

RELACIÓN ENTRE MÁRGENES: TRIGO VS. CRÍA

La cría de ganado vacuno y la siembra de trigo son las actividades más representativas de nuestra región. Por ello resulta de gran interés tener una visión relativa de ambas actividades para analizar su incidencia e impacto en el sudoeste bonaerense. En este estudio se plantea la construcción de una relación entre los márgenes brutos de ambas actividades a lo largo de los últimos 13 años, se analizan los resultados parciales y la relación entre ellos.

El siguiente informe tiene como principal objetivo presentar un análisis comparativo entre la ganadería y la agricultura regional a partir de ciertos supuestos. En tal sentido, se plantea la construcción de una relación de largo plazo entre los márgenes brutos (MB) para las principales actividades representativas del sector a nivel regional, *el cultivo de trigo y la cría de ganado vacuno*. De los resultados obtenidos se desprenden algunas conclusiones que permitirán caracterizar el sector primario a nivel regional, considerando aspectos de carácter estructural. Con el objeto de analizar un período largo de tiempo, se considera el análisis desde el año 2006 hasta la actualidad.

Se suponen modelos de producción representativos de la región. Para el caso del trigo el modelo considerado expresa un rendimiento promedio de 2.500 kilos por hectárea (kg/ha), una distancia promedio a puerto de 200 km y con tecnología de insumos y labranzas que predominan en el sudoeste bonaerense. En el caso de la cría de ganado bovino se considera un modelo básico de baja receptividad, alta participación de campo natural y una producción cercana a los 60 kg/ha. Además, en el presente análisis se consideran escenarios de clima normal para ambos modelos de producción, situación que, si bien no es representativa de la realidad, es válida para considerar relaciones de largo plazo.

Margen bruto cría

Uno de los aspectos distintivos de la cría de ganado se observa en el gráfico 1, donde se refleja la estabilidad en niveles bajos del margen bruto por hectárea sin grandes variaciones, aunque siempre en valores positivos. Se pueden apreciar dos períodos bien marcados para el modelo de cría: el primero, entre el año 2006 y 2009 donde el MB promedio se acercaba a los u\$s/ha 30, y otro posterior, entre 2010 y 2017 donde el MB promedio por hectárea expresó un incremento hasta niveles cercanos a los u\$s/ha 80. A partir del año actual se observa un importante descenso hasta valores cercanos a los u\$s/ha 40. Esta abrupta reducción, hasta valores similares a los observados en el inicio de la serie considerada, se explica principalmente porque muchos de los costos de la ganadería están dolarizados y las cotizaciones de los productos han experimentado un atraso en esa moneda.

Gráfico 1: Margen bruto cría

Fuente: Elaboración propia en base a datos Márgenes Agropecuarios

Margen bruto trigo

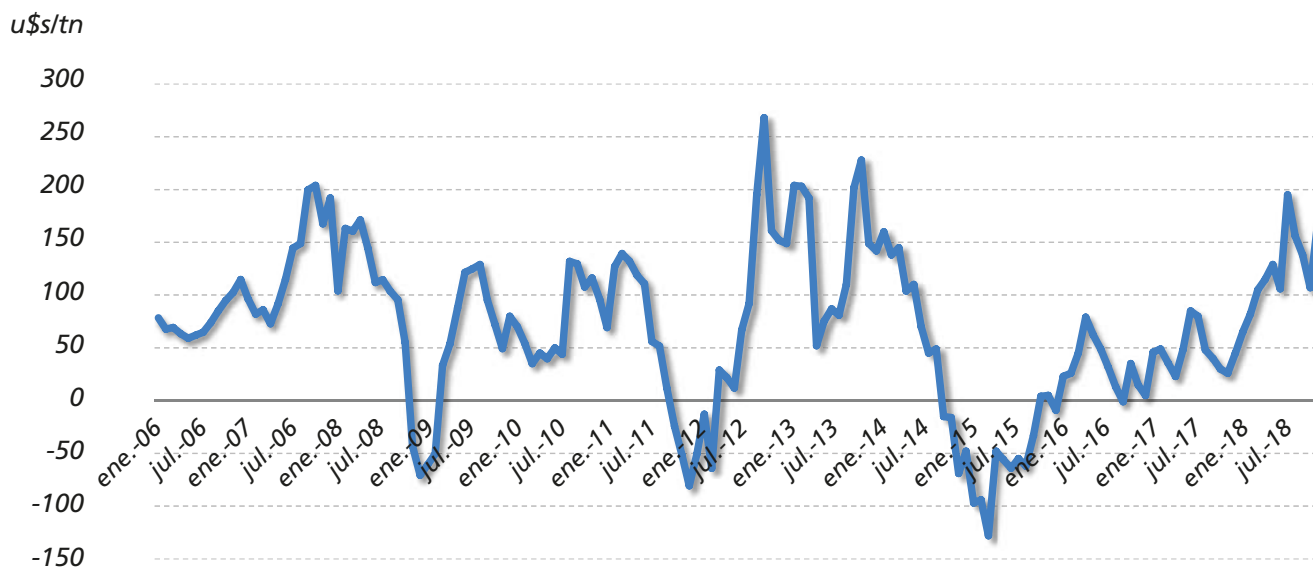
Contrario al sector ganadero, la evolución en el MB del trigo refleja una importante variabilidad en toda la serie de tiempo considerada (gráfico 2), y al mismo tiempo se observan períodos donde el MB es negativo, situación que no se evidencia en el sector ganadero analizado en el presente informe. Se advierten varios subperíodos en la serie considerada. Entre los años 2006 y mediados de 2008 el MB promedio se ubicó en los u\$s/ha 100. Entre fines de 2008 y principios de 2009, el MB reflejó valores negativos al igual que a fines de 2011, principios de 2012 y todo el año 2015. Durante el período 2012 - 2014 se observan los años de mayor promedio cercano a los u\$s/ha 150, valor similar al actual. Durante los años 2016 y 2017 se evidenciaron MB muy bajos en promedio, próximos a los u\$s/ha 50. En síntesis, importante inestabilidad en todo el período con una notoria recuperación en la actualidad.

Relación MB bruto trigo/cría

En base a la evolución de los indicadores presentados anteriormente, se puede establecer una relación entre ambos márgenes brutos con el objeto de compararlos y observar su evolución en términos relativos. En

tal sentido se presenta en el gráfico 3 la evolución de la relación promedio anual durante el mismo período de tiempo. El indicador *margen bruto relativo trigo-cría*, refleja la relación entre el margen bruto en u\$s/ha para una producción triguera regional y el margen bruto en u\$s/ha para una explotación de cría de ganado vacuno. En ambos casos se utilizaron como fuente de información publicaciones mensuales especializadas de informes sectoriales (Revista Márgenes Agropecuarios). El resultado se puede observar en el gráfico 3, donde se aprecia la evolución de este indicador desde el año 2006 hasta el año 2018. La interpretación de la relación entre ambos márgenes se explica de la siguiente forma: la línea azul marcada en 1 refleja igualdad entre los márgenes (margen trigo = margen cría), cuando es mayor a 1, el margen del trigo supera al de la cría; entre 0 y 1, el margen del trigo es menor al de la cría; y cuando es menor a 0, el margen del trigo es negativo. Durante el período 2006-2009 y el año 2013 el MB del trigo superó al de la cría entre un 100% y un 350%. En los años 2010, 2012 y 2014 los MB fueron similares. En los años 2011, 2016 y 2017 el MB del trigo representó entre un 40% y un 60% al de la cría. Por último, para el año 2015 se observó que el MB del trigo fue negativo y en promedio representó, en valor absoluto, un 70% de la cría. Para el período transcurrido en el año actual se aprecia una importante recuperación del MB del trigo respecto al de la cría, superando a este último, en promedio, en un 130%.

Gráfico 2: Margen bruto trigo



Fuente: Elaboración propia en base a datos Márgenes Agropecuarios

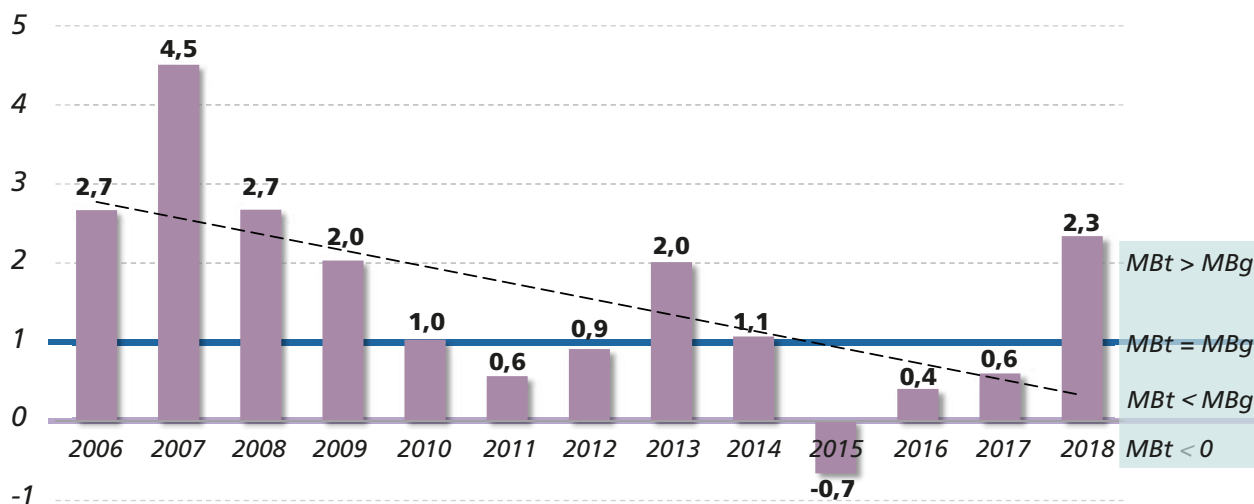
Entonces, en 6 de los 13 años considerados el MB del trigo superó al de la cría, mientras que en los otros 7 el MB de la cría fue igual o superior al del trigo. Teniendo en cuenta que entre 2006-2009 la cría mostró márgenes brutos muy bajos, y que durante todo el período no se evidenció MB negativo para esta actividad, se entiende que la ganadería de cría constituye una actividad más estable e incluso superior en términos de margen (bajo los supuestos analizados).

Durante los primeros años de la serie, se observa cómo el margen bruto agrícola (trigo), representaba varias veces el ganadero (cría), situación que se fue equilibrando en los años 2010, 2011 y 2012, donde los márgenes por hectárea prácticamente se igualaron. En el año 2013 parece haberse revertido nuevamente la tendencia y el trigo refleja una mejor situación relativa. En los años posteriores se percibe una sensible mejora en el margen de la cría, revirtiendo la tendencia nuevamente en el año 2018. En todo el período de tiempo considerado la tendencia es decreciente a favor del margen ganadero.

Es importante aclarar algunos aspectos para que la comparación entre ambas actividades sea válida. En primer lugar, se supone que el uso de la tierra es apto para ambas actividades, aspecto que no en toda la región se verifica, pero a los efectos del análisis se considera como posible. En segundo lugar, la inversión por hectárea para ambas actividades no es comparable, dado que la inmovilización de capital en el caso de la cría es mayor y por consiguiente el costo de oportunidad difiere. No obstante, se dejan de lado estos elementos para evitar distorsionar el análisis y que las conclusiones sean representativas. Por último, y en el mismo sentido, dado que las decisiones de inversión se toman en un momento del año, analizar la evolución continua del indicador utilizado, también expresa alguna limitación, a pesar de esto, es válido para analizar la evolución en el largo plazo. Para el caso de la actividad ganadera también existen restricciones para la entrada o salida, es decir, no resulta sencillo iniciar o dejar la producción por diversas razones, convirtiéndose en otra limitación al momento de una comparación. De todas maneras, al ser actividades que se realizan a cielo abierto y en una región de características similares, pueden resultar comparables.

Gráfico 3: Relación promedio margen bruto trigo/cría

MG relativo trigo/cría



Nota: MBt: margen bruto trigo; MBg: margen bruto ganadería

Fuente: Elaboración propia en base a datos Márgenes Agropecuarios

Consideraciones finales

Existe una situación relativa favorable a la cría de ganado en el largo plazo respecto al trigo, a pesar de que en la actualidad se percibe un escenario superior para el cereal. La actividad de cría presenta una abrupta reducción en su MB en el último año, elemento que ha generado el inicio de una incipiente liquidación de existencias que podría repercutir en la producción de carne en los próximos años, es decir, en un futuro podría revertirse el ciclo con una caída en la oferta y una mejora en los precios y los márgenes, revirtiendo el ciclo e iniciando un proceso de retención. Los precios reales de las categorías asociadas a la cría se encuentran actual-

mente muy atrasados respecto a los distintos bienes de la economía. La cría de ganado vacuno es uno de los sectores más castigados de toda la etapa primaria.

Los márgenes agrícolas, actualmente, se encuentran muy por arriba de los márgenes ganaderos y esto frena la posibilidad de incrementar la producción de carne, y por consiguiente la recuperación de zonas ganaderas en zonas mixtas. Los márgenes ganaderos quedaron relegados respecto a los agrícolas en los últimos tres años, tal cual como se verifica en el presente análisis. Por esta razón, existe una descapitalización en la producción ganadera por mayor venta de hembras y un posible efecto sustitución en el uso de la tierra en donde exista aptitud agrícola.