

23 DE SEPTIEMBRE DE 2024



Lote de noticias

# Ganadería y finanzas



**María Julia Aiassa**  
Analista de Rosgan  
[maria.aiassa@gmail.com](mailto:maria.aiassa@gmail.com)



BOLSA  
DE COMERCIO  
DE ROSARIO



# +16%

### **Suben en agosto los ingresos por exportaciones de carne vacuna**

De acuerdo a los datos informados por el INDEC, en agosto la industria frigorífica generó ingresos por exportaciones por un total de USD 265 millones, casi un 16% más que lo generado en julio. La cifra responde básicamente a un repunte de los volúmenes exportados los cuales totalizaron 69.784 toneladas peso producto, siendo un 23% más que lo embarcado durante el mes previo y un récord histórico para el mes de agosto. En lo que va del año, los ingresos totales generados por la exportación de carne vacuna ascienden a USD 1.916 millones, ligeramente inferior a los recaudados en igual período del año pasado, pero con un 33% más de carne exportada.

# +5%

### **Aumenta el ritmo de envío de animales a faena en lo que va de septiembre**

Según los datos extraídos del SENASA, las remisiones de animales a plantas de faena aumentan en promedio un 5%, base diaria, respecto de agosto. En el desglose por categorías, se observa una reducción en vacas del orden del 8% mensual, mientras que novillitos y vaquillonas se registra un incremento del 10% y 11%, respectivamente. La proporción de hembras que están siendo enviadas a faena, representa a la fecha un 46,7% del total, marcando el cuarto mes consecutivo en descenso.

# USD 1.963 mill.

### **fue el superávit que registro la balanza comercial en agosto**

En agosto de 2024, las exportaciones totalizaron USD 6.793 millones y las importaciones, USD 4.830 millones, marcando un aumento del 14,9% interanual en el caso de las exportaciones, pero una disminución del 29,8% en el caso de las importaciones. Como resultado, el intercambio comercial (exportaciones más importaciones) disminuyó 9,2% en relación con igual mes del año anterior y alcanzó un monto de 11.623 millones de dólares. De este modo, la balanza comercial registró un saldo positivo por noveno mes consecutivo. En el acumulado de enero a agosto, el saldo comercial registró un superávit de 14.151 millones de dólares.

# 24%

### **Es el nivel de cumplimiento de la cuota Hilton con valores ligeramente inferiores a los registrados un año tras**

Los datos publicados por la Dirección de Mercados Agroalimentarios muestran que en las primeras 12 semanas del ciclo 2024/25 se lleva certificado un total de 6.985 toneladas para Cuota Hilton, esto es casi un 24% del cupo total cuando a igual fecha del año anterior, siendo este el nivel de cumplimiento más bajo para esta misma fecha en los últimos 5 años. En materia de precios, el promedio de lo certificado hasta entonces arroja unos USD 11.506 por tonelada, lo que marca una ligera caída en las últimas dos semanas y se sitúa a la fecha un 4% por debajo alcanzaba registrado un año atrás.

# 2,1%

### **Marcó la inflación mayorista en agosto y se ubicó por debajo del 4,2% del IPC**

En agosto, el Índice de Precios al por Mayor (IPIM) que publica el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INDEC) mostró una variación mensual del 2,1% acumulando en lo que va del año un 58,4% y un 218,4% como variación interanual. Los productos importados tuvieron un aumento promedio del 0,2% en el mercado mayorista, mientras que los nacionales tuvieron un ajuste del 2,2%. Dentro de los productos primarios, la división de Agropecuarios aumentó un 2,5% mensual mientras que, en productos manufacturados, la división Alimentos y Bebidas, el aumento fue del 3,4% mensual.



# Los números del momento

## INVERNADA Y ENGORDE

Fuente: SENASA

### Movimiento de Terneros/as a cría e invernada

**732.582**  
cabezas

Ago 24 (-10% ia)

**7.681.296**  
cabezas

Ene-Ago 24 (-7% ia)



### Stock total en feedlot

1 de septiembre 2024

**2.001.399 cab.**

**-2,1%** | **6,3%**  
vs. mes previo | vs. año anterior

### Ingresos Agosto

**350.706 cab.**

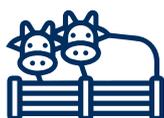
**-9,4%** | **-16,3%**  
vs. mes previo | vs. año anterior

### Egresos Agosto

**431.672 cab.**

**-1,0%** | **-3,6%**  
vs. mes previo | vs. año anterior

### Destino de los terneros/as. Ene. Ago. 24



#### FEEDLOT

**1.792.715**

-11% ia



#### CAMPO

**5.888.581**

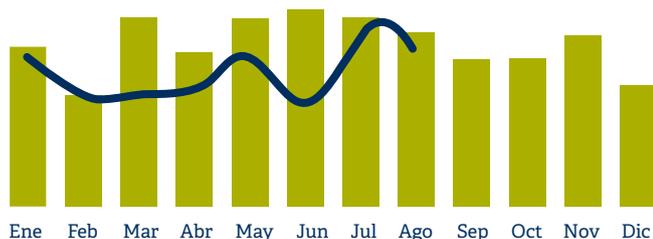
-6% ia

## FAENA Y PRODUCCIÓN

Fuente: SAGPyA

### Faena

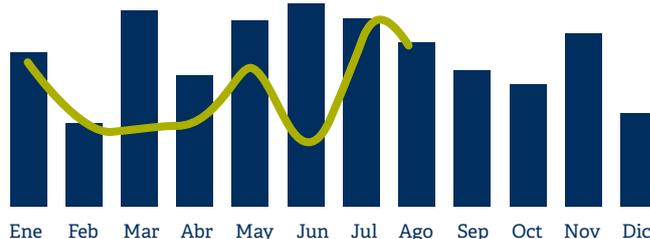
Ago. 24 **1,19 mill. cabezas** (-3,9%)



Ene. Ago. 24 **9,01 mill. cabezas** (-8,6%)

### Producción

Ago. 24 **275.575 ton. res c/ hueso** (-1,6%)



Ene. Ago. 24 **2.056.287 ton. res c/ hueso** (-7,8%)

## CONSUMO DOMÉSTICO Y EXPORTACIONES

Fuente: SAGPyA

### Consumo per cápita. Kg/hab/año



**47,7kg.**  
prom. móvil

Jul. 24 (-11,6% ia)

ENERO JULIO

**1252,7**  
miles de  
ton. Eq.

(-14% ia)

### Exportaciones. Ton. Equiv. Res c/hueso



**69,1**  
miles ton.

Jul. 24 (-16,5% ia)

ENERO JULIO

**526,0**  
miles de  
ton. Eq.

(6,1% ia)



### China

**Las importaciones de carne vacuna siguen mostrando un ritmo muy quieto.**

De acuerdo a los datos informados por las Administración de Aduanas de China, durante agosto se registraron importaciones por 231.335 toneladas de carne vacuna, esto es un 7% más que lo ingresado en julio, pero todavía 13% inferior a lo registrado un año atrás. En materia de valores, la mejora que se refleja en lo aduanizado durante agosto aun es incipiente alcanzando promedios de USD 4.796 por tonelada, que lo mantienen a unos USD 500 por debajo de lo pagado un año atrás. En lo que va del año, China lleva importadas 1.885.298 toneladas por más de USD 9.000 millones, cifras que comparado con los registros del año pasado reflejan un 5% más en volúmenes, pero 6% menos en valor.



### Brasil

**Los precios mayoristas de la carne vacuna alcanzan máximos del año.**

Las cotizaciones de todos los cortes con hueso relevados por CEPEA en el mercado mayorista de carnes del Gran San Pablo muestran un incremento del 4% en los últimos siete días. Según investigadores del CEPEA, los operadores mayoristas de ese mercado comentan que, además de que la oferta de los frigoríficos ha sido un poco menor, el consumo aumentó; de hecho, algunos indicadores macroeconómicos (desempleo e ingresos masivos) respaldan ese comportamiento.



### Perú

**El viceministro de Aduanas de China visitará Perú para impulsar las exportaciones de carne vacuna al gigante asiático.**

El ministro de Desarrollo Agrario y Riego de Perú, Ángel Manero, anunció que, en los próximos días, llegará a Perú el viceministro de Aduanas de la República Popular China, Sr. Zhao Zenglian para suscribir acuerdos que permitirán avanzar con las gestiones para la exportación de carne de vacuno al gigante asiático, en el marco de la declaratoria del Perú como libre de Fiebre Aftosa.



### Uruguay

**Uruguay lidera en diversificación de sus exportaciones de carne.**

Según analizan desde la consultora Blasina y Asociados, de los tres países del Mercosur que exportan carne vacuna a China –Paraguay queda excluido-, Uruguay es el que diversificó más notoriamente su canasta de destinos ante la caída de precios del gigante asiático. Las cifras de INAC hasta el 14 de setiembre indican que la participación de las exportaciones de Uruguay a China cayó del 57% al 39% entre 2023 y 2024, mientras que EEUU avanza de 21% a 32% de la cuota de mercado. Por su parte, Brasil redujo del 51% al 44% sus ventas de carne a China según datos parciales de la CONAB a setiembre mientras que, Argentina -mucho más dependiente del gigante asiático- modificó ligeramente su mapa exportador, con una participación de China que cae de 78,2% a 74,6%.



### Paraguay

**Según el USDA, las exportaciones de carne vacuna caerán 4% interanual en 2025 a 450.000 toneladas en 2025.**

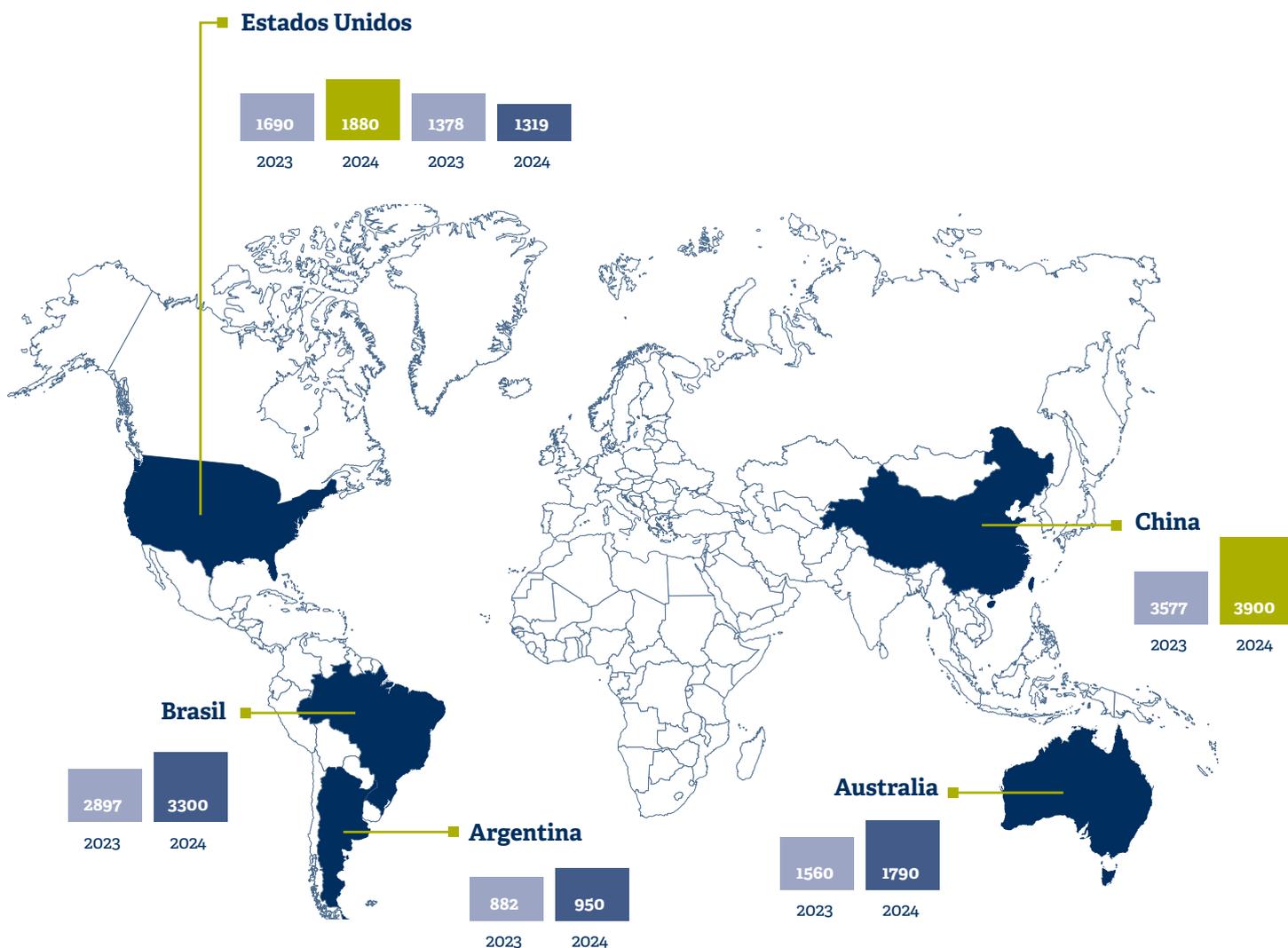
La baja se da ante una menor oferta de carne vacuna, tras un 2024 con alto volumen de faena, señaló la oficina del USDA en Buenos Aires en su reporte sobre la ganadería paraguaya, Livestock and Products Annual. Esta baja responde mayormente a una caída proyectada en la producción de carne vacuna a 560.000 toneladas asociado a una menor faena, suponiendo un patrón climático más normal en 2025 después de tres años seguidos de sequía.



## Balance de Oferta & Demanda Mundial de Carne Vacuna

Fuente: USDA (Julio 2024), cifras en miles de toneladas Res c/hueso.

Período	2021	2022	2023	Abr 24	Dif.	Var. anual
Producción	58.358	59.324	59.963	60.740	386	777
Importación	9.948	10.248	10.349	10.902	503	553
Exportación	11.440	12.035	12.183	12.932	597	749
Consumo Dom.	56.872	57.486	58.209	58.768	298	559





## Precios de la hacienda en pie Invernada y Cría

Índice ternero Septiembre

# \$ 2.561,26



**PIRI \$ 2.332,11**

**PIRC \$ 666.589,15**

Fuente ROSGAN

## Precios de la hacienda en pie Faena

INMAG Agosto

# \$ 1.950,33

	20-sept	
Novillos Mest.eyb 431/460	\$ 1.725,00	▼
Novillitos Eyb M. 300/390	\$ 2.100,00	▶
Vaquillonas Eyb M.270/390	\$ 2.050,00	▶
Vacas Buenas	\$ 1.650,00	▶
Vacas Conserva Inferior	\$ 1.250,00	▲

Fuente MAG

## Precios de la Carne en góndola \$/kilo

Precios principales cortes



ago-24	Precio	Variación	
		Mensual	Anual
Carne vacuna	\$ 7.754,00	1,2%	197,8%
Pollo	\$ 2.717,00	6,4%	240,4%
Cerdo	\$ 4.961,00	8,0%	193,9%
	<b>IPC</b>	<b>4,0%</b>	<b>236,7%</b>

Fuente IPCVA

## Precios de los principales cortes de exportación USD/Ton FOB

CORTE	11/9/24	
AL Hilton	15.000	▲
Bife ancho Hilton	15.000	▲
Tapa cuadril Brasil	10.000	▶
Cuota 481	9.300	▲
16 cortes Chile	5.600	▶
Delantero Israel	7.750	▶
USA (prom)	6.580	▼
Garrón y brazuelo China	4.600	▶
Bola y cuadrada China	4.800	▶
Set 17 cortes China	4.300	▶
Set 5 cortes China	4.200	▶
Chuck China	3.900	▶

Fuente APEA



## Rosgan: próximos remates

### 68° Exposición Tostado Reproductores

**Lunes 23 de septiembre**  
**14:00hs.**



**GANADEROS  
de CERES**  
coop. ltda.

*Tostado  
Santa Fe*

### Cabaña Santa Lucía

**Jueves 26 septiembre**  
**14:00hs.**



**GUILLERMO  
LEHMANN**

*Vera  
Santa Fe*

### Remate Libre Invernada Gordo Cría

**Jueves 26 septiembre**  
**18:00hs.**

**R&C REGGI & CIA**  
CONSIGNATARIOS

*Mercedes  
Corrientes*

### 1° remate de reproductores del sur correntino

**Viernes 27 septiembre**  
**14:30hs.**



**ILDARRAZ**  
HNOS S.A.

*Monte Caseros  
Corrientes*

### Negocios ganaderos con espíritu cooperativo

**Lunes 30 septiembre**  
**9:00hs.**

**ROSGAN**

*Ceres  
Santa Fe*

### 2° Remate Conjunto Genética del Norte

**Martes 1 octubre**  
**14:00hs.**



**GANADOR  
PUJOL**

*Consignatario de Hacienda | MAG | Rosgan*

*Villa Berthet  
Chaco*

### Cámara de Cabañas Santafesionas

**Jueves 3 de octubre**  
**21:00hs.**



**GUILLERMO  
LEHMANN**

*Sociedad Rural de  
Santa Fe*

**Más información en nuestra App**





### Situación de la cría:

#### **Pese a una ligera mejora estacional, los márgenes reales se encuentran aún muy condicionados por la salida del invierno.**

La Secretaría de Agricultura, Ganadería y Pesca de la Nación (SAGPyA) ha publicado su informe trimestral sobre Resultados Económicos Ganaderos en el que modeliza los resultados de distintos planteos productivos de Cría, Invernada y Engorde para diferentes zonas del país. Se trata de un seguimiento que se viene realizando de forma ininterrumpida desde junio de 2011 y el cual, aun con las limitantes de todo modelo, aporta una muy buena herramienta para analizar la evolución de los números que arroja la ganadería en nuestro país.

Particularmente, en el caso de la cría, existe una marcada estacionalidad en los resultados asociado principalmente a la venta de los terneros y en menor proporción -aunque nada despreciable en los últimos años- al descarte de vacas vacías.

En este último informe que publica la SAGPyA (Informe N°51 / septiembre 2024) se destaca, comparado con los números del trimestre anterior, un incremento en los márgenes de la cría del orden del 20% al 30%, según planteos y zonas productivas. Dicho incremento se encuentra asociado fundamentalmente a la mejora de los precios tanto de la invernada como de las vacas, en este último caso -como bien

señala el informe- no solo responde a una cuestión estacional, sino que también es consecuencia de la eliminación de los derechos a las exportaciones de carne proveniente de esta categoría de hacienda.

En concreto, tomando como referencia el modelo de cría planteado para Cuenca del Salado -donde se asume una explotación de 260 vientres en 450 ha, manejado en un 95% sobre campo natural- el margen bruto que ofrece actualmente este esquema es de 147.336 \$/ha., esto es un 16% superior al resultado que mostraba tres meses atrás, llevado a valores de hoy.

Sin embargo, comparado con los márgenes históricos que ha arrojado este mismo modelo para este trimestre del año (valores a agosto), los números actuales se sitúan un 5% por debajo del promedio de la serie (2012-2024) y un 22% por debajo del valor máximo registrado en agosto de 2022. Asimismo, en relación a igual mes del año anterior (162.088 \$/ha) los números actuales también están un 9% por debajo, siendo los más bajo de los últimos 5 años, desde los magros resultados obtenidos en 2018-2019 golpeados por la fuerte caída que registraba por entonces el precio de los terneros.

#### **MB DE LA CRÍA EN CUENTA DEL SALADO** Pesos constantes a agosto 2024

Margen bruto (\$/ha.) calculado para el modelo de Cría base de Cuenca del Salado, con datos a agosto de cada año publicados en el Informe Trimestral de Resultados Económicos Ganaderos (SAGPyA) y actualizados a agosto de 2024 por el IPIM (INDEC).





Si vamos a un planteo de Ciclo Completo, la mejora estacional aún no se percibe y en la comparación con años anteriores, tomando el modelo calculado para el Centro-Sur de Córdoba, el panorama resulta similar al de la Cría, con un valor actual de 123.902 \$/ha., es un 19% por debajo del promedio de la serie completa y un 21% inferior al resultado ofrecido a igual mes de un año atrás.

Sucede que, en este caso, el precio del novillo permanece mucho más retrasado en términos reales que el valor del ternero, erosionando en consecuencia los márgenes de un planto de ciclo completo. Tomando valores a agosto, mientras que el novillo marcaba un retraso interanual del 14%, el valor del ternero aun defendía un 8% de mejora en términos reales. Actualmente, los promedios parciales de septiembre muestran un novillo que, en pesos corrientes, cae casi 5% contra un ternero que muestra una mejora de apenas un 3% mensual.

Esta misma limitación que genera el precio del novillo para el ciclo completo, se traduce en una erosión aún más severa para los números de la invernada o el engorde a corral, eslabones cuya rentabilidad depende en gran medida de la relación de compra-venta entre ambas categorías, para determinado nivel general de precios.

Un aspecto positivo que también se destaca en el informe y es válido para todos los planteos productivos, es que los costos de producción se han mantenido relativamente estables luego de los fuertes aumentos registrados a comienzos de este año.

Sin embargo, un dato no menor que esta afectando severamente el flujo de caja del productor y por su eventualidad no se ve reflejado en los números que arrojan estos modelos construidos en base a variables predefinidas, es el costo adicional que vienen afrontando los productores en concepto de suplementación forrajera.

Sucede que, la falta de lluvias sumado a los severos episodios de heladas ocurridos durante el invierno aniquilaron por completo los recursos forrajeros que se disponían para empalmar con la llegada de la primavera. Esta erogación adicional que deben destinar los productores a la compra de fardos, rollos y demás suplementos para sostener la hacienda, sin dudas, es lo que está absorbiendo hoy por hoy una buena parte de los ingresos generados tanto por la venta de la invernada como por el refugio de vacas, con valores nada despreciables. El precio del

ternero, medido a moneda constante, resulta apenas un 3% inferior al promedio de la serie (2012-2023) mientras que el precio de la vaca flaca tipo conserva es un 18% superior a dicho promedio, tras una importante recuperación a partir de esta segunda mitad del año.

Consideremos que la mejora registrada en el precio de la vaca de descarte podría, a su vez, estar traccionando un mercado de reposición de vientres mucho más activo de lo que se observa. Tal como señalábamos en uno de los últimos Lote de Noticias, hoy el valor de una vaquillona preñada equivale a 1,6/1,7 vacas de conserva, contra un promedio de 2,05 medido a esta misma fecha en los últimos 10 años y 1,9 en septiembre del año pasado.

Esto debería comenzar a dinamizar la inversión del criador. Actualmente, de no ser por el condicionante que todavía sigue planteando el factor climático, el valor de la invernada debería ser mayor, por la misma escasez de terneros disponibles este año, como también debería ser mayor el valor de los vientres y de los reproductores, cuyos promedios, medidos en kilos de novillo se ubican entre un 20% y un 8%, respectivamente, por debajo de los valores registrados en 2022, previo a la seca.

Por tanto, con costos de producción más estabilizados y valores relativamente buenos tanto para la vaca como para el ternero de invernada, a medida que los campos comiencen a reacomodarse, los valores de la reposición deberían comenzar a mejorar, reflejando paulatinamente un cambio de fase en el ciclo ganadero.





## **Accionistas**

*Accedé a la web de cada una, haciendo click en los logos*

**TODAS LAS RAZAS EN UN SOLO LUGAR**

# **El mercado que impulsa el crecimiento de la ganadería argentina**

