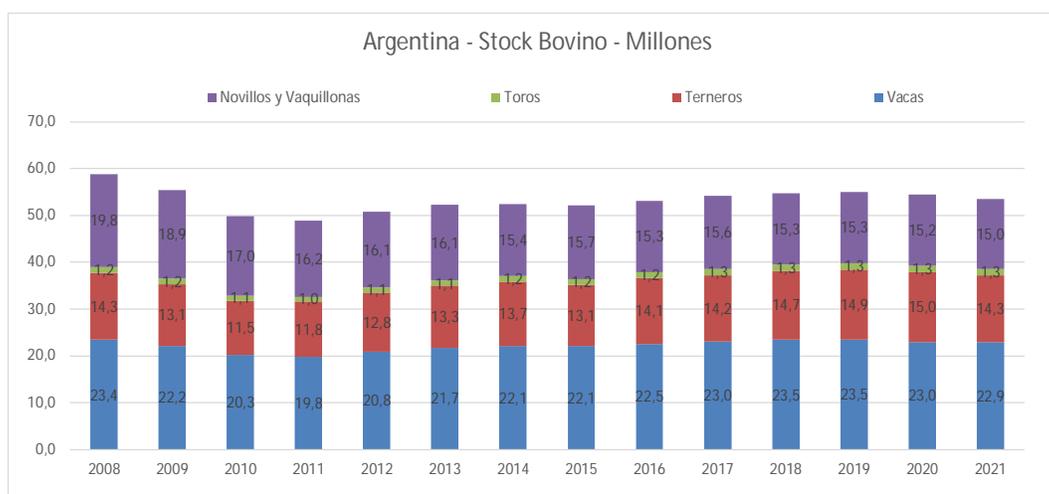


Faena y producción de carne vacuna

A marzo de 2021¹, 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 31 de diciembre de 2020, según datos de SENASA ajustados al inicio del corriente año, muestra una caída moderada, del (-1,7%), equivalente a un poco más de 940 mil cabezas, con respecto al 31 de diciembre del año 2019. 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 (-8,3%) en Formosa, del (-7,2%) en Chaco, del (-7,1%) en San Luis, del (-7,0%) en Salta, (-4,0%) en Santiago del Estero, y del (-1,4%) en Corrientes. En Córdoba y en La Pampa, la caída es del (-0,8%); mientras que, en Buenos Aires, la principal provincia ganadera del país, la caída trepó al (-1,5%). En Santa Fe, creció un (+1,1%), y también crece en Entre Ríos (+0,7%). Con respecto al comportamiento de las categorías de hacienda, cae moderadamente el número de terneros y terneras obtenidos, alrededor de un (-4,4%) inferior a la zafra 2019/20, llegando a un número de 14,3 millones que revela una relación ternero/vaca cercana a 0,61. El número de vacas cae levemente, en un (-0,4%), alcanzando los 22,9 millones; y también cae el stock de vaquillonas (-1,0%), y cae moderadamente el número de novillos (-2,4%), comprometiendo la capacidad de producción de carne a corto y mediano plazo.

¹ Datos parciales sujetos a revisión posterior.

Con respecto al inicio del año 2020, el rodeo bovino inicial del año 2021 exhibe caídas moderadas, del (-1,7%), equivalente a un descenso de 943 mil cabezas de ganado. El número de vacas cae en 83 mil cabezas, las vaquillonas caen en 78 mil; los novillos y novillitos, combinados, se recortan en 176 mil cabezas, y los terneros y terneras muestran un descenso cercano a los 657 mil animales. Dos terceras partes de la caída del stock bovino inicial de 2021, con respecto al de 2020, corresponden a una menor producción de terneros.

La faena bovina durante el primer trimestre del año 2021 se ubicó levemente por debajo de los 3,18 millones de cabezas, una cantidad significativamente inferior, (-12,8%), a los valores correspondientes al cuarto trimestre del año 2020, cuando se habían faenado un poco más de 3,64 millones de bovinos. Respecto al primer trimestre del año 2020, cuando se habían faenado cerca de 3,25 millones de cabezas, la faena bovina mostró caídas moderadas, (-2,3%). De las 75 mil cabezas menos faenadas con relación al primer trimestre de 2020: 1,9 mil fueron novillos y novillitos; 102 mil vaquillonas, lo que debe compensarse parcialmente con el incremento de 23,4 mil vacas y 5,8 mil toros en la faena.

Tabla n° 1: Faena bovina:

Mes	Año			Variación porcentual 2021	
	2019	2020	2021	Mes anterior	Año anterior
Enero	1.128.125	1.144.361	996.625	-15,9%	-12,9%
Febrero	989.652	1.013.476	1.003.016	0,6%	-1,0%
Marzo	1.011.300	1.095.133	1.178.277	17,5%	7,6%
Abril	1.072.584	1.170.035			
Mayo	1.174.824	1.145.446			
Junio	1.082.173	1.201.169			
Julio	1.267.452	1.211.795			
Agosto	1.198.151	1.156.591			
Septiembre	1.207.638	1.210.413			
Octubre	1.308.577	1.234.020			
Noviembre	1.205.940	1.223.528			
Diciembre	1.266.961	1.185.454			
3 MESES	3.129.077	3.252.970	3.177.918		-2,3%

A lo largo del primer trimestre del año 2021, se produjeron aproximadamente 720,6 mil toneladas res con hueso; un volumen significativamente inferior, (-12,9%), al que se obtuvo durante el cuarto trimestre del año 2020, y además resultó un (-1,0%) inferior al volumen de producción procesado durante el primer trimestre de 2020, que había resultado cercano a las 728 mil toneladas. Comparando el volumen de producción de carne vacuna del primer trimestre de 2021 con el obtenido a lo largo del mismo trimestre del año 2020, se observa una contracción interanual del (-1,0%); en el mismo período de tiempo, la caída registrada en el número de animales faenados fue del (-2,3%). La suba del peso promedio de las carcasas, que pasó de 223,8 a 226,7 kilogramos, explica que la producción se haya recortado en 1,3 puntos porcentuales por debajo de la faena.

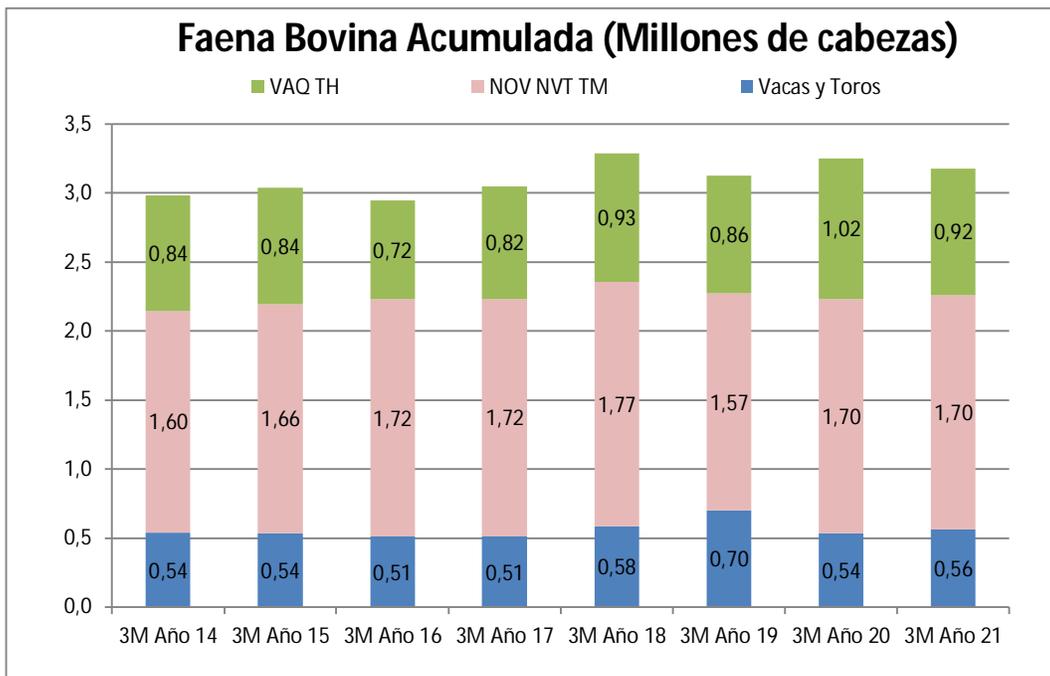
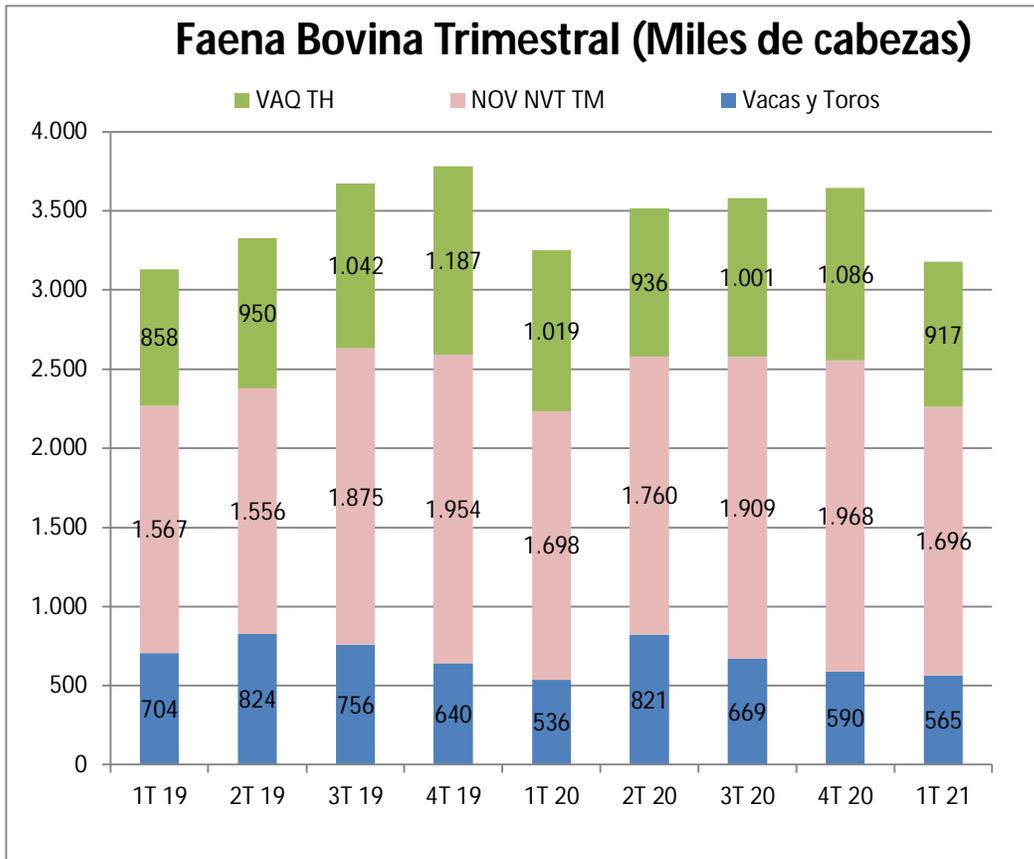
Tabla n°2: Producción de carne vacuna – Toneladas Res con Hueso:

Mes	Año			Variación porcentual 2021	
	2019	2020	2021	Mes anterior	Año anterior
Enero	254.794	258.033	227.704	-14,8%	-11,8%
Febrero	224.271	226.113	226.589	-0,5%	0,2%
Marzo	228.998	243.892	266.263	17,5%	9,2%
Abril	239.167	262.131			
Mayo	262.064	256.970			
Junio	241.273	271.794			
Julio	286.005	277.387			
Agosto	271.504	265.561			
Septiembre	275.464	278.926			
Octubre	296.385	281.927			
Noviembre	272.237	278.571			
Diciembre	281.432	267.166			
3 MESES	708.063	728.038	720.555		-1,0%

La producción de carne bovina del primer trimestre del año 2021 mostró caídas significativas en términos de su volumen agregado de producción con relación al cuarto trimestre del año 2020, pasando de 828 mil toneladas equivalente res con hueso a 721 mil toneladas. Para redondear esta caída, se produjeron 63,1 mil toneladas menos de carne de novillos y novillitos (-13,3%), 31,4 mil toneladas menos de carne de vaquillonas (-14,9%), 9,5 mil toneladas menos de carne de vacas (-7,4%); y 3,2 mil toneladas menos de carne de toros (-17,8%); llevando a una caída trimestral de la producción de 107,1 mil toneladas de carne bovina (-12,9%), comparando el primer trimestre del año 2021 con el cuarto trimestre del año 2020.

Al comparar el primer trimestre del año 2021 con el mismo período del año 2020, se produjeron aproximadamente 16,6 mil toneladas menos de carne de vaquillonas (-8,5%),; y en sentido contrario, se produjeron 2,7 mil toneladas más de carne de novillos y novillitos (+0,7%), 4,5 mil toneladas más de carne de vacas (+4,0%) y 2,0 mil toneladas menos de carne de toros (+15,8%), redundando en una caída interanual de la producción cercana a 7,5 mil toneladas, (-1,0%), que pasó de unas 728 mil toneladas en el primer trimestre del año 2020 a aproximadamente 720,5 mil toneladas en el primer trimestre del año 2021.

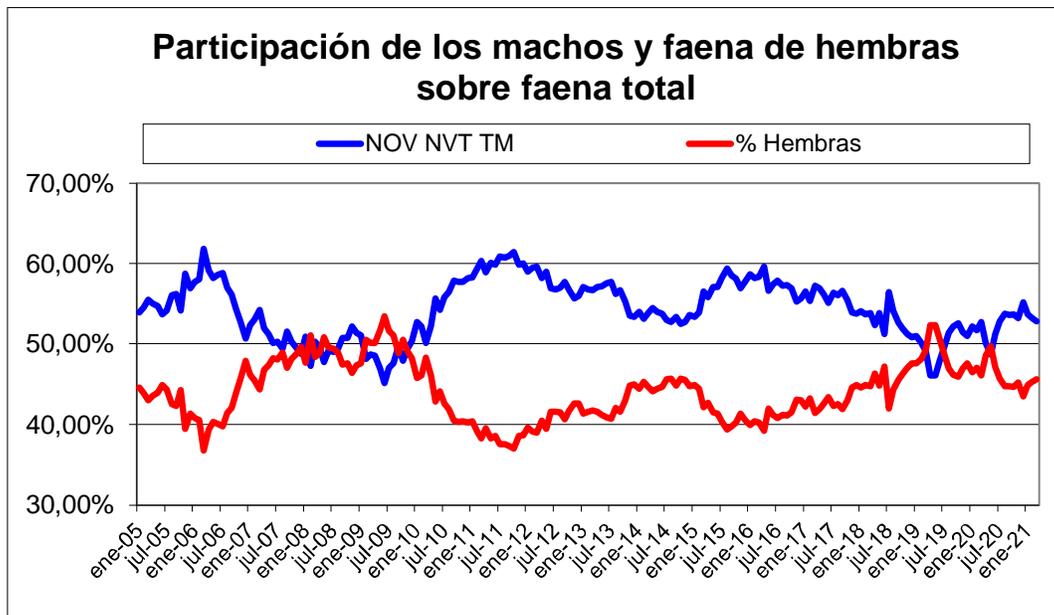
Gráfico n°2: Evolución de la composición de la faena bovina:



Entre enero y marzo de 2020, el mercado dispuso de aproximadamente 603 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 primer trimestre del año 2021, el volumen de carne proveniente de estas categorías fue cercano a las 588,7 mil toneladas res con hueso. Pese a la leve baja, (-2,3%), en la oferta de carne proveniente de animales jóvenes, los precios minoristas, al mes de marzo de 2021, suben a un ritmo interanual del (+75,1%), significativamente por encima del nivel general de precios que ronda el (+42,6%). Ni la caída de la demanda interna en un contexto de oferta estable ha impedido una respuesta muy por encima del promedio del nivel de precios de la carne vacuna con relación a la inflación en un contexto de un alza cercana al (+20%) de las exportaciones con relación al mismo periodo del año pasado.

La faena de hembras se ubicó a lo largo del primer trimestre del año 2021 en el 45,1% de la faena clasificada. En el primer trimestre del año 2020, la faena de hembras se había ubicado alrededor del 46,5%. A lo largo del primer trimestre del año 2021 se faenaron aproximadamente 1,43 millones de hembras, unas 79 mil menos que las faenadas durante el primer trimestre del año 2020, (-5,2%). La faena de hembras, en cabezas, cayó moderadamente entre los dos periodos mencionados, mientras que la faena de novillos y novillitos se redujo de forma leve, (-0,1%), con relación a los valores correspondientes al primer trimestre de 2020, rediciéndose en aproximadamente 1,9 mil cabezas. El número de toros remitidos a faena crece un (+13,7%) en el primer trimestre de 2021, con relación al mismo periodo del año anterior.

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



La zafra de terneros 2020/21 alimentó el rodeo bovino nacional con aproximadamente 7,2 millones de terneras hembras. Asumiendo una tasa de mortandad de los rodeos del 3,0%, tendríamos durante el corriente año pérdidas consistentes en cerca de 1,1 millones de hembras; por lo tanto, el ingreso neto de hembras al rodeo del año 2021 asciende a aproximadamente 6,1 millones. Para sostener la faena del año 2020, que resultó de alrededor de 14,0 millones de bovinos y simultáneamente mantener

el stock de vientres sin variaciones, la faena de hembras debía ser equivalente al ingreso neto de terneras al rodeo, es decir, de 6,1 millones de cabezas. Ese valor representaría para el año 2021 una faena de hembras de equilibrio cercana al 44%; al ubicarse en un valor del 45,1% en el primer trimestre de 2021, de mantenerse esta tendencia, esperamos una caída en el número de vientres en el rodeo bovino para el stock del 1 de enero de 2022.

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 \$41 en marzo de 2018, trepando a \$67 en el mismo mes del año 2019, y alcanzando un valor de \$107 en marzo del año 2020, para llegar a un valor de \$213 en el tercer mes del año 2021. Expresado en dólares, el precio por kilogramo de los terneros de invernada pasó de u\$s 2,04 en marzo de 2018, a u\$s 1,61 en el mismo mes de 2019, pasando a u\$s 1,69 en el tercer mes del año 2020; y recuperándose hasta los u\$s 2,30, en marzo del año 2021. Además, el índice de precios al consumidor IPC Nacional, tuvo una variación del (+218%) en los últimos tres años. Por lo tanto, el ingreso por venta de terneros para las explotaciones de cría ha evolucionado en un (+13,5%) medido en dólares; y se ha recompuesto en cerca de 200 puntos porcentuales, en términos netos, ajustando por la variación promedio de los precios registrada por el IPC Nacional del INDEC, comparando el cierre del primer trimestre del año 2021 con el mes de marzo del año 2018. La coyuntura actual es mucho más favorable para el negocio de la cría que la observada hace tres años. No debería sorprender en este marco, la estabilización y posterior recorte de la cantidad de hembras remitidas a faena que se ha observado en los últimos cuatro trimestres.

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

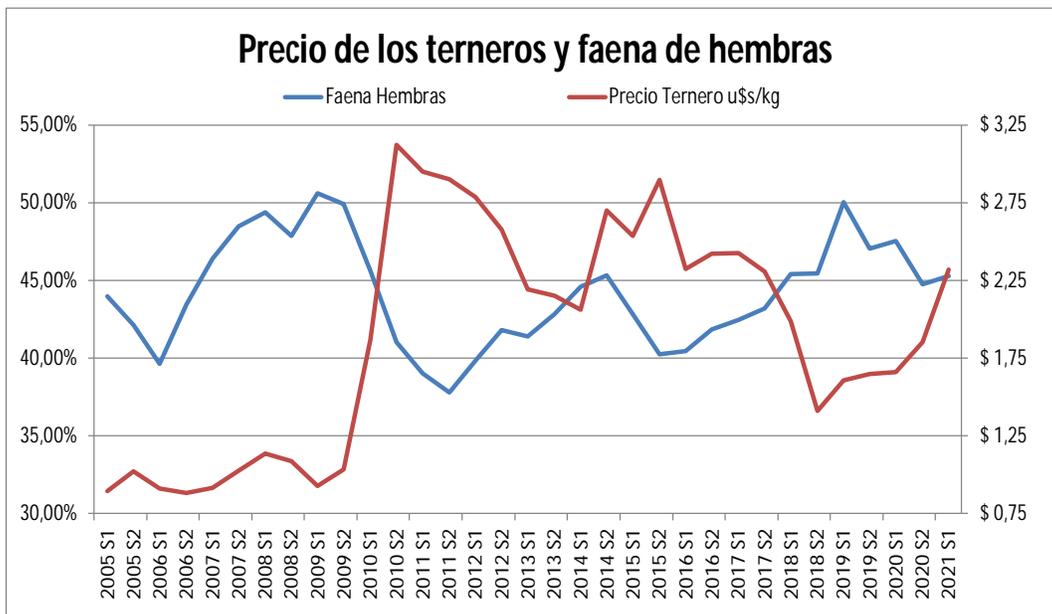


Tabla n°3: Evolución del Rodeo Bovino (cabezas) – Al inicio del año calendario:

Categoría	Toros	Vacas	Novillos, Novillitos y Terberos	Vaquillonas y Terneras	TOTAL
Stock 2018	1.308.673	23.477.980	14.492.722	15.513.806	54.793.181
Faena 2018	206.299	2.531.951	7.131.765	3.582.814	13.452.830
Stock 2019	1.314.367	23.547.979	14.656.592	15.488.915	55.007.853
Faena 2019	219.817	2.704.213	6.952.125	4.037.222	13.913.377
Stock 2020	1.296.179	22.987.374	14.902.455	15.274.791	54.460.799
Faena 2020	207.547	2.407.471	7.334.752	4.041.650	13.991.421
Stock 2021	1.047.275	22.904.318	14.669.741	14.896.200	53.517.534

A lo largo del primer trimestre del año 2021, la producción de aproximadamente 721 mil toneladas equivalente res se destinó en un 29,1% a los mercados de exportación (208,7 mil toneladas equivalente res) quedando el 70,9% restante a disposición del mercado doméstico, lo que permitió disponer de un consumo aparente por habitante al año de 44,6 kilogramos. Con respecto a los valores correspondientes al periodo enero - marzo del año 2020, el consumo aparente cae de forma significativa, (-8,0%). 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 marzo de 2021, se incrementaron, en promedio, un (+75,1%) en forma anualizada; significativamente por debajo de los incrementos promedio observados en un conjunto amplio de bienes y servicios a lo largo del mismo período, (+42,6%).

Al comparar los cierres de los primeros trimestres de 2020 y 2021 vemos comportamientos bastante alineados en los precios del complejo de ganado y carne bovina: los precios de los terneros se incrementaron en un (+98%) anual, los precios de la hacienda liviana de consumo destinada a faena avanzaron un (+87%), mientras que los novillos pesados para exportación tuvieron un alza del (+94%); y como se mencionó, los precios al consumidor subieron un (+75%).

Tabla n° 4: Faena por categoría de hacienda:

Trimestre	2020			2021		
	Nov + Nvt	Vaquillonas	Vacas y Toros	Nov Nvt TM	Vaq. y TH	Vacas y Toros
Primero	1.697.962	1.019.251	535.758	1.696.086	917.013	564.819
Segundo	1.759.828	935.863	820.959			
Tercero	1.909.091	1.001.008	668.700			
Cuarto	1.967.871	1.085.528	589.602			
Total 3M	1.697.962	1.019.251	535.758	1.696.086	917.013	564.819
Trimestre	2020			2021		
	Nov + Nvt	Vaquillonas	Vacas y Toros	Nov Nvt TM	Vaq. y TH	Vacas y Toros
Primero	52%	31%	16%	53%	29%	18%
Segundo	50%	27%	23%			
Tercero	53%	28%	19%			
Cuarto	54%	30%	16%			
Total 3M	52%	31%	16%	53%	29%	18%

Las perspectivas para la faena y la producción de carne bovina correspondientes al segundo trimestre del año 2021 estarán en buena parte determinadas por la evolución reciente de la actividad de los establecimientos de engorde a corral. En el primer trimestre del año 2021, de acuerdo con datos de SENASA, ingresaron a los Establecimientos de Engorde a Corral (EEC) aproximadamente 1,10 millones de cabezas de ganado bovino, una cantidad levemente superior, (+1,7%), a los 1,08 millones de bovinos ingresados entre enero y marzo de 2020. Por otra parte, los egresos de EEC del primer trimestre del año 2021 fueron moderadamente inferiores a los correspondientes al período enero - marzo de 2020: en el primer trimestre de 2021 salieron de los corrales cerca de 1,02 millones de bovinos, unos 57,7 mil menos que los más de 1,07 millones correspondientes al mismo período del año 2020.

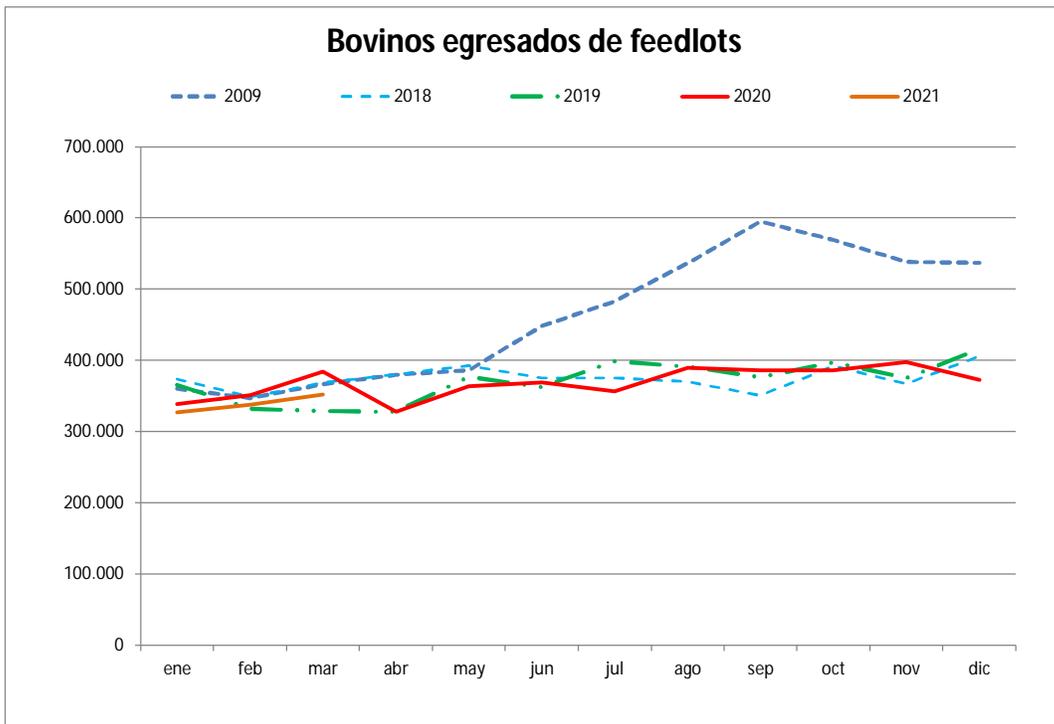
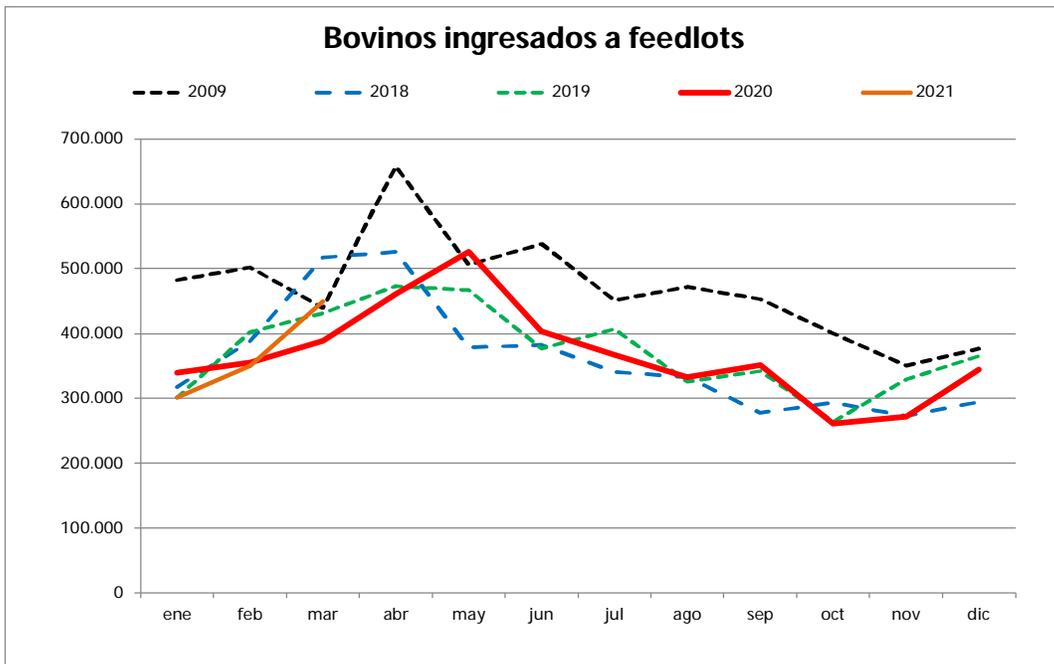
La oferta de hacienda proveniente de establecimientos de engorde a corral durante el otoño de 2021 responderá al ritmo de ingresos observado en el primer trimestre de 2021 y el final del cuarto trimestre de 2020. En el período ingresaron a los corrales cerca de 1,45 millones de cabezas, un número levemente inferior, (-0,2%), a lo observado para el cuatrimestre diciembre de 2018 a marzo de 2020, cuando habían ingresado a los corrales también cerca de 1,45 millones de bovinos; sin embargo, se ubica en niveles significativamente superiores, (+18,9%), con respecto a los cerca de 1,22 millones de bovinos ingresados a los corrales en el periodo comprendido entre agosto y noviembre de 2020.

Por lo tanto, puede llegarse a la conclusión de que la oferta de hacienda bovina terminada a corral salida con destino faena durante el segundo trimestre del año 2021 debería ser cercana a inferior a la ofertada durante el período abril - junio de 2020. Por otra parte, debería esperarse un número similar de vacas y un número cercano a inferior de novillos y novillitos con relación al segundo trimestre de 2020. Además, el deterioro moderado de la relación entre el precio del ganado y el costo de la alimentación (la relación novillo/maíz cayó de alrededor de 10,7 a 9,7 en los últimos doce meses) debería provocar un leve desincentivo para la producción de novillitos y novillos provenientes de campo con diferente grado de suplementación con granos forrajeros. Teniendo en cuenta que la faena del segundo trimestre de 2020 resultó de 3,52 millones de cabezas, el número esperado para el período abril - junio de 2021 debería situarse en valores cercanos a levemente inferiores a los registrados a lo largo del segundo trimestre del año 2020, explicando la mayor parte de la restricción de la oferta en las categorías de novillitos y vaquillonas, que deberían ser, en parte, contrarrestados por una mayor faena de vacas y toros. La firme demanda proveniente de China mantendrá a la industria exportadora operando en altos niveles de actividad, y absorbiendo la alta oferta estacional de vacas.

En síntesis, el segundo trimestre del año 2021, tendrá una oferta de hacienda liviana proveniente de feedlots levemente inferior a la del mismo periodo del año anterior; en sentido contrario, la oferta de novillos provenientes de campo se verá fortalecida por la buena disponibilidad de pasturas en el periodo otoñal sumado a una mayor actividad de recría derivada del incremento en el precio del maíz; mientras que la oferta de vacas debería ubicarse en valores levemente inferiores con relación a los registros del segundo trimestre de 2020. Por lo tanto, el nivel de actividad de la industria frigorífica debería resultar cercano a levemente inferior con relación al observado a lo largo del segundo trimestre de 2020.

Las existencias en Establecimientos de Engorde a Corral al cierre de marzo de 2021 son similares a las del cierre del tercer mes de 2020, ubicándose en valores cercanos a 1,49 millones de cabezas. Este valor resultó un (-0,1%) inferior al del cierre del primer trimestre del año 2020, que alcanzaban 1,49 millones; y sin embargo resultó (+6%) superior con respecto a los 1,40 millones de cabezas encerradas al cierre del cuarto trimestre de 2020.

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



De los aproximadamente 1,49 millones de bovinos encerrados en Establecimientos de Engorde a Corral al cierre de marzo de 2021, alrededor de 521 mil son vaquillonas y terneras (35,0%), y más de 730 mil son novillitos, toritos y terneros (49,1%). Por lo tanto, el perfil de faena del presente trimestre estará dominando por machos, aunque el indicador faena de hembras se mantenga en los niveles superiores correspondientes a una fase de equilibrio y probablemente resulte levemente inferior a los observados durante el segundo trimestre de 2020, ya que la proporción de hembras en los encierres ha caído, de 41,8 a 40,4%, con respecto a los valores de marzo de 2020. Reafirmando esta tendencia, se observa que los ingresos a los corrales del periodo enero – marzo de 2021, están compuestos por vaquillonas y terneras (35,4%), y novillitos, toritos y terneros (52,4%), es decir, una composición con mayor proporción de machos jóvenes con relación a la observada en las existencias al cierre de marzo de 2021.

Gráfico 6: Existencias en EEC:

