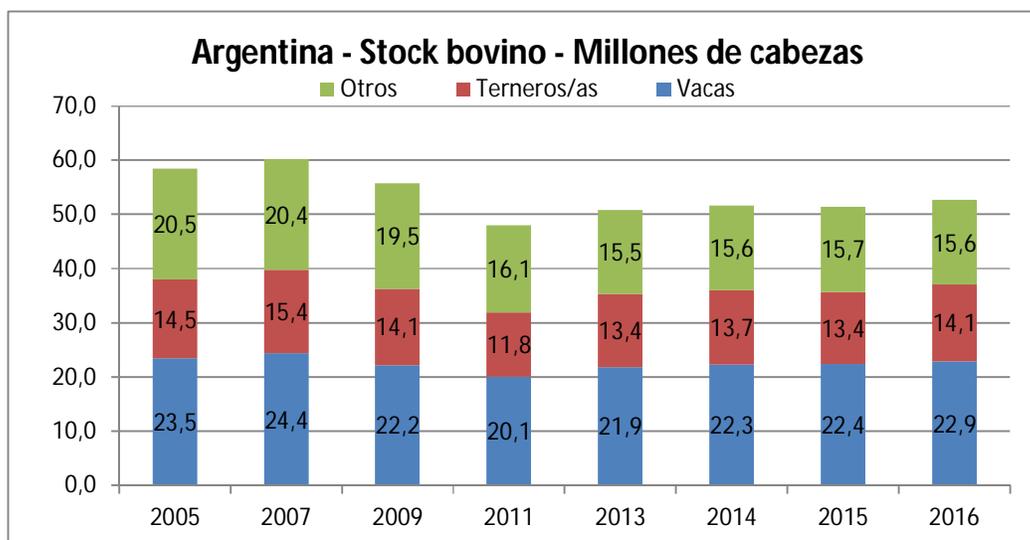


## Faena y producción de carne vacuna

**A Septiembre de 2016<sup>1</sup>, en base a datos de SENASA**

El proceso de recuperación del rodeo bovino nacional iniciado en el año 2011 retomó un sendero de crecimiento al tomar los valores correspondientes al cierre del primer trimestre del corriente año, situándose en un valor aproximado de 52,6 millones de bovinos, 4,7 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 evolución reciente del stock bovino, que muestra un crecimiento en el número de vacas, con una alta volatilidad en función del comportamiento del clima del número de terneros obtenidos, y un estancamiento en el número de novillos, novillitos y vaquillonas determinan una situación de estancamiento en la producción de carne bovina que se ha verificado a lo largo de los últimos cinco años (incluyendo el 2016). Al mantenerse estancado el número de las categorías más aptas para la producción de

<sup>1</sup> Datos parciales sujetos a revisión posterior.

carne, el volumen obtenido está condicionado por la zafra de terneros y la faena de animales muy livianos para el consumo interno y la decisión de los productores acerca de enviar a faena un mayor o menor número de vacas.

Así tuvimos en 2015, que de los 6,5 millones de terneros contabilizados en el stock, un 27,5% fueron faenados a lo largo del mismo año; y de los 4 millones de novillitos en stock, un 72,4% fue remitido a faena. Con estas tasas de extracción, de una zafra de terneros de 6,5 millones, sólo 1,4 millones (22%) llegan a ser novillos. Si no se modifica el perfil de la faena bovina, donde más de tres cuartas partes de los machos son faenados con pesos vivos inferiores a los 430 kilogramos, difícilmente la producción de carne bovina pueda recuperarse y alcanzar los niveles logrados en la segunda mitad de la década pasada.

La faena bovina durante el tercer trimestre del año 2016 se ubicó levemente por debajo de las 3 millones de cabezas, una cantidad moderadamente superior a los valores correspondientes al segundo trimestre del año, cuando se habían faenado un poco menos de 2,9 millones de bovinos. Respecto al segundo trimestre del año 2016, la faena tuvo una suba moderada, del (+2,9%). Con respecto al tercer trimestre del año 2015, cuando se habían faenado cerca de 3,2 millones de cabezas, la faena bovina exhibió una caída que resultó significativa y se ubicó en (-6,5%). El acumulado de los primeros tres trimestres de 2016, trepa a cerca de 8,8 millones de cabezas, un número que resulta (-6,8%) inferior a los 9,4 millones correspondientes al período enero - septiembre del año anterior.

Tabla nº 1: Faena bovina en miles de cabezas:

Mes	Año			Variación porcentual 2016	
	2014	2015	2016	Mes anterior	Año anterior
Enero	1.078.455	1.046.564	964.312	-2,22%	-7,86%
Febrero	961.603	969.047	935.453	-2,99%	-3,47%
Marzo	1.021.419	1.092.984	1.036.199	10,77%	-5,20%
Abril	1.020.084	1.036.092	912.263	-11,96%	-11,95%
Mayo	1.024.543	1.033.367	1.006.985	10,38%	-2,55%
Junio	1.043.712	1.076.748	966.163	-4,05%	-10,27%
Julio	1.085.439	1.055.425	950.882	-1,58%	-9,91%
Agosto	981.488	1.027.134	1.052.141	10,65%	2,43%
Septiembre	1.053.612	1.090.943	964.727	-8,31%	-11,57%
Octubre	1.057.598	1.033.041			
Noviembre	1.020.252	983.393			
Diciembre	1.050.557	986.159			
<b>9 MESES</b>	<b>9.270.356</b>	<b>9.428.305</b>	<b>8.789.126</b>		<b>-6,8%</b>

A lo largo del tercer trimestre del año 2016, se produjeron aproximadamente 654 mil toneladas res con hueso; un (+2,7%) más que en el segundo trimestre del año, y un (-5,8%) por debajo del volumen de producción procesado durante el tercer trimestre de 2015, que había resultado superior a las 694 mil toneladas. Comparando el volumen de producción de carne vacuna del segundo trimestre de 2016 con el obtenido a lo largo del mismo trimestre de 2015, se observa una contracción interanual del (-5,8%); en el mismo período de tiempo, la caída registrada en el número de animales faenados fue del (-6,5%). El incremento leve del peso promedio de las carcasas, que pasó de 218,8 a

220,3 kilogramos, explica que se hayan resignado 0,9 puntos porcentuales menos en el volumen de producción obtenido. La producción de carne bovina a lo largo de los primeros nueve meses de 2016 alcanzó un volumen de aproximadamente 1,94 millones de toneladas res con hueso; un (-5,9%) menos que las 2,06 millones de toneladas correspondientes al período enero - septiembre de 2015.

La tendencia de la ganadería argentina a presentar bajos pesos 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. Al cierre del tercer trimestre del año 2005, los novillos y novillitos representaban el 53% de los bovinos faenados, y los terneros y terneras sumaban un 13,5%. Al cierre del tercer trimestre del año 2015, la participación de los novillos y novillitos cae hasta un 41% de la faena mientras que los terneros y terneras suman una participación cercana al 31,3%. Durante septiembre de 2016, la participación de novillos y novillitos vuelve a ubicarse en un 41%, mientras que la de los terneros y terneras sigue estando por encima del 31%.

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

Mes	Año			Variación porcentual 2016	
	2014	2015	2016	Mes anterior	Año anterior
Enero	234.456	227.968	213.647	-0,70%	-6,28%
Febrero	209.828	211.598	206.729	-3,24%	-2,30%
Marzo	224.546	240.209	230.651	11,57%	-3,98%
Abril	222.962	227.685	201.521	-12,63%	-11,49%
Mayo	225.435	227.520	222.434	10,38%	-2,24%
Junio	228.842	235.342	212.965	-4,26%	-9,51%
Julio	235.970	231.651	210.391	-1,21%	-9,18%
Agosto	213.052	224.008	232.153	10,34%	3,64%
Septiembre	228.976	238.724	211.364	-8,96%	-11,46%
Octubre	232.024	225.072			
Noviembre	223.138	214.117			
Diciembre	227.169	215.149			
<b>9 MESES</b>	<b>2.024.067</b>	<b>2.064.704</b>	<b>1.941.857</b>		<b>-5,9%</b>

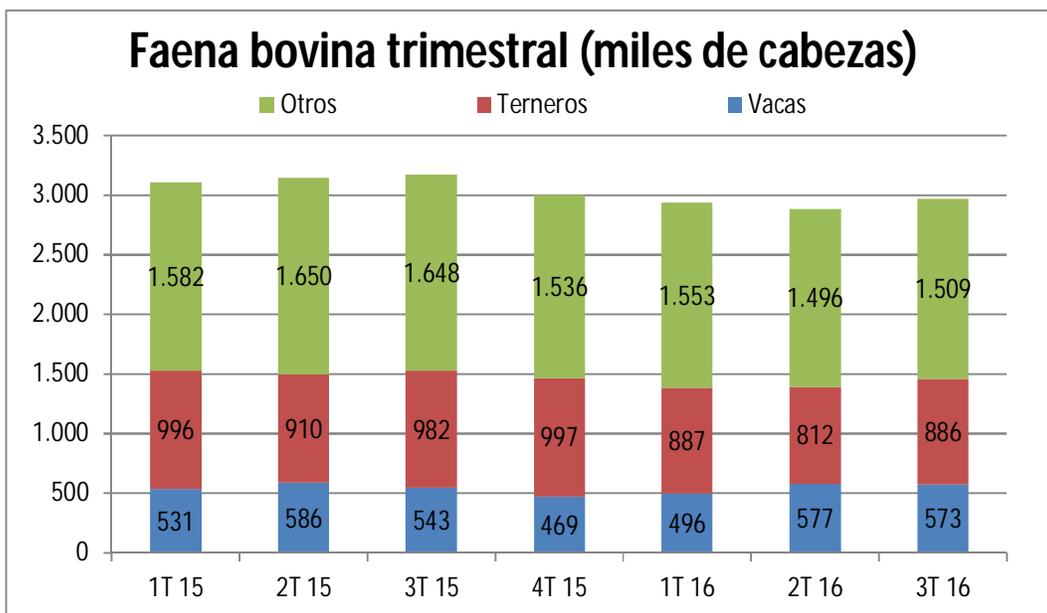
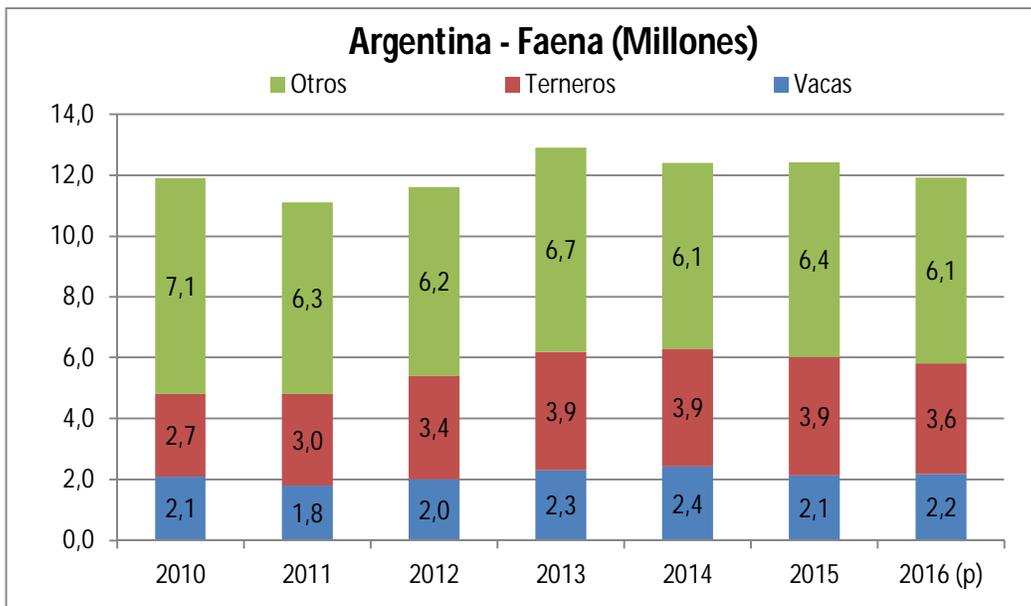
La producción de carne durante el tercer trimestre del año 2016 mostró alzas moderadas en términos de su volumen agregado de producción en relación al segundo trimestre del año, pasando de 637 mil toneladas equivalente res con hueso a 654 mil toneladas. Para redondear esta suba, se produjeron 20,2 mil toneladas más de carne proveniente de haciendas livianas de consumo (+6,1%), 1,1 mil toneladas más de carne de vacas (+0,8%), y 2,4 mil toneladas más de carne de toros (+14,5); y en sentido contrario, se produjeron 6,7 mil toneladas menos de carne de novillos (-4,3%); llevando a una moderada suba trimestral de la producción de 17 mil toneladas de carne bovina (+2,7%), comparando el tercer trimestre del año 2016 con el segundo.

Al comparar el tercer trimestre del año 2016 con el mismo período del año 2015, se produjeron aproximadamente 38 mil toneladas menos de carne proveniente de haciendas livianas de consumo (-9,8%), 9,3 mil toneladas menos de carne de novillos (-5,8%), y un volumen similar de carne de toros, y en sentido contrario, se produjeron 6,9 mil toneladas más de carne de vacas (+5,4%); redundando en una caída interanual de la producción cercana a 40,5 mil toneladas, (-5,8%), que pasó de más de 694 mil toneladas

en el tercer trimestre del año 2015 a aproximadamente 654 mil toneladas en el tercer trimestre del año 2016.

La caída interanual de la producción de carne vacuna observada al comparar los primeros nueve meses de los años 2015 y 2016, cercana a las 123 mil toneladas res con hueso, está explicada por la baja en la producción de carne bovina proveniente de categorías livianas de consumo, que estuvo en el orden de las 120,6 mil toneladas, (-10,5%). Por otra parte, el aumento que se verificó en la producción de carne de novillos, de 4,5 mil toneladas, se vio contrarrestado por la caída en la producción de carne de vaca, de 4,6 mil toneladas, y por la caída en la producción de carne de toros, que resultó de 2,1 mil toneladas.

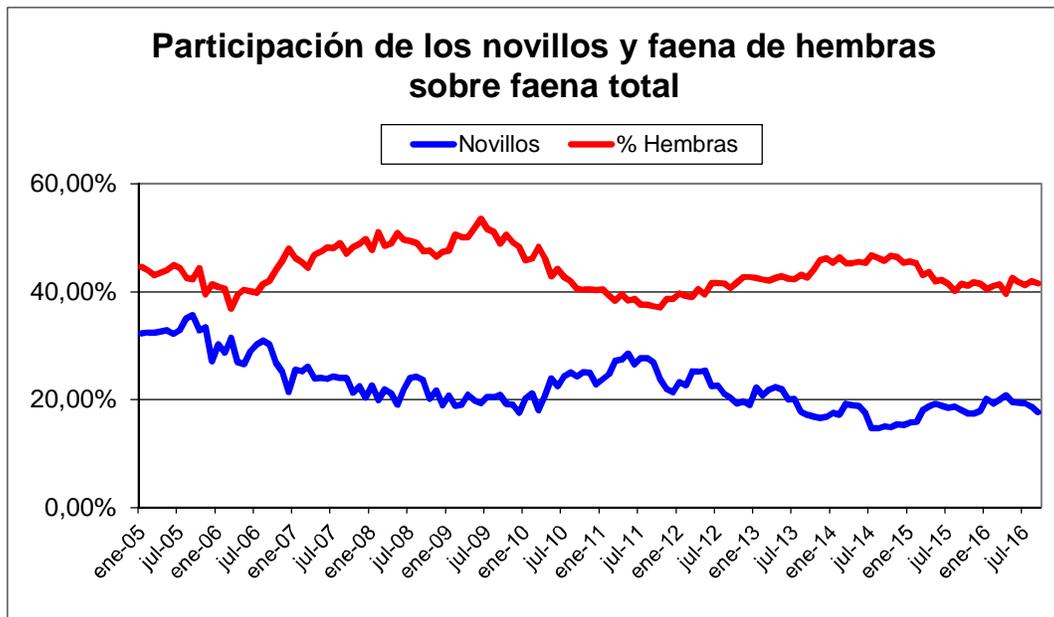
Gráfico n°2: Evolución de la composición de la faena bovina:



Entre julio y septiembre de 2015, el mercado dispuso de aproximadamente 387 mil toneladas de carne proveniente de haciendas livianas de consumo, y en el tercer trimestre del año 2016, el volumen de carne proveniente de haciendas livianas de consumo cae hasta aproximadamente 349 mil toneladas res con hueso. Como consecuencia de la menor oferta de hacienda liviana de consumo, los precios minoristas que subían a tasas interanuales del (+13,6%) en septiembre de 2015, por debajo del incremento del nivel general de precios que rondaba el (+24%); en el mismo período de 2016 suben a un ritmo interanual del (+44,5%), por encima del nivel general de precios que ronda el (+39%).

La faena de hembras se ubicó a lo largo del tercer trimestre del año 2016 en el 41,5% de la faena clasificada. En el tercer trimestre del año 2015, la faena de hembras se había ubicado alrededor del 41,0%. A lo largo del tercer trimestre del año 2016 se faenaron aproximadamente 1,23 millones de hembras, unas 68 mil menos que las faenadas durante el tercer trimestre del año 2015, (-5,2%). La faena de hembras, en cabezas, cayó moderadamente entre los dos periodos mencionados, mientras que la faena de machos cayó de forma un poco más marcada, (-7,4%), en relación a los valores correspondientes al tercer trimestre de 2015, recortándose en aproximadamente 138 mil cabezas, de las cuales la mayoría han sido novillitos (-70 mil).

Gráfico nº3: Faena de Hembras y Novillos como porcentaje del total:



La zafra de terneros 2015/16 alimentó el rodeo bovino nacional con aproximadamente 7,23 millones de terneras hembras. Asumiendo una tasa de mortandad natural de los rodeos del 3% (superior a la habitual del 2% por los problemas climáticos que afectaron a vastas zonas del país en 2016), tendríamos durante el corriente año pérdidas consistentes en cerca de 915 mil hembras; por lo tanto el ingreso neto de hembras al rodeo del año 2016 asciende a 6,32 millones. Como la faena del año 2016 se proyecta en 11,9 millones de bovinos, para mantener el stock de vientres sin variaciones, la faena de hembras debía ser equivalente al ingreso neto de terneras al rodeo, es decir, de 6,32 millones de cabezas. Ese valor representaría para el año 2016

una faena de hembras de equilibrio inferior a 52,9%; al ubicarse, hasta ahora, en un valor del 41,3%, esperamos un mayor número de vientres en el rodeo bovino del próximo año.

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 refugio) 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 marco de circunstancias desfavorables para el negocio ganadero. Los precios por kilo en pie de los terneros se encontraban en valores nominales cercanos a \$11,70 en septiembre de 2013, trepando a \$22,25 en el mismo mes del año 2014, y alcanzando un valor de \$25,60 en septiembre del año 2015, para llegar a un valor de \$35 en el noveno mes del año 2016. Expresado en dólares, el precio por kilogramo de los terneros de invernada pasó de u\$s 2,05 en septiembre de 2013, a u\$s 2,68 en el mismo mes de 2014, trepando a u\$s 2,76 en el noveno mes del año 2015; pero tras la devaluación del peso cayó a u\$s 2,37 en septiembre del corriente año. Además, el índice de precios al consumidor de la provincia de San Luis tuvo una variación del (+151%) en los últimos tres años. Por lo tanto, el ingreso por venta de terneros para las explotaciones de cría ha evolucionado en un (+15,5%) medido en dólares; y también mejoró en un (+50%) ajustando por la variación promedio de los precios registrada por el IPC de la Provincia de San Luis, comparando el cierre del tercer trimestre del año 2016 con el mes de septiembre del año 2013. La coyuntura actual es bastante más ventajosa para el negocio de la cría que la observada hace tres años. No debe sorprender en este marco, la caída del porcentaje de hembras enviadas a faena desde el segundo trimestre de 2015 en adelante.

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

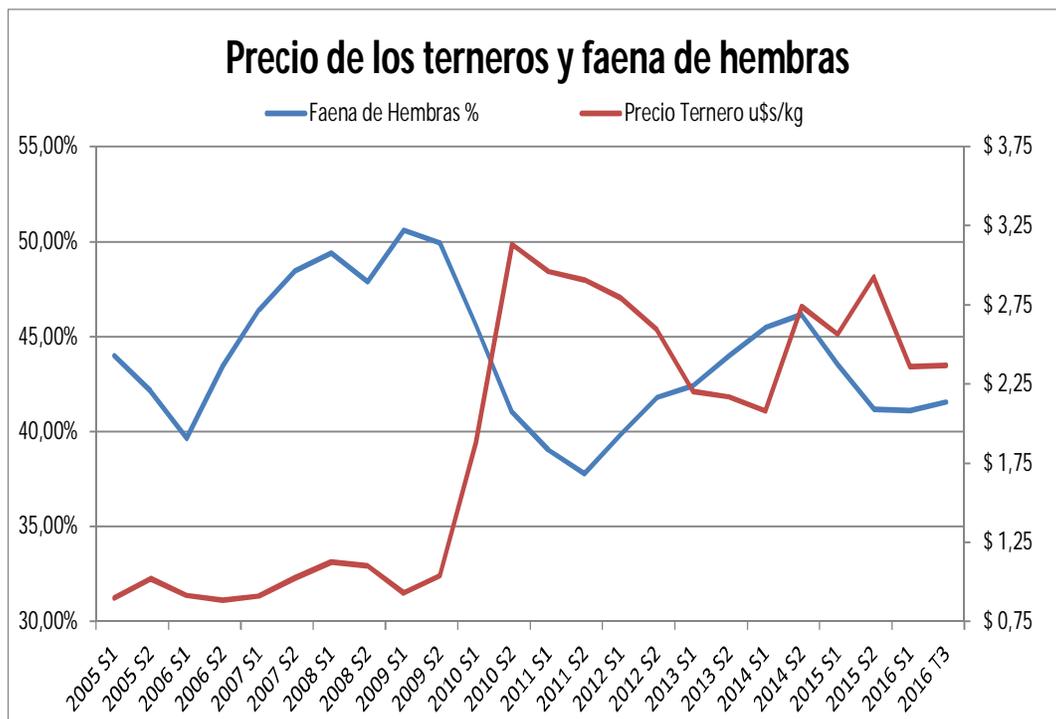


Tabla n°3: Evolución del Rodeo Bovino (miles de cabezas) – Al mes de marzo:

Categoría	Vacas y Vaquillonas	Terneritas Hembras	Terberos 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	29.806.430	6.845.001	6.513.359	8.265.058	51.429.848
Faena 2015	3.171.560	2.094.124	1.789.758	5.375.456	12.430.898
Stock 2016	30.491.111	7.230.931	6.876.606	8.038.130	52.636.778

A lo largo de los primeros nueve del año 2016, la producción de unas 1,94 millones de toneladas equivalente res se destinó en un 9,0% a los mercados de exportación (175 mil toneladas equivalente res) quedando el 91,0% restante a disposición del mercado doméstico, lo que permitió disponer de un consumo aparente por habitante al año de 55,2 kilogramos. Con respecto al periodo enero a septiembre del año 2015, el consumo aparente se reduce en 4,9 kilogramos por habitante al año (-8,2%). Esta caída interanual del consumo aparente de carne bovina se dio en un contexto en el cual los precios corrientes al consumidor de la carne vacuna, al mes de septiembre, se incrementaron, en promedio, un 44,5% en forma anualizada.; moderadamente por encima de los incrementos promedio observados en un conjunto amplio de bienes y servicios a lo largo del mismo período, (+39%).

Al comparar los cierres de los terceros trimestres de 2015 y 2016 vemos comportamientos bastante diferenciados en los precios del complejo de ganado y carne bovina: los precios de los terneros se incrementaron en un (+33%), los precios de la hacienda liviana de consumo destinada a faena avanzaron un (+45%), mientras que los novillos pesados para exportación tuvieron un alza del (+56%); y como se mencionó, los precios al consumidor subieron un (+44,5%). El significativo incremento del precio de los alimentos para el ganado, llevó la relación ternero / novillo de un valor de 1,32 en septiembre de 2015 hasta un valor de 1,11 en el noveno mes del corriente año.

Tabla n° 4: Faena por categoría de hacienda:

Trimestre	2015			2016		
	Novillos	Vacas	Livianos	Novillos	Vacas	Livianos
Primero	514.983	530.652	2.008.166	580.720	496.175	1.805.991
Segundo	594.379	586.315	1.912.044	573.936	577.095	1.685.371
Tercero	583.396	543.400	1.990.532	549.490	572.813	1.789.328
Cuarto	527.218	469.254	1.948.345			
TOTAL	2.219.976	2.129.621	7.859.087	1.704.146	1.646.083	5.280.690

Trimestre	2015			2016		
	Novillos	Vacas	Livianos	Novillos	Vacas	Livianos
Primero	17%	17%	65%	20%	17%	62%
Segundo	19%	19%	61%	20%	20%	58%
Tercero	18%	17%	63%	19%	19%	60%
Cuarto	18%	16%	65%			
TOTAL	18%	17%	63%	19%	19%	60%

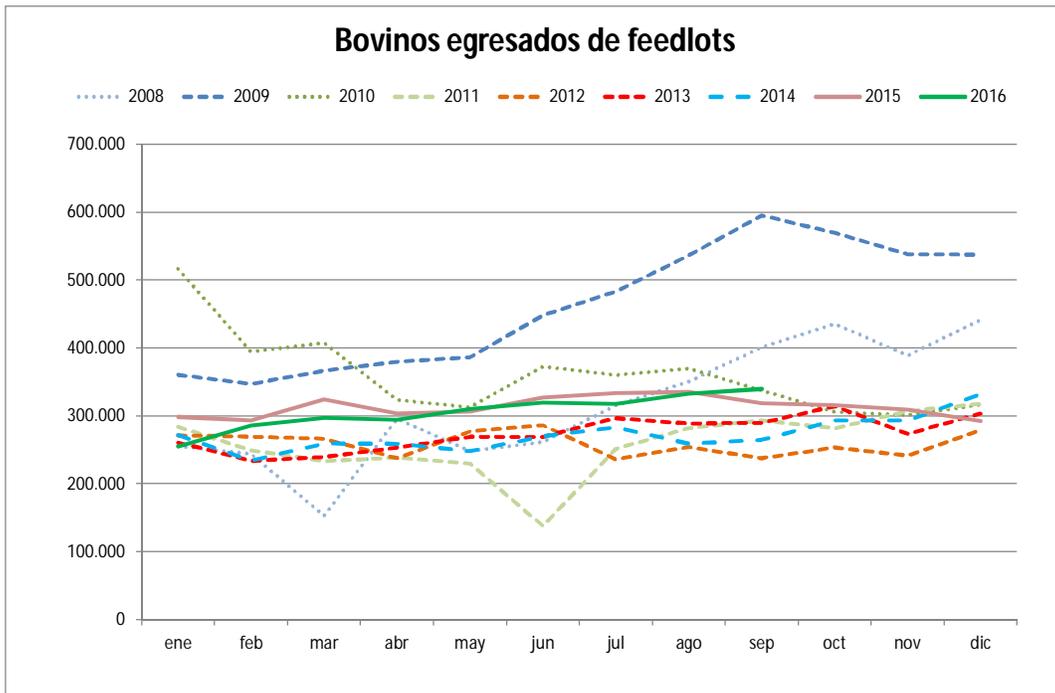
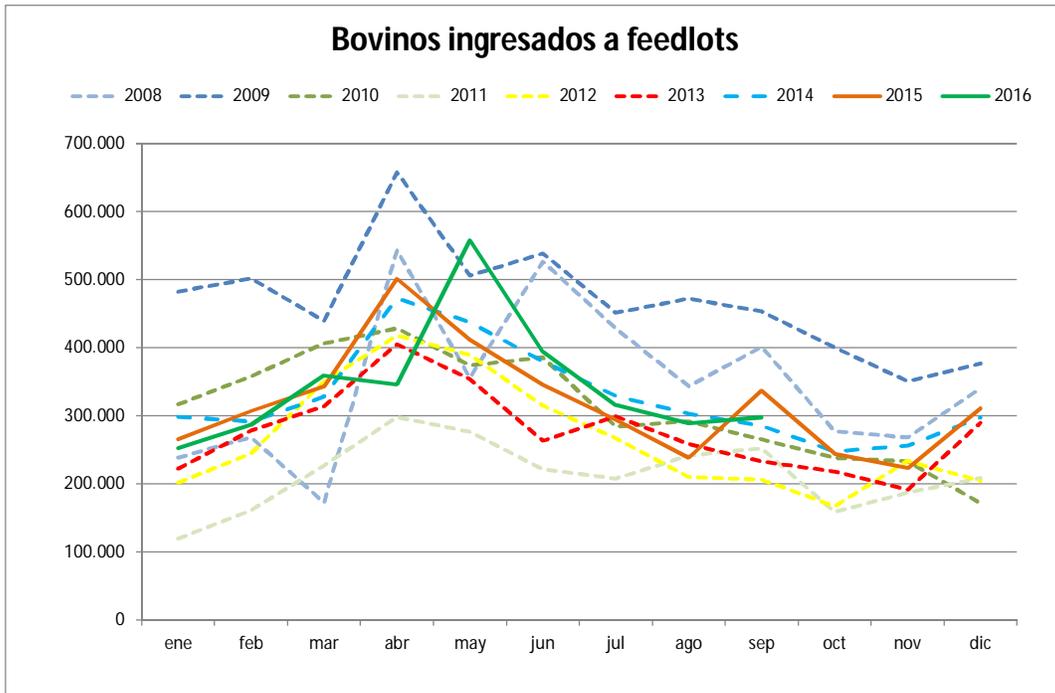
Las perspectivas para la faena y la producción de carne bovina correspondientes al cuarto trimestre del año 2016, estarán en buena parte determinadas por la evolución reciente de la actividad de los establecimientos de engorde a corral. En el tercer trimestre del año 2016, de acuerdo a datos de SENASA, ingresaron a los Establecimientos de Engorde a Corral (EEC) aproximadamente 902 mil cabezas de ganado bovino, una cantidad moderadamente superior, (+4%), a los 869 mil ingresados entre julio y septiembre de 2015. Por otra parte, los egresos de EEC del tercer trimestre del corriente año fueron prácticamente iguales, a los correspondientes al período julio - septiembre de 2015: en el tercer trimestre de 2016 salieron de los corrales 990 mil bovinos, apenas 3 mil más que los 987 mil correspondientes al mismo período del año 2015.

La oferta de hacienda proveniente de establecimientos de engorde a corral durante el final de la primavera de 2016 responderá al ritmo de ingresos observado en el final del segundo y en el tercer trimestre del año. En el período ingresaron a los corrales cerca de 1,3 millones de cabezas, un número moderadamente superior, (+7%), a lo observado para el cuatrimestre junio - septiembre del año anterior, cuando habían ingresado a los corrales unos 1,2 millones de bovinos.

Por lo tanto, puede llegarse a la conclusión de que la oferta de hacienda bovina terminada a corral salida con destino faena durante el cuarto trimestre del año 2016 debería ser cercana a superior a la ofertada durante el período octubre - diciembre de 2015. Por otra parte, debería esperarse un número levemente creciente de vacas dado que el proceso de retención de hembras que están llevando adelante los productores ganaderos debería comenzar a debilitarse paulatinamente hacia el final del año. Además, los sensiblemente mejorados precios del maíz y la caída en la relación entre el precio del ganado y el costo de la alimentación (la relación novillo/maíz cayó de 20,5 a 12 en los últimos doce meses) van a generar una menor oferta de novillitos y novillos provenientes de campo con diferente grado de suplementación con granos forrajeros. Teniendo en cuenta que la faena del cuarto trimestre de 2015 resultó de 3,0 millones de cabezas, el número esperado para el período octubre a diciembre de 2016 debería situarse en valores cercanos a superiores a los registrados a lo largo del cuarto trimestre del año pasado.

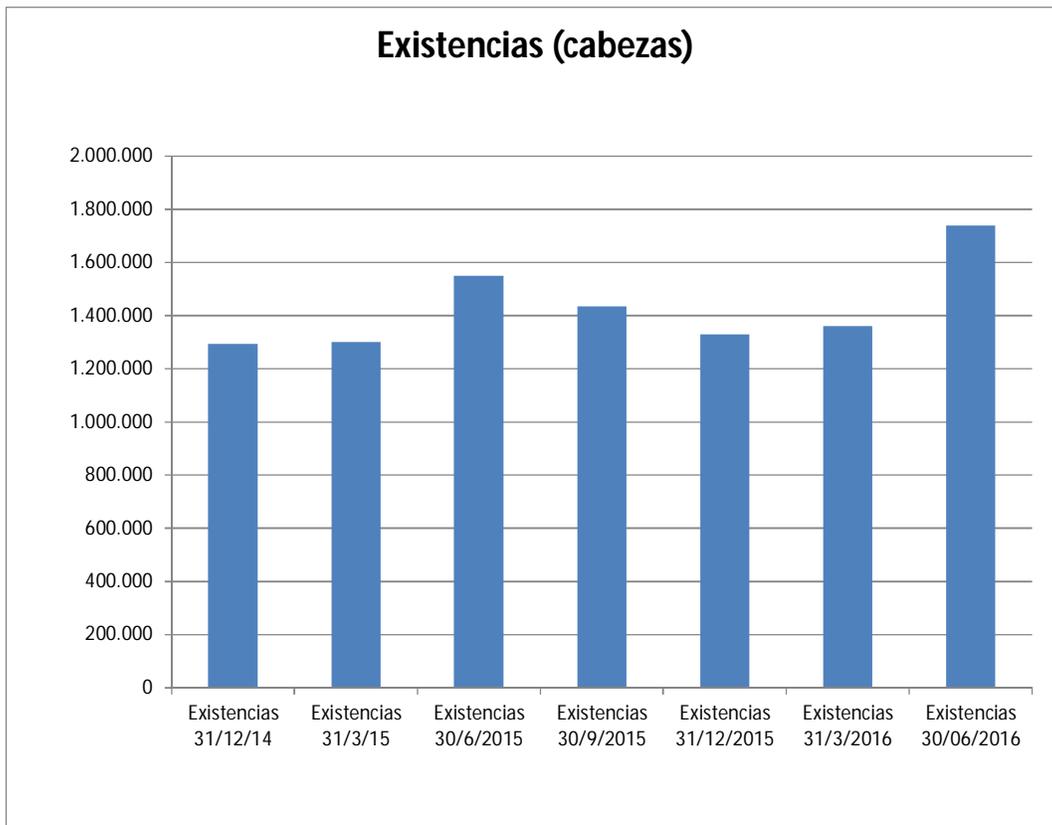
En síntesis, el cuarto trimestre del año 2016, tendrá una oferta de hacienda liviana proveniente de feedlots superior a la del mismo período del año anterior; sin embargo, la oferta de novillos podría caer moderadamente, mientras que la oferta de vacas debería ubicarse un pequeño escalón por encima de los registros del cuarto trimestre de 2015. Por lo tanto, el nivel de actividad de la industria frigorífica debería resultar levemente superior, al observado entre octubre y diciembre de 2015.

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



Las existencias en Establecimientos de Engorde a Corral al cierre de septiembre de 2016 son levemente inferiores a las de junio último, ubicándose en valores cercanos a 1,70 millones de cabezas. Este valor resultó un (-2%) inferior al del cierre del segundo trimestre del año 2016, que alcanzaban 1,74 millones, y resultó (+18%) superior con respecto a las 1,43 millones de cabezas encerradas al cierre del tercer trimestre de 2015.

Gráfico 7: Existencias en EEC:



De los aproximadamente 1,7 millones de bovinos encerrados en Establecimientos de Engorde a Corral al cierre de septiembre de 2016, 617 mil son vaquillonas y terneras (36%), y 853 mil son novillitos y terneros (50%). Por lo tanto, el perfil de faena del próximo trimestre seguirá estando dominado por machos, manteniendo el indicador faena de hembras en niveles similares, aunque levemente superiores, a los observados durante los tres primeros trimestres del año 2016. Reafirmando esta incipiente tendencia, se observa que los ingresos a los corrales del tercer trimestre de 2016, están compuestos por vaquillonas y terneras (38%), y novillitos y terneros (49%), es decir, una composición con una mayor participación de hembras que debería reflejarse en la faena de los primeros meses de 2017.