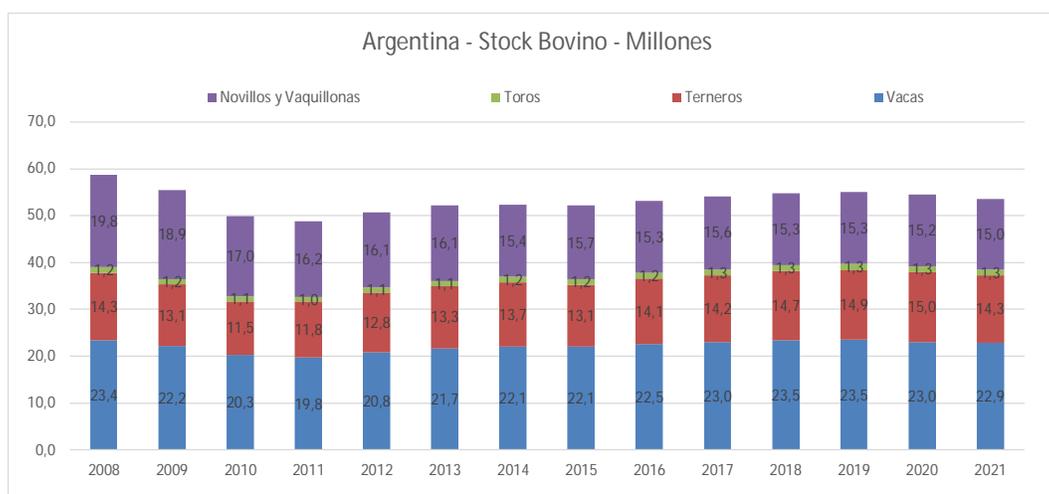


Faena y producción de carne vacuna

A diciembre 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 pasado 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 cuarto trimestre del año 2021 se ubicó en niveles levemente superiores a los 3,31 millones de cabezas, una cantidad similar, (0,0%), a los valores correspondientes al tercer trimestre del año 2021, cuando se habían faenado también aproximadamente 3,31 millones de bovinos. Respecto al cuarto trimestre del año 2020, cuando se habían faenado cerca de 3,64 millones de cabezas, la faena bovina mostró caídas significativas, (-9,2%). De las 334 mil cabezas menos faenadas con relación al cuarto trimestre de 2020: 192,3 mil fueron novillos y novillitos y 6,4 mil toros, a lo que debe añadirse el descenso de 43 mil vacas y de más de 92 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	998.004	-15,8%	-12,8%
Febrero	989.652	1.013.476	1.003.939	0,6%	-0,9%
Marzo	1.011.300	1.095.133	1.178.434	17,4%	7,6%
Abril	1.072.584	1.170.035	1.096.350	-7,0%	-6,3%
Mayo	1.174.824	1.145.446	981.870	-10,4%	-14,3%
Junio	1.082.173	1.201.169	1.088.398	10,8%	-9,4%
Julio	1.267.452	1.211.795	1.073.295	-1,4%	-11,4%
Agosto	1.198.151	1.156.591	1.138.116	6,0%	-1,6%
Septiembre	1.207.638	1.210.413	1.099.156	-3,4%	-9,2%
Octubre	1.308.577	1.234.020	1.074.869	-2,2%	-12,9%
Noviembre	1.205.940	1.223.528	1.100.238	2,4%	-10,1%
Diciembre	1.266.961	1.185.454	1.133.884	3,1%	-4,4%
12 MESES	13.913.377	13.991.421	12.966.551		-7,3%

Durante el año 2021, la faena bovina ha resultado cercana a los 13 millones de cabezas, un (-7,3%) por debajo de los valores correspondientes al periodo enero - diciembre 2020, en el cual se habían faenado cerca de 14 millones de bovinos. El significativo descenso observado en la faena bovina, que es superior al millón de cabezas, se explica por una caída de la faena de novillos y novillitos, de unos 354 mil cabezas y de vaquillonas, en unas 400 mil, que estuvo acompañada de una menor faena de vacas, inferior en cerca de 257,5 mil cabezas a la del año anterior, y también por menos toros, unos 14 mil.

A lo largo del cuarto trimestre del año 2021, se produjeron aproximadamente 762,4 mil toneladas res con hueso; un volumen levemente inferior, (-1,5%), al que se obtuvo durante el tercer trimestre del año 2021, y, además, resultó un (-7,9%) inferior al volumen de producción procesado durante el cuarto trimestre de 2020, que había resultado cercano a las 828 mil toneladas. Comparando el volumen de producción de

carne vacuna del cuarto trimestre de 2021 con el obtenido a lo largo del mismo trimestre del año 2020, se observa una contracción interanual del (-7,9%); en el mismo período de tiempo, la caída registrada en el número de animales faenados fue del (-9,2%). La mejora del peso promedio de las carcasas, que pasó de 227,2 a 230,4 kilogramos, explica que la producción haya reaccionado en 1,3 puntos porcentuales por debajo del recorte de la faena.

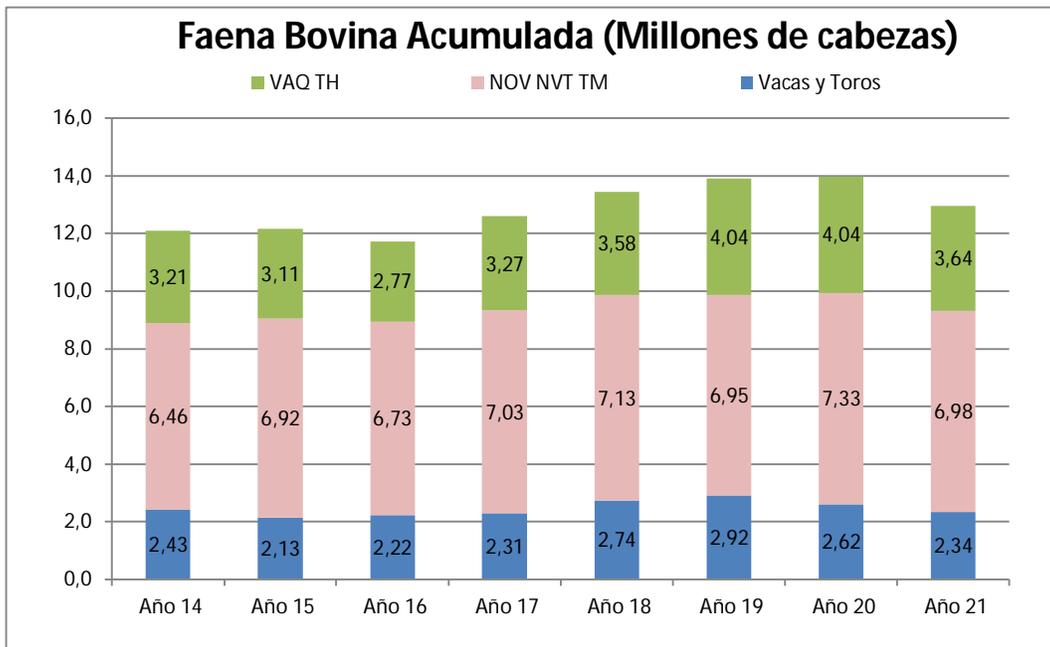
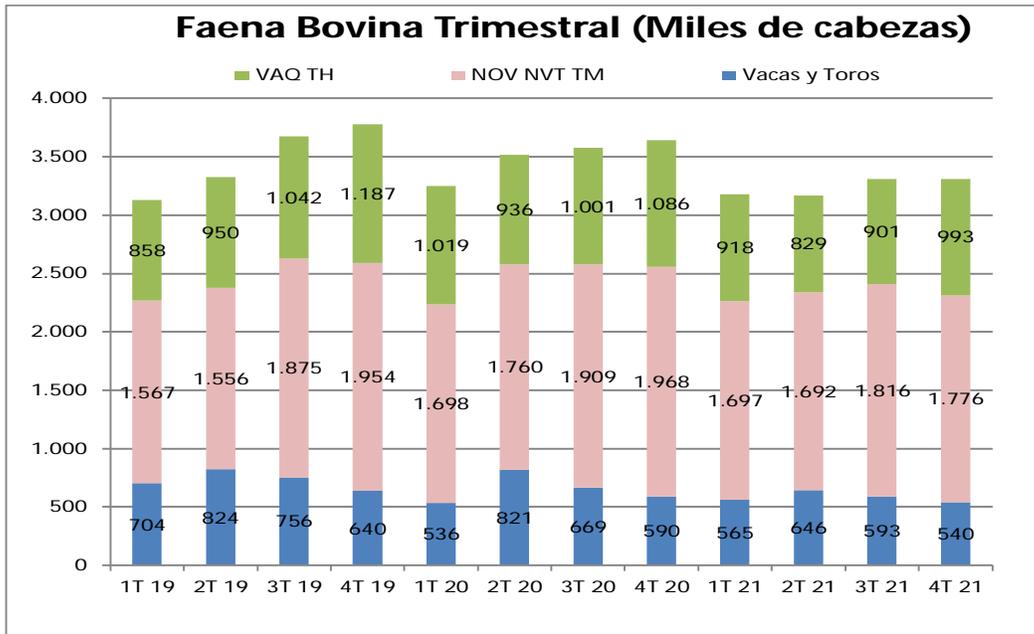
Tabla n°2: Producción de carne vacuna – Toneladas Res con Hueso:

Mes	Año			Variación porcentual 2020	
	2019	2020	2021	Mes anterior	Año anterior
Enero	254.794	258.033	227.972	-14,7%	-11,6%
Febrero	224.271	226.113	226.754	-0,5%	0,3%
Marzo	228.998	243.892	266.253	17,4%	9,2%
Abril	239.167	262.131	247.768	-6,9%	-5,5%
Mayo	262.064	256.970	220.898	-10,8%	-14,0%
Junio	241.273	271.794	253.243	14,6%	-6,8%
Julio	286.005	277.387	251.121	-0,8%	-9,5%
Agosto	271.504	265.561	266.632	6,2%	0,4%
Septiembre	275.464	278.926	256.311	-3,9%	-8,1%
Octubre	296.385	281.927	248.958	-2,9%	-11,7%
Noviembre	272.237	278.571	253.457	1,8%	-9,0%
Diciembre	281.432	267.166	260.031	2,6%	-2,7%
12 MESES	3.133.596	3.168.472	2.979.398		-6,0%

La producción de carne bovina del cuarto trimestre del año 2021 mostró caídas leves en términos de su volumen agregado de producción con relación al tercer trimestre del año 2021, pasando de 774 mil toneladas equivalente res con hueso a 762 mil toneladas. Para redondear esta baja, se produjeron 15,4 mil toneladas menos de carne de novillos y novillitos, (-3,4%), 10,4 mil toneladas menos de carne de vacas (-8,0%); y 0,5 mil toneladas menos de carne de toros (-3,2%); y en sentido contrario, se produjeron 14,7 mil toneladas más de carne de vaquillonas, (+8,2%); llevando a una caída trimestral de la producción de 11,6 mil toneladas de carne bovina, (-1,5%), comparando el cuarto trimestre del año 2021 con el tercer trimestre del año.

Al comparar el cuarto trimestre del año 2021 con el mismo período del año 2020, se produjeron aproximadamente 40,2 mil toneladas menos de carne de novillos, y novillitos (-8,5%), 16,3 mil toneladas menos de carne de vaquillonas, (-7,7%); 7,1 mil toneladas menos de carne de vacas (-5,6%), y 1,7 mil toneladas menos de carne de toros, (-9,5%), redundando en una caída interanual de la producción cercana a 65,2 mil toneladas, (-7,9%), que pasó de unas 828 mil toneladas en el cuarto trimestre del año 2020 a aproximadamente 762 mil toneladas en el cuarto trimestre del año 2021.

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

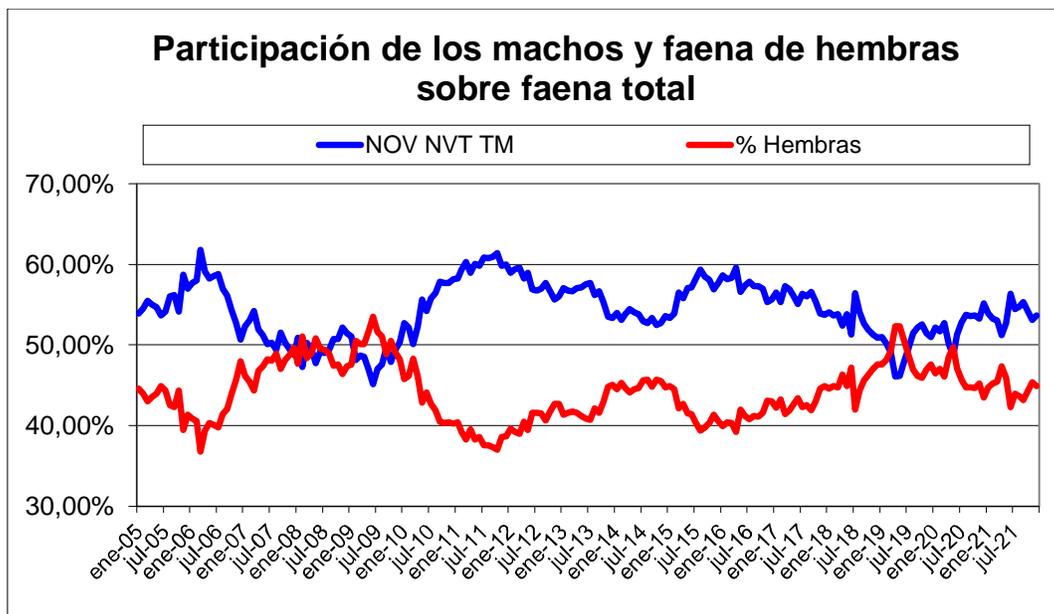


Entre octubre y diciembre de 2020, el mercado dispuso de aproximadamente 683,2 mil toneladas de carne proveniente de las categorías más demandadas por el consumo interno, es decir exceptuando a las vacas y a los toros, y en el cuarto trimestre del año 2021, el volumen de carne proveniente de estas categorías fue cercano a las 626,7 mil toneladas res con hueso. Como reflejo de la moderada a significativa caída, (-8,3%), en la oferta de carne proveniente de animales jóvenes, los precios minoristas, al mes de diciembre de 2021, suben a un ritmo interanual del (+60,7%), moderadamente por encima del nivel general de precios que ronda el (+50,9%). En el contexto de una oferta 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, (-25,7%), con relación al cuarto trimestre del año pasado.

La faena de hembras se ubicó a lo largo del cuarto trimestre del año 2021 en el 44,8% de la faena clasificada. En el cuarto trimestre del año 2020, la faena de hembras se había ubicado alrededor del 44,5%. A lo largo del cuarto trimestre del año 2021 se faenaron aproximadamente 1,48 millones de hembras, unas 135 mil menos que las faenadas durante el cuarto trimestre del año 2020, (-8,4%). 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 significativa, (-9,7%), con relación a los valores correspondientes al cuarto trimestre de 2020, recortándose en aproximadamente 192 mil cabezas. El número de toros remitidos a faena cae un (-11,3%) en el cuarto 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. Teniendo en cuenta que la faena del año 2021 resultó de alrededor de 13,0 millones de bovinos, para poder 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 representa para el año 2021 una faena de hembras de equilibrio cercana al 48,5%; al ubicarse en un valor del 44,7% en 2021, esperamos que se crezca el número de vientres en el rodeo bovino para el stock al 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 diciembre de 2018, trepando a \$98,5 en el mismo mes del año 2019, y alcanzando un valor de \$175 en diciembre del año 2020, para llegar a un valor de \$315 en el duodécimo mes del año 2021. Expresado en dólares, el precio por kilogramo de los terneros de invernada pasó de u\$s 1,33 en diciembre de 2018, a u\$s 1,65 en el mismo mes de 2019, pasando a u\$s 2,13 en el duodécimo mes del año 2020; y recuperándose hasta los u\$s 3,08 en diciembre del año 2021. Además, el índice de precios al consumidor, IPC NACIONAL, tuvo una variación del (+210%) en los últimos tres años. Por lo tanto, el ingreso por venta de terneros para las explotaciones de cría ha evolucionado en un (+132%) medido en dólares; y se ha recompuesto en cerca de 314 puntos porcentuales, en términos netos, ajustando por la variación promedio de los precios registrada por el IPC, comparando el cierre del cuarto trimestre del año 2021 con el mes de diciembre 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 seis trimestres.

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

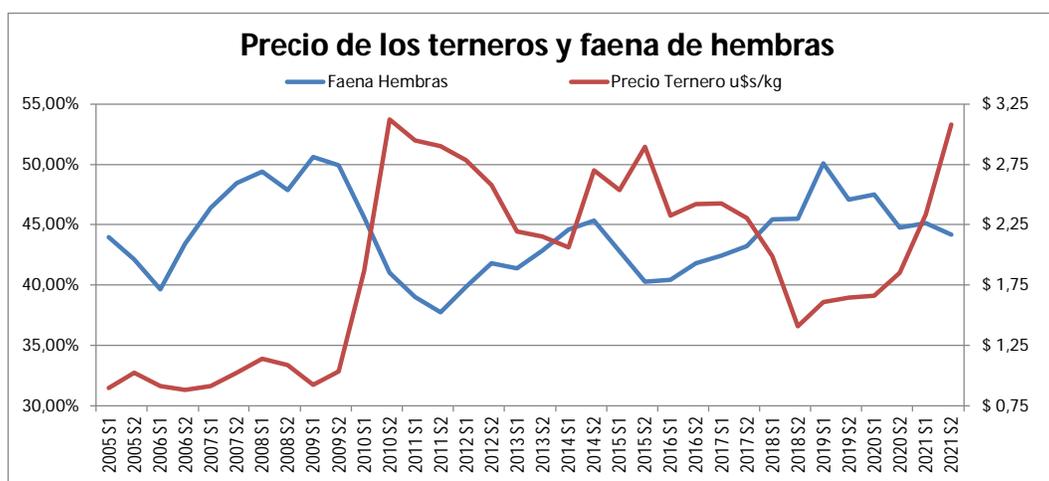


Tabla n°3: Evolución del Rodeo Bovino (cabezas) – Al inicio del año calendario:

Categoría	Toros	Vacas	Novillos, Novillitos y Terneros	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
Faena 2021	193.607	2.149.950	6.981.193	3.641.801	12.966.551

A lo largo del año 2021, la producción de aproximadamente 2,98 millones de toneladas equivalente res se destinó en un 27,0% a los mercados de exportación (805 mil toneladas equivalente res) quedando el 73% restante a disposición del mercado doméstico, lo que permitió disponer de un consumo aparente por habitante al año de 47,5 kilogramos. Con respecto a los valores correspondientes al año 2020, el consumo aparente cae de forma moderada, (-5,2%). 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 diciembre de 2021, se incrementaron, en promedio, un (+60,7%) 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, (+50,9%).

Al comparar los cierres de los cuartos 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 (+65%) anual, los precios de la hacienda liviana de consumo destinada a faena avanzaron un (+55%), mientras que los novillos pesados para exportación tuvieron un alza del (+58%); y como se mencionó, los precios al consumidor subieron un (+60%).

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	1.697.306	918.298	564.773
Tercer	1.759.828	935.863	820.959	1.692.124	828.902	645.592
Cuartoo	1.909.091	1.001.008	668.700	1.816.173	901.489	592.905
Cuarto	1.967.871	1.085.528	589.602	1.775.590	993.112	540.288
Total 12M	7.334.752	4.041.650	2.615.019	6.981.193	3.641.801	2.343.557
Primero	52%	31%	16%	53%	29%	18%
Tercer	50%	27%	23%	53%	26%	20%
Cuartoo	53%	28%	19%	55%	27%	18%
Cuarto	54%	30%	16%	54%	30%	16%
Total 12M	52%	29%	19%	54%	28%	18%

Las perspectivas para la faena y la producción de carne bovina correspondientes al primer trimestre del año 2022 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 2021, de acuerdo con datos de SENASA, ingresaron a los Establecimientos de Engorde a Corral (EEC) aproximadamente 931 mil cabezas de ganado bovino, una cantidad moderadamente superior, (+6,1%), a los 877 mil bovinos ingresados entre octubre y diciembre de 2020. Por otra parte, los egresos de EEC del cuarto trimestre del año 2021 fueron moderadamente inferiores a los correspondientes al período octubre - diciembre de 2020: en el cuarto trimestre de 2021 salieron de los corrales cerca de 1,09 millones de bovinos, unos 66,1 mil menos que los 1,16 millones correspondientes al mismo período del año 2020.

La oferta de hacienda proveniente de establecimientos de engorde a corral durante el primer trimestre de 2022 corresponderá al ritmo de ingresos observado en el cuatrimestre septiembre - diciembre de 2021. En el período ingresaron a los corrales cerca

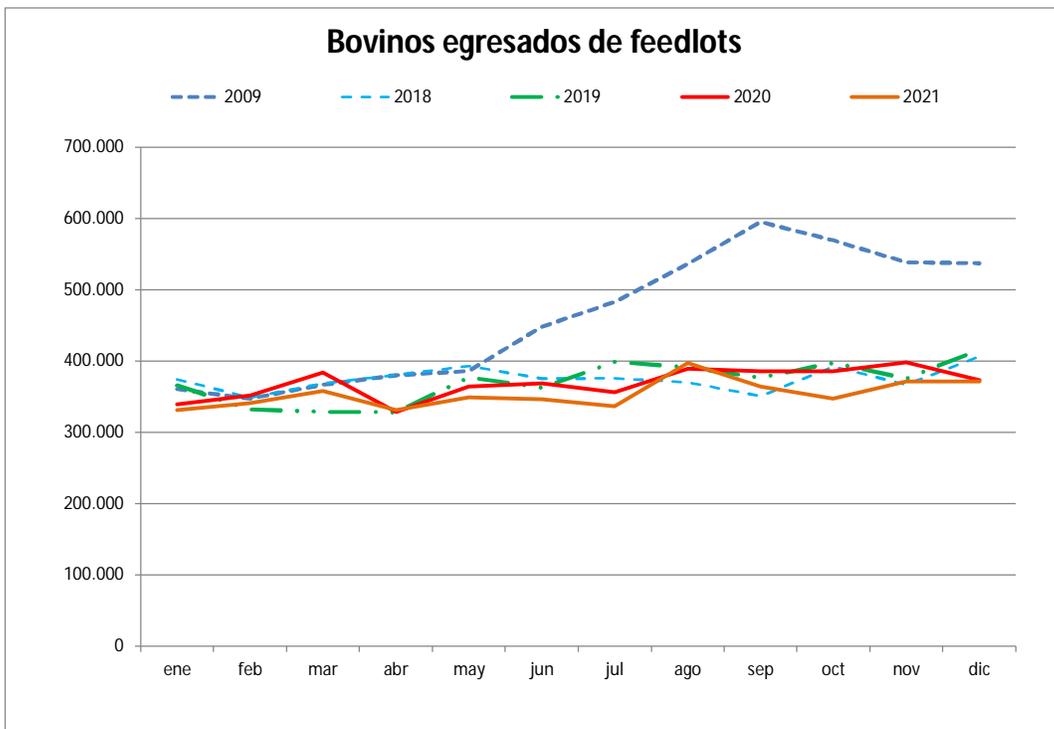
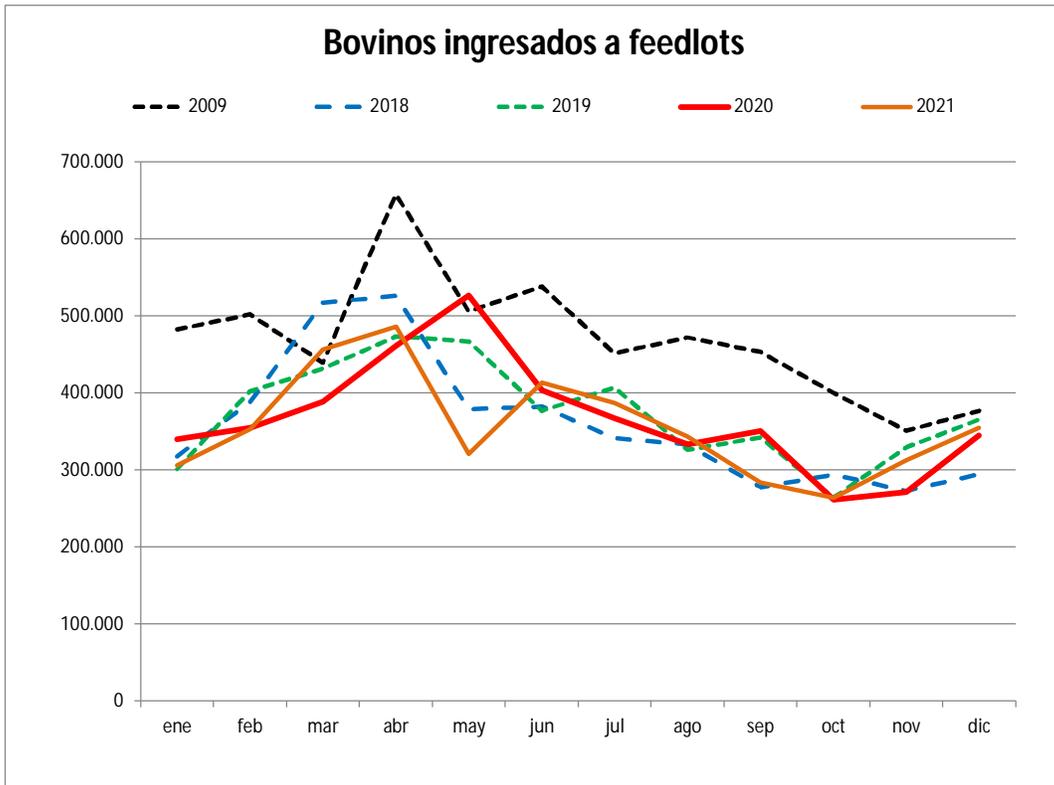
de 1,21 millones de cabezas, un número levemente inferior, (-1,1%), a lo observado para el cuatrimestre septiembre - diciembre de 2020, cuando habían ingresado a los corrales cerca de 1,23 millones de bovinos; sin embargo, se ubica en niveles significativamente inferiores, (-17,1%), con respecto a los más de 1,46 millones de bovinos ingresados a los corrales en el periodo comprendido entre mayo y agosto 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 primer trimestre del año 2022 debería ser bastante similar a la ofertada durante el período enero a marzo de 2021. Por otra parte, debería esperarse un número levemente superior de vacas y un número más alto de novillos pesados con relación al primer trimestre de 2021. 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 9,1 a 10,6 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 primer trimestre de 2021 resultó de 3,18 millones de cabezas, el número esperado para el período enero - marzo de 2022 debería situarse en valores cercanos a superiores a los registrados a lo largo del primer trimestre del año 2021, explicando la mayor parte de la recomposición de la oferta en las categorías de vacas y novillos. Además, el cambio en las restricciones vigentes que afectan a las exportaciones de carne bovina, que liberó las ventas al exterior de carne proveniente de vacas tipificadas D y E y de toros, podrían generar una demanda adicional de vacas tipo manufactura por parte de la industria exportadora.

En síntesis, el primer trimestre del año 2022 tendrá una oferta de hacienda liviana proveniente de feedlots que resultará bastante parecida a la del mismo periodo del año anterior; mientras que la oferta de vacas debería ubicarse en valores cercanos a superiores con relación a los registros del primer trimestre de 2021. Por lo tanto, el nivel de actividad de la industria frigorífica debería resultar cercano a superior con relación al observado a lo largo del periodo enero a marzo de 2021.

Las existencias en Establecimientos de Engorde a Corral al cierre de diciembre de 2021 son moderadas a significativamente superiores a las del cierre del último mes de 2020, ubicándose en valores cercanos a 1,527 millones de cabezas. Este valor resultó un (+9%) superior al del cierre del cuarto trimestre del año 2020, que alcanzaban 1,405 millones; y sin embargo, resultó (-9%) inferior con respecto a los 1,685 millones de cabezas encerradas al cierre del tercer trimestre de 2021.

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



De los aproximadamente 1,527 millones de bovinos encerrados en Establecimientos de Engorde a Corral al cierre del año 2021, alrededor de 534 mil son vaquillonas y terneras (35,0%), y otros 750 mil son novillitos y terneros (49,1%). Por lo tanto, el perfil de faena del presente trimestre estará dominando por machos, siendo factible que el indicador faena de hembras pueda seguir manteniéndose por debajo del rango de 45%, y probablemente resulte cercano a inferior a los observados durante el primer trimestre de 2021, ya que la proporción de hembras en los encierres se ha reducido, de 44,0 a 40,7%, con respecto a los valores de diciembre de 2020. Reafirmando esta tendencia, se observa que los ingresos a los corrales del periodo septiembre - diciembre de 2021, están compuestos por vaquillonas y terneras (36,2%), y novillitos y terneros (49,2%), es decir, una composición con mayor proporción de machos jóvenes con relación a la observada en las existencias al cierre de diciembre de 2021.

Gráfico 6: Existencias en EEC:

