# Coeficiente de relaciones de intercambio de los mercados ganaderos
# Informe a JUNIO de 2020

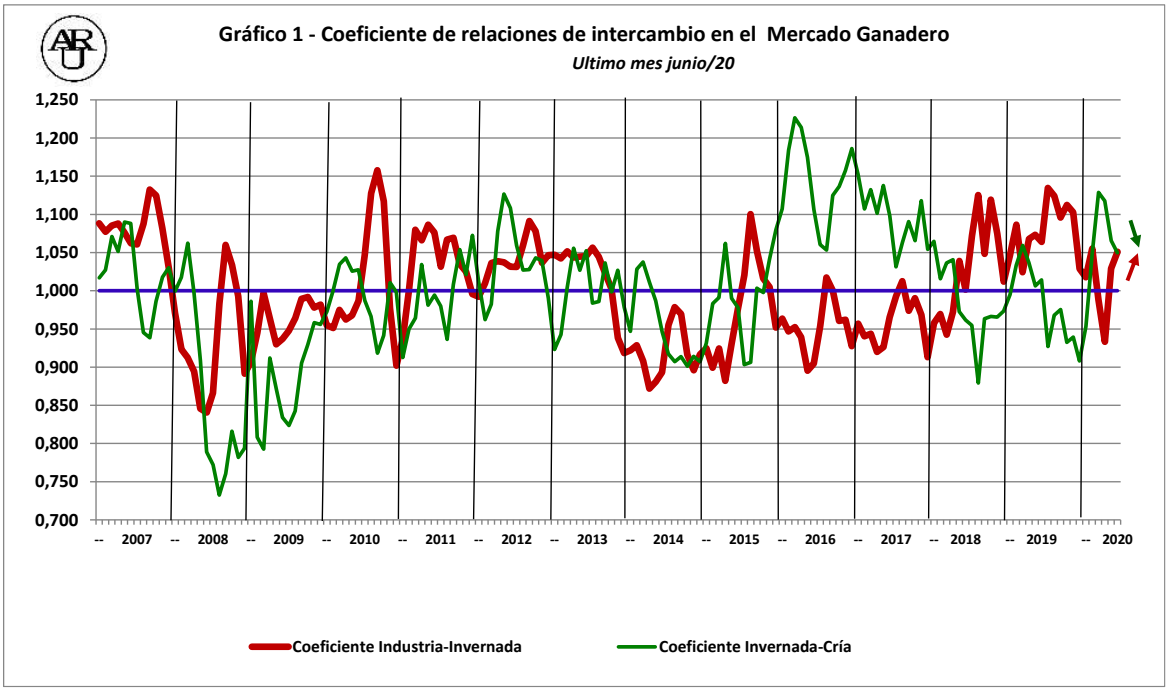
El coeficiente de relaciones de intercambio de los mercados ganaderos procura cuantificar objetivamente el desvió de los precios percibidos por el producto novillo gordo y por el producto ternero de reposición respecto de las medias históricas que surgen del análisis del mercado de los respectivos productos. Para el novillo gordo con destino industria se construye a partir del cociente que relaciona el precio efectivamente pagado al productor invernador por el novillo gordo con el **valor estimado en función de las relaciones históricas entre el valor del novillo una vez industrializado** (Novillo Tipo: peso vivo 480 kilogramos, rendimiento en cuarta balanza 54%, razas británicas y sus cruzas considerando ventas en el mercado internacional y local de todos los productos, ponderados por su importancia relativa) **y novillo gordo**. En el caso del mercado intra ganadero (mercado de reposición) relaciona el precio efectivamente pagado al criador por un ternero de destete con el **valor estimado a partir de las relaciones históricas entre novillo gordo 480 kgs y ternero de reposición de 160 kgs**. La validez de este trabajo surge del análisis previo que determina una correlación significativa en la serie histórica entre novillo tipo y novillo gordo por un lado, y entre novillo gordo y reposición por otro.

Cuando el coeficiente de mercado es igual a 1 el valor efectivamente pagado al productor se corresponde con el valor estimado a partir de las relaciones históricas del mercado (para cada caso, mercado final e intra ganadero). Cuando el coeficiente es superior a 1 indica que el mercado está pagando por encima de lo estimado en función de las relaciones históricas. Cuando está por debajo de 1 indica lo contrario, el valor real es menor al que surge de las relaciones históricas. *Ver gráfico 1.*

## Coeficientes de los últimos 12 meses:

Cuadro 1.

| | Jul-19 | Ago-19 | set-19 | Oct-19 | Nov-19 | Dic-19 | Ene-20 | Feb-20 | Mar-20 | Abr-20 | May-20 | Jun-20 | Prom. 12 meses |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Coeficiente novillo gordo | 1,135 | 1,124 | 1,096 | 1,112 | 1,103 | 1,029 | 1,018 | 1,055 | 0,988 | 0,933 | 1,029 | 1,051 | 1,06 |
| Coef. Ternero reposición | 0,927 | 0,968 | 0,976 | 0,932 | 0,939 | 0,908 | 0,953 | 1,047 | 1,129 | 1,118 | 1,066 | 1,050 | 1,00 |



**Análisis:** En el mes de JUNIO el Novillo Tipo (U$S 1.122/cabeza) se redujo 0,1% en dólares corrientes respecto del mes anterior y fue 13% más bajo que 6 meses atrás. De acuerdo a este valor y según lo pagado por la industria en el mismo mes, el coeficiente del novillo gordo (rojo en el gráfico 1) se afirma en valores favorables al invernador, ubicándose 5 puntos por encima de la media histórica del mercado. Por su parte el coeficiente del mercado de reposición (verde en el gráfico 1) mantiene su tendencia a la baja, aún en posición favorable al criador, ubicándose 5 puntos por encima de la media histórica de mercado. (Cuadro 1).

En la serie enero/2007 a junio/2020 el valor del novillo gordo fue en promedio el 76% del novillo tipo. Esta relación creció al 82 % en los últimos 12 meses.

En la serie enero/2007 a junio/2020 el valor del ternero de reposición de 160 kgs fue en promedio el 39 % del valor del novillo gordo vendido por el invernador a la industria. En los últimos 12 meses el ternero valió el 39,6% del novillo gordo.
La relación de reposición promedio (Kg flaco/kg gordo) fue en promedio 1,18 en los 162 meses analizados, creciendo a 1,19 en los últimos 12 meses..

**Efecto Intra Anual:**

Resulta de interés analizar la variación intra anual del coeficiente de mercados. Partiendo de la premisa de que la oferta y demanda no es la misma a lo largo del año, es dable esperar que el coeficiente de mercado adopte también valores estacionales.

En el cuadro 2 se presenta la variación del coeficiente de mercado por año (filas) y mes a mes (columna). Los valores del 2020 se presentan por separado para ser comparados con el promedio de los 13 años anteriores.

Cuadro 2. Coeficiente Novillo gordo Novillo Tipo

| | ENE | FEB | MAR | ABR | MAY | JUN | JUL | AGO | SET | OCT | NOV | DIC | PROM. AÑO |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **2007** | 1,070 | 1,060 | 1,069 | 1,073 | 1,063 | 1,050 | 1,049 | 1,077 | 1,121 | 1,115 | 1,074 | 1,023 | 1,07 |
| **2008** | 0,965 | 0,920 | 0,912 | 0,897 | 0,850 | 0,846 | 0,873 | 0,992 | 1,069 | 1,042 | 0,997 | 0,890 | 0,94 |
| **2009** | 0,900 | 0,936 | 0,988 | 0,956 | 0,925 | 0,931 | 0,942 | 0,960 | 0,985 | 0,988 | 0,975 | 0,978 | 0,96 |
| **2010** | 0,952 | 0,950 | 0,975 | 0,963 | 0,969 | 0,989 | 1,049 | 1,130 | 1,162 | 1,123 | 0,984 | 0,909 | 1,01 |
| **2011** | 0,944 | 1,011 | 1,092 | 1,078 | 1,099 | 1,089 | 1,044 | 1,079 | 1,082 | 1,047 | 1,037 | 1,007 | 1,05 |
| **2012** | 1,003 | 1,020 | 1,048 | 1,050 | 1,047 | 1,041 | 1,041 | 1,069 | 1,103 | 1,090 | 1,048 | 1,057 | 1,05 |
| **2013** | 1,059 | 1,054 | 1,064 | 1,055 | 1,056 | 1,056 | 1,067 | 1,056 | 1,033 | 1,013 | 0,949 | 0,929 | 1,03 |
| **2014** | 0,932 | 0,939 | 0,918 | 0,882 | 0,891 | 0,903 | 0,967 | 0,991 | 0,982 | 0,929 | 0,908 | 0,928 | 0,93 |
| **2015** | 0,936 | 0,910 | 0,934 | 0,891 | 0,941 | 0,986 | 1,031 | 1,112 | 1,062 | 1,027 | 1,015 | 0,961 | 0,98 |
| **2016** | 0,973 | 0,955 | 0,960 | 0,946 | 0,903 | 0,905 | 0,954 | 1,018 | 1,000 | 0,960 | 0,962 | 0,928 | 0,96 |
| **2017** | 0,970 | 0,953 | 0,957 | 0,932 | 0,938 | 0,978 | 1,007 | 1,027 | 0,988 | 1,004 | 0,982 | 0,926 | 0,97 |
| **2018** | 0,967 | 0,980 | 0,953 | 0,982 | 1,051 | 1,013 | 1,083 | 1,137 | 1,060 | 1,128 | 1,085 | 1,022 | 1,04 |
| **2019** | 1,046 | 1,087 | 1,024 | 1,068 | 1,073 | 1,064 | 1,135 | 1,124 | 1,096 | 1,112 | 1,103 | **1,029** | 1,08 |
| **Prom. 07 al 19** | **0,978** | **0,983** | **0,992** | **0,983** | **0,985** | **0,988** | **1,019** | **1,059** | **1,057** | **1,045** | **1,009** | **0,968** | **1,0** |
| **2020** | 1,018 | 1,055 | 0,988 | 0,933 | 1,029 | 1,051 | | | | | | | 1,01 |

En el mes de junio de 2020 el valor de la relación de mercado se situó 6,3 puntos por encima del promedio del mismo mes de los 13 años anteriores, pautando una condición favorable al invernador al compararla con la serie histórica para el mes en análisis.

**Distribución del valor generado en la cadena:**

En la formación del valor del novillo tipo, tomando la serie histórica a partir de enero de 2007, la industria participó en el 24 % de dicho valor, la invernada (recría y engorde) con el 46 % y la cría aportó el restante 30%. (Ver cuadro 3.)

| Cuadro 3.Enero de 2007 a junio de 2020, participacion de cada eslabón de la cadena en el valor generado: | | |
|---|---|---|
| | en % | en U$S |
| Cría | 29,7% | 321 |
| Invernada (incluye recría) | 46,4% | 498 |
| Industria | 23,9% | 253 |
| Novillo Tipo | 100,0% | 1.072 |

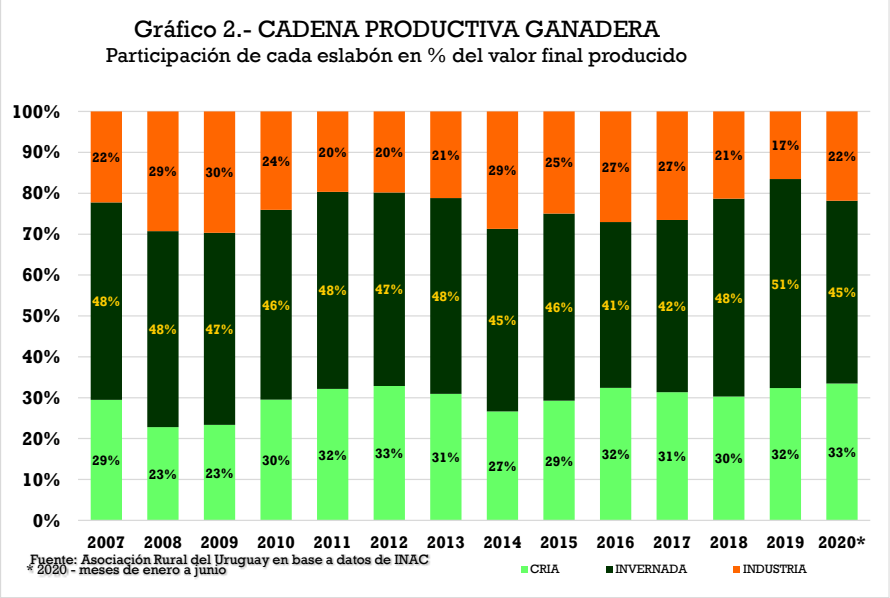
En el promedio de los últimos 12 meses la industria redujo en 5,7 puntos su participación en el valor final del producto, valor que se distribuye entre la cría que crece 3.1 puntos y la invernada que aumentó su participación en 2,5 puntos. (Ver cuadro 4.)

| Cuadro 4. Últimos 12 meses, participación de cada eslabón de la cadena en el valor generado: | | |
|---|---|---|
| | en % | en U$S |
| Cría | 32,8% | 406 |
| Invernada (incluye recría) | 48,9% | 608 |
| Industria | 18,2% | 225 |
| Novillo Tipo | 100,0% | 1.238 |

En valor absoluto, en los últimos 12 meses el valor de la res industrializada (Novillo Tipo) fue en promedio 15% mayor que en la serie histórica analizada. Este mayor valor se redistribuye en forma diferencial, la cría produjo U$S 406 (27% mayor respecto de su media histórica), la invernada produjo U$S 608 (22% por encima de su media histórica) en tanto que el valor agregado industrial fue U$S 225 (11% menor a su media histórica).

En los últimos 12 meses, la cuota parte de participación en el novillo tipo (valor de la res una vez industrializada) fue del 33% para la cría, 49% para la invernada y 18% para la industria.

Gráfico 2: Evolución anual de la participación en el total del valor generado en la cadena para la serie histórica desde la creación del indicador Novillo Tipo, incluyendo los meses de enero a mayo del año 2020.




Transcurrido el primer semestre del año 2020 y en comparación con el año anterior, la cría aumenta dos puntos su nivel de participación en el valor generado por la cadena, la invernada baja 6 puntos en tanto la industria recupera 5 puntos.

Fuente: Valor Novillo tipo y Novillo Gordo 480 kgs. INAC; valor Ternero reposición ACG