



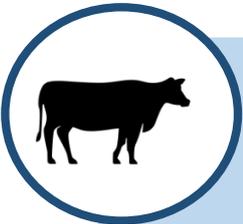
# INFORME MENSUAL

## ASOCIACIÓN ARGENTINA DE ANGUS

### OCTUBRE 2020



**INVERNADA Y CRÍA.** Septiembre significó un estado de pausa para los precios de los terneros y terneras. Los promedios se ubicaron en el mismo nivel del mes de agosto. El crecimiento del precio del maíz y la estabilidad del precio de la hacienda a faena, le pusieron un freno a los valores de la invernada. Asimismo el clima jugó en contra, la falta de precipitaciones aceleró el consumo de reservas. Los vientres por su parte se mantuvieron muy firmes, las vaquillonas preñadas registraron subas del 51% en los primeros nueve meses del año.



**MERCADO DE LINIERS.** La vaca se destacó en el Mercado Liniers durante el mes de septiembre. Con subas del 8,9% la categoría reafirmó su buen momento en el segundo semestre de este año. La tracción exportadora destino a China justificó precios destacados para la vaca buena y la conserva. En lo que se refiere a consumo, el mercado mostró una dinámica muy trabajosa, luego de las subas de precios en julio y agosto, novillitos y vaquillonas no lograron dar un salto en precio acorde a las necesidades de los engordes a corral.



**INDICADORES SECTORIALES.** Las exportación de carne vacuna tuvo una caída interanual (agosto-agosto) por primera vez luego de cinco años. En el último agosto el volumen exportado sumó 77.367 mil toneladas res con hueso, -3% vs julio 2020, y misma caída respecto agosto 2019. China representa hasta el presente el 72,3% de nuestros envíos al exterior, con un crecimiento del 17,4% vs. el año pasado. La contracara es Europa, reuniendo el 9,62% de las exportaciones, este año arrastra una caída del 11,6% en sus compra de carne argentina.



**TORMENTA PERFECTA SOBRE EL ENGORDE A CORRAL.** En estos días, muchos responsables de feedlots se sienten acorralados y sin salida: deben pagar muy caro el ternero de reposición y el maíz, y enfrentan precios relativamente bajos del novillo gordo. El resultado es que la actividad opera con fuertes pérdidas en la actualidad, que amenazan prolongarse por varios meses

#### ASOCIACIÓN ARGENTINA DE ANGUS

Cerviño 4449 5ºPiso  
CP 1425, Buenos Aires, Argentina  
Tel.: ( 54 11) 4774-0065 (Líneas rotativas)  
[admin@angus.org.ar](mailto:admin@angus.org.ar)

Informe elaborado  
por AZ Group para  
Asociación Argentina  
de Angus.  
Coordinación:  
Diego Ponti





**PRECIOS GENERALES REMATES DE INVERNADA DEL PAIS.**

**Septiembre 2020**

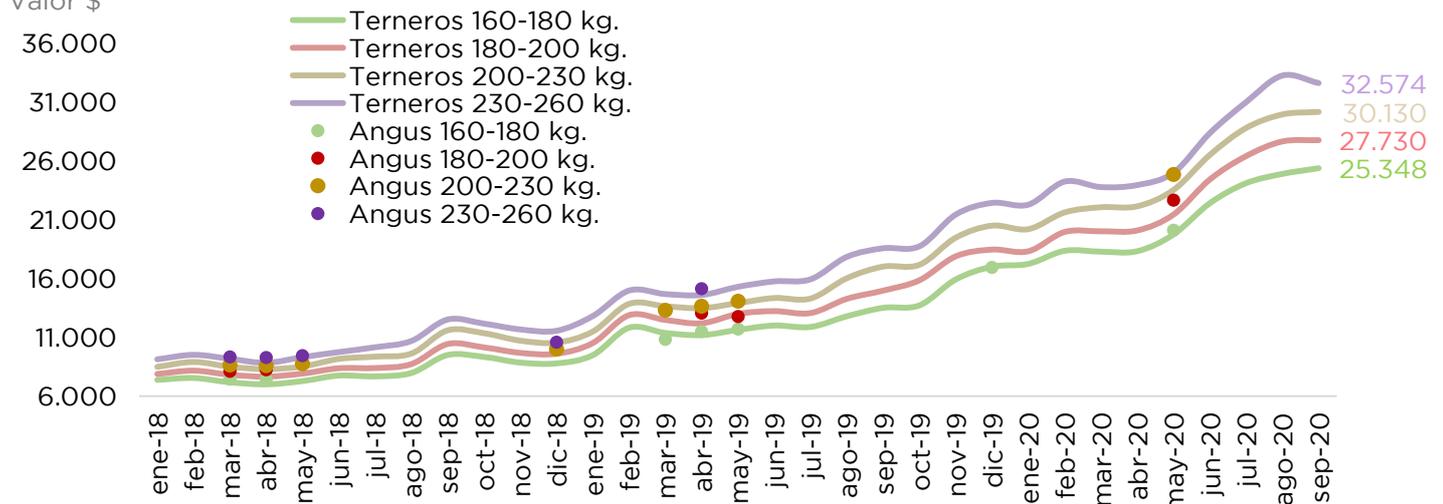
Invernada	\$. Min.	\$. Max.	\$ Prom.	Var. % Mensual
<b>Terberos 160-180 Kg.</b>	24.330	26.368	25.348	▲ 1,94%
<b>Terberos 180-200 Kg.</b>	26.402	29.087	27.730	▲ 0,40%
<b>Terberos 200-230 Kg.</b>	28.819	31.338	30.130	▲ 0,72%
<b>Terberos 230-260 Kg.</b>	31.542	33.571	32.574	▼ -1,93%
<b>Novillitos 260-300 Kg.</b>	33.016	35.671	34.759	▼ -2,32%
<b>Terneras 150-170 Kg.</b>	21.348	22.898	22.090	▼ -4,20%
<b>Terneras 170-190 Kg.</b>	23.890	25.888	24.632	▲ 0,61%
<b>Terneras 190-210 Kg.</b>	25.582	36.833	29.849	▲ 11,17%
<b>Vaquillonas 210-250 Kg.</b>	28.059	31.674	29.900	▲ 1,67%
<b>Vaquillonas 250-290 Kg.</b>	30.786	34.140	31.763	▼ -2,95%

**25.348**  
Terberos  
160-180 Kg.

Fuente: Elaborado por AZ Group a partir de resultados de remates publicados por [www.entresurcosycorrales.com](http://www.entresurcosycorrales.com)

**EVOLUCIÓN MENSUAL MERCADO DE INVERNADA**

Valor \$



**RESUMEN DE COTIZACIONES. MERCADO DE CRÍA. [\$/Cabeza].**

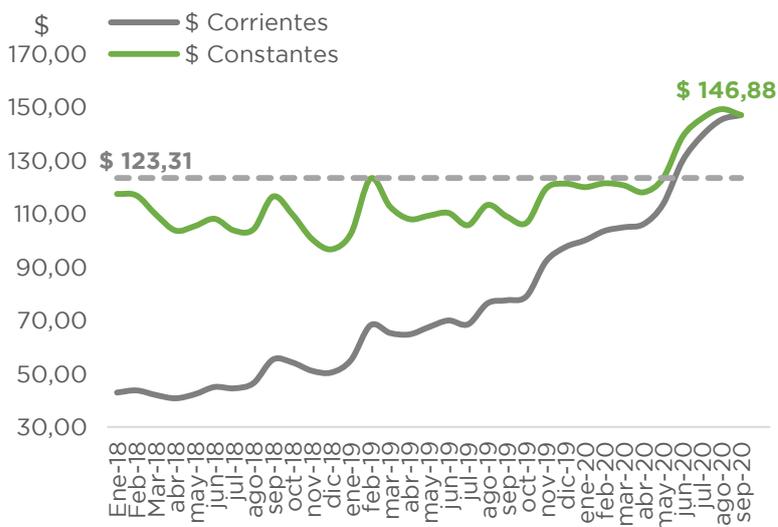
Vientres Generales	\$ Min.	\$ Max.	\$ Prom.
<b>Vaquillonas C. Gtía. Preñez</b>	51.763	62.341	59.087
<b>Vacas C. Gtía. Preñez Nueva</b>	51.691	57.982	57.293
<b>Vacas C. Gtía. Preñez Usada</b>	36.483	42.401	39.948
<b>Vacas Nuevas con Cría</b>	29.996	33.212	31.580
<b>Vacas Sin Servicio</b>	26.116	33.669	29.970

**\$ 59.087**  
**Vaquillona Preñada**

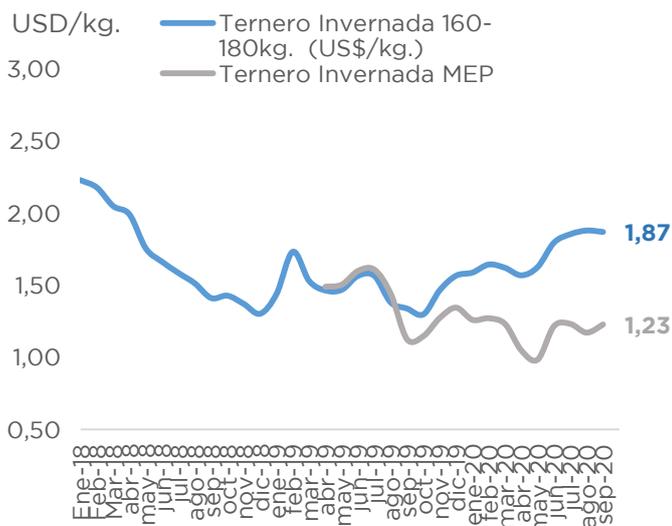
Fuente: Elaborado por AZ Group a partir de datos publicados por [www.entresurcosycorrales.com](http://www.entresurcosycorrales.com)



### Precio ternero 160-180kg. en pesos constantes.

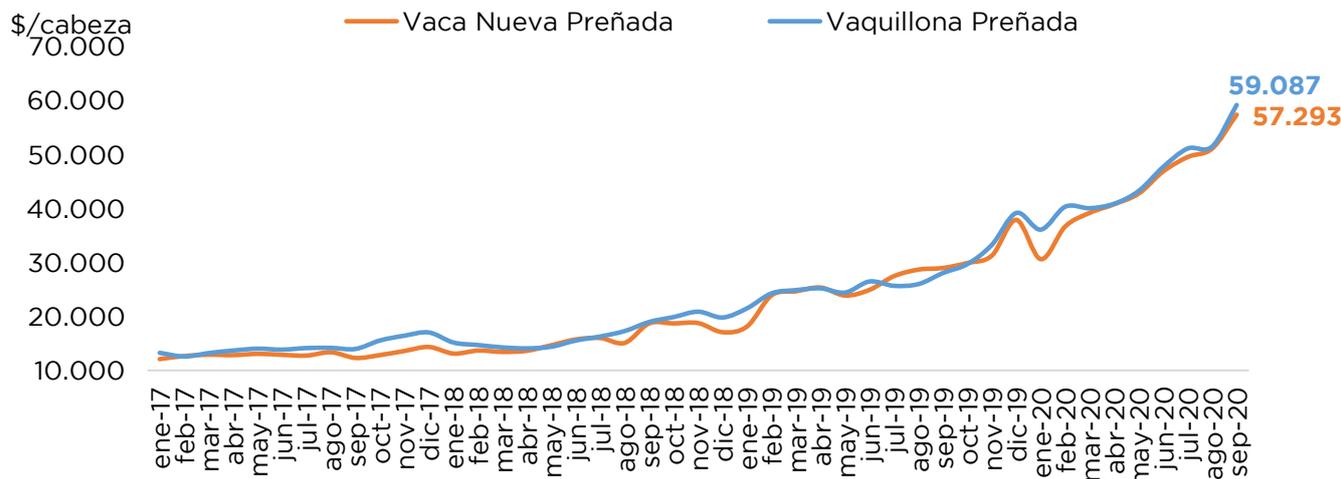


### Precio ternero 160-180kg. en dólares.

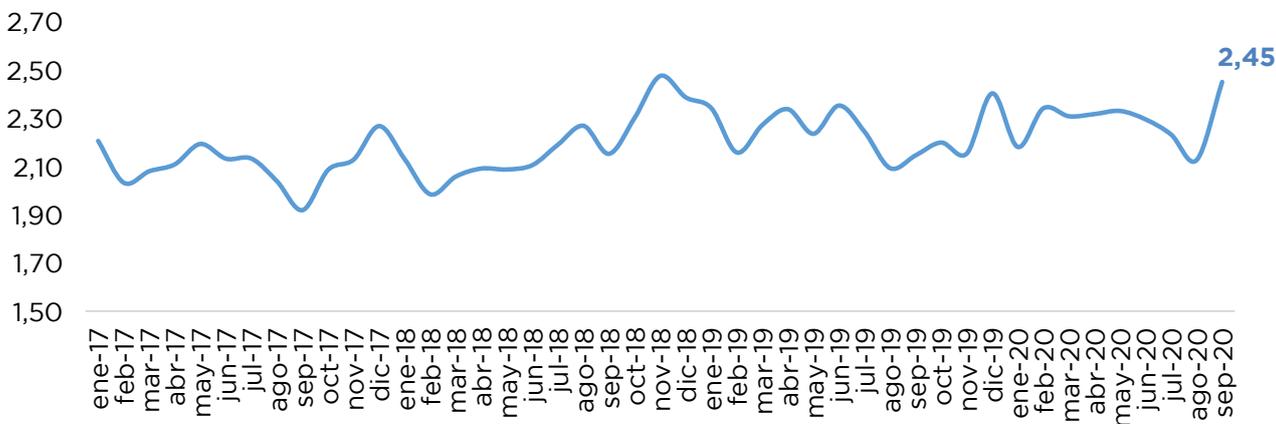


Fuente: Elaborado por AZ Group con datos de [www.entresurcosycorrales.com](http://www.entresurcosycorrales.com) e INDEC

### RESUMEN DE COTIZACIONES. MERCADO DE CRÍA. [\$/Cabeza].



### RELACIÓN TERNERA/VAQUILLONA PREÑADA



La relación Ternera/Ventre preñado expresa cuantas terneras son necesarias para comprar un vientre preñado.

Fuente: Elaborado por AZ Group a partir de datos publicados por [www.entresurcosycorrales.com](http://www.entresurcosycorrales.com)

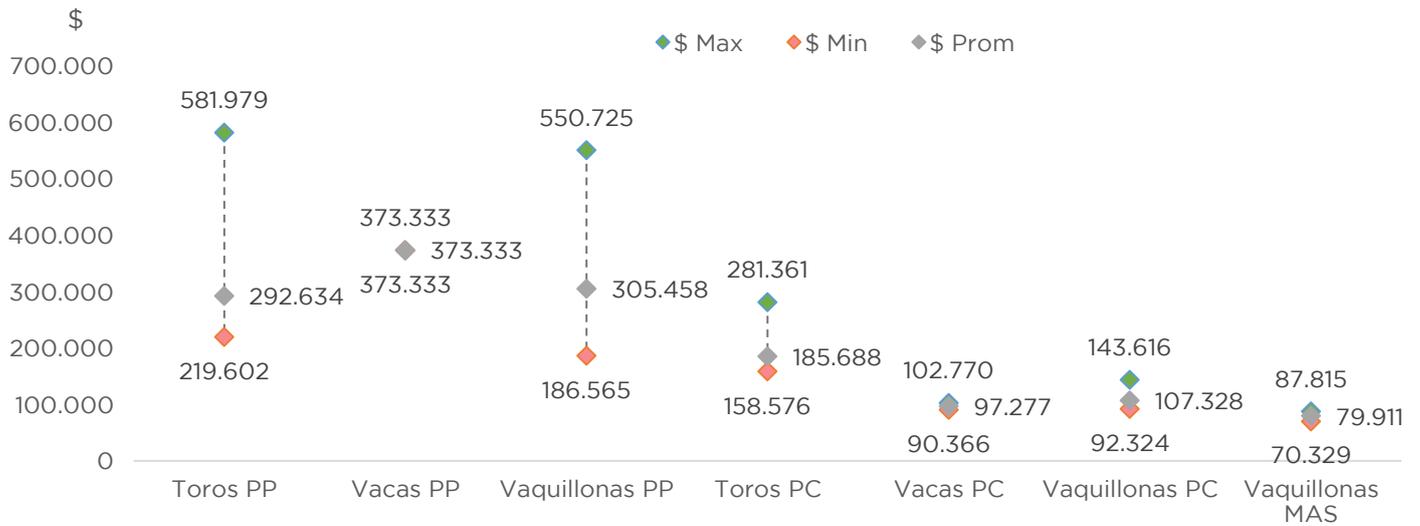


## REMATES AUSPICIADOS POR LA ASOCIACIÓN ARGENTINA DE ANGUS

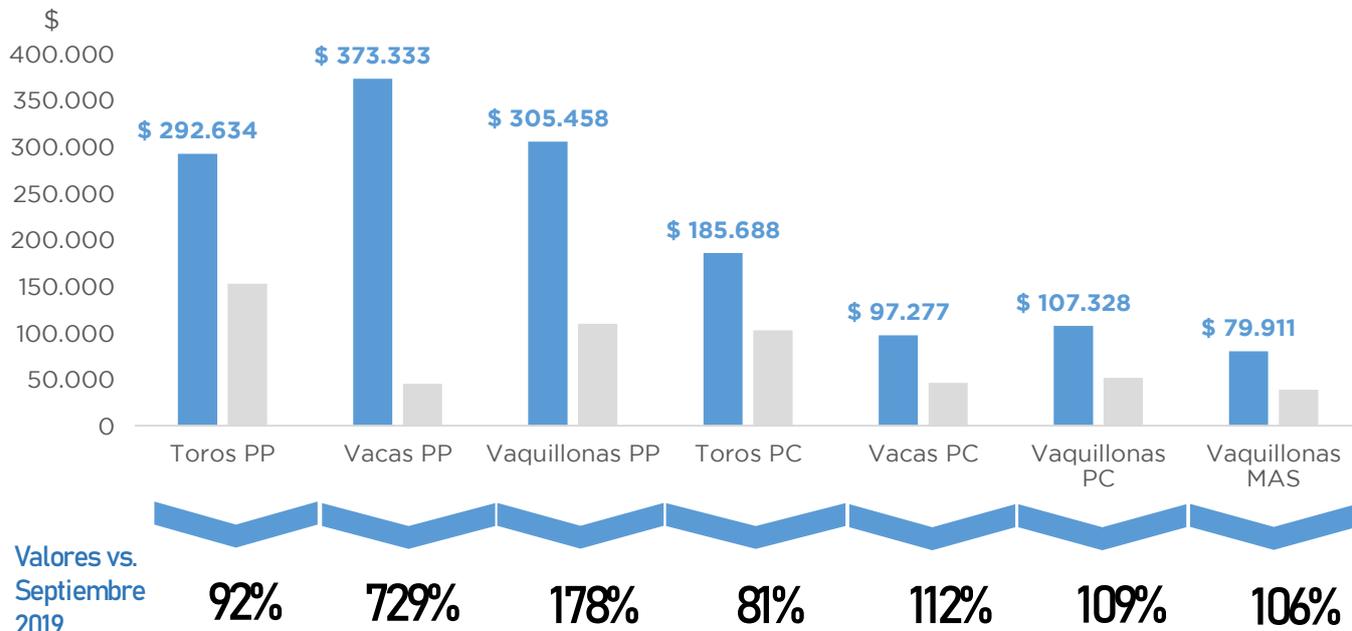
Septiembre 2020

Precios expresados en pesos

Categorías	Cabezas	\$ Max	\$ Min	\$ Prom	kg. Novillo
Toros PP	389	581.979	219.602	292.634	2.959
Vacas PP	3	373.333	373.333	373.333	3.768
Vaquillonas PP	131	550.725	186.565	305.458	3.089
Toros PC	1.786	281.361	158.576	185.688	1.882
Vacas PC	213	102.770	90.366	97.277	988
Vaquillonas PC	2.541	143.616	92.324	107.328	1.088
Vaquillonas MAS	508	87.815	70.329	79.911	624



## COMPARACIÓN COTIZACIONES SEPTIEMBRE 2020 VS. SEPTIEMBRE 2019



Valores vs. Septiembre 2019

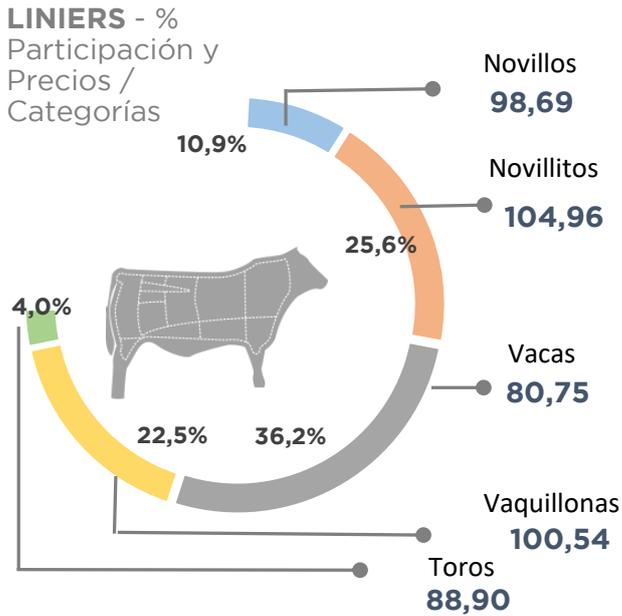
Fuente: Elaborado por AZ Group en base a datos suministrados por Asociación Argentina de Angus y entresurcosyorrales.com

# MERCADO DE LINIERS

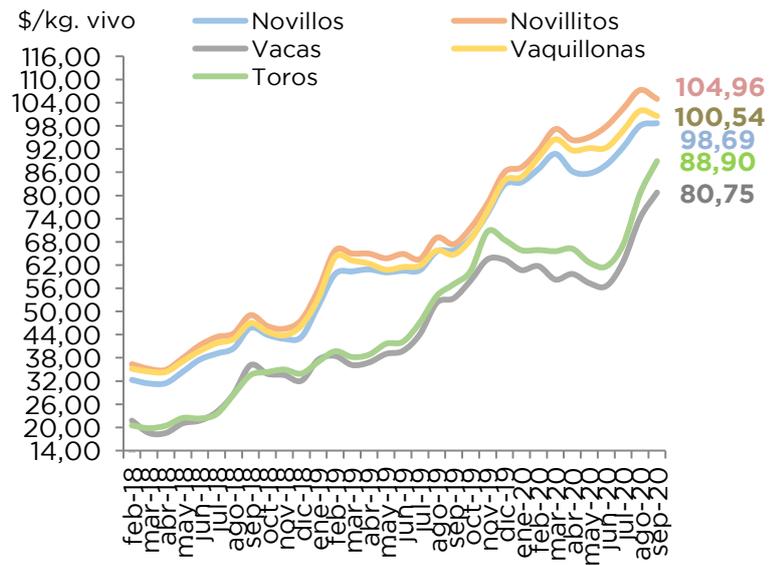
Septiembre 2020

	Novillos	Novillitos	Vacas	Vaquillonas	Toros
Precio [\$/Kg. vivo]	98,69	104,96	80,75	100,54	88,90
Var.% Mensual \$	▲ 0,7%	▼ -2,2%	▲ 8,9%	▼ -1,3%	▲ 10,5%
Volumen [Cabezas]	12.706	29.982	42.421	26.306	4.729
Participación %	10,9%	25,6%	36,2%	22,5%	4,0%
Peso [Kg.]	473	374	457	338	618

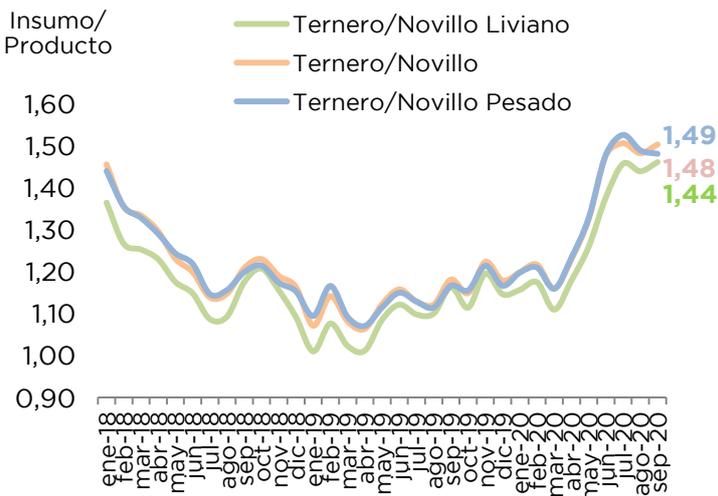
Fuente: Elaborado por AZ Group en base a datos publicados por el Mercado de Liniers.



## EVOLUCIÓN DE PRECIOS. [\$/Kg.vivo]

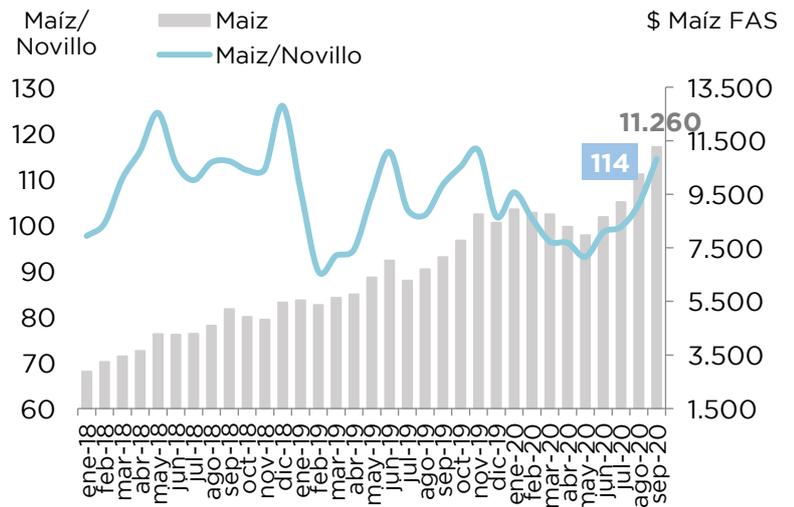


## RELACIÓN TERNERO/NOVILLO<sup>1</sup>.



<sup>1</sup>La relación Ternero/Novillo expresa cuantos kilos de Novillo son necesarios para comprar un kilo de Ternero.

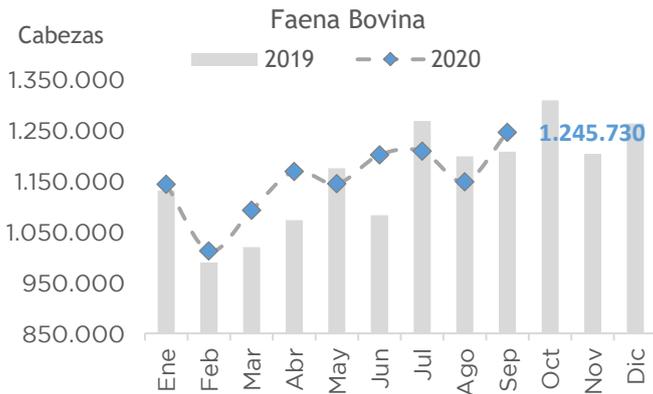
## RELACIÓN MAÍZ/NOVILLO<sup>2</sup>.



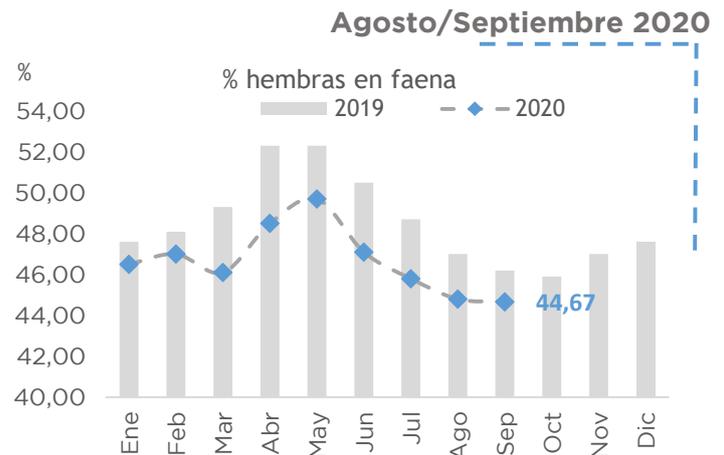
<sup>2</sup>La relación Maíz/Novillo expresa cuantos kilos de Novillo son necesarios para comprar una tonelada de Maíz.

Fuente: Elaborado por AZ Group en base a datos publicados por el Mercado de Liniers y Bolsa de Cereales de Rosario.

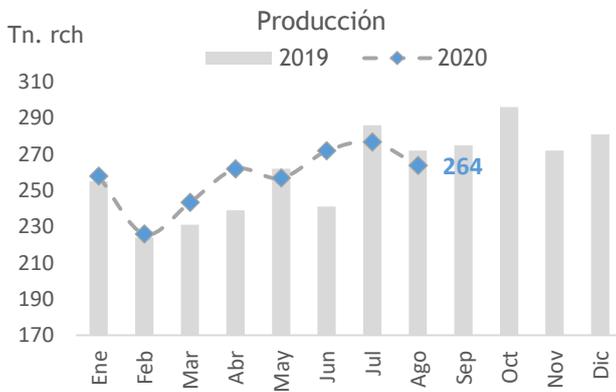
## INDICADORES SECTORIALES



Faena acumulada 2020 [Cab.]	<b>10.364.839</b>
% Vs. = período 2019	<b>▲ 2,18</b>



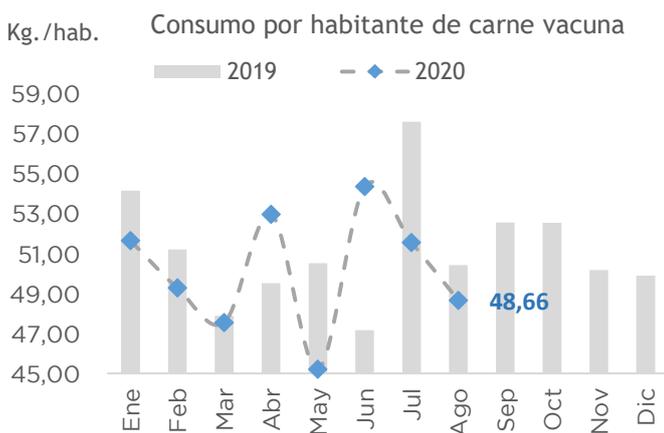
% hembras 2020	<b>46,69</b>
% Vs. = período 2019	<b>▼ - 2,43</b>



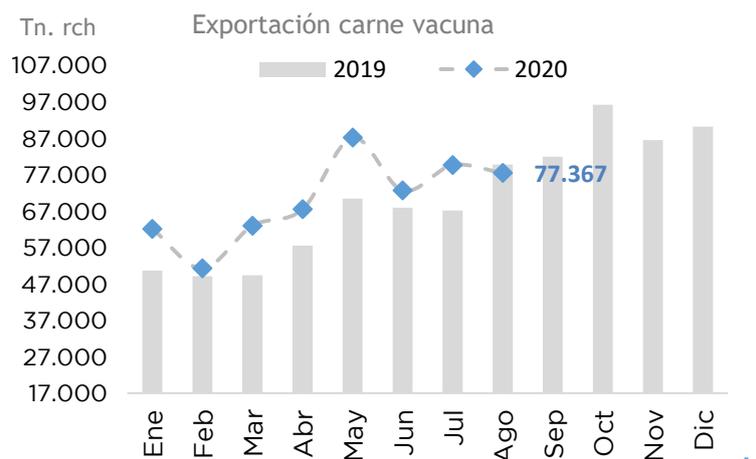
Producción acumulada 2020 [tn.]	<b>2.058</b>
Vs. = período 2019	<b>▲ 2,37</b>



Peso res promedio 2020 [kg.]	<b>226</b>
Vs. = período 2019 [kg.]	<b>▼ -0,99</b>



Consumo/hab. 2020 [kg.]	<b>50,15</b>
Vs. = período 2019 [kg.]	<b>▼ -0,91</b>



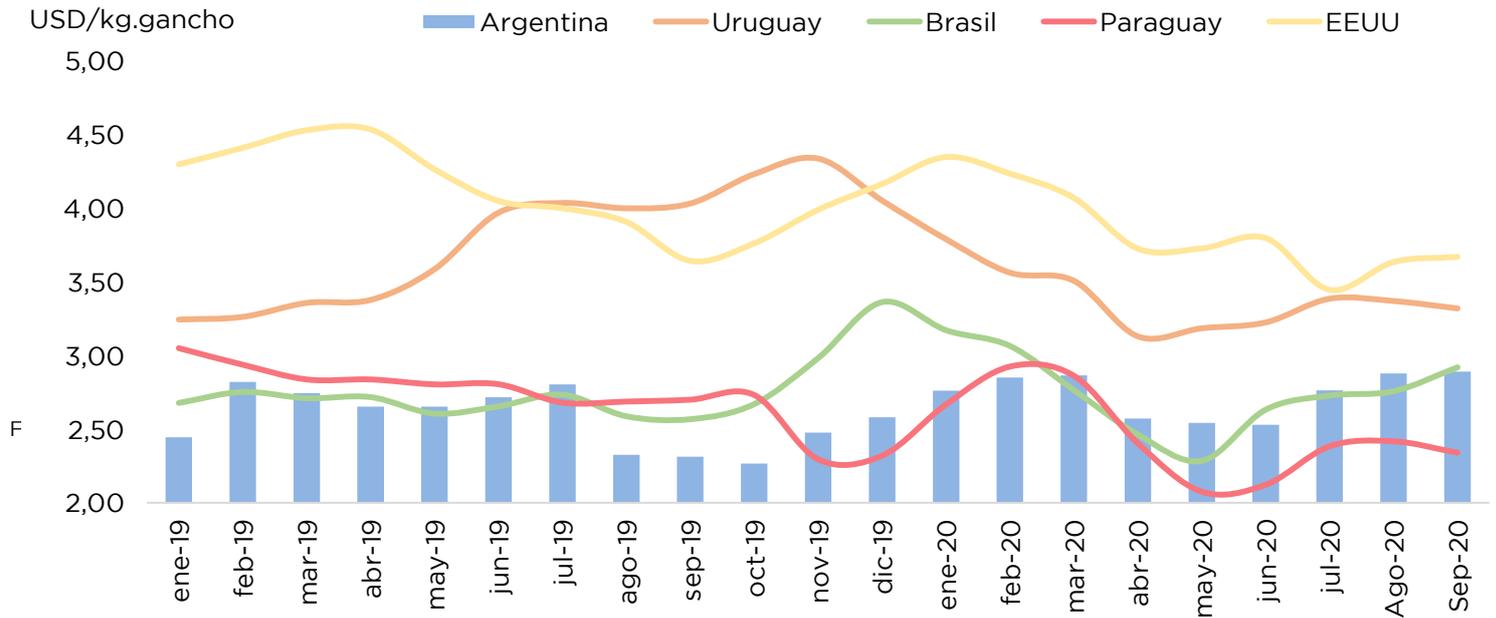
Expo acumulada 2020 [tn.rch]	<b>560.175</b>
% Vs. = período 2019	<b>▲ 13,97</b>

Fuente: Elaborado por AZ Group en base a datos publicados por la Secretaría de Agroindustria.



## PRECIO INTERNACIONAL NOVILLO. [USD/Kg. en gancho]

Septiembre 2020



**ARGENTINA** USD 2,89

**URUGUAY** USD 3,32

**BRASIL** USD 2,92

**PARAGUAY** USD 2,34

**Estados Unidos**

**USD 3,67**

## PRECIOS INTERNACIONALES USD/tn.

Septiembre 2020



	RAL HILTON	Vs. Ago-20
	USD 9.650	▼ -20,14%
	TAPA DE CUADRIL	
	USD 8.100	▼ -6,54%
	SET 6 CORTES	
	USD 4.150	▲ 8,26%
	GARRON & BRAZUELO	
	USD 5.450	▲ 12,76%
	18 CORTES CHILE	
	USD 5.000	■ 0,00%



Fuente: AZ Group en base a datos publicados por APEA.

**Fuertes aumentos de los precios de ternero y del maíz generan quebrantos en los feedlots; qué se puede hacer para mejorar los resultados**

En estos días, muchos responsables de feedlots se sienten acorralados y sin salida: deben pagar muy caro el ternero de reposición y el maíz, y enfrentan precios relativamente bajos del novillo gordo. El resultado es que la actividad opera con fuertes pérdidas en la actualidad, que amenazan prolongarse por varios meses. Esto podría tener repercusiones en la oferta y en los precios futuros de la hacienda y de la carne al público. Sin embargo, también hay ajustes que se pueden hacer en las empresas, para pasar mejor el mal momento.

**Buen comportamiento durante la pandemia**

Durante la pandemia, la ganadería argentina ha demostrado el poder de compatibilizar economía y salud. Fue capaz de atravesar una crisis económica mundial sin precedentes, en la que la oferta de varios rubros fue puesta en jaque. Así, la faena creció 2,18% en los primeros nueve meses del año vs igual periodo de 2019, y las exportaciones aumentaron 14% de enero a agosto.

Sin embargo, al momento de analizar el impacto económico en los distintos actores de la cadena ganadera, irrumpe el feedlot de consumo como principal afectado. Los números son elocuentes: el margen bruto instantáneo a mitad de septiembre muestra un rojo en torno a los 6.000 pesos por cabeza para un modelo intensivo de encierre con peso de entrada de 180 kilos y un peso de salida de 320 kilos durante 132 días.

**Pérdidas palpables**

**Una radiografía rápida del negocio muestra un fuerte encarecimiento de sus principales insumos: ternero y maíz.** El macho para reposición duplicó su valor en un año. Luego de varios años de retraso, en plena zafra y pandemia, evidenció un crecimiento acelerado de precios. Entre marzo y septiembre de 2020 el valor del ternero de 160-180 kilos subió 40%.

A su vez, el precio del maíz despertó luego de un primer semestre calmo, en el que la cotización internacional, atada al tipo de cambio oficial, contuvo los precios de este ingrediente clave para los engordes intensivos. Entre junio y septiembre la cotización del cereal disponible creció 40%. El comprador de maíz quedó literalmente encerrado, con un ternero ya comprado, y un alimento que pegó el salto con la hacienda en pleno engorde.

Simultáneamente, el precio del novillito/vaquillona especial para consumo se movió, pero a un ritmo muy inferior al de la invernada y no alcanzó para revertir los resultados negativos. **Una relación de compraventa que arranca tan cuesta arriba, con poco tiempo y kilos por delante, depende mucho de una mejora significativa del precio de venta en el corto plazo.**

Entonces, la brecha entre el novillo gordo y la reposición se ubicó en torno al 50%. En septiembre, los costos de producción superaron los 90\$/kg.

**No es novedad que el margen inicial de un encierre dé negativo; sucedió en 24 de los últimos 45 meses.** Pero, generalmente, entre el momento de encierre y de terminación, el precio de venta crece y da vuelta el negativo inicial. Por ejemplo, el novillito liviano que salió a mitad de agosto al mercado (112\$/kg) partió de un ternero de 106\$/kg en abril.

No obstante, en esta oportunidad se presentan dos particularidades que generan dudas en la evolución del negocio feedlotero: a) La **profundidad** del resultado negativo exige, al menos, un crecimiento del precio de venta del gordo del 20% en cuatro meses. Difícil. b) **Las expectativas no son alentadoras.** Generalmente se considera que el consumo interno tiene poca capacidad de convalidar aumentos importantes en los precios de la carne. Este año, esa debilidad se potencia por una brusca caída de la actividad económica. Entonces, hacia adelante se hace difícil pensar en ese aumento



mínimo necesario del 20% de la hacienda en pie, que se traduciría en una media res puesta en la carnicería superando los 500\$/kg. Asimismo, los costos de producción crecen: el maíz tiene perspectivas alcistas de aquí a fin de año, ya que la posición diciembre de 2020 cotiza 14% por encima de su valor actual.

### Qué hacer

A pesar de que las variables de mayor impacto sobre el negocio describen un escenario oscuro para la actividad, **siempre tiene que haber un espacio y un tiempo de mejora en la empresa para reducir al mínimo los daños en los pasajes negativos y potenciar al máximo los buenos tiempos.**

**Desde lo productivo** hay poco margen de acción en este tipo de negocio. El feedlotero es tomador de precio sobre 180 kilos de los 320 con los que luego sale al mercado. **Dentro de los 140 kilos bajo su injerencia, es fundamental el trabajo del equipo en la empresa.**

Como punto de partida tiene que **saber muy bien qué compra**. El 60% de los costos del engorde a corral corresponden a la reposición. No todo es lo mismo: a igual consumo, un ternero que gana 100 gramos menos por día que otro de igual precio, implicará más días en encierre y margen menor. La **valoración objetiva** del principal insumo del negocio es un aspecto clave por considerar; la democratización tecnológica hoy permite avanzar con mayor facilidad hacia una ganadería de precisión.

En segundo lugar, **hay que poner el foco en el alimento**. Representa un 30% de los costos de producción y sobre este segmento se pueden encontrar muchas oportunidades de mejora. Es importante medir y analizar la calidad del balanceado y los resultados que se obtienen con él. Por otro lado, frente a la ecuación económica negativa actual del negocio, algunos podrán implementar una recría pastoril previa al encierre a corral.

Como estrategia comercial, en momentos de descapitalización, y hasta que mejoren las condiciones del negocio, **no habría que descartar la alternativa de brindar el servicio de hotelería**, con animales de terceros, que permite mantener operativa la capacidad instalada y evitar que se disparen los costos fijos.

**El último desafío es el precio de venta**. Con los números de hoy, una mejora del 5% en el precio de venta reduce en 24% el saldo negativo, **un factor que no debería quedar librado al azar.**

**En síntesis:** La empresa feedlotera enfrenta hoy un negocio afectado por una multiplicidad de variables, muchas de las cuales son exógenas. Esas no se pueden arbitrar, pero sí se pueden identificar y tratar de interpretar su comportamiento. Hay otras que están al alcance de la mano y obligan a no quedarse quietos. Todo cambio drástico en los presupuestos obliga a salir de la zona de confort. La diferencia de actitud está en ser proactivo, y tomar decisiones para nadar hacia un destino determinado, o simplemente dejarse llevar por la corriente.

Por Diego Ponti - AZ Group