

# econoagro

## Análisis de coyuntura ganadera

Mayo 2021



*La pérdida de casi el 65% del stock de novillos desde marzo del 2005 a marzo del 2020, y la importante merma en la faena de vacas de más de 8 dientes muestran que el stock ganadero se ha quedado con pocas herramientas que puedan morigerar medidas que vayan contra la producción.*

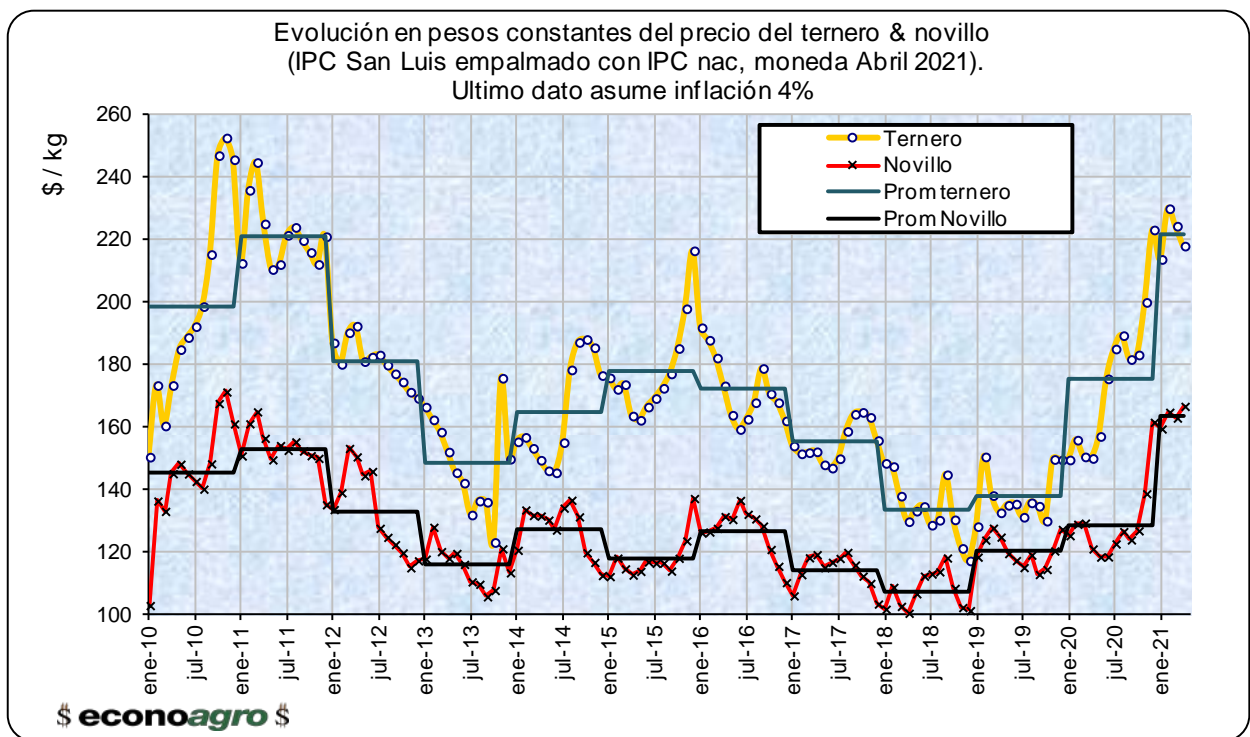
*Ing. Agr. Andrés Halle*

## Análisis de coyuntura ganadera Abril 2021

La pérdida de casi el 65% del stock de novillos desde marzo del 2005 a marzo del 2020, y la importante merma en la faena de vacas de más de 8 dientes muestran que el stock ganadero se ha quedado con pocas herramientas que puedan morigerar medidas que vayan contra la producción.

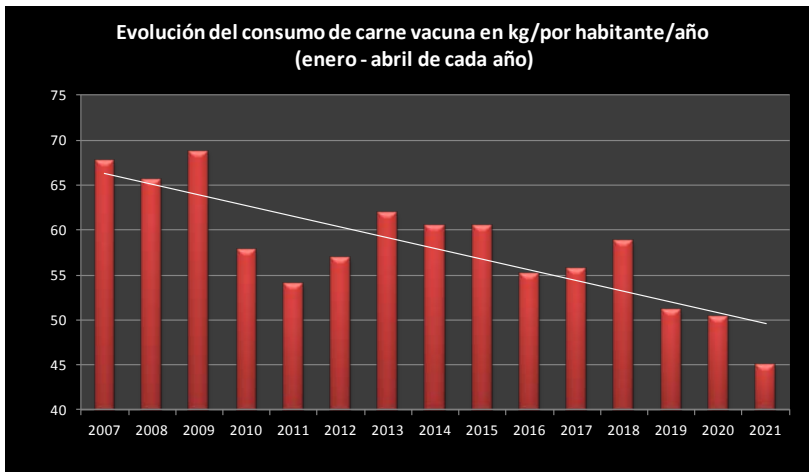
### Precios

La evolución del precio del novillo, medido en pesos constantes, se encuentra muy cerca de los máximos históricos. Obviamente aquí debe tenerse en cuenta que el proceso inflacionario de la Argentina de estos últimos años ha sido desvirtuado, por el control que ejerce el estado sobre muchos de los servicios y algunos bienes.



Por otra parte, los precios relativos de las distintas categorías ganaderas muestran un comportamiento que lentamente tiende al histórico. Con los actuales valores del novillo era de esperar:

- 1- Un precio diferencial del precio del consumo liviano mayor al actual.
- 2- Una vaca con menores precios. Respecto de su relación histórica con el novillo, sigue sobrevaluada, aunque ya dentro de un rango de variación normal.
- 3- Las categorías de invernada siguen estando algo sobrevaluadas respecto del gordo (alrededor de un 16%), la brecha entre con el valor esperable y el valor real se sigue reduciendo.
- 4- Al igual que la invernada, el vientre sigue sobrevaluado respecto del gordo. Hace 2 meses atrás la sobrevaloración respecto de su relación histórica era del 30%, hoy se encuentra por debajo del 20%.



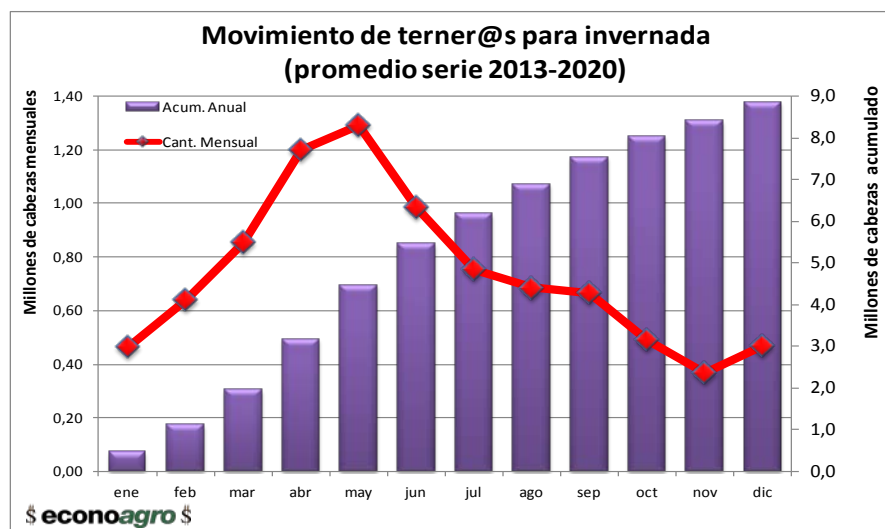
Los altos precios internos se sostienen por el efecto de la baja oferta que se vuelca al mercado interno. El actual nivel de exportaciones afecta al volumen que se vuelca a nivel interno, y lleva a que el consumo per cápita esté en sus mínimos históricos. Según los datos preliminares, se exportó un 13% más que en igual período del año pasado, lo que

representa un valor cercano al 30% de la producción nacional. Igualmente Argentina sigue estando al tope del consumo de carne vacuna mundial.

### Oferta & precios de la Invernada y su relación con el gordo

La oferta de la invernada tiene un comportamiento marcadamente estacional, tal como se muestra en el gráfico adjunto. Entre los meses de marzo y junio, se produce el mayor movimiento de invernada. En el primero y el último mes se superan las 800.000 cabezas, mientras que los meses de abril y mayo, ocurre un marcado pico con una cantidad que supera los 1,2 millones mensuales.

El total anual de terneros/as movidas ronda los 9 millones. Históricamente el mayor valor de la serie se dio en 2020 con casi 9,9 millones y el menor valor ocurrió en 2014 con algo menos de 8 millones de cabezas.



La estacionalidad en la oferta de la invernada, incide de manera marcada en la relación de precios con el gordo. Si bien dicha relación no es siempre la misma, ya que varía sustancialmente de acuerdo al valor del gordo.

Dada la estacionalidad muy marcada que tienen los establecimientos de cría con su producción, y como consecuencia del alto proceso inflacionario de la economía, es muy posible que a el productor le convenga (si es que puede) vender su producción de manera escalonada para no perder capacidad de compra con su producción.

Para ello es importante que conozca el valor del kilo producido de sus terneros (también conocido como precio implícito o valor del kilo agregado), para poder saber cual es el rango óptimo que deben pesar sus terneros al momento de la venta.

Valor del kilo producido						
		Kg finales				
\$/kg	Kg iniciales	170	190	210	240	270
242,3	140	154	151	150	139	121
226,7	170		147	148	133	112
218,3	190			149	127	103
211,7	210				113	88
199,3	240					63

En la tabla adjunta se estima según los precios promedios de las diferentes categorías (corresponden al promedio de abril 2021), el valor del kilo producido. Así por ejemplo si se tiene un ternero de 140 kilos que se vende a 242 \$/kg, y decide dejarlo hasta los 170 kilos, esos 30 kilos adicionales aportaran 154 \$/kg agregado,

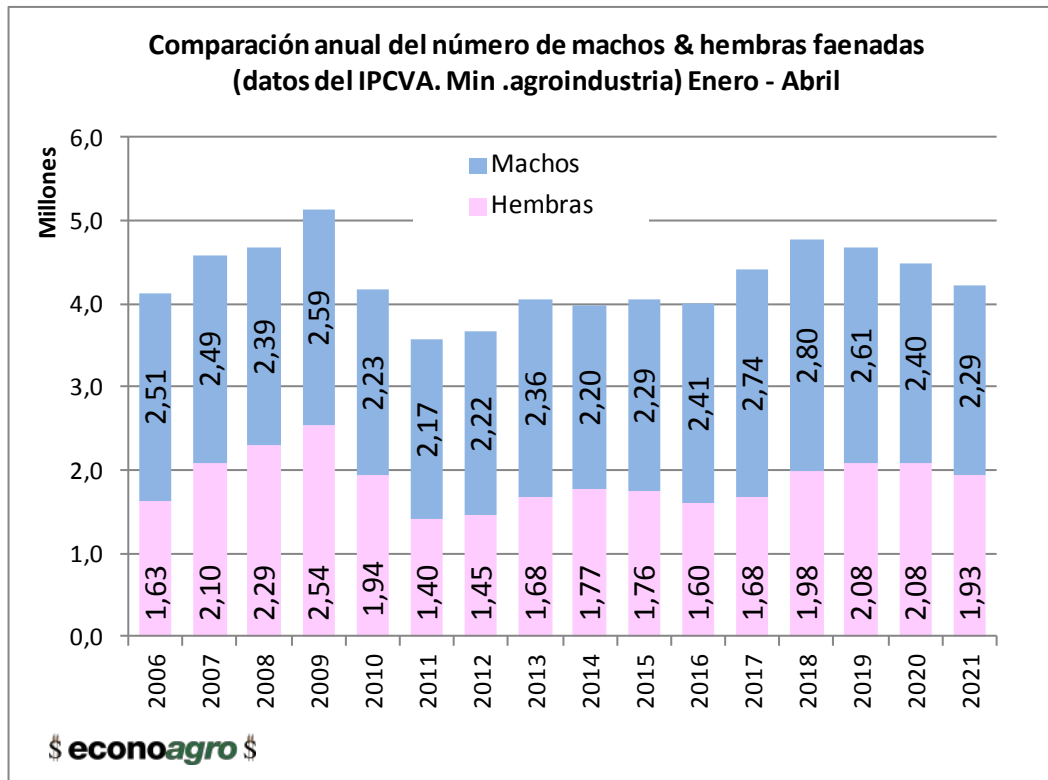
dicho de otra manera. Llevarlo a los 190 kg lo sitúa cerca de los 151 \$/kg. Dentro de este esquema resulta ser menos conveniente llevar un animal de 240 kilos a 270, a esto debe agregarse que resulta más caro en términos energéticos agregarle un kilo a un animal más pesado.

## **Faena**

Durante abril se faenaron 1,067 millones de cabezas, el 47,5% de ellas fueron hembras. La caída en el número de animales sacrificados del primer cuatrimestre, respecto de igual período del año pasado fue del 4,6%. Al desagregar el total, vemos que la caída de machos fue de solo el 4,7%, mientras que para las hembras la cifra fue de un 7,2%. La merma de hembras se debe exclusivamente a la caída de animales jóvenes, ya que la cantidad de vacas faenadas fue (según los datos provisorios) casi la misma a la ocurrida en igual período del año anterior.

Vaquillonas de 2 y 4 dientes cayeron un 11% respecto al año pasado. Dentro de la categoría vacas hubo un fuerte caída en la participación de vacas de más de 8 dientes que cayó un 32%, pero como son porcentualmente pocas compensa con el aumento de las vacas de 8 dientes. La categoría vaca redujo su cantidad respecto del año pasado en solo un 0,5%

En cuanto al desagregado de la faena de machos, el único dato a remarcar es la caída en los Novillos de más de 8 dientes, (-64%) que puede atribuirse a la acción combinada de menor stock, con las complicaciones climáticas que existieron en primavera/verano en las zonas donde se invernaban este tipo de animal.



**Desagregando la Faena**

**Hembras jóvenes:** tanto las vaquillonas de 2 como las de 4 dientes han tenido una disminución del 11%, respecto de igual período del año pasado. Al comparar datos del primer trimestre, vemos que ambas tuvieron un ligero aumento en el peso de la res, siendo algo más significativo para los animales de 4 dientes.

Es lógico que se faenen menos vaquillonas que hace un año, por la sencilla razón que la existencia de terneras en marzo de 2020 era menor a la existente en marzo 2019. Las vaquillonas faenadas en la actualidad eran terneras de un año atrás. La faena de hembras jóvenes durante el primer cuatrimestre del año, fue de 146.530 cabezas menos que en igual período del 2020.

Esta disminución puede deberse no solo al menor stock, sino también en parte al alargamiento de los ciclos de engorde como consecuencia de intentar bajar el costo del kilo producido, vía menor uso de concentrados. Otro motivo adicional puede ser que, la disminución en el diferencial de precios que se pagaba hace un tiempo atrás por el consumo muy liviano se ha achicado mucho.

**Vacas:** Cuando se está en una fase de crecimiento del stock ganadero la cantidad de vacas presentes en la faena anual tiende a ser menor al 10% de su stock; mientras que cuando existe una fase de liquidación las vacas faenadas superan dicho umbral. Durante 2019 y como consecuencia de los altos precios relativos de dicha categoría, la tasa de extracción fue de casi 11,5%. A pesar de la altas tasa de

extracción de la categoría vacas, el stock cayó en solo algo 936 mil cabezas aproximadamente. El hecho de haber logrado 0,65 terneros/as por vaca hizo posible que a pesar de semejante tasa de extracción el stock cayera solamente en esa cifra (el promedio en la serie 2007- 2018 es de 0,61).

A partir de la nueva clasificación que se implementó a partir de abril del 2019 es posible conocer mejor la composición de la faena. Sabemos que durante abril del 2019 la faena de vacas de más de 8 dientes fue de algo más de 20.000 cabezas, en abril del 2020 bajó a 11.000 cabezas y en el mismo mes del corriente año solo fueron 7500. La faena de vacas de más de 8 dientes fue entre abril y diciembre del 2019 de 127.272 cabezas; durante igual período del 2020 de 72.000, o sea un 43% menos. Si se compara el primer cuatrimestre de 2021 vs igual período de 2020 la caída en este último período fue del 32%. En resumen, lo que venimos viendo es que cuando la vaca tuvo un buen precio relativo, el ganadero opto por sacar de sus rodeos la vaca más vieja y aparentemente en la actualidad esa posibilidad ya no parece estar tan accesible. A partir de dicho movimiento, se podría concluir que el ganadero aprovechó los altos precios relativos de la vaca para rejuvenecer su rodeo.

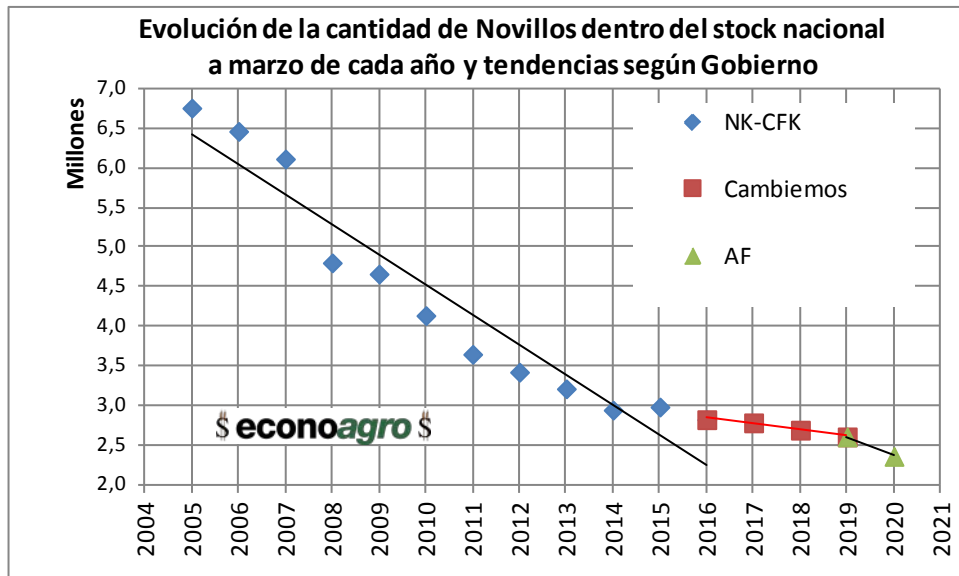
De tal manera en la actualidad, si existiese un aumento en el número de la faena de vacas se debería en gran medida a la participación de vacas relativamente nuevas.

A partir de la nueva clasificación pareciera ser que existe una tendencia en el peso de faena de las vacas. Las vacas de 6 dientes pesan más que la de 8 dientes y a la vez estas pesan más que de más de 8 dientes. El peso medio de la vaca al comparar el primer trimestre del 2021 respecto de igual período del 2020 es un 1% inferior.

**Novillos;** al comparar la composición de la faena del primer cuatrimestre del 2021 respecto de igual período del 2020, la cantidad de novillos bajo un 1,5%. Quien lidera la caída en esta categoría son los novillos de más de 8 dientes que bajaron un 64%, pasando de 6114 cabezas a 2208. Los de 8 dientes y 6 dientes casi no tuvieron variaciones.

El peso medio de faena de la categoría novillos (1<sup>er</sup> trimestre) tuvo una baja del 1,4%.

La evolución de la faena de novillos tiene mucho que ver con lo que ha sucedido con su stock a nivel nacional. Desde marzo del 2005 (momento previo al que el gobierno comenzó a manipular el mercado de carne) el **stock** de novillos era de más de 6,7 millones, a marzo del 2020 se informó un stock apenas superior a 2,3 millones, o sea que en dicho lapso hubo una pérdida del 65% del stock de dicha categoría. Resulta interesante desagregar esa evolución dependiendo del signo político que estaba en el poder en cada momento. Mientas gobernaron los Kirchner se perdieron en promedio 251 mil novillos por año, durante la gestión de Cambiemos 54 mil por año y en durante primer año de A. Fernandez 245 mil novillos. Es conveniente aclarar que el gráfico adjunto hace referencia a la evolución del **STOCK**, no de la faena. Por lo cual no tiene ninguna injerencia la modificación en la clasificación de los animales que van a faena que comenzó a regir a partir de abril del 2019.



Según muestran los datos, la evolución de la categoría novillos, que es producto de la planificación a largo plazo (producir un novillo puede demandar más 5 años a partir de que se preña la vaca) tiende a desaparecer cuando los gobiernos generan expectativas negativas sobre el sector. En dicho contexto se pueden considerar que las últimas medidas tomadas por el ejecutivo y las permanentes amenazas de la funcionaria Paula Español solo ayudan a generar más incertidumbre en una economía que ya de por sí, es muy incierta.

**Novillitos** esta categoría no ha sufrido modificaciones sustanciales respecto de igual período del año pasado. En cantidad hubo una leve baja del 3%, mientras que el peso medio de faena apenas creció.

### La fragilidad actual del stock ganadero:

1- **Extracción:** El stock ganadero viene hace años mostrando un delicado equilibrio, que se mueve entre un pequeño crecimiento y una incipiente liquidación.

La cantidad de vientres rondan los 23 millones desde el 2015, luego de que en 2010 se llegara un piso de algo menos de 20 millones de vacas.

Para que el stock ganadero no se reduzca, con los niveles de faena ocurridos en los últimos 2 años se necesita un ingreso de alrededor de 15 millones de terneros/as. Durante el ciclo 2019 el stock se redujo en solo 550 mil cabezas, gracias a que se obtuvo el mayor coeficiente de logro de ternero/vaca histórico (0,65), si dicho coeficiente hubiese sido el promedio de los tres años anteriores la variación de stock hubiese sido mayor al millón de cabezas.

2- **Peso de faena:** Los ciclos de engorde se han reducido sustancialmente. Esta realidad está avalada por la gran merma que existe de la categoría novillos del stock ganadero. Existe una disminución en los pesos de faena de animales de mayor edad, y un leve aumento de pesos de faena de animales jóvenes

que se deben fundamentalmente a la prolongación de los períodos de engorde para disminuir costos del kilo producido y no por una cualidad positiva inherente al negocio (por ejemplo aumento en precio de animales más pesados). Otro factor adicional que se agrega como motivo para cargar más kilos por cabeza, es la necesidad de aumentar el valor del kilo producido, debido al alto valor de reposición que tiene la invernada.

3- **Faena de vacas:** Según surge en los datos de faena que se comentaron con anterioridad el número de vacas de más de 8 dientes, ha disminuido sustancialmente. Ello lleva a pensar que el ganadero rejuveneció su rodeo; y posiblemente de incrementarse la faena de vacas lo haría a expensas de animales jóvenes y productivos. Un aumento en la tasa de extracción de vacas posiblemente comprometa seriamente la evolución del stock.

En conclusión tenemos:

- Los números de la vacunación de primavera, predicen un stock menor al del año pasado.
- Ciclos de engorde, que por una cuestión que responde a la ecuación económica intrínseca del negocio, no puede acelerarse.
- Los novillos existentes en el stock, y que muchas veces eran los fusibles que había antiguamente y actuaban como buffer ya no están. Aparentemente tampoco la misma cantidad de vacas de rechazo.

Parafraseando un dicho popular se podría decir que “el stock ganadero no está para bollos”.

**Ing. Agr. Andrés G. Halle**

Fuentes

- Dirección Provincial de Estadística y censos de la Pcia de San Luis
- INDEC
- [www.entresurcosyorrales](http://www.entresurcosyorrales)
- Ganadería en Números
- IPCVA
- MAGyP
- Mercado de Liniers
- Senasa