

23 DE DICIEMBRE DE 2024



Lote de noticias

Ganadería y finanzas



María Julia Aiassa
Analista de Rosgan
maria.aiassa@gmail.com



BOLSA
DE COMERCIO
DE ROSARIO



+11%

Crecen los volúmenes exportados en lo que va del año.

Las exportaciones del mes de noviembre de 2024 alcanzaron un volumen cercano a las 66,0 mil toneladas peso producto de carne bovina refrigerada y congelada que, llevadas a res con hueso arrojan unas 79 mil toneladas equivalentes, esto es un 5% menos que lo embarcado en octubre, pero 5% más, en relación a noviembre de 2023. En valor, noviembre generó ingresos por 248 millones de dólares, lo que supone un 16% más que lo generado un año atrás. En tanto que, el acumulado de los primeros once meses del año, revela ventas al exterior por más de 860 mil toneladas equivalente res con hueso por un valor de aproximadamente 2.381 millones de dólares datos que, comparados con igual período de 2023, representan un aumento del 11,4% en volumen y del 7,2% en valor.

173.099 \$/ha

Es el margen bruto que genera un planteo de cría en Cuenca del Salado, 16% inferior al obtenido un año atrás.

El dato surge del último informe de Resultados Económicos Ganaderos, correspondiente al último trimestre de 2024, elaborado por la Coordinación de Análisis Pecuario de la Secretaría de Agricultura, Ganadería y Pesca de la Nación (SAGPyA). En el mismo se analiza la evolución de los márgenes brutos para distintos modelos de explotación ganadera, desde el período que va de junio de 2011 a noviembre de 2024. En el caso de la cría, el modelo base planteado sobre 450 hectáreas en Cuenca del Salado con una carga de 260 vacas y un 76% de destete, muestra márgenes en ascenso debido a la recuperación del precio del ternero y costos que aumentaron menos que la inflación. Esta mejora, genera resultados que se ubican 2% por encima del promedio de la serie pero que permanecen un 16% por debajo de lo registrado un año atrás y 27% por debajo de los máximos registrados en marzo 2022.

-10,5%

Cae el volumen de carne vacuna destinado al mercado doméstico en los primeros once meses del año.

De enero a noviembre, la producción total de carne vacuna aportó unas 2.894 mil toneladas de res con hueso, lo que representa una caída de casi 5 puntos respecto de lo obtenido en igual período de 2023, producto de la menor faena y una incipiente recuperación del peso medio. Sobre este total, el 30% tuvo por destino mercados externos mientras que el otro 70% (2.031 mil toneladas) fue absorbido por el mercado interno, volumen que en relación a 2023 representa una caída del 10,5% anual. Medido en términos per cápita -como promedio móvil de los últimos 12 meses- el dato a noviembre arroja un consumo aparente de 46,9 kilos, unos 6,7 kilos menos que los registrados un año atrás.

-3,7%

Cayó en noviembre la industria pyme, según CAME.

De acuerdo a lo informado por la Confederación Argentina de la Mediana Empresa (CAME), la actividad manufacturera de las pymes descendió 3,7% anual en noviembre y acumula una retracción de 13,6% en los primeros once meses del año frente al mismo período de 2023. Sin embargo, en la comparación mensual, la actividad aumentó 3,9% en la medición desestacionalizada. Mientras que el uso de la capacidad instalada volvió a incrementarse de 62,3% en octubre a 63,1% en noviembre. En lo que respecta al sector "Alimentos y bebidas", en noviembre se registró una caída de 1,8% anual a precios constantes y una mejora de 3,7% en la comparación mensual, aunque, en los primeros once meses del año, acumula una baja de 15% anual. En tanto que, respecto a la capacidad instalada las industrias operaron al 65,6% en el onceavo mes del año, 2,6 puntos por encima de octubre.



Los números del momento

INVERNADA Y ENGORDE

Fuente: SENASA

Movimiento de Terneros/as a cría e invernada

Stock total en feedlot

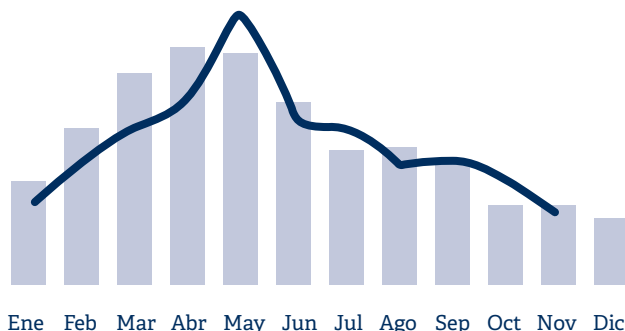
1 de diciembre 2024

431.549
cabezas

Nov 24 (-10% ia)

9.559.346
cabezas

Ene-Nov 24 (-4% ia)



1.747.972 cab.

-6,5% | **0,5%**
vs. mes previo | vs. año previo

Ingresos noviembre

268.486 cab.

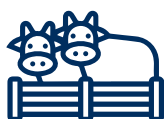
-19,5% | **-26%**
vs. mes previo | vs. año previo

Egresos noviembre

405.989 cab.

-9,7% | **-2,9%**
vs. mes previo | vs. año previo

Destino de los terneros/as. Ene. Nov. 24



FEEDLOT

2.364.003

-6% ia



CAMPO

7.195.343

-3% ia

FAENA Y PRODUCCIÓN

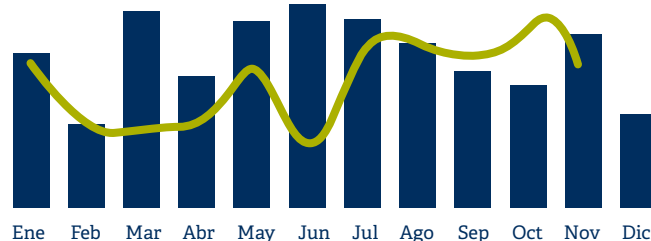
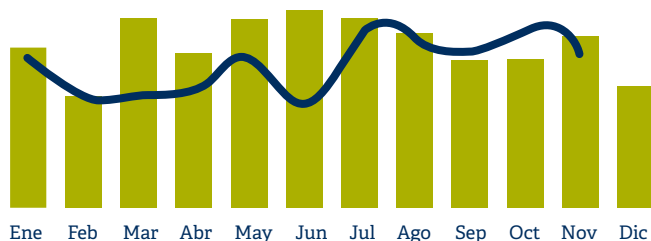
Fuente: SAGPyA

Faena

Producción

Nov. 24 **1,14 mill. cabezas** (-8,2%)

Nov. 24 **259.749 ton. res c/ hueso** (-8,8%)



Ene. Nov. 24 **12,67 mill. cabezas** (-5,7%)

Ene. Nov. 24 **2.894 mil ton. res c/ hueso** (-4,9%)

CONSUMO DOMÉSTICO Y EXPORTACIONES

Fuente: SAGPyA

Consumo per cápita. Kg/hab/año

Exportaciones. Ton. Equiv. Res c/hueso



46,9kg.
prom. móvil

Nov. 24 (-12,6% ia)

ENERO NOV.
2.031,1
miles de
ton. Eq.
(-10,5% ia)



79,0
miles ton.

Nov. 24 (5,3% ia)

ENERO NOV.
863,4
miles de
ton. Eq.
(11,4% ia)



China

Los datos de importación de noviembre confirman volúmenes récord, pero con valores a la baja.

Los datos de importación informados por la Administración General de Aduanas de China muestran un total ingresado durante el mes de noviembre de 261.343 toneladas de carne vacuna, lo que representa el mayor volumen ingresado desde el mes de enero y récord absoluto para este mes del año. Sin embargo, en valores, los precios promedio registrados durante el último mes se sitúan en torno a los 4.716 USD/ton, ligeramente por debajo de los promedios de octubre y 5% menos respecto de lo pagado un año atrás. En el acumulado de enero a noviembre, se informan importaciones por 2.6 millones de toneladas, superando en más de 100 mil toneladas los máximos alcanzados un año atrás, pero a precios promedio que resultan 9% inferiores.



Uruguay

Cierra la mejor primavera en disponibilidad forrajera de los últimos cuatro años.

De acuerdo a lo destacado por el Instituto Plan Agropecuario en su último informe del año a partir de la última encuesta RING, "la primavera 2024 que acaba de finalizar fue la mejor" desde el año 2020. En este contexto de excelente disponibilidad forrajera, los ganados de cría muestran el mejor estado de los últimos 4 años, por amplio margen, remarcó el Plan. Asimismo, en categorías de recría e invernada, las ganancias diarias reportadas se han incrementado notoriamente respecto a los meses pasados, siendo muy adecuadas para el final de la primavera.



Brasil

La trazabilidad bovina será gradual y obligatoria a partir de 2027.

El Ministerio de Agricultura y Ganadería dará a conocer este martes el Plan Nacional de Identificación Individual de Bovinos y Búfalos. El proceso de trazabilidad de los animales será gradual a lo largo de los próximos siete años, realizándose por categoría y tipo de movimiento del rebaño. Habrá una fase de adaptación en 2025 y 2026, período que se utilizará para el desarrollo de bases de datos y pruebas técnicas. La adopción obligatoria comenzará efectivamente en 2027 y en 2032 el sistema debería estar en pleno funcionamiento. El plan deberá prever la trazabilidad individual desde el primer movimiento del ganado hasta su sacrificio en los mataderos, sin necesidad de registrar todos los animales al nacer. Tras algunos cambios desde la propuesta inicial, finalmente la identificación de los animales deberá adoptarse de manera conjunta en todo el país, pero habrá plazos diferentes para cada tipo de movimiento: con destino al sacrificio, para tránsito interestatal, primer movimiento en granja, entre otros.



India

Las exportaciones de carne aumentarán un 4% en 2025.

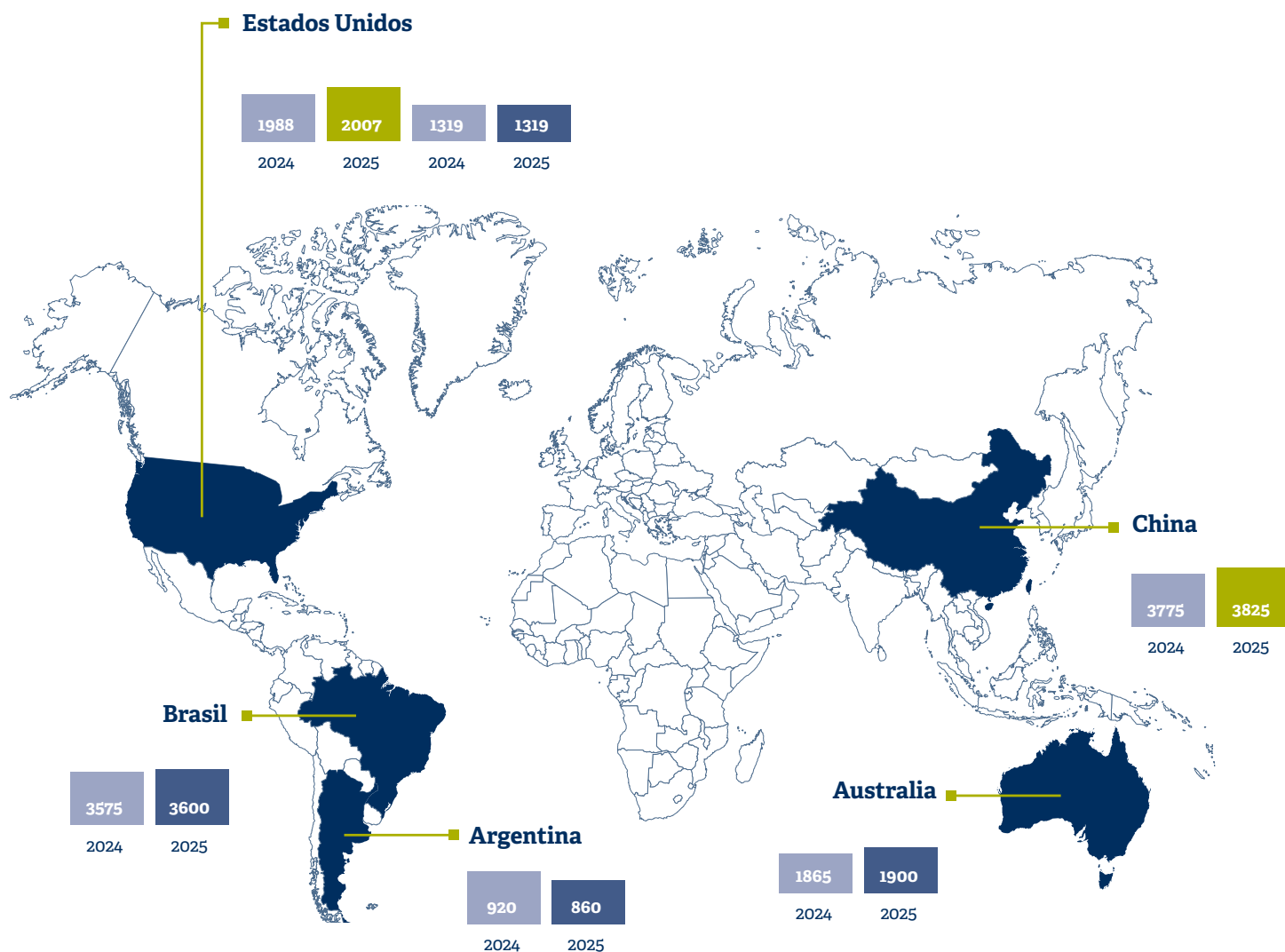
Se estima que las exportaciones de carne bovina y bufalina ascenderán a 1,65 millones de toneladas en 2025, un aumento de casi el 4% con respecto a 2024, según un reciente informe de la Red Global de Información Agrícola (GAIN) del Departamento de Agricultura de los Estados Unidos (USDA). Se prevé que la producción local (principalmente de búfalo) alcance en 2025 los 4,64 millones de toneladas frente a los 4,57 millones de 2024, gracias a una demanda interna constante y a un aumento de la demanda de exportación. La India cuenta con un rebaño cercano a las 307,49 millones de cabezas y una producción estimada en 71,03 millones de terneros.



Balance de Oferta & Demanda Mundial de Carne Vacuna

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

Período	2022	2023	2024	Var. Info previo	Proy. 2025	Var. anual
Producción	59.328	59.931	61.377	637	60.895	-482
Importación	10.229	10.323	11.125	223	11.180	55
Exportación	11.919	12.040	12.972	40	12.944	-28
Consumo Dom.	57.587	58.324	59.551	783	59.159	-392

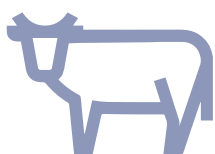




Precios de la hacienda en pie Invernada y Cría

Índice ternero Diciembre

\$ 3.066,82



PIRI: \$ 2.802,51

PIRC: \$ 954.282,98

Fuente ROSGAN

Precios de la hacienda en pie Faena

INMAG Noviembre

\$ 2.010,06

	20-dic	
Novillos Mest.eyb 431/460	\$ 2.300,00	▲
Novillitos Eyb M. 300/390	\$ 2.450,00	▶
Vaquillonas Eyb M.270/390	\$ 2.300,00	▶
Vacas Buenas	\$ 1.650,00	▶
Vacas Conserva Inferior	\$ 900,00	▼

Fuente MAG

Precios de la Carne en góndola \$/kilo

Precios principales cortes



Nov-24	Precio	Variación	
		Mensual	Interanual
Carne vacuna	\$ 7.967,00	1,1%	126,0%
Pollo	\$ 2.889,00	0,9%	143,0%
Cerdo	\$ 5.803,00	2,1%	138,0%
	IPC	2,4%	166,0%

Fuente IPCVA

Precios de los principales cortes de exportación USD/Ton FOB

CORTE	11/12/24	
AL Hilton	14.000	▲
Bife ancho Hilton	14.000	▲
Tapa cuadril Brasil	11.000	▲
Cuota 481	9.400	▶
16 cortes Chile	6.600	▲
Delantero Israel	8.500	▶
USA (prom)	5.720	▼
Garrón y brazuelo China	4.800	▶
Bola y cuadrada China	5.200	▶
Set 17 cortes China	4.800	▶
Set 5 cortes China	4.600	▶
Chuck China	4.200	▶

Fuente APEA



Más información en nuestra App





Márgenes ganaderos:

Aun tras la reciente mejora en los precios de la hacienda, los márgenes del negocio cierran por debajo de lo registrado un año atrás.

Sin dudas, la estabilidad macroeconómica que se ha comenzado a percibir en los últimos meses, permite al sector productivo trabajar en un contexto de mayor previsibilidad, que desde hace tiempo no se gozaba. La baja de la inflación, así como la fuerte reducción del costo financiero, comienzan a configurar un entorno mucho más benévolo para la producción al tiempo que imponen la necesidad de ser mucho más eficientes tranqueras adentro.

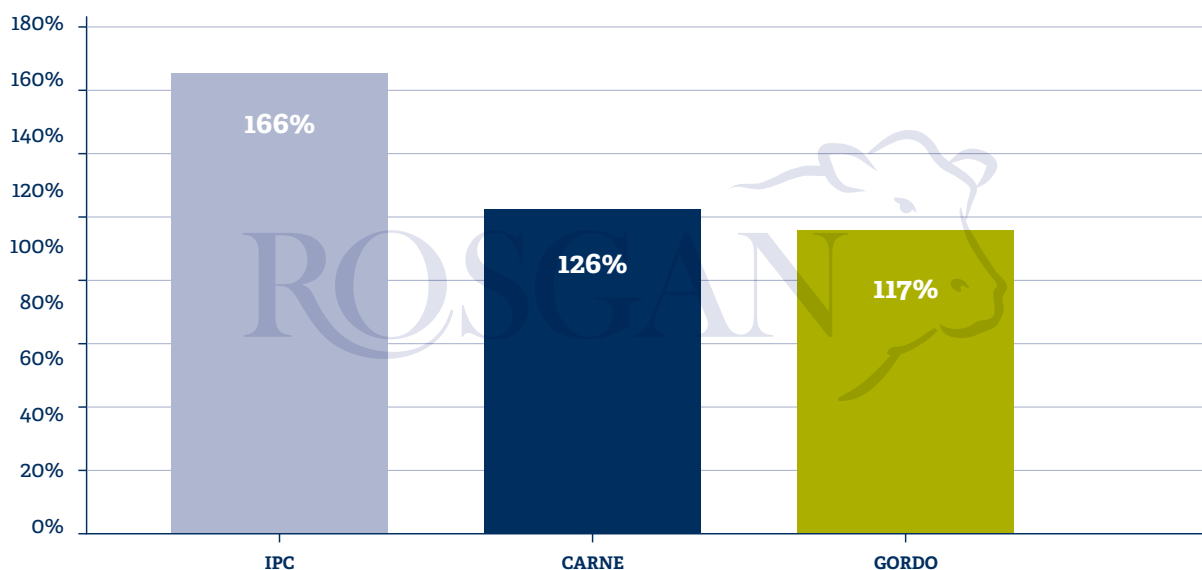
El 2024 ha estado atravesado por grandes cambios en materia de política económica, que abrieron un período de readecuación de precios -aun vigente- el cual se está dando en forma gradual y a distintos ritmos. Consecuentemente, esto genera ciertos desacoples temporales entre el ritmo de ajuste de una diversidad

de costos, insumos o tarifas que en ocasiones no se correlacionan con los movimientos de valores que puede soportar el producto final, frente a una demanda que también se encuentra fuertemente afectada por este contexto.

En efecto, los precios de la carne al mostrador en los últimos 12 meses aumentaron un 126% contra una inflación que, según datos del INDEC a noviembre, alcanzó el 166% interanual. Esto marca la resistencia del consumo a convalidar aumentos en bienes donde aún encuentra cierto margen de reemplazo o restricción de compra. Recordemos que este año, el consumo de carne vacuna ha sufrido un nuevo retroceso cayendo a promedios per cápita por debajo de los 47 kg, casi 7 kilos menos que los registrados un año atrás.

COMPORTAMIENTO DEL PRECIO DEL GORDO VS. LA CARNE AL MOSTRADOR FRENTE AL IPC DURANTE EL ÚLTIMO AÑO

Variación interanual del precio del Novillito gordo (MAG) y de la carne vacuna al mostrador (IPCVA) contra el IPC/Indec, a noviembre de 2024.



Por tanto, frente a un mercado doméstico aun responsable de absorber el 70% de la producción total de carne, la debilidad del consumidor local en términos de poder de compra, ha sido el principal condicionante

del retraso que ha registrado el precio de la hacienda en pie.

Los precios del novillito gordo aumentaron en el último año a razón del 117% a noviembre. Si bien durante



el último mes las valores tendieron a acomodarse ligeramente, registrando aumentos nominales en torno al 9% respecto de octubre y en lo que va del mes suman otro 10% de suba adicional, medidos contra IPC siguen estando retrasados, por el simple efecto de la inflación que venimos arretando de meses pasados. Recordemos que, en diciembre 2023, el IPC llegó a marcar una variación mensual del 25,5%, acumulando hasta marzo de este año más de 70 puntos de inflación.

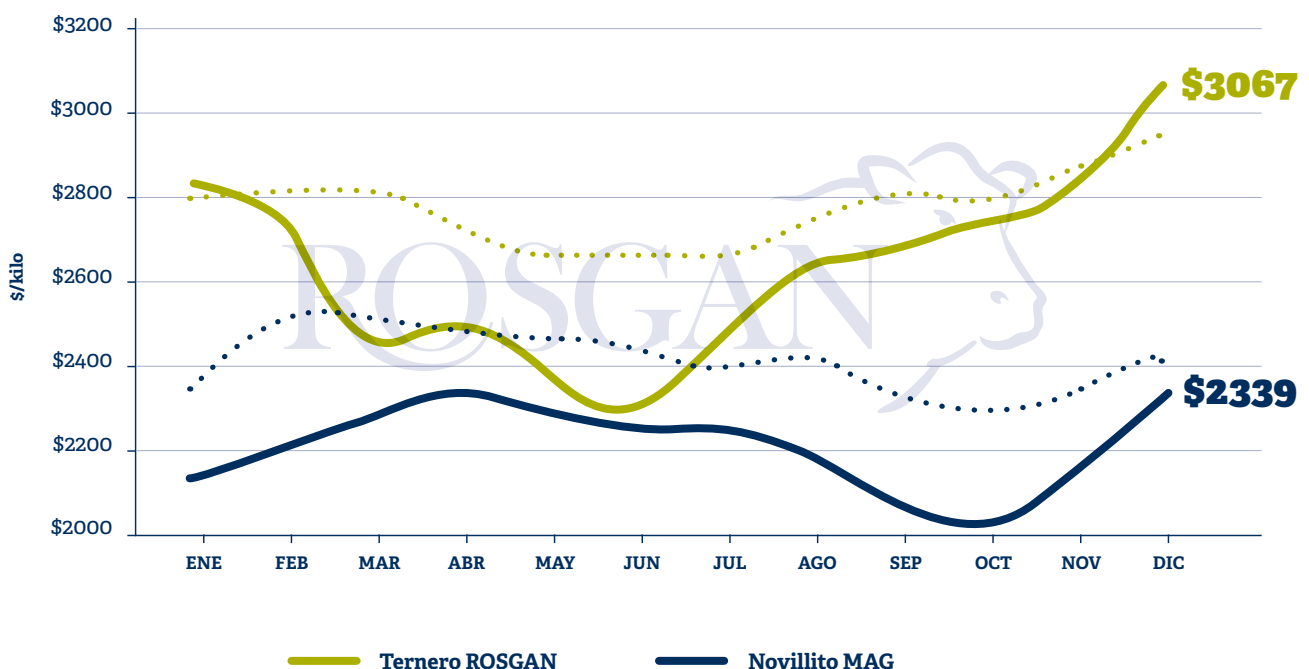
Lo cierto es que, más allá de la comparativa contra el aumento general de precios, esta mejora reciente en el precio del gordo permitiría recomponer al menos parcialmente los números negativos a la invernada de base pastoril, morigerando las pérdidas del feedlot, aunque con escaso efecto sobre el balance anual de estos últimos, por llegar en plena etapa de vaciado de los corrales.

Recordemos que el precio del ternero, principal producto de la cría y a su vez, insumo para el invernador o engordador, ha estado retrasado durante gran parte del año. Recién a partir de octubre, con la restricción estacional de la oferta, los valores comenzaron a tonificarse acercándose a los promedios históricos. Si tomamos como referencia el valor del ternero ROSGAN medido a moneda constante, los \$3.066,83 conseguidos en diciembre logran superar en un 4% el valor promedio registrado para el periodo 2012-2023. En tanto que, el precio del gordo, aun con las mejoras conseguidas en el último mes, se mantiene ligeramente por debajo de estos promedios.

En términos nominales, en los últimos tres meses el precio del ternero aumentó un 20% mientras que el precio del gordo se apreció en un 17% desmejorando así la relación compra-venta, aunque dentro de los parámetros esperables para la época del año.

EVOLUCIÓN DEL PRECIO DEL GORDO Y LA INVERNADA EN PESOS CONSTANTES CONTRA EL PROMEDIO 2012-23

Evolución del precio para la categoría Novillito en el MAG y del Ternero ROSGAN contra sus respectivos promedios mensuales para calculados para el periodo 2012-2023, todos expresados en moneda constantes en base a IPIM de noviembre de 2024.





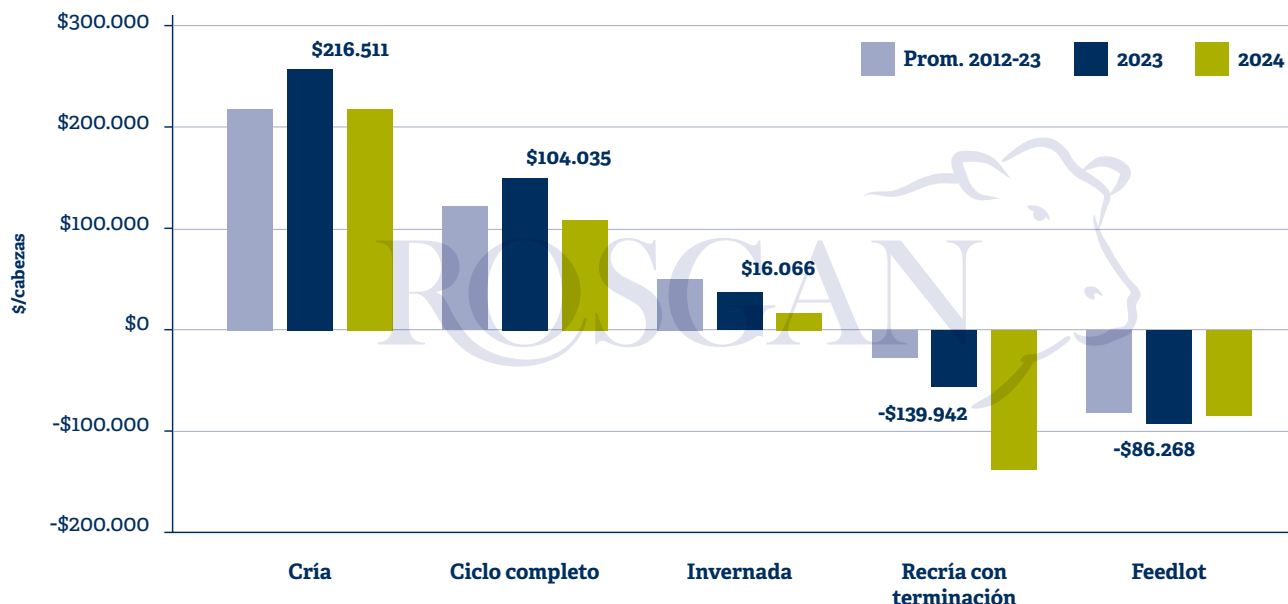
Todos estos movimientos de valores se pueden ver reflejados en los resultados económicos de las distintas actividades ganaderas. En efecto, el último informe trimestral sobre RESULTADOS ECONÓMICOS GANADEROS elaborado por la Coordinación de Análisis Pecuario de la Secretaría de Agricultura, Ganadería y Pesca de la Nación (SAGPyA) permite comparar la situación de distintas estructuras de producción -modelizadas bajo determinados parámetros- para este último periodo del año. Para la comparación de resultados se tomaron los siguientes modelos: Cría en Cuenca

del Salado (Modelo base), Invernada en Región Sub-húmeda (Modelo de alta producción), Ciclo Completo en Córdoba, Recría con terminación a corral y Feedlot tradicional, todos expresados en moneda constante (en base a IPIM noviembre de 2024) en pesos por cabeza.

En líneas generales, podemos decir que, de acuerdo a esta estadística, todas las actividades ganaderas desde la cría e invernada hasta el engorde, en sus diferentes esquemas, están trabajando con márgenes brutos inferiores a los obtenidos un año atrás.

MB MEDIDO EN PESOS CONSTANTES A NOVIEMBRE 2024

Fuente de datos: Informes de Resultados Económicos Ganaderos, elaborados por la Coordinación de Análisis Pecuario de la SAGPyA para el último trimestre de cada año (Período 2012-2024)





En el caso de la cría, la mejora relativa del precio del ternero en los últimos meses, así como el recupero logrado con la vaca de descarte previo la caída de los últimos días, le permite cerrar un año con números aceptables que, medidos en moneda constante, resultan 16% inferiores a los obtenidos un año atrás pero ligeramente superiores al promedio de la serie histórica.

Asimismo, una explotación de ciclo completo -según el modelo de referencia- plantea una mejora más moderada en el último tramo del año la cual, a diferencia de la cría, no es suficiente para posicionarlo por arriba de su promedio histórico, arrojando números que resultan casi un 30% inferiores a los obtenidos a esta fincha del año pasado. Similar situación se observa en la invernada, aunque con márgenes estacionalmente más ajustados por el encarecimiento del ternero en relación al gordo.

Por último, durante el último trimestre, tanto el modelo de feedlot tradicional como un planteo de recría a campo con terminación a corral, continuaron empeorando sus márgenes negativos tal como han estado registrando durante la segunda mitad del año. Si bien

esta última suba del gordo registrada durante diciembre no se ve refleja en los resultados de los modelos expuestos, tampoco resulta suficiente o, cuanto menos, oportuna para revertir la situación del engorde, al encontrarse ya en plena fase de vaciado.

Por tanto, podríamos concluir que, en materia de márgenes, las distintas actividades ganaderas estarían cerrando el año en una situación algo menos desfavorable a la observada en los últimos meses tras esta incipiente recuperación de valores de la hacienda, con costos que comienzan a estabilizarse a medida que cede la inflación y se reducen las correcciones por tarifas e insumos que venían retrasados.

Si bien el 2025 se iniciará en un contexto mucho más saneado desde lo macro, sin duda plantea un escenario de márgenes ajustados, con costos laborales e impositivos aún muy elevados que obligarán a las empresas ganaderas a estar sumamente enfocadas en administración de los costos internos, velando siempre por mantener un adecuado nivel de eficiencia productiva y financiera que les permita crecer en volumen, sin rescindir rentabilidad.





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

