



Documento de Trabajo

Año 23 - Edición Nº 164 – 21 de Julio de 2017

¿Cuál es la incidencia de la hacienda en el valor de la carne? Revisión metodológica.

Juan Manuel Garzón y Nicolás Torre

jgarzón@ieral.org

ntorre@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

Resumen Ejecutivo

- El Documento de Trabajo de IERAL N°856 (febrero 2016) abordó la consigna “¿Cuál es la incidencia de la hacienda en el valor final de la carne?”, estableciendo un método para aproximar una respuesta a la pregunta realizada. En ese momento, se dispuso fijar el valor de la hacienda a partir del valor de referencia publicado mensualmente por el Mercado de Liniers (Índice General del Mercado de Liniers, IG-ML).
- En este documento se cambia la forma de valorar la hacienda, a partir de un nuevo criterio considerado superior del hasta aquí utilizado. Se construye el Índice General de Faena Nacional (IG-FN), que valora la totalidad de la hacienda comercializada a nivel nacional a partir de datos de faena publicados por IPCVA y precios observados en el Mercado de Liniers.
- El IG-FN presenta una valoración de la hacienda mayor a la del IG-ML, más realista, como resultado de la re-ponderación de categorías, en favor de las de mayor valor por kilo (Terneros/as, Novillitos, Novillos y Vaquillonas), y en desmedro de las de menor valor (Vacas y Toros).
- Surge así una nueva estimación de la participación del productor en el valor del producto final bovino (Carne + Cuero). Bajo la nueva metodología, la hacienda representó en promedio el 55,5% del valor de la carne (y el cuero) vendida en mercado interno durante el período 2008-2016.
- Entre junio 2016 y junio 2017 la participación de la hacienda en el valor final muestra una baja de 3,3 puntos porcentuales (de 56,6% a 53,3%). Como puede deducirse, esto se debe a diferentes velocidades de ajustes de precios productor y finales. Los precios finales (integración de cortes) muestran una variación del 15,3%, mientras que el IG-FN una suba de sólo el 7,9%. Se suma también el fuerte ajuste en el valor del cuero en el período (una baja del 27,3%).

Revisión Metodológica

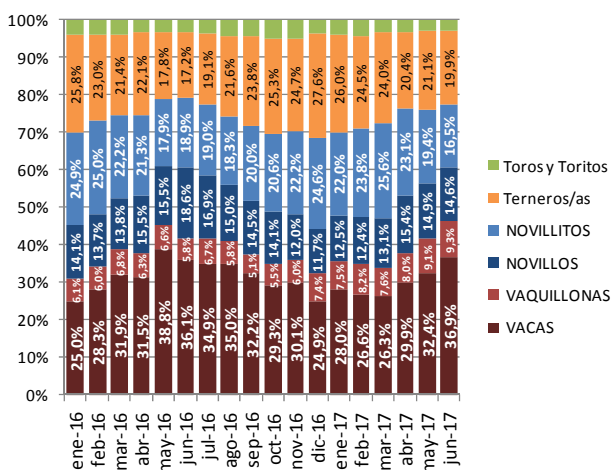
El Documento de Trabajo de IERAL N°856 (2016) abordó la consigna “¿Cuál es la incidencia de la hacienda en el valor final de la carne?”, estableciendo un método para aproximar una respuesta a la pregunta realizada.

En ese momento, el valor de la hacienda se fijó a partir del valor de referencia publicado mensualmente por el Mercado de Liniers, el Índice General del Mercado de Liniers (IG-ML). Se consideró que el IG-ML reflejaba la heterogeneidad de la hacienda comercializada, y –en especial– su estacionalidad en el tiempo.

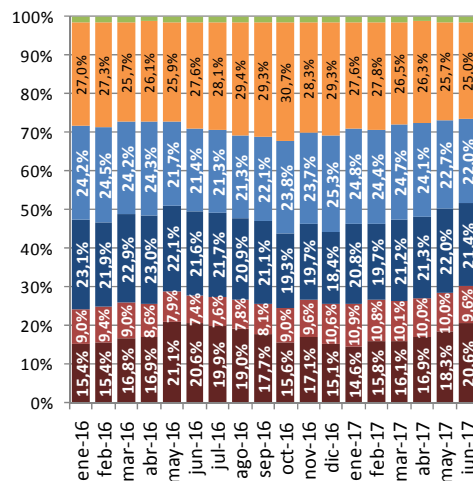
En este nuevo documento se cambia la forma de valorar la hacienda, a partir de un nuevo criterio considerado superior del hasta aquí utilizado. Si bien la representatividad del Mercado de Liniers en la faena anual de Argentina es significativa (10,2% de las cabezas registradas en faena clasificada según IPCVA)¹, el Mercado no refleja con tanta precisión la composición del Mercado de hacienda a nivel nacional (que no sería otra cosa que la faena total del país).

Evolución de las categorías bovinas en Mercado de Liniers y Mercado Nacional

(a) Composición Hacienda Mercado de Liniers



(b) Composición Faena Nacional



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a Mercado de Liniers e IPCVA.

Esto derivó en la discusión de considerar la construcción de un nuevo índice general del valor de la hacienda, que pudiera capturar mejor el precio promedio (ponderado) de la hacienda comercializada a nivel nacional, sin abandonar el abordaje de la problemática de estacionalidad de precios la hacienda enviada a faena.

Con esta idea en mente se procedió a construir el Índice General según Faena Nacional (IG-FN), donde se valora la totalidad de la hacienda comercializada a nivel nacional a

¹ La Faena según base estadística IPCVA ascendió a 10,8 millones de cabezas en 2016.

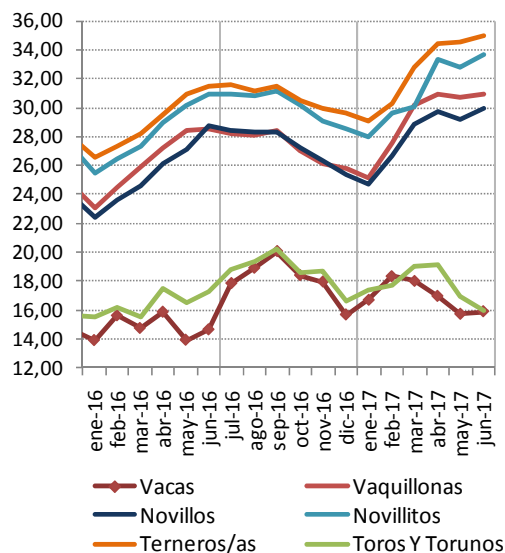
partir de datos de faena publicados por IPCVA y precios por kilo observados en el Mercado de Liniers.

Esta nueva serie supone que las categorías comercializadas a nivel nacional se asemejan (son homogéneas) a las comercializadas en el Mercado de Liniers, y por eso valúa todo el conjunto a los precios de esa plaza. En lo que respecta a este último aspecto, cabe señalar que los ganaderos enfrentan un descuento de entre 5% y 15%, según modalidad de venta, ubicación, impuestos y otras consideraciones, para establecer su real precio neto en tranquera. De momento, esta última cuestión no se abordará.

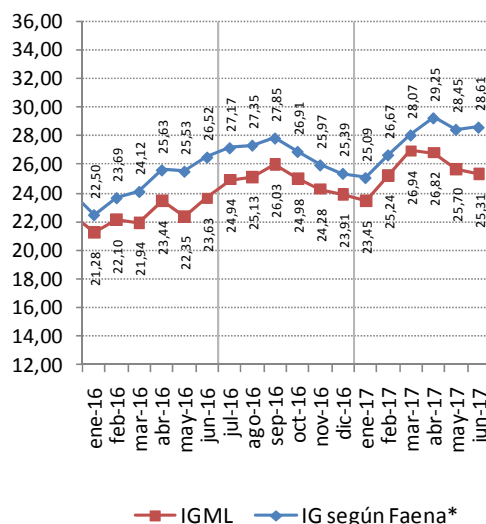
El Índice General según Faena Nacional (IG-FN) presenta un nivel de valoración por kilo mayor al del IG-ML, como resultado de la reponderación de categorías en favor de las de mayor valor por kilo (Terberos/as, Novillitos, Novillos y Vaquillonas), en desmedro de las de menor valor (Vacas y Toros), con mayor peso relativo en el Mercado de Liniers.

Evolución del valor por kilo comercializado en Mercado de Liniers y Mercado Nacional

(a) Valor por Kilo Vivo, según Categoría, en Mercado de Liniers



(b) Índice General Mdo de Liniers (IG-ML) vs. Índice General s/Faena Nacional (IG-FN)



(*) Faena nacional según clasificación IPCVA.

Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a Mercado de Liniers e IPCVA.

Una vez construida esta variante de valor de la hacienda se la contrasta contra el valor del producto, principalmente carne a consumidor final. Se incluye solo la comercialización en mercado interno, un supuesto que no resulta limitante en el contexto actual (baja participación de las exportaciones, menor al 10%) y que facilita mucho los cálculos.

Como se señalara en el Documento de Trabajo N°856 (2016), los precios al consumidor surgen del relevamiento mensual por cortes que realiza el IPCVA en carnicerías y supermercados de CABA y Gran Buenos Aires (en la sección Anexo se presenta la integración). Para aproximar mejor el valor de la hacienda “producto”, se adiciona al valor de la carne la valoración del cuero, a razón de 7,3 kilos de cuero fresco por cada 100 kilos de animal en pie, donde la referencia son los precios de MINAGRO (se hace una corrección para pasar de cueros salados a cueros frescos).

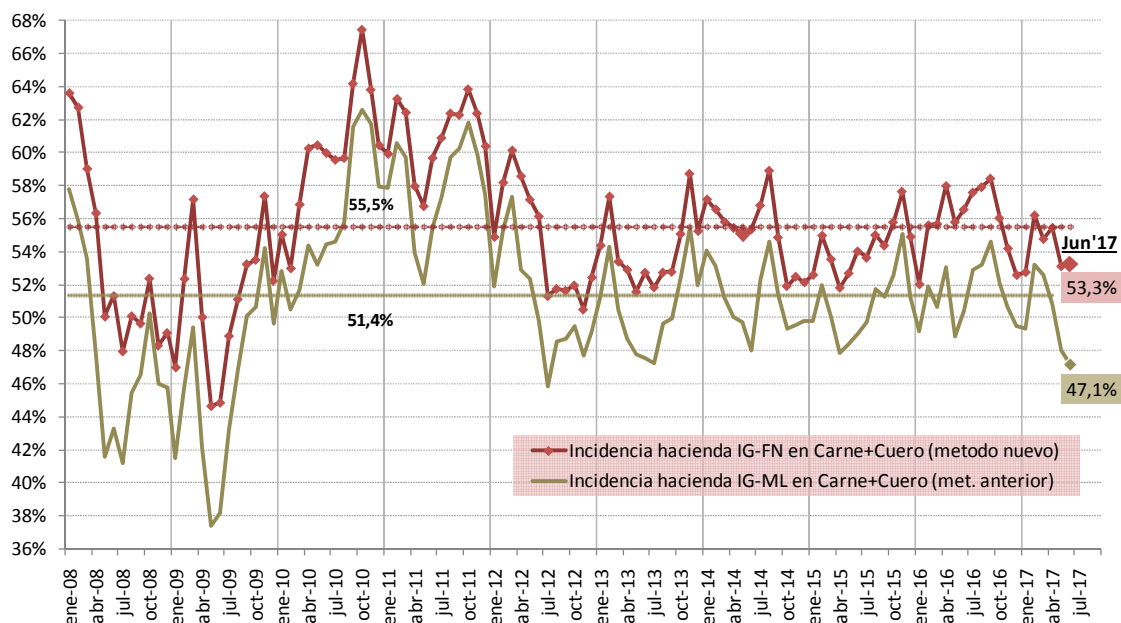
Incidencia de la hacienda en el valor final de la carne. Nueva medición.

El método revisado conduce a una nueva estimación de la participación del productor en el valor del producto bovino (Carne + Cuero). En relación a la metodología anterior, surgen ahora valores más altos.

Se estima que la hacienda representó en promedio el 55,5% del valor de la carne (y el cuero) vendida en mercado interno durante el período 2008-2016. En junio de 2017, esta relación se ubica en el 53,3%.

Participación de la hacienda en el valor de la integración Carne+Cuero (a mercado interno)*.

Nuevo Método (IG-FN) vs. Método anterior (IG-ML).



(*) Valor de la Carne al Consumidor más Valor Cuero Fresco (a salida de industria). No se incluye el valor de las menudencias por falta de información de precios.

Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a Mercado de Liniers e IPCVA.

La metodología que se venía utilizando hasta el momento arroja una participación de la hacienda del 47,1% en junio, un porcentaje bastante más bajo que en la nueva metodología. El mes de junio es interesante para mostrar el problema de la “vieja

metodología”: se distorsiona cuando la categoría “vacas” aumenta en forma importante su participación en el total del rodeo rematado en el Mercado de Liniers (el IG-ML sufre una caída “excesiva”, que no refleja correctamente la realidad de todo el mercado).

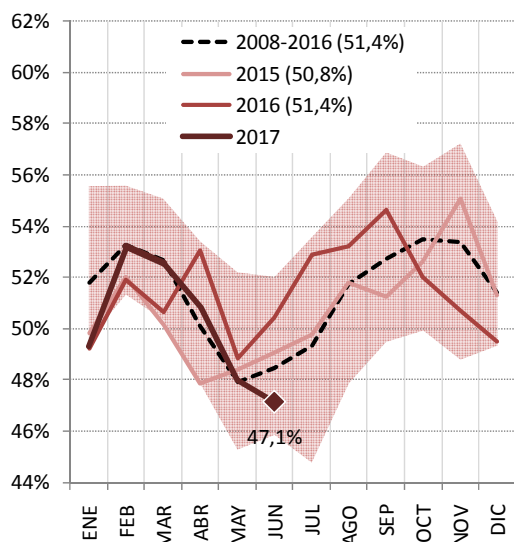
Según los nuevos cálculos, la participación de la hacienda ha bajado 1,3 puntos porcentuales en lo que va de 2017 respecto de la media de cada mes del período 2008-2016. El indicador anterior arrojaba para igual período una diferencia de 0,5 puntos porcentuales; es decir, el nuevo indicador estaría revelando una desmejora mayor para el productor ganadero en términos de *market share* respecto a la que se deducía del indicador previo.

Estacionalidad y métodos comparados

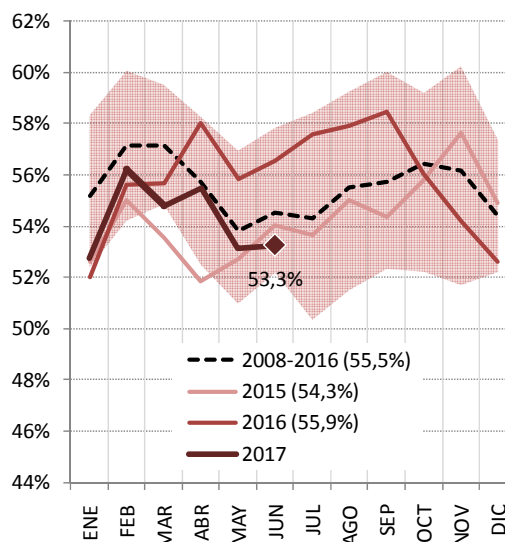
La nueva serie, si bien pondera en menor proporción las categorías vacas y toros, aun exhibe una marcada estacionalidad. La mayor participación de los productores tiende a observarse en los meses de febrero-marzo (donde llegan a promediar 57,1%), mientras que la menor se observa en el período mayo-julio (con 54,2%). Por su parte, los meses de octubre-noviembre están 0,8 puntos por arriba del promedio anual (56,3%), mientras que los meses de diciembre-enero 0,7 puntos abajo (54,8%).

Incidencia de la hacienda en el valor de la carne y el cuero. Estacionalidad comparada.*

(a) Incidencia de la hacienda según IG-ML
(Método anterior)



(b) Incidencia de la hacienda según IG-FN
(Método nuevo)



* La banda sombreada indica intervalo entre percentil 20 y 80, para el período 2008-2016.

Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a Mercado de Liniers e IPCVA.

Lo sucedido el último año

Entre junio 2016 y junio 2017 la participación de la hacienda en el valor final muestra una baja de 3,3 puntos porcentuales (de 56,6% a 53,3%). Como puede deducirse, esto se debe a diferentes velocidades de ajustes de precios productor y finales.

Los precios finales (integración de cortes) muestran una variación del 15,3%, mientras que el IG-FN una suba de sólo el 7,9%. Se suma también el fuerte ajuste en el valor del cuero en el período (una baja del 27,3%).

Sección Anexo: Coeficientes de Integración de la Res Bovina (IERAL) y Precios consumidor cortes (IPCVA)

Conjunto	Corte	% sobre Res	Asimilación Corte IPCVA	jun-16	jun-17	Var.
Aguja-Cogote	Aguja Especial	6,8%	Roast Beef	\$ 95,83	\$ 112,59	+17,5%
	Aguja Puchero, Puchero Común	3,3%	Osobuco	\$ 62,00	\$ 71,95	+16,0%
	Cogote, Puchero Común	2,2%	Osobuco	\$ 62,00	\$ 71,95	+16,0%
Paleta-Brazuelo	Paleta c/hueso	7,6%	Paleta	\$ 103,08	\$ 119,75	+16,2%
	Marucha	2,9%	Carnaza Común	\$ 84,61	\$ 97,39	+15,1%
	Brazuelo	2,4%	Osobuco	\$ 62,00	\$ 71,95	+16,0%
Costillar Delantero	Matambre	1,1%	Matambre	\$ 124,41	\$ 145,84	+17,2%
	Costilla	9,3%	Asado	\$ 108,57	\$ 125,47	+15,6%
	Falda	3,5%	Falda	\$ 68,74	\$ 78,15	+13,7%
	Pechito	2,8%	Tapa de Asado	\$ 105,71	\$ 123,51	+16,8%
Costillar Trasero	Vacio	3,0%	Vacio	\$ 126,86	\$ 146,31	+15,3%
Lomo	Lomo	1,3%	Lomo	\$ 163,47	\$ 187,21	+14,5%
Costeleta	Costeleta	7,9%	45% Bife Angosto 55% Bife Ancho	\$ 107,11	\$ 121,81	+13,7%
Cuadril	Tapa de cuadril	0,9%	Colita Cuadril	\$ 142,67	\$ 163,94	+14,9%
	Cuadril	2,1%	Cuadril	\$ 130,20	\$ 150,87	+15,9%
	Colita de cuadril	1,2%	Colita Cuadril	\$ 142,67	\$ 163,94	+14,9%
Nalga	Centro de nalga	4,2%	Nalga	\$ 129,97	\$ 148,57	+14,3%
	Tapa de nalga	1,7%	Tapa de Nalga	\$ 112,25	\$ 130,83	+16,6%
Peceto y Jamón Cuadrado	Peceto	1,4%	Peceto	\$ 150,34	\$ 168,33	+12,0%
	Cuadrada	3,7%	Cuadrada	\$ 119,91	\$ 134,96	+12,6%
Bola de Lomo	Bola de Lomo	3,2%	Bola de Lomo	\$ 118,49	\$ 134,60	+13,6%
	Puchero Común	0,5%	Osobuco	\$ 62,00	\$ 71,95	+16,0%
Tortuguita y Garrón	Tortuguita	0,9%	Picada Especial	\$ 91,16	\$ 105,33	+15,5%
	Garrón	2,6%	Osobuco	\$ 62,00	\$ 71,95	+16,0%
Recortes	Molida Común	2,9%	Picada Común	\$ 65,42	\$ 77,90	+19,1%
Resto	Huesos, Grasa, Otros Recortes	17,6%				
Merma Desposte		3,1%				
RES a Precio Consumidor				\$ 80,91	\$ 93,25	+15,3%

Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a IPCVA.