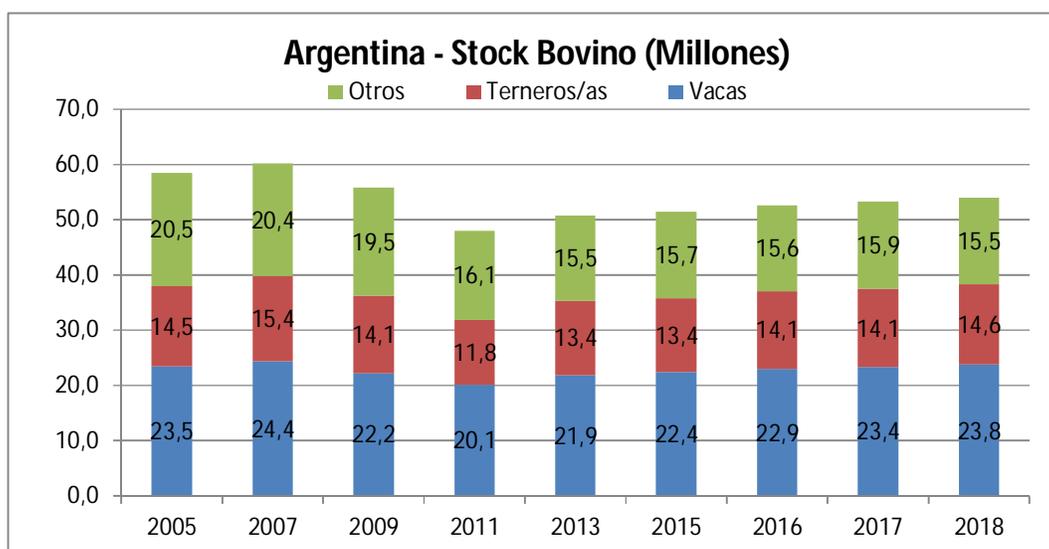


## Faena y producción de carne vacuna

***A septiembre de 2018<sup>1</sup>, en base a datos de SENASA y Sec. de Agroindustria***

Gráfico 1: Evolución del Stock Bovino:



El rodeo bovino nacional actualizado al mes de marzo de 2018, según datos de SENASA ajustados al tercer mes del año, muestra una suba del (+1,1%), equivalente a poco más de 575 mil cabezas, con respecto al mes de marzo del año anterior. Sin embargo, el comportamiento del stock ha sido heterogéneo tanto a nivel regional como en lo que respecta a cada una de las categorías; la grave sequía ocurrida durante el último verano ha tenido cierto impacto sobre el rodeo bovino nacional: por ejemplo, el stock bovino muestra caídas del (-3,4%) en Corrientes. Sin embargo, crece en Salta (+9,8%), San Luis (+4%) y Córdoba (+3%). Con respecto al comportamiento de las categorías de hacienda, mejora notablemente el número de terneros y terneras obtenidos, alrededor de un (+3,5%) superior a la zafra 2016/17, llegando a un número de 14,6 millones que revela una relación ternero/vaca cercana a 0,64. El número de vacas también crece, en un (+1,7%), superando los 23,7 millones; pero cae el stock de vaquillonas (-2,8%), y el de novillos (-3,3%), comprometiendo la capacidad de producción de carne a corto y mediano plazo. El número de novillos contabilizados, levemente inferior a 2,7 millones, es el más bajo de los últimos 15 años.

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

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 una caída significativa 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 años. Al mantenerse estancado el número de las categorías más aptas para la producción de carne, e incluso caer en 2018 con respecto al año anterior, 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. El crecimiento de la faena observado entre enero y septiembre de 2018, está impulsado principalmente por las categorías vaca y vaquillona.

Con respecto al año 2017, el rodeo bovino nacional a marzo del año 2018 muestra un alza del (+1,1%), equivalente a 575 mil cabezas de ganado. El número de vacas crece en 400 mil cabezas, las vaquillonas caen en 215 mil; los novillos y novillitos se incrementan en 102 mil cabezas, y los terneros y terneras muestran un salto cercano a los 490 mil animales. Como viene sucediendo desde 2012, se acumulan vientos sin mejoras significativas en la productividad de los rodeos de cría ni en los kilos por animal faenado.

Así tuvimos en 2017, que de los 6,9 millones de terneros contabilizados en el stock, un 21,4% fueron faenados a lo largo del mismo año; y de los cerca de 4 millones de novillitos en stock, cerca de un 73% fue remitido a faena. Con estas tasas de extracción, de una zafra de terneros de 6,9 millones, sólo un poco más de 2,8 millones (40%) llegan a ser novillos. Si no se modifica el perfil de la faena bovina, donde dos terceras 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 a mediados de la década pasada.

La faena bovina durante el tercer trimestre del año 2018 se ubicó levemente por debajo de las 3,3 millones de cabezas, una cantidad levemente inferior, (-1,5%), a los valores correspondientes al segundo trimestre del año 2018, cuando se habían faenado un poco más de 3,34 millones de bovinos. Respecto al segundo trimestre del año 2018, la faena bovina mostró caídas leves, (-1,5%). Con respecto al tercer trimestre del año 2017, cuando se habían faenado cerca de 3,18 millones de cabezas, la faena bovina exhibió una suba que resultó moderada y se ubicó en (+3,7%).

En los primeros nueve meses del año 2018, la faena bovina superó los 9,92 millones de cabezas, un (+7,3%) por encima de los valores correspondientes al periodo enero a septiembre del año anterior, en el cuál se habían faenado 9,25 millones de bovinos. El incremento observado en la faena bovina supera las 670 mil cabezas.

Tabla n° 1: Faena bovina:

Mes	Año			Variación porcentual 2018	
	2016	2017	2018	Mes anterior	Año anterior
Enero	962.580	1.026.334	1.128.422	2,3%	9,0%
Febrero	913.314	891.539	1.014.890	-10,1%	13,6%
Marzo	1.033.429	1.119.383	1.142.431	12,6%	1,9%
Abril	902.441	914.039	1.097.948	-3,9%	19,2%
Mayo	985.835	1.058.656	1.137.727	3,6%	7,4%
Junio	946.122	1.041.858	1.106.437	-2,8%	6,1%
Julio	950.139	1.018.382	1.126.700	1,8%	9,0%
Agosto	1.038.412	1.096.585	1.172.219	4,0%	6,8%
Septiembre	977.796	1.043.454	993.866	-15,2%	-4,9%
Octubre	1.007.536	1.127.657			
Noviembre	1.024.038	1.121.384			
Diciembre	1.064.883	1.093.798			
<b>9 MESES</b>	<b>8.774.636</b>	<b>9.249.054</b>	<b>9.920.640</b>		<b>7,3%</b>

A lo largo del tercer trimestre del año 2018, se produjeron aproximadamente 760 mil toneladas res con hueso; un volumen levemente superior, (+0,3%), al que se obtuvo durante el segundo trimestre del año, y también resultó un (+5,8%) superior al volumen de producción procesado durante el tercer trimestre de 2017, que había resultado cercano a las 718 mil toneladas. Comparando el volumen de producción de carne vacuna del tercer trimestre de 2018 con el obtenido a lo largo del mismo trimestre del año 2017, se observa una expansión interanual del (+5,8%); en el mismo período de tiempo, la suba registrada en el número de animales faenados fue del (+3,7%). La moderada suba del peso promedio de las carcasas, que pasó de 226,1 a 230,7 kilogramos, explica que la producción haya evolucionado 1,9 puntos porcentuales por encima de la faena.

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 promediar el tercer trimestre del año 2005, los novillos y novillitos representaban más del 52% de los bovinos faenados, y los terneros y terneras sumaban menos de un 15%. Promediando el tercer trimestre del año 2018, la participación de los novillos y novillitos cae hasta un 43% de la faena mientras que los terneros y terneras suman una participación cercana al 23%. El peso promedio de las carcasas en los primeros 9 meses de 2018 resultó de 228 kilogramos en la Argentina. En Brasil y Uruguay ronda los 250 kilogramos, en Australia los 280 kg, y en Estados Unidos los 360 kilos.

La producción de carne durante el tercer trimestre del año 2018 mostró alzas leves en términos de su volumen agregado de producción en relación al segundo trimestre del año, pasando de 757,1 mil toneladas equivalente res con hueso a 759,7 mil toneladas. Para redondear esta leve suba, se produjeron 12,5 mil toneladas más de carne de vacas (+8,1%) y 3,1 mil toneladas más de carne de toros (+19,9%), y en sentido contrario, se produjeron 12,9 mil toneladas menos de carne proveniente de haciendas livianas de consumo (-3,3%) y la misma cantidad de carne de novillos (-0,0%); llevando a una leve suba trimestral de la producción de 2,6 mil toneladas de carne bovina (+0,3%), comparando el tercer trimestre del año 2018 con el segundo.

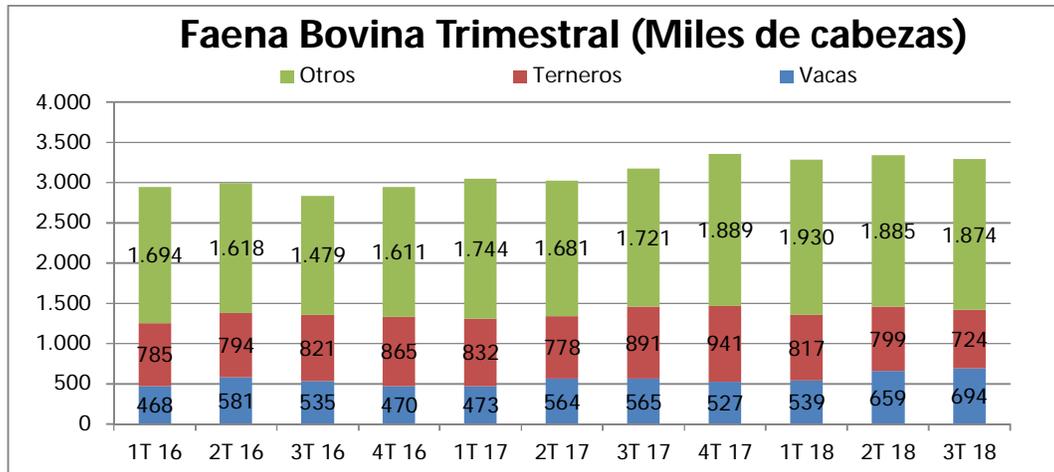
Tabla n°2: Producción de carne vacuna – Toneladas Res con Hueso:

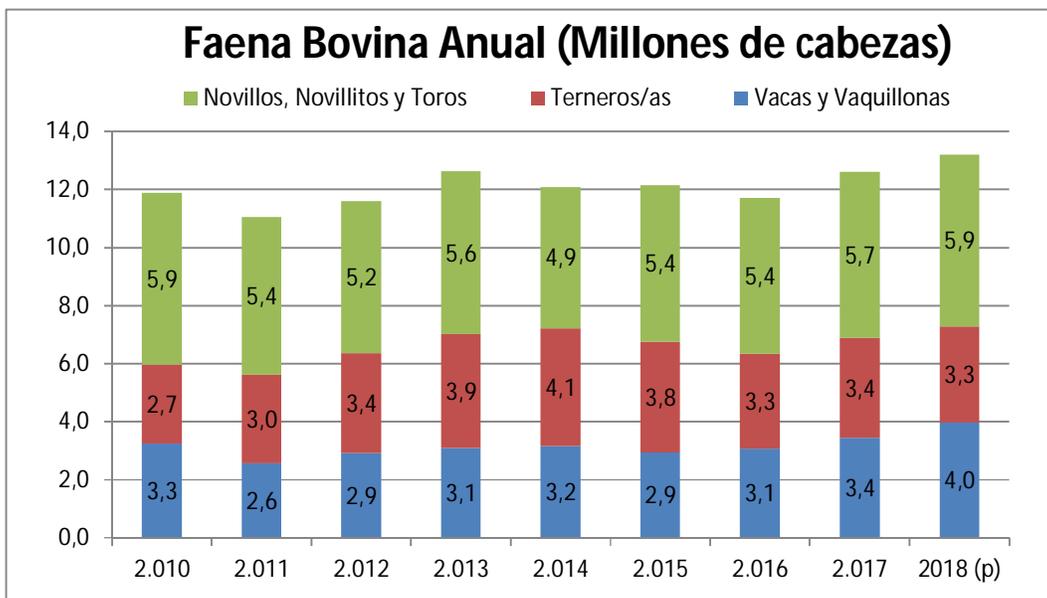
Mes	Año			Variación porcentual 2018	
	2016	2017	2018	Mes anterior	Año anterior
Enero	219.909	231.474	255.874	3,5%	9,8%
Febrero	206.287	200.613	229.814	-10,2%	15,1%
Marzo	234.441	252.480	260.184	13,2%	3,4%
Abril	203.231	206.073	248.172	-4,6%	20,0%
Mayo	222.173	238.809	257.540	3,8%	7,6%
Junio	212.376	236.732	251.399	-2,4%	6,3%
Julio	213.942	228.902	261.292	3,9%	12,1%
Agosto	233.618	246.401	270.985	3,7%	9,4%
Septiembre	221.855	236.230	227.465	-16,1%	-4,2%
Octubre	226.689	254.331			
Noviembre	231.779	253.513			
Diciembre	237.641	244.664			
<b>9 MESES</b>	<b>1.982.229</b>	<b>2.085.128</b>	<b>2.262.725</b>		<b>8,5%</b>

Al comparar el tercer trimestre del año 2018 con el mismo período del año 2017, se produjeron aproximadamente 0,4 mil toneladas más de carne proveniente de haciendas livianas de consumo (+0,1%), 8,6 mil toneladas más de carne de novillos (+4,7%), 29,7 mil toneladas más de carne de vacas (+21,7%), y 2,8 mil toneladas más de carne de toros (+17,5%); redundando en una suba interanual de la producción cercana a 41,6 mil toneladas, (+5,8%), que pasó de unas 718 mil toneladas en el tercer trimestre del año 2017 a más de 759,7 mil toneladas en el tercer trimestre del año 2018.

El incremento interanual de la producción de carne vacuna observada al comparar los terceros trimestres de los años 2017 y 2018, cercana a las 41,6 mil toneladas res con hueso, está explicada principalmente por la suba en la producción de carne bovina proveniente vacas y toros, del orden de las 29,7 mil y 2,8 mil toneladas respectivamente, y una suba de menor magnitud en la producción de carne de novillos, de unas 8,6 mil toneladas. La producción de carne proveniente de haciendas livianas de consumo se mantuvo prácticamente estable.

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



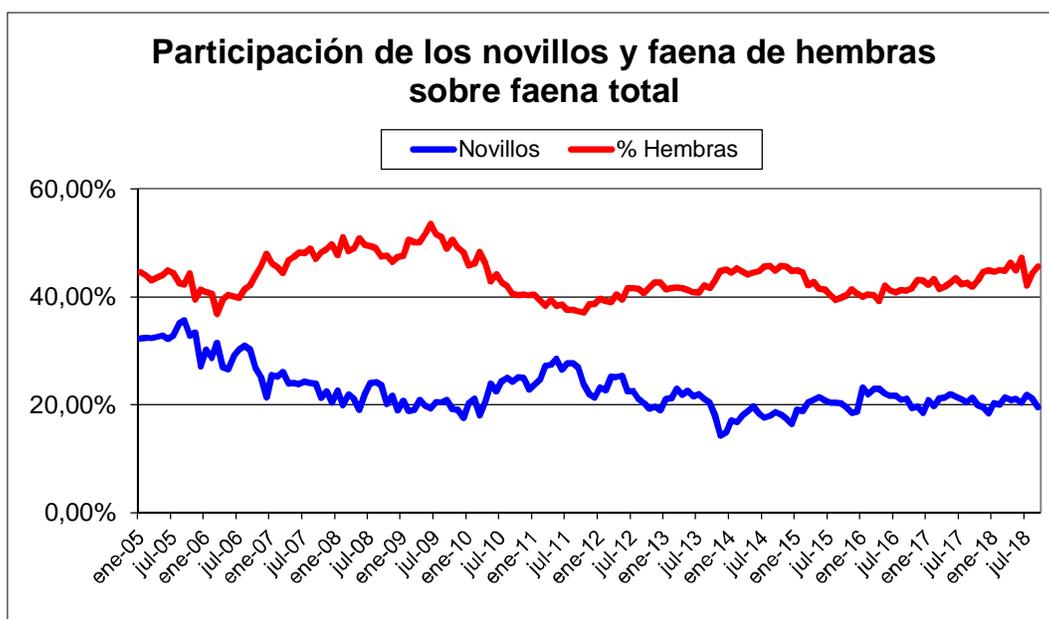


Entre julio y septiembre de 2017, el mercado dispuso de aproximadamente 379,2 mil toneladas de carne proveniente de haciendas livianas de consumo, y en el tercer trimestre del año 2018, el volumen de carne proveniente de haciendas livianas de consumo fue cercano a las 379,6 mil toneladas res con hueso. Como consecuencia de la estabilidad en la oferta de hacienda liviana de consumo, los precios minoristas suben a un ritmo interanual del (+39,1%), levemente por debajo del nivel general de precios que ronda el (+40,5%).

La faena de hembras se ubicó a lo largo del tercer trimestre del año 2018 en el 44,0% de la faena clasificada. En el tercer trimestre del año 2017, la faena de hembras se había ubicado alrededor del 42,2%. A lo largo del tercer trimestre del año 2018 se faenaron aproximadamente 1,45 millones de hembras, unas 106 mil más que las faenadas durante el tercer trimestre del año 2017, (+7,9%). La faena de hembras, en cabezas, creció moderadamente entre los dos periodos mencionados, mientras que la faena de machos se incrementó de forma bastante más atenuada, (+0,6%), en relación a los valores correspondientes al tercer trimestre de 2017, expandiéndose en aproximadamente 10 mil cabezas, de las cuales la mayoría han sido novillitos y novillos (+83,5 mil), y en menor medida toros (+9,1 mil), ya que el número de terneros machos retrocedió en unas 82 mil cabezas.

En los primeros nueve meses de 2018, la faena de hembras se ubicó en 45,0% del total; varios puntos porcentuales por encima del guarismo del 42,4% correspondiente al periodo enero - septiembre de 2017. Esta variación implicó que el número de hembras remitidas a faena haya crecido en unas 540 mil cabezas al comparar los primeros nueve meses de 2018 con el mismo periodo del año anterior.

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

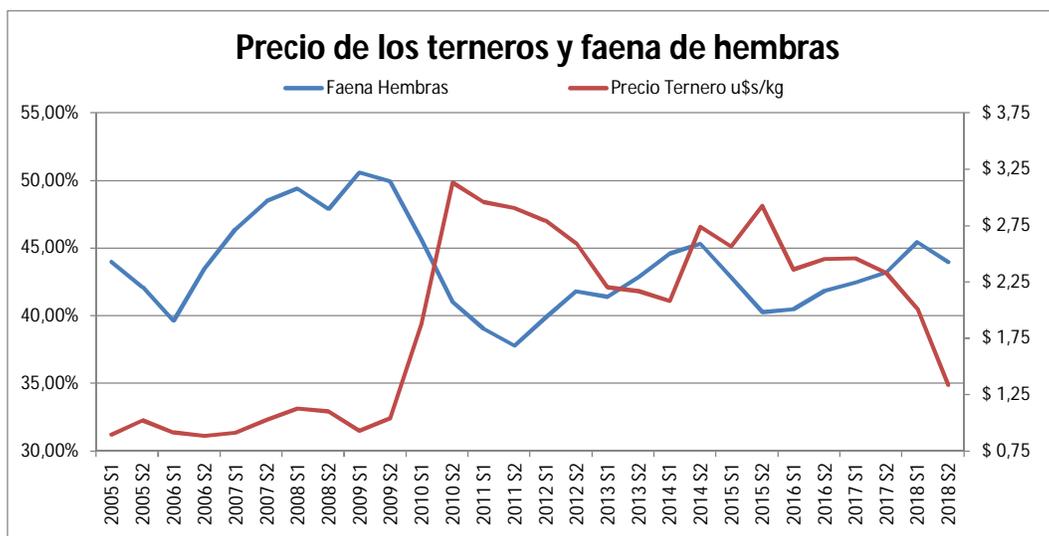


La zafra de terneros 2017/18 alimentó el rodeo bovino nacional con aproximadamente 7,47 millones de terneras hembras. Asumiendo una tasa de mortandad de los rodeos del 3%, tendríamos durante el corriente año pérdidas consistentes en cerca de 1,16 millones de hembras; por lo tanto el ingreso neto de hembras al rodeo del año 2018 asciende a aproximadamente 6,30 millones. Dado que la faena del año 2018 se proyecta en alrededor de 13,2 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 6,3 millones de cabezas. Ese valor representaría para el año 2018 una faena de hembras de equilibrio cercana al 47,7%; al ubicarse en un valor del 45,0% en los primeros nueve meses del año, aunque con tendencia creciente, esperamos un número relativamente estable de vientres en el rodeo bovino para el stock de marzo de 2019.

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 \$25,60 en septiembre de 2015, trepando a \$35,30 en el mismo mes del año 2016, y alcanzando un valor de \$40,10 en septiembre del año 2017, para llegar a un valor de \$50,60 en el noveno mes del corriente año. Expresado en dólares, el precio por kilogramo de los terneros de invernada pasó de u\$s 2,76 en septiembre de 2015, a u\$s 2,37 en el mismo mes de 2016, pasando a u\$s 2,35 en el noveno mes del año 2017; y se recorta significativamente, hasta u\$s 1,34, en septiembre del año 2018. Además, el índice de precios al consumidor de la provincia de San Luis tuvo una variación del (+145%) en los últimos tres años. Por lo tanto, el ingreso por venta de terneros para las explotaciones de cría ha evolucionado en un (-52%) medido en dólares; y se ha deteriorado en cerca de un (-47%) en términos netos, 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 2018 con el mes de septiembre del año 2015. La coyuntura actual es más desfavorable para el negocio de la cría que la observada hace tres años. No debería sorprender en este marco, la tendencia creciente de la cantidad de hembras remitidas a faena que se ha observado en los últimos trimestres.

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



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

Categoría	Vacas y Vaquillonas	Terneritas Hembras	Terneros Machos	Novillos, Novillitos y Toros	TOTAL
<b>Stock 2015</b>	29.806.430	6.845.001	6.513.359	8.265.058	51.429.848
Faena 2015	2.938.492	2.111.962	1.703.482	5.402.665	12.156.600
<b>Stock 2016</b>	30.491.111	7.230.931	6.876.606	8.038.130	52.636.778
Faena 2016	3.090.075	1.773.581	1.531.033	5.409.317	11.804.006
<b>Stock 2017</b>	31.127.903	7.233.231	6.894.611	8.098.042	53.353.787
Faena 2017	3.435.361	1.947.407	1.478.202	5.692.098	12.553.068
<b>Stock 2018</b>	31.312.286	7.466.772	7.149.135	7.998.897	53.928.990

A lo largo de los primeros nueve meses del año 2018, la producción de aproximadamente 2,26 millones de toneladas equivalente res se destinó en un 16,8% a los mercados de exportación (380 mil toneladas equivalente res) quedando el 83,2% restante a disposición del mercado doméstico, lo que permitió disponer de un consumo aparente por habitante al año de 56,4 kilogramos. Con respecto a los primeros nueve meses del año 2017, el consumo aparente se mantiene en los mismos niveles. Esta estabilidad 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 de 2018, se incrementaron, en promedio, un (+39,1%) en forma anualizada; apenas por debajo de los incrementos promedio observados en un conjunto amplio de bienes y servicios a lo largo del mismo período, (+40,5%).

Al comparar los cierres de los terceros trimestres de 2017 y 2018 vemos comportamientos algo diferenciados en los precios del complejo de ganado y carne bovina: los precios de los terneros se incrementaron en un (+31%) anual, los precios de la hacienda liviana de consumo destinada a faena avanzaron un (+36%), mientras que los novillos pesados para exportación tuvieron un alza del (+44%); y como se mencionó, los precios al consumidor subieron un (+39%).

Tabla n° 4: Faena por categoría de hacienda:

Trimestre	2017			2018		
	Novillos	Vacas	Livianos	Novillos	Vacas	Livianos
Primero	628.494	472.594	1.907.281	674.681	538.762	2.026.909
Segundo	652.296	564.493	1.766.593	693.060	658.648	1.943.326
Tercero	662.979	564.898	1.903.132	686.467	694.227	1.857.428
Cuarto	646.761	526.807	2.132.968			
Total 9M	1.943.769	1.601.985	5.577.006	2.054.208	1.891.637	5.827.663
Trimestre	2017			2018		
	Novillos	Vacas	Livianos	Novillos	Vacas	Livianos
Primero	21%	16%	63%	21%	16%	62%
Segundo	22%	19%	58%	21%	20%	58%
Tercero	21%	18%	60%	21%	21%	56%
Cuarto	19%	16%	64%			
Total 9M	21%	17%	60%	21%	19%	59%

Las perspectivas para la faena y la producción de carne bovina correspondientes al cuarto trimestre del año 2018, 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 2018, de acuerdo a datos de SENASA, ingresaron a los Establecimientos de Engorde a Corral (EEC) aproximadamente 946 mil cabezas de ganado bovino, una cantidad moderadamente inferior, (-7,5%), a los 1,023 millones ingresados entre julio y septiembre de 2017. Por otra parte, los egresos de EEC del tercer trimestre del año 2018 fueron levemente inferiores a los correspondientes al período julio - septiembre de 2017: en el tercer trimestre de 2018 salieron de los corrales 1,115 millones de bovinos, unos 27 mil menos que los 1,142 millones correspondientes al mismo período del año 2017.

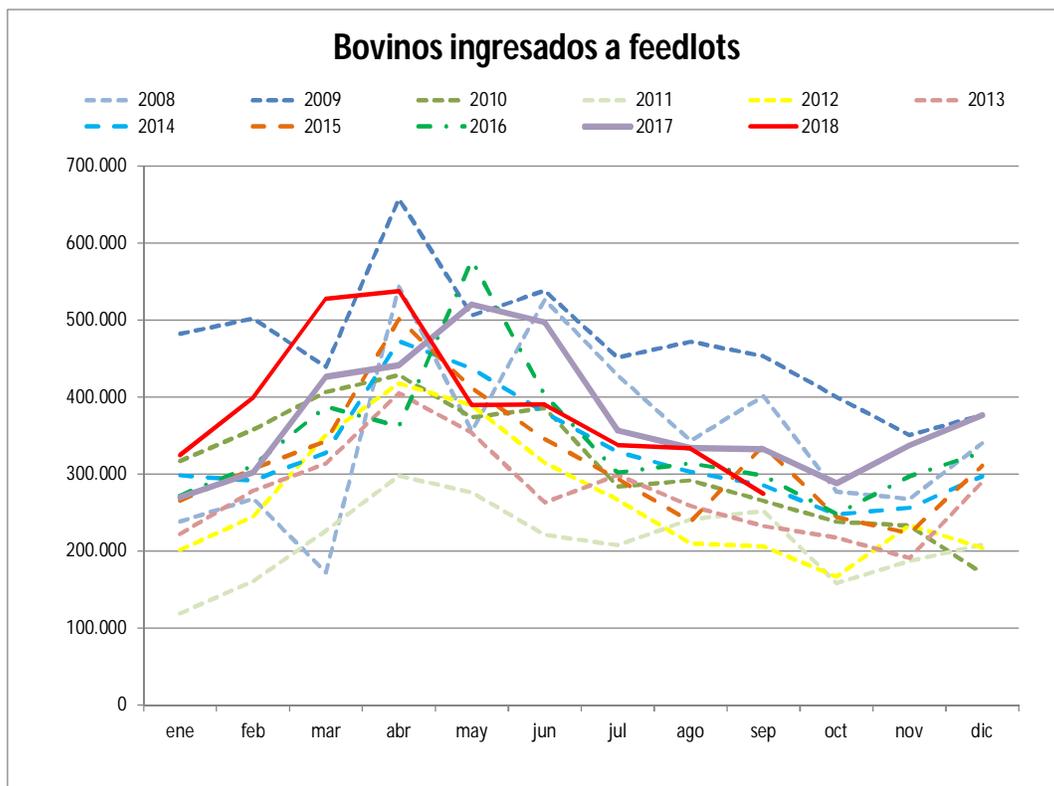
La oferta de hacienda proveniente de establecimientos de engorde a corral durante la primavera de 2018 responderá al ritmo de ingresos observado en el tercer trimestre y el final del segundo del año 2018. En el período ingresaron a los corrales cerca de 1,34 millones de cabezas, un número significativamente inferior, (-12,1%), a lo observado para el cuatrimestre junio - septiembre de 2017, cuando habían ingresado a los corrales más de 1,52 millones de bovinos; y además se ubica en niveles significativamente inferiores con respecto a los cerca de 1,86 millones de bovinos ingresados a los corrales en el periodo comprendido entre marzo y junio de 2018.

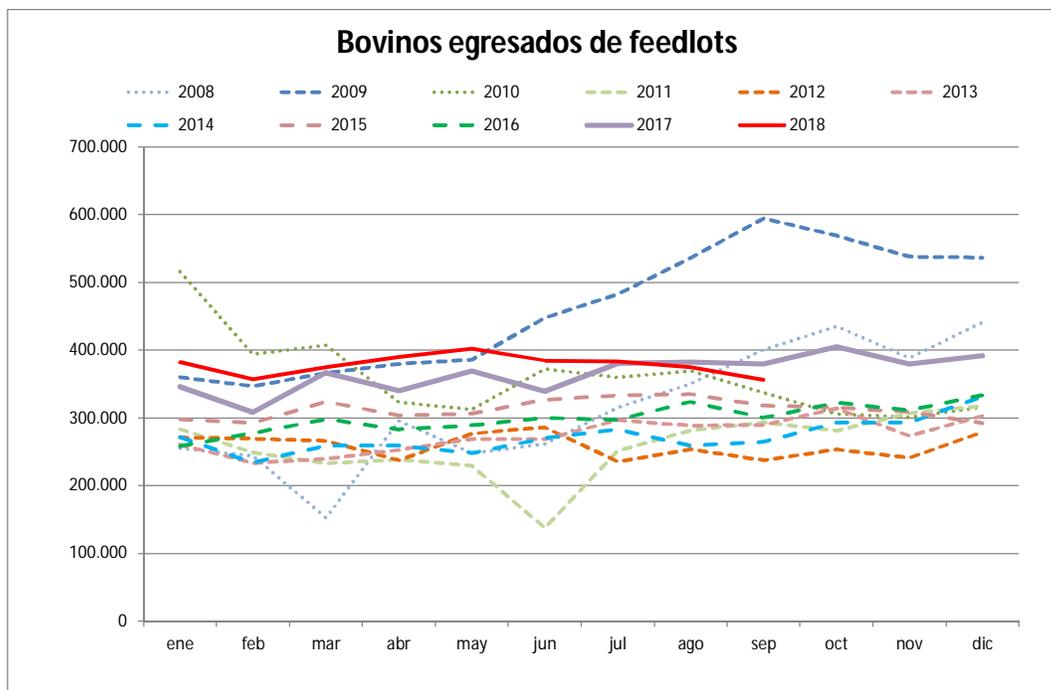
Por lo tanto, puede llegarse a la conclusión de que la oferta de hacienda bovina terminada a corral salida con destino faena durante el cuarto trimestre del año 2018 debería ser inferior a la ofertada durante el período octubre a diciembre de 2017. Por otra parte, debería esperarse un número superior de vacas y un número inferior de

novillos en relación al cuarto trimestre de 2017. Además, el deterioro en la relación entre el precio del ganado y el costo de la alimentación (la relación novillo/maíz pasó de 13,4 a 8,3 en los últimos doce meses) debería desincentivar la producción de novillitos y novillos provenientes de campo con diferente grado de suplementación con granos forrajeros en un contexto de incertidumbre acerca de la oferta de pasto como resultado de un clima con precipitaciones inferiores a las normales en el comienzo de la primavera. Teniendo en cuenta que la faena del cuarto trimestre de 2017 resultó de 3,36 millones de cabezas, el número esperado para el período octubre a diciembre de 2018 debería situarse en valores inferiores a los registrados a lo largo del cuarto trimestre del año 2017, explicando la mayor parte de la restricción de oferta en las categorías de machos livianos y novillos, siendo que esta última categoría que muestra el menor número de los últimos años dentro del rodeo bovino nacional.

En síntesis, el cuarto trimestre del año 2018, tendrá una oferta de hacienda liviana proveniente de feedlots inferior a la del mismo periodo del año anterior; además, la oferta de novillos provenientes de campo se verá afectada por el retraso en la oferta de pasto y el alto precio del maíz, mientras que la oferta de vacas debería ubicarse en valores superiores a los registros del cuarto trimestre de 2017. Por lo tanto, el nivel de actividad de la industria frigorífica debería resultar más reducido en relación al observado entre octubre y diciembre de 2017.

Gráfico 5 Ingresos y Egresos a Establecimientos de Engorde a Corral:





Las existencias en Establecimientos de Engorde a Corral al cierre de septiembre de 2018 son moderadamente inferiores a las del cierre del noveno mes de 2017, ubicándose en valores cercanos a 1,7 millones de cabezas. Este valor resultó un (-5%) inferior al del cierre del tercer trimestre del año 2017, que alcanzaban 1,78 millones; y también resultó (-20%) inferior con respecto a los 2,14 millones de cabezas encerradas al cierre del segundo trimestre de 2018.

De los aproximadamente 1,7 millones de bovinos encerrados en Establecimientos de Engorde a Corral al cierre de septiembre de 2018, alrededor de 700 mil son vaquillonas y terneras (41,3%), y cerca de 770 mil son novillitos, toritos y terneros (45,2%). Por lo tanto, el perfil de faena del próximo trimestre seguirá siendo dominado por machos, aunque el indicador faena de hembras probablemente se mantenga en niveles elevados y similares a los observados durante el tercer trimestre de 2018, ya que la proporción de hembras en los encierres se incrementó con respecto a los valores de septiembre de 2017. Reafirmando esta tendencia, se observa que los ingresos a los corrales del periodo julio - septiembre de 2018, están compuestos por vaquillonas y terneras (42,1%), y novillitos, toritos y terneros (45,2%), es decir, una composición con mayor proporción de hembras jóvenes en relación a la observada en las existencias al cierre de septiembre de 2018.

Gráfico 6: Existencias en EEC:

