

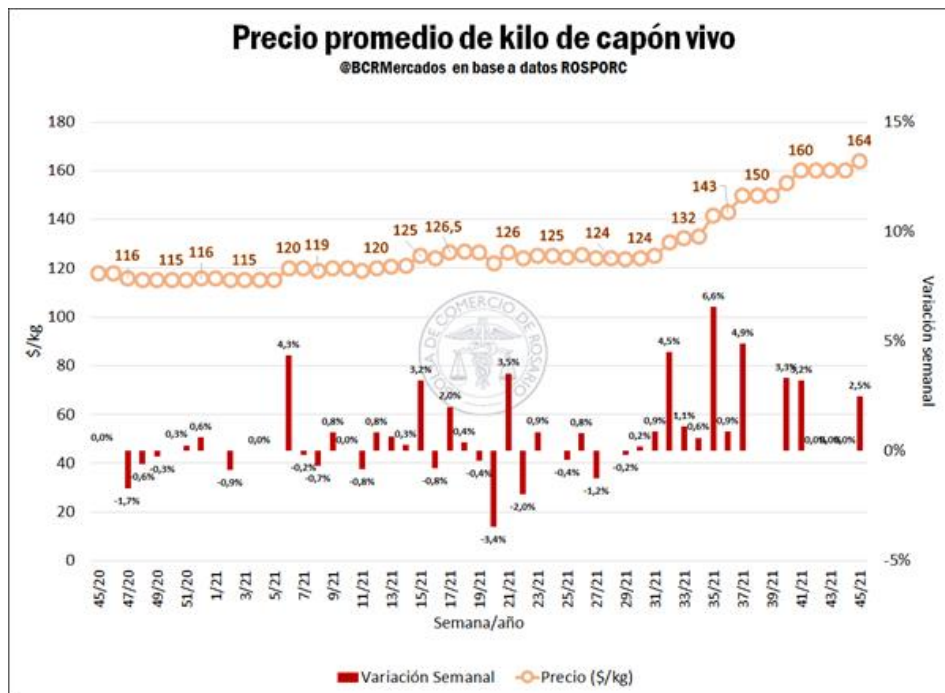
En noviembre, el índice capón/maíz alcanzó valores similares a los que se dieron a finales de 2019.

Informe a cargo del Departamento de Información y Estudios Económicos BCR

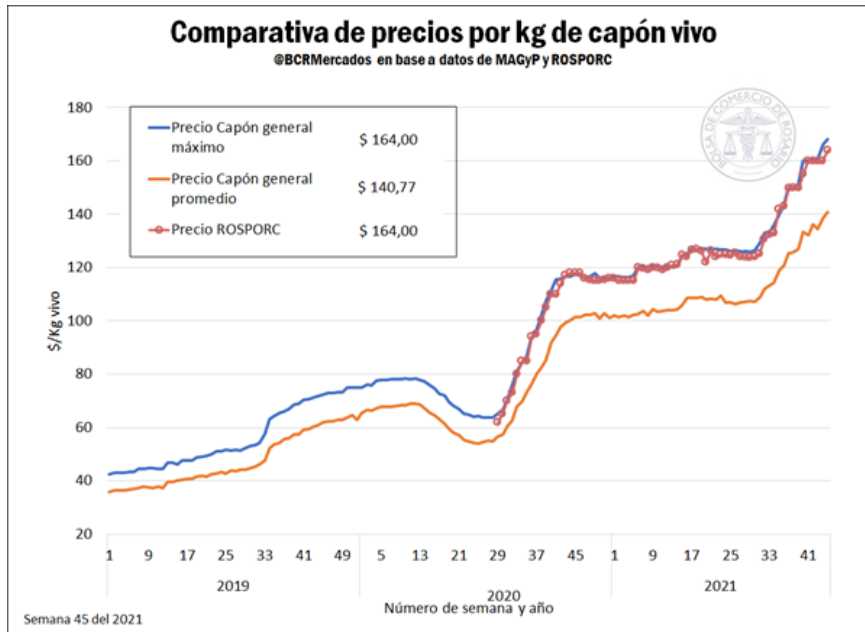
Indicadores ROSPORC

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 dicho mercado el principal segmento comercializado es el capón y, para la entrega en la semana 45 del 2021, es decir, entre el 31 de octubre y el 6 de noviembre, la cotización promedio alcanzó un valor de \$ 164/kg, lo cual resulta en un incremento del 2,4% entre semanas. Al mismo tiempo, respecto al mes anterior se dio un alza del 2,4% debido a que en la semana 41 la cotización promedio fue de \$ 160/kg. Por otra parte, respecto a la misma semana del 2020, se obtiene un aumento del 39% puesto que en dicho entonces los valores para el kilo de capón vivo eran de \$ 118/kg.



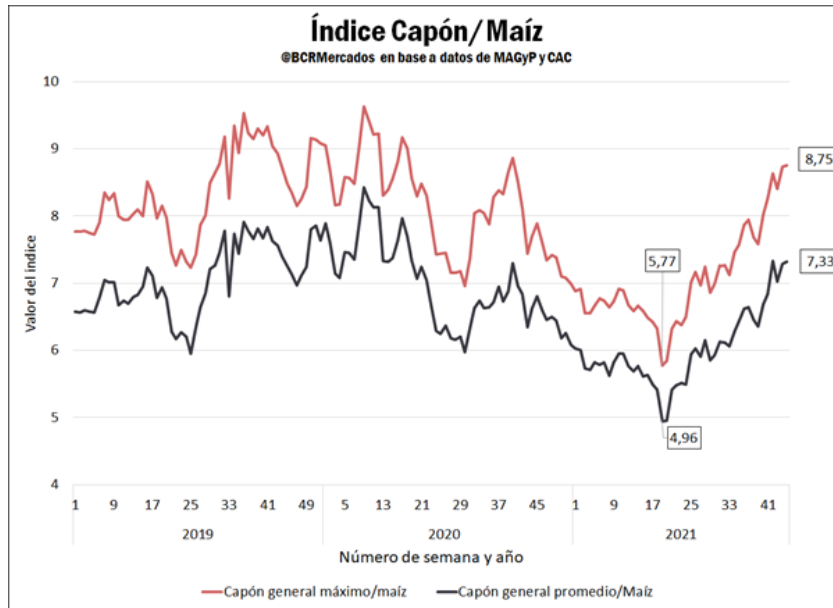
La **cotización promedio** de las operaciones de ROSPORC presenta una elevada correlación con el precio máximo del capón general publicado por el Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca (MAGyP). En este sentido, el valor publicado por MAGyP para la semana 45 (01/11 al 07/11) para el kilo de capón general máximo vivo fue de \$ 168/kg, mientras que en la plataforma ROSPORC, el valor para esa misma semana fue de \$ 164/kg.



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 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**. Luego de la elevada volatilidad que se tuvo entre el 2019 y mediados del 2020, se inició una tendencia donde este ratio disminuyó hasta que, en la semana 19 del 2021, se alcanzaron valores mínimos en al menos 2 años para la ratio **capón general máximo/maíz** alcanzando un valor de **5,77**, para luego recuperar terreno tras la disminución de las cotizaciones del cereal, registrándose un índice de **8,75**, en la semana 45, lo cual representa un aumento del 51,6% en estos 6 meses y medio. De forma similar, el índice formulado con la cotización del **capón general precio promedio** en la semana 20 del 2021 fue el mínimo registro desde 2019, alcanzando un valor de **4,96**. A partir de allí, se mantiene una recuperación notoria, alcanzando en la semana 45 un ratio de valor **7,33** resultando en un alza de cerca del 47,8%.



- **“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.

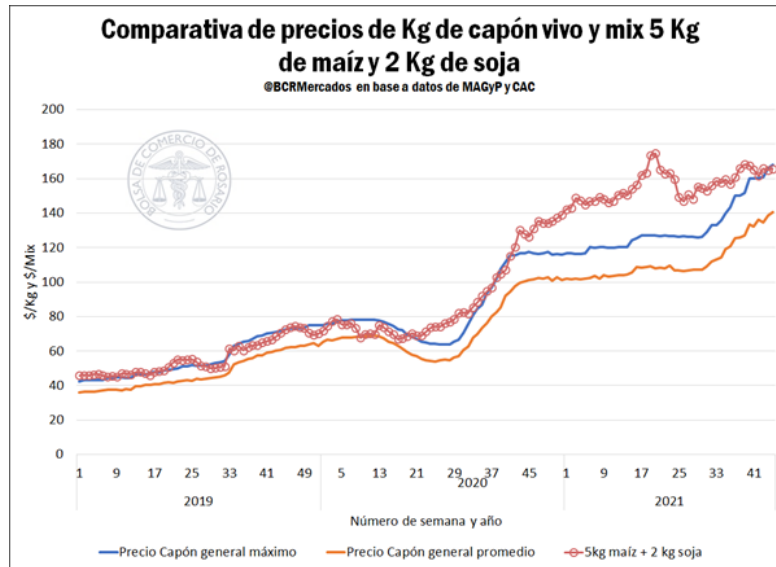
Supone una referencia de cuál debería ser el precio teórico que debería tener el capón respecto del precio de estos dos granos fundamentales para la alimentación de los animales: maíz y la soja.

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.

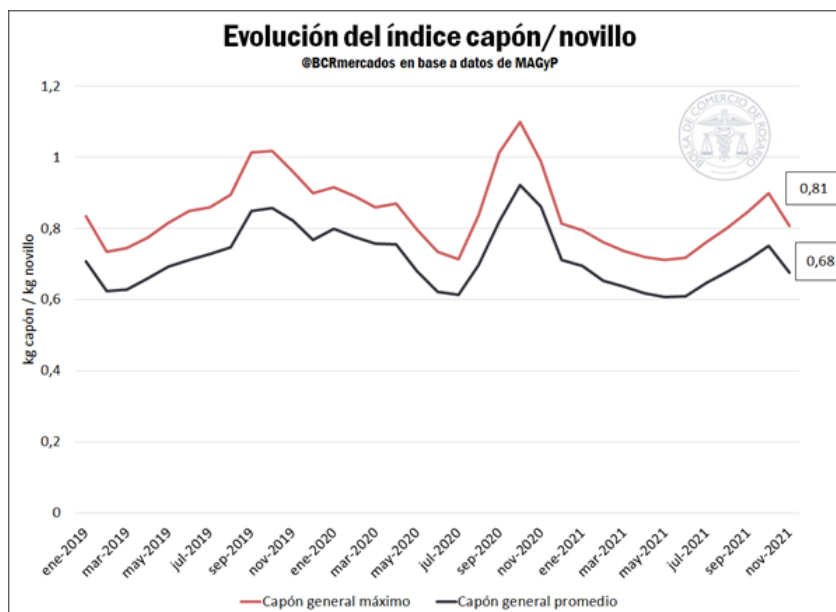
Analizando el período 2019-2021, el desenvolvimiento histórico muestra una separación del precio teórico (máximo o promedio) respecto del “Mix” citado, puntualmente desde los últimos meses del 2020. El máximo valor del “Mix” se dio en la semana 20 del 2021 (\$ 175,6), para luego ubicarse en un valor de \$ 165,8.

Actualmente, el diferencial entre el “Mix” teórico y el valor relevado por MAGyP para el capón general máximo es de apenas \$ 3,2 para esta última semana, lo cual representa un nuevo acercamiento entre ambas cotizaciones, reduciendo la brecha que se encontraba en entre las cotizaciones del kilogramo de capón vivo y la evolución de los precios de la soja y el maíz. Se debe recordar que la máxima brecha se dio en la semana 20 (\$ 47/kg), por lo que (interpretando esta merma en el diferencial) puede afirmarse que el panorama productivo ha tendido a mejorar en los últimos meses. Asimismo, el cociente del precio del capón general máximo sobre el Mix 5+2 da como resultado un valor de 1,01. Es decir, el capón máximo tipificado presenta un precio apenas un 1% superior 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 aumento relativo en sus precios. Sin embargo, se puede observar que en la última semana este valor cayó derivando en un **ratio capón general máximo/novillo de 0,81, y de 0,68 para el ratio capón general promedio/novillo para los primeros días de octubre.**





Monitor de actividad del sector porcino

 Monitor del sector porcino									
Indicador	Unidad de medida	sep-21 (1)	ago-21 (2)	sep-20 (3)	Var. (1) vs (2)	Var. (1) vs (3)	Acumulado		Variación i.a.
							ene-sep 2021	ene-sep 2020	
Faena	(Miles de cabezas)	603.686	636.940	589.329	↓-5,2%	↑2,4%	5.557.502	5.183.489	↑7,2%
Producción	(tn eq. Res con hueso)	55.816,0	59.533,0	54.993,2	↓-6,2%	↑1,5%	521.225,1	487.908,9	↑6,8%
Exportación (d)	(tn eq. Res con hueso)	930,0	1.318,5	3.828,3	↓-29,5%	↓75,7%	26.949,0	30.415,8	↓-11,4%
	Millones de US\$	1,3	1,9	6,5	↓-29,5%	↓79,7%	51,5	49,3	↑4,4%
Importación	(tn eq. Res con hueso)	3.700,0	3.104,4	2.275,2	↑19,2%	↑62,6%	25.763,0	14.870,5	↑73,2%
	Millones de US\$	10,1	8,6	6,5	↑16,8%	↑55,4%	73,7	45,1	↑63,4%
Balanza comercial (c)	Millones de US\$	-8,7	-6,7	0,0	↓-2,00	↓-8,75	-22,2	4,3	↓-26,42
Consumo aparente	(tn eq. Res con hueso)	58.586,0	61.318,9	54.988,6	↓-4,5%	↑6,5%	528.765,1	482.004,3	↑9,7%
Consumo per cápita (a)	(kg/hab/año)	15,4	16,2	15,8	↓-4,5%	↓-2,5%	15,5	15,5	↑0,4%
Consumo per cápita promedio anual	(kg/hab/año)	15,7	15,7	15,2	↓-0,2%	↑3,5%			
Ratio export./prod. (a)(b)	(%)	1,7%	2,2%	7,0%	↓-0,55	↓-5,30	5,2%	6,1%	↓-0,97

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

La **faena** porcina en septiembre fue de 603.686 cabezas, cayendo poco más de un 5% respecto al mes previo. No obstante, en comparación al mismo mes del 2020 este número implica un alza del 2,4%. Asimismo, comparando lo que va del 2021 con el mismo período del 2020, el procesamiento de cabezas porcinas se mantiene un 7,2% por encima, superando los 5,5 millones de animales faenados. Por su parte, la **producción** cárnica ostenta movimientos similares para todos los períodos, puesto que las 55.816 toneladas generadas en el noveno mes del año resultaron en una disminución del 6,2% frente al mes anterior, aunque en términos interanuales este guarismo conlleva un aumento del 1,4%. Asimismo, en el período enero-septiembre de 2021, la producción de carne porcina se encuentra un 6,8% por encima de lo que sucedió en el 2020.

En cuanto al **comercio externo**, en septiembre se registra una profundización del déficit comercial de Argentina, pasando de 13,4 millones de dólares hasta agosto, a un saldo negativo de 22,2 millones de dólares con septiembre. Este resultado es consecuencia de la merma en las exportaciones y la baja en los precios internacionales de la carne porcina. Se estima que, en el tercer trimestre del 2021, el envío de bienes porcinos ha disminuido casi un 70% en comparación con el mismo período del 2020. Además, las importaciones se han incrementado cuantiosamente, pasando de 14.800 toneladas en los primeros 9 meses del 2020 a 25.760 toneladas en el mismo período del 2021, resultando en un incremento del 73%. 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 0,97 puntos porcentuales

El **consumo aparente** tuvo en septiembre una caída del orden del 4,5% respecto a agosto, debido principalmente a la menor producción. No obstante, comparando los resultados del 2021 con los del

2020 se registran variaciones alcistas tanto para el mismo mes (6,5%) como para el segmento enero-septiembre (9,7%).

Destacados del sector porcino

En el último mes se registraron movimientos de relevancia a nivel institucional. En este sentido, el 8 de noviembre se lanzó la Resolución 564/2021 declarando el Alerta Sanitario debido a las detecciones de casos de virus de Peste Porcina Africana (PPA) en cerdos de República Dominicana y de Haití. Este hecho sitúa a nivel continental la posibilidad de que este virus se propague en el continente americano. En pos de reducir el riesgo de ingreso a nuestro país en la citada Resolución se facultó al SENASA a adoptar medidas preventivas y acciones técnico-administrativas de manera extraordinaria. Esto se encuentra orientado principalmente al ingreso de mercadería porcina de lugares donde se encuentre presente este virus. Actualmente en Argentina no se han encontrado casos de PPA, aunque de todas formas se intensificarán las labores para mantener a raya a la enfermedad.

Por otra parte, la producción de carne porcina parecería morigerar su ritmo de la mano de una menor faena a nivel nacional. El procesamiento de cerdos en territorio nacional ha pasado de 664.320 cabezas en junio de este año a 603.686 en septiembre, concertando tres caídas de manera consecutiva. Asimismo, los datos preliminares sobre la faena en el mes de octubre, de la Dirección de Gestión de la Información (MAGyP), afirman que en el décimo mes del año se faenaron unos 590.651 cerdos, con lo cual se alcanzaría el menor registro desde febrero de este año (553.615 cabezas faenadas). De manera similar, las 54.640 toneladas de carne porcina que se produjeron en octubre también serían las menores desde el segundo mes del año. No obstante, los registros interanuales tanto para la producción como para la faena se mantendrían cerca de un 6% por encima de años anteriores.

