



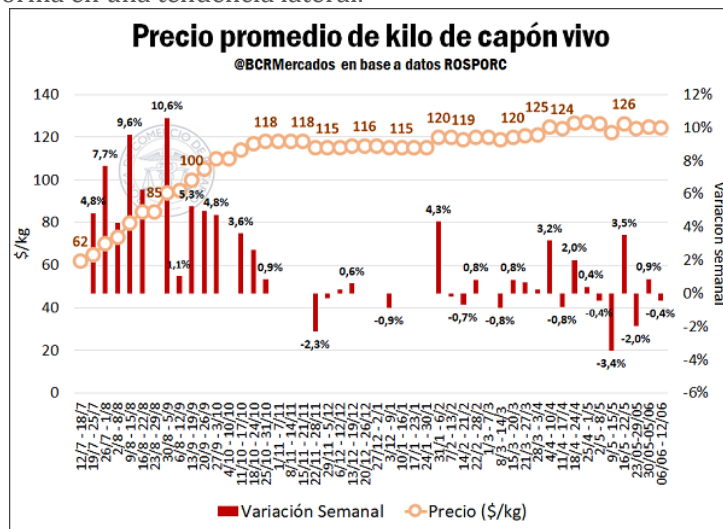
## Récords de faena y producción de carne porcina en el primer cuatrimestre del 2021.

Informe a cargo del Departamento de Información y Estudios Económicos BCR

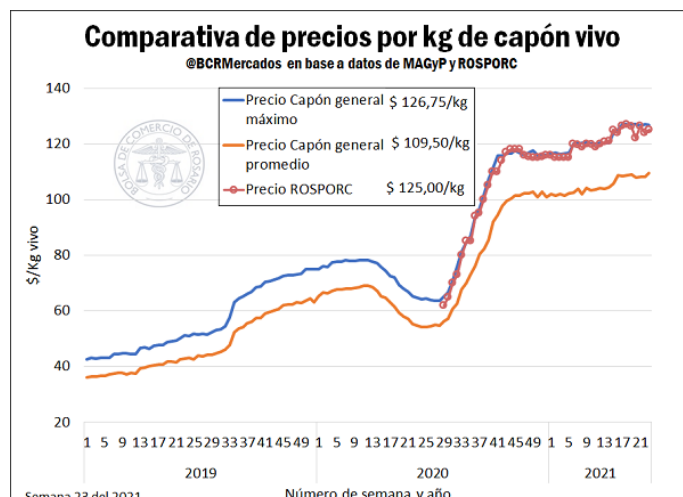
### Indicadores ROSPORC

ROSPORC, la primera plataforma de negociación electrónica de ganado porcino de la Argentina, es un desarrollo realizado por la **Bolsa de Comercio de Rosario** que 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, durante la semana 24 del 2021, es decir, entre el 6 y 12 de junio, la cotización promedio alcanzó un valor de \$ 124,5/kg. Esta cotización representa una leve merma respecto al valor de \$ 125/kg que se tuvo en la semana anterior. Sin embargo, en las últimas semanas este guarismo se mantuvo en valores poco alejados del máximo histórico de la plataforma en una tendencia lateral.

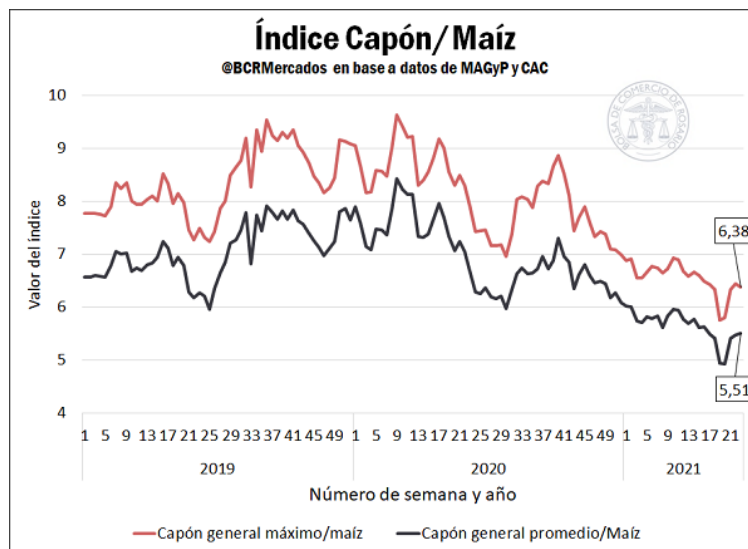


La **cotización** promedio de ROSPORC presenta una notoria correlación con el precio máximo del capón general publicado por el Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca (MAGyP). En este sentido, el valor publicado por MAGyP para la semana 23 (31/05 al 06/06) para el kilo de capón general máximo vivo fue de \$ 126,75/kg, mientras que en la plataforma ROSPORC, el valor para esa misma semana fue de \$ 125/kg.



**Indicadores de la actividad:** 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 de los precios relativos entre el maíz y los precios en el mercado interno del cerdo a lo largo del tiempo. Resulta de efectuar la división entre el valor del capón y el valor del kilo de maíz, reflejando de esta forma **cuántos kilos de maíz pueden comprarse con lo obtenido por la venta de kilo de capón vivo en un momento determinado**. Tras la elevada volatilidad que presentó dicho índice desde 2019, a partir del año 2020 se registra una marcada tendencia bajista que se ha acentuado en los últimos meses. En la semana 19 el ratio **capón general máximo/maíz** alcanzó un mínimo desde 2019 con un valor índice de **5,76**, mientras que en las últimas semanas obtuvo una recuperación ubicándose en **6,38** en la semana 23, debido principalmente a las caídas en las cotizaciones locales del maíz. Por otra parte, el índice **capón general precio promedio/maíz** en la semana 20 arribó a un mínimo desde 2019, con un valor del índice en **4,92**. Sin embargo, en sintonía con el indicador descripto anteriormente, se observa una recuperación en los últimos tres registros alcanzando una mejora del 12% hasta **5,51** en la semana N° 23 del 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.

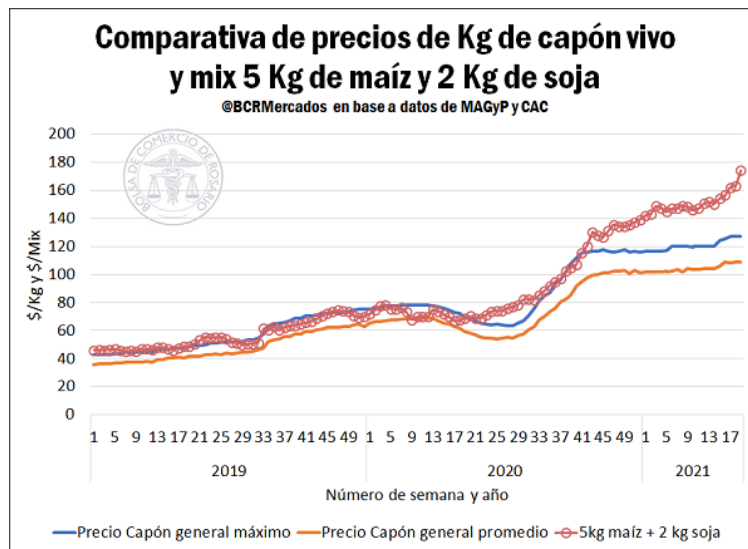
Supone una referencia de cuál debería ser el precio teórico que debería tener el capón respecto del precio de estos dos granos fundamentales para la alimentación de los animales: maíz y la soja.

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.

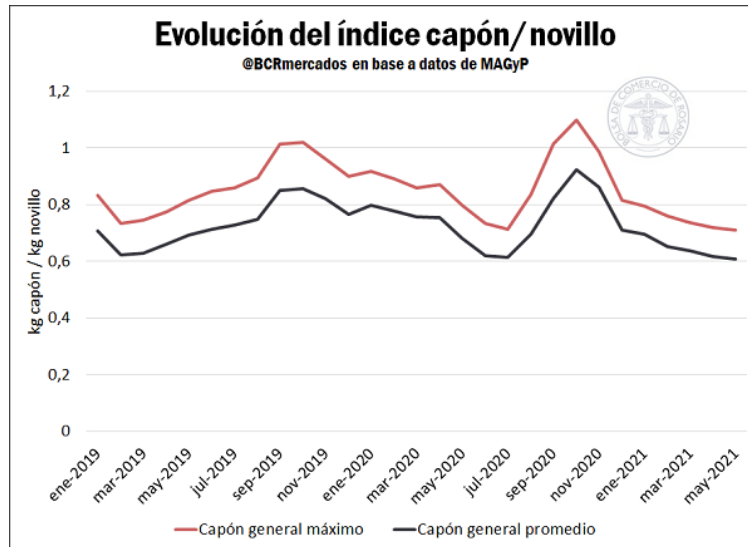
Analizando el período 2019-2021, se observa una brecha del precio teórico (máximo o promedio) respecto del “Mix” citado, específicamente a partir de los últimos meses del año 2020. En la semana 20 del presente año, se registró el máximo valor para el “Mix” arribando a \$ 175,6/kg, con un posterior retroceso de \$ 12/kg en las últimas 3 semanas.

Actualmente, el diferencial entre el “Mix” teórico y los valores relevados por MAGyP para el capón general máximo es de casi \$ 36/kg en la semana 23, lo cual evidencia un posible retraso teórico en las cotizaciones del kilogramo de capón vivo dada la evolución de los precios de la soja y el maíz. No obstante, vale destacar que en las últimas semanas este diferencial se ha reducido, debido a que en la semana 19 dicha brecha se ubicaba en \$ 47/kg. Por otra parte, el cociente del precio del capón general máximo sobre el Mix 5+2 da como resultado un valor de 0,78. Es decir, el capón máximo tipificado presenta un precio 22% inferior de lo que marca este indicador.



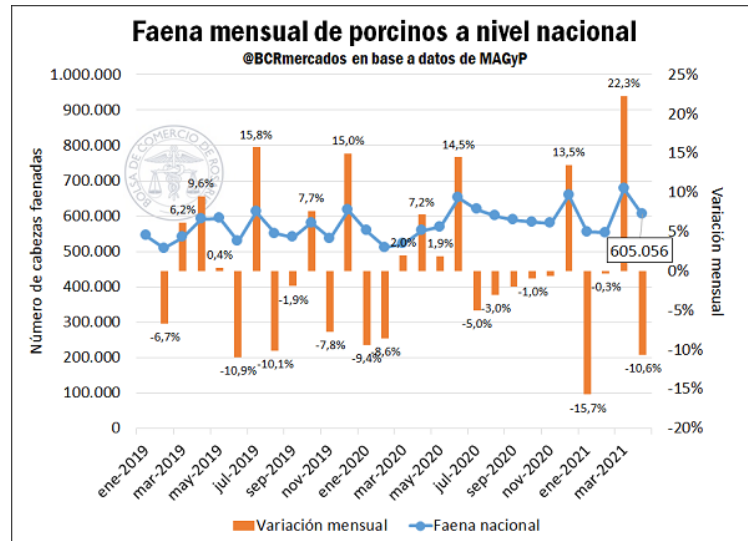
- Índice Capón/Novillo:** siguiendo una metodología similar al índice capón/maíz, donde se refleja la evolución de los precios relativos entre el producto final (capón) y su insumo principal (maíz), en este caso se analiza el desempeño que tuvieron desde el año 2019 las cotizaciones del kilo vivo de 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.

En el siguiente gráfico puede observarse que la relación entre las cotizaciones de estos dos productos sustitutos se ha mantenido - desde el año 2019 hasta la actualidad - en una franja que va desde 0,6 hasta la unidad (aunque se haya sobrepasado este valor en 4 oportunidades), con períodos de incrementos relativos del capón en las segundas mitades del año en 2019 y 2020. Específicamente, en octubre de 2020 se dio el máximo valor registrado de la serie desde 2019, alcanzando un valor de **1,1** entre el capón general máximo y el novillo. Desde ese entonces, el índice no ha dejado de caer, evidenciándose un abaratamiento relativo de la carne de cerdo frente a la carne bovina, para ubicarse en mayo de 2021 en valores de **0,71** para el cociente **capón general máximo/novillo** y de **0,61** para el **capón general promedio/novillo**.

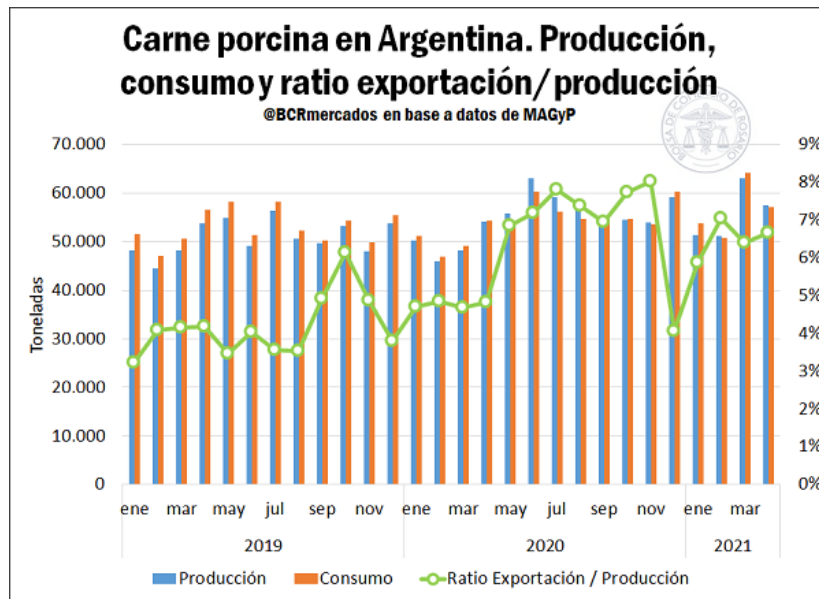


## Indicadores de actividad

La **faena** a nivel nacional en el mes de abril del 2021 fue de 605.056 cabezas, lo cual se encuentra un 10,6% por debajo de lo registrado en marzo. No obstante, se supera lo registrado en el mismo mes de 2020 con 46.066 cabezas representando un alza de 8,24 %. De esta forma, el primer cuatrimestre del año cierra con una faena récord de 2.381.307 cabezas porcinas, manteniendo la diferencia de casi 11 puntos porcentuales que se tenía el primer trimestre de 2021 respecto al mismo período de 2020. Esto demuestra cierta estabilidad en el crecimiento de la faena nacional, acentuándose la idea de que se va a terminar observando un incremento en el número de cabezas faenadas anualmente.

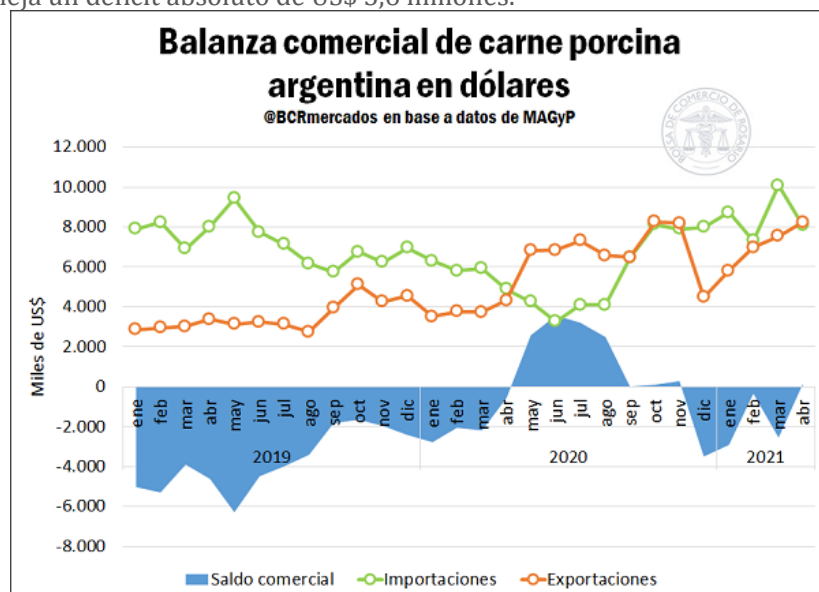


En cuanto a la **producción**, en el cuarto mes del año se obtuvo un total de 57.429 toneladas (equivalente res) en comparación a las 62.739 toneladas del mes previo, lo cual indica una caída intermensual del 8,9 %. A pesar de ello, la producción mensual de abril representa un aumento interanual del 6,2% respectivamente. Además, la producción en el primer cuatrimestre del año 2021 supone un récord histórico si se compara con igual período de años previos. En este sentido, la producción local arribó a 223.125 toneladas, superando en un 12,4% el récord previo que se ostentaba el año 2020. Por otra parte, el **consumo** en abril fue de 57.089 toneladas de carne porcina, lo cual representa una caída del 11% respecto al mes previo. A pesar de ello, el consumo - al igual que la producción - mantiene una tendencia al alza y en el primer cuatrimestre de 2021 se arribó al mayor consumo histórico para tal período.



Respecto a las **exportaciones** de cerdo, representaron el 6,6 % del tonelaje producido a nivel país en dicho mes. Cabe destacar que tal ratio ha presentado un aumento sustancial en los últimos años, ya que si se compara con el año 2015 tal participación era del 1,7 % del total nacional para igual período. A nivel agregado para el primer cuatrimestre de 2021, el promedio de la participación fue de 6,5 %, mientras que, en el 2020, este guarismo se ubicó en 4,76 %. Esto resalta el fortalecimiento que se presenta en la faceta exportadora argentina de carne porcina y reafirma la posibilidad de que se presente un aumento en las exportaciones nacionales en el año 2021. Es una excelente noticia para la generación de divisas de nuestro país.

En cuanto al **balance comercial** del sector, abril registró un leve superávit comercial medido en dólares. Las 3.826 toneladas exportadas implicaron un ingreso de US\$ de 8,2 millones, encontrándose levemente por encima de las 2.606 toneladas importadas, las cuales implicaron un desembolso de US\$ 8,1 millones. Este resultado supone un balance positivo de US\$ 165.000 dólares, rompiendo una serie de 4 meses consecutivos de déficits comerciales (diciembre 2020 – marzo 2021). El fortalecimiento de la exportación de carne porcina posibilita revertir parte de los efectos del balance comercial históricamente deficitario del sector. No obstante, hasta este mes, el resultado acumulado del primer cuatrimestre refleja un déficit absoluto de US\$ 5,6 millones.





Teniendo en cuenta que Estados Unidos es uno de los principales productores y exportadores de carne porcina a nivel internacional, al tiempo que su sistema financiero y de futuros es referencia mundial en cuanto a cotizaciones de commodities; resulta interesante analizar los **futuros de cerdo magro que son operados en el Chicago Mercantile Exchange (CME)**. Estos han presentado un enorme aumento en sus cotizaciones desde mediados del año pasado. Desde el mínimo alcanzado en los últimos años, del 16 de abril de 2020, en US\$ 0,82/kg, el 16 de abril de 2020 en US\$ 0,82/kg, se ha presentado un incremento de 228,7 % en las cotizaciones del cerdo magro, arribando a US\$ 2,70/kg el 11 de junio de 2021. Si se compara con años previos, la cotización de tal producto en Chicago se encuentra en máximos desde julio del año 2014, siendo ese mes y año cuando se configuraron los máximos valores para dicha serie histórica. En este sentido, actualmente las cotizaciones de futuros se encuentran a penas 8,4 % por debajo de la máxima cotización histórica para los contratos de cerdo magros en Estados Unidos.



Volviendo al plano local, la provincia de Santa Fe tuvo una faena de 123.312 cerdos, registro que se encuentra por debajo de las 131.140 cabezas faenadas en marzo. Esto representa una caída del orden del 6% respecto al mes previo, mientras que, en abril del 2020, la faena había alcanzado las 106.727 cabezas, resultando en un incremento interanual del 15,6 %. Adicionalmente, se mantiene en aumento la participación de dicha provincia en el procesamiento y producción de carne de cerdo debido a que Santa Fe representó el 20,4% de la faena nacional superando el 19,1% de participación que se dio en el mismo mes un año atrás.

