



**OUTLOOK  
GANADERO:  
PROYECCIONES  
2017**

**CREA**

# ¿Outlook ganadero?

El **Área de ganadería** junto al **Área de economía** de AACREA hace tiempo trabaja estudiando y recopilando información que influye en el negocio ganadero. Como equipo comprendemos y entendemos que las variables que afectan la actividad son numerosas y complejas.

En este marco se desarrolló el **Outlook Ganadero** con el objetivo de transmitir parte del conocimiento desarrollado en este tiempo y utilizarlo como herramienta para la toma de decisiones de los productores ganaderos.

Sabiendo que el futuro es impredecible, se presentan alternativas que ayudan a pensarlo. Algunos de los resultados presentados son proyecciones las cuales se deben considerar sólo como mediciones de evidencias incompletas, basadas en inferencias de datos estadísticos disponibles. Entender la lógica detrás de las proyecciones es crucial para el análisis y la interpretación de los resultados.

Si bien en todo momento se busca arribar a un valor concreto que permita ser punto de partida en la planificación, es importante advertir que las proyecciones presentadas se encuentran sujetas a los supuestos considerados.

Cuando fue posible, los resultados incluyeron barras de dispersión, rangos de probabilidad, intervalos de confianza de la predicción o niveles de correlación para transmitir la variabilidad de los resultados.



¿Dónde entra esta acción en nuestro plan de trabajo?



Para pensar sobre el futuro hay  
dos tipos de expertos...



Sabe muy bien una cosa...  
y extrapola este  
conocimiento al resto de  
las situaciones



Sabe de muchas cosas...  
acepta la complejidad y la  
incapacidad de  
pronosticar



*“El año que viene va a  
pasar X”*

*“Las variables muestran  
que este es el **rango de  
situaciones posibles**”*



# El programa

¿Qué esperamos de la economía?

55'

Preguntas y Respuestas

 ¿Qué esperamos de la producción?

75'

Preguntas y Respuestas

Resultados de negocios ganaderos

80'

Preguntas y Respuestas



# El programa

## ¿Qué esperamos de la economía?



**Matías Bodini**

El mercado hoy. Principales exportadores e importadores

Proyecciones de precios y producción de los principales países exportadores

Indicadores de competitividad Argentina



**Eduardo Sánchez**



# El programa

¿Qué esperamos de la economía?



**Miguel Fusco**

Principales indicadores macroeconómicos  
para la Argentina 2017



**Laura  
Pederiva**



# El programa

¿Qué esperamos de la producción?



Federico Bert

¿Qué puede pasar con el clima en 2017?



# El programa

¿Qué esperamos de la producción?



**Mercedes  
Vassallo**

¿Qué puede pasar con la producción  
forrajera en el 2017?



**Magdalena  
Fernández**



# El programa

¿Qué esperamos de la producción?



**Esteban  
Barelli**

Proyecciones en agricultura que pueden influir en la ganadería



**Santiago  
Tiscornia**



# El programa

¿Qué esperamos de la producción?



**Fermin  
Torroba**

El mercado de la carne en el 2017:  
oferta y demanda



# El programa

## Resultados de negocios ganaderos



**Milagros  
Sobredo**

¿Qué podemos esperar en los negocios ganaderos del 2017?



# Funcionamiento

- Las preguntas se hacen en papel
- Preguntas al final de cada bloque
- Encuesta



# SÍNTESIS

- El objetivo del espacio es presentar un panorama de lo esperado para el 2017 que ayude a la toma de decisiones empresariales.
- Existen dos arquetipos de pensamiento en relación a la estimación del futuro\*. Por un lado los **puercoespines** que simplifican mucho la realidad para generar pronósticos específicos. Por otro lado, los **zorros** quienes reconocen la complejidad y su incapacidad de prever el futuro.
- Desde hace varios años en las **Áreas de Ganadería y de Economía de AACREA** se vienen desarrollando las capacidades para proponer escenarios futuros en una actitud de zorros. Sin embargo, los empresarios para tomar decisiones deben en algún momento asumir uno de los futuros posibles, y por esto requieren un **balance entre ambas posiciones**.
- Sabiendo que la realidad es compleja y con múltiples variables que la definen, se hizo el ejercicio de tomar la **actitud de puercoespín** para llegar a un panorama esperado para el próximo año.
- Los precios y resultados presentados deben ser tomados bajo el contexto y los supuestos mencionados.





**PANORAMA  
ARGENTINO Y  
MUNDIAL 2017**



# Determinantes del precio de la carne

Oferta

Fundamentos  
de mercado

Demanda

\$

Tasas de interés

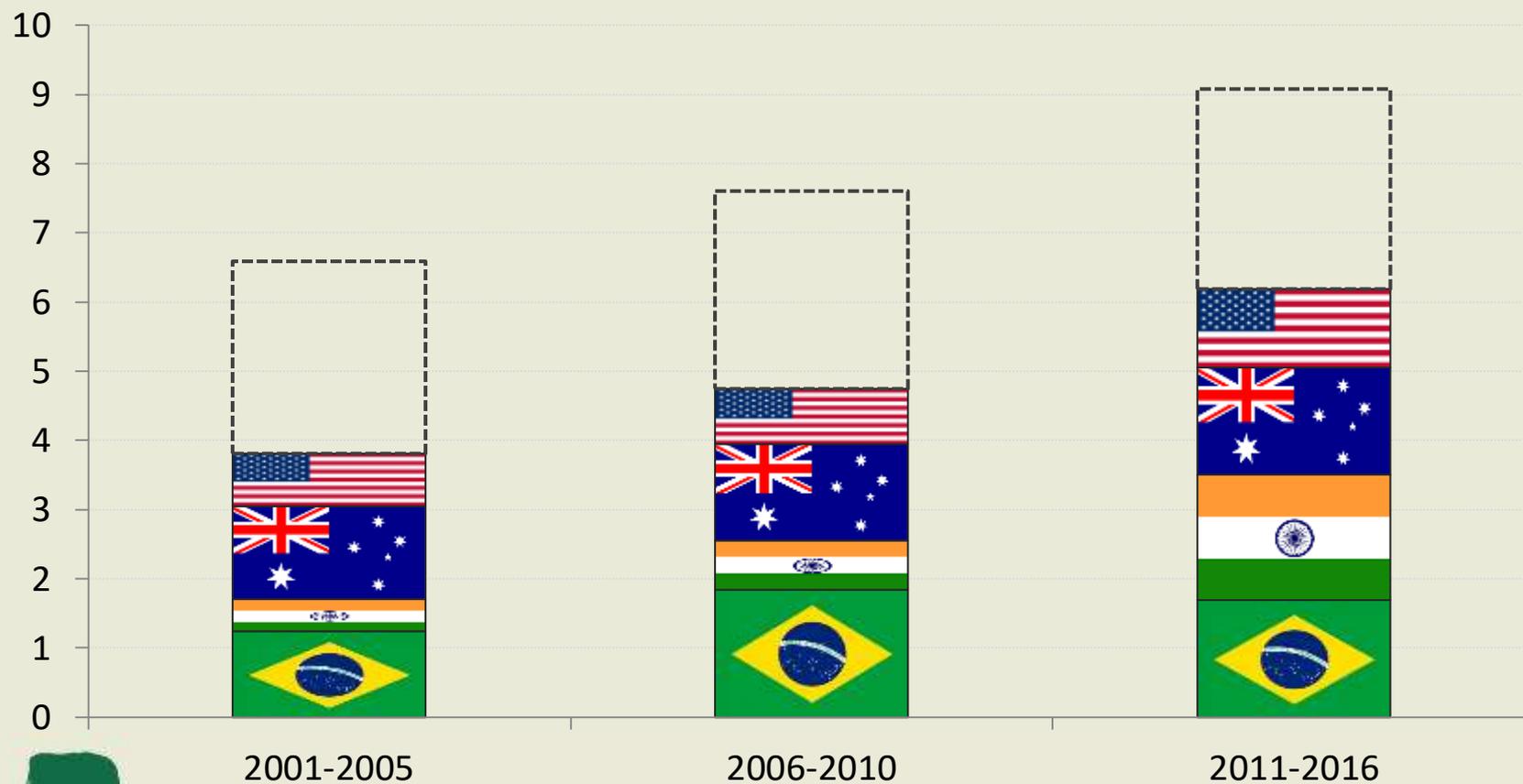
Política  
monetaria y  
financiera

Ciclos del dólar



# Exportaciones mundiales

mill. t.

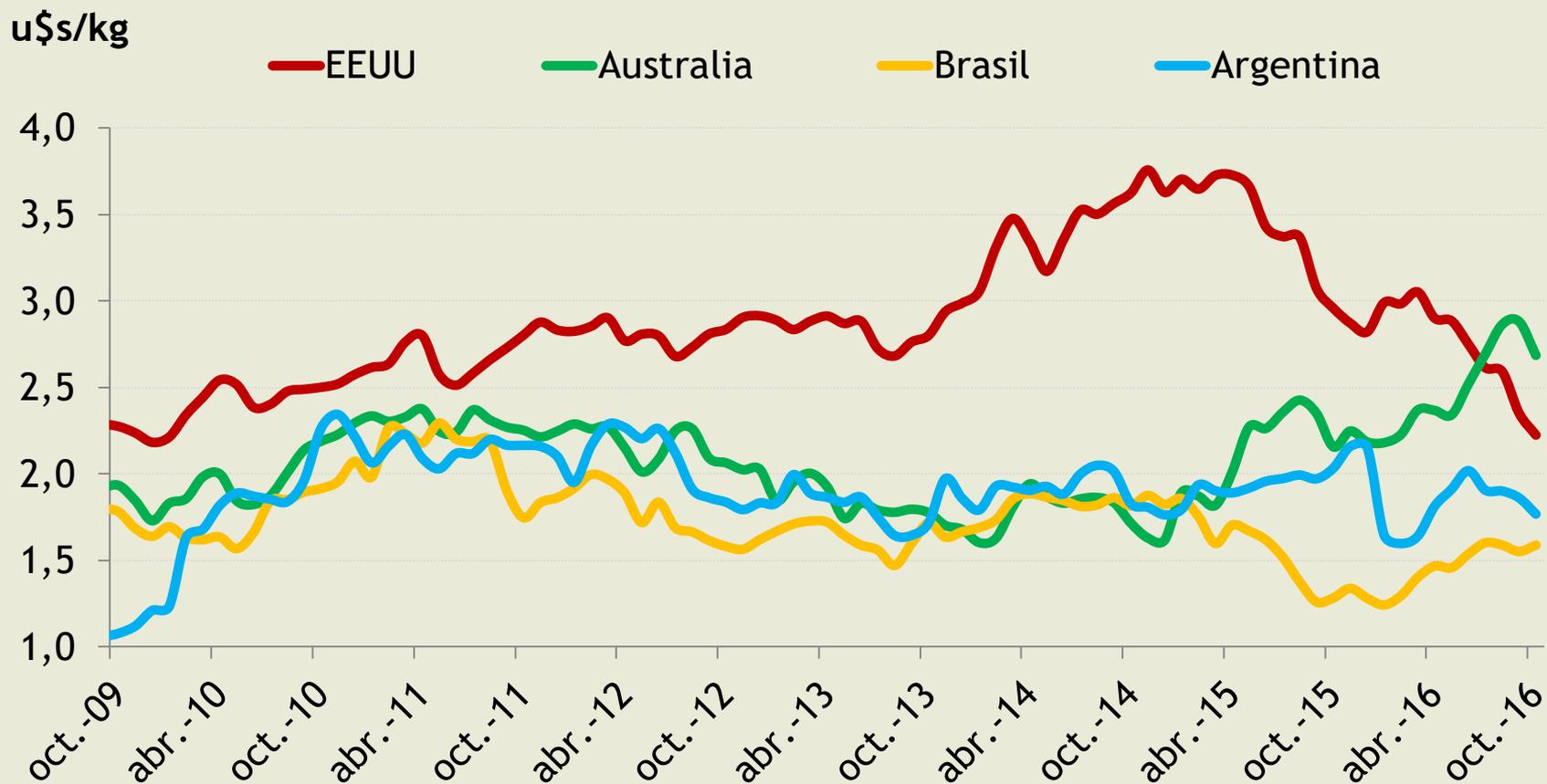


OUTLOOK GANADERO: PROYECCIONES 2017

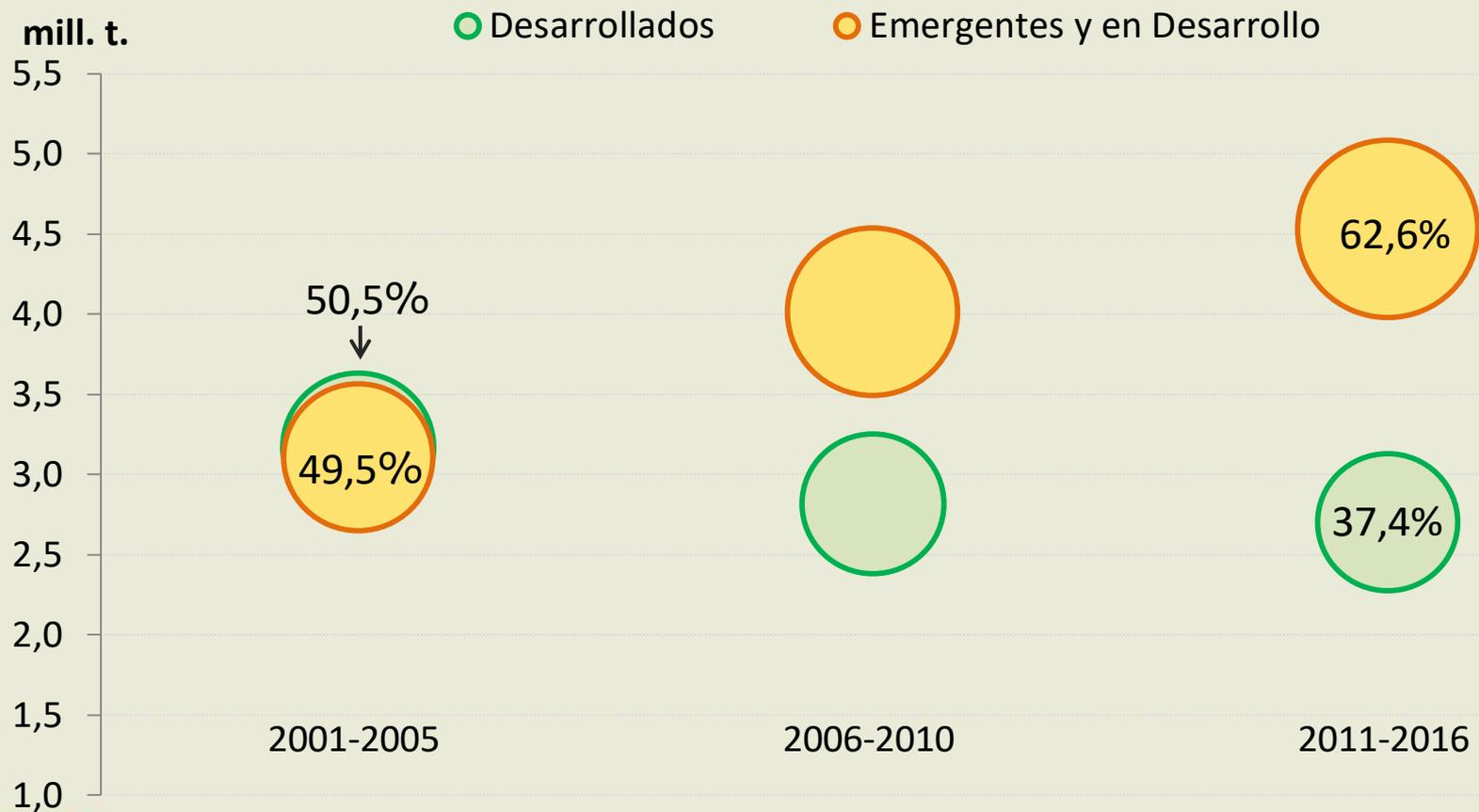
CREA

Fuente: Movimiento CREA en base a USDA

# Precios internacionales



# Importaciones mundiales



# Determinantes del precio de la carne

Oferta

Fundamentos  
de mercado

Demanda

\$

Tasas de interés

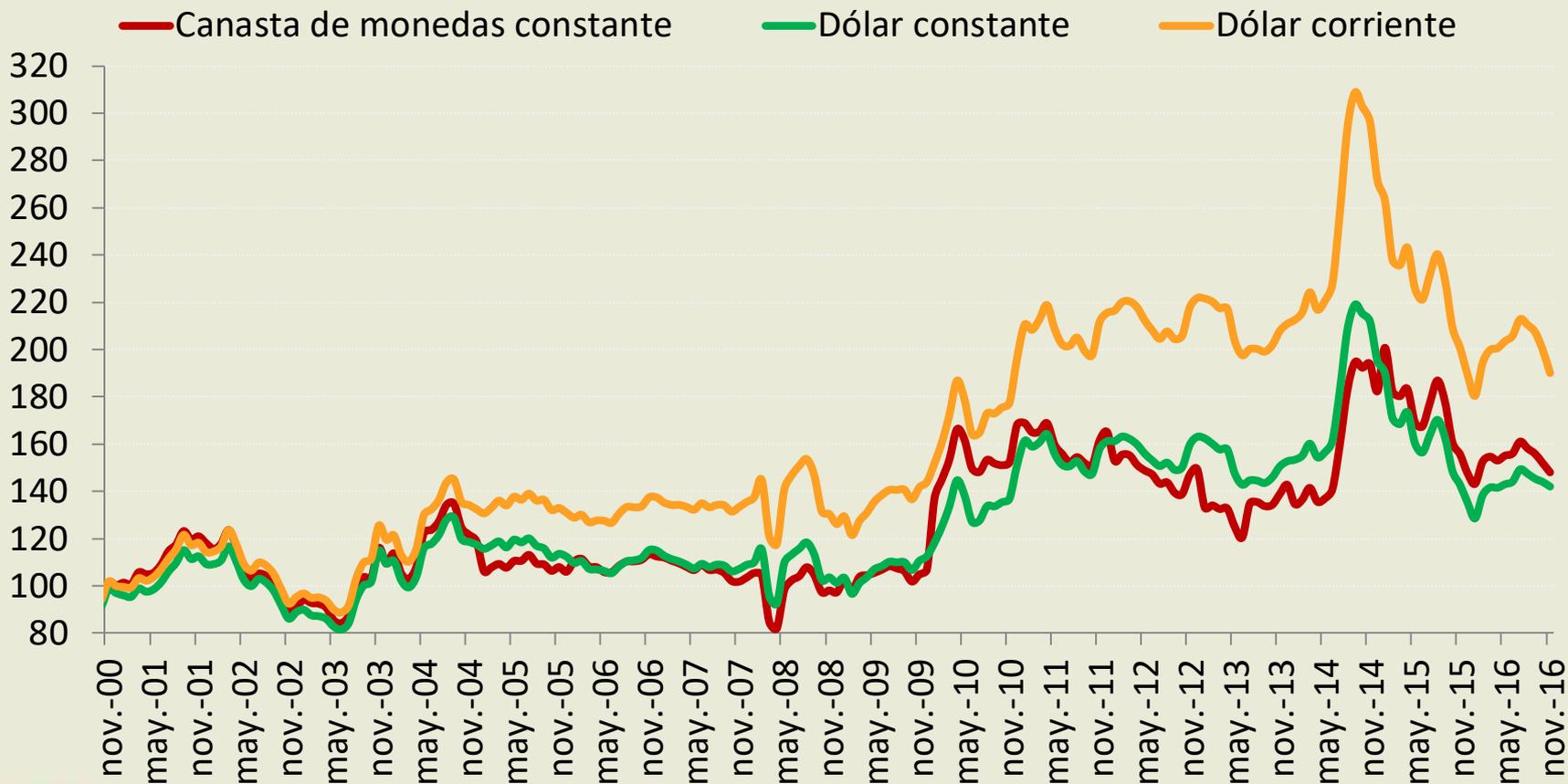
Política  
monetaria y  
financiera

Ciclos del dólar



# IPIA Carne Bovina

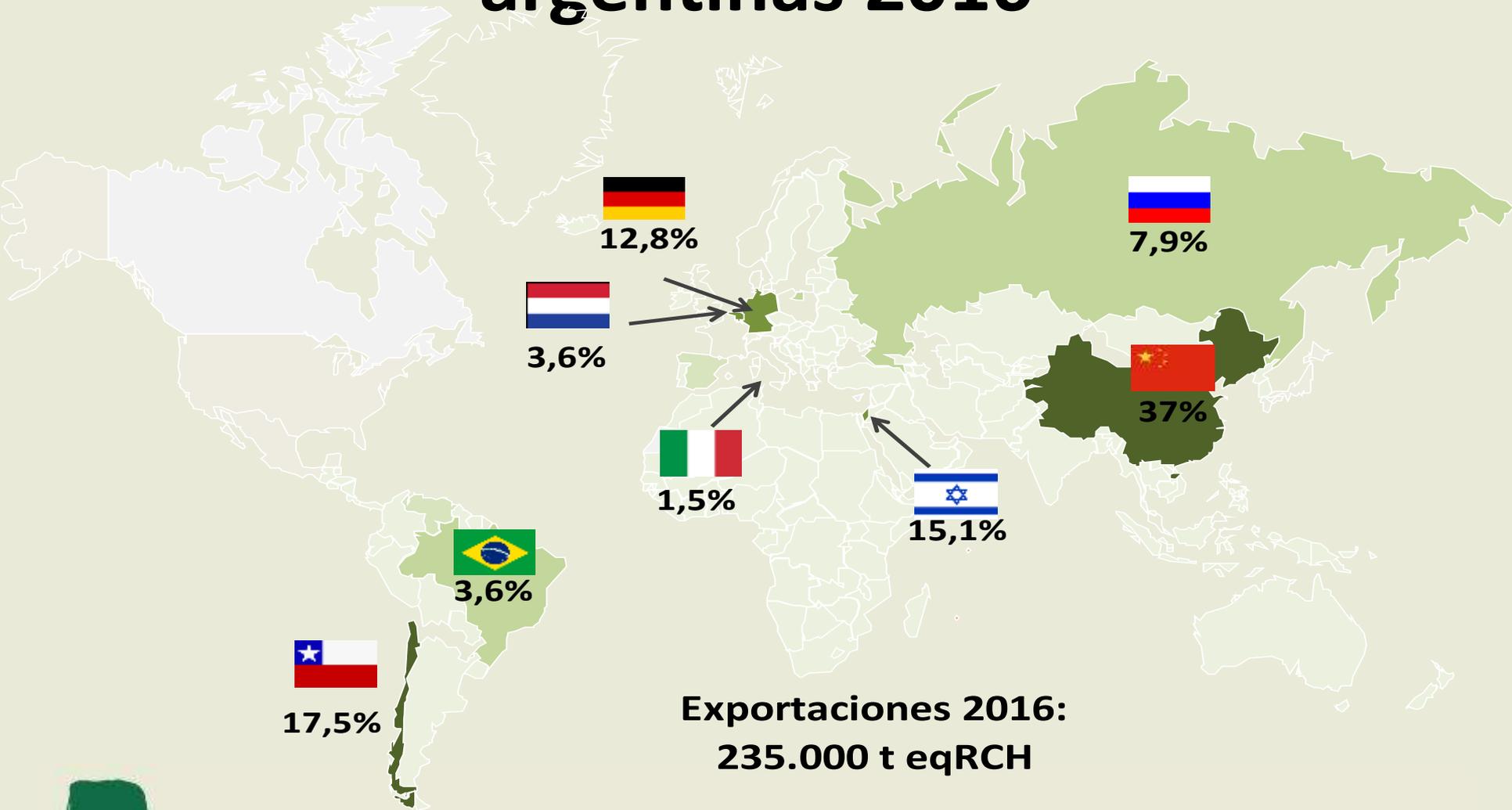
## *Proxy poder de compra*



# Argentina al mundo...

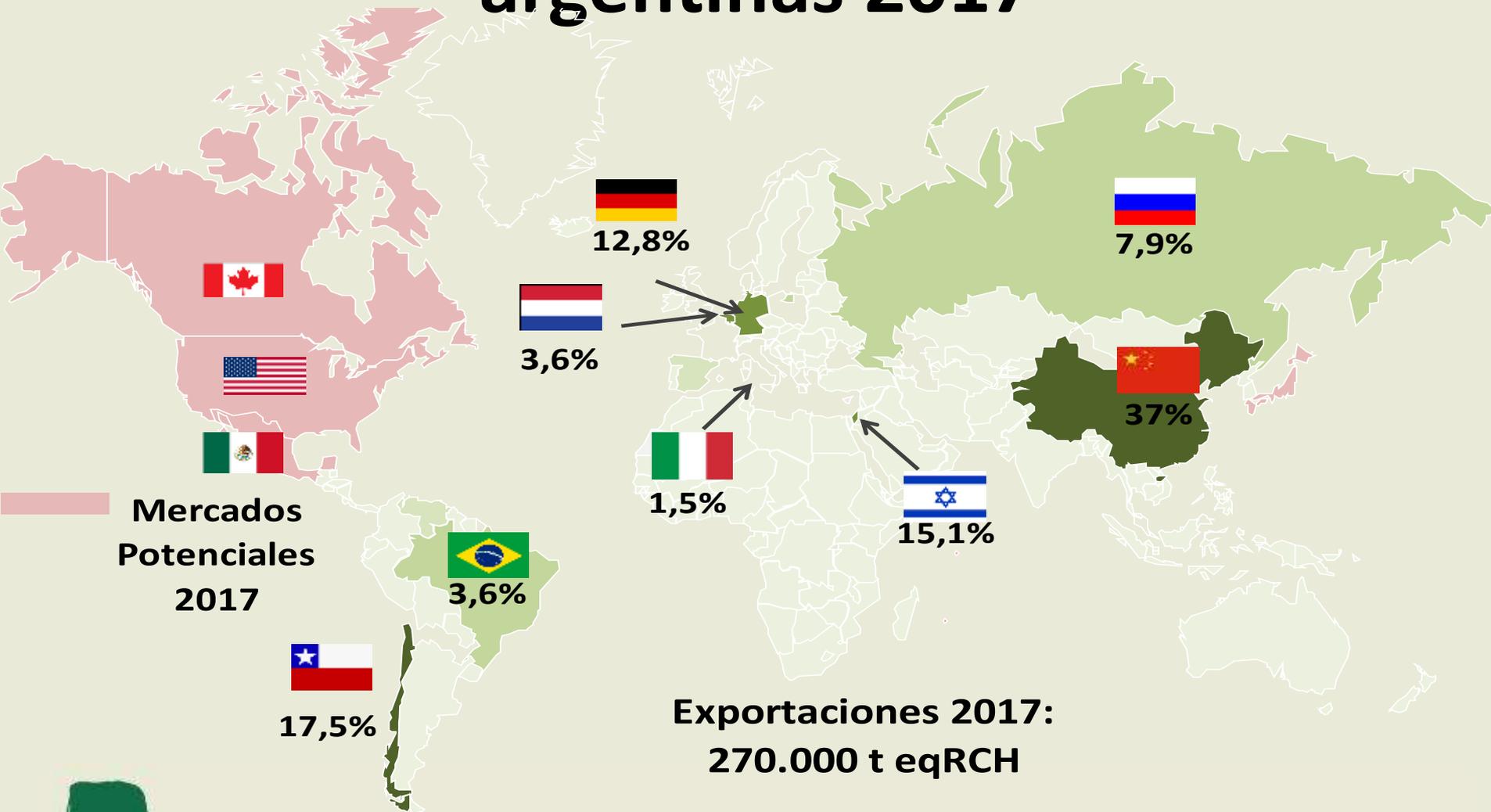


# Destinos de las exportaciones argentinas 2016



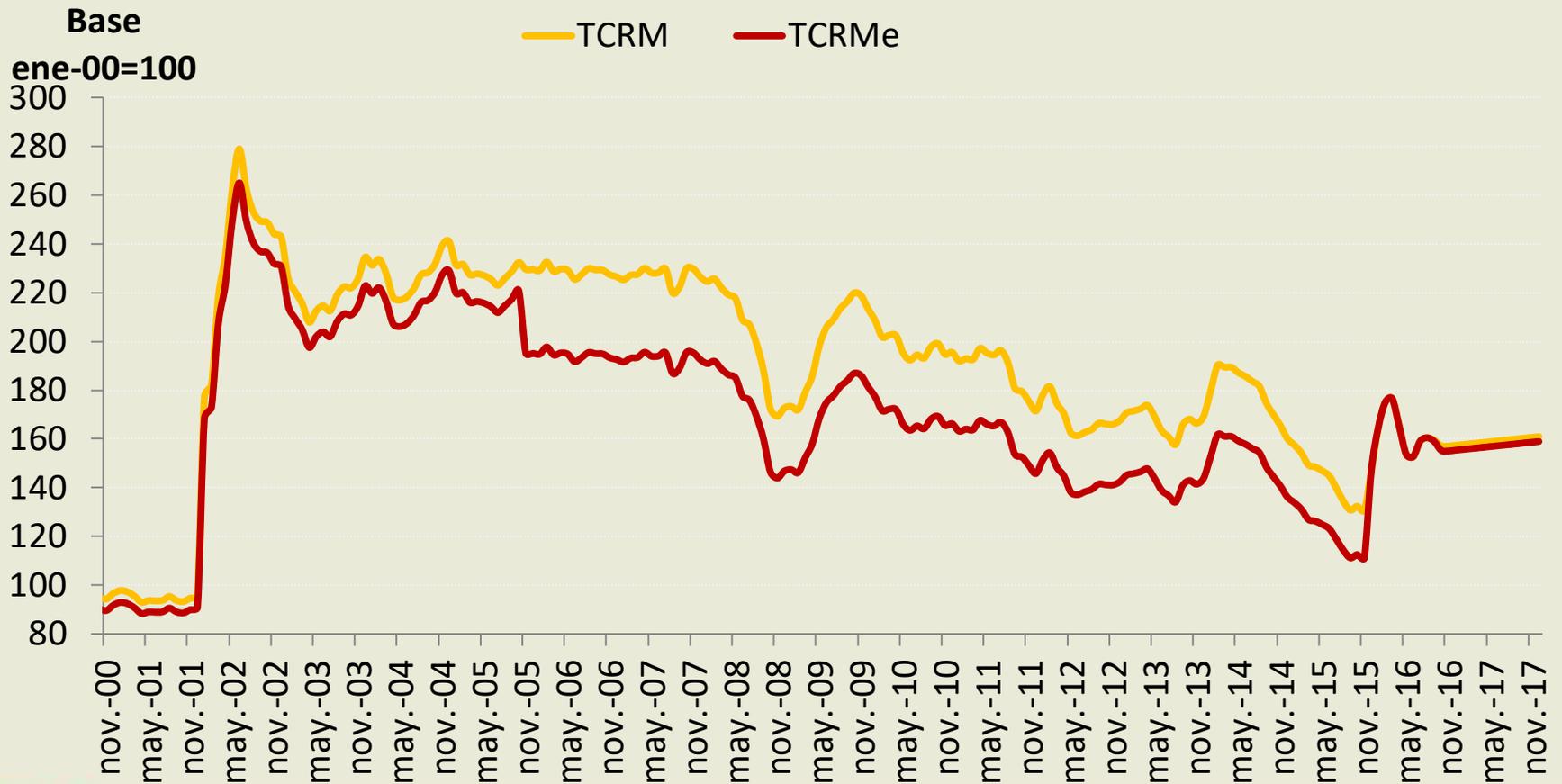
Exportaciones 2016:  
235.000 t eqRCH

# Destinos de las exportaciones argentinas 2017

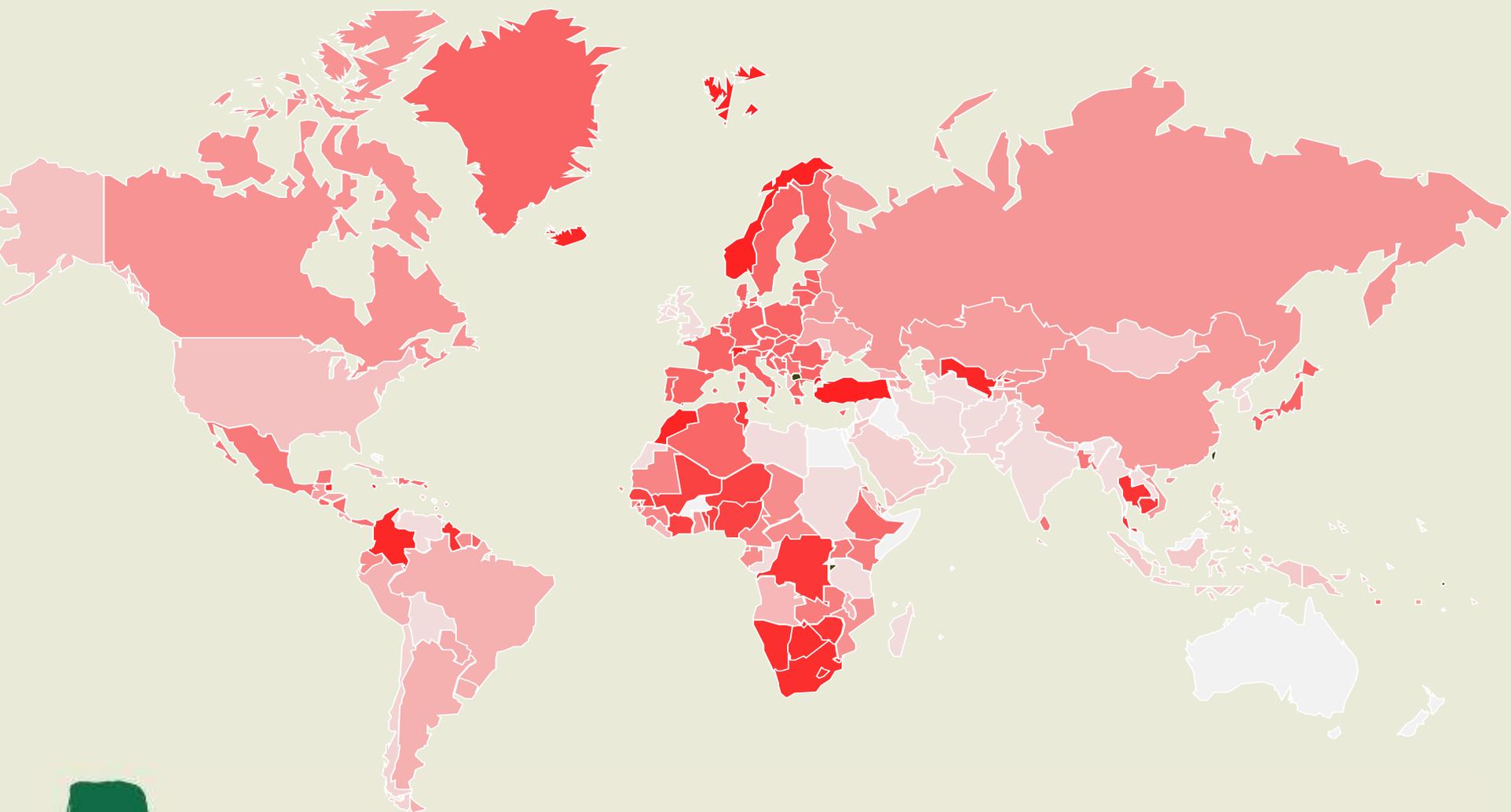


Exportaciones 2017:  
270.000 t eqRCH

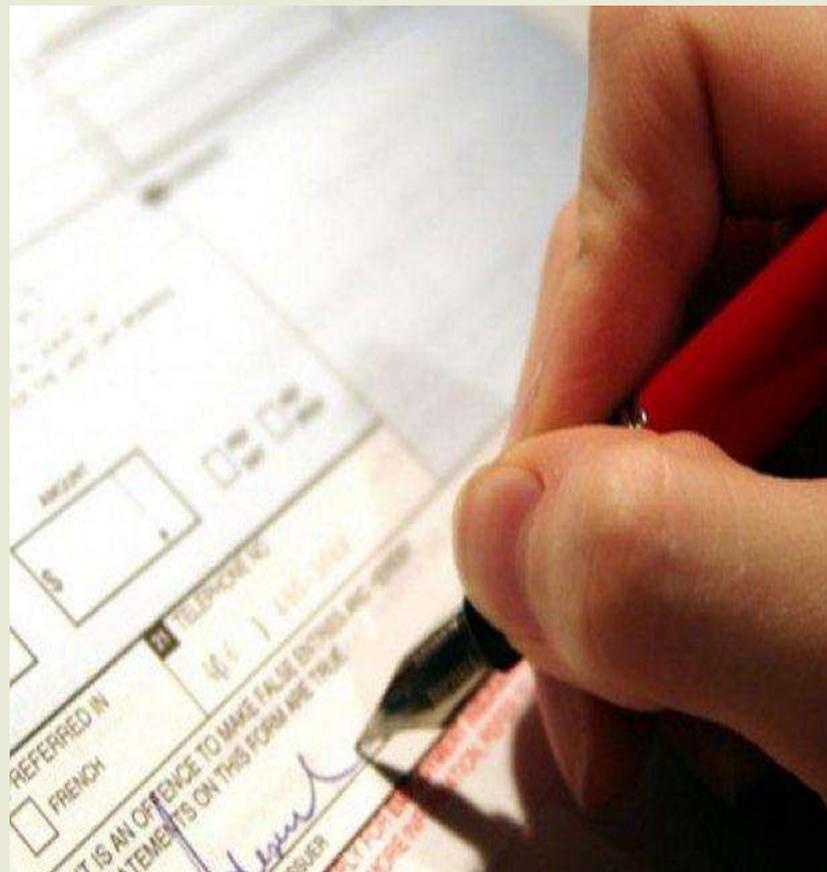
# Competitividad de la moneda



# Restricciones comerciales



# Trámites y Logística



# SÍNTESIS

■ El precio de la carne depende de los fundamentos de mercado (oferta y demanda) y de factores monetarios (tasa de interés y ciclo del dólar).

- Oferta: se espera una mayor oferta de Brasil y EEUU y menor oferta de Australia.
- Demanda: China sigue firme. Un actor importante que puede volver al mercado es Rusia.
- Factores monetarios. En el último período se observa una creciente influencia de estos factores en el precio. Se espera que el dólar se aprecie en el 2017 por la suba de tasas de la FED con un impacto negativo en el precio de los commodities en general.

■ Argentina al mundo:

- Hoy se exporta el 9% de la faena (235 mil t eqRcH). El destino de las mismas es a una reducida cantidad de países pero en mercados de alto valor. Para el 2017 se esperan 270 mil t eqRcH y se agrega EEUU como destino potencial (30 a 40 mil t eq Rch)
- La devaluación de diciembre de 2015 generó una ganancia de competitividad vía moneda. Existen otros factores determinantes como acuerdos comerciales; costos de transporte y logística, sobre los cuales el país deberá trabajar si se aumenta la proporción exportable.





**CONTEXTO  
MACROECONÓMICO  
NACIONAL**

**CREA**

# Contexto Nacional



Apertura gradual del frente externo

- Acuerdo con Holdouts
- Unificación del mercado cambiario

Reacomodamiento de precios relativos

- Metas de inflación
- Limites a la asistencia del Tesoro
- Ajuste de tarifas y subsidios

Tarifas

Elecciones  
legislativas 2017

Déficits Fiscales

ACTIVIDAD ECONÓMICA

Tensión

INFLACIÓN



# Variables macroeconómicas

Tipo de Cambio  
Nominal.

Tasa de interés.

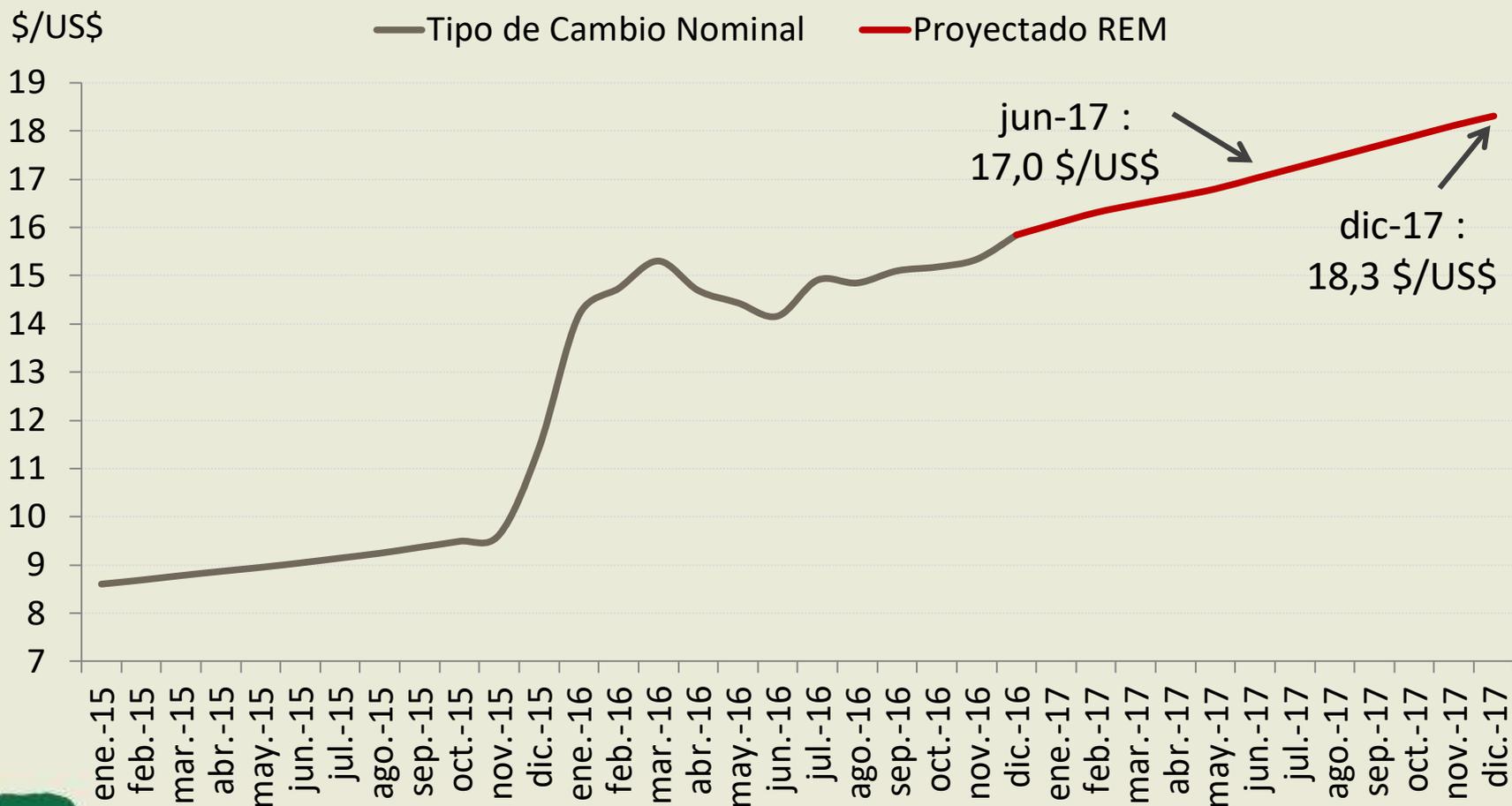
Actividad Económica.

Inflación.

Salario Real.



# Tipo de cambio nominal-pesos por dólar



# Variables macroeconómicas

Tipo de Cambio  
Nominal.

Tasa de interés.

Actividad Económica.

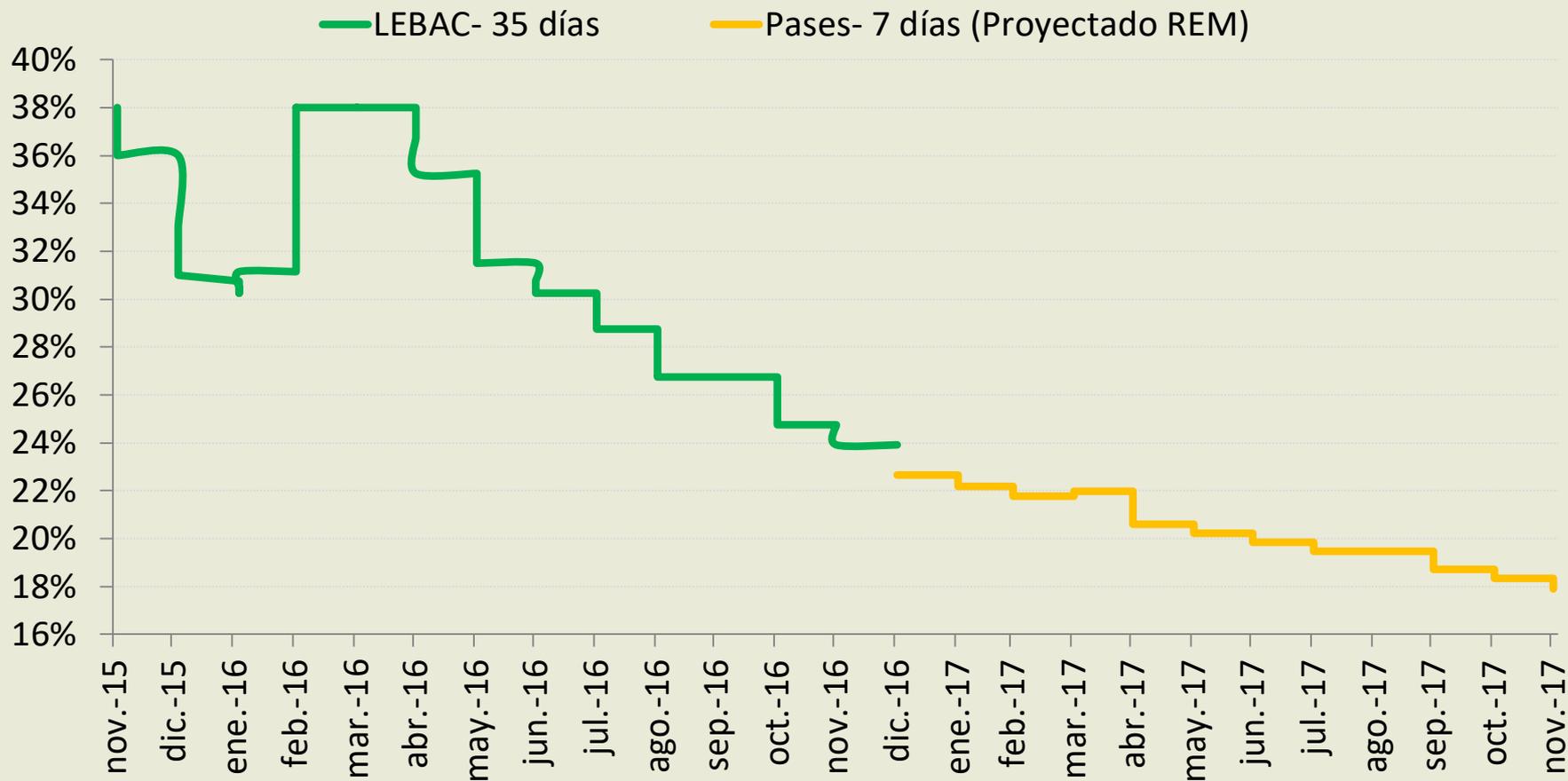
Inflación.

Salario Real.



# Tasa de interés

## Lebac (35 días) y Pases (7 días)



# Variables macroeconómicas

Tipo de Cambio  
Nominal.

Tasa de interés.

Actividad Económica.

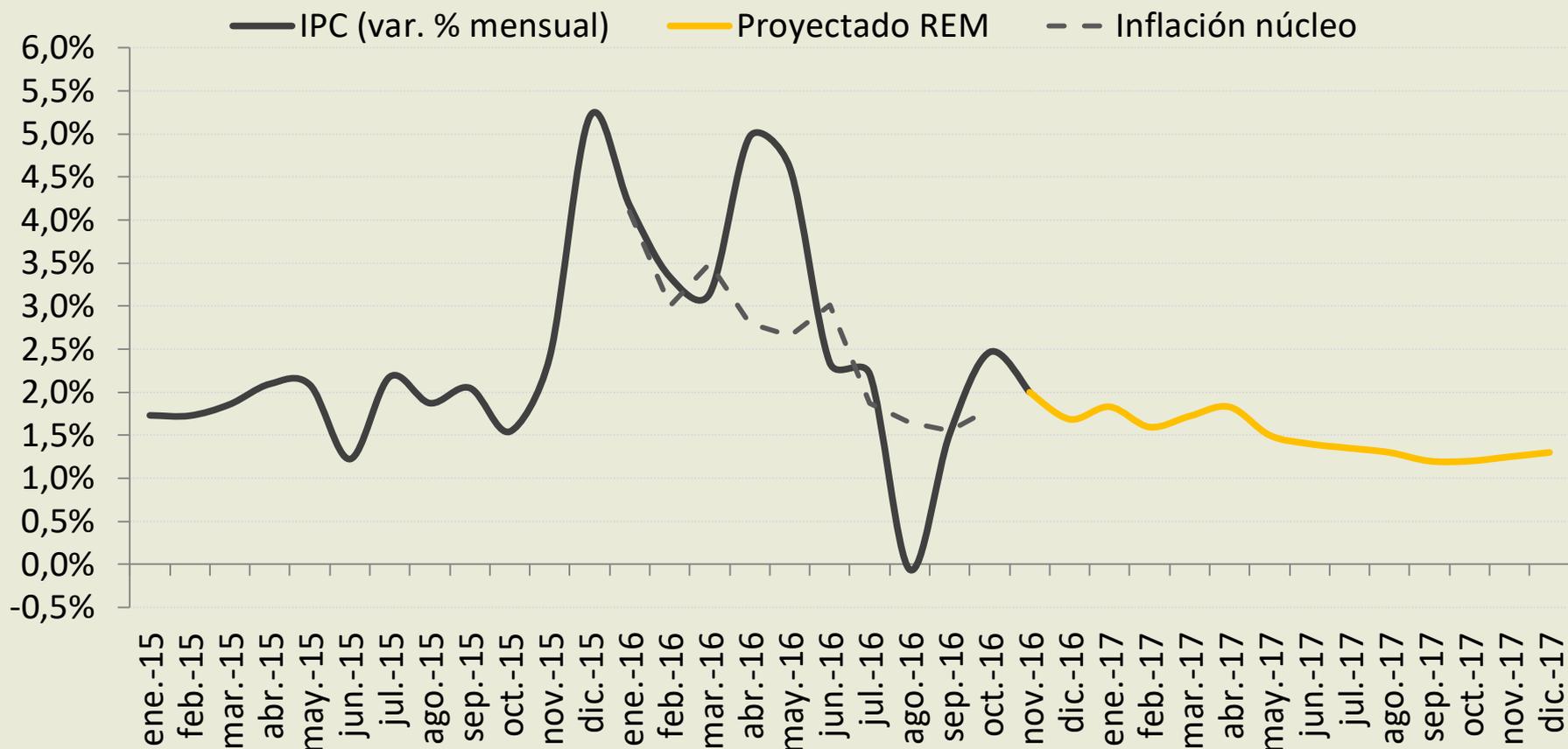
Inflación.

Salario Real.



# Inflación

## Índice de precios al consumidor



# Variables macroeconómicas

Tipo de Cambio  
Nominal.

Tasa de interés.

Actividad Económica.

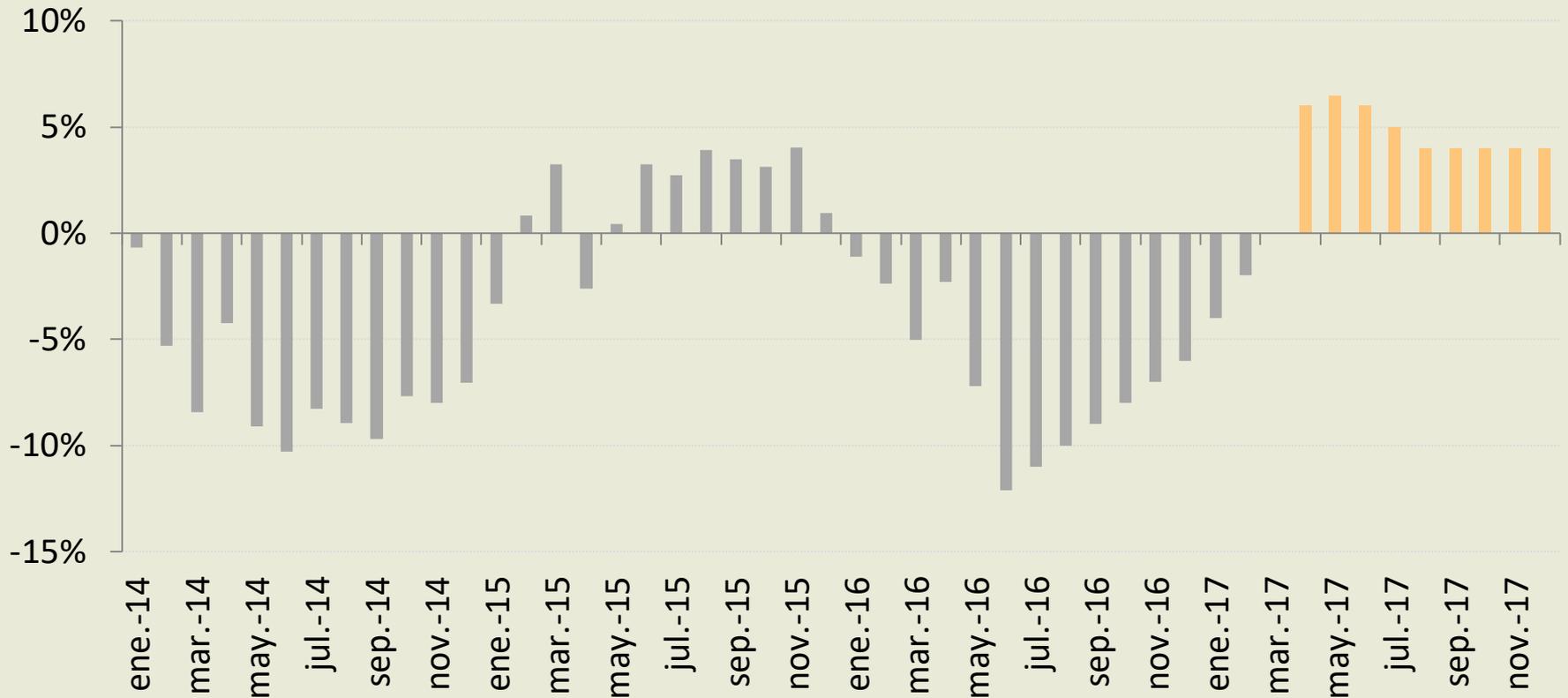
Inflación.

Salario Real.



# Salario Real

Variación del Salario Real 2014-2017



# Variables macroeconómicas

Tipo de Cambio  
Nominal.

Tasa de interés.

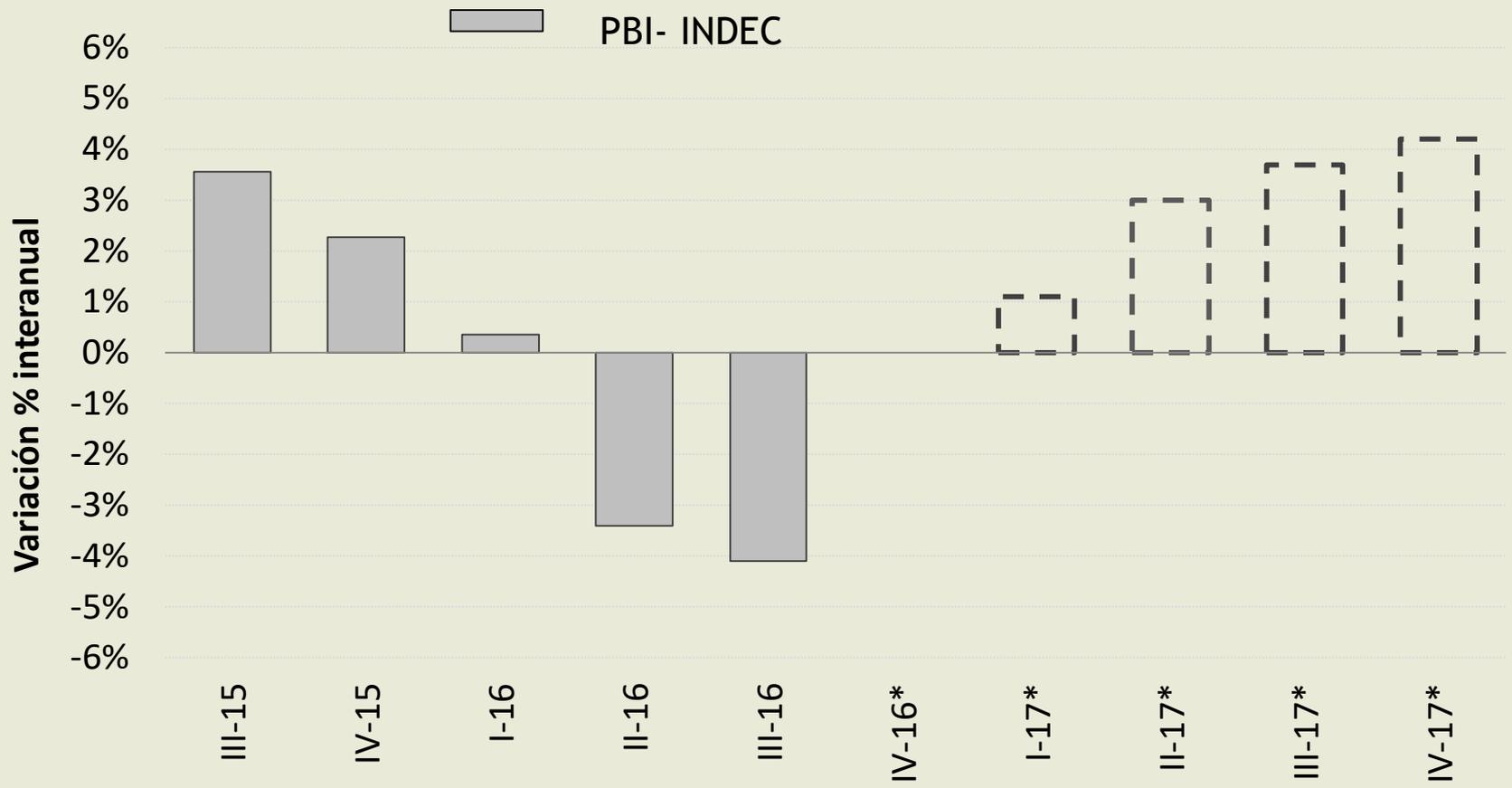
Actividad Económica.

Inflación.

Salario Real.



# Actividad económica- variación interanual



Fuente: INDEC.

# Riesgos asociados en Argentina.

## Plano Nacional

- Resultados de la política anti-inflacionaria.
- Atraso cambiario.
- Aceleración del gasto público
- Gestión de la deuda- Riesgo Fiscal.

## Plano Internacional

- Incertidumbre en el Contexto Internacional (Europa, EEUU).
- Crecimiento de Brasil.



# SÍNTESIS

- El principal desafío de política económica para el 2017 es impulsar el crecimiento de la economía controlando la inflación. El comportamiento esperado por el mercado (REM Banco Central) de las variables macroeconómicas es:
  - Tipo de cambio: depreciación gradual acompañando la inflación.
  - Tasas de interés: caída escalonada para favorecer el consumo y la inversión, atado a la evolución de los precios.
  - Inflación: desaceleración y posterior estabilización (22% interanual).
  - Salario real: leve repunte del salario real (3 a 4%) a causa de año electoral. Teoría del ciclo económico de raíz política.
  - Actividad económica: recuperación proyectada del 3% anual del PBI.
- Existen riesgos asociados en el plano nacional como internacional que pueden impactar en las expectativas y modificar dichas proyecciones.





**FIN DEL PRIMER  
BLOQUE:  
¿PREGUNTAS?**

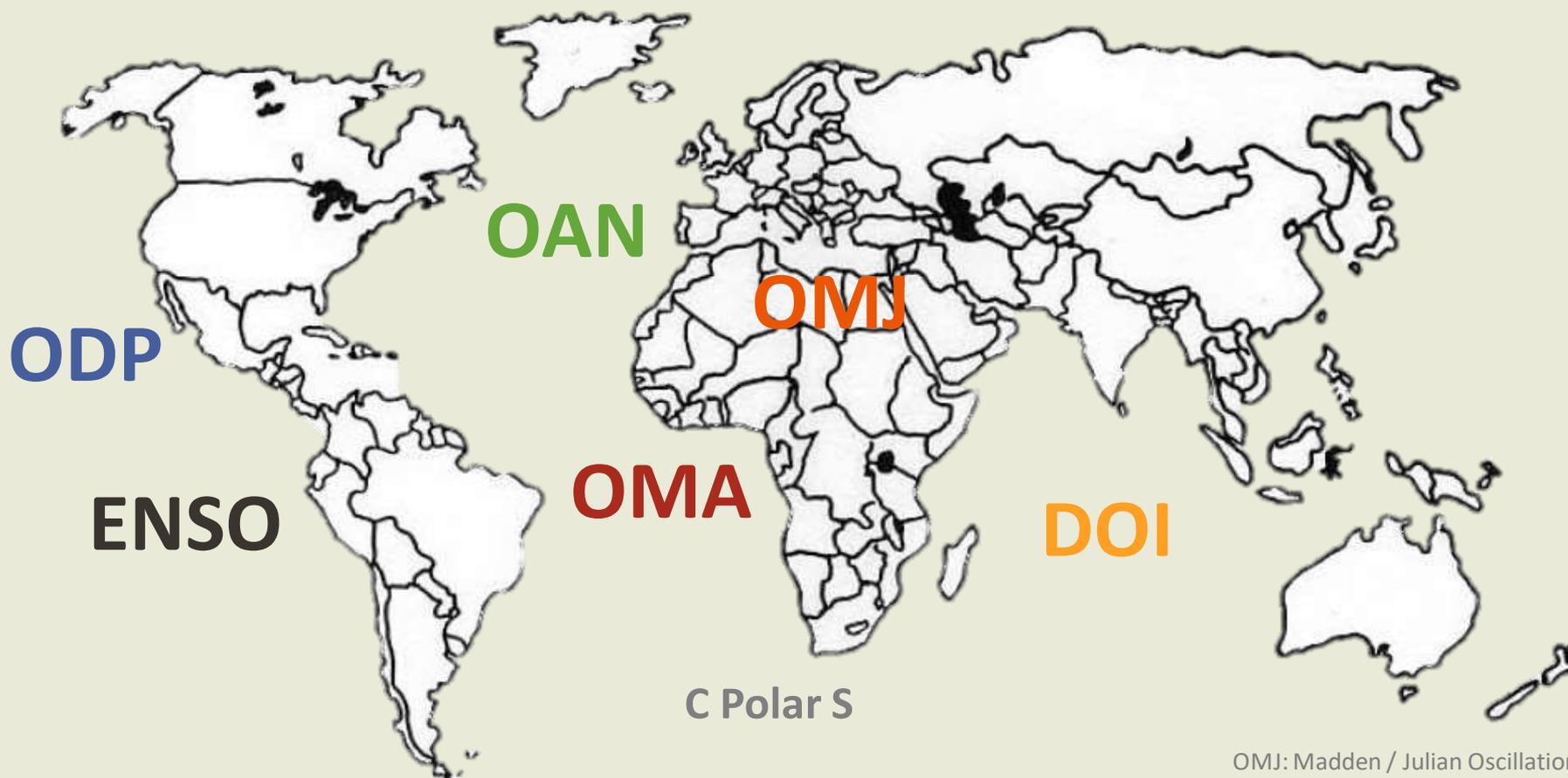
**CREA**



# PROYECCIONES CLIMÁTICAS 2017

**CREA**

# Fuentes de variabilidad climática



OMJ: Madden / Julian Oscillation  
ODP: Decadal Pacific Oscillation  
OAN: North Atlantic Oscillation  
OMA: Atlantic Multidecadal Oscillation  
ENSO: El Niño Southern Oscillation



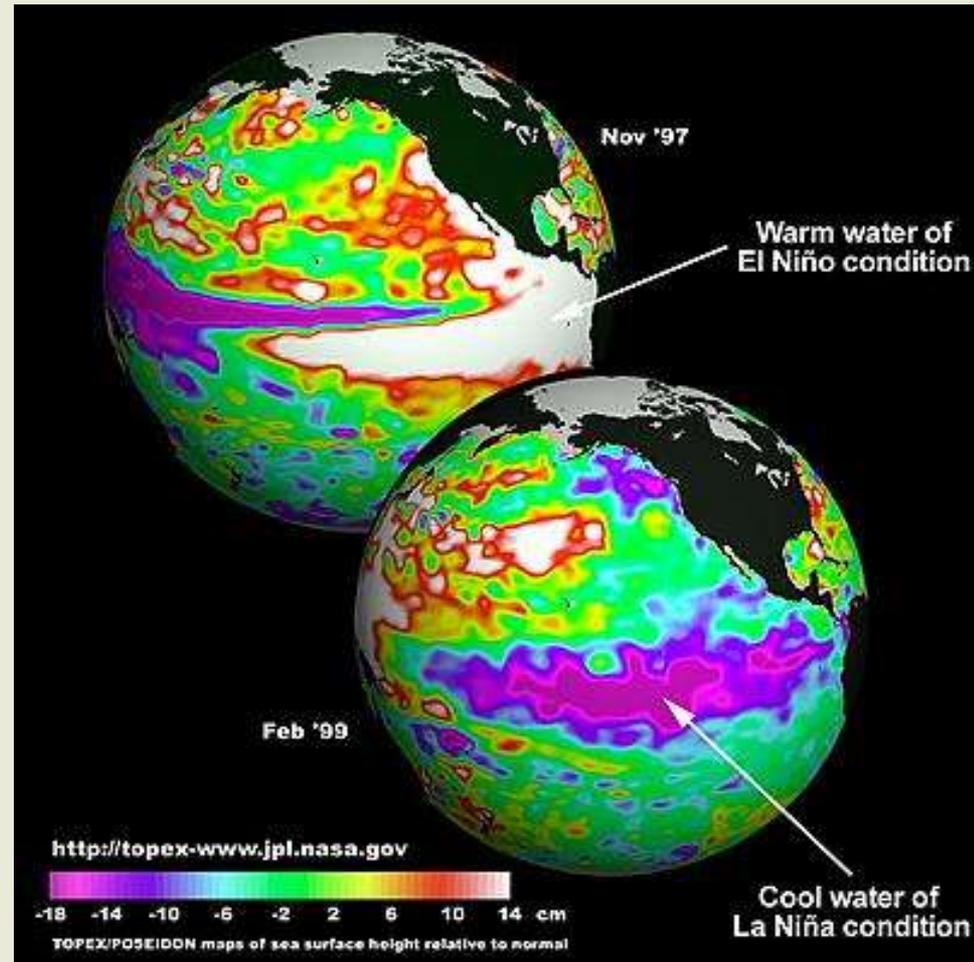
# Fuentes de variabilidad climática

- Sistemas y centros de acción que influyen en el tiempo y clima de Argentina:
  - Anticiclones del pacifico y el atlántico
  - Zona de convergencia intertropical
  - Zona de convergencia del atlántico sur
  - Corriente en chorro sub-tropical
  - Corriente en chorro a bajos niveles
  - Baja del chaco
  - Frentes fríos
  - Influencias locales

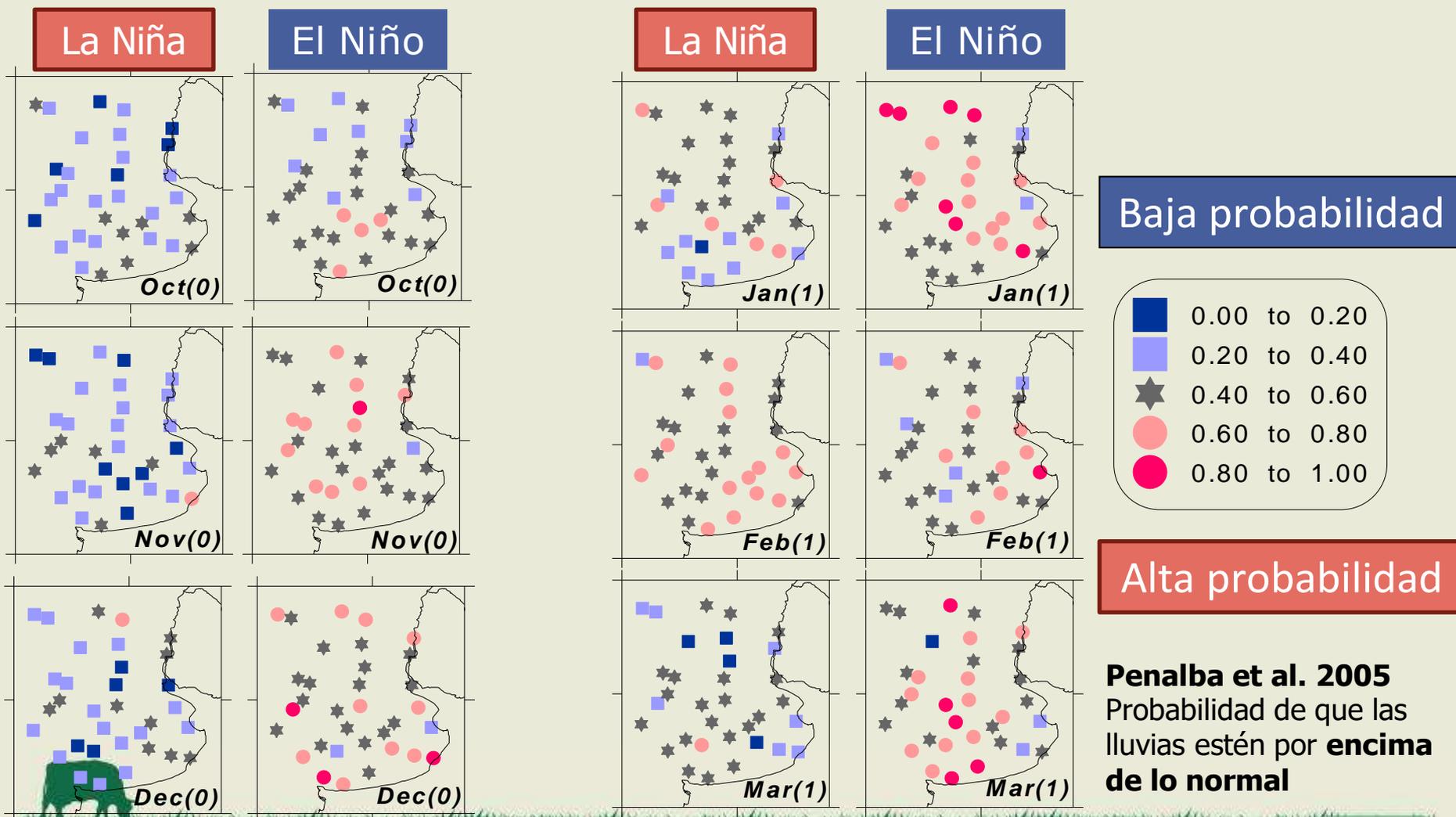


# El Niño Oscilación del Sur (ENSO)

- Principal **fuentes de variabilidad** y predictibilidad climática
- **3 fases** según temperaturas del pacifico tropical:
  - El Niño
  - Neutra
  - La Niña



# Efectos El Niño



# Mirar para arriba: pronósticos

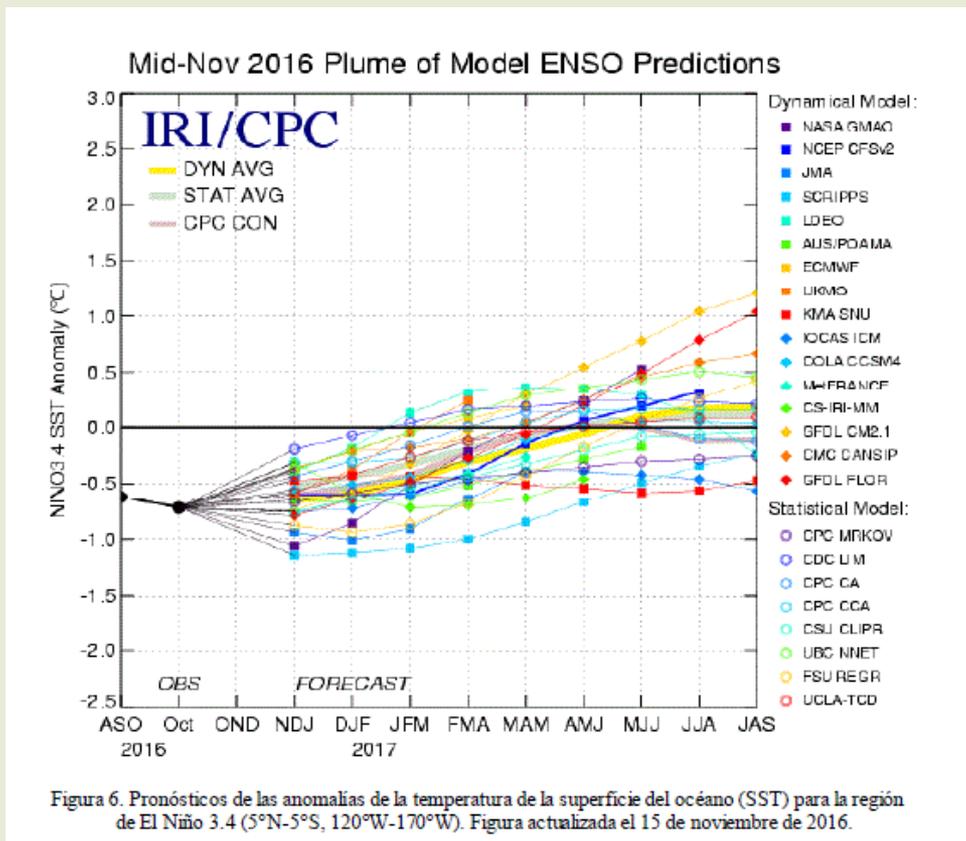
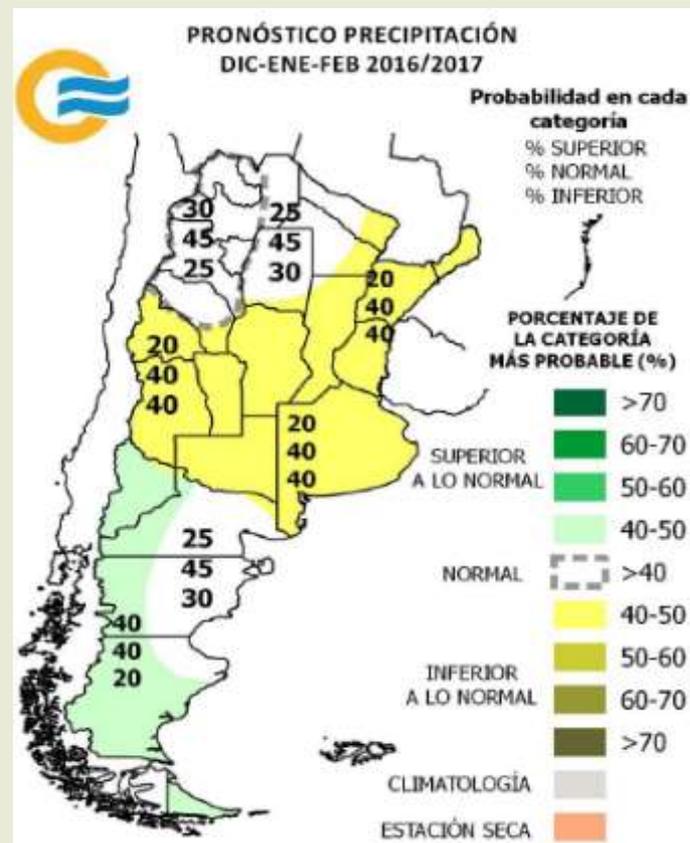


Figura 6. Pronósticos de las anomalías de la temperatura de la superficie del océano (SST) para la región de El Niño 3.4 (5°N-5°S, 120°W-170°W). Figura actualizada el 15 de noviembre de 2016.



# Mirar para abajo: napas

El agua del suelo y la napa **pueden aportar gran parte del agua** requerida por la cubierta vegetal

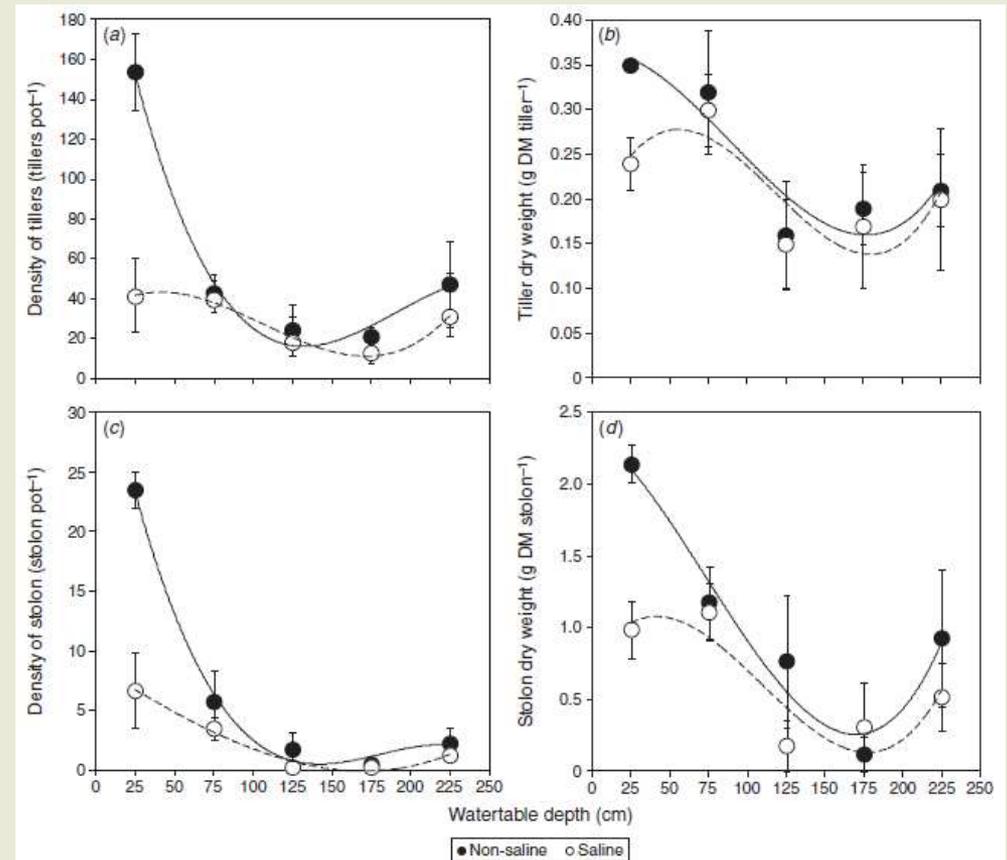


Fig. 3. (a) Density of tillers, (b) tiller dry weight, (c) density of stolons and (d) stolon dry weight of *Chloris gayana* grown at various watertable depths and two salinity levels (black dots  $1.4 \text{ dS m}^{-1}$ , white dots  $20.5 \text{ dS m}^{-1}$ ). The vertical bars represent the standard error of the mean. DM, dry matter.



# Las 3 cosas a recordar

1. El Niño es la principal fuente de variabilidad y predictibilidad del clima, pero no la única.
2. **Las señales** del Niño se manifiestan principalmente **de Octubre a Diciembre**.
3. El **agua en el suelo** es tan **importante** como el pronóstico para anticipar producción.



# SÍNTESIS

- No se puede pronosticar aún el año climático 2017.
- El fenómeno de El Niño es una de las principales fuentes de variabilidad y predictibilidad, pero sólo tiene correlación con lo que puede pasar de Octubre a Diciembre.
- Lo que está pasando hoy (año levemente Niña) no tiene correlación con la situación climática del 2017.
- Es de alta importancia e impacto considerar el agua en el suelo para anticipar la producción de pasto.





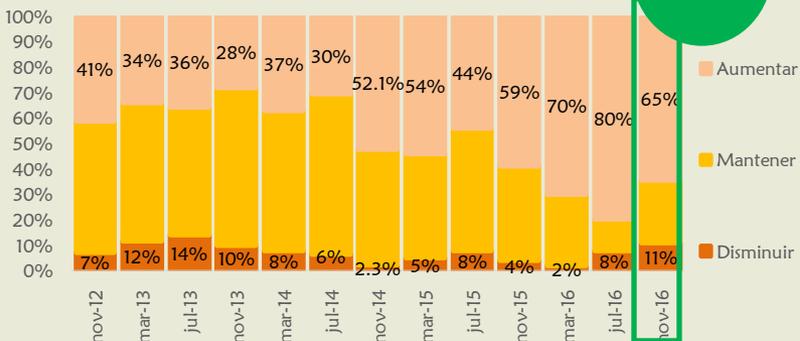
# SITUACIÓN FORRAJERA

**CREA**

# Contexto

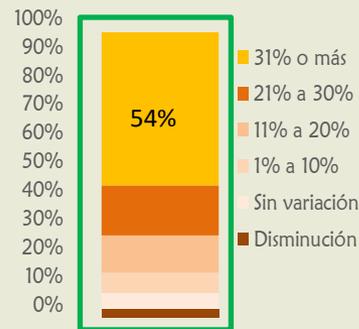
## Aumento de stock en cría

65%



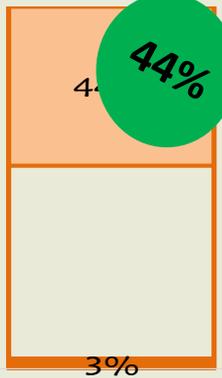
## Aumento de costos alimento

30%



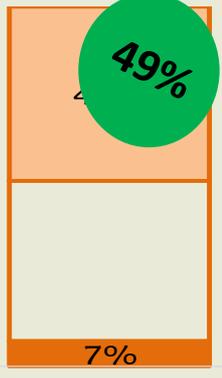
## Peso recría

44%



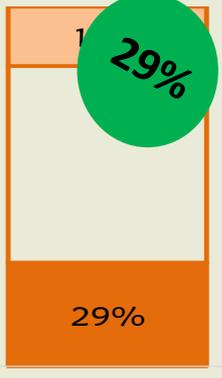
## Producción a pasto

49%



## Uso de maíz

29%



## Aumento de peso medio de faena

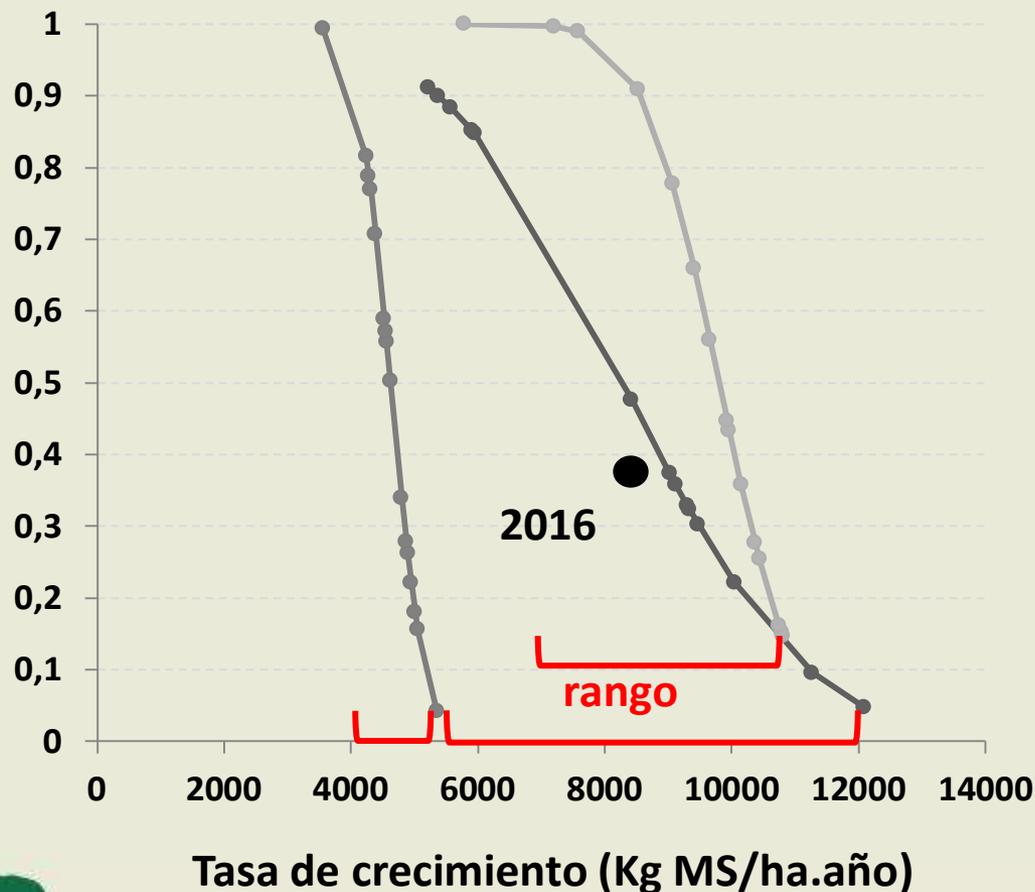
56%





# Situación forrajera nacional 2016

## Probabilidad acumulada



¿Cómo fue la tasa de crecimiento de los recursos forrajeros durante 2016?

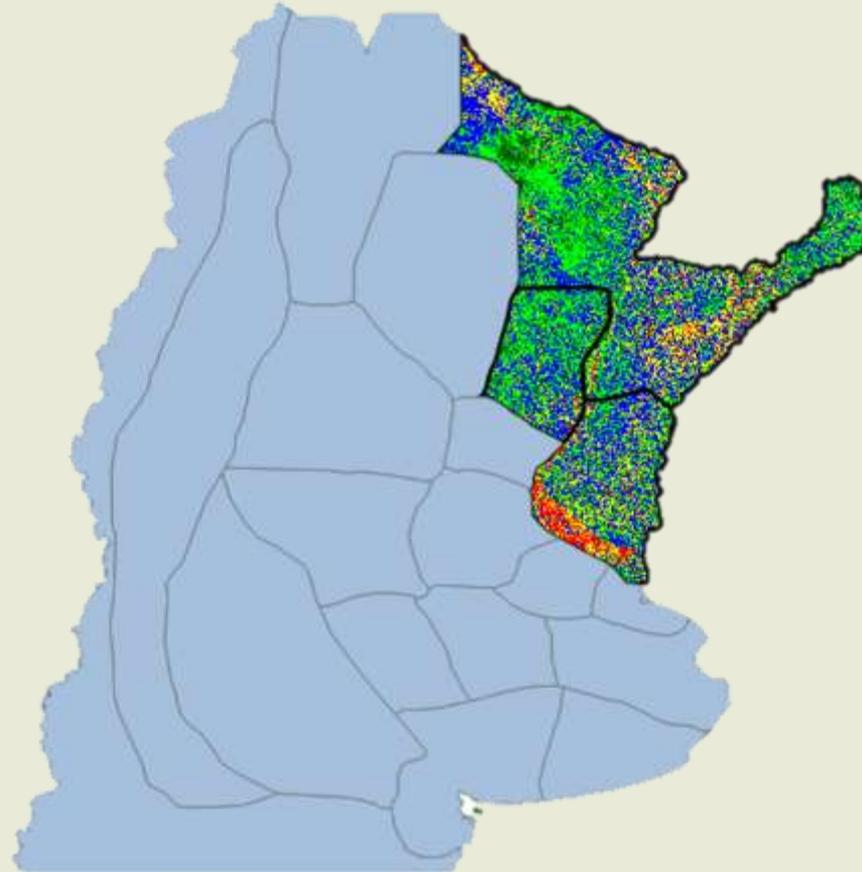
Rango:  
Valor mín – Valor máx

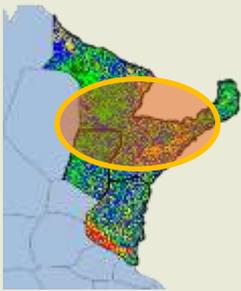


Tiempo de recurrencia



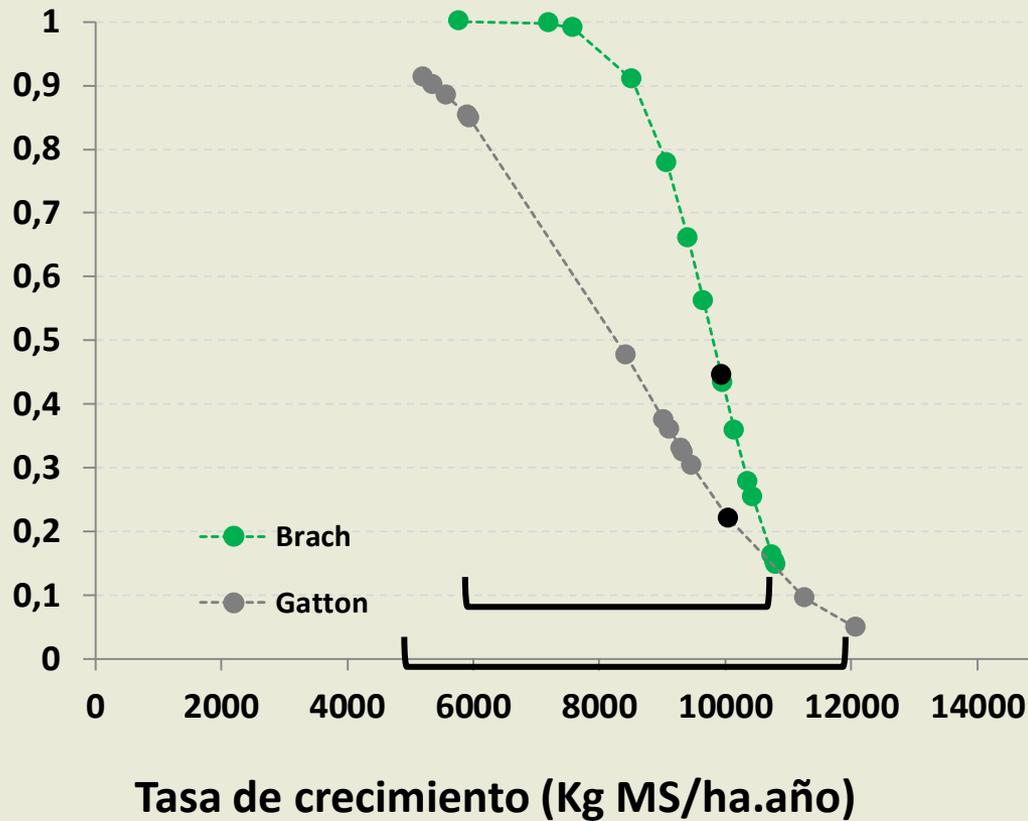
# Noreste argentino: LIN – LIS - NSF





# LIN – NSF: Producción de brachiaria y gaton

Probabilidad acumulada

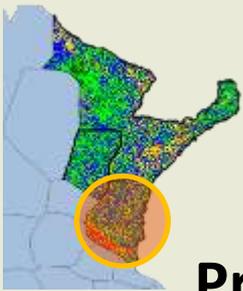


2 años



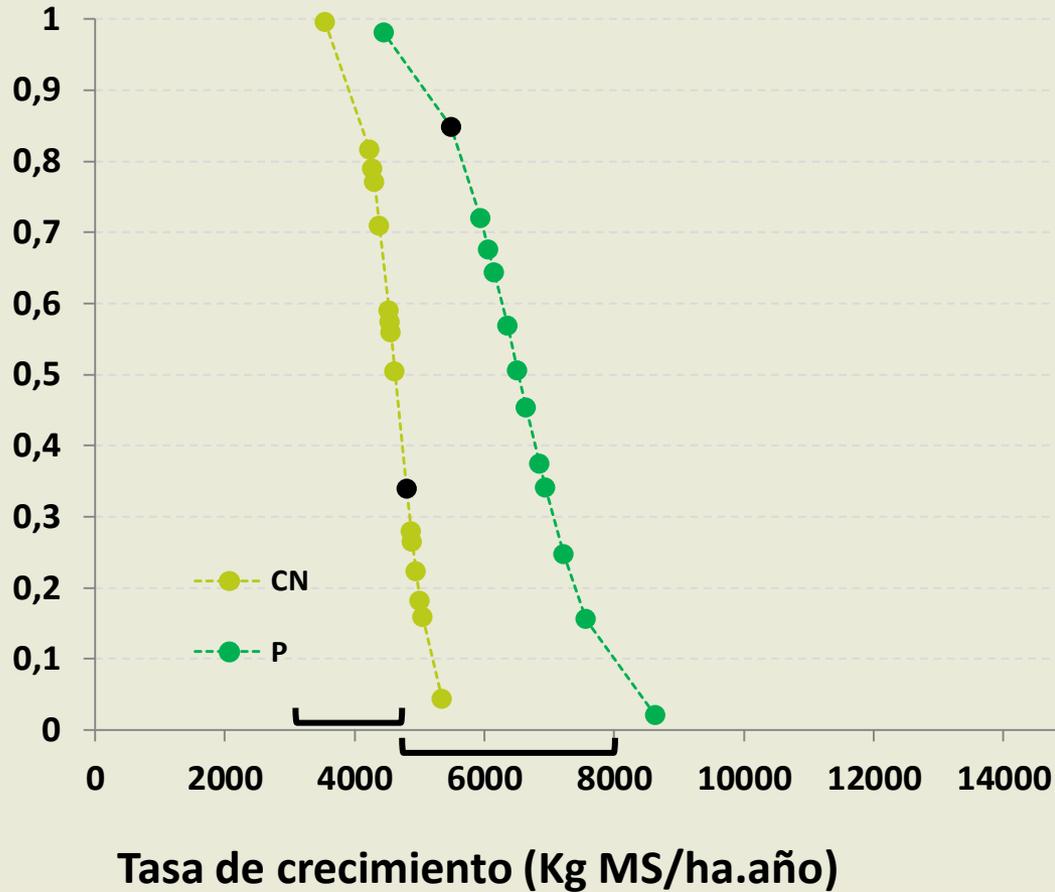
5 años





# LIS: Producción de campo natural y pastura

## Probabilidad acumulada



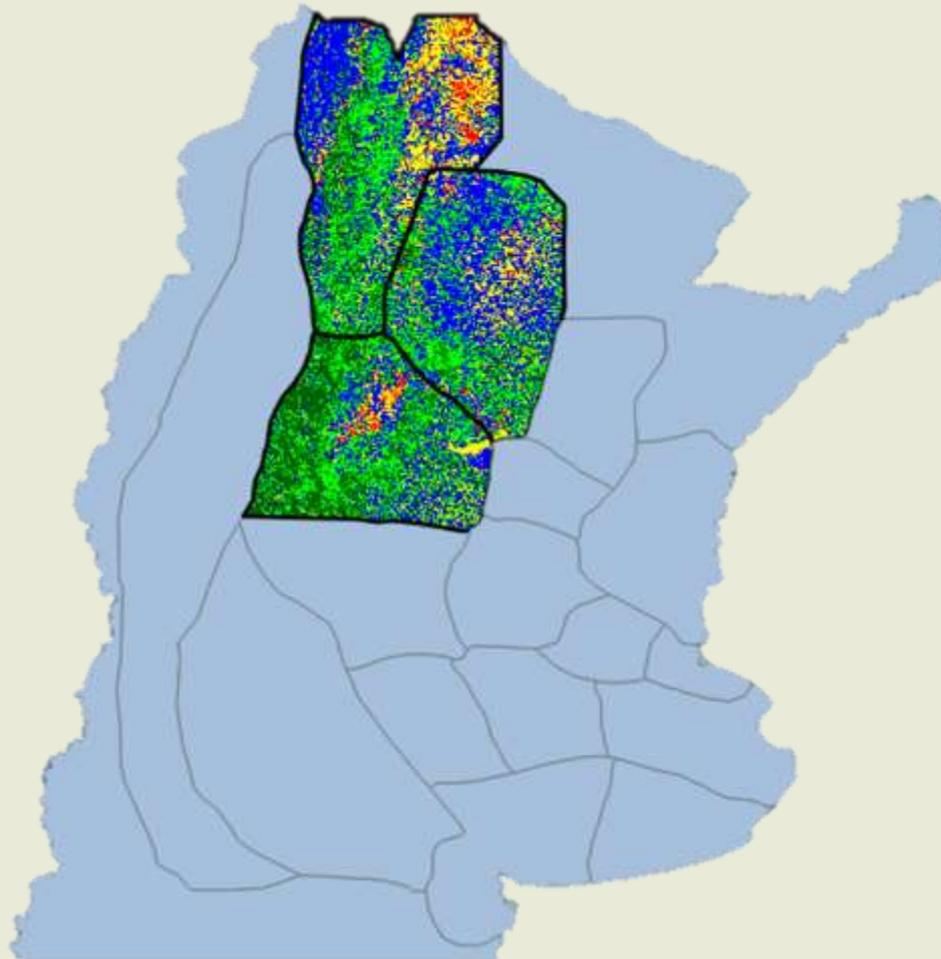
2 años

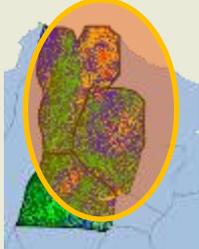


1 año



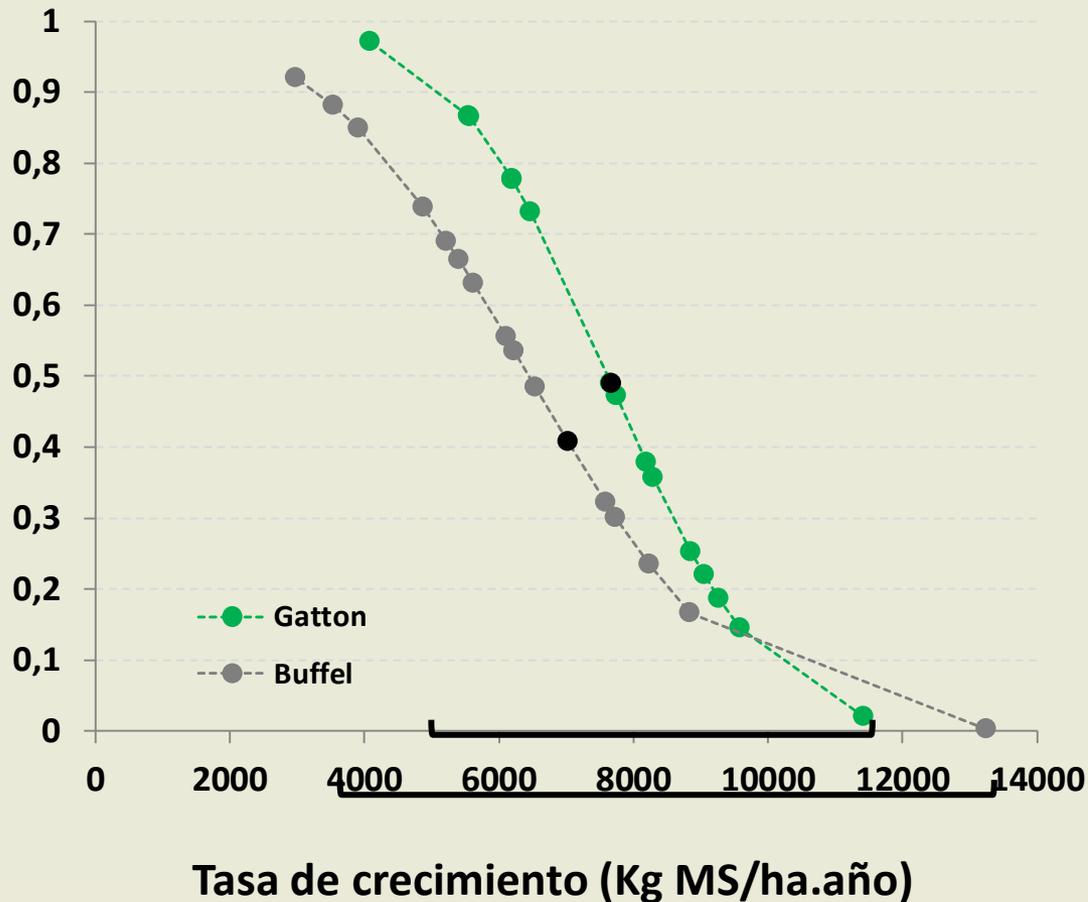
# Noroeste argentino: NOA – CHS – COR





# Producción de gattón y buffel

## Probabilidad acumulada



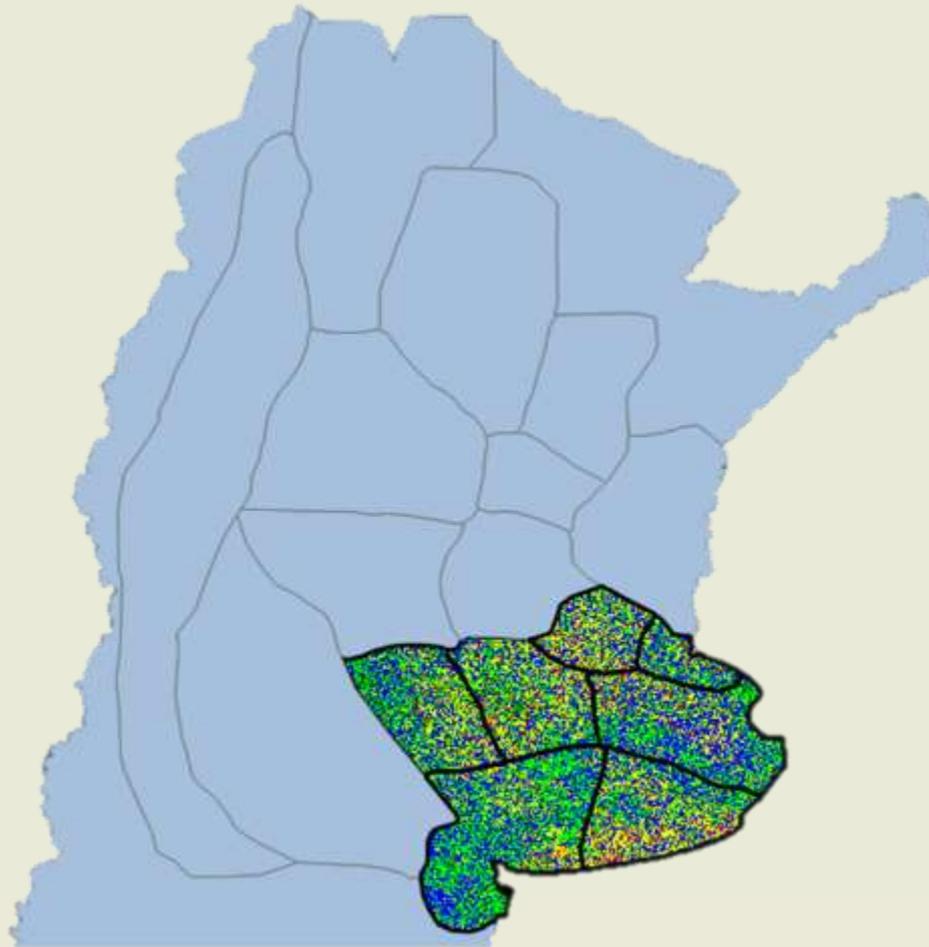
2 años

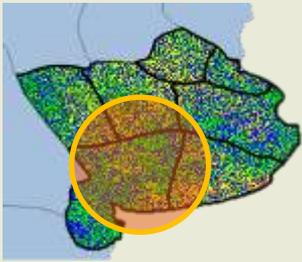


3 años



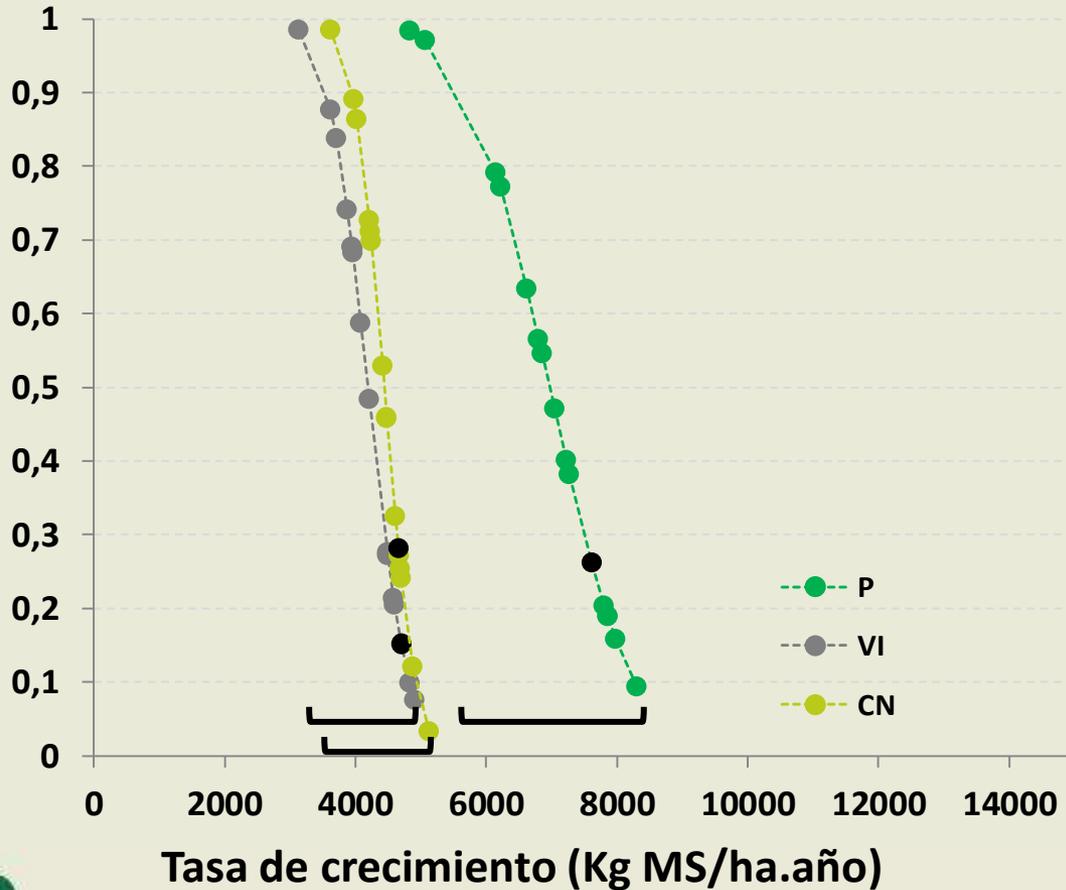
# Zonas de región pampeana: SUO – SUE – MYS – NBA – OES – OAR





# SUO: Producción de campo natural, pastura y verdeo de invierno

## Probabilidad acumulada



3 años

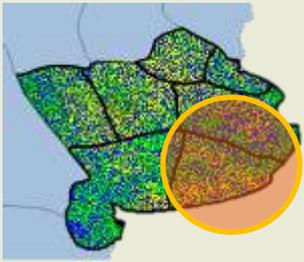


6 años



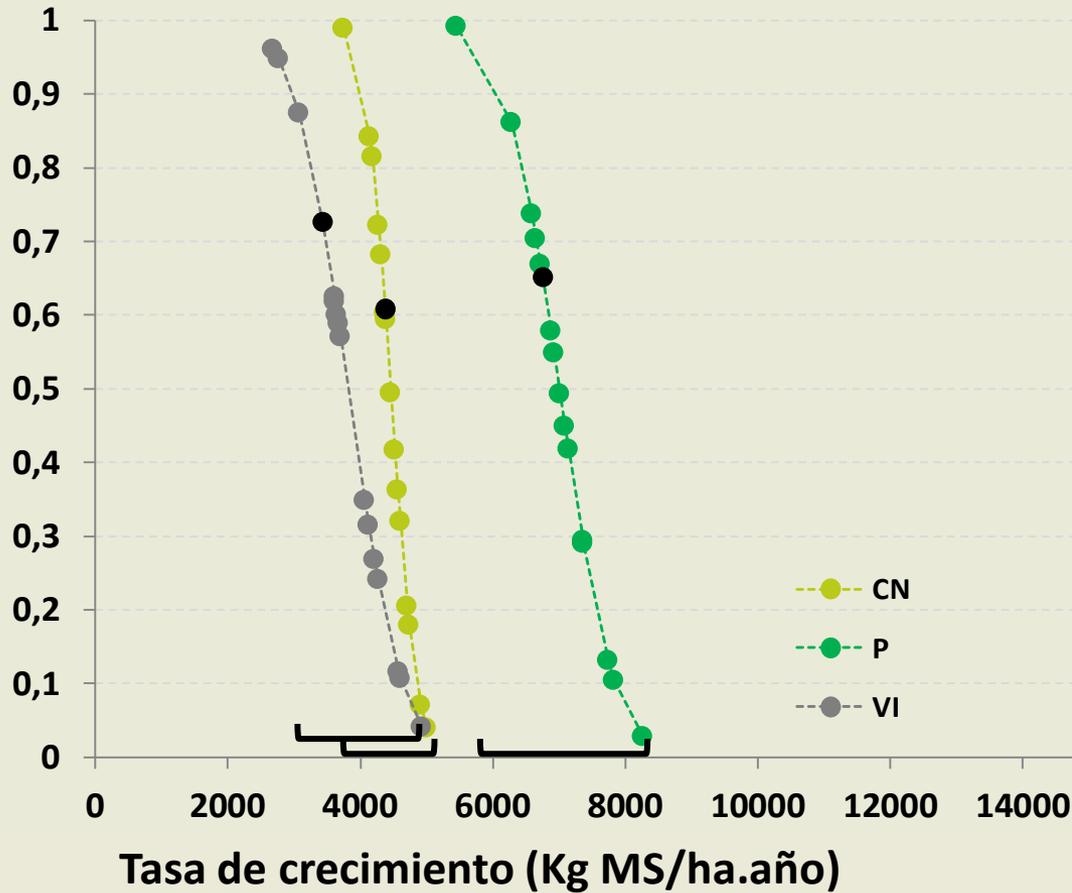
3 años





# MYS: Producción de campo natural, pastura y verdeo de invierno

## Probabilidad acumulada



2 años



2 años



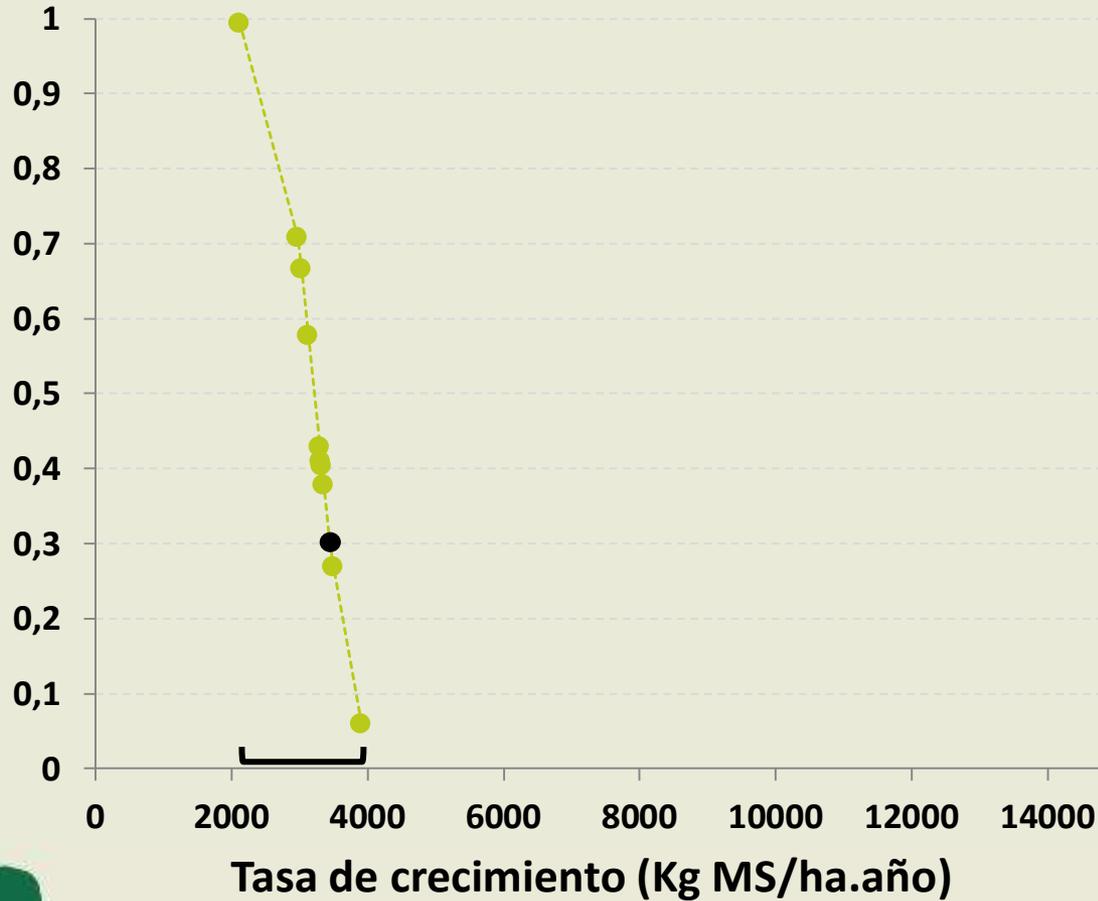
1 año





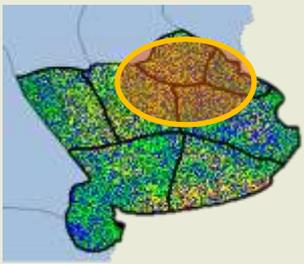
# SUE: Producción de campo natural

## Probabilidad acumulada



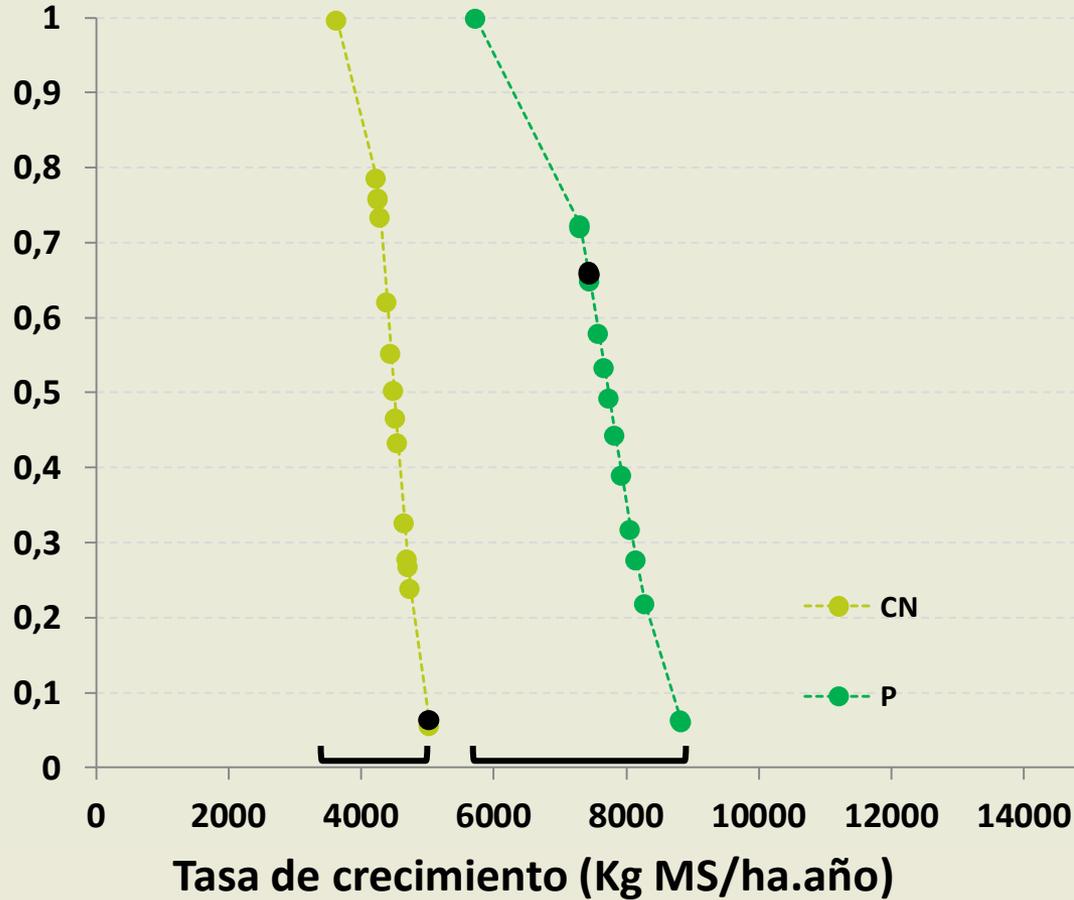
4 años





# OES - NBA: Producción de campo natural y pastura

## Probabilidad acumulada



9 años

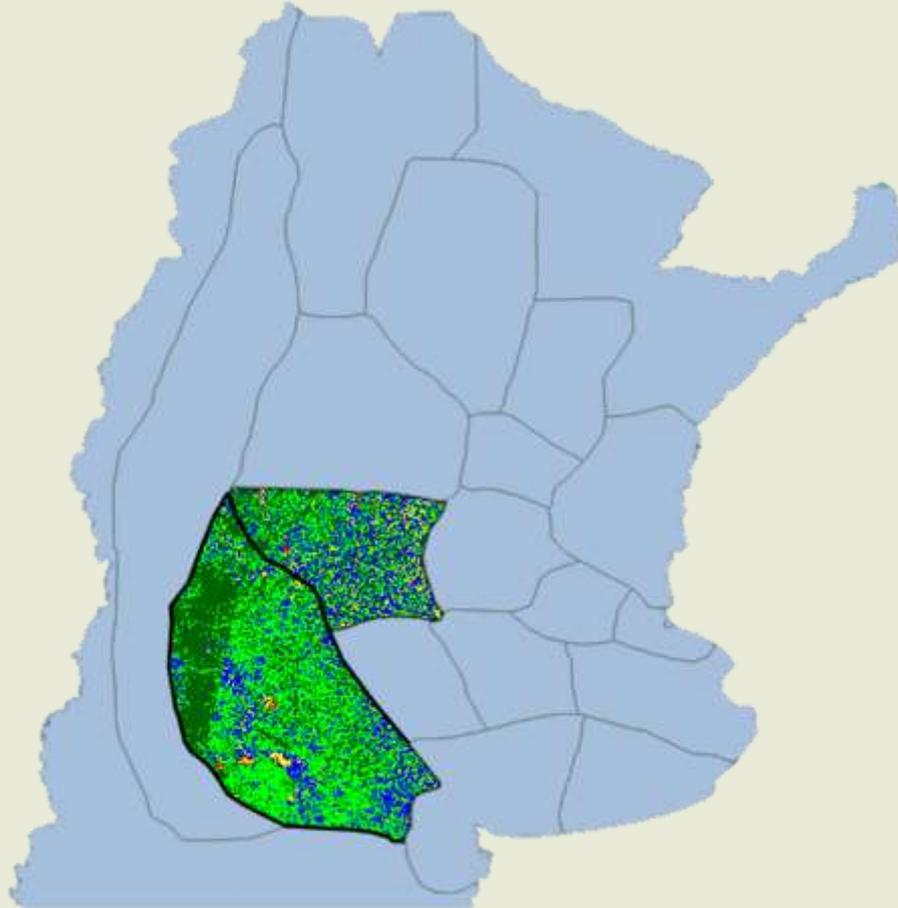


1 año



# Región semiárida

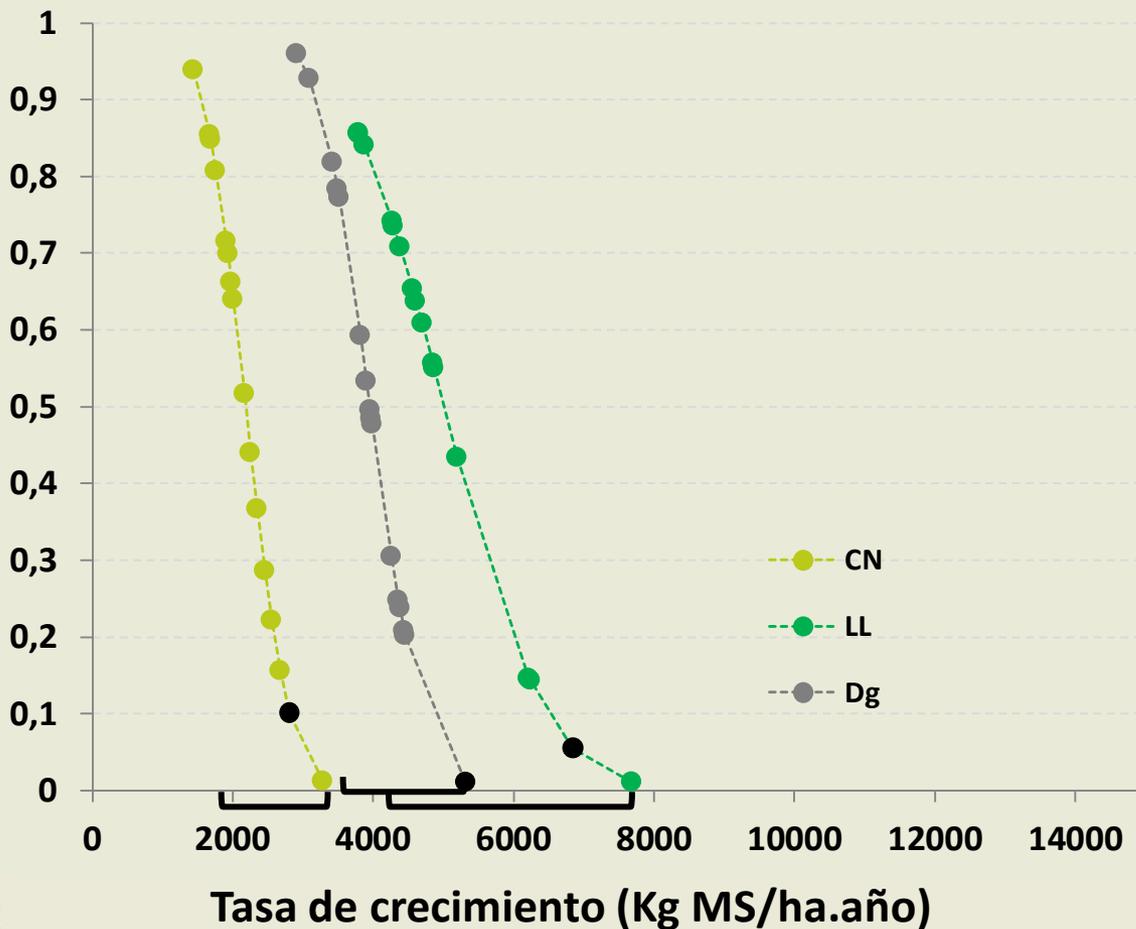
SAR - CEN



# SAR – CEN: Producción de campo natural, llorón y digitaria



## Probabilidad acumulada



9 años



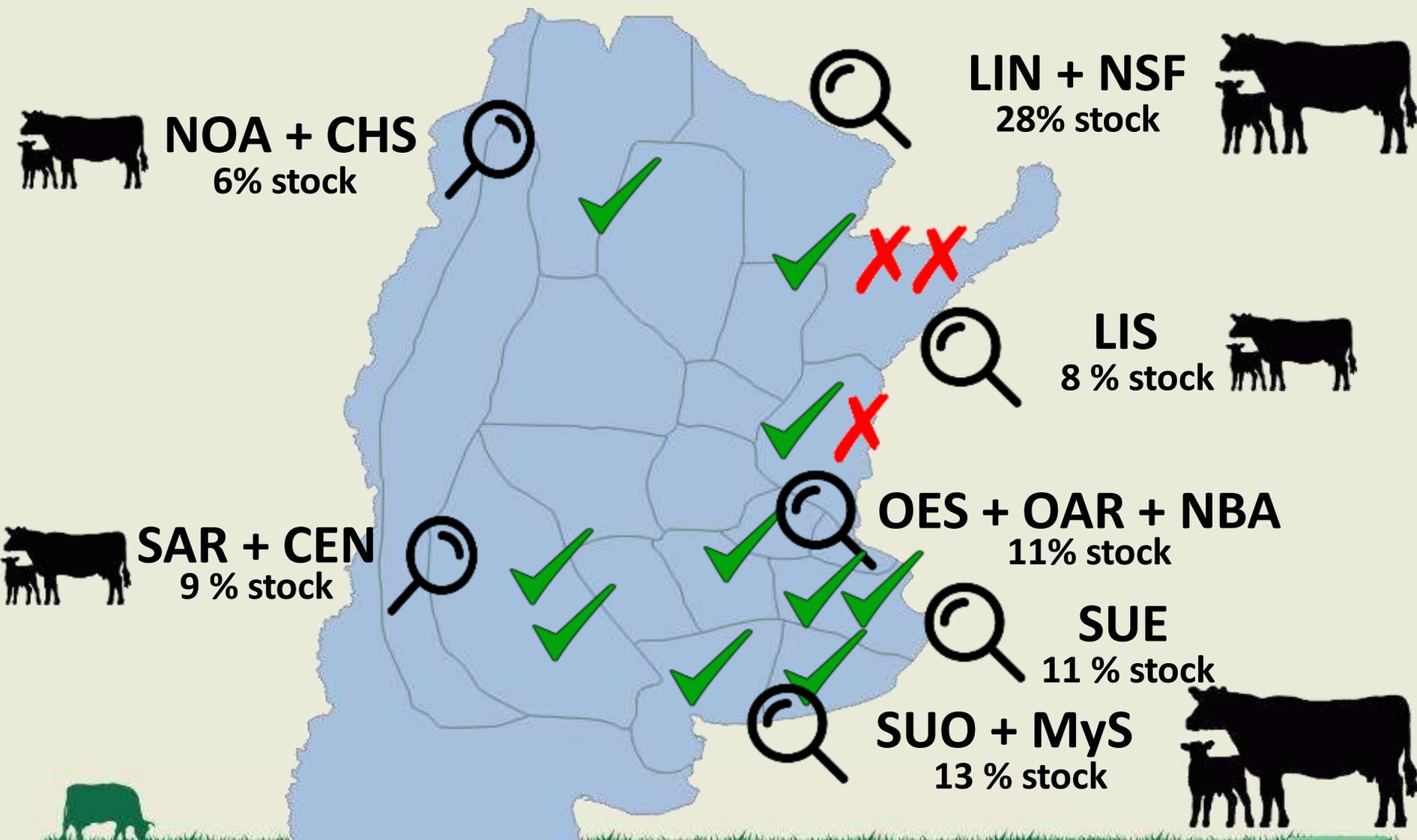
9 años



17 años



# En resumen



# SÍNTESIS

- La situación forrajera 2016 fue diferente para cada grupo de zonas y dentro de ellas. En líneas generales la productividad nacional estuvo en valores medios o superiores al promedio de los registrados en los últimos 15 años.
- Para el 2017 no hay proyecciones forrajeras ya que no se puede predecir el clima, pero existe información histórica que se puede utilizar para planificar.
- Conocer la producción forrajera de 2016 en relación a la historia de la zona permite elegir donde posicionarse y qué riesgo asumir al planificar la oferta del sistema ganadero para 2017, si no se cuenta con información histórica propia.



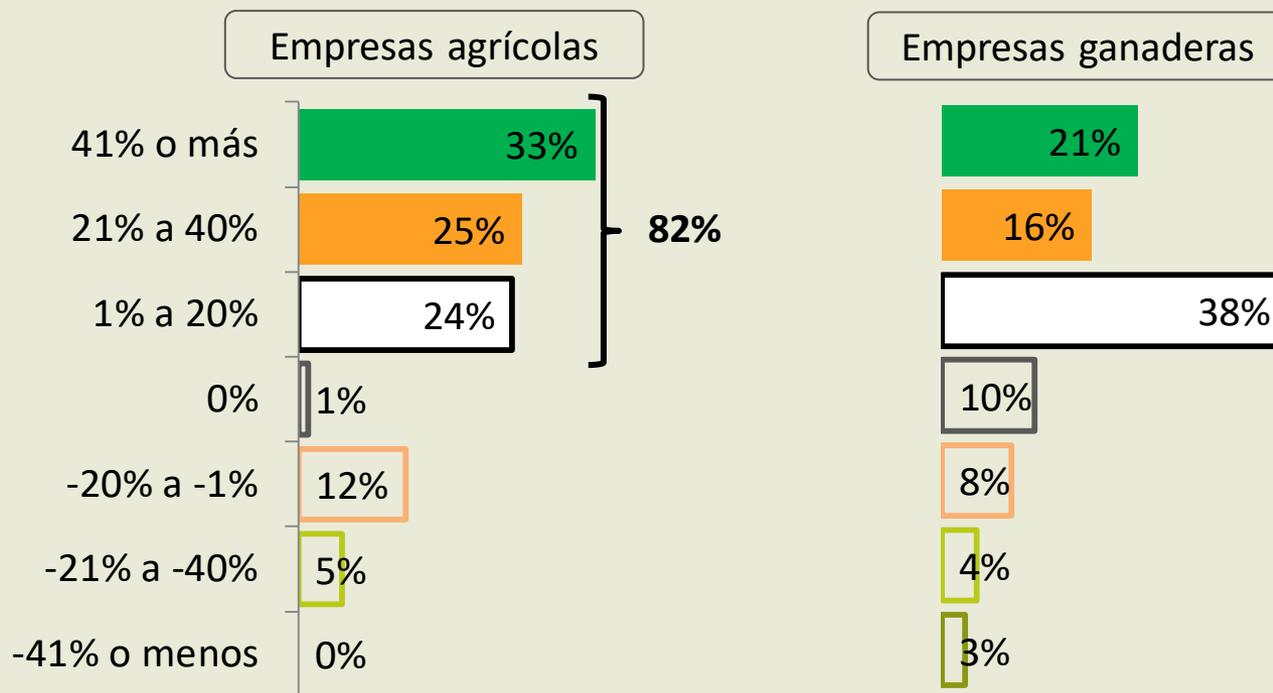


**PROYECCIONES:  
PANORAMA  
AGRÍCOLA 2017**

**CREA**

# Resultado por producción 15/16

Variación vs 14/15



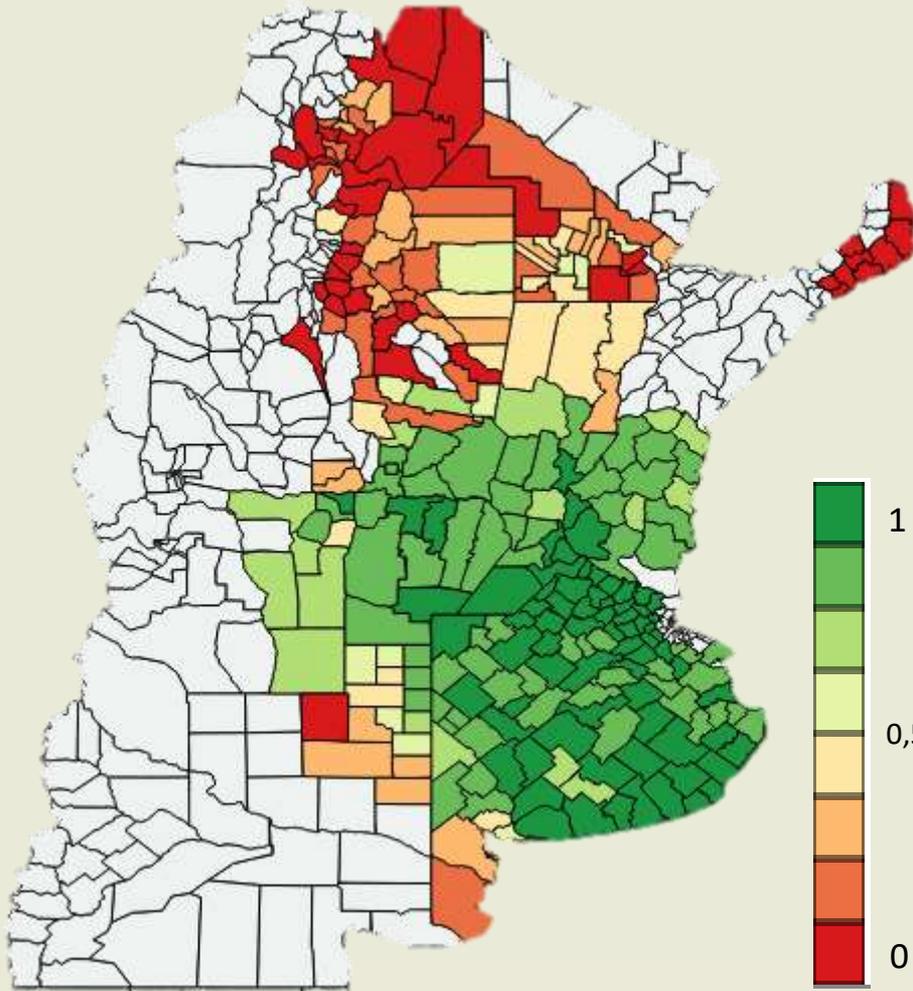
# Rotación agrícola nacional 16/17

Variación vs 15/16

Cultivo	Var. Sup.	Var. Prod.
 Trigo	▲ 16,3%	▲ 13,6%
 Cebda	▼ -30,0%	▼ -29,8%
 Soja	▬ -1,5%	▼ -9,8%
 Maíz	▲ 22,8%	▲ 21,5%
 Sorgo	▬ 0,0%	▬ -1,2%
 Girasol	▲ 15,9%	▲ 17,5%
<b>Global</b>	<b>3,3%</b>	<b>0,7%</b>

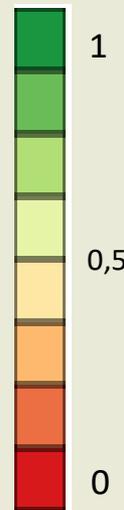


# Indicador Viabilidad Económica Agrícola (IVEA)



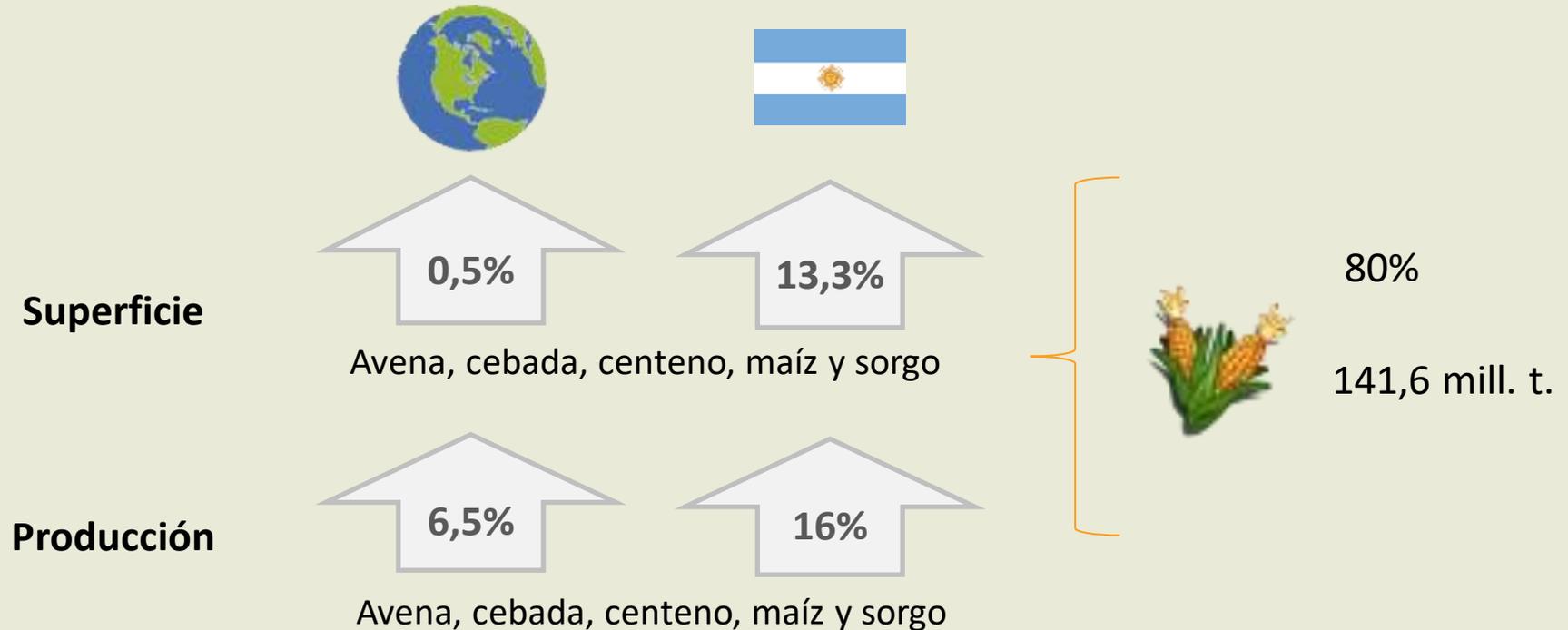
Valor Global IVEA  
Campaña 16/17

0,78



# Mercado forrajeras

## Situación 16/17



# O-D Hemisferio norte

## Caso EE.UU.



Campaña	2015-16	2016-17*
<b>Oferta (mill de t)</b>	<b>390,9</b>	<b>431,9</b>
Stock Inicial	44,0	44,1
Area cosechable (mill de has)	32,7	35,1
Rinde	10,6	11,0
Producción	345,2	386,5 ↓
Importaciones	1,7	1,3
<b>Demanda (mill de t)</b>	<b>347,0</b>	<b>371,1</b>
Consumo interno	298,8	314,6 ↑
Exportación	48,2	56,5 ↑
<b>Stock Final</b>	<b>43,9</b>	<b>60,8</b> ↓



# Precio internacional de maíz

## Evolución CBOT

Maíz Cbot



# O-D Hemisferio sur

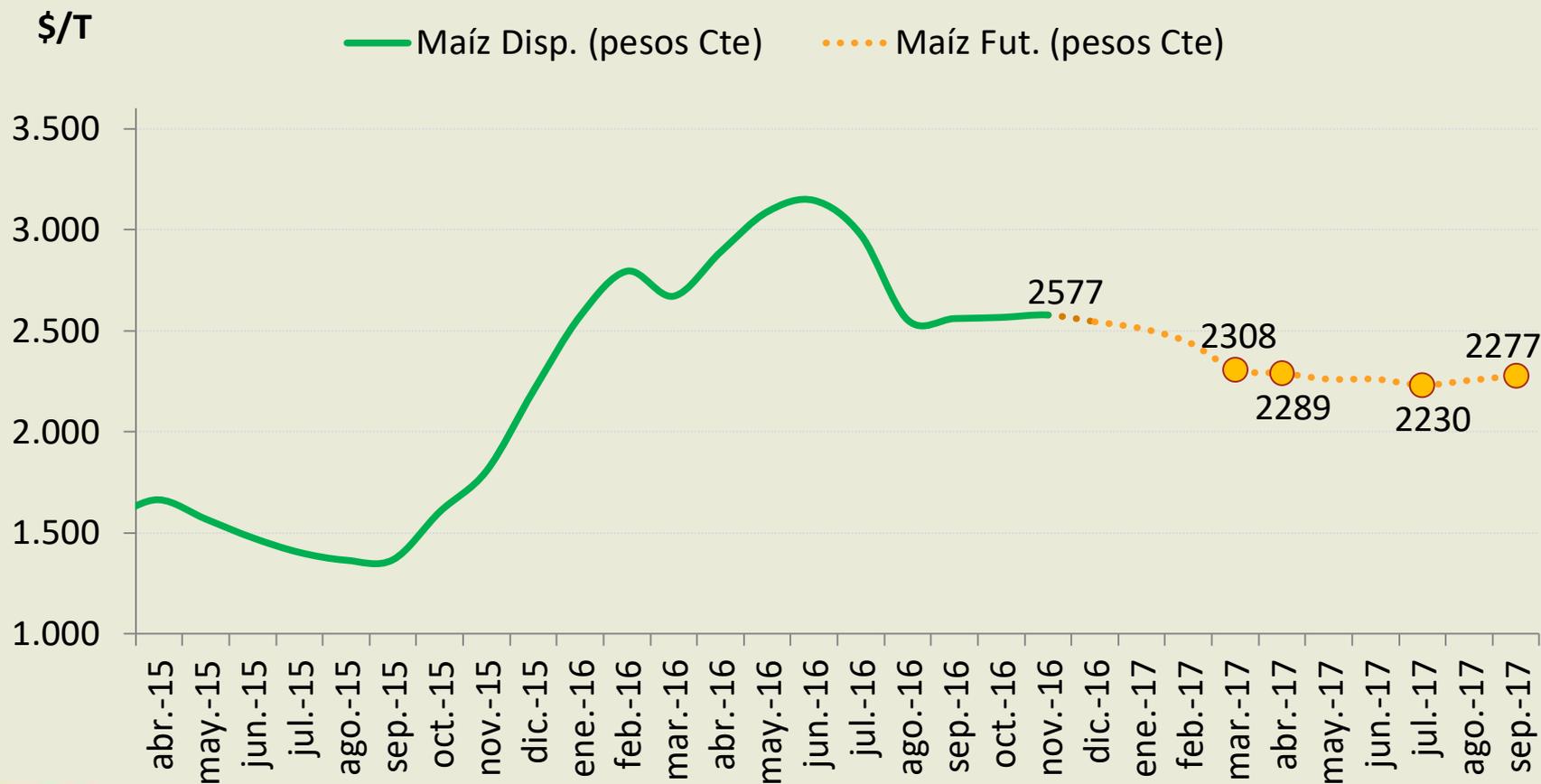
## Caso Argentina y Brasil

Campaña	Argentina		Brasil	
	2015-16	2016-17*	2015-16	2016-17
<b>Oferta (mill de t)</b>	<b>43,9</b>	<b>46,0</b>	<b>79,4</b>	<b>92,3</b>
Stock Inicial	4,3	5,5	10,4	8
Area cosechable (mill de has)	5,4	5,8	15,9	16,1
Rinde	7,4	7,0	4,2	5,21
Producción	39,6	40,5	66,6	83,8
Importaciones	0,0	0,0	2,4	0,5
<b>Demanda (mill de t)</b>	<b>38,4</b>	<b>42,0</b>	<b>71,4</b>	<b>80,1</b>
Consumo interno	14,9	17,0	53,4	56,1
Exportación	23,5	25,0	18	24,0
<b>Stock Final</b>	<b>5,5</b>	<b>4,0</b>	<b>8</b>	<b>12,2</b>



# Precio local de maíz

## Evolución Matba y proyección

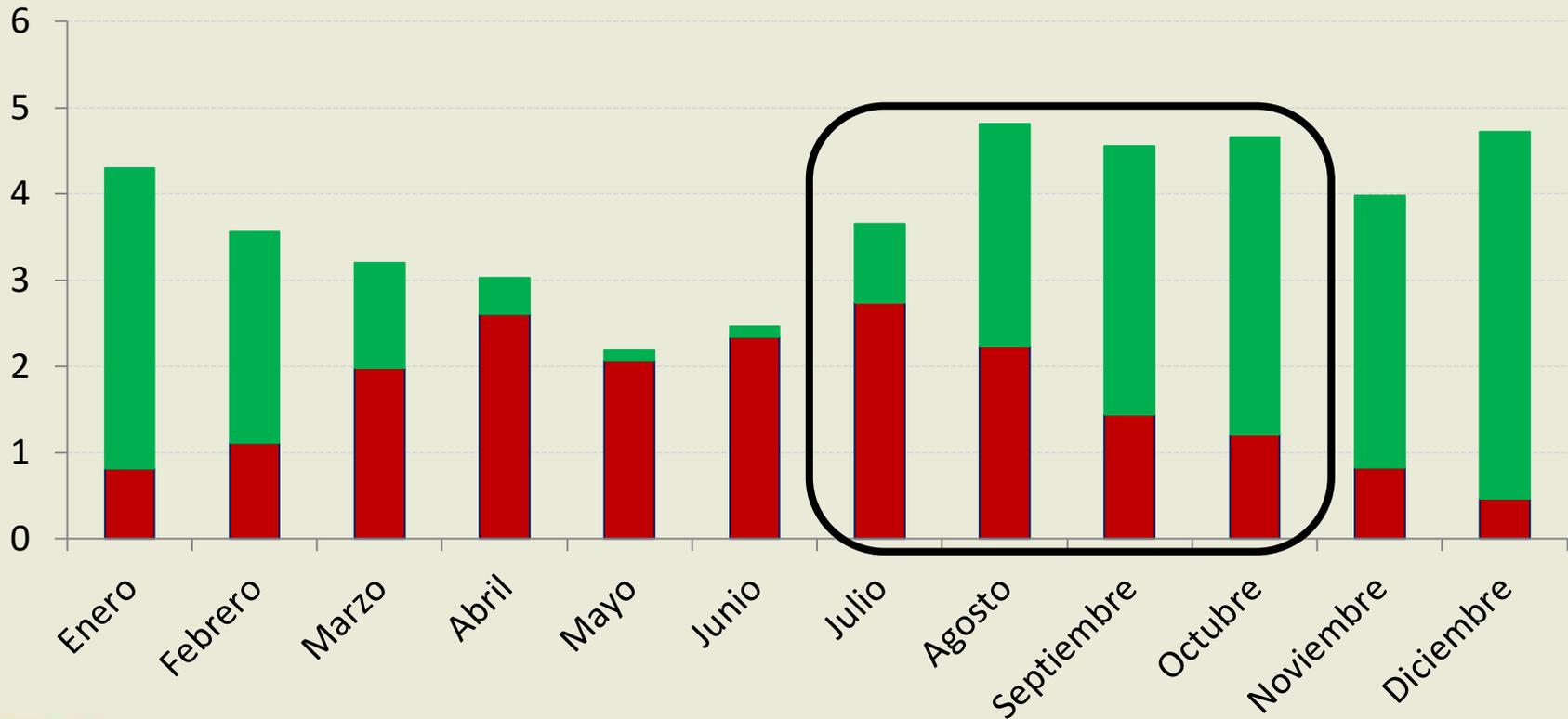


# Oferta hemisferio sur

## Evolución mensual de exportaciones

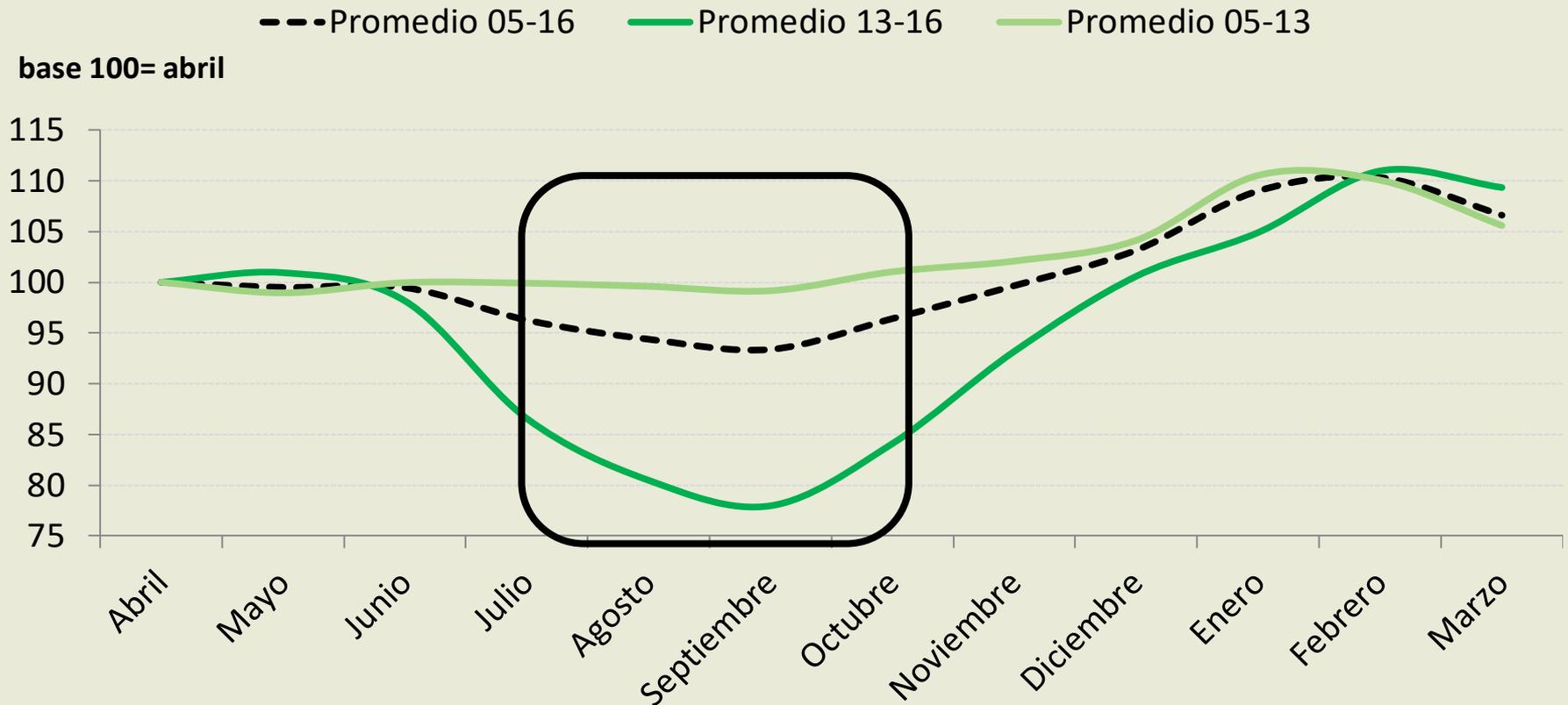
mill. de t.

■ Prom. Expo Arg. (2013-2016) ■ Prom. Expo Bra. (2013-2016)



# Estacionalidad precio de maíz

## Variación mensual precio Disp. Matba



# Consideraciones

- Negocio agrícola mejoró su atractivo como alternativa de negocio
- Mercado forrajeras está abastecido, en maíz:
  - ▲ Precio internacional en mínimos y demanda firme
  - ▼ Apreciación del dólar, cosecha récord en EE.UU. y altos stocks finales (además vuelve Brasil)
  - ▶ Clima en Sudamérica y siembra 17/18 en hemisferio norte (foco en EE.UU.)
    - Estacionalidad precio local, oportunidad -> precio dolor compra de maíz en el planteo ganadero



# SÍNTESIS

- Se espera mayor producción de granos forrajeros para el 2017.
- Factores que determinarían cambios en el precio del maíz:
  - Baja de precio: apreciación del dólar, cosecha récord en EE.UU. y altos stocks finales
  - Suba de precio: valor internacional en mínimos históricos y demanda firme.
- La estacionalidad observada en el precio del maíz en los últimos años podría ser una oportunidad.







# PRODUCCIÓN DE CARNE 2017

**CREA**



# La consigna...

¿Qué podemos esperar de la producción de carne 2017?

¿Cómo pensamos el precio desde la producción?



# La producción 2017 será



2016

5 años

4%



2,73 Mill de t de Faena

1,6%



14%



270 mil t de Exportación

32%



2,2%



57,5 Oferta per Cápita

-3,6%



280



14,4 Mill de terneros

930



# ¿Qué supuestos hay detrás?

2,73

Nivel de retención moderada



La exportación crece despacio



Invernadas de 12 meses



La eficiencia de producción de terneros se mantiene

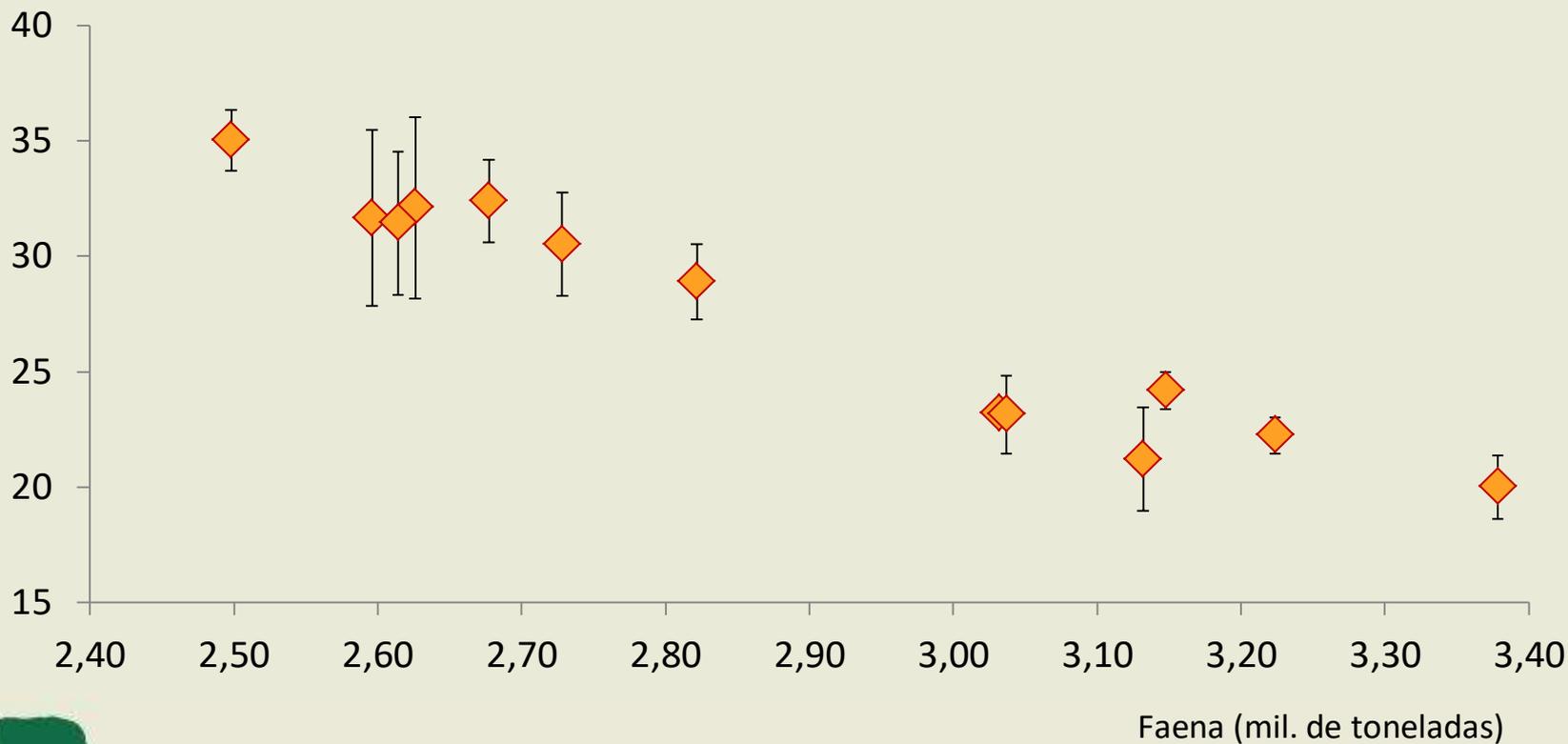


# ¿NOS SIRVE ESTO PARA PENSAR EN PRECIO?



# Precio y Faena

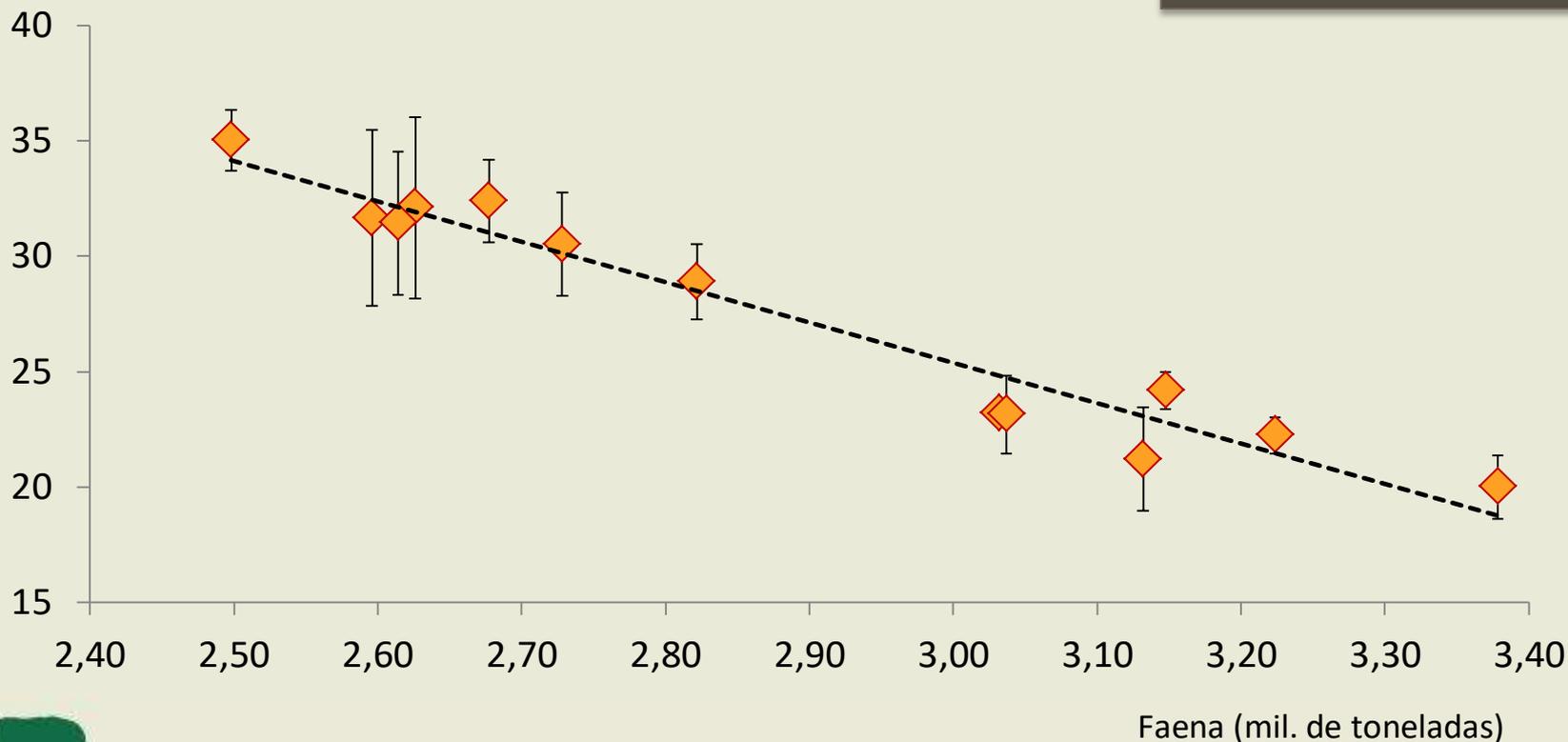
\$/kg Novillito  
(Valor Constante)



# Precio y Faena

\$/kg Novillito  
(Valor Constante)

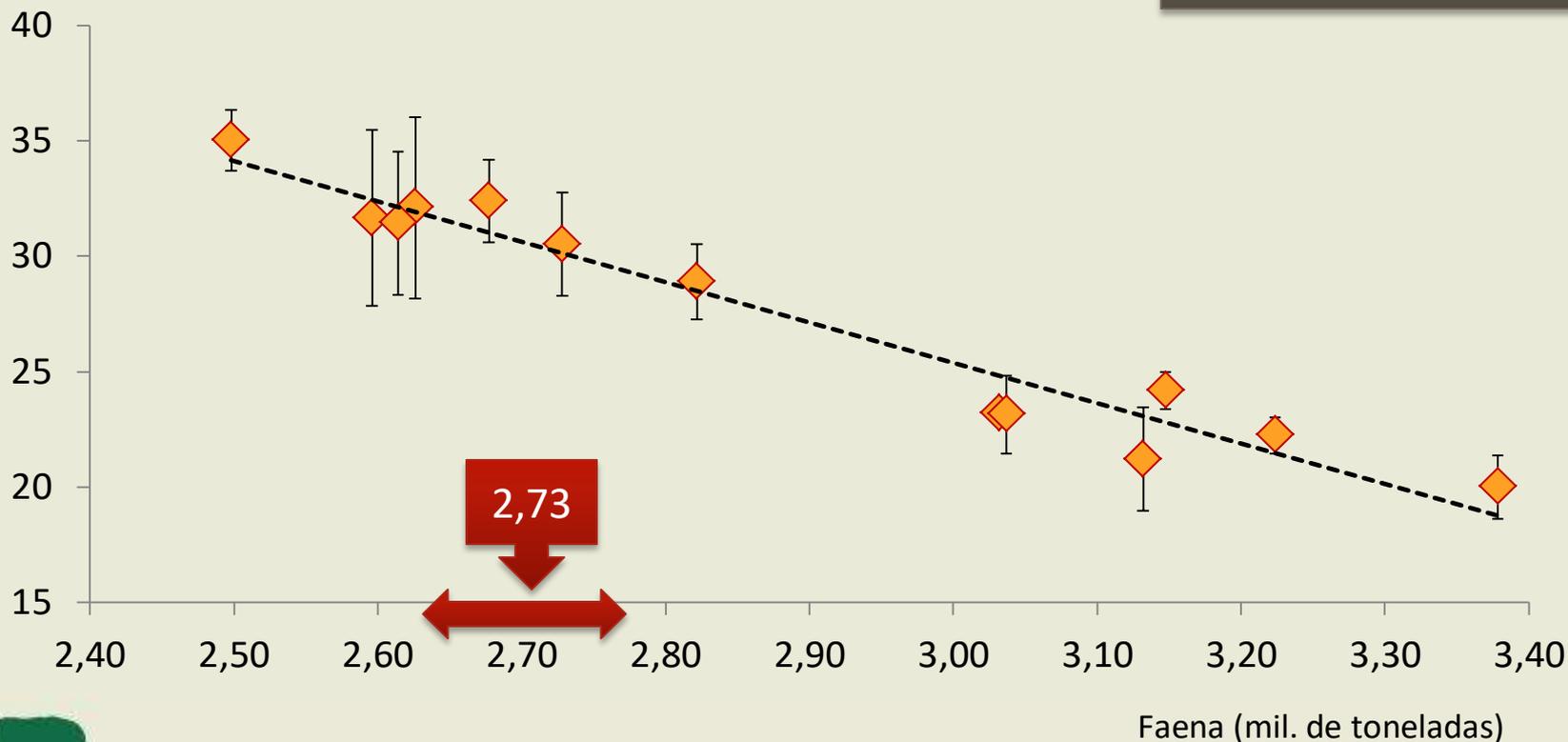
$$y = -17,516x + 77,934$$
$$R^2 = 0,9472$$



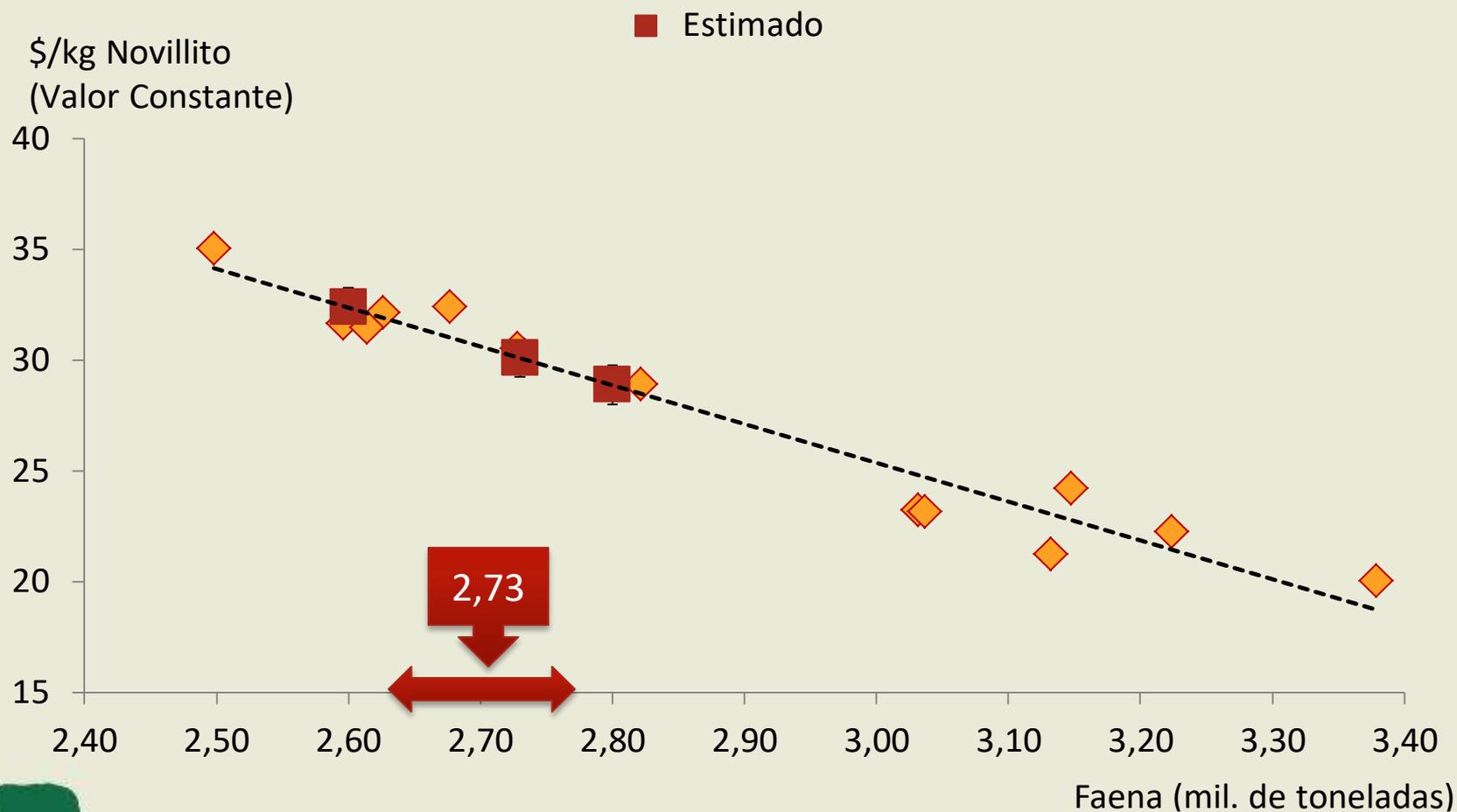
# Precio y Faena

\$/kg Novillito  
(Valor Constante)

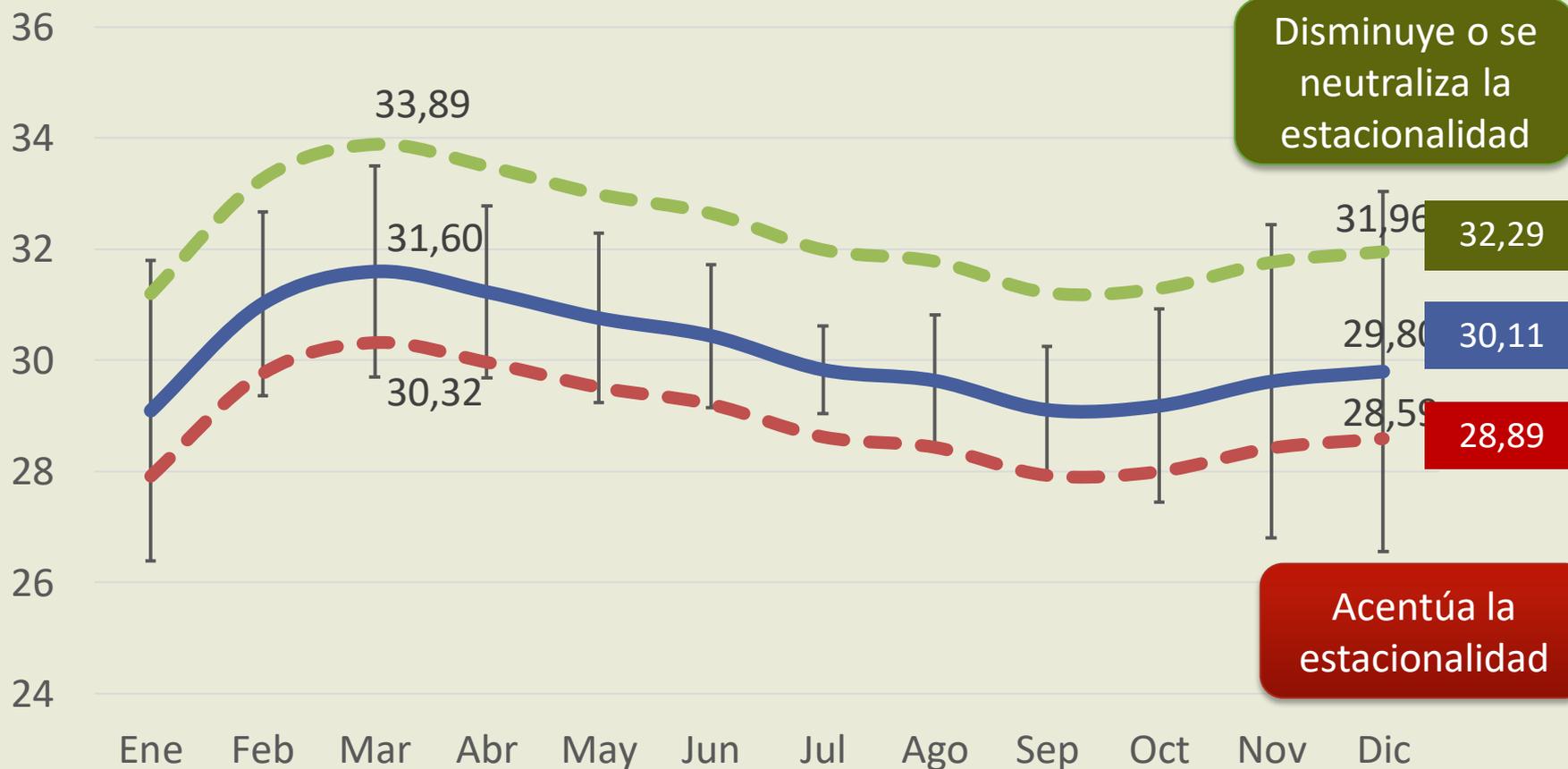
$$y = -17,516x + 77,934$$
$$R^2 = 0,9472$$



# Precio y Faena



# Precio Novillito 2017



Curva de estacionalidad de precio promedio y su respectivo desvíos (2003-2015)



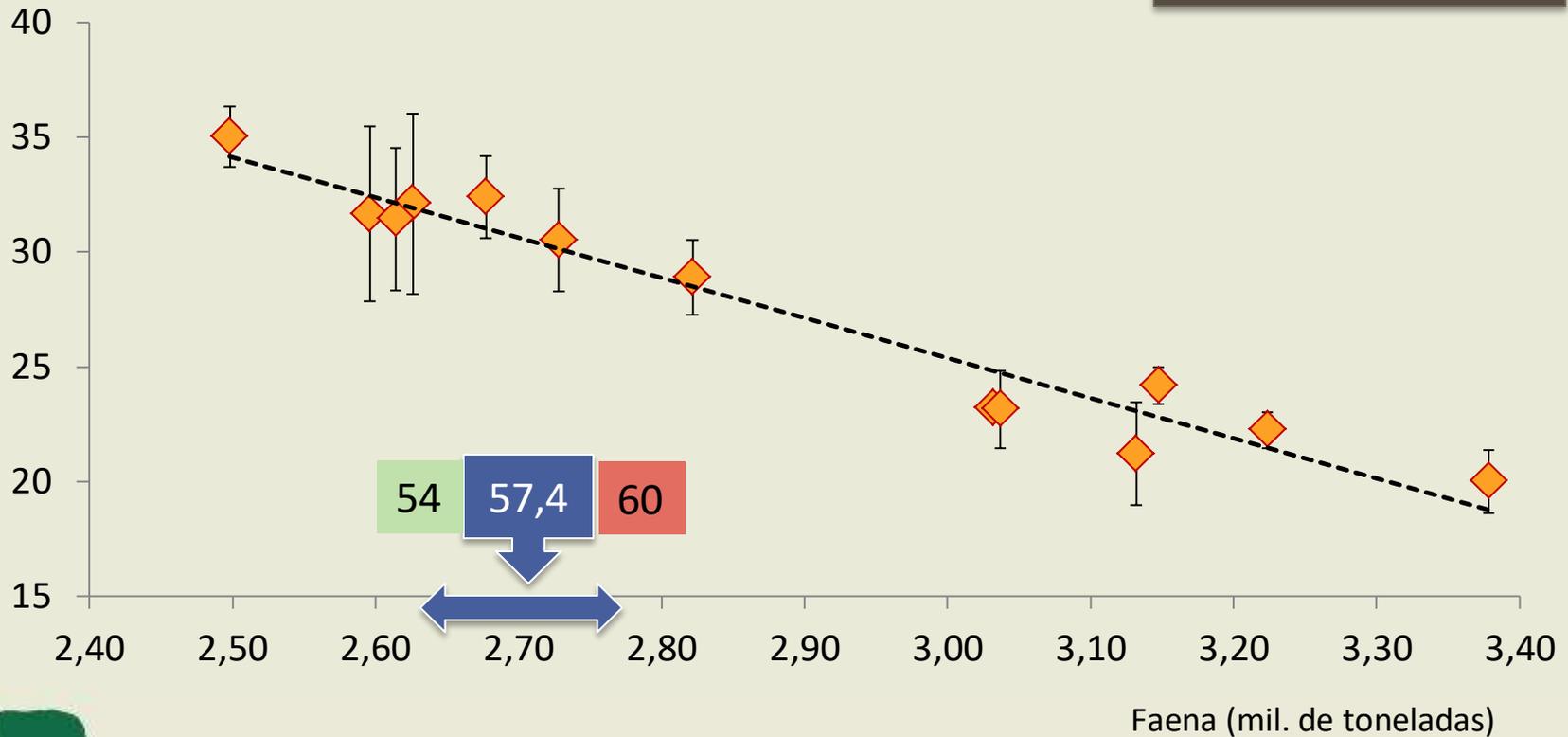
# ¿Y LA DEMANDA?



# Precio y Faena

\$/kg Novillito  
(Valor Constante)

$$y = -17,516x + 77,934$$
$$R^2 = 0,9472$$



¿La pregunta es cuánto va a demandar el consumidor argentino?

57,5 kg/hab/año ¿es mucho? ¿es poco?





# Cuestiones conceptuales



Ya no salimos en los diarios



60-40-10



Salario



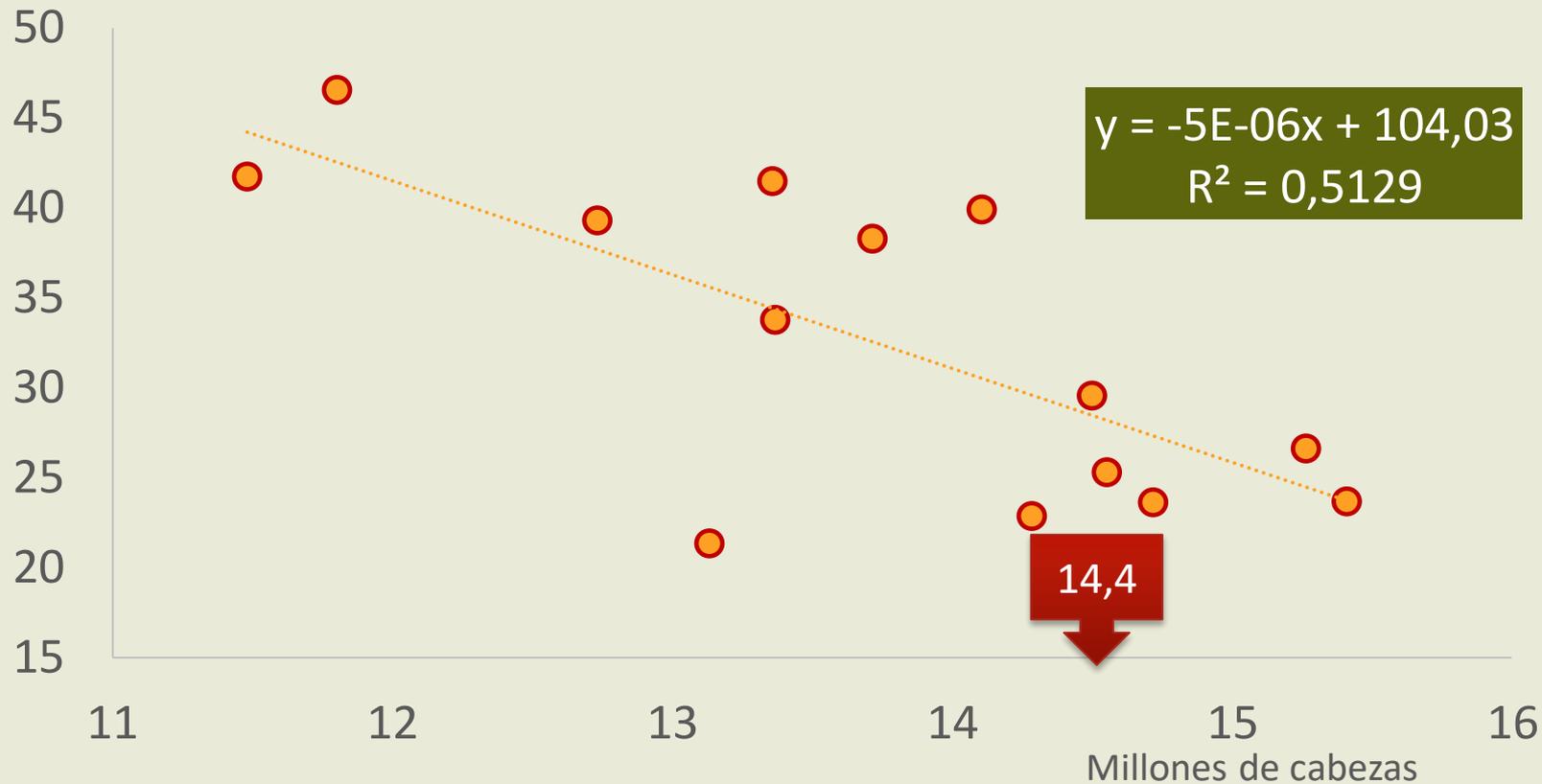
¿Cómo lo pensamos?

# Y EL PRECIO DEL TERNERO

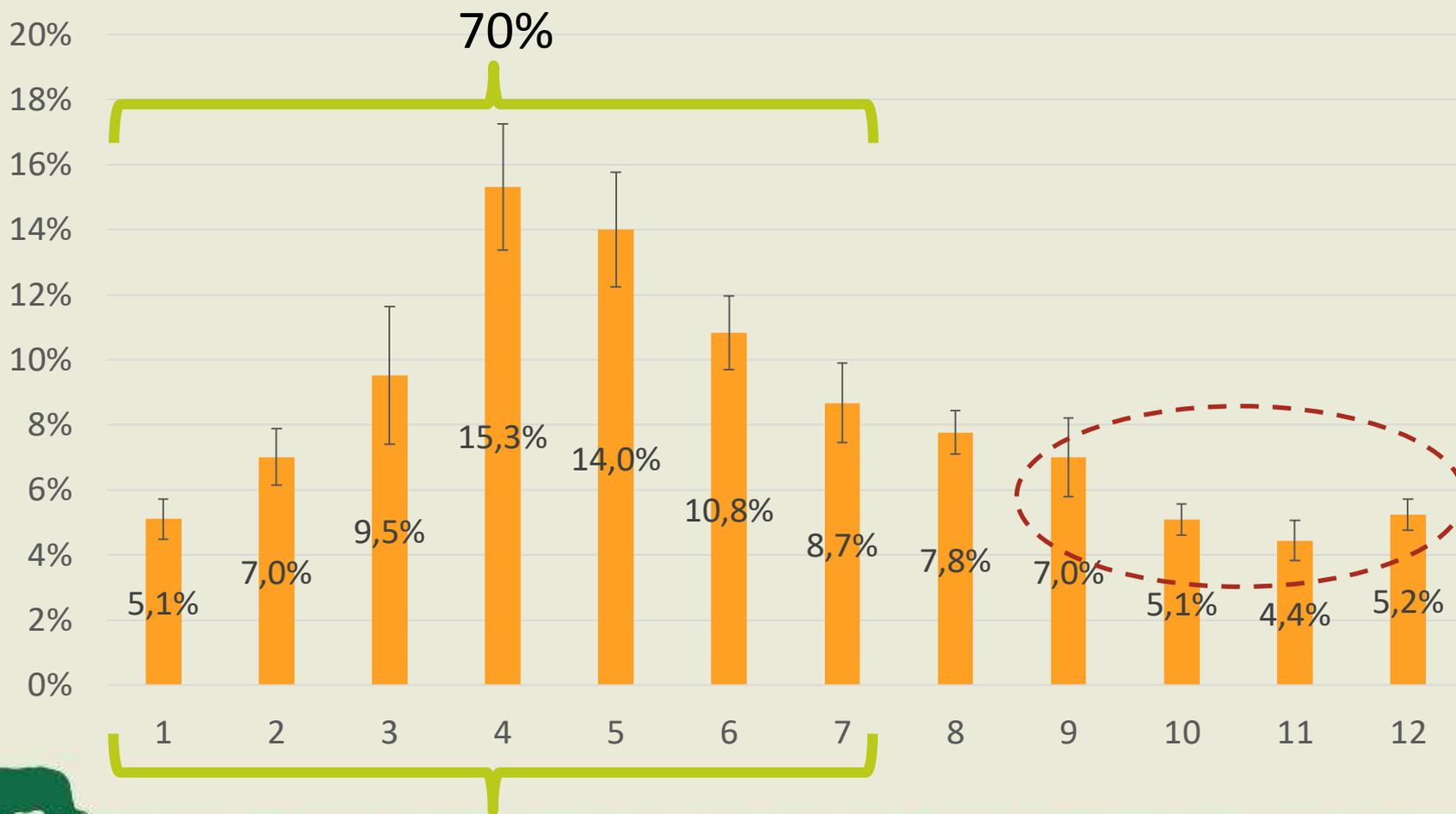


# Precio en función de terneros destetados

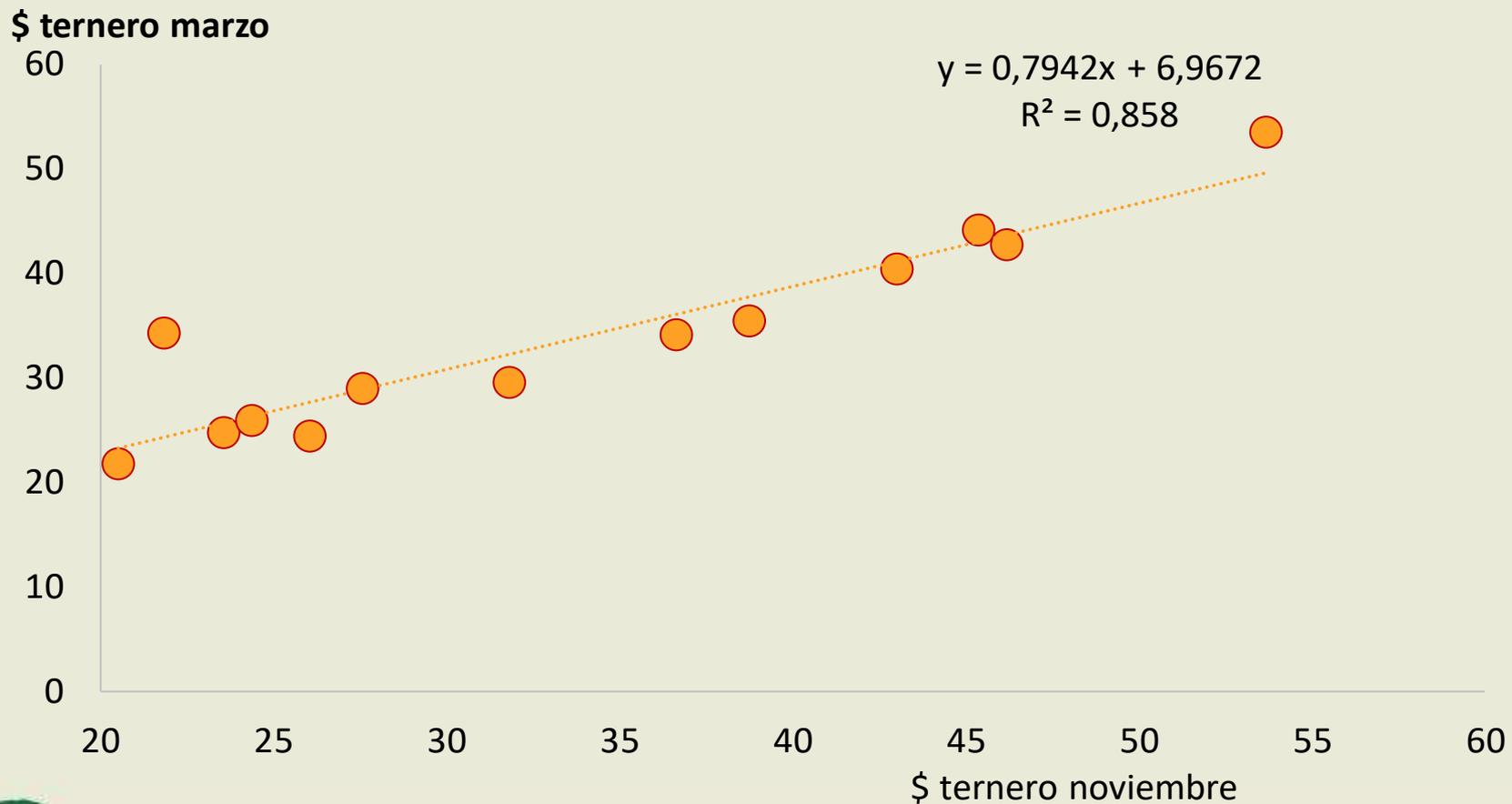
Precio del Ternero (\$/kg)



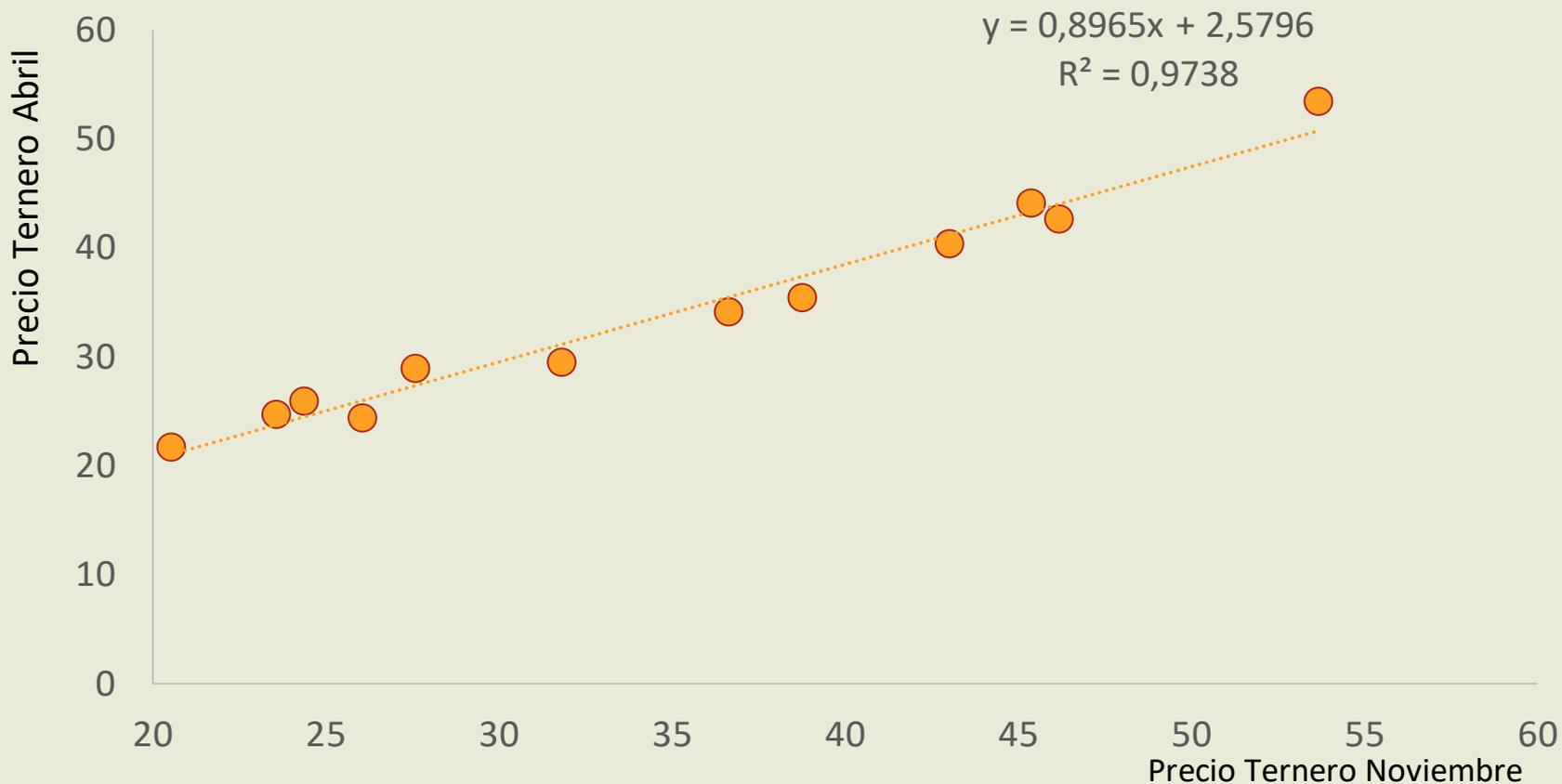
# Distribución de la venta de terneros en el año



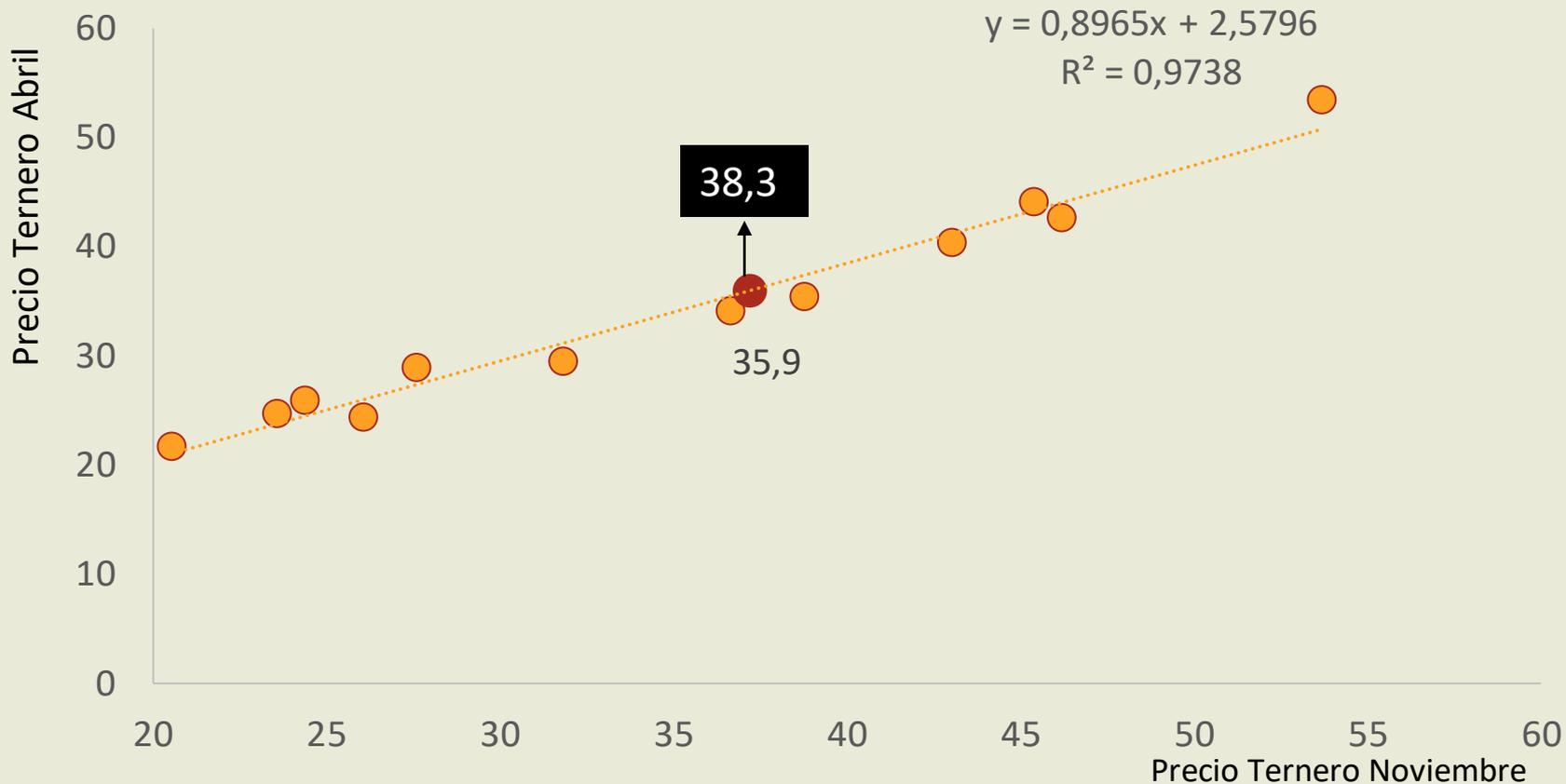
# Precio Noviembre – Precio Marzo



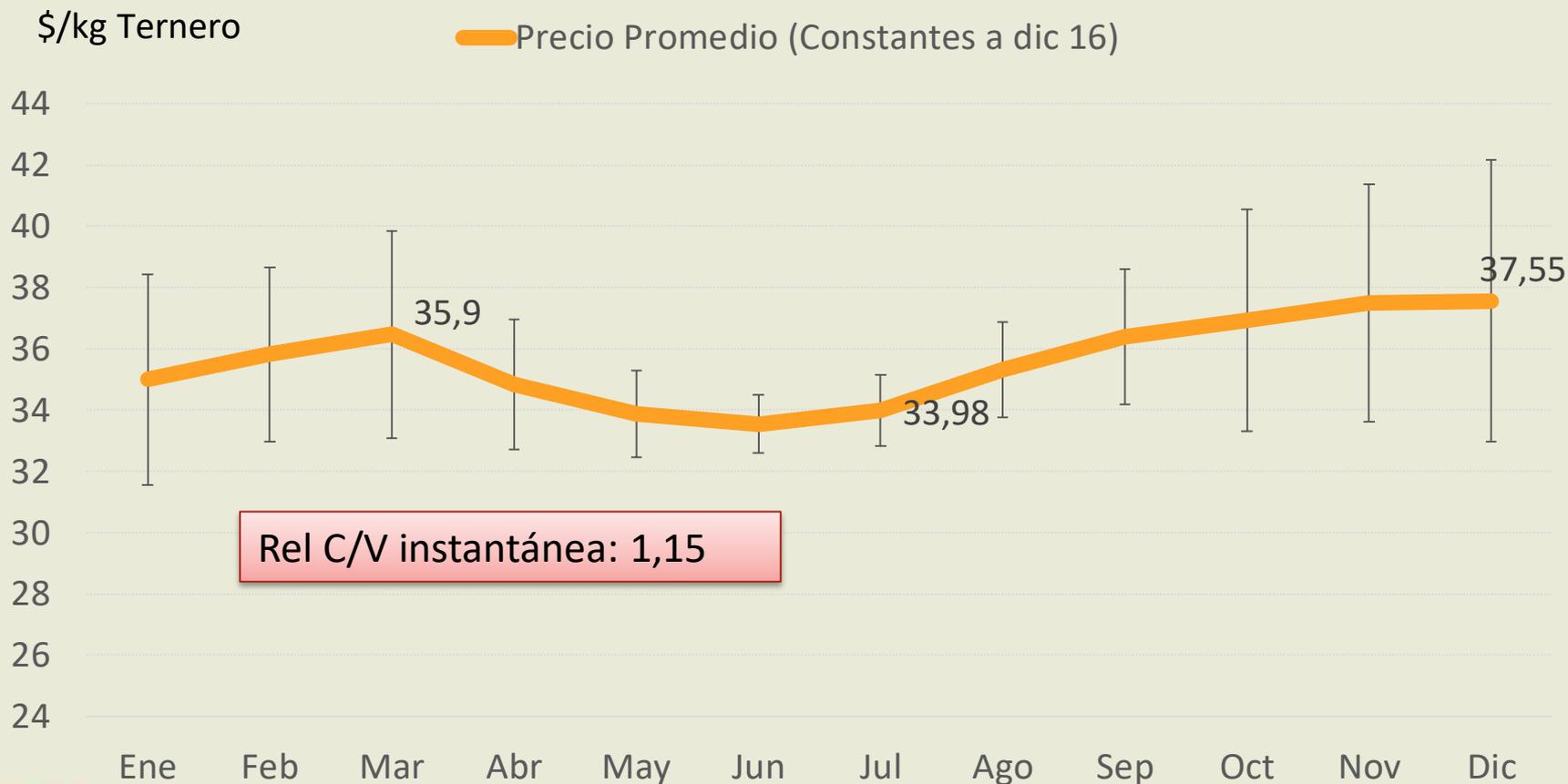
# Precio Noviembre – Precio Marzo



# Precio Noviembre – Precio Marzo



# Precio ternero 2017



# SÍNTESIS (PRODUCCIÓN DE CARNE)

- Para el 2017 se espera que la faena sea de 2,73 mill. de t eqRcH (4% más que el 2016). La reducción en el nivel de retención (traducida en aumento en la participación de hembras en la faena) es el principal fundamento de este aumento.
- La proyección de exportación es de 270 mil t eqRcH. Se mantiene la tendencia de moderado incremento. Esto genera en gran medida que el peso medio de faena en sistemas de invernadas de machos, no aumente de manera significativa.
- Se abren dos escenarios que pueden cambiar la tendencia:
  - Si la exportación tracciona con más fuerza a principio de año, se espera que la recría cobre importancia, las invernadas se alarguen y en consecuencia la faena 2017 se reduzca a 2,6 mill. de t.
  - Si la baja del precio se mantiene y la retención se frena, se espera que la participación de hembras en la faena aumente, llevando la faena estimada a 2,8 mill. de t.



# SÍNTESIS (PRECIO DEL NOVILLO)

La correlación entre precio del novillito y la faena anual entre los años 2003 y 2016, es alta ( $R^2 0,94$ ). Con la ecuación de dicha regresión y la estimación de faena 2017, se calculó el precio promedio anual del novillito 2017 (Categorías Novillito 350 a 430 kg a valores constantes de diciembre 2016).

Bajo este supuesto, el precio del novillito para 2017 sería en promedio 30,11 \$/kg. En caso de darse el escenario de menor retención de hembras, por ende mayor faena, el precio sería de 28 \$/kg. Por el contrario, en el escenario de mayor exportación y menor faena, el precio sería 32\$/kg. Ambos precios son a valor constante a diciembre de 2016.

Para definir un precio mensual, se tomó la curva de estacionalidad anual promedio de precio del novillito. Es de destacar que esta distribución de precios tiene desvíos, ya que no todos los años se da dicha estacionalidad ni con la misma magnitud. A partir de la misma, se calculó cómo se comportaría el precio en los 3 escenarios descritos, a valores constantes a diciembre 2016, si en el 2017 se da un año de estacionalidad media.

El precio estimado es esperable si las condiciones de la faena del año 2017 se encuentran dentro del rango de las ocurridas en el período 2003-2016. Dado que la faena es el cruce entre la oferta y la demanda, estos valores responden estrictamente a que la demanda se comporte de la misma manera en los últimos años. Se detectan 3 puntos que puedan generar cambios que hagan que el modelo no pueda explicar el precio:

1. El precio de la carne desde 2010 aumentó y se ha mantenido en un escalón superior al conocido previamente.
2. El consumo de carne se ha modificado: hace 10 años eran 70 kg de carne vacuna, 20 de carne de pollo y 5 de cerdo, en la actualidad estos valores se han cambiado en promedio en 60, 40 y 10 respectivamente



# SÍNTESIS (PRECIO DEL TERNERO)

- Para estimar el precio del ternero 2017, se encontró una alta asociación del precio del ternero en noviembre con el precio del ternero en marzo del año siguiente (desde 2003 a 2016 se descuenta nov-2009 y mar-2010).
- Esta correlación arroja una regresión lineal de  $R^2: 0,97$ . Con el valor del precio del ternero en noviembre de 2016 (37,2 \$/kg de ternero macho 180-200 kg), se estimó el valor a marzo 2017 que arroja un valor de 35,9 \$/kg (precio constante a diciembre 2016). Considerando el intervalo de confianza de 95%, según esta correlación el precio, puede oscilar entre 34,8 \$/kg y 37,0 \$/kg.
- Al igual que con el precio del novillo, se tomó la curva de estacionalidad promedio (nuevamente: no todos los años se cumple la curva de estacionalidad, sino que es un promedio de 13 años). A partir de esa curva se calculó el precio del ternero para cada mes del año 2017 (a precios constantes a diciembre de 2016).





**FIN DEL SEGUNDO  
BLOQUE:  
¿PREGUNTAS?**

**CREA**



**RESULTADOS EN  
MODELOS  
GANADEROS 2017**

**CREA**

# Resultados sobre modelos

No es de mi zona

Muy lindo en el excel  
pero en la práctica...

Es muy diferente  
a mi planteo  
productivo

¿El impacto  
impositivo?

No refleja los costos  
reales

*Para qué ver modelos:*

- Mostrar posibles precios (o formas de tomarlos)
- Disparar ideas o preguntas

**Cada uno deberá evaluar su propia decisión.**

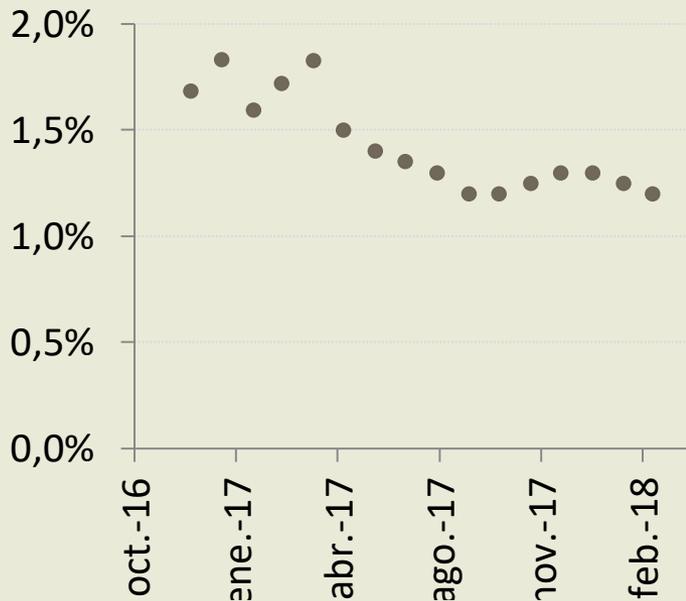


# PRECIOS ESPERADOS



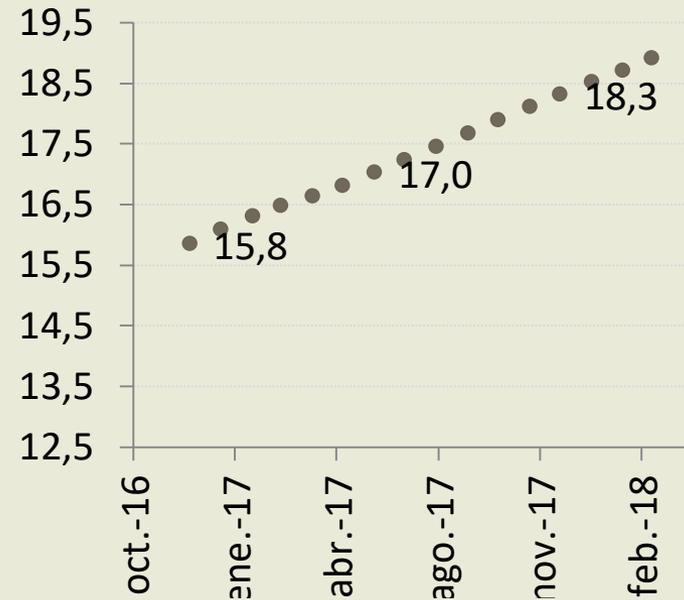
# Precios esperados: Costos en pesos y en dólares

## Inflación mensual esperada



Para los costos en pesos, que acompañan la inflación

## Evolución del dólar

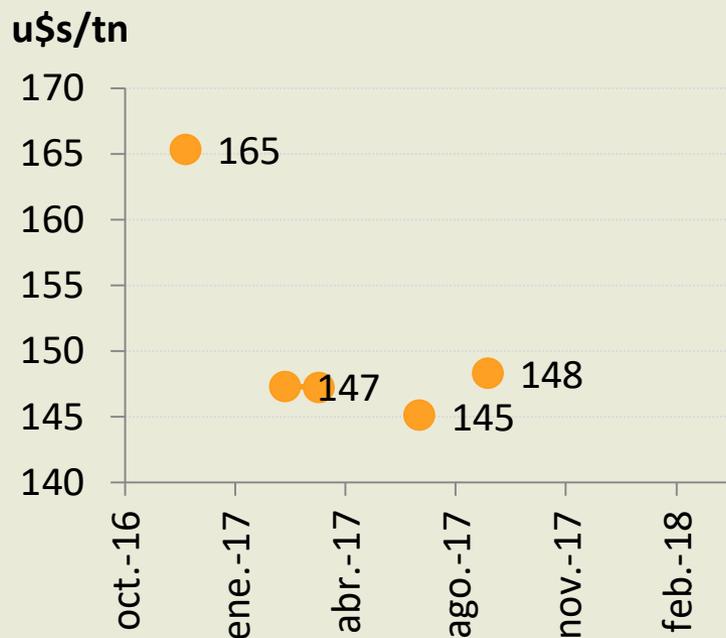


Para los costos que están dolarizados



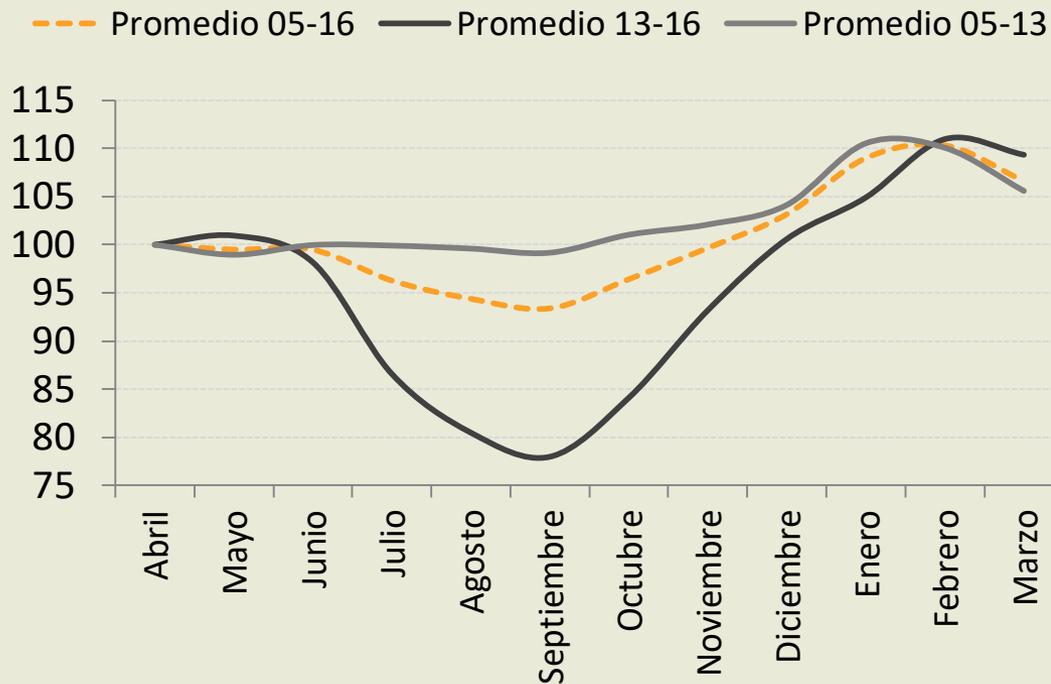
# Precios esperados: Precio del maíz

## Precio de maíz futuro



Precios de maíz a término,  
por el dólar del mes.

## Estacionalidad del precio



Posibilidad para algunos  
planteos



# Precios esperados: Hacienda

No hay estimaciones

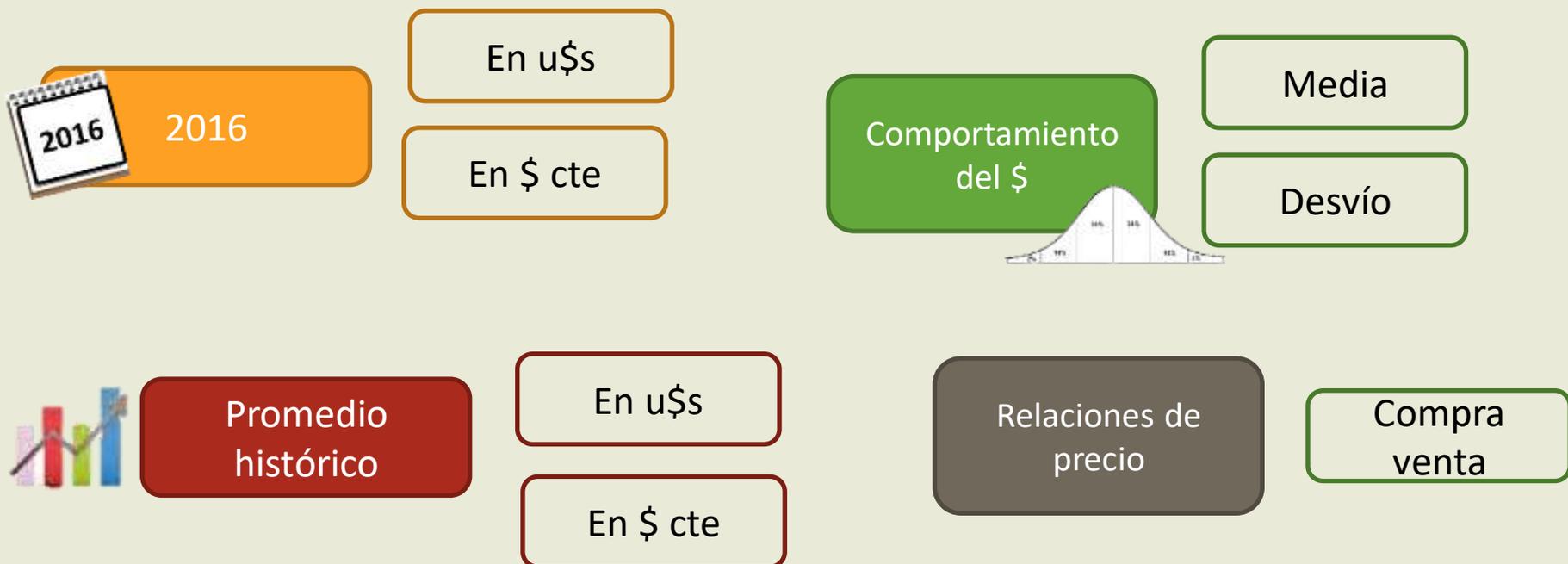
No hay mercado de futuro

## ¿Cómo estimarlo?



# Precios esperados: Hacienda

Algunas opciones que nos imaginamos...



# Precios esperados: Hacienda



## Algunas pistas que nos dieron:



Demanda sostenida (MI y ME)



Recuperación del salario real



Oferta de carne ajustada

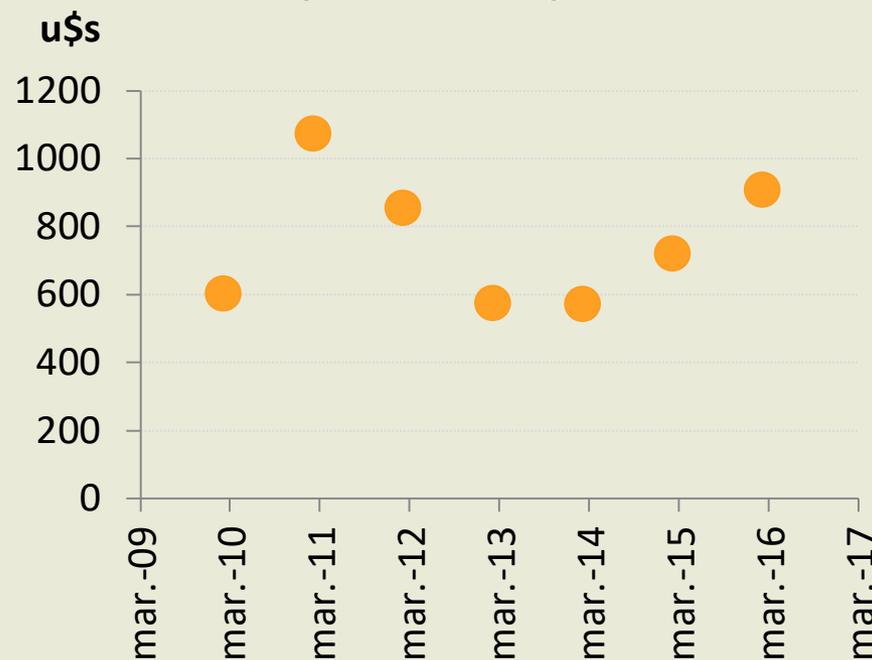


# Precios esperados: ¿Entonces?

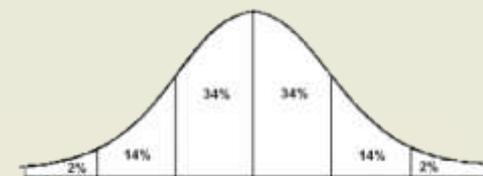
## \$/kg Ternero 180 kg



## Vaquillona preñada

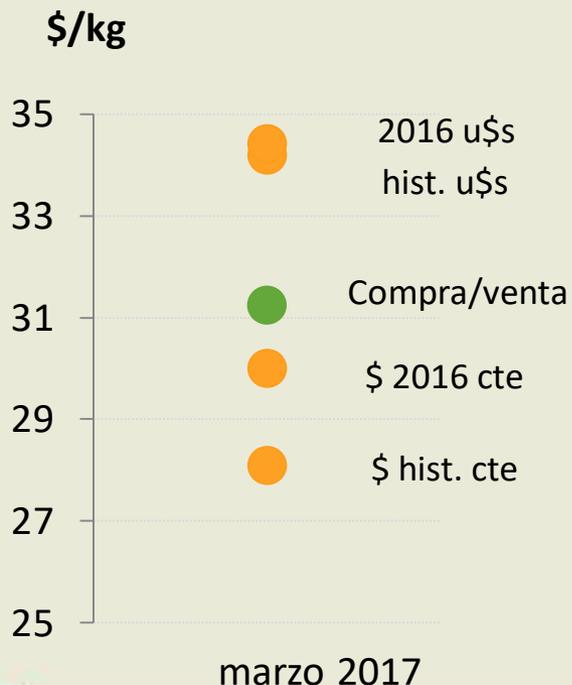


	u\$s
Media	756
Desvío	193

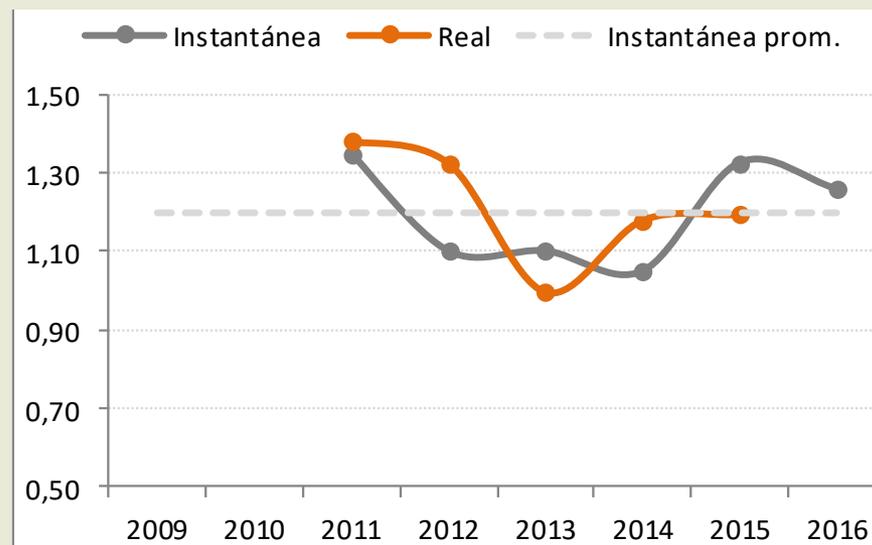


# Precios esperados: ¿Entonces?

## Novillito 390-430



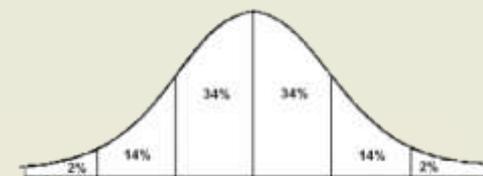
Comportamiento del precio en  
relación al valor de compra



### Compra venta real

#### Datos descriptivos

Media	1,21
Desvío	0,15



# DECISIONES PARA UN CRIADOR



# Criador de la zona Sudoeste

Evalúa la decisión a tomar en marzo  
¿Qué hacer con los terneros?

Asumimos...

- Tiene superficie agrícola
- Cuenta con personal
- Tiene estructura para suplementar

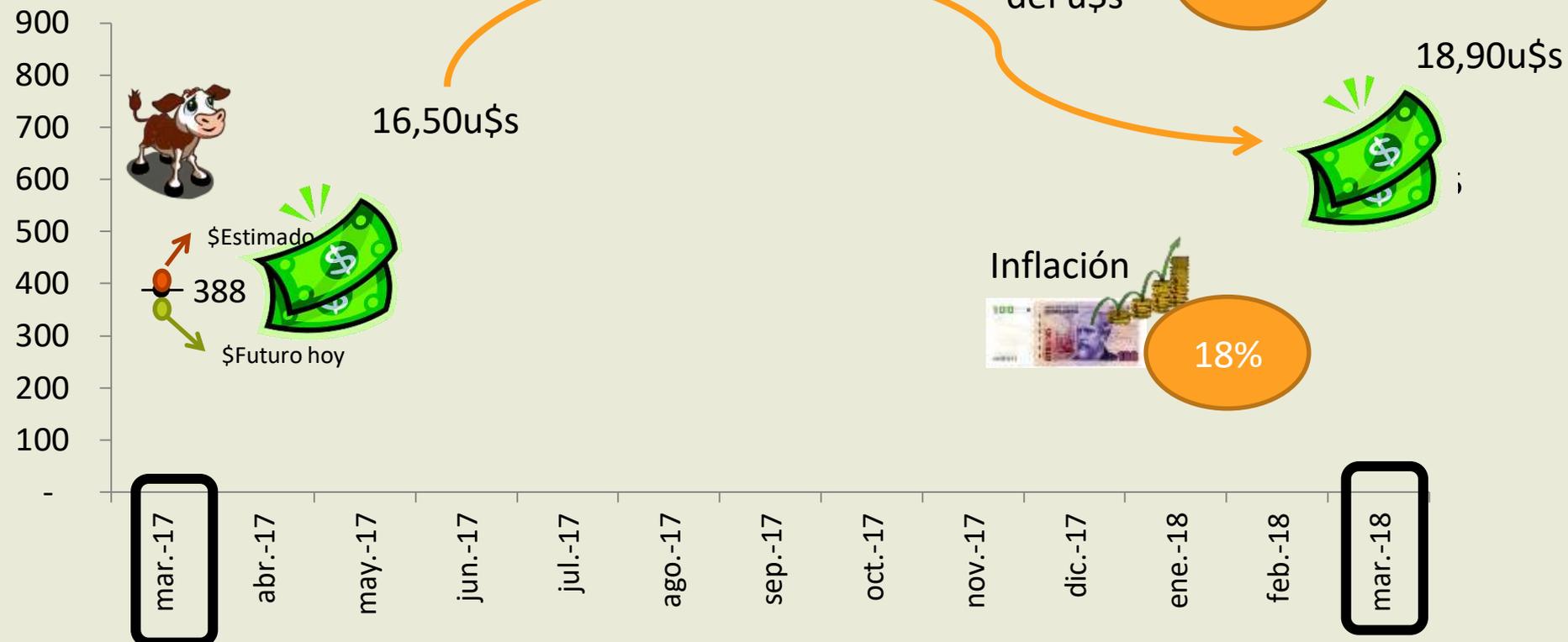
## Resultados a evaluar:

- Retorno de la opción = Ganancia esperada / gastos directos
- Variabilidad del resultado esperado.

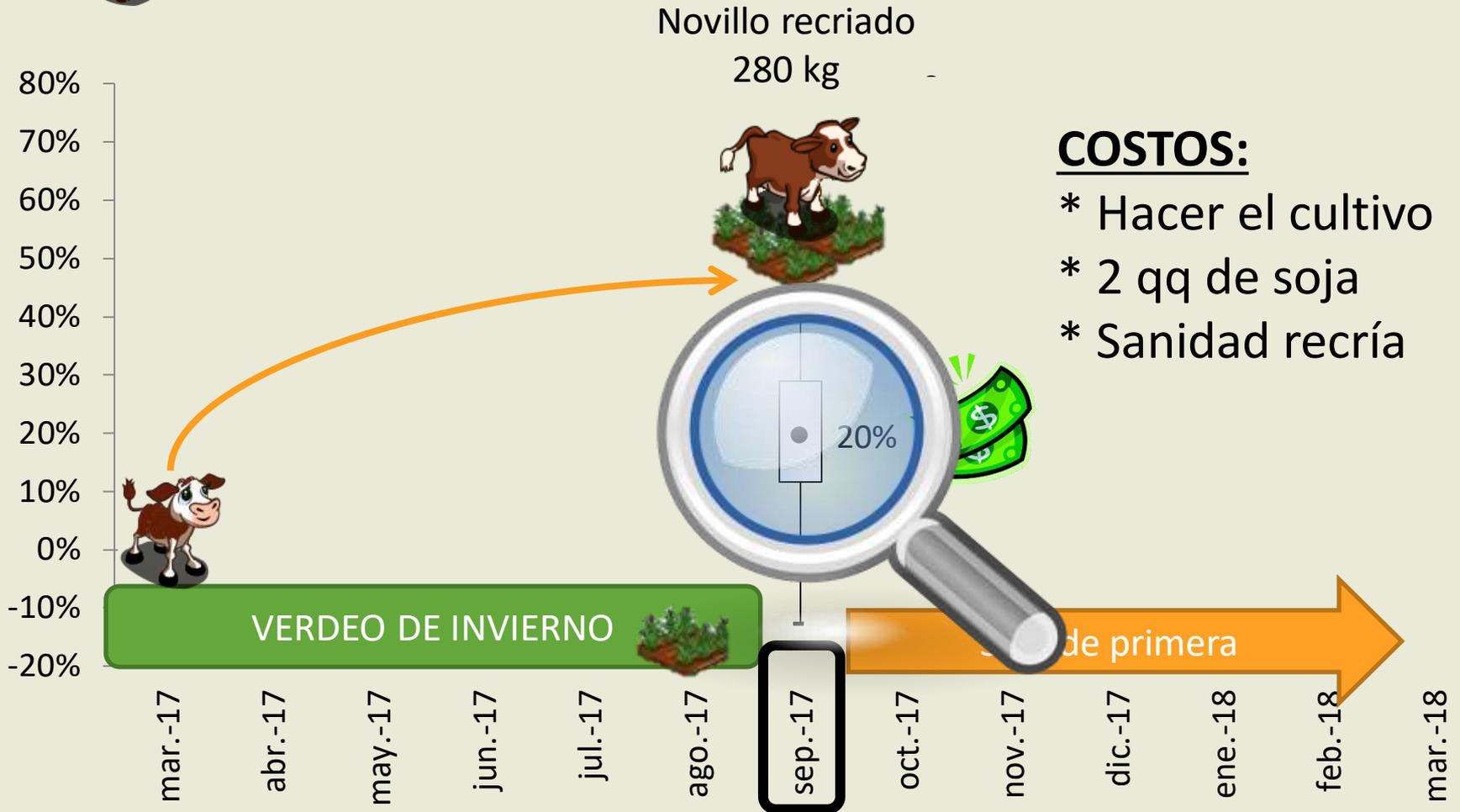




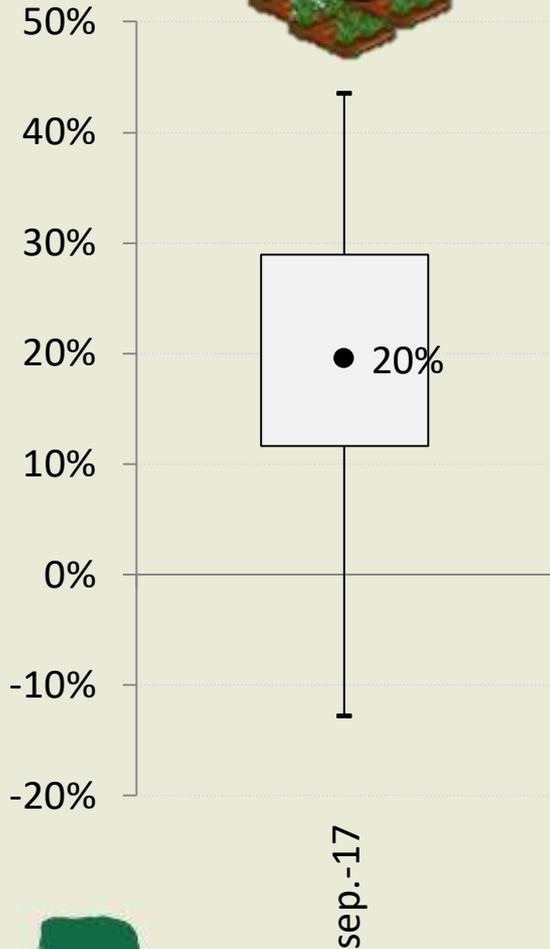
u\$/cab







Novillo recriado  
280 kg

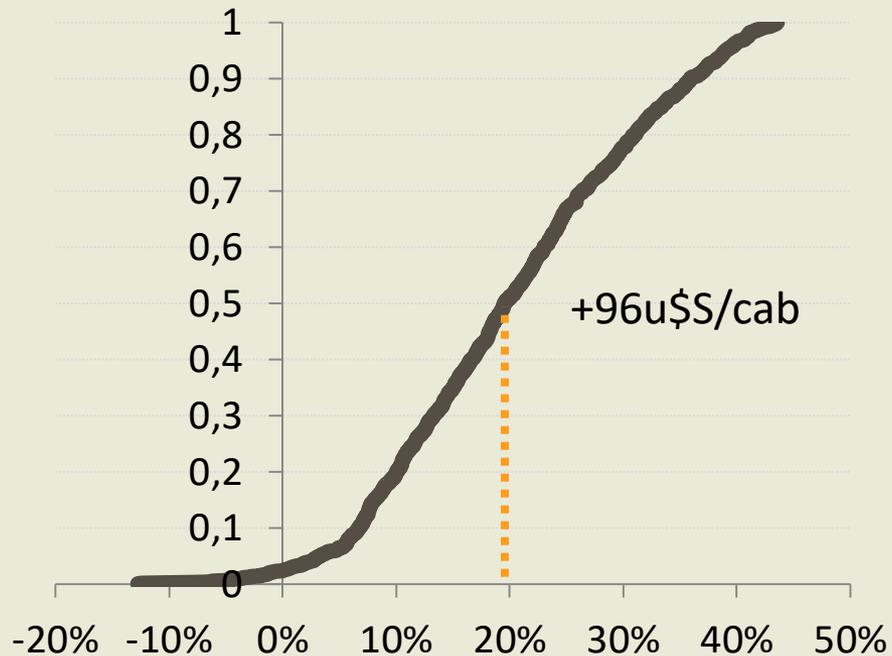


## VARIABILIDAD DE RESULTADOS:

- Precio de venta **82%** \$/kg
- Productividad del verdeo **21%** \$/KgMS

Recría vs venta  
destete:

97% de probabilidad de  
obtener beneficio





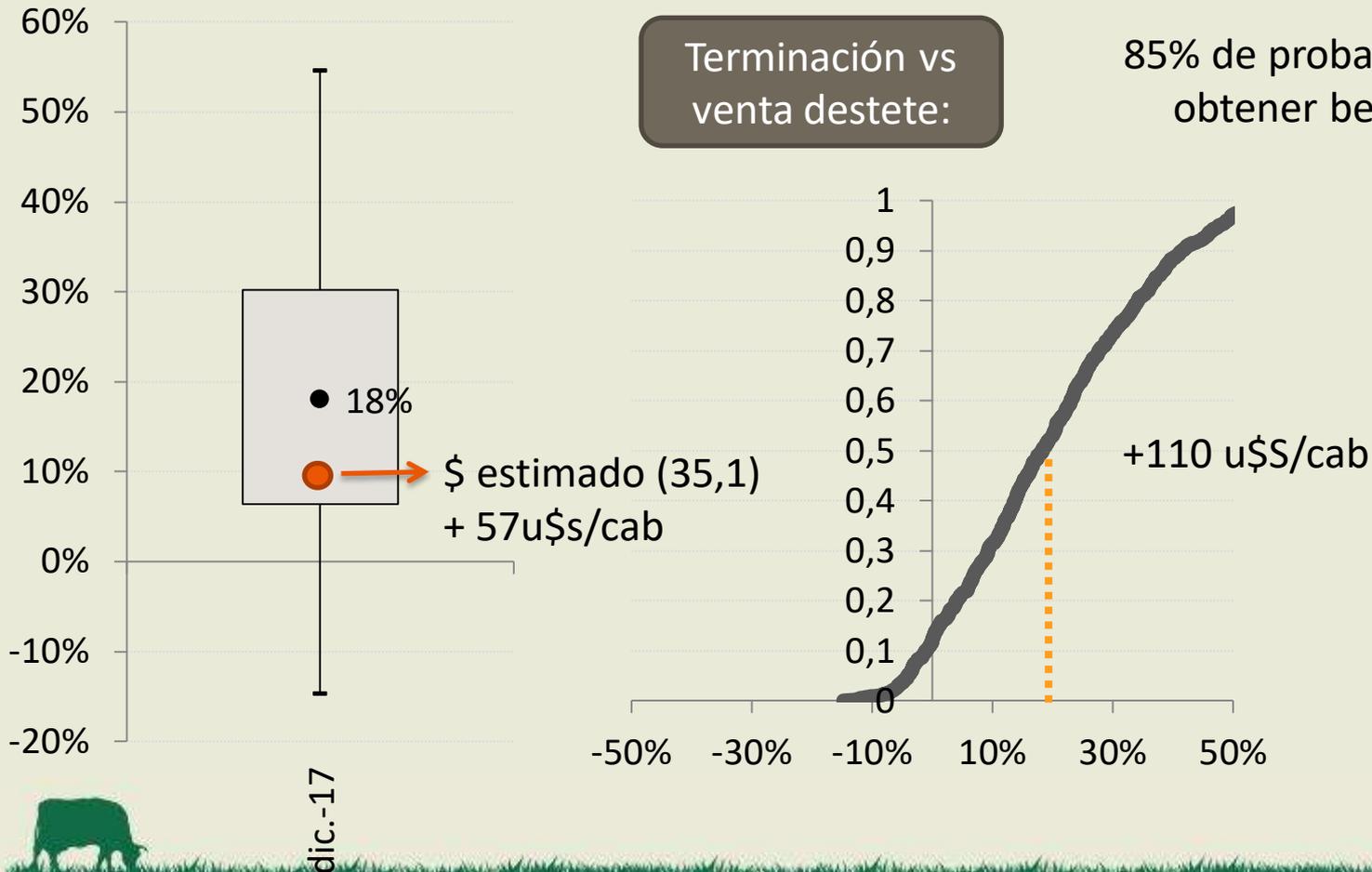
**COSTOS:**

- \* Alimentación
- \* Sanidad





# Terminación a corral con 360 kg



# Resultado y precio del maíz



Precio del maíz



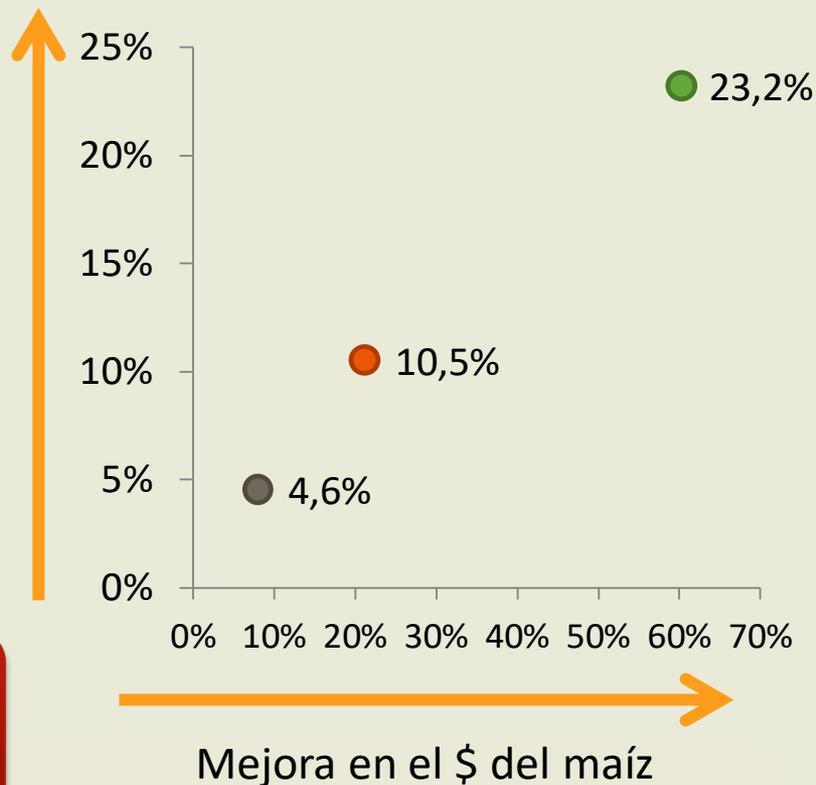
u\$s/tn

● 149



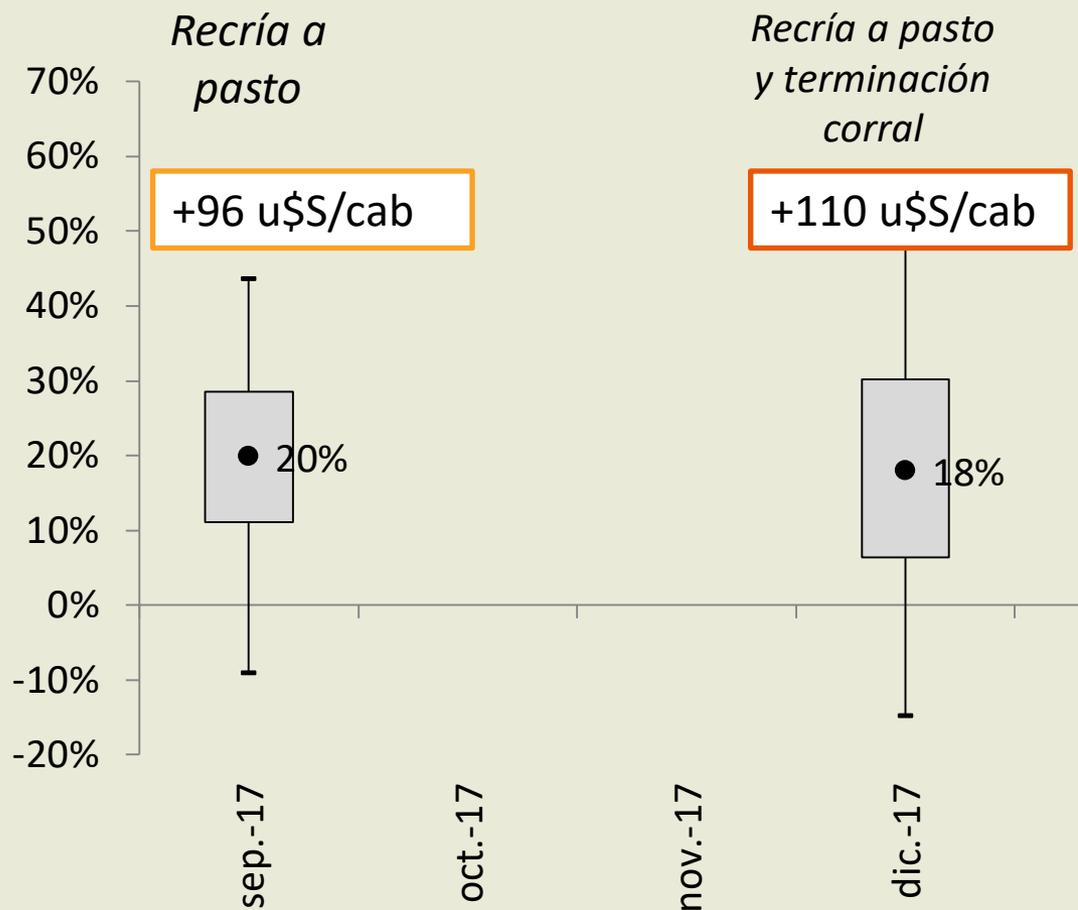
\$ maíz futuro  
posición septiembre

Mejora del resultado



¿Oportunidad?

# Resultados por modelo



¿**Recría las hembras** para vender como vaquillona preñada?  
¿O me quedo con los **machos y los termino** como novillo pesado?





### COSTOS:

- \* VI y VV
- \* Alquiler
- \* Sanidad
- \* IATF
- \* Suplementación



**IATF**



320 kg

35%

MAÍZ

390 kg



65%





**CORRAL**

**VERDEO DE INVIERNO**

**VERDEO DE VERANO**



320 kg

**IATF**



35%  
**MAÍZ**



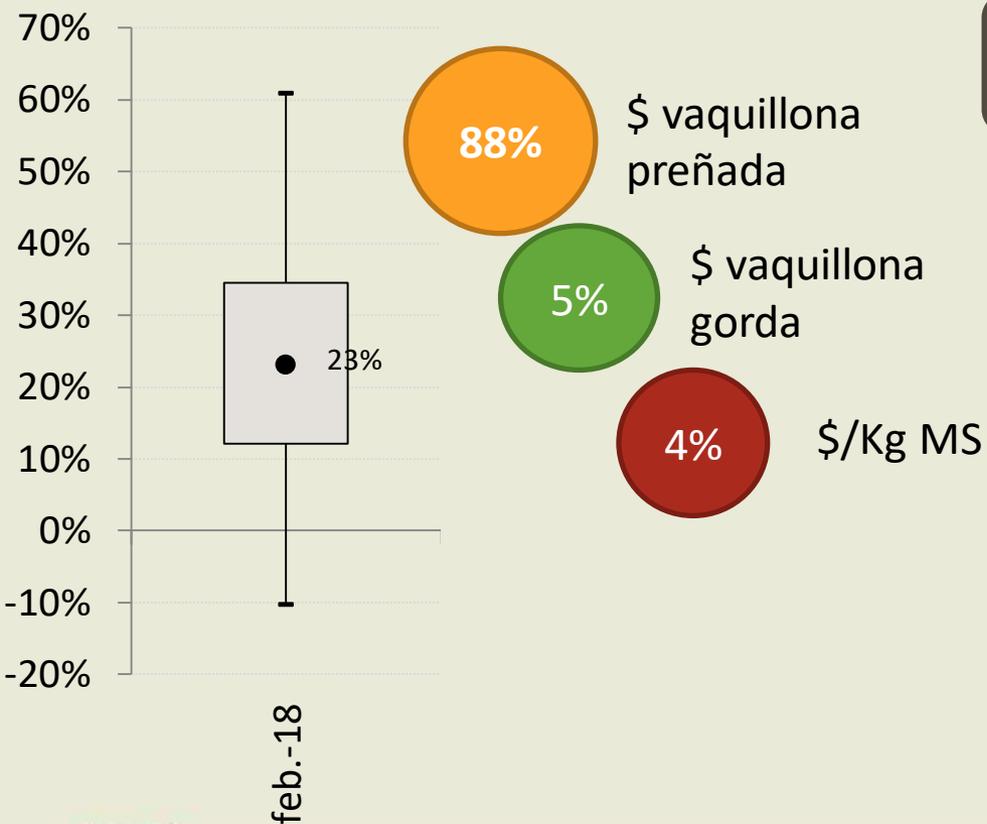
65%



390 kg

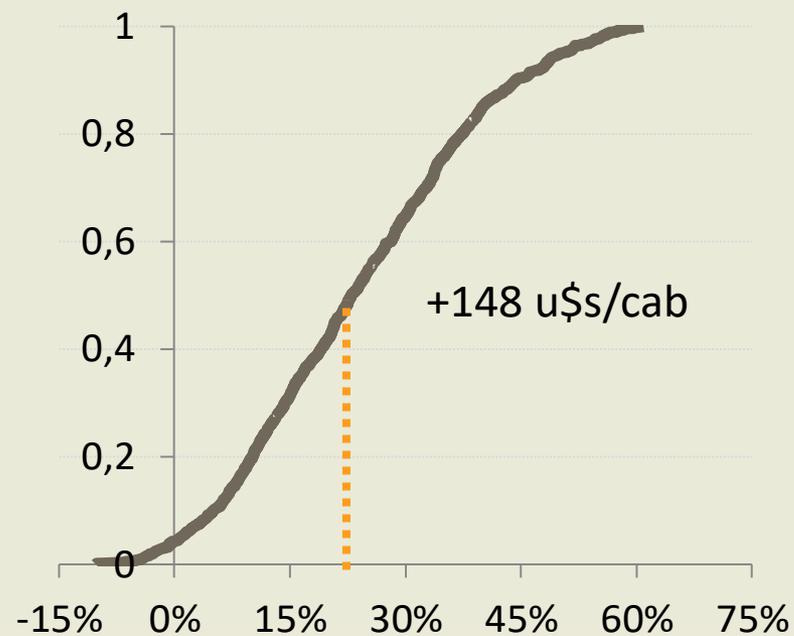


# Recría de terneras para vaquillona preñada



Vq. preñada vs venta destete:

95% de probabilidad de obtener beneficio

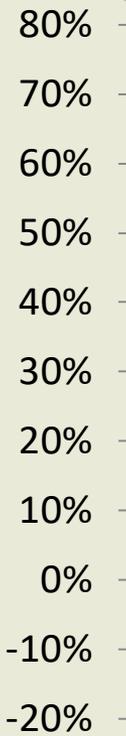




¿**Recría las hembras** para vender como vaquillona preñada? 420 kg  
 ¿O me quedo con los **machos y los termino** como novillo pesado?

**COSTOS:**

- \* VI y VV + Alquiler
- \* Sanidad
- \* Suplementación





420 kg



### COSTOS:

- \* VI y VV + Alquiler
- \* Sanidad
- \* Suplementación

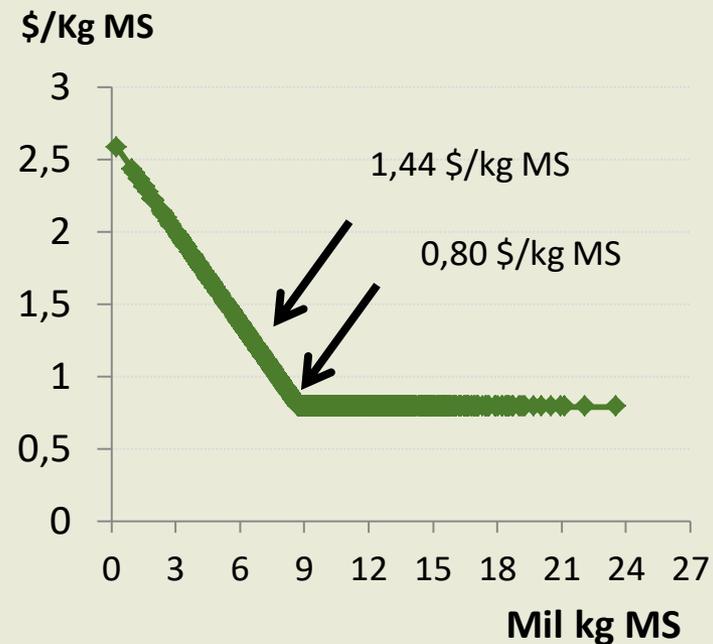
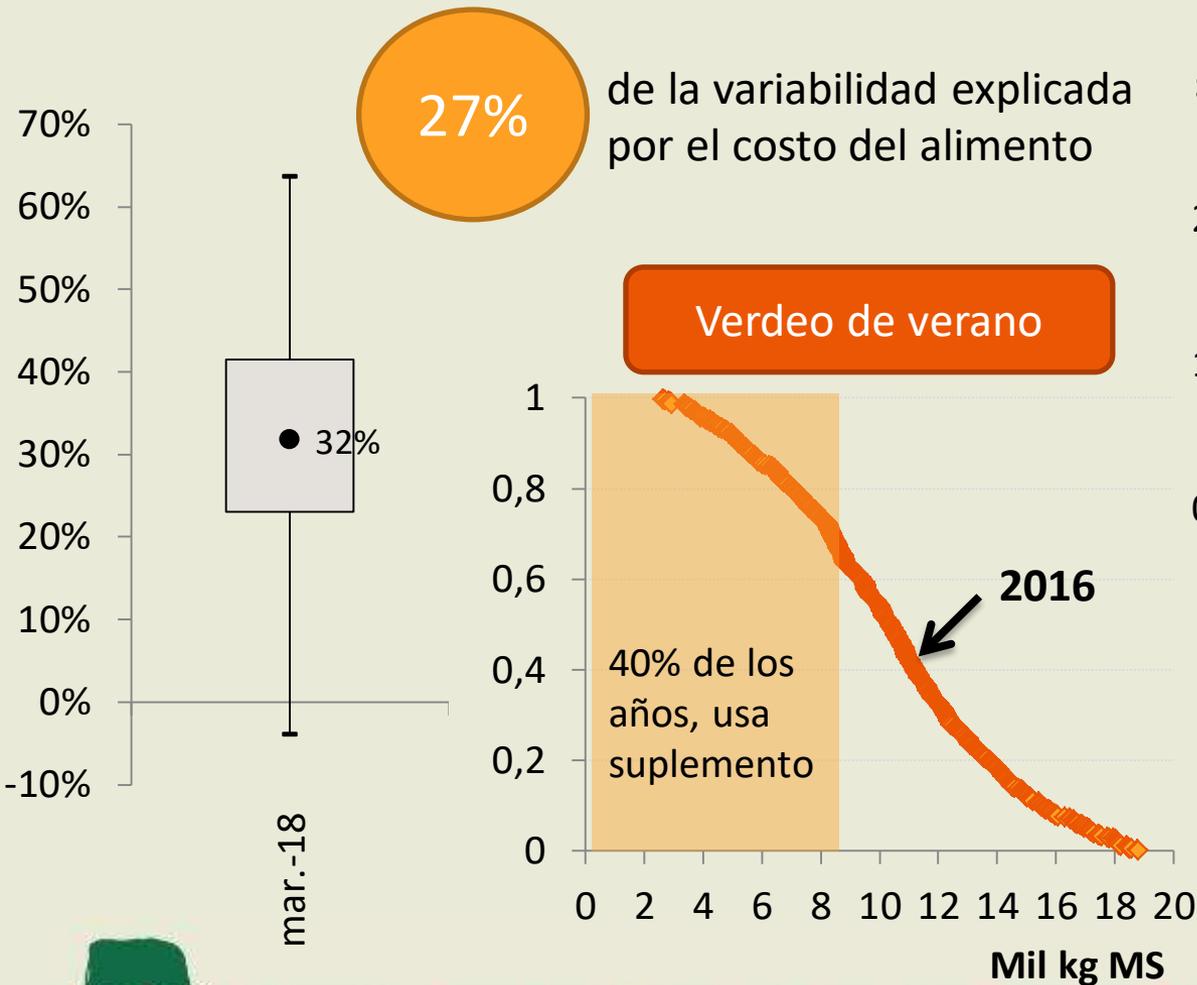
320 kg



mar.-17    abr.-17    may.-17    jun.-17    jul.-17    ago.-17    sep.-17    oct.-17    nov.-17    dic.-17    ene.-18    feb.-18    mar.-18



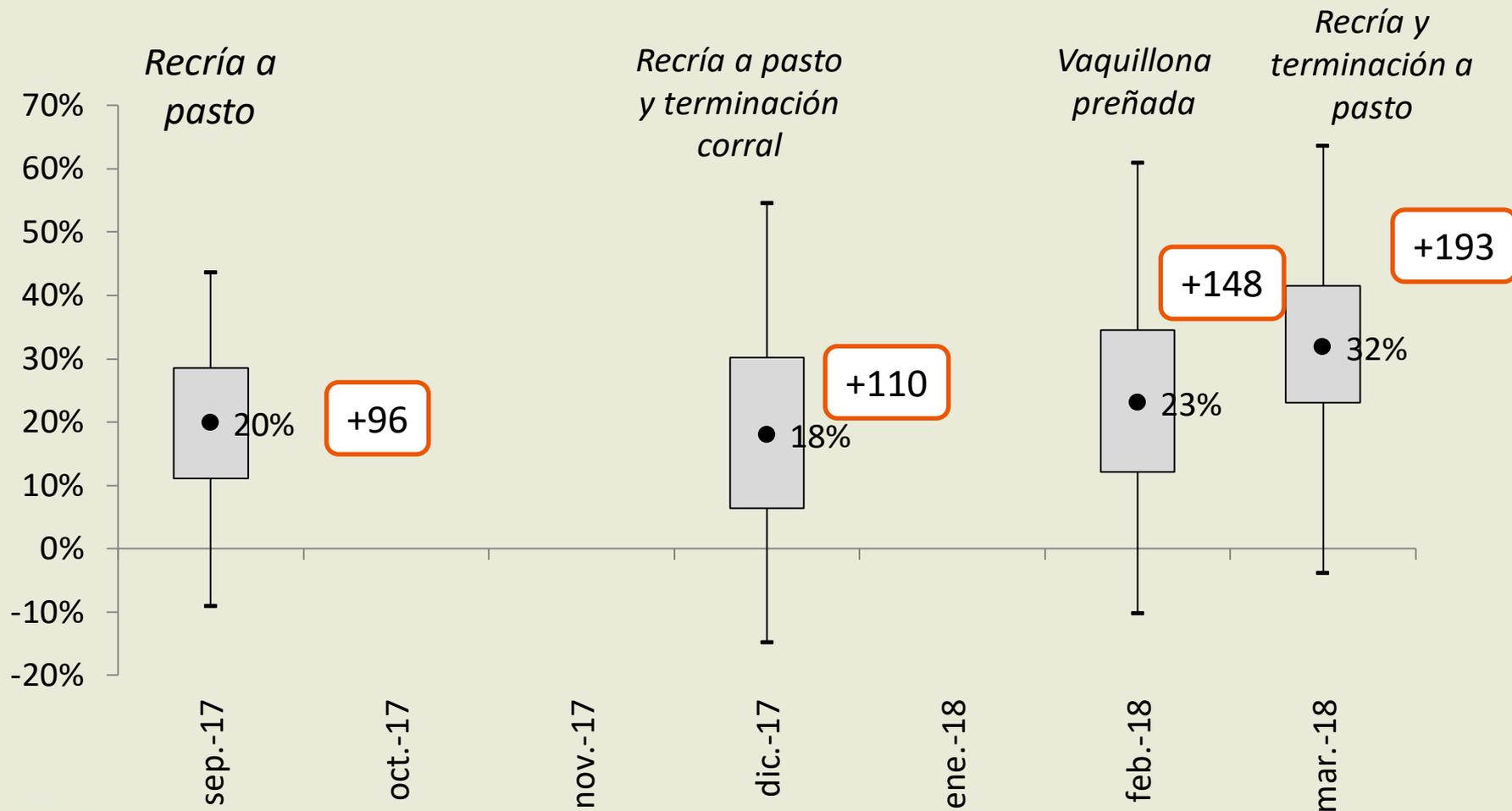
# Recría y terminación a pasto de los machos



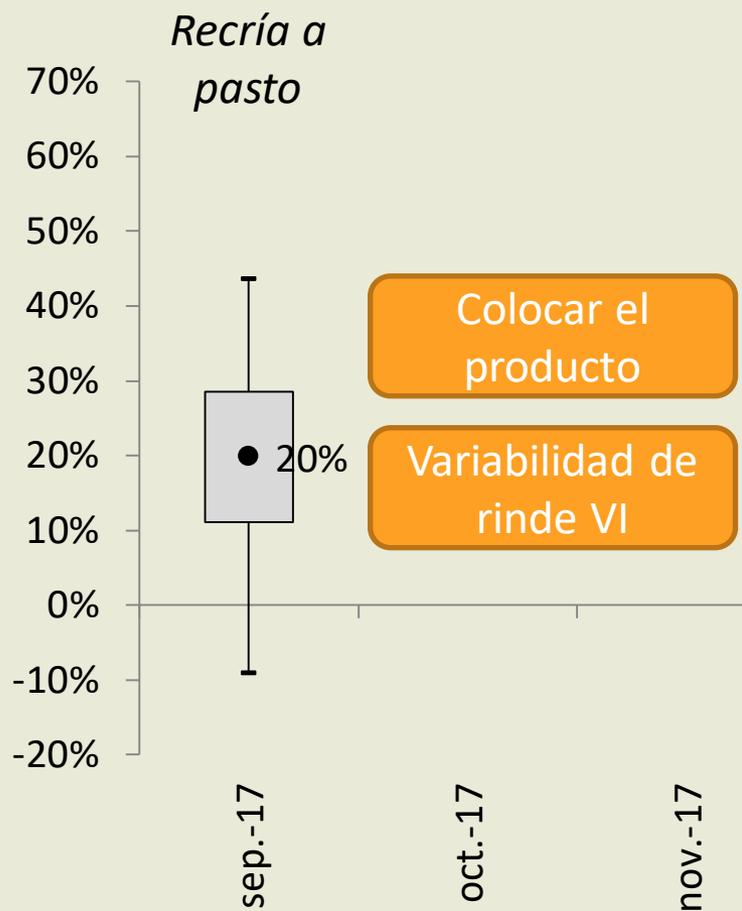
La caída del 20% del rto, aumenta en un 44% el costo del kg MS



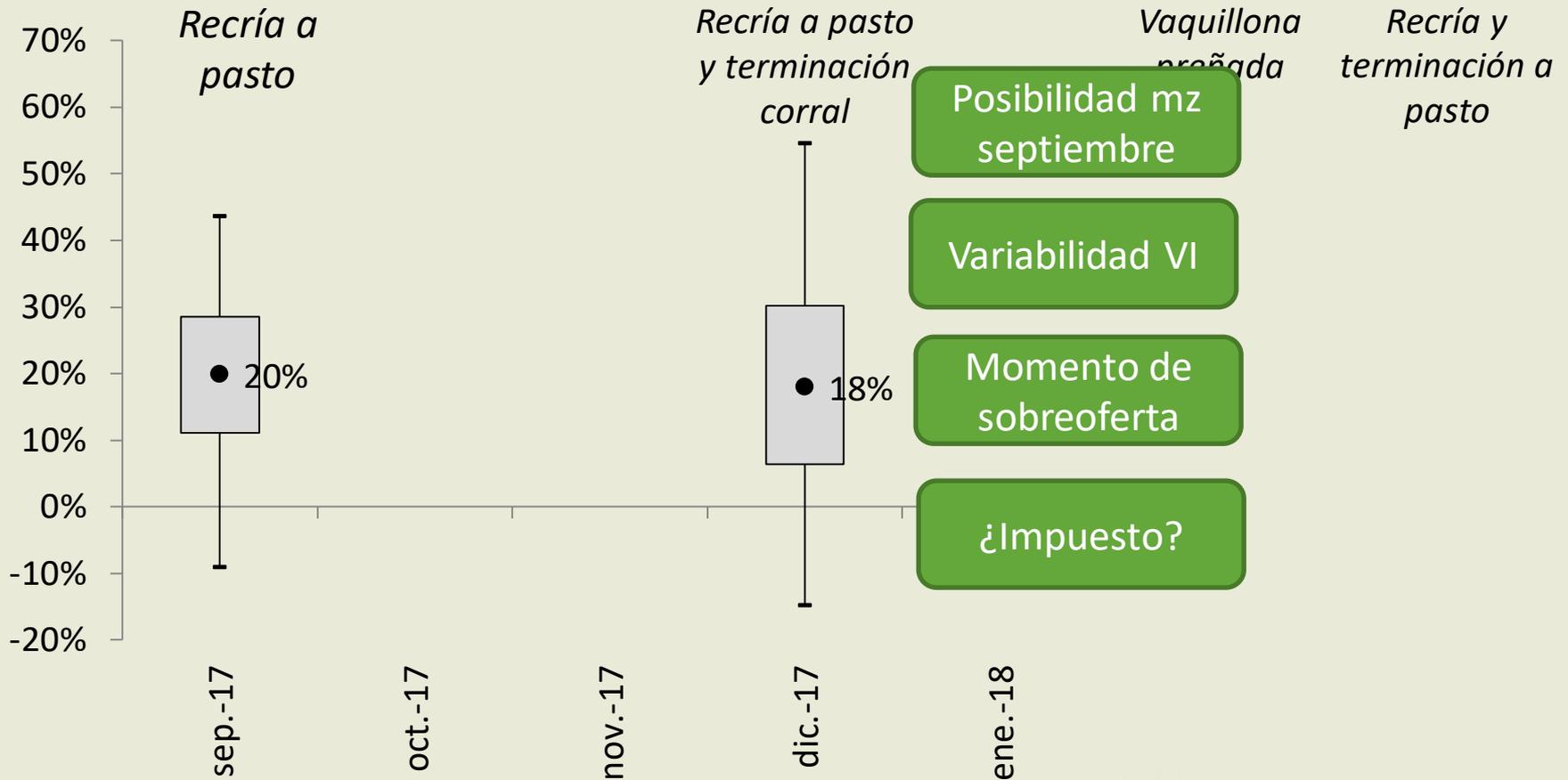
# Retorno por modelo



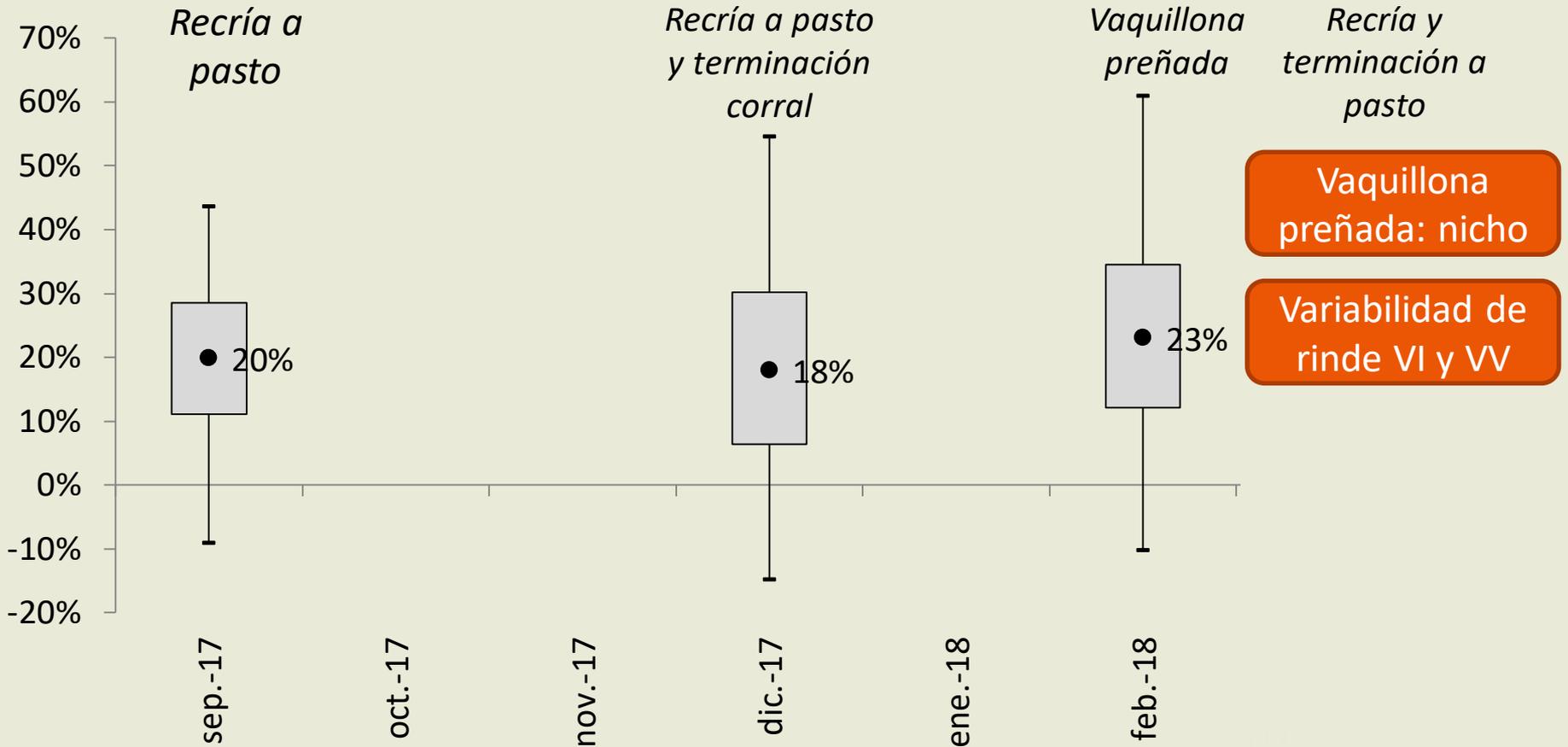
# Retorno por modelo



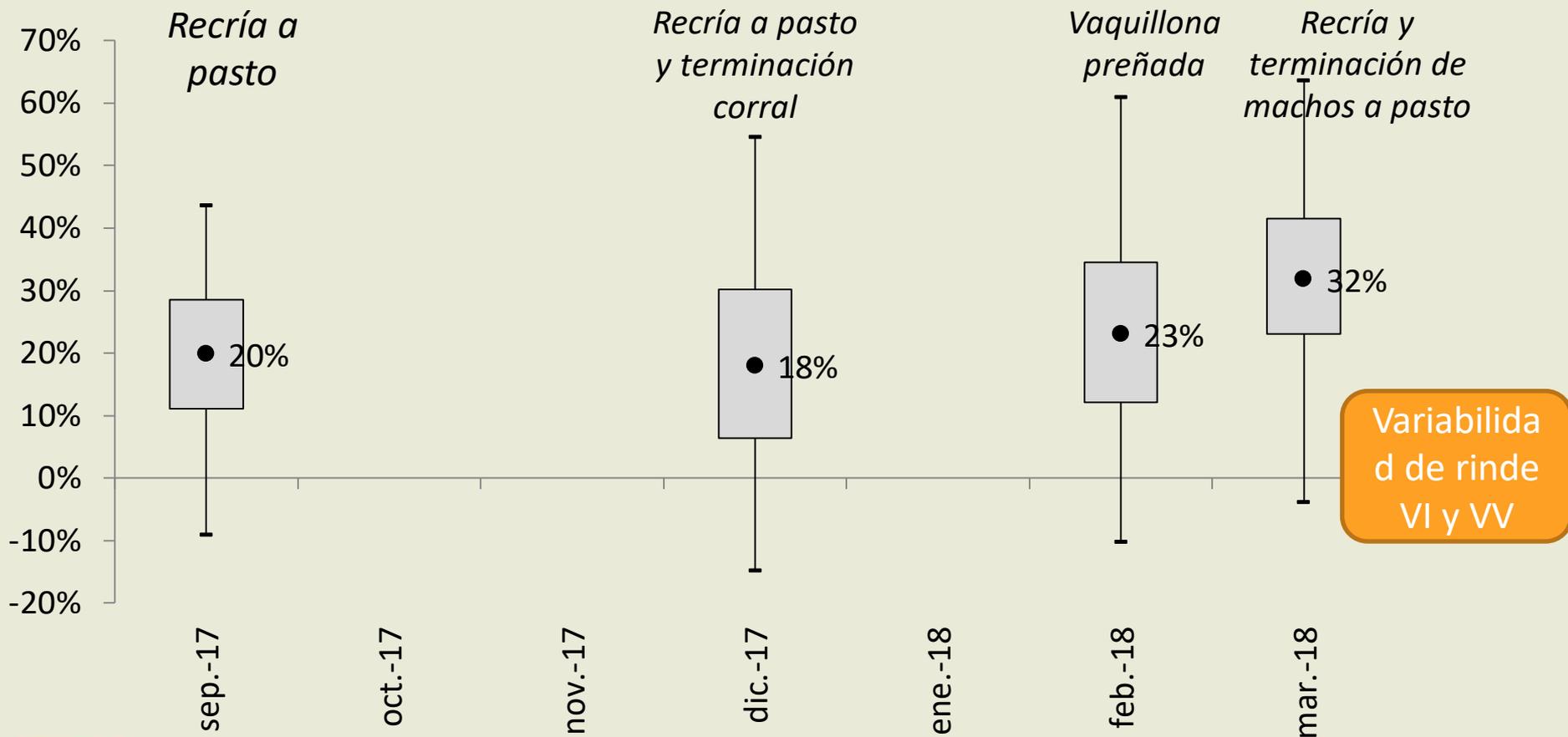
# Retorno por modelo



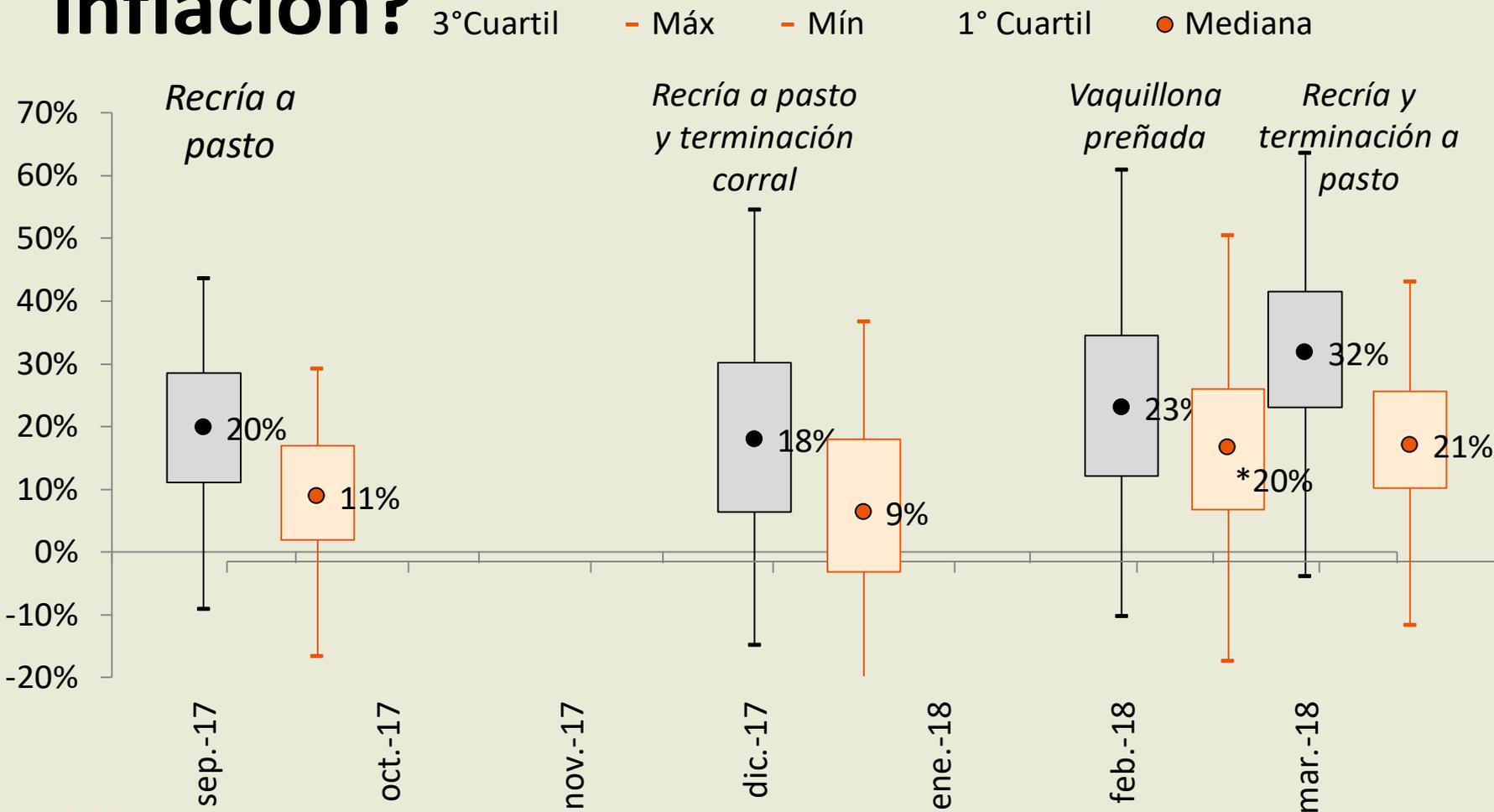
# Retorno por modelo



# Retorno por modelo



# ¿Y si la carne no acompaña a la inflación?



\*¿↓Expectativas?



# RESULTADOS EN CORRALES



# Evaluación corral corto

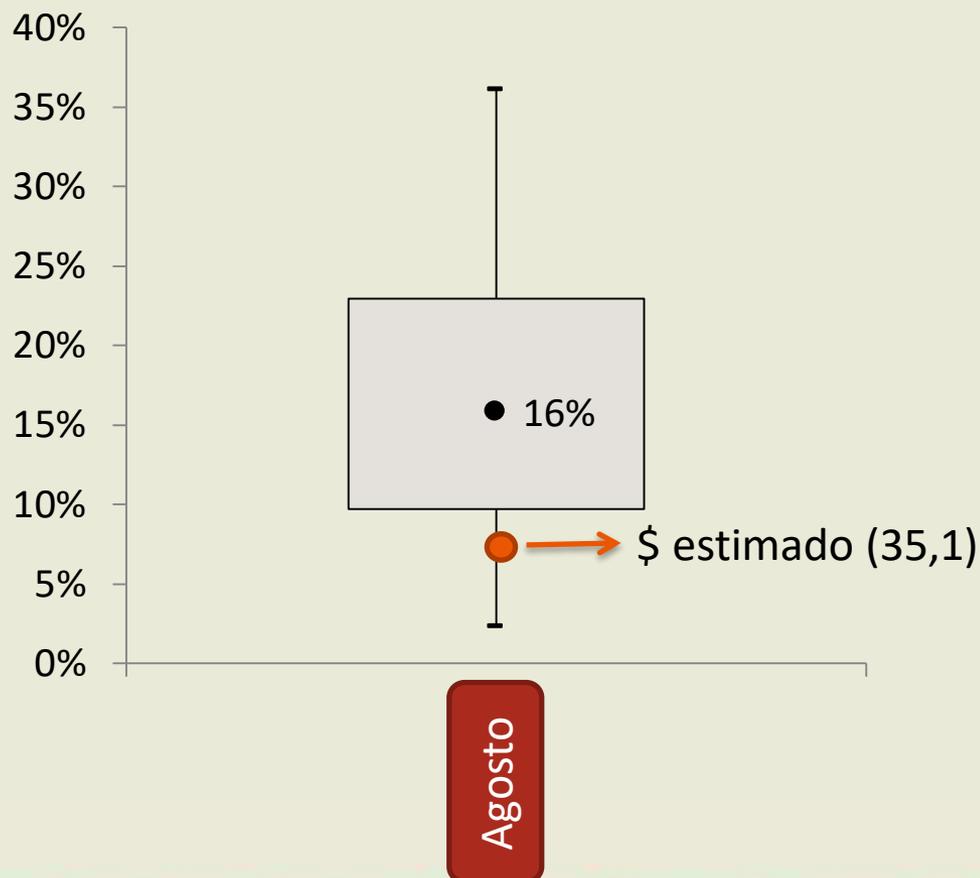
Corral Corto  
320 kg



Entra en marzo con  
180 kg y sale a los 120  
días.

IC = 6,5

3° Cuartil - Máx - Mín 1° Cuartil ● Mediana



# Novillito de 350-390 a corral

Corral intermedio  
350 kg



Recría de 90 días y terminación para salir en septiembre.

IC = 7



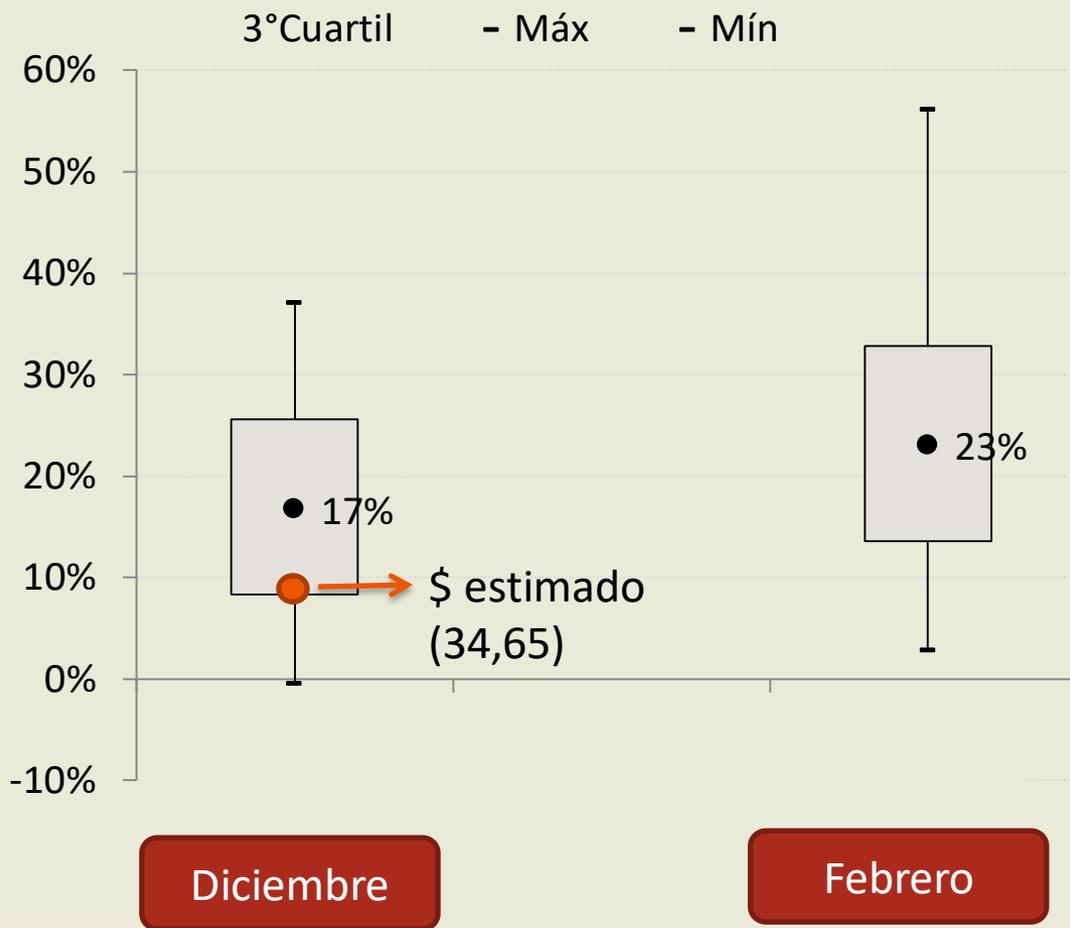
# Novillo de 390 - 430

Corral intermedio  
390 kg



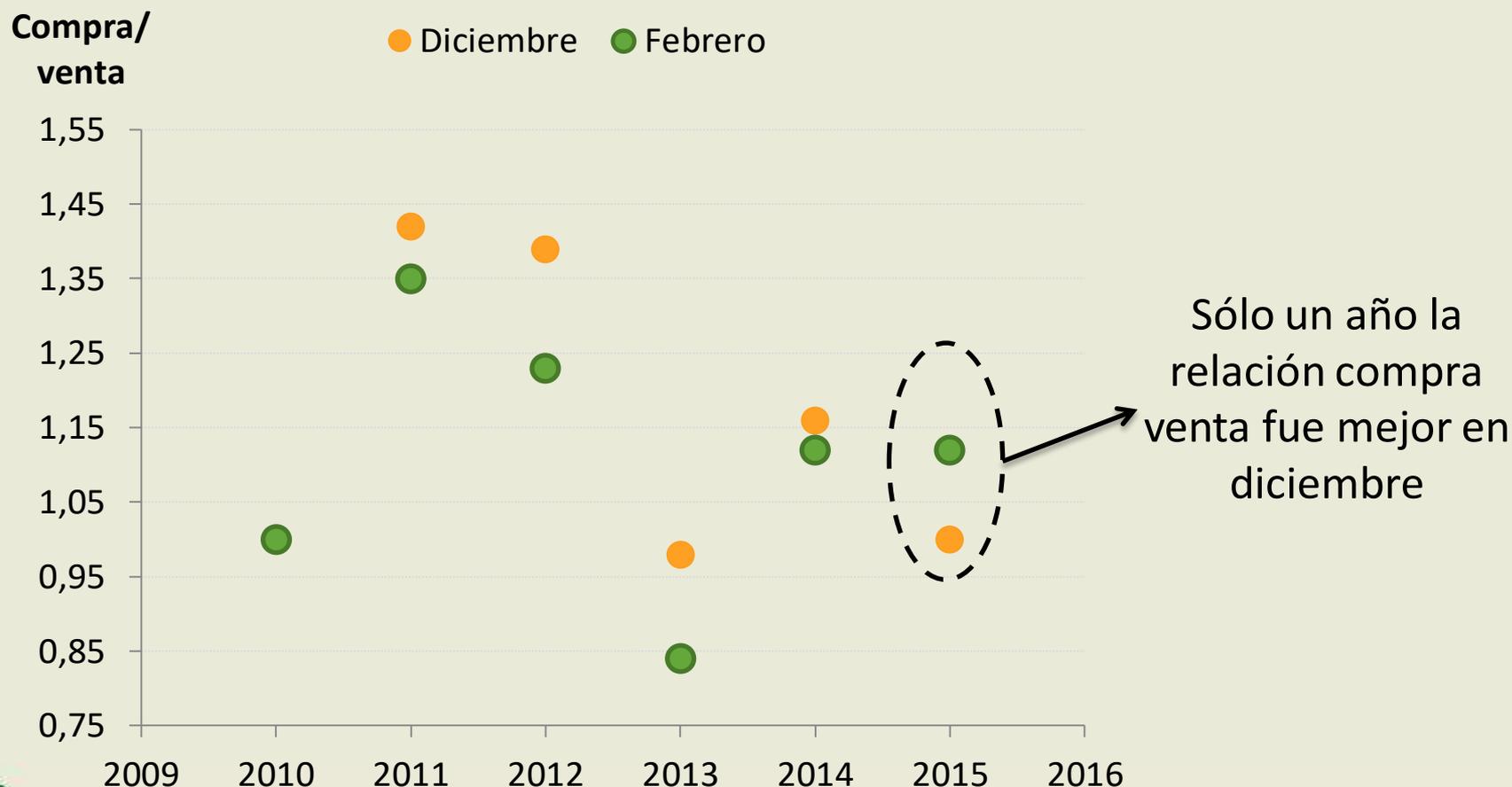
Efecto de salir fuera  
del momento de  
mayor concentración  
de salida de corrales

IC = 8

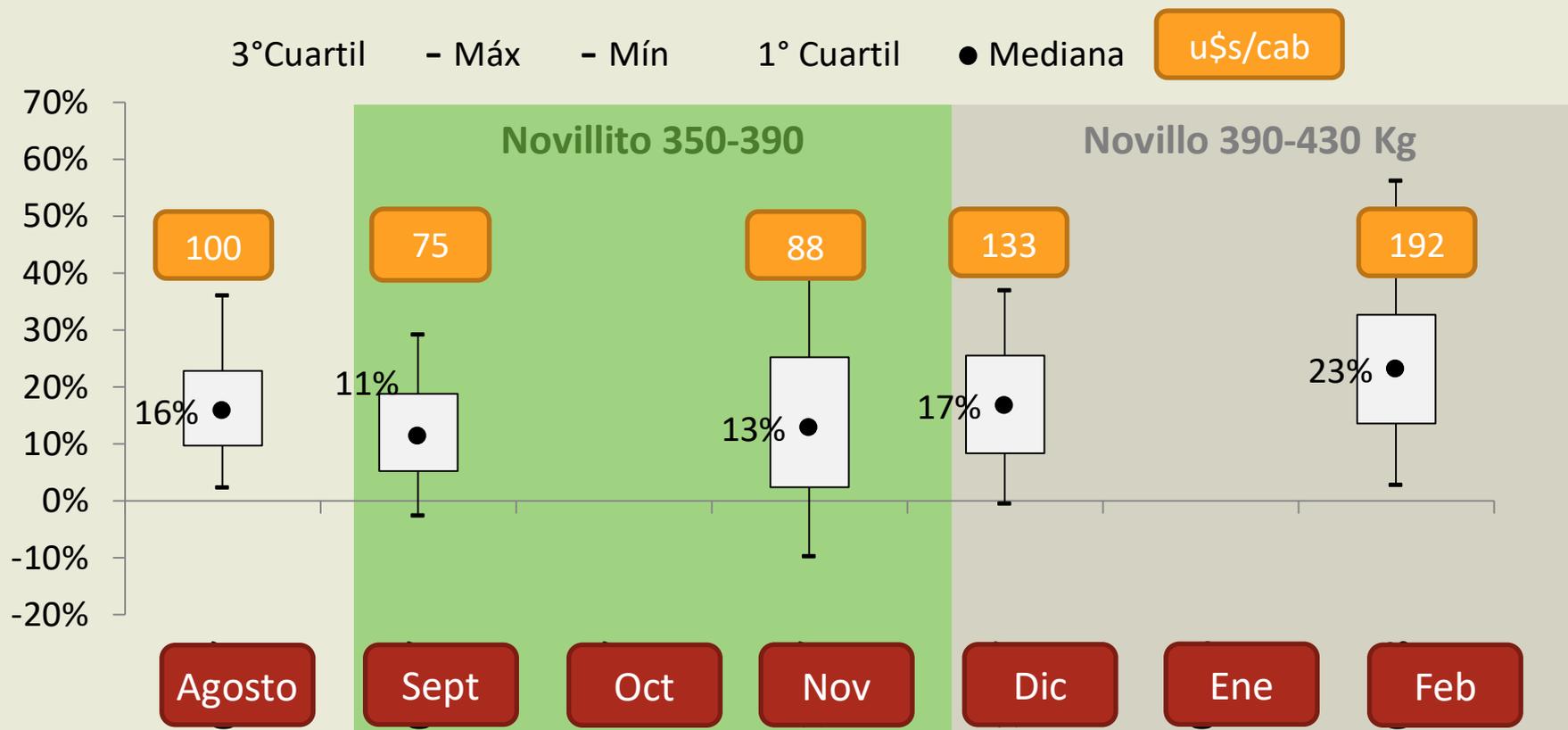


# Novillo de 390 - 430

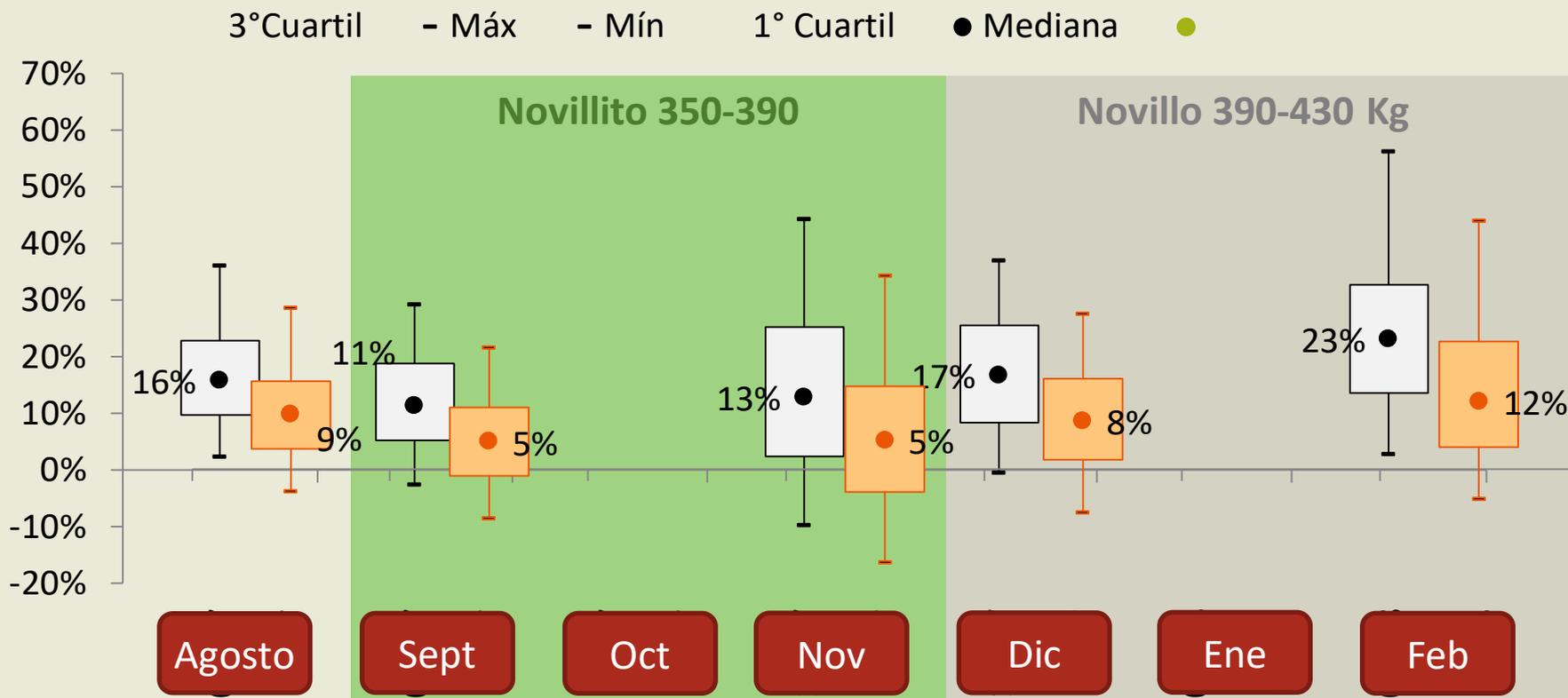
## Relación compra-venta real



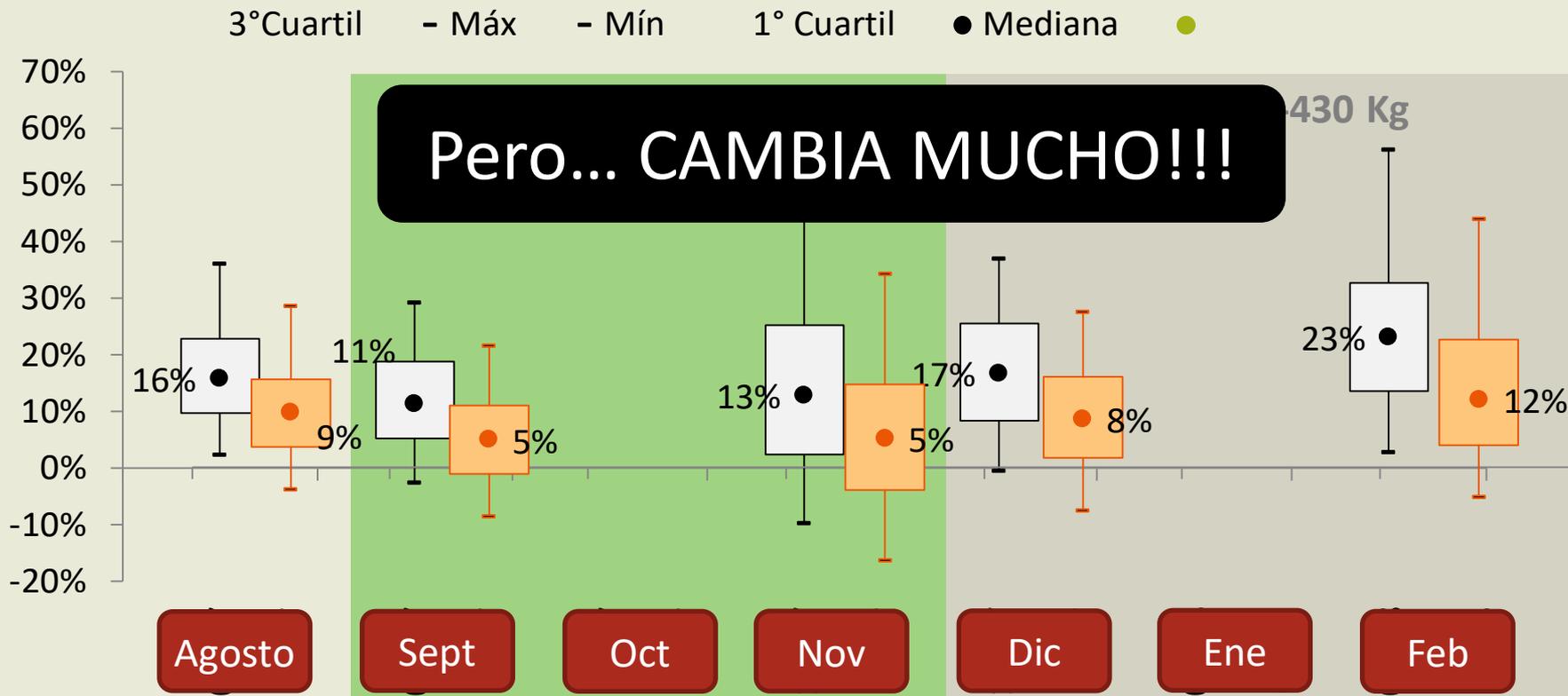
# Resultados esperados en corrales



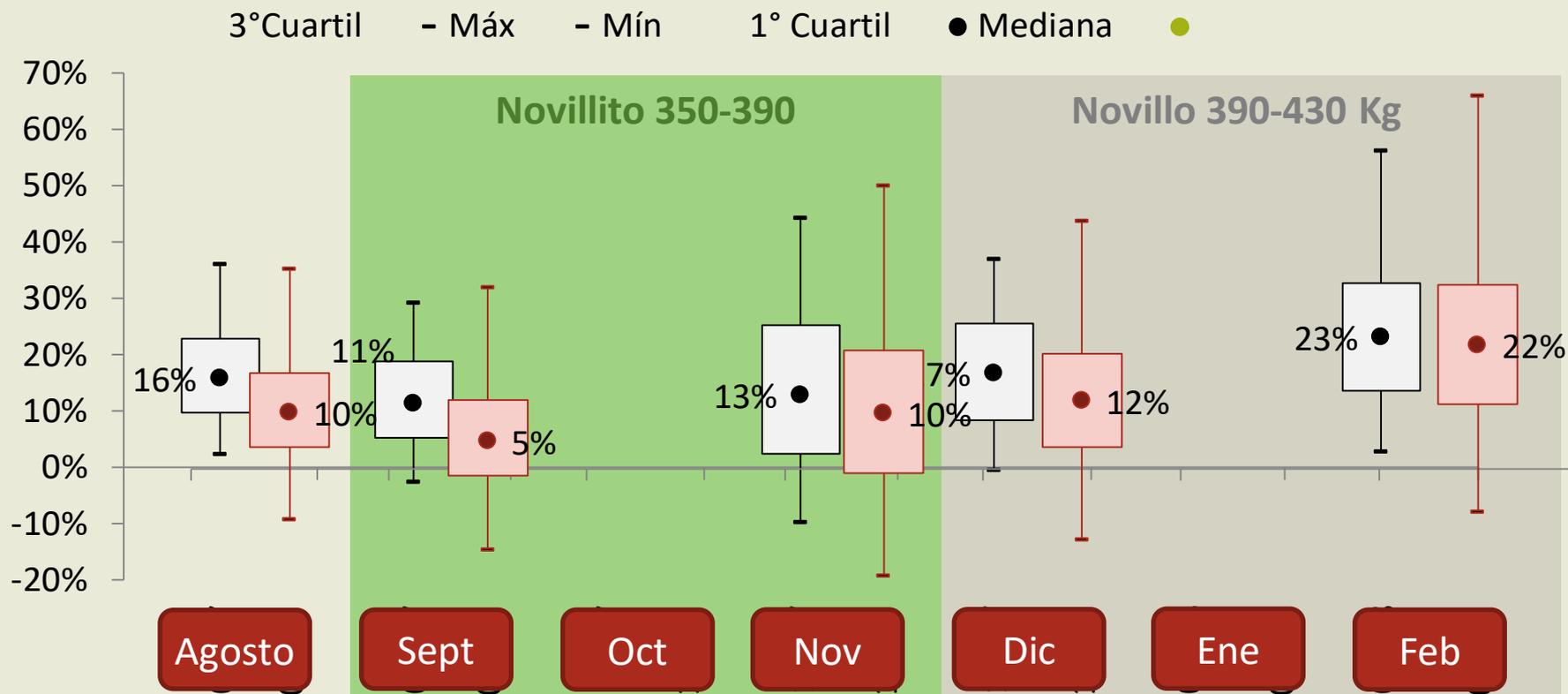
# ¿Y si la carne no acompaña la inflación?



# ¿Y si la carne no acompaña la inflación?



# ¿Y si el índice de conversión no es el proyectado?



Resultados con índice de conversión tomado de las planillas ganaderas CREA 15-16



# SÍNTESIS

- Con el panorama presentado para el 2017, se analizaron diferentes alternativas de negocios:
  - Para un criador: vender el ternero al destete / recriarlo / hacer recria más terminación. Recriar la hembra para venderla como vaquillona preñada / recriar y terminar el macho.
  - Corrales: diferentes pesos y momentos de salida.
- Se definieron precios esperados y se modelizaron los resultados con los supuestos detallados.
- Los resultados tienen fuentes de variabilidad que no podemos manejar pero sí dimensionar (ej: producción de forrajes; inflación).
- Los negocios analizados presentan diferentes particularidades a tener en cuenta: producto que comercializan, dependencia del clima, momentos de retorno del capital. Cada productor deberá evaluar estos factores dentro de su empresa.
- La realidad es compleja, hay variables que el productor no puede manejar y generan retornos esperados muy diversos. Pero hay fuentes de variabilidad que sí son gestionables y generan la misma variabilidad que las de no control. Por ejemplo: en el corral la inflación no es controlable pero el índice de conversión se encuentra en el ámbito de control del productor.

***Los precios y resultados presentados deben ser tomados bajo el contexto y los supuestos mencionados.***





**FIN DEL TERCER  
BLOQUE:  
¿PREGUNTAS?**

**CREA**

# Encuestas...

**Outlook Ganadero** 

**EVALUACIÓN** (Letra clara por favor)

1 (Peor calificación) - 5 (Mejor calificación)

Outlook	1	2	3	4	5
Calificación general					

CONTENIDOS	1	2	3	4	5
Calidad de la información presentada					
Claridad en la presentación de conceptos					
Utilidad para la toma de decisiones					

ORGANIZACIÓN	1	2	3	4	5
Moderación					
Temario					
Duración del seminario					

¿ Cuáles fueron los puntos fuertes del encuentro?

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

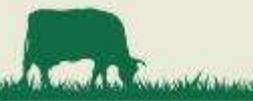
¿ Cuáles fueron los puntos débiles del encuentro?

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_







# RESULTADO DE LAS EVALUACIONES

**CREA**

# Evaluación de los asistentes

*Escala de 1 a 5*

## Contenidos



Calidad de la información presentada

**4,3**



Claridad en la presentación

**4,2**



Utilidad de los temas

**4,2**

---

## Organización



Moderación

**4,6**



Temario

**4,6**



Duración del seminario

**4,8**

---

## Calificación general

**4,4**





**¡FELIZ NAVIDAD Y  
UN EXCELENTE  
2017!**

**CREA**



**OUTLOOK  
GANADERO:  
PROYECCIONES  
2017**

**CREA**