



Commodities

## Fortalezas, oportunidades, debilidades y amenazas de las cadenas agrícolas en Argentina: una introducción

Guido D'Angelo – Bruno Ferrari – Emilce Terré

Presentamos una matriz FODA de la BCR para las cadenas agrícolas argentinas, como herramienta estratégica para evaluar el entorno competitivo del sector identificando tanto elementos internos como externos que afectan su desempeño.

### OFERTA Y DEMANDA PROYECTADA

Trigo: Balance de Oferta y Demanda en Argentina

Maíz: Balance de Oferta y Demanda en Argentina

Soja: Balance de Oferta y Demanda en Argentina



Commodities

## Cimientos del éxito: Las fortalezas que sostienen al agro argentino

Guido D'Angelo – Bruno Ferrari – Emilce Terré

Territorio, suelo y agua; Innovación y sustentabilidad; Instituciones sólidas y eficientes; Inserción internacional; Cercanía de la zona núcleo al puerto; la relevancia del nodo Gran Rosario como clúster agroindustrial.



Commodities

## Mirando al futuro: Oportunidades para el desarrollo agrícola en Argentina

Guido D'Angelo – Bruno Ferrari – Emilce Terré

Consumo al alza de proteína vegetal; creciente demanda de producciones sustentables; transición energética y apertura de mercados.



Commodities

## Los desafíos internos: Debilidades que frenan el potencial agrícola argentino

Guido D'Angelo – Bruno Ferrari – Emilce Terré

Infraestructura de transporte deficiente; estancamiento de la producción; dificultades para profundizar encadenamientos productivos; baja adopción de herramientas de cobertura del riesgo precio; distancia a los principales centros de consumo global.



Commodities

## Nubes en el horizonte: Amenazas al sector agrícola argentino

Guido D'Angelo – Bruno Ferrari – Emilce Terré

Volatilidad de precios internacionales; alta carga impositiva; necesidad de financiamiento; variabilidad climática, enfermedades y plagas; concentración de destinos; creciente competencia como exportadores de harina de soja; barreras comerciales.





# Fortalezas, oportunidades, debilidades y amenazas de las cadenas agrícolas en Argentina: una introducción

Guido D'Angelo – Bruno Ferrari – Emilce Terré

Presentamos una matriz FODA de la BCR para las cadenas agrícolas argentinas, como herramienta estratégica para evaluar el entorno competitivo del sector identificando tanto elementos internos como externos que afectan su desempeño.

El sector agroindustrial es una actividad de gran relevancia en la economía argentina al representar 17% de la recaudación del Estado Nacional, 19% de la generación de valor agregado, 19% del empleo privado y 57% de las exportaciones de bienes del país. De esta manera, al contemplar las diferentes aristas de análisis es una actividad económica fundamental para la inserción internacional de bienes locales. Al mismo tiempo, al adentrarse dentro de las diferentes cadenas agroindustriales, si se consideran las principales seis cadenas de cultivos extensivos en materia productiva, representan alrededor del 70% de las exportaciones anuales de toda la agroindustria. (Terré, Ramseyer, & Rodríguez Zurro, 2024)





## CADENAS AGRÍCOLAS ARGENTINAS

DIYEE - BCR

### FORTALEZAS

- Territorio, suelo y agua
- Innovación y sustentabilidad
- Instituciones sólidas y eficientes
- Inserción internacional
- Cercanía de la zona núcleo al puerto
- Nodo Gran Rosario: clúster agroindustrial exportador líder a nivel global

### DEBILIDADES

- Infraestructura deficiente
- Estancamiento de la producción
- Dificultades para profundizar encadenamientos productivos
- Baja adopción de herramientas de cobertura de precios y falta de mercados de referencia para productos de menor volumen
- Distancia a los principales centros de consumo global

### OPORTUNIDADES

- Consumo al alza de proteína vegetal
- Creciente demanda de producciones sustentables
- Transición energética
- Apertura de mercados
- Nuevas oportunidades de financiamiento: Pagaré Producto

### AMENAZAS

- Volatilidad de los precios internacionales
- Alta carga impositiva
- Escasez de financiamiento bancario
- Variabilidad climática, enfermedades y plagas
- Alta concentración de destinos de exportación en algunos bienes
- Creciente competencia como exportadores de harina de soja
- Barreras arancelarias y paraarancelarias



A nivel internacional, Argentina representa 4,7% de la producción mundial de soja, maíz, trigo, girasol, sorgo y cebada contemplando el promedio de los últimos 5 años entre 2019 y 2023 siguiendo datos del USDA. Dicho *share* a nivel mundial es más del doble del 2,4% alcanzado a finales de la década del ochenta. En general, el aumento de participación en la producción mundial se registra desde finales de los noventa hasta mediados de la primera década del siglo actual. Se destaca que, en los últimos 18 años, ese aumento en la participación de la producción mundial de los principales cultivos encontró límites, registrando oscilaciones entre el 5,7% y 4,2% dejando de lado las sequías más importantes de los últimos tiempos como la campaña 2008/09 y 2022/23.

Si bien Argentina es un productor clave de los principales cultivos a nivel mundial, la importancia relativa es aún mayor como abastecedor del mercado global. Según datos de la Organización Mundial del Comercio (OMC), Argentina es el tercer país exportador neto de alimentos del mundo después de Brasil y Países Bajos para el período 2019-21. Por otro





lado, considerando el ranking de exportadores a nivel de productos de las principales cadenas agrícolas, Argentina es el primer exportador mundial de harina y aceite de soja; segundo en maíz y sorgo; tercero en poroto de soja, cebada, aceite de girasol y harina de girasol; séptimo en trigo; y sexto en biodiesel (Contardi & Terré, 2024)

A pesar de que se sostiene un posicionamiento de gran relevancia en las exportaciones de las principales cadenas agrícolas, según el Banco Mundial (2024) Argentina está perdiendo competitividad en el mercado externo, lo cual amenaza el crecimiento de largo plazo. Nuestro país es el único exportador líder de productos agropecuarios cuyas exportaciones disminuyeron para el período 2011-2021, mientras que para la década 2001-11 supo ser uno de los países con más dinamismo en materia performance exportadora.

Siguiendo datos del USDA, al contemplar la participación de Argentina en las exportaciones mundiales, en volumen, para el conjunto de productos clave de las principales cadenas agrícolas ésta escaló desde el 6% de finales de los ochenta a un récord del 19% en la campaña 2006/07. Desde entonces, dicha participación de mercado comenzó a caer de forma sostenida hasta un share promedio de 12% para las últimas 5 campañas comerciales. Es decir, en el plano productivo se mantiene una participación relativamente estable, mientras que en el plano exportador Argentina ha perdido preponderancia en el último lustro, en términos generales.

En este marco, surge la necesidad de evaluar los factores que impulsan y que restringen el crecimiento de las cadenas agrícolas argentinas en el mediano y largo plazo, con el fin de diagnosticar los elementos internos y externos que influyen en su desempeño. De esta forma, es de importancia poder tener una perspectiva general de la situación estratégica del sector, para vislumbrar posibles senderos que nos permitan seguir creciendo en materia productiva y, al menos, mantener el nivel de competitividad alcanzado.

De esta manera, el objetivo del presente trabajo es realizar un análisis descriptivo de fortalezas, oportunidades, debilidades y amenazas (FODA) de las principales cadenas de cultivos extensivos de Argentina.

### Marco teórico

La teoría económica dedica esfuerzos a sistematizar, crear categorías y establecer relaciones entre las mismas que, de manera abstracta y con diversos grados de generalización, expliquen el funcionamiento de la forma de organizar la producción y el intercambio de bienes y servicios.

Tales esfuerzos dan lugar a distintas tipologías que se configuran a lo largo del tiempo como sustento a los análisis de mercados. Debido a la realidad actual del sector agropecuario, amerita la utilización de unidades de análisis como redes, cadenas o tramas. En este sentido, si bien el enfoque tradicional de las cuentas nacionales es una referencia de importancia, aparece como insuficiente cuando se desea profundizar el análisis hacia el entramado productivo de las cadenas. (CEPAL, 2010)

Una de las ventajas del enfoque de cadenas es que permite analizar el proceso productivo de un modo sistémico, ya que va más allá de las fronteras de los sectores o las firmas. Se contempla la producción como un proceso en el que las empresas están interrelacionadas a lo largo de una cadena, en la cual existen distintos eslabones que van transformando el producto hasta su uso final. Asimismo, tales firmas no solo interactúan entre sí, sino que lo hacen desde un entorno institucional y ambiental. (Schteingart, 2022)







Si bien no existe una definición única de cadena productiva, en todas está presente la idea de una secuencia en el proceso productivo en donde las empresas se vinculan entre sí. Al mismo tiempo, en algunas definiciones se detalla de forma explícita que tal secuencia productiva implica algún tipo de cooperación entre empresas. Por ejemplo, en el caso de Bekerman y Cataife (2001), se habla de coordinación planificada en tanto que Castellanos et al. (2001) mencionan acuerdos con vistas a mejorar la competitividad del conjunto de la cadena. (Schteingart, 2022)

Por otro lado, es frecuente que se use indistintamente el concepto de cadena de valor y cadena productiva, aunque algunos autores encuentran diferencias. Mitnik et al. (2011), considera que al hablar de cadenas de valor no solo se hace referencia a la secuencia de etapas productivas, sino que es un concepto más específico dado que se utiliza para analizar el valor generado en cada uno de los eslabones de una cadena productiva. No obstante, en línea con Schteingart (2022), para el presente trabajo se consideran ambos conceptos como intercambiables, prefiriendo utilizar una definición amplia de cadenas.

En cuanto a las cadenas agroindustriales bajo análisis, se contemplan las principales seis cadenas de cultivos extensivos en materia de producción para Argentina: soja, maíz, trigo, sorgo, girasol y cebada. No obstante, en línea con las definiciones de cadenas, es importante determinar las actividades que las integran en términos de encadenamiento "hacia atrás" y "hacia adelante". En este sentido, siguiendo el criterio de CEPAL (2010) se ha optado por considerar, en los encadenamientos hacia delante, hasta la primera o segunda transformación del procesamiento industrial, según las particularidades propias de cada cadena; mientras que, para los vínculos hacia atrás, se contemplan los principales rubros proveedores de insumos y servicios directos.

#### **Análisis FODA (Fortalezas, Oportunidades, Debilidades y Amenazas)**

El análisis de la matriz FODA es una herramienta estratégica que se utiliza para evaluar el entorno competitivo de una empresa o sector, identificando tanto elementos internos como externos que afectan su desempeño. A nivel sectorial, las fortalezas y debilidades son elementos internos de la industria que constituyen, respectivamente, ventajas o desventajas competitivas para impulsar o limitar el éxito, como ser control de recursos estratégicos, la reputación de marca, dificultades de gestión, etc. Las oportunidades y amenazas, por su parte, son elementos exógenos que pueden potenciar o poner en riesgo el progreso futuro, incluyendo, por ejemplo, cambios en las preferencias de los consumidores, regulaciones estatales, precios internacionales o crisis globales.

Aplicado a las cadenas agrícolas argentinas, esta edición especial del Informativo Semanal identifica los principales factores internos y externos que condicionan su competitividad en el mediano y largo plazo. Cada uno de estos aspectos es desarrollado en detalle en los cuatro artículos que componen este especial, donde se presentan por separado las Fortalezas, Oportunidades, Debilidades y Amenazas que afectan a dichas cadenas.

Aunque se ha procurado abarcar la mayor cantidad de temas relevantes, los análisis presentados en cada artículo pueden ser ampliados y enriquecidos con perspectivas adicionales. Asimismo, otros asuntos de interés podrían ser incorporados para complementar esta evaluación. Con este propósito, el análisis será enviado a revistas científicas para su evaluación por pares. Además, invitamos a las partes interesadas a compartir sus opiniones y colaborar en la ampliación de este estudio, fortaleciendo así su alcance y profundidad.





## Bibliografía

- Banco Mundial. (2024). *Hacia un sector agroalimentario más competitivo, inclusivo y resiliente en Argentina*. Washington: DC: Grupo Banco Mundial.
- BCR. (2019). *Manual del Operador del Mercado de Granos*. Rosario: Bolsa de Comercio de Rosario.
- Bekerman M., & Cataife, G. (2001). Encadenamientos productivos: estilización e impactos sobre el desarrollo de los países periféricos. *Asociación Argentina de Economía Política (AAEP)*.
- Bergero, P., Calzada, J., Di Yenno, F., & Terré, E. (2020). *El Gran Rosario es el nodo portuario agroexportador más importante del mundo*. Rosario: Bolsa de Comercio de Rosario.
- Bergero, P., Marín, N., & Rodríguez Zurro, T. (2024). Argentina es el tercer exportador neto de alimentos a nivel mundial. *Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario*, 42(2171).
- BID. (2020). *Grandes empresas, startups e innovación en América Latina: promesas y desafíos*. Nueva York: Banco Interamericano de Desarrollo (BID).
- Bisang, R., & Felici, S. (2024). *Aportes para un país diferente: La Bioeconomía como modelo, la Agroindustria como motor de desarrollo*. Buenos Aires: UBA - CONICET.
- Calzada, J. (2017). *Los cultivos transgénicos y sus efectos en la agricultura*. Rosario: Bolsa de Comercio de Rosario.
- Calzada, J., & Corina, S. (2019). *El 74% de la producción de los seis principales cultivos se encuentra a 300 Km de los puertos del Gran Rosario, Quequén y Bahía Blanca*. Bolsa de Comercio de Rosario.
- Calzada, J., & D'Angelo, G. (2024). *La producción de biodiesel en el año 2023*. Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario, 41(2140). Obtenido de <https://www.bcr.com.ar/es/mercados/investigacion-y-desarrollo/informativo-semanal/noticias-informativo-semanal/la-69>.
- Calzada, J., Di Yenno, F., Lugones, A., Onocko, E., & Rodríguez de Sanctis, L. (2022). *¿Cómo fue el financiamiento de la producción de granos en Argentina en la 2021/2022?* Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario, 40(2066). Obtenido de <https://www.bcr.com.ar/es/mercados/investigacion-y-desarrollo/informativo-semanal/noticias-informativo-semanal/como-fue-el#:~:text=En%20la%20campa%C3%B1a%202021%2F22,la%20siembra%2C%20pulverizaci%C3%B3n%20y%20los>
- CEPAL. (2010). *Políticas de articulación productiva en Argentina: análisis de los programas basados en clusters y cadenas productivas*. Santiago de Chile: CEPAL.
- Chavarria, H., & Trigo, E. y. (2019). *La bioeconomía: potenciando el desarrollo sostenible de la agricultura y los territorios rurales en ALC*. Costa Rica: IICA.
- Consejo Vial Federal. (18 de agosto de 2024). *Consejo Vial Federal*. Obtenido de Red Vial Provincial en km al 22/06/2023: <https://www.cvf.gov.ar/wp/red-vial-provincial/>
- Contardi, M., & Terré, E. (2024). *El Agro argentino en el mundo: Ranking mundial de exportaciones*. Informativo Semanal BCR AÑO XLI - Edición N° 2130.
- D'Angelo, G., Ramseyer, F., & Terré, E. (2023). *La capacidad ociosa de la industria aceitera alcanzaría un récord en 2023*. Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario, 41(2118). Obtenido de <https://www.bcr.com.ar/es/mercados/investigacion-y-desarrollo/informativo-semanal/noticias-informativo-semanal/la-capacidad-3>.
- D'Angelo, G., Terré, E., & Calzada, J. (2023). *Harina de soja argentina ¿amenaza u oportunidad a la vista?* Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario, 41(2109). Obtenido de <https://www.bcr.com.ar/es/mercados/investigacion-y-desarrollo/informativo-semanal/noticias-informativo-semanal/harina-de-soja>





- D'Angelo, G., & Calzada, J. (2024). *Por la sequía, el consumo de fertilizantes cayó por segundo año consecutivo*. Bolsa de Comercio de Rosario.
- Darwich, N. (2019). *La salud de nuestros suelos*. Buenos Aires: Investigación y Desarrollo - Profertil.
- FAO. (2021). FAOSTAT.
- Ferrari, B., D'Angelo, G., & Calzada, J. (2024). *¿Por qué la agricultura argentina no crece al ritmo de la brasilera?* Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario, 42(2161). Obtenido de <https://www.bcr.com.ar/es/mercados/investigacion-y-desarrollo/informativo-semanal/noticias-informativo-semanal/por-que-la>
- Ferrari, B., D'Angelo, G., & Calzada, J. (2023). *La necesidad de una Argentina con políticas pro-campo*. Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario, 41(2110), 3-10. Obtenido de <https://www.bcr.com.ar/es/mercados/investigacion-y-desarrollo/informativo-semanal/noticias-informativo-semanal/la-necesidad-o>
- Ferrari, B., Marín, N., & Terré, E. (2024). *La agroindustria argentina llega al 70% de los países del mundo*. Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario, 42(2147). Obtenido de <https://www.bcr.com.ar/es/mercados/investigacion-y-desarrollo/informativo-semanal/noticias-informativo-semanal/la-74>
- Ferrari, B., Rozadilla, B., Terré, E., & Calzada, J. (2024). *Argentina no avanza en la industria de biodiesel en comparación al continuo crecimiento de Estados Unidos y Brasil*. Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario, 42(2165). Obtenido de <https://www.bcr.com.ar/es/mercados/investigacion-y-desarrollo/informativo-semanal/noticias-informativo-semanal/argentina-no>
- Gerlt, S. (1 de junio de 2023). *Economist's Angle: Soybean Processing Growth Is Crushing It*. Obtenido de American Soybean Association: <https://soygrowers.com/news-releases/economists-angle-soybean-processing-growth-is-crushing-it/>
- IADB. (9 de enero de 2024). *Agricultural Policies Monitoring System (Agrimonitor)*. Obtenido de Total Support Estimate: <https://agrimonitor.iadb.org/en>
- INTA. (2024). *Cómo reducir el impacto de la chicharrita del maíz*. Buenos Aires: Instituto Nacional de Tecnología Agropecuaria. Obtenido de <https://www.argentina.gob.ar/noticias/como-reducir-el-impacto-de-la-chicharrita-del-maiz#:~:text=El%20achaparramiento%20del%20ma%C3%ADZ%2C%20causado,el%20v%C3%A9rtice%20de%20la%20ca%20beza>
- Kose, M. A., & Mulabdic, A. (2024). *Global trade has nearly flatlined. Populism is taking a toll on growth*. Washington: World Bank Blogs. Obtenido de <https://blogsworldbank.org/en/voices/global-trade-has-nearly-flatlined-populism-taking-toll-growth>
- M., B., & Cataife, G. (2001). *Encadenamientos productivos: estilización e impactos sobre el desarrollo de los países periféricos*. Asociación Argentina de Economía Política (AAEP).
- Ministerio de Obras Públicas. (2021). *Informe de Coyuntura sobre Infraestructura Vial*. Buenos Aires: Ministerio de Obras Públicas - Presidencia de Argentina. Obtenido de [https://www.argentina.gob.ar/sites/default/files/informe\\_de\\_coyuntura\\_infraestructura\\_vial\\_junio\\_2021.pdf](https://www.argentina.gob.ar/sites/default/files/informe_de_coyuntura_infraestructura_vial_junio_2021.pdf)
- Mitnik, F. (2011). *Desarrollo de cadenas productivas, clusters y redes*. Córdoba: BID.
- Necco Carlomagno, G. V., & Aiello, J. L. (2021). *Sequías: antecedentes, tratamiento e impacto en el sector agropecuario argentino*. Rosario: BCR. Obtenido de <https://www.bcr.com.ar/es/mercados/investigacion-y-desarrollo/investigaciones/sequias-antecedentes-tratamiento-e-impacto-en>
- OCDE. (2024). *Revenue Statistics in Latin America and the Caribbean 2024 - Argentina*. París: OCDE. Obtenido de <https://www.oecd.org/content/dam/oecd/en/topics/policy-sub-issues/global-tax-revenues/revenue-statistics->







[latin-america-and-caribbean-argentina.pdf](#)

- OCDE-FAO. (2024). *OECD-FAO Agricultural Outlook 2024-2033*. Roma: OECD-FAO. Obtenido de <https://openknowledge.fao.org/items/91c62ae8-b070-4ea8-8281-592376520b03>
- Oreja, F., Moreno, N., Gundel, P., Vercellino, R., Pandolfo, C., Presotto, A., ... Vila-Aiub, M. (2024). *Herbicide-resistant weeds from dryland agriculture in Argentina*. *Weed Research*, 64(2), 89-106. Obtenido de <https://onlinelibrary.wiley.com/doi/10.1111/wre.12613>
- Piñeiro, M., & Tejeda, A. (2022). *Reflexiones y propuestas para una inserción internacional competitiva de Argentina*. Buenos Aires: Grupo de Países Productores del Sur (GPS). Obtenido de <https://grupogpps.org/wp-content/uploads/2022/11/Reflexiones-y-propuestas-para-una-insercion-internacional-competitiva-de-Argentina-vfinal-nov2022.pdf>
- Ramseyer, F., & Calzada, J. (2024). *¿De dónde provino el financiamiento agrícola en la campaña 2023/24?* Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario, 42(2164). Obtenido de <https://www.bcr.com.ar/es/mercados/investigacion-y-desarrollo/informativo-semanal/noticias-informativo-semanal/de-donde-o>
- Regúnaga, M., & Tejeda, A. (2023). *La Bioeconomía como una nueva estrategia de desarrollo sostenible para los países ABPU*. Buenos Aires: Grupo de Países Productores del Sur (GPS). Obtenido de <https://grupogpps.org/wp-content/uploads/2023/07/La-Bioeconomia-como-una-nueva-estrategia-de-desarrollo-sostenible-para-los-paises-ABPU-GPS-Final-Julio-2023.pdf>
- Rodríguez Zurro, T., & Terré, E. (2023). *El Gran Rosario se mantuvo en el segundo puesto del ranking de nodos portuarios agroexportadores del mundo en 2022*. Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario, 40(2096). Obtenido de <https://www.bcr.com.ar/es/mercados/investigacion-y-desarrollo/informativo-semanal/noticias-informativo-semanal/el-gran-5>
- Rozadilla, B., & Calzada, J. (2018). *El silo bolsa en Argentina: almacenaje por 45 Mt/año y exportaciones por US\$ 50 M/año*. Bolsa de Comercio de Rosario. Obtenido de <https://www.bcr.com.ar/es/mercados/investigacion-y-desarrollo/informativo-semanal/noticias-informativo-semanal/el-silo-bolsa>
- Rubies, F., Rodríguez Zurro, T., & Calzada, J. (2023). *¿Cómo puede Argentina potenciar el agregado de valor local del maíz en los próximos 10 años?* Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario, 40(2093). Obtenido de <https://www.bcr.com.ar/es/mercados/investigacion-y-desarrollo/informativo-semanal/noticias-informativo-semanal/como-puede>
- SAGyP. (2024). *Alimentos Argentinos. Agregado de valor hacia el mundo*. Ministerio de Economía de la República Argentina. Secretaría de Agricultura, Ganadería y Pesca de la Nación. .
- Schteingart, D. (2022). *Manual de Cadenas Productivas*. Buenos Aires: Universidad Nacional de Quilmes.
- Terré, E., & D'Angelo, G. (2024). *Entre 2020 y lo que va del 2024 los precios en Chicago fueron el triple de volátiles que en los cinco años anteriores*. Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario, 42(2148). Obtenido de <https://www.bcr.com.ar/es/mercados/investigacion-y-desarrollo/informativo-semanal/noticias-informativo-semanal/entre-2020-y>
- Terré, E., Di Yenno, F., Lugones, A., & Corina, S. (2021). *¿Cómo es el financiamiento de la producción de granos en Argentina?* Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario, 38(1991). Obtenido de <https://www.bcr.com.ar/es/mercados/investigacion-y-desarrollo/informativo-semanal/noticias-informativo-semanal/como-es-el-o>
- Terré, E., Ramseyer, F., & Rodríguez Zurro, T. (2024). *Más allá de la sequía: las cadenas agroindustriales fueron motor de la economía en 2023*. Informativo Semanal AÑO XLII - Edición N° 2168, XLII(2168).







- Terré, E., Ramseyer, F., Treboux, J., & Calzada, J. (2023). *¿Cómo se financiaron los productores en la campaña 2022/23?* Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario, 41(2106). Obtenido de <https://www.bcr.com.ar/es/mercados/investigacion-y-desarrollo/informativo-semanal/noticias-informativo-semanal/como-se-3#:~:text=El%2030%25%20de%20la%20inversi%C3%B3n,y%2072%25%20de%20cr%C3%A9dito%20comercial>
- USDA. (2011). *Overview of Mollisols in the world: Distribution, land use and managment*. EE. UU.: Departamento de Agricultura de Estados Unidos.
- Xu, X., Pei, J., Xu, Y., & Wang, J. (2020). Soil organic carbon depletion in global Mollisols regions and restoration by management practices: a review. *Journal of Soils and Sediments*. Obtenido de <https://doi.org/10.1007/s11368-019-02557-3>.





Commodities

# Cimientos del éxito: Las fortalezas que sostienen al agro argentino

Guido D'Angelo – Bruno Ferrari – Emilce Terré

Territorio, suelo y agua; Innovación y sustentabilidad; Instituciones sólidas y eficientes; Inserción internacional; Cercanía de la zona núcleo al puerto; la relevancia del nodo Gran Rosario como clúster agroindustrial.

## 1.1- Territorio, suelo y agua

Argentina se caracteriza por la amplitud territorial y la aptitud del suelo agrícola, especialmente por lo que se conoce como "Pampa Húmeda". En este contexto, no sólo es el octavo país más extenso del mundo y el cuarto de América (por detrás de Canadá, Estados Unidos y Brasil), sino que de acuerdo con la FAO cuenta con la octava superficie cultivable más grande del mundo, tal como se muestra en el cuadro adjunto. Al mismo tiempo, al comparar con otros países que componen el ranking, Argentina se encuentra menos densamente poblado. De esta manera, al comparar en términos de hectáreas cultivables per cápita, Argentina escala al segundo lugar entre el ranking de los 10 países presentados, con casi 1 millón de hectáreas por habitante, sólo por detrás de Canadá.

La vasta superficie agrícola del país permite el desarrollo de la agricultura extensiva, que posibilita aprovechar las economías de escala en producciones de los principales cultivos extensivos.





## SUPERFICIE CULTIVABLE

Ráking	País	Hectáreas	Ha per cápita
1	India	168,047,948	0.12
2	Estados Unidos	154,739,615	0.45
3	China	128,363,000	0.09
4	Rusia	123,442,000	0.85
5	Brasil	63,397,877	0.30
6	Indonesia	45,388,713	0.16
7	Nigeria	44,636,246	0.20
8	<b>Argentina</b>	<b>44,167,377</b>	<b>0.97</b>
9	Canadá	38,517,000	0.98
10	Ucrania	33,777,000	0.90

Fuente: DlyEE - BCR, en base a FAO Stats & Our World in Data

El territorio argentino se distingue no solo por su vasta extensión, sino también por la gran variabilidad ambiental, lo que hace que sea uno de los pocos países que cuenta con todos los órdenes de suelos. Por esta razón, los suelos en Argentina se caracterizan por una gran versatilidad en la fertilidad y aptitud para la actividad agrícola. De esta combinación, surge una de las áreas agrícolas más fértiles del mundo, la Pampa Húmeda. Esta región del centro-este argentino, que se extiende parcialmente hasta Uruguay, cuenta con suelos tipo molisoles, considerados bastante fértiles y aptos para la agricultura. Según el Departamento de Agricultura de los Estados Unidos (USDA, 2011), los molisoles se concentran en solo cuatro regiones del mundo. Además de la Pampa Húmeda; se encuentran en las Grandes Planicies de Estados Unidos y el sur de Canadá, y en un cinturón discontinuo que abarca el sureste de Europa —con énfasis en Ucrania y partes de Rusia— hasta el noreste de China, en el centro de Asia. Estas tierras fértiles representan aproximadamente 7% de la superficie terrestre libre de hielo (Xu, Pei, Xu, & Wang, 2020).

A diferencia de otras regiones del mundo, el área más fértil de Argentina se sitúa en una extensa llanura que goza de un clima subtropical-templado, lo que potencia su capacidad agrícola. No obstante, la considerable extensión latitudinal del país genera una amplia variedad de climas, que van desde el frío antártico y la árida Patagonia hasta el cálido subtropical del noreste. Esta diversidad climática da lugar a múltiples ecosistemas que permiten una gran gama de producciones, entre las que se incluyen frutas, hortalizas, verduras, algodón, papa, cereales, oleaginosas, cultivos industriales, caña de azúcar, arroz, maní, ganado, vino y yerba mate, entre otros.

En cuanto a los recursos hídricos, Argentina ocupa el puesto 16 entre los 197 países clasificados por la FAO en términos de reservas de agua, con 876 kilómetros cúbicos, lo que representa el 2% de las reservas mundiales. El ranking es liderado por Brasil (8.647 km<sup>3</sup>), Rusia (4.525 km<sup>3</sup>) y Estados Unidos (3.069 km<sup>3</sup>), según los datos más recientes, correspondientes a 2021. Además, parte del territorio argentino, junto con áreas de Brasil, Paraguay y Uruguay, integra el







Acuífero Guaraní, uno de los mayores reservorios de agua dulce del planeta. Este recurso abarca 1,2 millones de kilómetros cuadrados y contiene aproximadamente 37.000 km<sup>3</sup> de agua, consolidándose como una fuente estratégica para la región.

## 1.2- Innovación y sustentabilidad

La innovación y adaptación tecnológica constituyen aspectos distintivos del sector agroindustrial argentino, desempeñando un papel clave en el sostenido crecimiento de la productividad agrícola a lo largo del tiempo.

En el caso de los cultivos extensivos para la historia reciente, puede verse en el cuadro adjunto que mientras la superficie sembrada en Argentina se duplicó desde 1990/91 hasta la actualidad, pasando de sembrarse 20 millones de hectáreas a poco más de 40 M ha, la producción total aumentó tres veces y media, pasando de 40 millones de toneladas a un récord histórico de 141,5 millones en la campaña 2018/19. En este sentido, el crecimiento de la producción no provino solo de una expansión del área cultivada, sino que se registró un gran incremento de la productividad.



Este crecimiento exponencial de la productividad se encuentra estrechamente relacionado con la adopción de tecnologías innovadoras que impactaron sobre los modos de producción. Entre estas se destacan:





- **Agricultura de precisión.** La AP es una estrategia de gestión que recoge, procesa y analiza datos temporales, espaciales e individuales de plantas y animales y los combina con otras informaciones para tomar las decisiones de manejo de acuerdo con la variabilidad estimada. Ello, para mejorar la eficiencia en el uso de recursos, la productividad, la calidad, la rentabilidad y la sostenibilidad de la producción agrícola, acorde con la definición de ISPA (International Society of Precision Agriculture) revisada en febrero de 2024. Según el [INTA Manfredi](#), Argentina es el segundo país en adopción de estas prácticas sólo por detrás de Estados Unidos. A partir de los datos de distintas plataformas de proveedores de servicios digitales para la producción, se estima que 47% de la superficie sembrada de cultivos extensivos está conectada a través de telemetría (Scaramuzza, F. y Villarroel, D. 2024).
- **Siembra directa.** Se define como la práctica de implantar un cultivo sin labrar la tierra previamente, concepto que en los últimos años ha evolucionado a lo que se conoce como *agricultura regenerativa*. Este modelo combina la ausencia de laboreo con una cobertura permanente del suelo a través de cultivos y residuos de cosechas anteriores, mejorando así la eficiencia en el uso del agua. La siembra directa ayuda a preservar la estructura del suelo, disminuye el riesgo de erosión y mejora el ciclo del carbono. La contraparte es que demanda más fertilizantes y productos agroquímicos que en la siembra convencional. En la actualidad, aproximadamente 90% de la producción extensiva en Argentina se realiza con siembra directa, según [AAPRESID](#).
- **Organismos Genéticamente Modificados (OGM).** La modificación genética de los cultivos ha generado beneficios significativos para productores y consumidores. Entre sus ventajas destacan el aumento del rendimiento bajo condiciones adversas o determinados factores limitantes, la extensión de la frontera agrícola, la reducción en el uso de fitosanitarios y las emisiones de gases de efecto invernadero. En última instancia, el impacto positivo en la producción permite moderar potenciales impactos en los precios de los alimentos. De este modo, los OGM en la agricultura colaboran en la seguridad alimentaria y el alivio de la pobreza (Calzada, 2017).
- **Fitosanitarios y fertilizantes.** A pesar de que Argentina aún enfrenta desafíos para lograr una reposición óptima de nutrientes, el consumo de fertilizantes ha mostrado un crecimiento exponencial en las últimas décadas, aumentando cerca de un 3.000% entre 1990 y 2021. Sin embargo, en los últimos dos años, la adopción ha disminuido debido a los impactos de la sequía en la producción agrícola (D'Angelo & Calzada, 2024).
- **Silo bolsa.** La tecnología de almacenamiento de granos en bolsas plásticas ha sido un desarrollo clave que ayudó a incrementar la eficiencia y la coordinación del sistema de comercialización de nuestro país. De bajo costo, fácil implementación y alta eficiencia, desde su aparición en la década del noventa, se consolidó como una alternativa viable para almacenar y conservar las cosechas. Entre sus principales ventajas para la cadena productiva se destacan: a) maximizar la utilización del equipo de cosecha, b) en caso de falta de piso por exceso de lluvias, la cosecha puede ser almacenada en el campo esperando mejores condiciones para transportarla, c) extender los tiempos de venta de la producción, logrando mejores precios, d) ahorro en fletes, entre otras (Rozadilla & Calzada, 2018).
- **Ecosistema AgTech.** En el último tiempo, el foco puesto en las interrelaciones entre los desarrollos innovadores y los diversos actores que conforman o determinan la cadena agroindustrial llevó a definir el *Ecosistema AgTech*, dotándolo de una visión sistémica e institucional. Así, más allá de los drones y satélites, nuevos softwares de gestión, trazabilidad y comercialización, incluyendo la tecnología *blockchain*, y desarrollos biotecnológicos, entre otros; comienza a formarse una red de empresas tradicionales, productores, startups, incubadoras, institutos de investigación y desarrollo, inversionistas en "venture capital" y demás actores, que colaboran en el desarrollo e implementación de tecnologías





innovadoras aplicadas a la agricultura. En este punto, la Bolsa de Comercio de Rosario, a través del Departamento de Innovación, ha jugado un rol fundamental en contactar a los distintos actores del entramado para potenciar la transferencia tecnológica y la escala del *cluster* tecnológico regional (BID, 2020).

### 1.3- Institucionalidad

La producción y el comercio agroindustrial argentino ha sido fecundo en la creación de instituciones sólidas y eficientes que contribuyen a múltiples objetivos, incluyendo la eficiencia y sostenibilidad de las prácticas de manejo productivo, la mejora de las condiciones de comercialización del grano, el financiamiento a los distintos eslabones de la cadena, la apertura de mercados, la formación de recursos humanos y la facilitación de información oportuna para la toma de decisiones, entre otros.

En particular, destacamos la Bolsa de Comercio de Rosario como institución con 140 años de trayectoria abocada a promover e impulsar el desarrollo de mercados de productos, capitales y otros activos, con un fuerte foco en el agro. Con este fin, contribuye al proceso de descubrimiento de precios, brinda un marco de transparencia, fluidez, seguridad y legalidad en la comercialización de bienes y servicios. Al mismo tiempo, capacita y provee información oportuna para la toma de decisiones, potencia el ecosistema innovador, y se aboca a potenciar la implementación de políticas públicas que contribuyan al crecimiento y desarrollo de la región y el país, entre otros servicios.

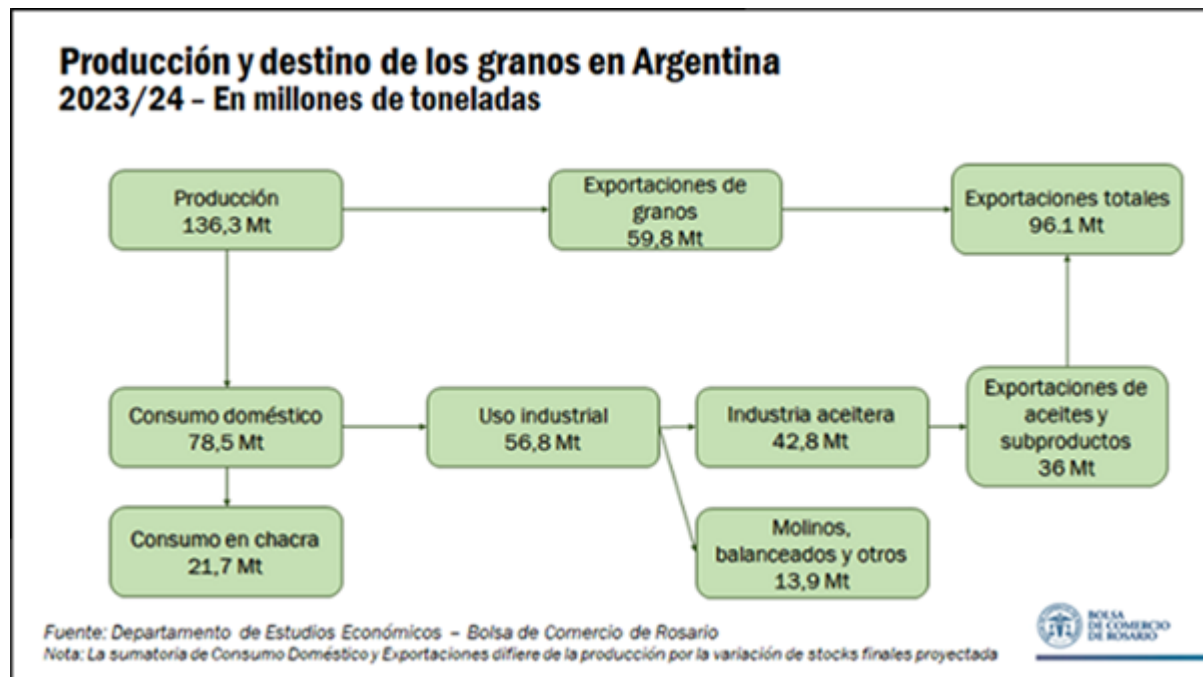
En este marco, sus cámaras arbitrales, y especialmente la Cámara Arbitral de Cereales de Rosario, cumplen un rol primordial para esta fluidez de los negocios. A través de estas son definidos los precios de referencia que son utilizados para un amplio abanico de operaciones además del propio comercio de granos. No conforme con ello, pueden resolverse de manera ágil conflictos relativos a la calidad de los productos comercializados, así como diferendos comerciales en los contratos. En este sentido, el arbitraje en el comercio de granos potencia la dinámica de negocios y a las instituciones del agro.

### 1.4- Inserción internacional

Las ventajas competitivas naturales y creadas de la producción agrícola y una densidad poblacional relativamente baja, se combinan para permitir un alto volumen de oferta exportable en Argentina. El cuadro a continuación muestra la distribución de la producción agrícola para la campaña 2023/24, que más allá de los números efectivos para dicho ciclo resulta aproximadamente similar todos los años. Puede observarse que sea como grano, o bien como aceites y subproductos, de una producción total de 136,6 millones de toneladas, 96,1 M, o el 70%, tiene como destino el mercado externo. [Según la Secretaría de Agricultura, Ganadería y Pesca \(SAGyP\)](#), Argentina se erige como el décimo productor mundial de alimentos y tercer exportador neto del mundo (SAGyP, 2024).







En cuanto a destinos de exportación, los productos de la cadena agroindustrial argentina en su conjunto tienen presencia en el 70% de los países del mundo, más de 150 Estados en total. En términos de continentes, Asia es el principal destino de las exportaciones agro, explicando 43% del valor exportado en 2023. En segundo puesto se encuentra América (29%), destacándose los envíos a Brasil y Chile. En Europa (18%), se destacan Países Bajos, España e Italia, en tanto que Argelia y Egipto explican la mitad de las exportaciones argentinas hacia África (8%). Por último, Australia recibe casi la totalidad de exportaciones argentinas con destino a Oceanía (2%) (Marín, Ferrari, & Terré, 2024).

#### 1.5- Cercanía de la zona núcleo al puerto

El 74% de la producción de los seis principales cultivos se encuentra a 300 Km de los puertos del Gran Rosario, Quequén y Bahía Blanca (Calzada & Corina, 2019). Argentina cuenta con el beneficio de la cercanía de su producción de granos a los Puertos del Gran Rosario. El 57% de la producción de los seis cultivos principales se encuentra a 300 Km del Gran Rosario y el 74% a 300 Km de los tres nodos portuarios.

Para contraponerlo con otros grandes exportadores agroindustriales, en Brasil la región del Mato Grosso, el estado de mayor producción de soja del país se encuentra a más de 1.600 km del puerto de Paranaguá. Una distancia similar puede medirse entre las principales regiones productivas de Estados Unidos, como el Medio Oeste y las Grandes Planicies, con el principal nodo portuario americano, en Nueva Orleans.

#### 1.6- Nodo Gran Rosario: clúster agroindustrial exportador líder a nivel global

El Gran Rosario se ubica sostenidamente en [el 2do puesto en el ranking de nodos portuarios agroexportadores del mundo](#), detrás de Nueva Orleans.



A pesar de que Estados Unidos y Brasil exportan un mayor volumen de granos, oleaginosas y subproductos que nuestro país, existen diversas características que transforman al Gran Rosario en una plaza fundamental en lo que refiere a la exportación de commodities agropecuarios en el mundo. Cuando se habla del Gran Rosario la referencia es al complejo industrial oleaginoso y portuario que está situado en 70 Km de costa sobre el Río Paraná entre la localidad de Timbúes al norte y Arroyo Seco al sur, y desde cuyas terminales portuarias se embarcan distintos tipos de granos, aceites y subproductos, entre otros.

En este complejo [se asienta casi el 80% de la capacidad de producción nacional de crush de oleaginosas](#), además de una proporción similar del potencial productivo para el biodiesel argentino. Esta concentración de orientación exportadora contrasta especialmente con la situación de Estados Unidos y Brasil.

En este sentido, Mato Grosso, principal estado productor de soja de Brasil y el estado con mayor capacidad de molienda, posee apenas 21,1% de la capacidad total de Brasil. En Estados Unidos, el principal estado procesador de soja es Iowa, concentra 19,1% de la capacidad nacional de crush. Asimismo, los principales estados productores de biodiesel y HVO en Estados Unidos son Iowa y California, representando 22,5% y 26,4% de la capacidad nacional total.

#### Bibliografía:

Ver Nota ["Fortalezas, oportunidades, debilidades y amenazas de las cadenas agrícolas en Argentina: una introducción"](#), en este mismo Informativo Semanal.





Commodities

# Mirando al futuro: Oportunidades para el desarrollo agrícola en Argentina

Guido D'Angelo – Bruno Ferrari – Emilce Terré

Consumo al alza de proteína vegetal; creciente demanda de producciones sustentables; transición energética y apertura de mercados.

## 3.1- Consumo al alza de proteína vegetal

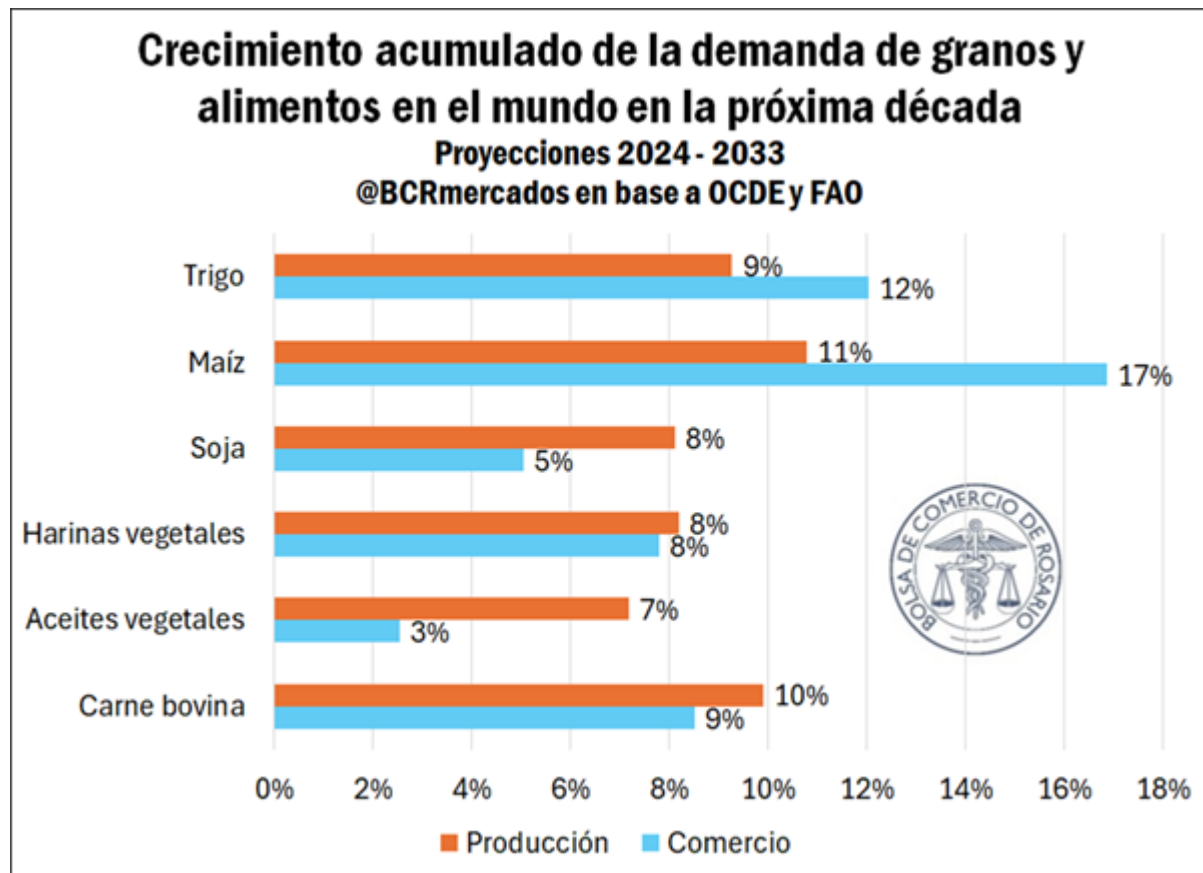
La demanda de proteína vegetal para consumo está llamada a crecer por dos vías, una directa a medida que aumenta el ingreso disponible de la población mundial, y una indirecta vía la mayor demanda de proteína animal que, a su vez, exige un uso forrajero de productos tales como maíz, harina de soja, sorgo, etc., para su fabricación.

En relación con la demanda de productos básicos agrícolas, siguiendo las proyecciones de la OCDE-FAO al 2033 se prevé que el consumo total crezca 1,1% anual en los próximos diez años, hasta 20,6 millones de calorías. Además, cerca de 94% del consumo adicional tendrá lugar en los países de ingresos bajos y medios. En particular, la región de Asia meridional y el Sudeste asiático representará alrededor de 40% del consumo mundial adicional, y la mitad de ello corresponde específicamente a India. Tanto el aumento poblacional como la mejora en los ingresos son la base sobre la que se asienta el mayor consumo de estas regiones. (OECD, 2024)

Con relación a la demanda de granos y subproductos como alimento forrajero específicamente, de 2024 a 2033 la FAO y la OCDE esperan que el stock ganadero mundial crezca 10%. De esta manera, el consumo y el comercio global de granos, harinas, aceites y otros alimentos aspira a crecer sostenidamente a lo largo y a lo ancho del mundo en la próxima década. (OECD-FAO, 2024)







Esto sigue abriendo oportunidades para la Argentina de amplificar su inserción internacional. En un contexto de crecimiento del consumo mundial de proteínas vegetales y animales en la próxima década, y como tercer exportador neto de alimentos del mundo (Bergero, Marín, & Rodríguez Zurro, 2024), Argentina aspira a incrementar su participación en el abastecimiento mundial.

### 3.2- Creciente demanda de producciones sustentables

En los próximos años, se espera que el comercio mundial de biocombustibles, bioplásticos, biofertilizantes, biofármacos y productos derivados de la biotecnología crezca a tasas muy por encima de las subas esperadas en el comercio de aceites, harinas, granos y carnes (Regúnaga & Tejeda, 2023). Naturalmente, estos son mercados de desarrollo más incipiente que los últimos mencionados, pero que ofrecen a la Argentina la oportunidad de posicionarse como exportador líder de productos sustentables al mundo.

En un plano más regional, América Latina y el Caribe se posiciona como un diamante en bruto para la era de los biomateriales, por su gran riqueza biológica y la disponibilidad de recursos naturales. En efecto, la región representa 50% de la biodiversidad conocida a nivel mundial, una quinta parte de las ecorregiones terrestres, 22% del agua fresca disponible, 16% de los recursos de agua marinos, 23% de los bosques y 57 % de los bosques primarios (Chavarria & Trigo,



2019). Además, América Latina y el Caribe es la región en desarrollo con mayor proporción de tierra disponible per cápita apta para incorporar a las actividades productivas.

Para ejemplificar lo anterior, el reemplazo del consumo doméstico de polímeros tradicionales por polímeros biodegradables de base maíz puede ser uno de los vectores donde [la producción de biomateriales](#) puede posicionar a la Argentina en el contexto del cambio climático al tiempo que agrega más valor a las cosechas del agro. En general, el desafío es el desarrollo de cadenas de valor con productos agroindustriales y biomateriales sustentables para seguir potenciando a la agroindustria argentina.

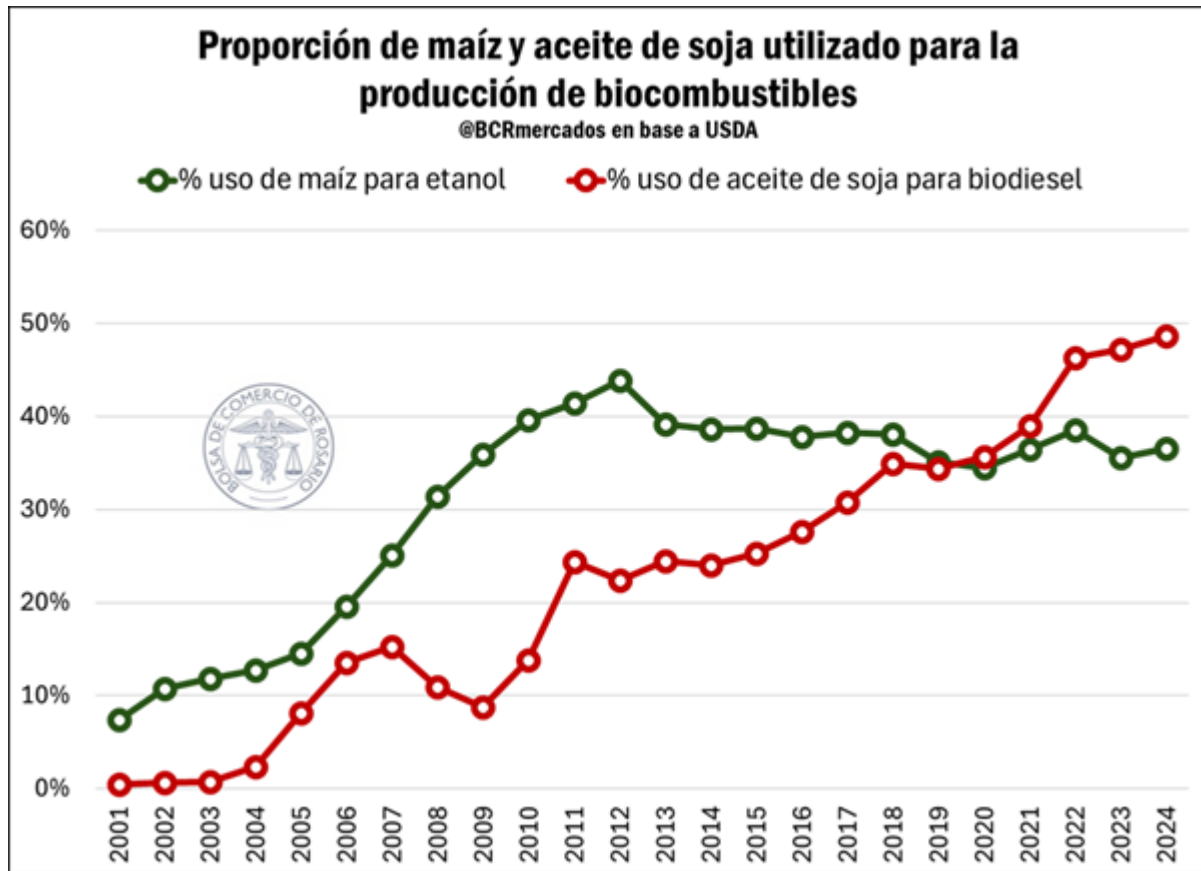
En este marco de creciente consumo de producciones sustentables, la **trazabilidad** de los productos se muestra como una gran oportunidad para la Argentina. Con nuevos sistemas de trazabilidad para las cadenas de granos y carnes, se estará cada vez más cerca de poder certificar la libre deforestación de las cadenas agro de la Argentina.

### 3.3- Transición energética

En un intento por combatir el cambio climático, reducir la generación de gases de efecto invernadero y, en definitiva, evolucionar a un sistema de producción más sustentable el mundo está en una carrera hacia la transición energética, que reduzca su dependencia de combustibles fósiles (como el carbón, el petróleo y el gas natural) hacia fuentes de energía renovables (como la solar, eólica, hidráulica, geotérmica y la biomasa).

En esta reconversión de la matriz energética, la biomasa (incluyendo los cultivos agrícolas) está llamada a ser uno de los insumos claves para generar energía más limpia. En efecto, tal como muestra el gráfico adjunto, el porcentaje del maíz que se utiliza como insumo para la industria de bioetanol como proporción del consumo ha mostrado un crecimiento exponencial en la primera década del siglo XXI a nivel mundial, para estabilizarse algo por debajo del 40%. El uso de aceite de soja para la producción de biodiesel, en tanto, ha continuado su sendero alcista e impulsado más recientemente por el HVO se acerca a representar casi la mitad de la demanda total de este subproducto.





Son muchas las ventajas comparativas que tiene Argentina para la producción no sólo de maíz y soja, con su producto aceite de soja, sino también para otros cultivos como colza o camelina, que despiertan cada vez más interés de los jugadores de la cadena como insumos para la generación de energías más limpias. La producción de Combustible de Aviación Sostenible (Conocido como SAF por su nombre en inglés *sustainable aviation fuel*) espera ser el vector de la demanda de estos cultivos en Argentina, que además pueden ser enormemente complementarios para los planes de siembra en todas las zonas productoras del país.

#### 34- Apertura de mercados

Argentina tiene relaciones diplomáticas con más de 170 países y dispone de embajadas en más de 100 países. En línea con la apertura diplomática y las múltiples gestiones de las empresas y los diplomáticos, las industrias relacionadas al sector agropecuario argentino tienen presencia en más de 150 estados. De esta manera, la [agroindustria argentina llega al 70% de los países del mundo.](#)

Esta inserción en un amplio espectro de países abre oportunidades para seguir ampliando la exportación de productos argentinos en el mundo. Del elevado volumen de negociaciones comerciales que se desarrollan para los productos argentinos, los avances hacia acuerdos de libre comercio entre el Mercosur con diversos bloques encuentran elevadas





oportunidades para mejorar el acceso de productos de las cadenas de granos argentinas, ya sea con reducciones arancelarias, ampliaciones de cupos y/o menores barreras para arancelarias. De estas negociaciones, se destacan los avances de negociaciones con Emiratos Árabes Unidos, la Asociación Europea de Libre Comercio (EFTA), Canadá, Corea del Sur, Indonesia y Unión Europea.

### 3.5- Nuevas oportunidades de financiamiento: Pagaré Producto

La reciente reglamentación del Pagaré Producto a través del Decreto 1124/24 abre nuevas oportunidades para la fluidez de negocios y el financiamiento agro. Dicho decreto permite la emisión de pagarés con intereses vinculados al valor de un producto, como los "commodities". Esta operatoria permitirá, en términos prácticos, el uso de la propia producción agrícola como moneda de cuenta, dinamizando el crédito hacia el sector productivo a través del mercado de capitales o en forma privada.

De esta manera, esta nueva herramienta permitirá al productor tomar crédito y comprar insumos o maquinarias entregando pagarés con el nuevo sistema. En tanto la necesidad de financiamiento del sector todavía tiene mucho potencial para seguir creciendo, el Pagaré Producto emerge como una gran oportunidad como alternativas de financiamiento para el campo argentino.

### Bibliografía:

Ver Nota ["Fortalezas, oportunidades, debilidades y amenazas de las cadenas agrícolas en Argentina: una introducción"](#), en este mismo Informativo Semanal.





# Los desafíos internos: Debilidades que frenan el potencial agrícola argentino

Guido D'Angelo – Bruno Ferrari – Emilce Terré

Infraestructura de transporte deficiente; estancamiento de la producción; dificultades para profundizar encadenamientos productivos; baja adopción de herramientas de cobertura del riesgo precio; distancia a los principales centros de consumo global.

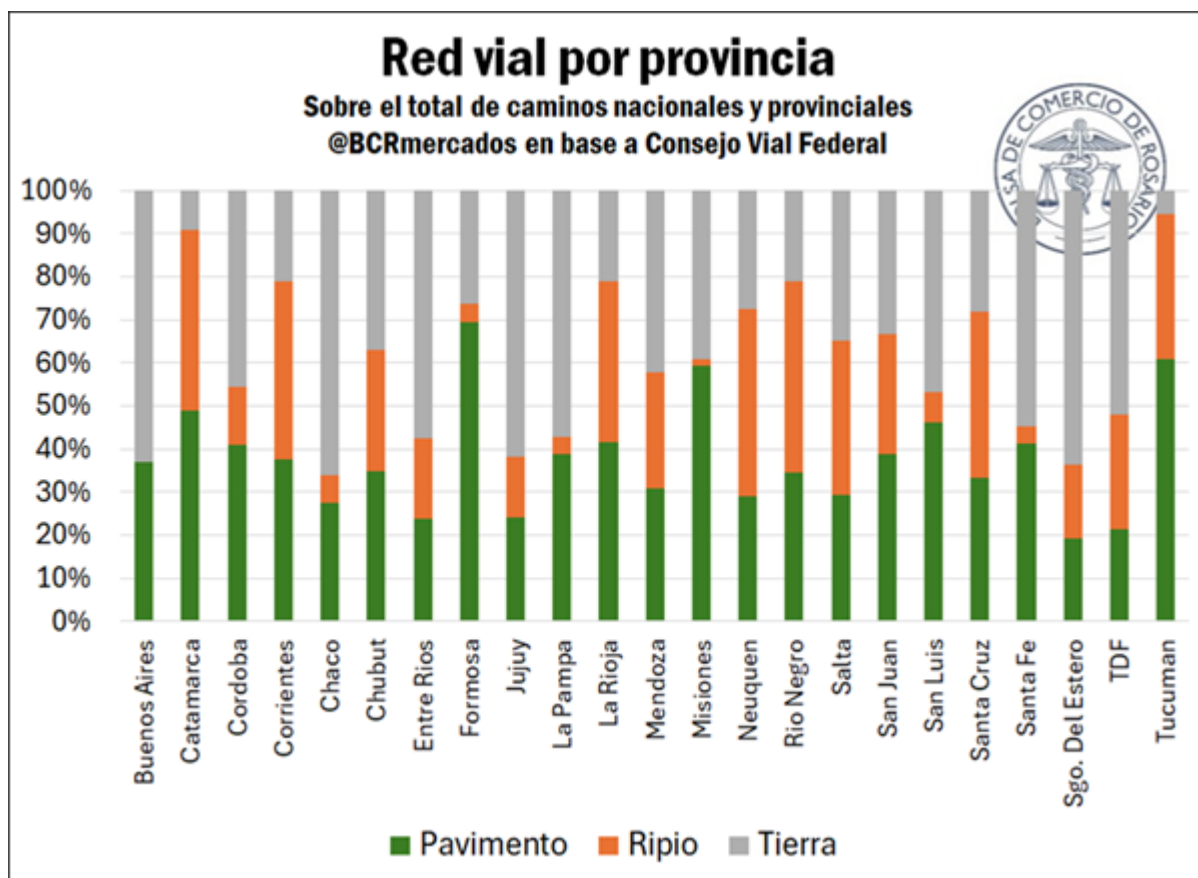
## 2.1- Infraestructura de transporte deficiente

El sistema vial argentino consiste en 640.000 km de rutas y caminos. De estos, 400.000 kilómetros son caminos municipales, mayormente sin pavimentar. Sin embargo, pensando en la logística entre jurisdicciones, entre la red vial provincial y nacional nos encontramos con 240.000 km: 40.000 nacionales y 200.000 provinciales.

De los caminos provinciales, la mitad son de tierra, 20% de ripio y apenas 30% está pavimentado. De los caminos nacionales, 40.000 kilómetros en total, 33.000 están pavimentados, pero son rutas con calzada simple, y sólo 3.300 km están cubiertos por autovías y autopistas (Consejo Vial Federal, 2024).

Es decir, las autovías y autopistas sólo cubren el 8% de la Red Vial Nacional, o el 0,5% de la Sistema Vial argentino en conjunto. No conforme con ello, según fuentes oficiales, al 2021 el 40% de la red vial nacional está en mal estado y un 28% en estado regular. **Sólo un tercio de la red vial nacional se encuentra en buen estado** (Ministerio de Obras Públicas, 2021).





## 2.2- Estancamiento de la producción

Un [conjunto de factores microeconómicos y macroeconómicos](#) han limitado el crecimiento de la productividad agrícola en Argentina, lo que redundará en menor ingreso disponible para los productores, recortando sus márgenes y su potencial para realizar inversiones e incorporar mejores paquetes tecnológicos a sus planteos productivos (Ferrari, D'Angelo, & Calzada, 2024).

Si bien los rendimientos productivos argentinos han mostrado un marcado crecimiento en muchos cultivos, éste es mucho menor al aumento que se observa en otros grandes productores agrícolas, como Brasil. De esta manera, el incremento en la productividad argentina ha quedado rezagada con relación a sus principales competidores durante los últimos años.





**Argentina/Brasil - Análisis en la evolución de rendimientos agrícolas y proyecciones futuras**

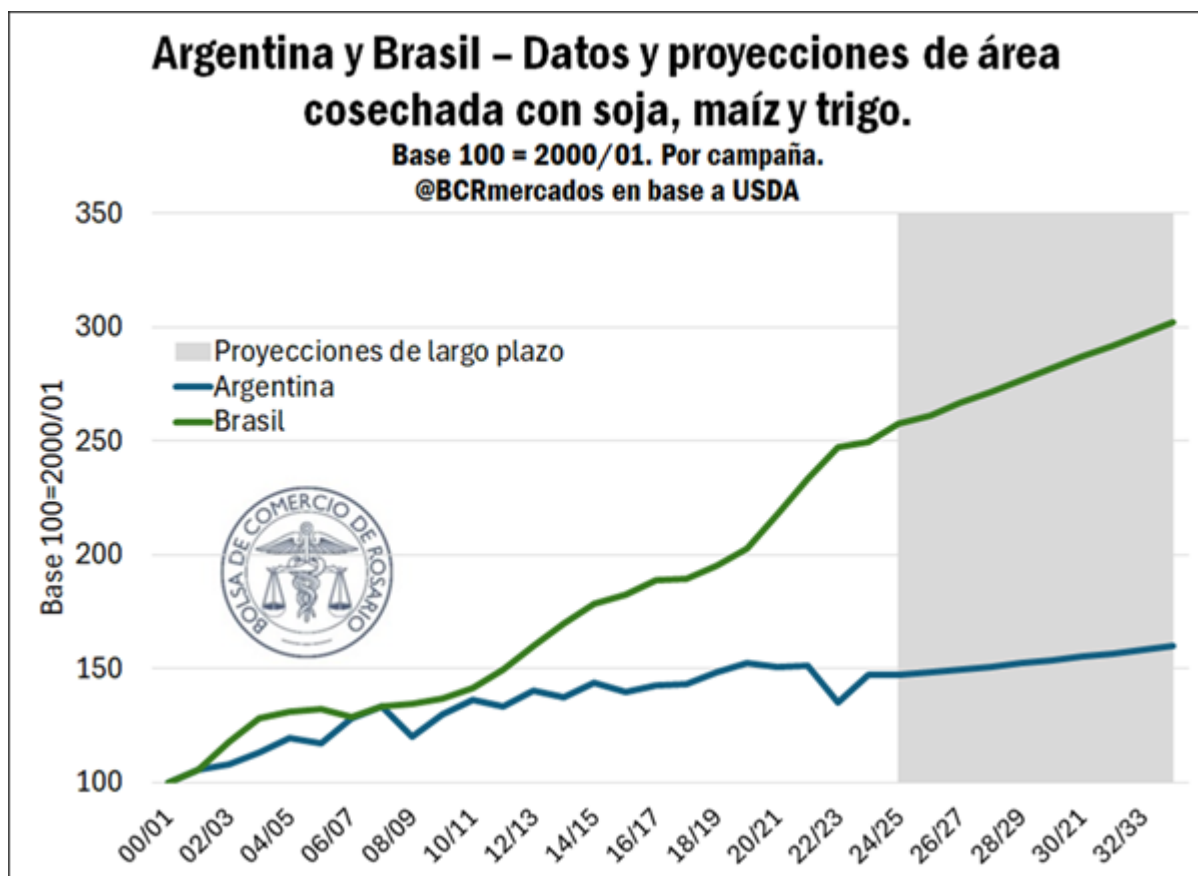
		1) Base (Prom. 2000/01-2002/03)	2) Últ. 5 años (Prom. 2018/19 - 2022/23)	3) Proy. (Prom. 2031/32 - 2033/34)	Var % (2 vs 1)	Var % (3 vs 2)
Soja	Argentina	2,71	2,71	3,19	0%	18%
	Brasil	2,77	3,43	3,89	24%	13%
	Rinde AR como % BR	98%	79%	82%	-	-
Maíz	Argentina	5,95	7,34	8,42	23%	15%
	Brasil	3,21	5,42	6,61	69%	22%
	Rinde AR como % BR	185%	136%	127%	-	-
Trigo	Argentina	2,26	2,92	3,34	29%	15%
	Brasil	1,48	2,81	3,24	90%	15%
	Rinde AR como % BR	152%	104%	103%	-	-

@BCRmercados en base a MAGyP, USDA, Conab y GEA

Al recortarse los márgenes por factores como los derechos de exportación y la brecha cambiaria, también se limita la posibilidad de fertilizar en la cantidad necesaria como para reponer nutrientes en los suelos argentinos. Para dejar en cero el balance de extracción de nutrientes de los suelos, ya en 2019 se advertía que se debe triplicar el consumo de fertilizantes. En otras palabras, se está reponiendo un tercio de los nutrientes que se llevan anualmente las cosechas (Darwich, 2019).

Además de un alza superior de los rindes por parte de otros grandes productores agrícolas, Argentina también se ha ve rezagada en términos de crecimiento de área cosechada. En este sentido, desde principios de siglo el área cosechada en Argentina ha crecido más de un 50%. Sin embargo, el área en Brasil ha crecido más de un 150% desde inicios del 2000.





Múltiples factores explican que otros países hayan crecido en su área cosechada por encima de la Argentina, incluidos los mismos elementos que limitaron el crecimiento de los rindes. Además de los recortados márgenes, las mermas en la provisión de infraestructura limitan sustancialmente el crecimiento productivo de la agricultura en múltiples regiones del país.

Tanto el menor crecimiento de rindes, así como de superficie sembrada explican cómo la producción conjunta de Argentina de soja, maíz y trigo ha crecido 79% entre las campañas 2023/24 y 2002/03, mientras la producción del Brasil se elevó 185%.

Es importante destacar que, Argentina aún podría incorporar 6,5 millones de hectáreas adicionales a la producción agrícola respetando la Ley de Bosques Nativos vigente en el país (Bisang & Felici, 2024). De esta manera, se colaboraría aún más en que la dinámica productiva venidera provenga de sistemas sustentables.

### 2.3- Dificultades para profundizar encadenamientos productivos

Una oportunidad clave para Argentina se encuentra en profundizar las cadenas de valor agregando procesamiento a sus productos, mediante la producción de harinas/aceites, biocombustibles, productos lácteos, etcétera. Esto no solo genera



mayores encadenamientos productivos y valor agregado, sino que también ayuda a mejorar las inserciones de mercado y limitar las oscilaciones de precios.

Un abanico muy amplio de países -entre los que destacan Estados Unidos, Brasil, Indonesia y Malasia- han incrementado sostenidamente sus tasas de corte con biocombustibles a lo largo de las últimas décadas. Esto permite mitigar sus emisiones de gases de efecto invernadero al tiempo que agregan valor sobre sus producciones agroindustriales.

A contramano de las políticas que se observan en estos países, [Argentina ha retrocedido sustancialmente en una industria donde supo ser pionera](#). El país no avanza en la industria de biodiesel cuando se compara con el continuo crecimiento de Estados Unidos y Brasil (Ferrari, Rozadilla, Terré, & Calzada, 2024). De esta manera, mientras estos países más que duplicaron la producción en los últimos años y continúan quebrando récords, en Argentina se mantiene amesetada.

La menor tasa de corte, el menor volumen de demanda efectiva, la sequía y las condiciones de exportación [marcaron un 2023 con una caída cercana al 50% y en mínimos del 2008](#). En este marco, la capacidad ociosa de la industria del biodiesel tocó un máximo histórico del 79%.

De la misma manera, la producción de leche se ha mantenido prácticamente estancada luego del máximo de 2015, oscilando desde entonces en el 1,5% de la producción global de este producto. Con este contexto, las exportaciones del complejo lácteo aumentaron hasta 2013, alcanzando un valor de USD 1.600 millones, y luego se redujeron significativamente hasta llegar a USD 548 millones en 2019.

Si bien el 2023 cerró con exportaciones por USD 1.181 millones, la dinámica exportadora todavía no aprovecha todo su potencial en un contexto productivo y macroeconómico muy complejo para la cadena láctea. Desde ya, el biodiesel y la leche son sólo dos productos de los múltiples en donde puede amplificarse la generación de valor agregado para la agroindustria.

#### 2.4- Baja adopción de herramientas de cobertura del riesgo precio

En el mercado de referencia de Chicago (Estados Unidos) se negocia un volumen de futuros equivalente a 12 veces la producción mundial y 42 veces la producción estadounidense de maíz, 27 veces la producción mundial y 95 veces la producción americana de soja, u 9 veces la cosecha global y 158 veces la estadounidense de trigo. Mientras que, en Argentina considerando la producción total de los granos no se llega a operar ni una sola vez el volumen en futuros y opciones.

Lo anterior señala la baja adopción de la herramienta para la mitigación del riesgo de precio por excelencia que son los contratos institucionalizados de derivados agrícolas. Estos permiten, por ejemplo, que un productor ponga piso a su precio de venta o que un molino establezca un techo a los precios de compra. Así, se exacerba el "riesgo precio", dejando a los participantes de la cadena agrícola muy expuestos a los vaivenes de las cotizaciones.

#### 2.5- Distancia a los principales centros de consumo global

Se estima que 85% de la población mundial vive en el hemisferio norte, siendo Argentina "el país más austral del mundo". Estas simples características geográficas representan una de las grandes debilidades del sector agroexportador argentino, ya que debe incurrir en un costo fijo más alto que otros países competidores para transportar la mercadería desde los puertos del país hasta los consumidores del exterior. A modo de ejemplo, según Refinitiv, el costo en dólares







por tonelada del flete marítimo desde el Río de la Plata a Tokio promedió en octubre de 2024 US\$ 59/t, en tanto que la misma ruta partiendo desde Paranaguá Brasil se ubicó algo por debajo con US\$ 58/t y ya desde el Golfo de EE. UU. a Japón desciende a US\$ 55/t.

Debe tenerse en cuenta, además, que el encadenamiento de precios en la cadena granaria va desde el consumidor hacia el productor. Ello es, el precio que paga un importador por el grano tiende a ser similar desde los distintos orígenes, al tratarse de un *commodity* o bien homogéneo, de modo que los mayores costos de flete se trasladan hacia atrás en la cadena y termina en la práctica resultando en un menor precio recibido por el productor agrícola.

## Bibliografía:

Ver Nota ["Fortalezas, oportunidades, debilidades y amenazas de las cadenas agrícolas en Argentina: una introducción"](#), en este mismo Informativo Semanal.





# Nubes en el horizonte: Amenazas al sector agrícola argentino

Guido D'Angelo – Bruno Ferrari – Emilce Terré

Volatilidad de precios internacionales; alta carga impositiva; necesidad de financiamiento; variabilidad climática, enfermedades y plagas; concentración de destinos; creciente competencia como exportadores de harina de soja; barreras comerciales.

## 4.1- Volatilidad de los precios internacionales

Los mercados de productos operan en un contexto de incertidumbre y de interacción permanente de factores de oferta y demanda que hacen variar a los precios de estos. Diversos factores pueden generar impactos en la volatilidad de los precios, lo cual hace referencia a la variabilidad de estos, lo cual no necesariamente implica modificaciones en los precios promedio, sino una mayor dispersión alrededor de dicha media (BCR, 2019).

En el contexto de los últimos años, el 2020 comenzó con existencias elevadas de los principales productos alimenticios y una consecuente presión bajista de los precios, que se extendió más allá de los primeros meses del comienzo de la pandemia por COVID hacia el mes de marzo (FAO, 2021). Tras la paulatina apertura de la economía mundial, los precios registraron subas importantes debido a los cuellos de botella en las cadenas de suministro y demás factores. En 2022, se agregó la disrupción del conflicto entre Rusia y Ucrania, que terminó por generar una importante presión al alza de las cotizaciones. Actualmente, las cotizaciones de los principales cultivos atraviesan un sendero bajista de mediano plazo, buscando encontrar piso, en un contexto de amplias existencias.

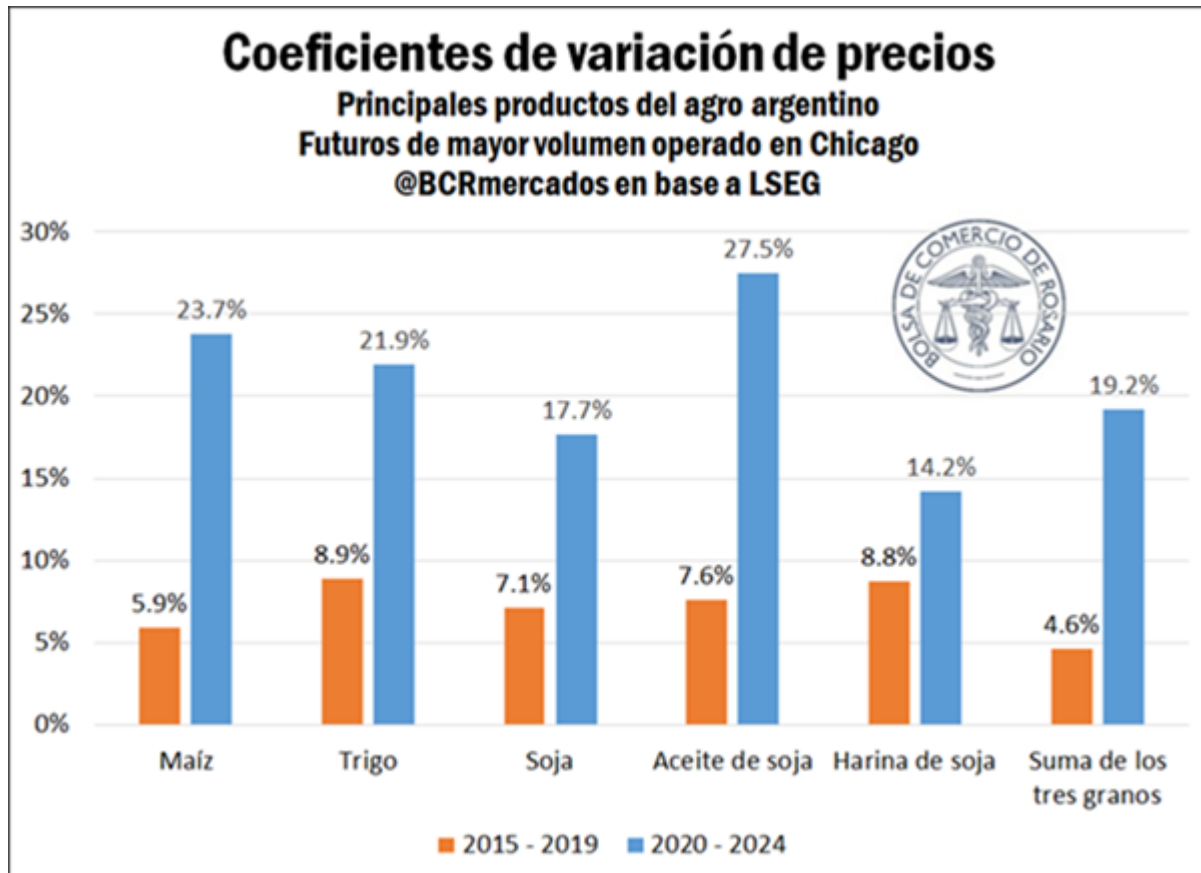
No obstante, más allá de los cambios de nivel en los precios, la variabilidad de las cotizaciones se incrementó sustancialmente en los últimos años. En el período 2020-2024 [los precios de los principales productos del agro tuvieron el triple de volatilidad que en los cinco años anteriores](#). El precio conjunto de los tres principales cultivos argentinos (soja, maíz y trigo) tuvo la mayor volatilidad de precios, con sus valores oscilando 3 veces más que en el período 2015 – 2019.

En general, dicha volatilidad puede ser vista como una amenaza al incrementar los riesgos tanto macroeconómicos de la economía como de los productores en su proceso productivo. Esto último, se agudiza en el contexto de una relativa baja utilización de las herramientas de cobertura de riesgo-precio en el mercado doméstico de los principales *commodities* agrícolas.

De esta manera, estos contextos de alta volatilidad emergen como una amenaza en tanto los actores no efectúen coberturas con futuros y opciones. La participación en mercados de derivados agrícolas y financieros recorta estos riesgos y permite dar un marco de mayor estabilidad a la actividad agrícola.

Pág 28





#### 4.2- Alta carga impositiva

Con una presión tributaria sobre el PBI del 29,7%, de los treinta países más grandes medidos según su PBI (OCDE, 2024), Argentina se ubica en el puesto número 10 en el ranking de mayor presión tributaria.

Haciendo foco específicamente en la producción agrícola, según la estimación de márgenes brutos y netos del productor en zona núcleo que elabora la Bolsa de Comercio de Rosario, los impuestos pagados sobre campo propio o campo alquilado han representado entre un tercio y la mitad del margen neto del productor.

Vale citar en este punto el reconocido trabajo del Banco Interamericano de Desarrollo (BID) referente a la Estimación de Apoyo Total (EAT), entendido como “el valor monetario anual de todas las transferencias que surgen de políticas de apoyo a la agricultura, sin discriminación de sus objetivos o impactos sobre la producción, ingreso o consumo de productos agropecuarios” (IADB, 2024). A este valor se le deducen los impuestos y cualquier detracción que se realice sobre los ingresos de los productores agropecuarios.

De acuerdo con las últimas estadísticas del BID, entre 2002 y 2021 el Estado argentino detrajo casi US\$ 200.000 millones del campo y la agroindustria. Argentina es uno de los pocos países del mundo en tener un apoyo neto negativo en el





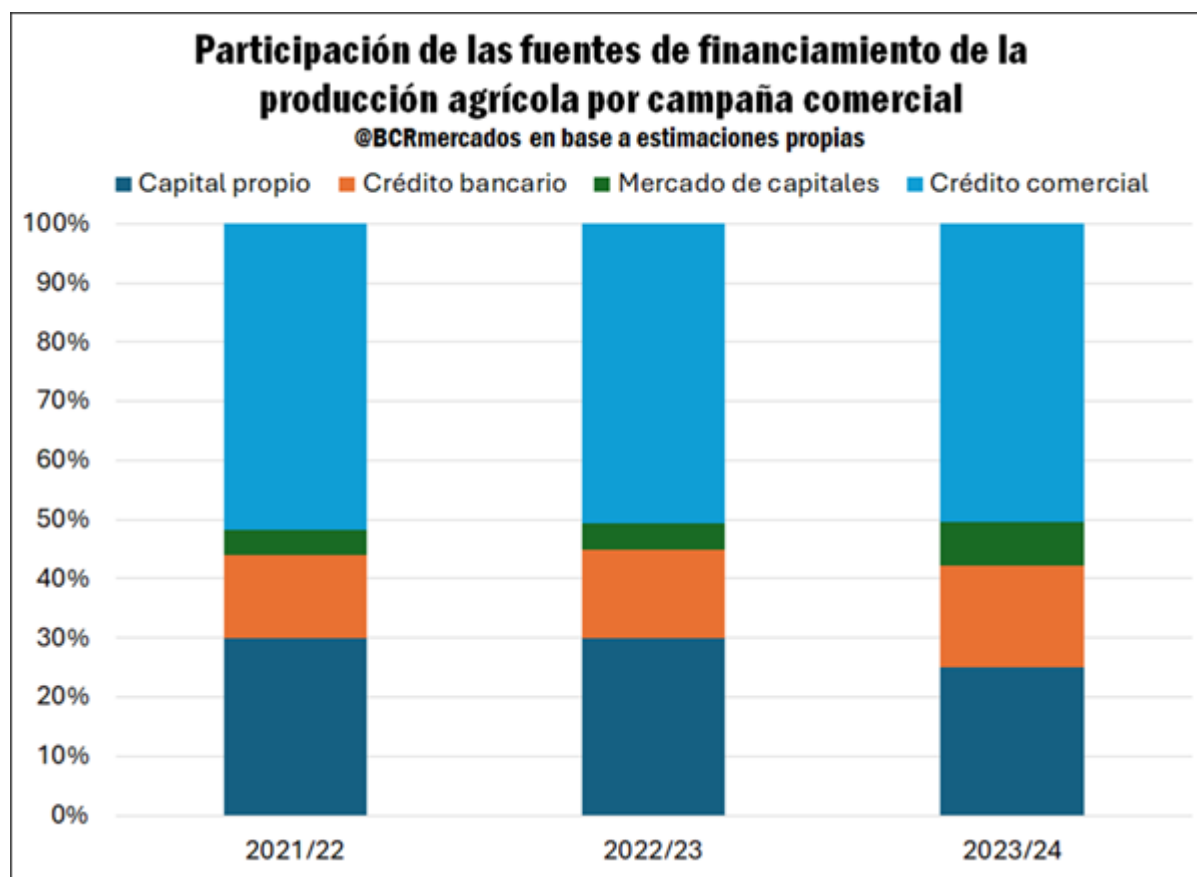


sector agrícola (y en cobrar impuestos a la exportación), de acuerdo con el mismo ranking.

#### 4.3- Necesidad de financiamiento

Por las propias características productivas del sector agrícola, donde hay un amplio período de tiempo entre la implantación de los cultivos, cosecha y venta de la producción, se hace fundamental la financiación del ciclo productivo. En general, la participación del financiamiento propio en la producción de los principales cultivos tiende a ser bajo entre el 25 y 30%, mientras que el resto corresponde a financiamiento de terceros. (BCR, [2021](#), [2022](#), [2023](#), [2024](#))

Dentro del financiamiento de terceros, se destaca un rol preponderante del crédito de la misma cadena comercial, fundamentalmente a través del corretaje, acopios, cooperativas y proveedores de insumos. Si bien es sumamente positiva la existencia de sinergias dentro de las cadenas de valor, también es importante la diversificación de las fuentes de financiamiento para evitar riesgos sistémicos. En los últimos años, viene creciendo paulatinamente la preponderancia del crédito bancario y los mercados de capitales, pero por menor financiamiento propio más que por diversificar fuentes de financiamiento de terceros.



#### 4.4- Variabilidad climática, enfermedades y plagas





Desde buena parte del siglo XX que se registra un proceso de calentamiento global como consecuencia en buena parte de las actividades humanas y con un ritmo de avance sin precedentes respecto de los niveles preindustriales. Entre los efectos más visibles se vislumbra el retroceso de glaciares, océanos que se calientan, aumentos en el nivel del mar y, entre otras consecuencias, los eventos extremos. Respecto a este último punto, se ha observado en épocas recientes que el número de récords de altas temperaturas ha aumentado, mientras que los récords de bajas temperaturas registrados han disminuido. Al mismo tiempo, se ha incrementado la ocurrencia de eventos de lluvia intensa.

En general, todo el proceso descripto anteriormente está generando fuertes alteraciones al comportamiento de la atmósfera y por consiguiente al tiempo meteorológico y al clima, llevando al llamado "cambio climático" e inclusive a afectar fuertemente al medio ambiente global. En este contexto, debe considerarse que el cambio climático y los fenómenos meteorológicos extremos, como sequías e inundaciones, [impactan con especial crudeza en la producción agrícola, reduciendo la estabilidad y previsibilidad de las cosechas](#) (BCR, 2021) (Necco Carlomargno & Aiello, 2021).

Cabe destacar el escenario de los últimos años en Argentina, con un período de tres años consecutivos de Niña y un correspondiente pulso seco y con la última campaña agrícola 2022/23 atravesando su peor sequía en 60 años. El incremento en la posibilidad de ocurrencia de estos eventos extremos es un riesgo latente para la principal actividad generadora de divisas por exportaciones de Argentina, lo cual hace cada vez más necesario la adopción de estrategias de adaptación eficaces para mitigar los efectos nocivos de estos fenómenos.

Por otro lado, aparece el manejo integrado de plagas (MIP) en la actividad agrícola. Si bien el desarrollo de la siembra directa con la biotecnología ha generado un esquema productivo muy eficiente, la agricultura no está exenta de amenazas que afecten la estabilidad en los rendimientos en el marco del cambio climático. El MIP es una estrategia clave para la agricultura moderna, que busca reducir el uso de agroquímicos a través de prácticas sustentables y eficaces. Al combinar técnicas biológicas, culturales y químicas, el MIP permite un control más equilibrado y menos dañino para el medio ambiente.

Según un reciente estudio de Oreja et al. (2024), se vislumbra que actualmente 24 especies en Argentina han desarrollado resistencia a varios herbicidas. Ello, considerando que la cantidad de variedades que han desarrollado resistencia se ha acelerado en los últimos años.

La presencia de plagas y enfermedades en los cultivos han sido factores controlados favorablemente con diversas tecnologías fundamentalmente desde el comienzo de la Revolución Verde. No obstante, al igual que en el caso de las malezas, las plagas insectiles no están exentas de desarrollar resistencias, quebrar la resistencia de evento transgénicos o cambiar sus dinámicas o comportamientos poblacionales.

Respecto a este último aspecto, es destacable el impacto productivo que ha tenido en la última campaña 2023/24 el achaparramiento del maíz causado por el Spiroplasma, una bacteria transmitida por la chicharrita *Dalbulus maidis* al alimentarse. Según SAGyP (2024), las condiciones de un invierno benigno, altas temperaturas y abundantes precipitaciones, junto con el escalonamiento en las fechas de siembra del maíz a causa de la falta de agua a la siembra fueron las principales causas de la rápida reproducción y migración de esta plaga.

En este sentido, si bien se registran constantes avances en el manejo de los cultivos, la disminución en la efectividad de las tecnologías disponibles para disminuir el impacto en la producción debido a las malezas, plagas y enfermedades es una amenaza persistente en la actividad agrícola y la estabilidad de los rendimientos.





#### 4.5- Alta concentración de destinos de exportación en algunos bienes

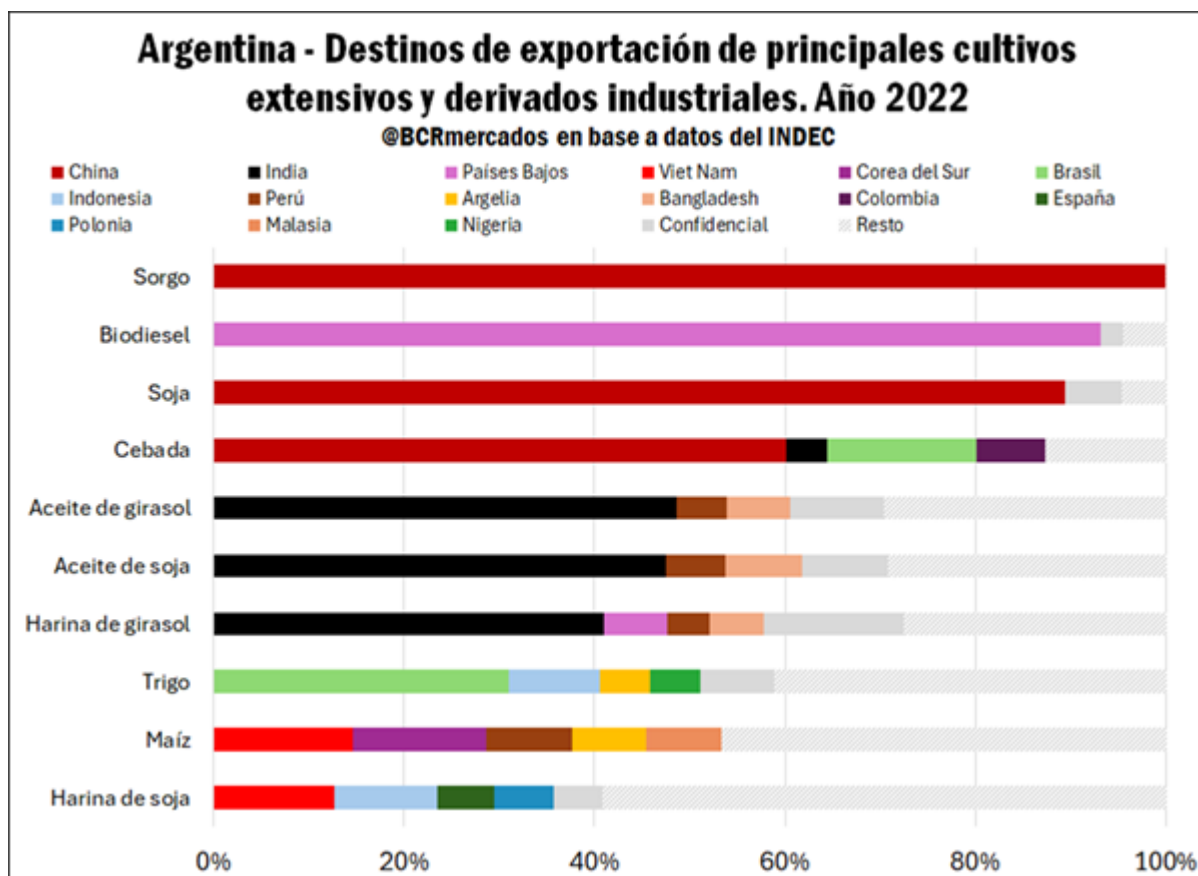
Según la FAO, Argentina es el séptimo abastecedor de alimentos del mundo y el tercer exportador neto de alimentos. En este sentido, el país ocupa un rol sumamente preponderante en el comercio mundial de estos productos, destacando a nivel de productos que ocupa el primer puesto de exportación mundial en harina y aceite de soja, al tiempo que también las primeras posiciones en el resto de los principales *commodities* agrícolas.

No obstante, al analizar los destinos de exportación se encuentra que en algunos de estos productos se verifica una alta concentración en materia de destinos. Tomando como base el año 2022, prácticamente la totalidad del sorgo se destina a China. El biodiesel argentino se destina prácticamente en su totalidad al mercado de la Unión Europea, y la única puerta de ingreso a dicho mercado es Países Bajos. En el caso de la soja sin procesar y cebada, nuevamente aparece China en un rol preponderante, con una participación cercana al 90% y 60% en dichos productos. Luego, para el caso de los aceites de soja y girasol sumado la harina de girasol, India tiene una participación entre el 40 y 50% en dichos productos. Luego, Brasil es el principal destino del trigo representando el 30% del total exportado en 2022, pero con la posibilidad de alcanzar el 50% dependiendo de los volúmenes de producción.

De esta manera, si bien Argentina exporta productos agroindustriales al 70% de los destinos del mundo y muchos países dependen de nuestra producción y exportaciones, registrar una alta concentración de destinos en productos clave de exportación, implica una amenaza en caso de posibles trabas arancelarias o paraarancelarias.

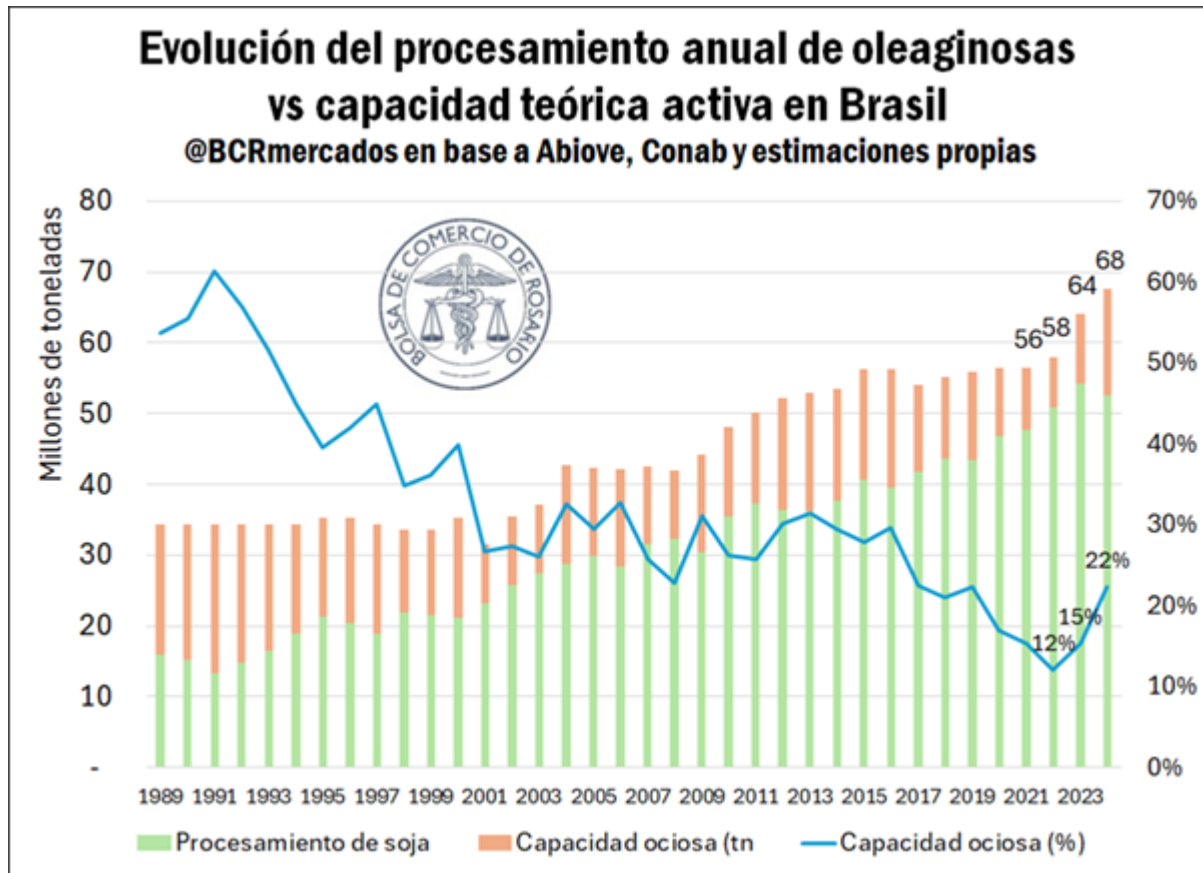






#### 4.6- Creciente competencia como exportadores de harina de soja

Estados Unidos está incrementando considerablemente su capacidad de crush para satisfacer sus crecientes necesidades de aceite de soja en la producción de biodiesel y HVO. [Se espera que la capacidad instalada aumente 28 % durante el período 2022-2026](#). Proyectado con las tendencias de consumo, que aspiran a crecer, pero en menor medida, Estados Unidos podría incrementar su oferta exportable de harina de soja en cerca de un 50% de 2022 hacia 2026. No conforme con ello, la capacidad de crush del Brasil aumentó 20% desde 2021 hasta nuestros días, y espera seguir haciéndolo mientras sigue creciendo sus tasas de corte con biodiesel y su demanda de harina de soja para alimentación animal.

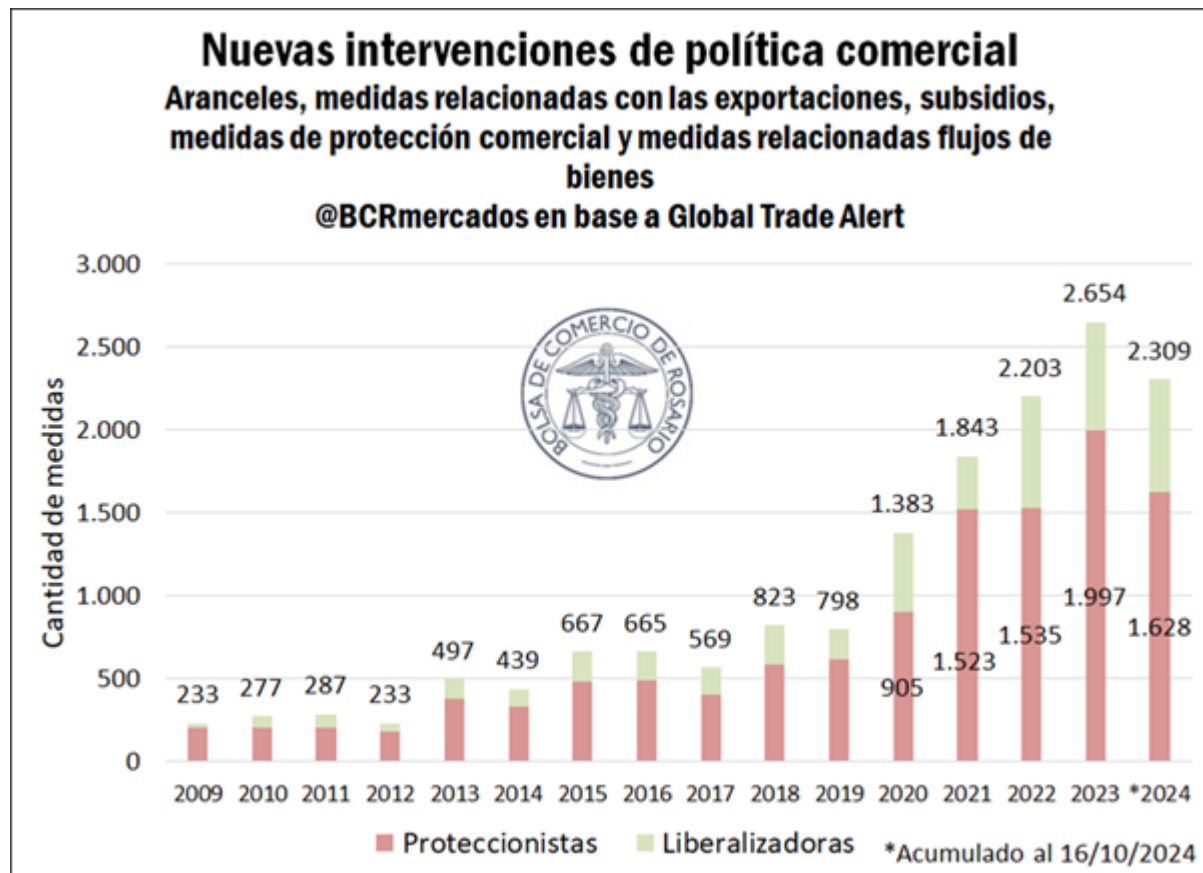


En este marco, las proyecciones del consumo mundial de harina de soja muestran un crecimiento a un ritmo inferior a los planes de aumento de la producción estadounidense y brasileño. En este sentido, una potencial sobreoferta mundial de harina de soja podría generar caídas en los precios internacionales de este producto. Esta situación tendría un efecto directo en el comercio exterior argentino, ya que la harina de soja es su principal producto de exportación, responsable de cerca del 14% de la canasta exportable nacional.

#### 4.7- Barreras arancelarias y paraarancelarias

Como bien destacó el reciente Informe Draghi, encargado por la Comisión Europea, los países hoy navegan en "un mundo de geopolítica más inestable". Además de los conflictos armados y las múltiples crisis diplomáticas, el escenario internacional para el comercio global plantea un panorama desafiante. Al cierre del 2024, el período 2019-2024 espera ser el quinquenio de crecimiento más lento para comercio global desde 1985-1990 (Kose & Mulabdic, 2024).

No conforme con ello, desde 2020 todos los años se viene rompiendo el récord de intervenciones de política comercial. El mundo se encuentra con un contexto donde se hace cada vez más frecuente echar mano de aranceles, subsidios, medidas de protección comercial, entre otras medidas que obstaculizan el comercio global.



En este sentido, la inserción argentina encuentra a este complejo contexto como una amenaza no sólo a sus potenciales ampliaciones de mercados, sino también a sus exportaciones vigentes. La dinámica geopolítica de las décadas venideras requerirá acciones tendientes a disminuir la incertidumbre para el comercio exterior argentino y la atracción de inversiones al país que puedan potenciar al sector agroindustrial.

#### Bibliografía:

Ver Nota [“Fortalezas, oportunidades, debilidades y amenazas de las cadenas agrícolas en Argentina: una introducción”](#), en este mismo Informativo Semanal.







# Trigo: Balance de Oferta y Demanda en Argentina

## Trigo: Balance de Oferta y Demanda en Argentina



(Diciembre - Noviembre)

		Prom. 5 años	Estimado 2023/24	Proyectado 2024/25
Área Sembrada	Mha	6.5	5.5	6.7
Área Cosechada	Mha	6.0	5.1	6.4
Área Perdida	Mha	0.5	0.4	0.3
Rinde	t/ha	2.9	2.8	2.9
<b>STOCK INICIAL</b>	Mt	2.3	4.4	4.29
<b>PRODUCCIÓN</b>	Mt	18.0	14.5	18.8
<b>OFERTA TOTAL</b>	Mt	<b>20.3</b>	<b>18.9</b>	<b>23.1</b>
<b>CONSUMO DOMÉSTICO</b>	Mt	6.9	6.9	7.0
Uso Industrial	Mt	6.0	6.2	6.2
Semilla y otros usos	Mt	0.9	0.7	0.8
<b>EXPORTACIONES</b>	Mt	10.5	7.7	12.5
<b>DEMANDA TOTAL</b>	Mt	<b>17.4</b>	<b>14.6</b>	<b>19.5</b>
<b>STOCK FINAL</b>	Mt	<b>2.9</b>	<b>4.3</b>	<b>3.6</b>
Stock/Consumo	(%)	19%	29%	19%

Fuente: Dpto. Estudios Económicos - Bolsa de Comercio de Rosario @BCRmercados







**BOLSA  
DE COMERCIO  
DE ROSARIO**

Informativo semanal

**Mercados**

ISSN 2796-7824

AÑO XLIII - Edición N° 2178 - Especial FODA - 03 de Enero de 2025

# Maíz: Balance de Oferta y Demanda en Argentina

Pág 37

**Dirección de  
Informaciones y  
Estudios Económicos**



**BOLSA  
DE COMERCIO  
DE ROSARIO**


PROPIETARIO: **Bolsa de Comercio de Rosario**

DIRECTOR: **Dr. Julio A. Calzada**

Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG

Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330

iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar

 @BCRmercados



## Maíz: Balance de Oferta y Demanda en Argentina

(Marzo-Febrero)

	Prom. 5 años	Estimado 2023/24	Proyectado 2024/25
Área sembrada	8.0	10.3	7.8
Área cosechada	6.7	7.7	6.6
Sup. No cosechada	1.3	2.7	1.2
Rinde	71.2	65.7	76.5
			
<b>STOCK INICIAL</b>	<b>5.1</b>	<b>2.4</b>	<b>3.7</b>
<b>PRODUCCIÓN</b>	<b>47.7</b>	<b>50.5</b>	<b>50.7</b>
<b>OFERTA TOTAL</b>	<b>52.7</b>	<b>52.9</b>	<b>54.4</b>
<b>CONSUMO INTERNO</b>	<b>14.2</b>	<b>15.2</b>	<b>15.7</b>
Uso Industrial	4.0	4.5	4.3
Molienda seca	0.2	0.2	0.2
Molienda húmeda	1.5	1.5	1.5
Otras Industrias	0.6	0.7	0.6
Etanol	1.6	2.0	2.0
Forraje, semilla y residual	10.2	10.7	11.4
<b>EXPORTACIONES</b>	<b>34.3</b>	<b>34.0</b>	<b>35.0</b>
<b>DEMANDA TOTAL</b>	<b>48.5</b>	<b>49.2</b>	<b>50.7</b>
<b>STOCK FINAL</b>	<b>4.3</b>	<b>3.7</b>	<b>3.7</b>
<i>Ratio Stock/consumo</i>	<i>9%</i>	<i>7%</i>	<i>7%</i>

Fuente: Dir. Informaciones y Estudios Económicos - BCR @BCRmercados





# Soja: Balance de Oferta y Demanda en Argentina

## Soja: Balance de Oferta y Demanda en Argentina



(Abril - Marzo)

		Prom. 5 años	Estimado 2023/24	Proyectado 2024/25
Área sembrada	Mill ha	16.7	16.5	17.9
Área cosechada	Mill ha	15.4	16.0	17.4
Sup. No cosechada	Mill ha	1.29	0.43	0.47
Rinde	qq/ha	27.20	31.2	30.5
<b>STOCK INICIAL</b>	Mill tn	7.9	3.0	8.2
<b>IMPORTACIONES</b>	Mill tn	5.5	7.2	4.9
<b>PRODUCCIÓN</b>	Mill tn	42.9	50.0	53.2
<b>OFERTA TOTAL</b>	Mill tn	<b>56.3</b>	<b>60.2</b>	<b>66.3</b>
<b>CONSUMO INTERNO</b>	Mill tn	42.7	47.2	47.6
Crush	Mill tn	37.0	41.5	41.0
Extr. por solvente	Mill tn	35.8	40.0	39.5
Semilla, balanceados y otros	Mill tn	5.9	5.7	6.6
<b>EXPORTACIONES</b>	Mill tn	5.9	4.8	7.7
<b>DEMANDA TOTAL</b>	Mill tn	<b>48.6</b>	<b>52.0</b>	<b>55.2</b>
<b>STOCK FINAL</b>	Mill tn	<b>7.7</b>	<b>8.2</b>	<b>11.1</b>
Ratio Stock/consumo	(%)	15%	16%	20%

Fuente: Dir. Informaciones y Estudios Económicos - BCR

@BCRmercados

