



Commodities

Las principales cadenas de granos aportaron US\$ 5.350 millones por retenciones en 2024

Tomás Rodríguez Zurro – Emilce Terré

El aporte se encuentra un 75% por encima de 2023, y representó el 80% del total recaudado por derechos de exportación en 2024. Para 2025 se proyecta que el aporte pueda alcanzar US\$ 8.386 millones.

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

Acuerdo Mercosur – UE ¿Qué impacto tendría para el complejo soja?

Guido D'Angelo – Patricia Bergero

Derechos de exportación y aranceles de importación emergen como algunos de los puntos donde el acuerdo puede traer novedades. Mejoras en las condiciones de acceso al estratégico mercado europeo.

Commodities

Argentina recuperaría el segundo puesto como exportador mundial de cebada tras más de una década

Franco Ramseyer – Bruno Ferrari – Emilce Terré

Se espera que Argentina produzca 4,9 Mt de cebada, y exporte 3,4 Mt en la campaña 2024/25. Tras las menores expectativas de exportaciones de otros países clave, Argentina podría alcanzar el segundo puesto como exportador a nivel global.

Commodities

El rally por maíz no para y la pizarra marca máximos desde junio

Contardi Matías – Emilce Terré

Las complicaciones climáticas y las estimaciones del USDA movilizan el mercado por maíz, que al tipo de cambio financiero llega al precio más alto desde marzo del 2022. Importaciones récord de porotos de soja desde Paraguay en lo que va de la 2023/24.

Commodities

Con la cosecha prácticamente finalizada, la operatoria por trigo pierde dinamismo

Blas Rozadilla – Emilce Terré

Tras un máximo en la primera semana de diciembre, la actividad comercial por el cereal ha mermado. Los precios mantienen su tendencia lateral a la espera de nuevos fundamentos, tras nuevos reportes del USDA levemente bajistas.





 Economía

Argentina: El segundo país con mayor consumo promedio de carnes por habitante en 2024

Franco Ramseyer - Natalia Marin - Emilce Terré - Julio Calzada

Considerando la carne bovina, aviar y porcina, el consumo promedio per cápita en el año 2024 habría ascendido a 115 kg. por habitante, quedando sólo por debajo de Estados Unidos, donde cada persona habría consumido, en promedio, 120 kg.

 Economía

Novillos: Una categoría que sigue sin expresar todo su potencial en materia de producción de carne

ROSGAN

Los datos finales de faena y producción que acabamos de cerrar en 2024 vuelven a reflejar un estancamiento en la producción de carne.





 Commodities

Las principales cadenas de granos aportaron US\$ 5.350 millones por retenciones en 2024

Tomás Rodríguez Zurro – Emilce Terré

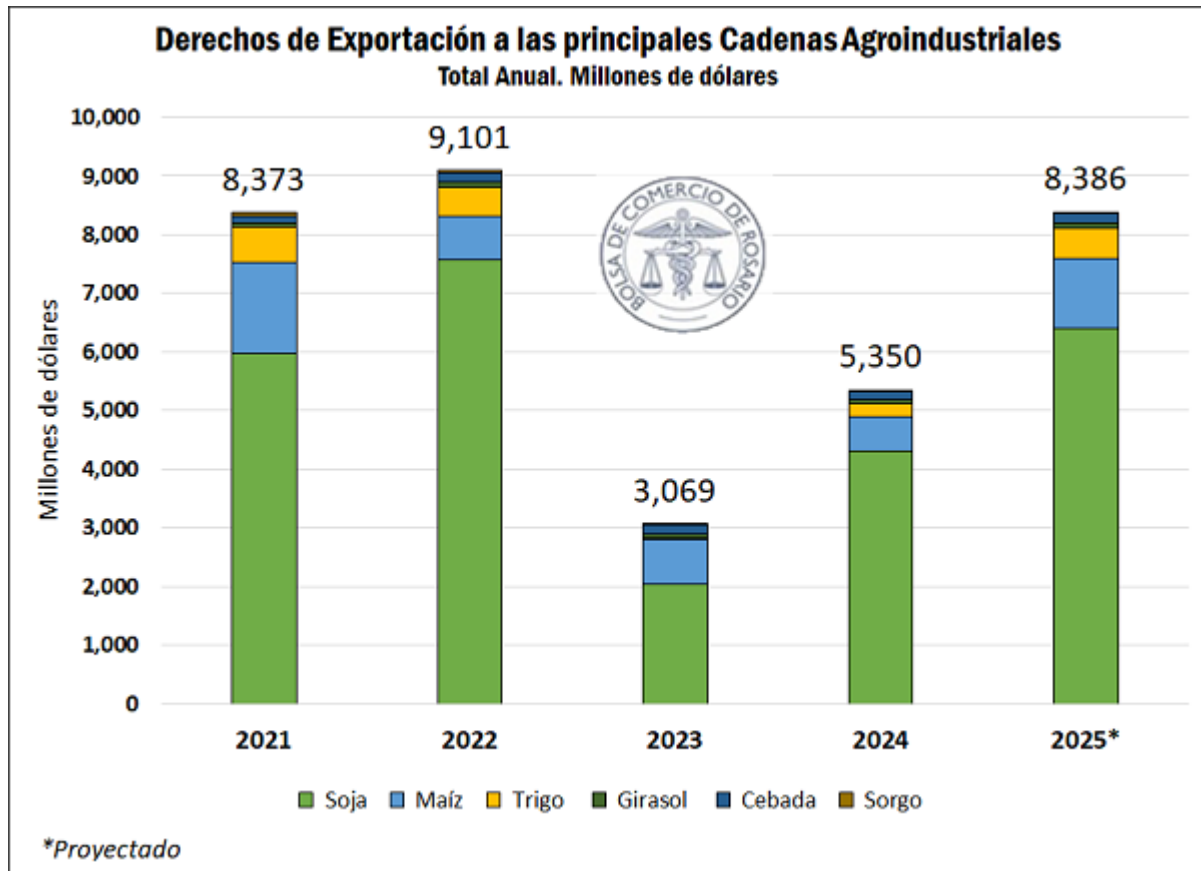
El aporte se encuentra un 75% por encima de 2023, y representó el 80% del total recaudado por derechos de exportación en 2024. Para 2025 se proyecta que el aporte pueda alcanzar US\$ 8.386 millones.

Con una recuperación productiva en la última campaña 2023/24, se estima que el monto tributado en concepto de Derechos de Exportación al Estado Nacional durante el año calendario 2024 de parte de las seis principales cadenas de granos se ubicó en US\$ 5.350 millones (tomando en cuenta soja, maíz, trigo, girasol, cebada y sorgo).

Esta cifra representa un aumento del 75% con relación a la recaudación obtenida en 2023, que fue de US\$ 3.070 millones. Cabe aclarar que el monto del año previo sufrió el impacto de la fuerte sequía que diezmo a la producción. Medido en pesos corrientes, la recaudación estimada del año que finaliza alcanza \$4,88 billones considerando el tipo de cambio utilizado para liquidar los derechos de exportación correspondiente a cada producto durante el año.

De esta manera, las 6 principales cadenas de granos aportaron alrededor del 80% de los 6 billones recaudados por el Estado Nacional en materia de derechos de exportación durante el último año.





Si bien la recaudación por DEX se recompuso con relación al año previo, el número quedó por debajo de lo registrado en los años 2021 y 2022. Este fenómeno se explica por una serie de motivos. En primer lugar, por la caída en los precios internacionales, que reducen directamente la base imponible. En segundo lugar, la dinámica comercial, puesto que en el 2024 ocurrieron dos factores determinantes: por un lado, buena parte de las DJVE de la actual campaña se declararon anticipadamente en 2023, por lo que tributaron DEX el año pasado a pesar de exportarse este año; y por el otro, este año el anote de DJVE anticipadas para la campaña próxima estuvo bastante por debajo del promedio de los últimos años, lo cual también redujo el aporte.

Derechos de exportación de los principales complejos agroindustriales. Año 2024

Mes	Complejo Soja (millones US\$)	Complejo Maíz (millones US\$)	Complejo Trigo (millones US\$)	Complejo Girasol (millones US\$)	Complejo Cebada (millones US\$)	Complejo Sorgo (millones US\$)	Total (en millones de US\$)	DEX en millones de \$
Enero ¹	648.8	161.6	20.9	16.4	37.4	4.1	889	725,259
Febrero ¹	223.7	14.5	2.1	0.7	6.9	0.0	248	206,255
Marzo ¹	182.6	70.9	3.3	2.4	5.1	1.2	265	224,896
Abril ¹	356.3	43.2	5.1	2.3	5.9	2.2	415	359,381
Mayo ¹	471.3	34.2	7.1	3.8	9.8	4.8	531	469,269
Junio ¹	235.7	46.4	4.2	2.5	4.4	5.9	299	269,492
Julio ¹	384.4	25.3	6.9	4.8	5.7	0.3	427	393,522
Agosto ¹	282.0	33.5	5.1	4.6	4.4	2.5	332	312,170
Septiembre ¹	361.0	24.3	58.6	5.2	6.8	2.1	458	439,193
Octubre ¹	440.5	20.0	29.7	6.2	7.7	2.0	506	495,185
Noviembre ¹	411.1	54.1	55.8	7.6	17.0	0.2	546	545,119
Diciembre ¹	321.3	39.4	44.5	3.8	23.6	0.0	433	440,652
Total	4,319	567	243	60	135	25	5,350	4,880,394

Estimado en base a las DJVE efectivas

1: estimado en base a DJVE 2: proyectado en base a distribución de las DJVE de las últimas cinco campañas

Fuente: @BCRmercados en base a DJVE, MAGyP y estimaciones propias.

De este total, el complejo soja representó US\$ 4,319 millones, incluyendo el pago de derechos de exportación por ventas externas de poroto, harina y aceite de soja, así como también el pago de DEX por las exportaciones de subproductos obtenidos de poroto importado.

En segundo lugar, con un aporte de US\$ 567 millones en DEX, se ubica el complejo maicero. El tercero es el complejo trigo, con un aporte estimado de US\$ 243 millones. A continuación, se ubicaron los complejos de cebada, girasol y sorgo, con aportes que rondaron los 135, 60 y 25 millones de dólares, respectivamente.

Proyección para el 2025

Para el año próximo, se anticipa un repunte en la recaudación en este ámbito. Bajo el esquema de alícuotas vigentes, los precios FOB actuales y las estimaciones de producción y exportaciones a la fecha, se estima que la recaudación por DEX en el nuevo año alcance US\$ 8,386 millones. Esto significa un fuerte aumento de casi 50% respecto del monto recaudado en el año que cerró.

Cabe mencionar que en el cálculo de DEX para el próximo año se supone que el registro de DJVE anticipadas vuelve a exhibir un patrón similar al de los años previos, cuando los exportadores comenzaban a registrar anticipadamente ventas al exterior varios meses antes de iniciadas las nuevas campañas. Si, por el contrario, el comportamiento que se vio este año en el cual los exportadores no realizan ventas externas con tanta anticipación, el aporte por DEX se vería reducido.



Derechos de exportación de los principales complejos agroindustriales. Año 2025

Mes	Complejo Soja (millones US\$)	Complejo Maíz (millones US\$)	Complejo Trigo (millones US\$)	Complejo Girasol (millones US\$)	Complejo Cebada (millones US\$)	Complejo Sorgo (millones US\$)	Total (en millones de US\$)	DEX en millones de \$
Enero ²	510.5	146.5	68.6	15.4	39.7	3.8	784	810,328
Febrero ²	412.7	50.0	24.4	9.5	10.5	0.9	508	532,281
Marzo ²	332.6	50.0	35.8	8.5	10.4	0.4	438	464,738
Abril ²	665.5	92.7	49.8	9.6	11.2	2.7	831	895,432
Mayo ²	760.4	127.2	27.9	11.2	12.7	2.8	942	1,028,906
Junio ²	514.2	86.4	12.7	4.1	6.8	3.2	627	694,602
Julio ²	539.5	116.9	18.3	5.3	9.6	2.7	692	777,203
Agosto ²	557.9	135.8	26.5	5.2	7.8	3.9	737	839,236
Septiembre ²	672.4	92.7	112.6	5.9	8.2	2.6	894	1,032,476
Octubre ²	459.3	71.9	40.5	6.9	8.9	1.9	589	689,938
Noviembre ²	417.6	106.5	50.5	7.4	11.8	1.0	595	706,083
Diciembre ²	555.3	118.4	44.0	9.7	18.5	1.2	747	899,188
Total	6,398	1,195	512	99	156	27	8,386	9,370,410

Estimado en base a las DJVE efectivas

1: estimado en base a DJVE 2: proyectado en base a distribución de las DJVE de las últimas cinco campañas

Fuente: @BCRmercados en base a DJVE, MAGyP y estimaciones propias.





Acuerdo Mercosur – UE ¿Qué impacto tendría para el complejo soja?

Guido D'Angelo – Patricia Bergero

Derechos de exportación y aranceles de importación emergen como algunos de los puntos donde el acuerdo puede traer novedades. Mejoras en las condiciones de acceso al estratégico mercado europeo.

La cumbre de presidentes del Mercosur trajo consigo el logro de un acuerdo político para firmar un Acuerdo de Asociación entre la Unión Europea y el bloque sudamericano. Con ello, entramos a la fase de revisión legal entre partes. Luego, la Comisión Europea pasará la propuesta del Acuerdo al Consejo Europeo y al Parlamento Europeo para su discusión, firma y conclusión.

En el interín, de darse la aceptación por parte del Congreso de, al menos, un solo miembro del Mercosur entraría en vigor el acuerdo de forma bilateral. Esto es, que el acuerdo no se aplica al país cuyo parlamento no lo ha ratificado, según el proceso de vigencia que habrían acordado los países miembros del bloque. Por tal motivo, si la UE lo aprobara y el Congreso argentino también, inmediatamente entraría en vigor para Argentina. (Hay especialistas, como [Félix Peña](#), que afirman que este proceso de ratificación podría contradecir el espíritu del bloque; esto es, el de ser una unión aduanera y el rol del arancel externo común (AEC).)

En este marco, el complejo soja resulta esencial en el comercio argentino con la Unión Europea. Si se promedia el período 2018-2023, los múltiples productos derivados de la soja explican el 49% de las exportaciones nacionales al mercado común europeo.

En primer lugar, uno de los aspectos más destacados del acuerdo para el complejo soja se encuentra en el **esquema de baja de derechos de exportación** que entraría en vigor de aprobarse éste. En este sentido, las posiciones de mayor relevancia del complejo soja se consolidarán en un derecho de exportación del 18% el primer día del 5to año posterior a la entrada en vigor de este Acuerdo. Esto incluye tanto harina y pellets de soja, así como biodiesel, aceite de soja, porotos de soja, entre otros.

No conforme con ello, los derechos de exportación deberán reducirse progresivamente en cortes anuales lineales de 1 punto porcentual a partir del 1er día del 7mo año después de la entrada en vigor de este Acuerdo hasta el comienzo del 10mo año, terminando entonces en un máximo de 14%. En todos los casos hablamos de tasas máximas a aplicar; **nada impide establecer un derecho de exportación por debajo de dichas alícuotas a lo largo de este esquema de desgravación.**



El complejo soja es el principal exportador argentino, y sobre el que recae con mayor peso la presión fiscal de los derechos de exportación. [Sólo en 2024](#) se habrían recaudado más de US\$ 4.400 millones en derechos de exportación sobre este complejo, más del 80% de las retenciones cobradas al agro argentino. Si a este valor estimado para 2024 le aplicáramos la alícuota máxima correspondiente al 5to año del acuerdo, **volverían casi US\$ 1.800 millones a la cadena de la soja** al año por la baja de derechos de exportación.

Si bien el momento cero de estos esquemas comienza a correr a partir de la entrada en vigencia del acuerdo y no es inmediato, este cronograma de baja de derechos de exportación representa un compromiso institucional multilateral que obliga una baja de estos tributos en el mediano plazo en caso de aprobarse el acuerdo.

Otro de los aspectos fundamentales del acuerdo Mercosur - UE gira en torno a **los aranceles de importación para que el complejo de soja argentino** acceda a la Unión Europea. El acuerdo representa mejoras en las condiciones de acceso de los productos argentinos al mercado común europeo, con esquemas de desgravación por producto.

El principal producto exportado por Argentina a la Unión es la **harina de soja**, que representa cerca de dos tercios de las exportaciones del complejo soja argentino al bloque europeo. Además de ser el principal importador de harina de soja del mundo, [la Unión Europea es el principal destino de exportación de este producto fundamental para el comercio exterior argentino](#), adquiriendo cerca del 28% del volumen exportado por Argentina. Actualmente la alícuota de aranceles para la importación de este producto a la UE está en cero, y quedará en cero con el acuerdo.

¿Cómo quedan los aranceles al complejo soja con el acuerdo Mercosur - UE?

	Alícuota actual	Desde entrada en vigencia del acuerdo	Exportaciones anuales a la UE (US\$ millones, prom. 2018 - 2023)
Harina y pellets de soja	0%	0%	2.504
Biodiesel	6,5%	Eliminación en 11 años	960
Aceite de soja	3.2 - 9.6%	Eliminación en 5 años	100
Lecitina	5,7%	Eliminación en 5 años	36
Porotos de soja	0%	0%	21
Glicerina	0%	0%	9

@BCRmercados en base a Comisión Europea, Macmap, Banco Mundial e INDEC

Con ello, se asegura que no haya aranceles en el principal producto de exportación argentino. La misma situación se negoció para la **glicerina y el poroto de soja**. Estos últimos productos se exportan en mucho menor medida a la Unión respecto a otros destinos, como China.

Asimismo, si bien el grueso de las posiciones de **la harina y pellets de soja** quedarán en cero, algunas posiciones de menor peso relativo en las exportaciones (como la 2302.5000) pasarán del 5,1% de arancel a una baja progresiva hasta su eliminación en 4 años.



Por otro lado, la exportación de **aceite de soja** se divide entre múltiples posiciones arancelarias en función de si éste tiene usos industriales o no y si es bruto o refinado. De esta manera, el aceite de soja argentino parte actualmente de aranceles entre el 3,2% (en el caso del aceite crudo para usos industriales) hasta el 9,6% (para el aceite refinado excluido para uso industrial) al momento de entrar en la Unión Europea.

La UE grava con más aranceles al aceite de soja argentino, penalizándolo con alícuotas más altas cuanto más procesamiento tenga. El aceite crudo para usos industriales tiene actualmente el arancel más bajo, y con el acuerdo pasaría del 3,2% al 0% a su entrada en vigor. El aceite crudo para otros usos (excluyendo estos usos industriales) se ubica actualmente en el 6,4%, mientras el aceite refinado para usos industriales dispone de un arancel del 5,1% y sobre el aceite refinado para otros usos no industriales recae un arancel del 9,6%. Estos tres últimos entrarán en un proceso de desgravación de cinco periodos anuales de eliminación desde la vigencia del acuerdo, hasta llegar a cero. Las bajas serán de la misma magnitud en todos los periodos.

El último de los aceites mencionados es el único que se exportó a la UE en los últimos años, con US\$ 163 millones en exportaciones en 2023. Con el acuerdo, su arancel pasará del 9,6% al 7,68% apenas entrado en vigor, al 5,76% al primer año, y así sucesivamente hasta llegar al 0% al inicio del cuarto año.

Finalmente, el **biodiesel** se lleva el cronograma de desgravación más largo. Su alícuota se llevará a cero en 11 años. El segundo producto en exportaciones argentinas a la UE irá bajando en su alícuota del 6,5% cerca de 0,6% por año, hasta llegar a cero en una década.

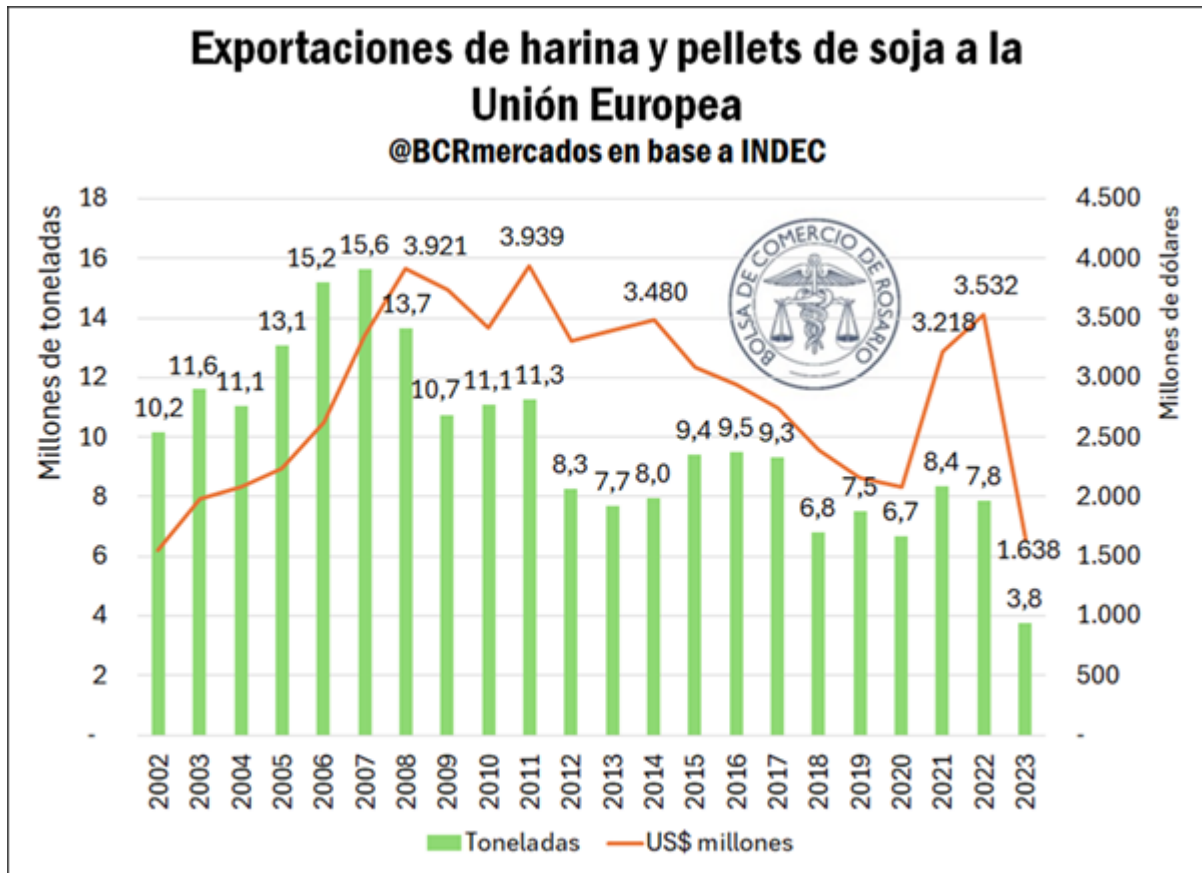
La primera baja de aranceles, cualquiera sea el nivel estipulado, comienza el día que entre en vigor el acuerdo entre el Mercosur y la Unión Europea. Sin embargo, las siguientes bajas se realizan siguiendo el año calendario. De esta manera, si el acuerdo entrara en vigor, por ejemplo, en octubre de un año, el 1ro de enero del año siguiente deberá volver a concretarse la reducción de los aranceles.

Un nuevo impulso al comercio multilateral

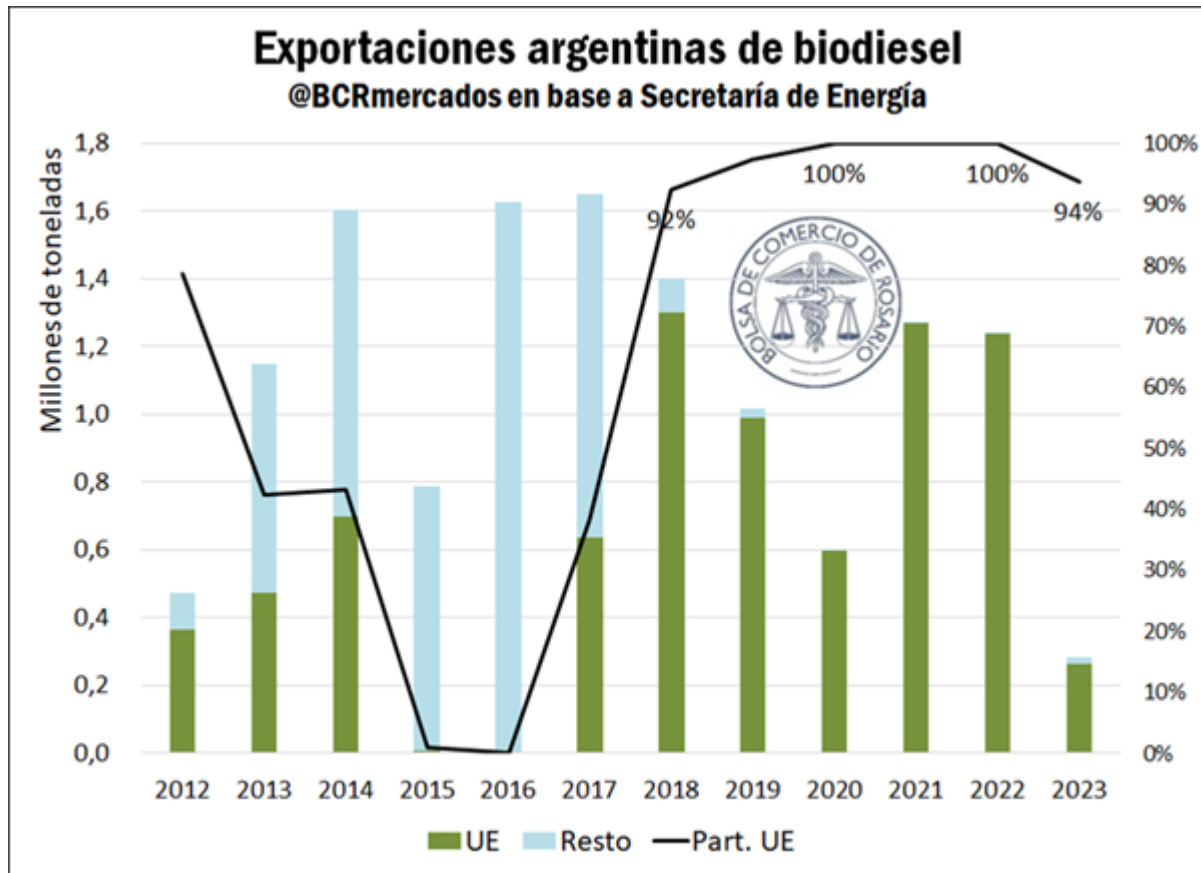
La demanda de importaciones de harina de soja de la UE se ha recortado en la última década. De un pico de 24 Mt de importaciones en 2008, los volúmenes importados han ido descendiendo hasta estabilizarse cerca de 16,5 Mt en las últimas seis campañas. Si bien esto naturalmente ha impactado en el tamaño de mercado al que exporta la Argentina, el país ha perdido peso relativo en las importaciones europeas de harina.

De originar cerca de dos tercios de las importaciones europeas de harina de soja, el peso de Argentina ha caído frente a las sequías y la competencia de Brasil. De esta manera, mientras en 2022 la participación argentina representaba 47% de las importaciones europeas de harina de soja, este valor en 2023 fue apenas del 27%.





Por su parte, en el biodiesel la Unión Europea ha ganado cada vez más peso como mercado de exportación, prácticamente dominándolo desde 2018. Si bien los volúmenes exportados de biodiesel este año subieron un 34% al tercer trimestre del 2024 respecto al año pasado, los niveles exportadores aún persisten en el segundo volumen más bajo en 6 años. A diferencia de la harina, los picos exportadores del biodiesel argentino se ubican en 2018, 2021 y 2022.



Asimismo, en la última década y media las exportaciones de aceite de soja hacia la UE mostraron una tendencia marcadamente bajista. Si bien la Unión Europea no figuraba entre los principales compradores de este aceite, el volumen de negocios comenzó a recortarse a medida que se acercaba la entrada en vigor del acuerdo de asociación entre la UE y Ucrania, firmado en 2014 y plenamente en vigor en 2016. Los aceites vegetales ucranianos, con menores costos logísticos por su cercanía, y además con aranceles cero, limitaron y limitan sustancialmente el ingreso del aceite de soja argentino a la UE por su competencia.

La baja de derechos de exportación en conjunto con la desgravación de aranceles espera apuntalar la inserción argentina en el mercado europeo. Mejores condiciones de acceso para el complejo soja pueden profundizar la inserción argentina en el estratégico mercado común europeo.

Lo obtenido en las negociaciones resulta de especial importancia para la Argentina. Esto se debe a que el complejo de soja argentino tiene a la UE como socio comercial en mayor medida que el Brasil y Paraguay, también miembros del Mercosur. Más aún, entre los principales exportadores globales de soja, así como [Argentina es la más expuesta a las regulaciones europeas](#), puede ser al mismo tiempo la que mayores beneficios obtenga de este acuerdo de asociación



estratégica. Frente al [estancamiento exportador](#) de la Argentina a la UE en la última década, este acuerdo abre nuevas oportunidades para impulsar las exportaciones argentinas.

Los países del Mercosur, favorecidos en la regulación europea sobre deforestación

En las negociaciones del acuerdo, los cuatro estados del Mercosur lograron negociar un trato preferencial en lo que respecta a la normativa EUDR 2023/1115 relacionada con asegurar una cadena de abastecimiento de productos libres de deforestación en el mercado europeo. El pasaje relevante se puede encontrar en el nuevo anexo al "Capítulo comercio y desarrollo sostenible" del acuerdo.

El primer inciso del artículo 56 del anexo establece: "La UE reconoce que este Acuerdo y las medidas adoptadas para aplicar los compromisos contraídos en virtud de este mismo se considerarán favorablemente, entre otros criterios, en la clasificación de riesgo de los países". La clasificación de riesgo de los países es una parte importante del EUDR, ya que los exportadores de productos a la UE están sujetos a requisitos de diligencia debida crecientes cuanto mayor sea la clasificación de riesgo del país de origen.

Además de la garantía de una consideración comprensiva en la clasificación de riesgos, en el segundo inciso del mismo artículo, la UE garantiza a los estados del Mercosur que **las autoridades europeas harán uso de documentos, datos y sistemas de control de los estados del Mercosur** cuando realicen inspecciones en el marco del EUDR.

Otra concesión que lograron los negociadores del Mercosur fue la ampliación del mecanismo de solución de diferencias en vista de las normas regulatorias medioambientales europeas. El mecanismo también puede invocarse si una parte contratante adopta una medida que "anule o perjudique significativamente" el beneficio que la otra parte negociadora obtiene de una disposición del acuerdo de libre comercio. Por ejemplo, si el perjuicio en las exportaciones del Mercosur por una regulación de la UE supera el beneficio que traen aparejadas las cuotas de importación adicionales, el Mercosur podría pedir el mecanismo de solución de controversias.

Vale aclarar que la cláusula no implica que esté limitada al Reglamento que trata de prevenir la deforestación de la UE. También afecta a cualquier normativa medioambiental europea, siendo la otra más crítica el Mecanismo de Ajuste de Carbono en la Frontera. Si bien, ambas partes contratantes pueden invocar la cláusula si consideran que una medida adoptada por la otra parte restringe significativamente los beneficios del acuerdo comercial, el hecho es que las regulaciones medioambientales del bloque europeo parecieran ser el objetivo de estos textos

Dentro del ámbito de distintos especialistas en el bloque europeo se manifiesta que existe un riesgo real de que el Mercosur pueda emprender una disputa contra las normas de la UE en el caso que éstas afecten sus exportaciones. En contrapartida, de existir ese riesgo, los países del Mercosur estarían incumpliendo sus compromisos con relación a no deforestar.



Commodities

Argentina recuperaría el segundo puesto como exportador mundial de cebada tras más de una década

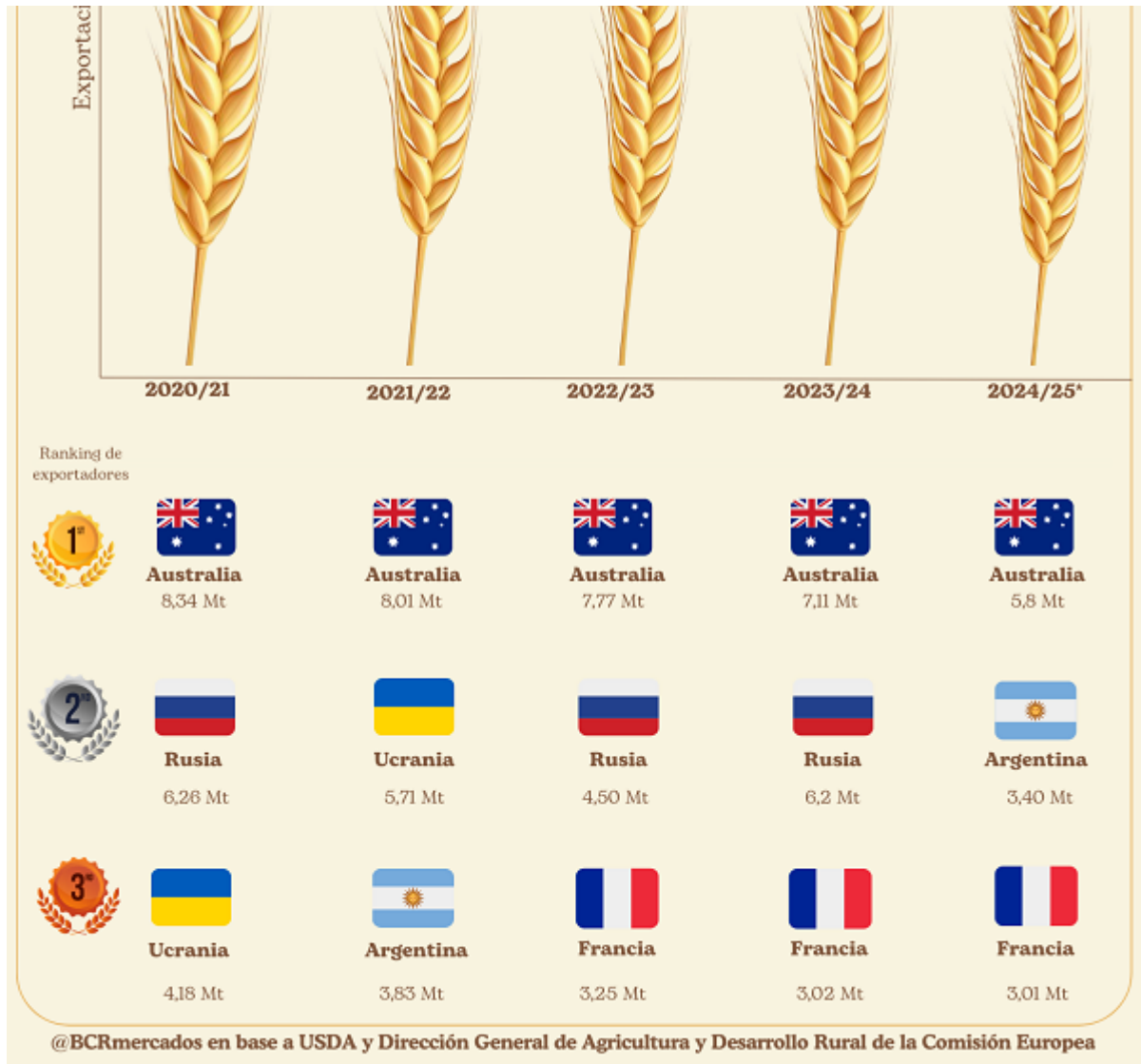
Franco Ramseyer – Bruno Ferrari – Emilce Terré

Se espera que Argentina produzca 4,9 Mt de cebada, y exporte 3,4 Mt en la campaña 2024/25. Tras las menores expectativas de exportaciones de otros países clave, Argentina podría alcanzar el segundo puesto como exportador a nivel global.

En la presente nota se analiza la campaña de cebada 2024/25, abordando las principales proyecciones tanto a nivel local como internacional. Desde el aumento del área sembrada y cómo avanza la comercialización en Argentina, hasta las tensiones del mercado global con niveles de producción y stocks históricamente bajos.

Este contexto global más ajustado permitiría que Argentina recupere en la campaña 2024/25 el segundo puesto en el ranking de exportadores de cebada a nivel mundial. Se destaca que el país supo ocupar dicha posición hasta la campaña 2013/14 y que no había podido recuperarla hasta la actualidad.





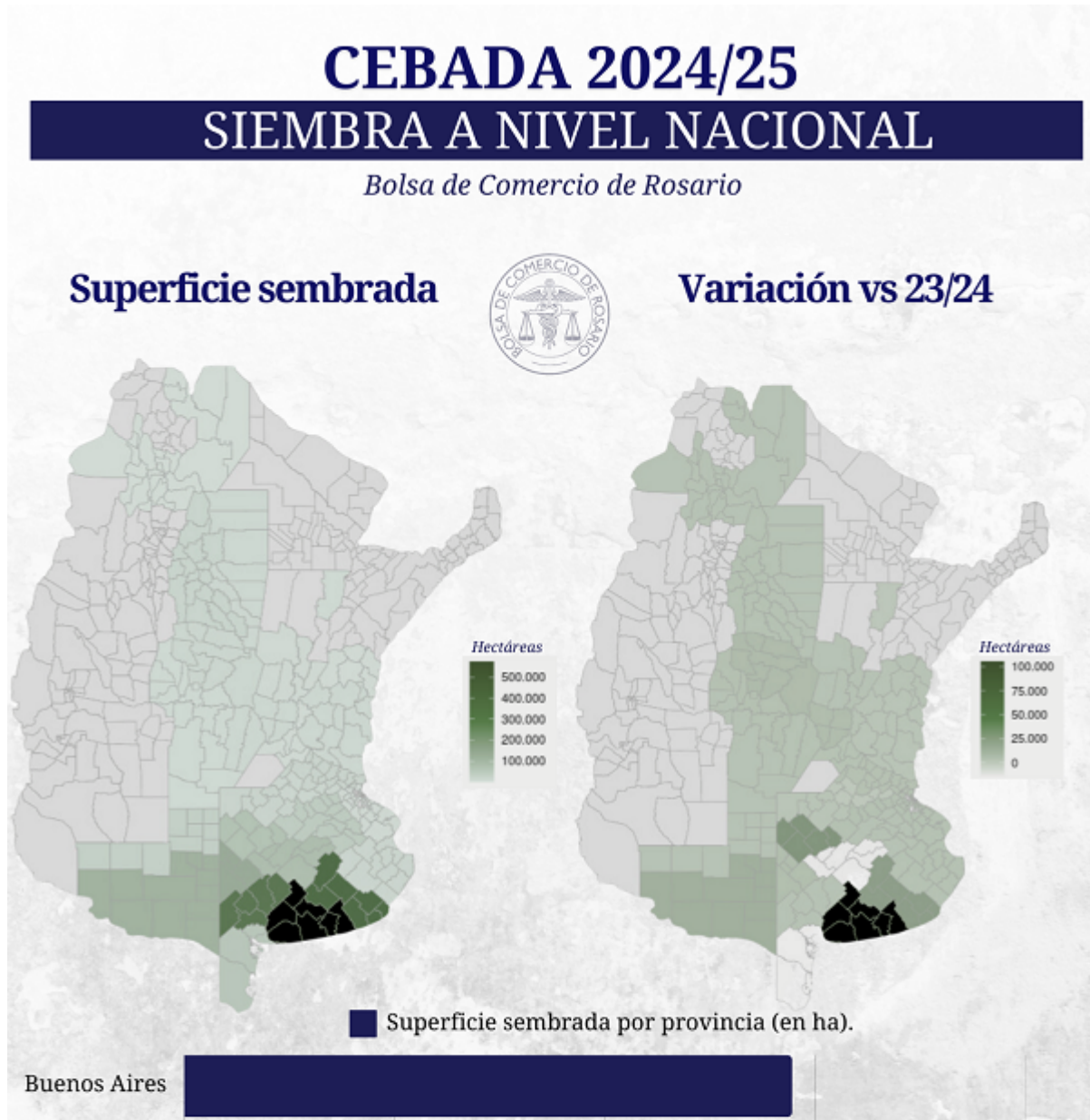
La producción de cebada 2024/25 en Argentina caería a pesar del aumento del área sembrada

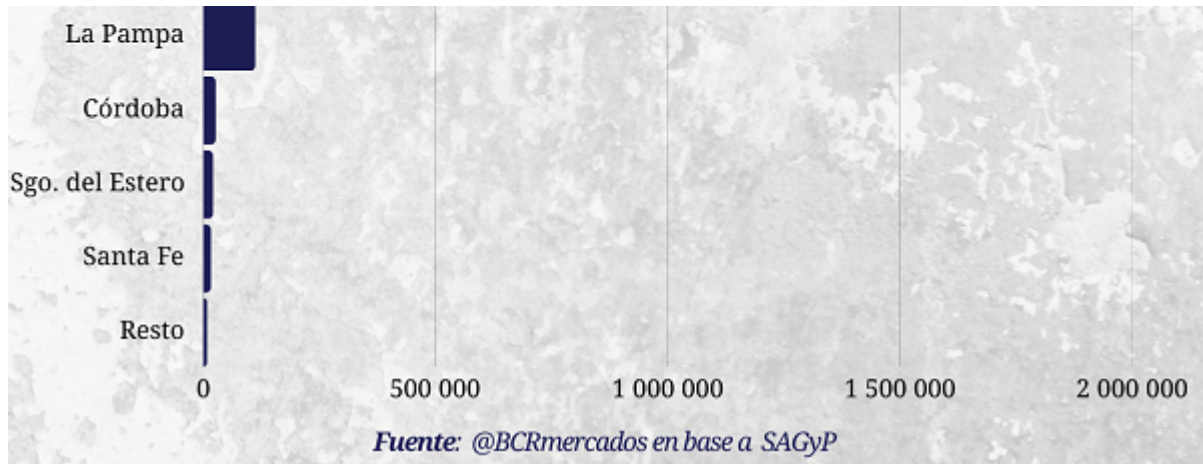
En la campaña 2024/25 el área sembrada con cebada a nivel nacional ascendería a 1,6 millones de hectáreas, de acuerdo con las estimaciones de la Secretaría de Agricultura, Ganadería y Pesca (SAGyP). Esto representa un aumento del 8,5% en comparación con la campaña anterior, es decir, casi 130.000 hectáreas más.

Dos tercios de la superficie sembrada nacional se concentrarían en las delegaciones del sur bonaerense de Tres Arroyos (574.000 Ha.), Tandil (258.000 Ha.) y Pigüé (239.000 Ha.). Si a esto se suman las delegaciones de Saliqueló, del sudoeste bonaerense (104.000 Ha.), y de Santa Rosa en La Pampa (88.000 Ha.) la cobertura alcanza el 77% del total nacional.



Si se compara con la campaña anterior, 2023/24, se observa que los principales aumentos en el área sembrada tuvieron lugar en las delegaciones bonaerenses de Tres Arroyos (+105,000 Ha.), Pehuajó (+21.000 Ha.) y Tandil (+16,548 Ha.). También se destaca una mayor cobertura en La Pampa, con un aumento entre campañas de 8.000 hectáreas en la delegación de Santa Rosa. Estos aumentos sobrecompensaron caídas puntuales en algunas delegaciones, como son los casos de Bahía Blanca (-14.646 Ha.), Bolívar (-13,820 Ha.) y Junín (-2,300 Ha.), en la provincia de Buenos Aires, y de Venado Tuerto (-1.630 Ha.) en Santa Fe.





Con un rinde promedio nacional de 34,2 quintales por hectáreas, y descontando un porcentaje de superficie perdida dentro de los parámetros normales, puede estimarse que la producción de cebada en la campaña 2024/25 sea de 4,9 millones de toneladas. Esto sería 3,5% por debajo de la campaña previa, aunque 10,5% por encima de la producción promedio en las últimas cinco campañas.

Tras el comienzo de la nueva campaña en diciembre de 2024, la cosecha prácticamente ha llegado a su fin en la totalidad del país. Las principales regiones productivas del sudeste de Buenos Aires presentaron rindes inferiores a los que se esperaban en esta campaña, debido a una escasez de humedad que se presentó entre encañazón y floración en la principal región productora del sudeste de la provincia de Buenos Aires, según informó SAGyP. Por este motivo, el rinde promedio nacional estaría alrededor de 5 quintales por hectárea por debajo de la campaña previa. Es por ello que, pese al aumento de área, la producción sería inferior a la de la 2023/24.

Sumando los stocks iniciales de 0,9 millones de toneladas, la oferta total sería de 5,8 Mt en la campaña 2024/25. Este nivel oferta estaría 3,4% por debajo del ciclo previo, pero 11,5% por encima del promedio de los últimos 5 años. Respecto a la demanda, se proyecta un mayor volumen de exportación con 3,4 Mt, en línea con un mercado global ajustado y oportunidades crecientes en el mercado brasileño, consumo estable por parte de las malterías y menor uso del resto de los rubros.



Cebada: Balance de Oferta y Demanda en Argentina

(diciembre-noviembre)

		Prom 5 años	Estimado 2023/24	Proyectado 2024/25
Área sembrada	Mill ha	1.46	1.48	1.63
Área cosechada	Mill ha	1.22	1.30	1.44
Sup. No cosechada	Mill ha	0.23	0.19	0.19
Rinde	qq/ha	36.5	39.3	34.2
STOCK INICIAL	Mill tn	0.8	0.9	0.9
PRODUCCIÓN	Mill tn	4.4	5.1	4.9
OFERTA TOTAL	Mill tn	5.2	6.0	5.8
CONSUMO INTERNO	Mill tn	1.4	2.0	1.6
Molienda Malterías	Mill tn	1.1	1.05	1.00
Consumo animal, balanceados y otros	Mill tn	0.2	0.8	0.4
Semillas	Mill tn	0.2	0.20	0.20
EXPORTACIONES	Mill tn	2.4	3.1	3.4
DEMANDA TOTAL	Mill tn	4.4	5.1	5.0
STOCK FINAL	Mill tn	0.8	0.9	0.8
Ratio Stock/consumo	(%)	19%	17%	17%

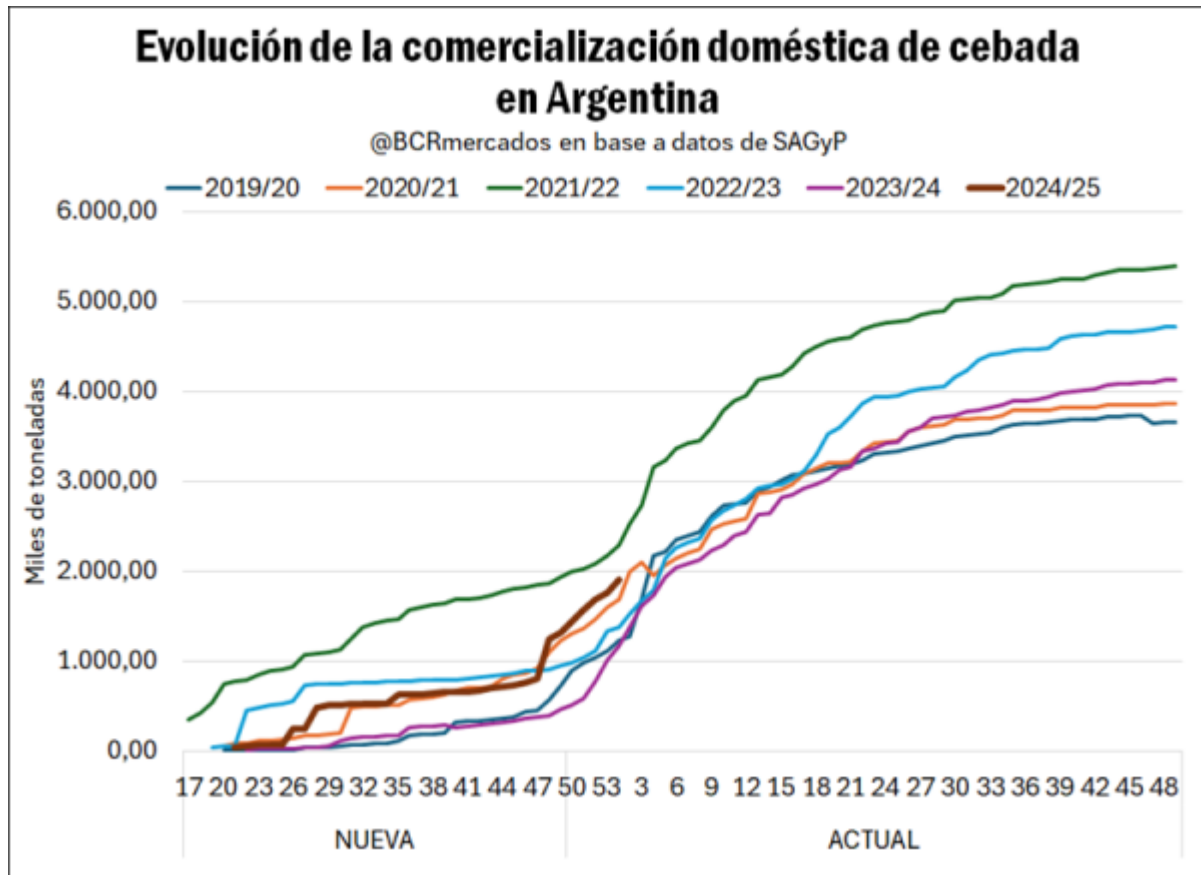
Fuente: Dir. Información y Estudios Económicos - BCR

@BCRmercados

El volumen comercializado en Argentina tomó impulso tras el inicio de la cosecha y se tienen buenas perspectivas de exportación

Tras el inicio de la nueva cosecha de cebada 2024/25, se comenzó a acelerar el volumen negociado del cultivo, que acumuló ventas totales por 1,9 Mt hasta el 8 de enero. Este volumen se encuentra por debajo del registrado en la campaña 2020/21, pero es un volumen alto en comparación a los últimos ciclos comerciales.

A diferencia de los últimos años, la cebada calidad cervecera está dominando el volumen comercializado con un total acumulado por 1,16 Mt, esto es más de 4 veces lo operado el año pasado a igual fecha y más del doble en comparación con el promedio de los últimos 5 años. Respecto a la calidad forrajera, se han negociado 0,74 Mt, 17% por debajo del año pasado y un mínimo en valores absolutos desde la campaña 2019/20.

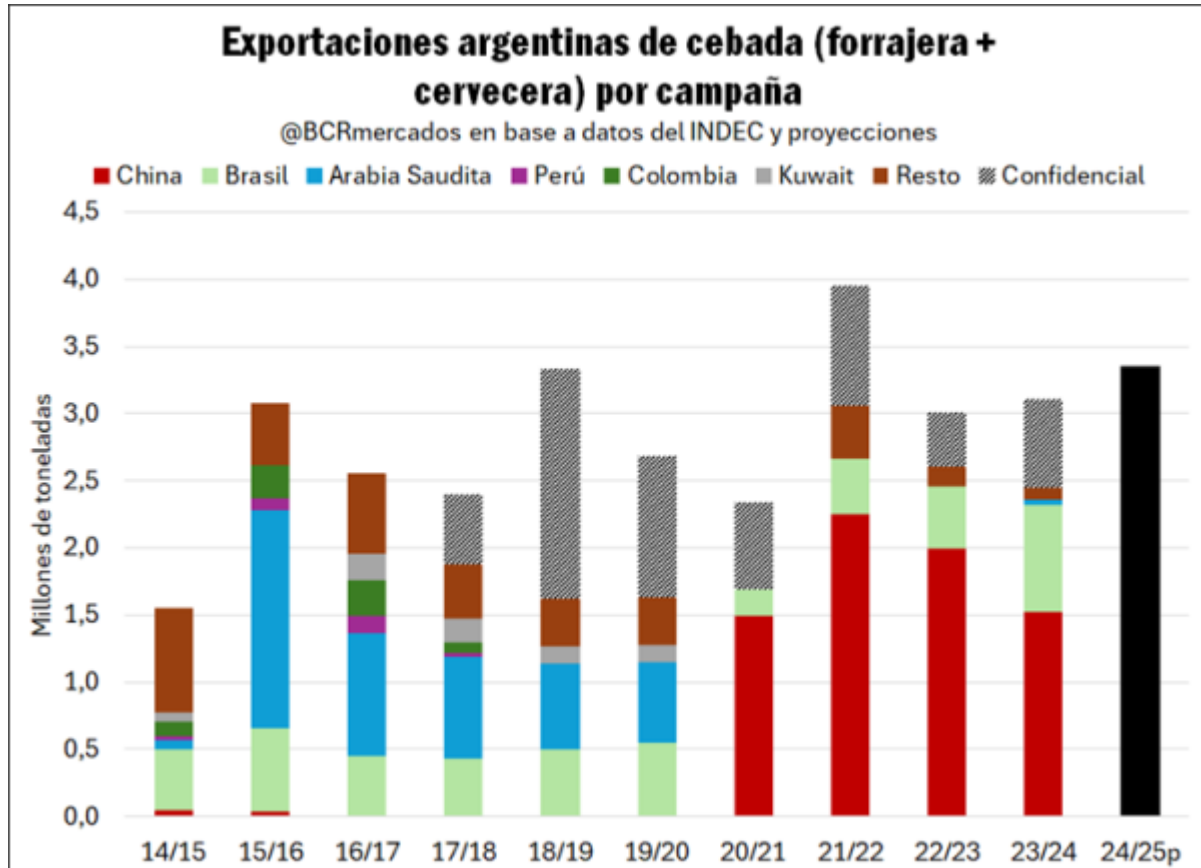


Por el lado de las exportaciones de cebada, hasta el momento se han anotado ventas de exportación de cebada por 1,34 Mt, de las cuales 0,42 Mt son tipo cervecera y 0,91 Mt de calidad forrajera. Estos envíos han sido programados mayormente para despachar entre diciembre y enero, lo cual no quita que puedan diferirse los envíos para los siguientes meses.

Por otro lado, en línea con lo comentado en la sección anterior, para todo el ciclo comercial 2024/25 se proyecta que las exportaciones totales de cebada desde Argentina alcancen 3,4 Mt, un aumento de 9,3% en comparación con la campaña previa y mostrándose 40% por encima del promedio de las últimas cinco campañas.

En las últimas campañas, nuestro principal comprador de cebada de calidad cervecera fue Brasil, con 741.000 toneladas adquiridas en la campaña 2023/24. Por el lado de la cebada forrajera, el principal comprador es, con creces, China, con importaciones que superaron los 1,5 millones de toneladas en la última campaña. Para la 2024/25, se espera una buena performance de las exportaciones de cebada cervecera, gracias a que Brasil realizó importantes inversiones que habrían aumentado su capacidad de producción de malta en 240.000 toneladas, de acuerdo con fuentes especializadas del sector. Esto podría contribuir a que la demanda de importaciones de cebada del país vecino se mantenga apuntalada. Además, se espera la apertura de una nueva fábrica de maltas especiales en el año 2026, propiedad de la compañía Ireks,

en el estado de Paraná, el principal productor de maltas y cebadas, lo que podría seguir traccionando la demanda de importaciones en los próximos años. No obstante, aún no es claro el panorama de China, que en los últimos años tomó gran relevancia como destino de exportación, pero con volúmenes por campaña que se han ido reduciendo en línea con la normalización del comercio entre Australia y China.

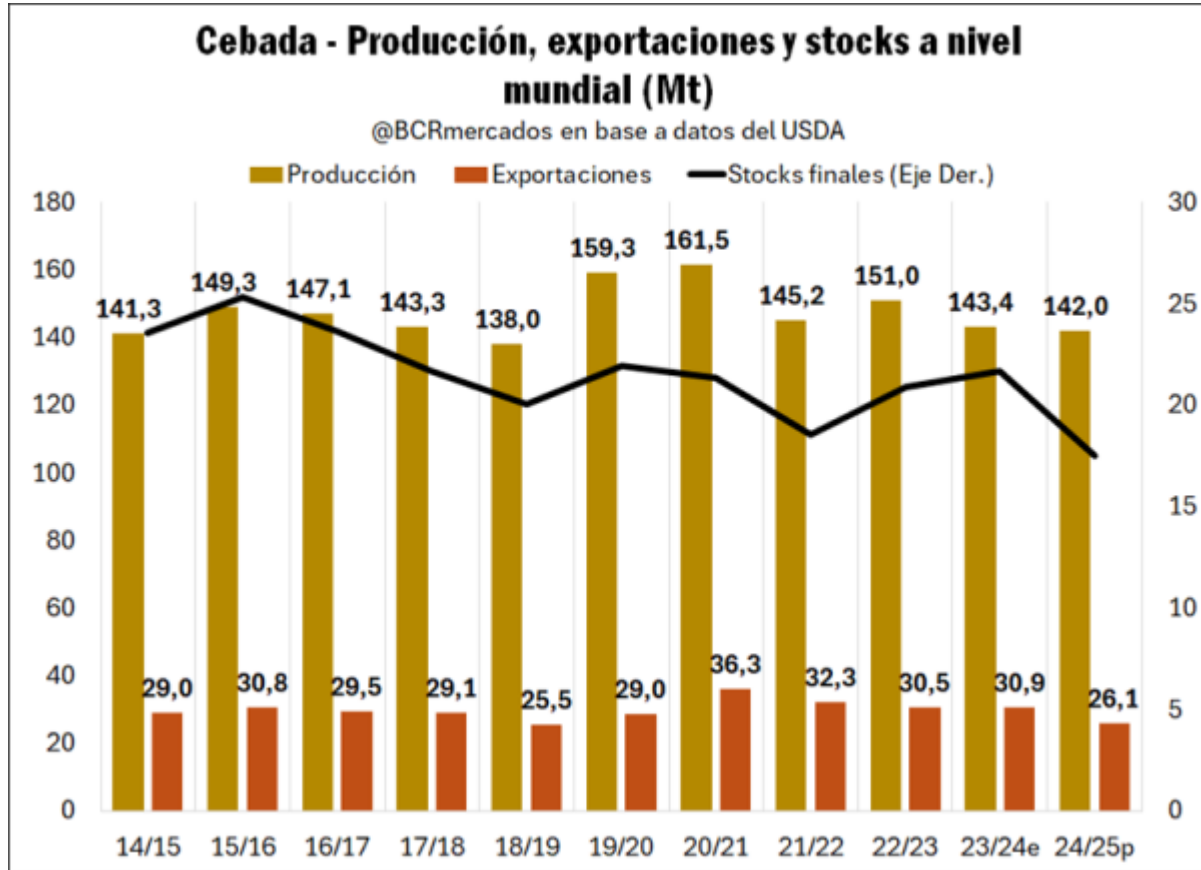


A nivel mundial, la producción de cebada 2024/25 sería la más baja en una década y los stocks finales tocarían mínimos en más de 40 años

El Departamento de Agricultura de los Estados Unidos (USDA, por sus siglas en inglés) proyecta una producción mundial de cebada por 142 Mt, el total más bajo en una década y una caída productiva por segundo año consecutivo. En este contexto, se proyecta que los stocks finales a nivel mundial terminen la campaña 2024/25 en 17,5 Mt, lo cual sería el nivel más bajo en 41 años.

Por el lado del comercio, se prevé un escenario de menos exportaciones mundiales por cuarto año consecutivo con 26 Mt, por disminución importante de las exportaciones de Europa, la región del Mar Negro y Australia. En general, países exportadores clave comenzaron el actual ciclo comercial con bajos stocks a lo cual se agrega producciones modestas, un combo no muy favorable para crecer en volúmenes de exportación. Dado que se espera una producción estable para

Argentina y menor oferta de otros países, se prevé un buen año en materia de exportaciones, lo cual podría posicionar nuevamente a Argentina como el segundo exportador mundial de cebada. En este sentido, esto no se explicaría por un récord de producción y exportaciones locales, sino por menores exportaciones de otros países.





 Commodities

El rally por maíz no para y la pizarra marca máximos desde junio

Contardi Matias - Emilce Terré

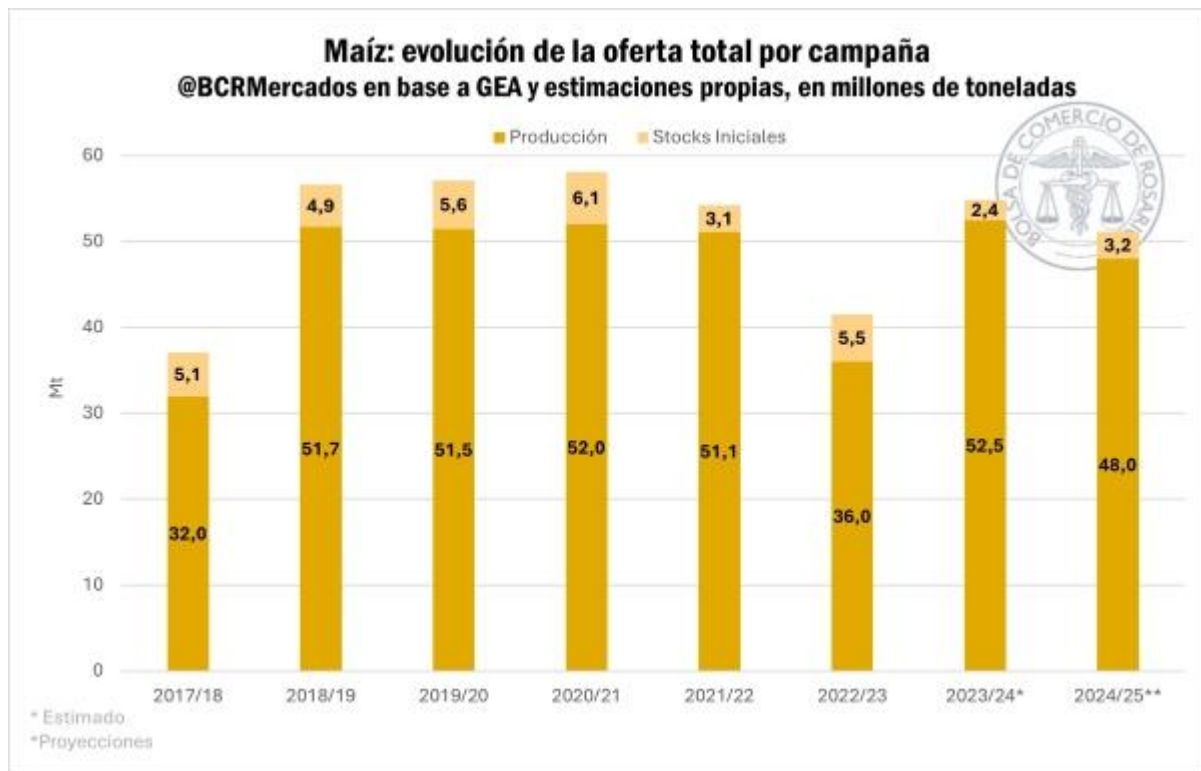
Las complicaciones climáticas y las estimaciones del USDA movilizan el mercado por maíz, que al tipo de cambio financiero llega al precio más alto desde marzo del 2022. Importaciones récord de porotos de soja desde Paraguay en lo que va de la 2023/24.

1. Entre los riesgos climáticos internos y el WASDE del viernes pasado, los precios suben en el mercado local

Entramos en etapas de definición de rindes y las lluvias escasean, la ola de calor continuó durante toda la semana y no contamos con precipitaciones significativas. Las condiciones de los cultivos se han **deteriorado sensiblemente** ante la falta de milímetros y en un lapso muy corto de tiempo las cotizaciones externas e internas han tenido que empezar a asignar más probabilidades a un escenario productivo complejo.

Es que, si observamos la evolución de la humedad en los suelos durante el último mes, prácticamente toda la región central pasó de niveles normales en los perfiles hacia **déficits en toda la región**. O más gráficamente, de visualizar una paleta de colores verdes a estar completamente amarillos llegando a rojo ([ver GEA-BCR](#)). Contexto que ha llevado a que las primeras estimaciones para la cosecha de maíz se encuentren 4 Mt por detrás del potencial dado rendimientos normales, así son 48 Mt las que el mercado empieza a barajar para la 2024/25, 7% por detrás del promedio para el último quinquenio, sacando el año de la sequía.





No conforme con ello, los lotes con soja no escapan de esta dinámica perversa, acumulando mayores riesgos por cada día que pasa sin nuevas gotas y ya descartando la posibilidad de un escenario productivo con rendimientos normales, siendo que en su momento se barajaba la posibilidad de contar con 53 Mt.

Todo esto se ha combinado con un reporte de oferta y demanda de parte del Departamento de Agricultura de los Estados Unidos (USDA) que resultó clave para los precios en Chicago. Sin revisiones importantes para Sudamérica, el WASDE del viernes pasado sorprendió a los operadores con recortes importantes para los stocks finales en maíz y soja, tanto en Estados Unidos como a escala global.

Particularmente, **fue el séptimo recorte consecutivo en las estimaciones de stocks finales de maíz para los norteamericanos**, seguidilla inédita en las publicaciones del USDA. Ello responde no solo a revisiones sobre las estimaciones de rindes y área, sino también a que, por el lado de la demanda, la intensidad de las compras internacionales por maíz ha venido superando las expectativas. Novedades que impulsaron los contratos más operados en Chicago, **ganando el maíz 8% en lo que va del mes y llegando a máximos de diciembre del 2023**.

En este nuevo escenario, tanto los precios disponibles como los futuros comenzaron a escalar en el mercado local. El precio disponible por maíz ya subió un 8% desde que comenzamos el año y sacando el efecto de la inflación de la ecuación, los \$ 206.000/t que se promedian actualmente son valores máximos desde junio del año pasado.



En el segmento diferido, la curva de futuros se desplazó en promedio USD 6/t hacia arriba en la semana y se encuentran USD 12/t por encima del último mínimo de diciembre (+7% en dólares).

Historia similar experimentaron los precios abiertos por soja, que desde los \$280.000/t ofertados sobre mediados de diciembre, han pasado a estabilizarse en \$295.000/t. Al tiempo que las cotizaciones futuras no sintieron el mismo impulso que por maíz, aunque sí se desplazaron 2% en promedio.

2. El dólar CCL rondando mínimos del 2017 en términos reales: el efecto sobre la valuación de los granos

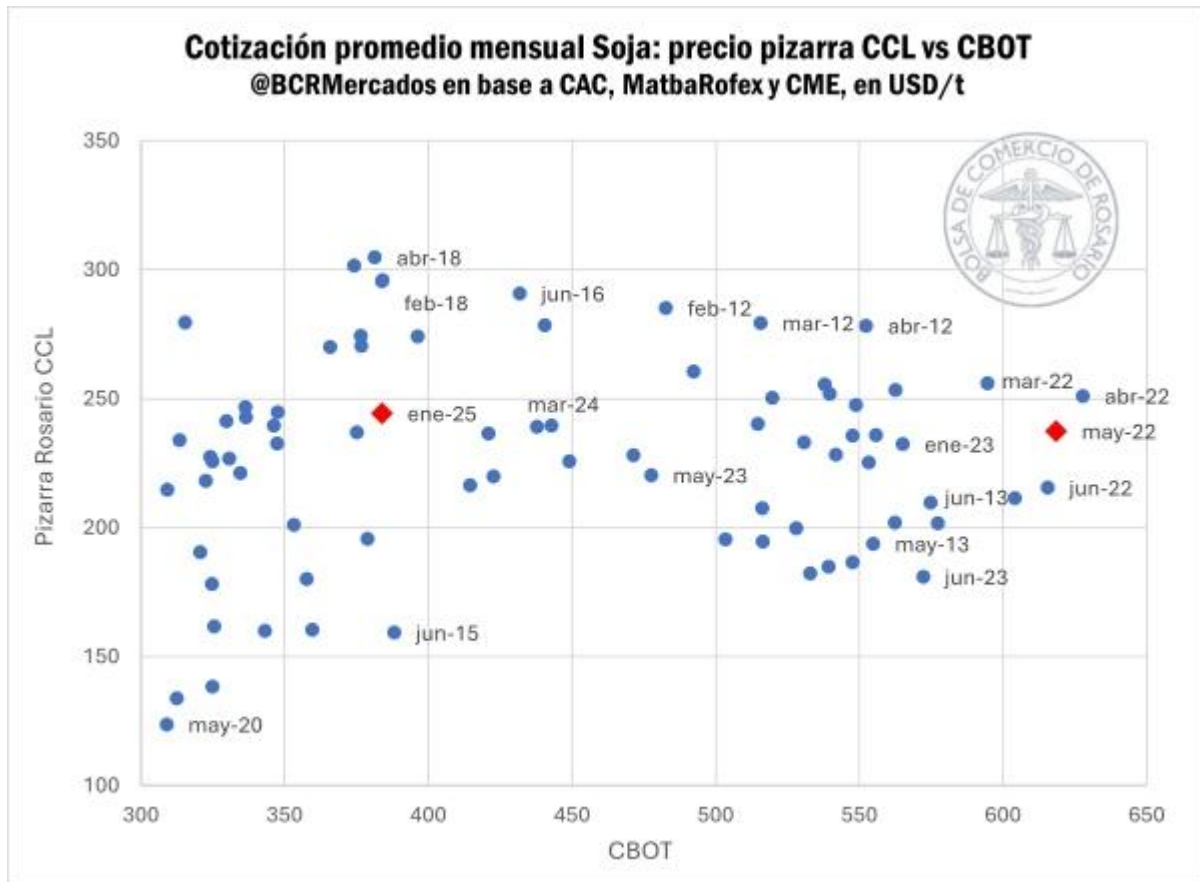
Esta suba repentina en las cotizaciones por los granos sobre el mercado local se combina con un proceso de reordenamiento de precios relativos en la economía argentina. Desde el año pasado, de forma paulatina, las cotizaciones del dólar sobre el mercado CCL han **caído en términos reales** hasta encontrarse en **niveles mínimos en más de siete años** y comparables con valores promedios del 2017-18.

Proceso que llegó a su cenit hace no más de un mes, cuando a mediados de diciembre, la brecha cambiaria (diferencia entre el tipo de cambio CCL y el BNA) llegó a un **mínimo de cinco años al alcanzar el 5%**, fruto del sostenimiento de la caída nominal del dólar financiero y el programado aumento del tipo de cambio oficial.

Bajo este escenario, con un dólar más barato, el precio de los granos expresados al tipo de cambio CCL exhibe una marcada paradoja **en comparación con años anteriores, de sustancialmente mejores precios internacionales**. En este sentido, la pizarra Rosario por maíz llegó a los niveles más altos desde marzo del 2022, son USD 172/t lo que se paga por maíz al "dólar CCL", techo que ha sido muy difícil de superar en el pasado, es que, **durante la última década, solo en 5 de cada 100 ruedas la cotización fue mayor**.

Algo muy similar ocurre con el precio disponible por soja. Aunque la oleaginosa se siga negociando mayormente por debajo de los \$ 300.000/t, la caída en el precio del dólar y la menor diferencia contra el tipo de cambio oficial hace que, **al dólar CCL, una tonelada de soja se pague casi en USD 250/t**. Para graficar la magnitud del impacto sobre los precios, cuando en mayo del 2022 el precio de la soja en Chicago era de USD 609/t, la pizarra al cambio CCL marcaba USD 237/t, hoy en día con un precio negociado en CBOT 66% más bajo que aquel entonces, la pizarra en dólares al tipo de cambio financiero es un 5% más alta.





Sin embargo, paradójicamente, el poder de compra de una tonelada de soja se encuentra en mínimos desde el 2018 si tenemos en cuenta el feroz efecto de la inflación y la cotización disponible por la oleaginosa. De forma análoga, más allá de la comparativa mejora en el precio del maíz, una tonelada del cereal sigue rondando valores mínimos del 2020 en términos de poder adquisitivo en pesos.

Las múltiples cotizaciones disponibles y la distorsión de precios a lo largo de los años, ha llevado a que actualmente podamos encontrar valuaciones tan dispares en el mercado.

3. Importaciones de soja récord desde Paraguay en la 2023/24

Con el fin del 2024, se dio por culminada la campaña de soja 2023/24 en Paraguay y según los datos oficiales habría alcanzado una **cifra récord de 11 Mt**. Nuestros vecinos del norte han hilvanado su segunda campaña consecutiva expandiendo el área sembrada con soja en un 5%, llegando a superar las 3,65 Mha implantadas, que con un rinde promedio alto acompañaron el nivel de producción hasta romper con cualquier registro previo.

Y como es costumbre, la Argentina ha sido el principal mercado comprador de los porotos paraguayos. Durante todo el año 2024, las exportaciones de soja desde Paraguay alcanzaron un récord de 8 Mt, de las cuáles **6,71 Mt llegaron hacia las**

terminales de nuestro país.

Concretamente, desde que dio comienzo la actual campaña de soja en Argentina, las importaciones paraguayas de porotos ascienden a **4,9 Mt**, récord absoluto para esta altura de la campaña, superando inclusive el ciclo 2022/23, ciclo devastado por la sequía.



Las toneladas paraguayas tienen una importancia crucial para el cuadro comercial argentino. Durante los últimos 9 ciclos sojeros, las importaciones desde el país del norte **explicaron en promedio el 73% del total de importaciones de soja por campaña**. Y cuentan con una marcada estacionalidad justo antes que de inicio formal la cosecha en nuestro país, siendo que **durante marzo se importa en promedio el 21% del total de toneladas por campaña**.

Sin embargo, la soja paraguaya ha venido a jugar un rol crucial en esta campaña, complementando el nivel de oferta local y yendo a contramano de la típica estacionalidad.

A lo largo de un ciclo que se reconoce con un ritmo comercial por detrás de la media, en cinco de los nueve meses y medio que lleva la campaña, se han importado desde Paraguay como mínimo 500.000 toneladas de soja. A demás, el volumen importado desde Paraguay **equivale al 20% de toneladas compradas por el sector industrial en el mercado local para la 2023/24**, proporción más alta si no se contempla la de la campaña anterior.

Sin embargo, con el foco puesto sobre el nuevo ciclo productivo, el **panorama actual para la 2024/25 es desolador** en comparación a lo esperado tan solo unos meses atrás. Los productores paraguayos atraviesan el período clave para la



determinación de rindes en sus lotes y las faltas de lluvias estarían haciendo estragos al igual que en nuestro país. Contexto que no deja indiferente los operadores de granos en nuestro mercado local.





 Commodities

Con la cosecha prácticamente finalizada, la operatoria por trigo pierde dinamismo

Blas Rozadilla - Emilce Terré

Tras un máximo en la primera semana de diciembre, la actividad comercial por el cereal ha mermado. Los precios mantienen su tendencia lateral a la espera de nuevos fundamentos, tras nuevos reportes del USDA levemente bajistas.

Luego de una cosecha que avanzó a un ritmo más rápido que durante el año pasado y tras casi completarse la recolección de los granos en la provincia de Buenos Aires, solo restando finalizar unos lotes sobre el oeste del territorio provincial en lo que corresponde a la delegación Salliquelo, la actividad comercial ha comenzado a mostrar una tendencia decreciente en el volumen de negocios.

Después de un máximo de 636.560 toneladas negociadas en la semana finalizada el 11 de diciembre, la dinámica comercial comenzó a perder tracción y se acerca a los niveles promedio de noviembre, cuando comenzaba a arribar al mercado la cosecha del norte del país ante un inicio anticipado de las labores por las condiciones de escasa humedad.

En la última semana el volumen negociado fue 27% inferior al pico semanal mencionado, mientras que mostró una contracción del 15% respecto de la semana previa, donde se había observado un repunte luego de las semanas acortadas por los feriados festivos.





A la fecha, las compras de los sectores industrial y exportador representan un 41% de la producción total de la campaña, registro que se encuentra 17 puntos porcentuales por detrás del promedio de las últimas cinco campañas. Habría que remontarse hasta el ciclo 2016/17 para encontrar un avance más lento, cuando la producción tuvo un incremento de más del 65% tras la quita (temporaria) de los derechos de exportación al trigo.

Trigo 2024/25: Indicadores comerciales del sector industrial y exportador.

 BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO	2024/25	Promedio 5	2023/24
Producción	19,30 mill.	17,12 mill.	14,52 mill.
Compras totales	7,87 mill.	9,96 mill.	6,30 mill.
(Como porcentaje de la producción)	41 %	58 %	43 %
Con precios por fijar	1,78 mill.	2,14 mill.	1,86 mill.
(Como porcentaje de las compras totales)	23 %	21 %	30 %
Con precios en firme	6,08 mill.	7,82 mill.	4,44 mill.
(Como porcentaje de las compras totales)	77 %	79 %	70 %
Uso para semillas y otros	0,84 mill.	0,91 mill.	0,89 mill.
Trigo disponible	10,60 mill.	6,25 mill.	7,33 mill.
Falta poner precio	12,38 mill.	8,39 mill.	9,19 mill.

Por el lado del comercio internacional, hubo una reactivación en las ventas externas en los últimos días. En esta semana se registraron DJVE por más de 530.000 toneladas de trigo, un crecimiento de más de un 20% respecto de la semana previa.

En cuanto a los despachos efectivos, según los datos de la agencia marítima NABSA, ya se embarcaron casi 600.000 toneladas en lo que va de enero, mientras que el line up acumula otras 980.000 para los próximos 15 días. Aún con la confirmación de estos envíos para el actual mes, el registro de este enero quedaría por detrás del del año pasado, cuando se exportaron 1,69 Mt, en una campaña en la que se exportó un 40% menos de lo previsto para la actual campaña.

La Cámara Arbitral de Cereales de Rosario presentó su relevamiento de calidad de trigo.

En el día de ayer, se presentó la información de la subregión II norte dentro de la clasificación de Trigo Argentino. Complementando la nota de la semana pasada (["La zona núcleo como espejo de la calidad nacional del trigo"](#)), se expondrán los resultados obtenidos. En lo que respecta al análisis de la calidad comercial de los granos, el relevamiento arrojó un porcentaje de proteína del 12,5% para una base de humedad del 13,5%. Con relación a la calidad molinera, se obtuvo un peso hectolítrico de 79,07 kg/hl, el peso de mil granos alcanzó 36,99 gramos, la proporción de cenizas fue de 1,794%, mientras que el rinde del grano en harina marcó 70,1%. Los análisis de calidad panadera reflejaron que el *falling number* se ubicó en 377 segundos y el gluten húmedo alcanzó el 30,4%.



Ninguno de los tres reportes del USDA mostró argumentos para cambiar la tendencia del trigo.

Sobre el final de la semana pasada, el Departamento de Agricultura de Estados Unidos (USDA) publicó las actualizaciones de tres informes de relevancia para el mercado: el de Estimaciones de Oferta y Demanda Agrícola Mundial (WASDE), el de Stocks Trimestrales de Granos y el de Siembra de Trigo de Invierno y Colza.

Respecto del primero, las estimaciones del balance de los Estados Unidos no tuvieron mayores cambios. Sin cambios en las exportaciones, un leve aumento en el consumo total que fue más que compensado por un incremento en importaciones dejó como resultado un incremento de cerca de 100.000 toneladas en los stocks finales, en línea con lo esperado por el mercado. De esta manera, quedan en 21,7 Mt, un 15% más que en la campaña pasada.

A nivel global, las nuevas estimaciones arrojan un pequeño aumento en la oferta, que, conjugados con un menor comercio internacional y un menor consumo, determinan un incremento en los stocks finales de la campaña 2024/25. Estos alcanzarían las 258,8 Mt, aumentando casi 1 Mt respecto al reporte previo, lo que se explica principalmente por los aumentos en Rusia, Brasil, Nigeria y Ucrania, que compensan con creces las reducciones en Turquía, China e Indonesia. Mientras los operadores del mercado esperaban, en promedio, que no hubiera cambios, este dato presionó sobre las cotizaciones.

Por el lado de los stocks trimestrales, el informe indicó que al 1ro de diciembre las existencias de trigo en Estados Unidos sumaban 42,7 Mt, 100.000 toneladas más que el promedio de las expectativas del mercado y 4 Mt por encima del registro a igual fecha del año pasado, un aumento del 10%.

Por último, los datos de siembra de trigo de invierno también añadieron presión bajista al mercado. El USDA estimó que el área total sembrada con trigo de invierno en Estados Unidos es de 13,8 millones de hectáreas (Mha), un 2% más que en 2024, pero 7% por debajo de 2023. Asimismo, el dato se ubicó 0,3 Mha por encima de lo anticipado por los operadores en la previa al informe.

Luego de la caída de los precios en Chicago de la semana pasada, profundizada el viernes con la publicación de los informes, el trigo mostró una recuperación en el inicio de esta a partir de compras de oportunidad y por el soporte brindado por las subas en el maíz. Los ajustes del WASDE dejaron stocks de maíz más apretados que lo previsto, lo que apoyó la idea de que el trigo podría ser más demandado para su inclusión en las raciones para forraje. Sin embargo, ese repunte fue parcialmente compensado en los días siguientes y mantienen al precio del cereal en una tendencia lateral desde mediados de diciembre, dentro de un rango de entre USD 202/t y USD 194/t.





 Economía

Argentina: El segundo país con mayor consumo promedio de carnes por habitante en 2024

Franco Ramseyer – Natalia Marín – Emilce Terré - Julio Calzada

Considerando la carne bovina, aviar y porcina, el consumo promedio per cápita en el año 2024 habría ascendido a 115 kg. por habitante, quedando sólo por debajo de Estados Unidos, donde cada persona habría consumido, en promedio, 120 kg.

De acuerdo con estimaciones propias en base a datos del Departamento de Agricultura de Estados Unidos (USDA por sus siglas en inglés) y de la Organización Mundial de la Salud (OMS), en 2024 Argentina se habría consolidado como el segundo país con mayor consumo promedio de carne per cápita a nivel mundial, considerando las tres principales categorías: bovina, aviar y porcina. Este dato resalta la capacidad productiva y competitiva del sector pecuario nacional.

Consumo total de carnes

En términos de consumo total de carnes, que incluye carne vacuna, aviar y porcina, China lidera el ranking mundial en 2024 con un consumo de 84,34 Mt, seguido por Estados Unidos con 41,36 Mt y la Unión Europea en tercer lugar con 34, 95 Mt. Argentina ocupa el noveno lugar con un consumo total de 5,41 Mt.



Consumo de carnes mundial*

Ranking 2024	País/Región	Consumo total (Mt)
1	China	84,34
2	Estados Unidos	41,36
3	Unión Europea	34,95
4	Brasil	21,45
5	Rusia	10,43
6	México	9,94
7	Japón	6,92
8	Vietnam	5,69
9	Argentina	5,41
10	Reino Unido	5,30

**Incluye carne vacuna, aviar y porcina*

Fuente: @BCRmercados en base a USDA

Los análisis posteriores se centrarán en el consumo per cápita, es decir, el promedio de consumo de carne por habitante. Este enfoque ayuda a comprender los patrones de consumo relativos, ya que las cifras totales pueden estar altamente influenciadas por el tamaño de la población de cada país. El consumo per cápita permite identificar el nivel de preferencia y la importancia relativa de las carnes en la dieta de cada país.

En 2024, Argentina se habría posicionado como el segundo país con mayor consumo promedio de carne per cápita a nivel mundial, alcanzando los 115 kilogramos por persona al año, superado únicamente por Estados Unidos con 120 kg. En el tercer lugar del podio internacional se encuentra Australia, en donde se habrían consumido –en promedio– 105 kg. de las principales carnes por habitante en el año 2024.



A nivel mundial, el promedio de consumo per cápita en todos los países que cuentan con datos es de 48 kilogramos por habitante en el año 2024. En otras palabras, un argentino promedio consumiría más del doble de carne al año que el promedio mundial.

Carne vacuna

En el año 2024, Argentina habría vuelto a ocupar el primer lugar en el ranking internacional de consumo promedio per cápita de carne vacuna, lugar que tradicionalmente sostiene. En dicho año, el consumo promedio por habitante habría sido de 48,5 kg en nuestro país. En segundo lugar, se habría encontrado Uruguay, con 42,2 kg. / h., seguido por Brasil, en donde se habrían consumido promedio 39,5 kg. por persona.



Vale mencionar que, a pesar de que Argentina continúa liderando el podio mundial de consumo de carne vacuna, el consumo promedio per cápita se encuentra en una tendencia decreciente desde mediados del siglo pasado, en la



medida en el consumo de carne vacuna fue siendo reemplazado por el de pollo y cerdo. Como referencia, el promedio del consumo promedio per cápita en el período 1950-1980 era de 84 kg. por habitante por año, un 73% por encima del actual.

Carne aviar

De acuerdo con las estimaciones del USDA, en 2024 se habría consumido más carne de pollo que de vaca en Argentina por primera vez en la historia, alcanzando los 49,3 kilogramos por habitante (promedio). Argentina replica la tendencia mundial a un mayor consumo de carne aviar en los últimos años que se espera continúe en la próxima década, por motivos que se expondrán al final del artículo.

A nivel mundial, Argentina se encuentra en sexto lugar en el ranking de consumo promedio per cápita de carne aviar. El primer puesto lo ocupa Perú, con un consumo de 56,4 kg por habitante; en segundo lugar, Estados Unidos con 53,6 kg./h.; y en tercer lugar Australia, con 53,4 kg. por habitante en el año 2024.





Argentina se encuentra en el sexto puesto con consumo de carne aviar, con 49 Kg. por habitante, promedio.

Carne porcina

La carne porcina es la más consumida a nivel mundial, con un consumo total que habría alcanzado las 114,6 millones de toneladas en el año 2024, según los datos del USDA. Si bien Argentina ha logrado duplicar su consumo promedio per cápita de carne de cerdo en los últimos doce años, no llega a acercarse a las primeras posiciones en el ranking mundial,

como si ocurre en el caso de la carne bovina y aviar. En 2024, se habría alcanzado un consumo promedio por habitante de 17,7 kg, lo que nos posicionaría en el puesto número 19.

Los tres territorios de mayor consumo promedio per cápita habrían sido, en primer lugar, Corea del Sur, con 42,7 kg. por habitante; en segundo lugar, China, con un promedio general de 42 kg. por persona; y, en tercer lugar, la Unión Europea con un promedio de 40,89 kg. por habitante consumidos en el año 2024.





Perspectivas

En el mediano plazo, la FAO espera que el consumo promedio de proteínas de carnes per cápita aumente un 3%, la mitad del incremento de la última década. En términos del consumo agregado, se espera que una reducción en la tasa de crecimiento poblacional haga decrecer el ritmo de incremento del consumo de carnes, para el cual se proyecta un aumento total del 12% hacia 2033. Específicamente, el consumo de pollo aumentaría un 16%, el de cerdo un 8% y el de carne bovina un 11%.

Por otro lado, se espera que el comercio internacional de carnes se incremente en los próximos años, luego de una disminución en 2025 por políticas de autoabastecimiento en China. Este incremento se daría a un ritmo menor al del a década pasada. El mayor crecimiento de la demanda provendría de países asiáticos, por incremento del poder adquisitivo, y de países de África Subsahariana, por aumento de la población. Argentina, Australia, Brasil y Tailandia serían los países que mayor crecimiento podrían tener en sus exportaciones, de acuerdo con las proyecciones de la FAO.



Economía

Novillos: Una categoría que sigue sin expresar todo su potencial en materia de producción de carne

ROSGAN

Los datos finales de faena y producción que acabamos de cerrar en 2024 vuelven a reflejar un estancamiento en la producción de carne.

Con poco más de 13,9 millones de cabezas faenadas de enero a diciembre y un total de 3,18 millones de toneladas de carne producidas (equivalente carcasa), el peso medio por res en gancho se situó nuevamente por debajo de los 230 kilos, un techo que hasta el momento resulta difícil de superar bajo la actual estructura productiva.

EVOLUCIÓN DE LA FAENA Y LA PRODUCCIÓN DE CARNE OBTENIDA POR RES

Cantidad de cabezas faenadas vs producción de carne por res, en base a datos de la Dirección Nacional de Control Comercial Agropecuario (DNCCA).



Un claro ejemplo de cómo se viene 'forzando la máquina' en términos de extracción de animales para faena se observa recurrentemente cada vez que el aumento en la oferta de carne se produce a expensas de los kilos obtenidos por res; es decir, aumentando la faena de animales más livianos sin lograr un incremento genuino y sostenible de la producción.

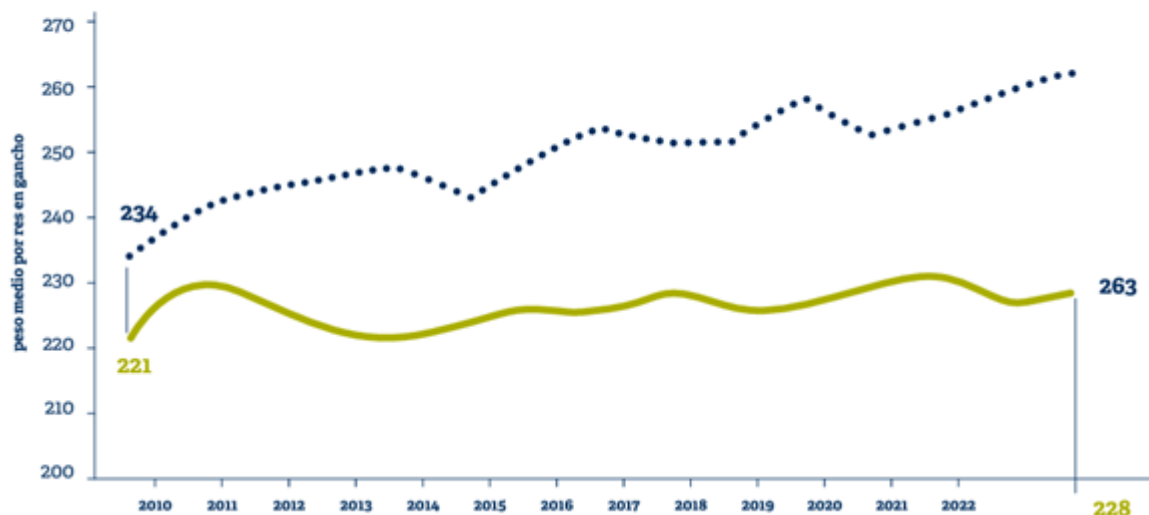
Por tanto, sin soslayar la importancia de las mejoras de base que se requieren en términos de índices de procreo y destete, el crecimiento sustentable de la producción de carne debe ir indefectiblemente de la mano de un aumento en los kilos producidos por animal. El mundo así lo exige, y los principales países productores de carne vacuna lo entienden.

Basta con compararnos con Uruguay, país vecino con el que compartimos varios aspectos relacionados con el manejo ganadero: el ambiente, las razas predominantes e incluso un sistema de crianza pastoril. Sin embargo, con un enfoque estratégico mucho más orientado hacia la exportación, Uruguay supo direccionar su ganadería hacia la producción de animales más pesados, capaces de abastecer con carne de calidad los principales mercados del mundo.

En efecto, si comparamos los pesos de faena promedio en los últimos 15 años, vemos claramente cómo hemos ampliado la brecha contra Uruguay, quedando estancados por debajo de los 230 kilos obtenidos por res, es decir, más de 30 kilos de diferencia frente a lo obtenido por el país vecino. Esta comparación resultaría aún más impactante si se realizara contra países como EE.UU., Australia o incluso Brasil, donde, por una combinación de características raciales y sistemas de engorde, las diferencias en pesos de faena suelen ser aún mayores.

BRECHA EN PESOS MEDIOS DE FAENA ENTRE URUGUAY Y ARGENTINA

Producción de carne por res expresado en kilos equivalente carcasa, en base a datos de la DNCCA de Argentina y el Instituto Nacional de Carnes de Uruguay (INAC).



Claramente, uno de los grandes pendientes que tiene la ganadería argentina, y que subyacen a estos diferenciales de producción, es la recuperación de una de las categorías que más potencial ofrece para aumentar de manera genuina la cantidad de kilos logrados por animal faenado: los novillos.

En reiteradas ocasiones hemos tratado el tema del faltante estructural de novillos que sigue habiendo en nuestro país, producto, entre otras causas, de varios años de políticas orientadas a favorecer la faena de animales livianos destinados al consumo local, en detrimento de lo demandando por la exportación. A su vez, condiciones macroeconómicas poco favorables para producciones de horizontes más largos han desincentivado históricamente este tipo de esquemas productivos en Argentina.



En efecto, si analizamos el perfil de faena en 2024, los novillos aportaron solo 1 millón de cabezas al número general; esto es apenas un 7% de faena total, mientras que en Uruguay la participación de esta categoría alcanzó, en igual período, un 18%, es decir, unos 400 mil novillos de más de 6 dientes sobre una faena total de 2,25 millones de cabezas.

A su vez, mientras el promedio de pesos en Argentina -incluyendo novillitos- fue de 245 kilos, en Uruguay se obtuvieron unos 289 kilos de carne por novillo faenado, es decir, un 18% más que en nuestro país.

Solo a modo de referencia, si extrapoláramos esos mismos ratios a los números que procesa anualmente nuestro país, sobre una faena de 14 millones de animales, una participación del 18% de novillos nos llevaría a sacrificar unos 2,5 millones de novillos anuales, es decir, 1,5 millones más que los procesados durante este último año.

Para ello, sin cambios en el stock general, 1,5 millones de animales que hoy se faenan como novillitos deberían lograr el salto de categoría.

A su vez, con solo incrementar el peso medio de faena de esos novillos en un 10%, es decir, logrando un equivalente en gancho de 300-310 kilos de carne por res frente a los 282 kilos actuales y los 238 kilos con los que, en promedio, se sacrifican los novillitos, podríamos incrementar la producción en más de 100 mil toneladas, aun sin mediar cambios en el número total de animales en stock.

En definitiva, se trata de cambios que, en el marco de una economía más estabilizada, con menores costos financieros pesando sobre las producciones de ciclos largos y en la medida en que la industria exportadora no siga perdiendo competitividad por los elevados costos internos que aún pesan sobre la economía local, deberían poder plasmarse independientemente del tan esperado crecimiento estructural del stock ganadero nacional.



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
STOCK INICIAL	Mt	2.3	4.4	4.29
PRODUCCIÓN	Mt	18.0	14.5	18.8
OFERTA TOTAL	Mt	20.3	18.9	23.1
CONSUMO DOMÉSTICO	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
EXPORTACIONES	Mt	10.5	7.7	12.5
DEMANDA TOTAL	Mt	17.4	14.6	19.5
STOCK FINAL	Mt	2.9	4.3	3.6
Stock/Consumo	(%)	19%	29%	19%

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



Maíz: Balance de Oferta y Demanda en Argentina



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
			
STOCK INICIAL	5.1	2.4	3.7
PRODUCCIÓN	47.7	50.5	50.7
OFERTA TOTAL	52.7	52.9	54.4
CONSUMO INTERNO	14.2	15.2	15.7
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
EXPORTACIONES	34.3	34.0	35.0
DEMANDA TOTAL	48.5	49.2	50.7
STOCK FINAL	4.3	3.7	3.7
<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
STOCK INICIAL	Mill tn	7.9	3.0	8.2
IMPORTACIONES	Mill tn	5.5	7.2	4.9
PRODUCCIÓN	Mill tn	42.9	50.0	53.2
OFERTA TOTAL	Mill tn	56.3	60.2	66.3
CONSUMO INTERNO	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
EXPORTACIONES	Mill tn	5.9	4.8	7.7
DEMANDA TOTAL	Mill tn	48.6	52.0	55.2
STOCK FINAL	Mill tn	7.7	8.2	11.1
Ratio Stock/consumo	(%)	15%	16%	20%

Fuente: Dir. Informaciones y Estudios Económicos - BCR

@BCRmercados