



INFORME MICROECONÓMICO

21 de enero de 2021 / N°: 79

AGRICULTURA: clima y proyecciones de rendimiento para maíz y soja en 2020/21

GANADERÍA: contexto y perspectivas de la cadena en 2021



AGRICULTURA: clima y proyecciones de rendimiento para maíz y soja en la presente campaña

En este informe se presentan el contexto climático para la campaña 2020/21 y las proyecciones de rendimiento para el maíz y la soja para distintos escenarios de tipo de suelo y manejo agronómico en base a la herramienta ProRindes.

CONTEXTO CLIMÁTICO. El inicio de la campaña gruesa 2020/21 se desarrolló en un contexto de insuficiente humedad para los cultivos. Durante el trimestre ago–oct, las precipitaciones en la mayor parte del país fueron entre -40% a -60% respecto de lo normal, mientras que, en las provincias de Buenos Aires y La Pampa, la situación fue levemente mejor, con anomalías de precipitación entre 0 a -20% (en algunas localidades puntuales hasta +40%)¹. La falta de agua en los perfiles al momento de la siembra del maíz temprano implicó retrasos en las labores y algunos cambios en los planes de siembra al asignar una mayor proporción de superficie a maíz tardío. En el Movimiento CREA, de la planificación inicial en jul-20 al relevamiento de nov-20, la proporción con maíz temprano pasó de 12,5% a 11,0%².

Si bien las lluvias ocurridas en nov y dic recargaron los perfiles y acompañaron a los cultivos, la situación actual continúa siendo de déficit, no sólo en Argentina sino también en Brasil, presentando así los principales oferentes de contra estación del hemisferio sur una situación preocupante. Según el

Anomalía de precipitaciones acumuladas en el último mes al 15 de ene-21, para Argentina y Brasil



Fuente: CRC-SAS.

Centro Regional del Clima del Sur de América del Sur (CRC-SAS), en el último mes (al 15 de ene-21), en el centro-norte de Argentina y en Brasil se registraron déficits de lluvias entre -10 a -50 mm en comparación al histórico. Las regiones en mejores condiciones son el sur y este de la provincia de Buenos Aires con anomalías en el orden de -10 a +50 mm.

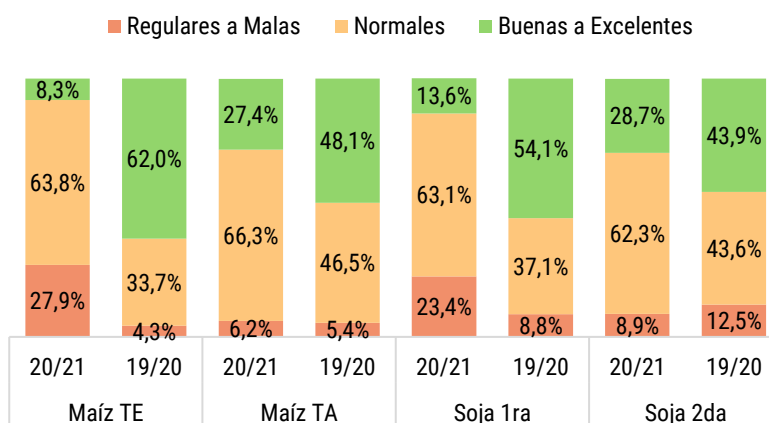
¹ Agro-Informe N°608 del INTA.

² SEA CREA julio y noviembre 2020.

Además, persisten elevadas (89%)³ las probabilidades de ocurrencia de la fase La Niña del fenómeno ENSO⁴ en el trimestre ene-feb-mar 2021, con la consecuente menor probabilidad de ocurrencia de precipitaciones en dicho período.

Si bien la condición de los cultivos al 14 de ene-21⁵ es mayoritariamente normal (entre 62% a 66% de la superficie total), en muchas zonas productoras su situación es sumamente sensible a la evolución climática de las próximas semanas dadas las insuficientes reservas hídricas que presenta el ciclo. Además, se denota un fuerte contraste entre los cultivos sembrados de forma temprana y en forma tardía. Donde el maíz temprano (Maíz TE) posee cerca

Condición de los cultivos al 14 de ene-21 y al 16 de ene-20 (% superficie)



Fuente: Movimiento CREA en base a BCBA.

del 30% de su superficie en condiciones regulares a malas, seguido de la soja de primera (Soja 1ra) con casi 25% de su área en dicha condición. En tanto el maíz tardío (Maíz TA) y la soja de segunda (Soja 2da) poseen entre 6% y 9% de su superficie en condiciones regulares a malas. Respecto al año pasado, en todas las fechas y cultivos, el estado de los mismos se presenta más perjudicado en el ciclo actual que en el 2019/20.

CONTEXTO DEL MERCADO MUNDIAL. Las proyecciones de rendimiento para el maíz y la soja en la campaña 2020/21 ya presentan ajustes respecto de las planificadas a inicio de campaña (sep-20). En este sentido, el USDA estimó pérdidas de 2,5 mill t de maíz en Argentina y 1,0 mill t en Brasil. Mientras que, en soja las reducciones son de 5,5 mill t para nuestro país y sin cambios, por el momento, para el país vecino (considerando ene-21 vs sep-20). Estas modificaciones en la oferta junto con la creciente demanda⁶, especialmente proveniente de China (por recuperación del plantel porcino y stock de granos) y del resto de los países en pos de contar con reservas alimentarias ante el temor de un segundo rebrote del COVID-19, es que incrementaron fuertemente los precios de los granos⁷. Convalidados los ajustes, el mercado se mantiene a la espera del desarrollo del climático en Sudamérica.

PROYECCIONES DE RENDIMIENTO. Considerando que en el transcurso de la campaña gruesa 2020/21 las reservas de agua en el suelo arrancaron debajo de lo óptimo, las precipitaciones fueron insuficientes para recargar perfiles y las probabilidades que continúe la situación de déficit es elevada, resulta clave conocer cuál podría ser el impacto de dicha situación en los rindes de los cultivos. Para conocer estos resultados, el Movimiento CREA junto al Servicio Meteorológico Nacional de Argentina (SMN), la Facultad de Agronomía de la Universidad de Buenos Aires (FAUBA), y la

³ IRI-ENSO Forecast del *International Research Institute for Climate and Society*.

⁴ *El Niño Southern Oscillation*, por sus siglas en inglés

⁵ Estado y Condición de los Cultivos de la Bolsa de Cereales de Buenos Aires.

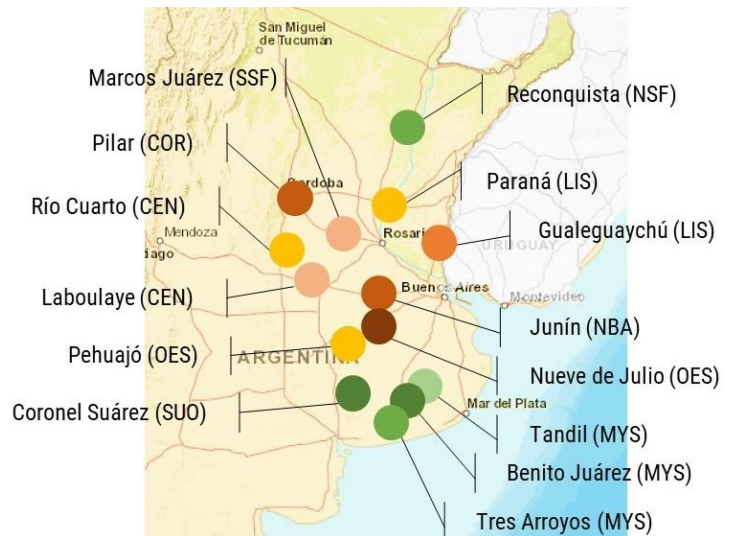
⁶ De +6,4 mill t del cereal y +1,4 mill t de la oleaginosa, a nivel mundial de 2020/21 vs 2019/20 según el USDA.

⁷ Un promedio de +35% para el maíz y +50% para la soja ene-21 vs ene-20 en CBOT, en base a Globaltecnicos.



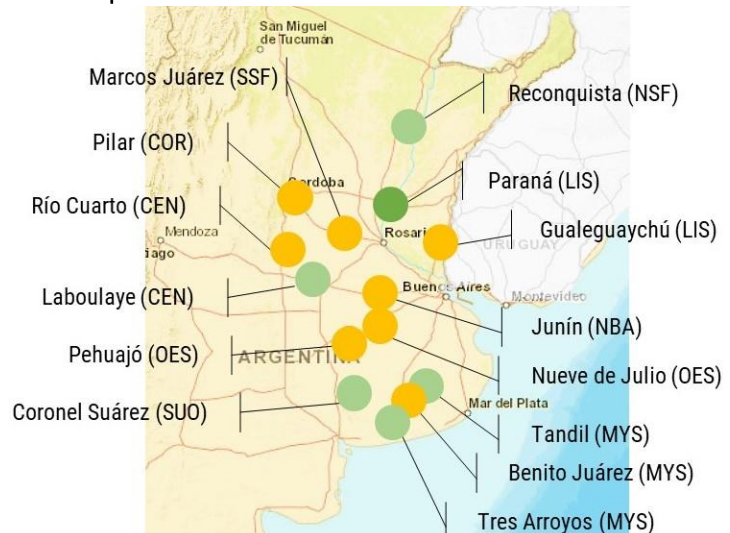
Escuela Rosenstiel de Ciencias Marinas y Atmosféricas de la Universidad de Miami, EE.UU. (RSMAS, por sus siglas en inglés) desarrollaron la herramienta ProRindes (Pronóstico de Rindes Simulados)⁸. El sitio se actualiza semanalmente recopilando los datos sobre los suelos más representativos, los manejos agronómicos típicos, y las condiciones climáticas de cada zona, y mediante modelos computacionales emite un pronóstico de rinde. Al 17 de ene-21, considerando todas las situaciones iniciales de agua en los perfiles (baja-media-ata), la mediana de los rendimientos relativos de maíz a la media histórica simulada se presentarían heterogéneos. En el caso del maíz temprano, el 21% de las localidades de referencia presentarían rindes con valores similares a la media histórica simulada, es decir, se ubican en torno a 1,0. Las localidades de Pilar (COR) y Nueve de Julio (OES) son las más afectadas con pérdidas de -35 a -50%, seguidas de Junín (NBA) y Gualeguaychú (LIS), con reducciones entre -20% a -30%. Contrariamente, las localidades más favorecidas son Coronel Suárez (SUO) y Benito Juárez (MYS) con rindes estimados en torno a 30-45% por encima de la media histórica. Para el caso del maíz tardío, la situación es más favorable, ya que ninguna localidad registraría variaciones negativas de rendimiento en comparación con la media histórica simulada. En casi el 60% de las localidades, el rinde esperado sería similar a lo normal, y en las restantes, habría una mejora de hasta 20%.

Rinde relativo a la media histórica simulada para maíz temprano en 2020/21 para distintas localidades al 17 de ene-21⁹



Fuente: Movimiento CREA en base a ProRindes.

Rinde relativo a la media histórica simulada para maíz tardío en 2020/21 para distintas localidades al 17 de ene-21⁹



Fuente: Movimiento CREA en base a ProRindes.

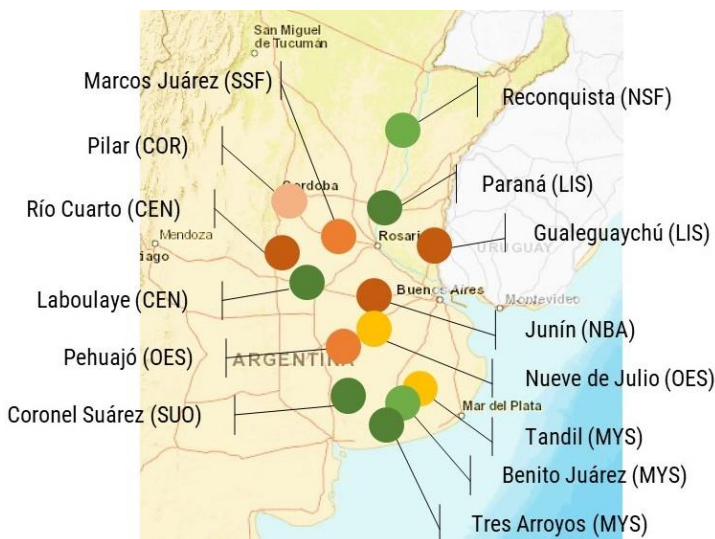
⁸ <http://ba.prorindes.org/>

⁹ Referencia colores: en amarillo desvío $\pm 10\%$, en naranja claro: desvío entre -11% y -20% , en naranja: desvío entre -21% y -30% , en naranja oscuro: desvío $< -30\%$, en verde claro: desvío entre $+11\%$ y $+20\%$, en verde: desvío entre $+21\%$ y $+30\%$, en verde oscuro: desvío $> +30\%$.

En el caso de la oleaginosa, ya sea en fecha temprana (Soja 1ra) como tardía (Soja 2da), el conjunto de rendimientos relativos respecto a la media histórica simulada es variado. Sin embargo, en el cultivo de segunda, las variabilidades de los rindes relativos se mantienen en un rango más acotado que en los cultivos de primera. Particularmente, para la soja de 1ra, sólo en dos localidades (Tandil -MYS- y Nueve de Julio -OES-) presentarían una variabilidad cercana a 1. Por su parte, las localidades de Junín (NBA), Río Cuarto (CEN), y Gualeguaychú (LIS), registrarían pérdidas superiores a -30% y que alcanzan hasta -40%, seguidas de Pehuajó (OES) y Marcos Juárez (SSF) con variaciones en torno a -30%. Asimismo, se registrarían localidades con rendimientos relativos por encima de la media histórica, siendo Coronel Suárez (SUO) la mejor ubicada con ganancias casi del 50%, luego se posiciona Laboulaye (CEN), Paraná (LIS), y Reconquista (NSF), con mejoras en torno a 35-40%. Para el caso de la soja de 2da, las variabilidades respecto de la media histórica son menores, con pérdidas de -10 a -25% (Gualeguaychú -LIS-, Junín -NBA-, y Marcos Juárez -SSF-), y ganancias entre 10% a 35%.

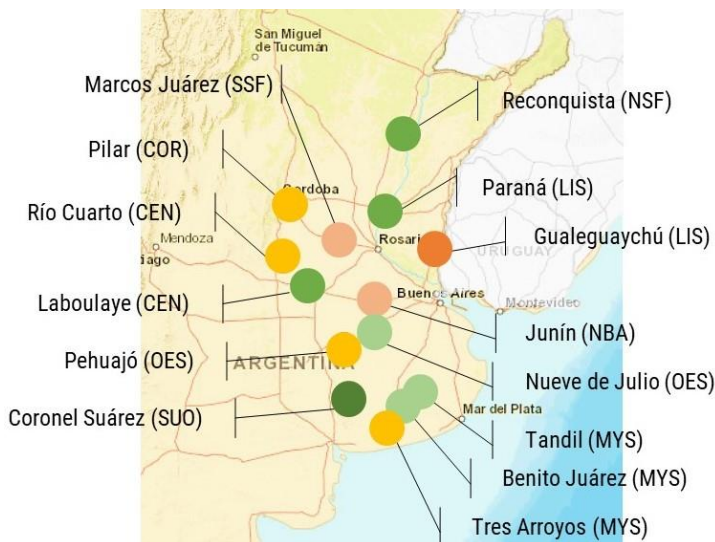
CONCLUSIONES. Los resultados obtenidos de ProRindes a mediados de ene-21, indican que la campaña se presenta con un gran riesgo por la evolución y el impacto del clima, registrando una gran variabilidad en los rindes relativos respecto de la media histórica simulada en importantes zonas productoras del país. Dicha heterogeneidad se asocia a la disponibilidad de agua al momento de la siembra, como así también durante la etapa del crecimiento de los cultivos. Hoy el nivel de precios del mercado brinda una oportunidad para compensar parte de las mencionadas pérdidas por clima, no obstante, habrá que continuar monitoreando la situación climática de la campaña para dimensionar sus implicancias en los resultados productivos, financieros y económicos.

Rinde relativo a la media histórica simulada para soja de primera en 2020/21 para distintas localidades al 17 de ene-21⁹



Fuente: Movimiento CREA en base a ProRindes.

Rinde relativo a la media histórica simulada para soja de segunda en 2020/21 para distintas localidades al 17 de ene-21⁹

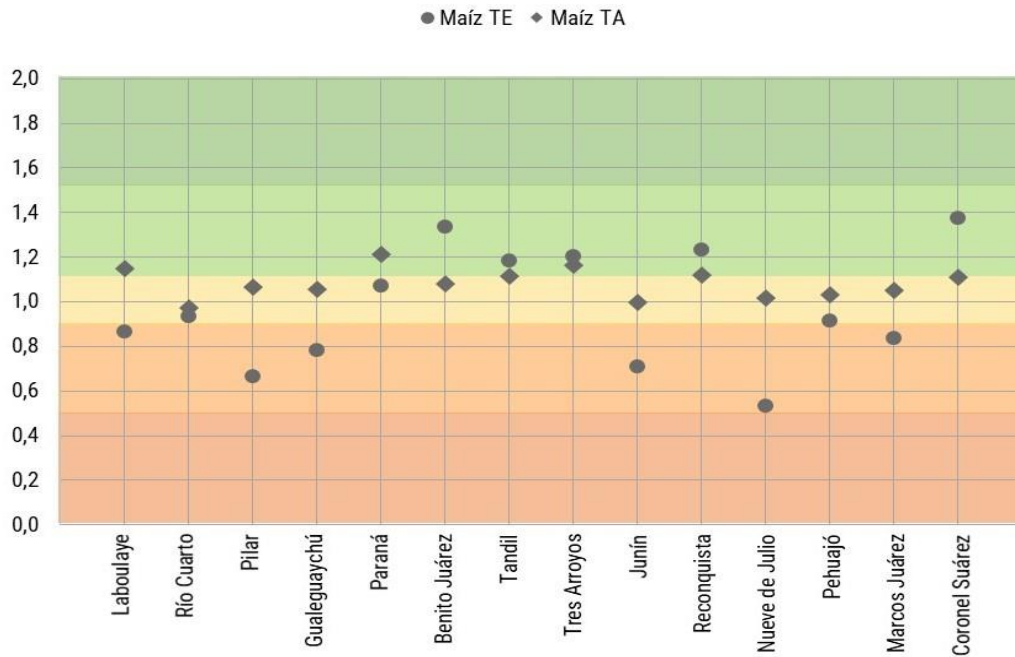


Fuente: Movimiento CREA en base a ProRindes.



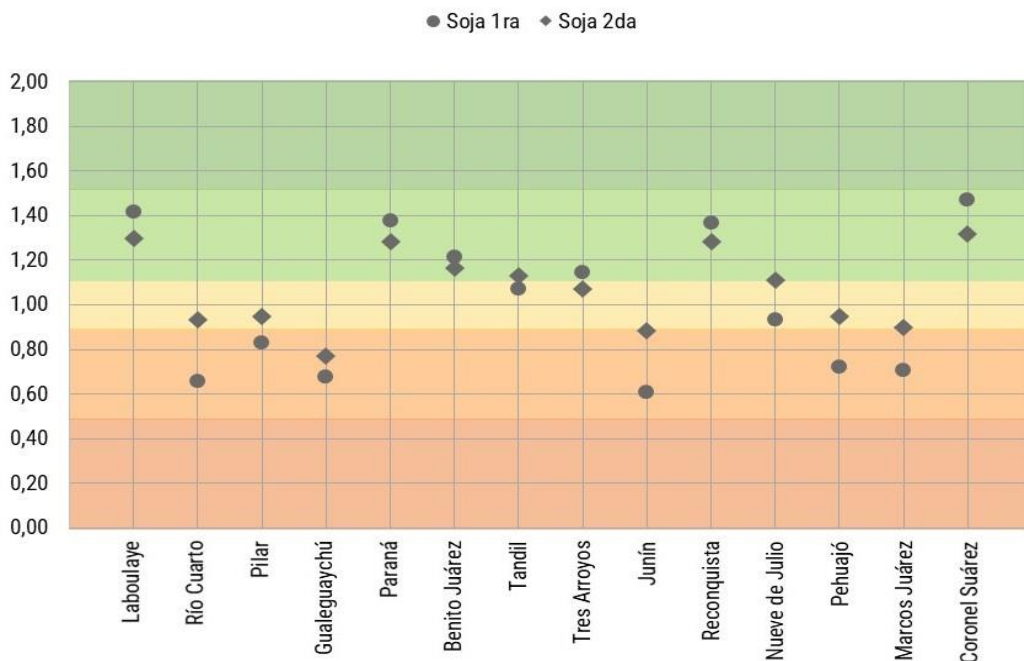
GRÁFICOS ANEXOS.

Rinde relativo a la media histórica simulada para maíz temprano (TE) y tardío (TA) en 2020/21 para distintas localidades al 17 de ene-21



Fuente: Movimiento CREA en base a ProRindes.

Rinde relativo a la media histórica simulada para soja de primera (1ra) y de segunda (2da) en 2020/21 para distintas localidades al 17 de ene-21



Fuente: Movimiento CREA en base a ProRindes.

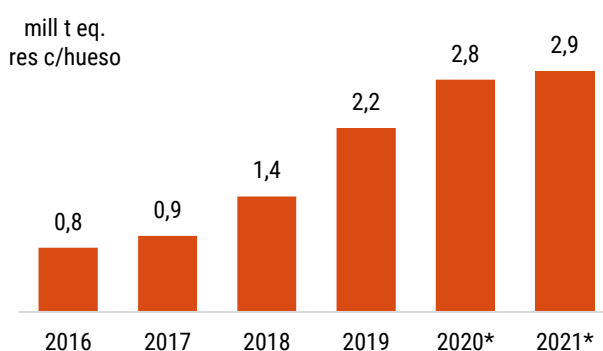
GANADERÍA: contexto y perspectivas de la cadena en 2021

En esta entrega se presentan los aspectos destacados del Outlook Ganadero 2021: proyecciones del contexto macroeconómico, productivo, y las señales del mercado internacional y local para la ganadería de carne argentina.

PANORAMA ECONÓMICO PARA EL 2021. Luego de un año complejo atravesado por la pandemia mundial, el 2021 estaría marcado por un rebote en el PBI global, superior al 5%, según estimaciones del FMI. Igualmente, el horizonte es volátil e incierto a raíz de la aparición de las segundas olas de la enfermedad y los consecuentes confinamientos, que impactan directamente en el consumo de carne bovina en restaurantes y hoteles, como así también en la oferta gastronómica al aire libre (principales nichos de las exportaciones argentinas).

MERCADO INTERNACIONAL DE CARNES. En este escenario de crecimiento económico mundial, se proyecta un aumento en la demanda de alimentos y en el comercio de la carne del orden del 2% respecto al 2020¹⁰. La mayor oferta estaría explicada por un aumento de producción en India, EE.UU. y Canadá, luego de la normalización de la actividad industrial. Desde el lado de la demanda, China continuará posicionado como el principal comprador de carne a nivel mundial, a pesar de la tendencia hacia una

Evolución de las importaciones de carne vacuna de China



Fuente: Movimiento CREA en base a USDA.

rápida recomposición de su stock de cerdos, con niveles récord de 2,9 mill t (+100 mil t eq. res c/hueso i.a.). Luego de transcurridos dos años desde la aparición de la Peste Porcina Africana (PPA), el gobierno chino está realizando grandes esfuerzos por recuperar su capacidad de producción, con proyectos de construcción de mega-granjas porcinas. Aun así, el déficit de proteína animal persistiría y sería mayor a 15 mill t para el 2021, y se espera que se mantenga al menos hasta 2023. Por su parte, Argentina sigue posicionada como el segundo abastecedor de China, por detrás de Brasil y por delante de Uruguay y Australia. Un dato para tener en cuenta es que este año Australia atravesaría una fase de retención y recomposición de los stocks, por lo que, se espera una reducción en la oferta. Así, se plantea una posibilidad de reducción en la competencia de los oferentes, y potencialmente, se generarían mayores oportunidades de negocios.

EL SECTOR EXPORTADOR ARGENTINO. Para el cierre del 2020, las exportaciones argentinas totalizaron un volumen cercano a las 900 mil t eq. res c/hueso, resultando el año récord¹¹. No obstante, el total de divisas generado por el sector está entre 8 y 10% por debajo del 2019, año récord en generación de divisas por parte del sector. La caída en el nivel de

¹⁰ Fondo Monetario Internacional (FMI).

¹¹ Proyecciones del Movimiento CREA en base a MAGYP.

precios de los cortes de los principales destinos fueron determinantes de este fenómeno. Estos son los casos de la UE y China, específicamente en el último país, se registraron caídas en las cotizaciones mayores a un 40%¹², producto del sostenimiento de la intervención sobre los precios internos que ejerce el Gobierno, que comenzó hacia fines de 2019, y que continuó durante el último año.

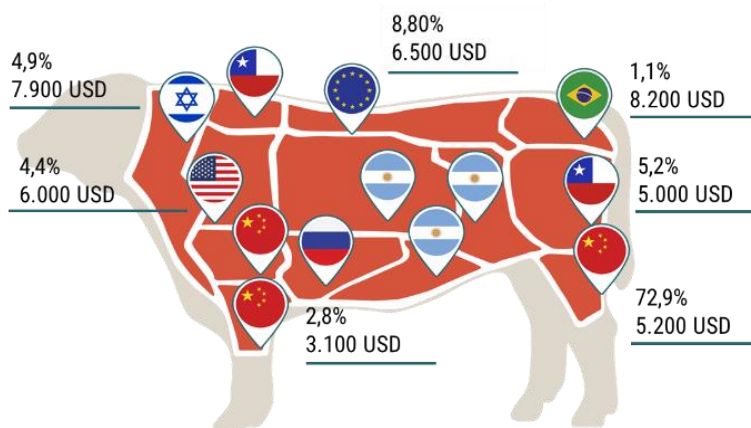
El menor flujo de divisas provenientes de los principales destinos de la carne

bovina argentina no pudo ser contrarrestado por el ingreso adicional de divisas resultante de la aparición de los Estados Unidos. Este, durante 2020 ocupó el quinto lugar entre los compradores de carne argentina, cumpliéndose por primera vez el cupo de 20 mil t con reducción de aranceles desde su aprobación en 2018.

MERCADO INTERNO. El 2020 resultó un año tan atípico como complejo, donde el nivel de actividad de la economía y el consumo mostraron caídas muy pronunciadas, y donde las carnes no fueron la excepción. El consumo del conjunto de proteína animal (aviar, porcina y vacuna) mostró una leve reducción con respecto al 2019 (-0,9 kg/hab/año), explicado mayormente por la

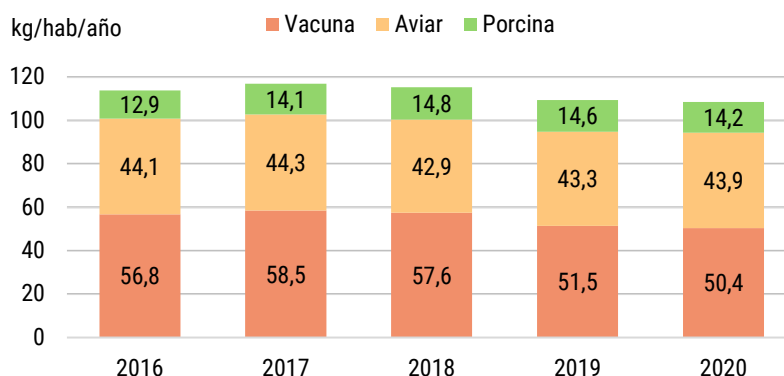
reducción en la carne bovina. En el período ene-nov 2020 el consumo de esta proteína promedió 50,4 kg/hab/año, siendo 2,5% y 16% inferior al promedio de 2019 y del período 2015-2018, respectivamente. Para el 2021, se proyecta que continúe la tendencia bajista del consumo de la carne de res, con sustitución parcial de las otras dos principales proteínas. Esto ocurre a pesar que el nivel de oferta interna sigue en niveles altos, desde 2019. Más aún, el 2020 resultó ser el año de mayor nivel de faena desde el 2009 (récord), inclusive con las complicaciones logísticas de un año atravesado por la pandemia. El sustento del crecimiento de la oferta fue el incremento en la faena total de machos con respecto al año previo (+5,3%), que contrarrestó la caída en la faena total de hembras (-3,7%).

Principales destinos de la carne bovina argentina en 2020



Fuente: Movimiento CREA en base a MAGYP.

Evolución del consumo interno de proteína animal

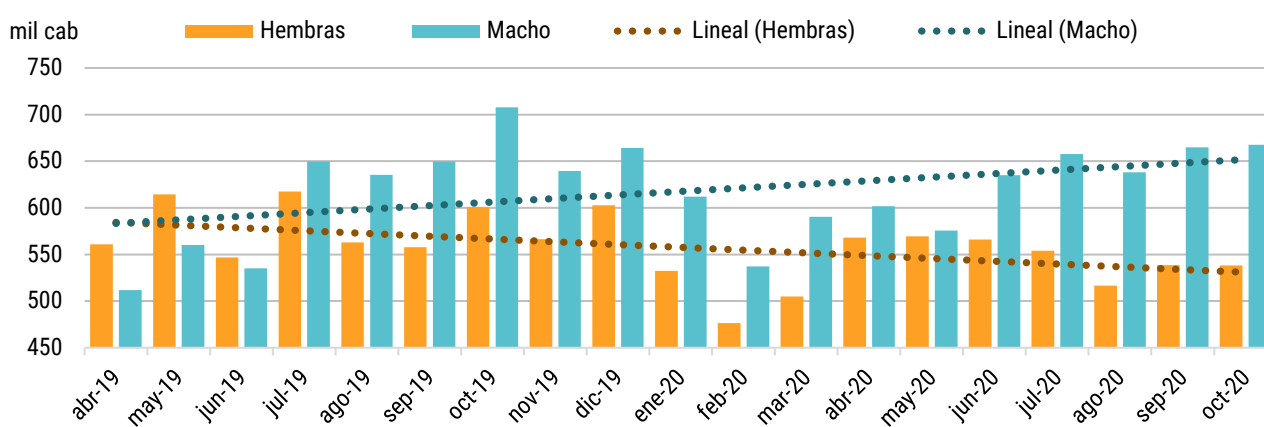


Fuente: Movimiento CREA en base a MAGYP.

¹² Movimiento CREA en base a APEA.

Con mayor detalle de la composición de la faena, el aumento de la participación de machos fue explicado por el crecimiento en la faena de animales de dos dientes. Los escenarios de proyecciones manifiestan que, de mantenerse este comportamiento, el nivel de terneros totales para 2021 como para 2022 decrecerían con respecto a los últimos dos años. Con esta dinámica de faena, para el 2021, se podría esperar que el stock total se mantenga en mayor medida estable, y sólo se registraría una leve caída en los vientres debido a la reducción en la cantidad de vacas.

Evolución de la faena clasificada según sexo en cantidad de cabezas y su tendencia



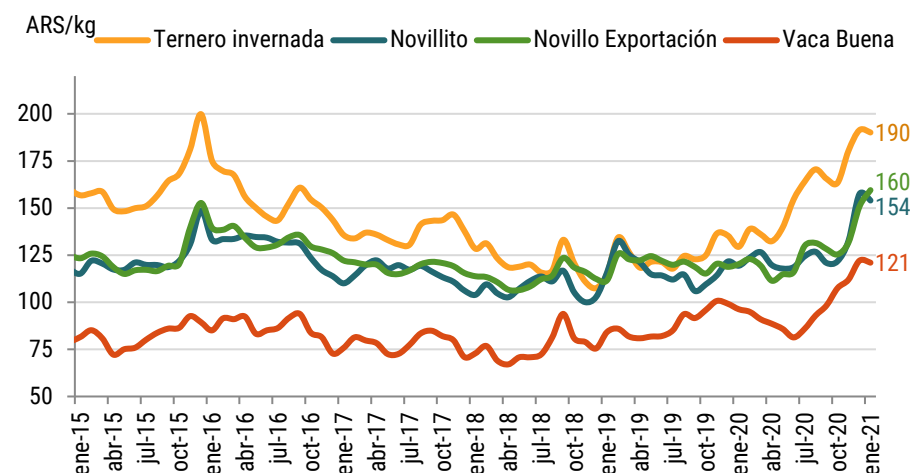
Fuente: Movimiento CREA en base a MAGYP.

¿QUÉ OCURRE CON LOS PRECIOS? Teniendo en cuenta que la oferta de carne fue elevada y que el consumo de esta proteína fue menor, podría esperarse que el comportamiento de los valores en góndola durante el 2020 haya descendido. Sin embargo, fue uno de los alimentos que mayor recomposición de precio registró con respecto a los principales componentes de la canasta básica, siendo superior a la inflación acumulada. Esta evolución responde a un repunte retrasado, ya que desde 2017 el precio minorista registró una caída de 31% de su valor real en dólares y de 15% de su valor real en pesos. Dichas pérdidas, en general, fueron superiores a las registradas en el resto de los alimentos y otros bienes esenciales. En cuanto al poder adquisitivo del salario en 2020, continuó con la tendencia de pérdida sostenida desde 2018, dado que en el último año se registraron incrementos inferiores a la inflación. Es así, como en dic-20 un salario mínimo equivalía a 49,7 kg de carne (con un promedio anual de 62 kg), siendo esta relación 15% inferior a la de 2019, o 29% menor a la de 2018 o 34% más baja que en el promedio 2010-2017. Adicionalmente, la contracción en el nivel de empleo fue significativa, consecuencia de la recesión generalizada y del impacto de la crisis sanitaria interna, resultando en una fuerte caída de la masa salarial.

Respecto a los precios de la hacienda, el comportamiento durante 2020 fue inusual considerando los elevados niveles de faena. Desde marzo en adelante, todas las categorías tuvieron importantes recomposiciones en términos reales. El ternero de invernada fue una de las categorías que primero mostró este comportamiento, recuperando valor en pesos constantes (40% de marzo a diciembre, ubicándola en los mayores precios de los últimos 6 años, y similares a los registrados a fines de 2015).

La vaca buena fue otra de las categorías con mayor nivel de recomposición en el 2020 (+23% en términos reales). El alto volumen de exportación hacia China, a pesar de la caída en los niveles de precios de los principales cortes, traccionó sobre los precios internos, llevándola a los mejores niveles históricos. Mientras que los novillos de consumo interno y de exportación fueron las

Evolución de los precios de la hacienda actualizados a ene-21

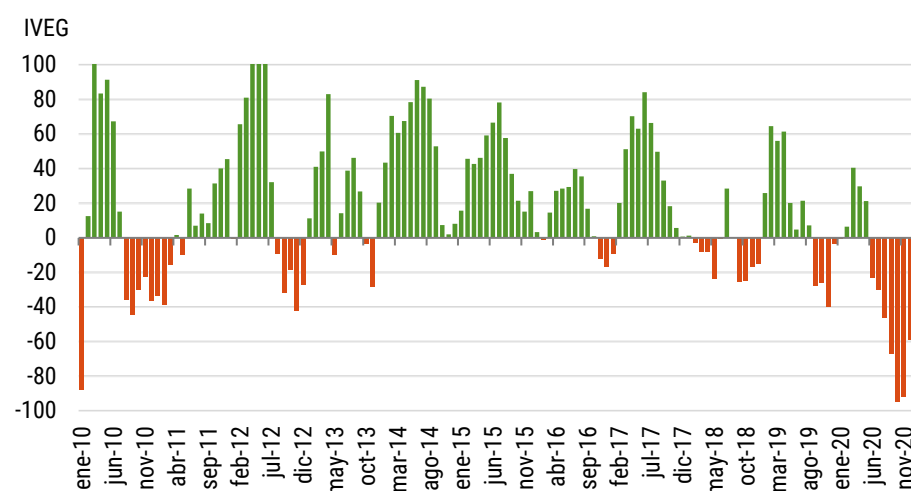


Fuente: Movimiento CREA en base a M. Liniers, APEA y ESYC.

que menor recuperación mostraron durante el pasado año (+20%). Aun así, no fue por menos significativa, colocando también a ambas categorías a los mejores niveles de precios de los últimos 5 años.

Este comportamiento en los precios de la hacienda trajo como consecuencia que la relación compra de ternero-venta de novillo se mantenga en niveles elevados, siendo superiores al promedio de los últimos 10 años, por lo que estos niveles son desfavorables para el engordador. Sumado al incremento en el costo del maíz, mencionado en la sección agrícola, colocan a los corrales

Evolución del Índice de Viabilidad Económica Ganadera (IVEG)



Fuente: Movimiento CREA en base a Radar Ganadero.

en resultados operativos negativos. El Índice de Viabilidad Económica Ganadera (IVEG) para corrales de engorde¹³ del Radar Ganadero del Movimiento CREA, muestra que desde jun-20 hacia fin de año, llegó a cumplir dos ciclos de quebranto. La persistencia de los resultados por debajo de los costos resulta excepcional, teniendo que remontarse a 2010 para volver a ser encontrada.

¹³ El IVEG refleja la relación entre el precio de venta (PV) del gordo, y el precio de indiferencia (PI). Cuando el PV = PI, el IVEG adquiere el valor 0. En tanto si el PV > PI, el IVEG se encuentra en el rango de 0 a 100, indicando resultado positivo. Y si el PV < PI, el IVEG se ubica en el rango de -100 a 0, significando un resultado negativo.

Informe Microeconómico
Publicación de distribución bimestral, destinada al Movimiento CREA.

Coordinación del informe:
Esteban Barelli

Técnica a cargo:
Naiara Fernández Yarza

Equipo colaborador:
Daniel Almazán Sendino
Matías Campos
Santiago Fioretti
Santiago Moro
Lucas Riganti

Elaborado por el Área de Economía, Unidad de Investigación y Desarrollo de CREA, sobre la base de datos e informes publicados por Secretaría de Agroindustria, MATba, CME, Bolsa de Cereales de Bs. As., USDA, ONCCA, SENASA, IPCVA, INTA y otras fuentes oficiales y no oficiales. economia@crea.org.ar
Sarmiento 1236 5to. piso (C1041AAZ) Buenos Aires - Argentina. Tel. (54-11) 4382-2076/79

Acerca de CREA:

CREA es una organización civil sin fines de lucro integrada y dirigida por, aproximadamente, 1.800 empresarios agropecuarios nucleados en 218 grupos con presencia en todo el territorio nacional. Cada grupo CREA es coordinado por un presidente y un asesor técnico y es, a su vez, integrado por diez o doce empresarios que se reúnen periódicamente con el objetivo de mejorar los resultados de sus empresas a través del intercambio de conocimiento, ideas y experiencias. La organización se destaca por impulsar el desarrollo de acciones y actividades vinculadas a temáticas de interés para el sector Agro, así como también se propone promover la transferencia de conocimiento para consolidar ese desarrollo. En esa línea, las empresas CREA integradas a la comunidad, son referentes de innovación y trabajan para su desarrollo sostenible, así como también, para el de las localidades de las que forman parte y del país en su conjunto.

Para mayor información <http://www.crea.org.ar/>



Tu crecimiento nos moviliza

Financiá la compra de tus insumos con la **tarjeta Santander Agro** o con los **convenios de insumos** en pesos a 180 o 360 días a tasas preferenciales.



RESPONSABLE PARA CARTERA COMERCIAL

EL OPERAMIENTO OBJETIVO DE LOS PRODUCTOS Y LAS OBLIGACIONES DE INDEMNIDAD SE ENCUENTRAN SUJETAS A REGULACIÓN PREVISIONAL Y A CONDICIONES DE CONTRATACIÓN DE LA ENTIDAD ALCEDER DEL DOBOSPOSO AL 30/09/2020. VER LA PARA COMPRA CON VALORES SANDANER VER ADEL SANDANER VER LA. ES UNA COSECHA INFINITA SEGUN LA LEY ARGENTINA. NUESTRO ACCIONARIO MAYORITARIO ES SANTANER. DETALLADO RESPONDE POR LAS OPERACIONES DEL BANCO EN DIBUJO DE SU INTERVENCIÓN ACCIONARIA (LEY 19551) Y POR LOS PRODUCTOS QUE SE ENCUENTRAN EN LA MARCA SANDANER.