

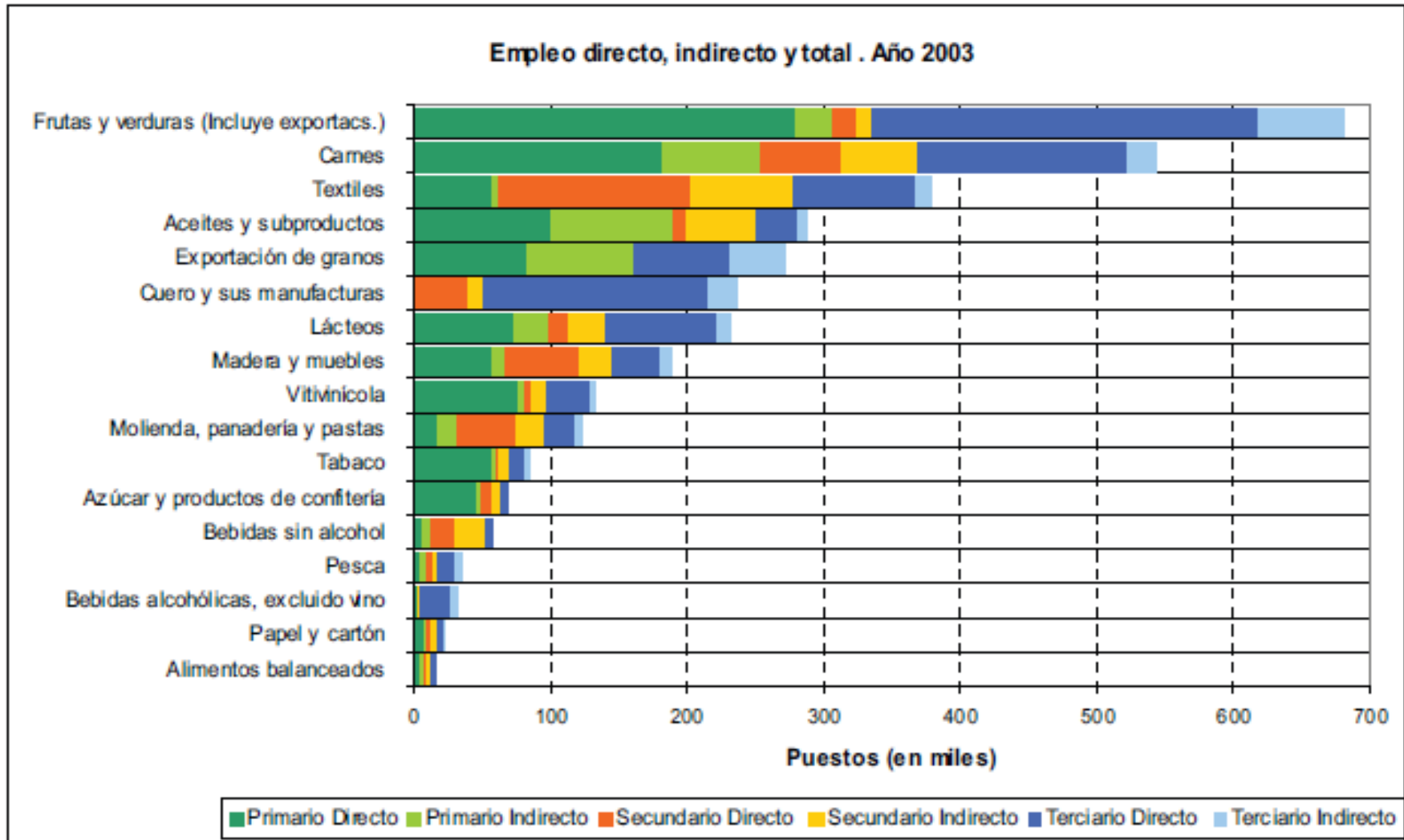
Perspectivas de los mercados de ganados y carne vacuna

Ing. Agr. Dardo Chiesa
Instituto de Promoción de la Carne Vacuna Argentina

Jornada a campo IPCVA
Ibarreta. Formosa
7 de mayo de 2014

La importancia socioeconómica de la cadena de la carne vacuna en Argentina

La ganadería es una actividad que genera empleo

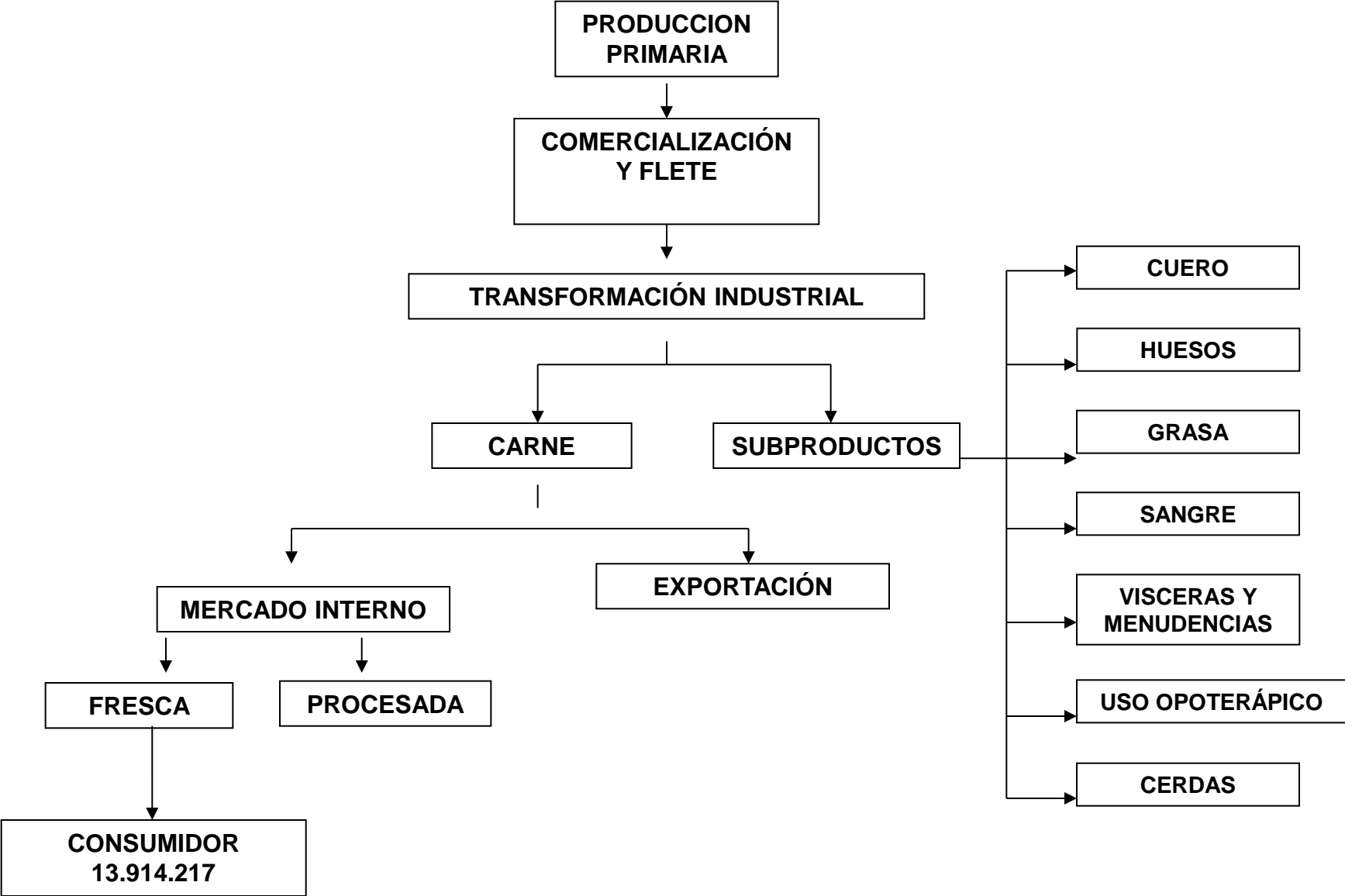


Fuente: INTA, Análisis de la cadena bovina en Argentina, 2010.

El sector genera valor y riqueza para el país (más allá de las exportaciones)

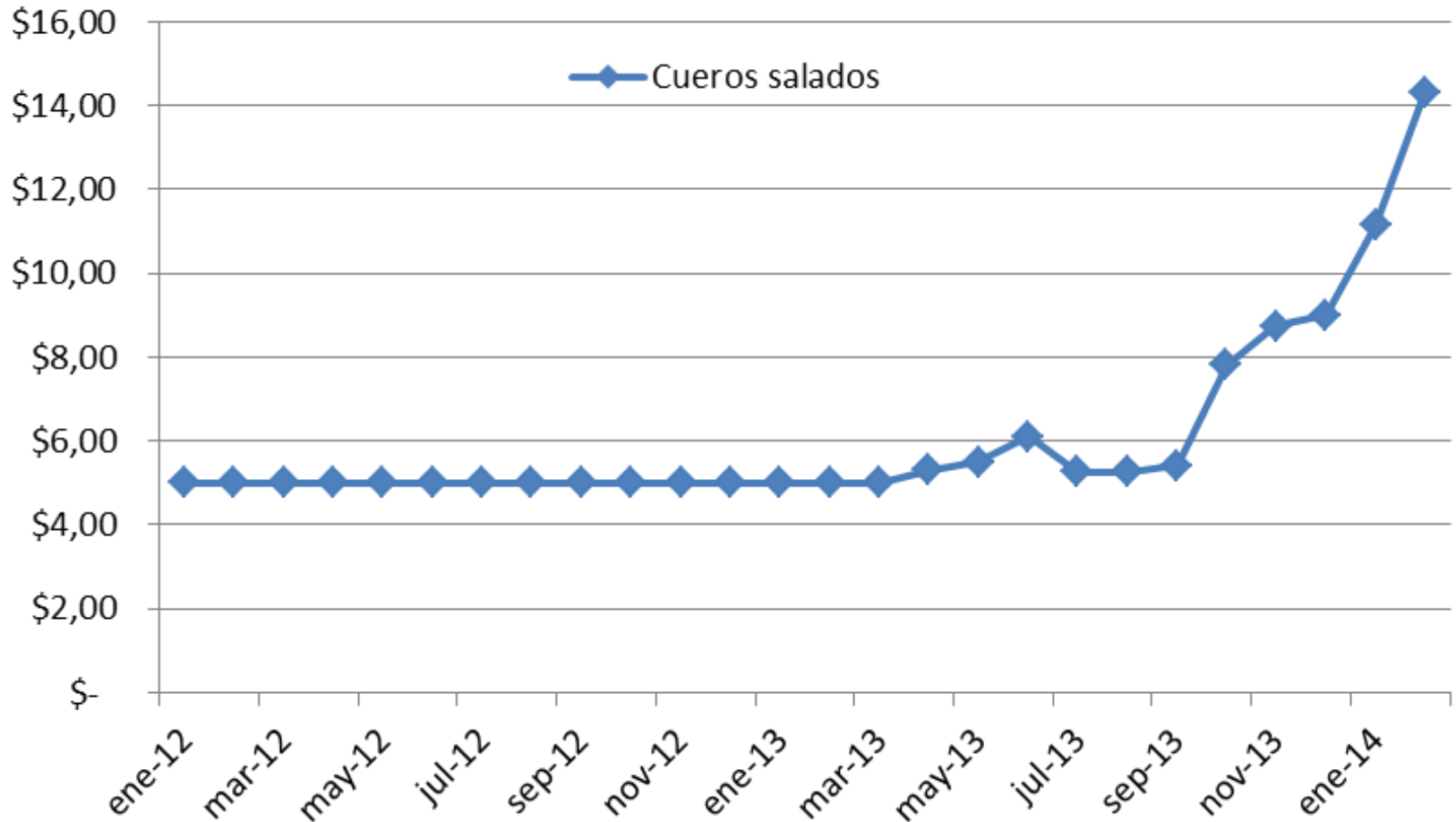
		2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Bovino	Primaria	16.667.134.089	17.032.520.188	17.160.594.966	16.902.519.888	15.916.193.389	14.315.210.751	13.682.779.394	14.222.759.996
	Industria	21.771.554.361	23.063.756.687	21.086.934.077	20.671.501.955	22.644.655.582	16.776.928.936	15.879.502.669	16.575.053.825
Soja	Primaria	29.015.974.000	30.719.221.634	35.982.464.546	35.039.231.400	23.483.825.688	39.918.046.819	37.040.342.253	30.387.937.154
	Industrial	27.012.696.933	30.490.281.035	34.051.494.473	30.245.371.637	27.533.565.137	35.038.827.231	35.057.045.841	30.927.765.776
Lacteo	Primaria	9.142.899.269	9.786.435.794	9.175.355.391	9.640.527.707	9.682.903.653	9.903.181.041	9.990.084.194	10.289.786.720
	Industria	21.614.089.270	23.135.428.999	21.690.135.714	22.790.724.822	22.892.037.513	23.464.250.017	25.507.339.296	26.855.466.135
Nota: En pesos constantes del año 2007									

El sector abastece de carne al 99 % de los hogares, pero involucra muchas otras actividades.



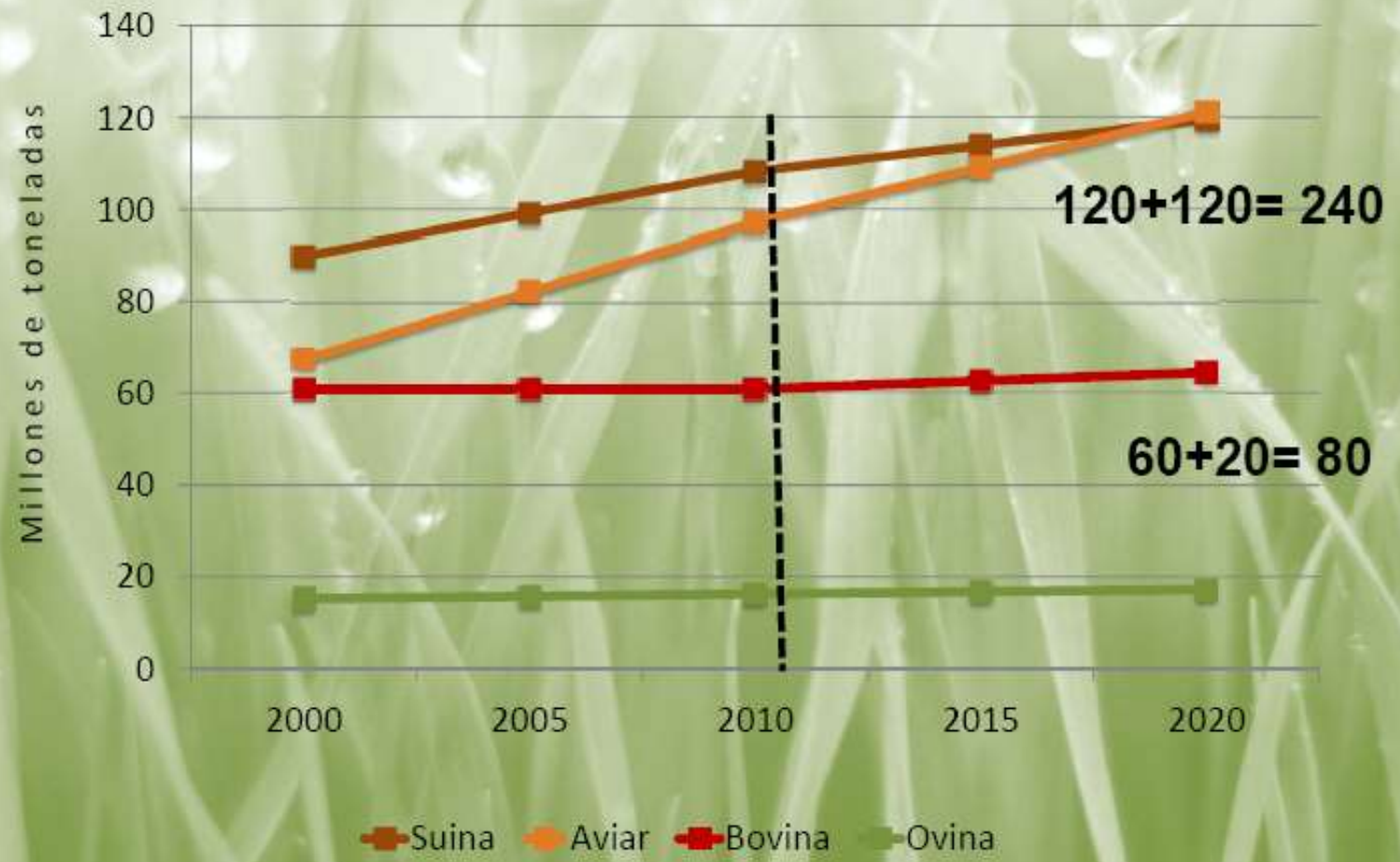
El cambio más importante en subproductos es la recuperación del precio del cuero

Precio cueros salados



Las oportunidades del comercio internacional

Tendencias mundiales en producción de proteína animal



Fuente: GIRA

Fuente: Caputi, P. Exposición Rural de Palermo 2011

Nacen 4,4 millones de personas
por mes en el mundo

Sólo en China 40 millones por año
pasan de la ruralidad a vivir en la
ciudades

The basics have remained the same

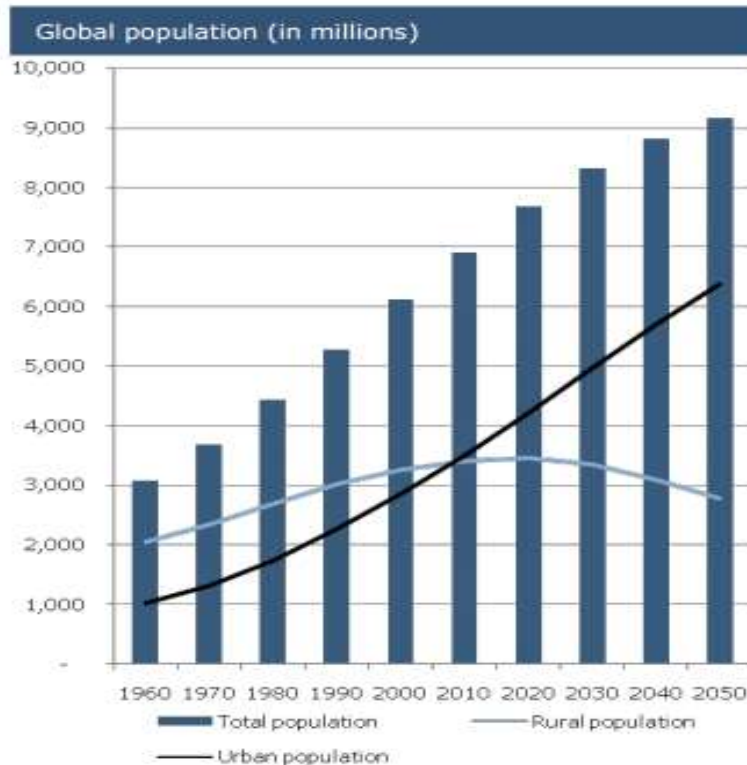
But corn is now \$6.50, not \$2.50; THREE BIG CHANGES

For many decades productivity gains outpaced demand growth. But things have changed.

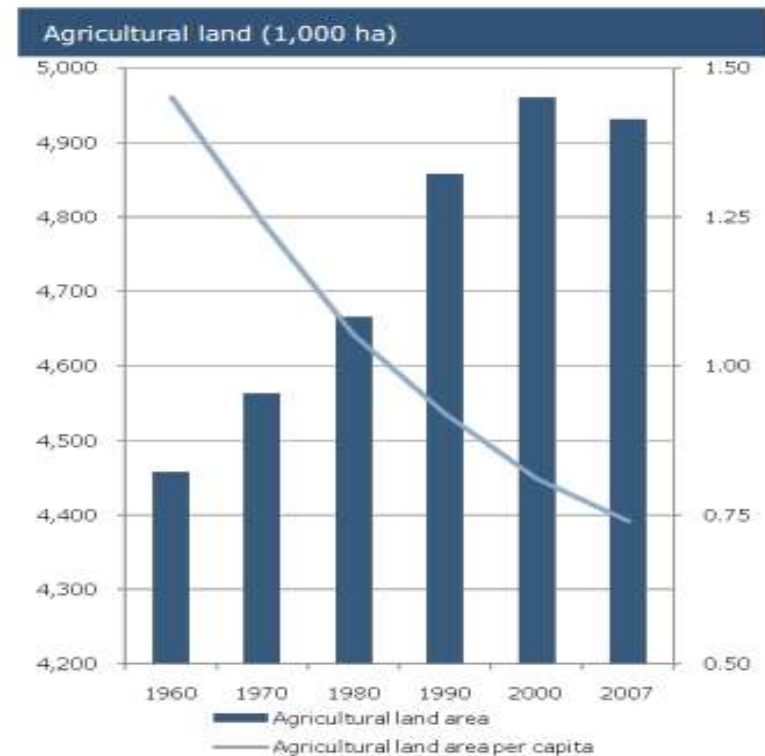
Now due to GDP growth in the developing world, demand is accelerating.

Unfortunately, productivity from yield improvement is decelerating.

The world has changed from one of structural surplus to structural deficits.



Source: FAO Stat



Source: FAO Stat, Rabobank

Fuente: David Nelson. Key Changes in Global Animal Protein Markets. World Meat Congress, Paris, June 5th 2012

1. GDP growth is accelerating meat demand

China, India and Indonesia alone represent 40% of world population

Higher GDP growth

Higher protein consumption

Higher grain demand

... and are all in the "sweet spot" where consumer demand for animal protein grows at an accelerating pace – with GDP between \$3-5000 per year.

While economic growth in Asia may be slowing, it is at very high levels of absolute growth.

Asia is also a grain deficit region – they will need to import grain, or animal protein

Country	2011 GDP Growth Rate	2012 Forecast GDP Growth Rate	Population
China	9.20%	8.35%	1,331,460,000
India	7.13%	6.90%	1,155,348,000
Indonesia	6.46%	6.30%	229,965,000

Fuente: David Nelson. Key Changes in Global Animal Protein Markets. World Meat Congress, Paris, June 5th 2012

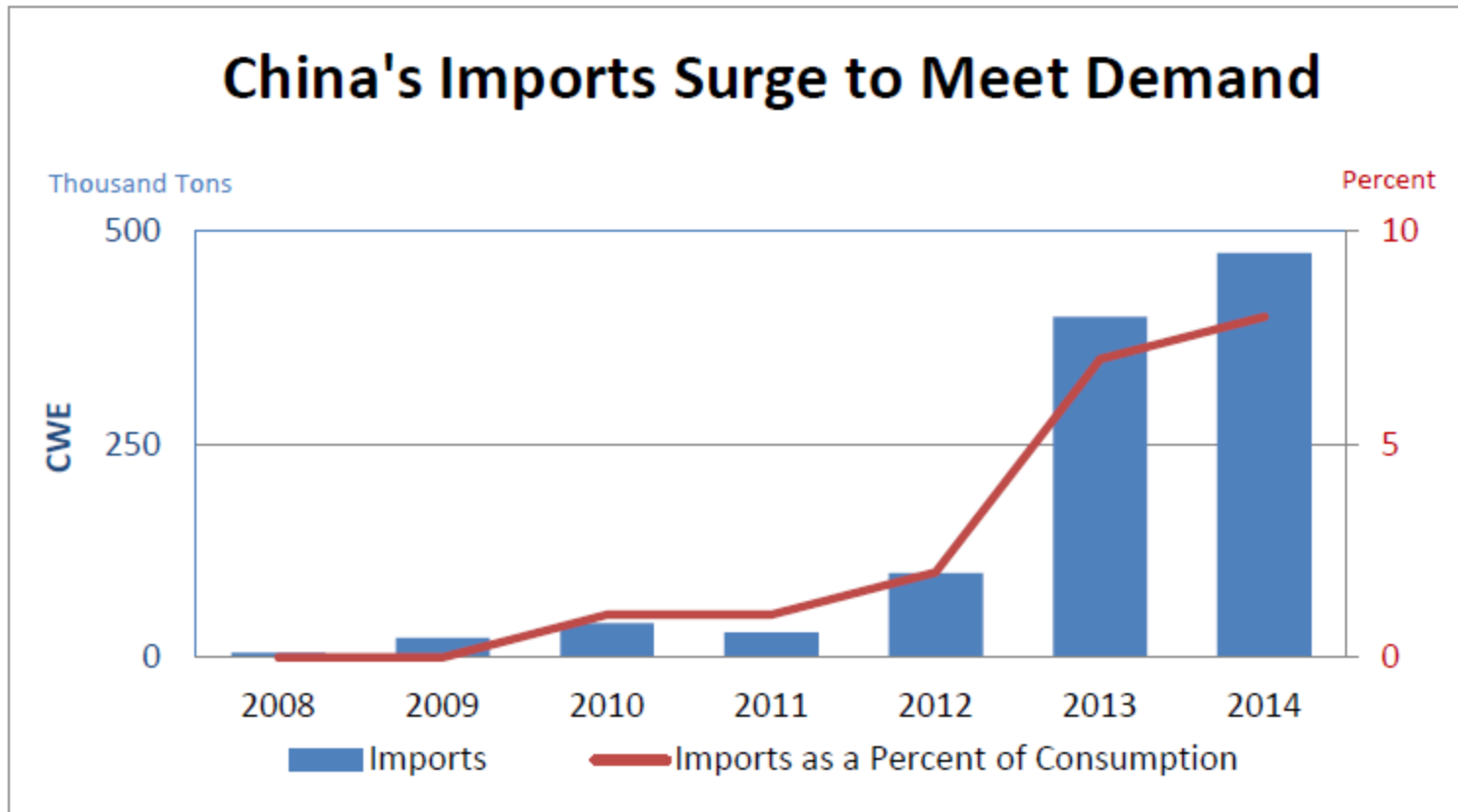
Per capita meat consumption projection - Change 2018/09 -



El comercio de carne mundial va a incrementarse durante el año 2014

	2009	2010	2011	2012	2013 (p)	2014 (f)	Percent Change 2013 to 2014
Imports							
Beef and Veal /1	6,552	6,619	6,408	6,626	7,175	7,487	4.3%
Pork /1	5,548	5,891	6,611	6,919	6,810	6,913	1.5%
Broiler and Turkey /2	7,716	8,203	8,623	9,000	9,085	9,260	1.9%
Total	19,816	20,713	21,642	22,545	23,070	23,660	2.6%
Exports							
Beef and Veal /1	7,449	7,820	8,086	8,146	8,903	9,202	3.4%
Pork /1	5,632	6,031	6,948	7,254	7,058	7,243	2.6%
Broiler and Turkey /2	8,970	9,458	10,167	10,790	11,073	11,456	3.5%
Total	22,051	23,309	25,201	26,190	27,034	27,901	3.2%

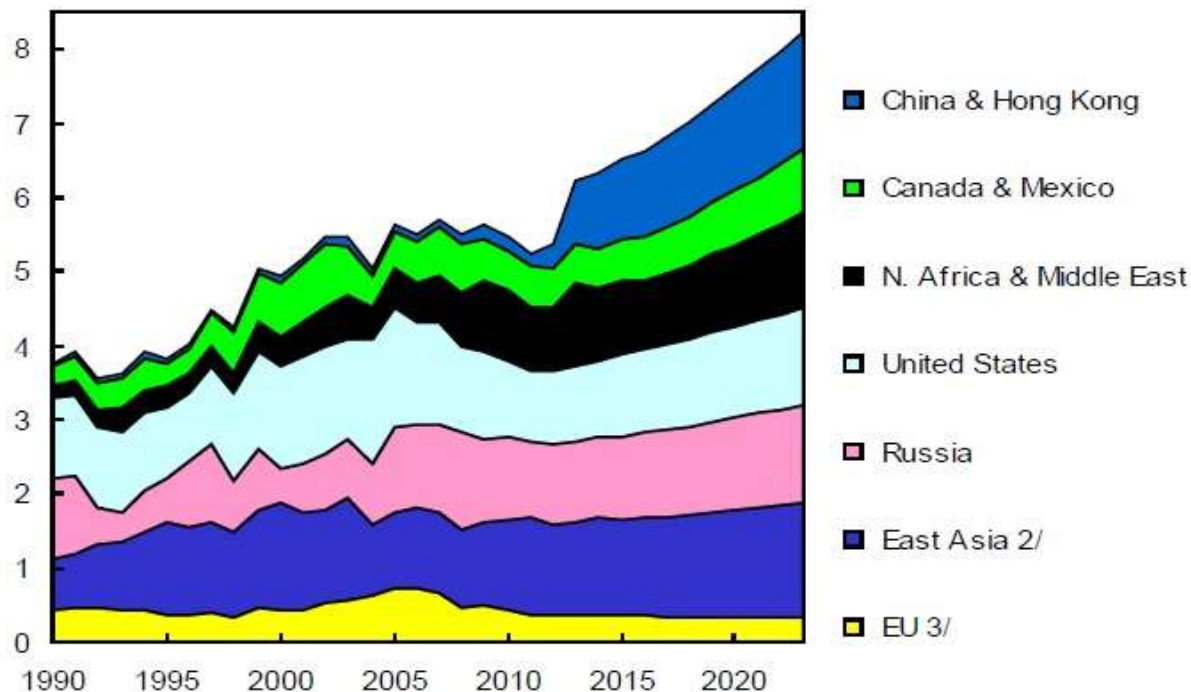
China es un creciente demandante de carne vacuna



¿Cómo será la demanda de carnes en los próximos años?

Beef imports 1/

Million metric tons



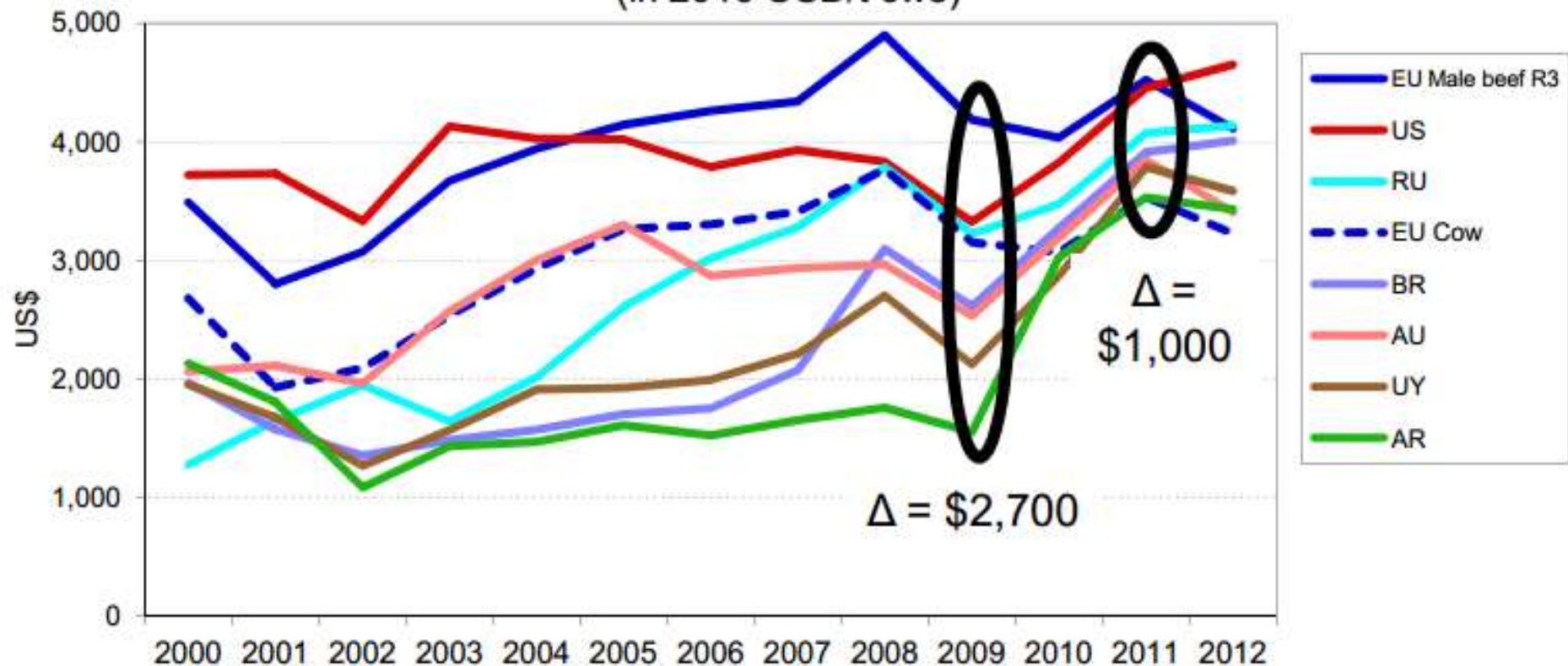
1/ Selected importers. 2/ Japan, Korea, & Taiwan. 3/ Excludes intra-EU trade.

El comercio de carne vacuna crecerá en 2,2 millones de tons en la próxima década. El USDA proyecta que el consumo mundial de carnes crecerá a una tasa de 1,9% con una expansión del comercio mundial de carnes de 22% hacia 2023.

Fuente: USDA, 2013

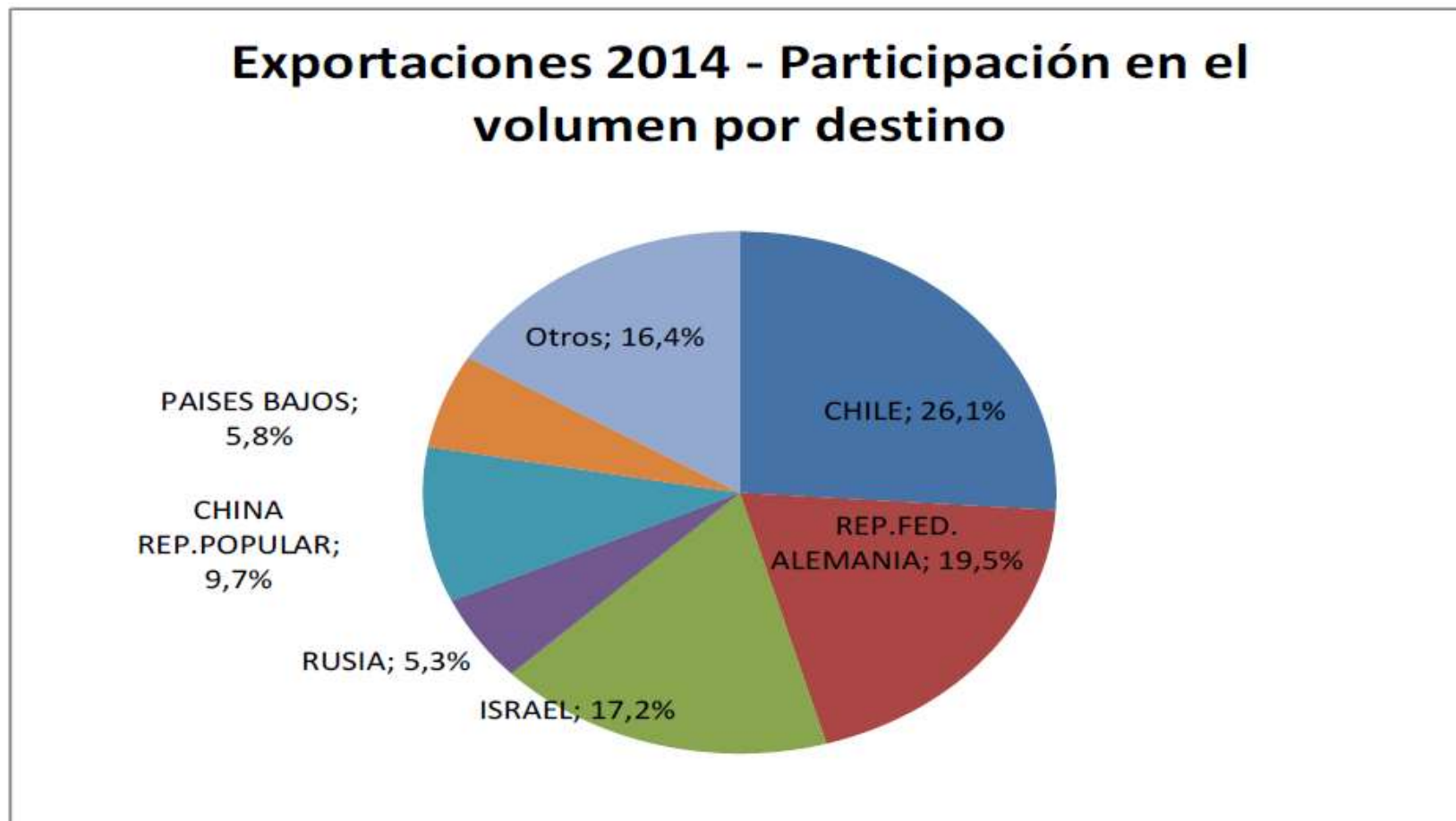
Cattle Producer Prices, 2000-2012

(in 2010 USD/t cwe)



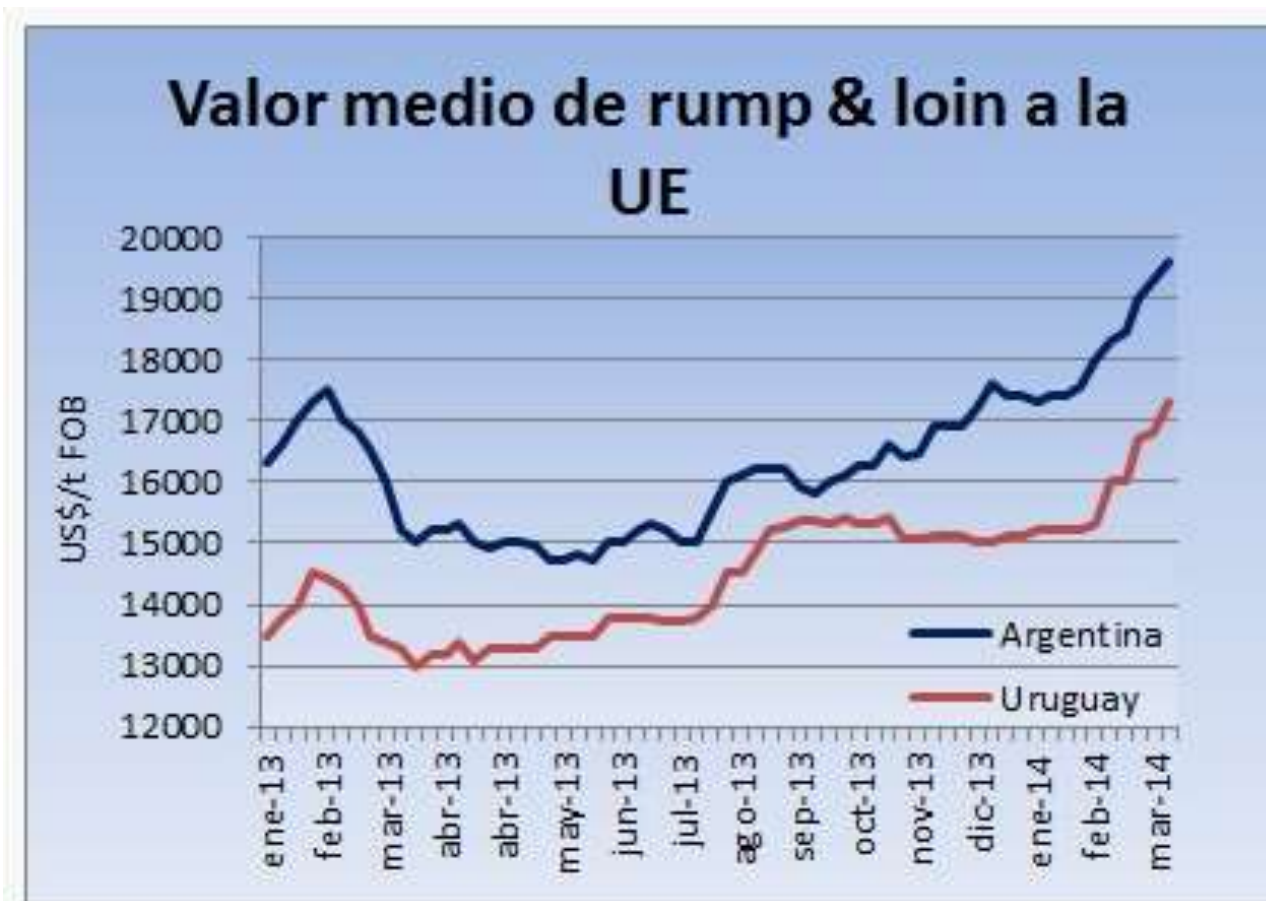
Fuente: Christophe Lafougère. Are we moving towards a world price for meat?
New pricing structures in world pork and beef. World Meat Congress, Paris,
June 5th 2012

Gráfico n° 1: Argentina – Exportaciones de Carne Enfriada, Congelada y Procesada – enero – marzo 2014 - Destino de los volúmenes exportados.



Fuente: IPCVA 2014

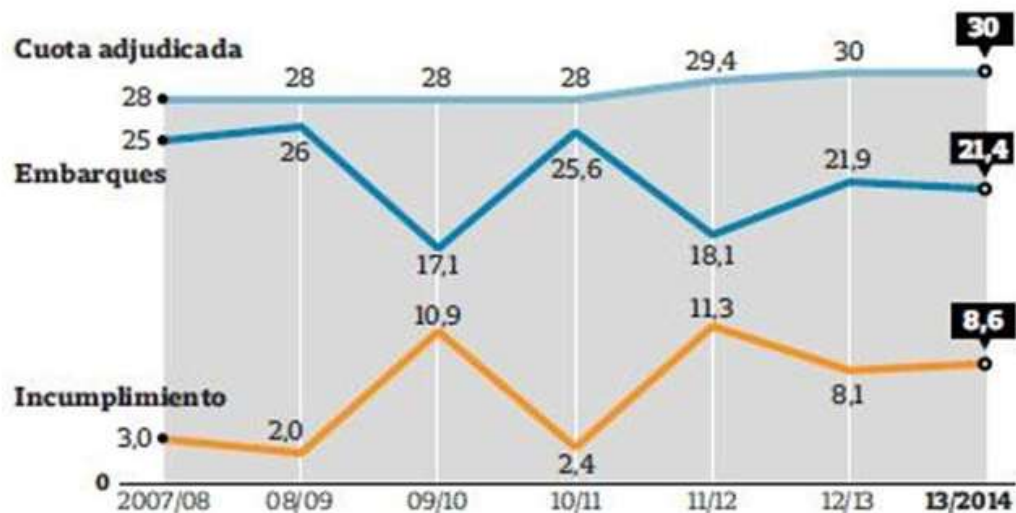
Se espera una Hilton Firme a la par de una posible recuperación de la situación en Europa



Fuente: Fax carne 12 de marzo de 2014.

Historia de incumplimiento Cuota Hilton

-en miles de tn de carne-



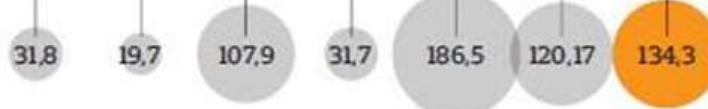
VALOR HILTON

En dólares por tonelada

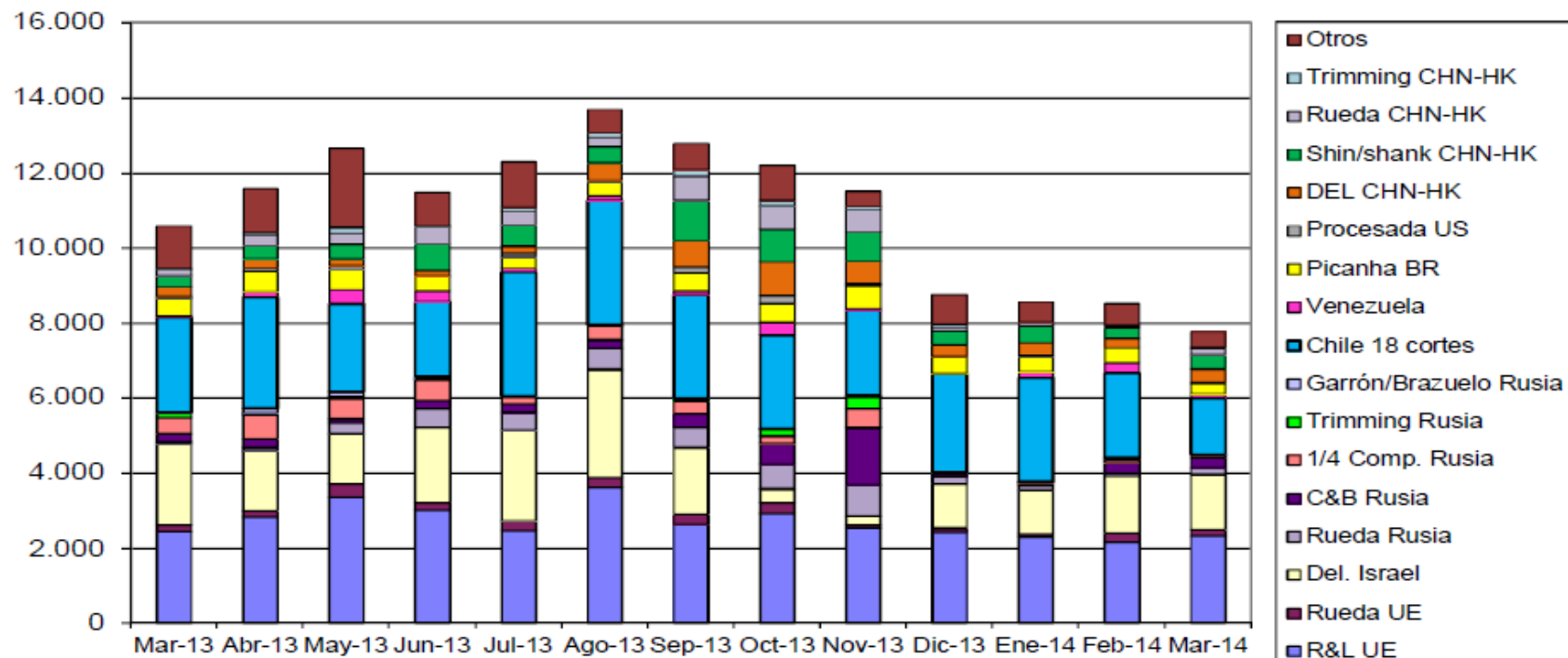


PÉRDIDA DE INGRESO

En millones de dólares



Participación de los principales productos exportados (volumen) en el último año



Fuente: IPCVA 2014

Tabla n° 1: Argentina – Exportaciones 2013/2014 – Carne Enfriada, Congelada y Procesada – (No se incluyen menudencias) - Destinos – Volumen en Toneladas peso producto.

País	3 Meses 2013	3 Meses 2014	Var. % 2014/2013	Participación (%) 2014
Chile	7.302	6.389	-12,5%	26,1%
Alemania	4.577	4.792	4,7%	19,5%
Israel	6.338	4.226	-33,3%	17,2%
Rusia	2.949	1.311	-55,5%	5,3%
China	1.443	2.369	64,2%	9,7%
Países Bajos	2.267	1.422	-37,3%	5,8%
Brasil	1.235	1.272	3,0%	5,2%
Italia	1.191	613	-48,6%	2,5%
Marruecos	1.435	48	-96,6%	0,2%
Hong Kong	395	370	-6,2%	1,5%
Venezuela	50	550	+++	2,2%
Kazajstán	162	137	-15,2%	0,6%
Otros	1.700	1.024	-39,8%	4,2%
TOTAL	31.043	24.523	-21,0%	100,0%

Fuente: DGA – AFIP (Permisos de embarque oficializados con cumplimiento total o parcial)


Fuente: IPCVA 2014.



Los valores continuaron entre \$A 28,50 y 29,00 por kilo en gancho en el caso de los mestizos finos de la Pampa Húmeda, con algún pico de \$A 29,50 para la exportación más liviana. Los novillos cruza cebuina, del Norte del país, rondan \$A 28,00 por kilo en gancho.

Fuente: Fax carne 19 de marzo de 2014.

Ganado gordo en el mundo

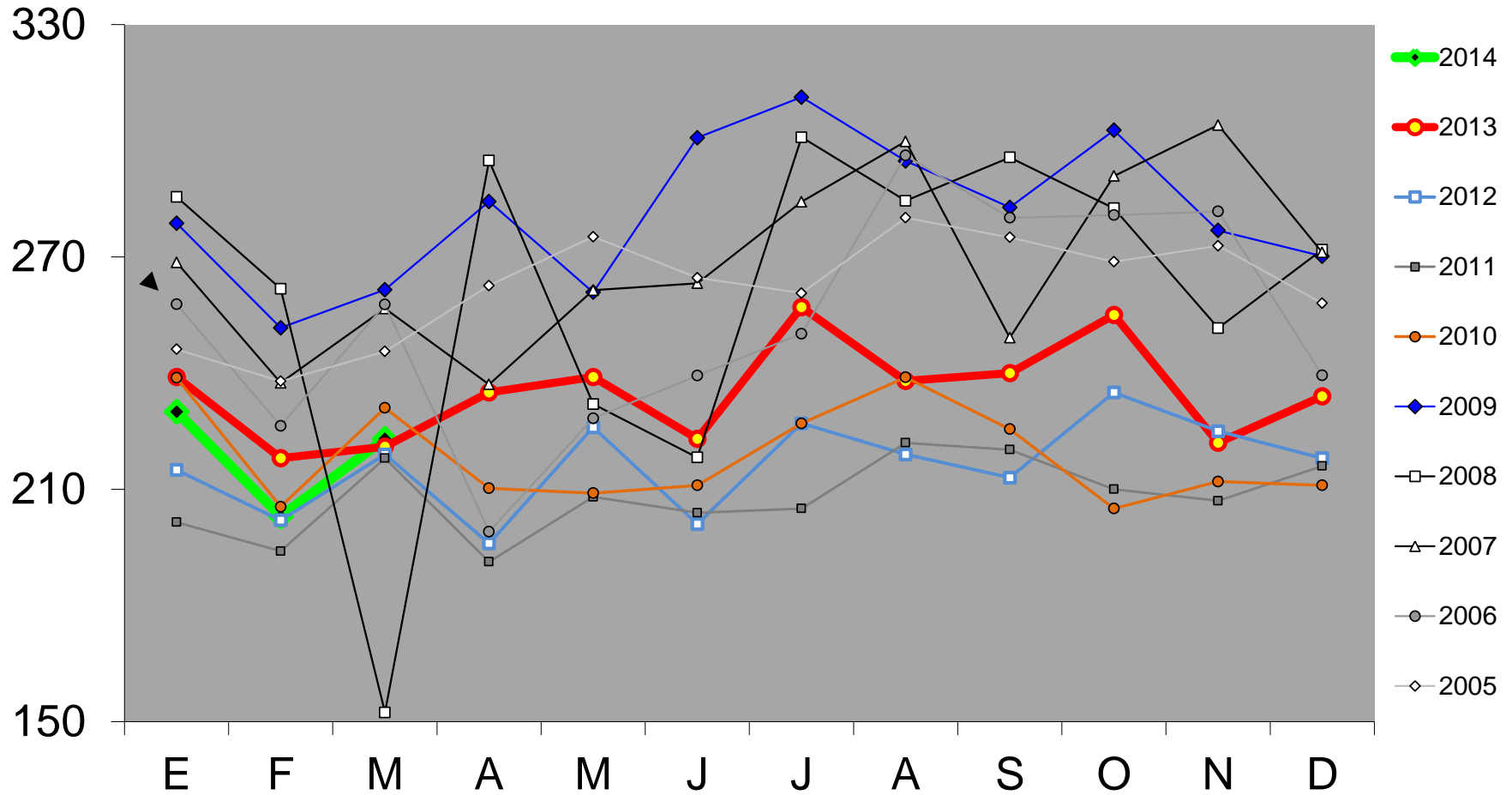
Estimación precio carcasa (US\$/k, en la región a plazo)					
Novillos		18-mar	11-mar	18-feb	Dif % mes
Mercosur	Índice Faxcarne	3,37	3,32	3,23	4,6%
Uruguay	Especial	3,25	3,30	3,35	-3,0%
Argentina	Expor UE	3,59	3,68	3,60	-0,1%
Argentina	Consumo 430-460 kv	3,30	3,49	3,37	-2,0%
Brasil	Prom. estados exportadores	3,38	3,26	3,10	9,0%
Brasil	San Pablo	3,56	3,44	3,32	7,1%
Brasil	RS - Porto Alegre	3,39	3,35	3,37	0,5%
Brasil	MS - Campo Grande	3,44	3,35	3,12	10,6%
Brasil	MT - Cuiabá	3,23	3,11	2,92	10,6%
Brasil	GO - Goiânia	3,27	3,15	2,98	10,0%
Paraguay	Novillo	3,08	3,13	3,18	-3,1%
EEUU	Novillo	5,29	5,25	4,97	6,5%
Australia	Abasto (260-300 kc)	2,93	2,88	2,88	1,7%
Australia	Buey a Japón (300-400 kc)	2,94	2,89	2,92	0,7%
N. Zelanda	Toros (296-320 k carcasa)	3,22	3,20	3,26	-1,2%
U. Europea	Novillo promedio	5,65	5,64	5,63	0,4%
Japón	Wagyu A5 (Tokyo)	20,48	20,64	20,57	-0,4%
Vacas		18-mar	11-mar	18-feb	Dif % mes
Uruguay	Especiales	2,90	3,00	3,14	-7,6%
Uruguay	Manufactura alta	1,90	1,93	2,05	-7,3%
Argentina	Especial a buena	2,13	2,41	2,64	-19,3%
Argentina	Manufactura	1,46	1,49	1,65	-11,1%
Brasil	Vaca SP	3,25	3,15	3,00	8,0%
Brasil	Vaca RS	3,18	3,15	3,11	2,3%
Brasil	Vaca MS	3,13	3,10	2,92	7,2%
EEUU	Vaca 90 CL (400-500 lbs)	4,41	4,15	4,10	7,5%
Australia	Vaca a EEUU	2,39	2,35	2,32	3,0%
N. Zelanda	Vaca (170-195 k carcasa)	3,22	3,20	3,26	-1,2%
U. Europea	Vaca promedio	4,02	3,99	3,91	3,0%

Fuentes: propias, ACG, Mercado de Liniers SA, Scot, USDA, MLA, EC

La evolución de indicadores del negocio

PRODUCCIÓN DE CARNE VACUNA

En miles de toneladas r/c/h



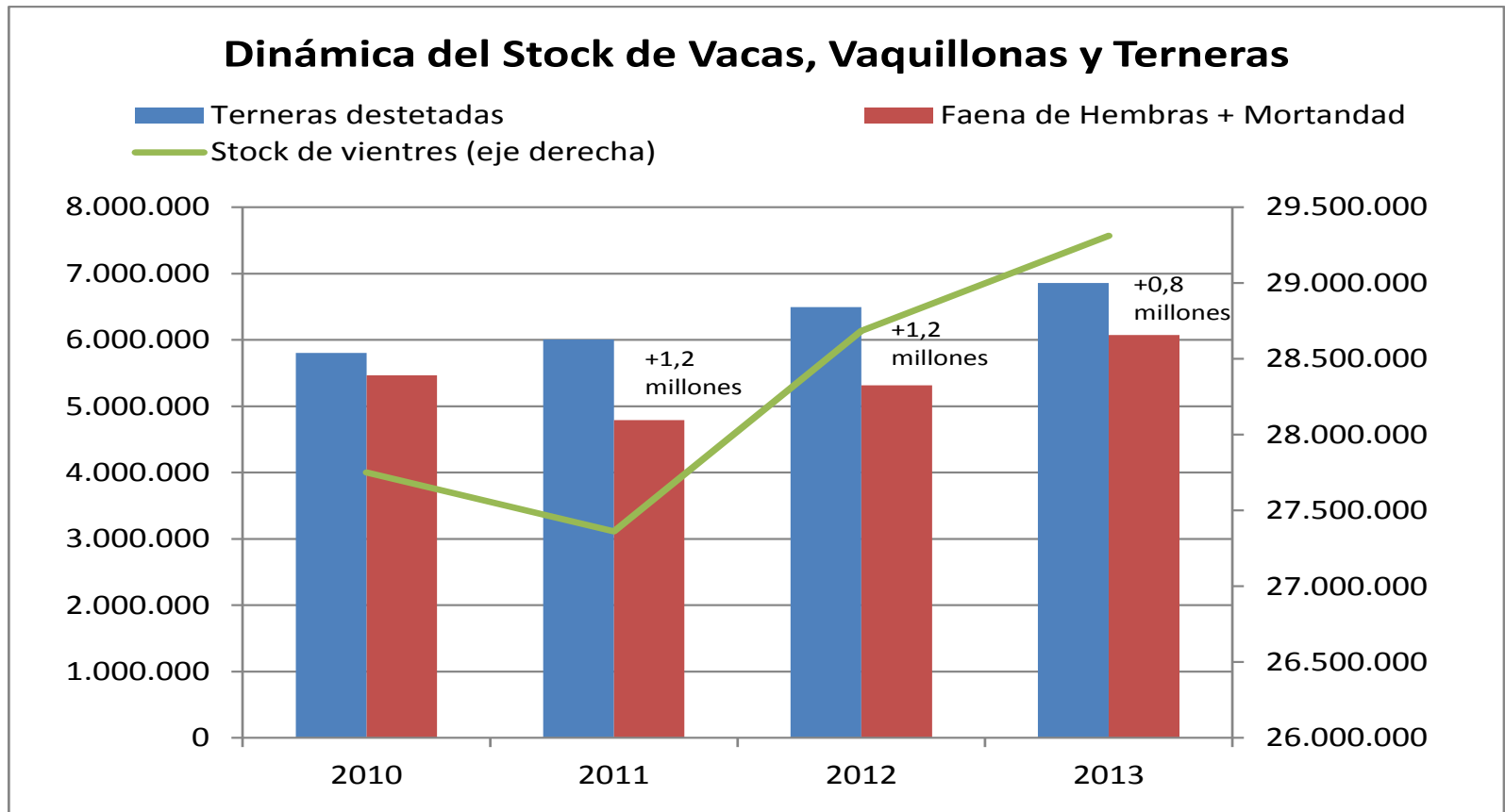
Fuente: CICCRA, s/ ONCCA y estim. propias ('13/'14). * '12/'13/'14 provisorio.

Los indicadores del ciclo ganadero y las épocas favorables y desfavorables para los diferentes actores

Año	Stock (millones)	Zafra de terneros (millones)*	Faena (millones)	Prod. (millones ton res)
2005	56,4	13,5	14,3	3,1
2006	57,6	14,2	13,4	3,0
2007	58,1	14,3	14,9	3,2
2008	54,7	14,3	14,6	3,1
2009	54,4	13,1	16,1	3,4
2010	48,9	11,5	11,8	2,6
2011	48,0	11,8	11,1	2,5
2012	49,9	12,7	11,6	2,6
2013	50,9	13,4	12,9	2,8

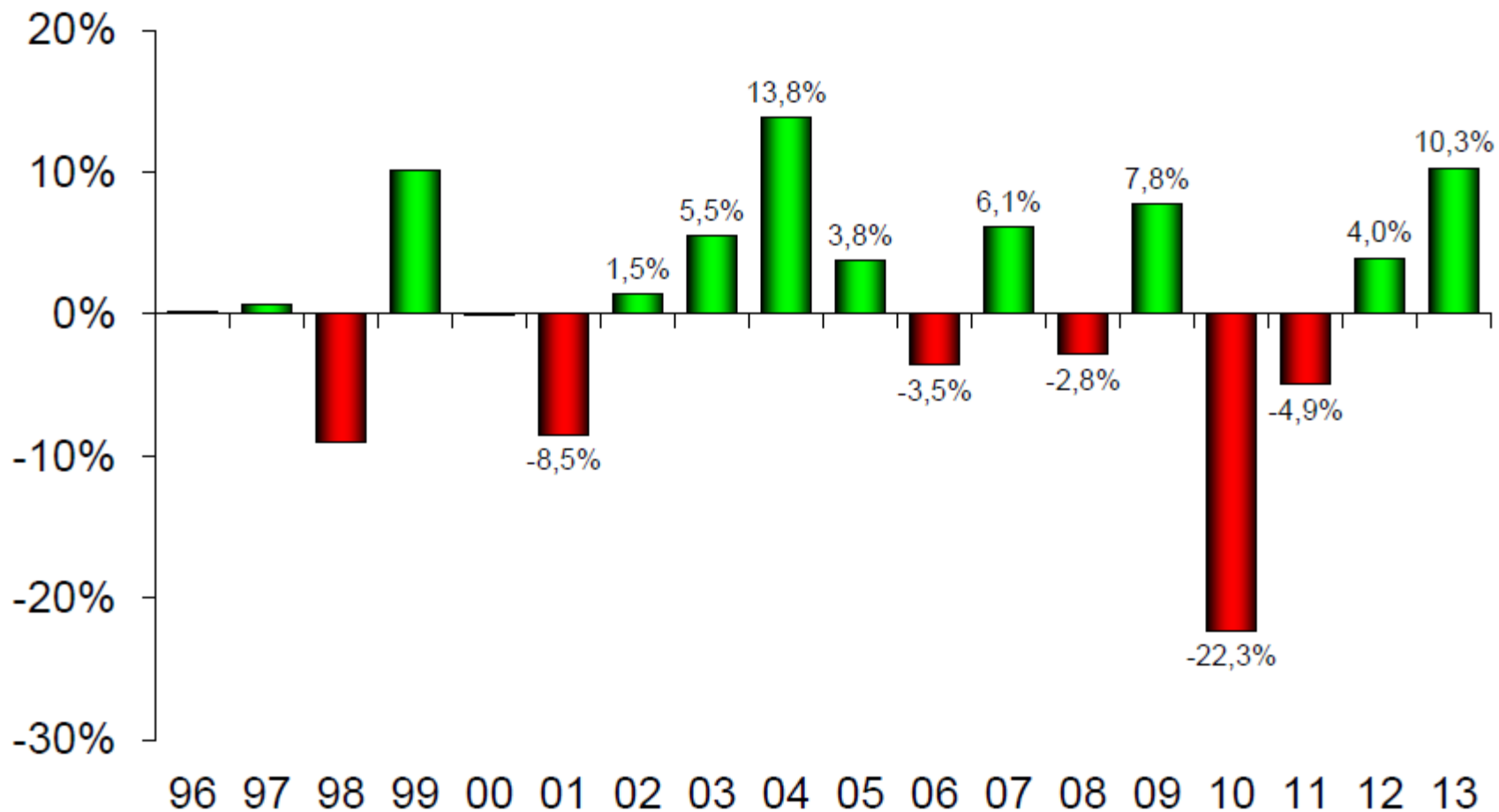
Fuente: IPCVA 2013. * terneros destetados a marzo.

Dinámica reciente del rodeo



El stock de vientres suma vacas y vaquillonas

PRODUCCIÓN DE CARNE VACUNA 1996-2013 - Var. % anual



Fuente: CICCRA, s/ ONCCA y estim. propias ('12). * '11/'12 provisorio.

Cambios en los perfiles de faena

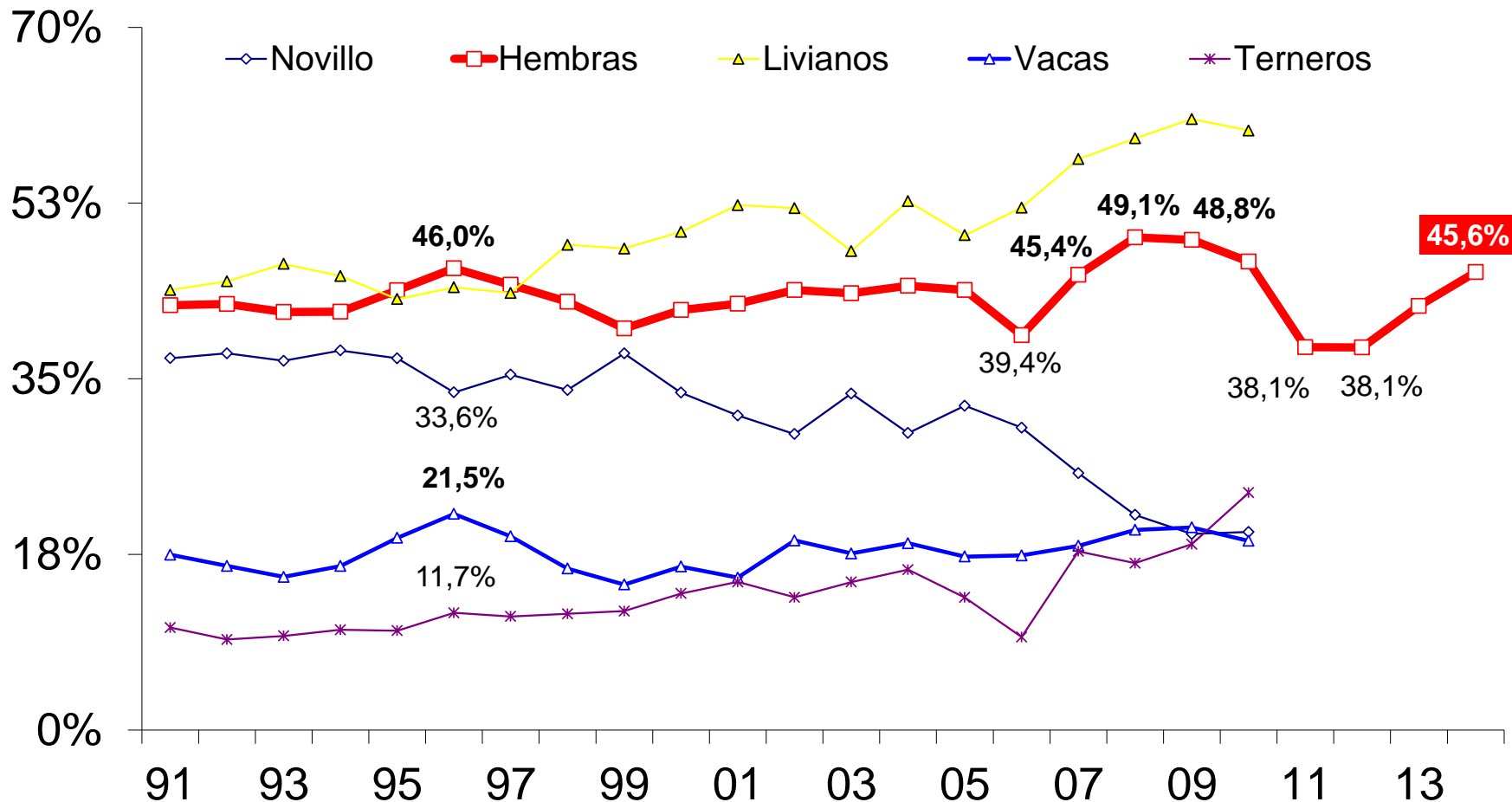
La faena de hembras creció 8,3% anual y la de machos cayó 6,7% anual.

En comparación con el primer bimestre de 2013 se faenaron 71.200 hembras más y 78.400 machos menos, habiéndose elevado a 22 la cantidad de meses en los cuales la faena de hembras evolucionó por sobre la de machos en los últimos 25 meses (88,0%).

Fuente: Informe CICCRA n° 157. marzo de 2014

FAENA DE CATEGORÍAS SELECCIONADAS - EVOLUCIÓN

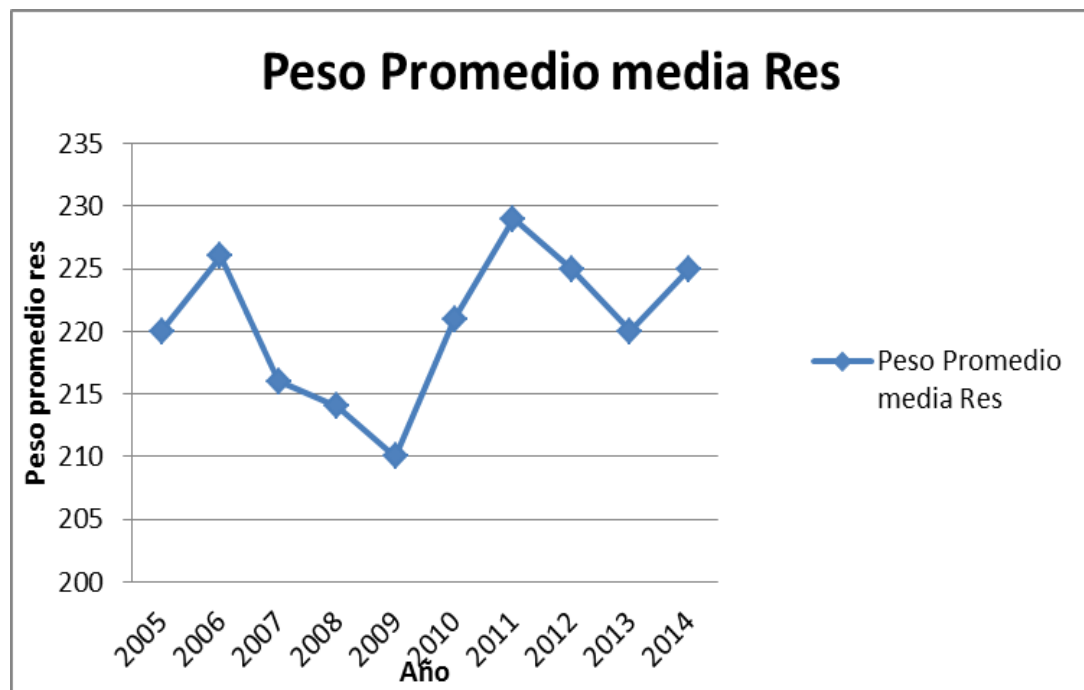
En % de la faena total - 1º trimestre de cada año



Fuente: CICCRA, s/ ONCCA y estim. propias ('13/'14). * '12/'13/'14 provisorio.

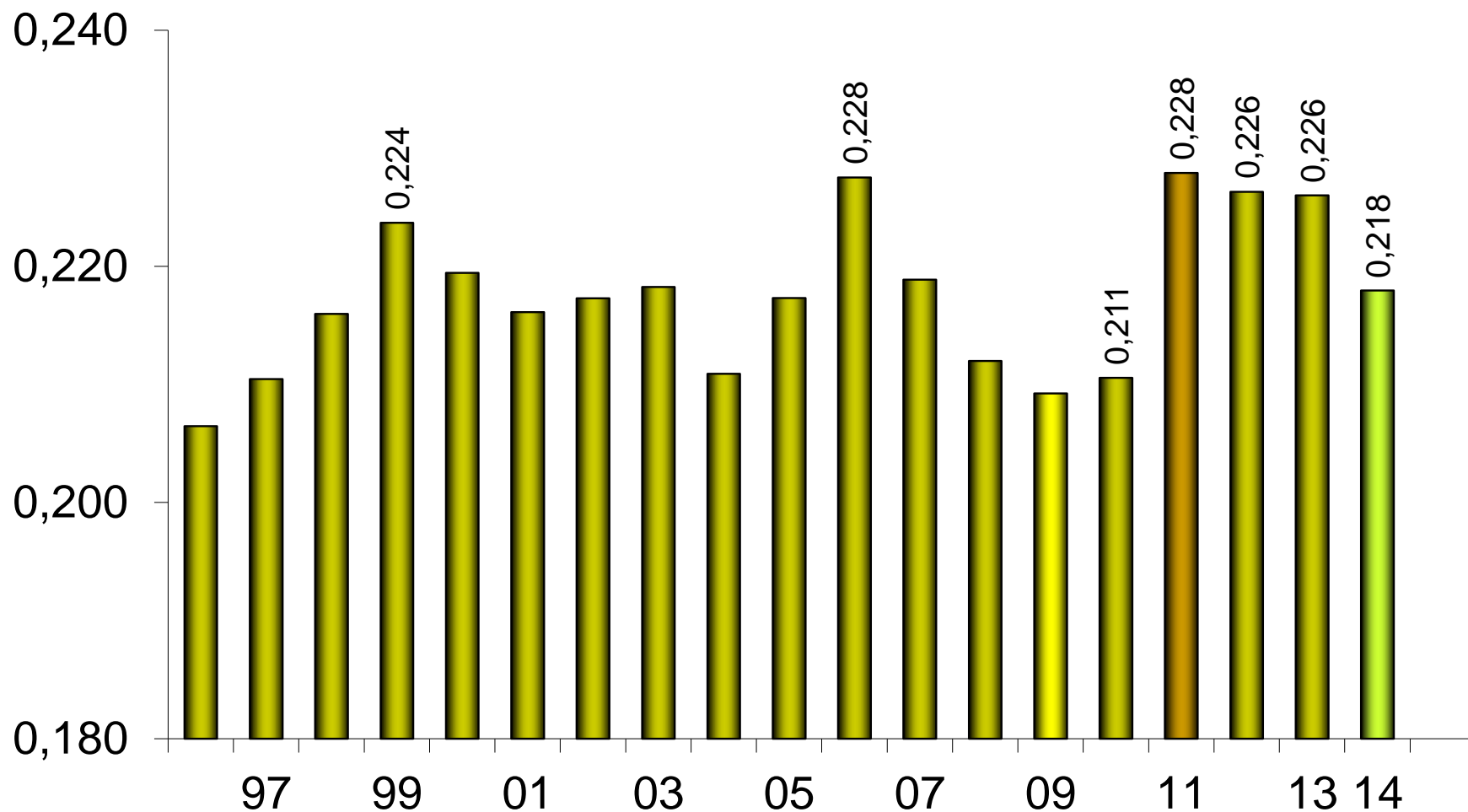
A pesar de la escasez de novillos y su revalorización estacional, los incentivos siguen orientados a la producción de animales livianos

Año	Peso Promedio media Res
2005	220
2006	226
2007	216
2008	214
2009	210
2010	221
2011	229
2012	225
2013	220
2014 (p)	225



PESO PROMEDIO DE LA HACIENDA FAENADA

1º trimestre de 1996-2014* - En toneladas res c/hueso/gancho



Fuente: CICCRA, s/ ONCCA y estim. propias ('13/'14). * '12/'13/'14 provisorio.

Los cambios en los precios relativos y costos de producción

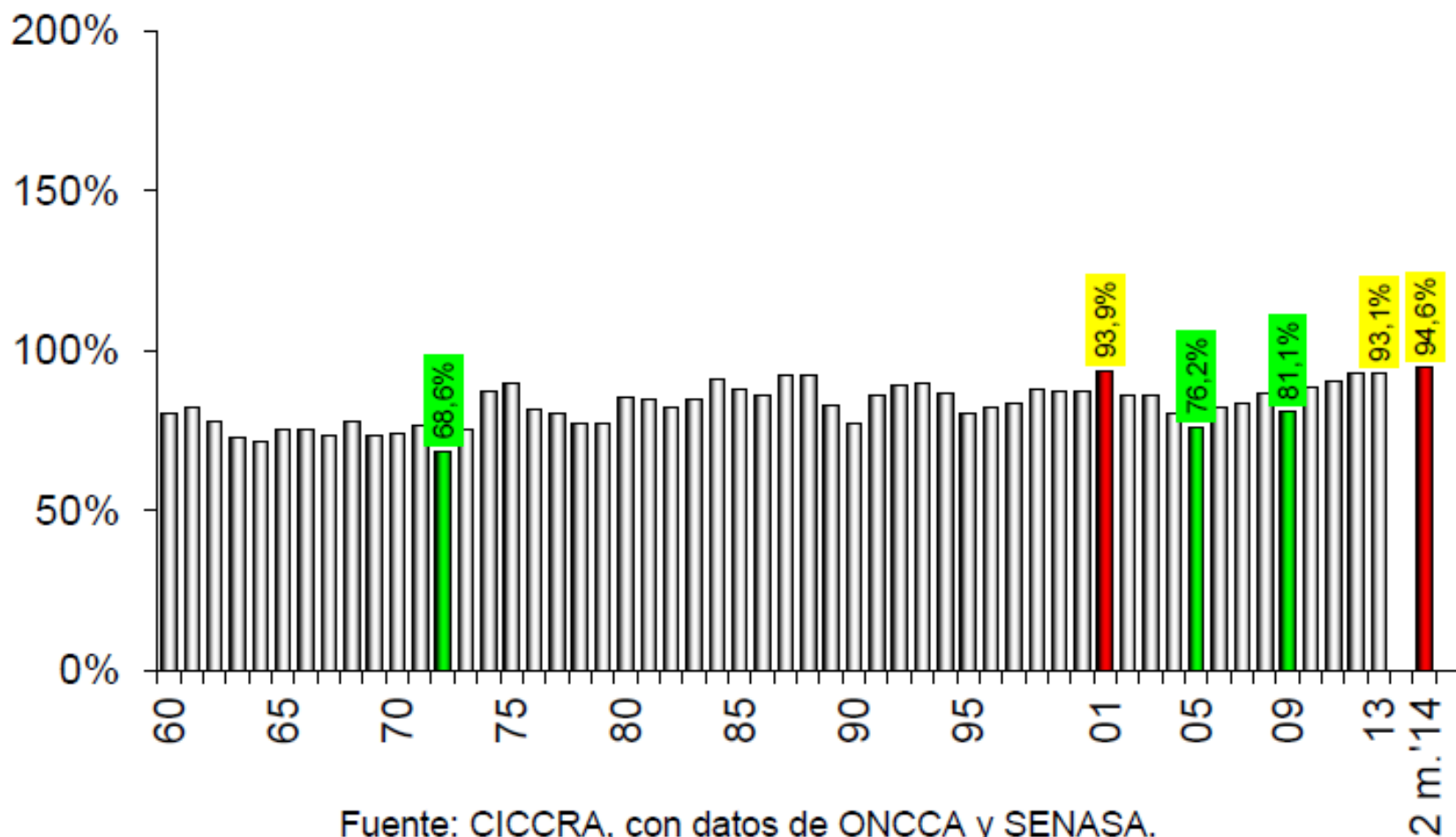
El precio del novillo que en noviembre subió un 15 %, manteniéndose esa mejora en diciembre y que entre principios de enero y principios de febrero agrega otro 28 %, acumulando una suba en tres meses del 43 %, por encima de la devaluación y por encima de la inflación del último trimestre del orden del 15 %.

Desde noviembre los insumos ganaderos han subido entre un 5 y un 20 %. Por ello, **parecería que el valor de la hacienda estaría superando la desvalorización del peso y el mayor valor de los insumos.**

Fuente: Informe Ganadero N° 831. Febrero 2014.

CONSUMO INTERNO DE CARNE VACUNA

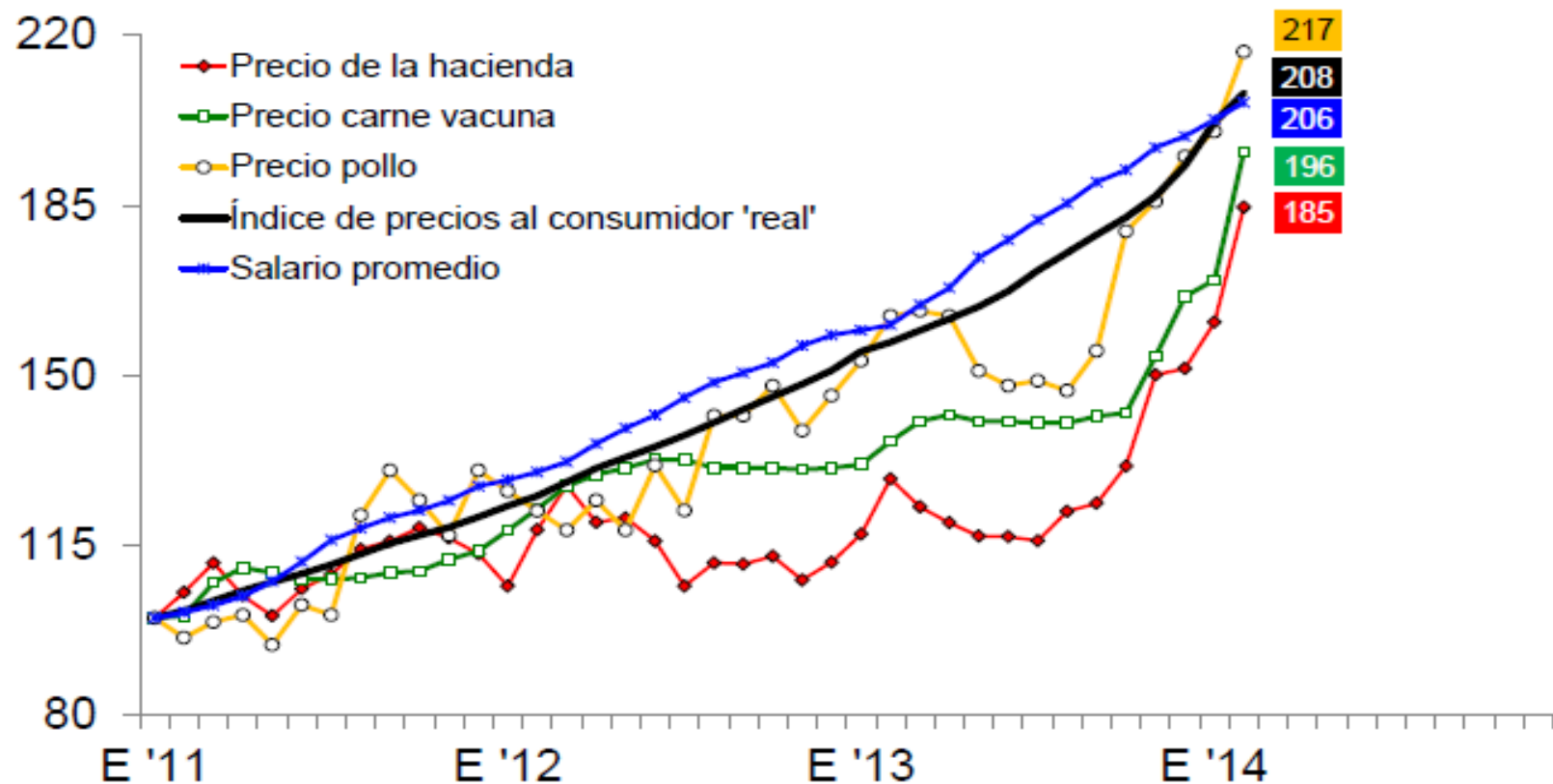
1960-2013 y 1º bim. '14 - En miles de toneladas res con hueso



Fuente: CICCRA, con datos de ONCCA y SENASA.

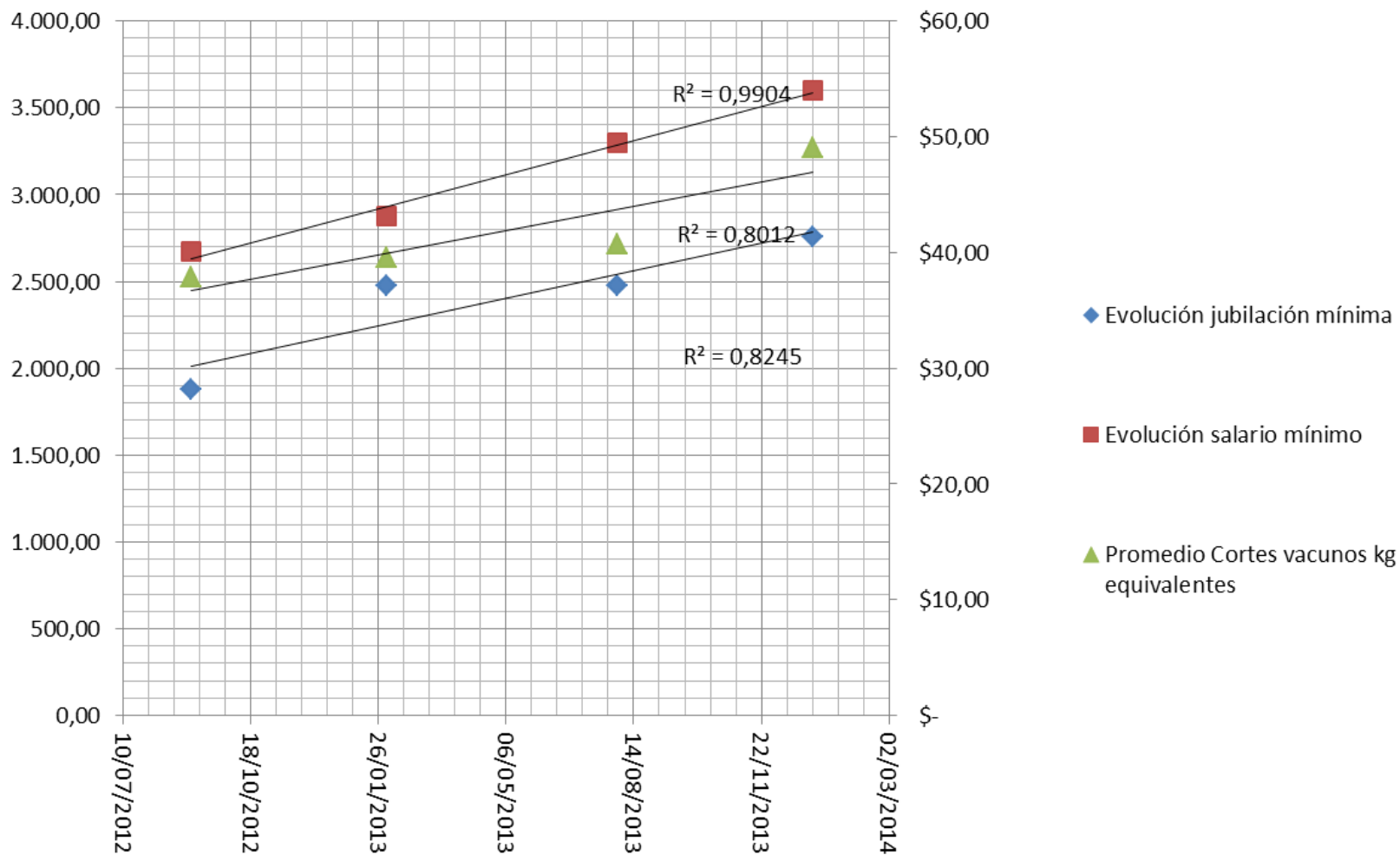
PRECIOS DE HACIENDA Y CARNES COMPARADOS

Período enero 2011 - febrero 2014 - Índices base ene. '11 = 100



Fuente: CICCRA, con datos de MLSA, mercado, Congreso Nacional e INDEC.

Evolución del poder de compra



Fuente: Elaboración propia con datos del INDEC, Mercado de Liniers e IPCVA-TNS Gallup

La carne es barata frente a otros precios de la economía

1 Kg de
Nalga
(\$68,6)



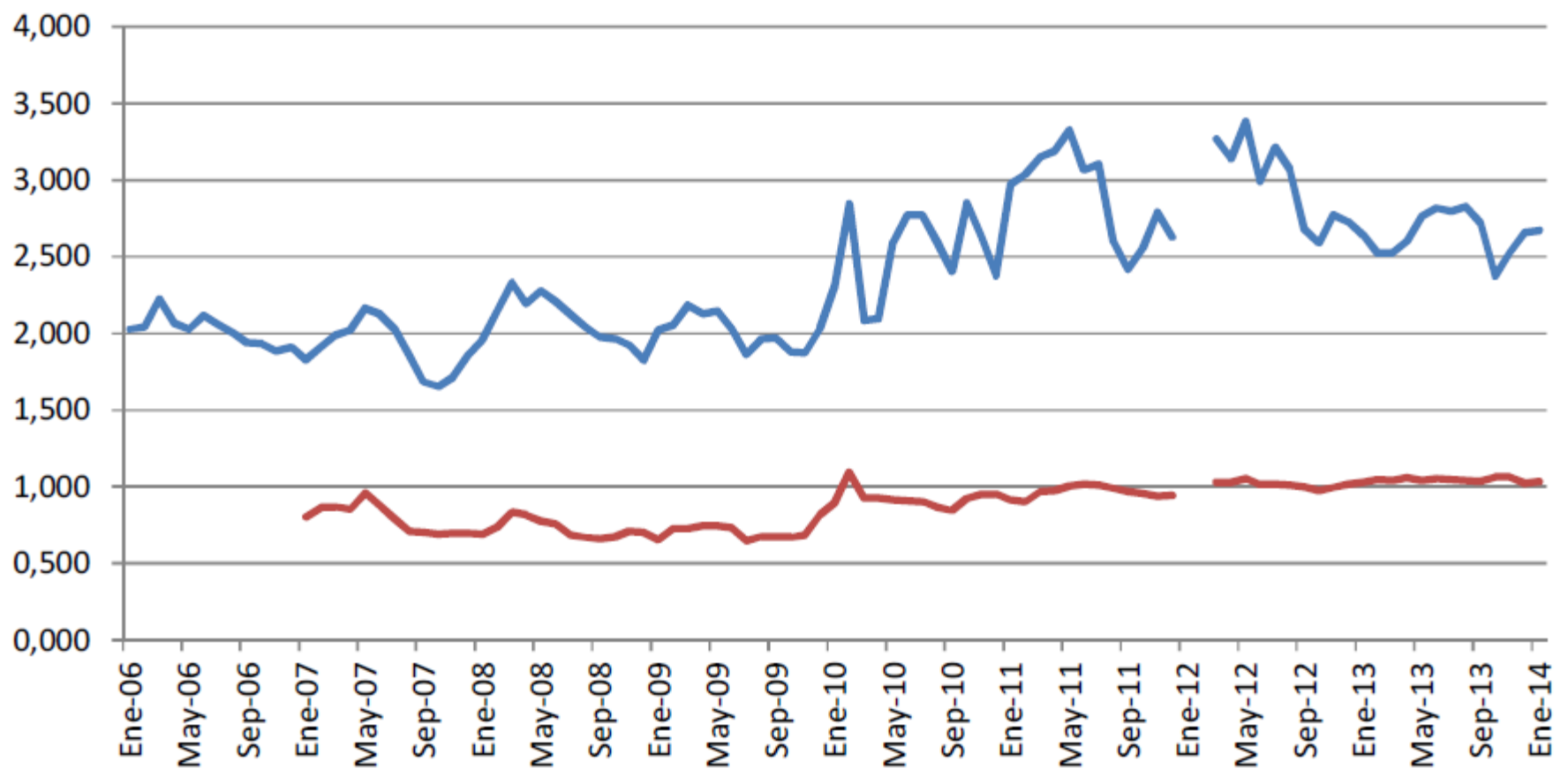
473grms
(\$145kg)



6/7
pizza
(\$80)



Evolución del precio relativo del asado frente al pollo y el pechito de cerdo



Fuente: IPCVA 2014

¿Cómo vamos a hacer crecer el negocio en términos de volúmenes y valor?

¿Podemos discutir los objetivos y metas de producción, consumo interno y exportación en los próximos 10 años?

¿Podemos trazamos una meta de producción de 4,5 millones de tn y un millón de tn de exportación en un determinado período de años?

El marco institucional difícilmente
cambie en el corto plazo,...

hay que desarrollar la exportación y el abastecimiento del mercado interno no como actividades antagónicas...

hay que mejorar el funcionamiento de la cadena a partir de una mejor coordinación y cooperación entre eslabones...

Hay mucho por mejorar en tecnología ganadera...

- *¿Cómo? Siendo más eficientes...*
- A la larga, perdemos todos faenando animales chicos y la reposición del rodeo llevará como mínimo diez años.
- *Entonces: Mejorem los índices reproductivos y tratemos de poner más kilos a nuestros animales...*

Cuadro 1. Brechas de productividad de la ganadería bovina de cría

Provincia	Zona Agroecológica	Productividad (en kg/ha/año)		Brecha Productividad
		Nivel tecnológico Bajo	Nivel Tecnológico Alto	
Buenos Aires	Cuenca Central	67	115	72%
Chaco	Departamento Bermejo	22	70	218%
Corrientes	Afloramientos Rocosos	40	90	125%
Corrientes	Lomadas Arenosas	40	80	100%
Corrientes	Malezal	25	50	100%
Formosa	Departamentos Ramón Lista, Matacos, Bermejo – Formosa	10	50	400%
Formosa	Departamento Patiño	15	60	300%
Formosa	Departamentos Formosa, Pilcomayo, <u>Pirané</u> y <u>Laishi</u>	15	50	233%
San Luis	Departamento Chacabuco	15	40	167%

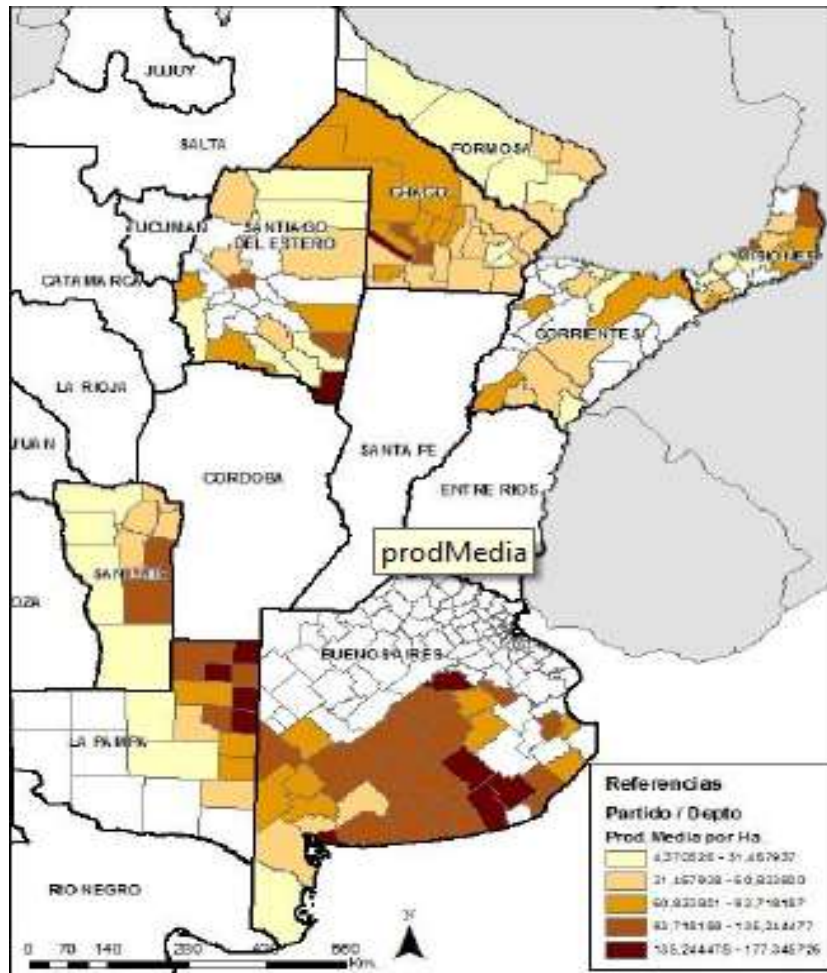
Fuente: Proyecto Estrategias de intervención para mejorar el acceso a la tecnología en el sector productor-INTA.

Argentina puede mejorar en indicadores productivos y en el valor del peso medio

	Ratio Ternero/Vaca	Peso Promedio
Australia	67,7%	272
EE. UU.	85,0%	359
Uruguay	68,0%	244
Paraguay	48,0%	236
Brasil	54,2%	231
Argentina	65,1%	225

Todos los datos se estimaron en base a información de USDA
Los pesos promedios son en kilogramos

El mapa de productividad ganadera



En la región pampeana, la brecha tecnológica es baja e importantes mejoras en la productividad podrían lograrse con aumento de la eficiencia que indican que un incremento potencial del producto de un 47 % sería factible con la misma cantidad de factores y la tecnología actual.

En otras regiones, la brecha tecnológica es importante (41-75 %). En estos casos, las ganancias de productividad deberían originarse en nuevas tecnologías que desplacen la frontera local acercándola a la frontera potencial.

Los factores que definirán el futuro del negocio

- La evolución de la relación salarios, inflación y precios relativos de las diferentes carnes.
 - (hasta acá los salarios permitieron que el consumidor convalide precios y por ello a pesar de la inflación se come tanta carne en Argentina).
- La relación costos de insumos, inflación y evaluación del dólar.
 - (a partir de la última subida de precios, la hacienda recuperó parte del valor real que había perdido con respecto a algunos insumos, comparando con la evolución de la inflación y de la actual cotización del dólar).
- Estacionalmente en el corto plazo, habrá que prestar atención a la oferta de carne que puede ir apareciendo de los feedlots.
- Estructuralmente, la incertidumbre de precios en un escenario inflacionario puede impulsar a la retención de animales como mecanismo de reserva de valor.

Muchas Gracias !!