

JUNIO 2023



# ASOCIACIÓN ARGENTINA DE ANGUS

INFORME MENSUAL



**COORDINACIÓN DEL INFORME:** Diego Ponti  
**EQUIPO TÉCNICO:** Francisco Ravetti & Francisco Udaquiola





**INVERNADA & CRÍA.** Se desacelera la salida de terneros desde campo de cría. En mayo se movieron, según datos de documentos de tránsito SENASA, 1.363.753 ejemplares. Esta cifra se ubica sólo un 1% por encima de los promedios de los últimos 5 mayo. La sequía de este verano obligó a anticipar la salida de terneros y terneras de los campos, así como también a descartar un mayor número de vacas vacías. Cabe destacar que la producción de terneros 2023 es récord, supera los 15 millones de cabezas en stock. Los feedlots registrados en SENASA concentran en junio un 9,3% más de cabezas respecto al año pasado. La estabilidad de precios para la invernada comenzará a romperse en la medida que se acelere la salida de hacienda de los corrales y caiga la oferta de terneros de reposición.



**MERCADO AGROGANADERO.** Una oferta elevada en el MAG, especialmente de vacas, le puso un límite a los precios de la hacienda. El segmento de consumo, novillitos y vaquillonas, se mantuvieron con valores corrientes estables. Sólo los lotes de destacada calidad lograron un diferencial favorable para sus precios, tanto para la hacienda pesada como liviana. Las vacas promediaron bajas del 5% durante mayo. En el caso de la conserva buena destino a China, la caída fue del -8%. Los novillos se defendieron mejor gracias a una oferta acotada, sin embargo, los precios promedios fueron negativos con respecto al mes anterior. Se prevé para junio-julio-agosto meses de buena disponibilidad de oferta proveniente de los feedlots.



**MERCADO INTERNACIONAL.** El mercado europeo parece haber encontrado un piso en las cotizaciones, el RAL Hilton que supo cotizar en torno a los US\$ 17.000/t. en febrero, cotiza desde mitad de abril en el nivel de los US\$ 12.500/t. Europa importaría 420.000 toneladas en 2023 acercándose a niveles de compra pre-pandemia. Respecto a China, inició el 2023 sosteniendo altos volúmenes de importación de carne vacuna. En enero fueron 227 mil t.pp, mientras que en febrero fueron 195 mil t.pp. Estos embarques significaron aumentos interanuales de 50% y 24% respectivamente. Sin embargo, los valores de compra cotizan un 25% por debajo del año pasado y le ponen un freno al poder de compra de los frigoríficos exportadores locales.



**INDICADORES SECTORIALES.** El impacto de la sequía se refleja en los indicadores ganaderos. En primer lugar, la faena total hasta mayo acumula un 12% más de cabezas respecto al año pasado. En segundo lugar, el % de hembras en faena superó el 50% en abril. En tercer lugar, la faena de vacas es un 18% respecto mismo período 2022. En cuarto lugar, el peso promedio de faena descendió a 225kg., -7kg. por debajo de lo registros de mayo 2022. Para los próximos meses se prevé un descenso natural de la faena de vacas, y una mayor participación en faena de hacienda liviana salida de los engordes a corral. La exportación se mantiene muy estable, en torno a las 74 mil toneladas res con hueso por mes. Los precios de exportación, en promedio, -28% respecto al año pasado.

**RESUMEN SEMANA ANGUS - 80° EXPO OTOÑO INTERNACIONAL****+ 40 mil**  
Cabezas Totales**7**  
Remates**PRECIOS REMATES SEMANA ANGUS**

	Cabezas	\$. Min.	\$. Max.	\$ Prom.	kg. Novillo
Terberos 160-180 Kg.	3.784	81.180	97.200	90.080	195
Terberos 180-200 Kg.	2.785	91.575	143.375	99.276	217
Terberos 200-230 Kg.	4.711	100.800	120.060	110.913	240
Terberos 230-260 Kg.	1.608	108.100	132.600	121.639	263
Novillitos 260-300 Kg.	1.511	126.670	149.400	136.364	294
Novillitos +300 Kg.	471	130.200	184.800	162.252	351
Terteras 150-170 Kg.	2.080	68.665	85.000	75.774	165
Terteras 170-190 Kg.	3.323	77.000	90.250	81.548	178
Terteras 190-210 Kg.	1.754	83.800	116.850	92.716	200
Vaquillonas 210-250 Kg.	2.760	91.375	155.250	102.014	221
Vaquillonas 250-290 Kg.	134	106.600	108.940	108.346	234
Vaquillonas +290 Kg.	190	124.960	133.955	130.563	282

**\$ 90.080****Terberos  
160-180 Kg.****\$ 81.548****Terteras  
170-190 Kg.**

Fuente: Elaborado por AZ Group a partir de datos suministrados por la Asociación Argentina de Angus.

**CONCURSO DE NOVILLOS EN EL MAG**

	\$ Min.	\$ Max.	\$ Prom.	%
NOVILLOS Mest.EyB 431/460	435	528	514,59	▲ 6,89%
NOVILLOS Mest.EyB 461/490	510	522	515,72	▲ 9,38%
NOVILLOS Mest.EyB 491/520	500	515	505,54	▲ 8,43%
NOVILLITOS EyB M. 300/390	505	580	546,96	▲ 6,97%
NOVILLITOS EyB P. 391/430	440	555	513,46	▲ 3,43%
VAQUILLONAS EyB M.270/390	410	552	505,32	▲ 4,29%
VAQUILLONAS EyB P.391/430	320	520	483,15	▲ 9,34%

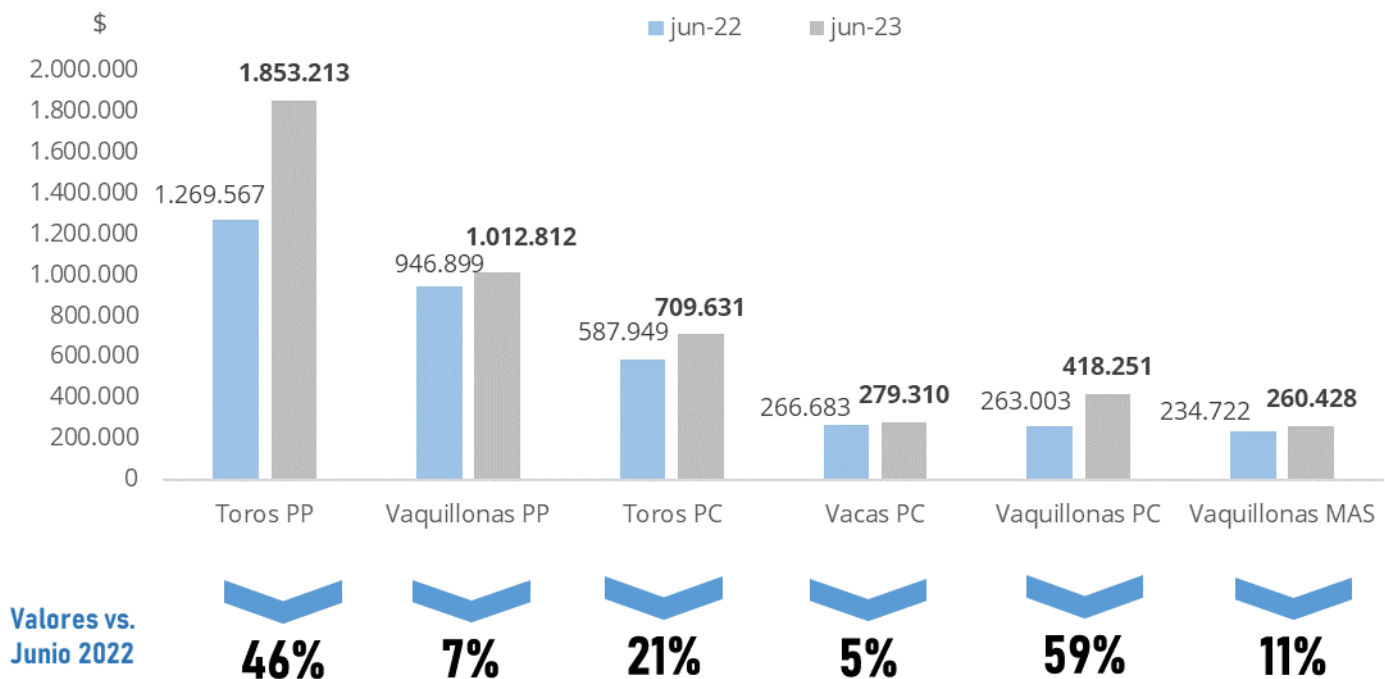
Se compara los promedios de los remates del concurso realizado el 29/5 en el MAG contra el promedio del mes de las mismas categorías comercializadas en el Mercado Agroganadero de Cañuelas.

Fuente: Elaborado por AZ Group a partir de datos del Mercado Agroganadero de Cañuelas.

**REMATES AUSPICIADOS POR LA ASOCIACIÓN ARGENTINA DE ANGUS**

Categorías	Cabezas	\$ Max	\$ Min	\$ Prom	kg. Novillo	\$ vs. Jun-22
Toros PP	84	5.800.000	850.000	1.853.213	3.993	▲ 46%
Toros PC	136	1.440.000	500.000	709.631	1.521	▲ 21%
Vacas PC	312	800.000	220.000	279.310	599	▲ 5%
Vacas MaS	77	390.000	250.000	266.701	572	▲ 31%
Vacas MAS c/c (txm)	168	390.000	270.000	307.856	661	▼ -3%
Vaquillonas PP	32	2.400.000	500.000	1.012.812	2.182	▲ 7%
Vaquillonas PC	226	940.000	240.000	418.251	900	▲ 59%
Vaquillonas MaS	774	340.000	212.000	260.428	561	▲ 11%
<b>Total Cab. Seleccionadas</b>	<b>1.809</b>					

Fuente: Elaborado por AZ Group a partir de datos suministrados por la Asociación Argentina de Angus. Categorías seleccionadas.

**COTIZACIONES EN PRECIOS CORRIENTES**


\*Las variaciones corresponden a la comparación entre el mes actual y el mismo mes del año anterior en pesos corrientes.

Cabezas  
Comercializadas  
Categorías Seleccionadas

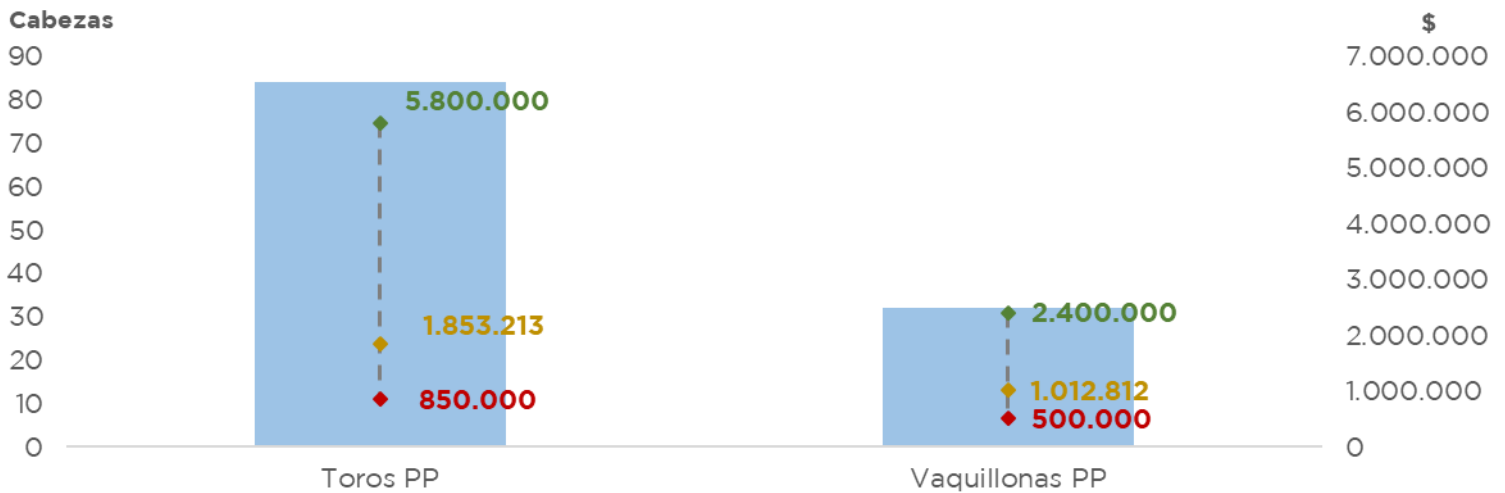
**1.809**



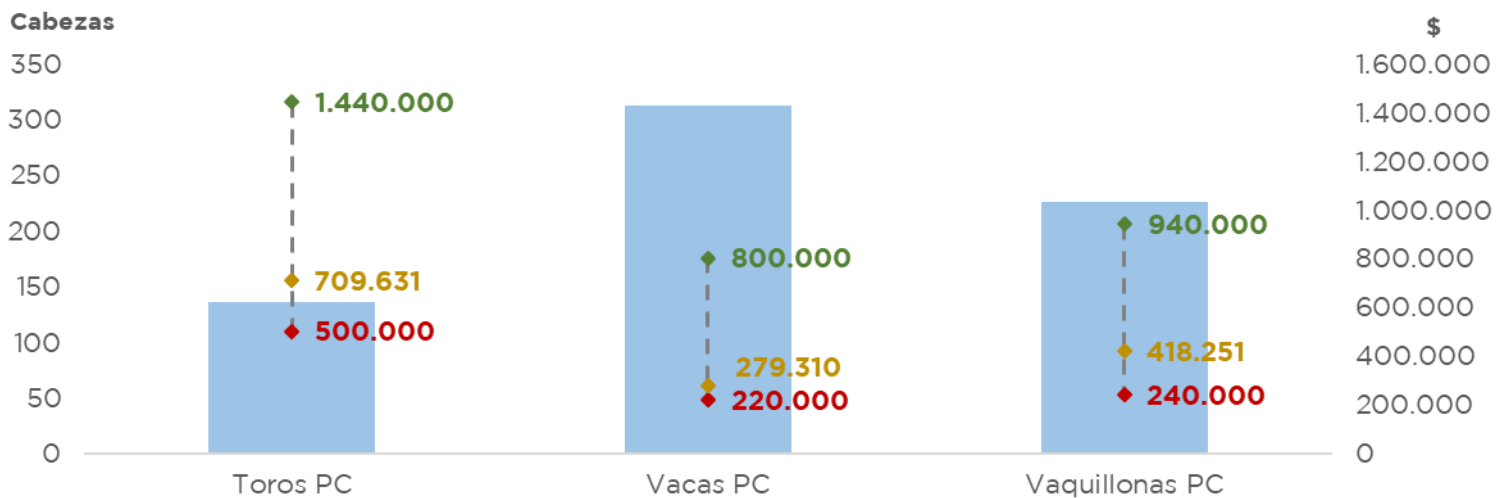
**39.059**

Cabezas Totales  
Invernada y  
Reproductores

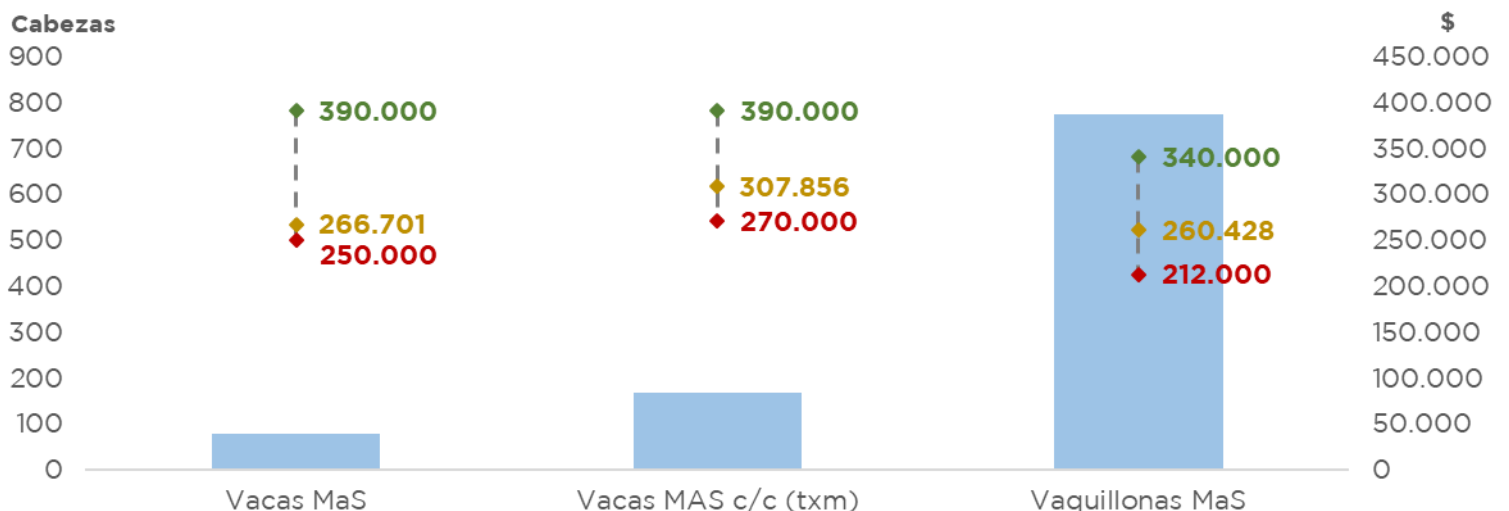
**VOLUMEN Y COTIZACIONES PURO PEDIGREE.**



**VOLUMEN Y COTIZACIONES PURO CONTROLADO.**



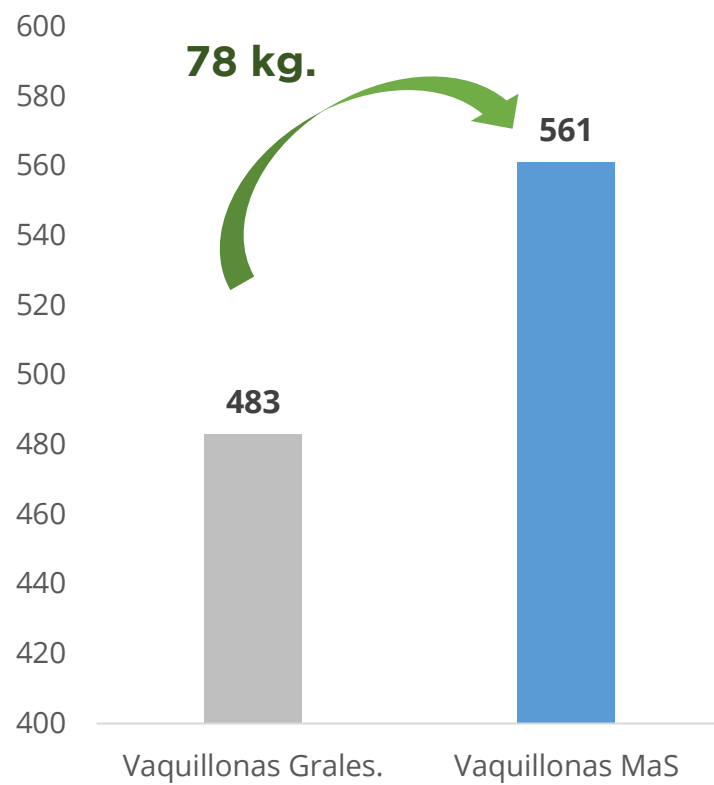
**VOLUMEN Y COTIZACIONES MADRES ANGUS SELECCIONADAS.**



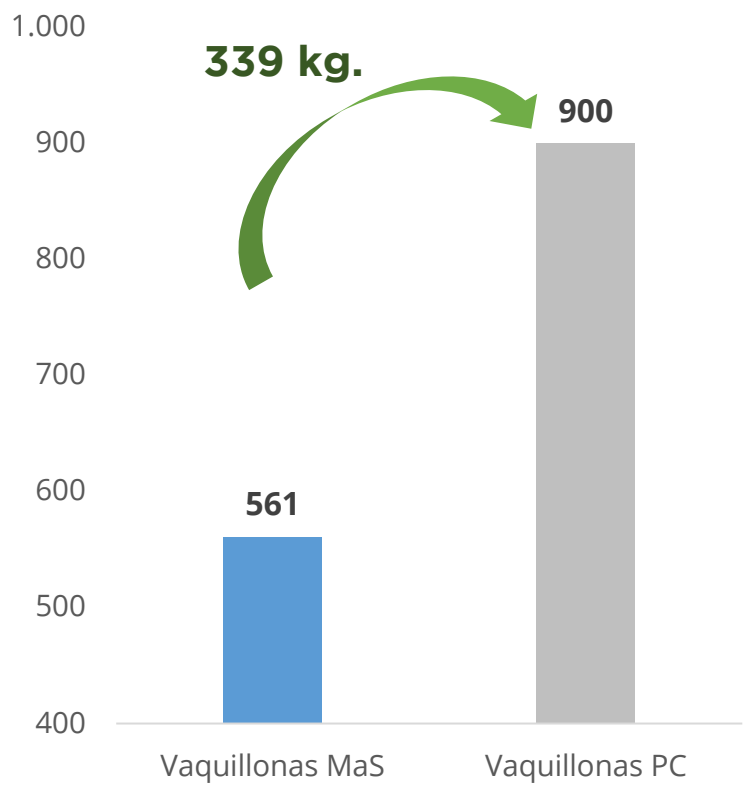
Fuente: Elaborado por AZ Group a partir de datos suministrados por la Asociación Argentina de Angus.

**DIFERENCIAL DE PRECIOS ENTRE VAQUILLONA GENERAL Y MAS**

kg. Novillo



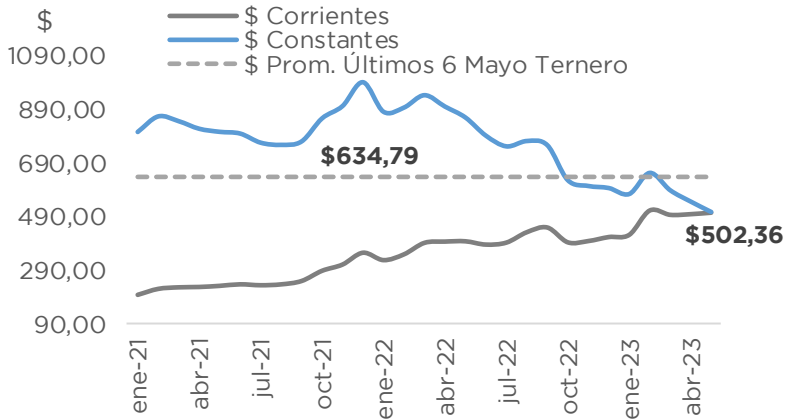
kg. Novillo



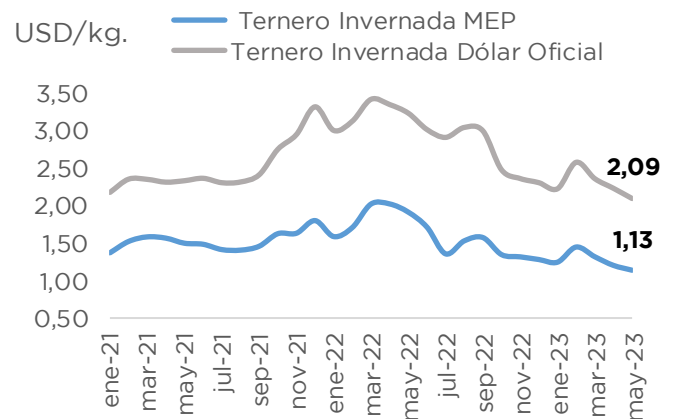
**Fuente:** Elaborado por AZ Group a partir de datos suministrados por la Asociación Argentina de Angus.



**PRECIO TERNERO 160-180KG. EN PESOS CONSTANTES.**

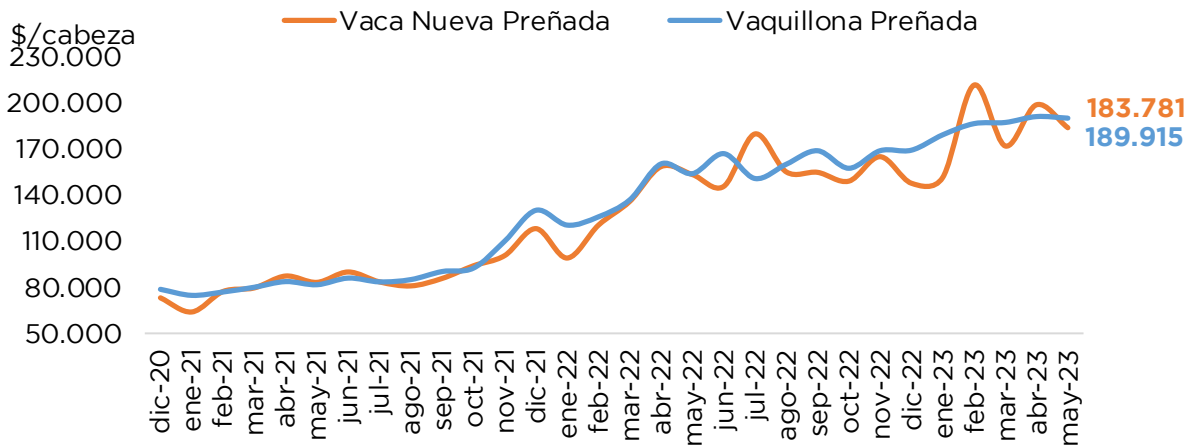


**PRECIO TERNERO 160-180KG. EN DÓLARES.**

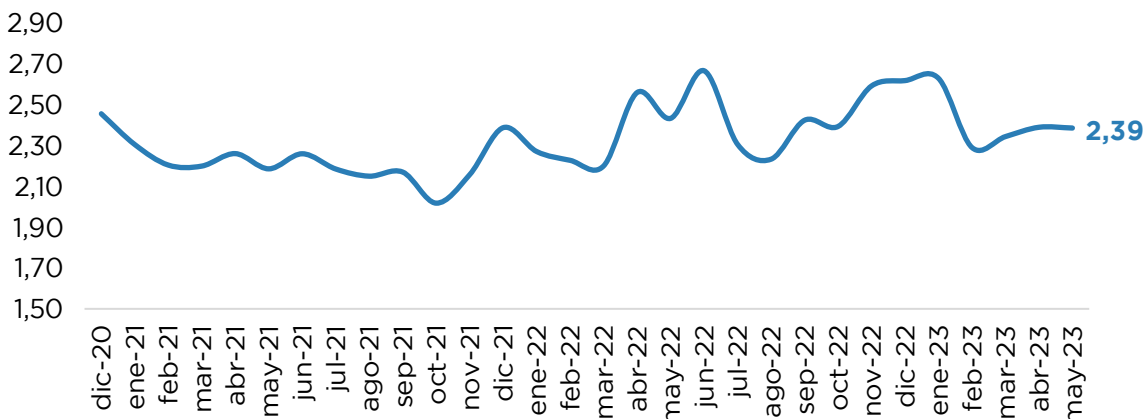


Fuente: Elaborado por AZ Group con datos de [www.entresurcosycorrales.com](http://www.entresurcosycorrales.com) e INDEC

**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.

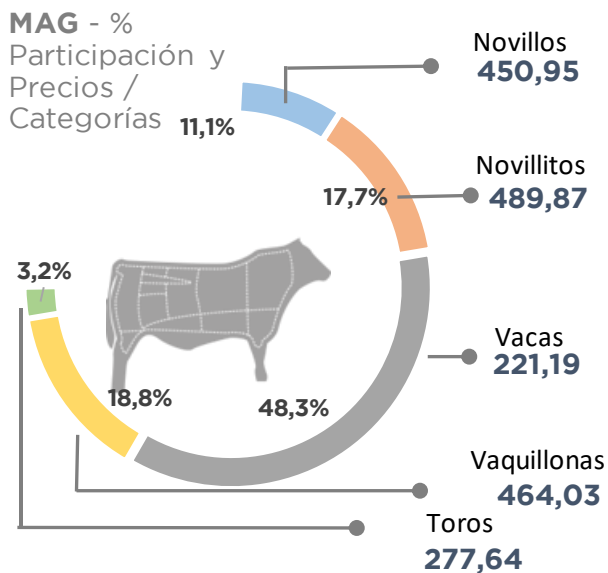
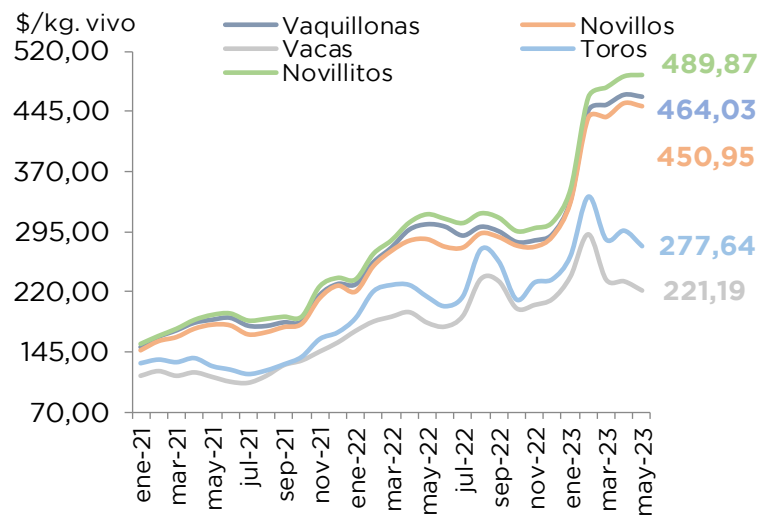
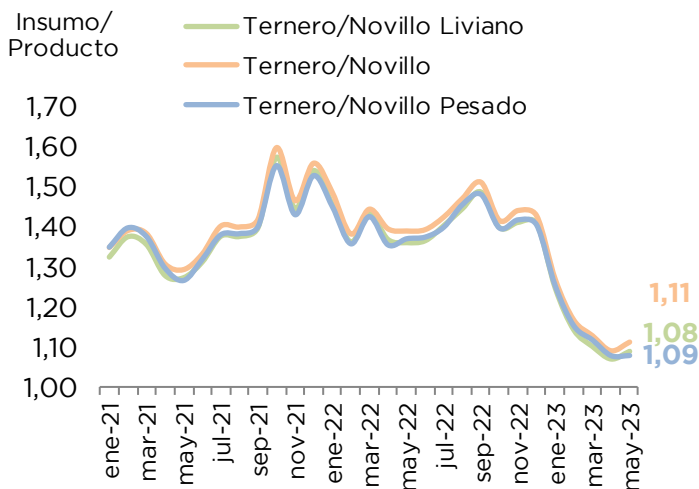
Fuente: Elaborado por AZ Group a partir de datos publicados por [www.entresurcosycorrales.com](http://www.entresurcosycorrales.com)



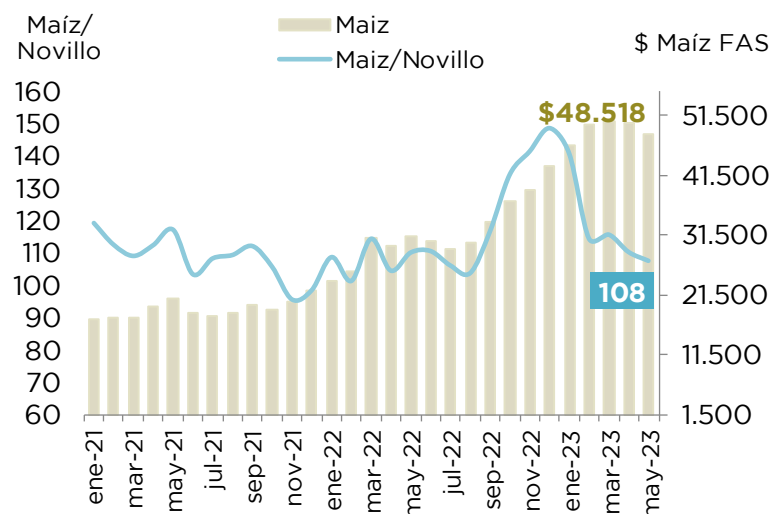
**MERCADO AGROGANADERO**

	Novillos	Novillitos	Vacas	Vaquillonas	Toros
Precio [\$/Kg. vivo]	450,95	489,87	221,19	464,03	277,64
Var.% Mensual \$	▼ -0,8%	▲ 0,3%	▼ -4,9%	▼ -0,5%	▼ -6,5%
Volumen [Cabezas]	12.894	20.526	55.961	21.799	3.737
Participación %	11,1%	17,7%	48,3%	18,8%	3,2%
Peso [Kg.]	474	373	430	340	569

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


**EVOLUCIÓN DE PRECIOS. [\$/KG.VIVO]**

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


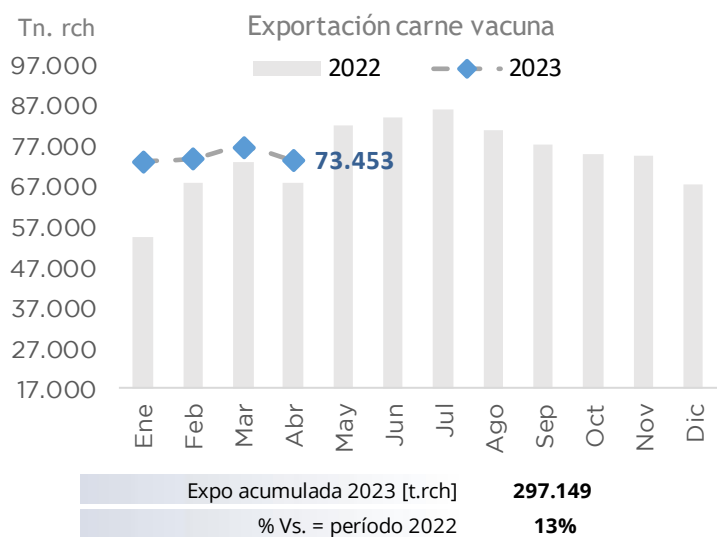
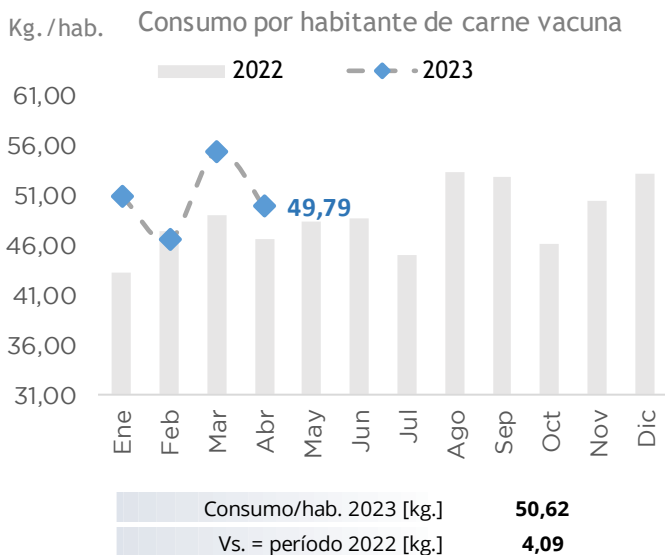
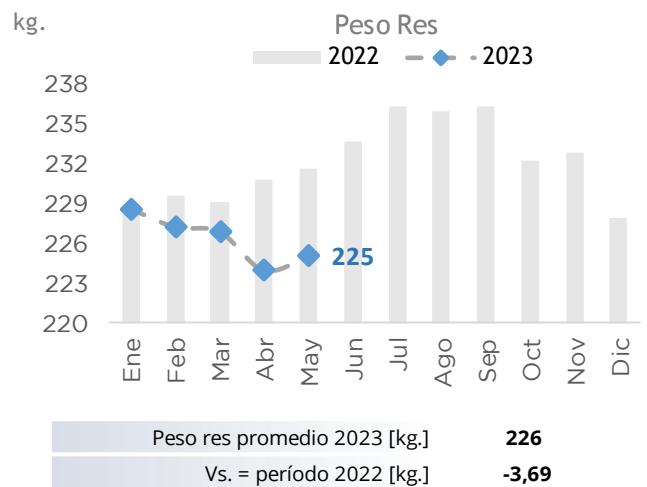
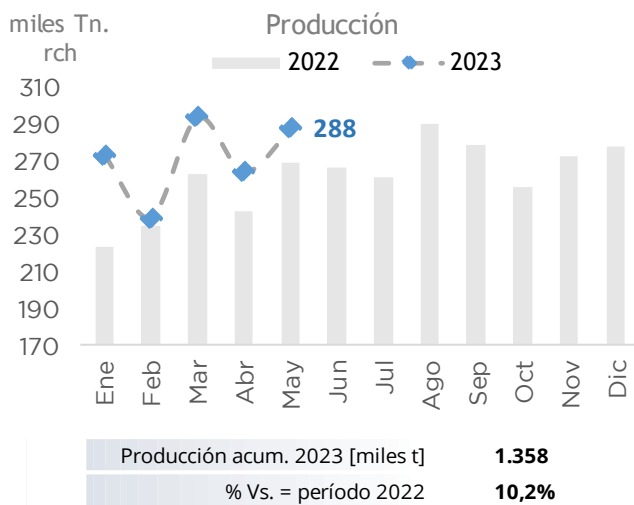
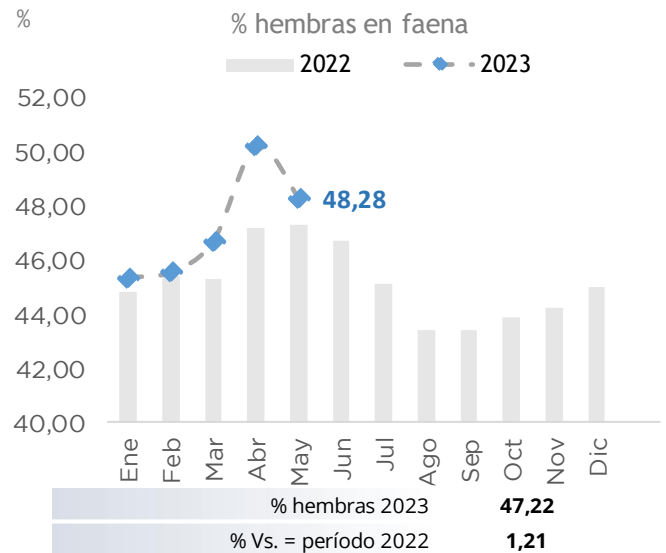
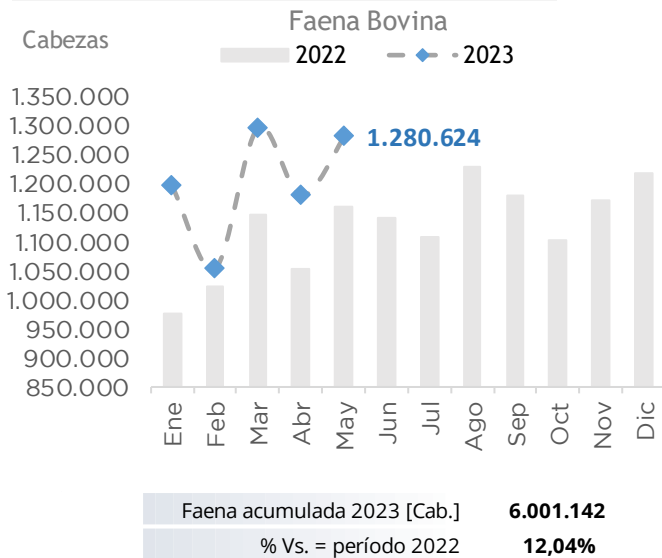
<sup>1</sup>La relación Ternero/Novillo expresa cuantos kilos de Novillo son necesarios para comprar un kilo de Ternero.

**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.

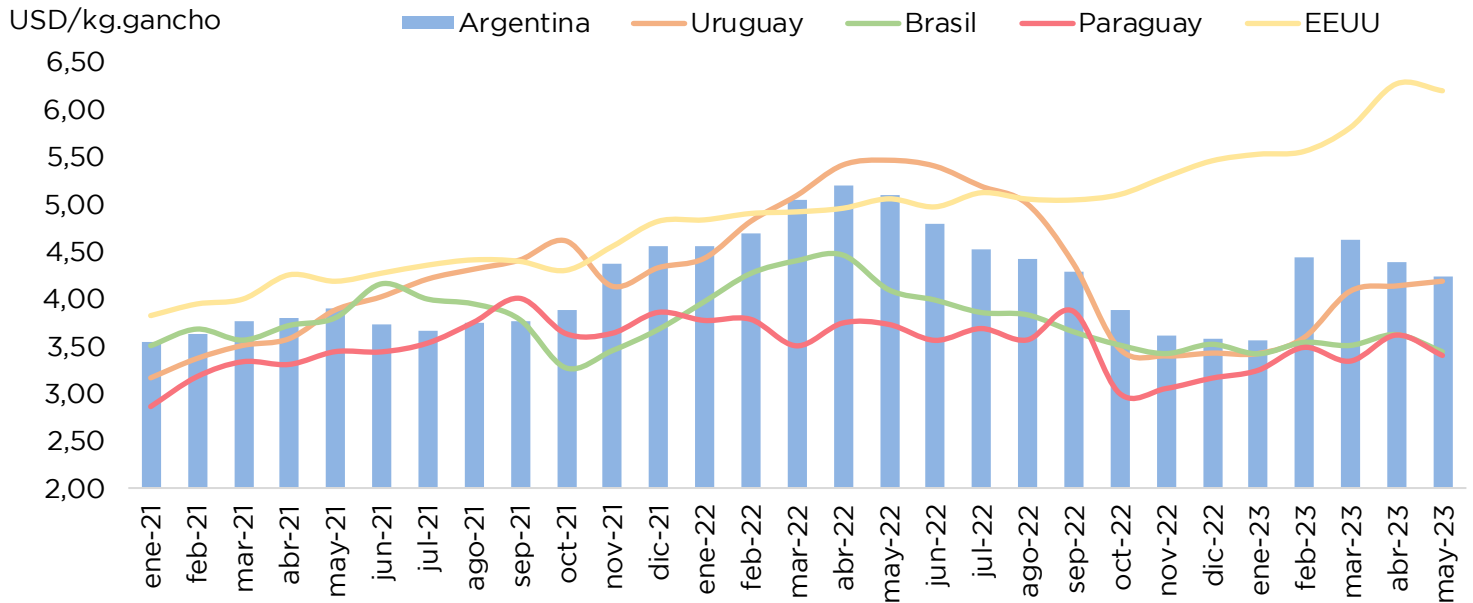
Fuente: Elaborado por AZ Group en base a datos publicados por el Mercado Agroganadero, Bolsa de Cereales de Rosario y entresurcoscorrales.com.



**INDICADORES SECTORIALES**


Fuente: Elaborado por AZ Group en base a datos publicados por el Ministerio de Agroindustria.

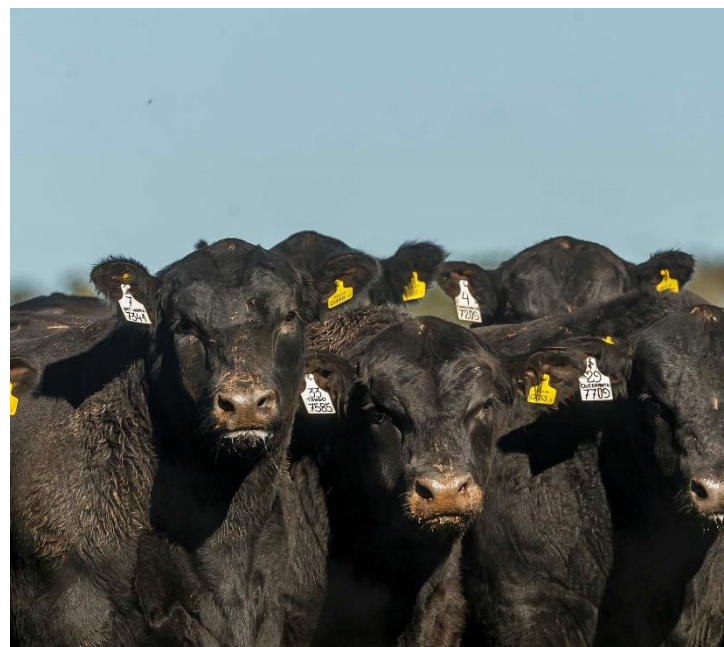
**PRECIO INTERNACIONAL NOVILLO. [USD/KG. EN GANCHO]**



<b>ARGENTINA</b>	<b>USD 4,24</b>	<b>URUGUAY</b>	<b>USD 4,19</b>
<b>BRASIL</b>	<b>USD 3,44</b>	<b>PARAGUAY</b>	<b>USD 3,40</b>
<b>ESTADOS UNIDOS</b>		<b>USD 6,20</b>	

**PRECIOS INTERNACIONALES USD/T**

	<b>RAL HILTON</b>	Vs may-23
	<b>USD 12.500</b>	<b>▼ -6,5%</b>
	<b>TAPA DE CUADRIL</b>	
	<b>USD 9.000</b>	<b>▬ 0,0%</b>
	<b>SET 6 CORTES</b>	
	<b>USD 3.900</b>	<b>▼ -9,3%</b>
	<b>GARRON &amp; BRAZUELO</b>	
	<b>USD 4.700</b>	<b>▼ -9,2%</b>
	<b>18 CORTES CHILE</b>	
	<b>USD 5.900</b>	<b>▼ -0,8%</b>



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



## LA HORA DE TOMAR DECISIONES CON UNA MIRADA INTEGRAL

**Además de los precios, hay que considerar los aspectos productivos, económicos, financieros e impositivos de cada empresa.**

A medida que avanza el año 2023 crece la incertidumbre económica y política en el país, con un efecto negativo frecuente, que es la parálisis o postergación de las decisiones empresarias. Las variables en juego son muchas, abruman y superan el alcance del ganadero, que tiene el desafío de mantenerse a flote y tratar no quedar malparado por decisiones equivocadas en ese contexto incierto.

**Sin embargo, hay que salir de ese bloqueo que produce la coyuntura imprevisible y desarrollar, más que nunca, una mirada integral de los negocios, con el foco en nuestra empresa. Por otro lado, una situación excepcional, como la que estamos viviendo, nos lleva a la disrupción, a romper la rigidez en nuestros planteos tradicionales, a cambiar todo aquello que deba de ser cambiado para adaptarnos a la realidad.**

A modo de ejemplo, para una empresa con actividades de cría y recria, vamos a identificar algunas de las variables que se presentan al tomar la decisión de vender terneros ahora o diferir la comercialización hacia adelante para captar mejor precio futuro.

Primero es conveniente entender los momentos del mercado ganadero e interpretar sus señales. Hay comportamientos estructurales y otros que tienen que ver con la coyuntura. **Este año sabemos que atravesamos una zafra con récord de terneros en producción y con destetes anticipados por la falta de pasto exacerbada por la primavera y verano “La Niña”.**

Mientras tanto, la demanda está muy cautelosa también porque no le sobra pasto. Esto genera un precio del ternero de invernada sumamente atrasado con respecto a la inflación, al dólar y al novillo que, a su vez, suscita pocas ganas de vender. **Además, esa actitud se vería fortalecida porque, hacia adelante, las expectativas son positivas por dos motivos principales:**

- ✓ El primero es coyuntural: los engordes a corral, que hoy atraviesan un buen momento, con altos niveles de ocupación, comenzarán a vaciarse y buscarán inmediatamente ubicar los pesos cobrados. Las elecciones primarias de agosto agudizarán aún más la desconfianza del mercado sobre la moneda local. El ternero se presenta como uno de los principales destinatarios de los pesos disponibles.
- ✓ El segundo es estructural: como todos los años, hacia la primavera habrá una menor oferta estacional de terneros. A su vez, los pronósticos se inclinan por la llegada de un evento “El Niño” luego de tres años, lo cual augura una buena producción forrajera. Entonces, los valores de la reposición naturalmente se recuperarán por caída de oferta y por una demanda feedlotera fortalecida que, incluso, puede incorporar expectativas positivas propias de un cambio de reglas de juego para los negocios ganaderos en 2024. Es decir, de acuerdo a estas variables, parecería buen negocio retener terneros. Pero la decisión no es tan sencilla.

Además de lo anterior, hay que hacer una lectura del plano productivo y diagnosticar con qué recursos se cuenta si se quieren retener terneros. Venimos de un verano muy complicado desde el punto de vista climático, con lo cual tenemos que encarar lo que resta del otoño e invierno con bajo nivel de reservas y con la prioridad de llegar a la primavera con buena condición corporal en el rodeo de vacas.



## LA HORA DE TOMAR DECISIONES CON UNA MIRADA INTEGRAL

**Además de los precios, hay que considerar los aspectos productivos, económicos, financieros e impositivos de cada empresa.**

**El campo natural se agota, los verdes se sembraron tarde y la oferta forrajera, en muchas zonas, será menor a lo esperada. Entonces, retener terneros en estos casos implica incorporar costos económicos y financieros en el flujo de fondos de la empresa.**

Seguimos por el análisis del plano económico. Muchos productores admiten que están vendiendo a un bajo valor pero, por otra parte, necesitan cubrir los gastos corrientes y de estructura, los salarios, etc. En fin, si no venden terneros tendrán que buscar financiamiento bancario a una tasa del 100% anual para responder a los compromisos económicos o vender dólares, cuya devaluación implícita en el Rofex es del 200% para diciembre.

Además, podría ser necesario asumir un costo de pastaje, arrendamiento o suplementación. La pregunta por realizarse es: **¿Qué salto de precio tiene que dar el ternero para cubrir el costo económico-financiero que se tiene que afrontar?**

**Entrando al aspecto financiero, los criadores tienen que considerar las elevadas tasas de interés, que pueden resultar, en muchos casos, negativas contra la inflación, pero muy positivas con respecto al negocio ganadero. En términos generales, si hoy retienen terneros por cuatro meses, tienen que saber que la tasa de interés o la inflación imponen un piso del 35%.**

Asimismo, hay que considerar la cuestión impositiva. Para un criador que tenga cierre de ejercicio el 30 de junio, habrá resultados impositivos distintos si vende los terneros ahora o dentro de cuatro meses. Entonces, se necesita una muy buena planificación fiscal del negocio, entender cuáles son mis mejores momentos de venta en el año y, también, cuáles son las épocas óptimas para comprar vientres, por ejemplo. **Siempre se debe evaluar el impacto impositivo que se puede generar entre vender y retener, en términos de montos de ventas versus valuación de stock al cierre.**

Por último, hay que prestar atención al tipo de cambio. Estamos en una actividad pesificada en un país con creciente presión cambiaria. La devaluación del peso genera incremento de costos y pérdida de capacidad de ahorro. **Sabemos que el tipo de cambio oficial atrasado tiene fecha próxima de vencimiento.**

**Al momento de venta hay que sumarle los plazos de cobro, de 30 o 60 días. Vender terneros puede ser una opción no atractiva por su precio, pero puede ser estratégico en términos de la empresa mixta.** Los ingresos en pesos se pueden utilizar para cubrir los gastos corrientes y de esta forma evitar vender granos cuya cotización copia mejor la evolución del dólar y ofrece una serie amplia de herramientas de cobertura de precio. **Por otra parte, la compra de insumos dolarizados emerge como una buena opción para dolarizar el precio de los terneros a tipo de cambio oficial y cubrirse ante un eventual sinceramiento cambiario.**

En fin, como vimos desde un ejemplo, no hay que tomar decisiones ganaderas considerando un solo factor, como puede ser un precio relativamente retrasado; hay elementos productivos, económicos, financieros e impositivos que no se pueden soslayar.

La ganadería es una actividad de largo plazo, pero que se construye a diario con acciones en el corto; evitemos las parálisis que nos llevan, en muchos casos, a convertir nuestro largo plazo en un corto plazo que llega de urgencia.

Por Diego Ponti – AZ Group

# CONTACTO



## DIEGO PONTI

diego.ponti@az-group.com.ar  
+54 9 11 6237-9531



## AZ GROUP

info@az-group.com.ar  
Whatsapp +54 9 11 3918-6208



## ASOCIACIÓN ARGENTINA DE ANGUS

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

