

# SECTOR AGRÍCOLA

Situación económica  
y perspectivas



FEBRERO 2024

Director General:  
Lic. Alejandro Ovando

Economista Jefe:  
Lic. Sebastián Menescaldi

Economistas:  
Lic. Augusto Gómez  
Lic. Maximiliano Gobbi  
Lic. Federico Zerba  
Lic. Andrés Boscovich  
Lic. Roberto Mendoza

Comunicaciones Externas:  
Lic. Fausto Giorgis

Av. Corrientes 3873. Piso 1º Depto. 5.  
Of. A. C1194AAE Ciudad de Buenos Aires. Argentina.

Oficina Comercial de IES  
Uruguay 343 Piso 6º  
C1015ABG Ciudad de Buenos Aires. Argentina.

(54 11) 4374-6187  
[info@iesonline.ar](mailto:info@iesonline.ar) • [www.iesonline.ar](http://www.iesonline.ar)

# Índice

---

- 03. Principales números
- 04. Resumen Ejecutivo
- 06. Estructura de Mercado
- 07. Indicadores Agrícolas
- 09. Cereales
- 14. Oleaginosas
- 18. Comercio exterior
- 22. Precios
- 24. Perspectivas
- 25. Principales Noticias

## Principales números

137

MILLONES DE  
TONELADAS

Es la proyección de cosecha  
del ciclo 2023/24 (+45,8%)

57

MILLONES DE  
TONELADAS

Es la cosecha proyectada de  
maíz en 2023/24 (+37,6%)

25.359,2

MILLONES DE  
DOLARES

Fueron las exportaciones en  
valores del sector agrícola en  
2023 (-39,7%)

458

DÓLARES POR  
TONELADA

Es el precio FOB promedio de  
la Soja en el Golfo en febrero  
(-24% anual)

# Resumen Ejecutivo

Desempeño general » MODERADO

Perspectivas » MODERADAS

Evaluación del sector » ESTABLE

Las precipitaciones de mitad de marzo apuntalan los cultivos de la cosecha gruesa tras la ola de calor de la segunda quincena de enero. A pesar de la mejora climática respecto al ciclo previo, en la segunda quincena de enero y primera semana de febrero hubo una ola de calor que afectó los rindes de soja y maíz tempranos (con recortes de las proyecciones iniciales de cosecha). Sin embargo, las precipitaciones de mitad de marzo fueron beneficiosas para la soja y maíz de siembras tardías (estaban en etapas críticas), al permitir satisfacer las necesidades hídricas de los cultivos hasta el final de su ciclo.

La producción agrícola 2023/24 crecería cerca de 46%. Tras obtener en la temporada 2022/23 la menor producción en once años (con 94,1 millones de toneladas), la cosecha de granos crecerá fuertemente en la temporada 2023/24. Beneficiada por precipitaciones más abundantes, en línea con el fenómeno climatológico El Niño, la cosecha de la campaña 2023/24 totalizaría 137,1 millones de toneladas (incluyendo algodón), con una recuperación productiva de 45,8%. Al considerar solo la cosecha de granos (sin algodón), la producción agrícola nacional proyectada es de 136 millones de toneladas.

El inicio de la cosecha de soja y maíces tempranos comenzó en tándem al avance de la trilla de girasol. Las precipitaciones de marzo mejoraron los planteos de soja y maíz, aunque demorarán el avance de la cosecha, que está en su etapa inicial, aunque en la zona núcleo las labores no son generalizadas aún. Según reporta la Bolsa de Cereales, el 84% de la soja y el 87% del maíz implantados a nivel nacional verifican una condición de cultivo entre Normal y Excelente. La cosecha de girasol exhibe un grado de avance mayor, aunque cayó el área sembrada y caerá la cosecha.

Las exportaciones retrocedieron en valores y volúmenes en 2023, pero se recuperarán en 2024. Producto de la contracción productiva 2022/23, y de la merma en los precios internacionales de los granos, las exportaciones del sector agrícolas cayeron en valores y cantidades el último año. Las ventas externas finalizaron en USD 25.359,2 millones en 2023, una contracción de 39,7%, mientras que los volúmenes cayeron 40,2%, totalizando 57,7 millones de toneladas. En enero de 2024, las exportaciones crecieron anualmente 66,8% en cantidades y 28,6% en valores.

## RESUMEN EJECUTIVO

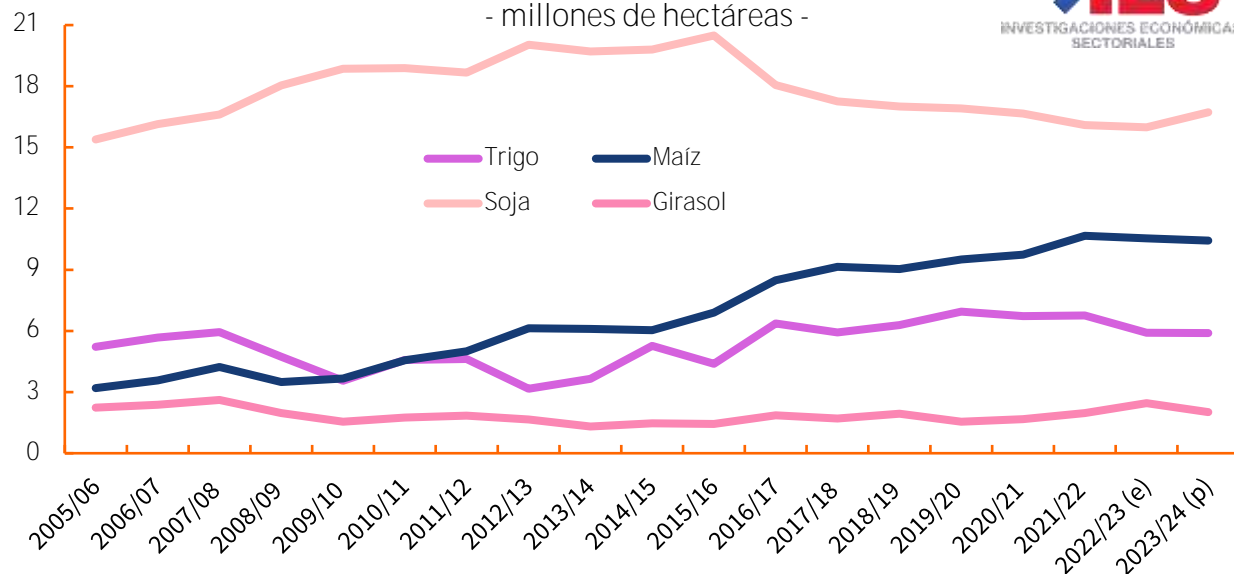
La cosecha de trigo y cebada finalizó con importantes aumentos en la recolección de ambos cultivos. La cosecha de trigo finalizó con un volumen final de 15,9 millones de toneladas, un crecimiento de 26,6%, mientras que la cebada totalizó una producción de 5,1 millones de toneladas, un incremento anual de 13,7% respecto de 2022/23. A pesar del rebote productivo de trigo, la producción del actual ciclo se ubicó 18,5% por debajo del promedio de las cinco campañas entre 2017/18 y 2021/22 (no consideramos 2022/23 por el impacto de la sequía). La siembra de trigo terminó con un área menor a la prevista por falta de humedad en los suelos.

La caída de los precios internacionales de los granos reducirá los ingresos del sector. Los precios internacionales de la soja, maíz y trigo exhibieron una tendencia decreciente a lo largo de todo 2023, merma que se prolonga en el primer bimestre de 2024. El precio de los tres granos se ubica por debajo del promedio del último lustro, aunque mantienen valores aceptables en términos históricos. En maíz se prevé una recuperación en la cosecha Estados Unidos, Rusia y Ucrania, mientras que soja, se prevé una caída para Brasil y Estados Unidos.

La cosecha 2023/24 se caracterizará por un buen volumen físico, pero la probabilidad de un nuevo evento La Niña desde octubre podría afectar la campaña 2024/25. En 2024 habrá una mayor producción agrícola, que mejorará los ingresos en dólares en 2024, aunque el retroceso en los precios internacionales atenuará el aporte económico. El mayor costo de importación (devaluación y suba de impuesto PAIS) afectará el costo de siembra desde mayo, cuando comienza el ciclo 2024/25. Asimismo, los pronósticos climatológicos pronostican un probable evento La Niña (escasas lluvias) que afectará la campaña 2024/25.

## Evolución de la Siembra por Cultivo

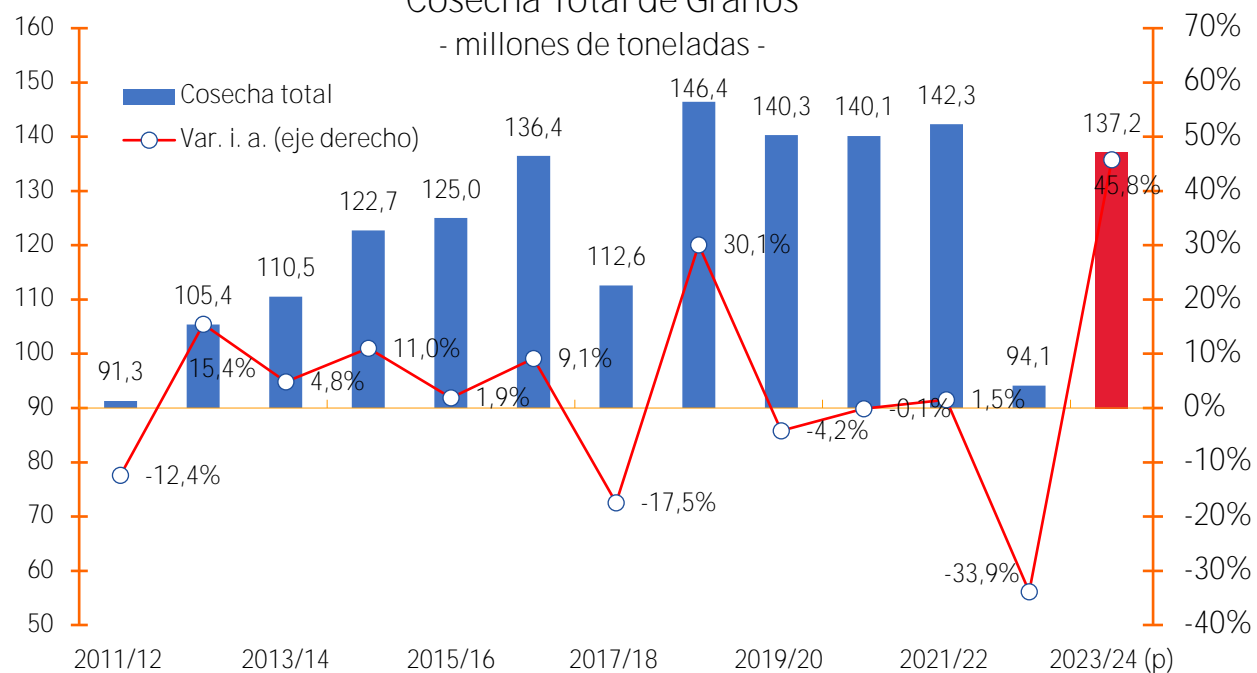
- millones de hectáreas -



Fuente: Elaboración propia en base a Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca

## Cosecha Total de Granos

- millones de toneladas -



Fuente: Elaboración propia en base a Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca



# Estructura de Mercado

---

El sector agrícola representó en forma directa en 2022 aproximadamente el 4,3% del Producto Bruto Interno, por debajo de la proporción de 2021 y 2020 (4,9% y 5,4% respectivamente), ya que el PIB agrícola exhibió una caída de 6,1% en 2022, mientras que el PIB nacional trepó 5,2% en 2022.

La actividad se desarrolla en 250.881 explotaciones agropecuarias, de acuerdo con los datos publicados por el INDEC, según el Censo Nacional Agropecuario de 2018, menor a las 273.590 explotaciones de 2010 y las 297.425 de 2002.

La caída de las explotaciones contrasta con el aumento de la superficie promedio de cada explotación, ya que en 2002 el tamaño promedio era de 550 hectáreas y en 2018 saltó a 690 hectáreas promedio por explotación, lo que se traduce en un aumento de la concentración de la tierra.

De esta forma, se evidencia un proceso de concentración de la actividad. El 1,08% de las explotaciones agropecuarias tuvieron el 36,4% de las tierras en 2018.





# Indicadores Agrícolas

SIEMBRA 2023/24

**0,2%**

Var. % Anual

PRODUCCIÓN 2023/24

**45,8%**

Var. % Anual

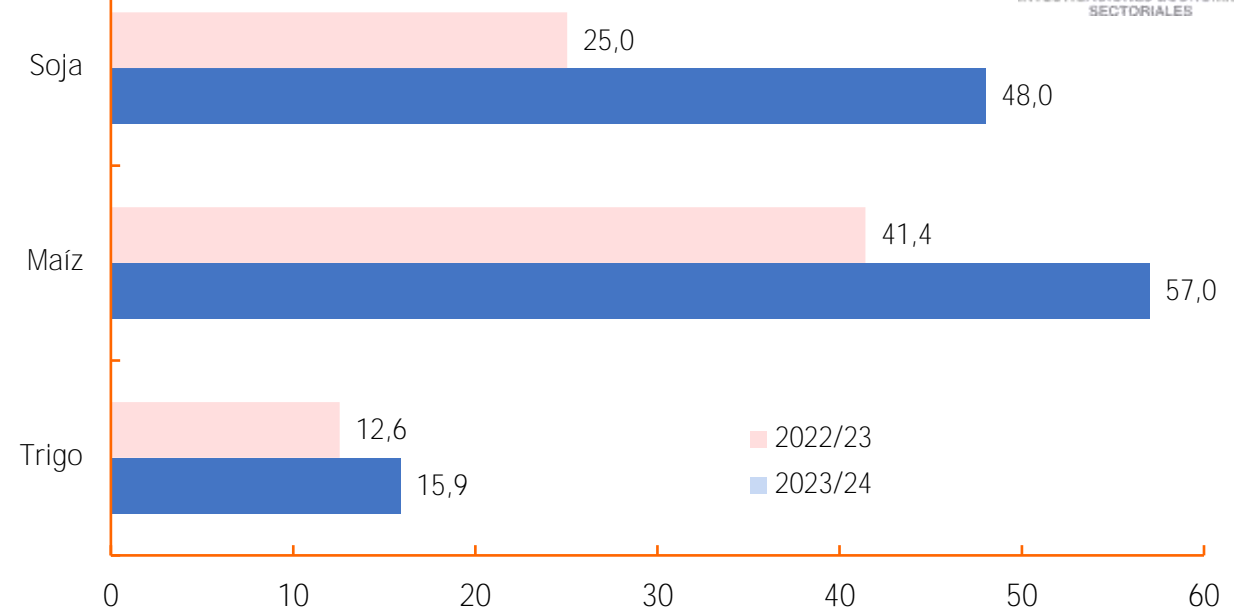
La siembra de la campaña 2023/24 totalizó 41,1 millones de hectáreas (incluyendo el algodón), manteniendo el área del ciclo previo. La implantación del ciclo combina el incremento en la siembra de soja con la merma en la implantación de cebada, maíz y girasol, mientras que el trigo se mantuvo en el mismo nivel que en 2022/23. La producción agrícola nacional en 2023/24 prevista es de 137,1 millones de toneladas (incluyendo la cosecha de algodón), una recuperación de 45,8% respecto a 2022/23.

Entre las campañas 2015/16 y 2022/23 hubo un progresivo aumento de la participación de los cereales en el área cosechada, que recuperó el terreno perdido con respecto a los granos oleaginosos, aunque en 2023/24 la siembra y cosecha de oleaginosas se recuperará. En efecto, la participación de la siembra de cereales totalizó el 52,6% (53,5% en 2022/23), mientras que las oleaginosas aumentaron su participación al 47,4% del área agrícola nacional (46,5% e 2022/23).

La producción de cereales verificó un aumento en la participación en las últimas campañas, al representar el 66,5% de la cosecha en 2022/23 contra el 65,1% que había tenido en 2021/22 (y 46,1% en 2014/15), mientras que la participación de las oleaginosas fue de 33,5% en 2022/23 (34,9% en 2021/22 y 53,9% en 2014/15). En 2023/24 sería de 60,5% para cereales y 39,5% para oleaginosas

## Perspectivas de la Campaña 2023/24

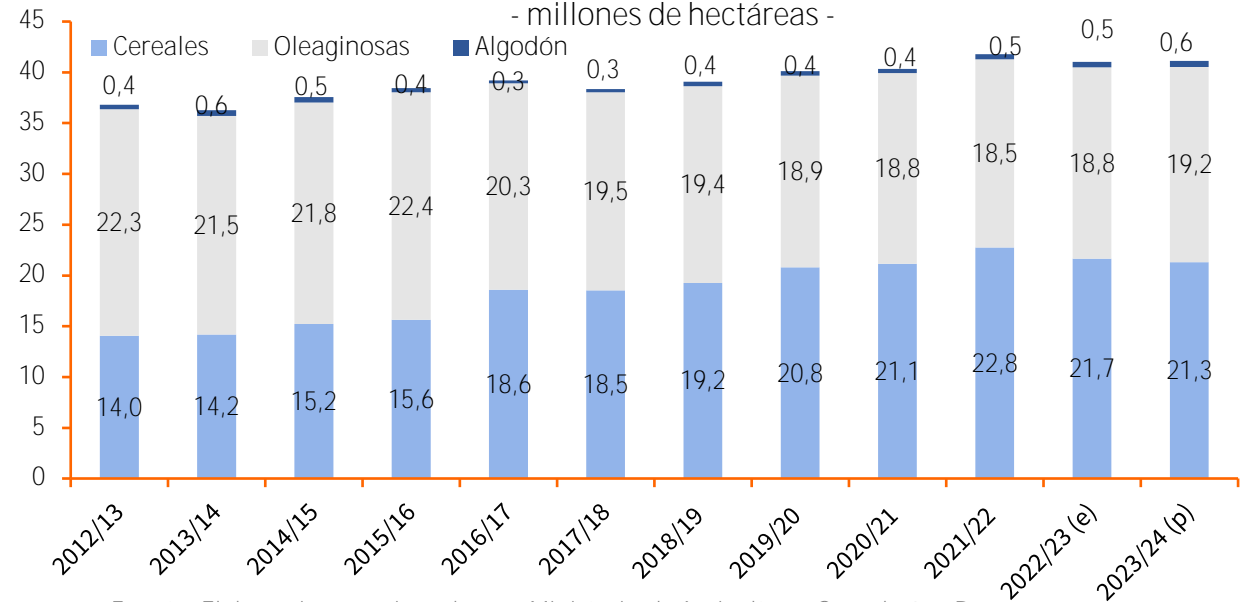
- en millones de toneladas -



Fuente: Elaboración propia en base a Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca

## Evolución del Área Sembrada por Cultivo

- millones de hectáreas -



Fuente: Elaboración propia en base a Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca

# CLAVES DE LA OFERTA

---

La recuperación en la cosecha de trigo, maíz y soja (favorecido por el efecto El Niño), permiten proyectar una cosecha de 137 millones de toneladas en el ciclo 2023/24, con un aumento cercano a 46% respecto a la campaña previa (solo la producción de soja y maíz superará las 100 millones de toneladas, por encima de la cosecha total de 2022/23).

La caída de los precios internacionales de los granos afectará al sector por el lado de los ingresos, aunque compensará por el mayor volumen recolectado.



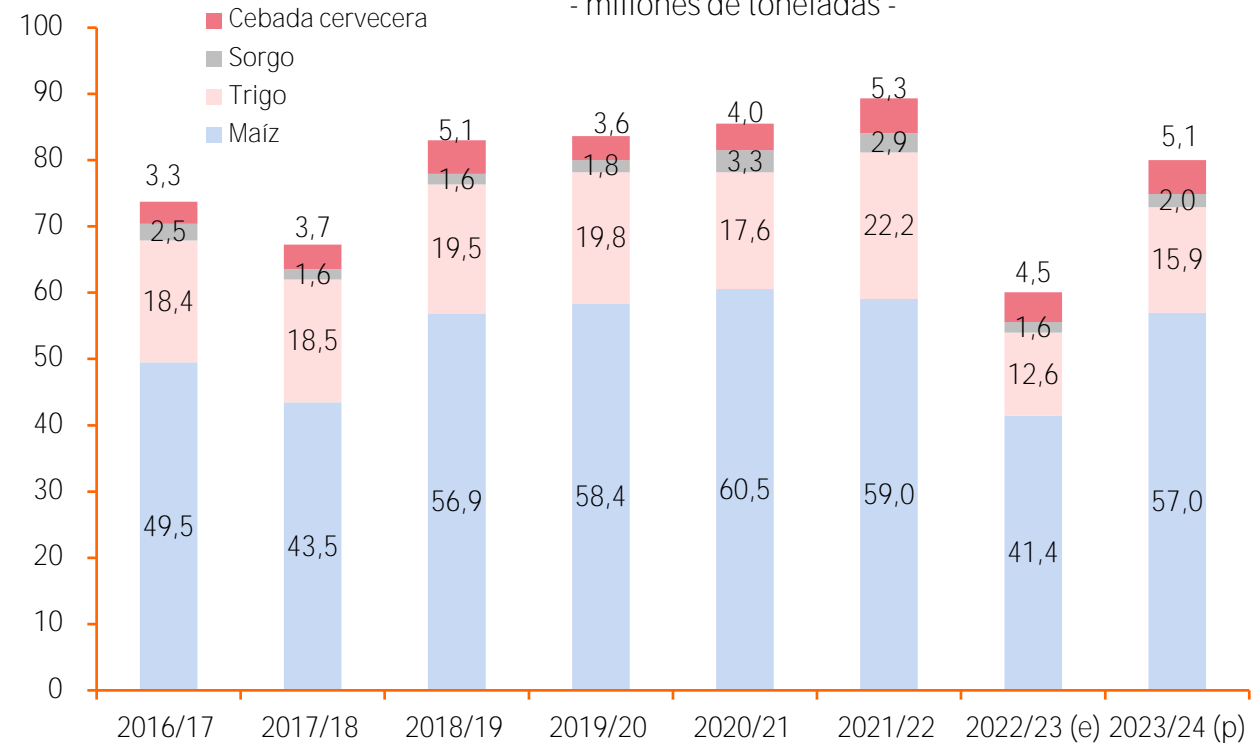
# Cereales

La siembra total de cereales del ciclo 2023/24 totalizó 21,3 millones de hectáreas, una caída anual de 1,6%, con retracciones en la implantación de cebada y maíz (aumento de sorgo). La implantación de cereales del ciclo 2022/23 había sido de 21,6 millones de hectáreas, 4,9% menor a la del ciclo anterior, con lo cual en 2023/24 se registrará la segunda caída consecutiva en la siembra de cereales, siendo la menor de los últimos tres años.

La producción de cereales proyectada del ciclo 2023/24 es de 82,3 millones de toneladas, volumen que representaría un incremento del 32,5% con relación a la campaña previa, en concordancia con el aumento en la cosecha de trigo y maíz, los principales cultivos. La cosecha de cereales en 2022/23 había totalizado 62,1 millones de toneladas, un desplome anual de 32,4%, con lo cual llegó a una participación del 66,6% en la cosecha agrícola total el ciclo previo.

La evolución de la siembra de cereales hasta el ciclo 2014/15 exhibió un avance del sorgo, de cebada cervecera y de arroz, cultivos que presentaban buenos rendimientos al no ser afectados por la intervención del Gobierno, a diferencia del trigo y del maíz, que verificaron retrocesos en este período. No obstante, la menor intervención estatal desde el ciclo 2015/16, produjo un cambio de tendencia, ya que el trigo y el maíz fueron los cultivos con mayores márgenes del segmento, y mayores incrementos en la superficie implantada. Este escenario continuó hasta 2022/23 inclusive, aunque en la campaña 2023/24, los mayores costos de siembra respecto a la soja y la incertidumbre política, incentivó la siembra de soja, cultivo que tiene un menor costo de siembra (mitad del maíz) y presenta un menor riesgo para el productor. La siembra de cebada y trigo del ciclo 2023/24 fueron afectadas por la falta de humedad en los suelos, que impidió el desarrollo normal de la implantación, y si bien cayó la siembra de cebada, el trigo mantuvo su superficie. La siembra de maíz cayó.

Evolución de la Cosecha de los Principales Cereales - millones de toneladas -



Fuente: Elaboración propia en base a Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca

# Trigo

SIEMBRA 2023/24

**0,5%**

Var. % Anual

PRODUCCIÓN 2023/24

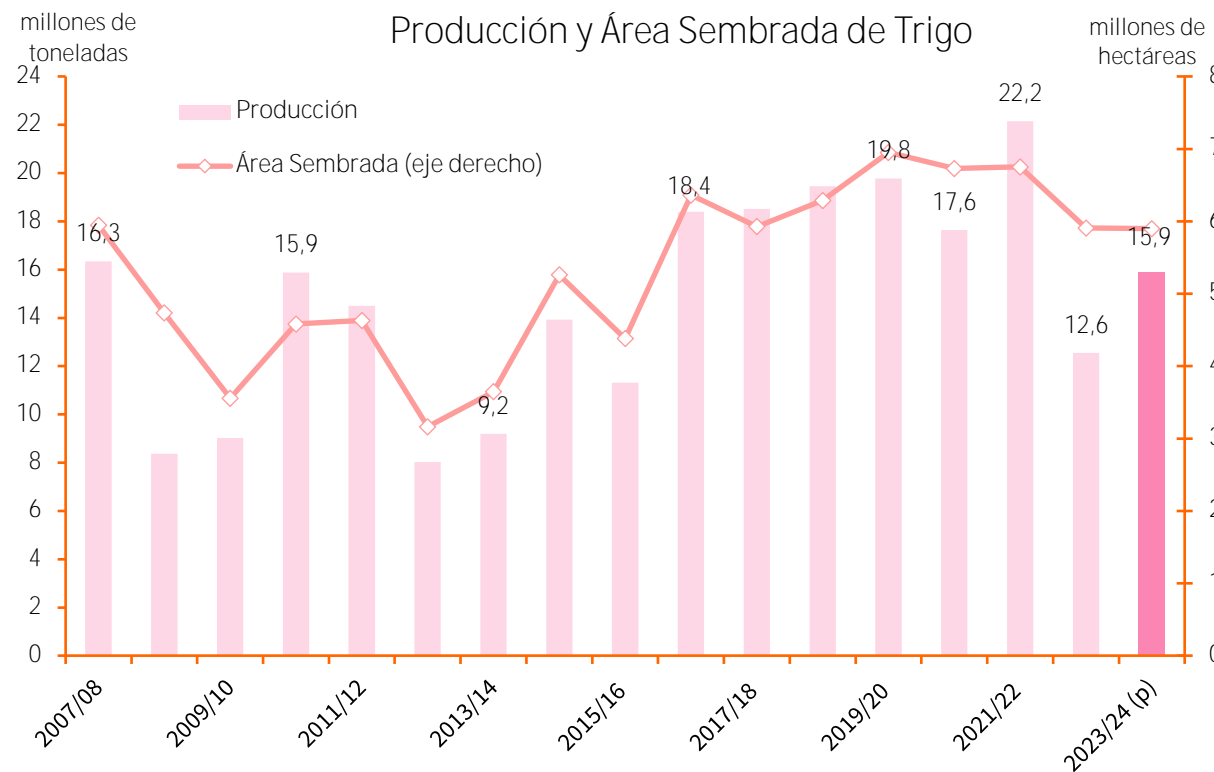
**26,6%**

Var. % Anual

La cosecha de trigo 2023/24 finalizó sobre un área sembrada de 5,94 millones de hectáreas, un leve aumento de 0,5% respecto al ciclo previo, ya que la falta de humedad en los suelos en le época de siembra evitó una mayor implantación. La producción totalizó 15,9 millones de toneladas, un rebote de 26,6% respecto a 2022/23, con una recuperación robusta en los rindes por hectáreas. La implantación de trigo 2023/24 fue menor al promedio de los últimos cinco años, ya que la sequía se prolongó hasta fin de octubre, con lo cual la recuperación hídrica llegó tarde para el trigo.

La producción de trigo 2022/23 totalizó 12,6 millones de toneladas, un desplome de 43,1% que llevó a obtener la menor cosecha en 7 años. El área implantada fue 5,9 millones de hectáreas, una caída de 12,5% anual. El rinde final fue de 2,29 toneladas por hectárea, el menor de los últimos 13 años, con un descenso de 32,4% con relación a la campaña anterior.

En el plano internacional, las proyecciones del USDA para el ciclo 2023/24 son de un recorte en la producción y existencias finales, siendo el grano que exhibe mayor estrechez. Según el último informe del USDA, las existencias finales caerían 4% (258,8 millones de toneladas), con una disminución en la relación stock/consumo a 32,4%, y la producción totalizaría 786,7 millones de toneladas (-0,4%).



Fuente: Elaboración propia en base a Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca

# Maíz

SIEMBRA 2023/24

**-1%**

Var. % Anual

PRODUCCIÓN 2023/24

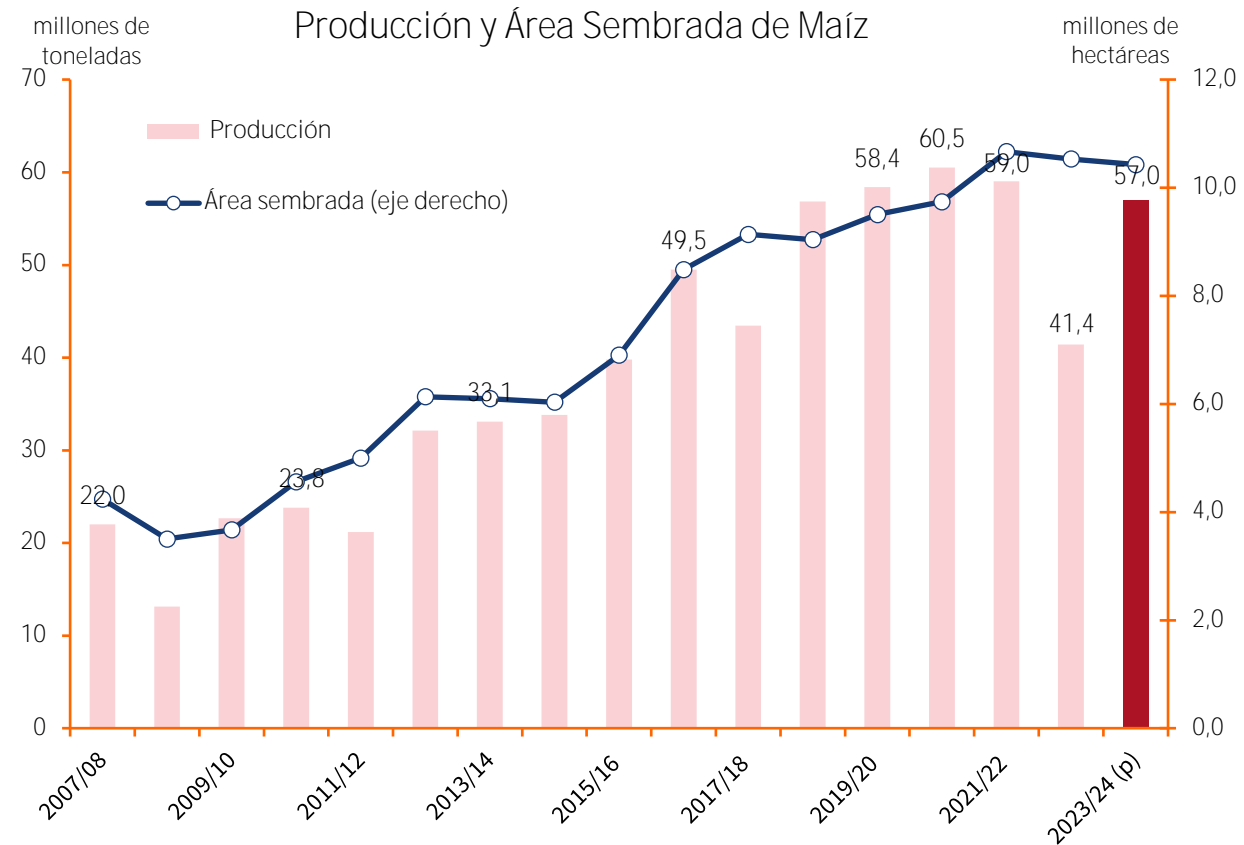
**37,6%**

Var. % Anual

La cosecha de maíz está en su etapa inicial, sobre un área sembrada de 10,4 millones de hectáreas, una caída anual de 1% respecto del ciclo previo. El 87% de los planteos sembrados se encuentran en condiciones entre normal y excelente. La cosecha registra un avance incipiente a nivel nacional, y verifica un lento avance ya que las precipitaciones de mediados de marzo frenaron temporalmente el avance de la recolección. La cosecha de maíz 2023/24 totalizaría 57 millones de toneladas, un incremento de 37,6% con relación a la campaña anterior.

La cosecha de maíz del ciclo 2022/23 finalizó sobre un área de 10,5 millones de hectáreas, un descenso anual de 1,2%. La cosecha final fue de 41 millones de toneladas, una caída de 30,6% respecto a la campaña previa, producto de la sequía, obteniendo la menor producción de los últimos siete ciclos.

A nivel global, el USDA proyecta para el ciclo 2023/24 un incremento en la producción y existencias finales de maíz, fruto de la recuperación productiva en Argentina y Estados Unidos. Las proyecciones del USDA a nivel global indican una producción de 1230,2 millones de toneladas, un crecimiento del 6,3% anual respecto a 2022/23, mientras que los stocks finales se estimaron en 319,6 millones de toneladas, un aumento de 6,8% con respecto al ciclo previo, con una relación stock/consumo que treparía a 26,4% (25,6% en 2022/23).



Fuente: Elaboración propia en base a Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca



# Cebada

SIEMBRA 2023/24

**-15,5%**

Var. % Anual

PRODUCCIÓN 2023/24

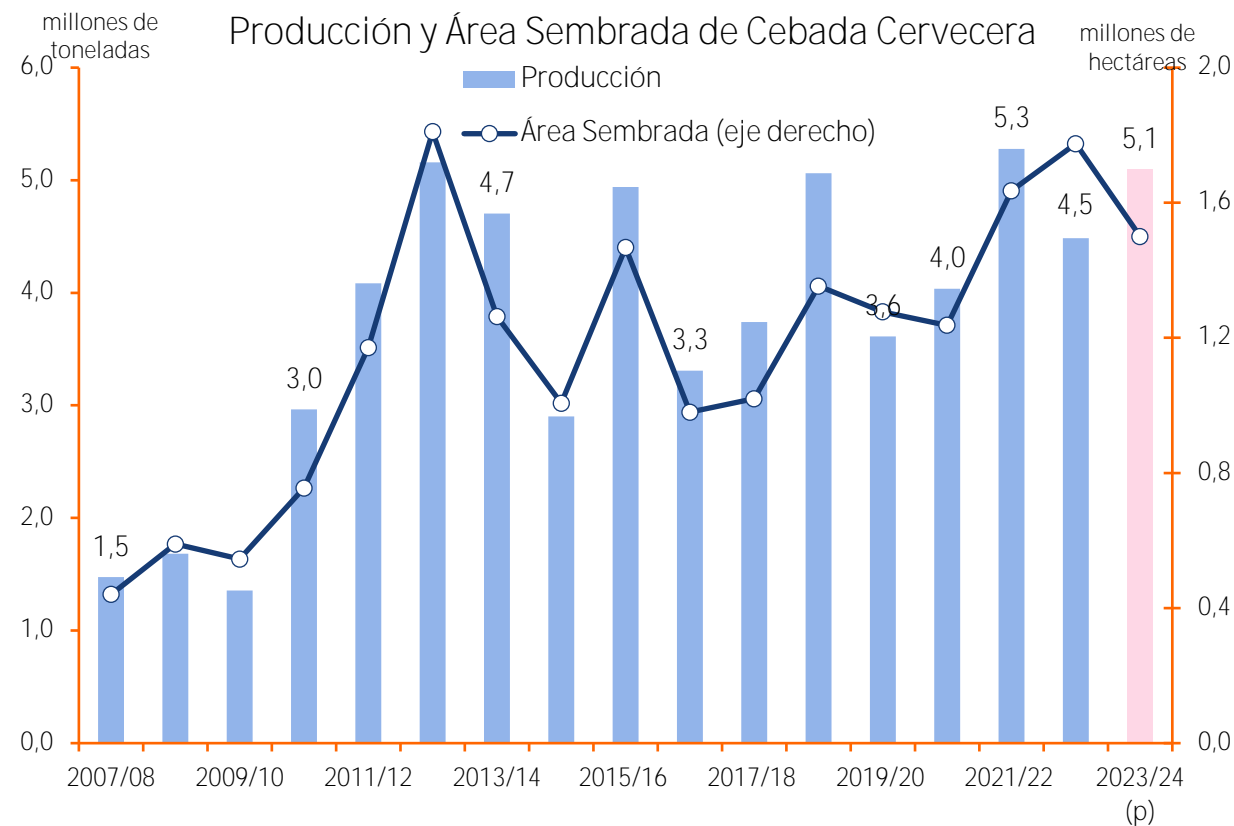
**13,7%**

Var. % Anual

La cosecha de cebada (cervecera y forrajera) 2023/24 finalizó sobre un área sembrada de 1,47 millones de hectáreas, una caída de 17,2% respecto al ciclo previo. La producción totalizó 5,1 millones de toneladas, un aumento de 13,7%, obteniendo una elevada cosecha histórica del cereal. A pesar de la caída en el área, la cosecha aumentó de manera vertiginosa producto de una mejora sustancial en los rindes por hectáreas.

La producción total de cebada (cervecera y forrajera) del ciclo 2022/23 totalizó 4,5 millones de toneladas, un recorte de 15% respecto de 2021/22, con un área sembrada de 1,77 millones de hectáreas (la mayor siembra en una década). Los rendimientos medios del cereal a nivel nacional de la campaña 2022/23 fueron de 2,87 toneladas por hectárea (el menor desde 2011/11), una contracción anual de 27,5%, producto de la sequía.

La cebada cervecera se destaca por su notable avance desde el ciclo 2003/04 hasta la campaña 2015/16, aunque en 2016/17 el área sembrada cayó fuertemente por el traslado hacia el trigo. De todos modos, actualmente la producción de cebada es mayor a la de sorgo, siendo el cuarto principal cultivo del país (detrás de la soja, del maíz, y del trigo). La demanda de la industria cervecera impulsa la expansión del cultivo.



Fuente: Elaboración propia en base a Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca

# Sorgo

SIEMBRA 2023/24

**3,1%**

Var. % Anual

PRODUCCIÓN 2023/24

**24,2%**

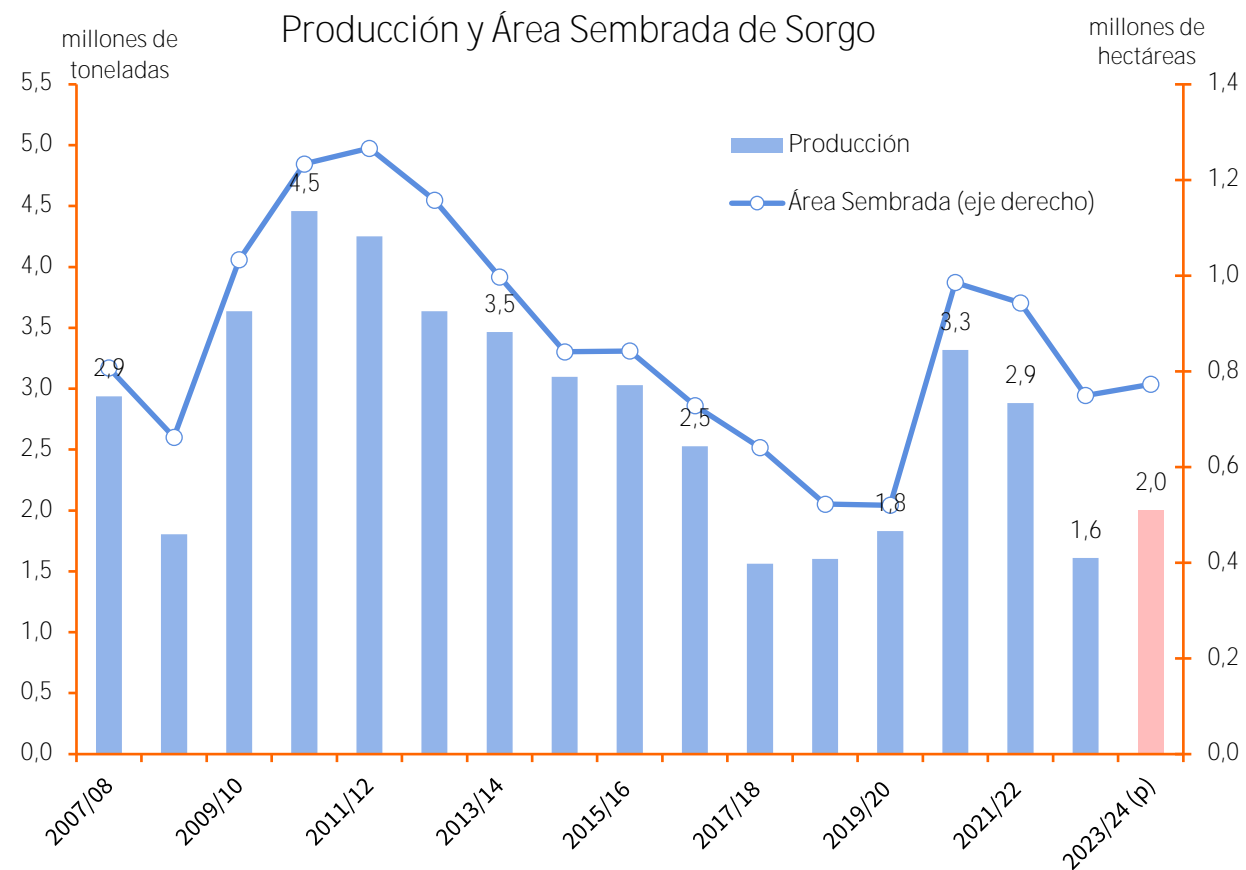
Var. % Anual

La implantación de sorgo finalizó sobre un área sembrada de 0,77 millones de hectáreas, un avance de 3,1% respecto al ciclo previo. Luego de ser afectada por la sequía en 2022/23, la cosecha proyectada para el actual ciclo 2023/24 es de 2 millones de toneladas, un aumento de 24,2% respecto a la recolección de la campaña previa. La cosecha de sorgo 2023/24 se inició sobre los planteos tempranos en Sante Fe, Entre Ríos y Buenos Aires. La recolección en Santa Fe tuvo buenos rindes, superando las expectativas iniciales.

La cosecha de sorgo 2022/23 finalizó sobre un área sembrada de 0,75 millones de hectáreas, una merma de 21,5% con relación al ciclo previo. La producción de sorgo del ciclo 2022/23 finalizó en 1,6 millones de toneladas, con un desplome de 44,5% con relación a 2021/22. Las labores de recolección finalizaron con rendimientos variables en las distintas zonas productoras (Entre Ríos, Santa Fe y Córdoba principalmente).

Los sustitutos forrajeros como el sorgo han comenzado a valorizarse, fruto de la mayor demanda de China para la alimentación animal. Aprovechando este contexto, la Argentina cerró a mitad de 2023 un protocolo fitosanitario con China, que permite exportar sorgo a ese país para ser usado en la producción de alcohol para consumo humano, que favorecerá las ventas.

INFORME ECONÓMICO SECTORIAL



Fuente: Elaboración propia en base a Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca

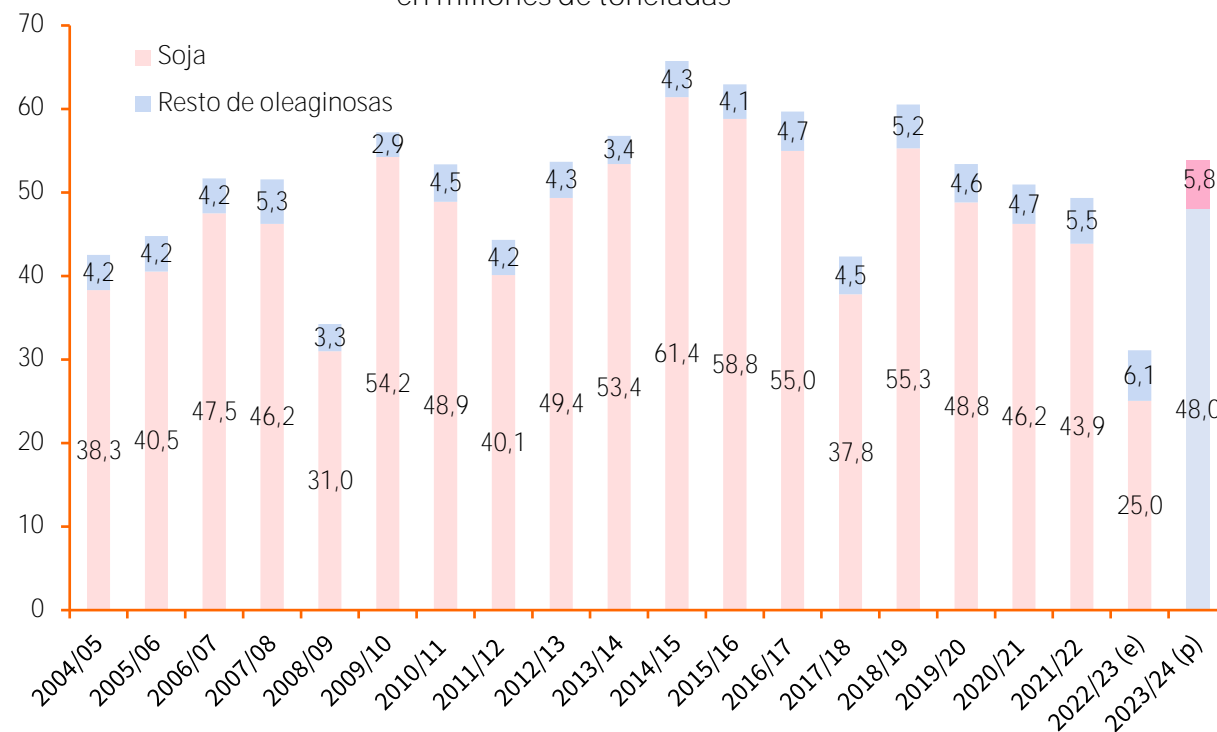
# Oleaginosas

La superficie sembrada con granos oleaginosos en la campaña 2023/24 aumentó, en línea con el incremento en la implantación de soja, cultivo que había caído en siete ciclos consecutivos. La siembra de oleaginosas en 2023/24 sumó 19,2 millones de hectáreas, un aumento de 1,9% con respecto al ciclo previo, con una cosecha final proyectada en 53,8 millones de toneladas, un crecimiento de 73% respecto de 2022/23.

La superficie sembrada con granos oleaginosos en la campaña 2022/23 había aumentado, producto de la mayor implantación de girasol (leve merma en la siembra de soja). La siembra de oleaginosas en 2022/23 totalizó 18,8 millones de hectáreas, una suba de 1,7% con respecto al ciclo previo, con una cosecha final de 31,1 millones de toneladas, una caída de 37% respecto de 2021/22. La siembra de oleaginosas del ciclo 2021/22 había totalizado 18,5 millones de hectáreas (caída de 1,3%), con una producción final de 49,3 millones de toneladas (baja de 3,2% respecto al ciclo previo).

Del total del área sembrada en la campaña 2023/24 a nivel nacional, el 47,4% fue implantado con granos oleaginosos, mayor al porcentaje de 2020/21, volviendo a crecer por segundo ciclo consecutivo tras perder participación entre 2016/17 y 2021/22 en el total de granos sembrados (había sido 61,4% en 2012/13). El 41,3% del área total se sembró con soja en 2023/24, más que en 2022/23 (39,5%), pero por debajo de los años previos (44% en 2018/19 y 45,4% en 2017/18). Dentro de la siembra de oleaginosas, la soja representó el 87,1% del área en la campaña 2023/24, mientras que el restante 12,9% del área se dividió entre girasol (10,5%), maní, colza, lino y cártamo. La producción de soja fue el 80,5% de la cosecha de oleaginosas en 2022/23, y treparía al 89,2% en 2023/24.

Cosecha de Oleaginosas  
- en millones de toneladas -



Fuente: Elaboración propia en base a Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca



# Soja

SIEMBRA 2023/24

**4,6%**

Var. % Anual

PRODUCCIÓN 2023/24

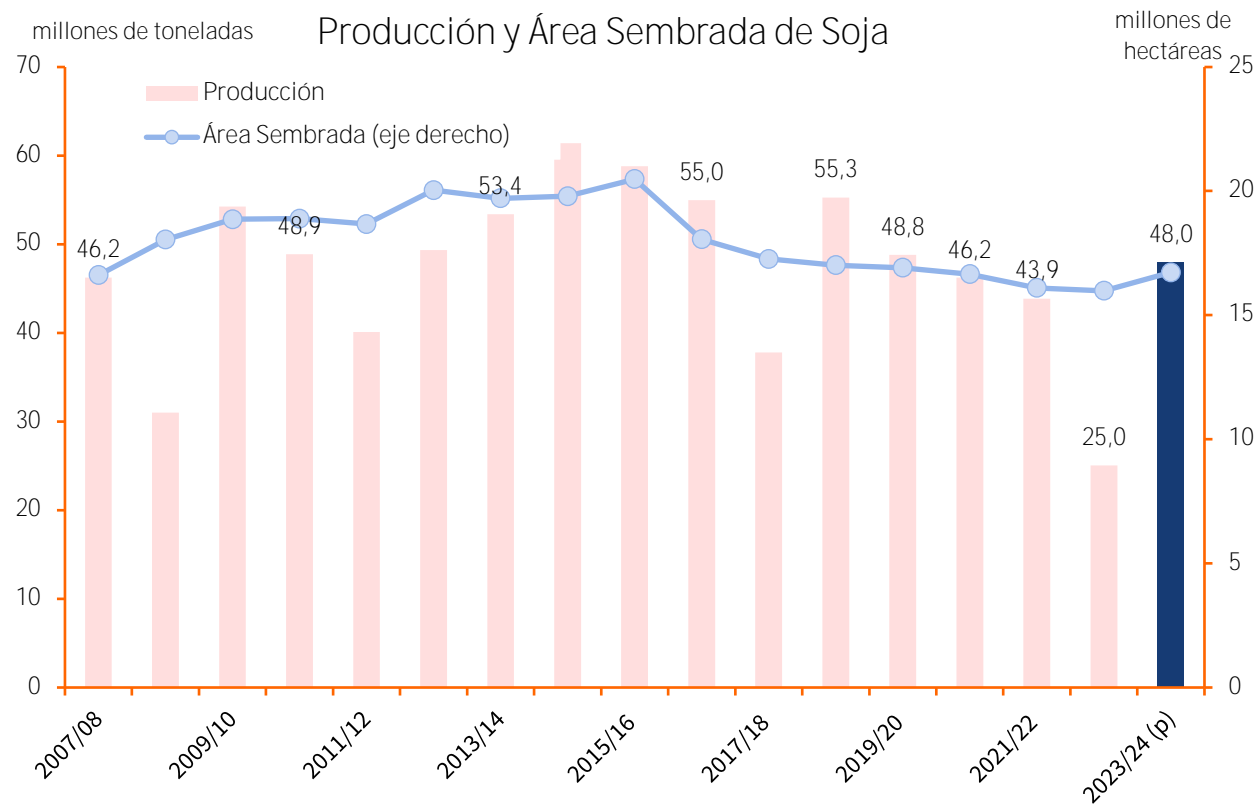
**91,7%**

Var. % Anual

La siembra de soja finalizó sobre un área implantada de 16,7 millones de hectáreas, un aumento anual de 4,6%, interrumpiendo siete ciclos de caída. La menor siembra de cereales liberó hectáreas que fueron aprovechada por la soja, con un gran aumento en los planteos de primera. El estado del cultivo a nivel nacional exhibe un rango de bueno a excelente para el 84% de los cuadros sembrados, y el 77% se encuentra bajo condición hídrica adecuada. La producción alcanzaría 48 millones de toneladas, una suba anual de 91,7%.

La cosecha de soja en 2022/23 finalizó sobre un área de 16 millones de hectáreas (merma de 0,7% anual), cayendo por séptimo ciclo consecutivo. La sequía derrumbó los rindes por hectárea (cayeron 36,9%), lo que dejó como resultado la menor cosecha en 23 años. La producción totalizó 25 millones de toneladas, con una contracción de 42,9%, con un rinde de 1,74 toneladas por hectárea (por debajo del rinde de 2008/09).

A nivel global, el USDA prevé una cosecha global récord para 2023/24, con existencias finales que aumentarán, al igual que la relación stock/consumo, que ascendería a 29,9%. Según el USDA, la producción mundial de soja será de 396,9 millones de toneladas (+6,6%), mientras que los stocks finales se estimaron en 114,3 millones de toneladas (+13,9%).



Fuente: Elaboración propia en base a Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca

# Girasol

SIEMBRA 2022/23

**-18,2%**

Var. % Anual

PRODUCCIÓN 2022/23

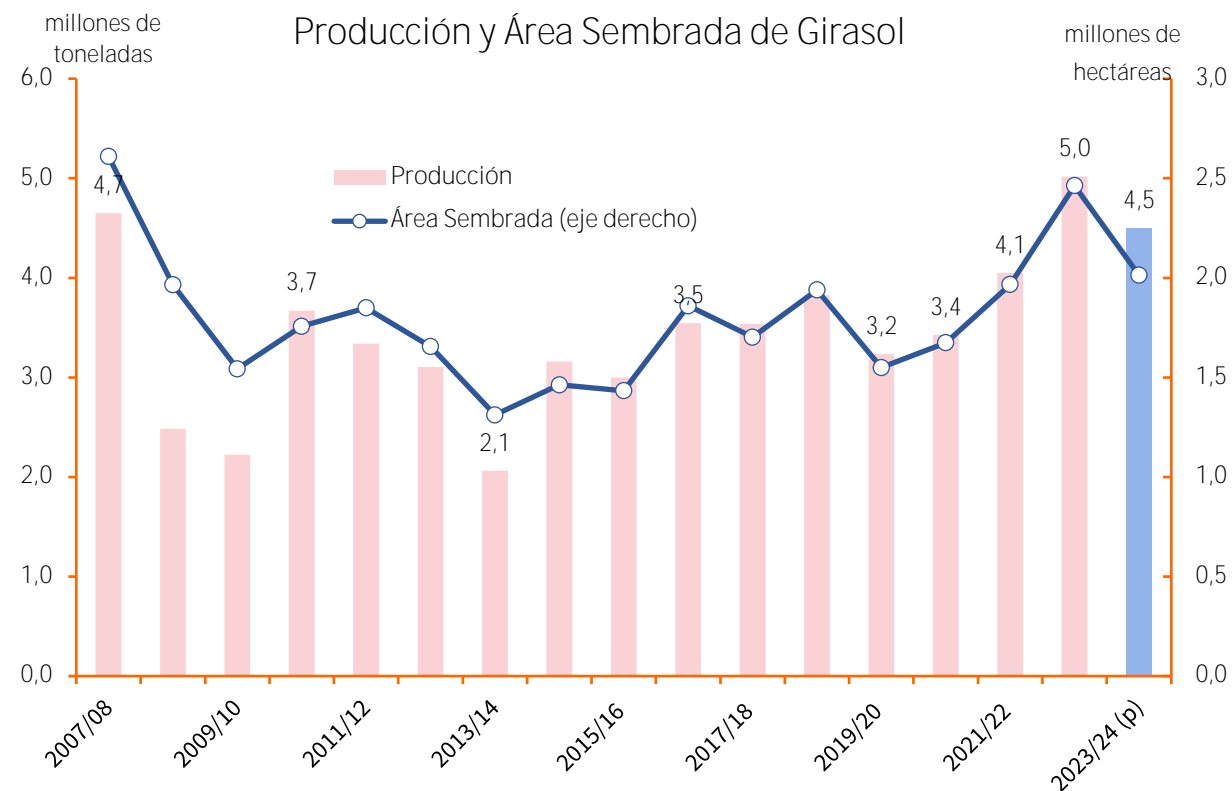
**-10,3%**

Var. % Anual

La cosecha de girasol del ciclo 2023/24 registra un avance de 43% según el Ministerio de Agricultura, sobre un área de 2,01 millones de hectáreas, una merma anual de 18,2%, producto de la extensión de la sequía a la etapa de siembra, que causó la merma en el área implantada. Los resultados de rendimientos cosechados son inferiores a los estimados, por el impacto de la ola de calor de parte de enero y febrero. La producción proyectada es de 4,5 millones de toneladas, que representaría una caída de 10,3% (aunque vale recordar que la cosecha de girasol había crecido en 2022/23).

La cosecha de girasol del ciclo 2022/23 finalizó sobre un área de 2,46 millones de hectáreas (mayor área en 15 años), un crecimiento anual de 25,2%, que permitió obtener una cosecha de 5 millones de toneladas, un aumento de 23,9%, la mayor cosecha desde 1999/00. El rinde medio obtenido fue de 2,046 toneladas por hectárea, una baja anual de 1,1%.

A nivel global, el conflicto bélico en los países del Mar Negro sigue afectando el mercado de girasol y de aceite (Ucrania es el mayor exportador de aceite de girasol del mundo). Según el USDA, para la campaña 2023/24, la producción de girasol será de 54,9 millones de toneladas, un aumento de 4,8%, y los *stocks* finales finalizarán en 3 millones de toneladas, una contracción de 20,7%, dejando un escenario de estrechez.



Fuente: Elaboración propia en base a Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca

---

La cosecha de soja y maíz avanza en las principales zonas agrícolas, en un escenario de variabilidad climática, ya que, tras las precipitaciones hasta mitad de enero, los cultivos fueron afectados por un período sin lluvias que afectó los rindes, generando un recorte en las primeras proyecciones de la cosecha gruesa (afectando en particular a la soja de segunda). No obstante, la producción de ambos granos crecerá fuertemente aportando mayor volumen a la cosecha nacional.



# Comercio Exterior

EXPORTACIONES (USD)

**-39,7%**

Var. % Acum. 12 meses 2023

EXPORTACIONES (TON)

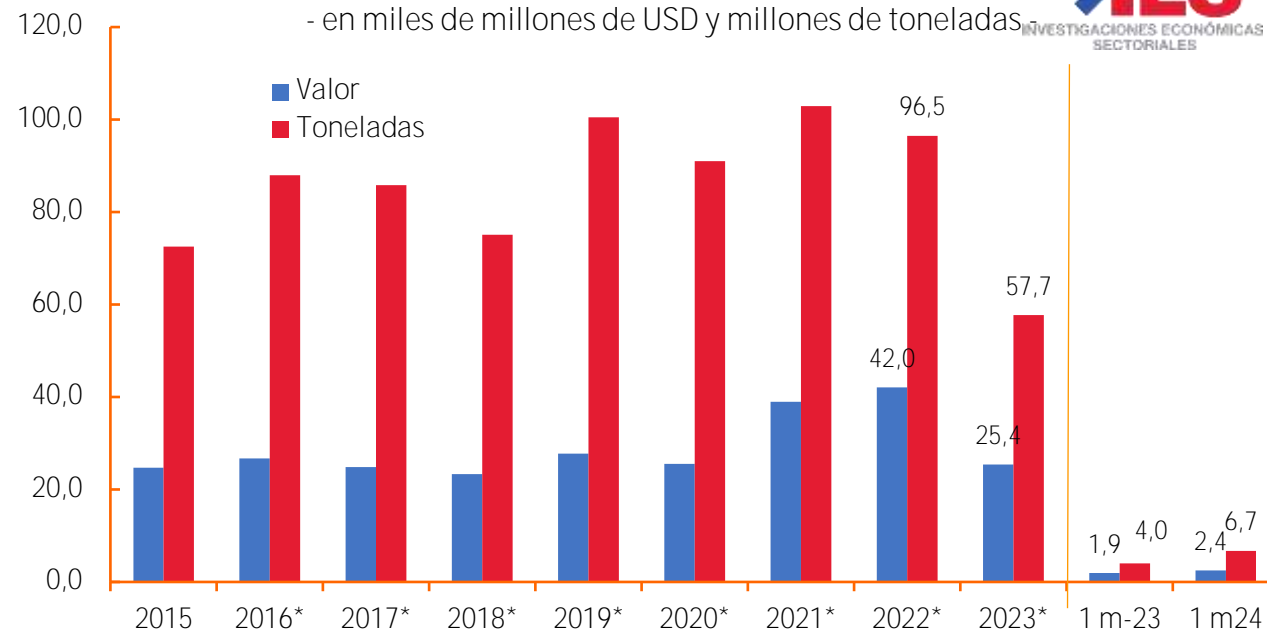
**-40,2%**

Var. % Acum. 12 meses 2023

En 2023, las exportaciones agrícolas en valores verificaron una caída de 39,7% (USD 25.359,2 millones), mientras que los despachos en cantidades cayeron anualmente 40,2% (57,7 millones de toneladas), aunque la caída en valores fue contra el récord de 2022 (por altos precios). En enero de 2024, las exportaciones crecieron anualmente 66,8% en cantidades y 28,6% en valores. En 2022, las exportaciones del sector agrícola habían totalizado 96,5 millones de toneladas, una caída del 6,3% respecto de 2021, mientras que en valores se incrementaron 8% anualmente el año pasado, con exportaciones por USD 42.043,8 millones, alcanzando en 2022 un récord en valores.

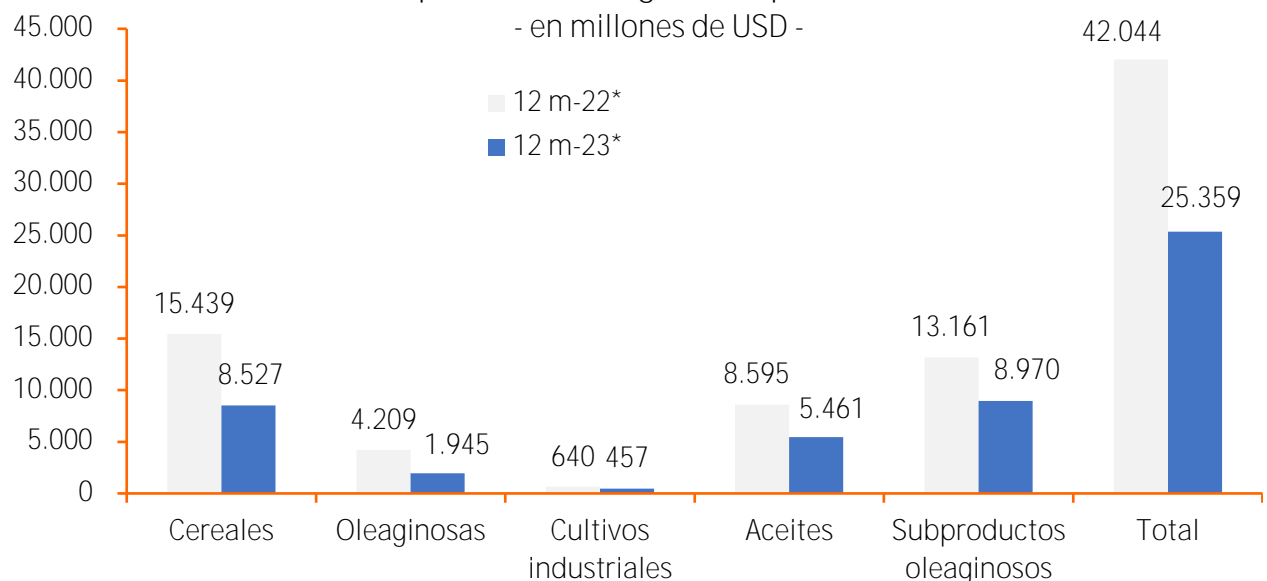
En 2023, se exportaron 30,5 millones de toneladas de cereales por un valor de USD 8526,7 millones, un descenso de 44,8% en volúmenes y de 44,8% en valores respecto del año previo. Con respecto a las oleaginosas, en este período se exportó un total de 2,55 millones de toneladas de granos por un valor de USD 1944,7 millones, lo que representó una baja de 59,5% en cantidades y de 53,8% en valores con respecto a 2022. Finalmente, se exportaron USD 5460,7 millones en aceites (-36,5%) y USD 8970,1 millones de subproductos oleaginosos (-31,8%). En toneladas, cayeron 12,7% los aceites y 32,6% los subproductos.

## Exportaciones del Sector Agrícola - en miles de millones de USD y millones de toneladas



Fuente: Elaboración propia sobre la base de información de INDEC

## Exportaciones Agrícolas por Sector - en millones de USD -



Fuente: Elaboración propia sobre la base de información de INDEC

---

Producto de la menor cosecha, las exportaciones del sector agrícola cayeron 39,7% en valores y 40,2% en toneladas, con ventas externas por USD 25.359,2 y 57,7 millones de toneladas (96,5 millones de toneladas en 2022). La recuperación de la cosecha nacional en 2023/24 permitirán recomponer los ingresos en dólares el año próximo, aunque la mejora será atenuada por los menores precios internacionales.

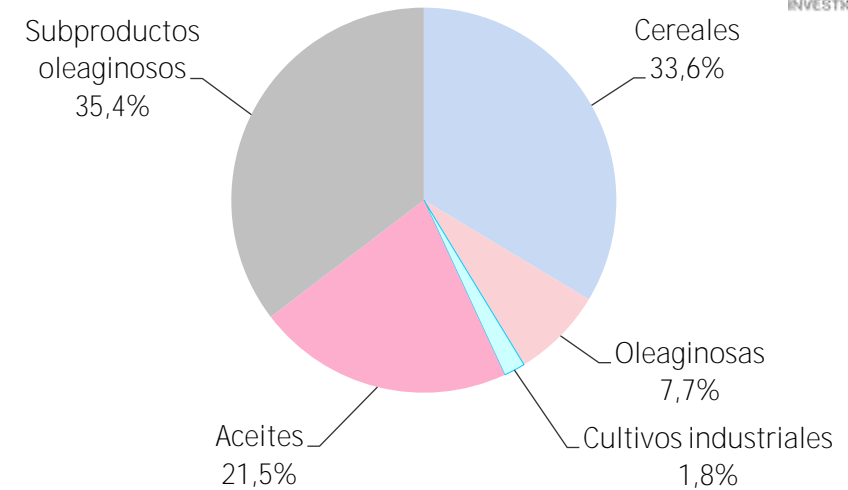
## COMERCIO EXTERIOR

Desglosando las ventas externas en volúmenes en el acumulado del año 2023, el 57,4% del tonelaje exportado correspondió a granos sin procesar (de los cuales el 52,9% del total correspondió a cereales y el 4,4% a granos oleaginosos); 8,6% a aceites vegetales; el 33,7% fueron subproductos oleaginosos; y el 0,4% restante, cultivos industriales. En valores, los granos tuvieron una participación del 41,3% en el valor total exportado por el sector agrícola (33,6% del total corresponde a cereales y el 7,7% a granos oleaginosos), mientras que los aceites vegetales participaron con el 21,5% (aceites de soja, girasol, maní, oliva y maíz) y los subproductos oleaginosos representaron el 35,4% del total.

Al analizar las exportaciones de cereales por cultivo en valores en 2023, se destacó la caída en el trigo, con ventas por un valor de USD 1050,5 millones, un desplome del 75,6% respecto de 2022, mientras que las cantidades exportadas registraron un retroceso de 78,7% con relación al año anterior, al alcanzar 3 millones de toneladas. En cuanto a las exportaciones de maíz, fueron por USD 6265,4 millones, con un descenso anual de 32,9%, mientras que las cantidades vendidas fueron de 24 millones de toneladas en estos meses, una merma del 32,8% respecto a 2022. Por otro lado, hubo un derrumbe en la exportación de cebada cervecera en 2023, alcanzando un valor de USD 846,1 millones (-28,2%) y un volumen de 2,6 millones de toneladas (-30,3%) en el período mencionado.

Con respecto al destino de las ventas de los cereales en el acumulado de 2023, Brasil fue el principal país destinatario, con el 11,7% del valor total; seguido por Vietnam, con una participación del 9,7% y por Perú con el 9,4% del valor exportado respectivamente. Luego se ubicó China con el 8,6% y Argelia con el 7,1% del valor de los cereales exportados.

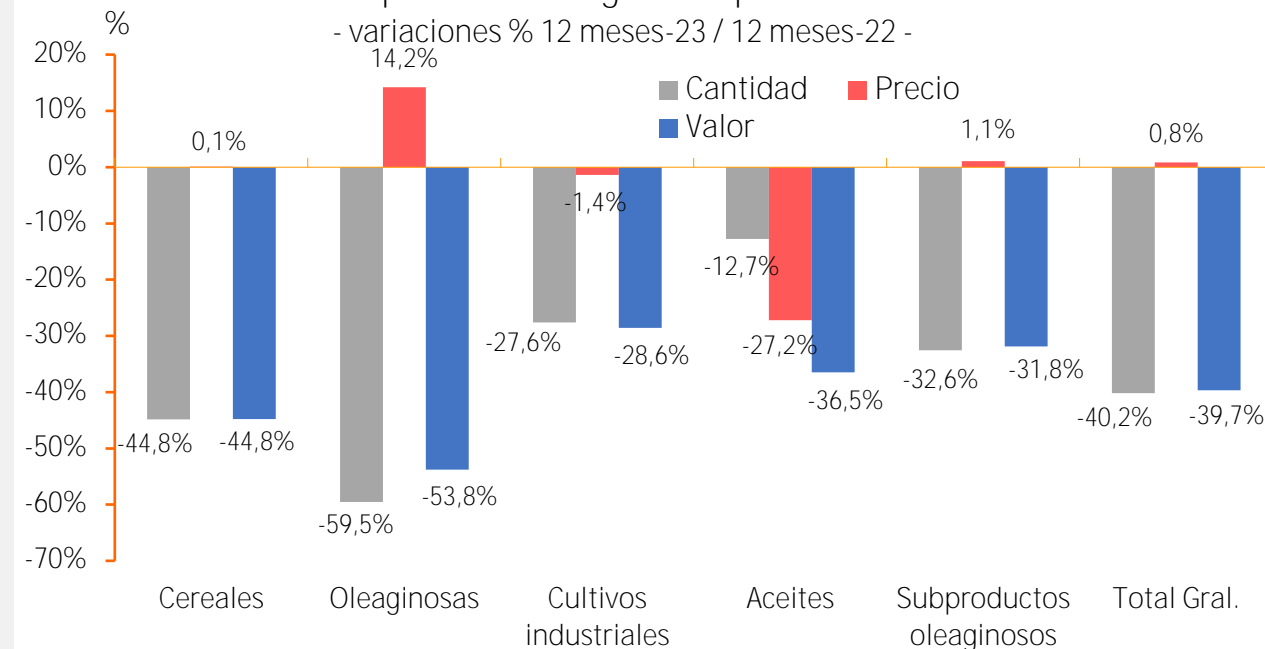
## Composición de las Exportaciones Agrícolas - enero a diciembre de 2023 (participación en % de los USD) -



Fuente: Elaboración propia sobre la base de información de INDEC

## Exportaciones Agrícolas por Sector

- variaciones % 12 meses-23 / 12 meses-22 -



Fuente: Elaboración propia sobre la base de información de INDEC



## COMERCIO EXTERIOR

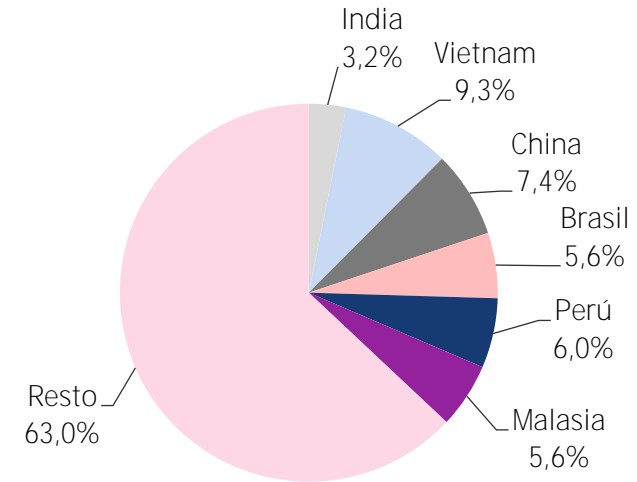
Con respecto a las oleaginosas, durante 2023, se exportó soja por un valor total de USD 1036,9 millones, una merma de 68,4% en valores, mientras que en cantidades verificaron una caída de 66%, al despacharse 1876,2 miles de toneladas. Por su parte, las exportaciones de girasol fueron por USD 90,6 millones, con una caída de 28,3% con respecto a 2022 (los volúmenes cayeron 41,6%), mientras que las ventas externas de maní totalizaron USD 817,2 millones, con una suba anual de 2,3% respecto de 2022, y un descenso de 7,7% en volúmenes en el período analizado (586,7 miles de toneladas).

En cuanto a los países de destino de las exportaciones de granos oleaginosos en el acumulado de 2023, el principal comprador en toneladas fue China, con el 63,2%, mientras que en dólares adquirió el 45,1% del valor exportado, seguido en valores por Países Bajos (17,3%), Estados Unidos (4,2%) y por Polonia (3,1%).

En cuanto a los subproductos oleaginosos, el principal destino en valores fue Vietnam con el 11,7%, seguido por Malasia (5,5%), Indonesia (5,1%), Brasil (3,3%) e Irlanda (3,2%).

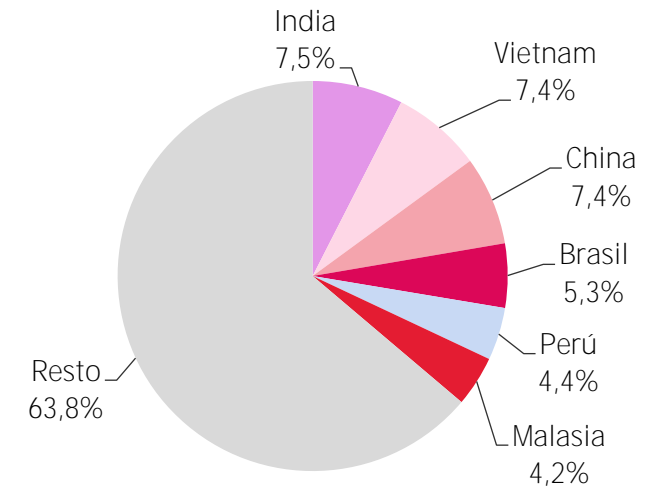
Para el total del sector agrícola en 2023, India fue el principal comprador. Este país ocupó el primer lugar como el principal destino del país en valores, con una demanda por USD 1904,6 millones (7,5% del total), seguido por: Vietnam (7,4%), China (7,4%), Brasil (5,3%), Perú (4,4%), y Malasia (4,2%).

## Exportaciones Totales del Sector Agrícola por País - enero a diciembre de 2023 (en % de las tn exportadas) -



Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

## Exportaciones Totales del Sector Agrícola por País - enero a diciembre de 2023 (en % de USD exportados) -



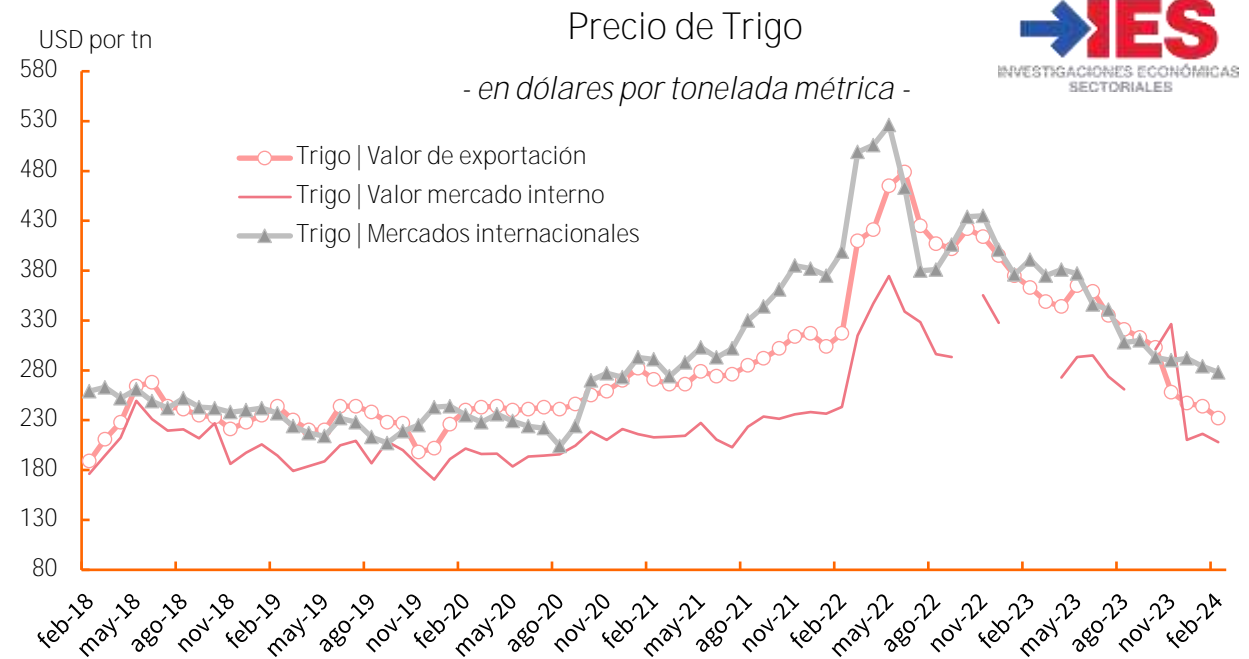
Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

# Precios

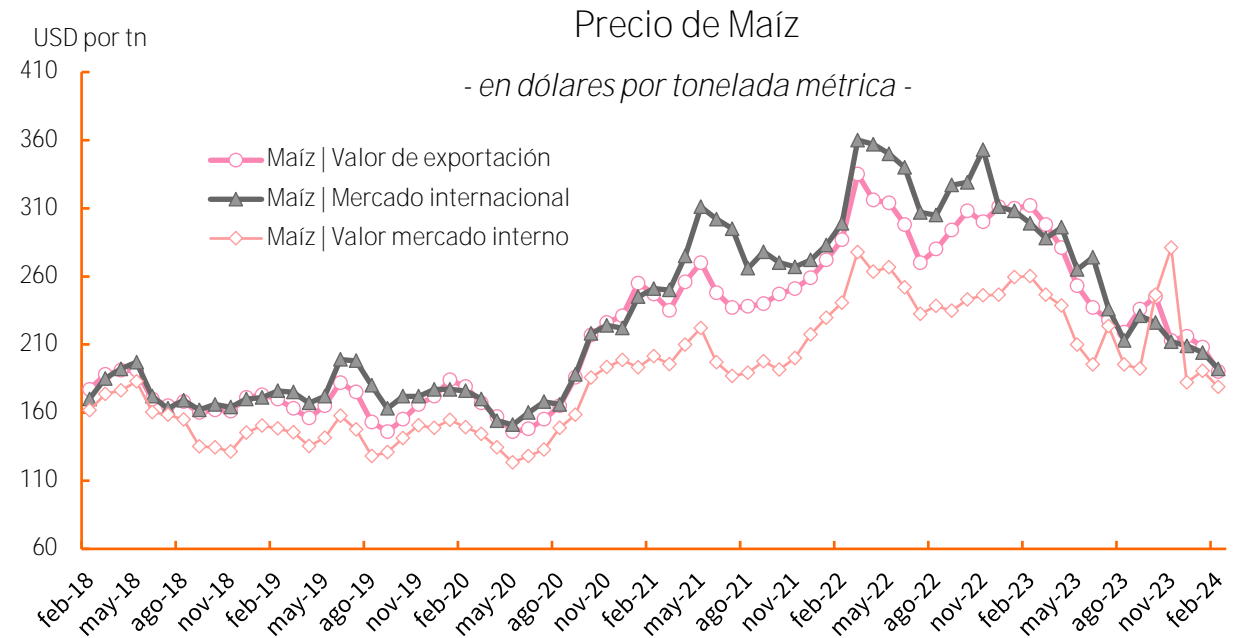
<p>PRECIO FOB GOLFO TRIGO</p> <p><b>278</b></p> <p>USD por tonelada en febrero</p>	<p>PRECIO FOB GOLFO MAIZ</p> <p><b>192</b></p> <p>USD por tonelada en febrero</p>
--	---

Tras el récord en precio el precio promedio del año 2022 para la soja, el maíz y el trigo, las cotizaciones tuvieron una tendencia a la baja a lo largo de 2023, la cual se extiende al primer bimestre de 2024. Desde el lado de los fundamentos productivos, las proyecciones de cosecha récord para soja y maíz en 2023/24, y las mayores existencias finales estimadas por el USDA, son factores bajistas. Además, el posible impacto negativo de la guerra en Ucrania en el comercio de cereales va disminuyendo. En este contexto, la soja es el grano que exhibe una merma de menor magnitud, producto de la caída en la producción de soja en Estados Unidos, que obtendrá la menor relación entre stock/consumo de los últimos siete años.

En los primeros dos meses de 2024, los precios de la soja Fob Golfo verificaron una caída promedio del 22,1% con relación al mismo período de 2023, y acumulan a febrero un descenso de 10%. En febrero de 2024 la soja Fob Golfo cotizó en promedio a USD 458 la tonelada (el menor desde noviembre de 2020), una caída anual de 24%. En 2023, la soja verificó una cotización promedio de USD 558 por tonelada, cayendo respecto al promedio récord de 2022 de USD 626 por tonelada. El precio interno de la soja (en pesos) acumuló una merma de 0,8% a febrero de 2023.



Fuente: Elaboración propia en base a Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca



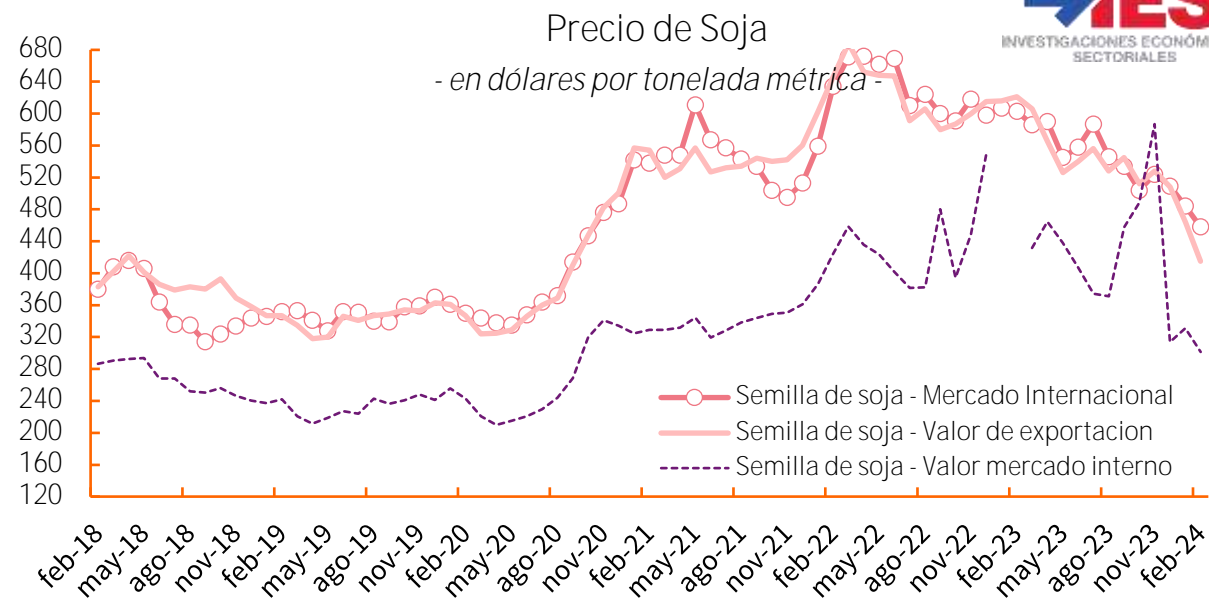
Fuente: Elaboración propia en base a Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca

## PRECIOS

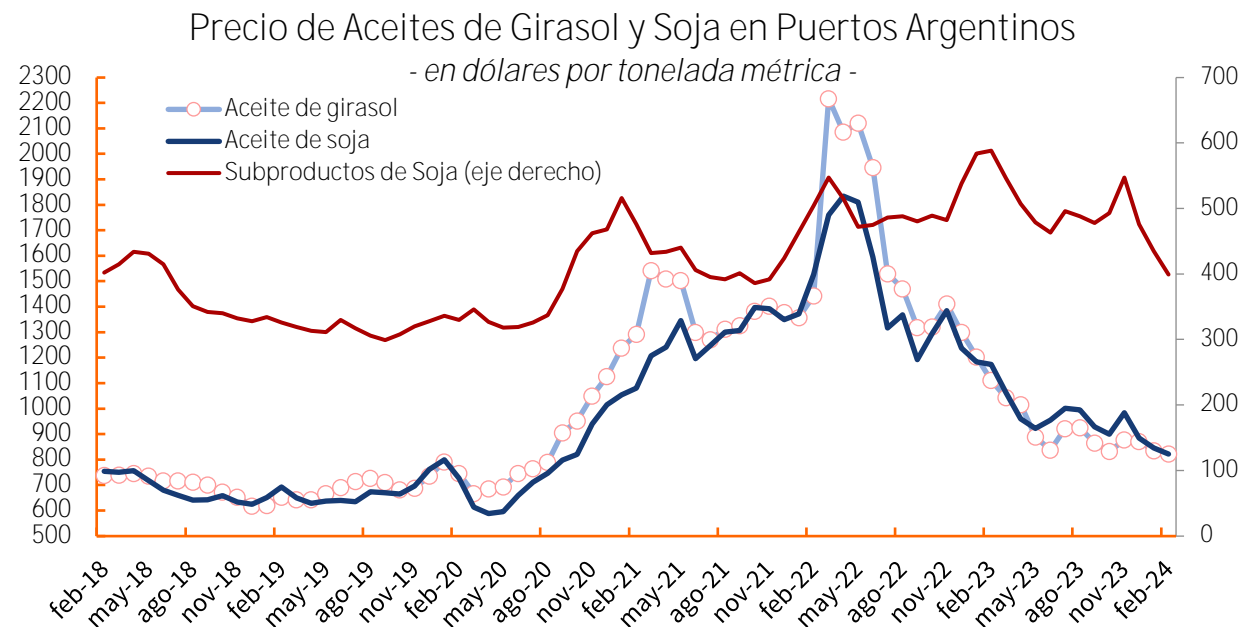
El precio Fob Golfo del trigo exhibió una merma de 26,7% en el promedio de los dos primeros meses de 2023 respecto del período previo, mientras que acumuló a febrero una baja de 4,8%. El precio promedio de los primeros dos meses de 2024 fue de USD 281 por tonelada (USD 278 por tonelada en febrero), mientras que en 2023 el precio promedio fue de USD 340 por tonelada (USD 434 por tonelada en 2022). Por su parte, el precio del trigo en los puertos argentinos verificó una merma promedio de 35,5% en los dos primeros meses de 2024, y acumuló una baja del 6,1% a febrero. El precio interno del trigo (en pesos) acumuló una suba de 200% en 2023, y acumula un alza de 2,1% hasta febrero de 2024.

Por su parte, el maíz muestra una caída promedio del 34,8% en los dos primeros meses del año, de acuerdo con los precios Fob del Golfo, y verifica una variación acumulada negativa del 8,1% a febrero de 2024 (vs diciembre pasado). El precio promedio en los primeros dos meses del año fue de USD 198 por tonelada (USD 192 por tonelada en febrero), en tanto que en 2023, la cotización media fue de USD 255 por tonelada (USD 327 en 2022). El precio interno del maíz (en pesos) escaló 245,4% en 2023, y acumuló una suba del 1,5% hasta febrero del año en curso.

Las cotizaciones del girasol en los puertos argentinos mostraron una contracción promedio del 27,4% en los dos primeros meses del año respecto del mismo período de 2023. La cotización media del girasol en puertos argentinos fue de USD 450 por tonelada en los dos meses de 2024 (USD 483 por tonelada en promedio en 2023), cotizando en febrero a USD 450 por tonelada.



Fuente: Elaboración propia en base a Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca



Fuente: Elaboración propia en base a Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca

# Perspectivas

---

A pesar de la volatilidad climática (alternando ola de calor y lluvias), el buen estado general de soja y maíz augura una buena cosecha 2023/24. La confirmación de un escenario climático más propicio para el ciclo 2023/24, con precipitaciones mayores al promedio (Niño), y en particular las lluvias de mediados de marzo ayudaron al desarrollo de la soja y el maíz (en partículas a los de segunda), y confirma una recuperación en la cosecha agrícola del ciclo 2023/24. El ciclo agrícola 2024/25 enfrentaría un mayor costo de insumos importados (devaluación y suba de impuesto PAIS) lo que afectará el costo de siembra desde mayo, cuando comienza la siembra de la cosecha fina. Asimismo, los pronósticos climatológicos pronostican un probable evento La Niña (escasas lluvias) que afectará la campaña 2024/25.

A nivel global, las proyecciones productivas para 2023/24 marcan una mayor oferta de granos y subas en las existencias finales de maíz y soja. Las estimaciones del USDA prevén una recuperación productiva de cara al ciclo 2023/24, con producciones récord en soja y maíz (alta cosecha en Estados Unidos de maíz pero baja en soja), y aumento de sus existencias finales. El trigo mantendría un panorama ajustado entre oferta y demanda, a diferencia del maíz y la soja, ya que exhibirá una merma en la producción global y en las existencias finales del cereal. La soja ajustó un poco su fundamentos, ya que además de la caída confirmada en la cosecha de Estados Unidos, también caerá la producción en Brasil (y no será récord).

Los precios del ciclo 2023/24 serán menores a los del ciclo pasado. Los precios esperados a cosecha por los productores en la campaña 2023/24 son menores que los del ciclo previo, que se combina con el impacto de la devaluación en los precios de los fertilizantes importados, que impacta en el costo de producción. Por otro lado, el ciclo 2023/24 (y en particular la campaña el 2024/25) tendrá algunos aspectos positivos a evaluar, como una menor brecha cambiaria y una posible liberación del cepo cambiario, Evitando especulaciones sobre venta de granos. Los precios del maíz y la soja de la nueva cosecha cotizan en a niveles más bajos que hace un año atrás, pero la recuperación productiva ayudará a compensar por el lado de los ingresos para elector agrícola.

Los precios internacionales mantendrán cotizaciones elevadas en términos históricos. Los precios de los principales granos siguieron su tendencia decreciente en el primer bimestre de 2024, y no se espera un rebote en las cotizaciones agrícolas en el corto plazo. Hacia mitad de año, la modificación en la política de tasas de la FED podría tener impacto en el valor dólar y los precios de los granos, aunque aún es un terreno incierto. Sin embargo, las cotizaciones se mantienen en aceptables niveles históricos, sobre todo para la soja que cayó menos que los cereales, aunque la campaña 2023/24 a nivel global tendrá precios más bajos que la previa (que tuvo precios récord).



# Principales Noticias

---

- Por primera vez las exportaciones brasileñas el año pasado, del sector de agroindustria, a China, superaron los USD 100 mil M. Bloomberg señala que Brasil ha superado a EE. UU como el principal proveedor de maíz a China, con embarques que alcanzaron a 8.79 millones de toneladas en los primeros 9 meses de 2023, lo que implica más de 40% de las importaciones de la República Popular, en tanto que las cargas de EE.UU ascendieron a 6.5 millones de toneladas (30% del total), que representan una caída de más de 50% respecto a 2022. Algo semejante ha ocurrido con las importaciones de soja, que totalizaron 89.63 millones de toneladas en los primeros 11 meses de 2023, lo que equivale a un auge de 13,3% comparado con igual periodo del año anterior.
- La Unión Europea (UE) produjo 269 millones de toneladas de granos en 2023, lo que implica una caída de 7% comparada con el año anterior; y cuando esto sucede, el parlamento Europeo con sede en Estrasburgo rechazó una propuesta para recortar en la mitad el uso de pesticidas en el bloque de 28 países, aduciendo que esta prohibición arriesgaría disminuir todavía más la producción de granos en el momento en que el alza del costo de la energía provocado por la Guerra de Ucrania y las sanciones comerciales impuestas a Rusia por EE.UU, ha aumentado en más de 100% los costos de producción, con todo lo que ello implica de un severo castigo para los agricultores europeos.
- Son cada vez más las empresas que eligen usar energías renovables en sus plantas productivas. El gigante de los agronegocios Bunge firmó un acuerdo con Genneia para proveerse de energía renovable en sus plantas a partir de marzo. El acuerdo estará vigente por 10 años y prevé el abastecimiento del 58% del consumo total de electricidad anual de las fábricas. La energía provendrá de los diferentes activos que la compañía líder del sector tiene en diferentes partes del país y abastecerá alrededor del 40% de la electricidad total que Bunge consume en la Argentina.
- El trigo argentino tiene un nuevo mercado abierto: China. Según informó la Secretaría de Agricultura, el país podrá exportar el cereal al gigante asiático tras la habilitación de la Administración General de Aduanas de la República Popular de China (GACC). La cartera agropecuaria explicó en un comunicado que la GACC incluyó a las empresas argentinas habilitadas para exportar trigo en el Sistema Online de Registro Cuarentenario de Establecimientos habilitados para exportar vegetales, animales y sus productos que ingresan a China. China, según datos de Agricultura, es el tercer importador global de trigo, con unos diez millones de toneladas anuales por US\$3800 millones. Su principal abastecedor es Australia, con 5,7 millones de toneladas y luego Canadá, con 1,8 millones de toneladas.

# GRACIAS POR ELEGIRNOS

---



## INFORME ECONÓMICO SECTORIAL®

IES INFORME ECONÓMICO SECTORIAL  
IES CONSULTORES - INVESTIGACIONES ECONÓMICAS SECTORIALES

Registro de la Propiedad Intelectual N° 5.205.567. Queda hecho el depósito que marca la ley 11.723. Prohibida su reproducción total o parcial, sin previa autorización por escrito del editor.

Nota: Todos los derechos están reservados. Queda prohibida su reproducción total o parcial, en cualquier idioma o formato, sin previa autorización por escrito del editor.

Propietario: IES Consultores - Investigaciones Económicas Sectoriales  
Director: Lic. Alejandro Ovando  
Economista Jefe: Lic. Sebastián Menescaldi

IMPORTANTE: Queda expresamente aclarado que la suscripción al IES Informe Económico Sectorial es para uso exclusivo de la compañía a la cual está dirigido el presente informe. Queda prohibida la distribución a cualquier otra empresa o persona sin la autorización escrita de IES Investigaciones Económicas Sectoriales. El incumplimiento por parte de la compañía suscriptora de la obligación asumida autorizará a IES Investigaciones Económicas Sectoriales a finalizar la presente contratación de pleno derecho, sin necesidad de requerir previamente el cumplimiento, sin perjuicio del derecho de reclamar judicialmente la reparación de los daños y perjuicios que dicho incumplimiento hubiera ocasionado.

# Sectores analizados

---

1. Agrícola
  - » Cereales
  - » Oleaginosas
  - » Cultivos industriales
2. Alimenticio
  - » Azúcar
  - » Harinas
  - » Industria Aceitera
  - » Lácteos
3. Artículos para el Hogar
  - » Televisores
  - » Línea Blanca
  - » Pequeños electrodomésticos
4. Avícola
5. Bebidas
  - » Bebidas sin alcohol
  - » Industria cervecera
  - » Vinos
  - » Otras bebidas alcohólicas
6. Biocombustibles
  - » Biodiésel
  - » Bioetanol
7. Calzado y Cuero
8. Celulosa y Papel
9. Construcción
  - » Edificación para viviendas
  - » Edificación para otros destinos
  - » Obras viales y otras
  - » Construcción Petrolera
  - » Materiales para la construcción
10. Energía
  - » Eléctrica
  - » Petróleo
  - » Gas Natural
  - » Combustibles
11. Forestación
12. Frutas y Hortalizas
13. Ganados y Carnes
14. Industria Automotriz
  - » Autopartes
15. Laboratorios
  - » Medicamentos
  - » Prepagas
16. Maquinaria Agrícola
17. Minería
18. Olivícola
19. Pesquero
20. Porcino
21. Seguros
22. Siderurgia
  - » Hierro y acero
  - » Metales no ferrosos
23. Supermercados y centros de compra
24. Sustancias y productos químicos
  - » Químicas básicas
  - » Agroquímicos
  - » Materias primas plásticas
  - » Caucho sintético
  - » Gases industriales
25. Tabaco y sus derivados
26. Telecomunicaciones
  - » Telefonía básica y celular móvil
  - » Informática e Internet
27. Textil e indumentaria
  - » Fibras Naturales y Sintéticas
  - » Hilados y Tejidos
  - » Indumentaria
28. Transporte
  - » Transporte de pasajeros y de carga
  - » Automotor
  - » Ferroviario
  - » Aéreo



IES Investigaciones Económicas Sectoriales es una consultora integral formada por economistas y profesionales de diferentes áreas, líderes en la elaboración de estudios económicos sectoriales.

El equipo de IES cuenta con más de 20 años de experiencia en la prestación de servicios a empresas, entidades financieras, instituciones privadas y públicas de primer nivel, tanto en el mercado local como internacional.

IES Investigaciones Económicas Sectoriales  
Uruguay 343 Piso 6°. C1015ABG Ciudad de Buenos Aires. Argentina.  
Telefax: (54 11) 4374-6187  
Email: [info@iesonline.ar](mailto:info@iesonline.ar) / [www.iesonline.ar](http://www.iesonline.ar)

## PRODUCTOS Y SERVICIOS

- IES Informe Económico Sectorial
- Monitor de Crédito Sectorial
- Monitor Sectorial IES
- Notibreves IES
- Escenarios Macroeconómicos IES
- Informes Personalizados
- Presentaciones Sectoriales IES
- Asesoramiento económico-financiero para empresas y entidades financieras
- Consultoría in Company
- Estudios de mercado
- Proyecciones macroeconómicas