

INFORME TÉCNICO: SEMÁFORO DE ECONOMÍAS REGIONALES

Octubre de 2023 - Área de Economía de CONINAGRO

Silvina Campos Carlés - Enzo Santilli

Esperando las lluvias para sembrar.	Algodón	❌	❌	Mandioca	Recuperando desde la sequía	
Finalizando la siembra, recuperando agua en las represas.	Arroz	❌	⚠️	Maní	Comenzando a sembrar la próxima campaña	
Costos afectados por la disponibilidad actual de alimento.	Aves	❌	❌	Miel	Precios muy bajos, escasas flores y costos de mantención.	
Precios de la hacienda por debajo de la inflación	Bovinos	❌	❌	Ovínos	En el sur del país, la oferta está limitada por el clima.	
Continúan bajas las estimaciones de producción por el clima.	Cítricos Dulces	❌	❌	Papa	En picos de precios en septiembre, por baja disponibilidad	
Aanlizando la posible recuperación de los mercados	Forestal	❌	⚠️	Peras y Manzanas	Recuperando exportaciones	
Esperando agua para sembrar. Precios debajo de la inflación y mercados sin volumen.	Granos	❌	⚠️	Porcinos	Aumento de los costos de producción, incluyendo la sanidad	
Exceso de volatilidad	Hortalizas	⚠️	❌	Tabaco	Se está cosechando, afectados por la escasez de combustibles.	
Precios atrasados, diversidad de esquemas de costos. Situación de quebrantos y concentración que preocupan.	Leche	❌	✅	Vino y Mosto	La baja del consumo y la menor producción sigue afectando al mercado	
		❌	⚠️		Verba Mate	Producción y consumo estables.

❌ Crisis
 ❌ Signos de crisis
 ⚠️ Advertencia
 ✅ Crecimiento
 ✅ Prosperidad

Semáforo de Economías Regionales de OCTUBRE 2023 con Información a Sep-23.

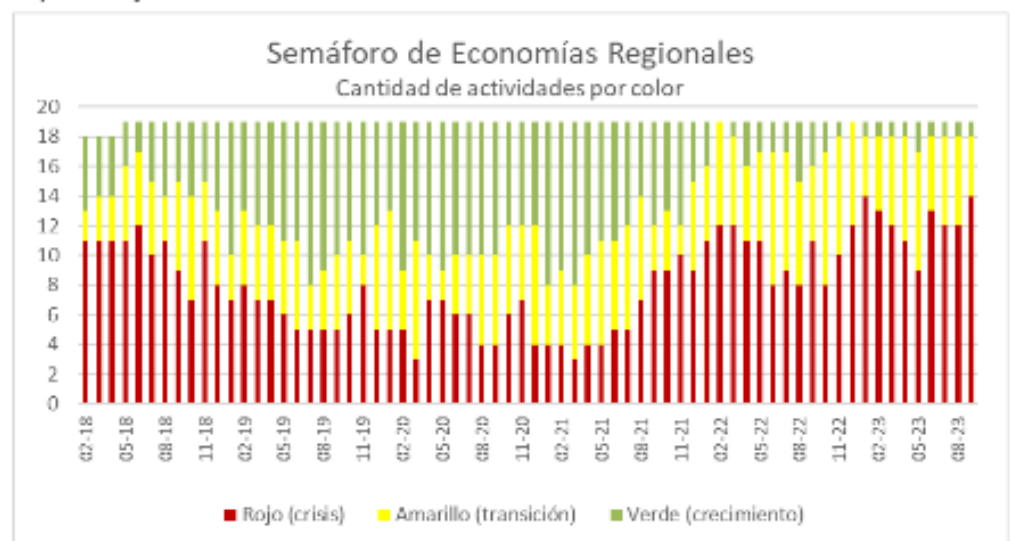
Autor: Silvina Campos Carlés
 Colaborador: Enzo Santilli.

DESTACADOS:

El semáforo del mes de octubre muestra: 1 verde – 4 amarillos - 14 rojos. No cambia la tendencia de este año: es uno de los meses con mayores rojos en la serie.

Los datos al mes anterior indican que los volúmenes de producción y la superficie o stock estimada es menor que la campaña anterior en 16 actividades como efecto del clima.

Las subas de precios (al productor) por encima de la inflación que se observan en el mes de septiembre, al igual que en los meses anteriores siguen



respondiendo a faltantes temporales, más que a causas de paridad internacional. Un caso destacado es la papa o los cítricos dulces (naranjas, mandarinas y pomelos).

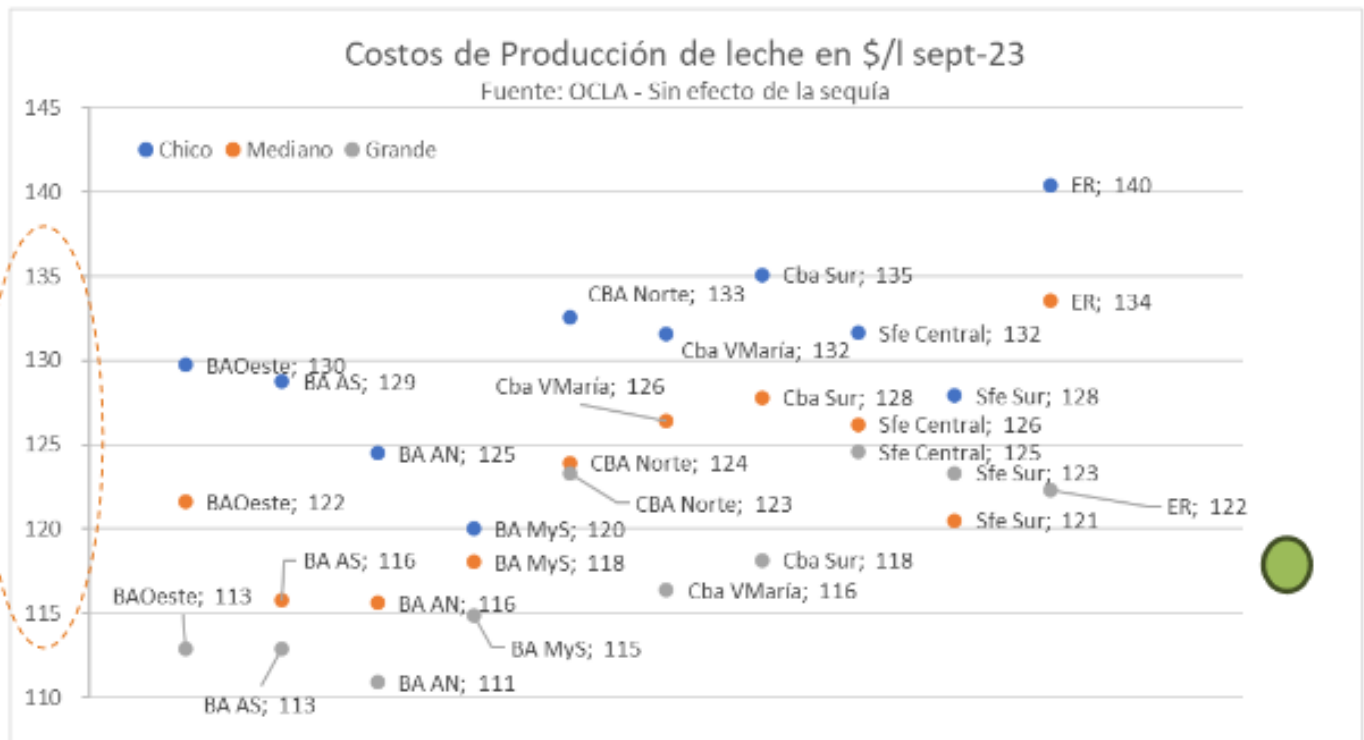
Las exportaciones se recuperan en mercados puntuales, y son menores en valor (precio x cantidad) en 14 de las actividades, respecto de estos 12 meses de la campaña anterior, pese a la devaluación de fines de agosto y el cambio en los derechos de exportación en algunas economías regionales. Cambios en esta variable deberían esperarse en la campaña siguiente

LECHERÍA¹

En el presente informe se desarrolla un poco más en detalle esta actividad. Para su análisis se sigue a nivel tambo, la evolución de un modelo representativo de la lechería cooperativa (2500 litros diarios de la cuenca Santa Fe-Córdoba), mientras que las variables de precios, producción, stock y mercados se siguen las variables nacionales. Esta actividad tiene rojo en su caracterización desde julio de 2022 a la actualidad, siendo una actividad con ciclos específicos, agravados por el clima y los mercados locales e internacionales.

Se observa que la variación de los **precios al tambo** (promedio SIGLEA – sept \$118,36) es menor a la variación de la inflación (+113% vs +138,3%) en términos interanuales. Por ello, este punto está en rojo. A su vez, si se observa la distribución por cuenca y composición, el análisis se complejiza (reflejando mejor la realidad), sin embargo muestra conclusiones similares.

En relación a los **costos**, han crecido a lo largo de 2023 por encima de los precios, pero en forma dispar de acuerdo al modelo de alimentación, el impacto de la sequía, la escala y la zona. Usualmente seguimos un solo modelo, pero para esta campaña se hizo necesario considerar variables adicionales.



Los tambos más pequeños tienen costos por litro producido mayor a aquellos de mayor escala, y las cuencas con mayor disponibilidad de pasturas tienen también costos más reducidos. La gama de costos, sin considerar

¹ En cada informe técnico se abordará una Economía Regional.

la sequía de los tambos cooperativos se encuentran ubicados en el óvalo naranja punteado (entre 115 y 135 pesos). Para agregar el costo de la sequía, se toma la referencia del OCLA-INTA que estima \$24 pesos más para captar este efecto en el mes de septiembre. Con ello, se observa lo lejos que se encuentran los precios promedio (punto verde) de cubrir los costos de producción. Algunas estrategias de supervivencia de los tambos ante esta situación son la descapitalización y la venta de hacienda, lo que resulta un punto urgente para resolver.

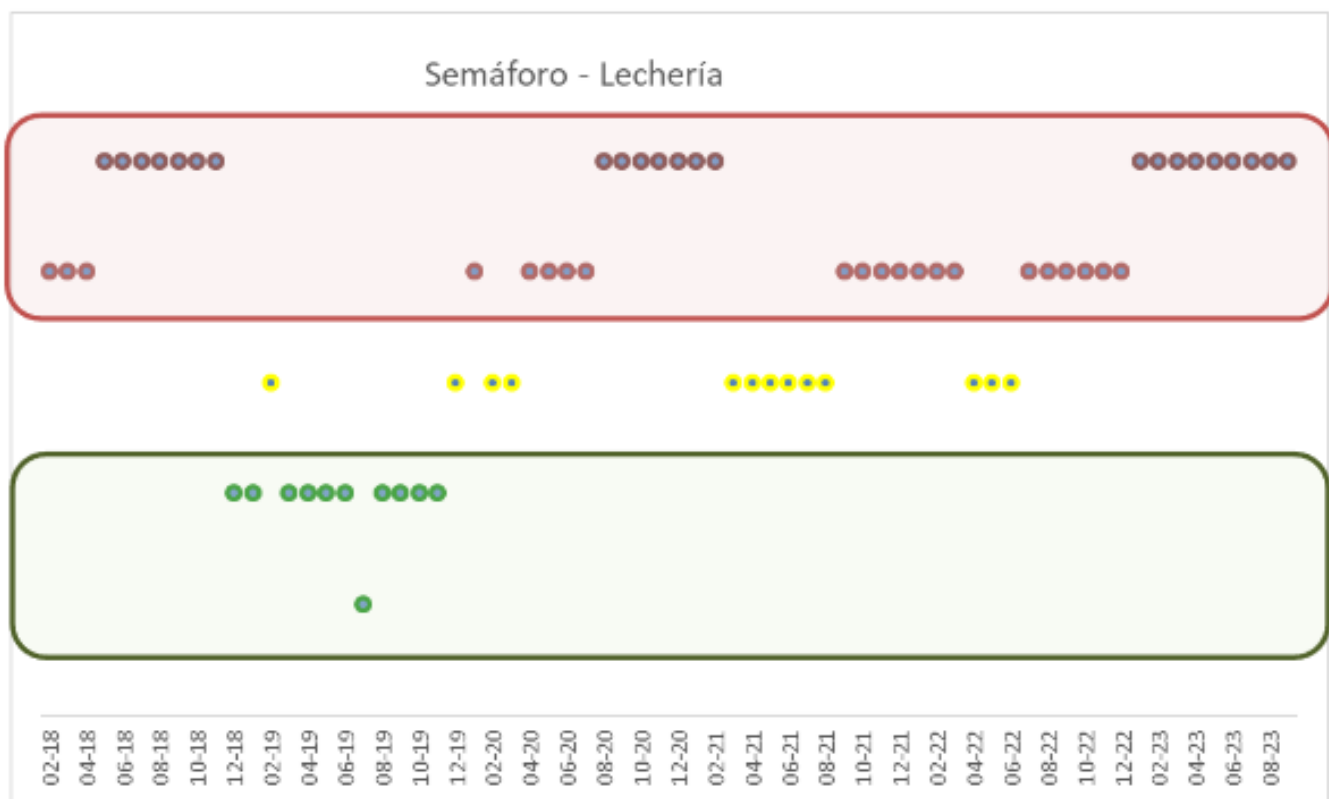
Estas dos consideraciones validan un rojo en el pilar micro: el negocio del tambo se está achicando.

Por el lado del stock de vacas en ordeño y número de tambos, el análisis requiere de mayor la actualización de los datos del SENASA. Sin embargo, es interesante analizar la **producción**, que muestra un volumen similar a nivel nacional (con leve reducción en los últimos dos meses), pese a la clara situación desfavorable mencionada. Esto agrava la situación, a nivel tambo.

Por ello, el segundo pilar se encuentra en rojo. La producción mayor no es un signo de expansión de la actividad, sino una respuesta a la crisis por la sequía.

Finalmente, se monitorea el mercado de exportación, las importaciones (ambos dos en valores) y el volumen de consumo interno en litros equivalentes per cápita. Estos últimos muestran un claro estancamiento, no contribuyendo a una mejora en la situación de la actividad.

Si le preguntamos a un tambero cooperativo, el semáforo no debería estar en rojo, sino más aún, en un bordó oscuro, o una categoría superior. Lamentablemente el índice tiene un límite. Esperamos que este informe contribuya a la comprensión de la foto actual y que los próximos semáforos reflejen una mejor situación. Debajo les dejamos el histórico del semáforo en lechería desde sus inicios en 2018:



Fuente: área de Economía de CONINAGRO

METODOLOGÍA DEL SEMÁFORO

El Semáforo es un índice que busca reflejar la actualidad de las economías regionales, a través de colores para una comprensión más sencilla. Se elabora y difunde mensualmente desde enero de 2018, donde se analizan 19 economías regionales, con datos de fuentes públicas o privadas, con un proceso de validación con referentes. Incorpora nuevas fuentes y mejora paulatinamente, ha ido cambiando a lo largo de los meses. El índice S se compone de 3 pilares: Negocio (N -a nivel productor), Producción y Mercado (P y M - ambas a nivel nacional). Los tres pilares tienen el mismo peso. En el caso que no haya datos, el pilar no se toma en cuenta.

$$S = \frac{1}{3}N + \frac{1}{3}P + \frac{1}{3}M$$

donde S es el índice que da color al semáforo para cada una de las economías regionales

N=1 si $p > 0$ y $c > 0$; **N=0** si $p < 0$ y $c > 0$ o si $p < 0$ y $c < 0$ y **N=-1** si $p < 0$ y $c < 0$ donde

p = es la Variación Interanual de Precios al Productor -Variación Interanual del IPC (Índice de Precios al Consumidor)

c = (Variación interanual de Precios al Productor)-(Variación interanual del Índice de Costos al Productor)

Es decir, **N** refleja la situación microeconómica, una aproximación al margen bruto, los precios al productor se comparan contra la inflación, para medir poder adquisitivo y la variación de los costos se comparan con la del precio del producto, como aproximación a la rentabilidad. Estos valores se miden en pesos argentinos.

P=1 si $s > 0$ y $t > 0$; **P=0** si $s < 0$ y $t > 0$ o si $s < 0$ y $t < 0$ y **P=-1** si $s < 0$ y $t < 0$

s = Variación interanual de la superficie o stock (dato nacional)

t = es la Variación Interanual de la producción física (en volumen). Las actividades de base agrícola se miden en toneladas anuales estimadas al mes de referencia, mientras que en la ganadería se mide faena en toneladas mensuales.

Es decir, **P** refleja la situación productiva, una aproximación al volumen físico, tanto de la base productiva (la superficie sembrada o las cabezas), como del producto en sí.

M=1 si $e > 0$ y/o $c > 0$, con $i < 0$; **M=0** si $e < 0$ y/o $c > 0$ o si $e > 0$ y/o $c < 0$ y **M=-1** si $e < 0$ y/o $c < 0$

e = es la Variación del Promedio móvil de los últimos 12 meses de exportaciones

i = es la Variación del Promedio móvil de los últimos 12 meses de importaciones

c = es el consumo per cápita del mes de referencia

e se pondera un 50% adicional, si la actividad es mayormente exportadora. Y **c** se pondera un 50% adicional, si la actividad es mayormente de consumo interno. **i** se pondera en actividades en competencia con importaciones, como es el caso porcino, o mandioca.

Es decir, **M** refleja la combinación de oferta, demanda y valorización de la producción, ya sea que el destino sea mercado interno o exportación.

Modificaciones en el tipo de cambio, o caídas en la demanda (local o internacional), se reflejan en este pilar.

Si $S < 1$ el color es rojo, $S = 0$ amarillo, $S > 1$ verde

La tonalidad del color es por la cantidad de pilares menores a 1. Los tres pilares en rojo, aumentan el color del indicador. El detalle de cada una de las variables que componen el índice se pueden observar en la segunda infografía:

sep-23	Componente Negocio				Componente Productivo		Componente Mercado (mes anterior)			Evolución				
	Var. mensual 12,73%	Var. Interanual 138,3%		vs 1 año ant	vs 2 años ant	vs 12 mes 08-22 sep-23 vs oct-21	vs 12 mes 08-22 sep-23 vs oct-21	vs 12 mes 08-22 sep-23 vs oct-21	1 año ant	Actual				
Inflación	\$	N	P	M										
Actividad		Precio	Costo	Precio	Costo	P	Arroz/Trigo	Producción	M	Export	Import	Consumo		
1 Algodón	●	9%	8%	49%	85%	●	5%	-18%	●	-8%	-33%		●	●
2 Arroz	●	56%	3%	344%	53%	●	3%	0%	●	-3%		0%	●	●
3 Aves	●	0%		167%		●	3%	-1%	●	43%	-23%	5%	●	●
4 Bovinos	●	0%	3%	127%	57%	●	2%	7%	●	13%	-33%	5%	●	●
5 Qütrices Dulces	●	60%	5%	267%	182%	●	-2%	10%	●	17%	-17%		●	●
6 Forestal	●	24%	4%	52%	107%	●		0%	●	0%	-10%		●	●
7 Granos	●	7%	7%	117%	105%	●	-3%	-21%	●	-7%	72%	0%	●	●
8 Hortalizas	●	10%	4%	35%	77%	●	7%	0%	●	7%	-18%		●	●
9 Leche	●	7%		118%		●	7%	-1%	●	-12%	-81%	2%	●	●
10 Maestrinos	●	11%	8%	57%	107%	●	7%	0%	●		12%	0%	●	●
11 Marí	●	11%	10%	218%	141%	●	-1%	-29%	●	7%		6%	●	●
12 Miel	●	-7%	3%	2%	57%	●	3%	0%	●	22%		0%	●	●
13 Orino	●	0%	3%		144%	●	3%	-16%	●	43%	5%	0%	●	●
14 Papa	●	-9%	3%	263%	109%	●	3%		●	8%	63%		●	●
15 Peras y Manzanas	●	13%	5%	212%	113%	●	3%	-21%	●	7%	-25%		●	●
16 Porcinos	●	17%		107%		●	3%	10%	●	103%	-56%	14%	●	●
17 Tabaco	●	0%	6%	105%	112%	●	3%	0%	●	-23%	14%		●	●
18 Vino y Meste	●	15%	6%	153%	103%	●	3%	-21%	●	-23%	-13%	-9%	●	●
19 Yerba Mate	●	0%	5%	105%	125%	●	3%	-10%	●	28%	-72%	1%	●	●