

2025

# El rol del agro en la economía argentina

**Emilce Terré**

Economista Jefe

[eterre@bcr.com.ar](mailto:eterre@bcr.com.ar)



BOLSA  
DE COMERCIO  
DE ROSARIO



# ¿Qué le aporta la agroindustria a la economía argentina?



1 de cada 4 pesos recaudados por el Estado Nacional



1 de cada 5 puestos de trabajo



2 de cada 10 pesos del PBI argentino



2 de cada 3 dólares de exportaciones

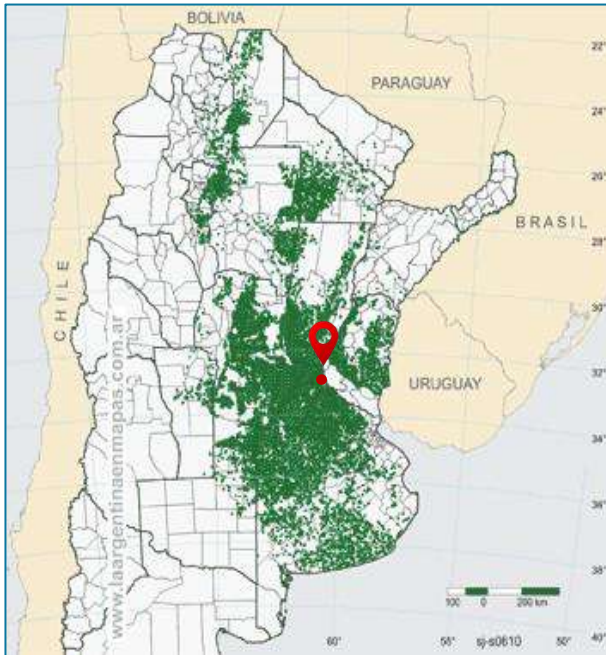
# La industria aceitera en Argentina

- **Argentina** ocupa el tercer puesto como exportador de bienes agroindustriales, detrás de EE.UU, y Brasil, pero **lidera el ranking como exportador de productos derivados del procesamiento de oleaginosas**, según FAO.
- La **capacidad instalada** de procesamiento de semillas oleaginosas alcanza los **66 millones de toneladas al año, o 190.200 por día**.
- El Complejo Oleaginoso argentino aporta **uno de cada tres dólares** exportados anualmente. En particular, el producto que Argentina más vende al exterior es **harina de soja**.



# El polo Gran Rosario

- El *cluster* aceitero del Gran Rosario es el **más importante del mundo** en términos de concentración geográfica.

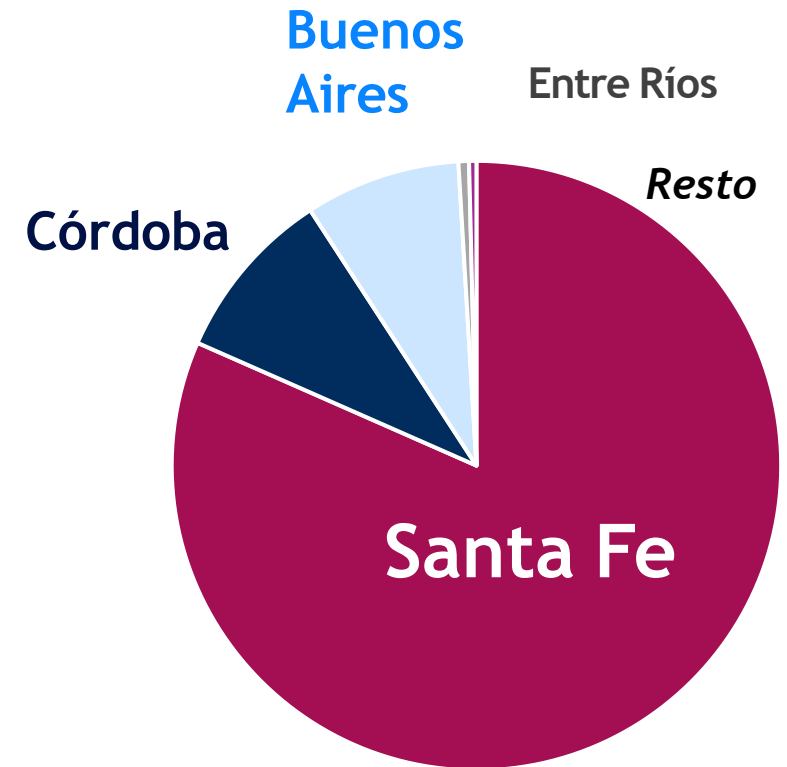


El 47% de la producción de granos, y el 65% de la producción de soja, se hace 300 km a la redonda del Gran Rosario



# El polo Gran Rosario

- Las 20 plantas de crushing localizadas en el Gran Rosario concentran **el 80% de la capacidad de molienda** del país.
- Concentra algunas de las **plantas más eficientes del mundo**, con capacidad de procesar hasta 30.000 toneladas por día, y un promedio de +10.000 t/24 hs.
- Representa, también, el 78% de la capacidad nacional de producción de **biodiesel**.



# El polo Gran Rosario

- **Up River Rosario:** En los 70 km de costa a la vera del Río Paraná entre Timbúes y Arroyo Seco se localizan 32 puertos, de los cuales **22 terminales embarcan productos agroindustriales.**



- El Gran Rosario es el **segundo nodo portuario más importante del mundo** en exportaciones de granos, harinas y aceites vegetales.

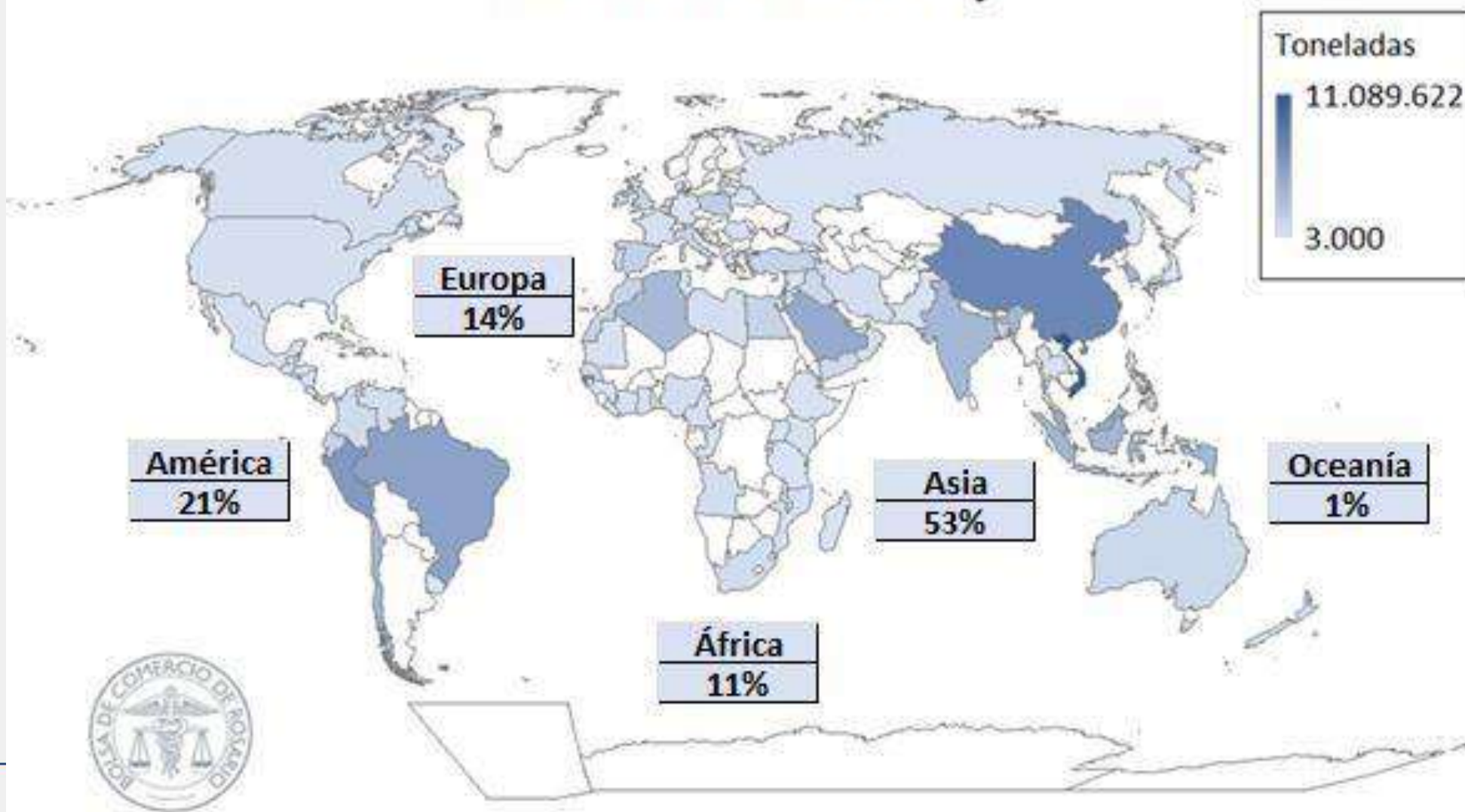


# Destino de los embarques de granos, subproductos y aceites desde terminales portuarias argentinas en 2024

@BCRmercados en base a SAGyP



BOLSA  
DE COMERCIO  
DE ROSARIO



La **agroindustria argentina** exporta sus productos a más del 70% de los países del mundo; es decir, a 159 de los 221 países reconocidos por la ONU.



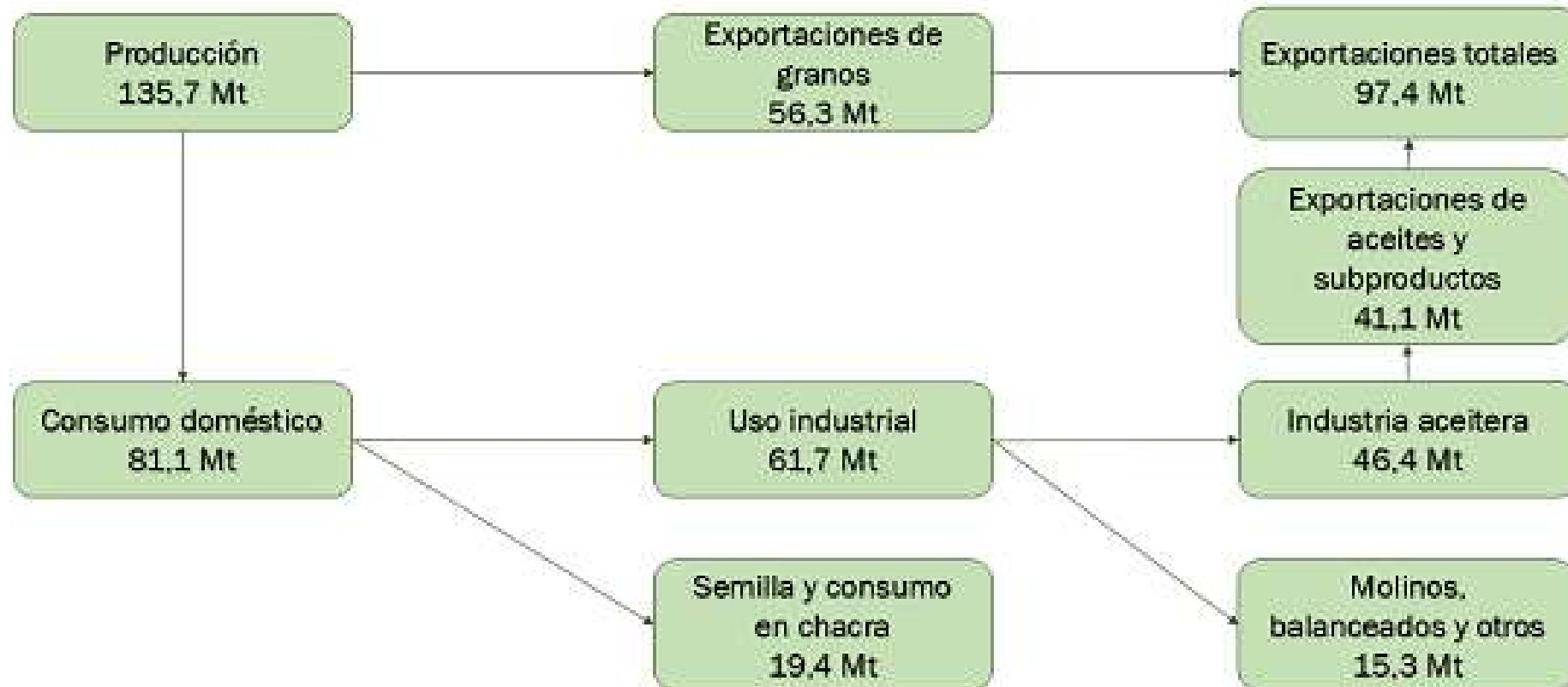
# Destino de la producción argentina



BOLSA  
DE COMERCIO  
DE ROSARIO

## Producción y destino de los granos en Argentina 2024/25 – En millones de toneladas

Alrededor del 75% de la producción agrícola que se realiza a lo largo y a lo ancho de Argentina tiene como destino los **puertos de exportación**.



Fuente: Departamento de Estudios Económicos – Bolsa de Comercio de Rosario



BOLSA  
DE COMERCIO  
DE ROSARIO



# ¿Cómo se comercializan los granos?

## Etapas del sistema de comercialización

Se diferencian de acuerdo con quién es el oferente en las actividades contempladas:

### PRIMARIA

- Refiere a las operaciones en las que participa el productor en carácter de oferente o depositante de la mercadería y el resto de los operadores.

### SECUNDARIA

- La relación comercial que se da entre operadores comerciales, generalmente entre los acopios o las cooperativas, como oferentes, y la industria o la exportación como contraparte.

### TERCIARIA

- El mercado de exportación puede decirse que no forma parte del sistema de comercialización interno, pero sus cotizaciones son claves para la formación de precios en el mercado doméstico argentino.
- La relación comercial se establece entre exportadores e importadores o entre exportadores.

# Comercialización primaria

- Operaciones realizadas con granos una vez cosechados, habitualmente cercanas a la misma explotación:
  - Operaciones de compraventa
  - Operaciones de depósito
- Fuerte vinculación entre el productor y el depositario del grano (acopio o cooperativa) debido a que este último proporciona insumos, financiamiento o asesoría comercial.
- El productor es siempre el oferente y/o el depositante.
- El productor tiene bajo poder de negociación porque son pocos los demandantes o usuarios. Suelen existir pocas alternativas de entrega en su propia zona y un número relativamente bajo de usuarios en destinos finales.
- Previo al almacenaje del grano, se lo acondiciona para ponerlo en las condiciones comerciales requeridas.
- Una vez depositados, los granos pierden su identidad y pasan a constituir un todo con el resto. Al mezclarse con otros granos de igual especie se genera la pérdida de identidad, que hace imposible la vinculación de los granos recibidos con los propietarios de los mismos.
- El almacenaje y el acondicionamiento son a cargo del depositante o vendedor (productor).
- Para el precio de compraventa se toman como referencia los precios de mercados o destinos concentradores, a los que se descuentan los gastos de comercialización, incluyendo el costo del transporte (de origen en campaña a destino en mercado referente).

# Comercialización secundaria: Mercados concentradores

## ¿Qué es el mercado de granos?

Es un lugar real o nominal en el cual operan las fuerzas de la oferta y la demanda, en donde compradores y vendedores interactúan para intercambiar granos o contratos o instrumentos cuyos activos subyacentes sean granos.

## ¿Qué es un mercado concentrador de granos?

Un mercado concentrador de granos es aquél en el que el volumen negociado entre los oferentes y demandantes es de tal envergadura que los precios resultantes son representativos y referentes para todo el sistema de comercialización de granos.

## ¿Qué permite un mercado concentrador?

Descubrir el precio de lo que es objeto de negociación.  
Comunicar la información sobre el precio.  
Facilitar las operaciones y transacciones.



BOLSA  
DE COMERCIO  
DE ROSARIO



# Comercialización secundaria: Mercados concentradores

Se pueden identificar 2 tipos de mercados:



## Mercado de físico o disponible

- Mercado no institucionalizado.
- Los contratos se negocian en forma privada y sus condiciones no necesariamente están estandarizadas.
- No existe una garantía institucional de cumplimiento de las obligaciones.
- Los contratos se pactan para ser cumplidos mediante la entrega / recibo de la mercadería.
- Pueden negociarse contratos para entrega y pago en el momento (spot) o con entregas y pagos diferidos (forwards) con el objetivo de cubrir el riesgo precio.

## Mercado de futuros

- Mercado institucionalizado.
- La negociación es abierta y centralizada y las condiciones de los contratos están estandarizadas
- Existe una garantía institucional que asegura el cumplimiento de las obligaciones.
- Los contratos puedan liquidarse anticipadamente realizando la transacción opuesta, sin necesidad de esperar al vencimiento de los contratos. El principal objetivo de los mercados de futuro es la administración del riesgo precio.
- Pueden negociarse futuros u opciones (call y put)

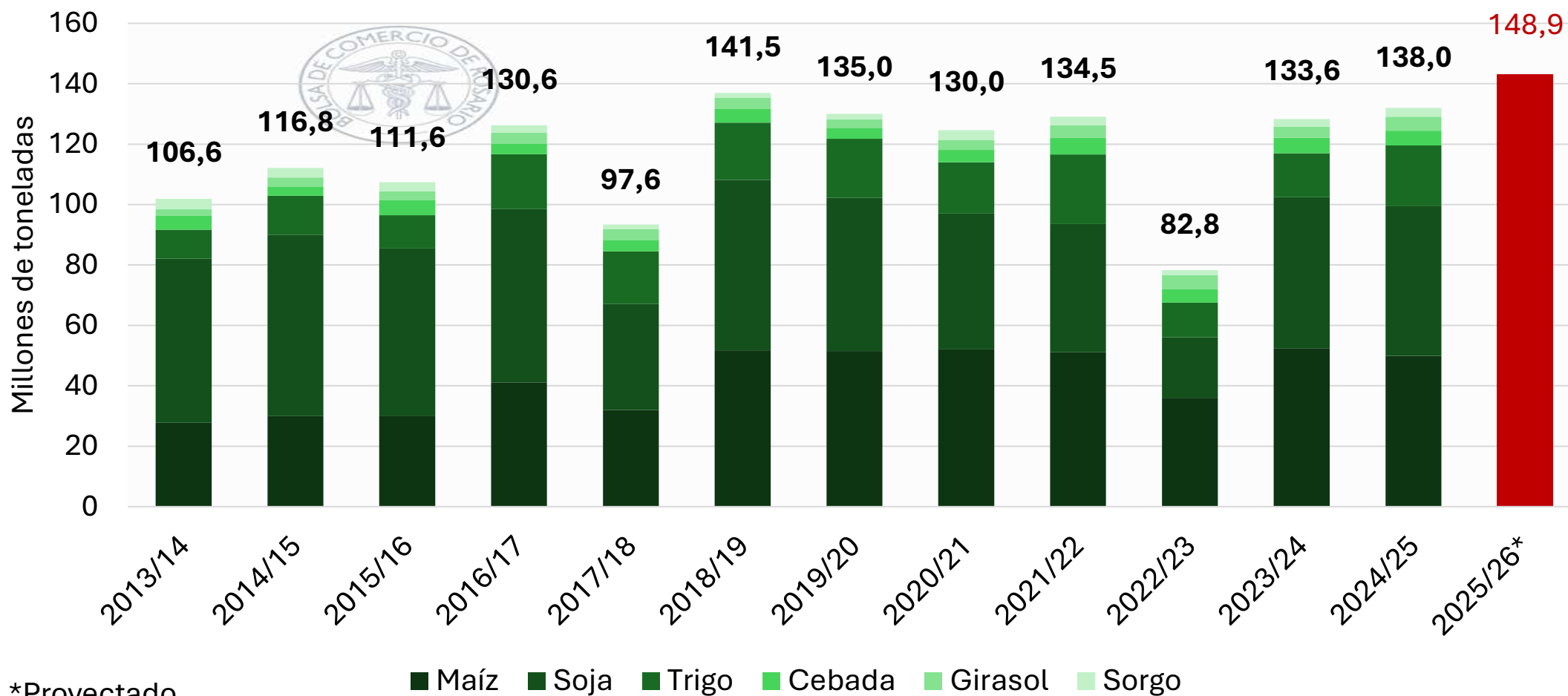
# Modalidades de contratación – Mercado spot

- **Compraventa con pago contra entrega contractual:** el pago se realiza contra recibo extendido por recibidor, y si se entrega conforme se paga dentro de las 48 hs. Caso contrario, se abona el 97,5% (liquidación parcial) y el remanente una vez que se tengan los resultados de los análisis (ajuste final)
- **Compraventa con pago contra entrega futura (forward):** tanto el pago como la entrega se realizan en un momento futuro (generalmente en cosecha).
- **Compraventa “a fijar” precio:** muy usado por acopios o cooperativas para liberar espacio de almacenamiento. Existen máximos y mínimos de fijación, que puede realizarse por pizarra ciega, pizarra tuerta, pizarra vista, por precio de mercado (disponible), con primas o descuentos sobre pizarra, por mercados de futuros.
- **Compraventa con pago anticipado contra entrega futura:** el vendedor obtiene financiamiento, el comprador se asegura la originación de la mercadería.
- **Operaciones de canje:** el acopio o cooperativa provee de insumos al productor que pagará al momento de la cosecha con mercadería. Le sirve como forma de financiamiento.

# Panorama de la producción agrícola

## Producción total de granos por campaña

@BCRmercados en base a GEA-BCR y SAGyP

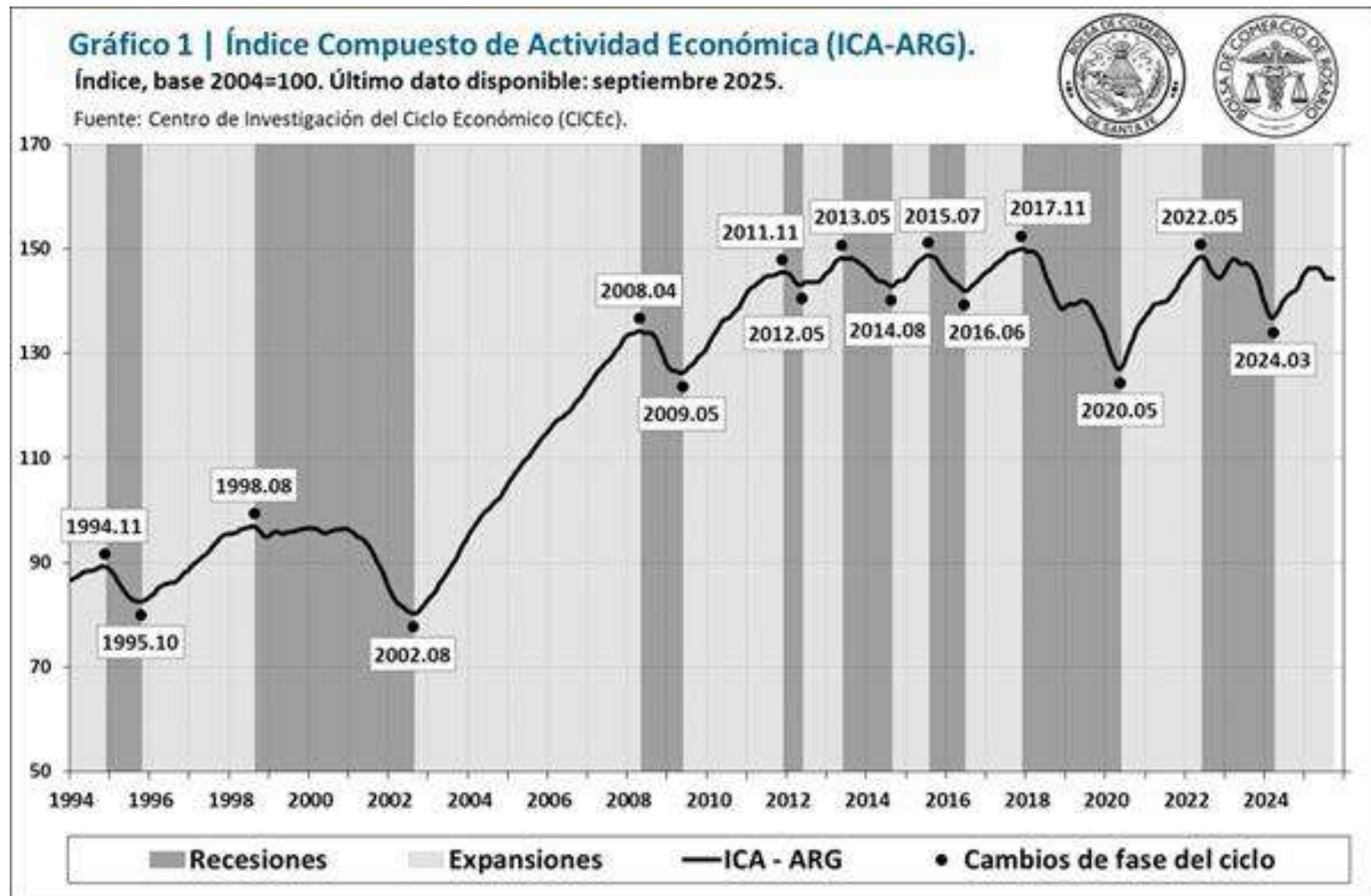




# Panorama de la producción agrícola



BOLSA  
DE COMERCIO  
DE ROSARIO



Supuestos

## Escenario base

Brecha cambiaria **40%**

Infraestructura logística **actuales**

Derechos de Exportación **actuales**



Maíz

12%



Trigo

12%



Cebada

12%



Soja

33%



Girasol

7%



Sorgo

12%



Aceite de soja

31%



Aceite de girasol

7%



Subprod. soja

31%



Subprod. girasol

5%



## Proyecciones 2035

	Producción (Mt)	Exportaciones (Mt)
Escenario base	159,3	105,6



## Escenario base sin brecha cambiaria y baja de retenciones

Brecha cambiaria **0%**

Infraestructura logística **actuales**

Derechos de Exportación **Baja anunciada 26/7**



Maíz

9,5%



Trigo

9,5%



Cebada

9,5%



Soja

26%



Girasol

5,5%



Sorgo

9,5%



Aceite  
de soja

24,5%



Aceite de  
girasol

5,5%



Subprod.  
soja

24,5%



Subprod.  
girasol

4%



# Proyecciones 2035

	Producción (Mt)	Exportaciones (Mt)
<b>Escenario base</b>	<b>159,3</b>	<b>105,6</b>
<b>Escenario brecha cambiaría 0% y baja de DEX</b>	<b>172,3</b> <b>+13 Mt</b>	<b>115,7</b> <b>+10,1 Mt</b>

## Escenario base sin cambio versus

### 3 escenarios posibles



**¿Cuánto podría producir Argentina con mejor infraestructura?**



**¿Qué efecto tendría una baja de los derechos de exportación?**



**¿Qué pasaría si se redujese la brecha de rindes?**



Supuestos

# Escenario infraestructura logística

○ Brecha cambiaria 0%

○ Derechos de Exportación actuales

○ Mejor infraestructura logística



Mejores rutas y accesos que agilizan el transporte de granos



Más carga de mercadería en ferrocarriles



Mayor calado en la hidrovía



Ley de cabotaje



# Proyecciones 2035

**Producción  
(Mt)**

**Exportaciones  
(Mt)**

**Escenario base**

**159,3**

**105,6**

**Escenario  
infraestructura  
logística**

**179,3**

**+20,0 Mt**

**119,8**

**+14,2 Mt**

Supuestos

# Escenario infraestructura logística y eliminación de retenciones

Brecha cambiaria 0%

Infraestructura logística Mejora en camiones, ferrocarril e hidrovía

Derechos de Exportación 0%



Maíz

12%



Trigo

12%



Cebada

12%



Soja

33%



Girasol

7%



Sorgo

12%



Aceite de soja

31%



Aceite de girasol

7%



Subprod. soja

31%



Subprod. girasol

5%



## Proyecciones 2035

**Producción  
(Mt)**

**Exportaciones  
(Mt)**

**Escenario base**

**159,3**

**105,6**

**Escenario  
infraestructura  
logística y DEX 0%**

**201,8**

**+42,5 Mt**

**136,9**

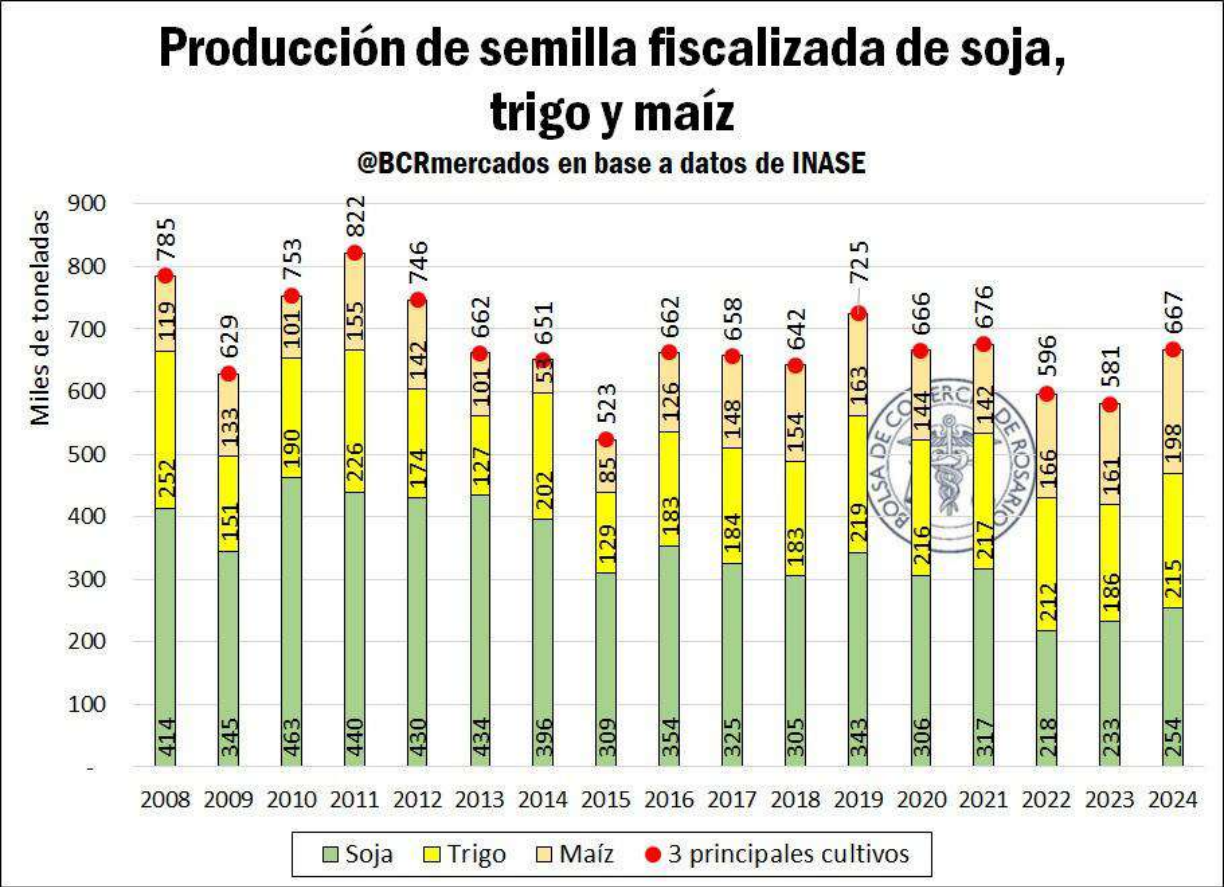
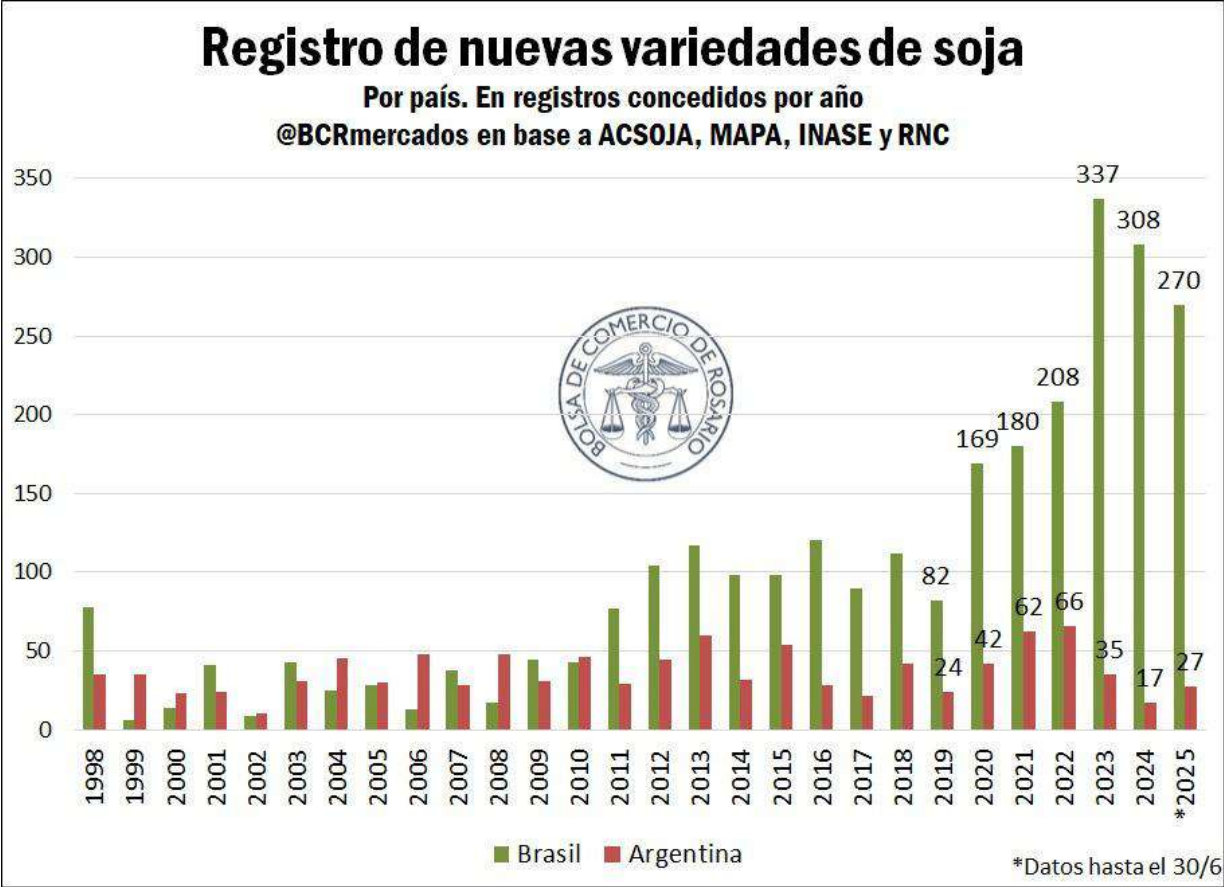
**+31,4 Mt**



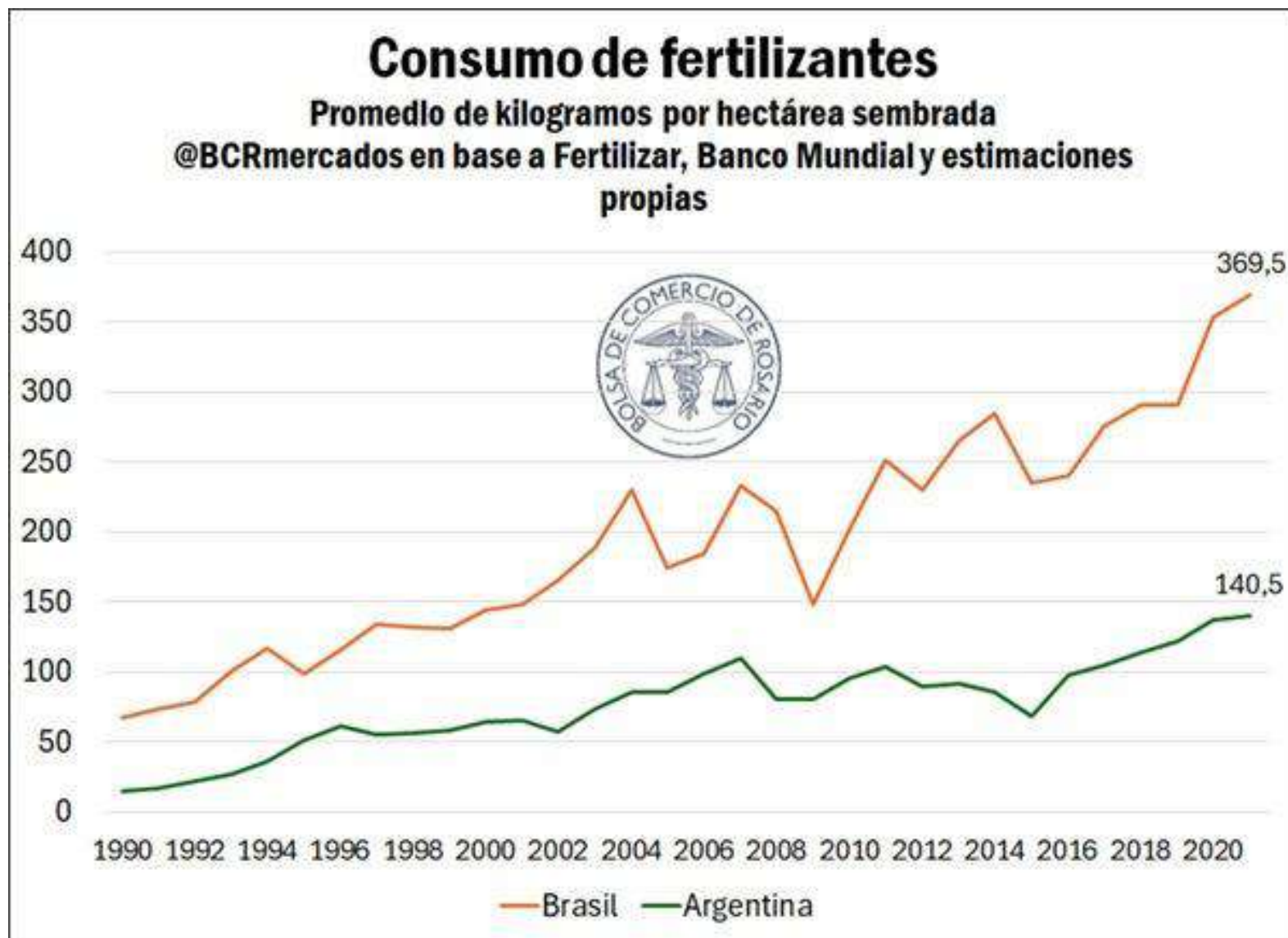
## Escenario reducción brecha de rendimiento

- Brecha cambiaria 0%
- Infraestructura logística Mejora en camiones, ferrocarril e hidrovía
- Derechos de Exportación 0%
- Adopción de mejores prácticas por parte de productores
- Se alcanza progresivamente el 80% del rinde potencial en secano

# Semillas



# Fertilizantes







# Maquinaria agrícola

El parque de maquinaria agrícola en Argentina está envejecido. Según el CNA, el 83% de los tractores y el 71% de las cosechadoras tiene más de 10 años.

Según los respectivos CNA, en Brasil el número de tractores aumentó un 50% entre 2006 y 2017 a 1.229.907 u. En Argentina, la cantidad de tractores cayó un 20,5% entre 2002 y 2018, a 194.145 unidades

En Brasil, hay un tractor cada 34,2 hectáreas de cultivos no perennes, mientras que en Argentina hay un tractor cada 173,4 hectáreas de igual variedad.





## Proyecciones 2035

Producción  
(Mt)

Exportaciones  
(Mt)

Valor Exportado  
(M USD)

### Escenario base

Brecha 40% / DEX actuales / sin mejoras logísticas

159,3

105,6

33.000

### Escenario Logística

Brecha 0% / DEX actuales / Con mejoras logísticas

179,3

119,8

35.700

### Escenario Logística sin DEX

Brecha 0% / Sin DEX / Con mejoras logísticas

201,8

136,9

41.200

### Escenario brecha tecnológica

Brecha 0% / Sin DEX / Con mejoras logísticas/ adopción de las mejores tecnologías por parte de todos los productores

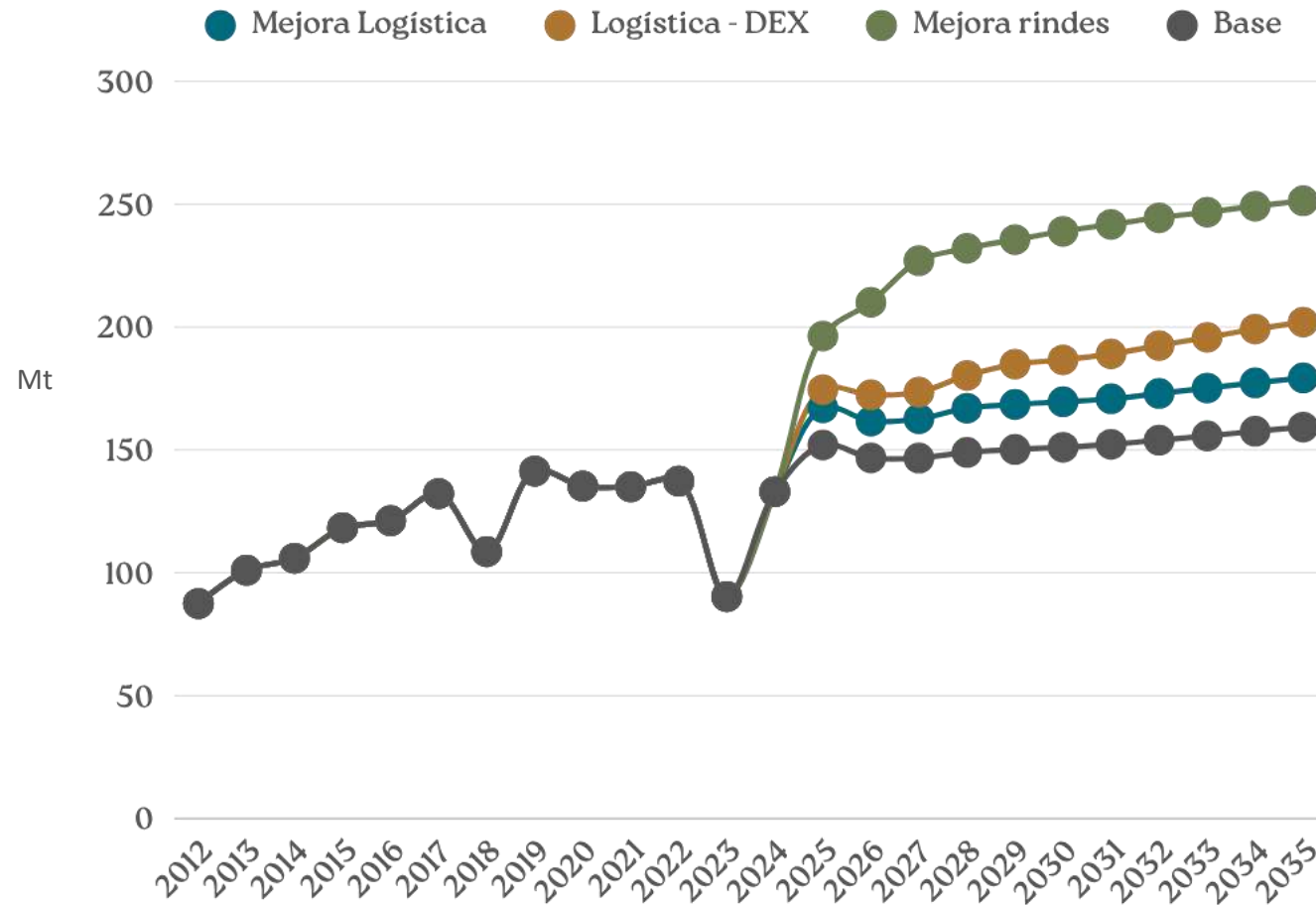
251,4

174,2

50.000

Escenario Base vs 3 escenarios

# Producción



Escenario reducción de brecha de rendimiento

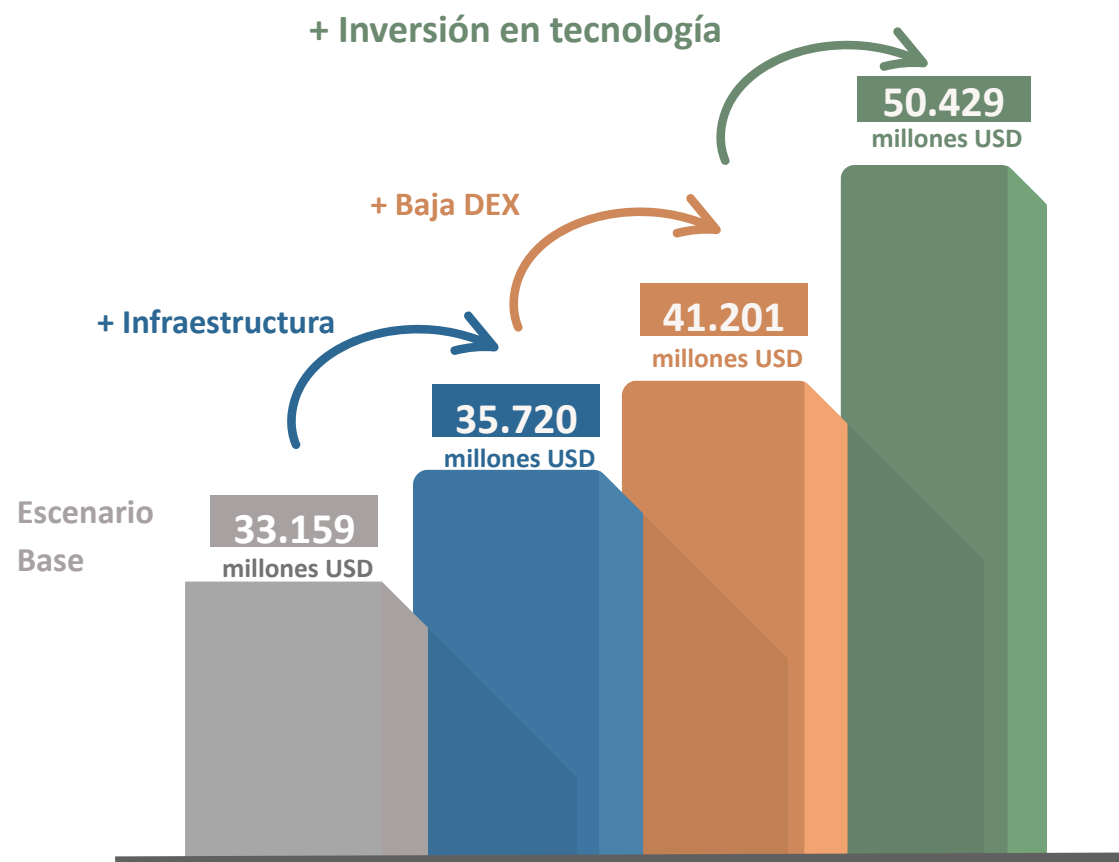
Escenario mejora logística y quita de DEX

Escenario mejora logística

Escenario Base

# Exportaciones agroindustriales 2035

Fuente: Bolsa de Comercio de Rosario



2025

# Muchas gracias

Emilce Terré  
Economista Jefe  
[eterre@bcr.com.ar](mailto:eterre@bcr.com.ar)



BOLSA  
DE COMERCIO  
DE ROSARIO

