

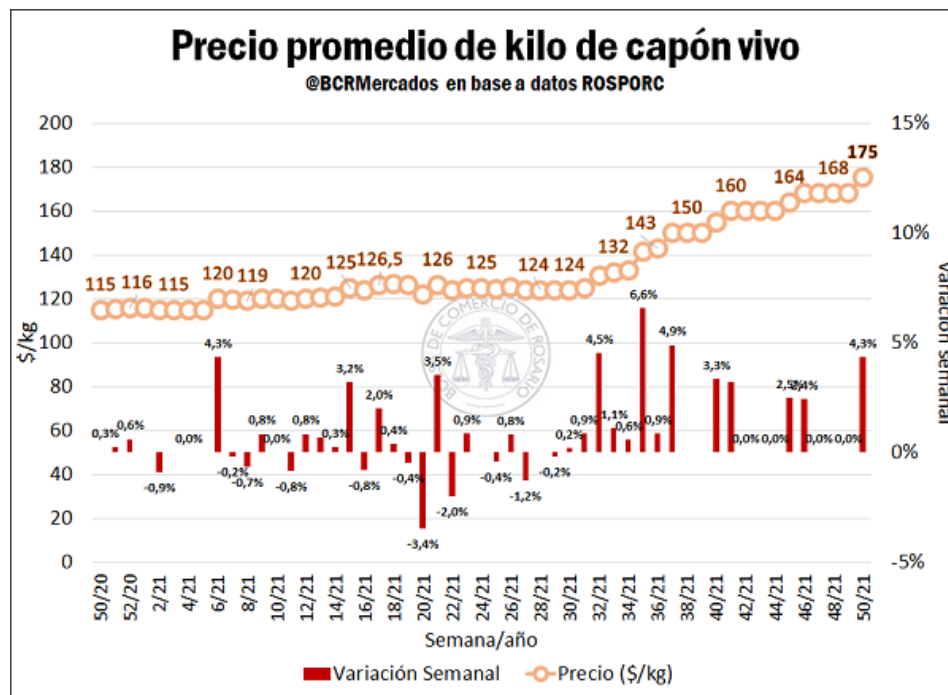
El valor del “Mix 5 kg de maíz + 2 kg de soja” avanza al ritmo de las cotizaciones del capón general máximo de MAGyP.

Informe a cargo del Departamento de Información y Estudios Económicos BCR

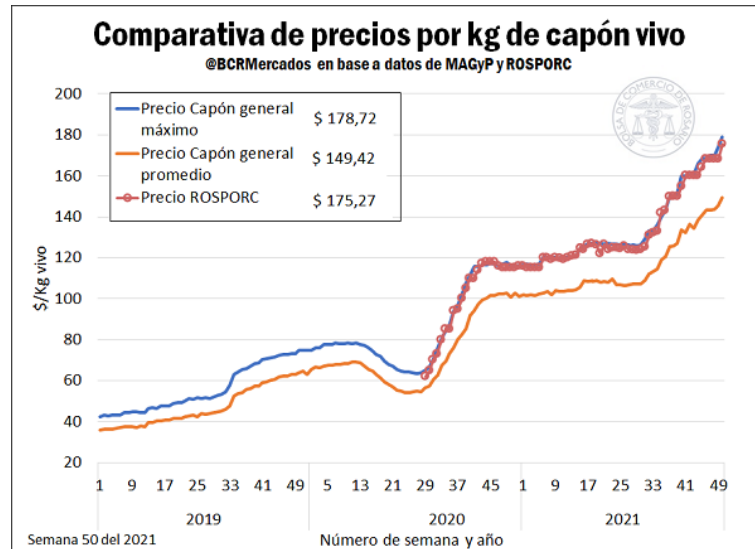
Indicadores ROSPORC

ROSPORC, la primera plataforma de negociación electrónica de ganado porcino de la Argentina es un desarrollo realizado por la **Bolsa de Comercio de Rosario** permite a los usuarios realizar transacciones de compra y/o venta de ganado porcino con enorme facilidad.

En ROSPORC el principal segmento comercializado es el capón y, para la semana 50 del 2021, es decir, entre el 5 y el 11 de diciembre, la cotización promedio fue de \$ 175,3/kg, lo cual implica un incremento del 4,3% respecto a la semana previa. Se trata del primer incremento en el valor en un mes, puesto que los valores de los capones se mantuvieron en \$ 168/kg durante 4 semanas consecutivas. Por otra parte, en la comparación con la misma semana del 2020, el aumento fue del 52% dado que los valores para el kilo de capón vivo eran de \$ 115/kg.



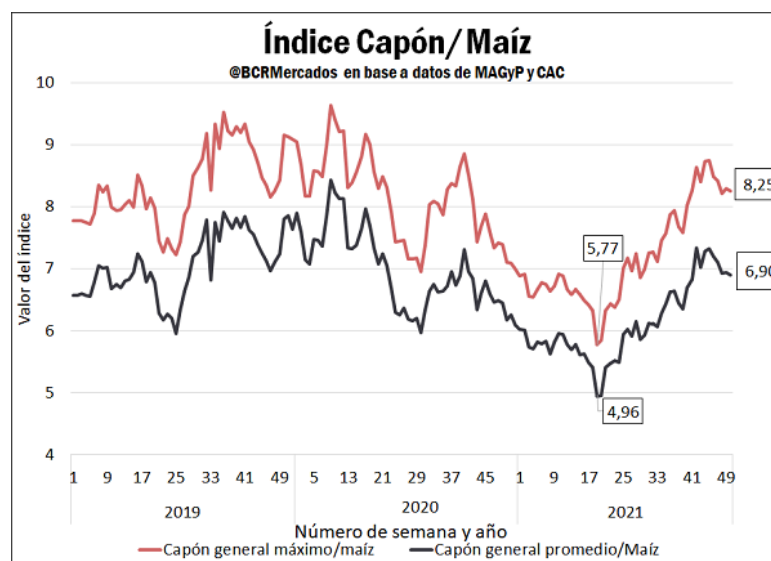
La **cotización promedio** de las operaciones de ROSPORC presenta una elevada correlación con el precio máximo del capón general publicado por el Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca (MAGyP). El valor publicado por MAGyP para la semana 50 (06/12 al 12/12) para el kilo de capón general máximo vivo fue de \$ 178,72/kg, mientras que en la plataforma ROSPORC, el valor para esa misma semana fue de \$ 175,27/kg, representando una diferencia menor al 2% entre ambas cotizaciones.



Principales índices de referencia sectorial

Teniendo en cuenta que, según diferentes análisis y estudios realizados del sector porcino, el alimento de los cerdos representa entre el 60% y 70% de los costos de producción, las cotizaciones de estos insumos y su evolución resultan variables de suma importancia para la cría de cerdos. Debido a que la dieta de estos animales se basa mayoritariamente en maíz y derivados de la soja, se han elaborado índices de utilización generalizada dentro del sector:

- Índice Capón/Maíz:** Este indicador refleja la relación del precio del cerdo en el mercado interno y el precio del maíz a lo largo del tiempo y resulta de efectuar el cociente entre el precio del capón y del kilo de maíz. De esta forma, plasma **cuántos kilos de maíz pueden comprarse con lo obtenido por la venta de kilo de capón vivo en un momento determinado**. Luego de la elevada volatilidad que se tuvo entre el 2019 y mediados del 2020, el ratio **capón general máximo/maíz** inició una tendencia bajista hasta que, en la semana 19 del 2021, alcanzó valores mínimos en al menos 2 años de **5,77**. A partir de allí, se presentó una tendencia al alza hasta la semana 45, donde el ratio tuvo un valor de **8,75**, para luego caer a **8,25** que se registraron para la **semana 50**. Similarmente, el índice formulado con la cotización del **capón general precio promedio** en la semana 20 del 2021 tuvo su mínimo registro desde 2019, alcanzando un valor de **4,96**. Luego, también se tuvo una recuperación notoria, alcanzando en la semana 45 un ratio de valor **7,33**. No obstante, en las últimas semanas se ha percibido una retracción en el citado ratio, teniendo un índice de **6,90** para la semana 50 de este año.



- **“Mix 5 kg de maíz + 2 kg de soja”**: En el sector, este indicador se utiliza frecuentemente bajo la idea de que el valor en pesos de un Kg de capón vivo debería ser equivalente a la suma del valor de mercado de 5 kg de maíz y 2 Kg de soja. Es una convención utilizada en el mercado, de la que no efectuamos juicio de valor respecto a si debería o no cumplirse. Simplemente la calculamos como un indicador más para la toma de decisiones.

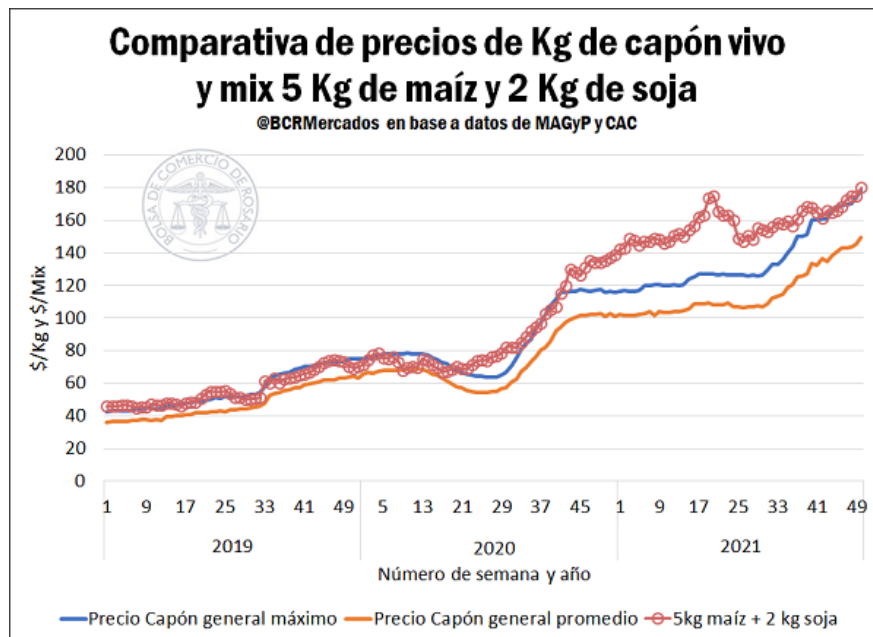
Supone una referencia de cuál debería ser el precio teórico que debería tener el capón respecto del precio de estos dos granos fundamentales para la alimentación de los animales: maíz y la soja.

En el cuadro se comparan tres variables:

- Precio en pesos del “Mix 5 kg de maíz + 2 kg de soja”:
- Precio máximo en pesos del capón vivo.
- Precio promedio en pesos del capón vivo.

Analizando el período 2019-2021, el desenvolvimiento histórico mostró una separación entre los máximos precios de los capones relevados de MAGyP respecto del “Mix” citado, puntualmente desde los últimos meses del 2020 hasta octubre de 2021.

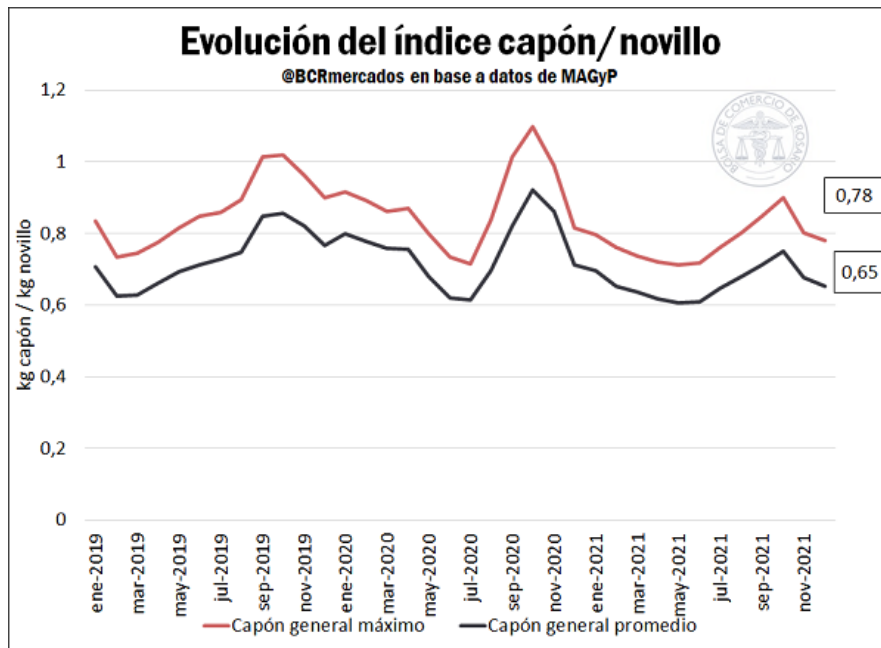
Actualmente, el diferencial entre ambas cotizaciones es de apenas \$ 1,3 para la semana 50 de 2021, dado que el “Mix” alcanzó un valor de \$180 en dicha semana y el valor para el capón general máximo fue de \$ 178,7 en el mismo período. La diferencia entre ambos valores es de solo 0,7% del valor del capón general máximo. En consecuencia, se percibe una acotada brecha entre las cotizaciones del kilogramo de capón vivo y la evolución de los precios de la soja y el maíz, debido a que en la semana 20 de 2021, el “Mix” se encontró \$47 por encima del valor máximo de los animales vivos. Desde el lado de los costos de alimentación, puede interpretarse que se ha tendido a mejorar el panorama productivo en los últimos meses. Asimismo, el cociente del precio del capón general máximo sobre el Mix 5+2 da como resultado un valor de 0,99. Es decir, el capón máximo tipificado presenta un precio apenas un 1% inferior de lo que marca este indicador.






- Índice Capón/Novillo:** siguiendo una metodología similar al índice capón/maíz, donde se refleja la evolución de los precios relativos entre el producto final (capón) y su insumo principal (maíz), en este caso se analiza el desempeño que tuvieron desde el año 2019 las cotizaciones del kilo vivo de carnes de cerdo y bovina. Son dos productos finales de consumo alimenticio y exponentes claves de la comercialización nacional de carnes. En este sentido, se utilizan nuevamente los precios por kilogramo relevados por MAGyP para los capones, mientras que para el valor de los novillos se toman las cotizaciones mensuales relevadas por el Mercado de Liniers S.A. Para ello, se realiza un cociente simple entre los valores de los capones por kilo dividido el valor de los novillos (también por Kg), teniendo en cuenta valores promedios mensuales en ambos casos. El indicador **muestra cuántos kilos de novillo se necesita para adquirir un kilo de capón vivo en los mercados.**

Este ratio presenta un desenvolvimiento mayormente contenido dentro del rango 0,6 – 1. En los últimos meses, las medidas gubernamentales que redujeron el valor de los novillos generaron indirectamente un aumento del resultado del cociente. En este sentido, la carne porcina mostró un crecimiento relativo en sus precios. Sin embargo, se puede observar que en los últimos meses esto se ha revertido, por lo cual actualmente **el ratio capón general máximo/novillo es de 0,78**, mientras que el **ratio capón general promedio/novillo es de 0,65** para la primera mitad de diciembre.



Indicadores del mercado porcino

		 Monitor del sector porcino							
Indicador	Unidad de medida	oct-21 (1)	sep-21 (2)	oct-20 (3)	Var. (1) vs (2)	Var. (1) vs (3)	Acumulado		Variación i.a.
							ene-oct 2021	ene-oct 2020	
Faena	(Miles de cabezas)	590.651	603.686	583.660	↓2,2%	↑1,2%	6.148.153	5.767.149	↑ 6,6%
Producción	(tn eq. Res con hueso)	54.640,3	55.815,6	54.433,3	↓2,1%	↑0,4%	575.865,0	542.342,3	↑ 6,2%
Exportación (d)	(tn eq. Res con hueso)	978,9	1.490,2	4.205,9	↓34,3%	↓76,7%	28.488,1	34.621,8	↓ -17,7%
	Millones de US\$	1,1	1,6	8,3	↓34,3%	↓87,0%	52,9	57,6	↓ -8,2%
Importación	(tn eq. Res con hueso)	4.517,1	3.861,8	2.767,5	↑17,0%	↑63,2%	30.441,9	17.638,1	↑ 72,6%
	Millones de US\$	12,8	10,8	8,1	↑18,0%	↑57,1%	87,2	53,2	↑ 63,9%
Balanza comercial (c)	Millones de US\$	-11,7	-9,2	0,1	↓ -2,51	↓ -11,83	-34,3	4,4	↓ -38,71
Consumo aparente	(tn eq. Res con hueso)	60.337,5	60.094,6	54.730,9	↑0,4%	↑10,2%	590.611,2	536.735,2	↑ 10,0%
Consumo per cápita (a)	(kg/hab/año)	15,5	16,0	15,7	↓-2,9%	↓-1,4%	15,6	15,5	↑ 0,6%
Consumo per cápita promedio anual	(kg/hab/año)	15,7	15,7	15,3	↓-0,1%	↑2,8%			
Ratio export./prod. (a)(b)	(%)	1,8%	2,7%	7,7%	↓-0,88	↓-5,94	4,9%	6,3%	↓ -1,36

Fuente: BCRmercados en base a datos de MAGYP
 Var. i.a. = variación interanual de valores acumulados/promedios
 (a) = Valores ene - oct promedios. (b) Variaciones en puntos porcentuales. (c) Diferencia acumulada interanual

La **faena** porcina en septiembre fue de 590.651 cabezas, cayendo un 2,2% respecto al mes previo, al tiempo que comparando con el mismo mes del 2020 implica un alza del 1,2%. Asimismo, en el acumulado del 2021 la faena de cerdos se encuentra un 6,6% por encima, superando los 5,8 millones de animales faenados entre enero y octubre del 2020. Luego, la producción cárnica de octubre fue de 54.640 toneladas, lo cual se encuentra un 2,1% por debajo del mes previo (55.815 toneladas), aunque en términos interanuales este guarismo resulta en un incremento del 0,4%. Asimismo, en el período enero-octubre de 2021, la producción de carne porcina se ubica un 6,2% por encima de lo que generado en el 2020.

Respecto al **comercio externo**, en octubre la **exportación** fue de apenas 980 toneladas, resultando en una disminución del 34,3% respecto de septiembre (1.490 toneladas), mientras que comparando con el mismo mes del 2020 se da una caída del 76,7%. Por su parte, la **importación** de octubre fue de 4.517 toneladas, lo cual superó las 3.862 toneladas de septiembre en un 17% y las toneladas de octubre del 2020 en un 63,2%. Realizando la comparación de exportaciones e importaciones en términos de dólares, se obtiene una **balanza comercial** deficitaria en 11,7 millones de dólares, sólo para octubre del 2021. En términos acumulados este resultado arroja erogaciones netas de 34,3 millones de dólares. En adición, analizando la participación de las exportaciones sobre la producción nacional de carne porcina (**ratio exportación/producción**), se puede concluir que en el 2021 el sector exportador ha reducido su cuota en 1,36 puntos porcentuales.

El **consumo aparente** tuvo en octubre un alza del 4,5% respecto a septiembre, mientras que superó en un 10,2% al mismo mes del 2020. No obstante, analizando el **consumo per cápita anual** se obtiene un guarismo de 15,7 kg/hab/año en octubre de 2021, apenas un 0,1% por debajo del mes previo, mientras que se supera al registro que se tenía en el mismo mes del 2020 en un 2,8% (15,3 kg/hab/año).

Destacado del mercado porcino

En los últimos años, Argentina ha registrado un vigoroso crecimiento en algunos de los principales indicadores del mercado porcino. Realizando un repaso de algunos de ellos, la faena, la producción y el consumo a nivel nacional se han desenvuelto positivamente superando año a año los registros previos. Esto ha llevado a la consolidación de un esquema productivo que en el 2020 llegó a faenar 7 millones de cerdos, produciéndose 655.000 toneladas de carne y consumiéndose más de 650.000 toneladas. Por otra parte, el comercio exterior de la actividad demuestra ser una materia en la que por ahora no se alcanzado a romper las dificultades estructurales que han poseído históricamente.

Si bien en el 2020 se dio por primera vez en la historia superávit comercial con el resto del mundo, en el 2021 se retornó al déficit de balanza comercial. Esto ha sido consecuencia, en niveles casi similares, del aumento de las importaciones y de la caída de las exportaciones. Los egresos de divisas debido al intercambio comercial del sector se han registrado principalmente en los últimos meses de este año. Para dar cuenta de ello, hasta junio de 2021, se poseía un déficit de US\$ 3,3 millones, lo cual representaba un valor relativamente bajo, teniendo en cuenta que el resultado comercial promedio es de US\$ 77 millones de déficit anual desde 1995 hasta el 2020. Luego, desde julio hasta octubre, se han registrado exportaciones por US\$ 6,9 millones, mientras que las importaciones han sido de US\$ 37,9 millones, implicando un déficit de 31 millones de dólares en esos 4 meses.

Actualmente, el déficit comercial que posee el sector para el año 2021 (hasta octubre) es de US\$ 34,3 millones, un valor que reduce el promedio de los resultados de balanza a la hora de analizar el desempeño externo del sector. No obstante, la merma en las exportaciones y el incremento de las importaciones de los últimos meses pone en vilo a las expectativas comerciales. A pesar de ello, debe tenerse en cuenta que los ingresos por exportaciones del 2021 superan a las divisas que se obtuvieron por envíos al exterior en 2019, implicando que el dinamismo de las ventas al exterior se mantiene en niveles históricamente elevados.

