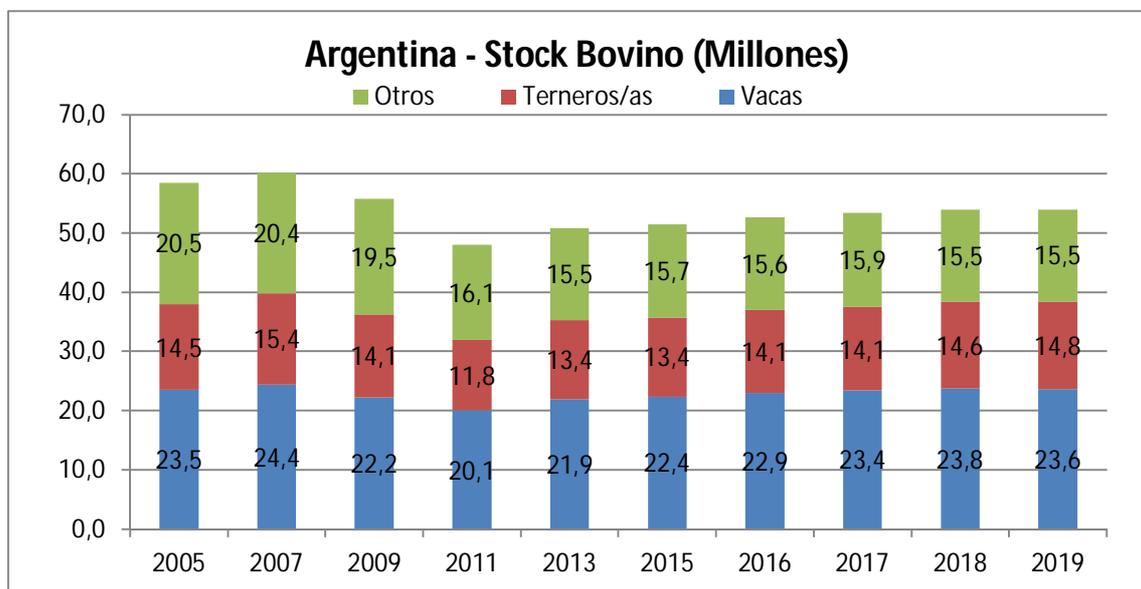


Faena y producción de carne vacuna

A diciembre de 2019¹, en base a datos de SENASA y Min. de Agricultura, Ganadería y Pesca

Gráfico 1: Evolución del Stock Bovino:



El rodeo bovino nacional actualizado al mes de marzo de 2019, según datos de SENASA ajustados al tercer mes del año, muestra una variación mínima del (+0,0%), equivalente a poco más de 16 mil cabezas, con respecto al mes de marzo del año 2018. Sin embargo, el comportamiento del stock ha sido heterogéneo tanto a nivel regional como en lo que respecta a cada una de las categorías: el stock bovino muestra caídas del (-4,2%) en Chaco, del (-2,5%) en Corrientes, (-2,2%) en San Luis, y del (-1,7%) en Córdoba. Sin embargo, crece en Río Negro (+7,7%), Salta (+3,5%) y en Buenos Aires (+1,5%). Por último, se observa estabilidad en los rodeos bovinos de Santa Fe, La Pampa, y Entre Ríos. Con respecto al comportamiento de las categorías de hacienda, mejora levemente el número de terneros y terneras obtenidos, alrededor de un (+1,1%) superior a la zafra 2017/18, llegando a un número de 14,8 millones que revela una relación ternero/vaca cercana a 0,633. El número de vacas cae levemente, en un (-0,5%), alcanzando los 23,6 millones; y también cae el stock de vaquillonas (-1,7%), y el de novillos (-3,2%), comprometiendo la capacidad de producción de carne a corto y mediano plazo. El número de novillos contabilizados, del orden de los 2,6 millones, es

¹ Datos parciales sujetos a revisión posterior.

el más bajo de los últimos 15 años. En sentido contrario, es realmente auspicioso el incremento en el número de novillitos, de (+5,2%), que podría revelar un crecimiento de la actividad de recria.

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 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 2019 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 y vaquillonas. El recorrido moderadamente creciente de la faena, que se ha observado a lo largo del año 2019, está impulsado principalmente por las vacas y vaquillonas, ya que la faena de machos cae con respecto al año 2018.

Con respecto al año 2018, el rodeo bovino nacional a marzo del año 2019 muestra valores prácticamente estables, equivalente a una suba marginal de 16,7 mil cabezas de ganado. El número de vacas cae en 128 mil cabezas, las vaquillonas caen en 131 mil; los novillos y novillitos, combinados, se incrementan en 133 mil cabezas, y los terneros y terneras muestran un salto cercano a los 165 mil animales. A diferencia de lo que venía ocurriendo desde 2012 a 2018 inclusive, se han dejado de acumular vientres y esto no ha repercutido en una caída en la cantidad de terneros obtenidos, al menos en este último año.

La faena bovina durante el cuarto trimestre del año 2019 se ubicó levemente por debajo de las 3,8 millones de cabezas, una cantidad levemente superior, (+2,3%), a los valores correspondientes al tercer trimestre del año 2019, cuando se habían faenado un poco menos de 3,7 millones de bovinos. Respecto al tercer trimestre del año 2019, la faena bovina mostró alzas leves, (+2,3%); y con respecto al cuarto trimestre del año 2018, cuando se habían faenado cerca de 3,47 millones de cabezas, la faena bovina exhibió una suba que resultó significativa y se ubicó en (+9,2%).

A lo largo del año 2019, la faena bovina ha resultado cercana a los 14 millones de cabezas, un (+3,7%) por encima de los valores correspondientes al periodo enero - diciembre 2018, en el cuál se habían faenado cerca de 13,5 millones de bovinos. El moderado incremento observado en la faena bovina es cercano a las 500 mil cabezas, la cual se explica por una suba de la faena de hembras de unas 650 mil cabezas, parcialmente compensada por una menor faena de machos, inferior en cerca de 150 mil cabezas a la del año anterior.

Tabla n° 1: Faena bovina:

| Mes | Año | | | Variación porcentual 2019 | |
|-----------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------------|--------------|
| | 2017 | 2018 | 2019 | Mes anterior | Año anterior |
| Enero | 1.035.008 | 1.128.422 | 1.128.125 | 0,3% | 0,0% |
| Febrero | 893.214 | 1.016.032 | 989.652 | -12,3% | -2,6% |
| Marzo | 1.120.580 | 1.144.461 | 1.011.300 | 2,2% | -11,6% |
| Abril | 920.790 | 1.097.949 | 1.087.391 | 7,5% | -1,0% |
| Mayo | 1.059.809 | 1.142.051 | 1.182.105 | 8,7% | 3,5% |
| Junio | 1.043.104 | 1.108.796 | 1.077.340 | -8,9% | -2,8% |
| Julio | 1.033.889 | 1.129.144 | 1.267.176 | 17,6% | 12,2% |
| Agosto | 1.097.372 | 1.187.806 | 1.223.998 | -3,4% | 3,0% |
| Septiembre | 1.045.288 | 1.032.950 | 1.205.111 | -1,5% | 16,7% |
| Octubre | 1.129.954 | 1.210.767 | 1.305.900 | 8,4% | 7,9% |
| Noviembre | 1.123.119 | 1.129.775 | 1.232.798 | -5,6% | 9,1% |
| Diciembre | 1.103.554 | 1.124.678 | 1.244.121 | 0,9% | 10,6% |
| 12 MESES | 12.605.681 | 13.452.830 | 13.955.017 | | 3,7% |

A lo largo del cuarto trimestre del año 2019, se produjeron aproximadamente 853 mil toneladas res con hueso; un volumen moderadamente superior, (+3,3%), al que se obtuvo durante el tercer trimestre del año, y además resultó un (+8,5%) superior al volumen de producción procesado durante el cuarto trimestre de 2018, que había resultado cercano a las 787 mil toneladas. Comparando el volumen de producción de carne vacuna del cuarto trimestre de 2019 con el obtenido a lo largo del mismo trimestre del año 2018, se observa una expansión interanual del (+8,5%); en el mismo período de tiempo, la suba registrada en el número de animales faenados fue del (+9,2%). La caída del peso promedio de las carcasas, que pasó de 227,1 a 225,6 kilogramos, explica que la producción haya reaccionado en 0,7 puntos porcentuales por debajo de la faena.

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

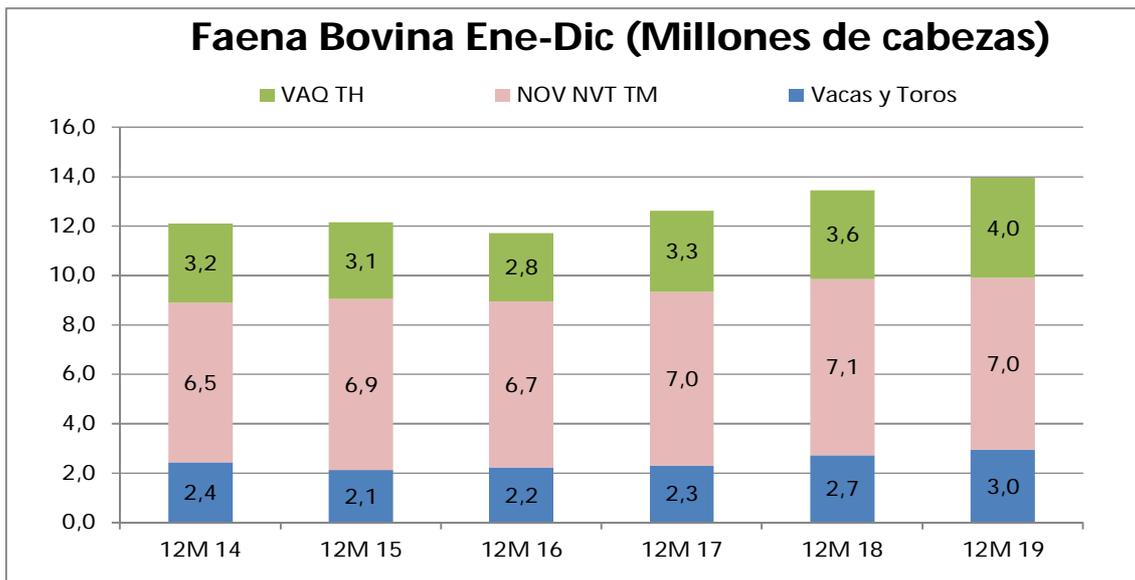
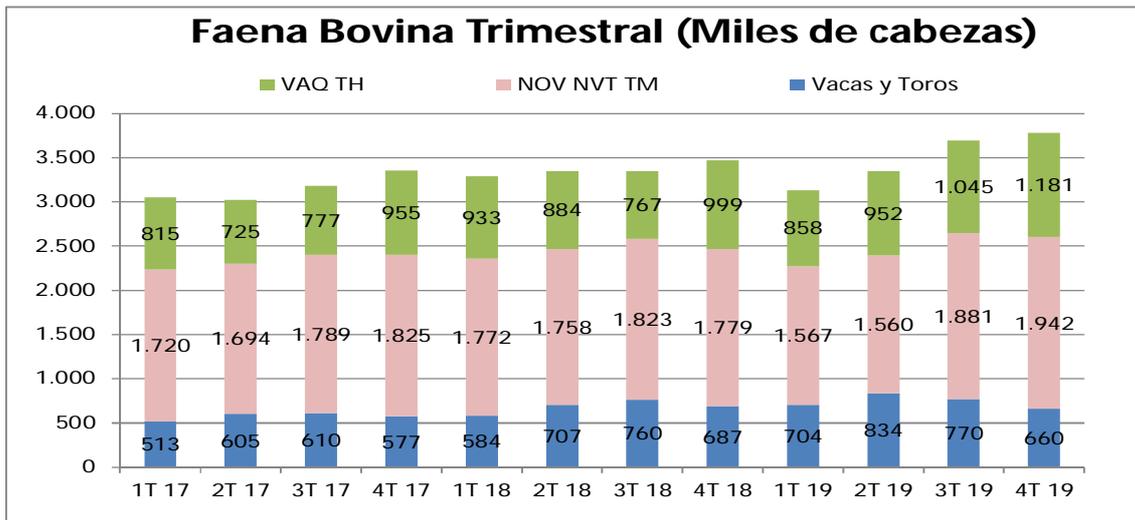
| Mes | Año | | | Variación porcentual 2019 | |
|-----------------|------------------|------------------|------------------|---------------------------|--------------|
| | 2017 | 2018 | 2019 | Mes anterior | Año anterior |
| Enero | 233.067 | 255.853 | 254.794 | 1,3% | -0,4% |
| Febrero | 199.617 | 230.080 | 224.271 | -12,0% | -2,5% |
| Marzo | 251.643 | 260.622 | 228.998 | 2,1% | -12,1% |
| Abril | 206.858 | 248.135 | 242.454 | 5,9% | -2,3% |
| Mayo | 239.308 | 258.488 | 263.165 | 8,5% | 1,8% |
| Junio | 236.486 | 251.944 | 239.899 | -8,8% | -4,8% |
| Julio | 233.188 | 261.853 | 284.600 | 18,6% | 8,7% |
| Agosto | 247.627 | 274.557 | 273.099 | -4,0% | -0,5% |
| Septiembre | 237.334 | 237.380 | 268.769 | -1,6% | 13,2% |
| Octubre | 255.233 | 278.095 | 294.998 | 9,76% | 6,08% |
| Noviembre | 254.385 | 257.250 | 280.063 | -5,06% | 8,87% |
| Diciembre | 247.113 | 251.562 | 278.395 | -0,60% | 10,67% |
| 12 MESES | 2.841.859 | 3.065.820 | 3.133.506 | | 2,2% |

La producción de carne bovina del cuarto trimestre del año 2019 mostró subas moderadas en términos de su volumen agregado de producción en relación al tercer

trimestre del año 2019, pasando de 826,5 mil toneladas equivalente res con hueso a 853,5 mil toneladas. Para redondear esta suba, se produjeron 15,6 mil toneladas más de carne de novillos, novillitos y terneros (+3,5%), 31,6 mil toneladas más de carne de vaquillonas y terneras (+15,9%), y 6,1 mil toneladas más de carne de toros (+30,2%); y en sentido contrario, se produjeron 26,4 mil toneladas menos de carne de vacas (-15,9%),; llevando a un alza trimestral de la producción de 27,0 mil toneladas de carne bovina (+3,3%), comparando el cuarto trimestre del año 2019 con el tercero.

Al comparar el cuarto trimestre del año 2019 con el mismo período del año 2018, se produjeron aproximadamente 36,0 mil toneladas más de carne de vaquillonas y terneras (+18,6%), 37,5 mil toneladas menos de carne de novillos, novillitos y terneros (+9,0%), y 5,4 mil toneladas más de carne de toros (+25,8%); y en sentido contrario, se produjeron 12,4 mil toneladas menos de carne de vacas (-8,1%), redundando en una suba interanual de la producción cercana a 66,5 mil toneladas, (+8,5%), que pasó de unas 786,9 mil toneladas en el cuarto trimestre del año 2018 a aproximadamente 853,5 mil toneladas en el cuarto trimestre del año 2019.

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

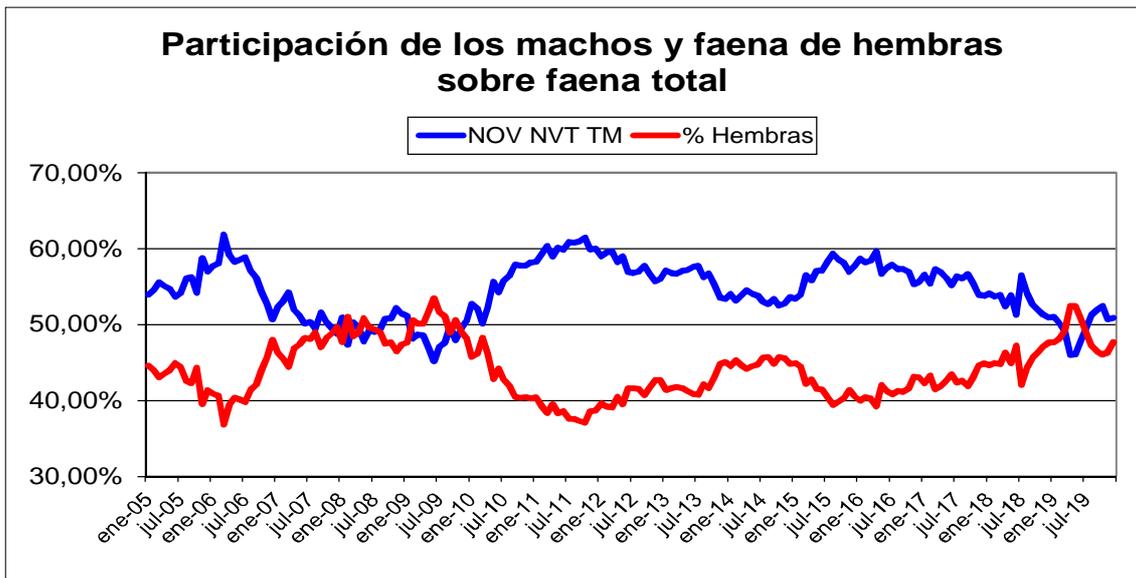


Entre octubre y diciembre de 2018, el mercado dispuso de aproximadamente 613 mil toneladas de carne proveniente de las categorías más demandadas por el consumo interno, es decir exceptuando a las vacas y a los toros, y en el cuarto trimestre del año 2019, el volumen de carne proveniente de estas categorías fue cercano a las 687 mil toneladas res con hueso. Pese de la significativa suba, (+12,0%), en la oferta de carne proveniente de animales jóvenes, los precios minoristas suben a un ritmo interanual del (+62,5%), levemente por encima del nivel general de precios que ronda el (+55%). La caída de la demanda interna ha impedido una respuesta más elástica del nivel de precios de la carne vacuna en relación a la inflación en un contexto de fuerte alza de las exportaciones.

La faena de hembras se ubicó a lo largo del cuarto trimestre del año 2019 en el 46,7% de la faena clasificada. En el cuarto trimestre del año 2018, la faena de hembras se había ubicado alrededor del 47,0%. A lo largo del cuarto trimestre del año 2019 se faenaron aproximadamente 1,77 millones de hembras, unas 137 mil más que las faenadas durante el cuarto trimestre del año 2018, (+8,4%). La faena de hembras, en cabezas, creció moderadamente entre los dos periodos mencionados, mientras que la faena de novillos, novillitos y terneros se incrementó de forma también moderada, (+9,1%), en relación a los valores correspondientes al cuarto trimestre de 2018, incrementándose en aproximadamente 163 mil cabezas. El número de toros remitidos a faena crece un (+30,4%) en el cuarto trimestre de 2019, en relación al mismo periodo del año anterior.

A lo largo del año 2019, se faenaron 6,76 millones de hembras, que representaron un 48,5% de la faena total del periodo, y mostraron un crecimiento del (+10,6%) en relación al año 2018. En el mismo período de análisis, la faena de novillos, novillitos y terneros cae un (-2,5%). El elevado valor del indicador faena de hembras se debe en parte a la retracción en la oferta de machos para faena: la faena de hembras del periodo enero - diciembre del año 2019, combinada con la oferta de machos del año 2018, es decir, sin contabilizar esta “retención”, se ubicaría en un 47,9%.

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



La zafra de terneros 2018/19 alimentó el rodeo bovino nacional con aproximadamente 7,55 millones de terneras hembras. Asumiendo una tasa de mortandad de los rodeos del 2,5%, tendríamos durante el corriente año pérdidas consistentes en cerca de 965 mil hembras; por lo tanto el ingreso neto de hembras al rodeo del año 2019 asciende a aproximadamente 6,58 millones. Dado que la faena del año 2019 se ubicó en alrededor de 14,0 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 6,58 millones de cabezas. Ese valor representó para el año 2019 una faena de hembras de equilibrio cercana al 47,2%; al ubicarse en un valor del 48,5%, esperamos caídas leves, en el número de vientres en el rodeo bovino para el stock de marzo de 2020.

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 \$36 en diciembre de 2016, trepando a \$42,25 en el mismo mes del año 2017, y alcanzando un valor de \$50,25 en diciembre del año 2018, para llegar a un valor de \$98,70 en el último mes del año 2019. Expresado en dólares, el precio por kilogramo de los terneros de invernada pasó de u\$s 2,30 en diciembre de 2016, a u\$s 2,41 en el mismo mes de 2017, pasando a u\$s 1,36 en el duodécimo mes del año 2018; y recuperándose hasta los u\$s 1,70, en diciembre del año 2019. Además, el índice de precios al consumidor de la provincia de San Luis tuvo una variación del (+194%) en los últimos tres años. Por lo tanto, el ingreso por venta de terneros para las explotaciones de cría ha evolucionado en un (-26%) medido en dólares; y se ha deteriorado en cerca de 20 puntos porcentuales, 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 cuarto trimestre del año 2019 con el mes de diciembre del año 2016. 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:

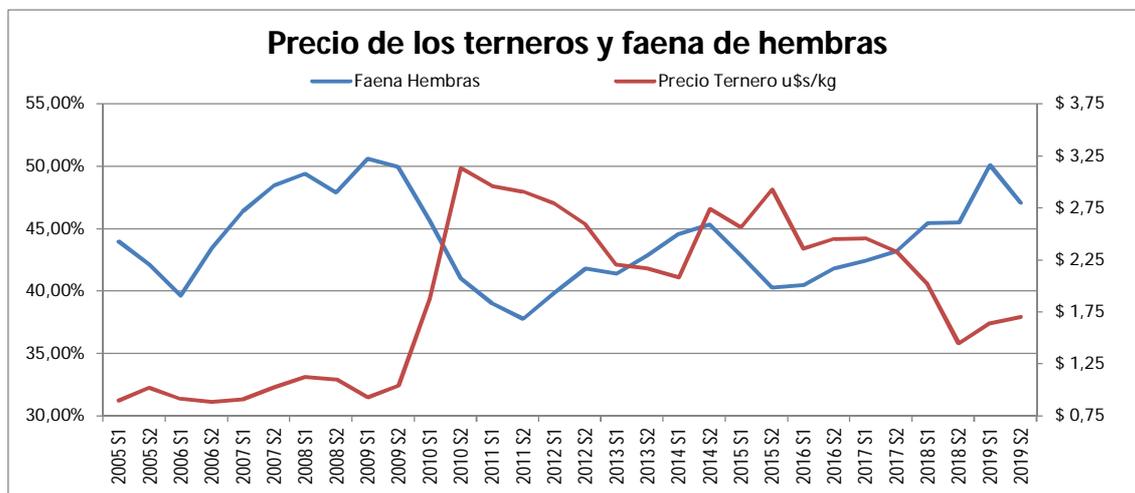


Tabla n°3: Evolución del Rodeo Bovino (cabezas) – Al mes de marzo:

| Categoría | Toros | Vacas | Novillos, Novillitos y Terneros | Vaquillonas y Terneras | TOTAL |
|-------------------|-----------|------------|---------------------------------------|---------------------------|-------------------|
| Stock 2015 | 1.231.202 | 22.381.768 | 13.547.215 | 14.269.663 | 51.429.848 |
| Faena 2015 | 189.856 | 1.941.829 | 6.916.290 | 3.108.624 | 12.156.600 |
| Stock 2016 | 1.262.078 | 22.945.852 | 13.652.658 | 14.776.190 | 52.636.778 |
| Faena 2016 | 168.285 | 2.054.056 | 6.730.865 | 2.767.142 | 11.720.348 |
| Stock 2017 | 1.290.044 | 23.362.043 | 13.702.609 | 14.999.091 | 53.353.787 |
| Faena 2017 | 176.385 | 2.128.792 | 7.028.027 | 3.272.477 | 12.605.681 |
| Stock 2018 | 1.088.533 | 23.761.521 | 14.059.399 | 15.019.537 | 53.928.990 |
| Faena 2018 | 206.299 | 2.531.951 | 7.131.765 | 3.582.814 | 13.452.830 |
| Stock 2019 | 1.066.440 | 23.633.533 | 14.279.608 | 14.966.227 | 53.945.808 |
| Faena 2019 | 239.543 | 2.728.299 | 6.950.992 | 4.036.183 | 13.955.017 |

A lo largo del año 2019, la producción de aproximadamente 3,13 millones de toneladas equivalente res se destinó en un 26,7% a los mercados de exportación (844 mil toneladas equivalente res) quedando el 73,3% restante a disposición del mercado doméstico, lo que permitió disponer de un consumo aparente por habitante al año de 51,1 kilogramos. Con respecto a los valores correspondientes al periodo enero - diciembre del año 2018, el consumo aparente cae de forma significativa, (-9,6%). Esta debilidad 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 diciembre de 2019, se incrementaron, en promedio, un (+62,5%) 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, (+54%).

Al comparar los cierres de los cuartos trimestres de 2018 y 2019 vemos comportamientos algo diferenciados en los precios del complejo de ganado y carne bovina: los precios de los terneros se incrementaron en un (+92%) anual, los precios de la hacienda liviana de consumo destinada a faena avanzaron un (+58%), mientras que los novillos pesados para exportación tuvieron un alza del (+63%); y como se mencionó, los precios al consumidor subieron un (+62,5%).

Tabla n° 4: Faena por categoría de hacienda:

| Trimestre | 2018 | | | 2019 | | |
|-----------|---------------|--------------|------------------|---------------|--------------|------------------|
| | Nov Nvt TM | Vaq. y TH | Vacas y Toros | Nov Nvt TM | Vaq. y TH | Vacas y Toros |
| Primero | 1.771.854 | 932.733 | 584.328 | 1.567.466 | 857.838 | 703.774 |
| Segundo | 1.757.939 | 883.946 | 706.911 | 1.560.407 | 951.945 | 834.484 |
| Tercero | 1.822.668 | 767.346 | 759.886 | 1.881.057 | 1.045.448 | 769.781 |
| Cuarto | 1.779.305 | 998.790 | 687.126 | 1.942.063 | 1.180.952 | 659.804 |
| Total Año | 7.131.765 | 3.582.814 | 2.738.250 | 6.950.992 | 4.036.183 | 2.967.842 |

| Trimestre | 2018 | | | 2019 | | |
|-----------|---------------|--------------|------------------|---------------|--------------|------------------|
| | Nov Nvt TM | Vaq. y TH | Vacas y Toros | Nov Nvt TM | Vaq. y TH | Vacas y Toros |
| Primero | 54% | 28% | 18% | 50% | 27% | 22% |
| Segundo | 52% | 26% | 21% | 47% | 28% | 25% |
| Tercero | 54% | 23% | 23% | 51% | 28% | 21% |
| Cuarto | 51% | 29% | 20% | 51% | 31% | 17% |
| Total Año | 53% | 27% | 20% | 50% | 29% | 21% |

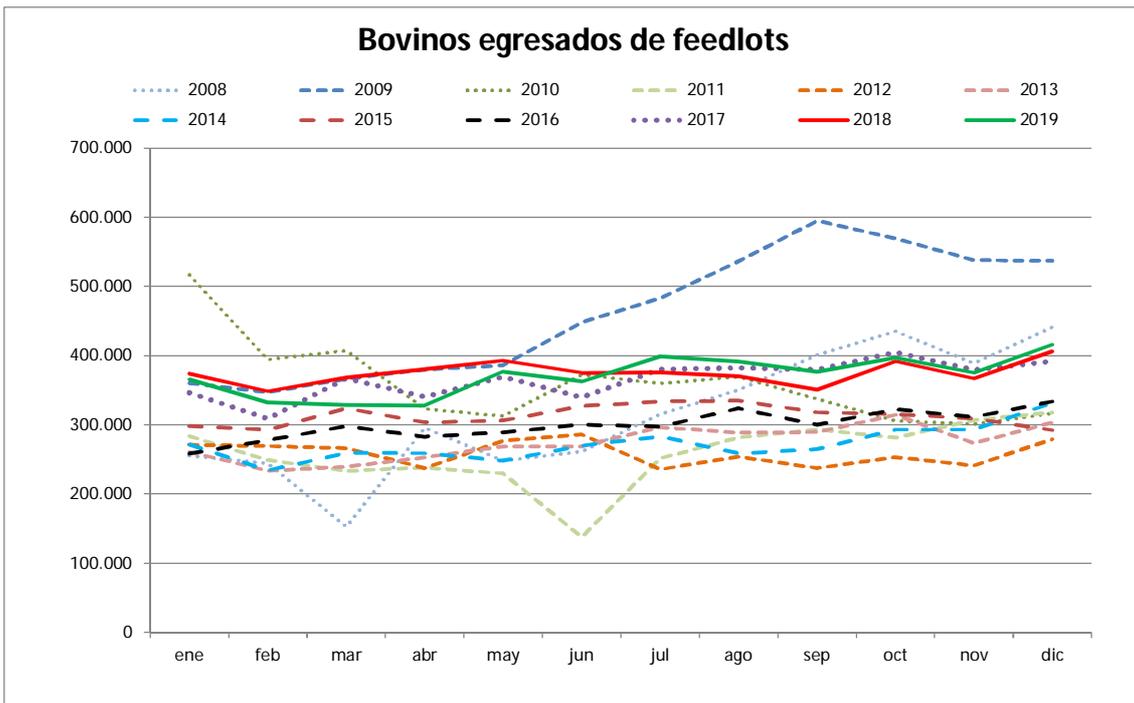
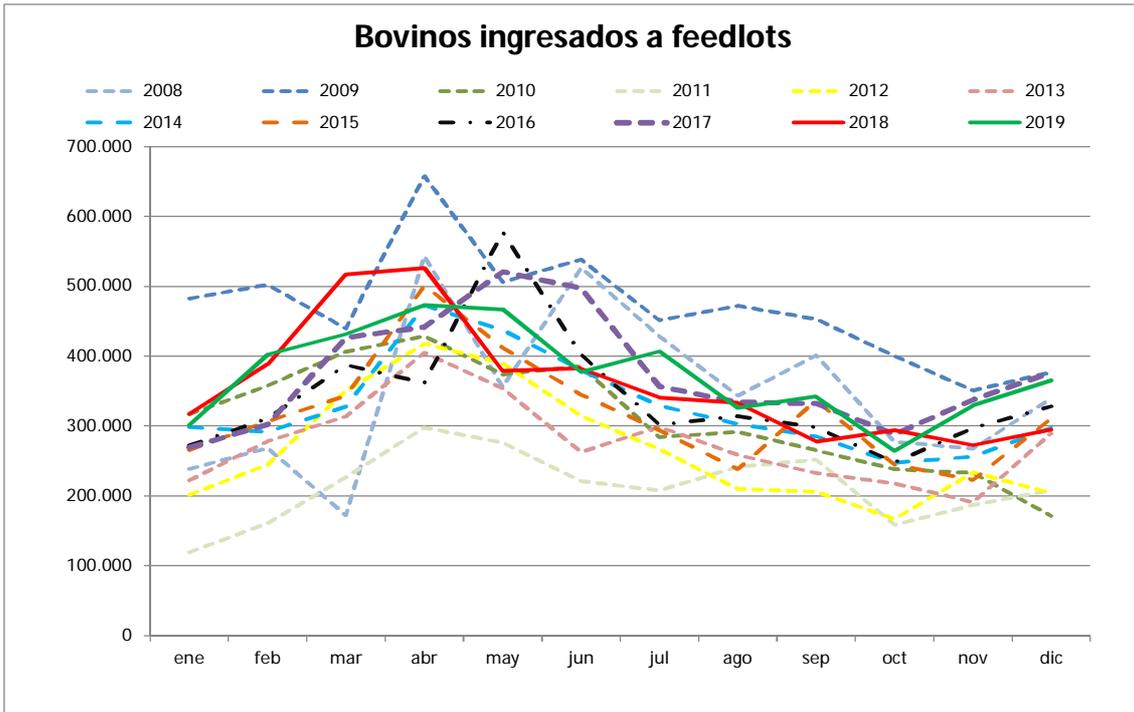
Las perspectivas para la faena y la producción de carne bovina correspondientes al primer trimestre del año 2020, estarán en buena parte determinadas por la evolución reciente de la actividad de los establecimientos de engorde a corral. En el cuarto trimestre del año 2019, de acuerdo a datos de SENASA, ingresaron a los Establecimientos de Engorde a Corral (EEC) aproximadamente 959 mil cabezas de ganado bovino, una cantidad significativamente superior, (+11,4%), a los 881 mil ingresados entre octubre y diciembre de 2018. Por otra parte, los egresos de EEC del cuarto trimestre del año 2019 fueron levemente superiores a los correspondientes al período octubre - diciembre de 2018: en el cuarto trimestre de 2019 salieron de los corrales 1,19 millones de bovinos, unos 23 mil más que los más de 1,16 millones correspondientes al mismo período del año 2018.

La oferta de hacienda proveniente de establecimientos de engorde a corral durante el verano de 2020 responderá al ritmo de ingresos observado en el cuarto trimestre de 2019 y el final del tercero. En el período ingresaron a los corrales cerca de 1,30 millones de cabezas, un número significativamente superior, (+14,3%), a lo observado para el cuatrimestre septiembre - diciembre de 2018, cuando habían ingresado a los corrales cerca de 1,14 millones de bovinos; sin embargo, se ubica en niveles significativamente inferiores con respecto a los cerca de 1,58 millones de bovinos ingresados a los corrales en el periodo comprendido entre mayo y agosto de 2019.

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 2020 debería ser superior a la ofertada durante el período enero - marzo de 2019. Por otra parte, debería esperarse un número moderadamente inferior de vacas y un número similar de novillos y novillitos en relación al primer trimestre de 2019. Además, el comportamiento estable de la relación entre el precio del ganado y el costo de la alimentación (la relación novillo/maíz se mantuvo alrededor de 9,0 en los últimos doce meses) debería mantener en niveles estable la producción de novillitos y novillos provenientes de campo con diferente grado de suplementación con granos forrajeros. Teniendo en cuenta que la faena del primer trimestre de 2019 resultó de 3,13 millones de cabezas, el número esperado para el período enero - marzo de 2019 debería situarse en valores cercanos a superiores a los registrados a lo largo del primer trimestre del año 2019, explicando la mayor parte del crecimiento de la oferta en las categorías de machos livianos y vaquillonas, que deberían ser en parte compensados por una menor faena de vacas y novillos. La caída de la demanda China, que en el último trimestre del año 2019 absorbió un 24% de la producción de carne bovina, seguramente tenga un impacto negativo sobre los niveles de actividad de la industria frigorífica exportadora.

En síntesis, el primer trimestre del año 2020, tendrá una oferta de hacienda liviana proveniente de feedlots moderadamente superior a la del mismo periodo del año anterior; además, la oferta de novillos provenientes de campo se verá restringida por la disponibilidad de pasturas en el periodo estival, mientras que la oferta de vacas debería ubicarse en valores leve a moderadamente inferiores en relación a los registros del primer trimestre de 2019. Por lo tanto, el nivel de actividad de la industria frigorífica debería resultar levemente superior en relación al observado a lo largo del primer trimestre de 2019.

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



Las existencias en Establecimientos de Engorde a Corral al cierre de diciembre de 2019 son moderadamente superiores a las del cierre del duodécimo mes de 2018, ubicándose en valores cercanos a 1,47 millones de cabezas. Este valor resultó un (+4%) superior al del cierre del cuarto trimestre del año 2018, que alcanzaban 1,42 millones; y sin embargo resultó (-12%) inferior con respecto a los 1,67 millones de cabezas encerradas al cierre del tercer trimestre de 2019.

De los aproximadamente 1,47 millones de bovinos encerrados en Establecimientos de Engorde a Corral al cierre de diciembre de 2019, alrededor de 560 mil son vaquillonas y terneras (38,1%), y cerca de 684 mil son novillitos, toritos y terneros (46,4%). Por lo tanto, el perfil de faena del presente trimestre estará dominando por machos, aunque el indicador faena de hembras se mantenga en niveles elevados y probablemente resulte levemente inferiores a los observados durante el cuarto trimestre de 2019, ya que la proporción de hembras en los encierres ha caído con respecto a los valores de septiembre de 2019. Reafirmando esta tendencia, se observa que los ingresos a los corrales del periodo octubre - diciembre de 2019, están compuestos por vaquillonas y terneras (41,1%), y novillitos, toritos y terneros (47,1%), es decir, una composición con mayor proporción de machos jóvenes en relación a la observada en las existencias al cierre de diciembre de 2019.

Gráfico 6: Existencias en EEC:

