la oleaginosa.

**126,4% CRECIMIENTO MOVIMIENTO PORTUARIO MAÍZ**

Por su parte, la campaña del **trigo** inicio en julio con un área de siembra esperada de 6,6 millones de hectáreas (BCBA), mostrando desde entonces grandes fluctuaciones en cuanto al estado general del cultivo. Esto fue producto de la variabilidad climática, en particular, de la falta de lluvias y los altibajos de temperatura que empeoraron la condición del cultivo en los lotes del norte y oeste del país, afectando negativamente la producción esperada.

Pasando al **ámbito ganadero**, sin dudas el aspecto de mayor relevancia viene dado por el cierre de las exportaciones de carne decretado el 20 de mayo de 2021. Esta normativa suspendió la aprobación de las DJEC (Declaración Jurada de Operaciones de Exportación de Carne), a excepción de los contingentes arancelarios<sup>3</sup> que el país posee como la cuota 481 y la cuota Hilton (ambas con la Unión Europea).

La medida fue implementada con el fin de contener los aumentos del precio de la carne por sobre la inflación general. En la ciudad de Bahía Blanca, según IPC-CREEBBA, entre junio y

<sup>1</sup> Zona fluvial sobre el río Paraná que concentra las principales terminales portuarias de granos.

<sup>2</sup> Fenómeno climático caracterizado por menores precipitaciones

que las normales y mayores temperaturas que el promedio.

<sup>3</sup> Medida comercial otorgada por terceros países que permite exportar una cierta cantidad de productos con un arancel preferencial.

septiembre el nivel general de precios aumentó un 13,0%, mientras que el precio de la carne exhibió una suba de 6,7%.

Otro efecto de la medida se puede observar en el precio del novillo en términos reales (presentado en la sección de Resumen), el cual exhibió una caída del 13,1% entre los meses de junio y septiembre. Esta contracción ha significado particulares problemas para los *feedlots* (sistema de engorde a corral) debido a que el aumento real del novillo que se evidenció para septiembre en términos interanuales (18,4%) no llegó a compensar la suba del precio del maíz (43,6%), el cual es el principal insumo de su estructura de producción.

A pesar de la flexibilización de la medida en las últimas semanas, el panorama del sector en materia local continúa siendo desalentador debido a los potenciales efectos de largo plazo de la medida, asociados a la falta de previsibilidad, la escasez de divisas, las distorsiones en los ciclos ganaderos locales y el impacto sobre los compromisos contractuales con el exterior.

Por otro lado, en el **plano internacional** se están observando grandes oportunidades para la exportación de carne vacuna, con una demanda creciente por parte de China en la última década, que de acuerdo con datos del USDA, se estima que sus importaciones aumenten un 8,3% en 2022. Además, a esto se suma la actual escasez de oferta exportable por parte de Australia y la suspensión por parte de China de las compras de carne procedentes de Brasil, que comenzó en septiembre luego de la detección de dos casos de "vaca loca"<sup>4</sup>.

### 3 INDICADORES GANADEROS

## RELACIÓN MARGEN TRIGO/CRÍA

<sup>4</sup> Enfermedad mortal que afecta al ganado y cuya aparición conlleva restricciones por parte de los países por riesgos a la seguridad alimentaria.

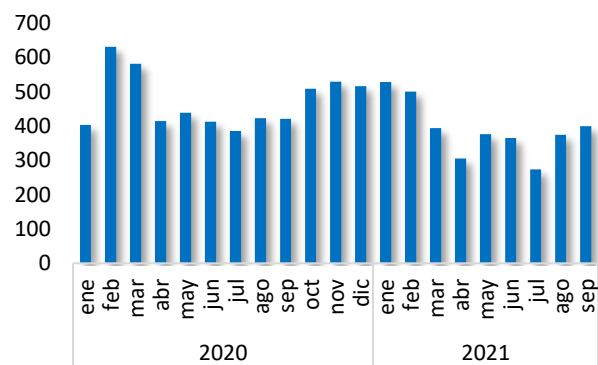
<sup>5</sup> Ambos datos son obtenidos de la revista especializada Márgenes Agropecuarios.

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 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 realiza 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>5</sup>.

El índice<sup>6</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 se puede notar una clara ventaja para el margen bruto del trigo, siendo en promedio 4 veces

<sup>6</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 producción sea un proceso lento dado por tendencias de largo plazo del indicador.

mayor al margen de la cría. Aun así, se observa una leve tendencia decreciente en el indicador que, a pesar de seguir marcando un nivel relativamente competitivo para el trigo, viene perdiendo terreno con respecto a la cría bovina. En consecuencia, en términos interanuales se observa para septiembre de 2021 una caída del 5,1% del índice, mientras que en el acumulado se exhibe una baja del 22,5%. Esto se debe, entre otros factores, al fuerte crecimiento en términos reales que presentó el precio del ternero el inicio del año.

Otro factor que se desprende del gráfico es la presencia de un patrón cíclico en el índice. Este presenta un ascenso pronunciado a comienzo del año, seguido por una caída abrupta y una estabilización con leves fluctuaciones durante los meses de marzo a agosto y, por último, un retorno a la tendencia alcista hacia fin de año.

Por último, para el tercer trimestre de 2021, se puede notar una caída mensual del 25,2% en julio, con luego una tendencia alcista para agosto (37,1%) y septiembre (6,8%), acumulando así un alza del 9,5%.

## ÍNDICE PRODUCTOR-GÓNDOLA

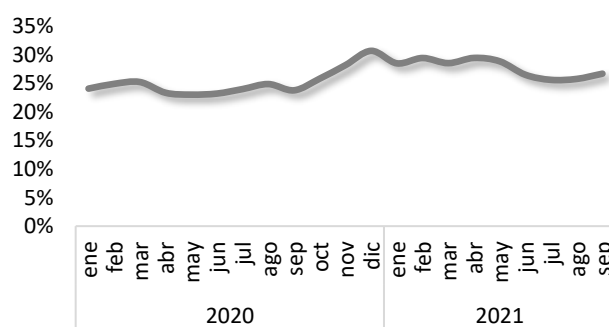
El precio de la carne que se observa en góndola, además de reflejar el valor agregado por el productor ganadero, tiene implícito todo el valor agregado por la cadena de comercialización de la carne vacuna, la cual está compuesta una gran variedad de actores: empresas de transporte, frigoríficos, supermercados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

El índice es presentado en el gráfico 3. En el mismo se puede notar una cierta estabilidad entorno al 24% para los primeros tres trimestres del 2020. Posteriormente, la participación del sector primario crece a niveles del 29-30%, traccionada por los fuertes aumentos en los valores del novillo sobre fin de año. Luego, vuelve a estabilizarse hasta el mes de

mayo, donde se observa una caída a niveles del 25-26%, debida a una baja en términos reales del precio del novillo.

Luego de una estabilización del precio de la carne para el tercer trimestre de 2021 (-0,1%), el índice se recupera presentando para septiembre una variación interanual al alza de 2,9 puntos porcentuales (p.p.). Por otro lado, en el acumulado se observa una baja de 4,9 p.p. por lo que, a pesar de mantenerse en niveles mayores a los registrados el año anterior, el sector primario ha observado un detrimento de su participación en la cadena desde inicios del 2021.

Gráfico 3. Índice productor-góndola



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

## 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 ingreso 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 salario. 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.

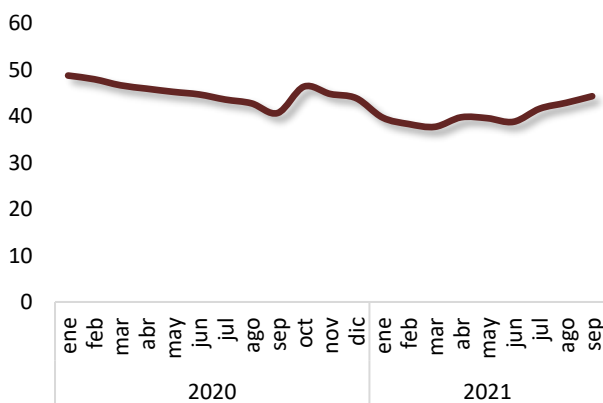
Como se desprende del gráfico 4, el poder adquisitivo del SMVM presentó durante los primeros 9 meses del 2020 una tendencia a la baja, traccionada por los aumentos en el precio de la carne

(26,2%) y el estancamiento del SMVM<sup>7</sup>. Sobre fin de año se realizaron ajustes al alza del SMVM, pero resultaron insuficientes para compensar la crecida de los precios, llevando así a una caída del indicador de 14,6% para el 2020.

A comienzos del 2021, volvió a retomar la tendencia abrupta a la baja debido a la aceleración del precio de la carne sobre principios de año, llegando en marzo de 2021 a 38 kg de carne, el valor registrado más bajo desde el comienzo de la serie (2003). A partir de entonces, el poder adquisitivo mostró una tendencia a la recuperación con leves fluctuaciones hacia junio.

En particular, para el tercer trimestre del 2021, se observaron fuertes incrementos del poder de compra en julio (7,3%), agosto (3,0%) y septiembre (3,3%). Estos movimientos fueron provocados por la recuperación del SMVM en conjunto con un estancamiento del precio de la carne. En términos interanuales, en septiembre el poder adquisitivo aumentó un 8,9%, mientras que el acumulado muestra una variación de tan solo el 1,0%.

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 (miles de tn. de res con hueso) y de consumo aparente per cápita<sup>8</sup> (kg/habitante/año).

En relación a la **producción**<sup>9</sup> de carne vacuna durante el mes de julio de 2021, se puede advertir un retroceso respecto de junio del 1,2%. En cuanto al comportamiento reciente, la serie muestra oscilaciones de corto plazo desde comienzo de 2021, no pudiéndose verificar tendencia alguna. Por su parte, comparando con el mismo mes del año previo se puede notar una clara disminución de las toneladas producidas (-10,5%). Esta dinámica no solo se registró en el último mes bajo análisis sino que se repite en los últimos 4 meses, arrojando una variación promedio del -9,5% interanual en dicho período. Por otro lado, si se toman los 7 meses del año y se los compara con el mismo lapso del año anterior, la variación resultante se ubica en torno al -6%. Estos guarismos reflejan una desaceleración de la producción registrada a partir de diciembre de 2020, momento en que la serie abandona la tendencia al alza que venía evidenciando, ubicándose por debajo de los valores promedio de aquel año.

En cuanto al **consumo** se puede observar un comportamiento similar al de la producción, es decir, se registraron caídas tanto en términos mensuales (-4,8%) como interanuales (-0,9%). De forma análoga a lo sucedido con la producción, el mes de diciembre de 2020 se presenta como un punto de inflexión de corto plazo donde el consumo comienza a descender hasta registrarse en mayo uno de los valores más bajos desde que se confecciona la serie (34 kg/habitante/año). En contraste con la producción, el consumo volvió a situarse en valores cercanos al promedio del año 2020 durante el mes de julio.

<sup>7</sup> El SMVM está sujeto a actualizaciones gubernamentales.

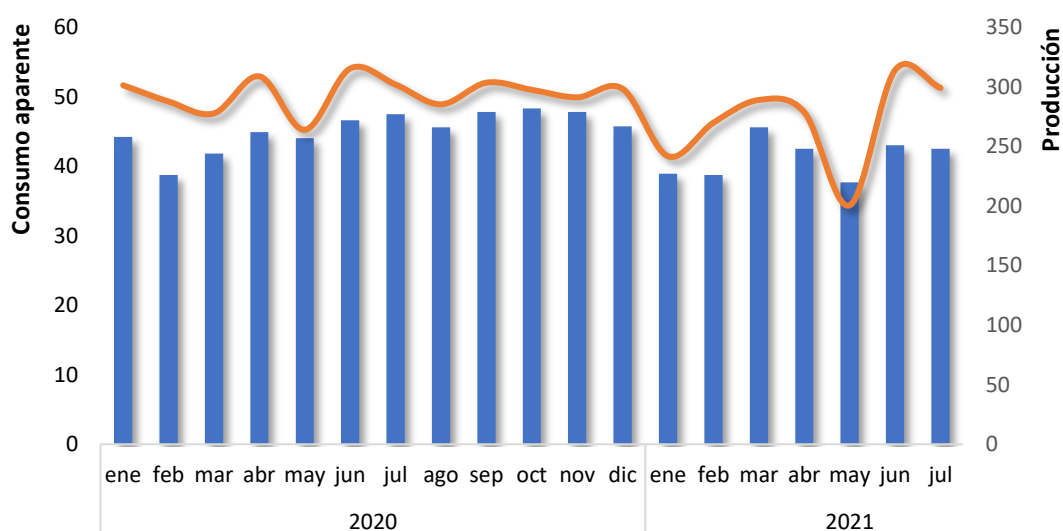
<sup>8</sup> Consumo aparente es calculado como

Producción - Exportaciones + Importaciones.

<sup>9</sup> Ambos datos son relevados del Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca (MAGYP).



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
- GEA: Guía Estratégica para el Agro, Bolsa de Comercio de Rosario.
- IGC: International Grains Council.
- IRI: International Research Institute for Climate and Society.
- 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



- De acuerdo con el GEA, se prevén rindes de 31 quintales por hectárea y una producción de 20,4 millones de toneladas, para la campaña 21/22.
- Desde el USDA, estiman que los stocks globales serán los menores desde la campaña 17/18, lo que sostendrá las cotizaciones los meses venideros.

### Cebada



- El IGC estima una producción nacional de 4,6 millones de toneladas para la campaña 2021/2022, implicando un aumento del 2,2% interanual.
- La BCR prevé para la campaña 2021/2022 exportaciones por US\$ 1.165 millones para la cebada y malta, con un aumento de 19,4% que vendría principalmente traccionado por mayores cantidades exportadas.
- Según el IGC, se pronostican fuertes recortes tanto de producción (-7,6%) como de consumo mundial (-3,9%) con respecto a la campaña previa.

### Maíz



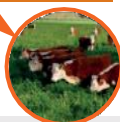
- La BCBA proyecta un área de siembra de 7,1 millones de hectáreas, un valor históricamente alto en relación a lo observado en la última década, que representaría un incremento de 7,6% con respecto a la campaña previa.
- El IGC prevé un aumento del 7,5% de la producción mundial para la campaña 2021/2022, además, proyecta una suba del 4,7% del consumo total.

### Soja



- Desde el GEA se proyecta un área de siembra de 16,2 millones de hectáreas, 700.000 hectáreas menos que la campaña previa.
- De acuerdo con la Bolsa de Comercio de Rosario, para la campaña 21/22 se esperan exportaciones similares al ciclo previo, en torno a US\$ 21.470 millones.

### Ganadería



- El faltante de hacienda combinado con la mayor demanda por motivos estacionales llevan a esperar una suba de precios en toda la cadena hacia fines del 2021.
- Desde el USDA, se proyecta una mayor demanda de carne vacuna por parte de China. Por otro lado, el organismo estima una caída del 5,6% de las exportaciones argentinas en el 2022.



# 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