



Economía

La ganadería argentina creció en exportaciones, producción y empleo en 2022

Guido D'Angelo – Emilce Terré

El sector ganadero, clave para la economía argentina, cerró el año pasado con subas del 19% en exportaciones y del 3% en producción. El 2022 también dejó un alza del 0,6% en empleo ganadero, con el sector generando cerca de 1 de cada 20 empleos argentinos.

OFERTA Y DEMANDA PROYECTADA

Trigo: Balance de Oferta y Demanda en Argentina

Maíz: Balance de Oferta y Demanda en Argentina

Soja: Balance de Oferta y Demanda en Argentina



Economía

El consumo per cápita de carnes se recupera en Argentina

Franco Ramseyer – Emilce Terré

Se estima un incremento interanual del 4,2% para carnes bovina, porcina y aviar. El consumo vacuno recuperaría participación relativa frente a sus sustitutos, y Argentina seguiría siendo el mayor consumidor mundial de carne bovina por habitante.



Economía

En 2023 se espera una contracción de la producción y el consumo mundial de carne vacuna

Bruno Ferrari – Emilce Terré

La producción mundial de carne vacuna caería 0,3% y el consumo 0,1% debido al menor dinamismo económico global. Entre los países exportadores, Brasil e India son los grandes emergentes en producción, mientras Argentina produce lo mismo que hace 40 años.



Economía

La cadena porcina se encamina a un récord productivo en 2023 por treceavo año consecutivo

Javier Treboux – Emilce Terré

Argentina más que duplicó su producción de carne porcina en los últimos 10 años y la multiplicó por 5 en los últimos 20. Aun así, la cadena continúa siendo deficitaria en términos de balanza comercial.



Economía

La producción y el consumo de carne aviar alcanzaron un récord en 2022

Tomás Rodríguez Zurro – Emilce Terré

No obstante, el sector muestra señales de un relativo estancamiento en la última década. El desempeño exportador, entre las claves que explica este magro desempeño.





Economía

Radiografía del sector lácteo en Argentina

Natalia Marín – Emilce Terré – Julio Calzada

La cadena láctea, de fuerte anclaje en Santa Fe, registró en 2022 la producción más alta desde el 2015 y, de la mano de ello, un récord de ventas al exterior. A continuación los principales eslabones de este componente clave de la dieta argentina.



Economía

Situación de la cría: Bajos ingresos, ventas forzadas y un riesgo de descapitalización aun no ponderado

ROSGAN

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.





Economía

La ganadería argentina creció en exportaciones, producción y empleo en 2022

Guido D'Angelo – Emilce Terré

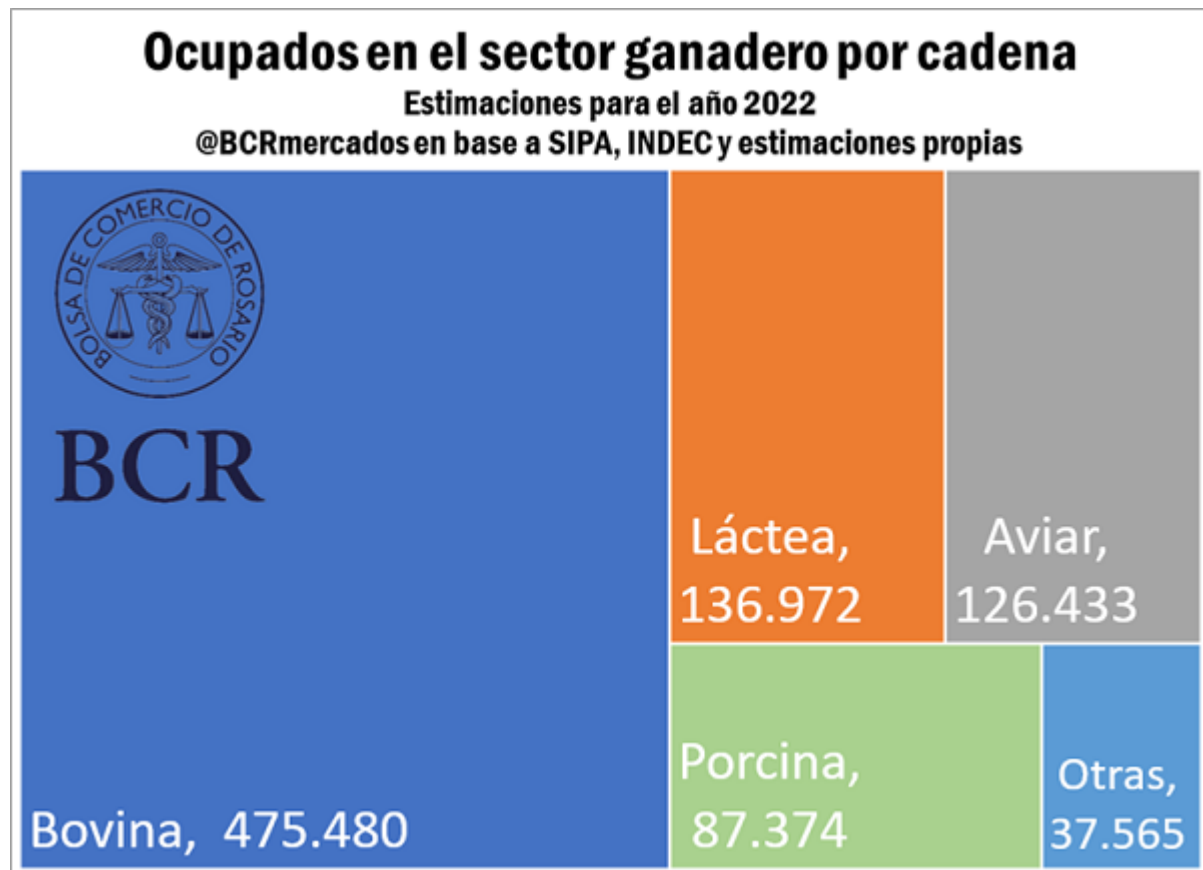
El sector ganadero, clave para la economía argentina, cerró el año pasado con subas del 19% en exportaciones y del 3% en producción. El 2022 también dejó un alza del 0,6% en empleo ganadero, con el sector generando cerca de 1 de cada 20 empleos argentinos.

La ganadería argentina: 1 de cada 4 empleos de la agroindustria, 5 de cada 100 empleos argentinos

Argentina es el país con mayor consumo per cápita de carne vacuna del mundo. No conforme con ello, es el segundo mayor consumidor de carne por habitante del mundo, si agregamos la carne aviar y porcina y consideramos países de más de un millón de habitantes. Todo esto tiene fuerte relación con la histórica importancia de la ganadería para la economía argentina, ya que el grueso del abastecimiento para este consumo de carnes se realiza con producción nacional.

Por la fuerza de la actividad ganadera, el conjunto de las cadenas cárnicas y lácteas argentinas fueron responsables de más de 860.000 puestos de trabajo en 2022. Este número es un 0,6% superior [a la estimación del 2021](#). Con estos datos, la ganadería es responsable de 1 de cada 4 empleos de la agroindustria argentina. Y más aún, considerando que el agro aporta cerca del 20% de los empleos en la República Argentina, tenemos que la ganadería es entonces responsable de 5 de cada 100 empleos argentinos.

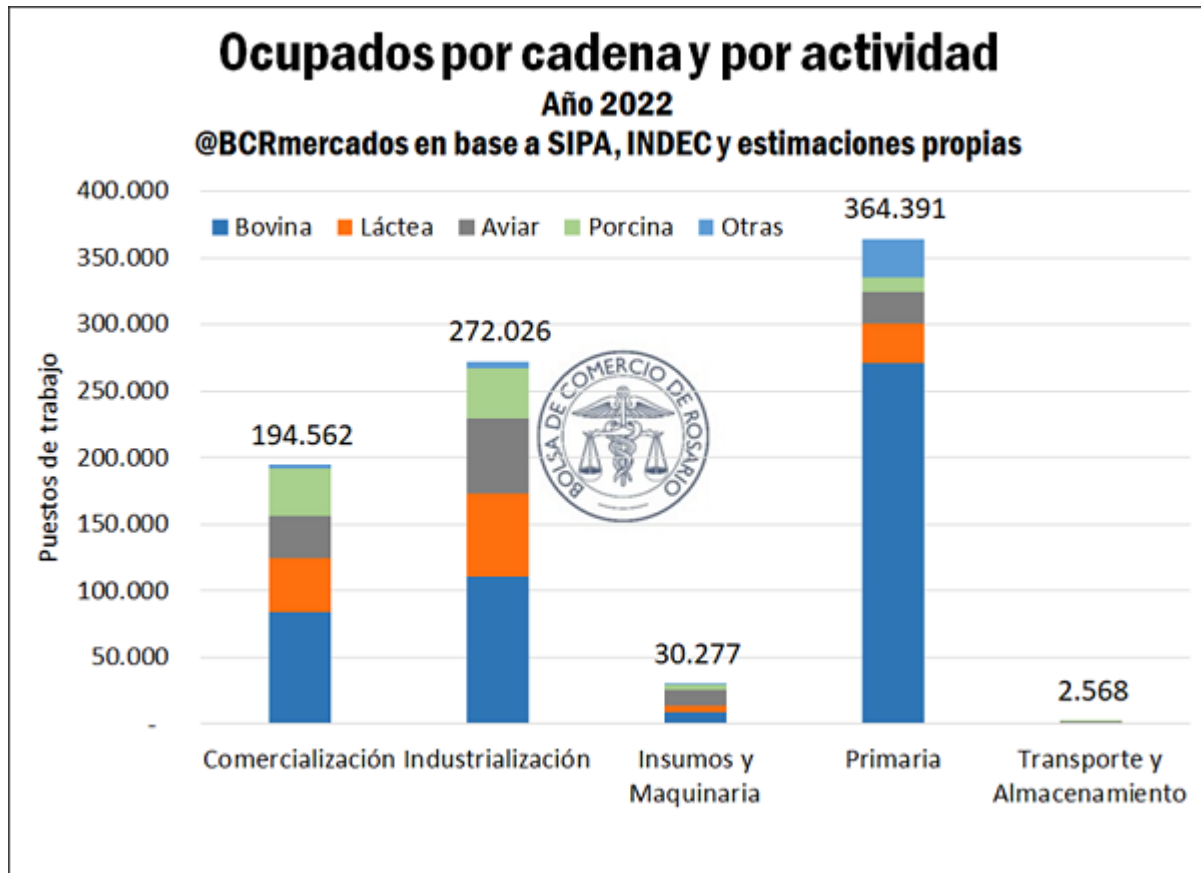




Por la importancia fundamental de la carne vacuna en el consumo y en la exportación argentina, la producción bovina es responsable del 55% de estos puestos de trabajo ganaderos, seguido por cerca del 15% del total para las cadenas láctea y aviar, respectivamente. La cadena porcina, por su parte, es responsable del 10% de los empleos del sector ganadero.

Cada una de estas cadenas distribuye su empleo en diversas actividades. En este sentido, el conjunto de actividades primarias es responsable del 42% del empleo ganadero. De este grupo, se destacan la cría, la invernada bovina y la producción de leche. En segundo lugar, la industrialización ganadera se hace con el 31% del empleo de la cadena, incluyendo la faena animal, el procesamiento de carnes y la elaboración de alimentos, entre otras actividades.

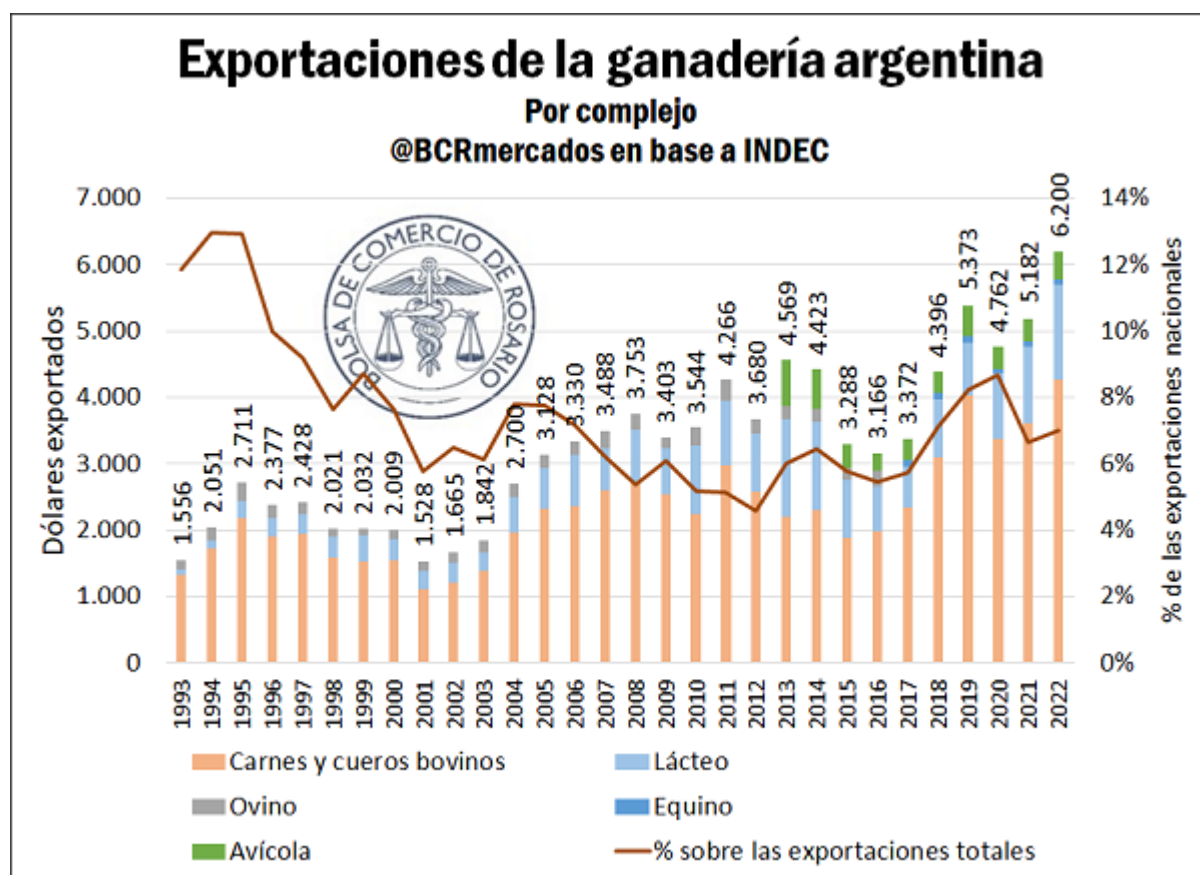




Asimismo, el conjunto de actividades que hacen a la comercialización de productos ganaderos genera cerca del 22% del empleo de la cadena. Finalmente, entre insumos, maquina y transporte encontramos al 4% restante.

Las exportaciones ganaderas crecieron un 19% en 2022

Con subas tanto en volúmenes como en precios, el valor exportado por el sector ganadero argentino subió un 19,6% el año pasado. Las subas en exportaciones van para todos los complejos ganaderos: la exportación de carnes y cueros bovinos subió más del 18%, mientras el complejo lácteo creció por encima del 23%. Por su parte, la exportación de equinos subió un 5,7%, aunque el mayor crecimiento relativo se lo lleva el complejo avícola, que mostró incrementos por encima del 24% respecto a 2021.

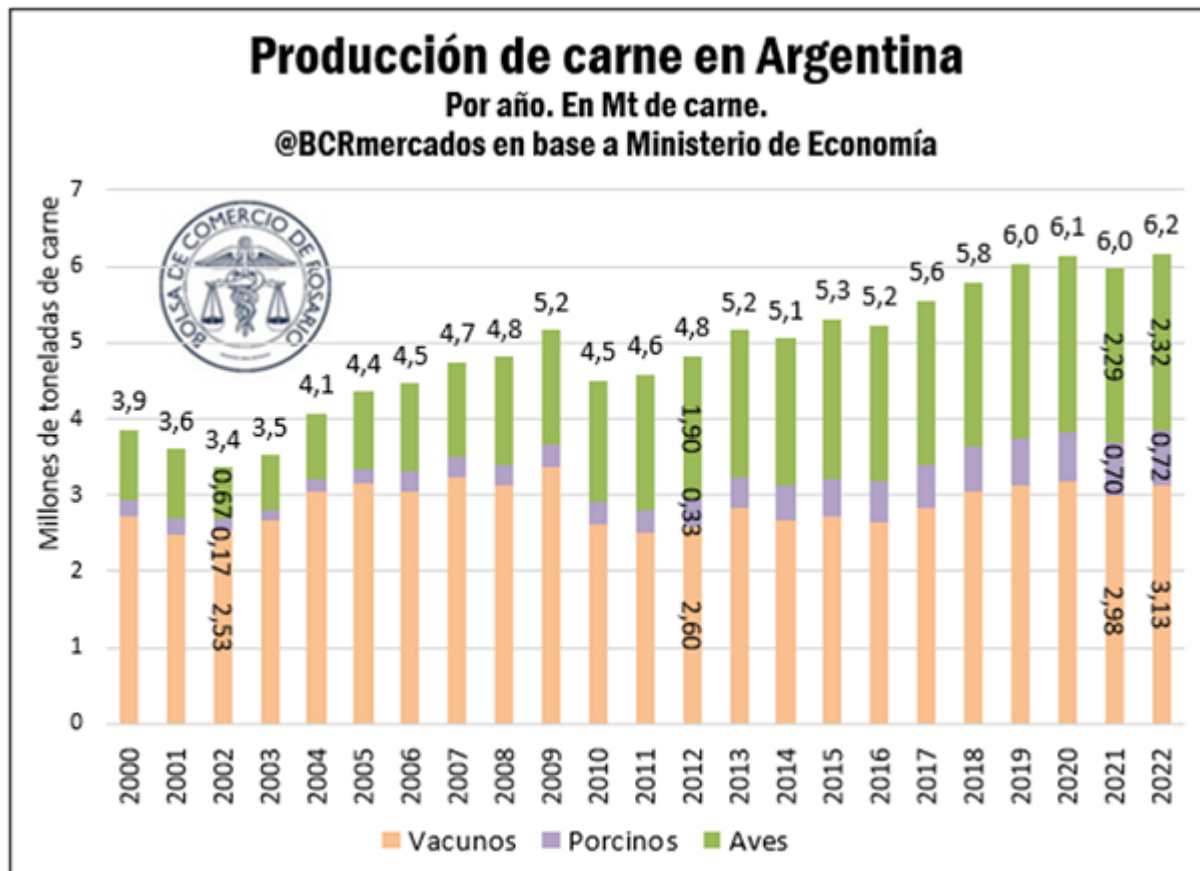


Sin embargo, el reciente dinamismo exportador de los complejos ganaderos argentinos no es el mismo que se ha visto en los últimos años. Si bien las exportaciones en dólares prácticamente se han duplicado con relación al año 2016, la ganadería ha perdido peso en la canasta exportadora nacional. Mientras que a principios de la década de los 90' la ganadería era responsable del 12% de las exportaciones de bienes, desde principios de siglo no volvió a superar el 9%, ubicándose en un 7% del total exportado en 2022.

Sucesivas aperturas y cepos a las exportaciones cárnicas argentinas, medidas de restricción a las ventas externas junto con un contexto macroeconómico que ha tenido períodos con fuertes desincentivos a la inversión en ganadería, han sido factores de peso para explicar este desempeño. Con un mejor esquema de incentivos, no caben dudas que el sector tiene enorme potencial para crecer aún más y seguir impulsando el comercio exterior argentino.

Se recupera la producción de carnes y se vuelve a la tendencia creciente

Un marco de mejora en el consumo per cápita de carnes en Argentina, acompañando el crecimiento reciente en los volúmenes exportados, explican la suba de la faena del 2022. De esta manera, el año pasado se produjeron 6,17 millones de toneladas de carne en nuestro país. La mitad de este total consiste en carne vacuna, cerca de un 38% en carne aviar y un 12% restante en carne de cerdo.



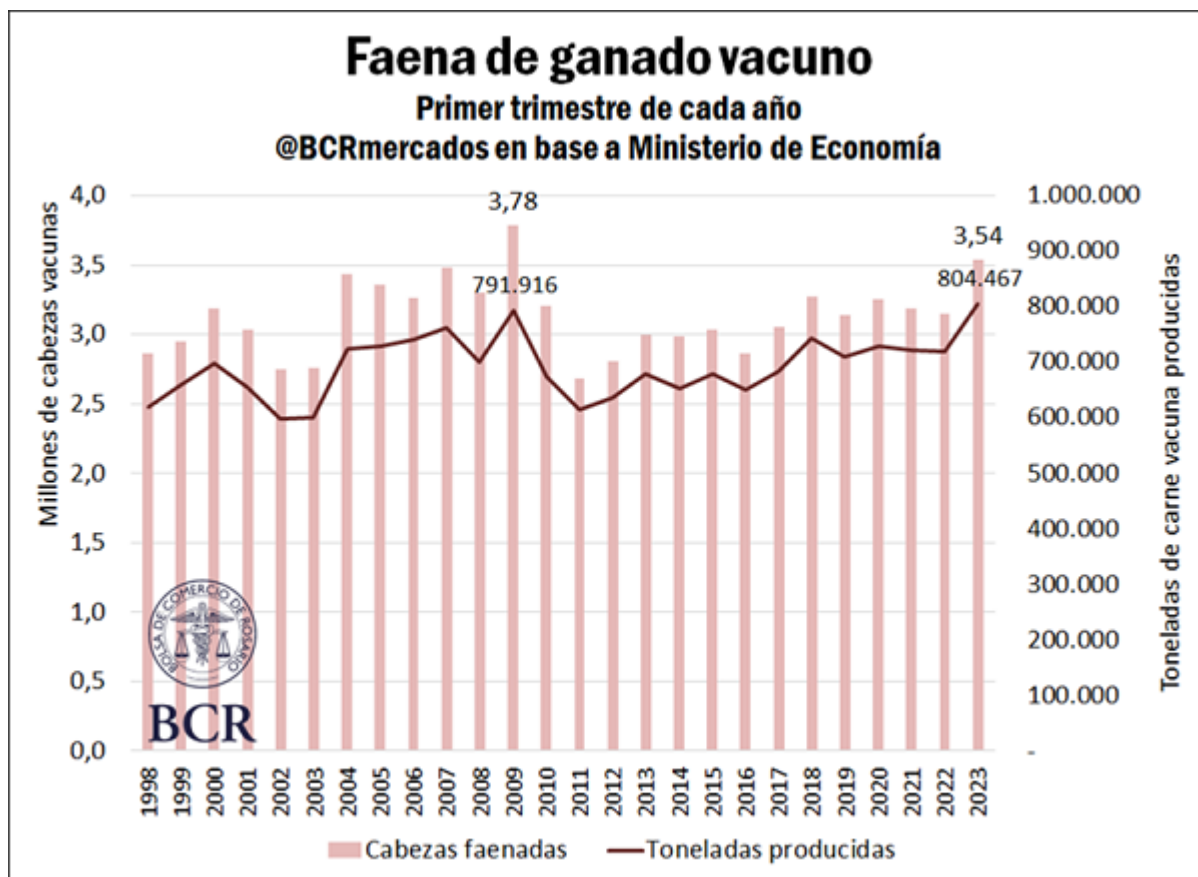
En los últimos diez años se sostiene la tendencia al alza para la producción de estas tres carnes argentinas. En este sentido, las tradicionales carnes de vaca y pollo han crecido más de un 20% respecto al 2012 y explican casi el 90% de la producción de carnes. No obstante, la producción de carne de cerdo se duplicó respecto a los niveles de hace diez años, acompañando el gran crecimiento del consumo porcino en Argentina. En la última década la producción porcina pasó de ser el 7% a representar el 12% de la producción nacional de carnes. Conscientes de la importancia del sector porcino, la Bolsa de Comercio de Rosario en el año 2020 puso en vigencia a Rosporc, un Mercado Digital de cerdos, mercado online donde los actores de la cadena de valor porcina se conectan para negociar la producción, de manera segura y confiable, con valores de referencia.

No obstante, parte del crecimiento de la faena animal, y por lo tanto, de la producción de carnes, también debe explicarse en la fuerte sequía que vivió el país en los últimos tiempos, afectando especialmente a la ganadería vacuna. Cómo se adelantaba [desde Rosgan hace algunos meses](#), el número de vacas a faena crecía mientras caía el peso medio del ganado, lo que también explicaba la compleja situación por la falta de agua en zonas productoras del país.

En este sentido, la falta de pasturas es el factor clave que explica que el tercer trimestre de 2022 haya sido el de mayor faena desde 2009. Al mismo tiempo, el cuarto trimestre del año pasado fue el tercero de su tipo con mayor faena en 12



años. No conforme con ello, el primer trimestre de 2023 fue el de mayor faena del siglo, para los primeros tres meses de cada año, en términos de toneladas de carne producidas. Si lo medimos en cabezas de ganado, es el segundo mayor volumen de cabezas faenadas para un primer trimestre desde 1980.





Economía

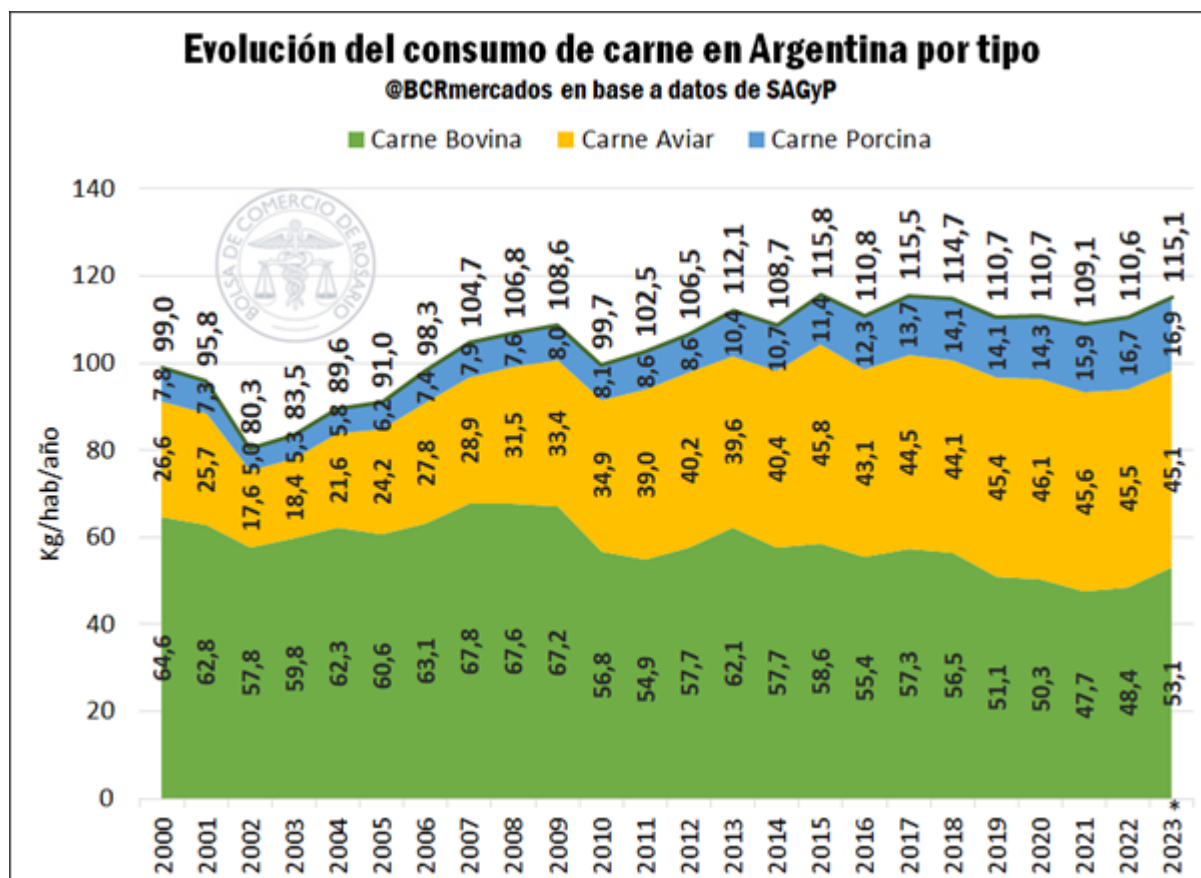
El consumo per cápita de carnes se recupera en Argentina

Franco Ramseyer – Emilce Terré

Se estima un incremento interanual del 4,2% para carnes bovina, porcina y aviar. El consumo vacuno recuperaría participación relativa frente a sus sustitutos, y Argentina seguiría siendo el mayor consumidor mundial de carne bovina por habitante.

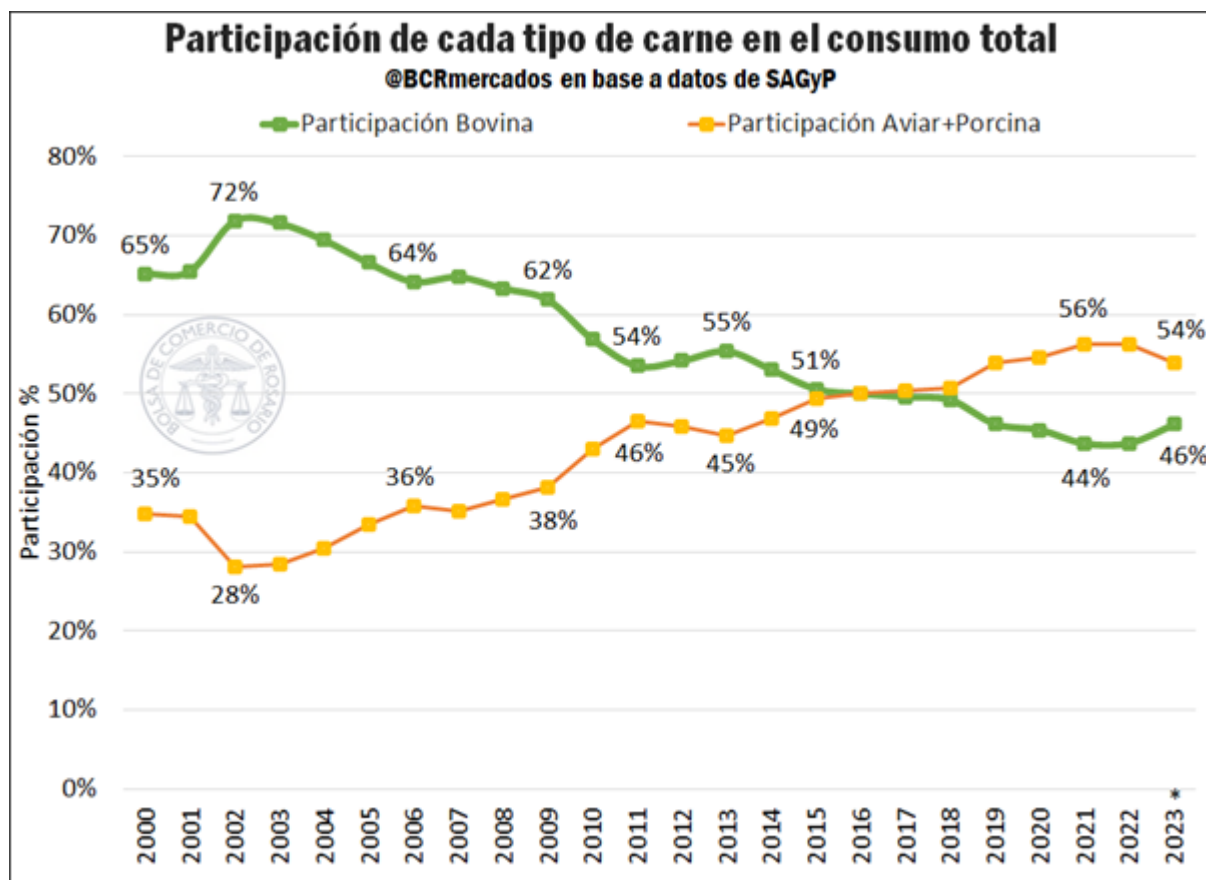
El consumo total de carnes bovina, aviar y porcina por habitante en Argentina podría ubicarse en torno a 115,2 kg en el año 2023. De ser así, representaría una mejora del 4,2% respecto al año anterior, y se alcanzarían niveles de consumo cercanos a los del año 2017. Por otra parte, cada habitante consumiría en 2023 un total de 4,0 y 3,4 kg por encima de los promedios de los últimos 5 y 10 años, respectivamente.





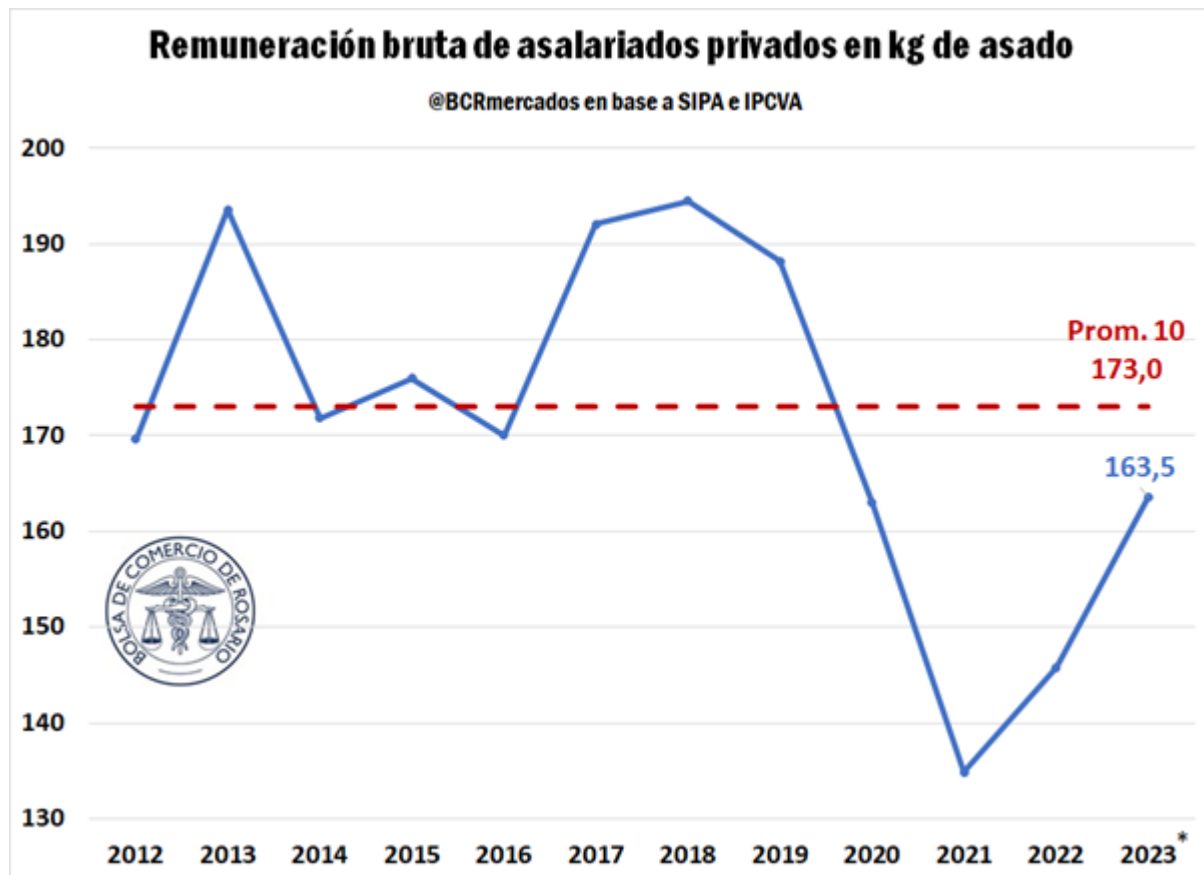
Esta estimación se realiza en base a los datos de consumo de carnes proporcionados por la Subsecretaría de Ganadería y Producción Animal, de la Secretaría de Agricultura, Ganadería y Pesca (SAGyP). Los datos se encuentran disponibles hasta el mes de marzo, por lo que para hacer la estimación anual se realizó una desestacionalización en base a la información de los últimos años. Es fundamental recalcar que el efectivo consumo de 2023 podría diferir del estimado, máxime teniendo en cuenta que el presente es un año eleccionario y que la macroeconomía argentina está atravesando un contexto complejo, como bien se explica en [esta nota del Informativo Semanal N° 2100](#).

La composición de la dieta cárnica del habitante promedio sería: 46% de carne bovina, 39% de carne aviar y 15% de carne porcina. La proporción de carne bovina habría aumentado 2,3 puntos porcentuales respecto al 2022, alcanzando niveles cercanos a los de 2019. Una manera interesante de analizar el consumo de carnes a lo largo del tiempo es comparando el porcentaje que se consume de carne vacuna contra el de sus sustitutos, cerdo y pollo. Puede observarse en el gráfico que desde el año 2002 la primera ha ido perdiendo representación en la canasta de consumo, siendo reemplazada por las otras dos fuentes de proteína animal, cuestión que ya ha sido analizada en ediciones previas del Informativo Semanal. En el 2016 el consumo bovino empardó con los sustitutos, y desde entonces representa menos de la mitad de toda la carne que se come anualmente en las mesas argentinas. Sin embargo, en los últimos 2 años la tradicional carne vacuna ha recuperado parcialmente su participación relativa, subiendo dos puntos.



Otro indicador de interés para este análisis es ver la evolución de la capacidad adquisitiva de los salarios en términos de carne. Para esto, se utilizan promedios anuales de las remuneraciones brutas desestacionalizadas, informadas por el Sistema Integrado Previsional Argentino (SIPA), y se dividen por la media anual del precio del kg de asado para el mismo período, relevado por el Instituto de Promoción de la Carne Vacuna Argentina (IPCVA).

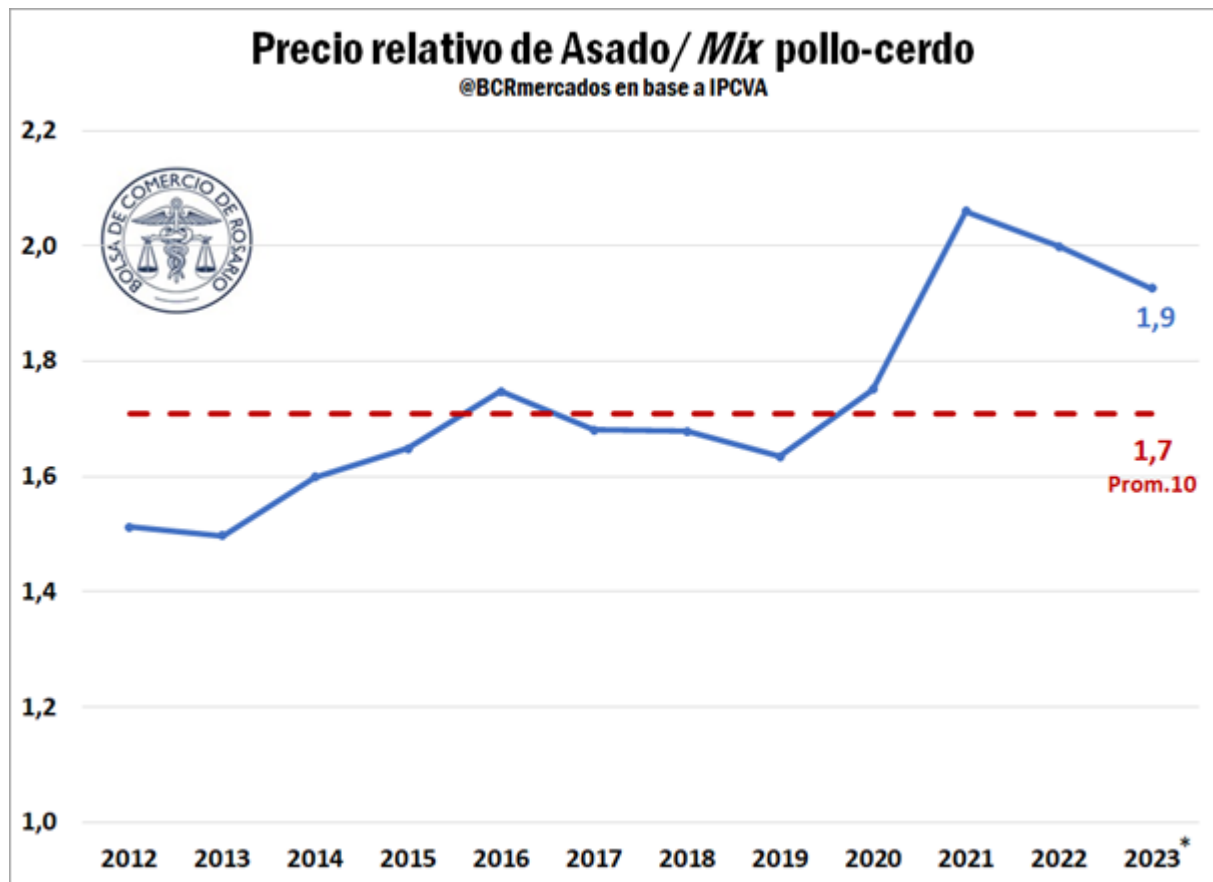




De este modo, la remuneración bruta promedio del sector asalariado alcanzaría para comprar 163,5 kg de asado en el 2023. Este dato indica una recuperación respecto del piso relativo alcanzado en 2021, cuando el poder de compra de los sueldos era de 134 kg, y puede ser uno de los factores explicativos del incremento en el consumo cárnico que se viene experimentando este año. Sin embargo, es importante mencionar que, a pesar de ser una recuperación en el corto plazo, **el poder de compra de las remuneraciones en términos de carne** todavía se encuentra **casi 10 kg por debajo del promedio de los últimos 10 años**. Cabe también mencionar que este indicador sirve para tener una idea del poder de compra en términos de la carne, pero sobreestima el mismo, dado que se trata de remuneración bruta y no de remuneración neta. Además, sólo se está considerando al sector asalariado privado, quedando excluidos los monotributistas, trabajadores autónomos y asalariados del sector público, entre otros. Pese a esto, el indicador es útil e informativo para realizar comparaciones interanuales, dado que el criterio que se utiliza es constante.

Otra variable que resulta de interés para explicar la dinámica de los diferentes consumos cárnicos es la relación que existe entre el precio de la carne vacuna y el de sus opciones sustitutas. Para ello, se computa un indicador que calcula el precio relativo entre la cotización de la carne vacuna, medida por el kg de asado, y la de las carnes sustitutas, conformado por un *mix* compuesto por 0,5 kg de pollo entero y 0,5 kg de pechito de cerdo. Los datos provienen del IPCVA.





Se observa que desde 2021 la carne vacuna se ha abaratado relativamente en términos del *mix* de pollo y cerdo: mientras que en 2021 se podían comprar 2,1 kg de mix con lo que salía 1 kg de asado, en 2023 esta cantidad bajó a 1,9. Sin embargo, puede afirmarse que la carne vacuna aún está cara si se la compara con el promedio de los últimos 10 años, que es de 1,7 kg.

A modo de resumen, puede concluirse a partir de los datos analizados que el poder adquisitivo en términos de carne vacuna ha mejorado en los últimos dos años, tanto por su relación con los salarios como con los precios de otras carnes, por lo cual ha aumentado su participación relativa en el consumo. Sin embargo, si se aleja la lupa y se observa un período más largo, como puede ser el promedio de los últimos 10 años, se observa que el consumo de carne de vaca ha perdido terreno contra el de sus productos alternativos como resultado de un menor poder de compra de los salarios y de un abaratamiento relativo del pollo y el cerdo.

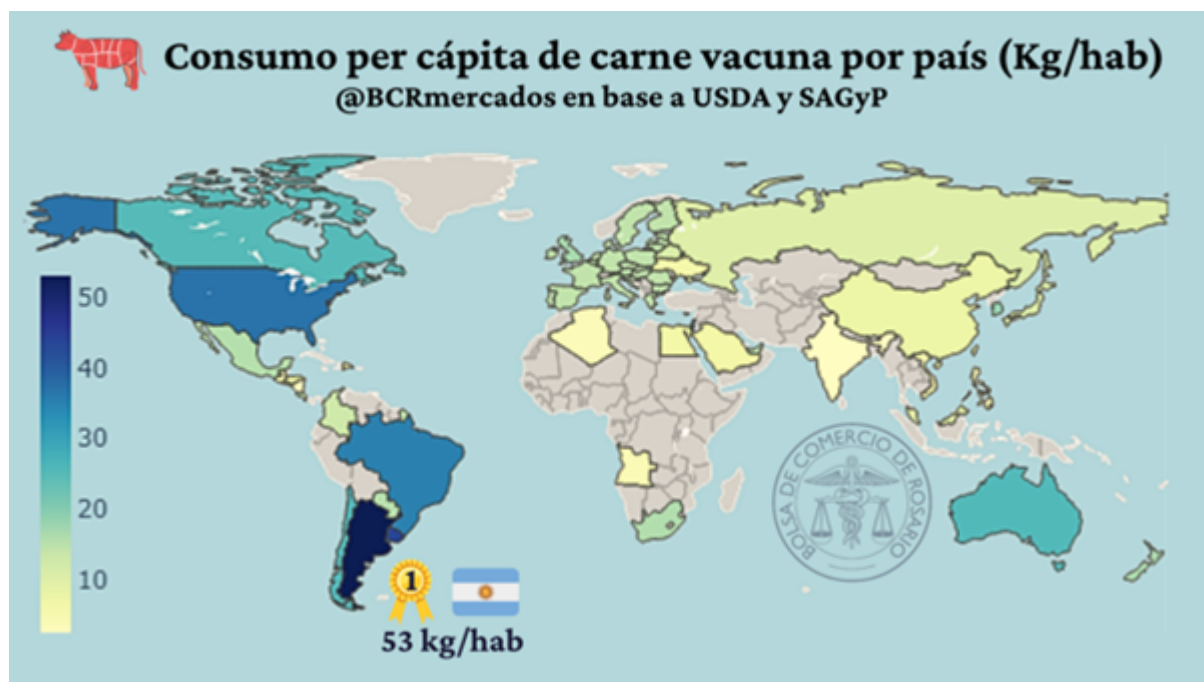
El consumo de carne vacuna en Argentina en relación con otros países

Pese a que el consumo de carne vacuna per cápita se encuentra en niveles cercanos a mínimos históricos, como se enfatizaba en [este artículo del Informativo Semanal N° 2054](#), resulta importante recalcar que la Argentina todavía sigue





siendo el principal consumidor de carne bovina por habitante a nivel mundial. En 2023 se estima un consumo de 53,1 kg por habitante, superando cómodamente a los dos países que continúan en el podio: Uruguay y Estados Unidos, donde el habitante promedio consumiría 43 y 37 kg, respectivamente. A continuación, siguen en el ranking Brasil (35,3 kg), Israel (27,2 kg), Chile (26,3 kg) y Australia (25,6 kg). Pese a todo, el tradicional asado continúa siendo uno de los pilares de la tradición gastronómica local, y un infaltable en la mayoría de las mesas argentinas.





Economía

En 2023 se espera una contracción de la producción y el consumo mundial de carne vacuna

Bruno Ferrari – Emilce Terré

La producción mundial de carne vacuna caería 0,3% y el consumo 0,1% debido al menor dinamismo económico global. Entre los países exportadores, Brasil e India son los grandes emergentes en producción, mientras Argentina produce lo mismo que hace 40 años.

En el año 2023 se proyecta una fuerte desaceleración económica a nivel global con una perspectiva de crecimiento de 2,8%, muy por debajo del 3,4% estimado para el año previo. Las economías avanzadas serían la que presenten menor dinamismo económico con un crecimiento esperado de solo 1,3% este año, mientras que las economías emergentes y en desarrollo sostendrían mejor su actividad con un crecimiento proyectado de 3,9%.

Estas perspectivas de menor dinamismo económico tienen un impacto en las tendencias de consumo y en el caso de carne vacuna, el USDA prevé una leve caída de 0,3% en producción y una merma de 0,1% en el consumo. La caída en producción y consumo no es abrupta, pero marca un estancamiento en el desarrollo del sector para el presente año.

Por su parte, el consumo mundial de carne aviar y de cerdo seguirá creciendo este año, con incrementos previstos del 1,35% y 0,22%, respectivamente. Se destaca que el consumo de proteína animal crece porque hay economías emergentes y en desarrollo que están atravesando un proceso de incremento sostenido, lo que implica un cambio en las dietas de su población. No obstante, la desaceleración económica mundial también impacta en la búsqueda de sustitutos más económicos que compensen las mayores restricciones que impone el devenir económico, afectando a los productos de mayor precio como el caso de carne vacuna.





Carne vacuna - Hoja de balance de oferta y demanda mundial

	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2023 vs 2022
Stock iniciales	0,58	0,51	0,52	0,51	0,55	0,55	0,60	9,3%
Producción	56,53	57,82	58,54	57,68	58,38	59,35	59,15	-0,3%
Importaciones	7,56	8,32	9,08	9,69	9,95	10,23	10,33	1,0%
Oferta total	64,67	66,66	68,15	67,87	68,89	70,12	70,07	-0,1%
Exportaciones	10,06	10,64	11,38	11,23	11,45	12,04	12,07	0,3%
Consumo doméstico	54,10	55,50	56,26	56,09	56,89	57,49	57,45	-0,1%
Stocks finales	0,51	0,52	0,51	0,55	0,55	0,60	0,55	-8,5%

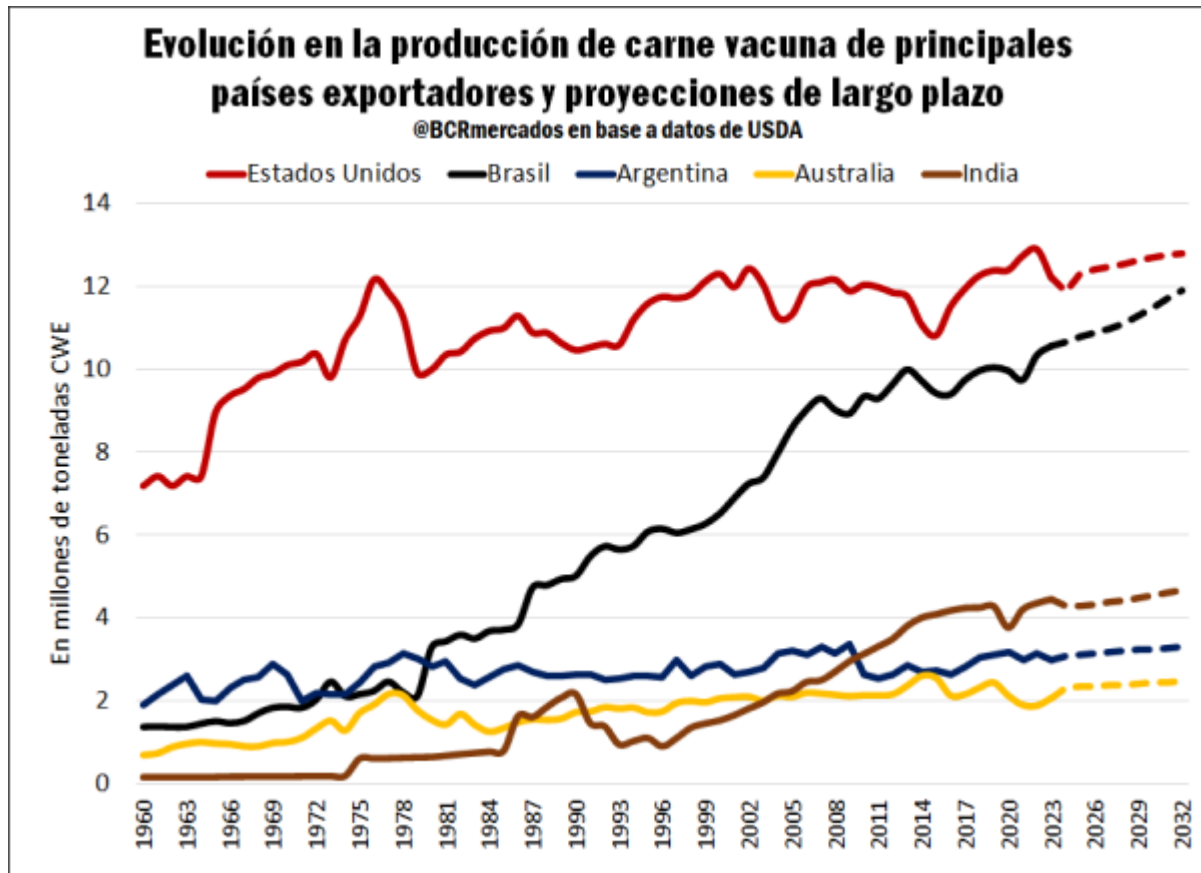
@BCRmercados en base a datos de USDA

Al analizar la evolución productiva de los principales países exportadores en 2023, Estados Unidos y Argentina presentarían una reducción en la producción de 5,3% y 4,5%, respectivamente, según las proyecciones del USDA. Mientras tanto, Australia registraría un aumento de 9,7% en su producción anual. Para el caso argentino, es probable que se realice algún ajuste en la estimación, ya que está transitando un período de liquidación importante en el primer cuatrimestre del año al punto que indica un aumento interanual en la producción de 10,6%.

Contemplando una mirada de largo plazo, los dos grandes exportadores emergentes en producción de carne vacuna son Brasil e India. En el caso del país sudamericano, se destaca un gran crecimiento en la producción que se quintuplicó, pasando de 2,1 Mt en 1979 a 10,6 Mt en 2023 (↑ 403%). De esta forma, se sigue afianzando como el segundo productor-exportador más importante del mundo de carne vacuna solo por detrás de Estados Unidos, pero aún más importante es cómo ha achicado la brecha con dicho país y con perspectivas de seguir ganando terreno de cara a las proyecciones de largo plazo hacia 2032. Considerando todos los productores de carne vacuna a nivel global, China se ubica en el segundo puesto actualmente, pero es un importador neto debido a su alto consumo interno.

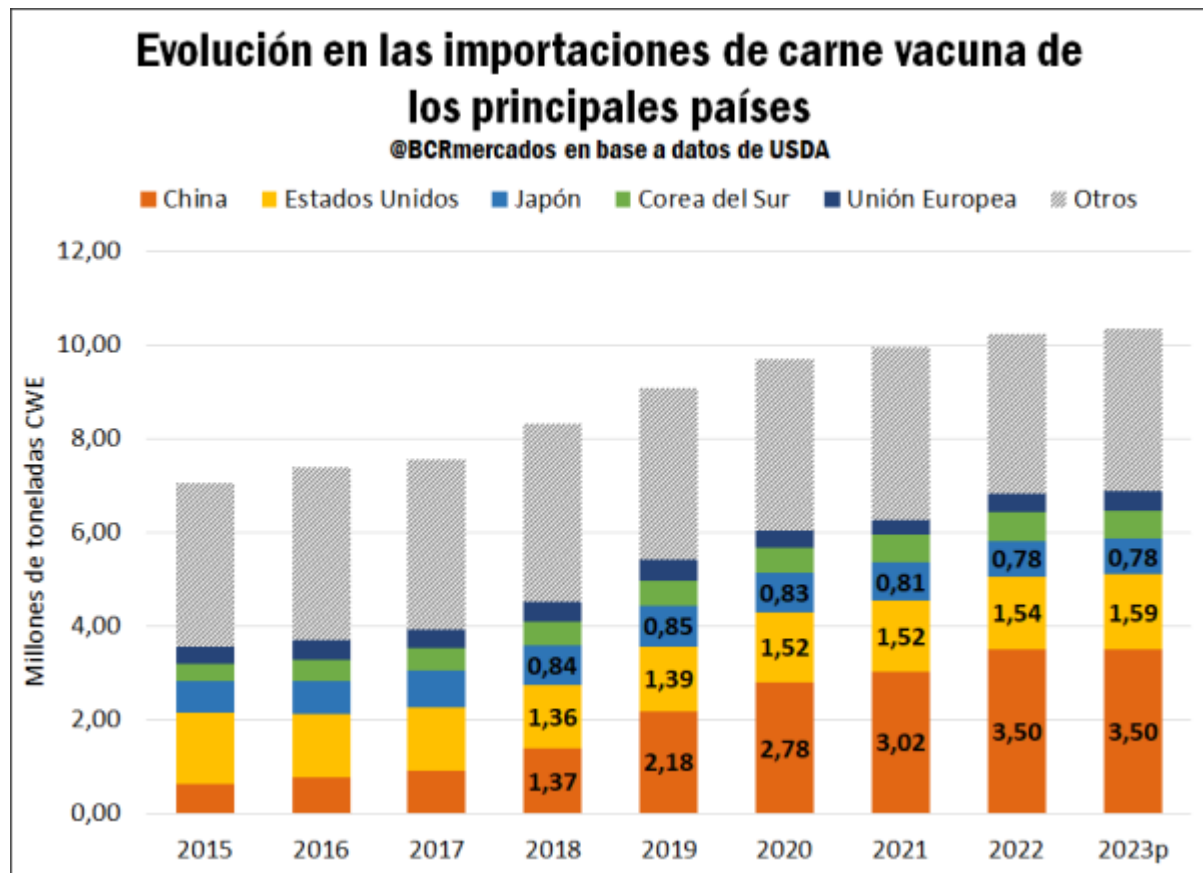
India es el tercer productor-exportador a nivel mundial, dejando a atrás a Argentina desde 2010 y consolidando la tendencia ascendente con una producción superior a 4 Mt. En este punto, vale la pena remarcar que Argentina supo ocupar el tercer puesto productivo en la década de los sesenta solo por detrás de Estados Unidos y la otrora Unión Soviética, aunque este último país sin insertarse en el mercado exportador debido a su alto consumo doméstico. Mientras que, desde la década de los ochenta, la situación es totalmente diferente para Brasil, país que dio un salto importante en su desarrollo productivo, desarrollo que no tuvo freno. Es más, si se toma el período entre 1979 y 2023, se advertirá que la producción de carne vacuna en Argentina muestra un estancamiento desde hace más de 40 años. Hacia adelante, las perspectivas del USDA no son auspiciosas, ya que para 2032, de mantenerse las actuales condiciones de política económica y comercial (supuesto en el que se basan las proyecciones del organismo agrícola americano), Argentina produciría solo 3,3 Mt, en línea con el promedio histórico.





En materia del mercado importador, para el año 2023 se proyectan importaciones mundiales por 10,33 Mt, en línea con el año previo. En general, se vislumbra una desaceleración importante del crecimiento relativo de las importaciones desde 2021 a la actualidad.

La mayor demanda de carne vacuna de China fue el principal impulsor de las importaciones mundiales, con un gran crecimiento desde el año 2018 que se profundizó en 2019 tras la severa crisis productiva de cerdos por la Peste Porcina Africana, que diezmo los stocks y la producción de dicho país. Actualmente parece que la situación productiva de cerdos se ha normalizado, pero la demanda de carne vacuna sigue en ascenso, aunque con importaciones proyectadas para el 2023 en sintonía con el año pasado. El resto de los principales países/regiones importadoras tienen un crecimiento mucho más moderado en comparación con el gigante asiático.



Por último, con objeto de tener una visión a largo plazo de qué se espera para el mercado chino, en el siguiente cuadro se pueden observar datos de consumo per cápita e importaciones proyectadas para dicho país hasta el año 2030.



Situación actual y proyecciones del consumo per cápita de principales carnes en China y rol en las importaciones mundiales. Período 2018-2030

Período	Consumo total per cápita			Impo (Miles de t)			Part. % en import. mundiales		
	Cerdo	Bovina	Aviar	Cerdo	Bovina	Aviar*	Cerdo	Bovina	Aviar
2018	39,1	5,5	8,2	1.457	1.369	344	15%	13%	3%
2019	31,6	6,2	9,8	2.451	2.177	595	23%	19%	4%
2020	29,1	6,7	10,7	5.281	2.781	999	42%	24%	8%
2021	36,3	7,0	10,6	4.330	3.024	802	35%	26%	6%
2022	37,0	7,2	10,1	1.800	3.140	661	17%	25%	5%
2023	37,6	7,2	10,2	1.700	2.850	759	16%	23%	5%
2024	38,3	7,6	10,3	1.810	3.299	913	17%	26%	6%
2025	38,7	7,7	10,4	1.898	3.376	988	17%	26%	6%
2026	39,2	7,8	10,5	1.985	3.437	1.039	18%	26%	7%
2027	40,0	7,9	10,7	2.056	3.499	1.093	18%	26%	7%
2028	40,7	8,0	11,0	2.159	3.560	1.137	19%	26%	7%
2029	41,3	8,1	11,4	2.271	3.624	1.175	19%	26%	7%
2030	42,1	8,2	11,8	2.384	3.685	1.214	20%	26%	7%
Var % 2020-2018	-25%	21%	31%	262%	103%	190%	-	-	-
Var % 2030-2022	14%	14%	17%	32%	17%	84%	-	-	-

@BCRmercados en base a datos del USDA y OCDE

*Incluye pollos de engorde y pavos **Datos según el baseline del USDA 2023

En cuanto al consumo per cápita de las principales carnes, entre el año 2020 y 2018 se registró una merma del 25% para el caso de cerdo y un aumento del 21% en carne bovina y del 31% en carne aviar. Ello refleja un efecto sustitución por estos dos últimos tipos de carne ante la caída productiva del mercado de cerdos.

Mientras que, si se contempla la perspectiva hacia el año 2030 comparando con el año 2022, en términos generales se espera un aumento sostenido en el consumo per cápita de carnes por parte del país más populoso del mundo. El consumo de carne aviar crecería un 17% mientras que en carne de cerdo y vacuna sería de un 14% en ambos casos.

Tal situación tiene un impacto directo en las importaciones de China debido a que, si bien se espera una fuerte desaceleración en el aumento de la población, la producción de las tres variedades de carne más importantes aumentaría por debajo del crecimiento del consumo en China, potenciando el mercado importador.

Frente a este escenario, se presentan oportunidades para los países exportadores de carnes, donde Argentina es un jugador relevante en carne bovina y está desarrollando un potencial importante en el mercado de cerdos. Las políticas públicas y los incentivos institucionales para aumentar la producción serán clave para dejar atrás un período de





**BOLSA
DE COMERCIO
DE ROSARIO**

Informativo semanal

Mercados

ISSN 2796-7824

AÑO XLI - Edición N° 2101 - Especial Ganadería - 02 de Junio de 2023

estancamiento en el crecimiento productivo de larga data, dado que contamos con el conocimiento y los entramados de cadena de valor necesario para potenciar la producción animal.

Pág 20

**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



Economía

La cadena porcina se encamina a un récord productivo en 2023 por treceavo año consecutivo

Javier Treboux – Emilce Terré

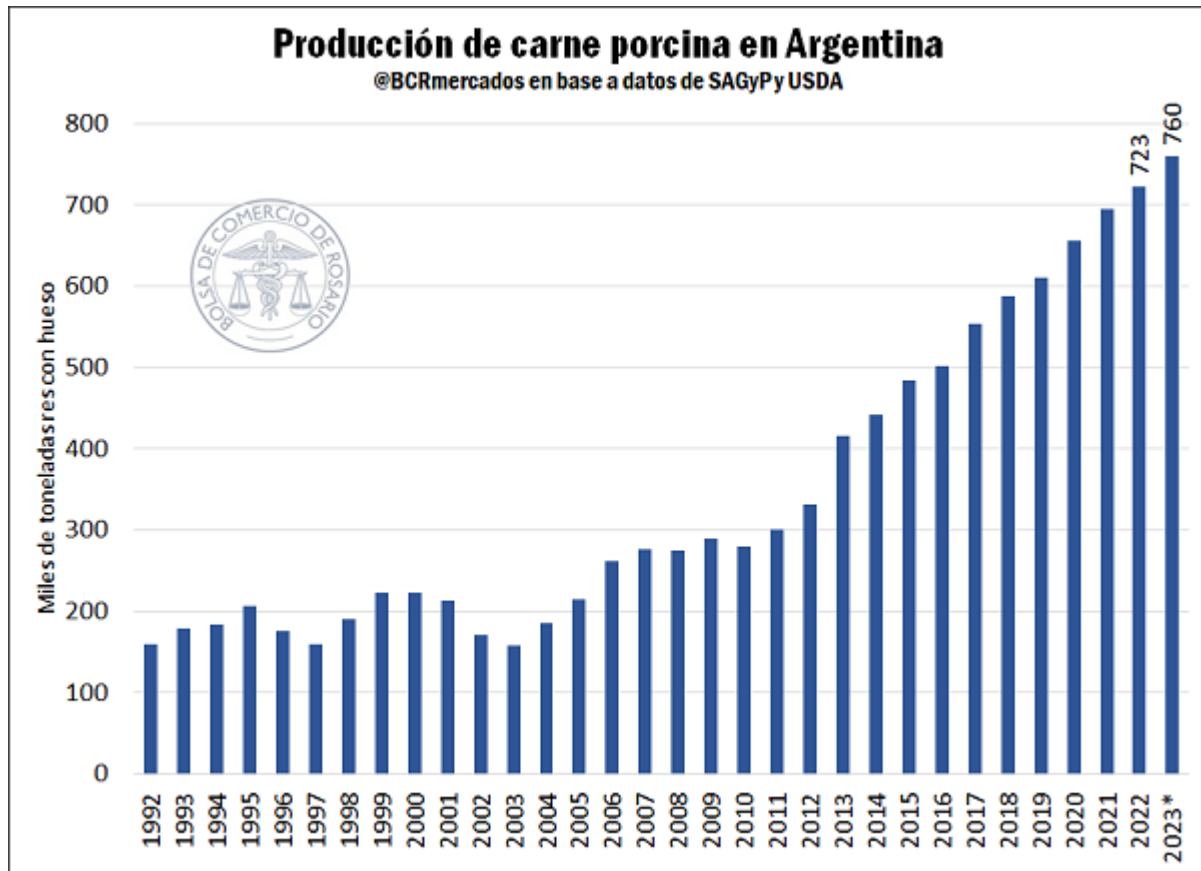
Argentina más que duplicó su producción de carne porcina en los últimos 10 años y la multiplicó por 5 en los últimos 20. Aun así, la cadena continúa siendo deficitaria en términos de balanza comercial.

2023 apunta a batir todos los récords en producción de carne de cerdo

El sector de la producción porcina en nuestro país continúa exhibiendo una gran dinámica, con un crecimiento ininterrumpido en los últimos años. Principalmente apuntalada por la rápida adopción de la carne de cerdo dentro de los hábitos alimenticios de los argentinos, la producción local viene experimentando un notable incremento en las últimas décadas.

En el año 2022 se faenaron 7,7 millones de porcinos, lo que representó un récord absoluto para el país, y un incremento del 2,5% en relación con 2021. La producción total alcanzó 723.380 toneladas (res con hueso equivalente), mostrando un incremento del 4% entre años. Argentina más que duplicó su producción de carne porcina en los últimos 10 años y la multiplicó por 5 en los últimos 20 años.





Según las proyecciones del Departamento de Agricultura de los Estados Unidos (USDA), y en consonancia también con la dinámica que viene exhibiendo la producción en lo que va de 2023, Argentina se encamina a batir un récord este año, pudiendo alcanzar la producción de 760.000 toneladas de carne (res c/ hueso equivalente). En el primer cuatrimestre de este año, se faenaron 2,56 millones de cabezas de porcinos, alcanzando una producción cercana a 240.000 toneladas de carne; esto se ubica ya un 7% por encima del mismo período de 2022 y marca un máximo histórico para un primer cuatrimestre de año.

Ranking de frigoríficos. Cabezas faenadas

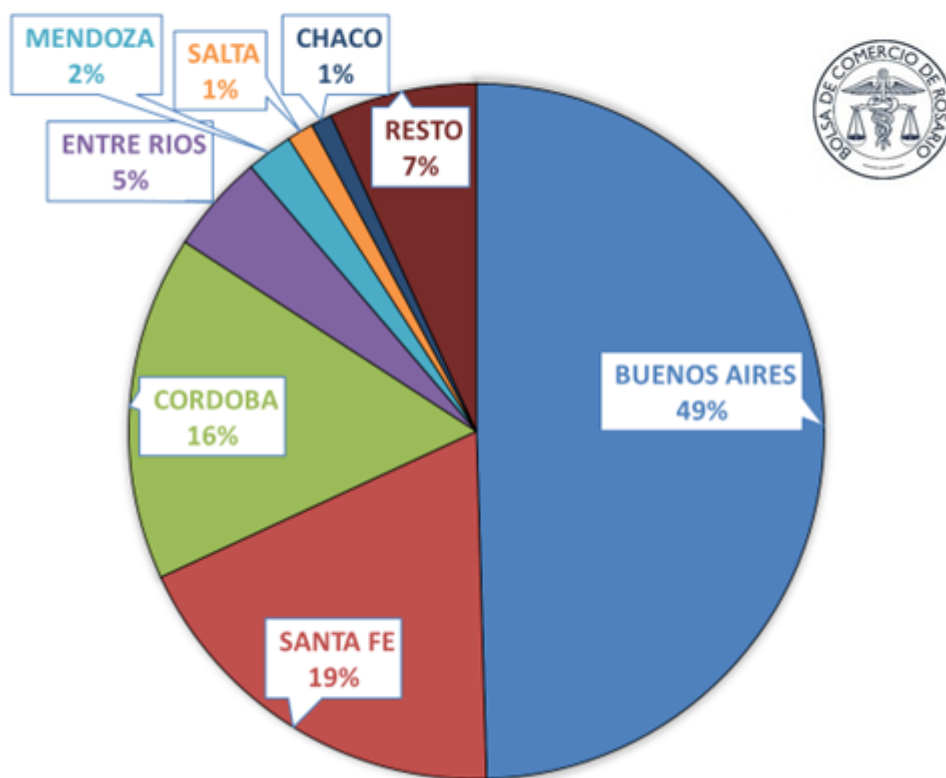
Ranking 2022	Frigorífico	2022	Participación en faena 2022	2023 (Enero-Abril)
1	Alimentaria La Pompeya S.A.	957.126	12%	340.533
2	Paladini S.A.	461.505	6%	148.198
3	Cooperativa De Trabajo Ex Empleados Del Frigorifico Mingullon Ltda	370.502	5%	123.465





DE FRIGORIFICOS MINGAMON EDA.				
4	Campo Austral Sa	323.240	4%	132.933
5	Ceryvac S.A.	269.658	3%	79.900
6	LN Campos Y Alimentos S.A	220.220	3%	79.595
7	Frigorifico Regional San Antonio De Areco S.A.C.E.I.	219.849	3%	67.817
8	Le Gurie S.A.	219.238	3%	88.209
9	Cer2 Sociedad Anonima	187.537	2%	50.049
10	La Piamontesa S.A.	182.594	2%	62.008
Total país		7.709.536		2.560.585

Distribución de faena por provincia. Año 2022



Depto. De informaciones y Estudios Económicos en base a SAGyP





La provincia de Buenos Aires continúa dominando la escena en términos de faena, habiéndose faenado allí casi la mitad de los animales en 2022. Santa Fe la siguió en importancia con el 19% del total faenado y Córdoba completó el podio con el 16% del total de cabezas. Si se suma a Entre Ríos, que administra cerca del 5% de la faena nacional, estas cuatro provincias concentran prácticamente el 90% de la faena porcina de Argentina.

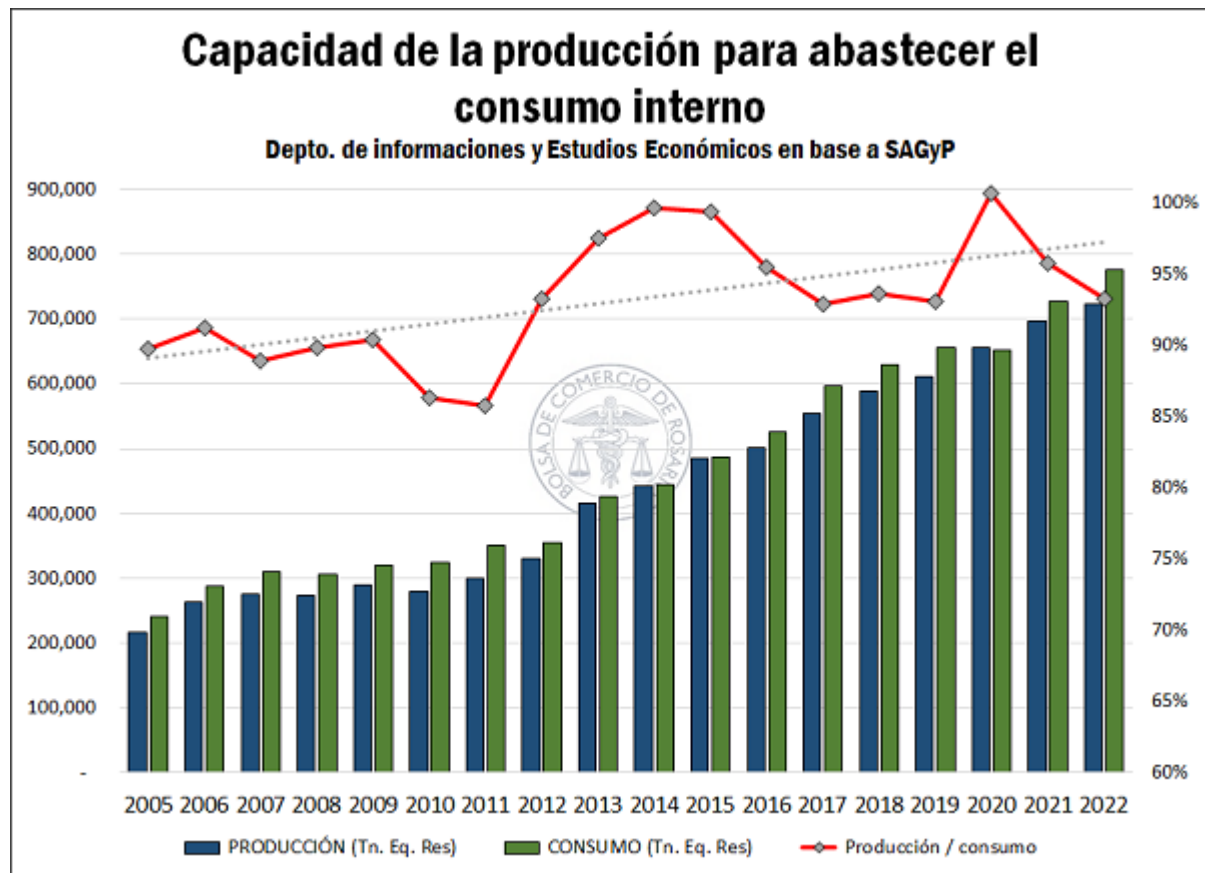
A nivel de distribución de la faena por establecimiento, el sector frigorífico se encuentra relativamente atomizado, aunque con jugadores de gran relevancia. Alimentaria La Pompeya, emplazada en la localidad bonaerense de Marcos Paz, lidera el ranking de faena, habiéndose acercado al millón de cabezas faenadas en 2022, o 12% de participación de mercado. La empresa santafesina Paladini faenó 460.000 cabezas en dicho año, ocupando el segundo lugar con un 6% del total. La Cooperativa de Ex Empleados del Frigorífico Maguillón se ubicó en tercer lugar con un total de 370.000 cerdos faenados.

A pesar del incremento productivo, Argentina continúa recurriendo a los mercados externos para satisfacer su consumo

El consumo de carne de cerdo se incorpora cada vez más a la dieta de los argentinos, reemplazando en muchos casos el tradicional consumo de carne bovina. En los últimos cinco años los argentinos incrementaron un 20% el consumo per cápita de este tipo de carnes, lo que representa una adición de casi 3 kilogramos de carne de cerdo anuales por cada habitante.

El aumento productivo no alcanza para satisfacer la demanda interna, por lo que se debió importar entre 30.000 y 40.000 toneladas anuales en el último lustro para satisfacer las necesidades de consumo. Sin embargo, el *gap* entre el consumo y la producción se va achicando cada vez más, y con ello se abre una veta para el desarrollo exportador. A principios de los 2000, la producción interna alcanzaba a cubrir apenas un 75% de lo que se consumía a nivel local, mientras que en los últimos cinco años este porcentaje alcanza ya el 95% en promedio.





Con una producción que se acerca a garantizar plenamente el autoconsumo, tímidamente Argentina comienza a mirar a los mercados de exportación. Con excepción del año pasado, las exportaciones venían mostrando un incremento lento pero firme, alcanzando un récord en valor y en volumen en el 2020, cuando las mismas llegaron a U\$S 70 millones de dólares y 41.300 toneladas al exterior, respectivamente. Es interesante que éste fue el único año en el que Argentina no debió incurrir en un déficit en el balance de importaciones y exportaciones del complejo porcino. El 2020 estuvo marcado por una importante demanda por parte de China, inmersa en la epidemia de fiebre porcina africana, que afectó su rodeo porcino.

El año 2022 fue paupérrimo en términos de exportaciones, que retrocedieron a su menor volumen desde 2015. Este año Argentina debió recurrir principalmente a Brasil para atender sus consumos, cerrando con un déficit comercial de US\$ 100 millones. El año 2023, sin embargo, presenta mejores perspectivas que el año pasado; en el primer trimestre las importaciones cayeron a la mitad que el año previo en el mismo período, mientras las exportaciones crecieron un 40%, permitiendo achicar el déficit comercial de forma considerable.



Monitor del sector porcino

Indicador	Unidad de medida	mar-23 (1)	feb-23 (2)	mar-22 (3)	Var. (1) vs (2)	Var. (1) vs (3)	Acumulado ene-mar 2023	ene-mar 2022	Variación i.a.
Faena	(Miles de cabezas)	699,104	581,769	669,294	↑20.2%	↑4.5%	1,921,534	1,755,721	↑9.4%
Producción	(tn eq. Res con hueso)	65,243.1	53,753.2	62,836.3	↑21.4%	↑3.8%	177,870.5	162,288.5	↑9.6%
Exportación	(tn eq. Res con hueso)	910.1	1,157.8	839.5	↓21.4%	↑8.4%	3,442.1	1,940.5	↑77.4%
	Millones de US\$	0.7	1.0	0.9	↓31.2%	↓17.9%	2.9	2.1	↑40.1%
Importación	(tn eq. Res con hueso)	2,218.2	1,691.3	5,421.1	↑31.2%	↓59.1%	6,453.2	14,219.0	↓54.6%
	Millones de US\$	7.0	5.0	13.5	↑39.9%	↓47.9%	20.3	37.4	↓45.9%
Balanza comercial (c)	Millones de US\$	-6.3	-4.0	-12.6	↓2.34	↑6.32	-17.4	-35.4	↑18.00
Consumo aparente	(tn eq. Res con hueso)	67,558.0	55,299.4	69,564.4	↑22.2%	↓2.9%	184,226.2	180,058.9	↑2.3%
Consumo per cápita (a)	(kg/hab/año)	17.2	15.6	17.8	↑10.3%	↓3.8%	16.1	15.9	↑1.2%
Consumo per cápita promedio anual	(kg/hab/año)	16.9	16.9	16.1	↓0.4%	↑4.5%			
Ratio export./prod. (a)/(b)	(%)	1.4%	2.2%	1.3%	↓0.76	↑0.06	2.0%	1.2%	↑0.77

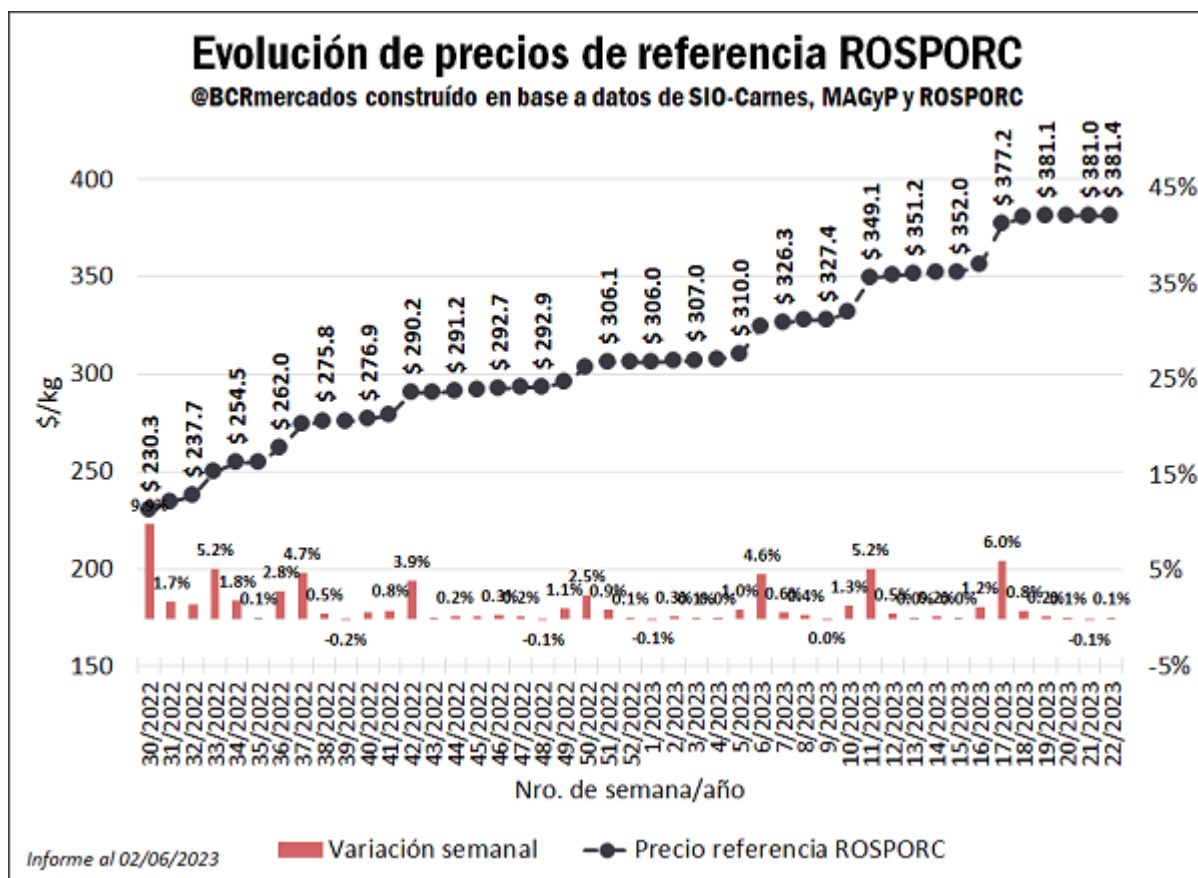
Fuente: BCRmercados en base a datos de MAGYP

Var. i.a. = variación interanual de valores acumulados/promedios

(a) = Valores ene - mar promedios. (b) Variaciones en puntos porcentuales. (c) Diferencia acumulada interanual

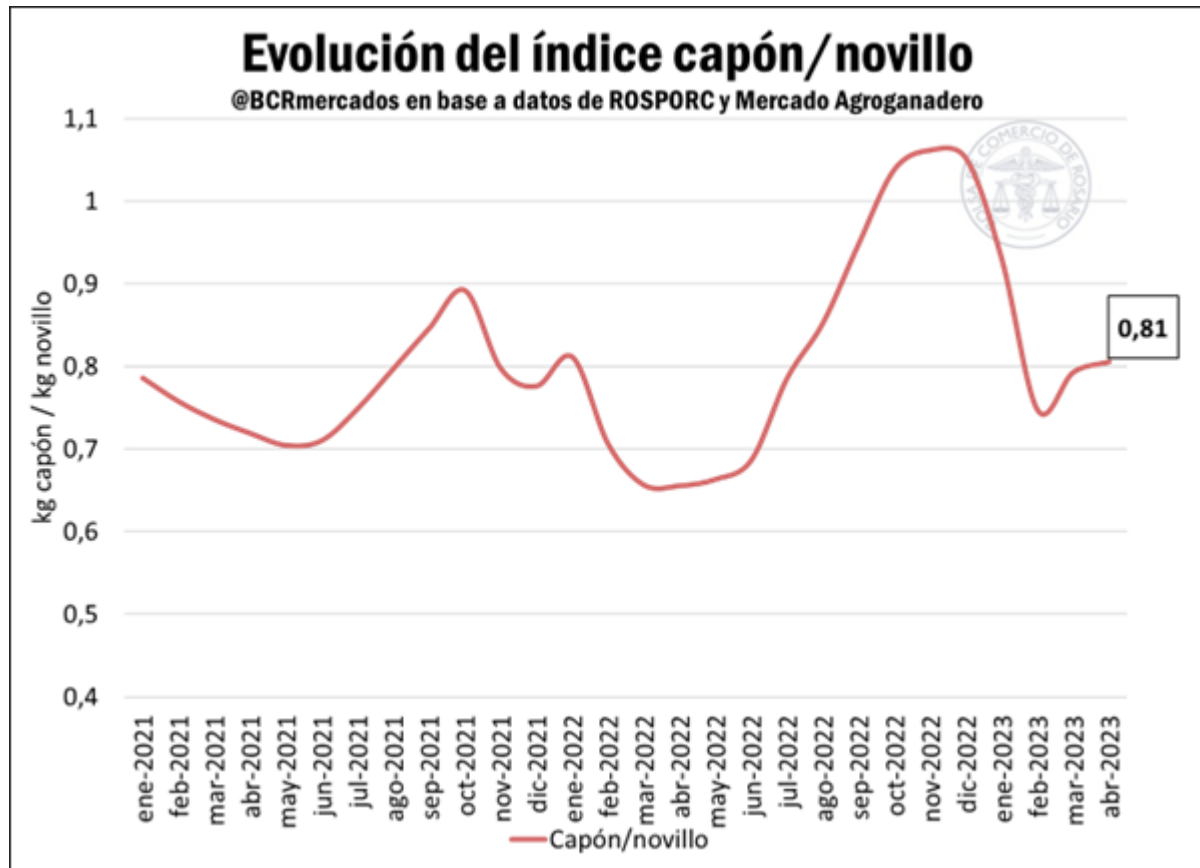
Precios y mercados: amén de una tímida recuperación en marzo, el precio recibido por el productor continúa retrasado en relación con la inflación en 2023

A pesar de una recomposición en el precio al productor en el mes de abril, el precio del capón continúa evolucionando por debajo de la inflación general de la economía en 2023. En el 2022, el precio del capón creció en torno a un 70% cuando la inflación acumulada medida por el IPC se ubicó en el 95%. En el comienzo de 2023 parecía que el capón podía recuperar el terreno perdido, pero continúa creciendo por debajo del nivel general de precios; hasta abril el precio del cerdo en el mercado doméstico había crecido en torno al 20% en relación con diciembre, contra un 30% de inflación en el período. El precio del Capón según el precio de referencia del Mercado ROSPORC alcanzó \$ 381,4 en la semana del 22 al 28 de mayo.



El precio de la carne bovina es un indicador muy seguido por el sector porcino, dado que fija un techo teórico de venta para su producto que, si bien puede llegar a traspasarse en un momento dado, terminará oficiando como una dura resistencia para subas ulteriores. Luego de un final de 2022 en el que el precio del capón llegó a superar al precio del novillo (considerando los promedios mensuales de noviembre y diciembre), esta relación sintió una corrección en los primeros meses de 2023 en favor de los bovinos. La fuerte suba en el precio del novillo en enero (+15%) y fundamentalmente el salto de febrero (+32%) devolvieron a la relación por debajo de la unidad. En los meses de marzo y abril, la relativa estabilidad en el precio del novillo permitió una tímida ganancia de posición del capón, que cerró el cuarto mes del año con un promedio del 0,80 en relación con el novillo.



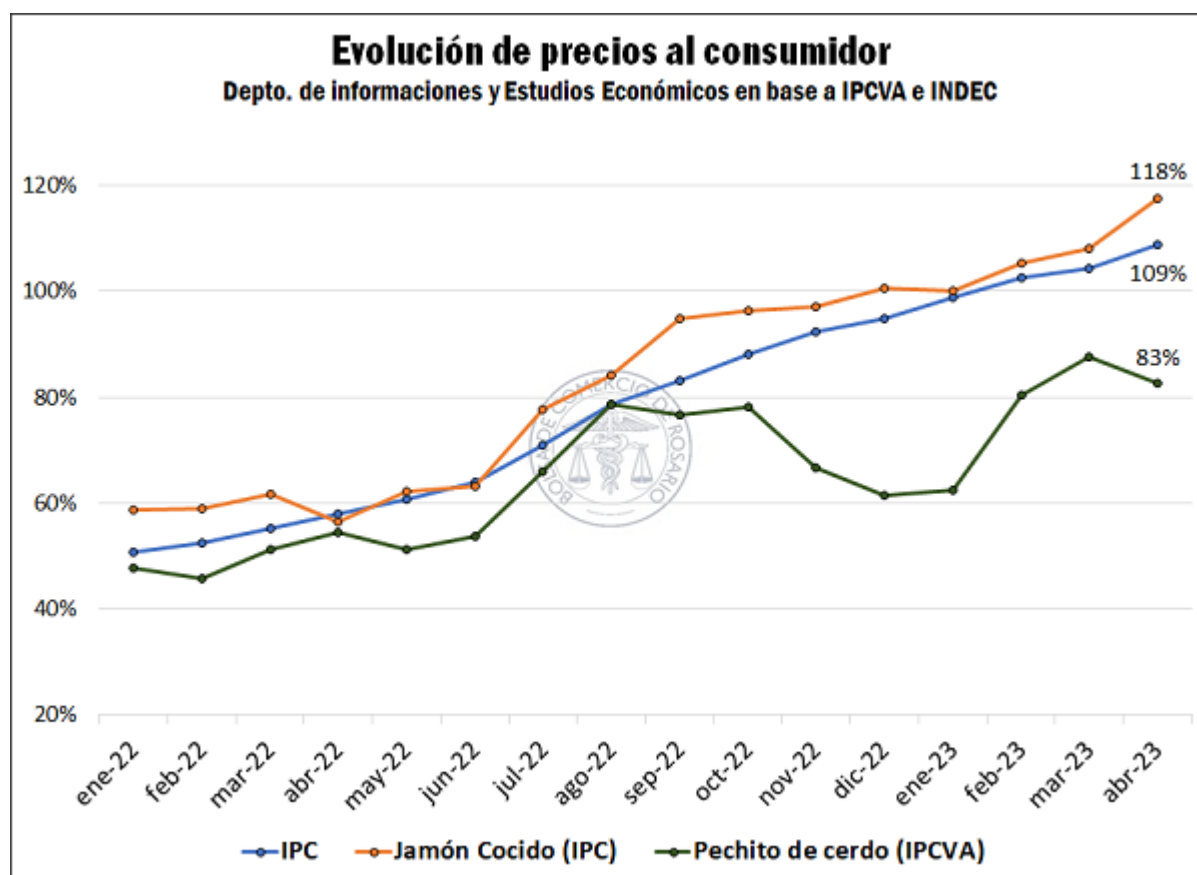


Por último, analizando la evolución de los precios al consumidor, se pueden identificar dos mercados dentro de la cadena porcina: el de los fiambres y el de los cortes en carnicería.

Los cortes en mostrador de carnicería también han tendido a evolucionar por debajo del índice general de los precios en la economía en el último año, presentando una variación interanual del 83% en abril de 2023, contra un 109% que mostró la evolución del IPC en el período. Se tomó como corte representativo el precio del Pechito de Cerdo, cuya evolución mide EL Instituto de Promoción de la Carne Vacuna Argentina.

Por el lado de los fiambres, se advierte que el precio del jamón cocido, cuya evolución mide el INDEC (compone la canasta de bienes cuya evolución mide el Índice de precios al Consumidor), ha tendido a crecer por encima de la inflación de forma casi ininterrumpida desde comienzos de 2022, mostrando un incremento del 118% interanual para el mes de abril.







Economía

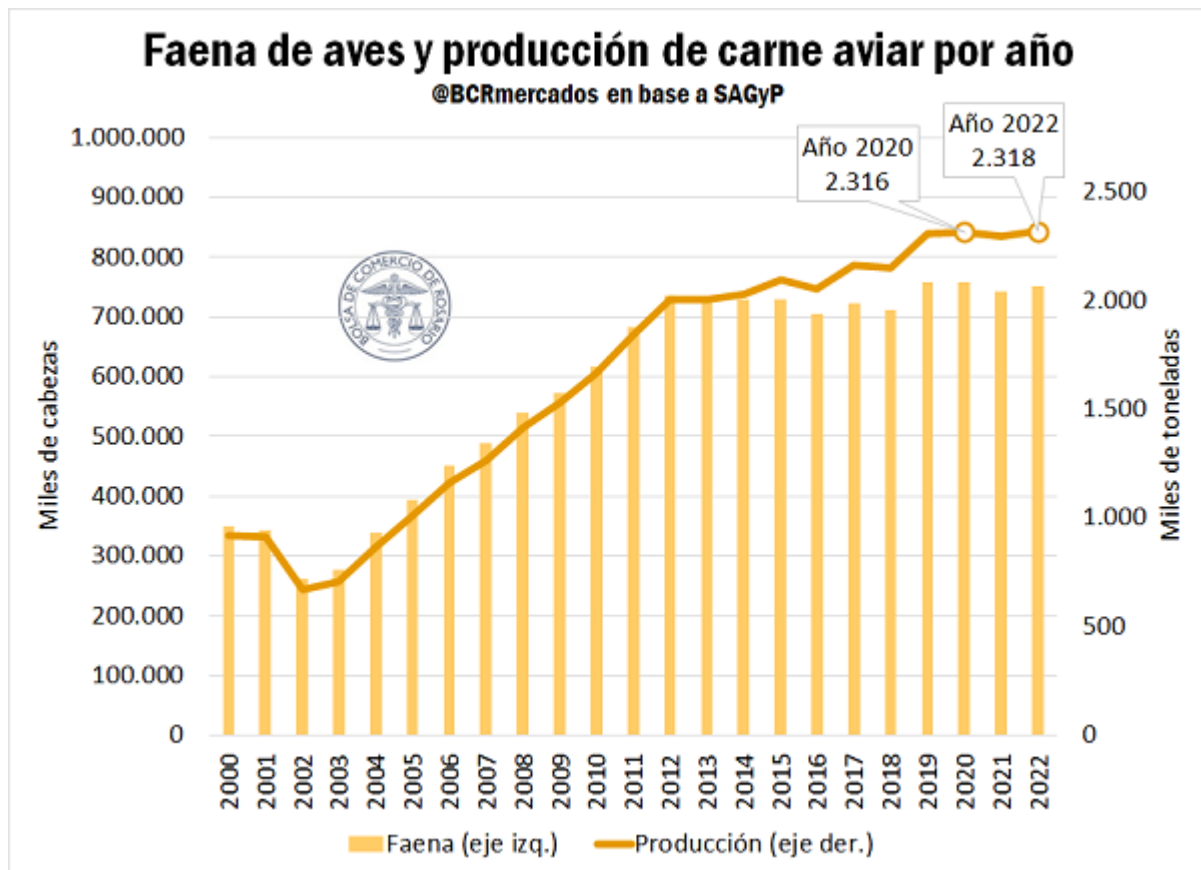
La producción y el consumo de carne aviar alcanzaron un récord en 2022

Tomás Rodríguez Zurro – Emilce Terré

No obstante, el sector muestra señales de un relativo estancamiento en la última década. El desempeño exportador, entre las claves que explica este magro desempeño.

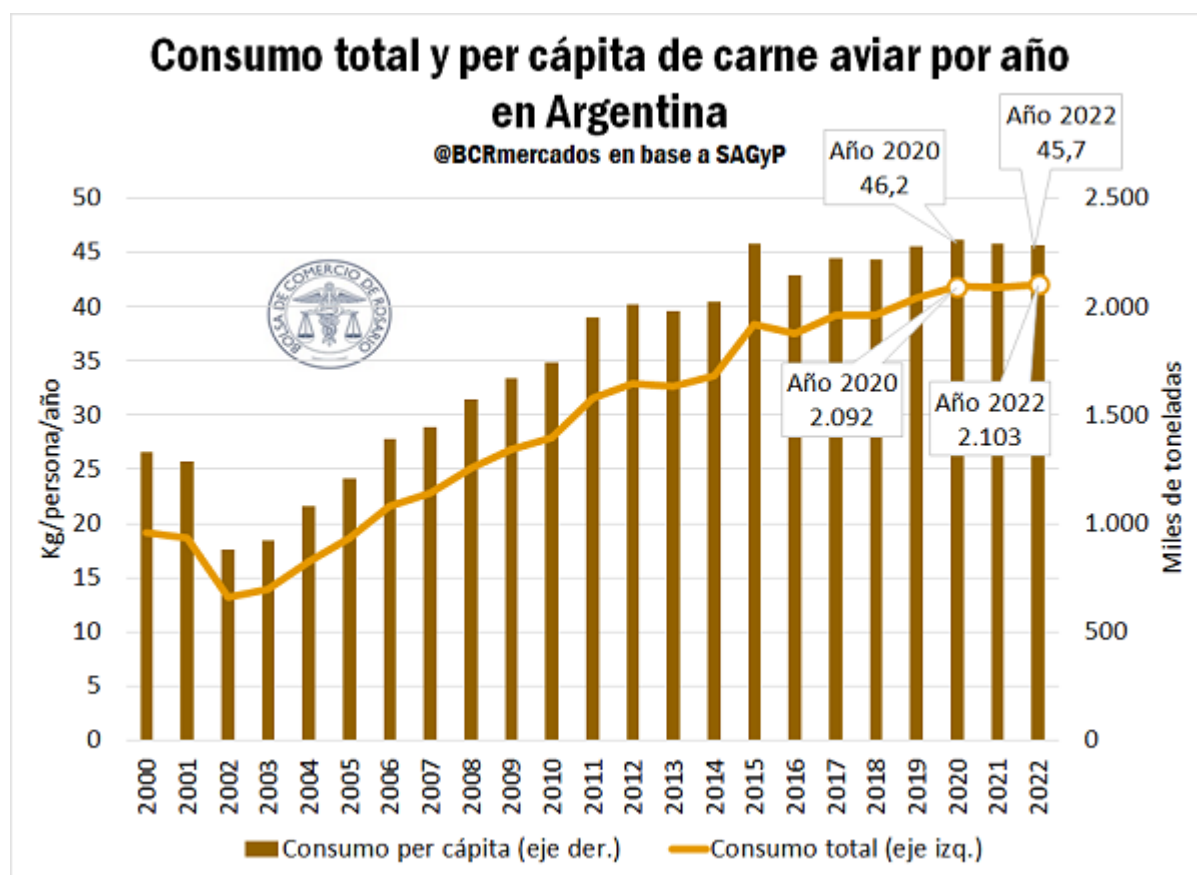
La producción de carne aviar alcanzó un récord en 2022, con 2,32 Mt obtenidas y superando así el máximo previo del 2020. Este incremento en la producción de toneladas de carne aviar viene explicado fundamentalmente por una mejora en la eficiencia en la producción, es decir, de un aumento en el kg promedio de las aves enviadas a faena, ya que cuando se observa este indicador, el total de aves faenadas durante el último año quedó por debajo del número del 2020.





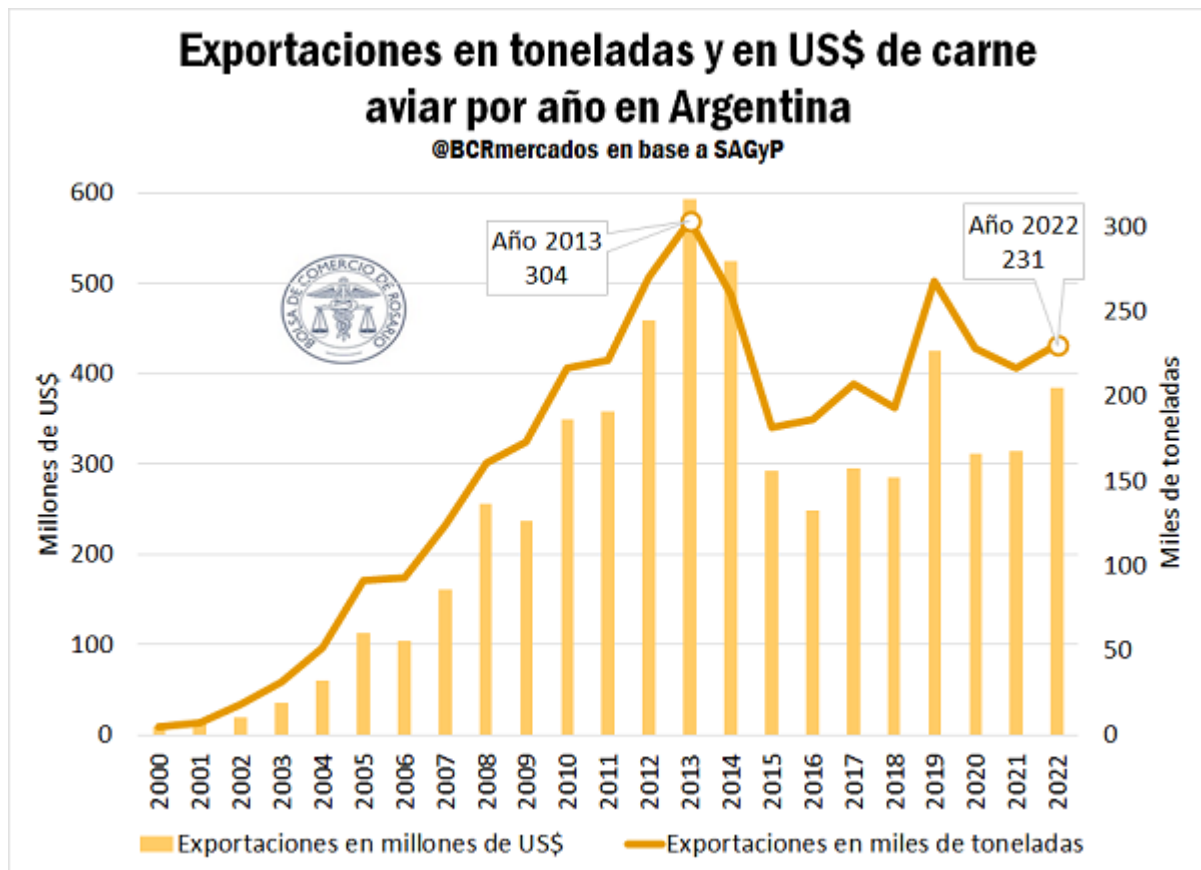
Sin embargo, más allá de los datos del año 2022, hay algo que se destaca muy marcadamente en el gráfico anterior: una suerte de estancamiento a partir del 2012. Tomando la producción, entre el 2002 y el 2012, el crecimiento acumulado alcanzó el 200%, lo que arroja un incremento promedio anual del 12% en un lapso de 11 años. Contrariamente, observando el periodo 2012-2022, el incremento total sólo sumó un 16%, equivalente a un crecimiento promedio anual de sólo 1%.

Observando el lado de la demanda, se aprecia un comportamiento prácticamente idéntico a la producción. El consumo interno alcanzó en 2022 un récord con 2,1 Mt, superando la marca anterior que se había dado también en el año 2020. De todas maneras, viendo el consumo per cápita, este alcanzó 45,7 kg por persona en el último año, quedando por debajo de los 46,2 kg del 2020.



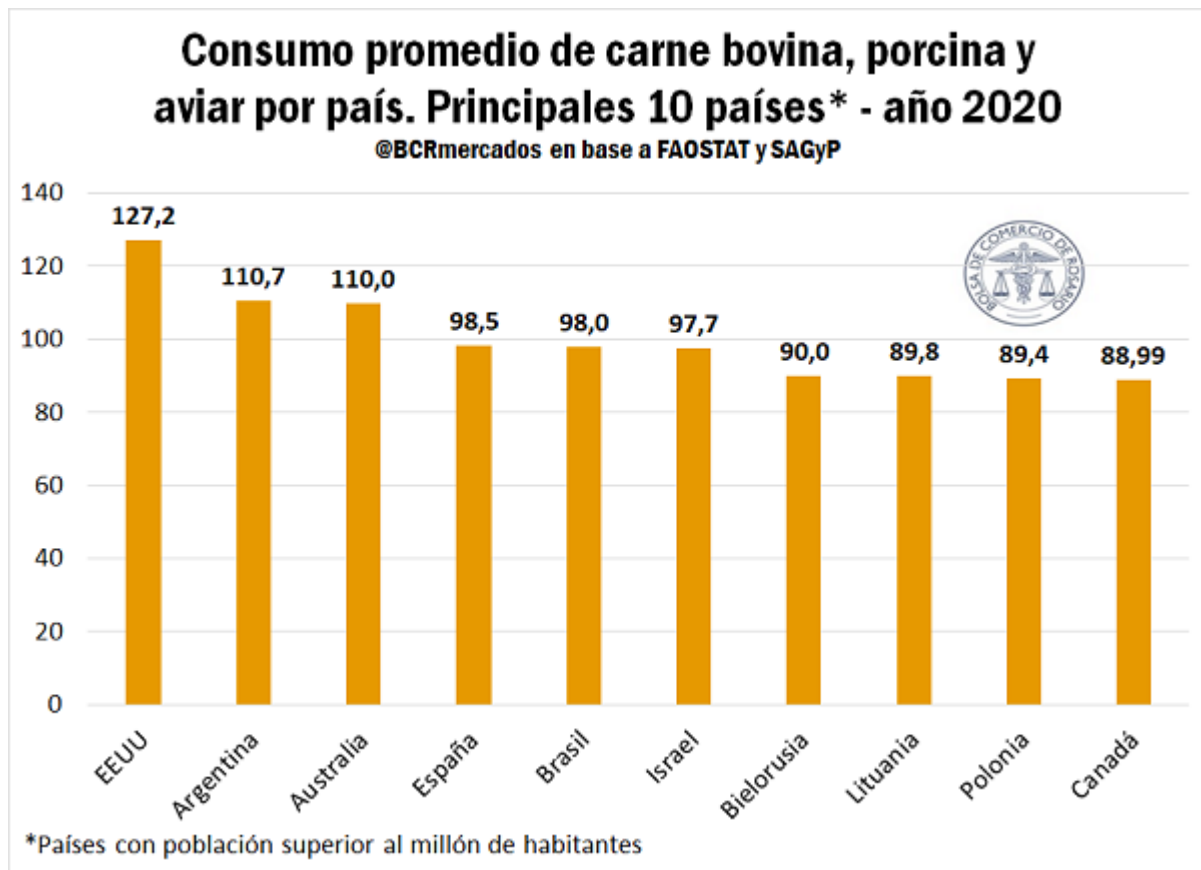
Pero extendiendo el análisis hacia atrás en la serie de tiempo, se puede apreciar que también hay un quiebre en la línea de tendencia en el 2012. El consumo total creció un 150% (10% promedio anual) entre 2002 y 2012, mientras que sólo se incrementó un 28% (2% promedio anual) entre 2012-2022. El consumo per cápita presenta números muy similares: crecimiento total de 130% o 9% promedio anual entre 2002 y 2012, y crecimiento total de 14% o 1% promedio anual entre 2012-2022.

Otro tanto ocurre con las exportaciones: desde 2002 a 2012, los volúmenes exportados pasaron de apenas 5.000 toneladas a más de 270.000, un incremento total de más de 2.300%. El pico exportador se dio el año siguiente, en el 2013, con 304.000 tn de carne aviar exportada. Sin embargo, en el 2022 sólo se exportaron 230.000 tn, que si bien implica un crecimiento de casi el 10% interanual, aún está muy lejos de aquellos volúmenes alcanzados a comienzo de la década pasada.



Para explicar este estancamiento, conviene hacer referencia a otra de las notas publicada en este Informativo, titulada **El consumo de carnes per cápita se recupera en Argentina**. Allí se puede apreciar cual es el consumo total per cápita de carnes en Argentina, considerando tanto la carne aviar, como la porcina y la bovina. Sumando estas tres, Argentina se ubica en un total de 110 kg por habitante por año.

Si comparamos este valor con el resto de los países del mundo tomando los datos de la FAO para el 2020, Argentina se posiciona como el 2do país en términos de consumo de carne promedio por habitante, sólo por detrás de EEUU (que tiene un consumo promedio de 127 kg/hab/año). Es decir, que Argentina se ubica por encima de muchos otros países desarrollados que poseen un PBI per cápita mayor al argentino. Esto resulta muy notable, particularmente considerando que existe una relación directa entre mayores ingresos y una dieta con mayor contenido de proteína animal de alta calidad.



Es decir que hay poco margen para incrementar el consumo de carne total en el país, ya que actualmente Argentina cuenta con un consumo de carne per cápita promedio muy elevado, particularmente considerando el nivel de ingresos que posee. Esto sugiere que cualquier aumento en el consumo de algún tipo de carne particular, sea la bovina, porcina o aviar, se daría a costa de una reducción en el consumo de alguna de las otras dos, o de ambas en conjunto. En definitiva, se da una situación de un juego de suma cero.

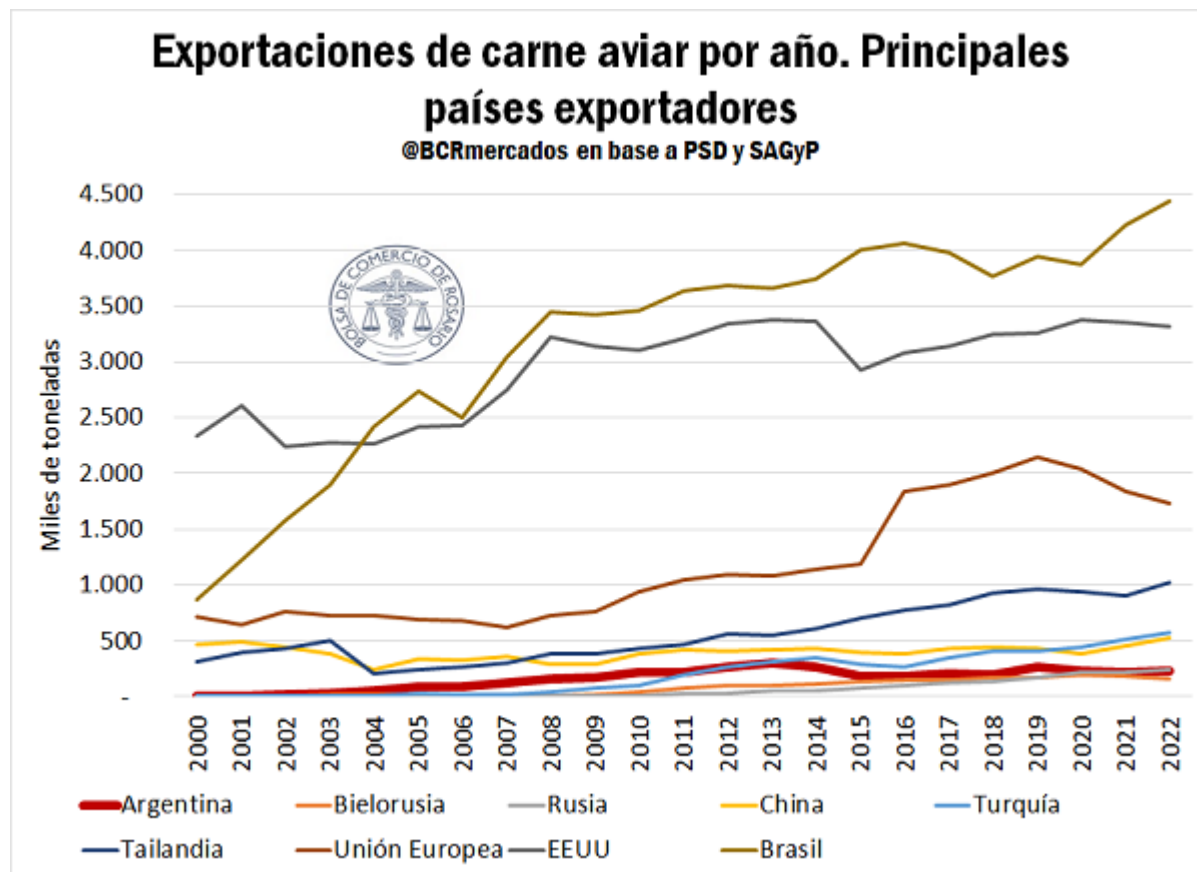
Por otra parte, la mencionada nota también presenta un cuadro que grafica claramente que la expansión en el consumo per cápita de carne aviar del período 2002-2012 se da en un contexto de recuperación del consumo p.c. total de carnes en Argentina: en 2002 se consumía en promedio 80 kg/hab/año, mientras que en 2012 se alcanzó 106 kg/hab/año. Es decir que hubo margen para que pueda crecer el consumo de todos los tipos de carne, algo difícil que ocurra hoy en día.

Es por ello que la exportación de carne aviar emerge como la salida natural que podría dinamizar nuevamente al sector y llevarlo a una nueva senda de crecimiento de la producción. En el 2022, Argentina representó apenas el 1,7% del comercio mundial de carne aviar, lejos del 3% que llegó a significar en el 2013.

Como contrapunto se puede ver en el siguiente gráfico el fenomenal recorrido que ha tenido Brasil como productor y exportador de carne aviar. En un lapso de 20 años más que cuadruplicó sus exportaciones y se erigió como el principal



jugador en el comercio mundial, desplazando a EEUU.





Economía

Radiografía del sector lácteo en Argentina

Natalia Marín – Emilce Terré – Julio Calzada

La cadena láctea, de fuerte anclaje en Santa Fe, registró en 2022 la producción más alta desde el 2015 y, de la mano de ello, un récord de ventas al exterior. A continuación los principales eslabones de este componente clave de la dieta argentina.

El término cadena láctea hace referencia tanto a los eslabones que van desde proveedores de insumos y la producción primaria de leche en tambos, hasta la transformación industrial de la leche (y sus derivados) y la comercialización tanto en el mercado interno como externo. En particular, la cadena láctea argentina se caracteriza por su amplia diversidad en términos de producción, tecnología y mercado en cada uno de sus segmentos. El presente artículo analiza los aspectos más destacados de la producción primaria, la industrialización y la participación en el comercio exterior de esta cadena de valor con fuerte arraigo en la provincia de Santa Fe.

Producción primaria

La producción primaria se localiza principalmente en la región central del país, con 13 cuencas productivas, que coinciden mayormente con la localización de establecimientos industriales, ya que el producto presenta desafíos logísticos por el carácter perecedero de la leche. Vale aclarar que, si bien también se encuentran cuencas en provincias extra-pampeanas, éstas están principalmente abocadas al abastecimiento regional.

La provincia de Santa Fe en particular encabeza el ranking nacional en cantidad de tambos en el año 2022, concentrando el 35% de las unidades de producción primaria de leche. Le sigue en el podio Córdoba, con un 29% del total, y Buenos Aires, que concentra el 21%. Las tres provincias reúnen así -en conjunto- el 85% de las unidades primarias de producción, según datos del Observatorio de la Cadena Láctea Argentina (OCLA).

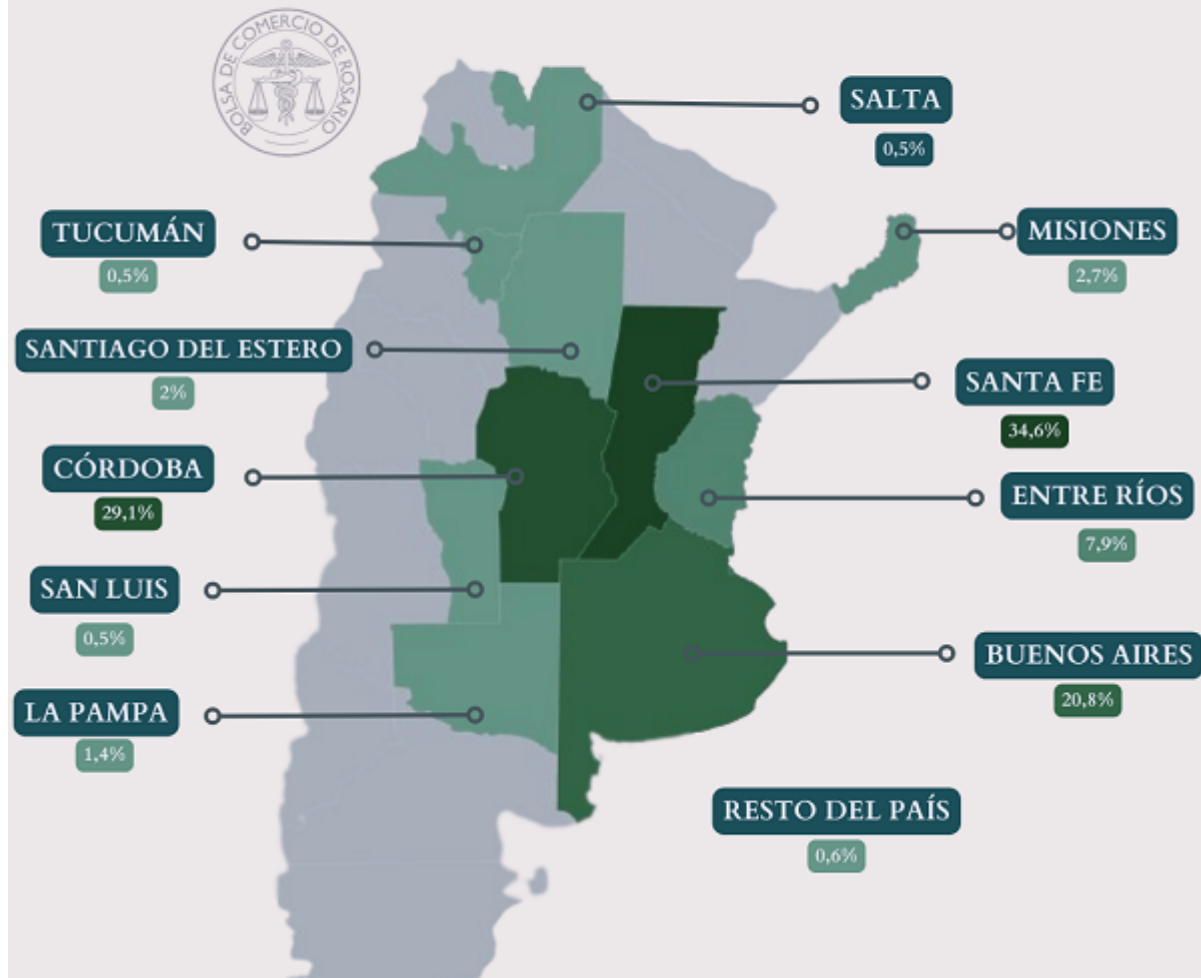
En Santa Fe, la cadena láctea muestra un tradicional arraigo tanto en producción primaria como transformación industrial, con epicentro en el centro-oeste provincial. En efecto, la región conformada por los departamentos Castellano, Las Colonias, San Cristóbal y San Martín constituye la principal cuenca lechera santafesina que, en conjunto con la del oeste de Córdoba, representan la mayor cuenca lechera de Argentina.



Producción primaria de leche

Unidades productivas por provincia - año 2022

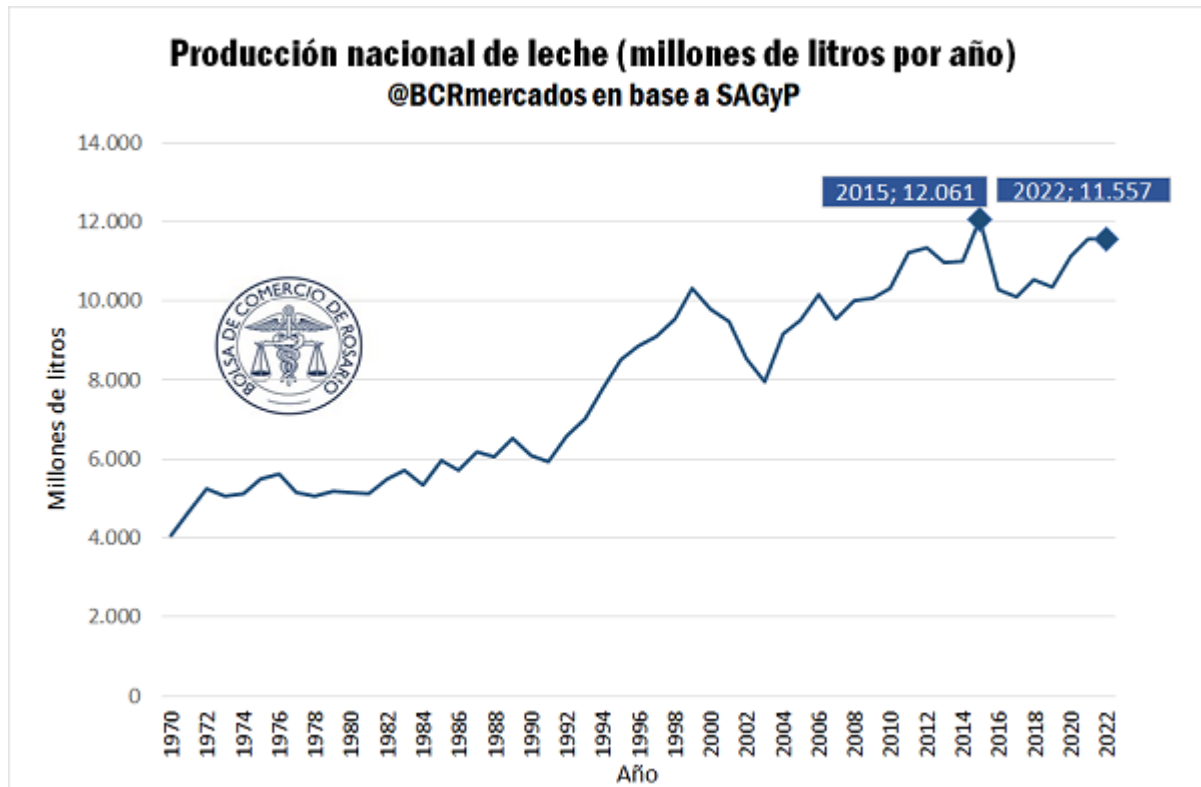
@BCRmercados en base a OCLA



Con relación a la evolución del número de tambos en el país a lo largo del tiempo, se observa una caída en el número de unidades productivas con el pasar de los años, en base a los informes del OCLA. En 1988 en el país se localizaban 30.133 tambos, mientras que en el año 2022 apenas 10.074. Desde hace años se está verificando un proceso de concentración de la producción lechera, donde los tambos de menor tamaño presentan serias dificultades para incrementar su escala, incorporar tecnología y mejorar en productividad. De esta forma crece la cantidad de animales por cada unidad productiva.



La producción primaria de leche en el año 2022 fue de 11.557 millones de litros, prácticamente estable respecto de los 11.553 litros del año 2021 aunque, aun así, se destaca como la más alta desde el año 2015. En los últimos dos años se ha intensificado la actividad primaria con el uso de suplementos, mejoras genéticas, tecnológicas y prácticas de manejo en el tambo.



En lo que va del año 2023, la producción primaria de leche acumula hasta abril un total de 3,45 Millones de litros, una variación interanual del 0,3% con respecto al mismo período en el año anterior y un aumento del 7% en relación con el promedio del mismo período en los últimos 8 años.

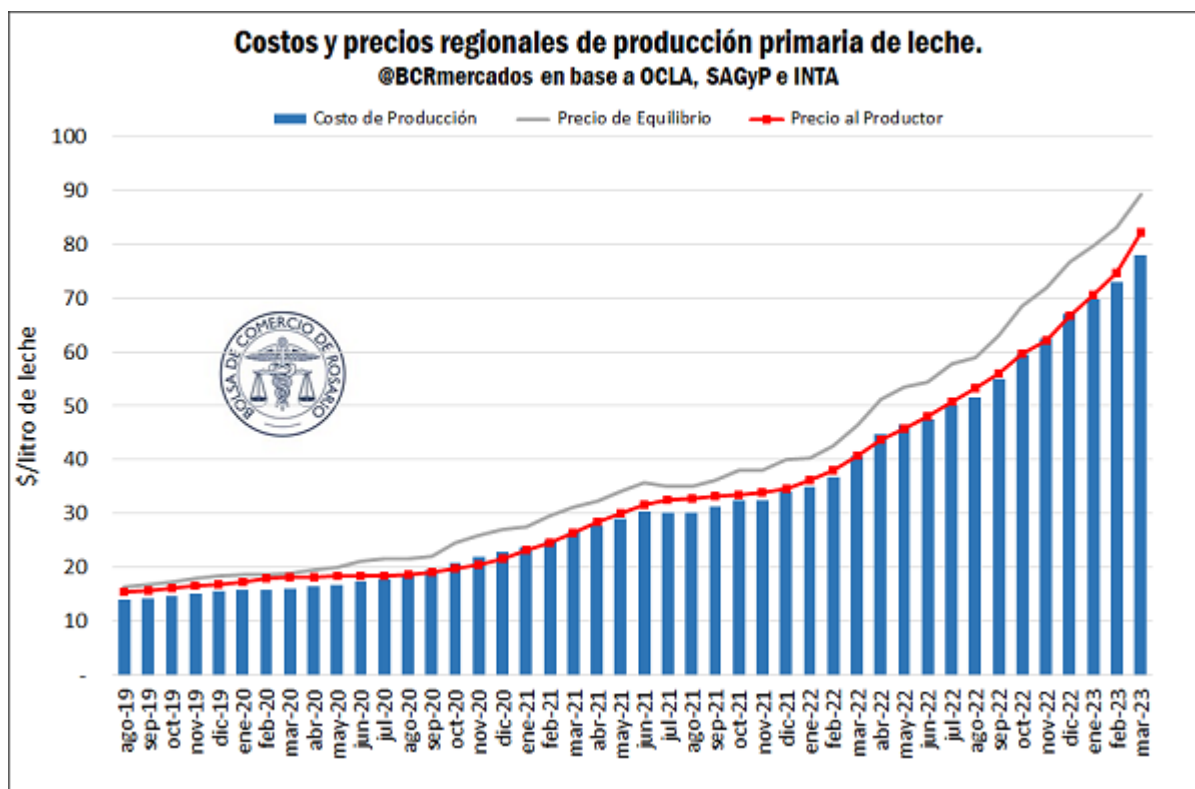
Sin embargo, en la producción de leche, la soja y el maíz son la alimentación animal parte fundamental de los costos. En el caso del primero, la soja es utilizada además no sólo como insumo nutricional sino también que se utiliza contractualmente para el pago de arrendamientos como el valor equivalente en quintales. Así, los sucesivos cambios en las condiciones comerciales que implicaron las distintas ediciones del Programa de Incremento Exportador generaron fuerte incertidumbre en el sector y mayores costos de explotación.

Además, el sector se ha visto fuertemente afectado por la peor sequía del siglo, que provocó una faltante de pastoreos, poca disponibilidad de reserva de forrajes, cambios en dietas más costosas y menor facturación por parte del productor. La fuerte caída en la producción de maíz suma presión adicional, habida cuenta que el 26% del maíz forrajero se destina a la lechería.





El INTA realiza informes periódicos de Costos Regionales de Producción de Leche, considerando los precios del productor por provincia (DNL – SAGyP), los costos de producción (Gastos Directos + Gastos de Estructura + Amortizaciones + Retribución Empresarial – Recuperos) y los Precios de Equilibrio (Costo de Producción + Costo de Oportunidad al Capital). En base a los mismos, se observa que en los últimos años el precio al productor por litro de leche se encuentra por debajo del precio de equilibrio y que apenas se logra cubrir el costo de producción. Incluso, el año pasado, en noviembre y diciembre, los costos de producción superaron los precios recibidos por el productor.



Productos elaborados

El mercado interno es el principal destino de la producción, absorbiendo prácticamente tres cuartas partes de la oferta total.

El 35% de la leche cruda en 2022 se destinó principalmente para la elaboración de quesos. Le sigue yogures y otras leches fermentadas, con un 27%. La leche en polvo, por su parte, explicó el 20% del destino de la leche cruda, mientras que el dulce de leche un 8,5%. El resto se divide en diferentes productos tales como postres y flanes, manteca, leches chocolatadas y crema.



Producción de principales productos lácteos – Año 2022

@BCRmercados en base a SAGyP

LECHE



1,16 Millones de litros

Var. i.a: ↓ -3%

DULCE DE
LECHE



101,6 Mil toneladas

Var. i.a: ↑ 5%

QUESOS



460,3 Mil toneladas

Var. i.a: → 0%



YOGURT



352,4 Mil toneladas

Var. i.a: ↑ 6%



LECHE
EN POLVO

264,1 Mil toneladas

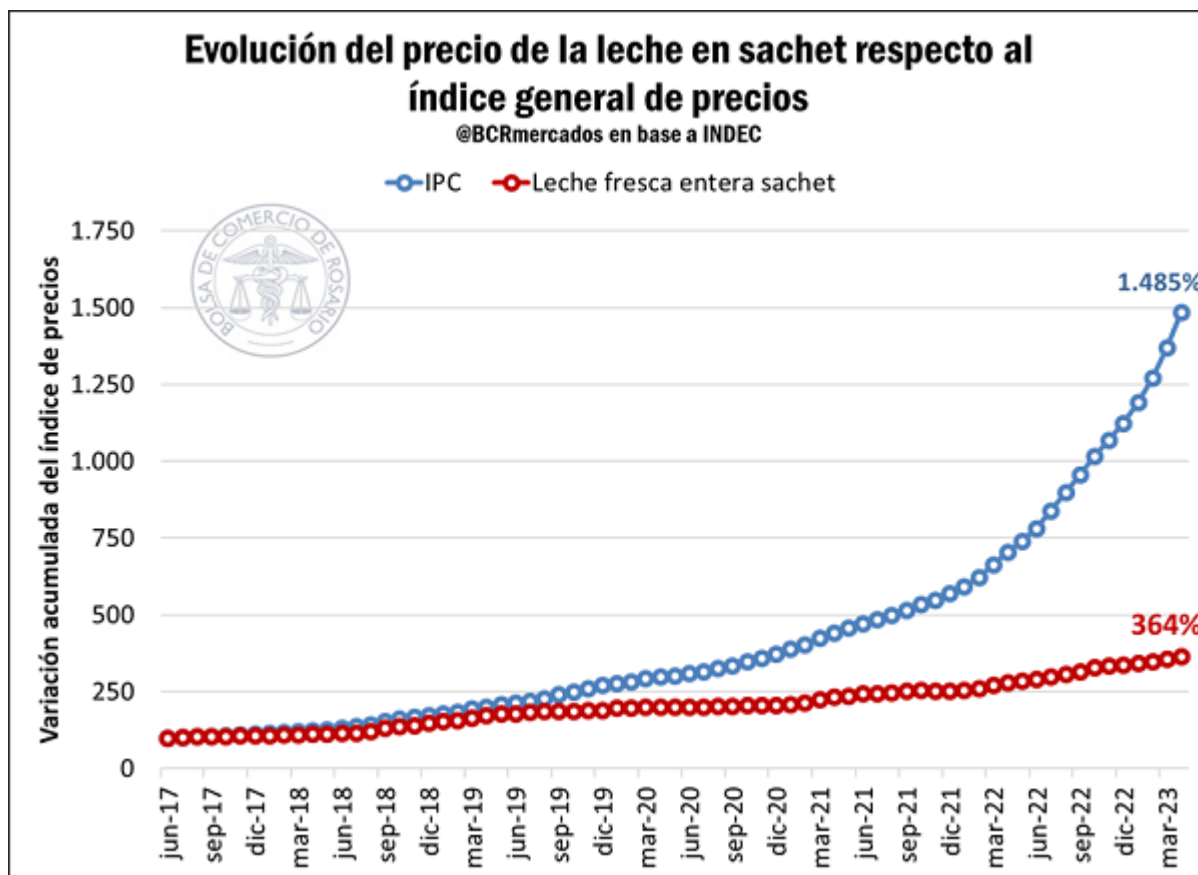
Var. i.a: ↓ -9%

Respecto al precio de venta del producto terminado, las regulaciones que afectan la comercialización de leche, por el fuerte impacto que tienen en la canasta básica, han determinado que el incremento en el precio del litro de leche entera en sachet quede por debajo del incremento general de precios de la economía, medido según el Índice de Precios al Consumidor (IPC). En efecto, en base a la información publicada por el Instituto Nacional de Estadística y Censos de la República Argentina (INDEC), y tomando como base el mes de junio de 2017 (jun 2017 = 100), desde entonces y hasta abril de 2023 el índice general de precios (IPC) acumula un alza del 1.385%, en tanto que en el mismo periodo el sachet de





leche entera subió 1.185%. Ello es, 200 puntos porcentuales menos que el promedio ponderado de precios del resto de la economía.



Exportaciones

El año 2022 fue récord para las ventas al exterior de la cadena láctea. En base al monitor de exportaciones de SAGyP se registraron ventas al exterior por un total de US\$ 1.571 millones y un total de 388.043 toneladas. El crecimiento con relación al año 2021 se explica en mayor medida por el aumento en valor exportado (Var. i.a. del 24%) que del volumen (Var. i.a. del 4%).

La leche en polvo representa el 46% del total exportado por el complejo, seguido por quesos con un 25% y en tercer lugar con un 10% manteca. Los principales destinos de exportación son Argelia, Brasil, Chile y Rusia.





Exportación de Lácteos Año 2022

@BCRmercados en base a SAGyP, INDEC

1.571
MILLONES
DÓLARES EXPORTADOS

↑ **24%**
RESPECTO
AL AÑO 2021



En cuanto a valor exportado, la provincia de Santa Fe lidera el ranking entre las principales provincias exportadoras del complejo. Se destaca que la provincia de Córdoba ha tenido un gran crecimiento en sus exportaciones, donde la variación de lo exportado en el año 2022 con respecto al promedio de los últimos 5 años arroja un crecimiento del 74%.





Origen de las exportaciones lácteas por provincia en millones de dólares.

@BCRmercados en base a INDEC

Provincia	2017	2018	2019	2020	2021	2022	% Var i.a.	Var. Prom. Últimos 5 años
Santa Fe	290	419	363	426	508	652	28%	62%
Córdoba	184	247	238	301	375	469	25%	74%
Buenos Aires	79	127	127	190	193	220	14%	53%
Entre Ríos	32	52	40	58	62	77	24%	58%





Economía

Situación de la cría: Bajos ingresos, ventas forzadas y un riesgo de descapitalización aun no ponderado

ROSGAN

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 670.000 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

Pág 44





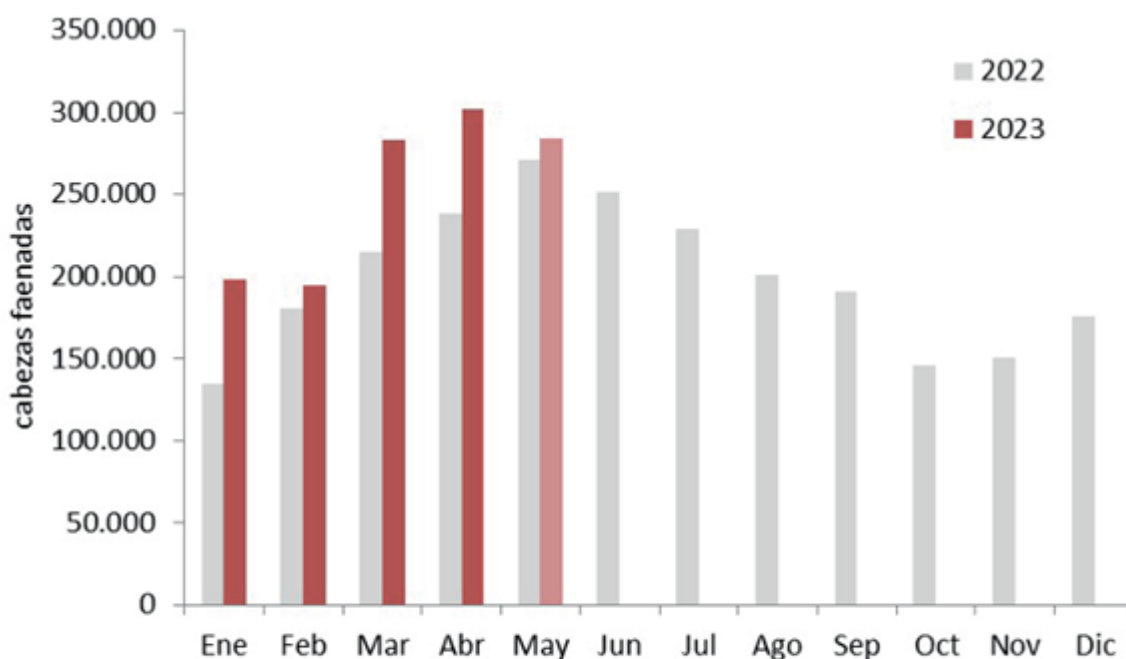
modo, también se ha notado la falta de liquidez proveniente de la agricultura que, en los últimos años, ha ingresado importantes flujos de fondos al sector ganadero, en búsqueda de protección de valor.

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 aún 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.

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 aún 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.





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

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 comiencen a recuperar receptividad y nos acerquemos 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.





Trigo: Balance de Oferta y Demanda en Argentina

Trigo: Balance de Oferta y Demanda en Argentina

(Diciembre - Noviembre)

		Prom. 5 años	Estimado 2021/22	Proyectado 2022/23
Área Sembrada		6,2	6,9	5,9
Área Cosechada		5,9	6,6	5,0
Área Perdida		0,3	0,3	0,9
Rinde		2,6	3,5	2,3
STOCK INICIAL		1,9	1,5	2,4
PRODUCCIÓN		18,2	23,0	11,5
OFERTA TOTAL		20,2	24,6	13,9
CONSUMO DOMÉSTICO		6,9	6,9	6,5
Uso Industrial		5,9	6,0	5,6
Molienda		5,8	5,9	5,5
Balanceados		0,1	0,1	0,1
Semilla y otros usos		1,0	0,9	0,9
EXPORTACIONES		11,7	15,4	5,0
DEMANDA TOTAL		18,6	22,2	11,5
STOCK FINAL		1,6	2,4	2,4
Stock/Consumo		8%	11%	21%

Fuente: Dpto. Estudios Económicos - Bolsa de Comercio de Rosario

@BCRmercados





Maíz: Balance de Oferta y Demanda en Argentina

Maíz: Balance de Oferta y Demanda en Argentina

(Marzo-Febrero)

		Prom. 5 años	2021/22	Estimado 2022/23
Área sembrada	Mill ha	6,78	8,65	7,92
Área cosechada	Mill ha	5,78	7,43	5,97
Sup. No cosechada	Mill ha	1,00	1,22	1,95
Rinde	qq/ha	78,68	68,8	53,6
STOCK INICIAL	Mill tn	5,6	3,3	6,3
PRODUCCIÓN	Mill tn	45,6	51,1	32,0
OFERTA TOTAL	Mill tn	51,3	54,5	38,3
CONSUMO INTERNO	Mill tn	13,2	13,5	15,2
Uso Industrial	Mill tn	3,6	4,4	4,4
Molienda seca	Mill tn	0,2	0,2	0,2
Molienda húmeda	Mill tn	1,4	1,6	1,6
Otras Industrias	Mill tn	0,7	0,7	0,7
Etanol	Mill tn	1,4	1,9	1,9
Forraje, semilla y residual	Mill tn	9,6	9,1	10,8
Producción animal y residual	Mill tn	9,4	8,9	10,6
Semillas	Mill tn	0,2	0,2	0,2
EXPORTACIONES	Mill tn	32,6	34,7	20,0
DEMANDA TOTAL	Mill tn	45,7	48,2	35,2
STOCK FINAL	Mill tn	5,6	6,3	3,1
Ratio Stock/consumo	(%)	13%	13%	9%

Fuente: Dir. Informaciones y Estudios Económicos - BCR

@BCRmercados





Soja: Balance de Oferta y Demanda en Argentina

Soja: Balance de Oferta y Demanda en Argentina

(Abril - Marzo)

	Prom. 5 años	Estimado 2021/22	Proyectado 2022/23
Área sembrada	17,63	16,11	15,97
Área cosechada	16,82	15,24	12,39
Sup. No cosechada	0,81	0,87	3,58
Rinde	29,01	27,7	18,6
STOCK INICIAL	7,5	8,6	7,9
IMPORTACIONES	4,6	4,6	10,7
PRODUCCIÓN	48,9	42,2	21,5
OFERTA TOTAL	61,0	55,4	40,1
CONSUMO INTERNO	45,4	41,9	33,4
Crush	39,5	35,9	28,3
Extr. por solvente	38,4	34,7	27,0
Semilla, balanceados y otros	6,3	6,0	5,1
EXPORTACIONES	6,7	5,6	2,5
DEMANDA TOTAL	52,0	47,5	36,0
STOCK FINAL	9,0	7,9	4,2
Ratio Stock/consumo	16%	17%	12%

Fuente: Dir. Informaciones y Estudios Económicos - BCR

@BCRmercados

