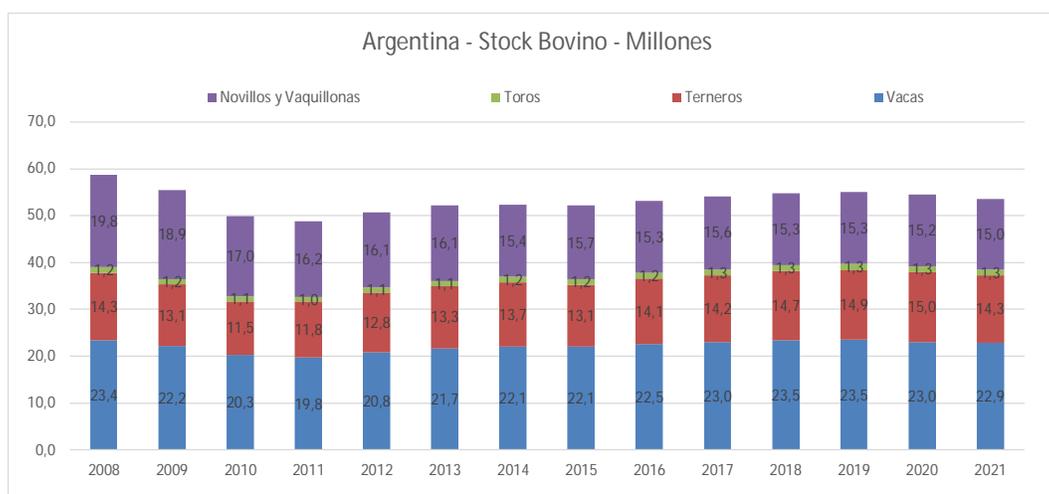


## Faena y producción de carne vacuna

**A septiembre de 2021<sup>1</sup>, 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.

<sup>1</sup> 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 tercer trimestre del año 2021 se ubicó en niveles cercanos a los los 3,3 millones de cabezas, una cantidad moderadamente superior, (+4,2%), a los valores correspondientes al segundo trimestre del año 2021, cuando se habían faenado un poco menos de 3,17 millones de bovinos. Respecto al tercer trimestre del año 2020, cuando se habían faenado cerca de 3,58 millones de cabezas, la faena bovina mostró caídas significativas, (-7,8%). De las 279 mil cabezas menos faenadas con relación al tercer trimestre de 2020: 98,3 mil fueron novillos y novillitos y 4,9 mil toros, a lo que debe añadirse el descenso de 72,4 mil vacas y 103,5 mil vaquillonas 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	997.984	-15,8%	-12,8%
Febrero	989.652	1.013.476	1.003.939	0,6%	-0,9%
Marzo	1.011.300	1.095.133	1.178.419	17,4%	7,6%
Abril	1.072.584	1.170.035	1.096.258	-7,0%	-6,3%
Mayo	1.174.824	1.145.446	981.841	-10,4%	-14,3%
Junio	1.082.173	1.201.169	1.088.034	10,8%	-9,4%
Julio	1.267.452	1.211.795	1.072.809	-1,4%	-11,5%
Agosto	1.198.151	1.156.591	1.137.570	6,0%	-1,6%
Septiembre	1.207.638	1.210.413	1.089.299	-4,2%	-10,0%
Octubre	1.308.577	1.234.020			
Noviembre	1.205.940	1.223.528			
Diciembre	1.266.961	1.185.454			
<b>9 MESES</b>	<b>10.131.898</b>	<b>10.348.419</b>	<b>9.646.152</b>		<b>-6,8%</b>

Durante los primeros nueve meses del año 2021, la faena bovina ha resultado cercana a los 9,65 millones de cabezas, un (-6,8%) por debajo de los valores correspondientes al periodo enero - septiembre 2020, en el cual se habían faenado cerca de 10,35 millones de bovinos. El moderado a significativo descenso observado en la faena bovina, que es superior a las 700 mil cabezas, se explica por una caída de la faena de novillos y novillitos, de unos 167 mil cabezas y de vaquillonas, en unas 312 mil, que estuvo acompañada de una menor faena de vacas, inferior en cerca de 216 mil cabezas a la de los primeros nueve meses del año anterior, y también por menos toros, unos 8 mil.

A lo largo del tercer trimestre del año 2021, se produjeron aproximadamente 769 mil toneladas res con hueso; un volumen moderadamente superior, (+6,6%), al que se obtuvo durante el segundo trimestre del año 2021, y sin embargo resultó un (-6,4%) inferior al volumen de producción procesado durante el tercer trimestre de 2020, que había resultado cercano a las 822 mil toneladas. Comparando el volumen de producción

de carne vacuna del tercer trimestre de 2021 con el obtenido a lo largo del mismo trimestre del año 2020, se observa una contracción interanual del (-6,4%); en el mismo período de tiempo, la caída registrada en el número de animales faenados fue del (-7,8%). La mejora del peso promedio de las carcasas, que pasó de 229,7 a 233,1 kilogramos, explica que la producción haya reaccionado en 1,4 puntos porcentuales por debajo del recorte de la faena.

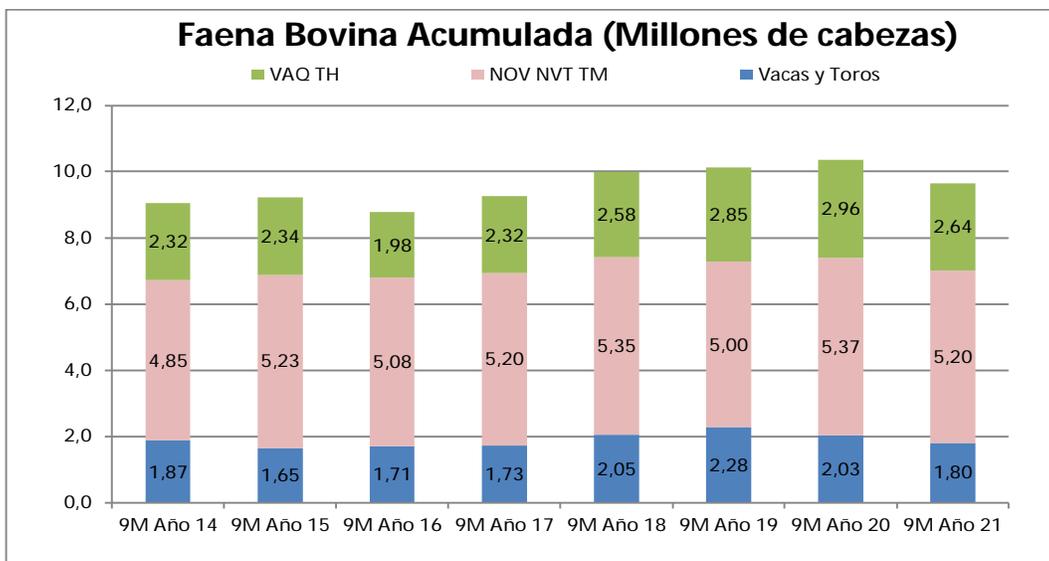
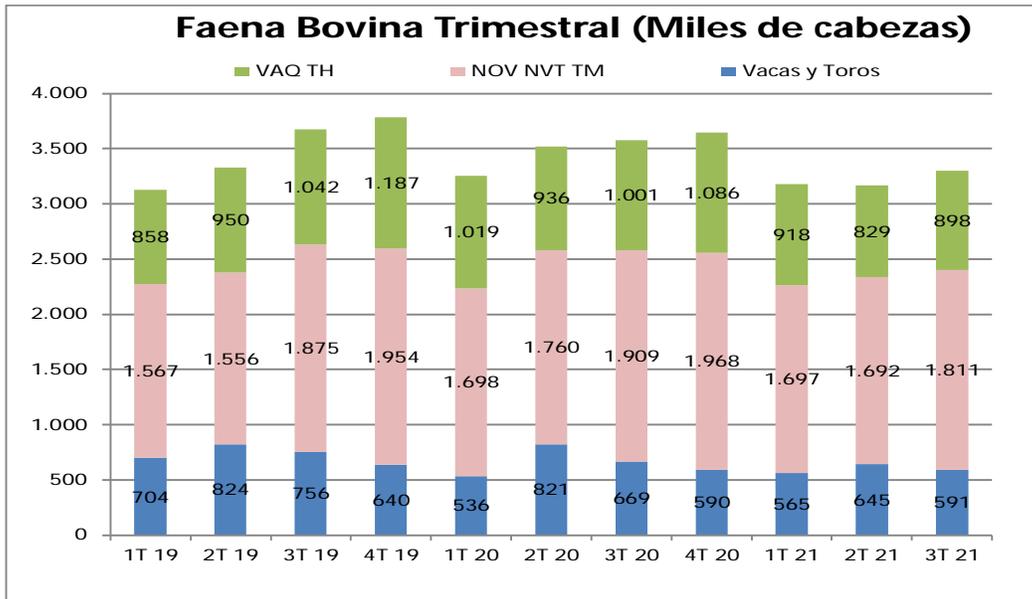
Tabla n°2: Producción de carne vacuna – Toneladas Res con Hueso:

Mes	Año			Variación porcentual 2020	
	2019	2020	2021	Mes anterior	Año anterior
Enero	254.794	258.033	227.968	-14,7%	-11,7%
Febrero	224.271	226.113	226.754	-0,5%	0,3%
Marzo	228.998	243.892	266.250	17,4%	9,2%
Abril	239.167	262.131	247.750	-6,9%	-5,5%
Mayo	262.064	256.970	220.890	-10,8%	-14,0%
Junio	241.273	271.794	253.161	14,6%	-6,9%
Julio	286.005	277.387	251.006	-0,9%	-9,5%
Agosto	271.504	265.561	264.944	5,6%	-0,2%
Septiembre	275.464	278.926	253.131	-4,5%	-9,2%
Octubre	296.385	281.927			
Noviembre	272.237	278.571			
Diciembre	281.432	267.166			
<b>9 MESES</b>	<b>2.283.541</b>	<b>2.340.807</b>	<b>2.211.855</b>		<b>-5,5%</b>

La producción de carne bovina del tercer trimestre del año 2021 mostró alzas moderadas en términos de su volumen agregado de producción con relación al segundo trimestre del año 2021, pasando de 722 mil toneladas equivalente res con hueso a 769 mil toneladas. Para redondear esta suba, se produjeron 35,0 mil toneladas más de carne de novillos y novillitos, (+8,5%), 15,4 mil toneladas más de carne de vaquillonas (+9,4%); y 2,9 mil toneladas más de carne de toros (+21,1%); y en sentido contrario, se produjeron 6,0 mil toneladas menos de carne de vacas, (-4,4%); llevando a una suba trimestral de la producción de 47,3 mil toneladas de carne bovina, (+6,6%), comparando el tercer trimestre del año 2021 con el segundo trimestre del año.

Al comparar el tercer trimestre del año 2021 con el mismo período del año 2020, se produjeron aproximadamente 15,9 mil toneladas menos de carne de novillos, y novillitos (-3,4%), 17,8 mil toneladas menos de carne de vaquillonas, (-9,1%); 17,8 mil toneladas menos de carne de vacas (-12,2%), y 1,3 mil toneladas menos de carne de toros, (-7,5%), redundando en una caída interanual de la producción cercana a 52,8 mil toneladas, (-6,4%), que pasó de unas 822 mil toneladas en el tercer trimestre del año 2020 a aproximadamente 769 mil toneladas en el tercer trimestre del año 2021.

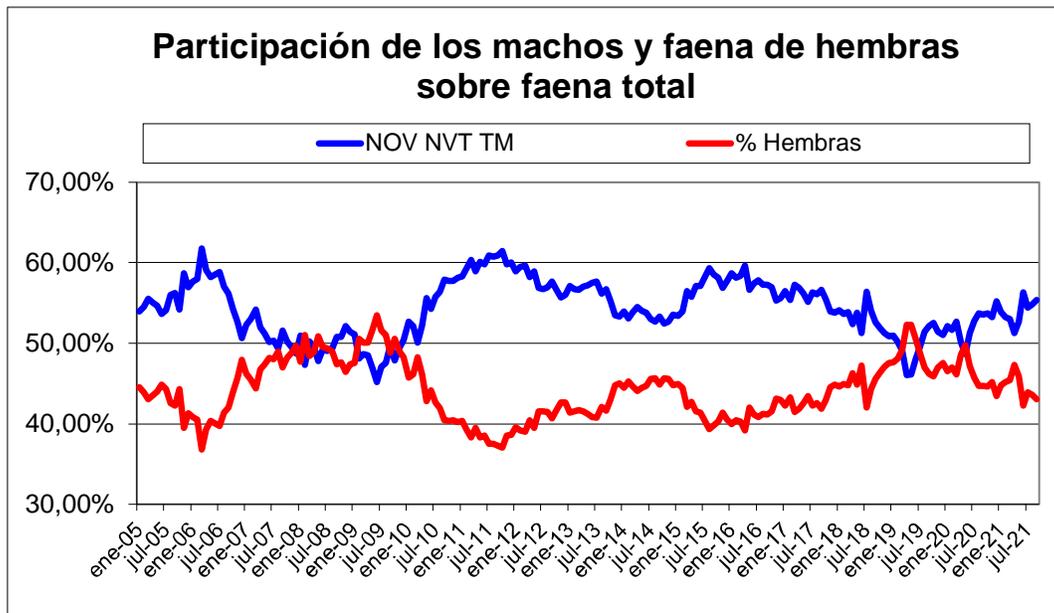
Gráfico n°2: Evolución de la composición de la faena bovina:



Entre julio y septiembre de 2020, el mercado dispuso de aproximadamente 658,2 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 tercer trimestre del año 2021, el volumen de carne proveniente de estas categorías fue cercano a las 624,5 mil toneladas res con hueso. Como reflejo de la moderada caída, (-5,1%), en la oferta de carne proveniente de animales jóvenes, los precios minoristas, al mes de septiembre de 2021, suben a un ritmo interanual del (+72,7%), significativamente por encima del nivel general de precios que ronda el (+52,5%). En el contexto de una oferta relativamente restringida, la debilidad de la demanda interna no fue suficiente para impedir una respuesta por encima del promedio del nivel de precios de la carne vacuna con relación a la inflación, en un contexto de una caída significativa de las exportaciones con relación al tercer trimestre del año pasado.

La faena de hembras se ubicó a lo largo del tercer trimestre del año 2021 en el 43,5% de la faena clasificada. En el tercer trimestre del año 2020, la faena de hembras se había ubicado alrededor del 45,1%. A lo largo del tercer trimestre del año 2021 se faenaron aproximadamente 1,44 millones de hembras, unas 176 mil menos que las faenadas durante el tercer trimestre del año 2020, (-16,1%). La faena de hembras, en cabezas, cayó significativamente entre los dos periodos mencionados, mientras que la faena de novillos y novillitos se redujo de forma moderada, (-3,9%), con relación a los valores correspondientes al tercer trimestre de 2020, recortándose en aproximadamente 98,3 mil cabezas. El número de toros remitidos a faena cae un (-8,7%) en el tercer trimestre de 2021, con relación al mismo periodo del año anterior.

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

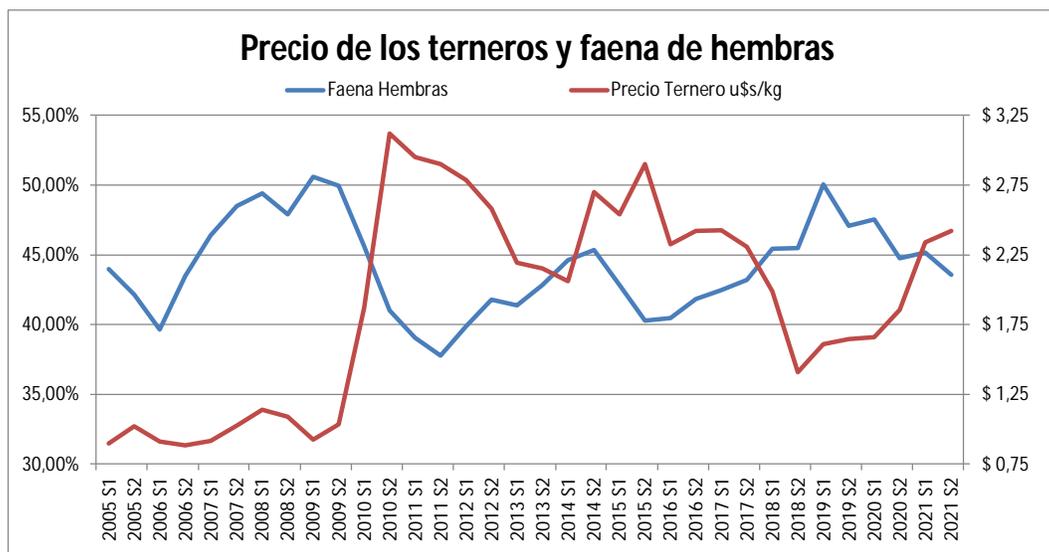


La zafra de terneros 2020/21 alimentó el rodeo bovino nacional con aproximadamente 7,2 millones de terneras hembras. Asumiendo una tasa de mortandad de los rodeos del 3,0%, tendríamos durante el corriente año pérdidas consistentes en cerca de 918 mil hembras; por lo tanto, el ingreso neto de hembras al rodeo del año 2021 asciende a aproximadamente 6,3 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 6,3 millones de cabezas. Ese valor representaría para el año 2021 una faena de hembras de equilibrio cercana al 44,9%; al ubicarse en un valor del 44,6% en los primeros nueve meses de 2021, de mantenerse esta tendencia, esperamos que se mantenga relativamente estable 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 \$50 en septiembre de 2018, trepando a \$77,5 en el mismo mes del año 2019, y alcanzando un valor de \$140 en septiembre del año 2020, para llegar a un valor de \$240 en el noveno mes del año 2021. Expresado en dólares, el precio por kilogramo de los terneros de invernada pasó de u\$s 1,31 en septiembre de 2018, a u\$s 1,37 en el mismo mes de 2019, pasando a u\$s 1,85 en el noveno mes del año 2020; y recuperándose hasta los u\$s 2,42 en septiembre del año 2021. Además, el índice de precios al consumidor, IPC NACIONAL, tuvo una variación del (+212%) en los últimos tres años. Por lo tanto, el ingreso por venta de terneros para las explotaciones de cría ha evolucionado en un (+85%) medido en dólares; y se ha recompuesto en cerca de 158 puntos porcentuales, en términos netos, ajustando por la variación promedio de los precios registrada por el IPC, comparando el cierre del tercer trimestre del año 2021 con el mes de septiembre 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 moderado recorte de la cantidad de hembras remitidas a faena que se ha observado en los últimos cinco 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:**

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

A lo largo de los primeros nueve meses del año 2021, la producción de aproximadamente 2,2 millones de toneladas equivalente res se destinó en un 28% a los mercados de exportación (619 mil toneladas equivalente res) quedando el 72% restante a disposición del mercado doméstico, lo que permitió disponer de un consumo aparente por habitante al año de 46,4 kilogramos. Con respecto a los valores correspondientes al periodo enero - septiembre del año 2020, el consumo aparente cae de forma significativa, (-6,9%). Esta reducción 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 2021, se incrementaron, en promedio, un (+73%) en forma anualizada; significativamente por arriba de los incrementos promedio observados en un conjunto amplio de bienes y servicios a lo largo del mismo período, (+52,5%).

Al comparar los cierres de los terceros 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 (+71%) anual, los precios de la hacienda liviana de consumo destinada a faena avanzaron un (+79%), mientras que los novillos pesados para exportación tuvieron un alza del (+76%); y como se mencionó, los precios al consumidor subieron un (+73%).

Tabla n° 4: Faena por categoría de hacienda:

Trimestre	2020			2021		
	Nov Nvt	Vaquillonas	Vacas y Toros	Nov Nvt	Vaquillonas	Vacas y Toros
Primero	1.697.962	1.019.251	535.758	1.697.294	918.282	564.766
Segundo	1.759.828	935.863	820.959	1.692.039	828.679	645.415
Tercero	1.909.091	1.001.008	668.700	1.810.766	897.552	591.359
Cuarto	1.967.871	1.085.528	589.602			
Total 9M	5.366.881	2.956.122	2.025.416	5.200.099	2.644.513	1.801.540
Primero	52%	31%	16%	53%	29%	18%
Segundo	50%	27%	23%	53%	26%	20%
Tercero	53%	28%	19%	55%	27%	18%
Cuarto	54%	30%	16%			
Total 9M	52%	29%	20%	54%	27%	19%

Las perspectivas para la faena y la producción de carne bovina correspondientes al cuarto 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 tercer trimestre del año 2021, de acuerdo con datos de SENASA, ingresaron a los Establecimientos de Engorde a Corral (EEC) aproximadamente 1,01 millones de cabezas de ganado bovino, una cantidad moderadamente inferior, (-3,5%), a los 1,05 millones de bovinos ingresados entre julio y septiembre de 2020. Por otra parte, los egresos de EEC del tercer trimestre del año 2021 fueron moderadamente inferiores a los correspondientes al período julio - septiembre de 2020: en el tercer trimestre de 2021 salieron de los corrales cerca de 1,1 millones de bovinos, unos 33 mil menos que los 1,13 millones correspondientes al mismo período del año 2020.

La oferta de hacienda proveniente de establecimientos de engorde a corral durante el cuarto trimestre de 2021 responderá al ritmo de ingresos observado en el cuatrimestre junio - septiembre de 2021. En el período ingresaron a los corrales cerca de

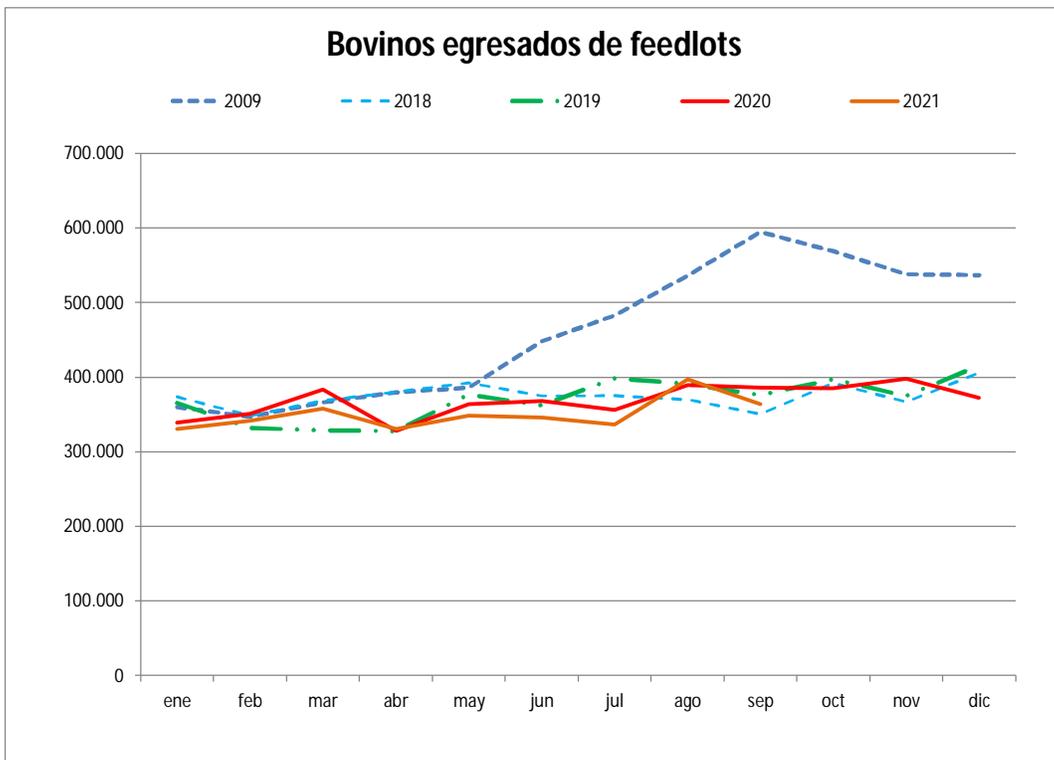
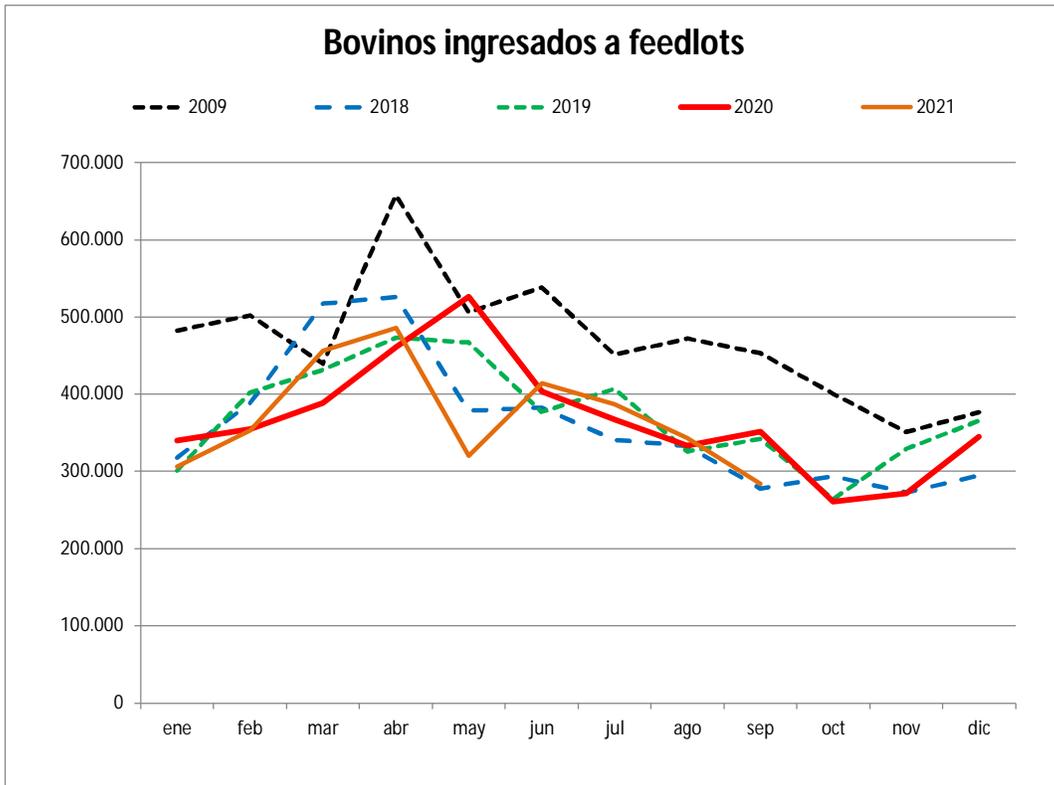
1,43 millones de cabezas, un número levemente inferior, (-1,8%), a lo observado para el cuatrimestre junio - septiembre de 2020, cuando habían ingresado a los corrales más de 1,45 millones de bovinos; sin embargo, se ubica en niveles significativamente inferiores, (-11,6%), con respecto a los cerca de 1,62 millones de bovinos ingresados a los corrales en el periodo comprendido entre febrero y junio de 2021.

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 2021 debería ser levemente inferior a la ofertada durante el período octubre de 2020 a enero de 2021. Por otra parte, debería esperarse un número levemente inferior de vacas y un número más alto de novillos pesados con relación al cuarto trimestre de 2020. Además, la recomposición moderada de la relación entre el precio del ganado y el costo de la alimentación (la relación novillo/maíz pasó de alrededor de 7,4 a 9,8 en los últimos doce meses), debería provocar un pequeño incentivo 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 cuarto trimestre de 2020 resultó de 3,64 millones de cabezas, el número esperado para el período octubre - diciembre de 2021 debería situarse en valores inferiores a los registrados a lo largo del cuarto trimestre del año 2020, explicando la mayor parte de la caída de la oferta en las categorías de vaquillonas y novillitos, especialmente aquellos de dos dientes, Además, las restricciones vigentes que afectan a las exportaciones de carne bovina podrían hacer disminuir la demanda de vacas tipo manufactura por parte de la industria exportadora.

En síntesis, el cuarto trimestre del año 2021 tendrá una oferta de hacienda liviana proveniente de feedlots que resultará inferior a la del mismo periodo del año anterior; mientras que la oferta de vacas debería ubicarse en valores cercanos a inferiores con relación a los registros del cuarto trimestre de 2020. Por lo tanto, el nivel de actividad de la industria frigorífica debería resultar inferior con relación al observado a lo largo del periodo octubre - diciembre de 2020.

Las existencias en Establecimientos de Engorde a Corral al cierre de septiembre de 2021 son leve a moderadamente inferiores a las del cierre del noveno mes de 2020, ubicándose en valores cercanos a 1,685 millones de cabezas. Este valor resultó un (-2%) inferior al del cierre del tercer trimestre del año 2020, que alcanzaban 1,71 millones; y también resultó (-2%) inferior con respecto a los 1,72 millones de cabezas encerradas al cierre del segundo trimestre de 2021.

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



De los aproximadamente 1,685 millones de bovinos encerrados en Establecimientos de Engorde a Corral al cierre de septiembre de 2021, alrededor de 723 mil son vaquillonas y terneras (42,9%), y otros 723 mil son novillitos y terneros (42,9%). Por lo tanto, el perfil de faena del presente trimestre estará dominando por machos, aunque el indicador faena de hembras podría volver a incrementarse por encima del rango de 45%, y probablemente resulte superior a los observados durante el cuarto trimestre de 2020, ya que la proporción de hembras en los encierres se ha incrementado, de 45,0 a 49,0%, con respecto a los valores de septiembre de 2020. Amortiguando esta tendencia, se observa que los ingresos a los corrales del periodo julio - septiembre de 2021, están compuestos por vaquillonas y terneras (37,9%), y novillitos y terneros (47,3%), es decir, una composición con menor proporción de hembras jóvenes con relación a la observada en las existencias al cierre de septiembre de 2021.

**Gráfico 6: Existencias en EEC:**

