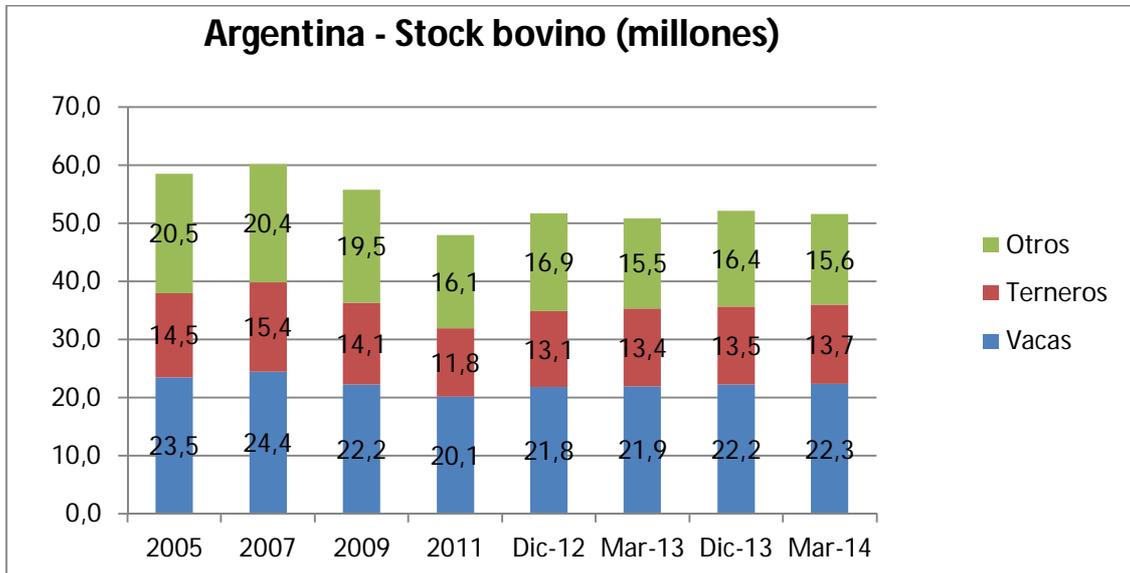


Faena y producción de carne vacuna

A diciembre de 2014¹, en base a datos de SENASA

El proceso de recuperación del rodeo bovino nacional iniciado en el año 2011 sigue su marcha, al menos hasta el inicio del segundo trimestre del corriente año, llegando a un valor aproximado de 51,6 millones de bovinos, casi 3,7 millones por encima del piso de marzo de 2011 aunque lejos de los 60 millones contabilizados al final del verano de 2007. Sin embargo, el perfil de la recuperación del rodeo bovino nacional se encuentra limitado a las categorías más puras de cría: vacas y terneros y terneras; ya que la disponibilidad de las categorías más requeridas para la producción de carne, como novillos, novillitos y vaquillonas, aún se encuentran en niveles inferiores a los del punto mínimo de 2011.

Gráfico 1: Evolución del Stock Bovino:



La faena bovina durante el cuarto trimestre del año 2014 se ubicó levemente por debajo de los 3,13 millones de cabezas, una cantidad levemente superior a los valores correspondientes al tercer trimestre del año, cuando se habían faenado poco más de 3,12 millones de bovinos. Respecto al tercer trimestre del año 2014, la faena tuvo una suba del (+0,3%). Con respecto al cuarto trimestre del año 2013, cuando se habían faenado 3,35 millones de cabezas, la faena bovina exhibió una caída que resultó significativa y

¹ Datos parciales sujetos a revisión posterior.

se ubicó en (-6,7%). El segundo semestre del año 2014, acumuló 6,25 millones de bovinos faenados, un (+1,6%) más que los 6,15 millones que se faenaron durante el primer semestre del año; y un (-6,7%) menos en relación a los 6,7 millones que habían sido abatidos en el segundo semestre del año 2013. El acumulado del año 2014 trepa a 12,40 millones de bovinos faenados, (-4,1%) por debajo de los 12,93 millones remitidos a faena a lo largo del año 2013.

Tabla n° 1: Faena bovina en miles de cabezas:

Mes	Año			Variación porcentual 2014	
	2012	2013	2014	Mes anterior	Año anterior
Enero	956.450	1.084.222	1.078.455	-2,63%	-0,53%
Febrero	896.723	991.257	961.603	-10,84%	-2,99%
Marzo	963.811	992.495	1.021.419	6,22%	2,91%
Abril	859.793	1.068.969	1.020.084	-0,13%	-4,57%
Mayo	981.874	1.078.170	1.024.543	0,44%	-4,97%
Junio	886.959	1.012.251	1.043.712	1,87%	3,11%
Julio	1.010.242	1.159.498	1.085.439	4,00%	-6,39%
Agosto	983.148	1.093.160	981.488	-9,58%	-10,22%
Septiembre	970.438	1.095.428	1.053.612	7,35%	-3,82%
Octubre	1.065.662	1.190.145	1.057.598	0,38%	-11,14%
Noviembre	1.020.588	1.053.571	1.020.252	-3,53%	-3,16%
Diciembre	1.010.032	1.107.595	1.050.557	2,97%	-5,15%
ANUAL	11.605.720	12.926.761	12.398.764		-4,1%

A lo largo del cuarto trimestre del año 2014, se produjeron aproximadamente 682 mil toneladas res con hueso; un (+0,6%) más que en el tercer trimestre del año 2014, y un (-6,4%) por debajo del volumen de producción procesado durante el cuarto trimestre de 2013, que había resultado superior a las 728 mil toneladas. Comparando el volumen de producción de carne vacuna del cuarto trimestre de 2014 con el obtenido a lo largo del mismo trimestre de 2013, se observa una contracción interanual del (-6,4%); sin embargo, el descenso registrado en el número de animales faenados fue del (-6,7%). El incremento marginal del peso promedio de las carcasas, que pasó de 217,4 a 218,1 kilogramos, explica la pérdida de 0,3 puntos porcentuales menos en el volumen de producción obtenido.

La producción de carne vacuna se ubicó durante el acumulado del año 2014 en aproximadamente 2,7 millones de toneladas equivalente res. Esto implica una caída del (-4,8%) con respecto a las aproximadamente 2,84 millones de toneladas producidas en el año 2013. Al revés de lo observado al comparar los resultados trimestrales, se registró un deterioro del peso medio de faena, que cayó de 219,9 kilogramos en 2013 a 218,3 kilogramos en 2014, derivando en que caída de la producción de carne bovina estiró en 0,7 puntos porcentuales a la caída de la faena de bovinos al comparar los años 2013 y 2014.

La tendencia declinante en el peso promedio de los bovinos faenados se origina en una creciente participación de las categorías de hacienda liviana en la faena total y una menor participación de los novillos. En el año 2011, los novillos representaban el 24% de los bovinos faenados, y los terneros y terneras sumaban un 26%. En el año 2014, la participación de los novillos cae al 17% de la faena mientras que los terneros y

terneras trepan hasta acumular una participación superior al 30%. También crecieron en alrededor de dos puntos porcentuales su participación en la faena bovina a lo largo de los últimos tres años las categorías de hacienda liviana novillito y vaquillona.

Tabla n°2: Producción de carne vacuna – Toneladas Res con Hueso:

Mes	Año			Variación porcentual 2014	
	2012	2013	2014	Mes anterior	Año anterior
Enero	213.921	240.918	234.456	-2,33%	-2,68%
Febrero	200.466	219.582	209.828	-10,50%	-4,44%
Marzo	219.208	220.637	224.546	7,01%	1,77%
Abril	195.620	237.132	222.962	-0,71%	-5,98%
Mayo	224.035	239.407	225.435	1,11%	-5,84%
Junio	200.899	223.201	228.842	1,51%	2,53%
Julio	228.941	255.778	235.970	3,11%	-7,74%
Agosto	220.797	239.138	213.052	-9,71%	-10,91%
Septiembre	216.659	238.483	228.976	7,47%	-3,99%
Octubre	236.439	259.703	232.024	1,33%	-10,66%
Noviembre	227.382	228.899	223.138	-3,83%	-2,52%
Diciembre	223.519	240.059	227.169	1,81%	-5,37%
ANUAL	2.607.888	2.842.938	2.706.399		-4,8%

La producción de carne durante el cuarto trimestre del año 2014 mostró alzas leves en términos de su volumen agregado de producción en relación al tercer trimestre del año 2014, pasando de 678 mil toneladas equivalente res con hueso a aproximadamente 682 mil toneladas. Para redondear esta suba, se produjeron 8,4 mil toneladas más de carne de novillos (+6,8%), 1,1 mil toneladas más de carne de toros (+5,8%), y 22,8 mil toneladas más de carne proveniente de haciendas livianas de consumo (+6,1%), y, en sentido contrario, 28,0 mil toneladas menos de carne de vacas (-17,6%); llevando a una leve suba trimestral de la producción de 4,3 mil toneladas de carne bovina (+0,6%), comparando el cuarto trimestre con el tercero del año 2014.

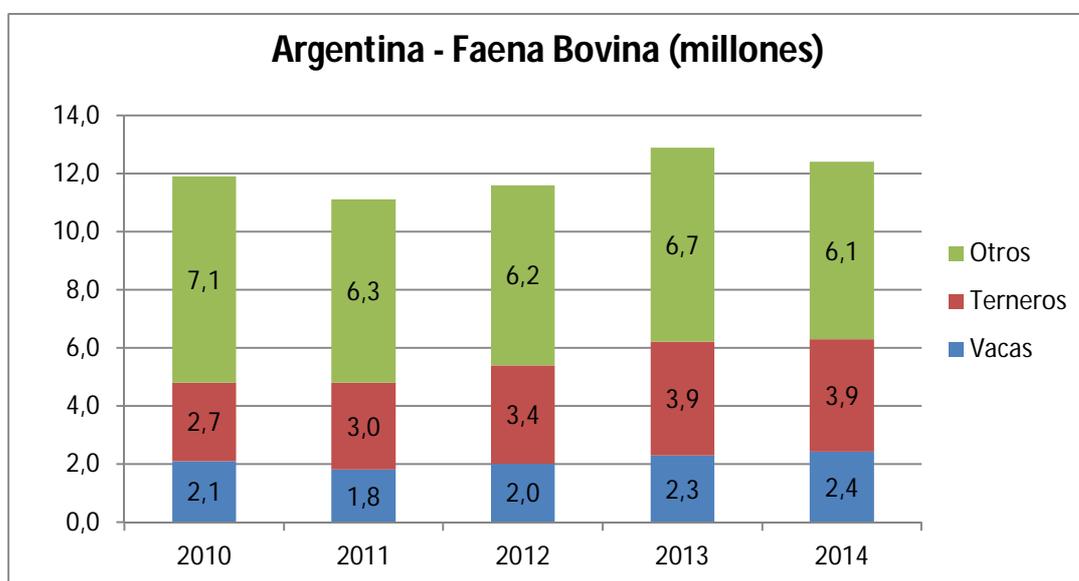
Al comparar el cuarto trimestre del año 2014 con el mismo período del año 2013, se produjeron aproximadamente 21,2 mil toneladas menos de carne de novillos (-13,8%), y cerca de 31,2 mil toneladas menos de carne proveniente de haciendas livianas de consumo (-7,3%); en sentido contrario, se procesaron 4,3 mil toneladas más de carne de vacas (+3,4%), y 1,9 mil toneladas más de carne de toros (+1,9%), redundando en una caída de la producción cercana a 46,3 mil toneladas, (-6,4%), que pasó de 728,7 mil toneladas en el cuarto trimestre del año 2013 a aproximadamente 682 mil toneladas en el cuarto trimestre del año 2014.

La caída interanual de la producción de carne vacuna observada al comparar los cuartos trimestres de los años 2013 y 2014, superior a las 46 mil toneladas res con hueso, está explicada por la caída en la producción de carne bovina proveniente de categorías livianas de consumo y por la fuerte baja en la producción de carne de novillos, que estuvieron en el orden del (-7,3%) y el (-13,8%) respectivamente. En sentido contrario se comportó la categoría vacas, que mostró un incremento de su volumen de carne producida de aproximadamente un (+3,4%) en relación al mismo período del año anterior.

Durante el año 2014, se produjeron 136,5 mil toneladas menos de carne vacuna en relación al año 2013, (-4,8%). La caída de la producción se explica básicamente por una menor oferta de carne proveniente de novillos, que se redujo en 117,2 mil toneladas (17,1%), y 60 mil toneladas menos de carne bovina proveniente de haciendas livianas de consumo (-3,9%); el incremento en la oferta de carne bovina proveniente de vacas, que creció en 37,6 mil toneladas (+7,0%) y de la de carne proveniente de toros, que se acrecentó en 2,9 mil toneladas (+4,2%), no fue suficiente para contrarrestar la tendencia negativa.

El perfil del rodeo bovino nacional, marcado por una recuperación en el número de vacas y en la producción de terneros que contrasta con el estancamiento del número de vaquillonas y la continua caída en el número de novillos y novillitos ha determinado el único perfil de faena factible bajo estas condiciones.

Gráfico n°2: Evolución de la composición de la faena bovina:



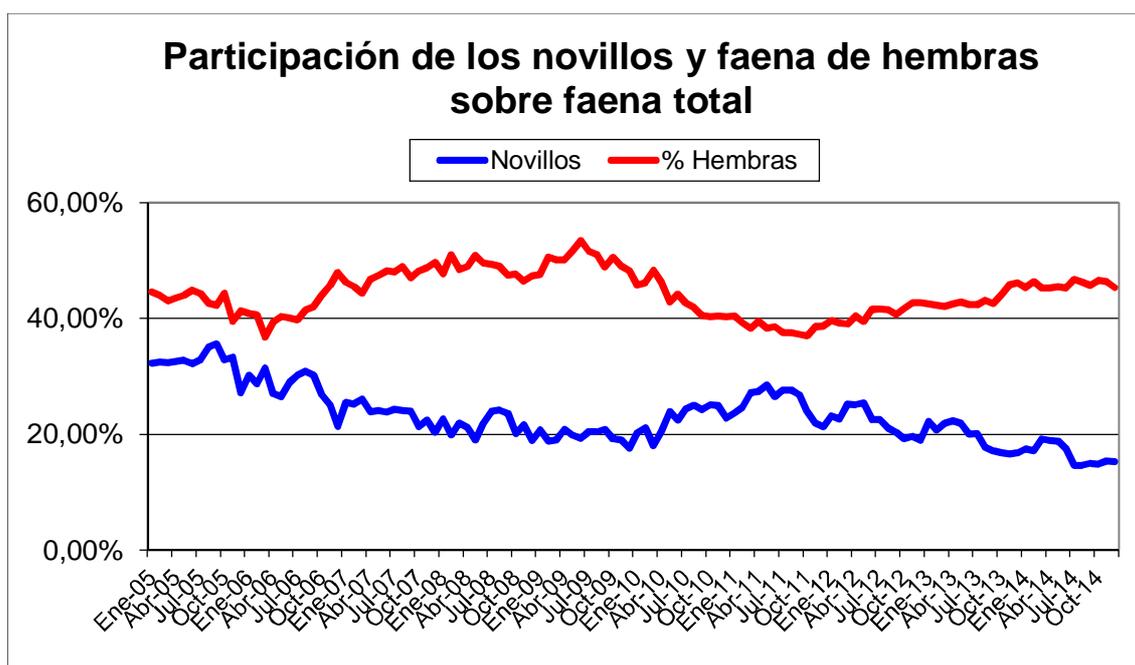
Entre octubre y diciembre de 2013, el mercado dispuso de aproximadamente 428 mil toneladas de carne proveniente de haciendas livianas de consumo, y en el cuarto del año 2014, el volumen de carne proveniente de haciendas livianas de consumo se reduce hasta aproximadamente 397 mil toneladas res con hueso. Como consecuencia de la caída de la oferta de hacienda liviana de consumo, los precios minoristas que subían a tasas interanuales del (+18%) en el cuarto trimestre de 2013, en el mismo período de 2014 suben a un ritmo interanual del (+53%), aunque los factores macroeconómicos ocurridos entre finales de 2013 y principios de 2014 también han tenido incidencia en este comportamiento.

La faena de hembras se ubicó a lo largo del cuarto trimestre del año 2014 en el 46,1% de la faena clasificada. En el cuarto trimestre del año 2013, la faena de hembras se había ubicado alrededor del 45,3%. A lo largo del cuarto trimestre del año 2014 se faenaron aproximadamente 1,44 millones de hembras, unas 76 mil menos que las faenadas durante el cuarto trimestre del año 2013, (-5,0%). La faena de hembras, en cabezas, cayó moderadamente entre los dos periodos mencionados, mientras que la faena de machos cayó de forma más marcada, (-8,0%), en relación a los valores

correspondientes al cuarto trimestre de 2013, recortándose en aproximadamente 147 mil cabezas, de las cuales más de 86 mil fueron novillos.

El acumulado del año 2014 muestra una faena de hembras que trepa al 45,8% del total de bovinos faenados, 2,6 puntos porcentuales por encima de los registros correspondientes al año 2013. A lo largo del año 2014 fueron remitidas a faena 5,68 millones de hembras, lo que implica un salto cuantitativo superior a las 94 mil cabezas con respecto al año 2013. En sentido contrario, la faena de machos cae en 622 mil cabezas en relación al año 2013, lo que implica un recorte del (-8,5%).

Gráfico n°3 Faena de Hembras y Novillos como porcentaje del total:



La zafra de terneros 2013/14 alimentó el rodeo bovino nacional con aproximadamente 7 millones de terneras hembras. Asumiendo una tasa de mortandad natural de los rodeos del 2%, tendríamos pérdidas durante el corriente año consistentes en cerca de 735 mil hembras; por lo tanto el ingreso neto de hembras al rodeo del corriente año asciende a 6,265 millones. La faena del año 2014 se ubicó en 12,4 millones de bovinos, de los cuales el 45,8%, o 5,68 millones, fueron hembras. Para mantener el stock de vientres sin variaciones, la faena de hembras debía ser equivalente al ingreso de terneras al rodeo, es decir, de 6,265 millones de cabezas. Por lo tanto, al resultar inferior a este umbral en aproximadamente 585 mil cabezas tendremos en 2015 un stock de vientres superior al del año 2014, que a pesar de mostrar un alto porcentaje de hembras en la faena no podrá ser catalogado como un período de liquidación.

Sin embargo, a mediano y largo plazo, la pérdida de valor tanto en dólares como en pesos constantes de los valores de la hacienda de cría (terneros y vacas de refugo) implica una tendencia creciente de la cantidad necesaria de terneras hembras que deben ser vendidas por los criadores para mantener constante su nivel de ingresos. Esto implica una faena de hembras creciente en el mediano plazo. Los precios de los terneros se encontraban en valores nominales cercanos a \$11,80 en diciembre de 2011, manteniéndose en valores cercanos a \$15,50 en el último mes del año 2013, y trepando

a \$23 al final del año 2014. Expresado en dólares, el precio por kilogramo de los terneros de invernada pasó de u\$s 2,76 en diciembre de 2011 a u\$s 2,47 en diciembre de 2013, y recuperándose a u\$s 2,69 en la actualidad. Además, el índice de precios al consumidor de la provincia de San Luis tuvo una variación del (+126%) en los últimos tres años. Por lo tanto, el ingreso por venta de terneros para las explotaciones de cría se ha deteriorado en un (-2,6%) medido en dólares y en un (-33%) ajustando por la variación promedio de los precios registrada por el IPC de la Provincia de San Luis, comparando el final del año 2011 con el último mes del año 2014. A pesar de que la coyuntura actual es menos ventajosa para el negocio de la cría en relación a la observada tres años atrás, es más favorable que la que se tenía un año atrás.

Gráfico 4 Relación entre el precio en dólares de los terneros y la faena de hembras:

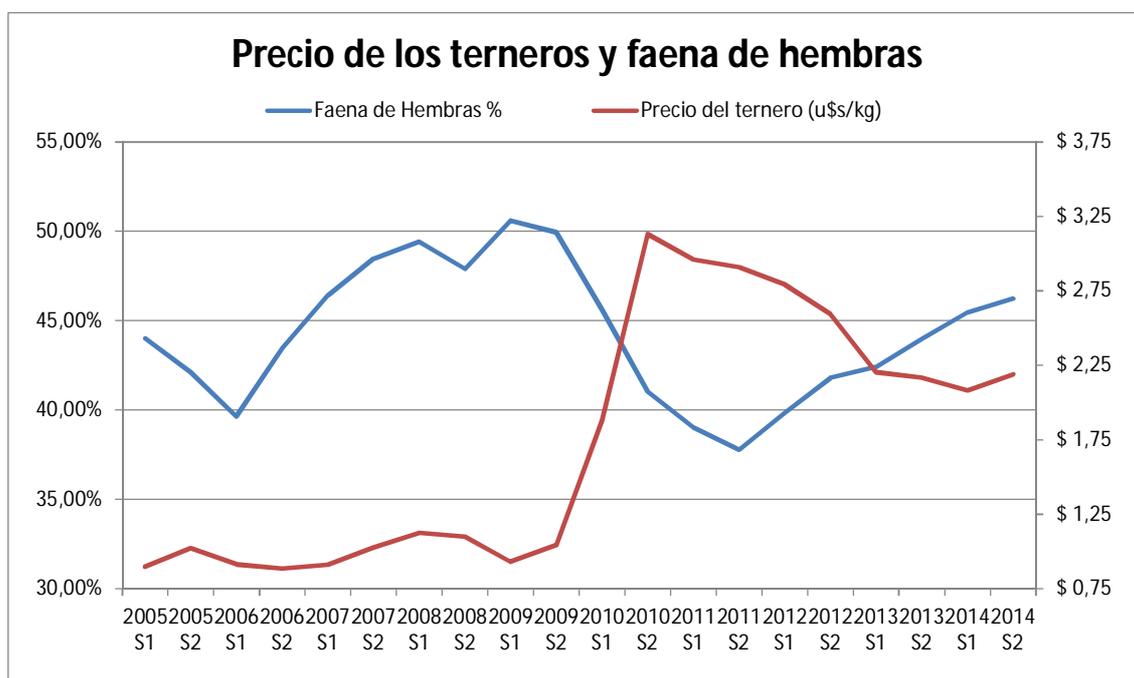


Tabla n°3: Evolución del Rodeo Bovino (miles de cabezas) – Al mes de marzo:

Categoría	Vacas y Vaquillonas	Terneras Hembras	Terneros Machos	Novillos, Novillitos y Toros	TOTAL
Stock 2012	28.684.516	6.496.993	6.238.387	8.431.099	49.850.995
Faena 2012	2.911.229	1.831.494	1.614.092	5.248.905	11.605.720
Stock 2013	29.311.798	6.859.206	6.569.635	8.151.855	50.892.494
Faena 2013	3.409.604	2.176.557	1.714.243	5.626.356	12.926.761
Stock 2014	29.727.597	6.996.985	6.720.528	8.201.434	51.646.544
Faena 2014	3.517.198	2.163.162	1.698.802	5.019.601	12.398.764
Stock 2015 (*)	30,3 millones	6,8 millones	6,5 millones	8,4 millones	52 millones

(*) Estimado

A lo largo del año 2014, la producción de unas 2,7 millones de toneladas equivalente res se destinó en un 7,9% a los mercados de exportación (214 mil toneladas equivalente res) quedando el 92,1% restante a disposición del mercado doméstico, lo que permitió disponer de un consumo aparente por habitante al año de 59 kilogramos.

Con respecto al año 2013, el consumo aparente se retrajo en 4,1 kilogramos por habitante al año (-6,5%). Esta caída interanual del orden de un (-6,5%) en el consumo aparente se dio en un contexto en el cual los precios corrientes al consumidor de la carne vacuna, al mes de diciembre, se incrementaron, en promedio, un 42%.; levemente por encima de los incrementos promedio observados en un conjunto amplio de bienes y servicios a lo largo del mismo período, (+39,7%),² y moderadamente por encima de la variación promedio de los salarios del sector privado registrado, (+35%)³.

Al comparar los meses de diciembre de 2013 y 2014 vemos comportamientos diferenciados en los precios del complejo de ganado y carne bovina: los precios de los terneros se incrementaron en un (+46,8%), los precios de la hacienda liviana de consumo destinada a faena avanzaron un (+36,0%), mientras que los novillos pesados para exportación tuvieron un alza del (+31,4%); y como se mencionó, los precios al consumidor subieron un (+41,7%).

El último trimestre de 2014 se caracterizó por una alta participación de las categorías de hacienda liviana de consumo en la faena de bovinos, que alcanzaron un ratio cercano a las dos terceras partes del total. Los novillos quedaron muy rezagados, con apenas un 15% de participación en la faena y las vacas retrocedieron de los cerca de 22 puntos porcentuales del tercer trimestre hasta un 17%. –comparando el año 2014 con el 2013, se observa una caída cercana a tres puntos porcentuales en la participación de los novillos en la faena, que fueron a parar tanto a vacas como a animales livianos de consumo.

Tabla n° 4: Faena por categoría de hacienda:

Trimestre	2013			2014		
	Novillos	Vacas	Livianos	Novillos	Vacas	Livianos
Primero	662.532	541.872	1.816.070	549.604	549.263	1.913.782
Segundo	676.233	609.599	1.823.849	569.341	663.231	1.804.934
Tercero	614.822	622.355	2.053.092	460.557	679.733	1.921.690
Cuarto	559.928	542.268	2.192.773	474.081	537.666	2.054.834
TOTAL	2.513.516	2.316.094	7.885.784	2.053.083	2.429.793	7.695.242
Trimestre	2013			2014		
	Novillos	Vacas	Livianos	Novillos	Vacas	Livianos
Primero	21,6%	17,7%	59,2%	18,0%	17,9%	62,5%
Segundo	21,4%	19,3%	57,7%	18,4%	21,5%	58,4%
Tercero	18,4%	18,6%	61,3%	14,8%	21,8%	61,6%
Cuarto	16,7%	16,2%	65,4%	15,2%	17,2%	65,7%
TOTAL	19,4%	17,9%	61,0%	16,6%	19,6%	62,1%

La recuperación del stock bovino de los últimos tres años estabilizó la situación de crisis en la que estuvo sumergida la industria frigorífica a partir del año 2010. La mayor disponibilidad de hacienda liviana de consumo para realizar faenas de abasto al consumo interno mejoró los niveles de actividad del segmento de la industria frigorífica orientada al mercado interno desde mediados del año 2012. Sin embargo, las industrias

² IPC Provinciales (San Luis)

³ Remuneración imponible promedio de los trabajadores estables – Ministerio de Trabajo y Seguridad Social de la Nación.

enfocadas a los mercados internacionales, sobre todo aquellas pertenecientes a capitales extranjeros, sufren por la pérdida de competitividad y los costos crecientes manteniéndose significativamente por debajo de los niveles de actividad alcanzados hacia el final de la década pasada.

Tabla n° 5: Principales empresas del rubro faena bovina bajo jurisdicción federal en el año 2014:

Tipo de Empresa	Faena 2014
Abasto Interior	483.239
Abasto AMBA	339.076
Export. Capital BR	327.778
Abasto AMBA	322.442
Export./Cons. Cap. Nac.	301.893
Export./Cons. Cap. Nac.	293.958
Export./Cons. Cap. Nac.	238.505
Export. Capital BR	234.792
Export./Cons. Cap. Nac.	231.731
Export./Cons. Cap. Nac.	215.506

Participación en la faena de las plantas con asignación de cuota Hilton 2014/15

■ Con Cuota Hilton
■ Sin Cuota Hilton

Las perspectivas para la faena y la producción de carne bovina correspondientes al primer trimestre del año 2015, estarán en buena parte determinadas por la evolución reciente de la actividad de los establecimientos de engorde a corral. En el año 2014, de acuerdo a datos de SENASA, ingresaron a los Establecimientos de Engorde a Corral (EEC) 3,925 millones de cabezas de ganado bovino, un (+18%) por encima de los 3,325 millones ingresados en el año 2013. Por otra parte, los egresos de EEC del año recién terminado fueron prácticamente iguales a los del año 2013: en 2014 salieron de los corrales 3,265 millones de bovinos, 24 mil menos (-0,01%) que los 3,289 correspondientes al año 2013. El índice de reposición de diciembre de 2014 es inferior al del mismo mes del año precedente, situándose en el último mes del año 2014 en 0,90, cuando se había ubicado en 0,96 en el mismo mes de 2013. Las existencias en Establecimiento de Engorde a Corral al cierre del año 2014 ascienden a más de 1,4 millones de bovinos.

La oferta de hacienda proveniente de establecimientos de engorde a corral durante el verano de 2015 responderá al ritmo de ingresos observado en el último trimestre de 2014. En los últimos tres meses del último año pasado ingresaron a los corrales poco más de 800 mil cabezas, un (+15%) por encima de los casi 700 mil que habían entrado a lo largo de los últimos tres meses de 2013. El ritmo de salida de bovinos de los corrales con destino faena a lo largo del último trimestre de 2014 estuvo apenas un 3% por encima de lo observado para el mismo período del año 2013. En consecuencia es de esperar una mayor oferta de este tipo de hacienda durante el primer trimestre del corriente año en relación a lo ofrecido entre enero y marzo de 2014, ya que la velocidad del crecimiento de los ingresos fue significativamente superior a la observada para los egresos en los meses relevantes para proyectar la oferta del período.

Por lo tanto, puede llegarse a la conclusión de que la oferta de hacienda bovina terminada a corral salida con destino faena durante el primer trimestre del año 2015 será superior a la ofertada durante el período enero - marzo de 2014. Además, debería esperarse un número similar de hacienda proveniente de campos, dado el número de

vacas se encuentra levemente por encima de los valores del final de 2013 y la cantidad de novillos se ha estabilizado en niveles similares a levemente superiores en relación a los observados un año atrás. Teniendo en cuenta que la faena del primer trimestre de 2014 resultó de 3,06 millones de cabezas, el número esperado para el período enero - marzo de 2015 debería situarse en valores levemente superiores a los registrados el año pasado.

Gráfico 6 Ingresos y Egresos a Establecimientos de Engorde a Corral:

