



IERAL

*Fundación
Mediterránea*

Documento de Trabajo

Año 28 - Edición Nº 231 – 21 de julio de 2023

Resultados económicos en granjas de producción intensiva de cerdos

Juan Manuel Garzón y Martina Abduca

jgarzon@ieral.org mbduca@ieral.org

Edición y compaginación
Karina Lignola y Fernando Bartolacci



IERAL Córdoba
(0351) 473-6326
ieralcordoba@ieral.org

IERAL Buenos Aires
(011) 4393-0375
info@ieral.org

Fundación Mediterránea
(0351) 463-0000
info@fundmediterranea.org.ar

Resultados económicos en granjas de producción intensiva de cerdos

Por Juan Manuel Garzón y Martina Abduca

Resumen

- En este informe se presentan estimaciones de resultados económicos (márgenes netos) en un sistema de producción intensiva de capones de 500 madres, en establecimientos de referencia (construcciones teóricas) que operan con distintos niveles de eficiencia, tanto en conversión alimenticia como en kilos producidos por cerda madre año, hasta el mes de junio de 2023. También se hace una mención a la localización de las granjas y a las diferencias de costos que pueden generarse a partir de diferentes condiciones (precios) de acceso a las materias primas más críticas (cereales, harinas proteicas), y se simula el posible impacto que podría tener sobre los números de las granjas un nuevo programa “dólar agro”.
- Con respecto a la conversión alimenticia se plantean tres posibles situaciones (valores promedio): 2,5, 2,8 y 3,1 kilos de alimento por kilo de capón producido. En cuanto a la productividad por madre, también son tres los casos alternativos: 2.563, 3.536 y 4.116 kg/madre/año. La variabilidad definida en materia de conversión y productividad, basada en referencias del mercado, configura 9 situaciones o casos posibles. A los efectos de marcar los límites y la situación media, los resultados se presentan en general para 3 casos (alta productividad por madre y alta conversión alimento; baja productividad por madre y baja conversión alimento; intermedia productividad por madre e intermedia conversión alimento).
- Las estimaciones muestran un deterioro en los márgenes hacia fines del año pasado, que se continúa en lo que va de este año. En junio del 2023 el establecimiento de menor eficiencia tuvo márgenes muy negativos (perdió \$39 por kilo producido y vendido), mientras que el de eficiencia alta, en el otro extremo en materia de eficiencia, se mantuvo con márgenes positivos (ganó \$60 por kilo). Por su parte, la granja de eficiencia media, probablemente más representativa de muchos establecimientos del país de ese tamaño (500 madres y más), logró márgenes positivos de \$21 por kilo.
- La “película corta” muestra que el excedente económico de los establecimientos tuvo un primer trimestre flojo, con un ajuste importante respecto de los márgenes observados en similares períodos del 2021 y 2022, y un segundo trimestre, habitualmente más complicado, ya más parecido al de años anteriores.
- En materia de precios de venta, el capón promedió \$393 / kilo vivo (precio máximo, capón tipificado) en junio; se observa un ajuste de un 8,5% en términos reales respecto de similar mes del año pasado y de un 15,3% respecto de lo que valían los animales a fines del 2022. Por otra parte, en relación a lo que se pagó

por los animales en los últimos 3 años y medio (en promedio), el precio actual está un 14,9% por debajo.

- Si se mantiene la estacionalidad de últimos años, el capón debería empezar un proceso de revalorización en estos meses, para llegar a su nivel más alto hacia fines del año. A favor de este reacomodamiento juega el hecho que el abastecimiento interno de carne de cerdo prácticamente no ha crecido respecto del año pasado (si bien aumentó la faena y la producción, están compensando las menores importaciones), y conspirando en contra, se encuentran los bajos precios de la hacienda y la carne bovina (el competidor natural) y una demanda de consumo debilitada por la crisis económica y la reducción de ingresos que sufren distintos segmentos de la sociedad.
- En materia de costos de producción, el gasto en alimentación del mes de junio, el rubro de mayor incidencia en los costos de las granjas, resulta más bajo en términos reales del que se tenía en junio de 2022 y hacia fines del año pasado. Ello obedece a una relativa estabilización de los precios de las materias primas agrícolas, nótese que el maíz subió 12% en últimos 6 meses y 57% en últimos 12 meses, mientras que la soja lo hizo en un 57% y 84% respectivamente, contra una inflación general del 51% y 115%. Por el contrario, los suplementos y concentrados de nutrición se han incrementado al ritmo de la inflación e incluso por encima de ella en varios casos.
- El costo de la energía también muestra un ajuste en términos reales, del 13% entre junio de este año y mismo mes del 2022. Otras partidas relevantes de los costos, caso de mano de obra y fletes, vienen subiendo en términos nominales, pero lo hacen por debajo de la tasa de inflación general de la economía.
- Por estos días se rumorea que el gobierno implementaría un nuevo “dólar agro”, que en este caso podría alcanzar al maíz, la principal materia prima que utilizan las granjas en la alimentación de los animales. Se puede simular el impacto que un tipo de cambio más alto para los exportadores de granos podría generar sobre los costos medios y los márgenes de las granjas de producción de cerdo. Antes de mostrar los resultados, nótese que un dólar agro un 20% o un 30% por encima del tipo de cambio oficial debería disparar aumentos de similar cuantía en los precios internos de los granos alcanzados, bajo condiciones de competencia y ninguna restricción, obstáculo o condición impuesta por el gobierno sobre los exportadores.
- Según la simulación realizada, un aumento de un 30% en el precio interno del maíz generaría un aumento de costos de \$27 / kilo en la granja de eficiencia media, y llevaría los márgenes a terreno negativo (de \$21 / kilo a -\$6 / kilo). Si lo que aumentase en un 30% fuese solo el precio de la soja, el aumento de costos sería de \$21 / kilo y los márgenes de las granjas pasarían a \$0. Finalmente, si el “dólar agro” abarcase a ambos granos y generase un aumento de un 30% en sus precios internos, el impacto combinado sería más complejo y fuerte para las

granjas, sus costos aumentarían en \$49 / kilo (+13%) y el margen neto pasaría a ser muy negativo (\$-28 / kilo).

Resultados económicos en granjas de producción intensiva de cerdos

Por Juan Manuel Garzón y Martina Abduca

Introducción

El IERAL viene realizando un seguimiento de los resultados económicos de la actividad porcina desde hace varios años, mediante la estimación de márgenes netos en modelos de producción intensiva de capones.¹

Este informe presenta estimaciones de estos márgenes, actualizadas al mes de junio, para un sistema de producción de 500 madres (teórico), que se lleva adelante en establecimientos con distintos niveles de eficiencia, tanto en conversión alimenticia como en kilos producidos por cerda madre año, y que se emplazan en localizaciones alternativas. La intención es mostrar qué sucede con el resultado económico de las granjas cuando se modifica la eficiencia productiva con la que logran gestionar el negocio y también cuando se presentan diferencias en los precios de compra de las materias primas que constituyen la base de alimentación de los animales (maíz, harina de soja).

Estos modelos productivos son estimados a precios de mercado, relevados por IERAL de fuentes secundarias y/o generados vía consultas a actores del sector.

Con respecto a la conversión alimenticia se plantean tres posibles situaciones (valores promedio): 2,5, 2,8 y 3,1 kilos de alimento por kilo de capón producido. En cuanto a la productividad por madre, también son tres los casos alternativos: 2.563, 3.536 y 4.116 kg/madre/año. Finalmente, respecto a la localización, se suponen tres posibles emplazamientos, Rosario, Marcos Juárez (sudeste de Córdoba) y Malena (sur de Córdoba), los que se asocian cada uno de ellos a una determinada distancia del centro de formación de precios de granos y/o sus derivados (puertos Rosario).²

¹ Ver Garzón J.M y Rossetti V.: Actualidad de la Cadena de Cerdo. Documento de Trabajo N°188, IERAL de Fundación Mediterránea, diciembre de 2019; Garzón J.M y Rossetti V.: ¿Los márgenes en granjas porcinas empiezan su recuperación? Documento de Trabajo N°176, IERAL de Fundación Mediterránea, noviembre de 2018; Garzón J.M. y Rossetti V.: “Se profundizan los márgenes negativos en las granjas de producción intensiva de cerdos”, Documento de trabajo N°173, IERAL de Fundación Mediterránea, julio de 2018. Garzón J.M. y Rossetti V.: “¿Puede generar problemas la baja del IVA en las granjas de cerdo?”, Documento de trabajo N°168, IERAL de Fundación Mediterránea, diciembre de 2017, entre otros documentos.

² En un país con excedentes de materias primas en prácticamente todas sus zonas de producción (producción mayor que el consumo local), la demanda externa es clave en la formación de los precios internos; en el caso del maíz o la soja, los precios internacionales que reciben los exportadores (ajustados por tipo de cambio, gastos comerciales y política comercial) definen los precios internos en los puertos de Rosario, luego los productos van disminuyendo su valor a medida que se adentran en el territorio, recibiendo un “descuento” que suele ser equivalente o próximo a lo que cuesta su transporte hasta zona portuaria. Por el contrario, en zonas en las que el consumo se encuentra muy nivelado con la producción y la distancia con los puertos de Rosario u otras zonas productoras es muy importante (caso del norte de Argentina), el “descuento” de precios respecto de los valores de exportación puede hacerse positivo, es decir, la demanda puede tener que pagar un “premio” para hacerse de la mercadería (la zona pasa a funcionar con lógica de región “importadora”).

Nótese que de los supuestos de eficiencia definidos surgen 9 escenarios o situaciones, casos en los que las granjas diferirán ya sea en sus costos, en sus ingresos y/o en ambas variables, y que por ende determinarán otros tantos resultados económicos. Con esta simulación se espera poder cubrir la variabilidad que seguramente existe en materia de eficiencia a nivel de granjas “reales”; no puede desconocerse que en el mercado conviven granjas que logran estándares muy elevados en materia de conversión y productividad por madre con otras que, por motivos varios, problemas sanitarios, falta de recursos humanos calificados, limitantes de infraestructura y equipamiento, etc., no alcanzan niveles tan satisfactorios en estos parámetros (o los logran durante algunos períodos, pero no consiguen mantenerlos en el tiempo).

Si bien se presentarán los resultados económicos de los nueve casos definidos, el análisis detallado focaliza en 3 de los 9 casos posibles:

1. Granja que logra conversión alimenticia de 3,1 kg/alimento por kg/capón y 2.563 kg/madre/año. Este caso se referirá como el de “eficiencia baja”.
2. Granja que logra conversión alimenticia de 2,8 kg/alimento por kg/capón y 3.536 kg/madre/año. Se trata del caso de la “eficiencia media”.
3. Granja con conversión alimenticia de 2,5 kg/alimento por kg/capón y 4.116 kg/madre/año. El caso de la “eficiencia alta”.³

En el caso de la localización, y a los efectos de simplificar, se presentarán los costos de 3 casos, aquellos que se corresponden con granjas de “eficiencia media” según la definición anterior.

Los ingresos

Los ingresos de las granjas dependen de la venta de los kilos de capón producidos, así como también, aunque en mucha menor medida, de la venta de animales de refugio.⁴

Para determinar los ingresos se tienen en cuenta los distintos casos planteados en materia de productividad por madre y en lo que hace a precios de venta, se supone una comercialización a precio máximo promedio mensual del capón tipificado, según informa periódicamente la Secretaría de Agricultura, Ganadería y Pesca de la Nación.⁵

A continuación, se analiza lo sucedido con los ingresos en los últimos años y en el presente.

³ De acuerdo a las consultas realizadas en el sector, no habría muchos establecimientos logrando (en forma sostenida, todas las semanas/meses) resultados de eficiencia tan buenos como los que propone el caso de la granja de “eficiencia alta”. Según las referencias, el grueso de los establecimientos de esta escala (medianos / grandes) se estaría ubicando más bien entre los casos de “eficiencia media” y “eficiencia baja”.

⁴ Se repone el 40% de las madres al año y la venta de las mismas se valúa al 72% del precio del kilo del capón.

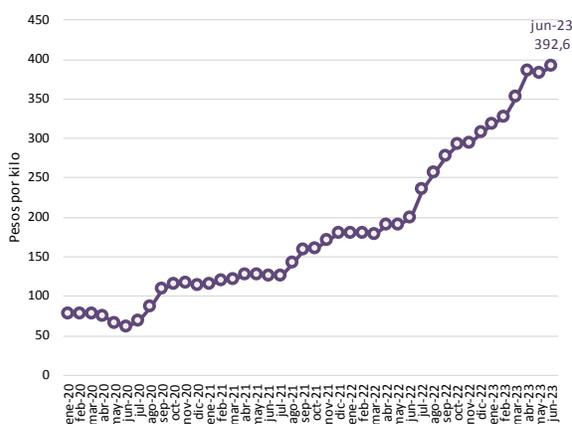
⁵ De acuerdo a comentarios recabados en el mercado, puede suceder que algunas granjas no logren cobrar el precio *máximo* del capón tipificado, de ser este el caso, sería más representativo usar el precio *promedio* del capón tipificado, el que también es publicado semanalmente por la SAGyP y que, como puede inferirse, se ubica por debajo del precio máximo.

En la primera mitad del 2020 el sector enfrentó un contexto muy adverso en materia de precios, con valores declinantes incluso en términos nominales. El escenario mejoró en la segunda parte de ese año y los valores recuperaron terreno con fuertes subas; la tendencia continuó siendo positiva, tanto en términos nominales como reales, hasta casi fines de ese año. En el primer semestre del 2021 los precios subieron poco en términos nominales, por debajo de la tasa de inflación, ajustando en términos reales: el capón, que había llegado a valer casi \$550 hacia fines del 2020 (a precios de hoy), bajó hasta \$434 en julio del 2021. Desde agosto del 2021 hasta fines de ese mismo año, la evolución del mercado sería positiva para las granjas, con precios que se recuperaron llegando hasta los \$527 / kilo.

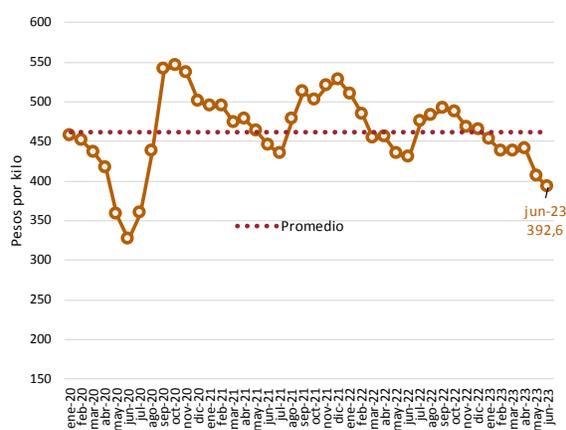
En el 2022 la figura que mostraron los precios se asemejó bastante a la del 2021, con un retroceso importante en poder de compra en el primer semestre, con un capón que llegó a bajar hasta los \$429 / kilo en junio, para recuperarse en los meses siguientes, con un pico en septiembre de \$492/ kilo; desde entonces y hasta el mes pasado (junio de 2023), el capón ha ido perdiendo valor, ubicándose en \$393 / kilo, un valor que se encuentra 14,9% por debajo del promedio de los últimos 3 años y medio (\$461,3).

Evolución del precio del capón (tipificado, valor máximo)

En pesos corrientes por kilo



En pesos constantes por kilo (a precios de junio de 2023)



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a Secretaría de Agricultura, Ganadería y Pesca de la Nación e INDEC.

Agregando la venta de madres y padrillos de refugio, los ingresos de junio del 2023 se habrían ubicado en \$400 por kilo, un 8,5% por debajo del número alcanzado en el mismo mes de 2022 (a precios constantes) y un 11,8% por debajo de junio del 2021.

En materia de precios de capón y de ingresos para las granjas, la primera mitad del 2023 ha sido más floja que la de los últimos dos años (2021 y 2022) y un poco mejor que lo sucedido en el 2020.

Los costos

En este apartado se repasa la otra variable que hace a la ecuación económica de las granjas, los costos de producción, tanto lo sucedido en últimos años (2020-2022) como la situación del presente (junio 2023).

En el segundo semestre del 2020 se produjo una importante suba de costos (en términos reales) en la actividad de producción de cerdos; una granja de eficiencia media, localizada en el interior de Córdoba, a 450 km de los puertos de Rosario, que operaba a un costo medio de \$366 / kilo en junio de ese año (a precios de junio 2023), pasó a tener un gasto de \$453 / kilo al mes de diciembre del 2020.

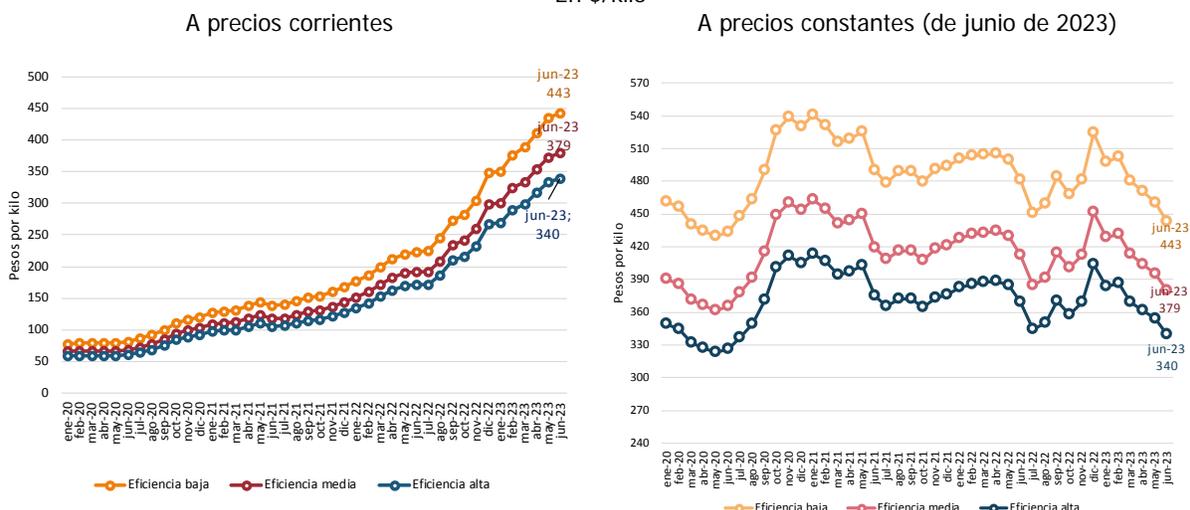
Los costos se mantendrían en niveles altos durante casi todo el primer semestre de 2021, para bajar en los meses siguientes y ubicarse en un rango de \$410-420 / kilo.

En la primera mitad del 2022 se observarían algunas subas en algunos rubros, que llevaron el costo más cerca de los \$ 430 / kilo), una baja significativa en el tercer trimestre, para luego volver a subir hacia fines de año, y llegar a los \$450 / kilo, el valor más alto del año.

En junio de 2023, para la granja de eficiencia media, se estima un costo de \$379 / kilo, un 98% por encima del mismo mes del año previo en términos nominales (-8,0% en términos reales). Para este mismo mes, el costo medio en una granja de eficiencia baja localizada también a 450 km del puerto de Rosario se aproximaba a \$443 / kilo, mientras que el de una granja de eficiencia alta (o muy alta) en \$340 / kilo.

Evolución de los costos en granjas de producción intensiva de cerdos, según eficiencia productiva

En \$/kilo



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea.

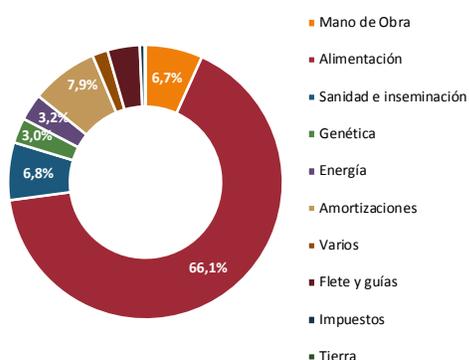
Respecto a la estructura de costos, el alimento que consumen los animales es el componente de mayor incidencia, con una ventaja muy importante respecto al resto de

ítems. Este gasto resulta más bajo en términos reales respecto del que se tenía en junio de 2022 y hacia fines del año pasado. Ello obedece a una relativa estabilización de los precios de las materias primas agrícolas, nótese que el maíz subió 12% en últimos 6 meses y 57% en últimos 12 meses, mientras que la soja lo hizo en un 57% y 84% respectivamente, contra una inflación general del 51% y 115%. Por el contrario, los suplementos y concentrados de nutrición se han incrementado al ritmo de la inflación e incluso por encima de ella en varios casos.

En 2019 y 2020 el gasto en alimentación representaba entre el 60% y 63% del costo total de las granjas. A partir de fines del 2020 la incidencia de este gasto se mantiene un escalón más alto, en junio de este año se ubicó en el 66,1%, algo por debajo de la participación que tenía un año atrás (68,2%).

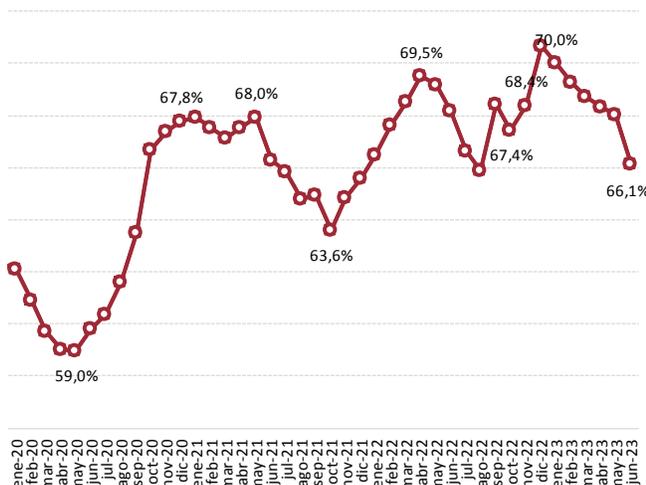
Estructura de costos (jun-23)

En porcentajes, Granja eficiencia media



Evolución de la participación del gasto en alimentación

En porcentajes, Granja eficiencia media



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea.

Las amortizaciones constituyen el segundo ítem en términos de importancia.⁶ En junio de 2023 representaban entre el 7,6% y el 9,3% de los costos totales (dependiendo de la eficiencia de la granja); este rubro junto con otros (genética, energía, impuestos y tierra) muestra un ajuste en términos reales en el último año.⁷

Por otra parte, el rubro sanidad e inseminación muestra crecimiento en términos reales y también aumento de participación en los costos totales (+1,6 pp). Los costos de

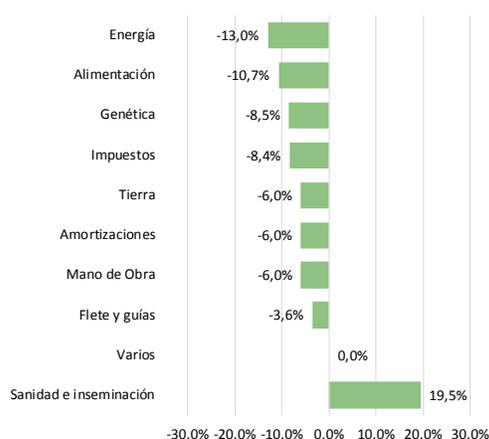
⁶ Actualmente la inversión se encuentra valuada en USD 7.250 por madre.

⁷ El ajuste en las amortizaciones debe tomarse con cautela; este se produce dado que en el modelo se supone que las instalaciones se valorizan al ritmo en que crece el tipo de cambio oficial, pero no debe descartarse que haya inflación en dólares en esta partida (no captada por la metodología), particularmente desde la profundización de las restricciones a la importación.

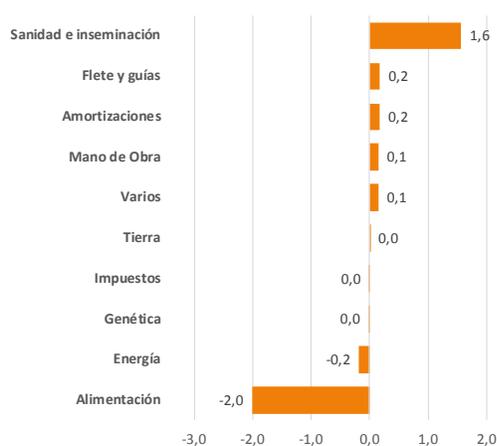
alimentación se contraen en términos reales (-10,7%), y por su gran incidencia en los costos, su participación tiene una caída importante (-2,0 pp) respecto mismo mes del 2022.

El rubro energía es el que aparece con mayor caída en los costos, un 13,0% en términos reales,⁸ mientras que en el otro extremo se está ubicando la sanidad e inseminación con un aumento del 19,5% real.

Evolución de los costos
Variación interanual real – junio 2023



Cambio en la estructura de costos
Variación en puntos porcentuales
(junio 22 vs junio 23)



Nota: Granja de eficiencia media, localización Malena.

Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea.

Los resultados económicos

En este apartado se presentan estimaciones de resultados económicos. Se utiliza el concepto de márgenes netos por kilo vendido. Este indicador de beneficios surge de descontar de los ingresos por venta de capones y animales de refugio, todos los costos, incluyendo las amortizaciones, los impuestos (salvo el Impuesto a las Ganancias) y un costo de oportunidad de la tierra que ocupan las instalaciones de las granjas.⁹

Las estimaciones muestran un deterioro en los márgenes hacia fines del año pasado, que se mantiene en lo que va de este año. En junio del 2023 los establecimientos de baja eficiencia tienen márgenes negativos (perdían \$40 por kilo producido y vendido), mientras

⁸ El rubro energía incluye consumo de electricidad y gas envasado. Dado que las tarifas de energía eléctrica suelen tener una gran variabilidad, incluso al interior de una misma provincia, los números que aquí se presentan deben considerarse con cautela.

⁹ Se incluyen el impuesto inmobiliario provincial y el impuesto a los débitos y créditos bancarios. No se incluye el IVA al suponerse traslado pleno al consumidor final. De todos modos, debe advertirse que el IVA en ciertas circunstancias y para algunos establecimientos, puede estar generando saldos que no se están recuperando o cuya recuperación se demora mucho en el tiempo (en particular el IVA inversión), lo cual agrega un costo económico adicional a las granjas.

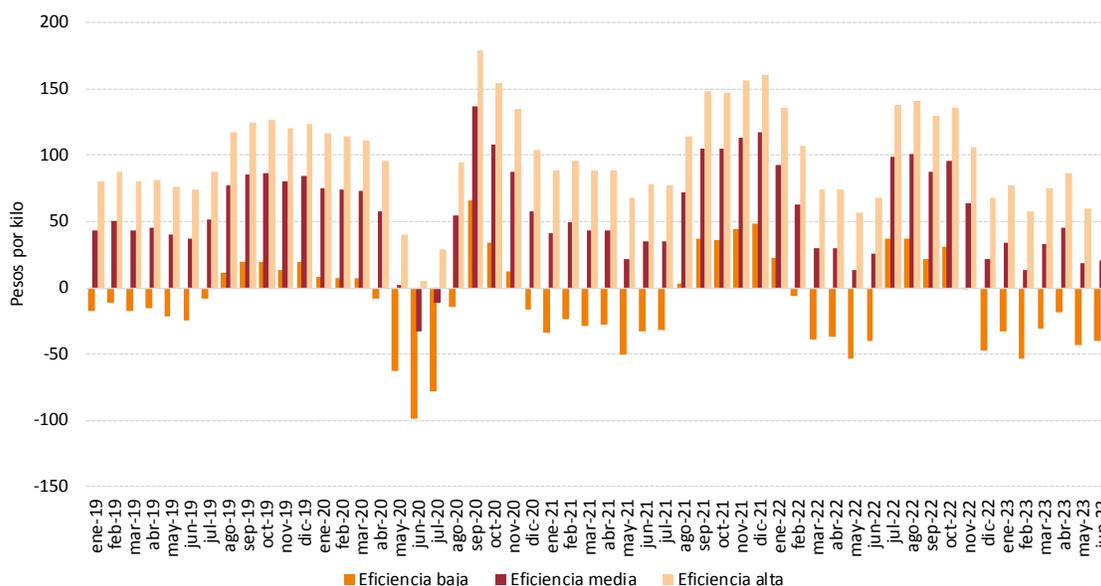
que los de eficiencia alta mostraban márgenes positivos (ganaban \$60 por kilo). Puede notarse que hay \$100 de diferencia entre los extremos. Por su parte, la granja de eficiencia media, probablemente más representativa de muchos establecimientos del país de ese tamaño (500 madres), obtenía un margen neto positivo de \$21 por kilo.

No puede dejar de mencionarse que, desde que se realiza esta medición de resultados económicos, se identifica un patrón estacional en la evolución de los márgenes. Estos descienden durante los meses de otoño / invierno (período abril - julio), para recuperarse luego hacia la primavera y fines del año.

Es interesante comparar los márgenes medios logrados en lo que va del año con los de años previos.

Evolución de márgenes netos en granjas intensivas porcinas, según nivel de eficiencia productiva*

En \$ por kilo, a precios constantes de junio 2023



*Localización Malena.

Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea.

En el año 2019 las granjas de menor eficiencia registraron un margen promedio mensual estimado de \$-2,7 por kilo producido (a precios constantes de jun-23), equivalente al 0,6% de los costos totales, con varios meses (primer semestre) de márgenes negativos. Por su parte, las granjas de eficiencia media y alta presentaron márgenes positivos durante todo el año, con un promedio mensual de \$60,4 y \$98,3 por kilo de capón producido, montos que representaron un 16,6% y un 30,2% del costo total, respectivamente.

El año 2020 estuvo marcado por una fuerte volatilidad. Las granjas de menor eficiencia comenzaron con márgenes positivos, luego cayeron a terreno fuertemente negativo entre

mayo y julio para recuperarse con bastante fuerza en los últimos meses; de todos modos, el margen promedio mensual de ese año fue negativo (-\$11,9 por kilo, -2,5% del costo total). Una evolución similar se observó en los márgenes de granjas de eficiencia media y alta, aunque la mejor performance alimenticia y productiva les permitió mantenerse en terreno positivo durante todo el año, salvo un par de meses con números rojos en los establecimientos de eficiencia media. El margen promedio de los establecimientos más eficientes fue de \$98,2 por mes (27,6% del costo total) y el de los de eficiencia media de \$56,8 (14,2% del costo).

En el 2021 las granjas de baja eficiencia tuvieron márgenes negativos promedios de -\$5,1 mensuales por kilo (equivalentes al 1,0% de los costos medios mensuales); si bien tuvieron algunos meses en terreno positivo, el primer semestre fue muy flojo, determinando entonces el resultado anual. En cuanto a las granjas de eficiencia intermedia y alta, enfrentaron márgenes positivos a lo largo del año y lograron excedentes promedio de \$64,9 y \$109,0, respectivamente.

Márgenes netos mensuales según eficiencia de las granjas, últimos años y primer semestre 2023

En \$ / kilo a precios constantes de junio de 2023

	2019	2020	2021	2022	2023 (6M)
<i>Margen mensual con amortizaciones (\$/kg)</i>					
Eficiencia baja	-2,7	-11,9	-5,1	-6,3	-36,3
Eficiencia media	60,4	56,8	64,9	59,9	27,6
Eficiencia alta	98,3	98,2	109,0	102,7	69,1
<i>Margen mensual sin amortizaciones (\$/kg)</i>					
Eficiencia baja	55,9	48,8	50,5	38,1	5,6
Eficiencia media	102,9	100,7	105,2	92,1	57,9
Eficiencia alta	134,8	136,0	143,6	130,3	95,2
<i>Costos medios totales con amortizaciones (\$/kg)</i>					
Eficiencia baja	431,0	471,1	503,6	488,5	475,8
Eficiencia media	364,6	399,0	429,8	418,6	408,7
Eficiencia alta	325,5	356,3	384,3	374,5	366,0
<i>Márgenes / Costos totales con amortizaciones</i>					
Eficiencia baja	-0,6%	-2,5%	-1,0%	-1,3%	-7,6%
Eficiencia media	16,6%	14,2%	15,1%	14,3%	6,7%
Eficiencia alta	30,2%	27,6%	28,4%	27,4%	18,9%

Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea.

El año 2022 muestra una foto bastante similar a la de años anteriores. Las granjas de menor eficiencia se ubicaron con márgenes negativos (-\$6,3 por kilo comercializado, las de eficiencia intermedia anduvieron en un promedio de \$59,9 / kilo y las de eficiencia alta en \$102,7/ kilo.

Nótese que en este período las granjas de baja eficiencia no tuvieron excedente económico en ninguno de los años, las granjas de eficiencia media logran números

positivos de entre \$55 y \$65 en el promedio (una suma que es entre el 14% y el 17% de los costos totales), y las de eficiencia alta se ubican en un rango de ganancia de entre \$100 y \$110 (entre el 27% y 30% de los costos totales).

Finalmente, en el primer semestre de este año, los valores son claramente menores a los promedios antes presentados, aunque como atenuante debe considerarse la estacionalidad habitual (los resultados suelen ser más flojos en la primera mitad del año respecto de la segunda). En concreto, la granja de eficiencia baja ha tenido una pérdida económica de \$36,3 por capón vendido, la granja de eficiencia media logró margen positivo promedio de \$27,6, mientras que la de eficiencia alta de \$69,1.

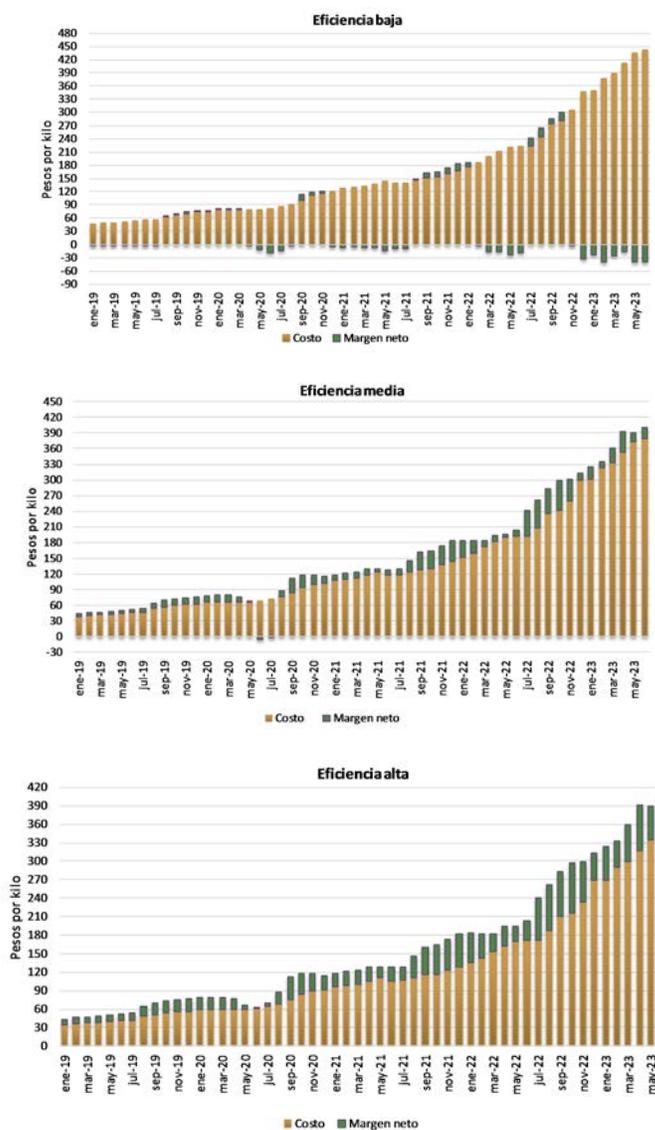
En gráficas adjuntas se muestran la evolución de los costos medios mensuales y los márgenes netos obtenidos en los tres tipos de granjas analizadas, medidos a valores corrientes, entre enero de 2019 y junio de 2023.

Cuando se combinan todas las combinaciones posibles entre los tres niveles de conversión alimenticia (kilos de alimento por kilo de capón) y los tres de eficiencia productiva (kilos por madre por año), surgen 9

tipos de granjas según su nivel de eficiencia (hasta aquí se venían discutiendo y presentando sólo 3 de estos casos, la granja que combinaba menor conversión y menor

Evolución de los márgenes netos y los costos medios, según eficiencia de la granja

A precios corrientes, en \$ / kilo

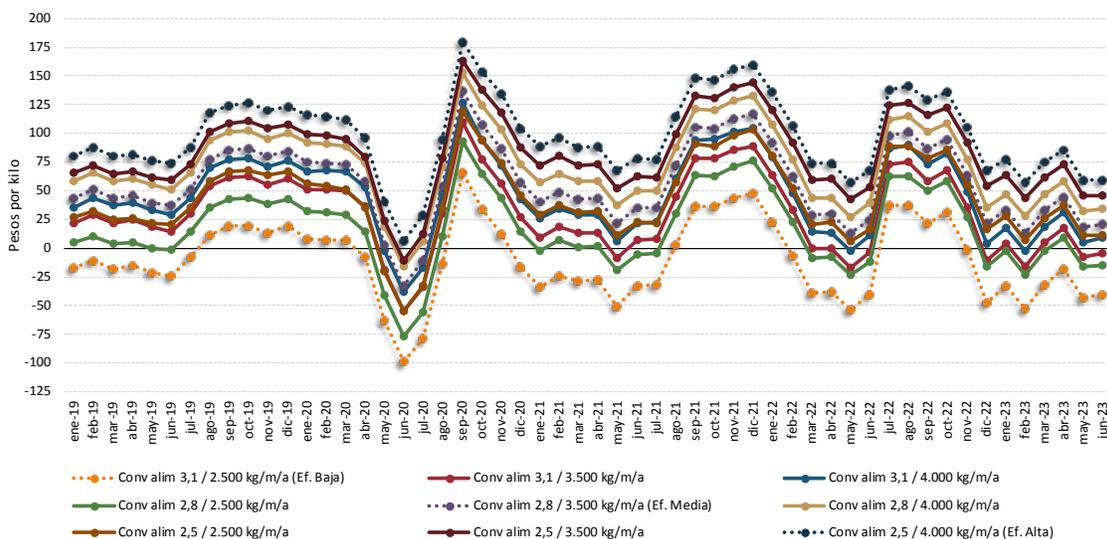


Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea.

eficiencia, la que combinaba mayor conversión y mayor eficiencia, y una tercera que combinaba parámetros intermedios).

En el gráfico siguiente se muestra la evolución de los márgenes de estas 9 granjas posibles según grado de eficiencia. Algo para notar es que, en junio de este año, 3 de las 9 granjas estaba con márgenes netos negativos. También puede advertirse con más claridad que el primer semestre del año muestra una estacionalidad que es similar a la de años anteriores.

Evolución de márgenes netos según eficiencia de la granja
En \$ por kilo, a precios constantes (junio-23)



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea.

Costos y márgenes según localización de la granja

Focalizando en granjas de eficiencia intermedia, en esta sección se indaga en las posibles implicancias sobre costos y márgenes según la ubicación geográfica del establecimiento. Se entiende que la localización influirá en el precio que la granja deberá pagar para acceder a dos componentes claves en la dieta alimenticia de los animales: a) maíz; b) harina / expeller de soja.¹⁰

En el documento se trabaja con el supuesto que, en zonas de fuerte producción agrícola (Córdoba, Santiago del Estero, Santa Fe, Buenos Aires), una mayor distancia entre la

¹⁰ La localización también debe influir en el precio efectivo (“a salida de granja”) que reciben las granjas por los animales que comercializan, considerando diferentes distancias a principales frigoríficos y una determinada capacidad de pago de los establecimientos industriales por los animales que ingresan a procesamiento. Lamentablemente no se dispone de suficiente información para incorporar posibles divergencias en estos precios efectivos, incorporándose en todos los casos precios de venta y tarifas de fletes “similares” (distancia 500 km.) para todos los establecimientos, independientemente de su localización.

granja y los puertos de Rosario reduce el costo de acceso a las materias primas en una magnitud equivalente al costo de traslado de los productos entre esos puntos.¹¹ Para determinar dichas variaciones, se toman como referencia las siguientes locaciones y supuestos¹²: a) Rosario, emplazamiento que no incluye descuento de flete para las materias primas respecto de sus precios FAS Rosario; b) Malena, incluye un descuento equivalente a un flete de 450 km; c) Marcos Juárez, incluye un descuento equivalente a un flete de 150 km.¹³

Como era de esperar, la granja emplazada en Malena presenta el menor costo total entre las sensibilizaciones realizadas, al ser la de mayor distancia a los puertos de Rosario, con un costo total por kilo de \$379,5 en el mes de junio; le sigue Marcos Juárez con \$388,1 por kilo y finalmente, Rosario con el mayor valor, de \$396,4 por kilo. Nótese que hay \$16,9 de diferencia por kilo producido (-4,3%) entre una granja que paga por las materias primas precios Rosario “descontados” por tarifas de fletes de una distancia de entre 400-500 km (sur o norte de Córdoba) y otra que paga precios “llenos” (Rosario), para similar eficiencia productiva y demás costos de inversión y funcionamiento.

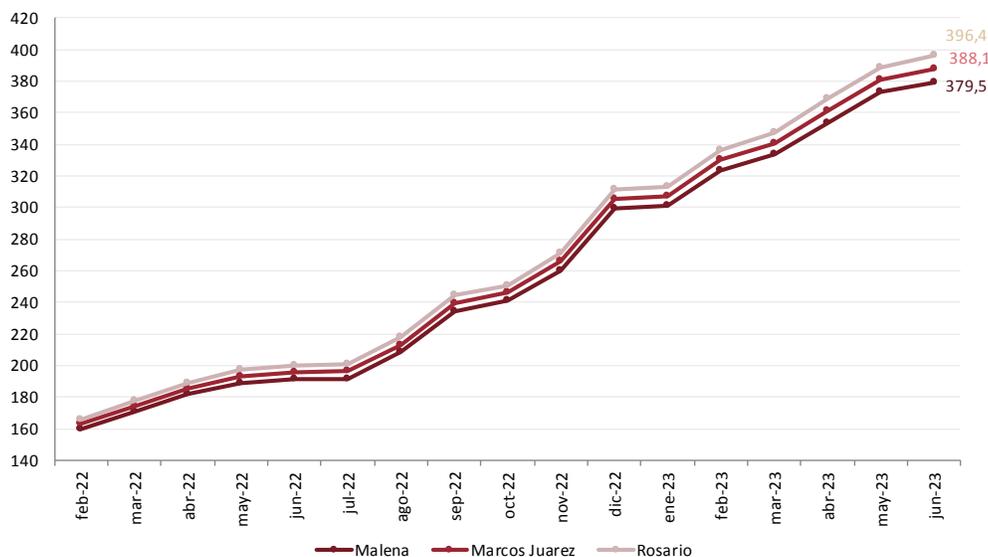
¹¹ Esta regla aplica claramente en la mayoría de regiones productoras de zona núcleo, mientras que pierde intensidad en zonas productivas en las que el consumo de granos se encuentra muy nivelado con la producción (ejemplo, San Luis, Entre Ríos) o en años en los que, por problemas climáticos, la abundancia relativa de granos en el entorno local se ve muy reducida.

¹² Se han seleccionado dichas localidades como mera referencia de una determinada distancia a Rosario.

¹³ Para descontar los precios FAS Rosario de las materias primas se utilizan tarifas de referencia (FECOTAC, FADEEAC) ajustadas en un 50% a los efectos de corregir por posibles diferencias entre las tarifas sugeridas y sus valores de mercado y/o dar lugar a situaciones donde los precios de las materias primas se encuentran levemente por encima de sus valores de paridad teóricos.

Evolución de los costos totales en una granja de eficiencia media, distintas localizaciones

En \$/kg a precios corrientes



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea.

En términos de márgenes netos, la granja de eficiencia media localizada en Malena tuvo un MN de \$21,0 por kilo en junio del 2023, mientras que la misma granja, pero emplazada en Rosario de \$4,2, es decir, por una localización menos ventajosa los márgenes netos de la segunda se vieron reducidos en un 80% respecto de los de la primera.

En síntesis, una localización más ventajosa en términos de costo de materias primas¹⁴ podría compensar (en menor o mayor proporción) debilidades en materia de eficiencia productiva, o también podría pensarse desde el lugar opuesto, una desventaja de localización exige a una granja mayor eficiencia productiva (particularmente de conversión alimenticia) a los efectos de lograr resultados económicos similares a los de una granja con mejor acceso a las materias primas.

Queda pendiente a los efectos de completar el análisis de la influencia de la localización sobre el resultado económico de las granjas, lo que respecta a los precios “en tranquera” que se logran en la venta de los animales, que podrían diferir en función de la capacidad de pago de frigoríficos regionales y de las condiciones generales (de oferta y demanda) en la que operan los sub - mercados al interior del país (alguna granja en alguna localización podría estar recibiendo precios mayores/inferiores a los que se definen en el trabajo).

¹⁴ Nótese que una localización “ventajosa” en términos de precios de materias primas sería aquella que se encuentra más alejada de los puertos de exportación y a su vez produce excedentes importantes de estas materias primas respecto de los consumos locales. Las dos condiciones son importantes, nótese que una localización alejada de los puertos, pero con alta demanda de consumo local (en exceso a la producción) podría tener precios de materias primas más elevados que una localización más próxima a los puertos, pero que dispone de excedentes productivos.

¿Se viene un nuevo dólar agro?

Por estos días se rumorea que el gobierno implementará un nuevo “dólar agro” y que, en esta oportunidad, el programa alcanzaría al maíz, la principal materia prima que utilizan las granjas en la alimentación de los animales.

Se puede simular el impacto que podría tener el aumento del precio interno de la soja, del maíz o de ambos granos, sobre los costos medios y los márgenes de las granjas de cerdo. En este ejercicio deben mantenerse constantes los precios de todos los bienes y servicios (mes de junio), con excepción de los de los dos granos mencionados, que se incrementarían en cierta magnitud según qué tan alto sea el nuevo “dólar agro” respecto al valor general de la divisa (tipo de cambio oficial).

Un dólar agro un 30% por encima del tipo de cambio oficial debería disparar un aumento de similar cuantía en el precio interno de los granos, bajo condiciones de competencia y ninguna restricción, obstáculo o condición impuesta por el gobierno sobre los exportadores. Si el dólar agro propuesto fuese un 20% más alto que el TCO, los precios internos de los granos deberían pegar un salto de un 20% y así.

De acuerdo a la simulación realizada, un aumento del 30% del precio interno del maíz genera un aumento de costos de \$27 / kilo en la granja de eficiencia media, y lleva los márgenes a terreno negativo (de \$21 / kilo a -\$6 / kilo). Si lo que aumenta en un 30% es el precio de la soja, el aumento de costos es de \$21 / kilo y los márgenes de las granjas van a \$0. Finalmente, si el dólar agro abarcase a ambos granos y generase un aumento de un 30% en sus precios internos, puede inferirse que el impacto combinado sería más complejo y fuerte para las granjas, sus costos aumentarían en \$49 / kilo y el margen neto pasaría a ser muy negativo (\$-28 / kilo).

Simulación de impacto sobre costos y márgenes netos de un aumento de precios internos de granos (a consecuencia de un nuevo “dólar agro”) *

	Escenario actual	Supuesto: +30% precios internos granos		
		Aumenta sólo precio Maíz	Aumenta sólo precio soja / expeller	Aumentan precios Maíz y Soja
Costos medios (\$ / kilo)**	379,5	406,7	401,0	428,2
Margen neto (\$ / kilo)**	21,0	-6,2	-0,5	-27,7
		Variación \$ respecto a escenario actual		
Costos medios	-	27,2	21,5	48,7
Margen neto	-	-27,2	-21,5	-48,7
		Variación % respecto a escenario actual		
Costos medios	-	7,2%	5,7%	12,8%
Margen neto	-	-129,4%	-102,3%	-231,7%

*Se supone un “dólar agro” un 30% por encima del tipo de cambio oficial, que genera un aumento de similar cuantía en los precios internos de los granos. ** Granja porcina de eficiencia media. Precios de junio de 2023.

Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea.