

Reporte de Actualidad Agro CREA



Diciembre 2025



Información para la toma de decisiones empresariales

Analizá. Proyectá. Gestioná.

Unidad de Investigación y Desarrollo. Movimiento CREA



Secciones



1 Contexto país y empresa



2 Temas financieros



3 Temas empresariales



4 Clima en el agro



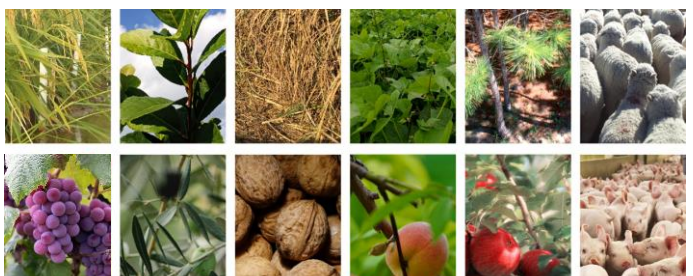
5 Agricultura



6 Ganadería de carne bovina



7 Lechería



8 Actividades regionales



Contexto del país y de las empresas agropecuarias

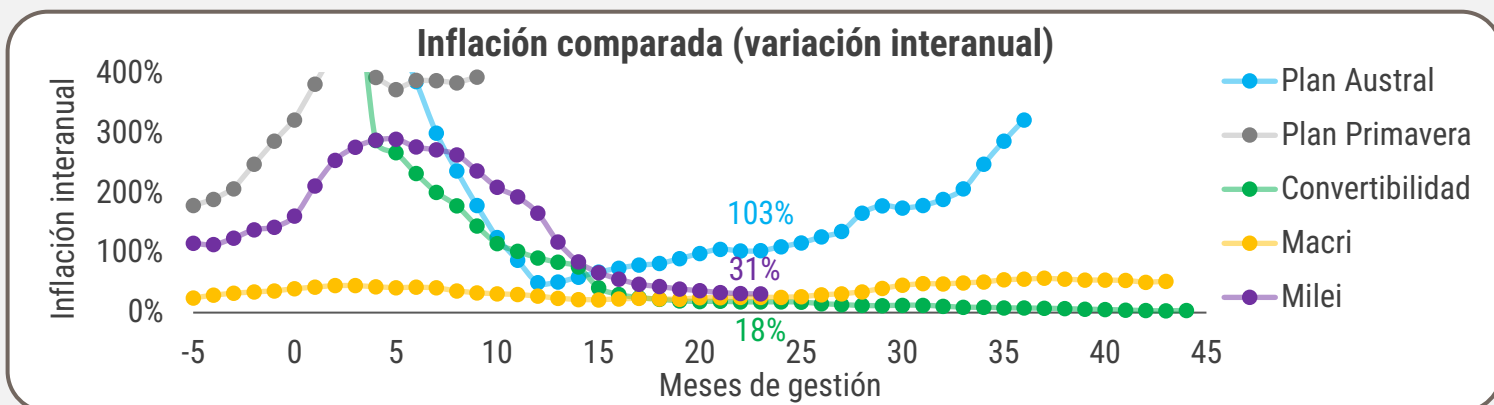


Contexto país y empresa

La nueva etapa del plan económico

A dos años del inicio del mandato, **la actual Administración llega a 2026 con una oportunidad de tener una mayor gobernabilidad tras el triunfo electoral de medio término**. En la primera parte, el Ejecutivo Nacional buscó estabilizar la economía y avanzó en la corrección de precios relativos, la reducción de la inflación, la recomposición de la disciplina fiscal y en determinadas desregulaciones. En este marco, **la comparación con planes de estabilización de la historia argentina reciente permite contextualizar los avances e identificar los desafíos pendientes**.

Inflación: la dinámica reciente replica el patrón de otros planes: una importante devaluación con un rápido traspaso a precios seguida de una desaceleración progresiva. A diferencia del Plan Austral y de la Convertibilidad, donde la baja de la inflación fue más abrupta, **el proceso actual resultó más gradual** debido a correcciones tarifarias, eliminación de subsidios, inercia inflacionaria e inicialmente un *crawling peg* de 2% mensual. En adelante, la perspectiva de estabilidad permite que los precios comiencen a mostrar una dinámica más autónoma, vinculada a la oferta y la demanda propia de cada mercado. **Para 2026, si el tipo de cambio se mantiene sin sobresaltos, se espera que la inflación continúe en descenso y cierre el año en torno al 20% i.a.**

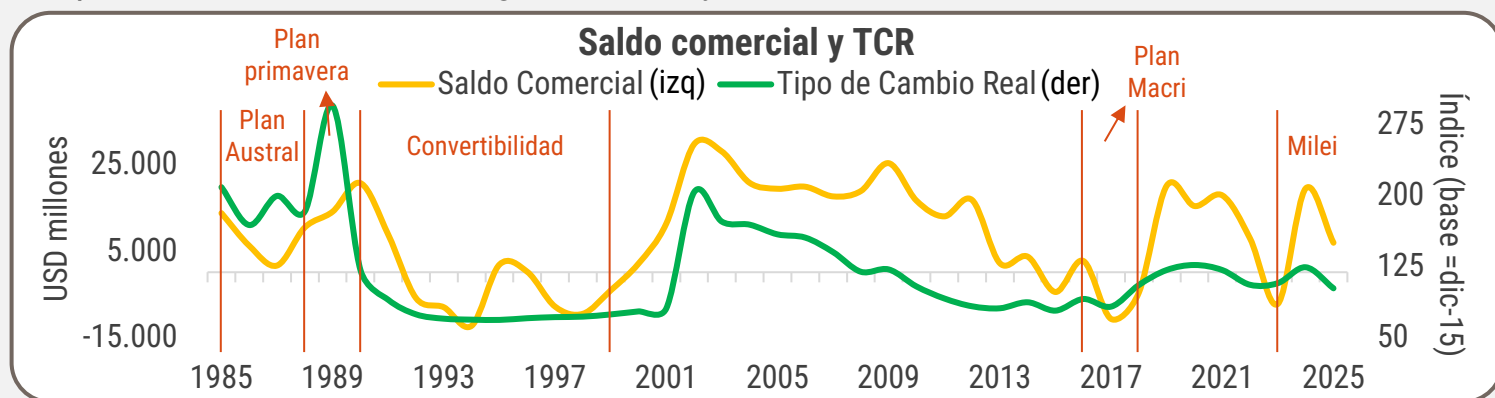


Fiscal: el programa actual parece haber aprendido de experiencias pasadas, donde los desequilibrios fiscales aportaron a la inestabilidad. En este terreno muestra su desempeño más sólido: tras reconstruir el equilibrio mediante un ajuste real del gasto cercano al 28% en su primer año, **el Gobierno logró mantener superávit primario y financiero**. De cara al 2026, el Presupuesto proyecta un superávit primario de 1,5% del PBI. **El desafío será sostener esta disciplina sin descuidar la inversión en infraestructura** mientras se avanza en reformas tributarias que reduzcan distorsiones y mejoren la competitividad. En esa línea, el 9-dic-25 el Gobierno anunció la reducción parcial de los Derechos de Exportación a los principales granos.

Contexto país y empresa

La nueva etapa del plan económico

Tipo de cambio: en el marco de la fase inicial del plan, **al igual que en experiencias previas**, el tipo de cambio **cumplió un rol clave como ancla nominal**. Superada la etapa de shock y desinflación inicial, **el esquema actual de bandas cambiarias aportó cierta flexibilidad** y permitió aumentar el tipo de cambio 20% en términos reales (periodo 13-abr-25 a 9-dic-25, índice base 17-dic-2015). **Sin embargo, de mantenerse una inflación mensual en torno al 2% y con bandas cambiarias ajustando al 1% mensual, el tipo de cambio podría volver a apreciarse viéndose afectada la competitividad**. De esta manera, el atraso cambiario podría condicionar el superávit comercial, clave para evitar una mayor profundización del déficit de cuenta corriente, que ya se encuentra alrededor del 2% del PBI (-1.008 USD millones cuenta de servicios y -907 USD millones intereses de deuda a oct-25). **La experiencia reciente demuestra la importancia de este punto: en estabilizaciones previas, la apreciación del tipo de cambio real deterioró la balanza comercial y obligó a financiar el déficit externo con endeudamiento, lo que terminó erosionando la confianza y tensando la sostenibilidad del esquema**. La utilización del tipo de cambio como ancla cambiaria puede llegar a ser insostenible en el largo plazo, por lo que, para garantizar estabilidad cambiaria, sería deseable un dólar competitivo en el marco de un régimen creíble y duradero.



En este contexto, **la necesidad de sostener un flujo consistente de divisas se vuelve relevante** considerando el acotado stock de reservas netas del Banco Central (5.328 USD millones al 2-dic-25). Aún con el reciente anuncio de regreso a los mercados internacionales de deuda, **la necesidad de acumular reservas pasa por el “poder de fuego” para defender la estabilidad del tipo de cambio** (al 9-dic-25 se ubica a 6% de la banda superior) **y por garantizar la sostenibilidad del esquema** incluso frente a imponderables (shocks externos, climáticos, financieros u otros). En comparación con otros países de la región, la relación entre reservas brutas y PBI es considerablemente baja (ARG 5% vs BRA 15% o MEX 13%).

Contexto país y empresa

La nueva etapa del plan económico

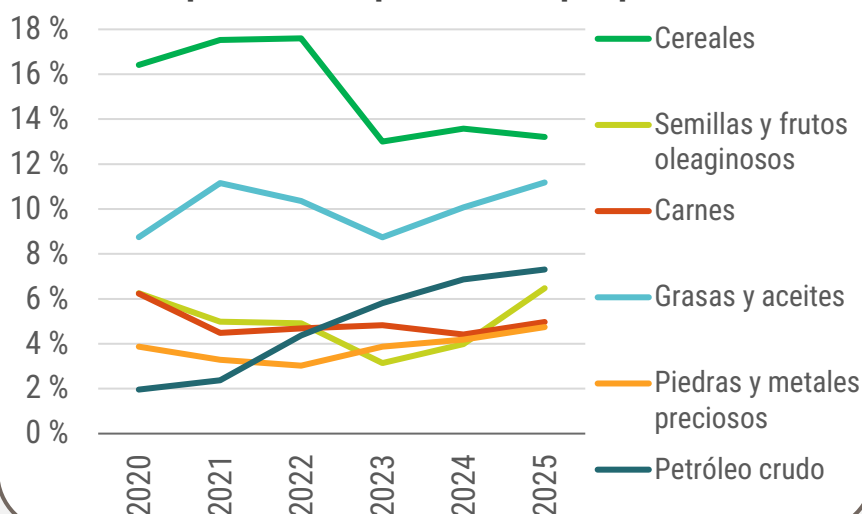
Reservas: resulta relevante que el Gobierno pueda facilitar el crecimiento de sectores con potencial exportador (energía, minería y agro). El Régimen de Incentivos a las Grandes Inversiones (RIGI) acumula compromisos por USD 15,7 millones y busca atraer flujos de inversión extranjera directa que refuercen la cuenta capital y permitan ampliar la capacidad futura de generación de divisas. Sin embargo, estos proyectos requieren de importantes inversiones iniciales

y de largos períodos de maduración antes de convertirse en exportaciones efectivas. En cambio, **la apertura comercial, la recuperación de la actividad y las variaciones en el tipo de cambio impactan de manera inmediata** sobre las importaciones, lo que puede tensionar el saldo comercial en el corto plazo. En este marco, **la vuelta al mercado de deuda, la expectativa de una cosecha gruesa 25/26 auspiciosa y un balance energético cada vez más favorable podrían aliviar la presión sobre el balance externo.**

Actividad y salarios: por su parte, **los salarios reales aún se encuentran 22% por debajo de los niveles de 2017 (sep-25) y la actividad continúa en proceso de recuperación.** En sep-25 (último dato), el Estimador Mensual de Actividad Económica (EMAE), evidenció un avance de +0,5% desestacionalizado respecto a ago-25 y un aumento interanual de +5,0%. **El desafío hacia adelante es transformar esta recuperación en una expansión duradera**, en un contexto donde la economía argentina no muestra un ciclo de crecimiento sostenido desde 2011. Para ello, **será clave que el Gobierno consolide el plan de estabilización, con el foco puesto en los incentivos a los sectores productivos, sin descuidar la faceta laboral y social.**

Conclusión: el programa de estabilización llega a 2026 con avances significativos en materia fiscal y de precios, pero con desafíos relevantes en el frente externo. La sostenibilidad del plan dependerá de recomponer reservas y consolidar el acceso al financiamiento, así como también en promover la competitividad y productividad de la economía argentina sin descuidar el impacto social.

Participación de exportaciones por producto



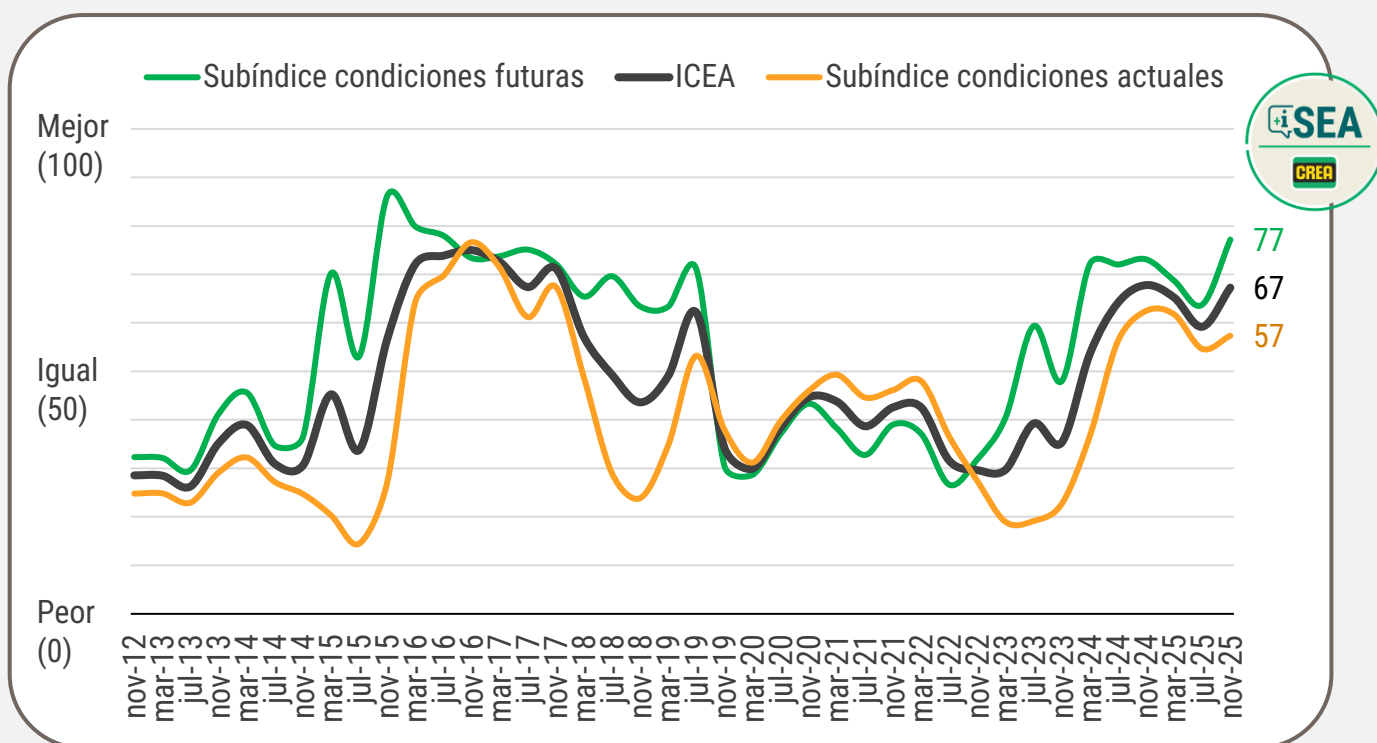
Contexto país y empresa

Percepción y expectativas

Índice de Confianza del Empresario Agropecuario CREA (ICEA CREA)

En nov-25, el Índice de Confianza del Empresario Agropecuario (ICEA) se ubicó en 67 puntos (+14% vs jul-25), **revirtiendo la caída del primer semestre 2025**. La recuperación fue impulsada principalmente por un repunte en las expectativas (+13 puntos) posiblemente asociado al resultado electoral y a potenciales avances en la microeconomía. **Sin embargo, la percepción actual aún se mantiene por debajo de los máximos de 2024, dando cuenta de que persiste un amplio margen de recuperación.**

En la misma línea, el Índice de Confianza en el Gobierno, elaborado por la Universidad Torcuato Di Tella, en nov-25 evidenció su segundo incremento consecutivo (+18% vs oct-25), aunque continúa por debajo del nivel de confianza del gobierno de Macri a la misma época.



Este indicador es una aproximación cuantitativa de las opiniones de los empresarios agropecuarios que integran el Movimiento CREA en relación con la economía nacional, sectorial, y al contexto financiero y económico empresarial. Si todos los encuestados respondieran positivamente a una pregunta el índice tomaría un valor igual a 100 (mejor), mientras que en el caso opuesto sería 0 (peor).

Fuente: Movimiento CREA en base a UTDT y SEA CREA nov-25 respondida por 1.450 encuestados, con el soporte académico de FCE-UBA.



[Índice](#)

[Menú principal](#)

¿Querés puntuar el reporte o dejarnos comentarios? Hacé click [acá](#)



contenidoscrea.org.ar

crea.org.ar

 crea.org

 [@crea_arg](https://twitter.com/crea_arg)

 [@crea_arg](https://twitter.com/crea_arg)

 [/canalcrea](https://www.youtube.com/canalcrea)

 [/movimientocrea](https://www.linkedin.com/company/movimientocrea)



Temas financieros



Temas financieros

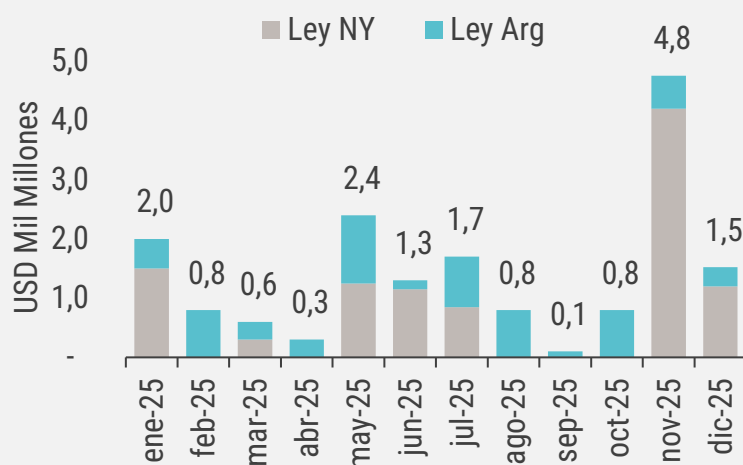
Argentina regresa a los mercados de deuda

Argentina regresó a los mercados de deuda y la Reserva Federal de EE.UU. recortó las tasas de interés en 25 puntos básicos. En un contexto internacional que luce favorable para los activos de riesgo, Argentina colocó USD 1.000 millones del BONAR29N, un bono en dólares bajo ley argentina con vencimiento el 30-nov-29, a una tasa del 9,23% (cupón semestral de 6,5%). El rendimiento quedó casi 1 p.p. por debajo de la curva de bonos soberanos ley local en dólares, marcando un hito relevante para el Gobierno al recuperar el acceso a nuevo financiamiento.

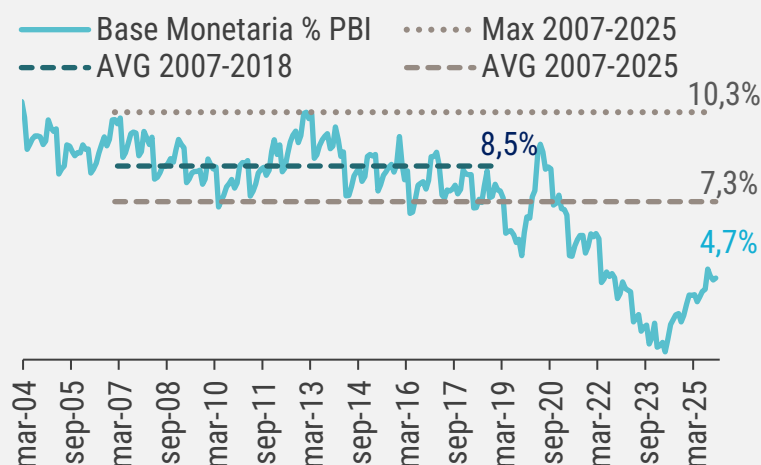
Para que el programa económico resulte verdaderamente sólido, Argentina debería demostrar su capacidad de fortalecer el frente externo de forma sostenible, a fin de financiar el déficit de cuenta corriente, los pagos de deuda, la formación de activos externos (FAE) y establecer un sendero claro de acumulación de reservas. La gran incógnita es **cómo se activa el círculo virtuoso que necesita el Gobierno:** ¿acumular divisas para fortalecer la confianza y luego emitir deuda con menor riesgo país, o utilizar la emisión de deuda para recomponer reservas y, desde allí, reducir el riesgo y aumentar la confianza?

Posiblemente el camino óptimo es **avanzar en simultáneo: acumular reservas de manera gradual mientras se accede al mercado de crédito para pagar y refinanciar vencimientos.** Hacia 2026 tiene sentido anticipar una combinación de emisiones de deuda en dólares y emisión monetaria orientada a la compra de divisas, para remonetizar la economía contra una demanda genuina de pesos, junto con eventuales compras paulatinas y en bloque por parte del Tesoro y/o el BCRA.

Boom de emisiones en dólares



Base monetaria con espacio para crecer



En el corto plazo, el ingreso de dólares por nuevas colocaciones compensa la menor liquidación del sector agropecuario tras la eliminación de retenciones, al menos hasta la cosecha de trigo que se proyecta favorable. A medida en que estas emisiones se liquiden, la Administración podría contar con una ventana para comenzar a trazar un sendero gradual de compras de dólares en el mercado cambiario.

Nota: Gráfico de emisiones hasta 5-dic-25

Fuente: [ConoSur Inversiones](#) y Movimiento CREA.

Temas financieros

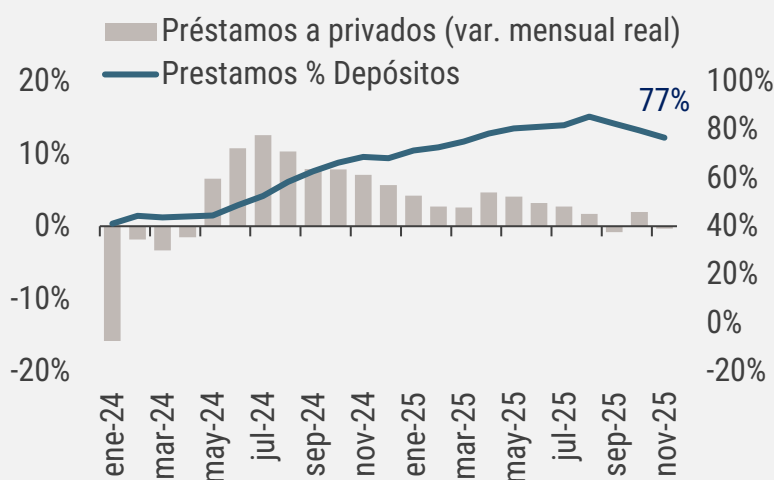
¿Es la acumulación de divisas compatible con el esquema actual?

Como se menciona en la sección Macro, **la gran pregunta que hoy se hace el mercado es si la acumulación sistemática de divisas en 2026 será compatible con el actual esquema de bandas.** La banda cambiaria permitió anclar expectativas y reducir la volatilidad monetaria, pero hacia 2026 podría ser necesario evaluar si se mantiene tal como está o si requiere algún ajuste. El techo de la banda se mueve a una tasa menor que la inflación, que ronda el 2% mensual, por lo que no se debe descartar el hecho de que la inflación podría volver a empujar rápidamente al tipo de cambio hacia ese techo, un escenario poco alentador.

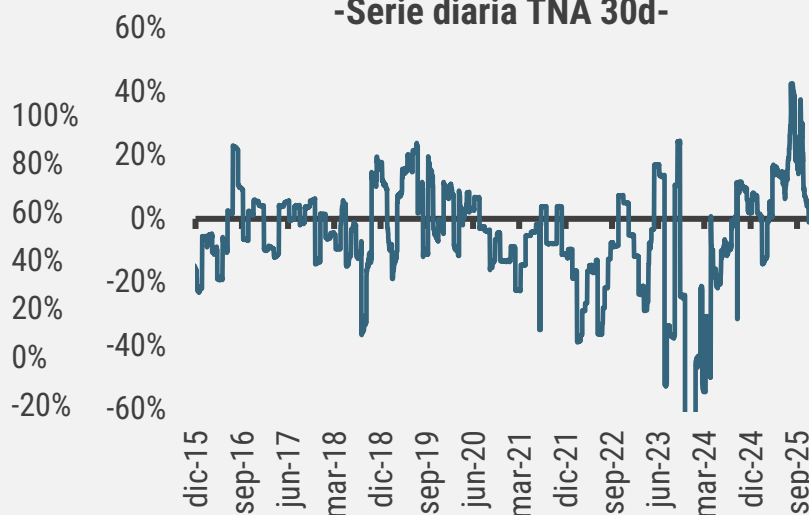
Tras las elecciones de octubre, el Estado priorizó la disciplina monetaria y avanzó en el desarme de cobertura cambiaria. Las tasas de interés están bajando, especialmente en los plazos cortos: la TAMAR se ubica en torno a 26% TNA y el financiamiento de corto plazo en torno a 32-33% TNA (ref.: CPD avalado a 60-180 días). Este descenso favorece una recuperación del crédito al sector privado (bancos estiman un crecimiento real en torno al 25-35%), cuyo dinamismo dependerá en parte del apetito de riesgo de las entidades en un contexto de aumento en la morosidad, que se espera que se estabilice hacia 1er Sem. 2026. Si bien las tasas de interés parecen haberse normalizado en niveles más bajos, dada la historia reciente de elevada volatilidad sumado a que el TC oficial se encuentra muy próximo al techo de la banda, **el mercado parece no descartar episodios de mayor presión, a pesar que el escenario base sea de desinflación.**

Entonces, **frente al objetivo de remonetizar la economía:** ¿cuál es el tipo de cambio que impulsa la demanda de pesos con las tasas actuales a corto plazo?, ¿coincide ese nivel con el que garantiza competitividad y equilibrio en la balanza comercial? **Aún habría tiempo para que ese punto se alcance de manera gradual, a medida que aumente la confianza y se avance con las reformas económicas y, si en los próximos meses no se logra alcanzar los objetivos de fortalecimiento externo, habrá espacio para recalibrar la estrategia.**

Crédito con elevado potencial de crecimiento hacia adelante



**Tasa real de depósitos en ARS
-Serie diaria TNA 30d-**



Nota: Tasa real considera Tamar como última referencia (empalme) + IPC de cada mes.

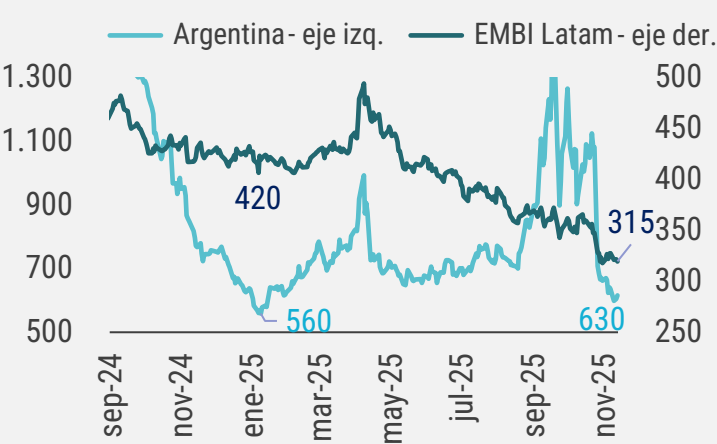
Fuente: [ConoSur Inversiones](#) y Movimiento CREA.

Temas financieros

Elevado potencial para los activos argentinos a mediano y largo plazo

En base a los resultados, predomina la visión constructiva sobre el recorrido de los activos argentinos, aunque con expectativas más moderadas hacia adelante, luego de que la sorpresa electoral de octubre impulsara un rally histórico. Entre los principales drivers que se observan, se encuentran el consenso político, el avance de las reformas, la acumulación de reservas, la potencial recompra de deuda soberana, el eventual acceso a los mercados internacionales y la recuperación de la actividad. Si bien el país no está exento a riesgos externos, a nivel local no se identifican factores inmediatos que puedan deteriorar fuertemente el escenario en el corto plazo, y se espera que 2026 esté marcado por una mayor estabilidad macro y menor incertidumbre política.

En ene-25 el riesgo país alcanzó los 550 puntos, y desde entonces los rendimientos de la región comprimieron cerca de 100 puntos. Bajo un escenario de compresión para Argentina hacia 400–450 puntos a dic-26, los bonos soberanos largos bajo ley NY muestran una suba potencial directa del 18-24%. En este contexto, se favorecen los Globales largos (35/38/41), y el Bonar 2030 (AL30) dado que su diferencial por legislación continúa en niveles elevados (3,3%) y habría margen de compresión en el corto plazo. Para un perfil moderado-agresivo, se propone una cartera de renta fija en dólares distribuida: 45% Globales largos (GD 35/38/41), 15% AL30, 15% ONs corporativas de mayor duration y 25% subsoberanos (principalmente Córdoba y Mendoza, incorporando Salta para perfiles algo más agresivos).



Ticker	10-dic-25		Retorno total a dic-26 según Riesgo País				
	TIR	DM	350 (7,5%)	400 (8,0%)	450 (8,5%)	500 (9,0%)	550 (9,5%)
GD29	7,6%	1,7	6%	6%	6%	5%	5%
GD30	8,8%	2,1	9%	9%	8%	7%	7%
GD35	10,3%	5,6	25%	22%	20%	17%	14%
GD38	10,3%	4,8	23%	20%	18%	16%	13%
GD41	10,2%	6,0	27%	24%	20%	17%	15%
GD46	10,0%	6,0	25%	21%	18%	15%	12%

Nota: retorno total en dólares - precio dirty según riesgo país al 30-dic-26 + flujos intermedios, versus precio MEP BYMA al 10-dic-25 (sin considerar reinversión). Tasa Libre de riesgo 4%

Para un perfil más conservador, se priorizan ONs corporativas* que ofrecen rendimientos en torno al 6-7% anual a 1-3 años, realizando un escalonamiento de vencimientos contemplando las necesidades de liquidez (o acceder directamente a FCIs que ofrecen mayor liquidez y retorno en torno al 6,5%**), priorizando tanto los fundamentos crediticios, como la diversificación entre sectores y grupos económicos. Se podría incorporar un 10-20% en Bopreal B y C con put ARCA, que hoy rinden en torno a 3,6 y 11% directo a abril 2026 y 2027, respectivamente, para potenciar retornos de corto plazo y aumentar la liquidez. Estos instrumentos pueden utilizarse para el pago de impuestos por lo que no representan una salida de dólares del BCRA.

*Emisores corporativos perfil conservador, podría seleccionarse Pampa Energía, Vista Energy, Tecpetrol, TGS, YPF Luz, Genneia, Central Puerto, Grupo IRSA, Arcor, Galicia, BBVA, etc.

**Ref. rendimiento actual del Fondo Común de Inversión Renta Fija Corporativa de ConoSur.

Fuente: ConoSur Inversiones y Movimiento CREA.



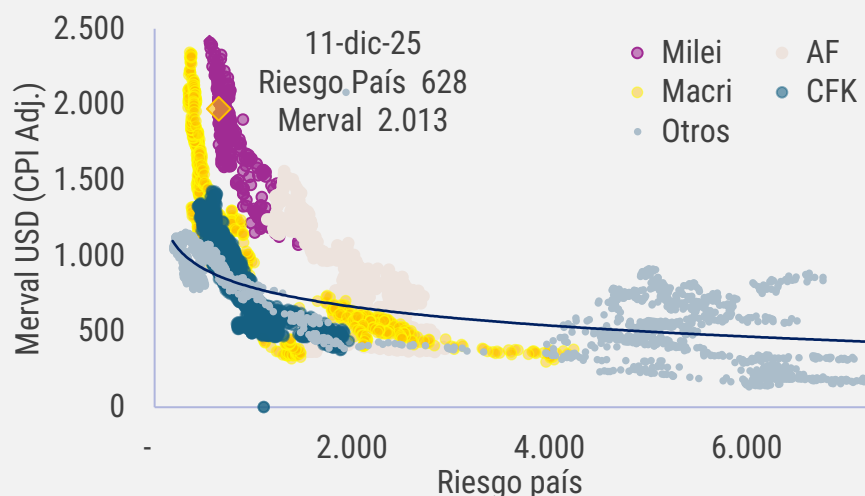
Temas financieros

Merval acompañará la mejora en la economía real

Desde las elecciones se ha aumentado de manera gradual la ponderación de la renta variable en las carteras de inversión*, dado el optimismo sobre la evolución de las acciones a mediano y largo plazo por: a) la mejora esperada en la economía real, a medida que la normalización de la macro baje a la micro, b) la expectativa de baja del riesgo país, factor de descuento que mantiene correlación directa con la renta variable; y c) la posibilidad de que las reformas aumenten la competitividad de las empresas.

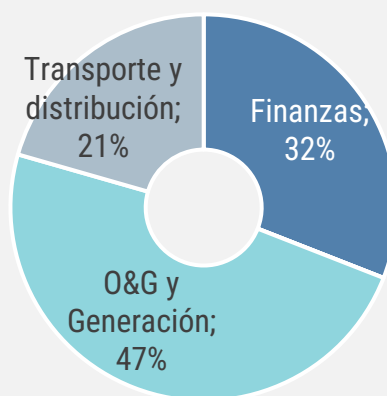
Algunas opciones de fondo de retorno total* buscan ofrecer una alternativa de inversión en Argentina que potencie los rendimientos medidos en dólares, hoy mantiene una proporción de renta fija y renta variable en torno al 50%. En renta variable, el foco está en los siguientes sectores:

- **O&G y Generación de energía (47%) - Pampa, Vista, YPF, Central Puerto:** se valoriza un sector defensivo con sólidos ingresos y buenas perspectivas. Vista e YPF continúan expandiendo inversiones y capacidad exportadora, mientras que Pampa combina *shale* O&G y generación, con buen potencial de EBITDA 2027 y flujos estables. Central Puerto mantiene una posición financiera robusta con amplio espacio para concretar inversiones y un flujo de caja estable.
- **Transporte y distribución (21%) - TGS, TGN, Transener, Ecogas, Metrogas y Edenor:** corresponde a compañías con ingresos regulados como una apuesta por operar servicios esenciales con demanda estable que, luego de largos períodos de congelamiento tarifario, suelen beneficiarse de ciclos de normalización que mejoran ingresos, márgenes y previsibilidad de sus operaciones.
- **Bancos (32%) - Macro, BBVA y Galicia:** hoy operan en 1,5–1,7x P/BV, aún muy por debajo de los picos de 2025/2018. Si bien se espera que la rentabilidad siga presionada en 2026, con una macro más ordenada el sector debería acompañar –e incluso superar– la compresión del riesgo país, por lo que la perspectiva de mediano-largo plazo es positiva. El bajo nivel de crédito de Argentina (10% del PBI, vs Chile 80% y Brasil 70%) refuerza la tesis de que el sector podría experimentar un fuerte crecimiento.



Cartera de acciones del instrumento*

Distribución por sectores



*Ref.: Fondo Común de Inversión [ConoSur Visus](#)

Fuente: [ConoSur Inversiones](#) y Movimiento CREA.



[Índice](#)

[Menú principal](#)

¿Querés puntuar el reporte o dejarnos comentarios? Hacé click [acá](#)



contenidoscrea.org.ar

crea.org.ar

 crea.org

 [@crea_arg](https://twitter.com/crea_arg)

 [@crea_arg](https://twitter.com/crea_arg)

 [/canalcrea](https://www.youtube.com/canalcrea)

 [/movimientocrea](https://www.linkedin.com/company/movimientocrea)



Temas empresariales



Temas empresariales

El impacto del clima en la gestión y economía empresarial

El clima en 25/26 vuelve a afectar a las empresas agropecuarias, según lo informado por anegamiento en la última Encuesta SEA de nov-25. Así, los principales impactos se registran principalmente en **dificultades en la gestión productiva; en situaciones organizacionales y sociales; y problemáticas financieras**.

Más en detalle, se identifican los siguientes inconvenientes:

***En actividades ganaderas:** retrasos/imposibilidad de siembra de forrajes y verdeos, generando pérdida de reservas planificadas y dificultades en la GDPV. Para valorizar un ejemplo, una **producción esperada de 5 a 6 rollos/ha** de 500 kg y una valuación de 20 USD/rollo, la imposibilidad de confeccionar reservas implica **un lucro cesante aprox. de 100-120 USD/ha**, en el último semestre.

***En actividades agrícolas:** la dificultad de no lograr los lotes destinados a fina implica resignar márgenes proyectados (y su *cash flow*). En la gruesa, además, **la demora en las fechas de siembra agrega un nuevo costo**, que se analiza con detalle en la sección Agrícola.

Por último, ante lo delicado de la situación, es relevante contemplar la declaración de emergencia o desastre agropecuario: la misma requiere validación a nivel local, provincial y nacional; las ventanas de presentación son acotadas (15 días) y **los beneficios, si bien resultan paliativos, deben analizarse** dentro del funcionamiento global de la empresa.

Principales impactos del anegamiento según nivel de importancia



Beneficios de la Ley 26.509 - Emergencia

- **Diferimientos** (postergación Imp o tasas)
- **En ventas forzosas** no pago IIGG
- **Suspensión de juicios**
- **Otros para Monotributos**

Presentaciones

- 1) Con Clave Fiscal
- 2) Localidad Provincia
- 3) ARCA en "Presentaciones Digitales" formulario digital denominado "Zona de Emergencia"

En Bs. As. la Res. 1776/25 prorroga el estado de emergencia desde el 01-sep-25 hasta el 28-feb-26

* Según región, calidad, y materiales.

Fuente: Movimiento CREA en base a SEA CREA nov-25, Monitor Forrajero CREA, Ley 26.509 y Res. MECON N°1776/25.

Temas empresariales

El impacto de la macro en las decisiones empresariales

No solo el contexto climático condiciona las decisiones empresariales, sino también el contexto macroeconómico. Así, el relevamiento sobre la gestión de pasivos que realizan las empresas CREA distingue claramente cómo las decisiones empresariales varían en función de las señales macro. El escenario actual está marcado por la consolidación de tasas reales positivas ARS, un tipo de cambio relativamente anclado y expectativas de baja en las tasas de interés. **En este contexto la gestión de pasivos y las decisiones de endeudamiento se vuelven aspectos centrales para interpretar la conducta financiera del sector.**

Como resultado de la Encuesta SEA nov-25, se observan 3 tendencias principales:

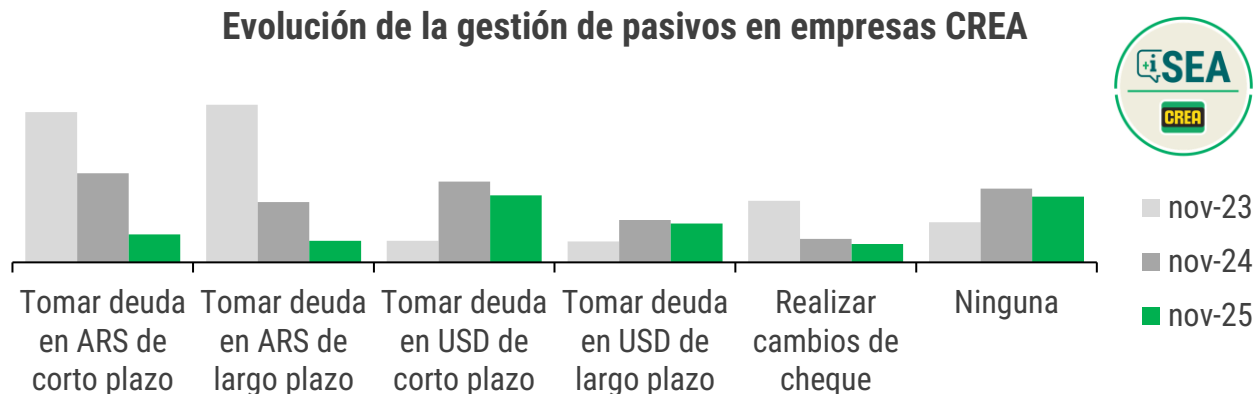
Tendencias en el endeudamiento: **en pesos**, la evolución de las decisiones tienen una clara **tendencia a la baja** en deuda tanto en corto como en largo plazo, **consecuente con las tasas reales positivas** y las expectativas de baja de tasas; **en dólares**, aquellas **empresas que “producen” dólares, exponen cobertura de corto plazo** en esa moneda, **aunque en menor medida** que hace un año.

Realización de cambios de cheques: hay una tendencia importante **a la baja** como forma de financiarse.

Comportamiento 2025: **destaca una estrategia de prudencia o de reducción de riesgos** financieros a medida que se aproximan cambios económicos y/o financieros.

En resumen, el análisis permite observar cómo las empresas CREA adaptan sus decisiones de gestión de pasivos en función de: cancelar deuda, utilizar capital propio, y/o aumentar la utilización de canje de granos, adaptándose al día a día, a los ajustes de las condiciones del mercado. Los escenarios de tasas y tipo de cambio futuro, ayudan a diseñar la estrategia de gestión y objetivos de la empresa.

Evolución de la gestión de pasivos en empresas CREA



Fuente: Movimiento CREA en base a SEA CREA nov-25, y Espacio Empresario CREA dic-25.



Temas empresariales

Comparativa de tasas

Tasa equivalente en dólares a una determinada tasa en pesos

La tabla muestra la tasa de interés en USD que se paga si se toma un préstamo en pesos. Por ejemplo, si se toma un crédito de 1.000.000 ARS al 48% de interés anual a 180 días y un tipo de cambio al inicio de 1.475 ARS/USD, al momento de pagar, el monto es de 1.480.000 ARS. Y si el TC fuera de 1.600 ARS/USD, entonces, la tasa equivalente en USD que se paga en el ejemplo es del 14%.

		Tasas de interés en ARS							
		TNA	32%	37%	43%	48%	53%	58%	63%
		180 días	16%	18%	21%	24%	26%	29%	31%
ARS/USD a Jun-26	1.500	14%	16%	19%	22%	24%	26%	29%	
	1.550	10%	13%	15%	18%	20%	22%	25%	
	1.600	7%	9%	12%	14%	16%	19%	21%	
	1.650	4%	6%	8%	11%	13%	15%	17%	
	1.700	0%	3%	5%	7%	9%	12%	14%	

Tasa equivalente en pesos a una determinada tasa en dólares

La tabla muestra la tasa de interés en ARS que se paga si se toma un préstamo en dólares. Por ejemplo, si se toma un crédito de 1.000 USD al 9% de interés a 180 días y un TC al inicio de 1.475 ARS/USD. Al momento de pagar el monto es de 1.090 USD. Si el TC es de 1.600 ARS/USD, entonces, la tasa equivalente en ARS que se paga en el ejemplo es de 13%.

		Tasa de interés en USD							
		TNA	6%	7%	8%	9%	10%	11%	12%
		180 días	3,0%	3,5%	3,9%	4,4%	4,9%	5,4%	5,9%
ARS/USD a Jun-26	1.500	5%	5%	6%	6%	7%	7%	8%	
	1.550	8%	9%	9%	10%	10%	11%	11%	
	1.600	12%	12%	13%	13%	14%	14%	15%	
	1.650	15%	16%	16%	17%	17%	18%	18%	
	1.700	19%	19%	20%	20%	21%	22%	22%	

*El tipo de cambio esperado para jun-26 es un rango que contiene el valor previsto por el mercado reflejado en Proyecciones Macro CREA, REM BCRA, y A3 Mercados.

Temas empresariales

Sistema Nacional de Trazabilidad Individual Electrónica

Desde el 31-oct-25 se completó la entrada en vigencia el Sistema Nacional de Trazabilidad Individual Electrónica (caravana electrónica).

Destacados del sistema:

- **Trazabilidad individual:** cada animal tiene una identificación obligatoria mediante un dispositivo electrónico oficial.
- **Dispositivos electrónicos oficiales:** se definió y estandarizó los dispositivos que, al comprarlos, quedan automáticamente registrados en el RENSPA del productor.
- **Colocación del dispositivo electrónico:** la identificación individual debe aplicarse al destete o antes del primer movimiento del animal. Una vez colocada, el productor dispone de 10 días hábiles para declarar la identificación ante SENASA (en oficina local, SIGSA, o aplicación SIGBIOTRAZA).
- **Requisitos para declarar:** previamente haber actualizado las existencias del establecimiento, y luego brindar los datos del animal (sexo, raza y fecha –mes o año– de nacimiento).
- **Proceso de trazabilidad:** el establecimiento de origen debe emitir un TRI (números de todos los dispositivos electrónicos) y el DTe. El movimiento debe ser validado en SIGSA. El establecimiento receptor es el responsable de validar la trazabilidad.

Resolución Nacional N° 71/2025

Reglamentada técnicamente por las Resoluciones del SENASA N°530/2025 y 841/2025 del 31-oct-25

¿Desde cuándo rige?

A partir del 1 de ene-26, ningún ternero podrá permanecer en el establecimiento luego del destete ni moverse sin contar con identificación electrónica oficial.

Desde el 1-dic-25 dejará de comercializarse el CUIG visual tradicional.

¿Qué pasa si se pierde o se rompe el dispositivo?

- **Si se pierde solo el visual (tarjeta):** se reemplaza por otro binomio. No pierde trazabilidad.
- **Si se pierde solo el electrónico:** se reemplaza por un binomio completo. No pierde trazabilidad.
- **Si se pierde todo el binomio:** se coloca un nuevo binomio. Se pierde trazabilidad.

[Índice](#)

[Menú principal](#)

¿Querés puntuar el reporte o dejarnos comentarios? Hacé click [acá](#)



contenidoscrea.org.ar

crea.org.ar

 crea.org

 [@crea_arg](https://twitter.com/crea_arg)

 [@crea_arg](https://twitter.com/crea_arg)

 [/canalcrea](https://www.youtube.com/canalcrea)

 [/movimientocrea](https://www.linkedin.com/company/movimientocrea)



Clima en el agro



Clima en el agro argentino

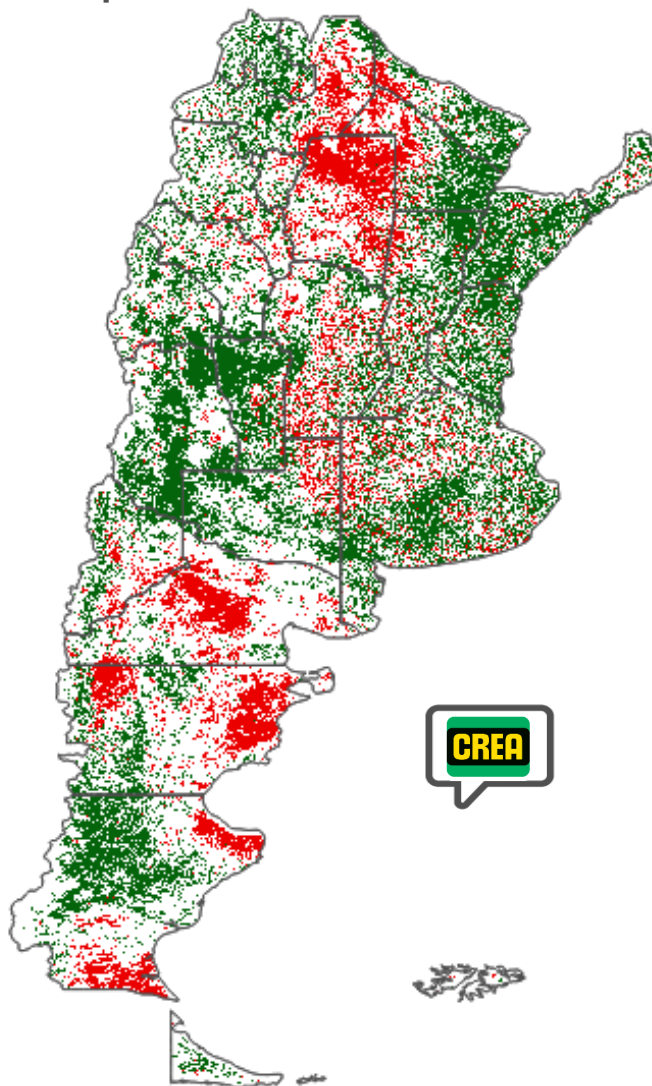
Buena oferta forrajera con focos de afectación por adversidades

Anomalías de crecimiento de la vegetación

Durante el mes de nov-25, **en gran parte del país se observa crecimiento de la vegetación por encima del promedio (superficie en verde)**. Asociado a esto, más del 80% de los Grupos CREA ganaderos y lecheros consideran que tienen una buena a muy buena oferta forrajera. Además, los Grupos CREA agrícolas hacia el norte del país que están cosechando informan muy buenos rindes de trigo, incluso récords.

Sin embargo, se observan algunas zonas de Santiago del estero, Chaco, Salta, Córdoba, este de La Pampa y sectores de Patagonia y Buenos Aires **con anomalías negativas (superficie en rojo)**. **Mayormente estos datos se asocian a condiciones de sequía**, en especial en la zona de **CHS y PAT**, donde los Grupos CREA perciben oferta regular de forraje. Mientras que las zonas del noreste de La Pampa, sudeste de Córdoba, y parte de Buenos Aires responde a **excesos hídricos y/o heladas**.

Anomalía de Índice de Vegetación (NDVI)* para el mes de noviembre 2025



El mapa muestra las anomalías de índice verde correspondiente a un período de 30 días versus el promedio histórico del mismo período de la serie 2000-2024. La superficie verde indica anomalías mayores al promedio, blanco igual al promedio, y rojo menores al promedio.

Fuente: Movimiento CREA en base a Proyecto Seguimiento Forrajero CREA y SEA CREA nov-25.

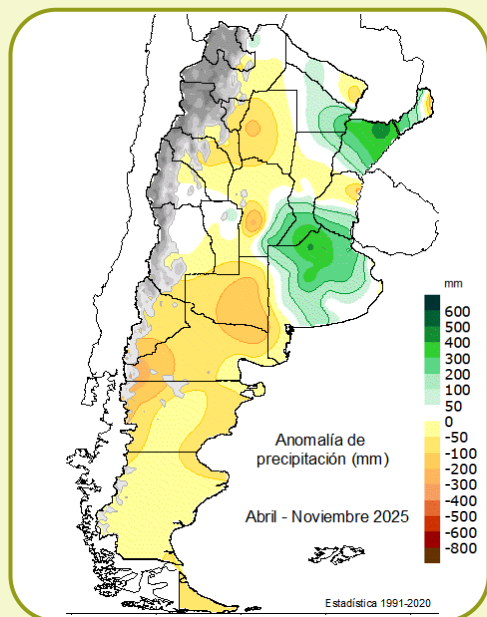


Clima en el agro argentino

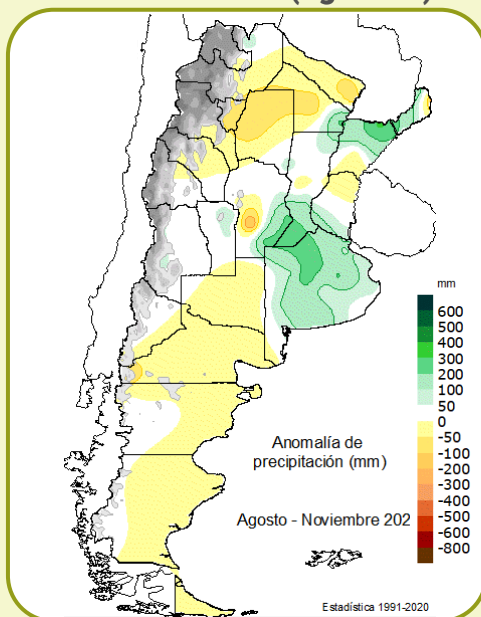
Anomalías de precipitaciones e impacto de las adversidades

Anomalía de precipitación (mm)

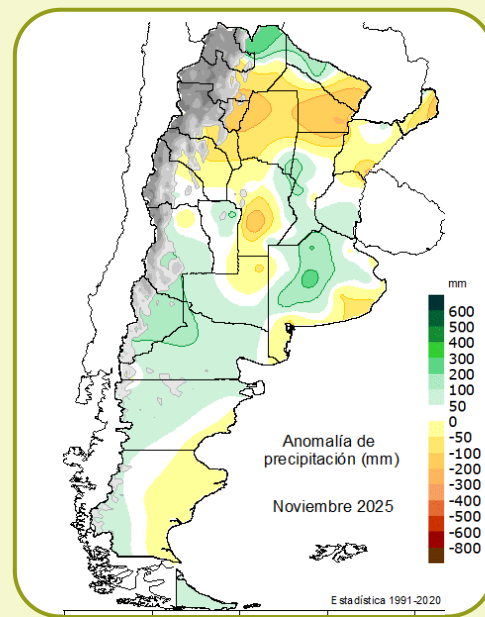
Últimos 8 meses (abr-nov)



Últimos 4 meses (ago-nov)



Último mes (nov-25)



La situación de excesos hídricos de algunas de las regiones CREA persiste desde hace varios meses en las regiones afectadas, incluso con situaciones de más de 8 meses, según lo informado en la Encuesta SEA de nov-25. Así, en los mapas se puede ver que **gran parte de la provincia de Buenos Aires tuvo precipitaciones superiores al promedio a lo largo de las tres escalas temporales.**

En este sentido, las empresas retrasaron las siembras, redujeron la superficie de siembra y presentaron dificultades para el traslado. Además, las empresas lecheras registraron caídas en la producción y menor calidad de reservas, mientras que, en los planteos ganaderos, recurrieron al ajuste de carga para enfrentar la situación.

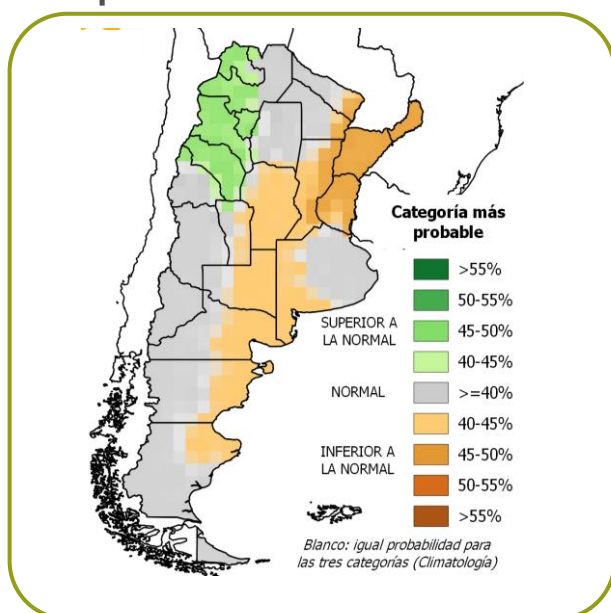
Por el contrario, la **región patagónica, las provincias de La Pampa y Chaco, y un foco en Córdoba registraron déficit de agua.** En este caso, las empresas ganaderas debieron recurrir a estrategias como ajuste de carga, entre otras.

Clima en el agro argentino

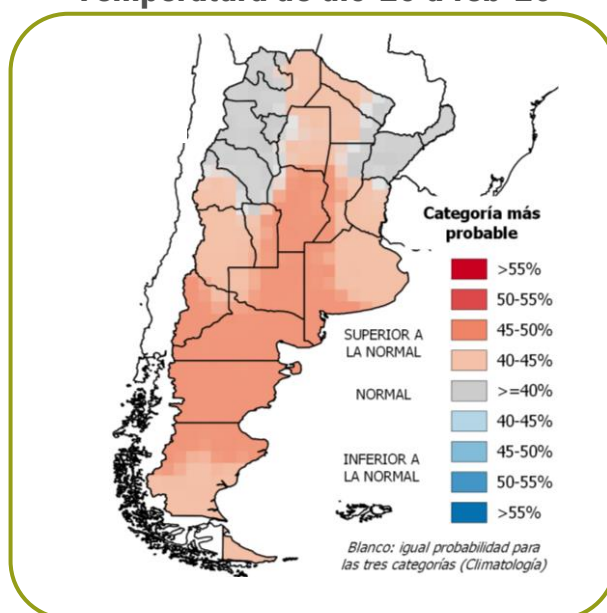
Pronóstico estival

Pronóstico trimestral de precipitaciones y temperaturas

Precipitaciones de dic-25 a feb-26



Temperatura de dic-25 a feb-26

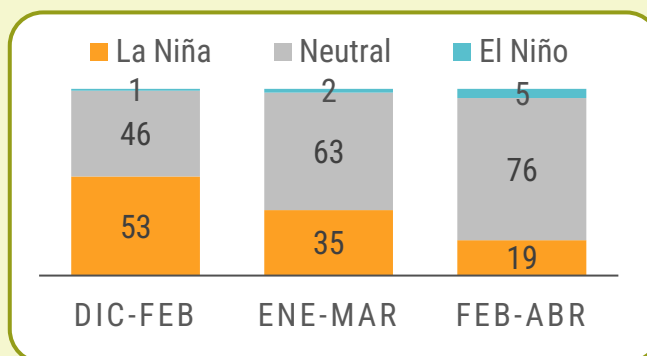


Precipitaciones: para el trimestre dic-feb se pronostica mayor probabilidad de lluvias mayores al promedio en el noroeste del país y menores al promedio en el litoral, Santa Fe, Córdoba, oeste de Buenos Aires, este de La Pampa y este de la Patagonia. En el territorio restante se esperan precipitaciones similares al promedio.

Temperatura: en el noroeste y litoral norte del país hay mayor probabilidad de temperaturas iguales al promedio, mientras que en el resto del país hay mayor probabilidad de que las temperaturas sean mayores al promedio.

Pronóstico de ENOS: el Pacífico ecuatorial se encuentra en estado de **La Niña**, continuando una tendencia de enfriamiento gradual.

Según la interpretación y el consenso de expertos del IRI, un contexto de **Neutralidad predomina a partir del trimestre ene-mar 2026** con un 63% de probabilidad.



[Índice](#)

[Menú principal](#)

¿Querés puntuar el reporte o dejarnos comentarios? Hacé click [acá](#)



contenidoscrea.org.ar

crea.org.ar

 crea.org

 [@crea_arg](https://twitter.com/crea_arg)

 [@crea_arg](https://www.instagram.com/crea_arg)

 [/canalcrea](https://www.youtube.com/canalcrea)

 [/movimientocrea](https://www.linkedin.com/company/movimientocrea)



Agricultura



Señales externas

Balance global y niveles de precios



Soja



Oferta: la producción mundial para la 25/26 se mantiene en 423Mt, estable intermensual y con un ajuste de -0,5% i.a., aunque **por encima del promedio de las últimas 5 campañas** (386Mt). En Sudamérica, donde se desarrollan las labores de siembra, CONAB proyecta **para Brasil**, principal productor mundial, un volumen de **178Mt, consolidando un incremento interanual (+3,6%)**. En EE.UU., la producción se encuentra en 116Mt y los stocks finales en 7,9Mt, inferior a las dos campañas previas.

Demanda: tras el acuerdo entre Trump y Xi, que incluyó compromisos de compra de soja estadounidense, el mercado sigue atento al ritmo de comercialización. Si bien el USDA mantiene **las importaciones de China en 112Mt, las compras a EE.UU. continúan por debajo a las expectativas**, limitando la recuperación en sus exportaciones. A escala global, el consumo se sostiene estable en 422Mt, por lo que la relación **stock/consumo permanece cerca del 29%, en línea con las últimas campañas**.

Precio: en nov-25 ocurrió una recuperación impulsada por el acuerdo Trump-Xi. Sin embargo, el mercado corrigió parcialmente y hoy la soja **ene-26 CBOT se mantiene en torno a los 400 USD/t**, luego de haber alcanzado su cotización más alta en más de un año.



Maíz



Oferta: la producción global 25/26 según USDA alcanza **1.283Mt**, un incremento interanual cercano al 4% y **por encima del promedio de las últimas 5 campañas**. En Sudamérica, CONAB proyecta para **Brasil 139Mt, con mayor área y menor productividad**, pero con el rendimiento aún pendiente de definición en la *safrinha*, que concentra la mayor parte del volumen (80% del total). **En EE.UU.**, el USDA proyecta una producción de **426Mt, el nivel más alto** de los últimos años, y stocks finales de 51,5Mt, valores elevados en términos históricos.

Demanda: **a nivel global se mantiene firme**, con un consumo proyectado por USDA en 1.297Mt, un crecimiento interanual moderado (+3,5%). Las importaciones mundiales ascienden a 190Mt, con los **principales compradores** (China y México) **sin modificaciones** relevantes en sus proyecciones. En este contexto, la relación **stock/consumo mundial se ubica cerca del 22%, un nivel inferior al promedio quinquenal**.

Precio: luego de un rebote en sep-25, la cotización de **maíz CBOT dic-25 se encuentra lateralizando en torno a 176 USD/t**. Sin novedades de oferta o clima, el movimiento permanece limitado.

Señales: ▼ negativas = estables ▲ positivas

Fuente: Movimiento CREA en base a Globaltecnos, USDA, CONAB, CBOT, y A3 Mercados.

Señales externas

Balance global y niveles de precios



Trigo



Oferta: la oferta global para 25/26 muestra una mejora según el USDA, que **elevó la producción a 838Mt** (+4,6 i.a) y **proyecta un incremento de stocks finales** hasta 275Mt, reflejando un balance más holgado. En Argentina se destaca una recuperación productiva significativa tras campañas previas afectadas por condiciones climáticas adversas. Este repunte en la oferta junto con subas en Canadá (+3Mt), UE (+1,7Mt) y Rusia (+1Mt), refuerza un contexto de mayor disponibilidad global de trigo.

Demanda: para el mundo en 25/26 **sube levemente a 823Mt**, con mayor impulso desde Asia y Norte de África, dado que mientras que los principales importadores suben marginalmente sus compras y China sostiene un uso elevado (148Mt), sin cambiar sus importaciones. En Argentina, la demanda interna se mantiene en 8Mt, permitiendo un saldo exportable amplio. En resumen, **la demanda crece menos que la oferta, favoreciendo stocks globales más altos.**

Precio: en el mercado internacional, la posición **dic-25 alcanza los 198 USD/t**. Así, el mercado pasó de temer problemas climáticos en 2024 a anticipar un balance 25/26 holgado, y **presionar los precios internacionales y locales a la baja.**



Girasol



Oferta: según el USDA, la **producción global retrocede de 54,2 a 51,7Mt** (-2,5Mt i.m.). Esta merma está asociada principalmente a menores disponibilidades en la región del Mar Negro y parte de la UE. En este contexto, **la relación stock/molienda desciende de 6,2% a 5,9%, por debajo del promedio** de 5 años (7,6%), reflejando un nivel de inventarios más limitado.

Demanda: en 25/26 **se mantiene firme** según el USDA, **sostenida por el consumo doméstico de aceite** en la UE, India y China, aunque con compras más moderadas. La UE mantiene importaciones en 2,2Mt (-8% i.a.), India baja a 2,95Mt (vs 2,90Mt en 24/25), y China reduce a 600 mil t (vs 532 mil t del año anterior). En total, **las importaciones globales se estiman en 11,4Mt** (vs 12,1Mt en oct-25 y vs 11,9Mt del ciclo previo), **mostrando una leve desaceleración.**

Precio: la cotización local en el 2025 rondó los 336 USD/t en el 1er semestre y se estabilizó cerca de 350 USD/t en la 2da mitad del año. Mientras que, en el mercado externo, **el aceite de girasol CIF Rotterdam sube** desde valores cercanos a 1.200 USD/t a una franja de 1.350–1.400 USD/t hacia fin de año, mostrando mayor firmeza que la semilla.

Señales: ▼ negativas = estables ▲ positivas

Fuente: Movimiento CREA en base a [Globaltecnos](#), USDA, CBOT, y A3 Mercados.



Negocio agrícola

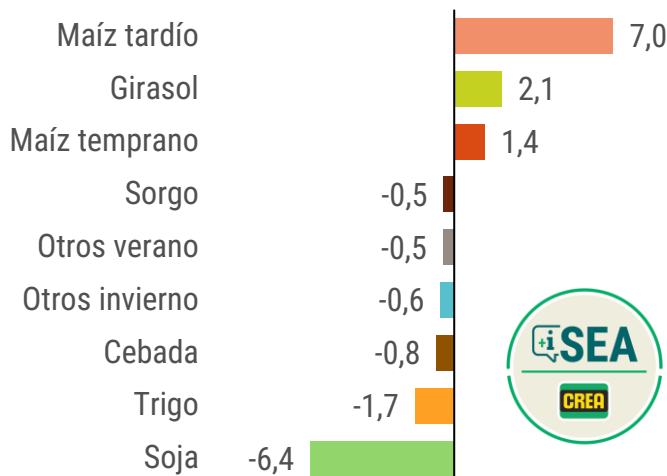
Indicadores productivos y comerciales de la campaña

Rotación de cultivo y proyecciones 25/26

A nov-25 se confirmó lo anticipado en el Reporte de julio, donde **la búsqueda de alternativas más competitivas generaba cambios en la rotación**. Así, la soja sigue siendo el principal cultivo, pero pierde peso relativo frente a ciclos previos (-6,4 p.p. vs nov-24). En contraste, recupera el maíz (+8,4 p.p.), en especial el cereal tardío, y el girasol (+2,1 p.p.), siendo el 2do año con crecimiento.

De completarse la intención de siembra y clima favorable mediante, podría darse lugar a una producción de gruesa elevada. Habrá que ver si la reciente baja de DD.EE. tiene incidencia para algún pase de superficie en los cultivos de verano. Por su parte, la cosecha de fina se perfila con buenos rindes.

Variación interanual en la participación en la rotación (en puntos porcentuales)

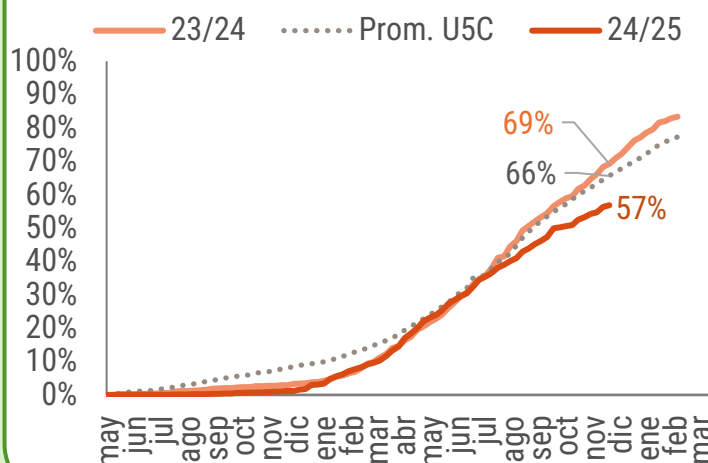


Maíz: balance y comercialización

En un contexto de elevada proyección productiva para la campaña 25/26, se debe considerar que **la comercialización de la 24/25 ocurre a menor ritmo que en campañas previas. Además, la hoja de balance plantea un stock final 24/25 superior al de años anteriores.**

Este escenario se combina con **cotizaciones de posiciones futuras (abr y jul) similares a los de dic-24, pero 17-20% por debajo del promedio de los últimos 5 diciembres (USD const./t)**, lo que refleja que el mercado ya incorpora la mayor disponibilidad de grano.

Maíz: total con precio hecho*



*Total con precio hecho: (total comprado - total a fijar + total fijado) / producción

Señales internas

Indicadores productivos y comerciales de la campaña

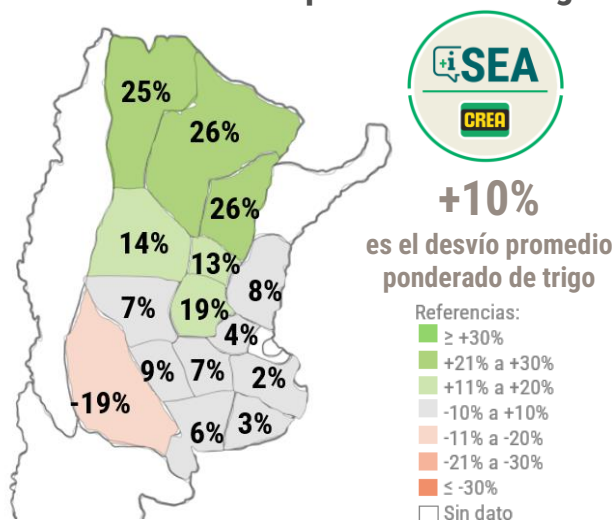
Rendimiento, calidad, y precio del trigo 25/26

La campaña de trigo 25/26 se encamina a obtener rendimientos nacionales entre los más altos de la serie, con promedios nacionales en torno a 3.500 kg/ha. En esta línea, los resultados de la Encuesta SEA nov-25 indican un desvío promedio ponderado de +10% respecto de lo planificado al inicio de campaña. En las zonas del norte y centro del país, donde la cosecha está más avanzada, se observa buena producción. De todas maneras, **este valor es preliminar y podría ajustarse a medida que progrese la labor en el resto de las regiones**, principalmente en las zonas típicas trigueras, donde algunas empresas informaron haber sufrido daños por anegamiento y/o heladas tardías.

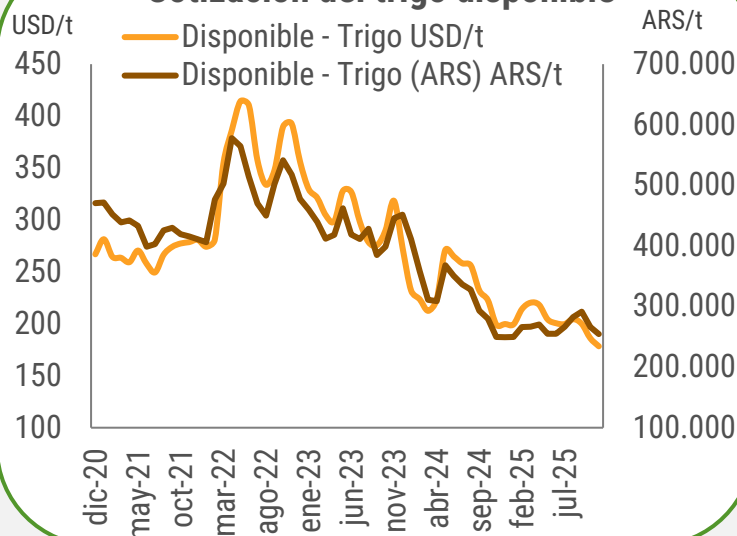
En términos de balance, **las proyecciones de producción se ubican en torno a los 25Mt**. Con un uso interno estable y exportaciones proyectadas en 17Mt, se **mantendría una relación stock/consumo cercana al 17%, mostrando así una oferta holgada**.

Este contexto coincide con cotizaciones disponibles en mínimos históricos (tanto en dólares como en pesos) mientras en el mercado tiende a desprenderse de la presión de cosecha, ya que el pase del disponible a mar-26 muestra una TEM cercana al 3%. **Con este nivel de precios, la última rebaja de DD.EE. no parece ser suficiente para mejorar la ecuación del cultivo**, por lo que, resta saber si los rendimientos alcanzarán a compensar el resultado económico. En paralelo, surgen algunas **complicaciones en la comercialización por la calidad del trigo**. En ese sentido, tal lo relevado por la CACBB, en algunas zonas se encuentran lotes con proteína por debajo de los mínimos comerciales (relacionado con altos rendimientos) que reciben castigos y descuentos adicionales.

Rinde estimado vs plan inicial en trigo



Cotización del trigo disponible



Fuente: Movimiento CREA en base a SEA CREA nov-25, Radar Agrícola CREA, SAGYP, CACBB (Cámara Arbitral de Cereales de Bahía Blanca) y Agroseries CREA.

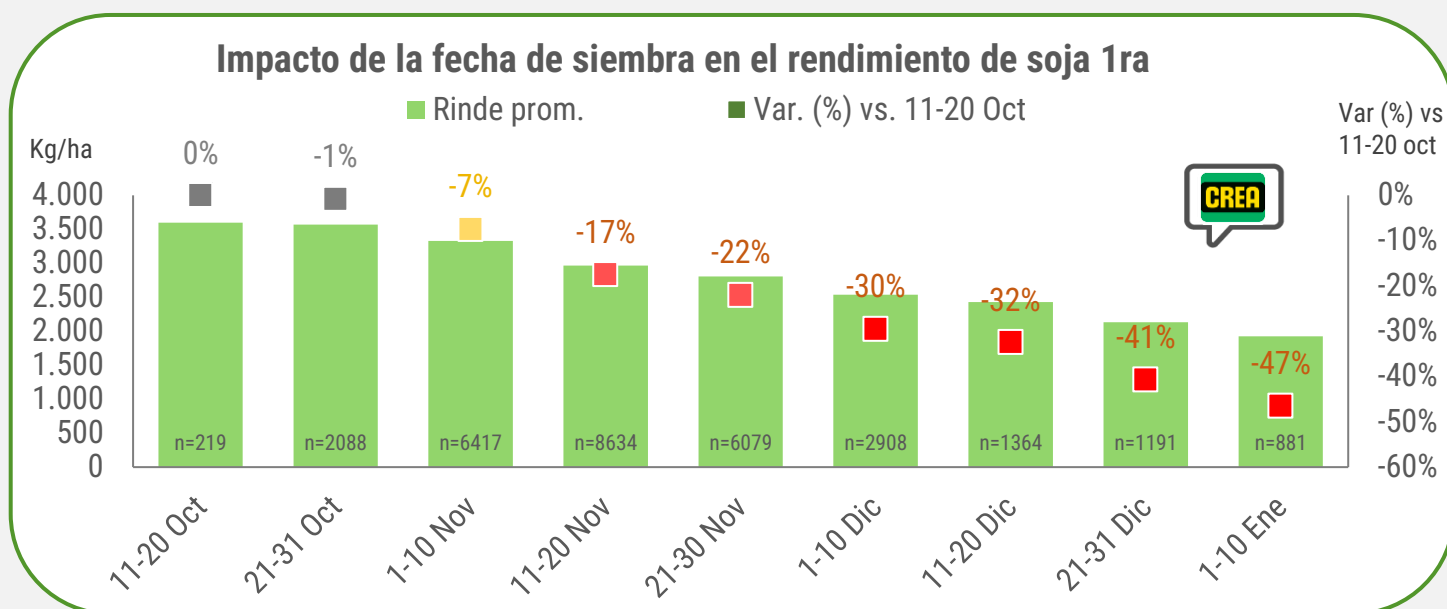
Negocio agrícola

Impacto productivo y estrategias para proteger el resultado

Impacto del atraso de siembra en los resultados económicos

El **atraso en la fecha de siembra**, escenario probable en zonas con problemas climáticos, **impacta negativamente en el rendimiento de soja de primera en el rango de -10% y -30%**. En base a análisis propios de DAT CREA y del proyecto Brechas de Productividad CREA, la pérdida se profundiza a medida que la siembra se aleja de la ventana óptima, reflejando así una relación estrecha entre el retraso y la productividad del lote.

A nivel económico, estas caídas de rinde afectan de forma directa el Resultado/ha, aún con las actuales cotizaciones de **322 USD/t (may-26)**. Para ejemplificar, analizando las regiones más afectadas por anegamiento, el Índice de Viabilidad Económica Agrícola (IVEA) en el escenario base sería de 31, correspondiente a un resultado positivo. A medida que se retrasa la fecha de siembra e impacta en el rendimiento esperado, por ejemplo, con un retraso de 1 mes y una merma aprox. de 17%, el IVEA es de 8, y se ubica en la zona de *breakeven*. Mientras que, con retrasos de 2 meses rendimientos 32% inferiores, el IVEA es de -14 representando la inviabilidad del negocio.



Para los cálculos se consideraron las regiones afectadas por anegamiento (OES, SDE, SUO, NBA, y MYS) y datos reales a campo de las campañas de 1997/98 a 2024/25.

IVEA: relación entre el precio de indiferencia (valor al cual se cubren todos los costos -PI-) y el precio proyectado del mercado (PP), adquiere valores de -100 a 100. Si $PP \approx PI$, resultado económico está en *breakeven* (-10 a +10), si $PP < PI$, resultado es negativo (< -10), y si $PP > PI$, resultado es positivo ($> +10$).

Negocio agrícola

Impacto productivo y estrategias para proteger el resultado

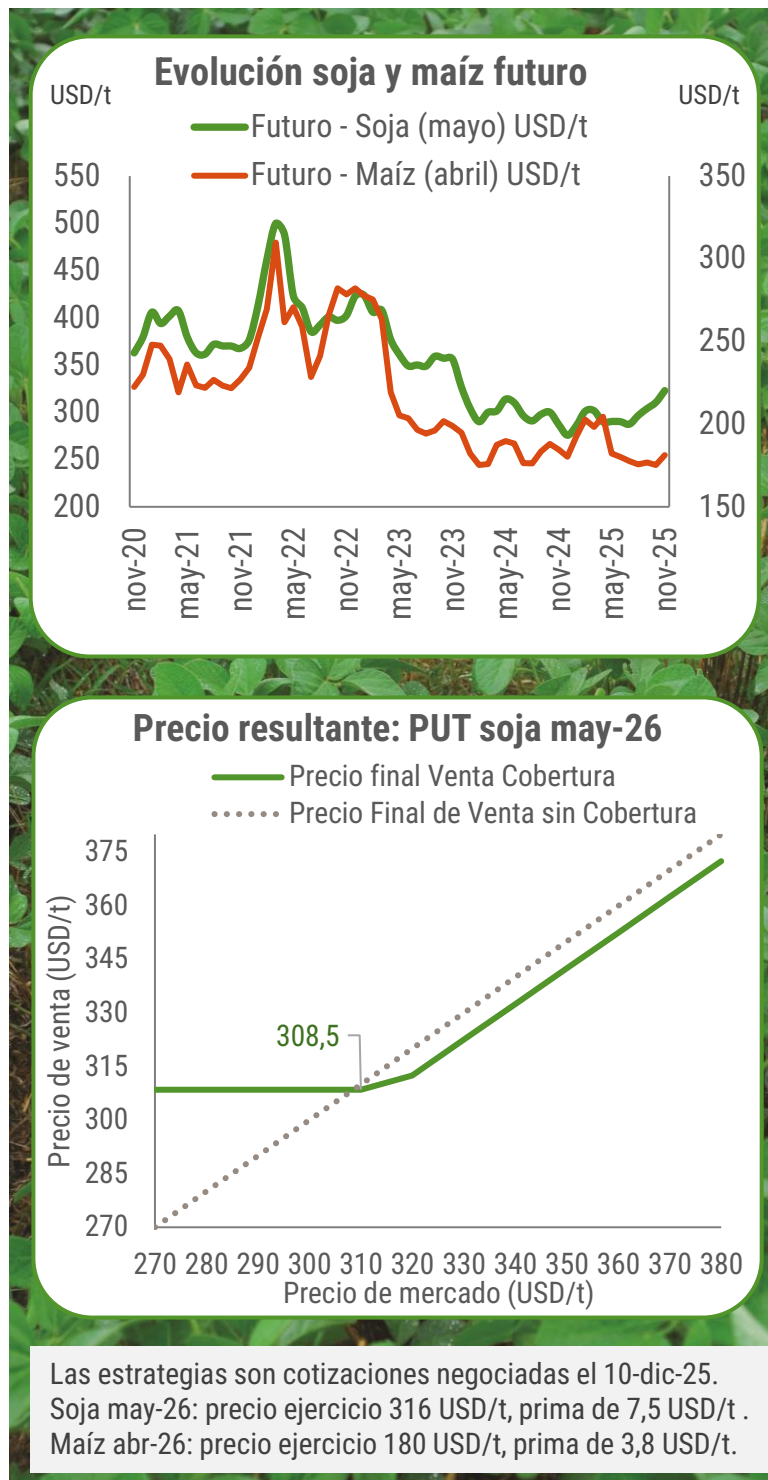
Cotizaciones y estrategias

La reciente baja de DD.EE. anunciada por el Gobierno Nacional* favorece la competitividad de los granos, aunque el mercado no reaccionó igual entre productos.

Luego de la quita temporal de sep-25**, la soja futura mostró un comportamiento particular: las cotizaciones del mercado se ubicaron por encima del FAS teórico, pagando “premio” frente a la capacidad teórica de pago. En cambio, el maíz futuro se mantiene lateralizando en valores cercanos a 180 USD/t, alrededor de 17% por debajo del promedio de las últimas 5 campañas. La soja, pese a cierta recuperación, todavía se encuentra cerca de 9% por debajo de su promedio quinquenal.

Por lo tanto, si bien recién comienza el ciclo 25/26, los empresarios cuentan con **herramientas para disminuir el riesgo precio** ante tanta volatilidad e incertidumbre. Una alternativa simple es la **compra de opciones tipo PUT**, que aseguran un piso de venta y permiten mantener la posibilidad de capturar subas. En el caso puntual de la soja may-26, como se muestra en el ejemplo, permite fijar un precio mínimo en torno a 308,5 USD/t y, al mismo tiempo, mantener abierta la posibilidad de captar precios superiores si es que mejoran.

Por el lado de maíz abr-26 se puede realizar una estrategia similar, logrando un piso de 176,2 USD/t, con una inversión de 3,8 USD/t.



Situación agrícola

Resumen

Señales externas

- La oferta global de los principales cultivos se mantiene elevada, con proyecciones de producción superiores al promedio de las últimas 5 campañas y relaciones stock/consumo estables en soja y maíz y holgada en trigo. La demanda mundial se sostiene firme, pero sin cambios relevantes, con importadores estables y sin señales de aceleración.
- En precios, los mercados internacionales continúan mostrando debilidad: soja en torno a 400 USD/t luego de corregir, maíz lateralizando cerca de 176 USD/t y trigo presionado por mayor disponibilidad.
- En girasol, la producción global cae levemente, pero los precios del aceite muestran mayor firmeza frente al resto del complejo.

Señales internas

- La rotación muestra cambios relevantes: cae la participación de soja, mientras aumentan maíz tardío, maíz temprano y girasol, reflejando la vuelta a rotaciones tradicionales. Con una campaña 25/26 de elevada proyección productiva, la comercialización del maíz 24/25 avanza a menor ritmo y el stock final resulta superior a campañas previas. Los futuros (abr-jul 26) se mantienen en niveles similares a dic-24, pero 17-20% por debajo del promedio de los últimos 5 diciembre.
- El trigo 25/26 se encamina a rendimientos entre los más altos de la serie, aunque con dispersión regional por anegamientos y heladas. La producción proyectada ronda 25Mt y mantiene una relación stock/consumo cercana a 17%, indicando oferta holgada.
- Con este nivel de precios en trigo, la última rebaja de DD.EE. no parece ser suficiente para mejorar la ecuación del cultivo. Resta saber si los rendimientos compensan y la calidad no impacta en el margen.

Negocio

- El atraso en la siembra de soja de primera, escenario probable en zonas afectadas por inundación, reduce el potencial de rendimiento y presiona el resultado económico, ubicando el IVEA en zonas de *breakeven* y/o inviabilidad económica del cultivo.
- El anuncio de baja de DD.EE. impactó de manera dispar en los productos agrícolas. Sin embargo, las cotizaciones de granos de gruesa continúan por debajo del promedio quinquenal. Bajo un contexto de precios volátiles, los empresarios agrícolas cuentan con herramientas para disminuir riesgos de precios, como las opciones tipo PUT, para asegurar pisos de venta para la campaña 25/26.

[Índice](#)

[Menú principal](#)

¿Querés puntuar el reporte o dejarnos comentarios? Hacé click [acá](#)



contenidoscrea.org.ar

crea.org.ar

 crea.org

 [@crea_arg](https://twitter.com/crea_arg)

 [@crea_arg](https://twitter.com/crea_arg)

 [/canalcrea](https://www.youtube.com/canalcrea)

 [/movimientocrea](https://www.linkedin.com/company/movimientocrea)



Ganadería de carne bovina



Foto: Milagros Goñi



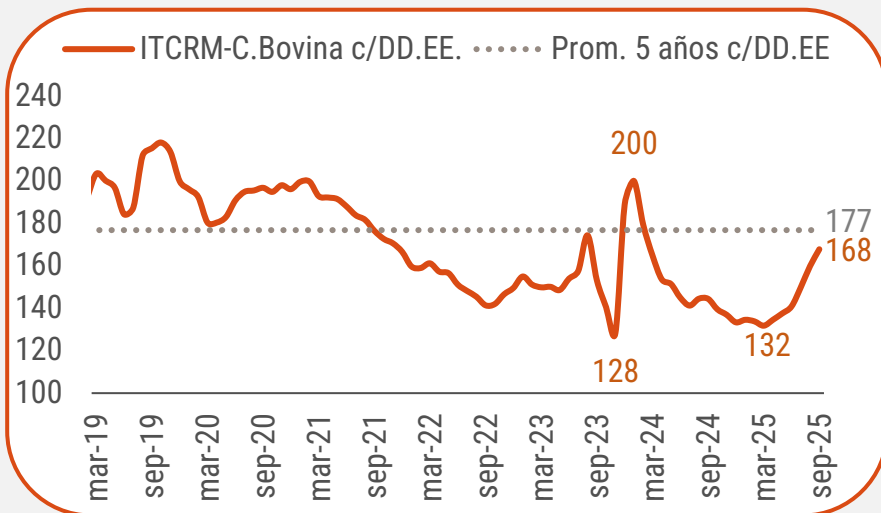
Señales externas

Indicadores alentadores para la exportación

Índice de Tipo de Cambio Real Multilateral (ITCRM) para la Carne bovina

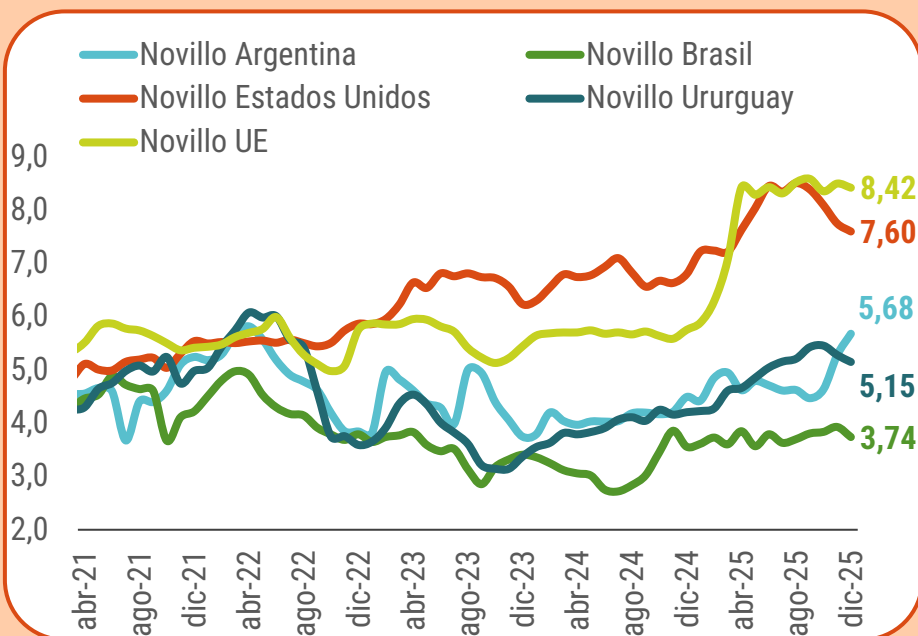
El ITCRM-Carne bovina se ubicó gran parte del período analizado por debajo del promedio histórico (177), marcando una menor competitividad sectorial vía tipo de cambio.

Desde el piso de 132 puntos en mar-25, comenzó una recuperación, y en sep-25 ronda los 168. Lo que implica cierta mejora reciente, aunque todavía por debajo del nivel promedio.



El ITCRM efectivo por producto incorpora los tipos de cambio nominales y la inflación (a través del IPC) de la Argentina y de una canasta de países competidores, en este caso para el producto carne bovina.

Precio novillo en países exportadores (USD const./ kg gancho)



Hacia fines de 2025, en el Mercosur se observan valores del novillo por debajo de los obtenidos en el hemisferio norte.

Así, **Argentina** registra un valor de 5,68 USD/kg, superando a Uruguay y Brasil (5,15 y 3,74 USD/kg, respectivamente).

Por su parte, la UE presenta precios muy firmes (8,42 USD/kg) y en EE. UU., a pesar de la leve baja en el último trimestre, se ubica en 7,60 USD/kg.

La mejora en los precios de exportación compensa parcialmente la menor competitividad cambiaria del país.

Señales externas

Repaso de los principales mercados



Panorama internacional

Continúa la alta expectativa sobre definiciones de aranceles, salvaguardas y reglamentaciones que actúan como barreras para arancelarias. En especial de parte de EE.UU., China y UE, que concentran el 81% de las exportaciones argentinas.



Brasil

Proyecciones oficiales indican una caída cercana al 4% en la producción de carne, aunque se mantendría como principal exportador mundial. La eliminación del recargo arancelario estadounidense del 40% y la fuerte demanda asiática sostienen envíos récords, pero incrementa la exposición a cambios regulatorios y sanitarios externos.



Estados Unidos

Se revierte el arancel adicional del 10% sobre la carne importada y se mantiene el 26,4% para volúmenes fuera de cuota, restableciendo condiciones tradicionales. Por otro lado, continúa la negociación bilateral para ampliar el cupo de Argentina.



Israel

A falta de un mes para cerrar el año, se posiciona como el segundo mayor comprador de carne argentina en 2025, con una participación del 10% de las ventas y un incremento de la facturación del 47% interanual, impulsado por su demanda de carne kosher de calidad a valores excepcionalmente altos.



China

China extiende la investigación de salvaguardia sobre carne importada hasta el 26-ene-26, alegando daño potencial a su industria. Se esperan mayores controles aduaneros, cupos generales, límites al crédito y freno a nuevas habilitaciones, generando fuerte incertidumbre para los proveedores sudamericanos.



Unión Europea

Se posterga nuevamente la vigencia de la reglamentación de importación libre de deforestación. No obstante, hay fechas de implementación según escala empresarial: para grandes empresas comenzarían el 30-dic-26 y para pymes el 30-jun-27, con obligaciones simplificadas. Paralelamente, Francia mantiene su rechazo al acuerdo con Mercosur, reclamando cláusulas espejo estrictas para productos agroalimentarios.

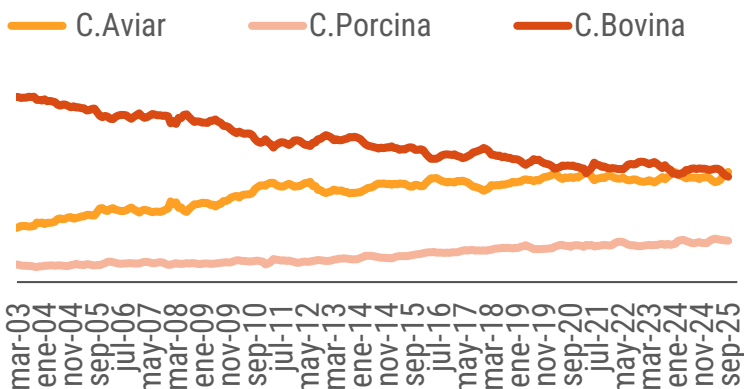
Señales:  negativas  estables  positivas

Señales internas

Cambios en la demanda y oferta de carne

Consumo aparente de proteína animal

%Participación de las proteínas animales



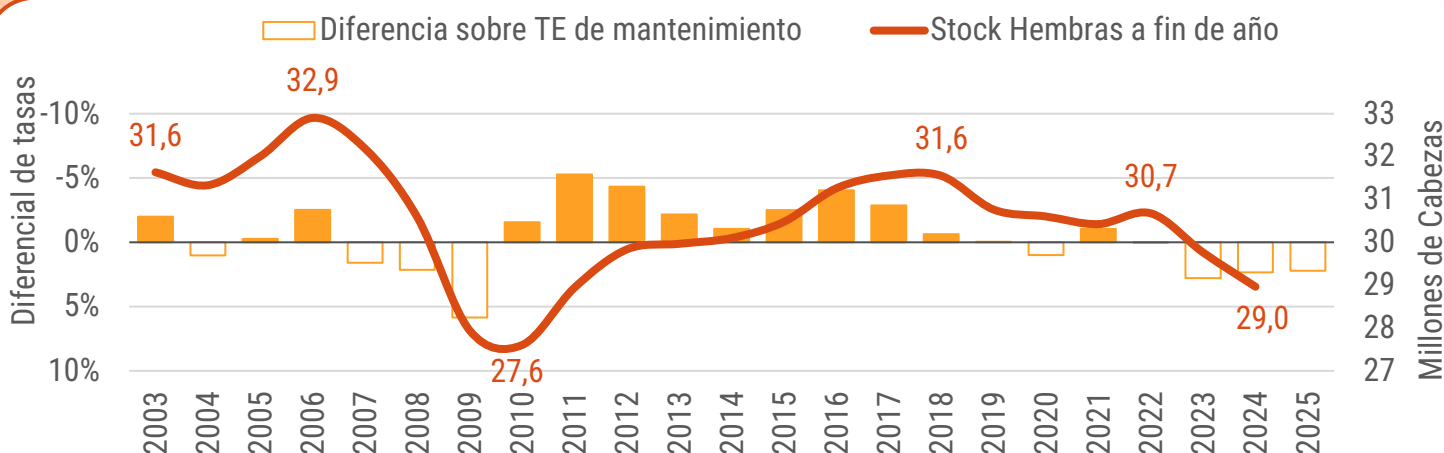
Con los datos de oct-25, el consumo aparente total por habitante para el 2025 es 120 kilos: 52 aviar, 49 vacuna y 19 porcina.

Mientras la participación de la carne bovina cae, ganan espacio la aviar y la porcina. Este desplazamiento podría responder a costo y nuevos hábitos del consumidor argentino.

En este contexto, mayor producción de carne bovina ayudarían a aumentar la oferta y brindar más opciones al consumidor.

Caída en el stock de vientres

La tasa de extracción (TE) de hembras es el % de faena sobre el stock total de vacas y vaquillonas. Cuando la TE supera el 20%, el stock de vientres cae; y cuando se ubica por debajo, se recompone. Las barras muestran la diferencia anual respecto de ese valor y la línea el stock de hembras. En los últimos años predominaron TE superiores a la de equilibrio llevando el stock de unas 31,6 a 29 millones de cabezas hacia 2025. La continua liquidación de vientres puede asociarse a necesidades y contexto financiero, cuando estratégicamente sería necesario retener más hembras para aumentar la oferta.



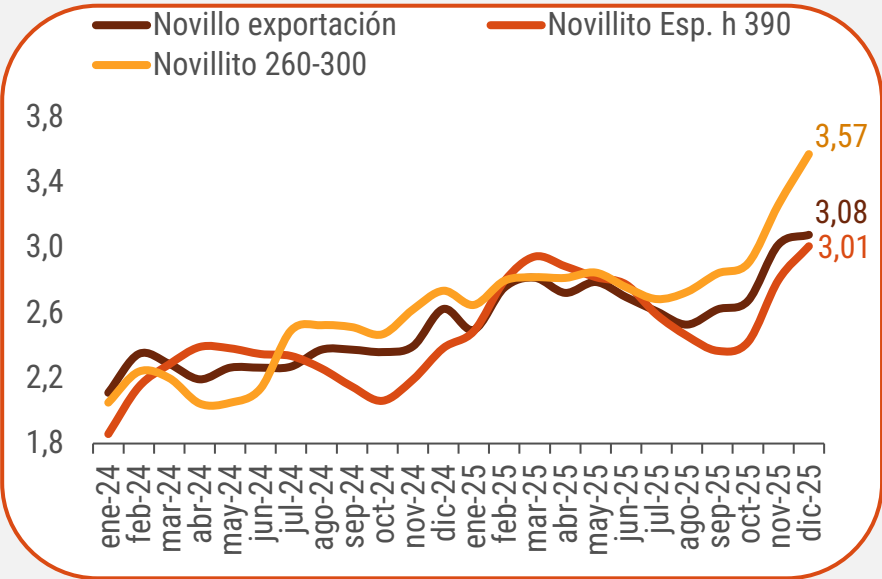
Señales internas

Precios y peso de faena

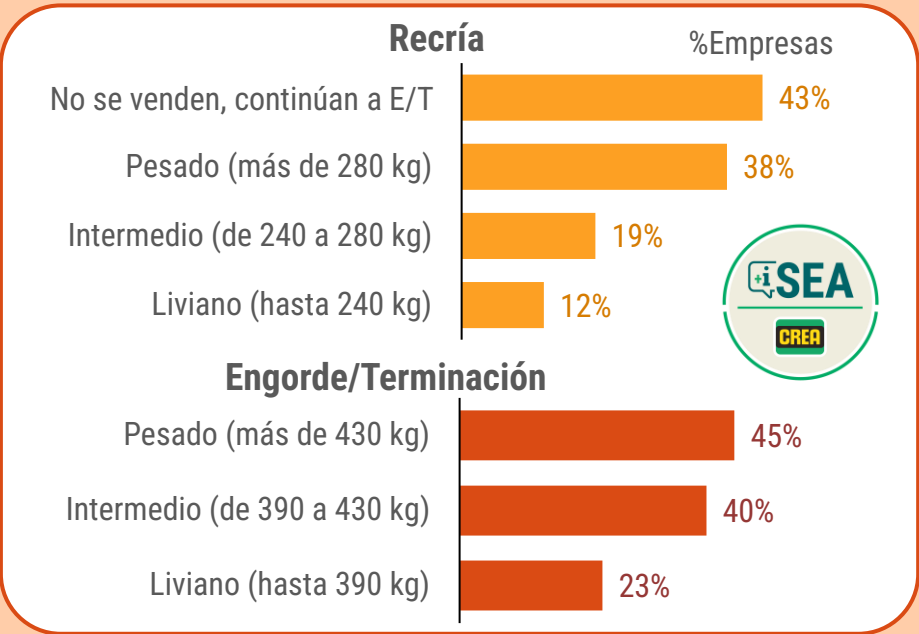
Precios para distintas categorías de hacienda (USD/kg)

Hacia fines de 2025 los precios de salida de los machos muestran niveles muy atractivos: el novillo 260–300 kg (invernada) se ubica en 3,57 USD/kg, el novillo de exportación en 3,08 USD/kg y el novillito liviano (hasta 390 kg) en 3,01 USD/kg.

Estos valores refuerzan la estrategia de sumar kilos al animal, de modo de diluir el costo de una recría cara (relación compra-venta desfavorable).



Planificación de los pesos de salida para nov-feb



En línea con las señales de precio y la disposición de oferta forrajera, los empresarios CREA planifican agregar kilos antes de la venta.

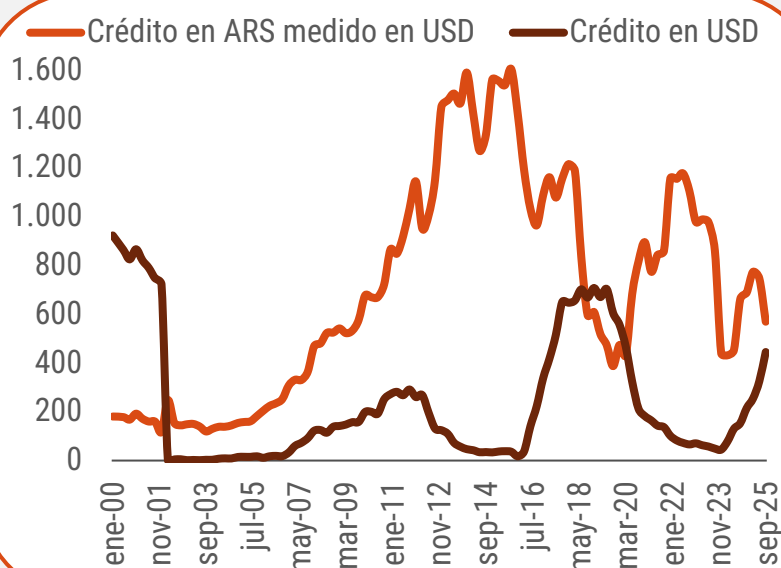
En lo que respecta a la comercialización de la recría, los empresarios optan por vender gordo (más de 280 kg) o continuar engordando los animales.

En tanto en el engorde/terminación, los planes son de realizar animales de más de 390 kg.

Negocio Ganadero

Mejoras graduales pero aún falta para incentivar la inversión

Crédito al sector ganadero en pesos y dólares (en millones de USD constantes)



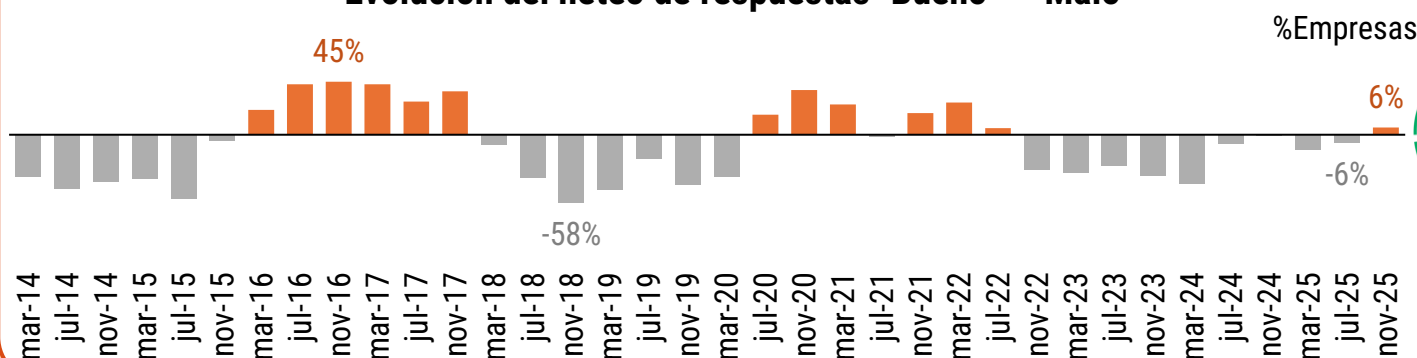
El **crédito al sector ganadero**, tanto en pesos (medidos en USD) como en dólares, **se encuentra hoy muy por debajo de los máximos** alcanzados entre 2013 y 2017, cuando el financiamiento superaba los 1.500 M USD.

Con este nivel de crédito disponible resulta **difícil para los productores estirar los ciclos**, es decir, financiar engordes más largos y retener vientres, pasos clave para lograr mayores pesos de faena, recomponer stock y acompañar con oferta tanto el consumo interno como las oportunidades de exportación.

Percepción del momento para hacer inversiones en ganadería

El neteo de la cantidad de empresas que percibe un buen momento y las que perciben un mal momento muestra **una mejora gradual pero aún frágil: luego de dos años de valores negativos, en nov-25 el valor da levemente positivo (6%)**. Esta incipiente disposición podría profundizarse si aparecieran tasas más bajas y mejores condiciones de financiamiento para una actividad de mediano-largo plazo.

Evolución del neteo de respuestas "Bueno" - "Malo"



Fuente: Movimiento CREA en base a BCRA e INDEC, y SEA CREA nov-25.

Negocio ganadero

Viabilidad Económica en el negocio de cría y engorde

Viabilidad Económica* del corral con destino de consumo

El Índice de Viabilidad Económica Ganadera (IVEG) tiene en cuenta los precios reales en los momentos de compra y venta, junto con los costos del rubro alimentación (silo de maíz, grano de maíz y núcleo).

Así, para el mes de nov-25, **el resultado del corral para un ternero que ingresa con 180 kg y sale con 380 kg se mantiene en valores positivos (0,54)**, mostrando una recuperación moderada respecto de ago-25.

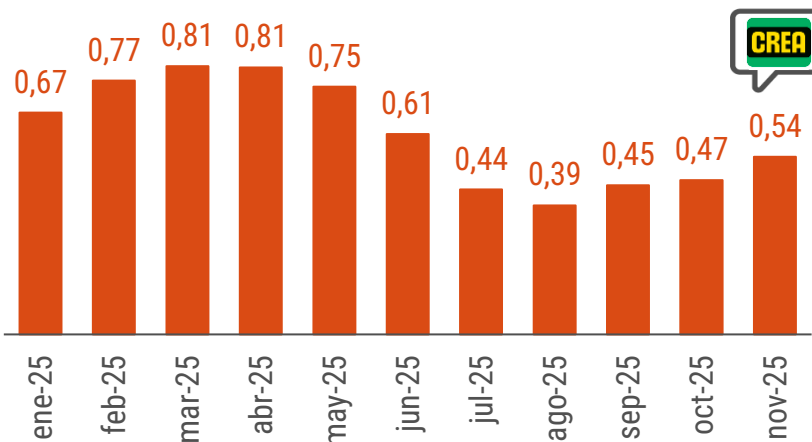
Viabilidad Económica* de la cría pastoril con terminación en corral

En este caso, el ternero ingresa con 180 kg, a una cría a pasto (verdeos y pasturas) hasta cerca de 250 kg, y luego se lo encierra en corral hasta los 420 kg, con una dieta a base de grano, silo de maíz y núcleo.

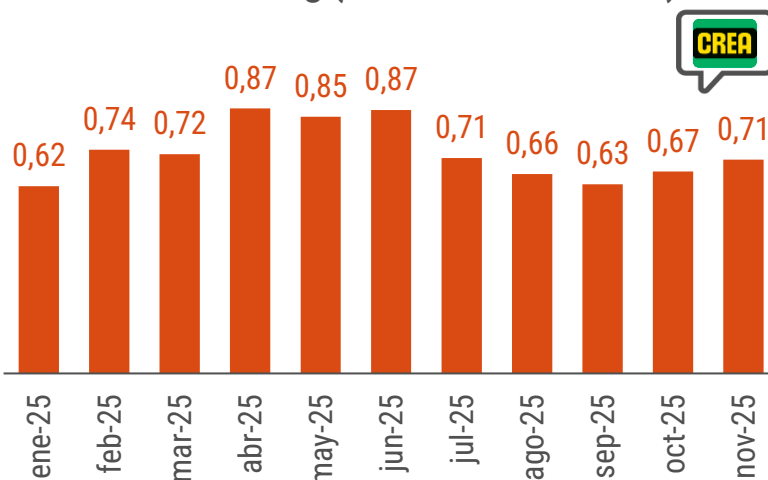
El resultado a nov-25 **de cría a pasto y terminación a corral mantiene un resultado positivo según el IVEG (0,71)**, y mejora gradualmente desde sep-25.

Para adelante, podría esperar algunas bajas en los indicadores asociado a los recientes cambios en los valores de los granos (baja DD.EE.).

IVEG Corral de 180 a 380 Kg (200 días de duración)



IVEG cría a pasto y terminación a corral de 180 a 420Kg (300 días de duración)



*La viabilidad económica se mide a través del IVEG, que es la relación entre el margen bruto del negocio (MB) y los costos directos (CD). Cuando el MB > CD, el resultado es positivo (>0); si el MB = CD, el resultado es neutro (0); y si el MB < CD, el resultado es negativo (<0).

Fuente: Movimiento CREA en base a Radar Ganadero CREA.

Situación ganadera

Resumen

Señales externas

- A fines de 2025, el ITCRM-Carne bovina se mantiene debajo del promedio histórico, a pesar de la mejoría en los últimos meses. Por lo que la competitividad cambiaría aún es limitada.
- Precios internacionales del novillo se ubican en máximos relativos dado que los mercados importadores sostienen la facturación exportadora argentina, aún cuando sus productos estén más caros que los competidores del Mercosur.
- Expectativa de China, UE y EE.UU. con regulaciones y salvaguardias agregan incertidumbre comercial.

Señales internas

- El consumo aparente de proteína animal en oct-25 rondaría los 120 kg per cápita para el año 2025, distribuido en 52 kg carne aviar, 49 kg carne bovina, y 19 kg de carne porcina.
- La participación de la carne bovina cae de forma estructural, mientras la aviar y la porcina ganan espacio debido a costo y nuevos hábitos del consumidor argentino.
- En los últimos años predominaron tasas de extracción superiores a la de equilibrio llevando el stock de unas 31,6 a 29 millones de cabezas hacia 2025.
- Los empresarios ganaderos responden a señales de precios planificando animales más pesados y reduciendo la proporción de categorías livianas.

Negocio

- El crédito ganadero, en pesos y dólares, sigue lejos de los máximos históricos, restringiendo retención de vientres y el alargamiento de los ciclos de engorde/terminación.
- Expectativas de inversión mejoran: más productores perciben buen momento, aunque persiste la incertidumbre macroeconómica.
- La viabilidad económica del engorde a corral se mantiene positiva, incentivando estrategias de mayor terminación y captura de precios. La recría a pasto con terminación a corral muestra resultados viables, aunque muy sensibles al costo de la alimentación.

[Índice](#)

[Menú principal](#)

¿Querés puntuar el reporte o dejarnos comentarios? Hacé click [acá](#)



contenidoscrea.org.ar

crea.org.ar

 crea.org

 [@crea_arg](https://twitter.com/crea_arg)

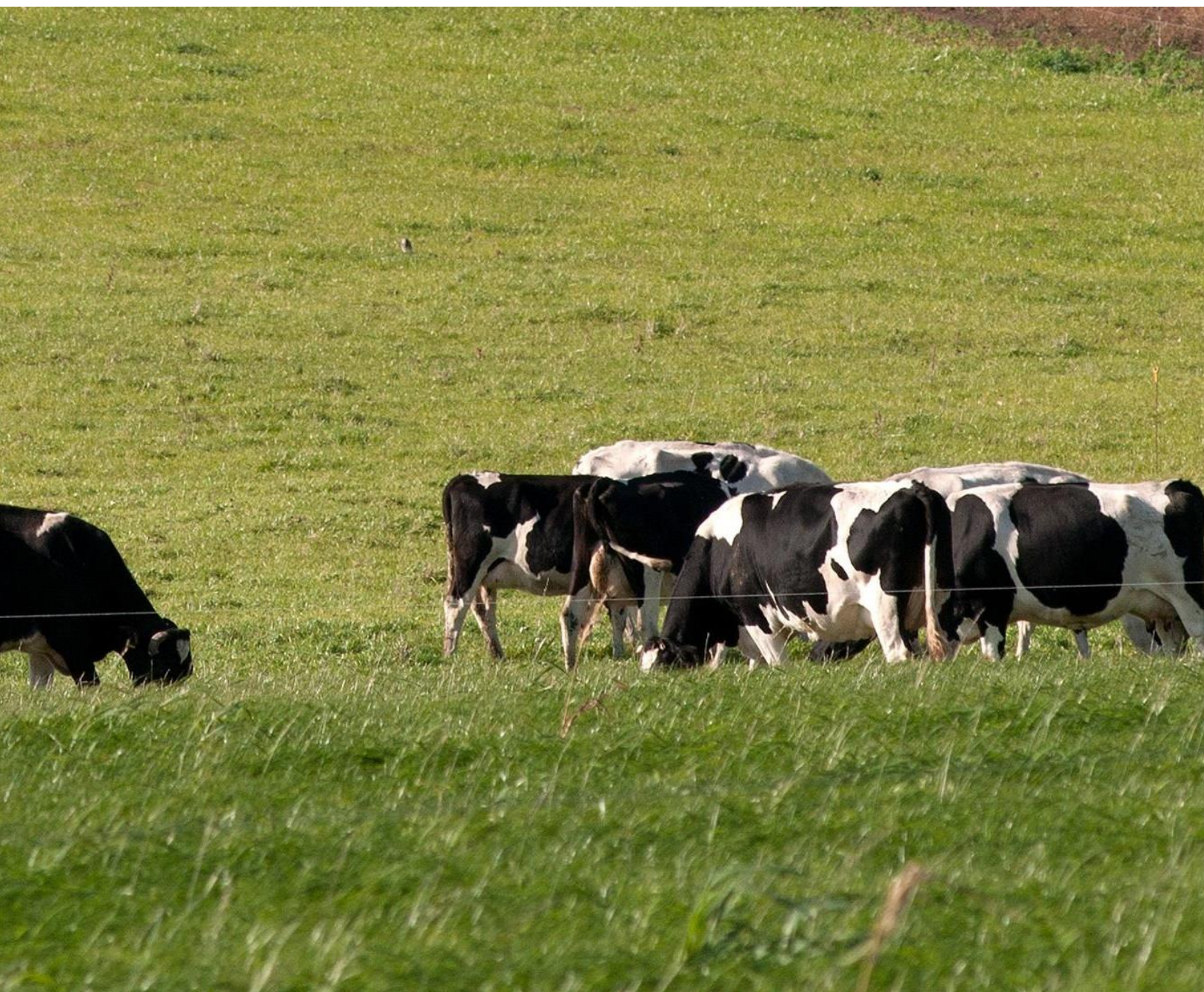
 [@crea_arg](https://twitter.com/crea_arg)

 [/canalcrea](https://www.youtube.com/canalcrea)

 [/movimientocrea](https://www.linkedin.com/company/movimientocrea)



Lechería



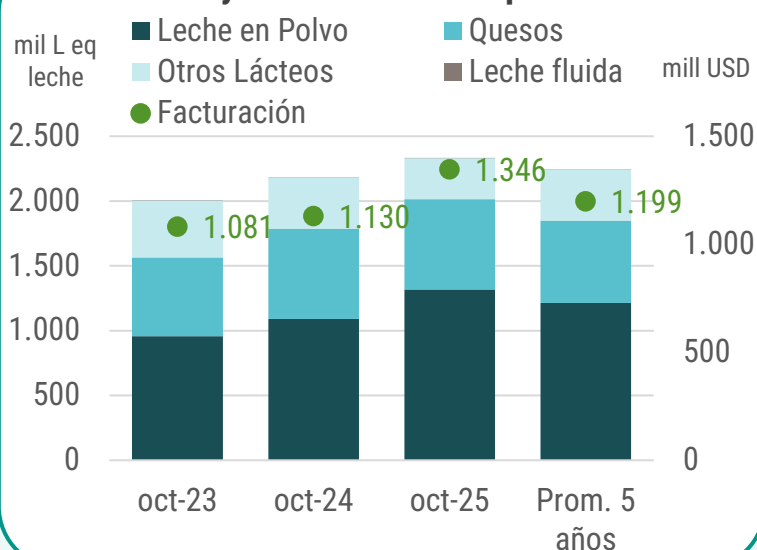
Señales externas

Potenciar y diversificar el potencial exportador

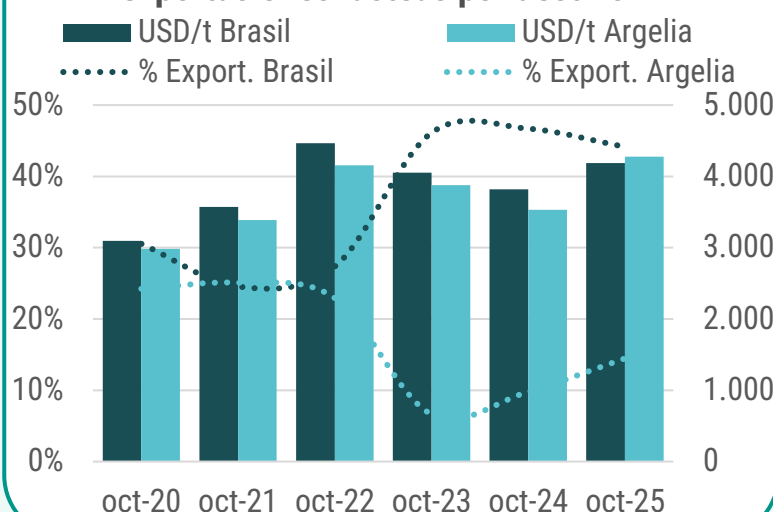
Estructura actual del negocio exportador

El sector exportador lácteo se basa, principalmente, en leche en polvo y quesos. Brasil es el principal destino en volumen, con un mix diverso y precios más comprimidos por cercanía geográfica, acuerdos comerciales y presión competitiva. Pese a que Argelia no lidera en volumen, paga buenos precios por su demanda "premium". En este sentido, **el desafío es sostener y sofisticar los destinos actuales y avanzar en diversificar productos y destinos hacia mercados que premian atributos diferenciales (UE y Asia).**

Volumen y facturación de exportaciones

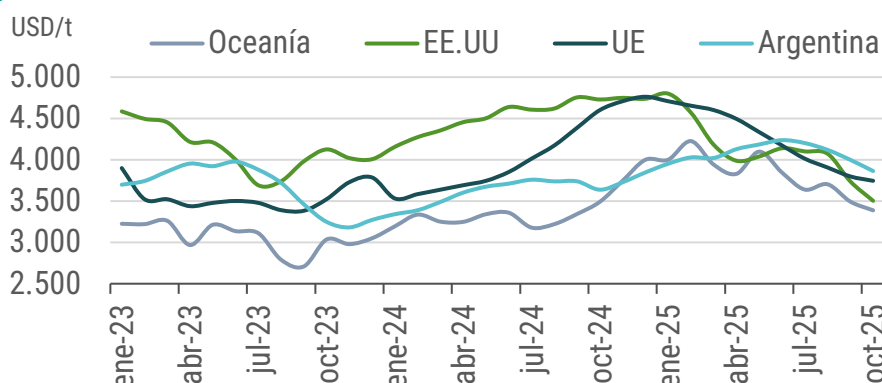


Precios y participación de las exportaciones lácteas por destino



Precio FOB de la leche entera en polvo en distintas regiones

Si bien durante el 2025 el precio de la leche entera en polvo percibido por Argentina estuvo por encima del percibido por Oceanía, con tipo de cambio apreciado y FOB a la baja, habrá que cuidar contratos, stocks y financiamiento.



Fuente: Movimiento CREA en base a SAGYP y Global Dairy Trade (GDT).

Señales externas

Demanda mundial frágil y precios en retroceso



Argelia



El Gobierno vuelve a impulsar importaciones ante riesgo de desabastecimiento interno y lanza nuevas compras de leche en polvo.



Estados Unidos



La producción de leche aumentó respecto al año anterior debido al mayor tamaño del rodeo lechero en décadas, manteniéndose hasta 2026.



Brasil



Con la apreciación de la moneda brasilera, las importaciones se ven favorecidas pese al aumento registrado en la producción.



China



El bajo consumo es evidente, lo que limita el potencial alcista de las importaciones para 2025 y principios de 2026.



Nueva Zelanda



Temporada de producción récord, esperando que este crecimiento se mantenga hasta 2026, aunque el ritmo se moderaría.



Unión Europea



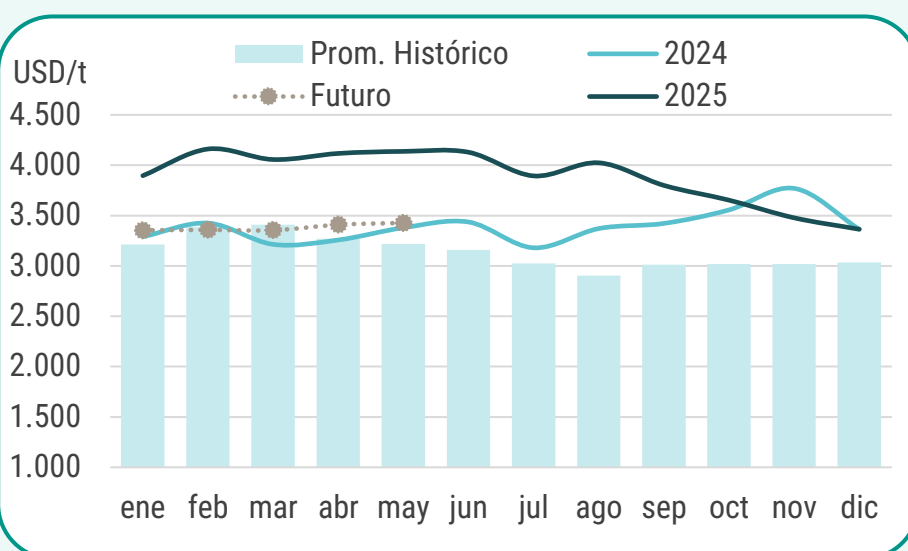
Fuerte incertidumbre regulatoria “verde” (impuestos al carbono) frena inversiones y genera desaceleración productiva.

Señales: ▼ negativas = estables ▲ positivas

Precio internacional y futuros de la leche entera en polvo

La producción mundial de leche sigue en aumento, a pesar de la débil demanda de Asia y Oriente Medio.

De este modo, **a nov-25 las cotizaciones de la leche en polvo cayeron por 3er mes consecutivo. En tanto la presión bajista también se visualiza en las posiciones futuras, que se ubican entorno a 3.400 USD/t (similares al promedio histórico).**



Fuente: Movimiento CREA en base a Rabobank, USDA, OCLA y GDT.

Señales internas

Perspectivas de producción en alza

Oferta de leche y expectativas de producción

La producción de leche acumulada a oct-25 se ubica 10,4% por encima del mismo período de 2024 (cabe señalar que 2024 fue un año productivamente bajo debido a factores como sequía y escasez de forraje). No obstante, respecto al promedio de los último 5 años y tras el impacto de la sequía, el **2025** se consolida como un **año de producción récord**.

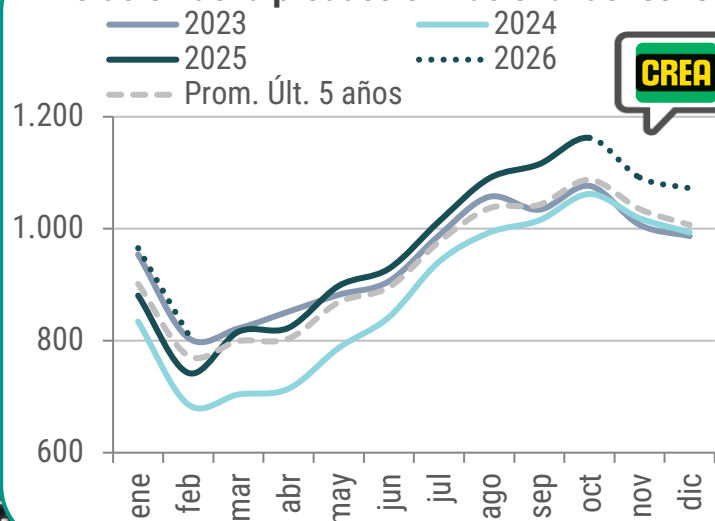
De acuerdo con las proyecciones, **el año cerraría con una producción total 9,8% superior a la de 2024 y 3,6% por encima del promedio de los últimos 5 años.**

Motivos de aumento de la producción

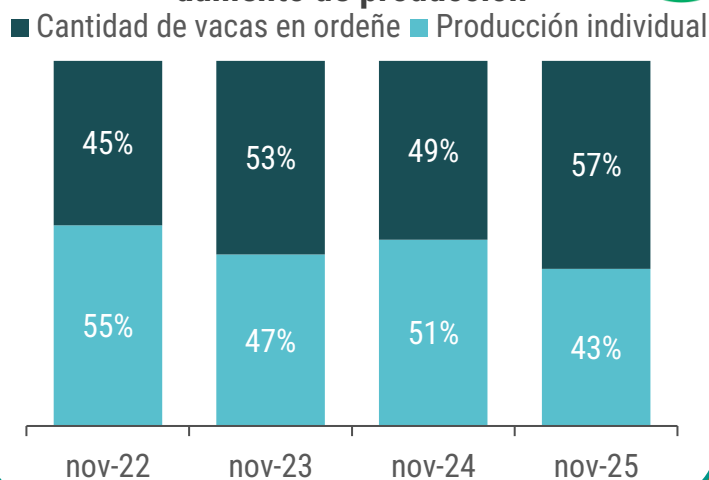
En nov-25, el 65% de las empresas lecheras CREA esperan **variaciones positivas en la producción para los próximos 4 meses, explicado, principalmente, por el aumento en la cantidad de vacas en ordeño.**

Este crecimiento se debe a condiciones climáticas y de oferta forrajera favorables, que facilita el crecimiento con rodeo propio y la compra de animales. **A diferencia de otros años**, cuando la llegada del calor y la escasez de forraje llevaban a reducir el rodeo, este año **la buena oferta forrajera permitiría conservar e incluso aumentar el stock.**

Evolución de la producción nacional de leche



Evolución de motivos de aumento de producción

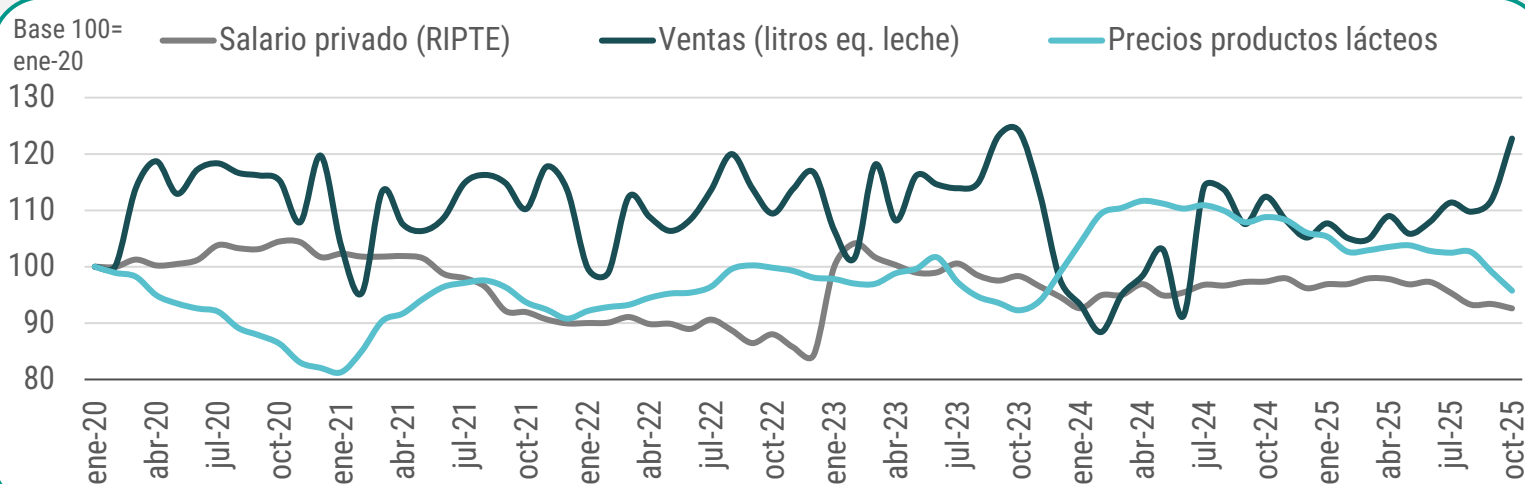


Señales internas

Rebote del consumo y presión de las existencias

Ventas en el mercado interno, salario y precios de los productos lácteos

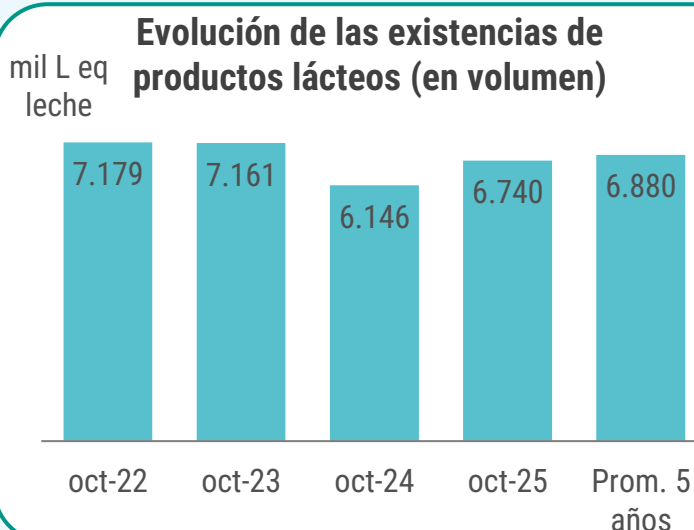
Desde ago-25 las ventas de productos lácteos en el mercado interno repuntaron, impulsadas, mayormente por la desaceleración en el aumento de los precios de los productos lácteos. Pese a que los salarios de los consumidores no han crecido al mismo ritmo, **hay una disminución en la evolución de los índices del poder adquisitivo y los precios de los productos** (20 puntos en oct-24 vs 3 puntos en oct-25).



El impacto de las existencias sobre la dinámica del mercado lácteo

En un contexto de incremento interanual de la producción, leve recuperación de la demanda interna y un mercado externo con limitada capacidad de absorción, **las existencias de productos lácteos resultan elevadas (+9,6% vs 2024)**, y aumenta la probabilidad que las industrias liquiden a valores poco competitivos.

En este marco, el **principal desafío** es que el mercado interno y las exportaciones acompañen el crecimiento de la oferta para **evitar que el exceso de inventarios derive en una mayor presión bajista** sobre el precio de la leche al productor.



Negocio lechero

Cambios en el perfil financiero y la inversión

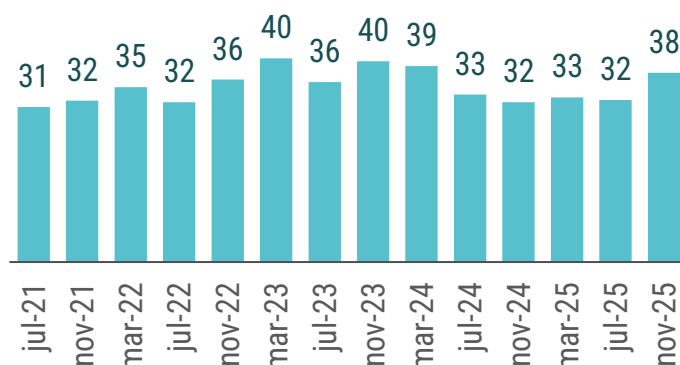
Marco financiero de las empresas lecheras

En nov-25 se registra una mayor deuda de corto plazo, medida en días de facturación (+6 días vs jul-25), debido a que **bajó el precio de la leche en términos reales**, por lo que, cada vez hace falta una porción mayor de la producción para cubrir las deudas. En este sentido, el productor tendría menos margen si el precio de la leche continúa bajando o cambian las condiciones de financiamiento.

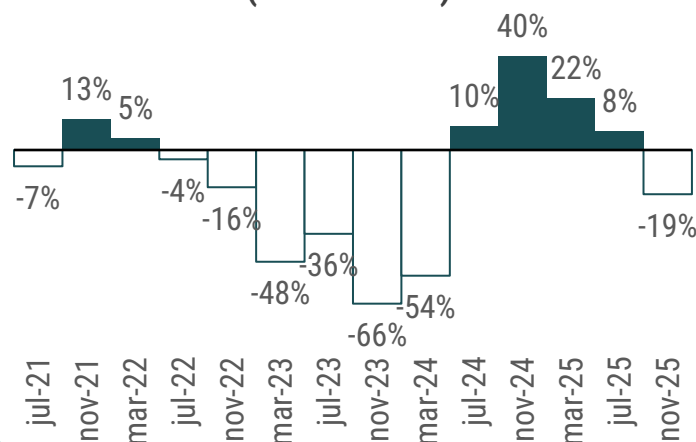
Momento para realizar inversiones de las empresas lecheras

Para nov-25 se revierte la tendencia positiva que venía teniendo el momento para realizar inversiones en las empresas lecheras. Lo que sugiere que la combinación de la baja en el precio en términos reales y las tasas de interés todavía en valores altos, son un factor negativo al momento de tomar la decisión de inversión.

Evolución de la deuda de corto plazo (en días de facturación)



Momento para realizar inversiones (Bueno-Malo)

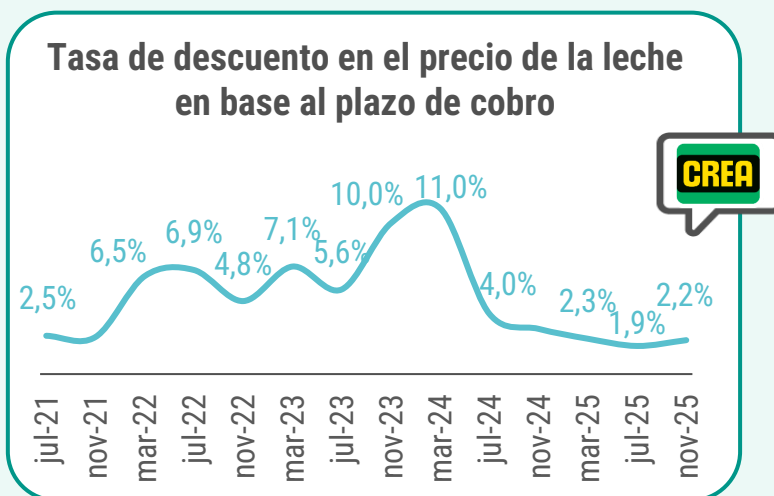
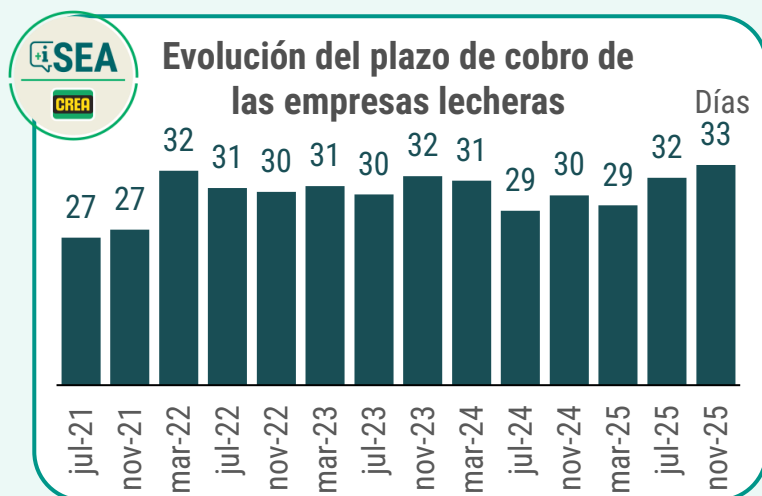


Negocio Lechero

Condiciones financieras en medio de un año electoral

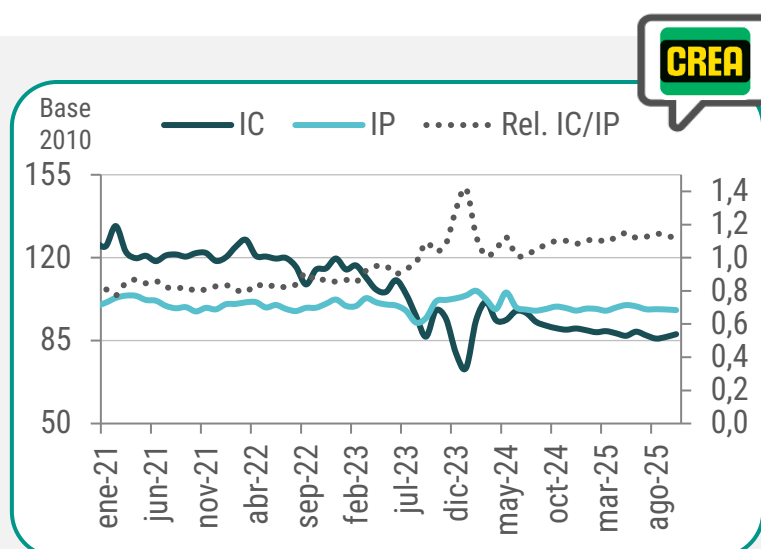
Plazos de cobro y tasa de descuento en el precio de la leche

El plazo de cobro de la leche por parte de la industria se ha ido extendiendo desde 27 días en jul-21 hasta valores del orden de **33 días en nov-25 (máximo de la serie)**. En paralelo, la tasa de descuento implícita en el precio de la leche asociada a dichos plazos registró picos del 10-11% en nov-23 y mar-24, momentos de mayor inestabilidad económica, para ubicarse actualmente en torno al 2,2%. En síntesis, si bien los productores continúan operando con plazos de cobro relativamente largos, **el costo financiero implícito de ese financiamiento vía precio se ha reducido de manera significativa respecto de los años de mayor volatilidad.**



Evolución del índice de costos (IC) e índice de precio (IP)

Durante el 2025 la evolución del índice de costo se ubicó por debajo del índice de precio. En este sentido, si bien se registra un buen nivel de precios, la baja en términos reales de los últimos meses, **la presión por mayor producción esperada o incremento en los granos (como la reciente medida), podría cambiar la situación económica y financiera de las empresas.**



Situación lechera

Resumen

Señales externas

- Las exportaciones de productos lácteos aumentaron tanto en volumen como en facturación (+8,7% y +19,0%, respectivamente). Las leches en polvo explicaron el 43,2% del total exportado y los quesos, el 28,8%.
- En 2025, el precio de la leche entera en polvo local se mantuvo por encima del de Oceanía.
- Con una producción mundial de leche en aumento y una demanda débil, las cotizaciones de leche en polvo acumulan 3 meses de caída y los futuros rondan los 3.400 USD/t, niveles cercanos al promedio histórico.

Señales internas

- La producción de leche se ubica 10,4% por encima de 2024 y consolida a 2025 como un año de producción récord (+3,6% por encima del promedio de los últimos 5 años).
- El principal motivo de aumento de producción para los próximos 4 meses es impulsado por más vacas en ordeño y buena oferta forrajera, que permite mantener e incluso aumentar el stock.
- Las ventas de lácteos repuntan en los últimos meses porque los precios suben más lento y por la diferente evolución de los índices del poder adquisitivo y precios de los productos. Sin embargo, las existencias siguen altas (+9,6% vs 2024) en un contexto de mayor producción.
- El gran desafío es que el mercado interno y las exportaciones absorban el aumento de la oferta para evitar que el exceso de inventarios genere presión bajista sobre el precio de la leche.

Negocio

- En nov-25 aumentó la deuda de corto plazo (+6 días vs jul-25).
- La caída del precio real de la leche combinada con tasas de interés aún altas desincentiva nuevos proyectos de inversión.
- El plazo de cobro de la leche se extendió a 33 días en nov-25, máximo de la serie, pero la tasa de descuento implícita bajó.
- Si bien se registra un buen nivel de precios, la baja en términos reales de los últimos meses, la presión por mayor producción esperada o incremento en los granos (como la reciente medida), podría cambiar la situación económica y financiera de las empresas.

[Índice](#)

[Menú principal](#)

¿Querés puntuar el reporte o dejarnos comentarios? Hacé click [acá](#)



contenidoscrea.org.ar

crea.org.ar

 crea.org

 [@crea_arg](https://twitter.com/crea_arg)

 [@crea_arg](https://twitter.com/crea_arg)

 [/canalcrea](https://www.youtube.com/canalcrea)

 [/movimientocrea](https://www.linkedin.com/company/movimientocrea)



Actividades regionales



Actividades regionales

Situación del arroz, poroto, caña de azúcar y yerba mate



Arroz

Para el ciclo 25/26, se cumplen las predicciones **a nivel país con una baja de superficie (-17% i.a.)**. Por el contrario, en CREA, se esperaba mantener el área y a nov-25 se informa un incremento interanual y vs plan.

Los precios locales persisten en los mínimos valores del período 2020-2025 (144 USD/t). **No obstante, las expectativas de los empresarios** sobre el mercado, precio y resultado económico **mejoran en relación a jul-25**.



Porotos

Finalmente, la campaña 24/25 terminó con niveles récord de área y producción (666 mil ha y 810 mil t). **Para la nueva campaña se espera romper el techo y sembrar 674 mil has.**

A pesar de ello, el valor de los porotos *mung* y blancos a oct-25 se posicionan por encima del promedio quinquenal, no así los porotos negros. Así, **las expectativas de precio en nov-25 son de estabilidad o positivas**.



Caña de azúcar

El ciclo 2025 según IPATT cierra con un **nuevo récord en producción de caña (25,1 mill t) y de azúcar equivalente (2,3 mill t)**. A nivel CREA también se registraron mejoras interanuales.

En nov-25 el precio de la bolsa comienza a despegarse de los mínimos quinquenales (25,8 vs 24,0 mil ARS/bolsa). En esta línea, para los empresarios CREA mejora la situación del mercado y las expectativas del negocio.



Yerba mate

A diferencia de lo previsto en jul-25, las empresas CREA **estiman terminar el año con una merma productiva** del 3% i.a. Mientras que, a nivel nacional, la variación sería de -10%. **Para el nuevo ciclo**, la mayoría de las empresas reporta **muy buena brotación de primavera**.

Si bien la exportación se mantiene elevada (+19% i.a. ene-oct), con un **consumo interno más moderado** (+6% i.a. en ene-oct) **la situación de mercado se prevé sobreofertada**. La última actualización del precio de referencia fue en oct-25 y se ubica por debajo del promedio de los últimos 5 años (424 mil vs 516 mil ARS/t HV).



Foto: Lucas Wheden

Actividades regionales

Situación de la vid, olivos, nogales y frutales



Vid

La producción de vino para el 2025 fue similar a 2024 (1.077 mil L, -0,9% i.a.) y la de mosto aumenta a 406 mill L (+20% i.a.).

El consumo interno y la exportación de vino en ene-oct fue -2,7% y -6,8% i.a., respectivamente. Contrariamente, el mosto incrementó 3,7% i.a.

Si bien los valores de referencia del mercado en nov-25 comienzan a incrementarse, para los empresarios CREA, **la situación del mercado permanece sobreofertada. Además, los precios recibidos son menores** que años atrás y más bajos que los esperados en may-25.

Por el momento para 25/26 se reporta bueno a muy buen estado de las uvas. No obstante, las **expectativas de compra de uva y vino de las industrias para el 2026 son menores.**



Frutales

El precio de los duraznos preparados para el mercado externo en sep-25 se posicionan en **valores cercanos a mínimos quinquenales** (1,10 vs 1,06 USD/kg).

Así, la situación del mercado y las expectativas del negocio que tienen los empresarios CREA en nov-25 **son más pesimistas** que las registradas en may-25.

La campaña 25/26 inicia con problemas para la producción debido a vientos fuertes, heladas severas y granizo.



Olivos

En los primeros 10 meses del año **las exportaciones de aceite de oliva y aceitunas en conserva disminuyeron** interanualmente en volumen y en facturación.

En este sentido, el precio del aceite de oliva extra virgen tras el pico experimentado en 2024 (7,5 a 8 USD const./kg) a oct-25 se sitúa en 4,6 USD/kg. De este modo, **los empresarios se están acomodando a los nuevos valores.** Respecto al mercado, la percepción y las expectativas son mayormente de equilibrio.

Para el ciclo 25/26, la situación productiva comienza a mostrar algunas problemáticas asociadas a heladas y vientos fuertes.



Nogales

Los volúmenes exportados con y sin cáscara de ene-oct fueron menores (-26% y -59% i.a.). Sin embargo, la facturación mejoró para las **nueces con cáscara** (+11% i.a.), **no así para sin cáscara** (-29% i.a.).

Respecto de may-25, se visualiza un deterioro en la percepción que tienen los empresarios CREA del mercado, como así también las expectativas del negocio.

Para la nueva campaña el estado de los nogales es bueno a muy bueno a pesar de adversidades registradas (heladas, vientos, y deficiencia de agua).

Actividades regionales

Situación de la ganadería ovina, ganadería porcina y forestales



Forestales

En nov-25 mejora la situación del mercado para los empresarios CREA vs jul-25, aunque **persiste la sobreoferta**.

Las intenciones de plantación e inversión en podas y raleos se mantienen mayormente sin cambios en 2025 vs 2024.

Los precios de los pinos y los eucaliptos siguen levemente por debajo del promedio de los últimos 5 años, y según Infopro Misiones se mantendrán sin cambio hasta mar-26.



Ganadería ovina

Los empresarios CREA reportaron un mayor stock ovino (+2,7%) en nov-25 vs nov-24. No obstante, hay limitantes a la producción como la depredación, el abigeato, y **la sequía**. En particular, esta última adversidad **lleva más de 40 meses afectando a la región Patagónica**.

En Argentina, se registraron incrementos de faena (+7,3% i.a.) y producción de carne ovina (+6,2% i.a.) en ene-oct.

El precio de los corderos a nov-25 supera al promedio quinquenal, mientras que los adultos se mantienen por debajo. La lana, tras alcanzar valores cercanos a los máximos en oct-25, para nov-25 se registró un descenso (-10% i.m.).

En este contexto, hay un **cambio de tendencia vs jul-25 en las expectativas** del negocio de los empresarios CREA, siendo mayormente positiva.



Ganadería porcina

En ene-oct se registraron incrementos en faena, producción y consumo (+1,7%, +2,1%, y +9,1% i.a., respectivamente). **Sin embargo, la balanza comercial es negativa**, ya que la importación duplica el volumen de exportación y sextuplica la facturación.

El precio del capón en moneda constante recuperó valor desde ago-25, aunque se sitúa por debajo del promedio quinquenal (1.956 vs 2.250 ARS/kg). En tanto **el precio del pechito, luego del descenso hasta sep-25, se estabilizó 10% por debajo del promedio**.

Las expectativas de los empresarios CREA sobre el negocio se deterioran vs jul-25.



[Índice](#)

[Menú principal](#)

¿Querés puntuar el reporte o dejarnos comentarios? Hacé click [acá](#)



contenidoscrea.org.ar

crea.org.ar

 crea.org

 [@crea_arg](https://twitter.com/crea_arg)

 [@crea_arg](https://twitter.com/crea_arg)

 [/canalcrea](https://www.youtube.com/canalcrea)

 [/movimientocrea](https://www.linkedin.com/company/movimientocrea)