

Informe Sectorial de la Cadena Carne Vacuna

Diciembre 2018

INFORME N° 24

**Dr. Fernando Gil
Dr. Federico Santangelo**



Informe de la Cadena Carne Vacuna Diciembre 2018

Resumen

- ❖ **Año 2018 con diferentes matices para los distintos eslabones de la Cadena.**
- ❖ **Beneficiados: Sector Industrial principalmente la industria exportadora.**
- ❖ **Crítica situación para la Cría y el Feedlot.**
- ❖ **Faena de Hembras alcanzó el 47 % = Luz Amarilla**

Introducción.

El 2018 fue un año dispar para los distintos eslabones de la Cadena de Ganados y Carnes de la Republica Argentina. La industria exportadora fue la más beneficiada en el último año, con un incremento del 75 % de los volúmenes exportados en los primeros once meses del año, debido fundamentalmente a la demanda de China y a la devaluación de la moneda nacional, generando ingresos por casi USD 2.000 millones. Asimismo ocurrieron novedades relevantes para el sector como la apertura real del mercado de carnes enfriadas para Estados Unidos y la apertura del mercado de Japón para animales producidos e industrializados en la Patagonia.

Del mismo modo puede decirse que la industria dedicada a abastecer al consumo interno fue beneficiada con el crecimiento registrado en la faena a lo largo del año.

Como contrapartida, para el sector de la producción ha sido un año muy difícil, tanto para el criador como para el engordador. El estancamiento de precios de la invernada, sumado al fuertísimo incremento de costos, tanto en cría como en sistemas intensivos de engorde, impactó de lleno en sus rentabilidades. Asimismo debemos recordar el impacto productivo que tuvo la sequía que afectó a gran parte del país durante el primer trimestre del año y que motivó que se anticipara la salida de hacienda y se ajustaran los rodeos a la capacidad de carga de los campos. Igualmente la devaluación del 100% de la moneda nacional impactó de lleno en los precios de los granos y del combustible hacienda el negocio del engorde a corral a pérdida a lo largo de todo el año.

A la situación de sequía inicial más la devaluación, se le sumó las altas tasas de interés que vinieron a condicionar la actividad ganadera. Esta asfixia financiera obligó al productor a recurrir a la venta de hacienda para financiarse incrementándose la cantidad de animales faenados.

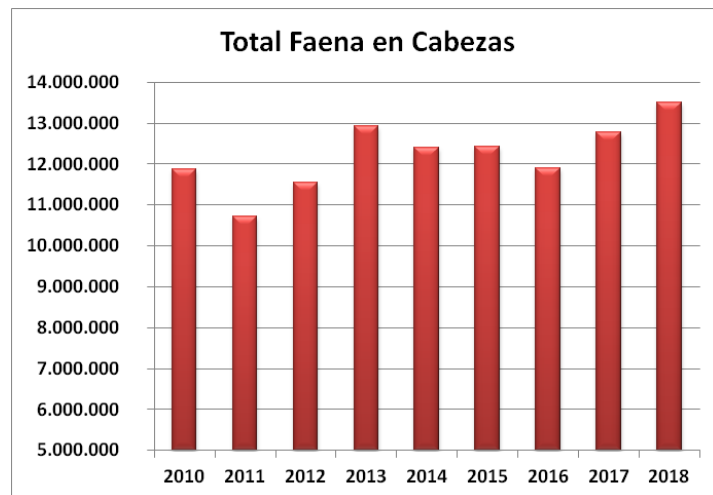
Por último la restricción monetaria extrema sumado a la elevada tasa de inflación ocurrida después de la mega - devaluación del dólar, impactó fuertemente sobre el nivel de actividad económica en dónde la hacienda gorda no fue ajena. El mercado argentino de carnes absorbe la totalidad de la oferta ofrecida y ajusta por precio. Por lo cual, la mayor oferta y menor demanda provocaron indefectiblemente el estancamiento de precios ocurrido en este año.

Faena y Consumo

De acuerdo con los datos publicados por la Dirección Nacional de Control Comercial Agropecuario, la faena en el mes de diciembre fue de 1.053.274 cabezas, lo que representó un

3,7 % menos que diciembre del año anterior. Sin embargo la faena anual del 2018 creció un 5% con respecto al año anterior con 13.135.513 cabezas, unas 582 mil cabezas más. Este guarismo representó la

Gráfico Nº 1: Faena en Cabezas 2010 - 2018



mayor faena registrada desde el año 2010.

Este incremento de la faena fue dado en su totalidad por incremento de la faena de hembras. La faena de machos considerando sus categorías fue superior en novillos, novillitos y toros, pero cayó considerablemente la faena de terneros en la misma proporción.

Cuadro N° 1: Faena comparativa por categoría 2018 vs 2017

	Novillito	Novillo	Tenera	Ternero	Torito	Toro	Vaca	Vaquillona	Faena Total
2017	2.895.277	2.579.979	1.947.407	1.478.202	40.597	175.771	2.127.152	1.308.209	12.553.068
2018	3.025.696	2.635.857	1.915.816	1.222.199	81.034	201.390	2.460.979	1.591.862	13.135.513
Diferencia	130.420	55.878	31.591	256.003	40.437	25.619	333.827	283.653	582.445

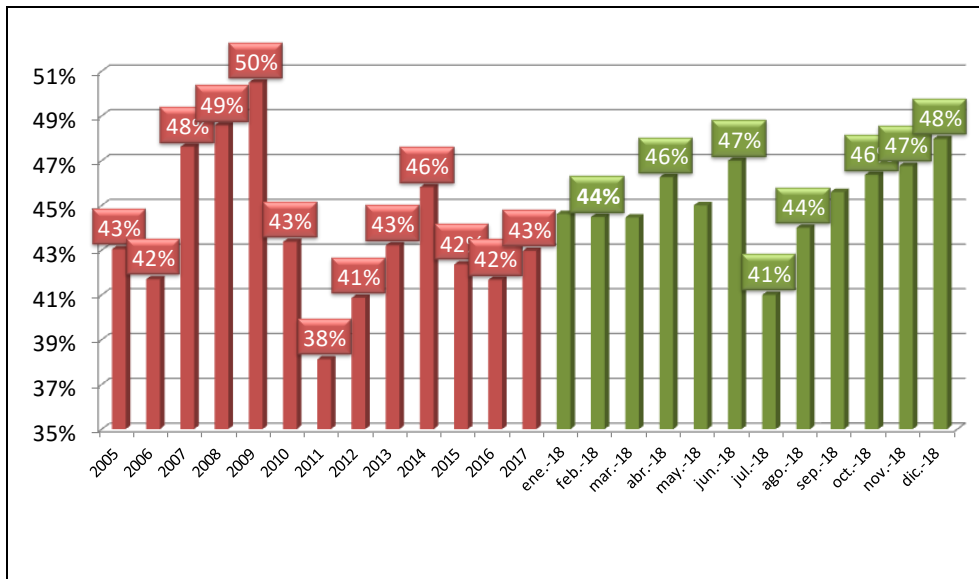
La faena total de hembras de 2018 fue superior en 585 mil cabezas con respecto a 2017, lo que representa el 100% del incremento de la faena total. La faena de hembras alcanzó el 45,44% durante el transcurso del año 2018. Sin

Cuadro N° 2: Faena Comparativa de Hembras 2018 vs 2017

	Faena Hembras
2017	5.382.768
2018	5.968.657
Diferencia	585.889

embargo durante los últimos meses del año, el porcentaje se fue incrementando considerablemente hasta alcanzar el 48% en el mes de diciembre. Si bien, el porcentaje anual es considerado de estabilidad en el rodeo, los guarismos alcanzados en los últimos meses hacen predecir que de continuar con la tendencia de valores estancados en la ganadería entraríamos en un proceso de liquidación de vientres para el corriente año. Es clave cómo van a evolucionar los precios en el primer tri - cuatrimestre del año, dado que el componente financiero es clave en la dinámica del rodeo al tener que vender hacienda para cubrir los compromisos financieros. De todas maneras, no creemos que se ingrese en un período de liquidación, el buen clima reinante en los últimos meses sumado a cierta recuperación en los precios en diciembre y primeros días del 2019, hace suponer una estabilidad en el stock bovino.

Gráfico N° 2: Faena de Hembras 2005 - 2018



Fuente: elaboración propia

Comportamiento de los Precios.

Durante el mes de diciembre los precios de la hacienda gorda liviana de consumo subieron un 5,5% en tanto que la invernada de acuerdo al remate mensual del Rosgan se incrementó un 2,8%. Tomando en cuenta las variaciones de precios registrados en el Mercado de Liniers entre la primera semana de enero del 2018 y la última semana de diciembre del año pasado la suba de las diferentes categorías fue del orden del 40% al 50%.

Cuadro N° 3 Incremento de Precio en el Mercado de Liniers entre el 9/1 y 19/12 de 2018.

Ternero Especial	390-430	431-460	461-490	491-520	520+	Novillo de Exportación
53%	48%	45%	49%	45%	45%	40%

Esto nos resalta que los precios de la hacienda gorda acompañaron en parte a lo sucedido con la inflación, pero debemos recordar que venían con un retraso importante en sus precios del año anterior. Si tomamos en cuenta la suba de precios registrados en los últimos 2 años el incremento resultó en un 63%

contra una inflación del 85% en los últimos 24 meses. El incremento de precios de estas categorías determinó que aquellos productores de ciclo completo pudieran tener un mejor resultado económico a lo largo del año.

Distinto fue el comportamiento de la cría. Los precios de los terneros se incrementaron solamente un 24% en el transcurso del año, y un 38% en los últimos 24 meses. ***Esto marca claramente la dificultad por la que atraviesa el criador, dado que su producción ha subido la mitad de la inflación tanto en los últimos 12 como 24 meses.***

La valorización de la vaca durante el transcurso del año, le trajo algo de respiro al criador, dado que pudo vender a mejores valores. Como consecuencia directa del incremento del volumen exportado hacia China y por efecto de la devaluación la categoría de vacas fue la que

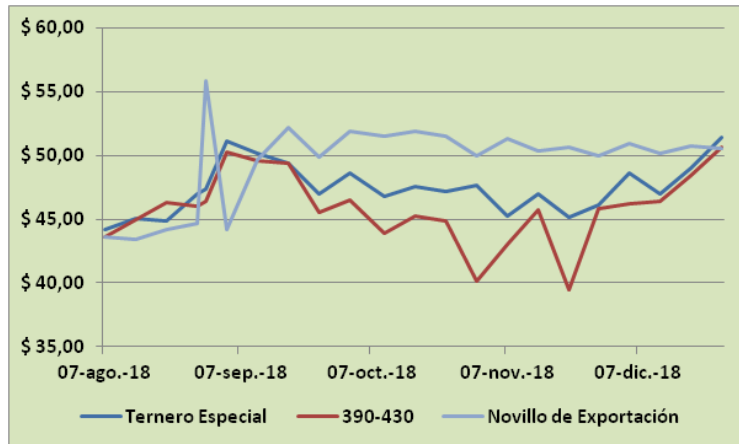
Cuadro Nº 4 Variación de Precios de la Vaca

	Vc. Buena	Vc. Manufact	Vc. Conserva
Enero	23,192	19,689	17,085
Febrero	25,057	20,614	17,842
Marzo	23,015	19,071	16,038
Abril	22,868	18,599	16,053
Mayo	24,846	20,078	17,432
Junio	25,665	20,348	17,883
Julio	27,207	22,002	19,134
Agosto	31,957	26,946	23,24
Septiembre	38,916	34,26	31,065
Octubre	36,514	33,424	30,67
Noviembre	35,928	32,734	30,479
Diciembre	34,869	31,786	29,807
Incremento	50%	61%	74%

mejor se valorizó durante el transcurso del año. Del 100% de la devaluación de la moneda nacional ocurrida las categorías destinadas a la exportación tuvieron un incremento de precio entre el 60% y 70%.

Si bien el novillo de exportación tuvo a lo largo del 2018 un incremento de precios por debajo de la inflación, después de la crisis cambiaria ocurrida en agosto cuando el dólar superó los 40\$, ésta categoría fue la que mayor incremento de precios

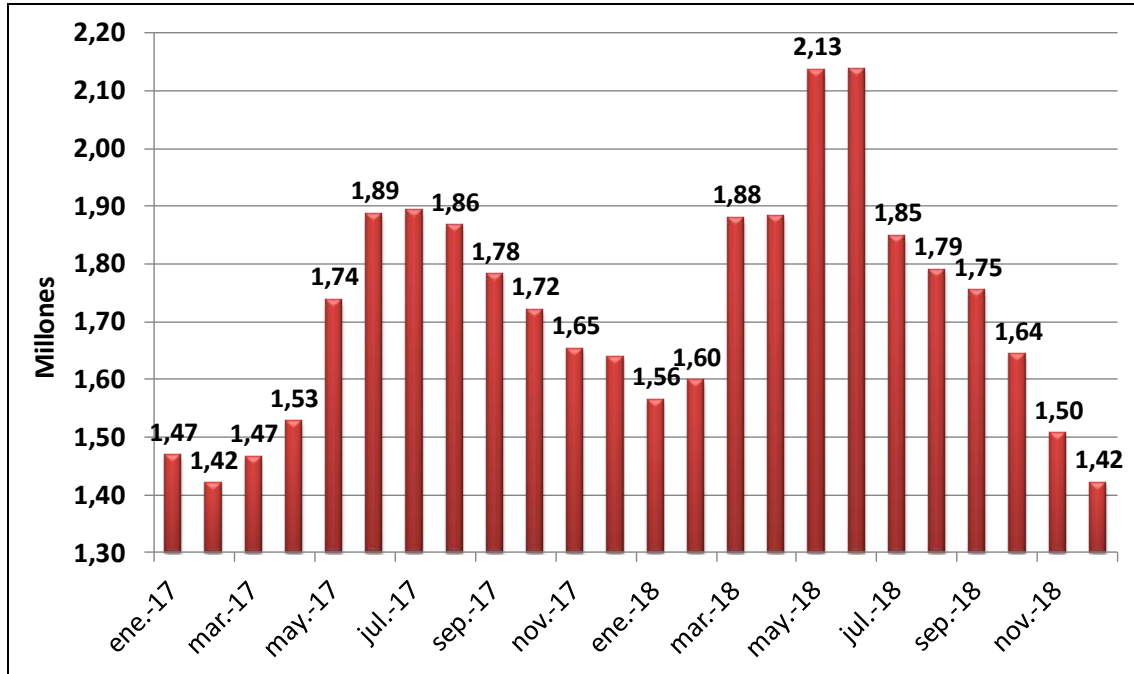
Gráfico N° 3 Variación de Precios de la Hacienda desde Agosto



tuvo y **la que está marcando los mayores valores en el mercado**, con alta demanda por parte de la industria, aun cuando los valores internacionales de los cortes premium siguen deprimidos, en dónde la cuota Hilton cotiza alrededor de los 10.000 USD. Esto es una buena señal tendiente a la producción de animales más pesados. Ahora bien, nuevamente mencionamos aquí que la producción de hacienda más pesada demanda más tiempo en los establecimientos y ante las altas tasas de interés el estímulo de precios impactará en menor medida.

Por último la megadevaluación impactó significativamente en la actividad del feedlot. El precio de los alimento se incrementó un 100% sumado también a otros costos como el combustible. El gran incremento de costos incrementó significativamente el costo del kilo producido, por lo cual la rentabilidad del feedlot fue negativa con importantes pérdidas para el sector. La importante sequía llevó a un mayor nivel de encierre en los establecimientos de engorde a corral, lo que provocó del mismo modo un importante volumen de animales con destino a faena. Durante el último trimestre del año, a medida que las pérdidas de los mismos se fueron incrementando el ingreso de hacienda a los corrales disminuyó, terminando el año con bajos niveles de ocupación.

Gráfico N° 4: Existencia de hacienda en Establecimiento de Engorde a Corral



Fuente: elaboración propia en base a Senasa.

Exportaciones

Como mencionamos anteriormente, el 2018 fue la recolocación de la Carne Argentina en el mercado internacional. Luego de muchos años de haber perdido un lugar preponderante, Argentina incrementó sus exportaciones totalizando en los primeros once meses 497 mil toneladas equivalente res con hueso. Esto representó un incremento del 50% del volumen exportado. Asimismo durante este período las ventas al exterior ascendieron a 1.764 millones de dólares. El volumen exportado mensual promedio del año 2018 se ubica en 45,2 mil toneladas res con hueso, que resulta significativamente superior, (+74%), al volumen promedio mensual del año 2017, que había resultado de 25,9 mil toneladas res con hueso. Este incremento en el volumen exportado se dió en un

un escenario de precios con una tendencia significativa a la baja, que mostraron una variación negativa del (-19,0%), como consecuencia directa de la fortaleza de la moneda americana en el mercado internacional.

Perspectivas para el 2019

- ✓ Éste es un año complicado para predecir el comportamiento de los precios.
La hacienda generalmente sube por escalones, nunca sigue el precio la inflación.
- ✓ En estos momentos hay variables que indicarían una **suba de precio** como por ejemplo la baja en el encierre en los feedlot y la muy buena oferta forrajera en los campos, sumado a la tracción de la exportación
- ✓ Pero por otra parte la restricción monetaria que está haciendo el gobierno implica que el consumidor no disponga de dinero por lo cual es un factor de restricción a la suba y la falta de crédito al productor con altas tasas de interés que lleva a que tenga que desprenderse de hacienda.
- ✓ La **invernada** va a subir 1) Se espera una muy buena cosecha de maíz 2) zonas criadoras – campos mixtos que cosecharon buen trigo con precio 200 dólares 3) la relación con el gordo está bajísima 4) año niño, hay abundancia de de forraje.
- ✓ El criador podría hacer la venta del destete por etapas.
- ✓ El muy buen precio de la vaca ayuda al financiero de la empresa.
- ✓ Generalmente en febrero - marzo es un bimestre donde la hacienda gorda sube. El problema pasa que si la hacienda no sube en este primer trimestre va a ser un año complicado para el sector; *con riesgo de liquidación de vientres*, los productores ante la suba de costos deben vender animales para cubrir sus gastos.

- ✓ Cobra vital importancia en aquellos **productores mixtos o de ciclo completo** la integración que sin duda realizarán, ante la disponibilidad de granos y de distintas categorías de hacienda para cubrir sus economías.
- ✓ Influencia de la macroeconomía sobre las variables propias de nuestro sector.
- ✓ La defensa del ganadero es ser eficiente ya que con el precio puede hacer poco. El precio tapa ineficiencias. Cuando no hay precio lo único que nos salva es ser eficiente en términos productivos.
- ✓ Las **exportaciones** seguirán creciendo y serán un motor fundamental, pero a un ritmo menor.
- ✓ Somos **optimistas cautelosos**, pero con mejor perspectiva luego de un 2018 complicado.

Dr. Fernando Gil: fernandogil@agroideas.net

Dr. Federico Santangelo: fsantangelo@agroideas.net

<http://www.agroideas.net>

 **@ProyectosAgrop**