Commodities

Los cambios gubernamentales y los mejores precios dan esperanza a la ganadería argentina para el 2016

Raúl Milano

A casi tres semanas del cambio de gobierno ya es posible hacer las primeras evaluaciones sobre la situación de la ganadería argentina y decir que las expectativas colmaron en demasía al sector, que se encuentra 'hinchado' de esperanzas.

El giro idiomático sirve en este caso para dar cuenta de la sensación que hoy vive la ganadería en razón de los precios registrados durante las últimas subastas. Sin embargo, como todas las mercancías, ésta también tiene dos precios a considerar: uno de compra y otro de venta.

En un ciclo productivo que va desde la vaca, al ternero, la recría y el engorde, existen distintos valores de referencia en cada entrada y salida, pero seguramente los más consultados son el precio de compra de la invernada y el precio de venta del gordo. Entre ellos existe una correlación que garantiza la rentabilidad de cada uno de los eslabones de la cadena productiva. Es imposible pensar que el precio de compra de un ternero de invernada esté disociado del precio de venta del gordo. Si esto existiera se habría roto la ley de gravedad o la actividad sería reducto seguro de algún blanqueo de dinero no legal o informal.

En un reciente informe elaborado por el Instituto de Investigaciones Económicas de la Facultad de Ciencias Económicas y Estadísticas de la Universidad Nacional de Rosario se puede observar un análisis descriptivo del movimiento de precios de las distintas categorías puestas a la venta en Rosgan durante el año 2015. De allí se desprende la siguiente conclusión: "El Precio Indice Rosgan (PIR) muestra una tendencia ascendente, y prácticamente ininterrumpida, desde febrero de 2014 hasta diciembre de 2015, llegando a un máximo histórico en este último mes con un valor de $33,59 por kilo. El precio promedio del PIR para 2014 fue de $18,1, mientras que para 2015 se elevó a $24,7, reflejando un aumento de 37,3% de un año a otro. Respecto al análisis de las variaciones interanuales mes por mes, Marzo, Julio, y Diciembre de 2015 reflejan los mayores incrementos del PIR en términos interanuales". Esta información puede constatarse en el cuadro N°1.

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos

BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

PROPIETARIO: Bolsa de Comercio de Rosario
DIRECTOR: Dr. Julio A. Calzada
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824

Cuadro N°1: Evolución mensual del PIR 2014 Y 2015 ($ por kgr)

Mes	2014	2015	Var. Relativa Interanual
Febrero	15,55	21,41	37,7%
Marzo	15,80	22,60	43,0%
Abril	15,65	21,90	39,9%
Mayo	15,27	21,33	39,7%
Junio	15,61	22,27	42,7%
Julio	16,19	24,38	50,6%
Agosto	19,88	23,38	17,6%
Setiembre	21,68	25,66	18,4%
Octubre	21,34	26,43	23,9%
Noviembre	21,40	29,15	36,2%
Diciembre	20,91	33,59	60,6%
Promedio Feb-Dic	**18,10**	**24,70**	**36,5%**

Fuente: IIE en base a datos suministrados por Rosgan

Cuando se analiza la serie completa del PIR para el período 2009-2015 se observan los tres períodos dónde se dieron importantes aumentos en el precio promedio: octubre de 2010, octubre 2014 y diciembre 2015. En el período 2011-2013 el precio índice se mantuvo estable en términos nominales pero registró un importante deterioro comparado con la evolución del nivel general de precios.

En cuanto a la evolución de las principales categorías consideradas en la estimación del PIR en los dos últimos años (Cuadro N°2), se destaca el incremento de las categorías de Terneros, Terneras, y Terneros/as; es decir, de aquellas categorías que poseen mayor peso relativo en la construcción del índice, por estar por encima de la evolución del PIR estimado en sí. Respecto de la evolución de los precios en las categorías de Novillos, ésta ha sido moderada en los dos últimos años, y sin grandes saltos en los precios de un año a otro. Finalmente, la categoría de Vaquillonas de Invernada es la segunda categoría (luego de Terneros/as) en presentar un marcado ascenso en sus precios relativos en 2015 respecto al año pasado.

Cuadro N°2 Precio promedio por categoría de INVERNADA (Precios por Kgr)

Categoría	Promedio feb-dic 2014	Promedio feb-dic 2015	Var. Relativa Interanual
Terneros	19,80	26,30	32,8%
Terneras	18,80	25,50	35,6%
Terneros/As	18,80	26,00	38,3%
Novillos 1 A 2 Años	17,20	22,10	28,5%
Novillos 2 A 3 Años	15,50	17,80	14,8%
Novillos Más De 3 Años	13,80	15,90	15,2%
Novillos Holando	13,50	16,60	23,0%
Terneros Holando	16,30	19,90	22,1%
Vaquillonas De Invernada	16,30	22,40	37,4%
Vacas De Invernada	9,50	12,80	34,7%

Fuente: IIE en base a datos suministrados por Rosgan

El Precio Indice Rosgan Cría arrojó un valor promedio de $ 4.555 para el año 2014, y de $6.618 para el año 2015, reflejando un aumento de 47,3% en el valor del índice de un año a otro (Cuadro N°3). Los meses de mayor variación fueron Febrero,

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos

BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

PROPIETARIO: **Bolsa de Comercio de Rosario**
DIRECTOR: **Dr. Julio A. Calzada**
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824

Julio y Diciembre de 2015, coincidiendo estos dos últimos meses con los mayores incrementos en la estimación mensual del PIR. Se destaca especialmente la suba ocurrida en el mes de Febrero, pues llegó a casi duplicar su precio para mismo período del año anterior.

La evolución de la serie del PIRC (Precio Indice Rosgan Cría) para el período 2009-2015, si bien es más inestable que la del PIR por ser más sensible a los cambios en la composición de las categorías negociadas; refleja también los momentos de mayor aumento en el precio índice cría en octubre 2010, octubre 2014 y diciembre 2015.

En cuanto al análisis de la evolución de las categorías "Vacas con Cría al Pie" y "Vientres con Garantía de Preñez" se observan variaciones interanuales superiores al cuarenta por ciento (46,9% y 44,1% respectivamente), siendo los vientres los que mayor influencia tienen en la evolución del PIRC. (ver cuadro N°4).

Cuadro N°4: Precio promedio por categoría de CRÍA (Precios por cabeza)

Categoría	Promedio feb-dic 14	Promedio feb-dic 15	Var. Relativa Interanual
Vacas con cría al pie	3.182,80	4.676,50	46,9%
Vientres con garantía de preñez	5.630,10	8.112,20	44,1%

Fuente: IIE en base a datos suministrados por Rosgan.

El precio del Gordo en el Mercado de Liniers.

Si observáramos la otra punta que es la venta del gordo, tomando como referencia el Mercado Concentrador de Liniers, podemos ir viendo toda la película, aunque seguramente existen varias fotos intermedias, dado el escaso período de tiempo transcurrido. Sin embargo, en el último bimestre (conformado por Noviembre y Diciembre 2015) no sólo el mercado bailó al ritmo de las elecciones presidenciales, sino también al compás de la especulación sobre las posibles medidas económicas favorables a la ganadería que podría encarar cada uno de los candidatos al gobierno.

Decíamos en nuestro informe ROSGAN anterior (de fecha 11 de diciembre), al finalizar nuestro último remate del año, que el límite al gordo lo pondría la demanda. Si observamos los precios del Mercado de Liniers, nos damos cuenta que el pico alcista de fines de noviembre y primera semana de diciembre ha tocado ya su techo. El aumento de precios es habitual para fin de año, teniendo en cuenta los días de fiestas, pero también es resultado de una menor oferta puntual, coincidente con ese momento de mayor demanda (necesaria para abastecer el consumo interno en estas fechas). Pasado el sofocón y llenas las heladeras, la demanda tiende siempre a morigerarse y se ameseta junto a la resaca de los días festivos.

Durante los últimos días de noviembre y principio de diciembre es habitual la realización en Liniers de remates especiales de fin de año de distintas casas consignatarias, las cuales convocan especialmente a las principales cadenas de supermercados, que se proveen suficientemente, adelantando compras de animales destinadas para las fiestas.

En síntesis, ha sido posible observar que el corrimiento de precios en el gordo, que durante noviembre y diciembre alcanzó en todas las categorías un promedio de aumento cercano al 35%, según los cuadros anteriores, tuvo asimismo a partir del día 4 de diciembre, y más profundamente desde el día 9 de dicho mes, una caída de casi un 20% también en todas las categorías. Solamente mantuvo la firmeza el ternero, que es especialmente demandado en períodos de fiestas. Siempre las subas de precios impactan en casi toda la cadena hasta llegar al mostrador, donde finalmente se define el

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos
BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO
PROPIETARIO: Bolsa de Comercio de Rosario
DIRECTOR: Dr. Julio A. Calzada
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824

valor de venta al público. Argentina, sigue teniendo en estos momentos una venta de casi el 70% de su consumo en carnicerías y solamente un 30% en grandes centros comerciales, siendo ambos actores quienes definen los precios en la recta final.

El hecho incontratable de este fin de año es que el ganado gordo recuperó valores sobre el final de año, pero esos mismos aumentos se redujeron rápidamente a la mitad en el mes de diciembre de este año, por la ausencia de demanda. Siempre será interesante interrogarse en qué eslabón de la cadena quedaron esos incrementos.

En los últimos días ha sido visible la morigeración de precios en Liniers y la mayor oferta de animales, muchos de ellos con especial incremento de engrasamiento que los hace ser castigados por los compradores. Al parecer, la única categoría que no ha perdido mucho valor es el ternero, reflejando que la demanda está solamente predispuesta a pagar un mejor precio a lo que podríamos decir es una 'delicatesen'.

El campo hizo una gran apuesta a la materialización de un cambio en las políticas públicas a partir de las elecciones presidenciales, imaginando y escuchando de boca de sus candidatos las distintas medidas que pondrían en marcha en caso de llegar a ser gobierno. El triunfo del candidato de Cambiemos fue anticipado por todos los actores de la producción, quienes emprendieron rápidamente un raid de expectativas positivas, apostando a un renacer de la ganadería. Seguramente no se equivocaron porque las primeras medidas fueron en el sentido esperado: retirar los derechos de exportación, anular el sistema de ROES y salir del cepo cambiario con un sinceramiento de valores de la moneda de referencia en nuestro país, que es el dólar.

Es importante finalizar el análisis con una mención especial a todas las cadenas de valor y el incremento desmedido de precios, que tal vez roza sólo tangencialmente a la ganadería, dado que ésta funciona como un mercado casi perfecto. Sin embargo, numerosos productos en nuestro país han sufrido incrementos exorbitantes de precios en una forma desleal de apropiarse de rentas que son de todos los argentinos. En virtud de no conocer cuál iba a ser el precio del dólar una vez que se liberara el cepo cambiario impuesto por el gobierno anterior, comenzó una remarcación acelerada de los precios de casi todas las mercaderías. Seguramente muchos habrán pensado que el dólar iba a ubicarse en un valor de 14/15 pesos como mínimo, y conociendo nuestros avatares económicos, cualquier otro valor por encima de éste también podría ser posible. A cuenta de lo que vendría, la remarcación fue bochornosa. Hoy con un dólar apenas rondando los 13 pesos y con una tranquilidad cambiaria casi soñada mantener la carrera alcista de precios ha sido y es una falta de respeto a todos los argentinos.

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos
BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO
PROPIETARIO: Bolsa de Comercio de Rosario
DIRECTOR: Dr. Julio A. Calzada
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824