

29 de mayo  
2023

**Lote de Noticias**

# **Ganadería y finanzas**



## Los números del momento



**27%**

Del precio final de la carne de vaca son los impuestos de la cadena. Según el último análisis de FADA (Fundación Agropecuaria para el Desarrollo de Argentina) del precio que paga el consumidor por el kilo de carne, la cría representa el 20%, el feedlot 32%, frigorífico 8%, carnicería el 13% y los impuestos el 27% (76% nacionales, 19% provinciales y 5% municipales). En rigor, el 57% del precio final de la carne son costos de la cadena, el 27% son impuestos y 16% ganancias.

**USD 3.534 millones**

Fueron liquidadas por el agro a tres días de finalizar el programa "dólar soja". Con el total liquidado hasta el momento, el programa logra cubrir un 70% de la meta original plateada por el Gobierno en USD5.000 millones. De este total, el Banco Central tuvo compras netas por USD856 millones, un 24% del total ingresado por el agro. De este modo, el total de compras resulta muy por debajo del 65% y 73% adquirido por el Banco Central en los dos programas anteriores.

**-9,6%**

Cae el novillo Mercosur en las últimas 5 semanas. De acuerdo al Índice Faxcarne del Novillo Mercosur (IFNM), elaborado por la consultora uruguaya Tardáguila Agronegocios, el indicador "encadenó su quinto descenso semanal consecutivo al perder 6 centavos, a USD 3,44 por kg carcasa". Según detallan, "la materia prima se desvalorizó 1,7% en el promedio de los estados exportadores de Brasil (USD 3,09 por kg), mientras que también se dieron bajas del ganado gordo con destino a faena en las plazas de Uruguay, Argentina y Paraguay".

**-21%**

Caerá el consumo de gasoil para las actividades de producción y transporte de cereales y oleaginosas, según estimaciones de la BCR. En un contexto de fuertes pérdidas en la producción de granos producto de la sequía, la Bolsa de Comercio de Rosario (BCR) estimó que el consumo de gasoil destinado tanto a la producción como al transporte de cereales y oleaginosas durante la presente campaña agrícola será de 1.651 millones de litros, un 21% menos en comparación al ciclo 2021/22. De acuerdo a estos cálculos, el proceso productivo de la campaña 2022/23 demandó cerca de 935 millones de litros, un 1% por debajo del ciclo previo, debido a una disminución en la superficie sembrada. En tanto que, el mayor impacto llegará por el lado del consumo para el transporte de granos, que demandará unos 724 millones de litros de gasoil, lo que equivale a un 37% inferior con respecto al año pasado. De esa cifra, un 96% del combustible será usado por camiones.

**1.121.300 vacunos**

Fueron enviados a faena en lo que va del mes de mayo de acuerdo a los datos de DTe publicados por SENASA hasta el día 29. En base a estos datos preliminares, comparado con los traslados registrados durante abril, medidos como promedio diario, el nivel de faena del último mes resultaría 6 puntos superior al registrado durante el mes previo.



## Brasil

Precios del mercado de ganado en caída libre. La buena oferta de ganado y, en consecuencia, la mayor disponibilidad de carne hizo bajar los valores de los cortes en el mercado mayorista, informó la zootécnica Marina Miotto, analista de mercado de Scot Consultoría. La carne que fue retenida, debido al embargo chino del 23/02, ha sido distribuida en el mercado interno aumentando la oferta del producto. Según Miotto, el continuo abastecimiento de carne al mercado mayorista y la debilidad de las ventas durante el fin de mes, se han reflejado en reajustes negativos en los precios mayoristas en la última semana. En el comercio minorista, los precios registraron bajas de hasta el 1% semanal, tendencia que según la analista, se mantendrá hasta finalizar el mes.



## Uruguay

A diferencia de Argentina, donde la faena de vacas aumentó significativamente como consecuencia de la sequía, en Uruguay la participación de esta categoría se redujo en casi un 27%, muy por encima del promedio de contracción. Según destacan desde la consultora Blasina y Asociados, los novillos precoces son los que se mantienen más estables en el desglose de faena por categorías. Más de 100.000 novillos fueron faenados en las últimas cuatro semanas, representando más del 53% de la faena total. Según analizan desde la consultora, "el alto volumen de operativa responde a la entrada de ganado de corral durante la ventana de cuota 481 ya que la disponibilidad de ganado de campo bien terminado sigue siendo escasa". En lo que va del año, la faena se redujo 19,4%, a 852.201 vacunos totales.



## Colombia

Frigoríficos colombianos anuncian una reducción del precio de la carne. Álvaro Urrea, presidente de la Asociación de Frigoríficos de Colombia, ha anunciado que este gremio se va a unir a la iniciativa de varios supermercados para bajar el precio de los alimentos. En respuesta al pedido del presidente de la República, Gustavo Petro, esperan poder bajar hasta en un 15% del precio de la carne, tras la escalada de precios. Según comenta Urrea, "hay varios factores a nivel nacional e internacional que permiten hacer este anuncio al país" entre ellos, la mayor disponibilidad de ganado para faena y la regeneración de pastos tras las recientes lluvias.



## España

En el primer trimestre de 2023 las exportaciones cárnicas españolas bajan un 4% en cantidad. Según destacan desde el portal Eurocarne, en base a datos de ICEX-Estacom, a pesar de la reducción en la cantidad de carne exportada (un 4% menos, 874.663 toneladas), el valor de la carne y los derivados cárnicos comercializados fuera del país ha crecido en cerca de un 22% hasta los 2.841 millones de euros, siendo la cifra más alta hasta ahora registrada para el primer trimestre del año. En el caso del vacuno, la cantidad exportada ha tenido un comportamiento positivo subiendo un 2,2% hasta las 59.257 toneladas, por 315,48 millones de euros, un 15,8% más. Portugal, Italia, Francia y Grecia son los principales destinos en la UE mientras que Marruecos es el principal comprador en cuanto a terceros países.



## Paraguay

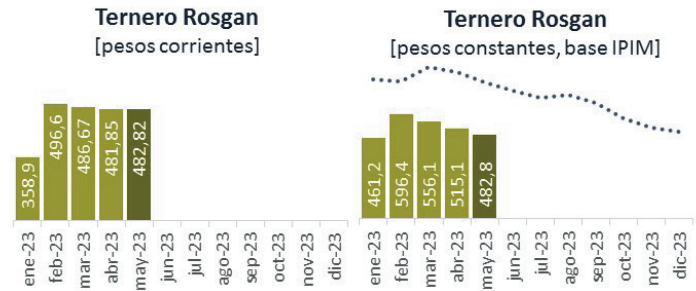
El inminente ingreso de la carne vacuna a Estados Unidos, agilizará la apertura de otros mercados. Una delegación de Paraguay que se encuentra en la 90ª Sesión General de la Organización Mundial de Salud Animal (OMSA) realizando estas gestiones. El país se encuentra en plena etapa de finalización de la consulta pública habilitada por EEUU, en el marco del proceso de habilitación de ingreso para la carne bovina a este mercado. La aprobación final de EEUU representará el ingreso casi inmediato a otros destinos más, para lo cual ya está en proceso de auditorías, verificaciones y seguimiento con Canadá, México, Japón y Corea del Sur.



## Índices ROSGAN

Habiendo salido mas de la mitad de los terneros y terneras estimados para la presente zafra, el índice de referencia ROSGAN de mayo marcaba su punto más bajo, tras situarse en \$482,82 corrientes.

Desde el mes de febrero -considerado este año como inicio adelantado de zafra- a mayo, en términos reales el valor del ternero marca una caída del 19% en tanto que, comparado con el valor registrado en mayo de 2022 -actualizado a pesos de hoy (\$780)- la pérdida real asciende al 38% interanual.



## Mercado Agroganadero (MAG)

Semana atípica con solo tres jornadas operativas previo al fin de semana extra largo dados por los feriados del 25 y 26 de mayo.

Atentos a esta situación y con la intención de descomprimir la oferta presentada durante la segunda jornada, el día lunes el MAG operó con un ingreso de 2.540 animales. Durante esta primera jornada se observó una mejora interesante tanto para la vaca de conserva como para la manufactura que luego terminó de consolidarse durante la jornada siguiente. El día martes, este tipo de hacienda fue muy buscada por los compradores, llegando a convalidar valores muy superiores a los registrados en las últimas semanas. El piso para la vaca de conserva marcó el martes \$200 mientras que por la manufactura se llegó a pagar hasta \$320 el kilo. La vaca buena a especial, con escasa oferta, llegó a posicionarse entre los \$320 y \$360 el kilo.

En el que respecta a consumo, las vaquillonas resultaron más dificultosas para colocar durante la primera jornada aunque luego lograron recuperar mayor firmeza junto a novillos livianos y novillitos. Los máximos corrientes tanto machos como hembras alcanzaron los \$550, unos \$10 más que los pagados el viernes previo.

Finalmente, durante la última jornada comercial del miércoles, la entrada fue muy limitada, apenas 979 animales que permitieron terminar de completar el abastecimiento para el consumo durante el fin de semana largo, sin llegar a marcar grandes movimientos respecto de las referencias del día martes.

Como saldo semanal, el IGMAG, promedio ponderado del conjunto de categorías comercializadas en las tres jornadas, se ubicó en los \$373,288, sensiblemente superior a los \$318,274 registrados la semana previa.

CATEGORIA	Ingresos Semanales (cab)	Variac. Semanal	Promedios semanales en \$/kg	Evolución diaria	Variac. Semanal
NOVILLOS	1.015	-72,4%	471,85	▬	7,4%
NOVILLITOS	2.161	-56,0%	495,37	▬	2,9%
VAQUILLONAS	2.089	-58,0%	461,64	▬	-0,8%
VACAS	3.745	-73,1%	242,04	▬	25,9%
TOROS	303	-68,8%	279,46	▬	5,9%
MEJ	124	-63,0%	463,84	▬	2,8%
<b>Total</b>	<b>9.437</b>	<b>-67,2%</b>	<b>377,49</b>	▬	<b>15,9%</b>

Fuente: MAG

## Próximos remates MAYO/JUNIO

Excepcional remate de vientres Braford de Yabito S.A.

**Martes 30 MAYO**  
13:30hs.

**ILDARRAZ** HNOS S.A.

**YABITO**

Federal, Entre Rios

Vivo: Canal Rural  
Streaming: rosgan.com.ar

BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

**JUEVES de FAENA** (Streaming)

**Jueves 1 JUNIO**  
18:00hs.

**ROSGAN**

Directo Estudio Rosgan

Streaming: rosgan.com.ar

BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

La gran fiesta de nuestras carnes

**Viernes 2 JUNIO**  
10:00hs

Sociedad Rural, Salta

**ARGENCARNE NOA-SALTA 2023**

Vivo: Canal Rural  
Streaming: rosgan.com.ar

BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

80° ExpoAngus de otoño  
Exposición Angus del Centenario

**Lunes 5 JUNIO**  
10:00hs

La Rural, Palermo Buenos Aires

**ANGUS**

Vivo: Canal Rural  
Streaming: rosgan.com.ar

BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

Todas las casas consignataria desde su localidad

**Miércoles 14 Jueves 15 JUNIO**  
10:00hs.

**ROSGAN**

Vivo: Canal Rural  
Streaming: rosgan.com.ar

BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

Remate especial

**Viernes 23 JUNIO**  
9:00hs

Curuzu Cuatía, Corrientes

**R&C** REGGI & CIA S.R.L. CONSIGNATARIOS

Vivo: Canal Rural  
Streaming: rosgan.com.ar

BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

Las preofertas para el remate del martes 30 de mayo Yabito, a través de la consignataria Ildarraz Hnos SA se abrirán el 23/05 a las 12:00hs y se cerrarán el lunes 29/05 a las 12:00hs.



# SITUACIÓN DE LA CRÍA: Bajos ingresos, ventas forzadas y un riesgo de descapitalización aun no ponderado.

Aun con fuertes restricciones de forraje y mayores costos de suplementación para transitar el invierno, el retraso que arrastra el precio tanto del ternero como de la vaca, configuran una de las peores campañas para la cría de los últimos años.

Como venimos señalando en Lotes anteriores, medido en términos reales, el precio del ternero acumula un atraso del 38% anual, según el índice ROSGAN. Lo mismo sucede con la vaca con destino faena, que en el último año registra un retraso real promedio del 38%, aunque en el caso de la vaca flaca, presionada por el aluvión de oferta que se ha estado dando en esos últimos meses a causa de la seca, el quebranto interanual asciende al 50%, en términos reales.

Estas dos categorías componen precisamente el principal ingreso con que cuenta el criador para sostener la estructura de todo un año productivo. En efecto, siguiendo como referencia un planteo productivo de cría mejorada en Cuenca del Salado -según los modelos elaborados por la Dirección de Estudios Económicos de Ministerio para el seguimiento trimestral resultados ganaderos-, tenemos que el ingreso anual estimado tanto por venta de terneros/as como por vacas y toros de rechazo este año arrojaría unos \$60.850 por hectárea. Comparado con los \$50.985 por hectárea calculados a mayo del año pasado y llevados a valores de hoy, implican un 40% menos de ingresos al año.

Por supuesto que estos modelos, diseñados para analizar la evolución de los márgenes económicos de la actividad, no tienen en cuenta variaciones en la cantidad de cabezas y kilos vendidos en cada ciclo. Si bien este año por datos de stock sabemos que existen unos 670 mil terneros más que los logrados el año pasado, un factor no menor, aunque difícil de ponderar en promedio general, es la merma en kilos que muchos criadores terminaron sacrificando al momento de la venta, producto de los destetes anticipados que debieron realizarse ante la falta de pasto.

Por tanto, si bien este año se evidencia una mayor cantidad de terneros saliendo de los campos, los kilos logrados por animal en muchas zonas han estado por debajo de lo esperado, con valores que, como vimos resultan casi un 40% inferiores a los obtenidos un año atrás, medidos en moneda de hoy.

Sucede que la seca ha golpeado muy fuerte a todo el sector agropecuario. En este sentido, el invernador que es uno de los grandes demandantes de este tipo de hacienda liviana hasta entonces ha estado prácticamente ausente o al menos muy limitado en su poder de compra, jaqueado por las mismas restricciones de pasto que sufrió el criador. Del mismo modo, también se ha notado la falta de liquidez proveniente de la agricultura que, en los últimos años ha ingresado importantes flujos de fondos al sector ganadero, en búsqueda de protección de valor.

Sobre males, el costo de tomar fondos externos a tasas cercanas a los dos dígitos anuales se ha tornado prácticamente prohibitivo para cualquier actividad productiva y más aun para una ganadería con precios de la hacienda sumamente retrasados contra inflación.

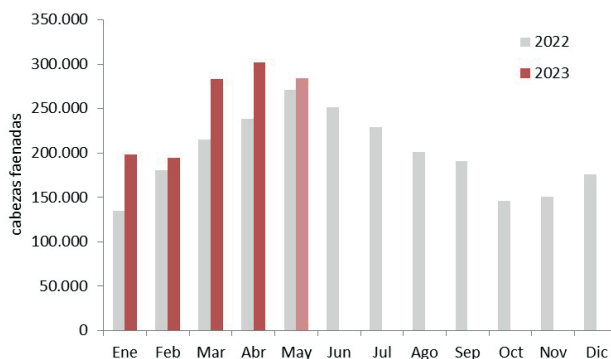
En este contexto, el gran desafío para el productor es cómo transitar un año con menores ingresos y sin oferta crediticia, evitando ingresar a un proceso de descapitalización.

Lo que se observa hasta el momento, da cuenta de un importante desprendimiento de vacas. Si bien buena parte de estas ventas fueron forzadas por la seca, también en una gran proporción fue impulsado por la necesidad de cubrir el faltante de fondos que no se consiguió generar con la zafra terneros.

# Análisis de la semana



En efecto, los datos de faena de vacas registrados hasta el mes de abril marcaban un incremento del 27% respecto de lo faenado en igual período del año pasado, mientras que durante mayo -de acuerdo a los datos provisorios de movimiento de hacienda que publica SENASA- podemos estimar una muy leve disminución respecto de abril aunque aun superior al registrado en mayo pasado.



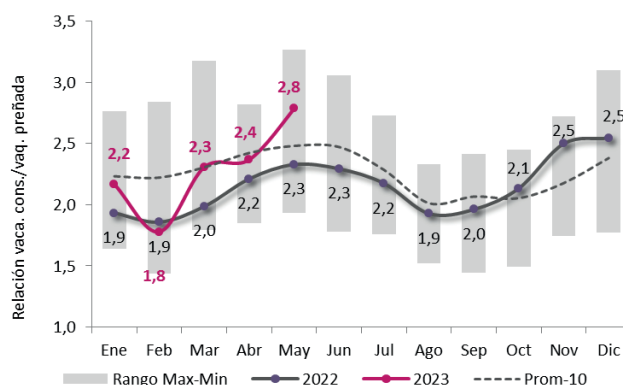
Faena mensual de vacas, con mayo 2023 estimado en base a traslados a faena reportados por SENASA hasta el día 29.

El año pasado, a esta misma fecha, la relación de reposición arrojaba 2,3, unos 6 puntos por debajo del promedio, mientras que hoy, con la fuerte desvalorización que ha sufrido la vaca se encuentra en niveles de 2,8, 12% por sobre el promedio de 10 años para este mismo mes. El punto que es que, hasta el momento, la relación de reposición de vientres se ha incrementado mayormente por desvalorización de la vaca sin contemplar aun la firmeza que indefectiblemente experimentan los vientres nuevos a medida que los campos comienzan a recuperar receptividad y nos acercamos a momentos de mayor definición electoral.

Es entonces cuando se ponderará la verdadera descapitalización que terminará sufriendo el criador durante esta campaña a causa de la seca, debido fundamentalmente a la ausencia total de mecanismos de contención que ayuden a transitar las adversidades que naturalmente se plantean en cualquier producción a cielo abierto.

Posiblemente ante la falta de recursos, esta sea la "caja" más rápida y efectiva que encuentra el productor para generar esos recursos necesarios. Sucede que además del bajo valor al que esta vendiendo esta hacienda -un 50% menos en términos reales- no debe dejar de poderar cuánto le constará reponer esos vientres, pasado el invierno.

Históricamente, el promedio del valor de reposición de una vaquillona preñada en relación al valor de una vaca de descarte ha fluctuado entre 2,0 y 2,5 lo que determina la cantidad de vacas de descarte que se requieren para comparar una vaquillona preñada.



Relación de precios entre una vaca de conserva de 400kg y una vaquillona preñada, en base a datos del MAG y Entre Surcos y Corrales.

# Anexo estadístico



## Indicadores de Oferta & Demanda local

Fuente: Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca.

Período		Ene-Dic			Enero-Abril		
		2020	2021	2022	2022	2023	var.
<b>Faena</b>	1000 Cab.	13.968	12.960	13.499	4.196	4.714	12,3%
<b>Particip. Hembras</b>	% sobre faena	46,1	44,6	45,1	45,7	47,0	1,28
<b>Producción</b>	1000 Ton. Res c/h	3.163	2.977	3.133	963	1.067	10,8%
<b>Peso prom. Res</b>	kg/Res	226,5	229,7	232,1	229,5	226,6	-1,3%
<b>Exportación</b>	1000 Ton. Res c/h	901	804	901	263	297	13,1%
<b>Precio Prom.</b>	U\$/Ton Res c/h	3.019	3.471	3.843	4.121	3.017	-26,8%
<b>Consumo Aparente</b>	1000 Ton. Res c/h	2.276	2.174	2.237	701	773	10,2%
<b>Consumo per cápita</b>	kg/hab/año	50,4	47,8	48,6	47,9	50,3	5,0%

## Indicadores de Oferta & Demanda local

Fuente: USDA/FAS, Livestock and Poultry: World Markets and Trade.

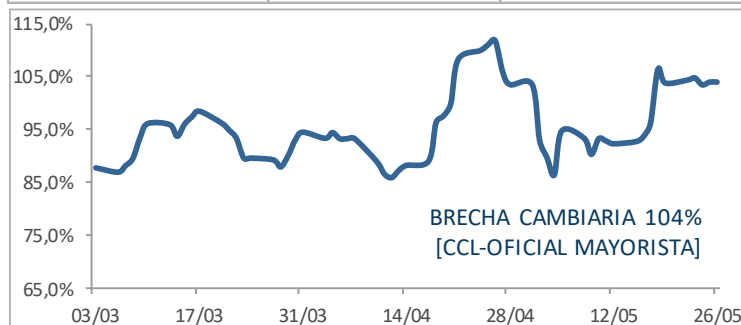
Proyecciones Enero de 2023										
Período		2019	2020	2021	Previo	2022	Dif.	Previo	2023	Dif.
<b>Producción</b>	1000 Ton. Res c/h	58.527	57.658	58.366	59.372	59.413	-41	59.244	59.206	38
#1	Estados Unidos	12.385	12.389	12.734	12.820	12.895	-75	12.017	12.053	-36
#2	Brasil	1.005	9.975	975	1.035	1.035	0	1.045	1.056	-11
#3	China	6.670	6.720	6.980	7.125	7.125	0	7.500	7.350	150
#4	Unión Europea	6.964	6.882	6.865	6.820	6.790	30	6.700	6.700	0
#5	Argentina	3.125	3.170	3.000	3.080	3.110	-30	3.050	3.000	50
<b>Importación</b>	1000 Ton. Res c/h	9.083	9.686	9.933	9.912	1.017	8.895	9.685	10.318	-633
#1	China	2.177	2.781	3.024	3.140	3.450	-310	2.850	3.525	-675
#2	Estados Unidos	1.387	1.515	1.518	1.537	1.532	5	1.520	1.542	-22
#3	Japón	853	832	807	800	785	15	805	805	0
#4	Korea del Sur	550	549	588	610	600	10	620	610	10
#5	Unión Europea	435	350	321	385	400	-15	400	410	-10
<b>Exportación</b>	1000 Ton. Res c/h	11.378	11.236	11.446	12.285	12.166	119	12.136	12.195	-59
#1	Brasil	2.314	2.539	2.320	2.950	2.898	52	2.975	3.000	-25
#2	Australia	1.739	1.473	1.291	1.300	1.260	40	1.510	1.525	-15
#3	Estados Unidos	1.373	1.338	1.561	1.620	1.607	13	1.393	1.402	-9
#4	Argentina	763	818	735	770	820	-50	750	760	-10
#5	Unión Europea	701	714	675	700	675	25	650	650	0
<b>Consumo Dom.</b>	1000 Ton. Res c/h	56.247	5.606	56.859	56.961	57.380	-419	56.846	57.376	-530
#1	Estados Unidos	12.409	12.531	12.712	12.712	12.809	-97	12.185	12.220	-35
#2	China	8.826	9.485	9.987	10.245	10.555	-310	10.330	10.855	-525
#3	Brasil	7.779	7.486	7.492	7.471	7.524	-53	7.547	7.635	-88
#4	Unión Europea	6.698	6.518	6.511	6.505	6.515	-10	6.450	6.460	-10
#5	Argentina	2.379	2.366	2.273	2.316	2.298	18	2.305	2.245	60

# Indicadores económicos



DÓLAR SPOT [% Var,semanal]					
DÓLAR OFICIAL	246,59	▲ 1,2%	DÓLAR MAYORISTA	235,75	▲ 1,3%
DÓLAR BNA	246,59	▲ 1,2%	DÓLAR CCL	480,88	▲ 1,4%
			DÓLAR BLUE	493,00	▲ 1,4%
			DÓLAR MEP	459,55	▼ 1,3%

DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var,Sem
DLR052023	239,35	▼ 0,1%
DLR062023	265,25	▲ 0,1%
DLR072023	295,30	▲ 0,9%
DLR082023	331,00	▼ 1,2%
DLR092023	360,50	▼ 2,6%
DLR102023	395,00	▼ 3,7%
DLR112023	429,00	▼ 4,0%
DLR122023	480,00	▼ 5,2%
DLR012024	529,50	▼ 4,6%
DLR022024	564,50	▼ 6,2%
DLR032024	598,00	▼ 6,7%



MERCADOS [var. Semanal]					
S&P Merval	341.669	▲ 0,9%	BOVESPA	110.906	▲ 0,1%
			S&P 500	4.205	▲ 0,3%

MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	4,99	▼ 0,1%	EURO [UE]	0,93	▲ 0,8%
PESO [URU]	38,84	▲ 0,1%	LIBRA [BRIT]	0,81	▲ 0,8%
			YEN [JAP]	140,22	▲ 1,6%
			YUAN [CHINO]	7,08	▲ 0,7%

COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBOT]	491,00	▲ 2,4%	MAIZ [CBOT]	238,18	▲ 8,8%
PETROLEO [WTI]	74,34	▲ 3,7%	TRIGO [CBOT]	226,71	▲ 2,0%
			ORO [NY]	1.944,70	▼ 1,8%

