

INFORME EJECUTIVO

Jueves 1 de Mayo de 2026

LA GRAN COSECHA: ARGENTINA EXPORTA USD 34.500M EN GRANOS Y REESCRIBE EL RECORD

La cosecha de granos 2026 sera la mayor de la historia: 160 millones de toneladas, USD 34.500M en exportaciones y un primer trimestre record con 40 millones de toneladas. El maiz lidera, el BCRA acumulo USD 6.500M y la lluvia de dolares del campo ya cambio la macroeconomia.

160 M ton	USD 34.500M	40 M ton	+11%	62 M ton	USD 6.500M
COSECHA 2026	EXPORTACIONES	Q1 RECORD	VS RECORD ANT.	MAIZ	BCRA COMPRAS
record historico	proyeccion 2026	record cualquier Q1	vs Q1 2022	record historico	en lo que va de 2026

El agro argentino cerro el primer cuatrimestre de 2026 con un hecho inedito: 40 millones de toneladas de granos y subproductos exportados en solo 90 dias — un 11% mas que el record anterior establecido en 2022 (Bolsa de Comercio de Rosario, 2026). No es un pico puntual. Es la confirmacion de una cosecha que para el ciclo completo proyecta 160 millones de toneladas totales y exportaciones por USD 34.500 millones.

El motor ya no es solo la soja. El maiz lidera con 62 millones de toneladas — record historico absoluto — con un ritmo de embarque de 5 millones de toneladas por mes. El trigo, el girasol y la cebada tambien cerraron sus campanas en maximos historicos. Argentina diversifico su canasta agro-exportadora y redujo la dependencia de un solo cultivo por primera vez en cuatro decadas.

El impacto macro es inmediato: el BCRA acumulo USD 6.500 millones en compras en lo que va de 2026, con promedios diarios que en abril superaron los USD 150 millones. La 'lluvia de dolares' del campo — hasta USD 14.000 millones esperados en el segundo trimestre — ya cambio el nivel de reservas y la dinamica del tipo de cambio. Este informe analiza quien captura este momento y que decisiones no pueden esperar.

EL NUMERO QUE LO DICE TODO: 40 MILLONES DE TONELADAS EN 90 DIAS

El primer cuatrimestre de 2026 marco el record de exportaciones agroindustriales para cualquier Q1 de la historia argentina: 40 millones de toneladas de granos y subproductos embarcados entre enero y abril, un 11% por encima del maximo anterior registrado en 2022 (Bolsa de Comercio de Rosario, abril 2026). El protagonista fue el maiz, con embarques promedio de 5 millones de toneladas por mes — el nivel mas alto registrado para la campana.

La proyeccion anual confirma el ciclo: 160 millones de toneladas totales en 2026, superando en mas de 20 millones el promedio de los cinco anios previos. El volumen exportable de granos y derivados podria alcanzar 113 millones de toneladas — casi 10 millones mas que el record previo de 2018/19 (BCR). En terminos de divisas, USD 34.500 millones es la proyeccion base de la Bolsa de Comercio de Rosario — practicamente identica al aporte de 2025 (USD 34.600M), a pesar de la caida del precio internacional de la soja, compensada por el volumen record del maiz.

CULTIVO	PRODUCCION	CONDICION	EXPORTACIONES EST.
Maiz	62 Mt	Record historico	USD 14.200M est.
Soja	48 Mt	Rindes superiores	USD 10.800M est.
Trigo	29.5 Mt	Record historico	USD 5.400M est.
Girasol	6.6 Mt	Record del siglo	USD 1.900M est.
Cebada	5.6 Mt	Record historico	USD 1.200M est.
Otros	8.3 Mt	Estable	USD 1.000M est.

[!] **LO QUE ESTO SIGNIFICA PARA TU EMPRESA**

Un trimestre con 40 millones de toneladas exportadas no es un dato del campo. Es un dato de liquidez para toda la economia: fletes, puertos, seguros, servicios, comercio y financiamiento. Las empresas que operan en la cadena logistica, en el comercio mayorista del interior productivo o en el segmento financiero rural tienen una ventana de 60-90 dias para capturar el flujo antes de que se concentre en pocos operadores consolidados.

EL MAIZ QUE REESCRIBIO EL MANUAL

Durante tres decadas, el campo argentino fue sinonimo de soja. El 'yuyo maldito' financio presupuestos, reservas y politicas sociales. Pero la cosecha 2026 reescribio ese manual: el maiz se convirtio en el gran motor del ciclo, con 62 millones de toneladas — record historico absoluto — y embarques de 5 millones de toneladas por mes (ArgenPorts, 2026).

Los productores rotaron hacia el cereal por tres razones simultaneas: mejor rentabilidad relativa frente a la soja (menores retenciones al maiz), demanda global sostenida por bioetanol y alimento animal, y rindes crecientes en Cordoba, Buenos Aires y Entre Rios. El precio internacional — USD 185 por tonelada en Chicago — se mantuvo sin el crash que algunos analistas anticipaban.

El resultado es una canasta exportadora mas diversificada que en cualquier anio previo: maiz (62 Mt), soja (48 Mt), trigo (29.5 Mt, record), girasol (6.6 Mt, record del siglo), cebada (5.6 Mt, record). Cinco de los seis cultivos principales cerraron en maximos.

[>] **EL DATO COMPARATIVO**

En 2022, la sequia extrema redujo la cosecha a 90 Mt y forzo una crisis cambiaria con devaluacion de emergencia. En 2026, con 160 Mt, Argentina tiene el problema inverso: demasiados dolares del campo comprimiendo el tipo de cambio y el dilema de como administrar la abundancia sin destruir competitividad exportadora.

LA LLUVIA DE DOLARES: DEL CAMPO AL BCRA

El flujo de divisas del campo tiene un calendario preciso: entre mayo y julio, el sector agro-exportador liquida el grueso de la cosecha gruesa. Para 2026, los estimados apuntan a entre USD 10.000M y USD 14.000M ingresando al mercado de cambios en ese trimestre (El Cronista / Ruralnet, abril 2026).

El BCRA ya captura esta ola: al 30 de abril de 2026, el banco central acumulaba casi USD 6.500 millones en compras desde el inicio del año, con promedios diarios de USD 89 millones — y picos superiores a USD 150 millones en semanas de mayor liquidación (Ambito, 2026). La meta con el FMI para el año completo se encuentra en vías de cumplirse con meses de anticipación.

Las reservas brutas del BCRA superan los USD 40.000 millones, con una posición neta que mejora sustancialmente respecto al mismo período de 2025. Esta solidez cambiaria es el principal factor que explica la estabilidad del tipo de cambio dentro de la banda establecida.

[!] LA TRAMPA QUE HAY QUE VER

La lluvia de dólares llega una vez por año. En mayo-julio el tipo de cambio se aprecia, los importadores aprovechan y las reservas suben. En agosto-octubre, cuando el flujo se agota, el ciclo se revierte. Las empresas que toman decisiones de importación, endeudamiento o inversión basadas solo en el pico de la cosecha sin mirar el segundo semestre pagan el error más caro del año.

LAS PREGUNTAS QUE TODO DIRECTIVO DEBE HACERSE

1. Si su empresa opera en el agronegocio (insumos, semillas, maquinaria, servicios): el primer trimestre con 40 millones de toneladas exportadas implica una demanda de servicios logísticos y agro-insumos que podría superar la capacidad instalada del sector. Revisar contratos, capacidad y precios antes de fin de mayo.
2. Si su empresa opera en logística o transporte de cargas: el Río Paraná sigue siendo el cuello de botella. Los tiempos de espera en el Gran Rosario para mayo y junio se proyectan en 12-15 días — el doble del promedio histórico. Quien tiene contratos a precios fijos pierde margen; quien tiene flex pricing captura el pico.
3. Si su empresa está en el sector financiero o de servicios rurales: la cosecha record implica mayor volumen de créditos de prefinanciación de exportaciones, seguros de tipo de cambio y factoring. La banca agro tiene una oportunidad de colocación sin precedentes en el primer semestre.
4. Si su empresa compite por talento en zonas del interior productivo: el empleo agro-industrial creció 8% interanual en el primer trimestre. Los salarios del sector traccionan al alza toda la escala salarial regional. Las PyMES que no ajustan su estructura de compensaciones pierden talento en los próximos 90 días.

LO QUE EL ESTADO TIENE QUE HACER ANTES DE QUE SE SEQUE EL BARRO

La mayor cosecha de la historia no llega sola a los mercados internacionales. Requiere una agenda activa en tres frentes:

INFRAESTRUCTURA PORTUARIA: El Gran Rosario concentra el 80% de las exportaciones de granos del país, con capacidad pensada para cosechas de 90-110 Mt. Con 160 Mt, la congestión es inevitable. La inversión en nuevas terminales y la hidrovía del Paraná son la restricción más crítica del crecimiento exportador de largo plazo.

RETENCIÓN DE VALOR EN ORIGEN: Las provincias productoras — Córdoba, Buenos Aires, Santa Fe, Entre Ríos — reclaman mayor retención del valor vía procesamiento local (aceites, harinas, bioetanol). El incentivo a la industrialización del grano antes de exportar es la agenda pendiente más obvia y menos ejecutada.

RETENCIONES Y COMPETITIVIDAD: La discusión sobre derechos de exportación será ineludible en el segundo semestre. El sector reclama baja de alícuotas como condición para mantener el ritmo de inversión en la próxima campaña. El equilibrio de esta tensión define la cosecha 2027.

LA COSECHA QUE ARGENTINA SIEMPRE TUVO

La cosecha 2026 es el resultado de condiciones que confluyen una vez por década: clima favorable, precios sostenidos, marco cambiario estable y un salto tecnológico silencioso en rindes y genética que el mundo no termina de ver. Argentina produce 160 millones de toneladas de granos porque sus productores adoptaron precisión agrícola, semillas mejoradas y manejo de datos a una velocidad que ningún otro país de la región igualó en los últimos cinco años.

Pero el campo argentino no puede resolver solo lo que el Estado no resuelve: la hidrovía congestionada, la brecha de infraestructura, la inestabilidad de las reglas fiscales. La pregunta que queda abierta después de este record es si Argentina va a usar la abundancia para resolver sus restricciones estructurales o si, como tantas veces antes, va a gastarla antes de que empiece la siguiente campaña.

"El campo argentino produce records cada vez que el Estado le saca el pie de encima. El desafío no es la cosecha — es decidir que hacemos con ella."

— Agop Karagoz, Director, Kartal Consulting