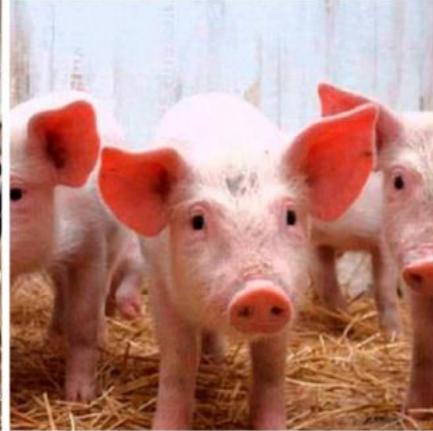




MONITOR AGROPECUARIO CÓRDOBA

Nov
2024



Introducción

El presente Monitor Agropecuario de Córdoba, analiza cinco principales producciones agropecuarias de la provincia. Entre los datos destacados:

- **El Valor Bruto de la Producción (VBP) de Córdoba**, valuada a precio FAS promedio de 2024, alcanzó los USD 7.196 millones, un 42% más que en la campaña previa (2022/23) compuesto por un crecimiento del 63% en la producción, frente a un año previo de sequía, pero con una caída en los precios.
- En octubre, el precio (\$2.673 kilo vivo) de los **terneros**, mostró incremento interanual del 166%. El **novillito** en \$1.966 por kg vivo, mejoró 124%. Ambas evoluciones, por debajo de inflación. La **relación ternero/novillito** en se ubica en 1,36 kg de novillito por cada kilo de ternero.
- El **feedlot** mostró a márgenes negativos para noviembre de \$130.363 por cabeza.
- El **precio del capón** en octubre se ubica en \$1.600 por kilo vivo, mostrando un aumento del 6,7% respecto a septiembre y del 131% en comparación con el mismo mes del año anterior, aunque por debajo de la inflación acumulada.
- En cuanto al **precio de la leche** al productor de Córdoba, se ubica en \$424 el litro para octubre, un 2% superior al mes anterior y un 228% más alto que en octubre de 2023.
- En base a la cotización del mercado central de Buenos Aires, **pagó en promedio por bolsa de papa, con origen Córdoba**, \$12.500 en lo que va de noviembre. El valor se incrementó un 6% respecto de octubre y un 131% respecto noviembre 2023.
- Se estima para noviembre una inflación del 2,9% en base a REM de BCRA, llevando la variación interanual al 167%.

Sobre el Monitor Agropecuario de Córdoba: analiza en particular la actividad agrícola de maíz, trigo y soja, el sector de la ganadería bovina, porcinos, la actividad de tambo y papa.

Por cada uno de ellos se abordan variables a nivel nacional y provincial, como volúmenes de producción, precios, principales costos y relaciones de insumo-producto.

El Monitor ofrece además información sobre la actualidad económica y medidas a nivel provincial y/o nacional que tienen implicancias en la actividad agropecuaria.

El Monitor Agropecuario de Córdoba es elaborado por FADA con la colaboración de Fundación CEEA.



AGRICULTURA



BOVINOS



PORCINOS



TAMBO



PAPA



EVOLUCIÓN PRECIOS



ECONOMÍA



Indicadores

La provincia de Córdoba se destaca en producciones agrícolas como maíz, soja y trigo. En base a la última campaña disponible, el maíz explicó el 36% de la producción nacional, 26% de soja y 10% de trigo. Entre estos tres cultivos la provincia produjo 34,8 millones de toneladas de grano.

El Valor Bruto de la Producción (VBP) de Córdoba, valuada a precio FAS promedio de 2024*, alcanzó los USD 7.196 millones, un 42% más que en la campaña previa (2022/23) compuesto por un crecimiento del 63% en la producción, frente a un año previo de sequía, pero una caída en los precios, en un año que transcurre con precios debilitados, por debajo del promedio visto en años anteriores.

Se estima en base a BCCBA, una siembra de 1,1 millones de hectáreas para la campaña 2024/25 en trigo, que alcanzará una producción de 2 millones de toneladas, un 25% más que la campaña previa.

Para el caso de maíz y soja, se estima un caída de la superficie del 26% en maíz, principalmente por consecuencia de la chicharrita, y un crecimiento del 17%, en soja.

Campaña 2023/24 - Córdoba

	Producción	Var. campañas	% sobre total nacional	VBP, en millones USD
	20,6 millones tn	+52%	36%	USD 3.258
	12,6 millones tn	+102%	26%	USD 3.625
	1,6 millones tn	+1%	10%	USD 313

Estimaciones para Córdoba

	2024/25 Sup. sembrada	Var. campaña	2024/25 Producción	Var. campaña
	2,3 millones ha	-26%	-	-
	4,8 millones ha	+17%	-	-
	1,1 millones ha*	+25%	2 millones tn	+25%

*corresponde a resultados reales, no estimados.

Fuente: FADA en base a SAGyP, BCCBA, BCBA



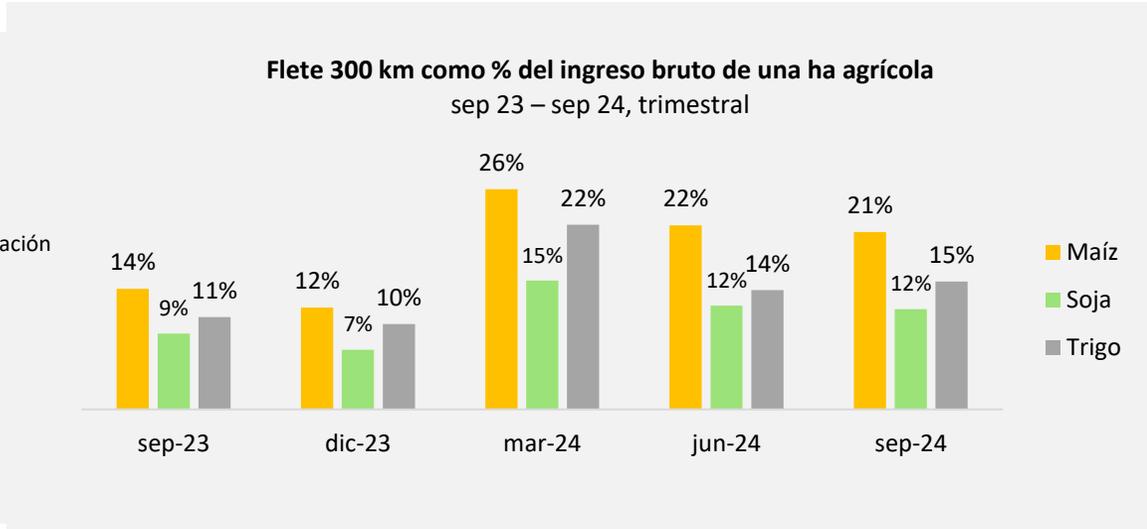
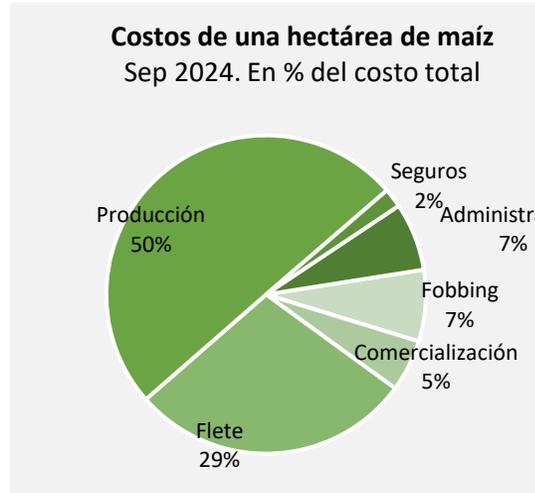
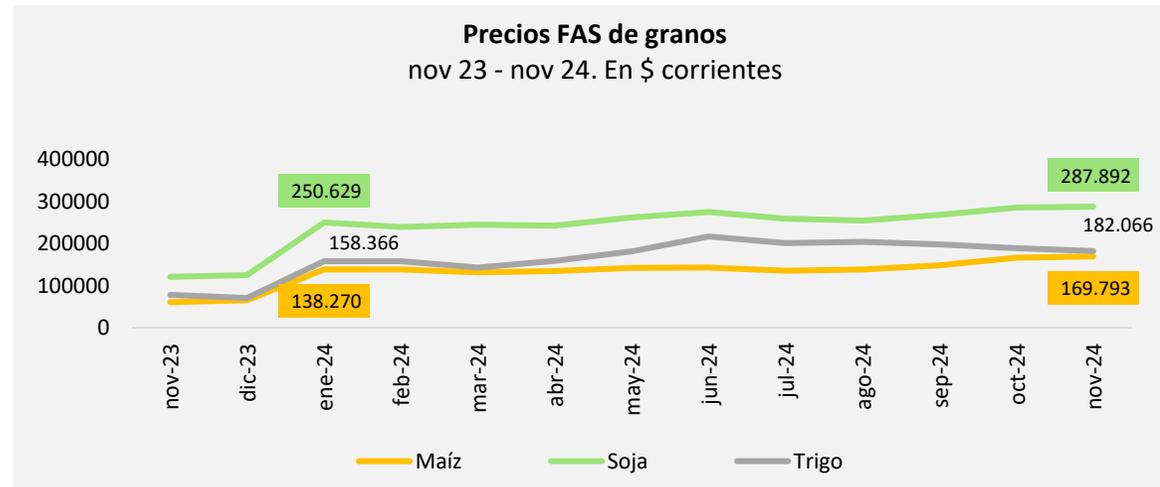
Precios

Los **precios FAS** de los granos en pesos se encuentran más estables en los meses octubre-noviembre, luego de su salto posterior a la devaluación de diciembre y la caída que habían experimentado en los primeros meses del año, siguiendo la tendencia de los precios internacionales. Comparado octubre – noviembre 2024, trigo cayó 4%, soja y maíz con mejoras del 1% y 2%, respectivamente.

El maíz de noviembre está un 179% por encima de noviembre de 2023, con una inflación estimada del 167%. En el caso de la soja un 138% y en trigo la variación interanual es de 134%. En dólares, el valor FAS de los granos de noviembre 2024 se encuentra por debajo del mismo mes de 2023, este efecto demarca el atraso cambiario.

Los costos con variaciones cercanas a la infación, plantean una proyección de baja de los márgenes, dada la combinación con precios. Aunque hay una tendencia a la baja de estos costos, en particular el flete, referencia de CATAC, cayó 3% entre agosto a septiembre, manteniendo su valor a la fecha.

A septiembre de 2024, de una hectárea de maíz de Córdoba, el flete explica el 29% del total de costos, habiendo aumentado 262% interanual. Si se analiza el peso del flete, a 300 kilómetros, sobre el ingreso bruto de una hectárea agrícola (producción por precio), el flete es el 12% en soja, 15% en trigo y 21% en maíz.



Fuente: FADA en base a SAGyP, FADEEAC, índice FADA



Relaciones insumo-producto

En un contexto de precios de los granos bajos, el desafío viene por el lado de los costos, que entre noviembre 2023 – noviembre 2024, han marcado subas cercanas a la inflación en fletes y labores. Por el lado de insumos han encontrado estabilidad desde septiembre, incluso con caída en dólares para el caso de fertilizantes, en el último año.

Las relaciones insumo producto, reflejan cuánto se requiere del producto, en este caso los granos, para la compra de insumos. En el caso del gasoil (Córdoba), se requieren 4,53 kilos de soja por cada litro de gasoil, siendo la relación promedio del último año de 4,62. Para los últimos meses la relación se ve estable, igualándose en noviembre con el mes de junio.

La relación urea - maíz, muestra que se requieren 3,2 tn de maíz por cada tn de UREA y en trigo esta relación es de 3. Comparado con un año atrás, la relación cayó, por lo que se requiere menos toneladas de granos para la misma cantidad de insumo.

También como medida de análisis, se compara la cantidad de toneladas de soja necesarias para la adquisición de maquinaria. Se requieren, a precios de noviembre 2024, un total de 416 toneladas de soja para una sembradora y 548 toneladas para adquirir un tractor.

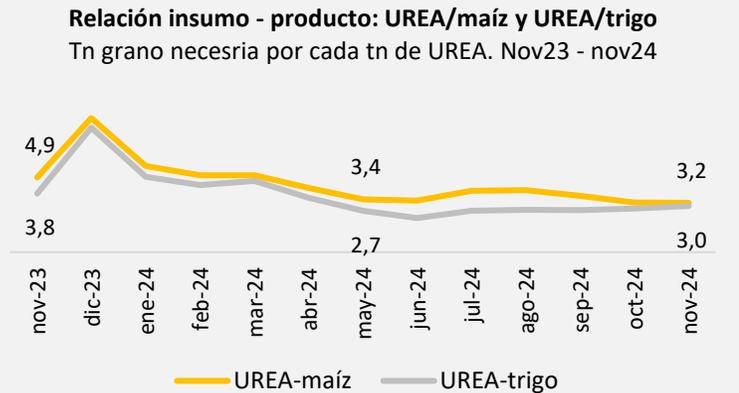
	Nov 2024 (\$)	Var. a/a
Flete 300km	\$37.038 por tn	164%
Salario peón rural	\$675.824 mes	159%
Siembra 2024/25	\$59.416 ha maíz \$57.586 ha soja	180%
Cosecha 2024/25	\$98.253 ha trigo	70%



Nov 24
Var. anual
Gasoil \$1.305 lt
+199% a/a



Nov 24
Var. anual
UREA USD 550 tn
-235 a/a
PDA USD 840 tn
-12% a/a



Fuente: FADA en base a Márgenes Agropecuarios, FACMA, FADEEAC, SAGyP, Secretaría de Energía, CNTA.

Precio de gasoil promedio grado 2 y 3, para Córdoba. Labores y cosecha, en base a FACMA, precios orientativos. Siembra fertilización simple. Tractor 150HP. Sembradora SD SD 13 s x 52 cm v 70 cm.



Indicadores

En agosto la carne bovina representó el 50,9% de la **producción total de carnes**, seguida por aves con el 36,8% y porcinos con el 12,3%. Respecto agosto 2023, la producción de carnes cayó 3,5% para carne porcina y 4,3% en carne aviar.

En octubre, la **producción** de carne bovina alcanzó las 290 mil toneladas, 5% superior al mes anterior. Respecto de octubre de 2023, la producción aumentó 12%.

Las **cabezas faenadas** alcanzaron 1,2 millones de animales en dicho mes, un 7% más que septiembre y 9% más que octubre de 2023.

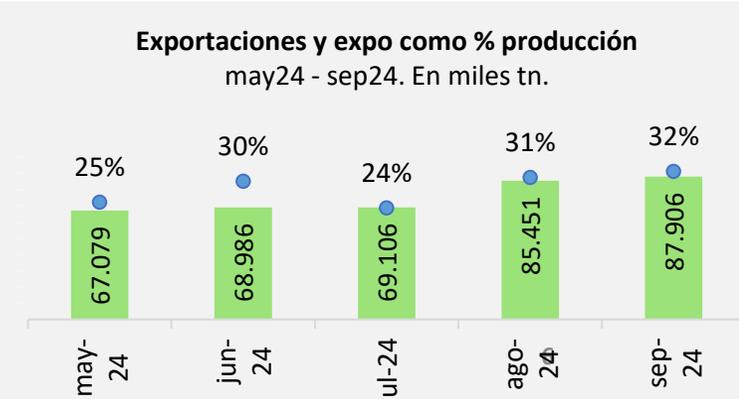
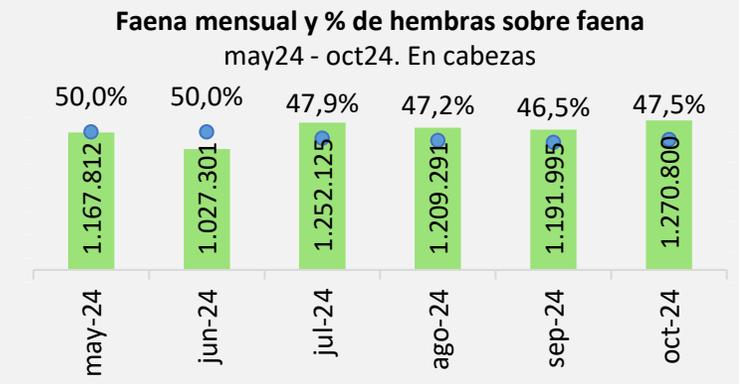
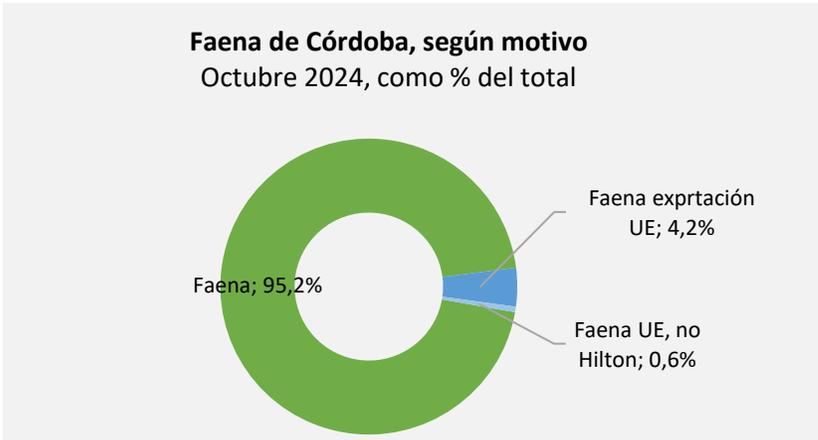
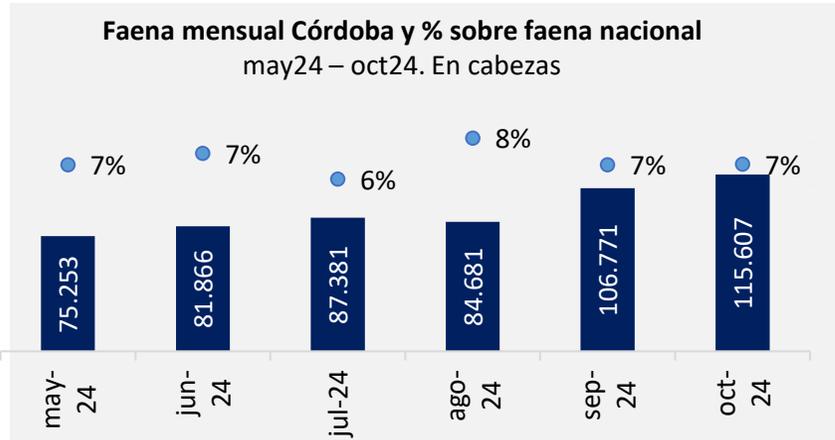
En base a los movimientos registrados por Dte, con destino a faena, en Córdoba, procedente tanto desde la

provincia como alrededores, se estima se enviaron a faena 106.771 cabezas en septiembre y 115.607 animales en octubre, un 8% más. Octubre 2024 respecto a octubre 2023, registra un aumento del 32%.

La faena provincial tiene como principal motivo (95,2%) el consumo interno o para exportación general*, mientras que para exportación a UE explica el resto (4,8%).

La faena de Córdoba representa el 7% de la faena nacional, valor que se mantiene entre 6% y 8%.

La relación exportación como porcentaje de la producción alcanza para sep24 el 32%, a nivel nacional.



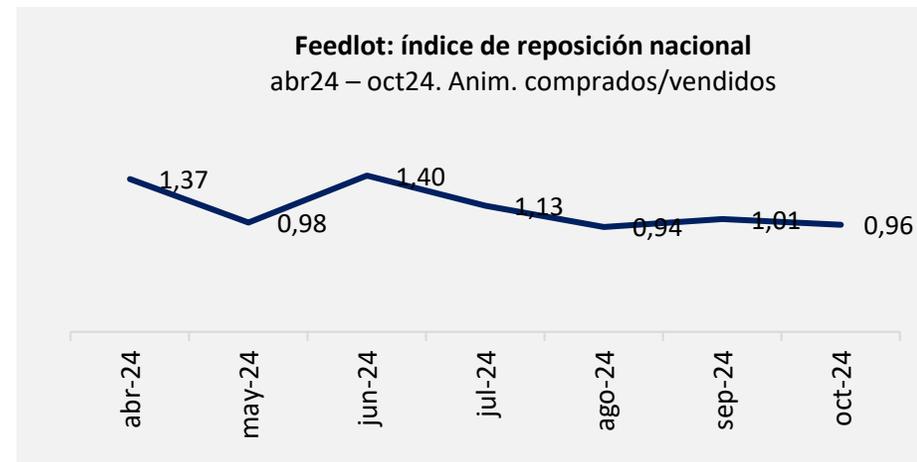


Indicadores

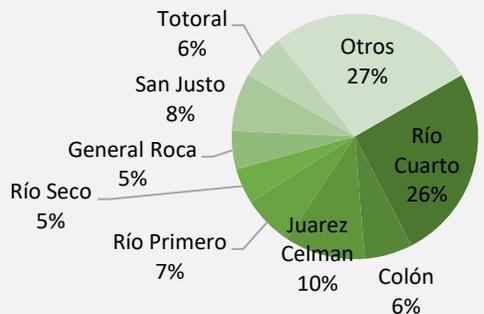
Para 2023, se estiman que la provincia de Córdoba cuenta con un total del 237 establecimientos de engorde a corral (EAC), con 385.356 existencias, un promedio de 1.626 cabezas por establecimiento.

A nivel nacional, el **índice de reposición** se ubica en 0,96 en octubre, inferior a septiembre e indicando prácticamente un mismo ingreso de animales que salida de los corrales. El nivel de ocupación bajo al 68% en octubre y se encuentra en el 66% para noviembre.

Para octubre, en Córdoba ingresaron 68.125 animales a feedlot y salieron 82.786, lo que marca una relación entrada-salida a feedlot para el mes de 0,82, por debajo del índice de reposición promedio nacional.



Participación por departamento sobre total de EAC. Córdoba 2023



Feedlot: entradas y salidas. Córdoba
may24 - oct24. Cabezas



Feedlot: relación entrada - salida. Córdoba
may24 - oct24





Precios

El precio de los **terneros** en octubre, mostró incremento interanual del 166% quedando atrasado con la inflación. En octubre aumentó 4,3% respecto septiembre, por encima de la inflación del mes.

El precio del **novillito** en el MAG cayó 1,3% respecto de septiembre, por segundo mes consecutivo. Respecto octubre 2023, su precio subió 124%, quedando por debajo de la inflación, con variaciones mensuales e interanuales en rojo, tanto en pesos como dólares.

La **relación ternero/novillito** en octubre se ubica en 1,36 kg de novillito por cada kilo de ternero. El indicador es mayor en lo que va de 2024, donde el aumento del precio del ternero fue superior al novillito, mostrando fortaleza del primero.

+166% Var a/a \$ corr.

-9% Var a/a \$ const.

-5% Var a/a USD

4,3% Var m/m \$ corr.

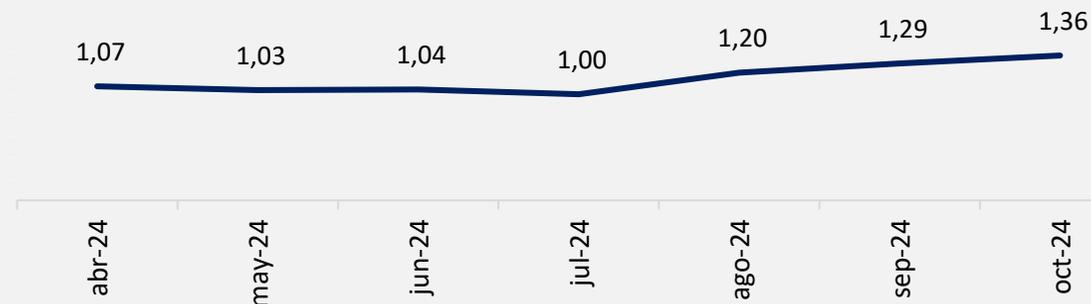
1,6% Var m/m \$ const.

+5,3% Var m/m USD

Precio ternero Rosgan
abr24 - oct24. \$/kilo vivo



Relación ternero - novillito
abr24 - oct24. En kilos



+124% Var a/a \$ corr.

-24% Var a/a \$ const.

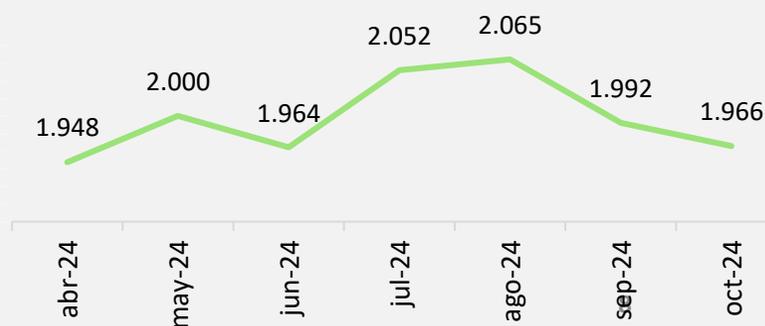
-20% Var a/a USD

-1,3% Var m/m \$ corr.

-3,9% Var m/m \$ const.

-0,4% Var m/m USD

Precio novillito MAG
abr24 - oct24. \$/cab





Costos y márgenes

El **margen bruto del feedlot**, sigue en terreno negativo desde julio, aunque muy marcado para el mes de octubre y noviembre, alcanzando en este último mes los -\$130.363 por cabeza.

En el caso de la cría y el ciclo completo, en base a los modelos de SAGyP para Córdoba, muestran MB positivos de \$142.720 por cabeza en cría y \$98.883 en ciclo completo.

Los costos han aumentado en pesos para el último año, mostrando incrementos superiores al 250% en sanidad, 187% a 228% en alimentación y 226% en

personal, encontrándose algunos puntos por encima de la inflación promedio interanual.

La **relación maíz/novillito** se mantiene prácticamente invariable desde julio, siendo que a octubre 1 kilo de novillito compra 10,4 kilos de maíz. Frente un año atrás se encuentra en caída la relación insumo-producto, reflejando una pérdida de la capacidad de compra del novillito frente al maíz.

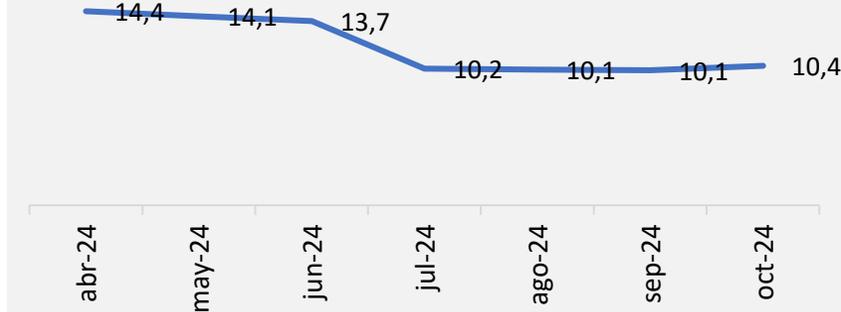
MB Feedlot

jun24 - nov24. \$/cab, Argentina



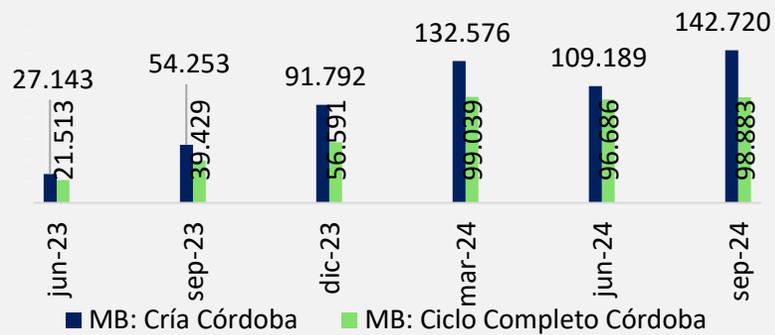
Relación maíz - novillito

abr24 - oct24. En kilos



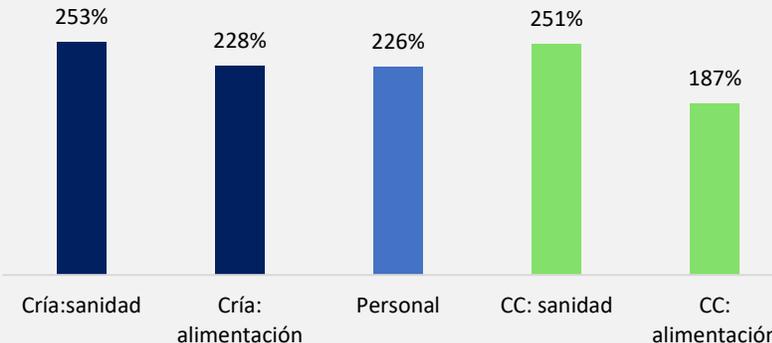
MB cría y ciclo completo

Jun23 – sep24 24. \$/cab, Córdoba



Variación costos de cría y ciclo completo

sep23 - sep24. Córdoba





Indicadores

Durante el mes de octubre 2024, la **producción de carne porcina** alcanzó las 66.187 toneladas, un 7% más que el mes anterior. Si se comparan estos valores con el mes de octubre de 2023, la producción de carne se mantuvo estable.

Durante los últimos 12 meses, la **producción acumulada** fue 767.995 toneladas, que representa un incremento del 2,4% con respecto al acumulado de los 12 meses previos a octubre del 2023.

Las **cabezas faenadas**, alcanzaron los 711.081 animales en octubre, un 8% más que el mes anterior y un 1,6% que el total faenado en el mismo mes del año anterior.

En base a estadísticas de SAGyP, en Córdoba, procedente tanto desde la provincia como

alrededores, se estima que en octubre se enviaron a faena 123.551 cabezas, aumentando un 5% respecto al mes de septiembre.

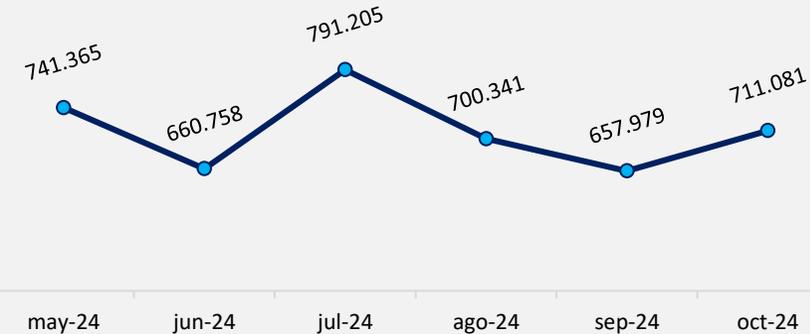
La faena de Córdoba explica el 17,4% de la faena nacional.

En cuanto al **peso promedio** de faena del capón general, para el mes de octubre 2024 se ubica en 115 kg de peso vivo, sin variaciones respecto al peso promedio del mes de agosto de 2023.

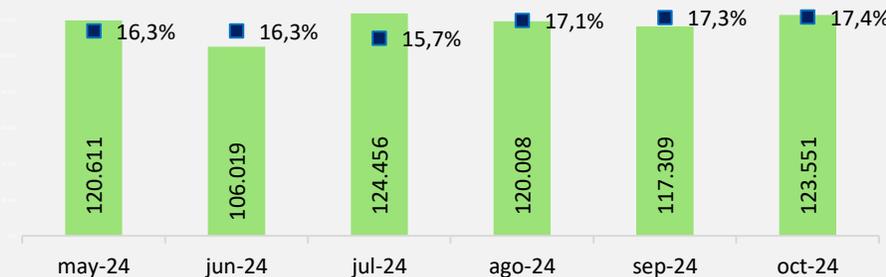
Producción mensual de carne porcina
may24 – oct24. En tn res c/h



Faena mensual porcina
may24 - oct24. En cabezas



Faena en Córdoba. % sobre faena nacional
mar24 - ago24. Cabezas





Precios

El **precio del capón general** en octubre de 2024, según datos de PORMAG, se ubica, en promedio, en \$1.600. Mismo valor de inicios de noviembre.

El valor promedio de octubre, presenta una mejora del 6,7% respecto al mes de septiembre. Respecto a octubre del año anterior, muestra un incremento del 131%.

Si tenemos en cuenta el impacto de la **inflación** sobre el precio del capón general, se observa una mejora del 3,9% respecto al mes anterior y acumula una caída del 21% en términos reales respecto a octubre de 2023.

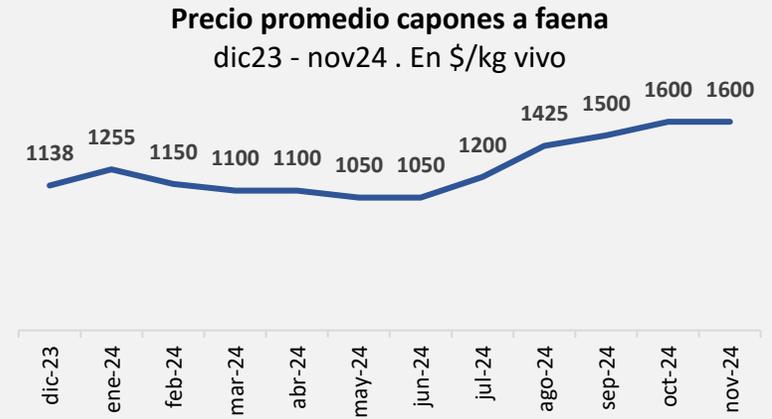
Es decir, pese al aumento interanual, el precio del capón general muestra una tendencia a la baja tanto en términos reales. Desde julio, se revierte la tendencia a la baja en dólares.

Si bien los datos de precios de PORMAG son válidos y de referencia para Córdoba, al comparar los mismos con el precio de SAGyP para la provincia, estos representaron a mayo el 83% del valor PORMAG, alcanzando los \$1.330 por kilo vivo en octubre.

Los principales costos de las granjas porcinas están relacionados a la alimentación de los cerdos. La relación de precios **capón general/maíz** indica que en octubre de 2024 con 1 kg de capón general se pueden comprar 9,8 kg de maíz, estos valores, caen respecto al mes anterior y reflejan otra caída para inicios de noviembre.

Al comparar la relación **capón general/maíz** en el período oct23 – oct24, se observa que la misma presentó una caída del 1,5%, lo que indica que es necesario una mayor kilogramos de capón general para comprar el mismo volumen de maíz.

+131%	Var a/a \$ corr.
-21%	Var a/a \$ const.
-17%	Var a/a USD
+6,7%	Var m/m \$ corr.
+3,9%	Var m/m \$ const.
+5,3%	Var m/m USD

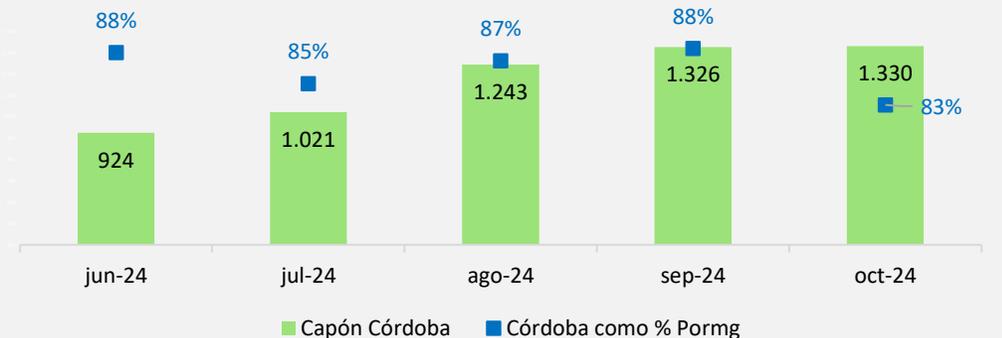


Oct 24 Var. anual
Capón \$ 1.600 /kg vivo +131% a/a
Maíz \$ 163.814 tn +135% a/a

Relación capón/maíz
dic23 -nov24. En \$/kg capón sobre \$/kg maíz



Precio del capón en Córdoba. % sobre precio de capón general
ene24 - abr24. Córdoba. \$/Kg vivo





Mercado externo

Durante septiembre de 2024, se **exportaron** 1.501 toneladas de productos porcinos, estos valores presentan un aumento del 23% con respecto a octubre de 2024. Si se lo compara con un año atrás implica una variación del 36% respecto al mismo mes.

Las **exportaciones en términos de porcentaje de producción**, muestran mejora respecto al mes anterior, y se encuentran en un 2,4%. En promedio en los últimos 6 meses, la relación fue de 2,1%.

El **valor promedio de la tonelada exportada** en septiembre cae frente al mes anterior, alcanzando 1.068 USD/tn.

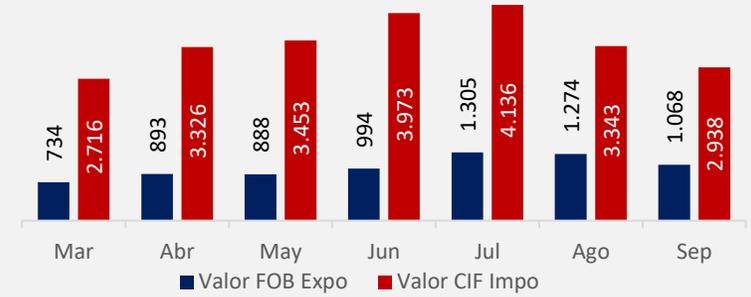
Respecto al mismo mes del año anterior, el valor promedio de la tonelada presenta una mejora del

25%.

Durante septiembre de 2024 la **balanza comercial porcina** argentina (obtenida a partir de las exportaciones menos las importaciones de carne y subproductos derivados del cerdo) fue deficitaria en -5,8 millones de dólares. Este déficit es el mayor del año, habiéndose observado valores similares a inicios de 2023.

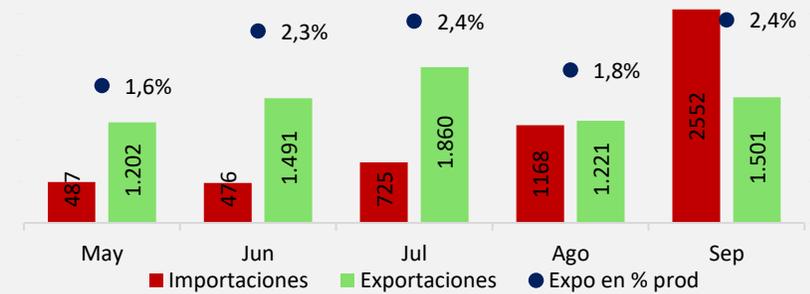
Valor de exportaciones vs valor importaciones

Mar24 – sep24. En usd/tn



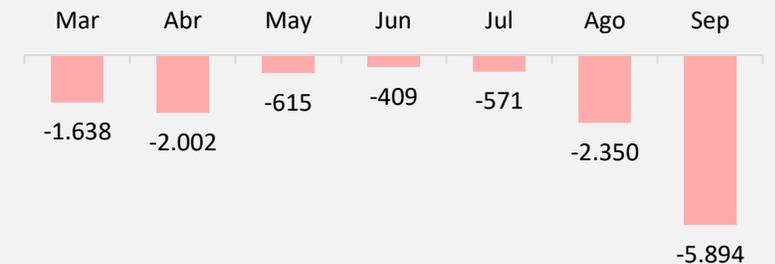
Exportaciones e importaciones. Expo como % producción

may24 - sep24. En toneladas



Balanza comercial porcina

mar24 - sep24. En miles de dólares





Indicadores

Durante el mes de octubre de 2024, la **producción de leche** alcanzó los 1.062 millones de litros en Argentina, un 4,6% más que el mes anterior. Si se comparan estos valores con el mes de octubre de 2023, la producción cayó un 0,4%.

En Córdoba, la **producción estimada** fue de 269 millones de litros en septiembre, que representa un incremento del 5% con respecto al mes anterior. Interanual, la producción cayó 3%.

Las exportaciones lácteas, en millones de litros equivalentes, fueron a nivel nacional 211 millones, representando el 20,8% de la producción de mes de septiembre.

El balance lácteo, enero – septiembre 2024, indica que en el acumulado, se alcanzan 7.516 millones de litros equivalentes de producción, de los cuales el 25% es exportación. Si a dicha producción, se le adiciona la importación, de 35 millones de litros equivalentes, un 77% se destinó a consumo interno. Debe considerarse que dichos porcentajes no reflejan el 100% del balance comercial, dado los movimientos en existencias.

Se observa que en lo que va del año, el consumo interno se viene reduciendo, cayendo 12% en el acumulado al compararlo con el mismo período de 2023.

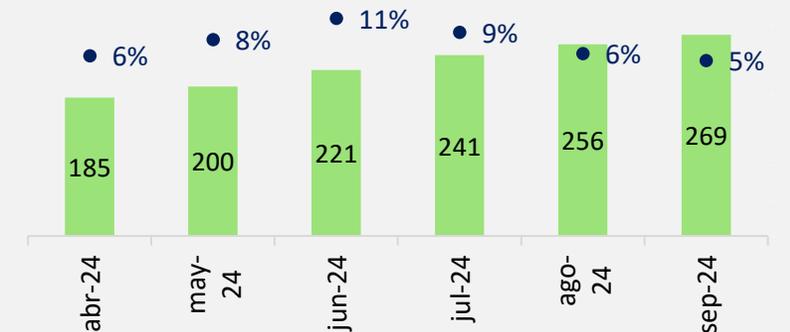
Balance lácteo nacional y variación de período
En millones de litros equivalente

Período	Producción	Exportación	Importación	Consumo interno	Existencias
ene-sep 2024	7.516	1.895	41	5.852	-190
ene-sep 2023	8.304	1.701	41	6.636	8
Variación	-9%	11%	1%	-12%	-

Producción de leche
may24 - oct24. En millones de lt, Argentina



Producción de leche y variación mensual. Córdoba
abr24 - sep24. En mill de lt



Exportación láctea y participación % sobre producción
may24 – sep24. En mill lt equivalentes





Precios

El **precio del litro de leche al productor de Córdoba** en octubre de 2024, según datos de SAGyP, se ubica en \$424, 2% superior a septiembre 2024.

El valor presenta una mejora del 228% respecto al mes de octubre 2023.

Si tenemos en cuenta el impacto de la **inflación** sobre el precio, se observa una caída del 1% respecto al mes anterior y acumula una mejora del 12% en términos reales respecto a octubre de 2023.

En dólares, el precio del productor presenta una leve mejora entre septiembre y octubre 2024, mientras que frente a un año atrás mejoró un 17%.

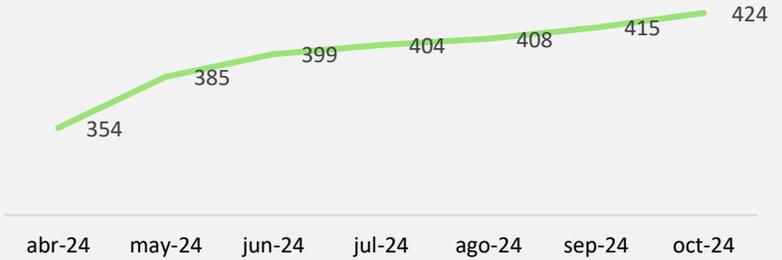
El precio del litro de leche al productor de Córdoba, es un 97% del promedio nacional.

Los principales costos están relacionados a la alimentación. La relación de precios **leche a productor de Córdoba - maíz** indica que en octubre de 2024 se requerían 0,39 litros de leche para un kilo de maíz. La relación viene presentando leves aumentos desde julio. Comparado con un año atrás, (0,37 - oct23), se requiere más leche por cada kilo de maíz.

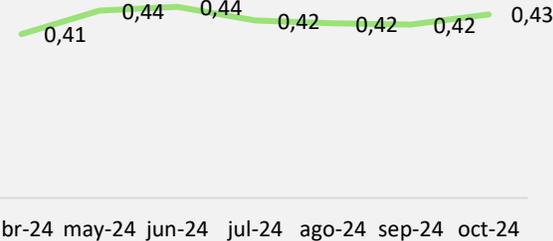
Al comparar la relación **con la vaquillona**, en octubre 2024 se necesitaban 4.777 litros para adquirir el animal, un 52% menor que un año atrás, tras la recomposición del precio de la leche al productor.

- +228% Var a/a \$ corr.
- +12% Var a/a \$ const.
- +17% Var a/a USD
- +2% Var m/m \$ corr.
- 1% Var m/m \$ const.
- 3% Var m/m USD

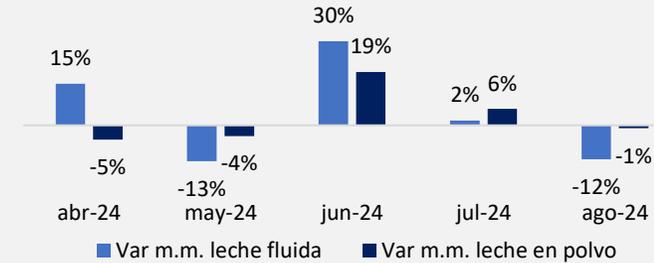
Precio leche, al productor de Córdoba
abr24 – oct24. En \$/litro, corriente



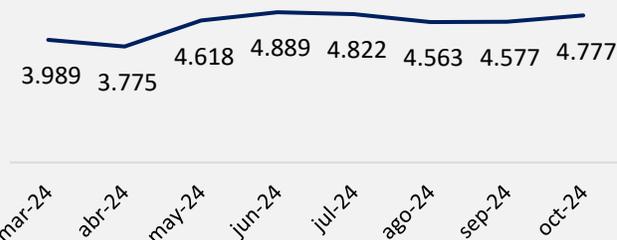
Precio leche, al productor de Córdoba
abr24 – oct24. En USD/lit



Variación mensual de ventas al mercado interno de leche. Abr24 - ago24



Relación leche - vaquillona r.c. c/gar. Preñez. Lt de leche necesarios para vaquillona



Relación leche - maíz (FAS)





Indicadores

La **producción mundial de papa** en 2022, último año disponible, alcanzó las 470,4 millones de toneladas, siendo los principales productores China (20,3%), India (11,9%) y Ucrania (4,4%). **Argentina**, con una producción de 2,2 millones de toneladas, ocupa el puesto 29 en el ranking mundial.

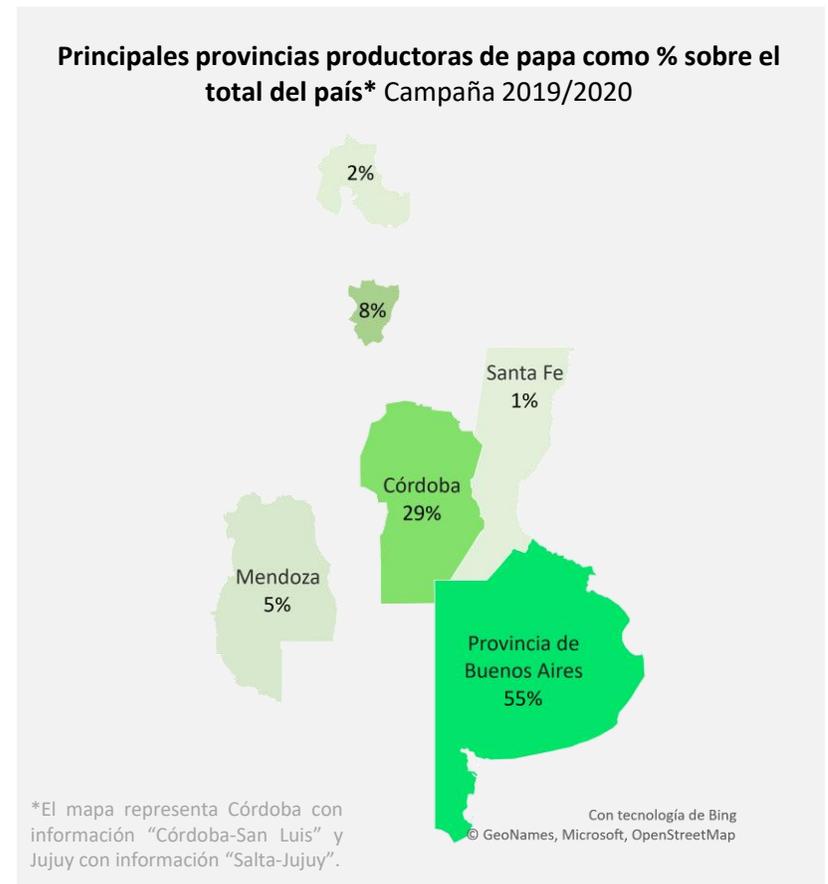
Las **principales regiones productoras*** son: Buenos Aires con el 55%, Córdoba-San Luis con el 28,8%, Tucumán con el 7,7%, Mendoza con el 5,3%, Jujuy-Salta con el 1,7%, y Santa Fe con el 1,2%. El resto de la producción proviene de San Juan, Chubut y Río Negro.

Se puede estimar que para 2022, la región Córdoba-San Luis produjo alrededor de 640 mil toneladas de papa.

Por el lado de los destinos de la producción nacional, en 2023, las **exportaciones de papa** alcanzaron los USD 287 millones, lo que representa un aumento del 5,5% en comparación con 2022 y un incremento del 60% respecto a 2017.

En el período enero – septiembre 2024, se

exportaron USD 256 millones desde el complejo papa. Si se contempla septiembre las exportaciones fueron de USD 31,8 millones un 17% más que el mes previo y 33% más que el mismo mes de 2023.



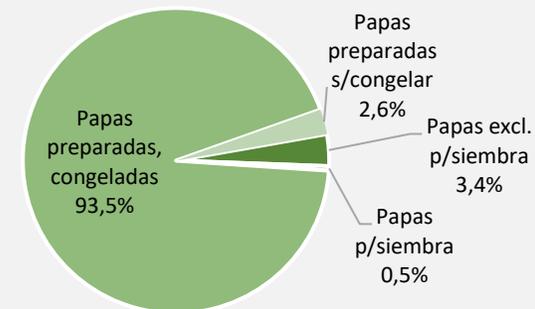
Evolución de exportaciones de papa

mar24 – sep24. En millones de USD



Exportaciones de papa, por producto

ene24 - sep24. Como % total en USD





Precios

El **precio mayorista** de la papa en julio alcanzó los \$727,7, lo que representa un aumento del 60% en comparación con el mes anterior y un incremento del 134% respecto a julio de 2023. Sin embargo, la serie se encuentra discontinuada.

En base a Argenpapa, la cotización del mercado central de Buenos Aires, pagó en promedio por bolsa*, con origen Córdoba, \$12.500 en lo que va de noviembre. El valor se incrementó un 6% respecto de octubre y un 131% respecto noviembre 2023.

El **precio promedio ponderado por regiones para el consumidor** en octubre fue de \$1.397 por kilo, lo que representa un incremento del 3% en comparación con septiembre y un aumento del 138% respecto a octubre de 2023. En la **región pampeana**, el precio en octubre fue de \$1.406 por kilo, un 3,7% superior al del mes anterior.

El **Indicador de Precio Origen Destino (IPOD)** para la **papa**, que mide la diferencia entre el precio recibido por el productor y el pagado por el consumidor, se situó en 4,8 en octubre, valor que se había registrado a inicios de 2024. Esto indica que el consumidor pagó 4,8 veces más por cada \$1 que recibió el productor. En el mismo mes, el **IPOD general**, que abarca el conjunto de los sectores ganadero y frutihortícola, fue de 3,4.

Precios al consumidor
Octubre 2024. En pesos por kg

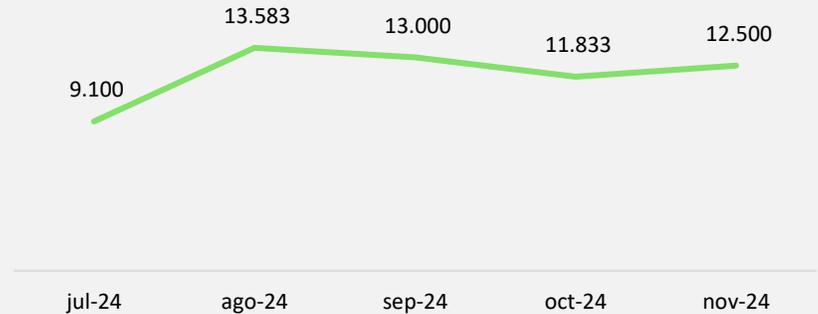
Precios al consumidor (\$/kg)					
GBA	Pampeana	Noreste	Noroeste	Cuyo	Patagonia
\$1.394	\$1.406	\$1.331	\$1.092	\$1.386	\$1.864
Promedio ponderado			\$1.397		

Octubre 2024

El consumidor pagó
+4,8
veces

Por cada \$1 que recibió el productor de papa.

Precio mayorista Mercado Central de Buenos Aires
En \$ corrientes, para Córdoba. \$/bolsa. jul24- nov24



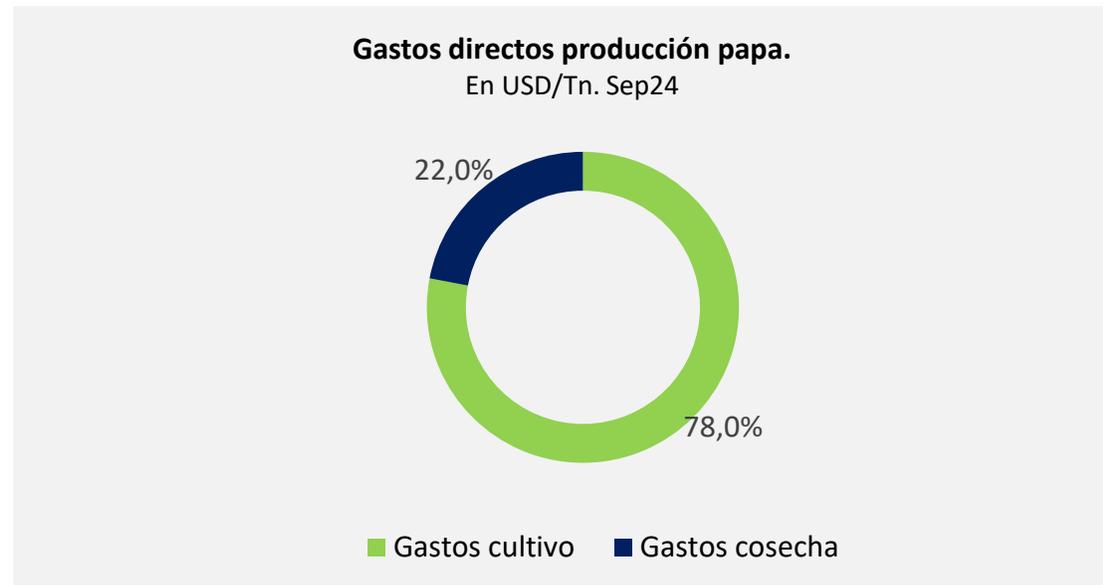
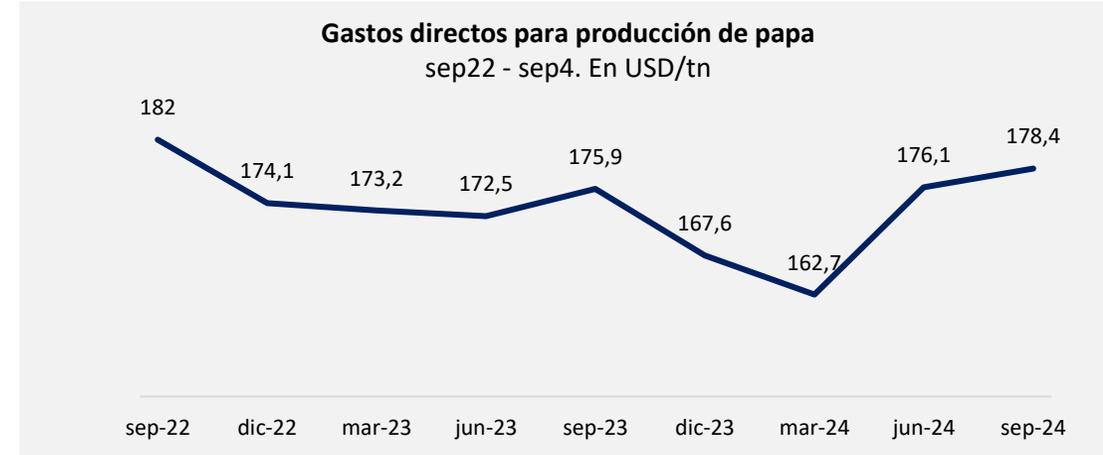


Costos de producción

En septiembre de 2024*, el total de **los gastos directos** para la producción de papa alcanzó los USD 178,4 por tonelada. Este monto se desglosa en dos principales categorías: USD 138,8 se destinan a los **gastos de cultivo**, que comprende labores agrícolas, semillas, fitosanitarios, fertilizantes y mano de obra. Los USD 39,6 restantes se asignan a los **gastos de cosecha**, que incluyen tanto la mano de obra requerida para la recolección como el uso de maquinaria especializada.

En comparación con septiembre de 2023, el total de los gastos directos experimentó un aumento del 1,4% en dólares. Al medirlo en pesos, alcanzó un incremento de 178%.

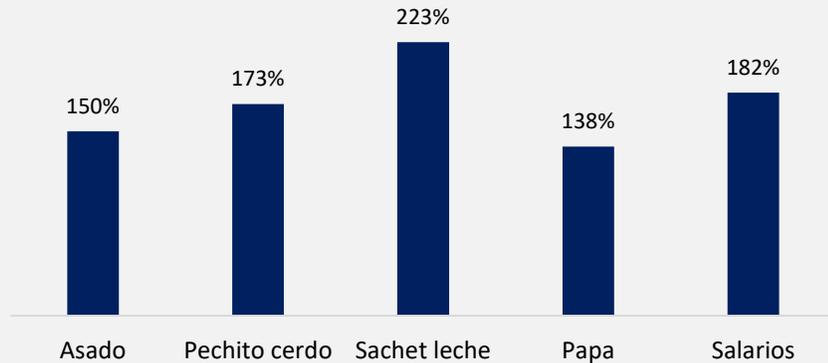
La relación urea - papa, muestra que se requieren 0,88 kg de papa por cada kg de UREA. Comparado con un año atrás, la relación cayó, por lo que se requiere menos kilos de papa para la misma cantidad de insumo, y en lo que va del año se observa una tendencia decreciente.



Evolución de precios

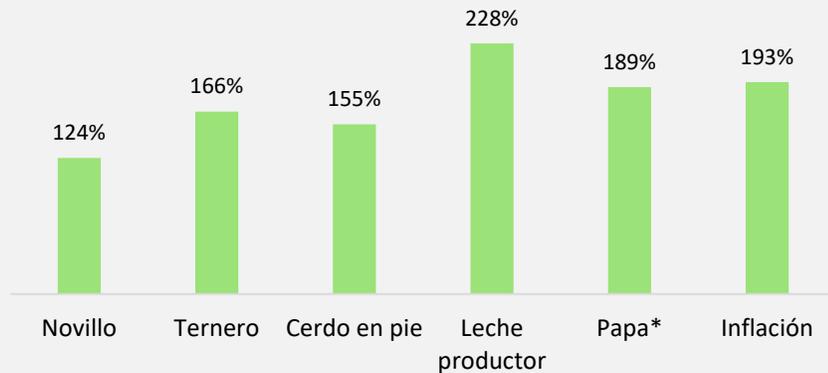
Evolución últimos 12 meses. Precios al consumidor

oct23 - ct24



Evolución últimos 12 meses. Precios al productor

oct23 - oct24



Analizando la evolución de los últimos 12 meses, los **precios al consumidor**, es decir por el lado de la demanda de productos, muestran un crecimiento por debajo de salarios, a excepción de la leche que evolucionó por encima de la mismo. Se observa que lentamente se recupera el poder de compra de los salarios, sin embargo, falta todavía para recuperar lo que se perdió contra el año pasado o años anteriores. En los primeros 9 meses del año, los sueldos subieron 119,2% contra una inflación de 101,6%.

Por el **lado de los productores**, el novillo, ternero, cerdo en pie y papa, han evolucionado por debajo de la inflación de los últimos doce meses, mientras que el precio de la leche, se encuentran por encima.

Fuente: FADA en base a SAGyP, INDEC, IPCVA, Liniers, Pormag.

*Salarios a septiembre 2024, último disponible.

Economía

En julio, la **actividad económica** se ubicó **6,7%** por debajo del nivel de diciembre de 2017. Contra julio 2023, la actividad cayó 4%. Para el **2024** se espera que la economía caiga un -3,7%.

En términos de **inflación**, el incremento de los precios fue del **193%** en los últimos 12 meses. La inflación mensual de octubre se ubicó en 2,7%, mientras que para noviembre se espera que la inflación ronde el 2,9%.

La **inflación anual** se estima en 120% para 2024 y en torno al 32% para los próximos 12 meses.

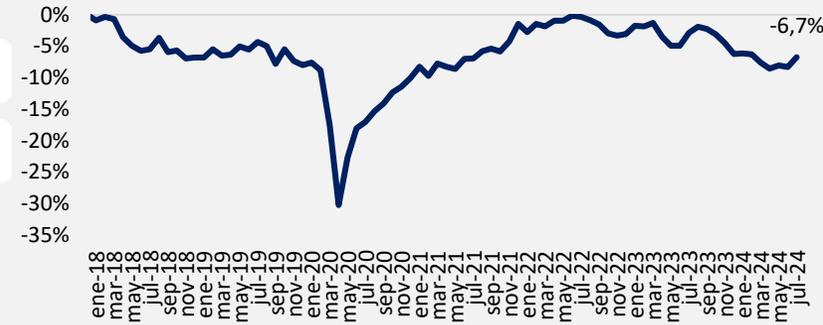
En septiembre, el **salario real** presentó una caída del 29% respecto a diciembre de 2017, esto es 2 puntos menos que en agosto, luego de la profundización de diciembre.

El salario real de septiembre fue un 12% superior al de diciembre, mostrando una recuperación del poder de compra, luego de la devaluación de diciembre. Sin embargo, el poder de compra en septiembre continua siendo un 6% inferior al de hace un año atrás.

En el acumulado enero - septiembre, el sueldo promedio argentino aumentó un 119,2% mientras que la inflación fue 107%.

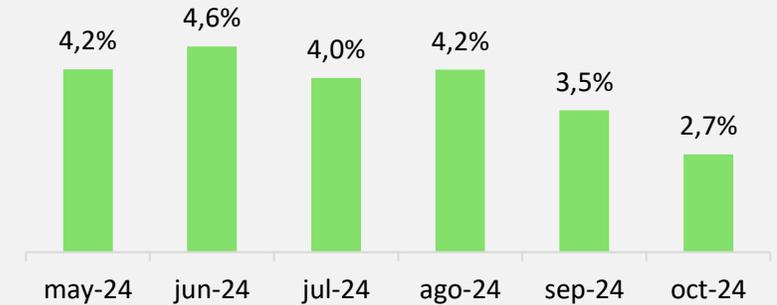
Actividad económica
Var % acum. desde dic-17

- 6,7% Var acum. dic-17
- 3,7% Esperado 2024



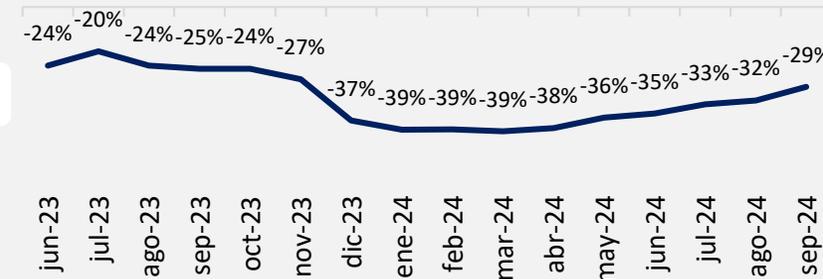
- 193% Var a/a
- 2,7% Var m/m
- 120% Esperado 2024
- 32% Esperado próx 12m

IPC mensual
jul-23 – dic-23. En var % m/m



Pérdida de salario real desde diciembre de 2017
jun23 – sep24. En var % respecto a dic-17

- 29% Acum



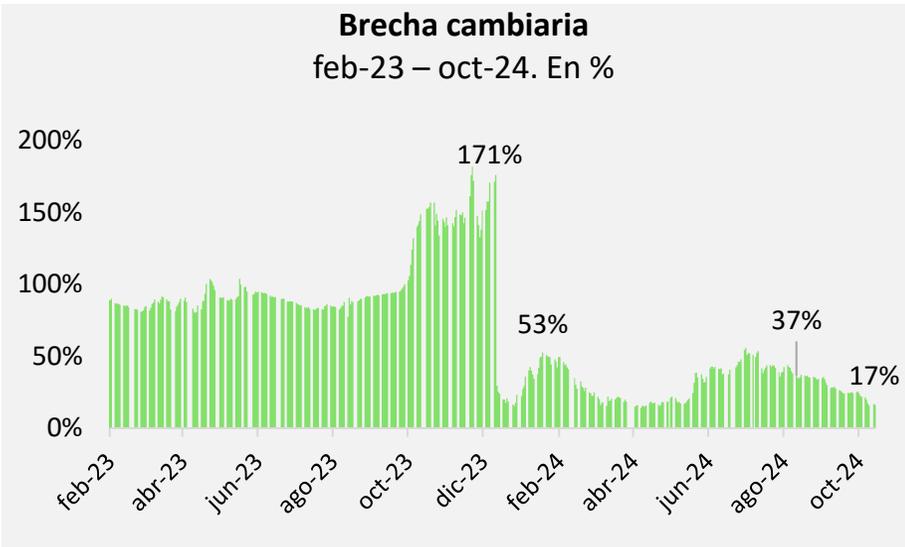
Economía

El **tipo de cambio** oficial de octubre es \$976, está un 24% por debajo del de diciembre de 2021 equivalente a \$1.288, cuando se ajusta por inflación. Incluso, la diferencia es mayor si se compara con diciembre 2019.

Las **brecha cambiaria** se encuentra en el 17%, en octubre, luego de un aumento durante junio y julio. Sigue siendo un desafío para el gobierno reducir la brecha y mantener los dólares financieros estables para que no se traduzca en más inflación.

Los **futuros** de dólar oficial para septiembre 2025 está en \$1.359.

El **dólar exportador** de octubre promedia \$1.021, que ajustado por inflación es un 23% menos que en feb-24.



Dólar futuro ROFEX

18/10/24. En \$/USD

Mes	Dólar futuro	Suba TC implícita
oct-24	995,0	0,0%
nov-24	1021,5	54,9%
dic-24	1050,0	79,3%
ene-25	1090,0	105,5%
feb-25	1121,5	109,7%
mar-25	1150,5	108,6%
abr-25	1184,0	109,6%
may-25	1220,0	110,6%
jun-25	1250,0	107,5%
jul-25	1288,5	107,7%
ago-25	1327,5	107,2%
sep-25	1359,0	104,0%



Autores



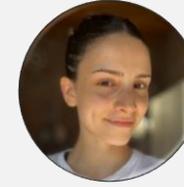
Nicolle Pisani Claro

Economista Jefe – FADA
npisaniclaro@fundacionfada.org



Natalia Ariño

Economista – FADA
narinio@fundacionfada.org



María Luz Silvetti

Analista, Área Investigación - FADA
mlsilvetti@fundacionfada.org