

**CÁMARA DE LA INDUSTRIA Y COMERCIO DE CARNES Y
DERIVADOS DE LA REPUBLICA ARGENTINA**

INFORME ECONÓMICO MENSUAL

Documento N° 180 – Enero 2016

Dirección: Ing. Miguel A. Schiariti

ÍNDICE GENERAL

EDITORIAL	1
INDICADORES ECONÓMICOS SECTORIALES	6
1. FAENA VACUNA Y PRODUCCIÓN DE CARNE	6
2. CONSUMO INTERNO	14
3. EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA	17
4. DINÁMICA DE LOS PRECIOS	24
5. BANCO DE DATOS	
– PRECIO DE LA HACIENDA EN EL MERCADO DE LINIERS	29

EDITORIAL:

En los últimos días se ha mantenido en la opinión pública una fuerte controversia dado que el precio al consumidor no ha caído en la misma proporción que lo ha hecho el ganado en pie. Luego de que la industria frigorífica instalara el tema a través de un comunicado de prensa alertando que a salida de fábrica los precios de la media res y de los cortes habían disminuido, la noticia recorrió todos los medios de prensa y se alzaron distintas voces, menos la del Supermercadismo, quien no puede desentenderse del tema dado que: compra el ganado en pie a su nombre y lo faena o hace faenar y luego lo vende al público evitando un eslabón de la cadena y ahorrando 3% de ingresos brutos. Es más, los precios promedio de venta al público en los supermercados son 20% más caros que el precio promedio de venta en carnicerías.

Mirando en perspectiva analizaremos ¿qué ocurrió con el precio de la carne en el mostrador? Existe un consenso general en Argentina en torno a que cuando el precio de la hacienda aumenta, el precio de la carne acompaña. Pero cuando el precio del animal en pie desciende, en el mostrador ello no se refleja. Si esto fuera cierto, a través del tiempo las dos series de precios (medidas como índices referidos a un período base común) hubieran evolucionado de manera divergente, ampliándose la brecha entre las mismas. Pero los gráficos que presentamos regularmente en este Informe contradicen esta visión.

Veamos por qué. El animal en pie es el componente más importante en el costo de producción de la carne vacuna. Por lo tanto, resulta lógico que a través del tiempo el precio al consumidor de la carne vacuna exhiba un comportamiento similar al del precio de la hacienda en pie. Pero, en cortos períodos de tiempo, el precio de la carne vacuna no sólo está determinado por lo que ocurre con el precio del principal insumo. También influye y mucho la demanda de carne vacuna, la cual no sólo depende del precio relativo de la carne vacuna con respecto a los demás complementos y sustitutos, sino también del poder adquisitivo de los consumidores.

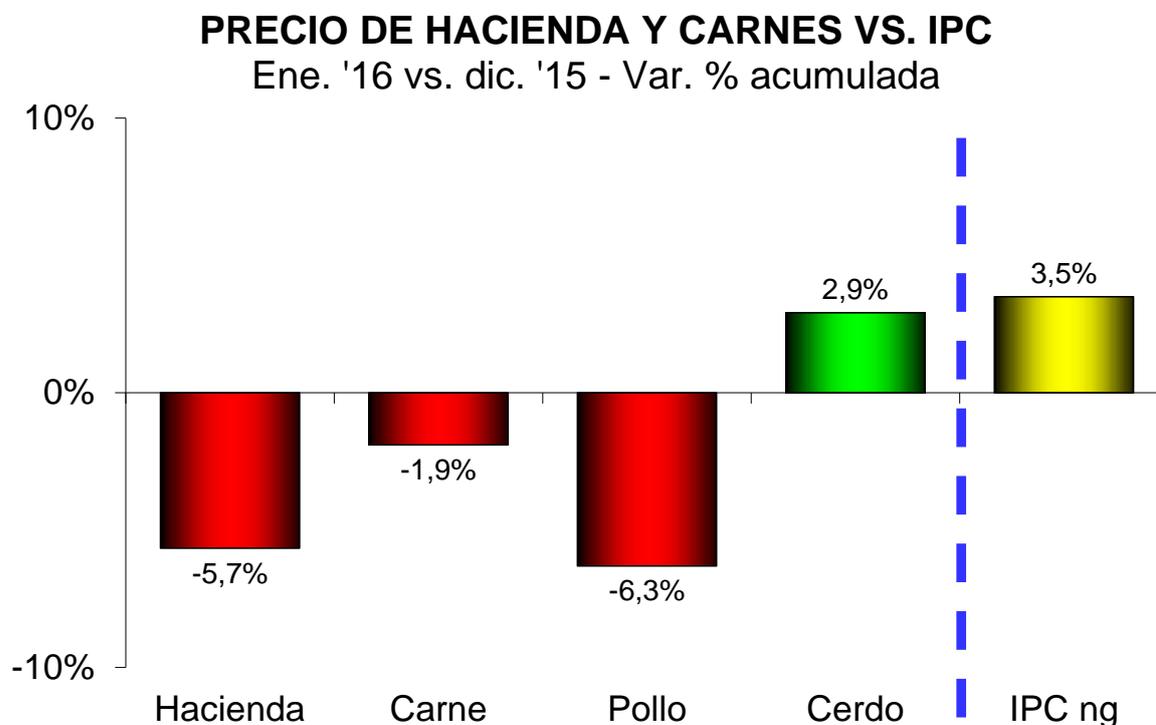
En función de ello, a través del tiempo se observa que el ciclo (de subas y bajas) de los precios al consumidor de los cortes vacunos es más atenuado que el de la hacienda en pie. Es decir, los precios en el mostrador tienen una respuesta desfasada en relación a los cambios que registra el precio de la hacienda en pie. Por ejemplo, en el inicio de una fase de retención de vientres, el aumento del precio del animal suele ser absorbido parcialmente por la cadena de comercialización minorista, que encuentra un 'freno' tanto en el encarecimiento relativo de la carne vacuna (con respecto a las alternativas) como en la caída general del poder adquisitivo del consumidor. A la inversa, en la fase contractiva del ciclo ganadero, el valor de la hacienda cae y el traslado a los precios finales es menor. La cadena minorista recupera el margen de venta cedido en la etapa anterior y, en consecuencia, se observa que el proceso de ajuste es gradual en el tiempo.

En línea con lo expuesto, en enero los valores de los cortes vacunos también descendieron con relación a diciembre, y la baja como cabía esperar fue inferior a la del precio del animal en pie. El promedio de los cortes vacunos verificó un descenso de 1,9% mensual (bajando a 50,8% el alza interanual). Por su parte, las carnes alternativas presentaron un comportamiento dispar. La carne aviar registró un ajuste hacia abajo de 6,3% mensual (la suba interanual descendió a 50,7%) y la carne porcina un alza de 2,9% mensual (quedando la variación interanual todavía en 20,1%). Hay que tener presente que en diciembre (y en el año en general) el ajuste promedio del precio de la carne porcina había sido sustancialmente inferior al de las otras dos carnes, de forma tal que aún con la corrección de enero de 2016 el precio promedio de la carne porcina experimentó una baja

respecto de las alternativas (lo cual se explicó por aumento de la producción orientada a ampliar la penetración en el mercado doméstico).

Y cuando se analiza la brecha entre la evolución del precio de la hacienda en pie y de la carne al consumidor, tomando como punto de partida a agosto de 2009, momento en que finalizó el último proceso intenso de reducción del stock de hacienda, se observa que en enero de 2016 la misma volvió a reducirse, pero que continúa siendo positiva. Es decir, entre agosto de 2009 y enero de 2016 la hacienda en pie aún acumuló un alza 5,1% superior a la de la carne vacuna en el mostrador. Esto también está en línea con lo planteado más arriba.

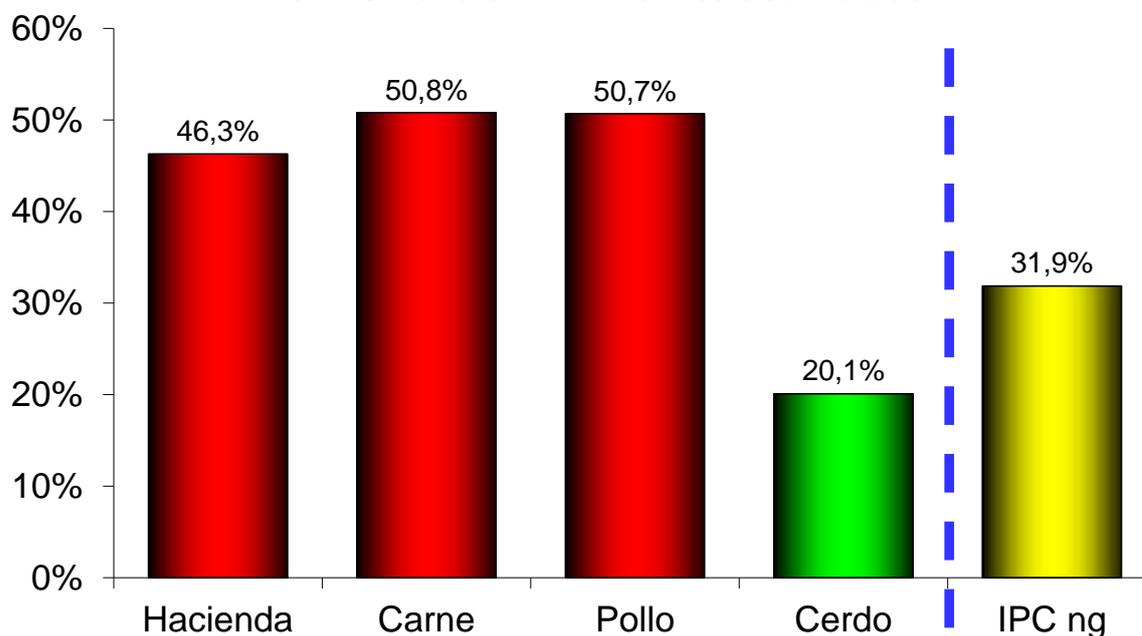
Y finalmente cabe señalar que a la inversa de lo observado en el cierre de 2015, en el primer mes del corriente año las carnes vacuna y aviar formaron parte de los bienes que atenuaron el alza del nivel general de precios al consumidor (IPC medido por consultoras privadas, ante el retiro temporal del INDEC para reorganizarse internamente), tal como se puede observar en el siguiente gráfico.



Fuente: CICCRA, con datos del Congreso Nacional y estimaciones propias.

PRECIO DE HACIENDA Y CARNES VS. IPC

Ene. '16 vs. dic. '14 - Var. % acumulada



Fuente: CICCRA, con datos del Congreso Nacional y estimaciones propias.

Estimamos que en el presente año la faena será menor que la de 2015 en virtud de que la retención de hembras será sostenida, manteniéndose en torno a 40% la faena de hembras sobre la total, con lo que calculamos una faena de unas 300 mil cabezas menos. A pesar de caer el número de cabezas, creemos que la producción de carne será semejante a la del año anterior, debido al aumento en el peso promedio de faena. Con precios rentables para la producción es muy factible que aumente levemente el peso promedio de faena.

En cuanto a los precios del ganado en pie, (si no ocurre ningún evento climático grave) sólo seguirán parcialmente la inflación, por lo que no se esperan importantes modificaciones en el presente año. El consumo interno estará poco demandante y es posible que el consumo interno sufra una caída de entre 3 y 5 kg per cápita, los que serán reemplazados por pollo y cerdo.

Por lo dicho en los párrafos anteriores, las exportaciones tendrán un pequeño aumento de volumen dado que los tiempos biológicos no permitirán tener animales de exportación terminados en el presente año, por lo que, estimamos que el aumento de exportaciones no será mayor a 25%. Es decir, creemos que las exportaciones del presente año serán del orden de las 250 mil toneladas.

En enero de 2016 la actividad de la industria frigorífica vacuna se mantuvo en el mismo nivel de diciembre de 2015. Los datos provisorios arrojaron una faena total de 964 mil cabezas en el primer mes del año. En tanto, en términos interanuales la faena registró una caída de 5,7%. Mientras tanto, el proceso de retención de vientres por parte de los productores continuó. La participación de las hembras fue de 40,5% de la faena total.

La fase de retención de vientres en que ingresó el ciclo ganadero a finales del primer trimestre de 2015, siguió su marcha durante enero de 2016. La participación de las hembras

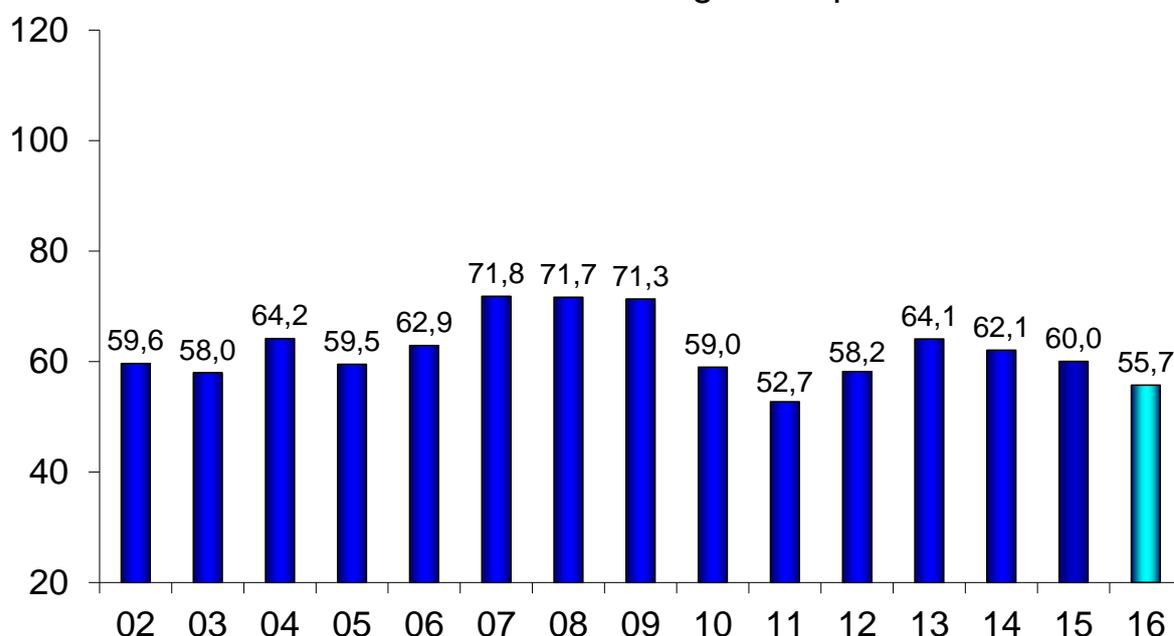
en la faena total fue de 40,5%, guarismo que se ubicó 4,4 puntos porcentuales por debajo del registrado en el inicio de 2015.

En enero de 2016 la producción de carne habría ascendido a 215 mil toneladas res con hueso (tn r/c/h). En términos interanuales esto representó una retracción de 6,1%, lo que implica que de las plantas frigoríficas salieron 14 mil tn r/c/h menos de carne que en el inicio de 2015.

De acuerdo a nuestras estimaciones, 92,56% del total producido se envió al mercado interno. En consecuencia, el consumo doméstico habría sido de 199 mil tn r/c/h. En relación a un año atrás este volumen fue 6,3% menor. En términos absolutos, el abastecimiento del mercado interno descendió en 13,4 mil tn r/c/h, explicando 95,6% de la caída de la producción total entre los inicios de 2015 y 2016.

CONSUMO DE CARNE VACUNA POR HABITANTE

Enero de '02-'16* - En kilogramos por año



Fuente: CICCRA, estimación propia. * '15/'16 provisorio.

El consumo interno per cápita medido por el promedio móvil de los últimos doce meses, señaló en enero de 2016 un volumen de 59,3 kilogramos/año, guarismo que se ubicó 1,0% por encima del registrado en enero de 2015. **En tanto, el consumo por habitante correspondiente a enero de 2016 fue de 55,7 kilogramos/año y resultó 7,2% menor al de doce meses atrás.**

En lo que respecta a las exportaciones de carne vacuna, en el inicio del año habrían sido de 16 mil tn r/c/h. En términos interanuales, habrían registrado un leve retroceso de 3,7%.

Las certificaciones del Senasa señalaron que en el cierre de 2015 las exportaciones de carne vacuna se ubicaron en un 'mínimo' de 6.649 tn peso producto (tn pp).

Recordemos que algunas empresas exportadoras cerraron la fábrica y dieron vacaciones en virtud de la incertidumbre y falta de hacienda pesada. Hay que tener en cuenta que los cambios de política económica llegaron recién en la segunda mitad del mes, período que además contó con una reducida cantidad de días laborables. En relación a diciembre de 2015 los envíos al exterior retrocedieron casi 40% y fueron los más bajos desde mayo de 2006 (4.107 tn pp). Por aquel entonces el sector sentía los efectos de la prohibición de exportaciones que el flamante secretario de Comercio Interior había impuesto al sector para 'ordenar' el funcionamiento de la cadena de valor y controlar así el comportamiento de los precios en el mostrador minorista. Y con estos guarismos en 2015 las exportaciones totalizaron 134,6 mil tn pp, repitiendo el guarismo registrado en 2014 (y quedando levemente por encima de las registradas en 2013). En toneladas res con hueso (tn r/c/h), en diciembre se exportaron 9,6 mil toneladas (-40,4% anual) y en el acumulado del año casi 195,0 mil tn r/c/h (-0,7% interanual).

Los ingresos por exportaciones habrían ascendido a 870 millones de dólares en 2015, resultando 11,4% inferiores a los obtenidos en 2014. En un escenario internacional de apreciación del dólar, el valor promedio de los cortes vacunos descendió 11,3% en términos interanuales, ubicándose el promedio en 6.462 dólares por tn.

INDICADORES ECONÓMICOS SECTORIALES:**1. FAENA Y PRODUCCIÓN DE CARNE:**

En enero de 2016 la actividad de la industria frigorífica vacuna se mantuvo en el mismo nivel de diciembre de 2015. Los datos provisorios arrojaron una faena total de 964 mil cabezas en el primer mes del año. En tanto, en términos interanuales la faena registró una caída de 5,7%. Mientras tanto, el proceso de retención de vientres por parte de los productores continuó. La participación de las hembras fue de 40,5% de la faena total.

La industria frigorífica faenó aproximadamente 964 mil cabezas vacunas en el primer mes del año. Esto implicó un retroceso de 5,7% interanual, es decir que se faenaron 58.228 cabezas menos que en enero de 2015. En una perspectiva 'histórica', el arranque de 2016 fue de los más bajos, ya que ocupó el puesto 31° de los últimos 37 eneros. Y en relación al promedio de los eneros de 1980 a 2015, la actividad resultó 10,7% inferior.

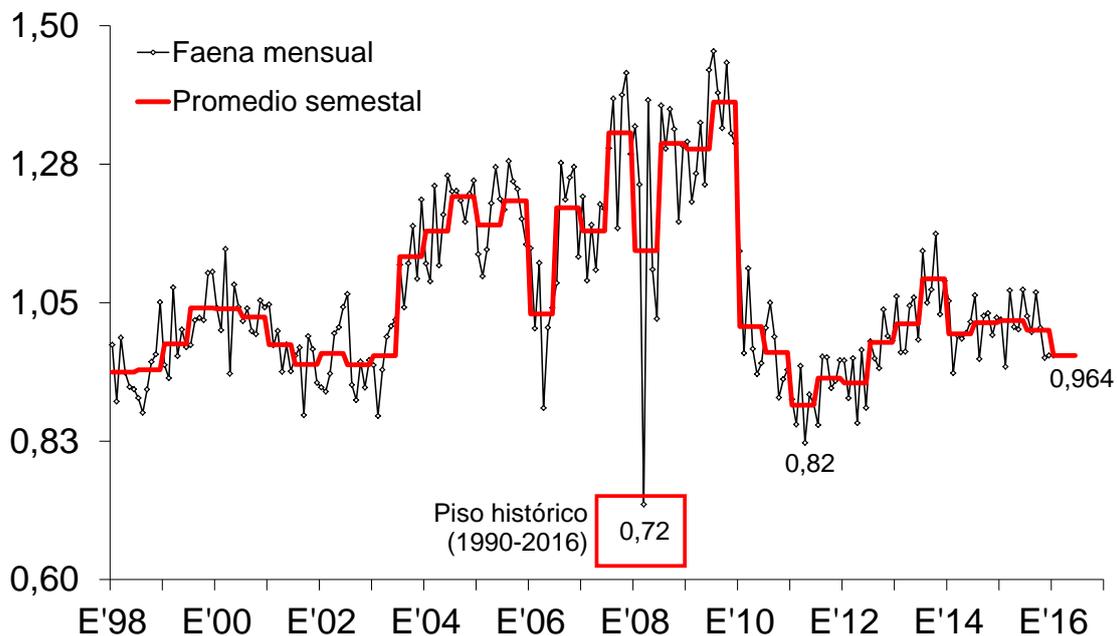
Tal como se adelantó más arriba, la fase de retención de vientres en que ingresó el ciclo ganadero a finales del primer trimestre de 2015, siguió su marcha durante enero de 2016. La participación de las hembras en la faena total fue de 40,5%, guarismo que se ubicó 4,4 puntos porcentuales por debajo del registrado en el inicio de 2015.

La desagregación de la faena por tipo de animal volvió a mostrar una contracción de la faena de hembras y un leve avance de la de machos. La faena total de hembras cayó 15,0% anual en enero pasado (-68,9 mil cabezas) y la de machos aumentó 1,9% (+10,7 mil cabezas).

La producción de carne habría ascendido a 215 mil toneladas res con hueso (tn r/c/h) en enero de 2016, repitiendo la performance observada en el último mes de 2015. En términos interanuales esto representó una retracción de 6,1%. Esto se explicó por la disminución de la faena total (-5,7% anual) y por la contracción de 0,4% anual del peso promedio declarado, que pasó de 224 a 223 kilogramos en gancho entre los períodos considerados.

FAENA DE GANADO VACUNO

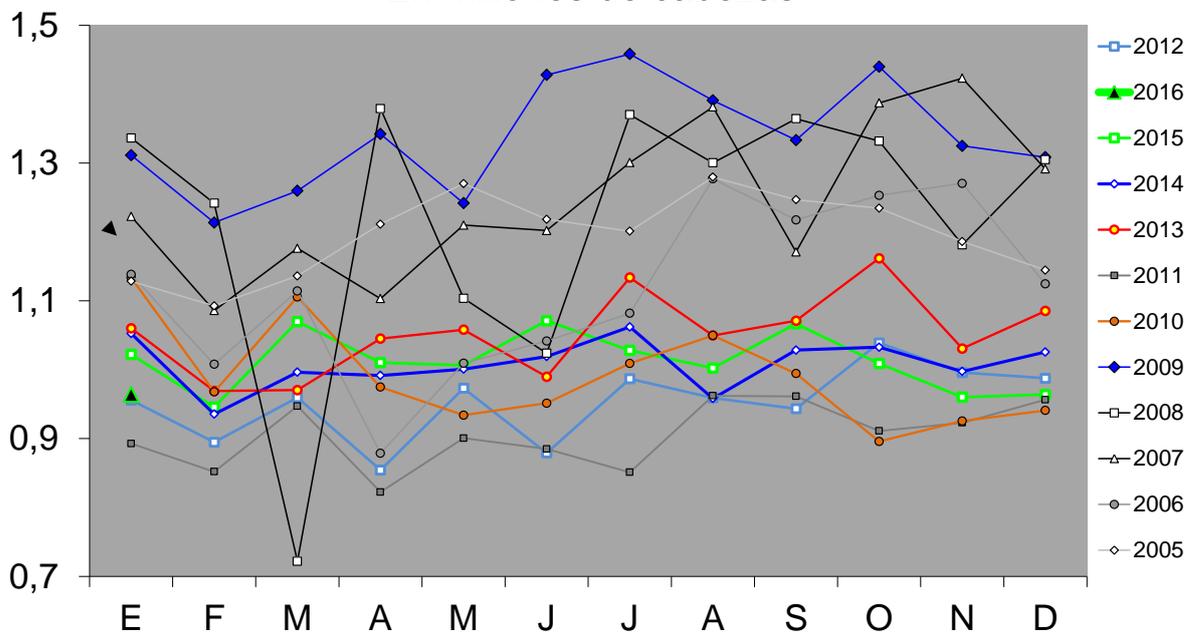
En millones de cabezas



Fuente: CICCRA, s/ ONCCA, Minagri y estim. propias ('15/'16). * '14/'16 provisorio.

FAENA DE GANADO VACUNO

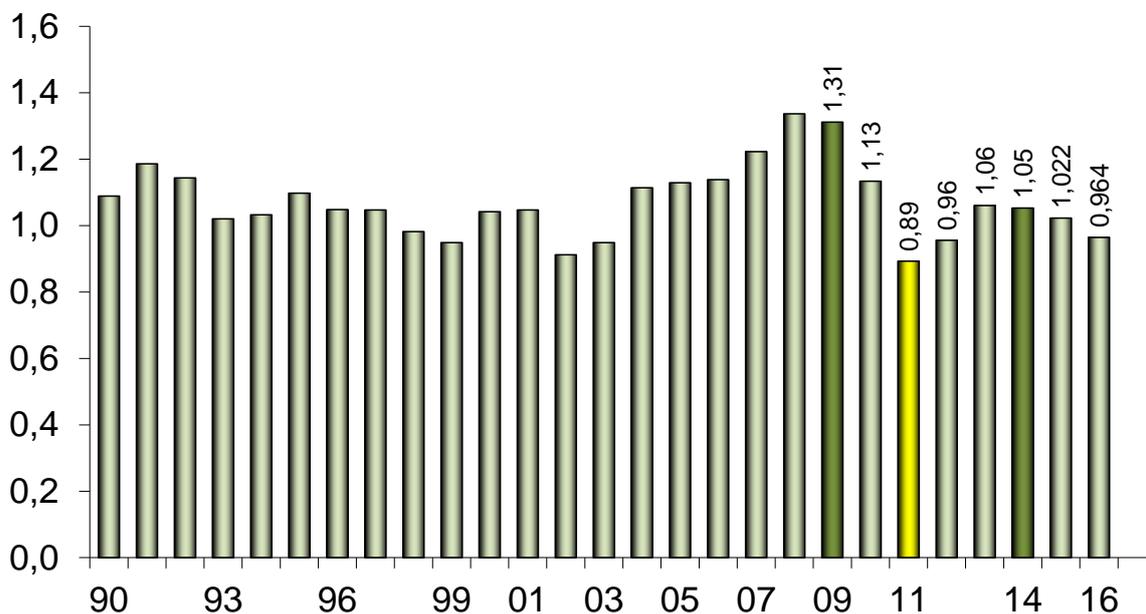
En millones de cabezas



Fuente: CICCRA, s/ ONCCA, Minagri y estim. propias ('15/'16). * '14/'16 provisorio.

FAENA DE HACIENDA VACUNA

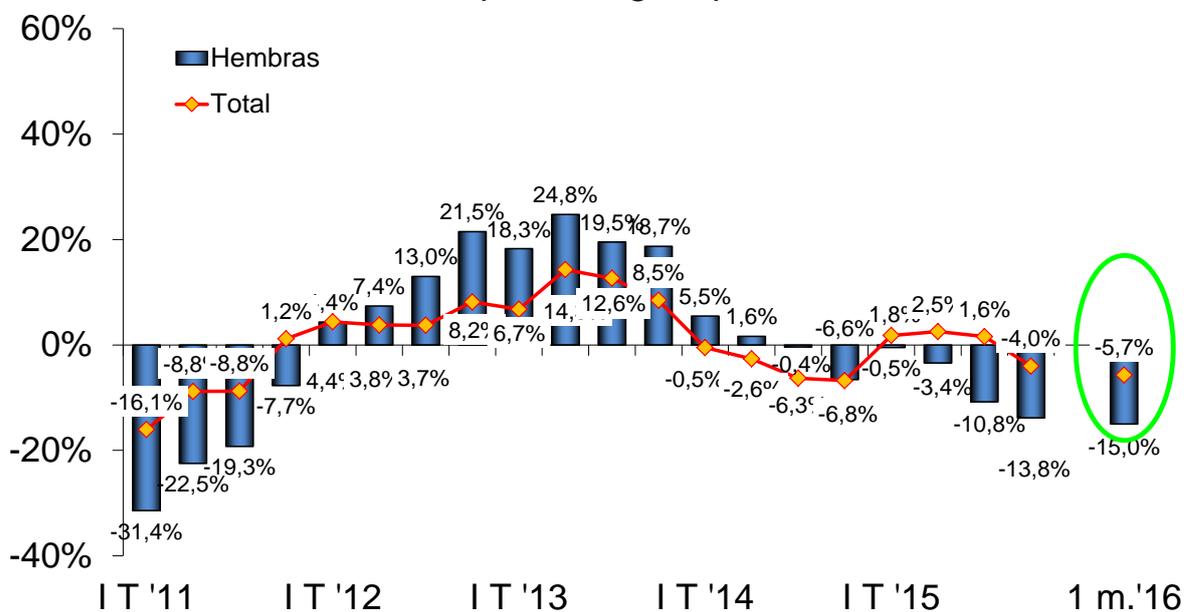
Enero de 1990-2016* - En millones de cabezas



Fuente: CICCRA, s/ ONCCA, Minagri y estim. propias ('15/'16). * '14/'16 provisorio.

FAENA TOTAL Y DE HEMBRAS

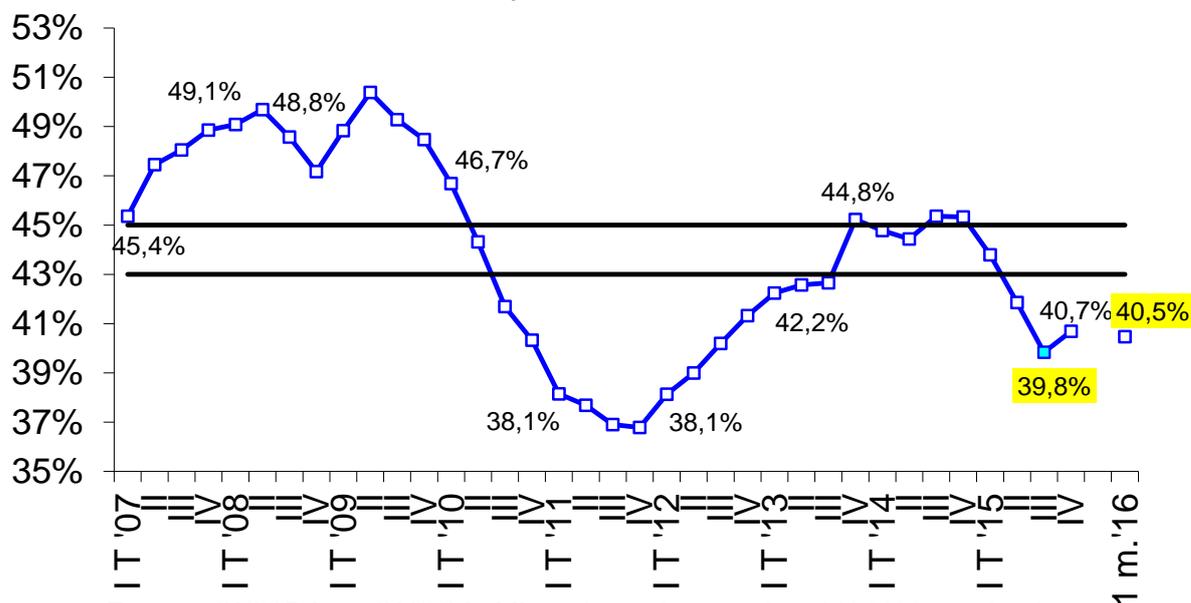
2011-2016* - Var. % respecto a igual período del año anterior



Fuente: CICCRA, s/ ONCCA, Minagri y estim. propias. * '14/'16 provisorio.

FAENA DE HEMBRAS

2007-2016* - trimestral y acumulado '16 - En % del total

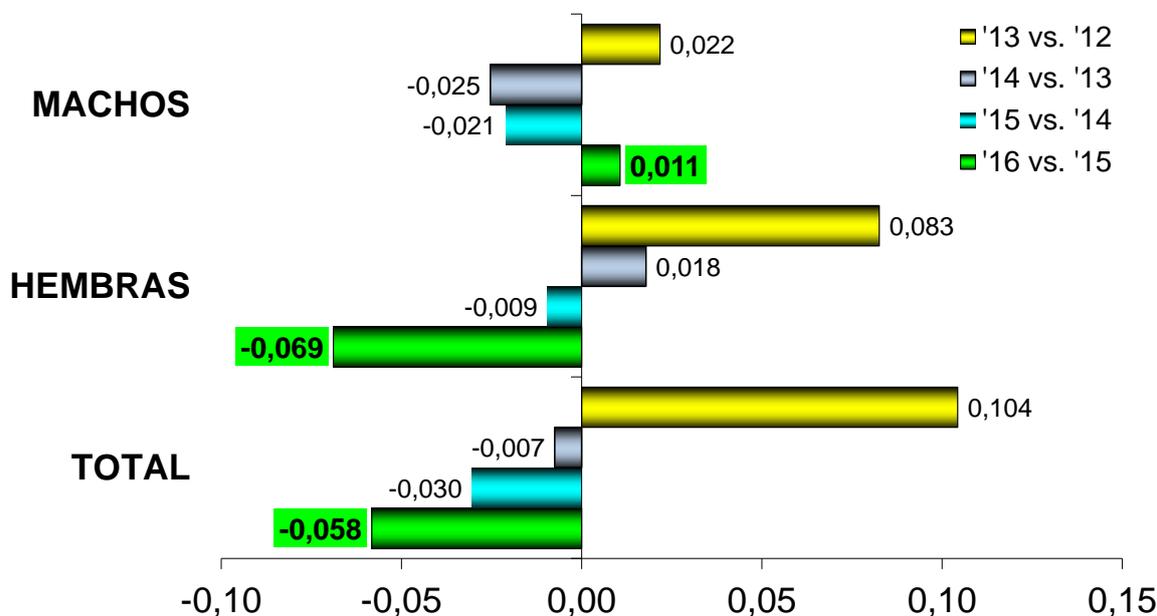


Fuente: CICCRA, s/ ONCCA, Minagri y estim. propias. * '14/'16 provisorio.

Las líneas negras delimitan la banda dentro de la cual el stock de ganado vacuno se mantiene estable. Si la línea azul está por arriba implica liquidación de vientres. Por debajo implica retención de vientres.

EXPLICACIÓN DE LA VARIACIÓN DE LA FAENA TOTAL

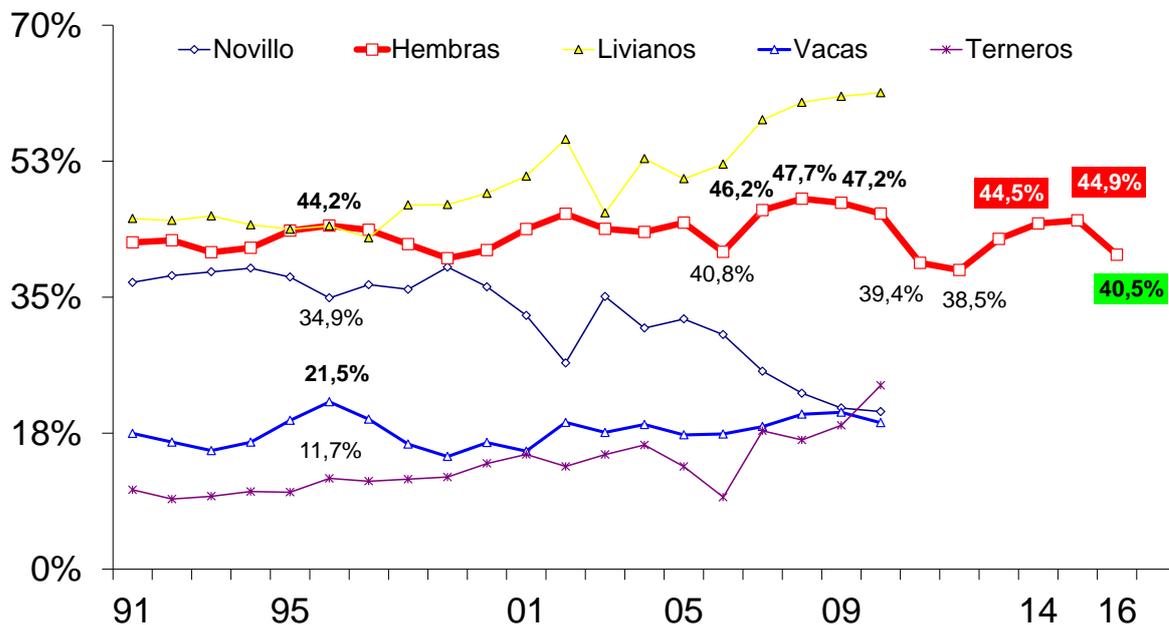
Var. absoluta (millones de cab.)



Fuente: CICCRA, s/ ONCCA, Minagri y estim. propias. * '14/'16 provisorio.

FAENA DE CATEGORÍAS SELECCIONADAS - EVOLUCIÓN

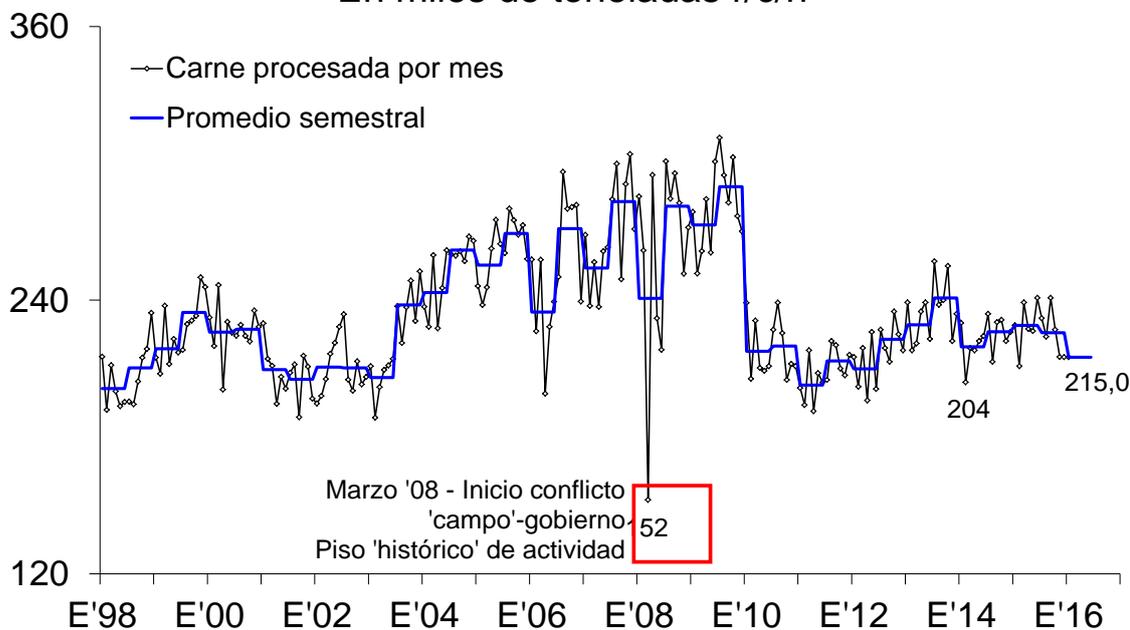
En % de la faena total - Enero de cada año



Fuente: CICCRA, s/ ONCCA, Minagri y estim. propias. * '14/'16 provisorio.

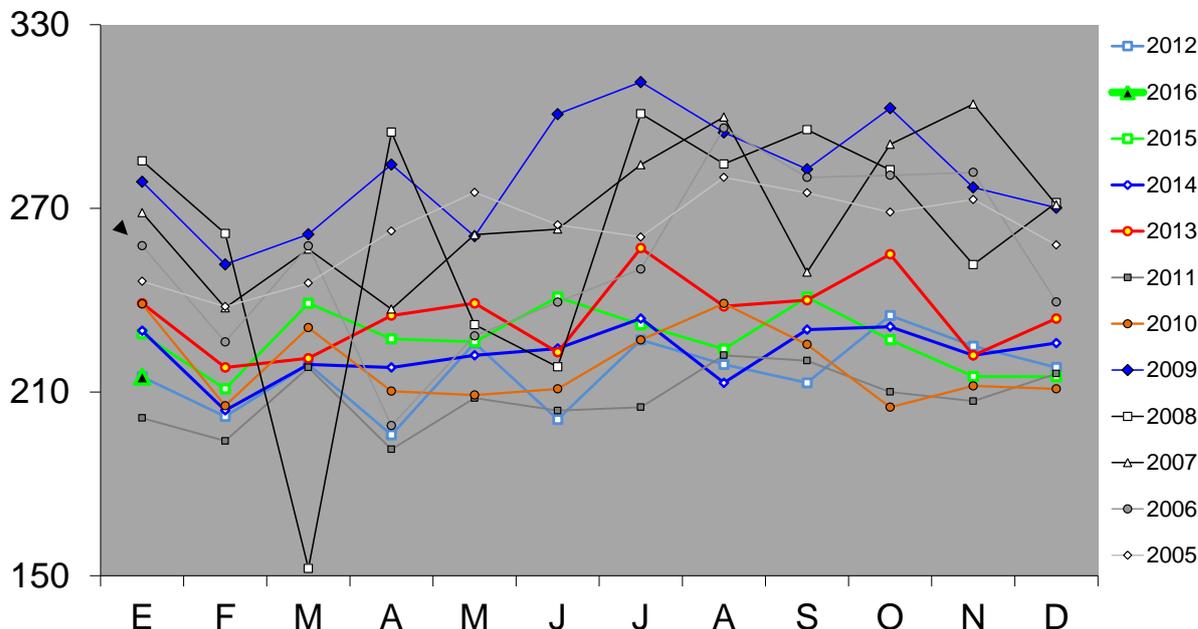
PRODUCCION DE CARNE VACUNA

En miles de toneladas r/c/h



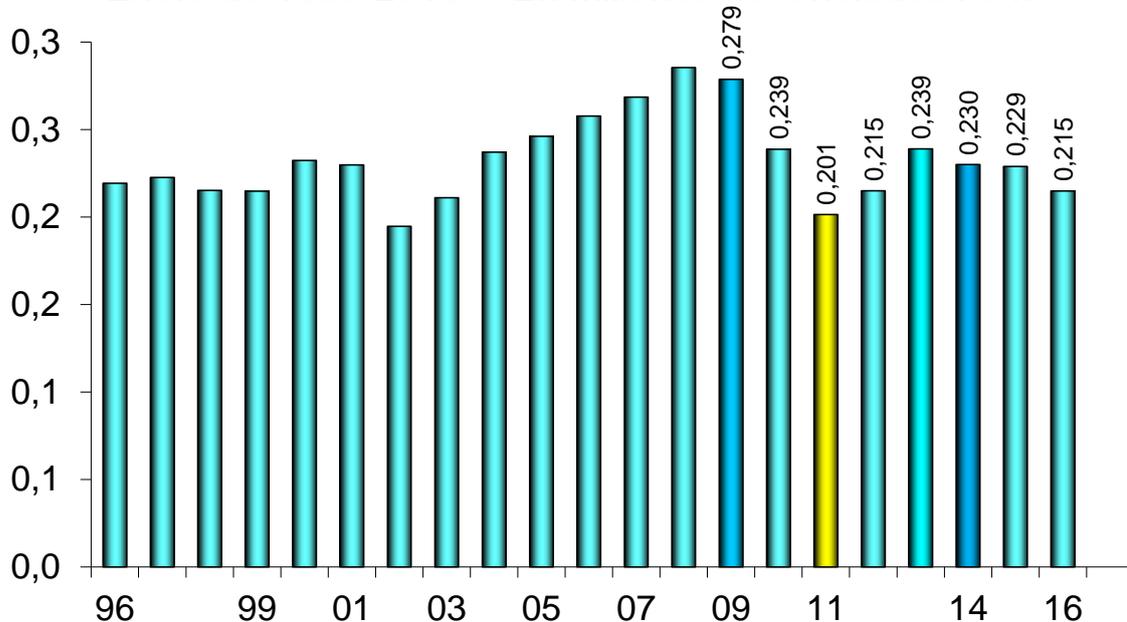
Fuente: CICCRA, s/ ONCCA, Minagri y estim. propias ('15/'16). * '14/'16 provisorio.

PRODUCCIÓN DE CARNE VACUNA En miles de toneladas r/c/h



Fuente: CICCRA, s/ ONCCA, Minagri y estim. propias ('15/'16). * '14/'16 provisorio.

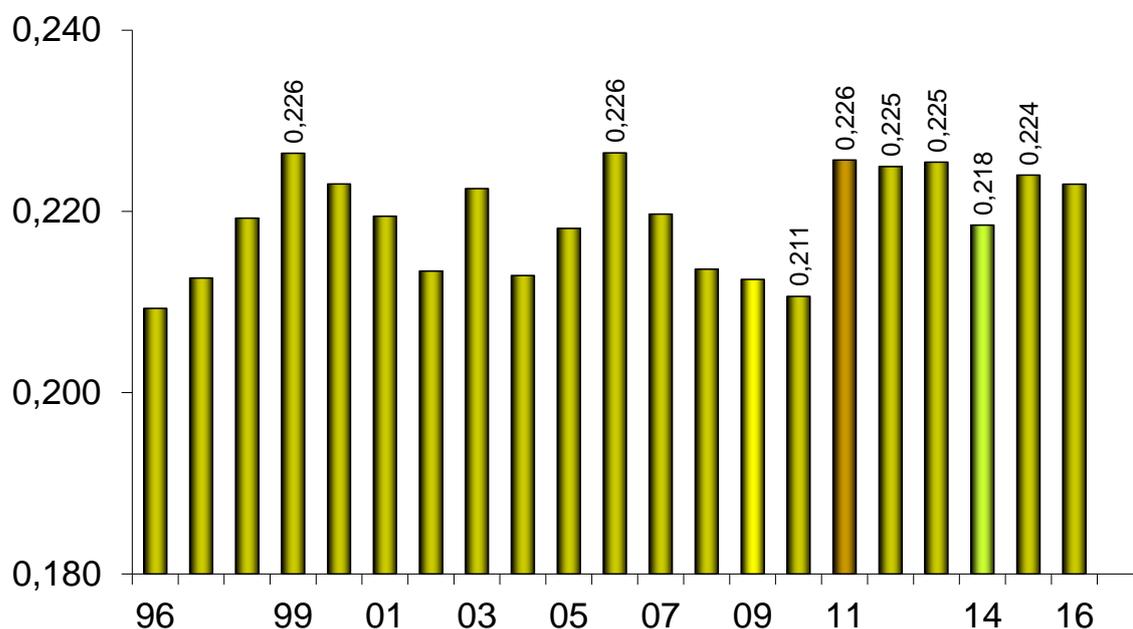
PRODUCCION DE CARNE VACUNA Enero de 1990-2015* - En millones de toneladas r/c/h



Fuente: CICCRA, s/ ONCCA, Minagri y estim. propias ('15/'16). * '14/'16 provisorio.

PESO PROMEDIO DE LA HACIENDA FAENADA

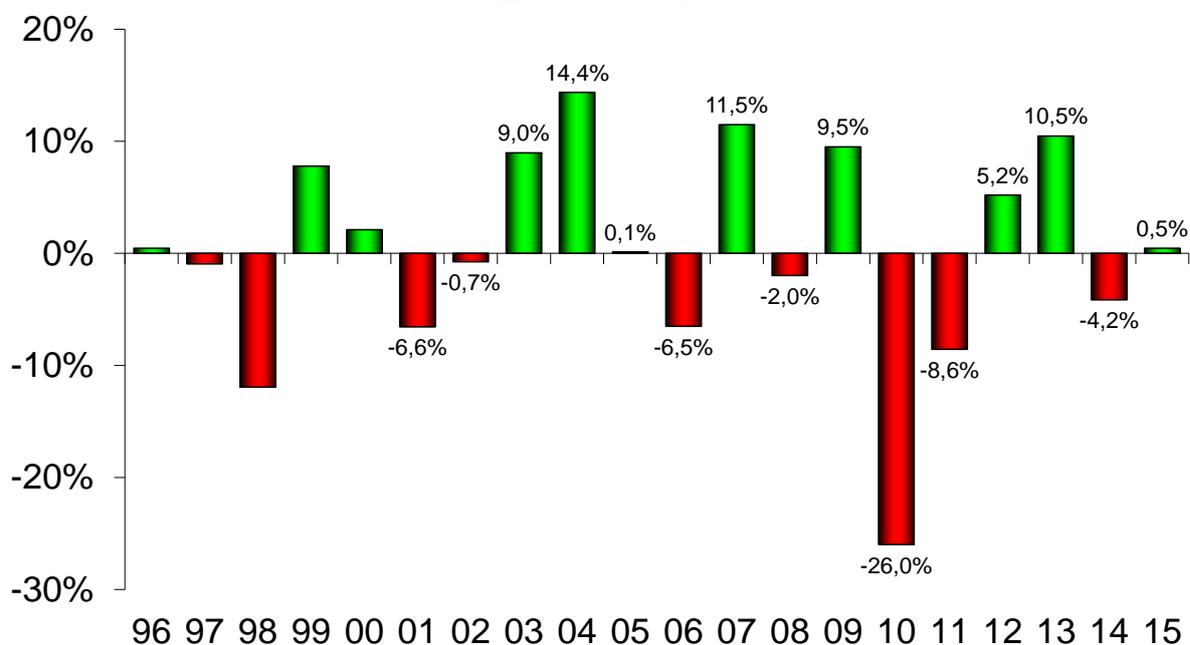
Enero de 1996-2016* - En toneladas res c/hueso/gancho



Fuente: CICCRA, s/ ONCCA, Minagri y estim. propias ('15/'16). * '14/'16 provisorio.

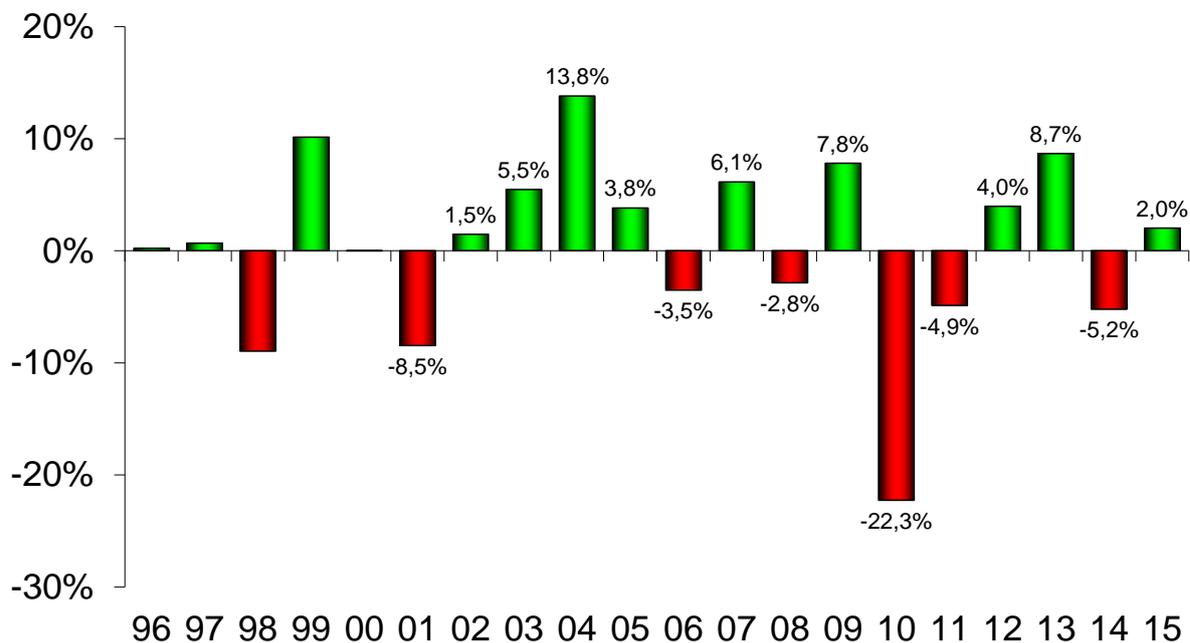
FAENA DE HACIENDA VACUNA

1996-2015 - Var. % anual



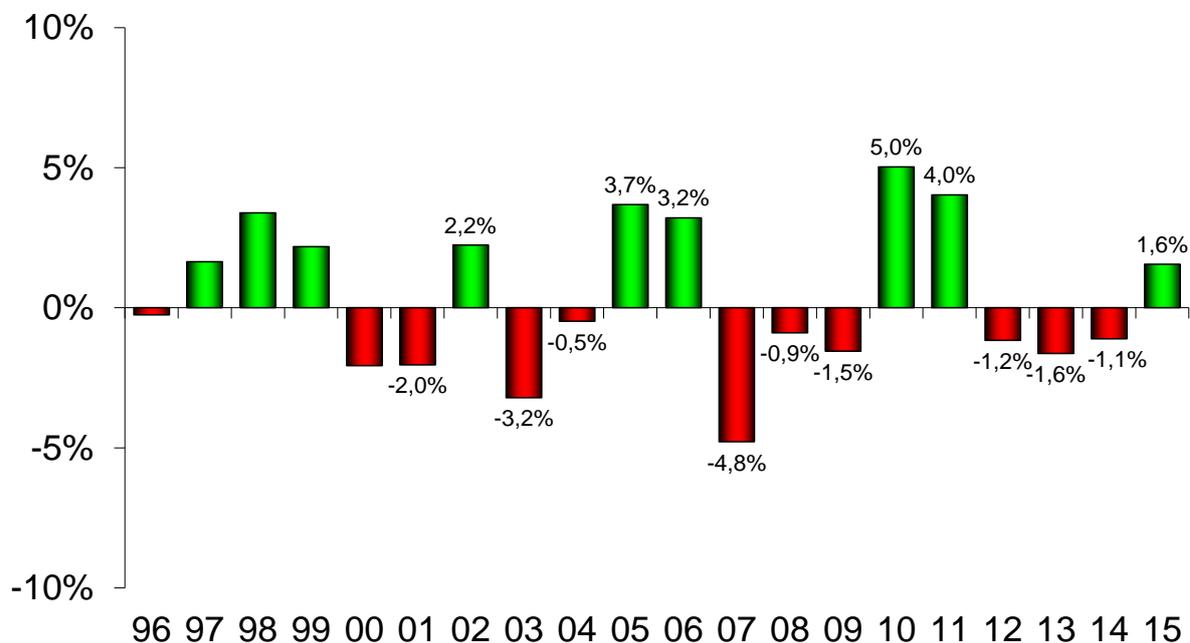
Fuente: CICCRA, s/ ONCCA, Minagri y estim. propias ('15). * '14/'15 provisorio.

PRODUCCIÓN DE CARNE VACUNA 1996-2015 - Var. % anual



Fuente: CICCRA, s/ ONCCA, Minagri y estim. propias ('15). * '14/'15 provisorio.

PESO PROMEDIO DE LA HACIENDA FAENADA 1996-2015 - Var. % anual



Fuente: CICCRA, s/ ONCCA, Minagri y estim. propias ('15). * '14/'15 provisorio.

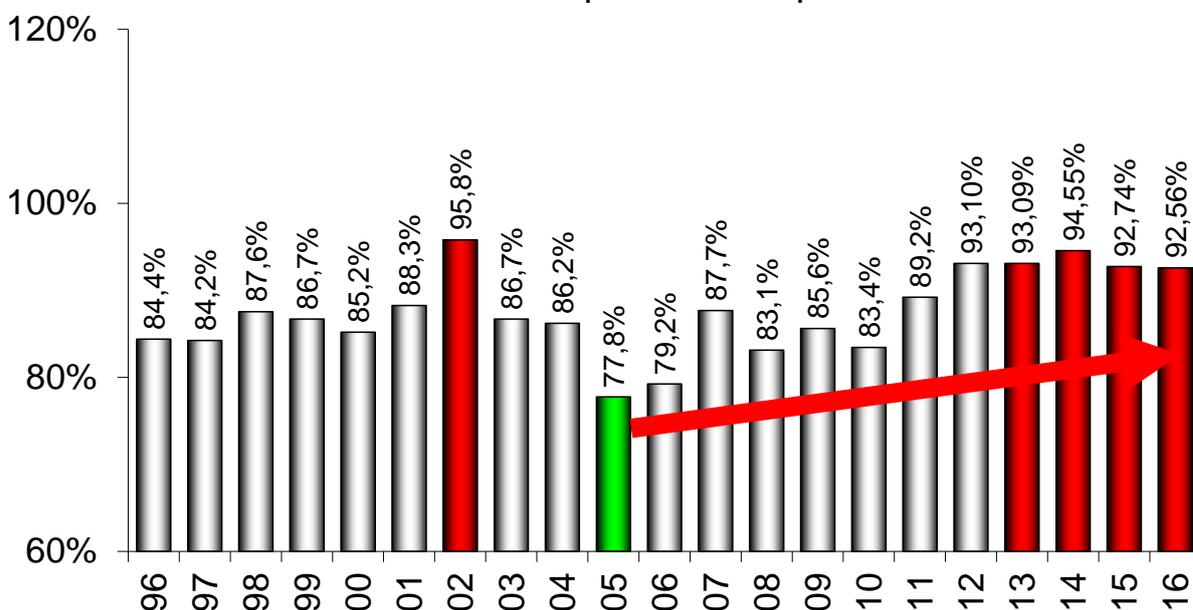
2. CONSUMO INTERNO:

En enero de 2016 la producción de carne habría ascendido a 215 mil toneladas res con hueso (tn r/c/h). En términos interanuales esto representó una retracción de 6,1%, lo que implica que de las plantas frigoríficas salieron 14 mil tn r/c/h menos de carne que en el inicio de 2015.

De acuerdo a nuestras estimaciones, 92,56% del total producido envió al mercado interno. En consecuencia, el consumo doméstico habría sido de 199 mil tn r/c/h. En relación a un año atrás este volumen fue 6,3% menor. En términos absolutos, el abastecimiento del mercado interno descendió en 13,4 mil tn r/c/h, explicando 95,6% de la caída de la producción total entre los inicios de 2015 y 2016.

CONSUMO INTERNO DE CARNE VACUNA

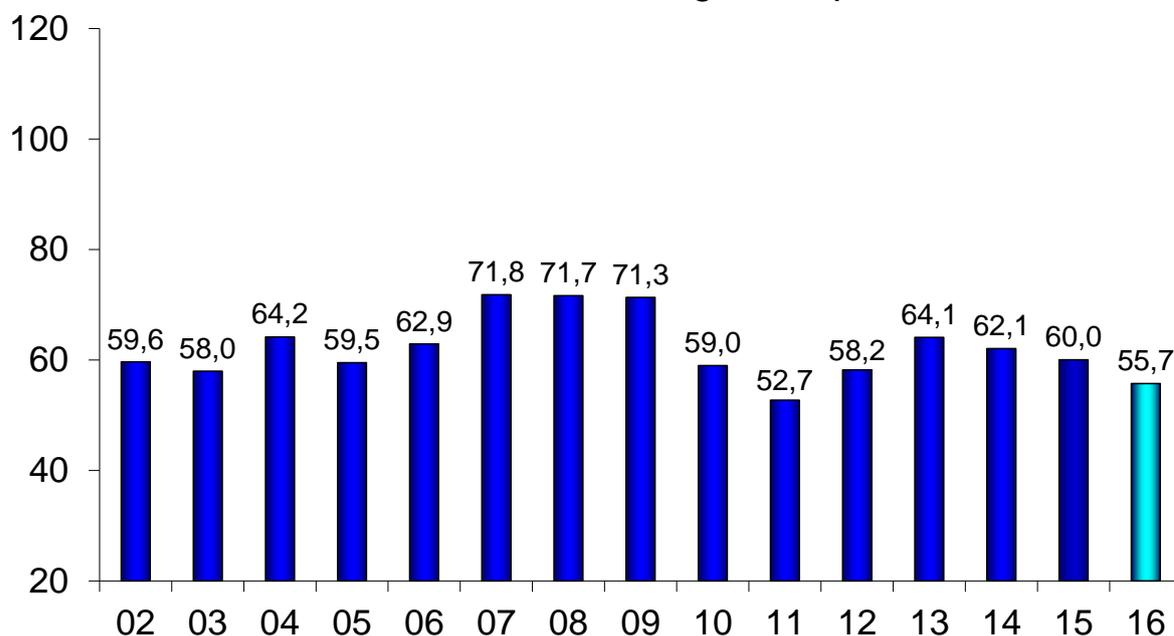
Enero de 1990-2016 - Importancia s/ producción total



Fuente: CICCRA, con datos de ONCCA, Minagri y Senasa.

CONSUMO DE CARNE VACUNA POR HABITANTE

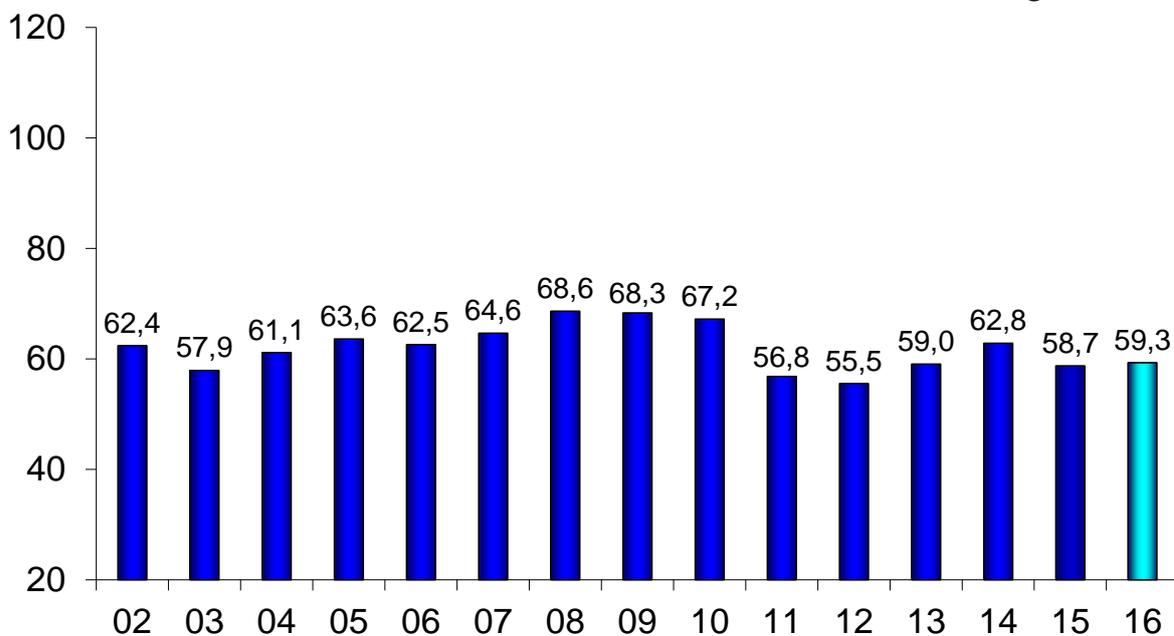
Enero de '02-'16* - En kilogramos por año



Fuente: CICCRA, estimación propia. * '15/'16 provisorio.

CONSUMO DE CARNE VACUNA POR HABITANTE

A enero de '02-'16* - Promedio móvil 12 meses - En kg/año



Fuente: CICCRA, estimación propia. * '15/'16 provisorio.

El consumo interno per cápita medido por el promedio móvil de los últimos doce meses, señaló en enero de 2016 un volumen de 59,3 kilogramos/año, guarismo que se ubicó 1,0% por encima del registrado en enero de 2015. En tanto, el consumo por habitante correspondiente a enero de 2016 fue de 55,7 kilogramos/año y resultó 7,2% menor al de doce meses atrás.

En lo que respecta a las exportaciones de carne vacuna, en el inicio del año habrían sido de 16 mil tn r/c/h. En términos interanuales, habrían registrado un leve retroceso de 3,7%.

OFERTA Y DEMANDA DE CARNE VACUNA						
Período	Producción	Exportación	Consumo total	Consumo per cápita	Exportación	Consumo total
	Tn res c/hueso	Tn res c/hueso	Tn res c/hueso	kg/año	s/faena total	s/faena total
12 meses de...						
2014	2.673.901	196.220	2.477.681	58,9	7,3%	92,7%
2015	2.727.864	194.858	2.533.007	59,7	7,1%	92,9%
1 m. de...				Pr. móv. 12 m.		
2010	238.766	39.548	199.218	67,2	16,6%	83,4%
2011	201.481	21.740	179.741	56,8	10,8%	89,2%
2012	215.000	14.842	200.158	55,5	6,90%	93,10%
2013	239.000	16.511	222.489	59,0	6,91%	93,09%
2014	230.000	12.525	217.475	62,8	5,45%	94,55%
2015 *	228.979	16.622	212.357	58,7	7,26%	92,74%
2016 *	214.972	16.000	198.972	59,3	7,44%	92,56%
Var. % '16-'15	-6,1%	-3,7%	-6,3%	1,0%	2,5%	-0,2%
Var. abs. '16-'15	-14.007	-622	-13.385	0,6	0,2%	-0,2%

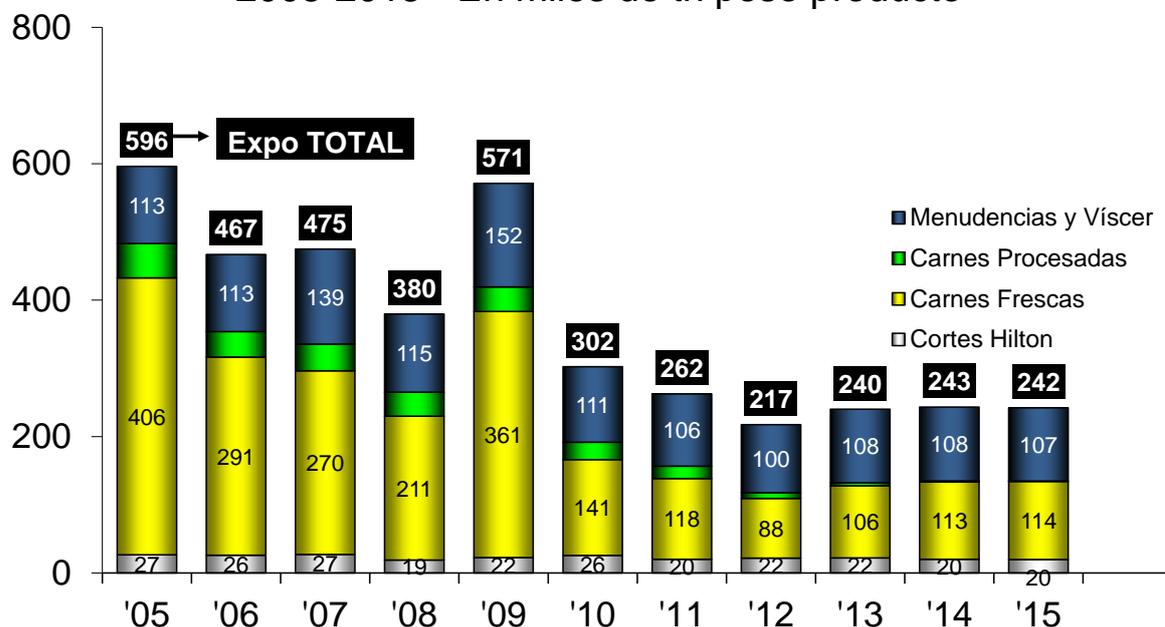
Fuente: CICCRA, con datos de Minagri, Senasa, Indec y estimaciones propias. * Provisorios.

3. EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA:

Las certificaciones del Senasa señalaron que en el cierre de 2015 las exportaciones de carne vacuna se ubicaron en un 'mínimo' de 6.649 tn peso producto (tn pp). Hay que tener en cuenta que los cambios de política económica llegaron recién en la segunda mitad del mes, período que además contó con una reducida cantidad de días laborables. En relación a diciembre de 2015 los envíos al exterior retrocedieron casi 40% y fueron los más bajos desde mayo de 2006 (4.107 tn pp). Por aquel entonces el sector sentía los efectos de la prohibición de exportaciones que el flamante secretario de Comercio Interior había impuesto al sector para 'ordenar' el funcionamiento de la cadena de valor y controlar así el comportamiento de los precios en el mostrador minorista. Y con estos guarismos en 2015 las exportaciones totalizaron 134,6 mil tn pp, repitiendo el guarismo registrado en 2014 (y quedando levemente por encima de las registradas en 2013). En toneladas res con hueso (tn r/c/h), en diciembre se exportaron 9,6 mil toneladas (-40,4% anual) y en el acumulado del año casi 195,0 mil tn r/c/h (-0,7% interanual).

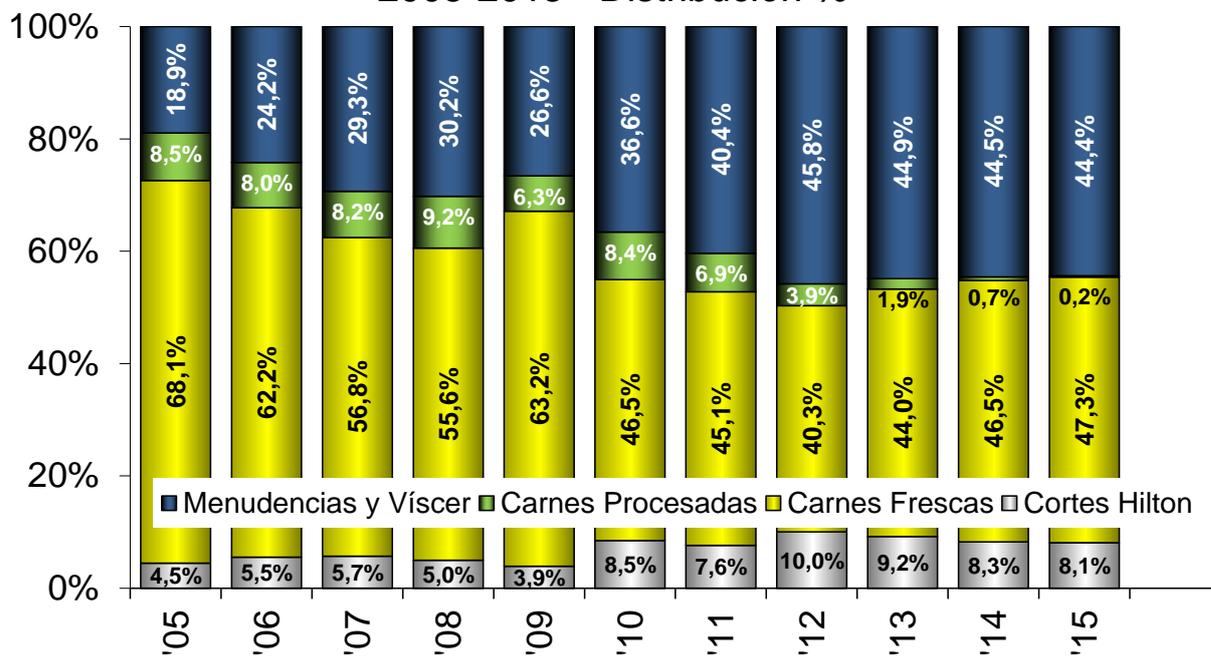
Los ingresos por exportaciones habrían ascendido a 870 millones de dólares en 2015, resultando 11,4% inferiores a los obtenidos en 2014. En un escenario internacional de apreciación del dólar, el valor promedio de los cortes vacunos descendió 11,3% en términos interanuales, ubicándose el promedio en 6.462 dólares por tn.

EXPO DE CARNE VACUNA Y MENUDENCIAS 2005-2015 - En miles de tn peso producto



Fuente: CICCRA, con datos de Senasa.

EXPO DE CARNE VACUNA Y MENUDENCIAS 2005-2015 - Distribución %



Fuente: CICCRA, con datos de Senasa.

En el último año los embarques de cortes congelados y frescos extra Hilton totalizaron 114.447 tn pp, resultando apenas 1,1% mayores a los registrados en 2014. Su importancia en el total exportado subió de 46,5% a 47,3% entre los años considerados.

Los principales 10 cortes concentraron 59% del volumen exportado: 8.304 tn pp de cuadril (7,3% del total), 8.117 tn pp de brazuelo (7,1%), 7.899 tn pp de paleta (6,9%), 7.263 tn pp de aguja (6,3%), 6.770 tn pp de bife ancho (5,9%), 6.719 tn pp de nalga de adentro (5,9%), 6.411 tn pp de bife angosto (5,6%), 5.371 tn pp de lengua (4,7%), 5.256 tn pp de cuarto delantero (4,6%) y 5.254 tn pp de bola de lomo (4,6%).

En materia de destinos, China fue el principal comprador de cortes congelados y frescos extra Hilton, y por importancia relativa de estos cortes en el total de las exportaciones de carne vacuna, también fue el primer destino de las carnes argentinas a nivel general. En 2015 China compró 41.661 tn pp de cortes congelados y frescos extra Hilton, lo que equivalió a 36,4% del total (30,9% del total de carne vacuna del año). En relación a 2014 los envíos a China crecieron 111,4%. En segundo lugar se ubicó Chile con un total de 21.432 tn pp (18,7% del total de cortes congelados y frescos extra Hilton). El país trasandino adquirió 24,9% menos de carne argentina que en 2014. Israel fue el tercer destino en importancia, con embarques por 17.119 tn pp (15,0% del total), los que resultaron 17,1% mayores a los del año anterior. En cuarto lugar se ubicó Rusia, con exportaciones por 13.650 tn pp (11,9% del total; -51,4% anual). Y detrás aparecieron Alemania, que compró 5.771 tn pp (5,0% del total; -9,2% anual), y Brasil, que adquirió 4.660 tn pp (4,1% del total; -12,1% anual).

En 2015 los embarques de cortes Hilton fueron de 19.601 tn pp, volumen que resultó 2,4% menor al de 2014. Su importancia relativa bajó de 8,3% del total a 8,1% entre ambos ejercicios.

Los embarques Hilton se integraron con: 7.568 tn pp de bife angosto (38,6% del total), 4.604 tn pp de cuadril (23,5%), 3.429 tn pp de lomo (17,5%) y 3.315 tn pp de bife ancho (16,9%). En conjunto representaron 96,5% del total de los embarques Hilton certificados por el Senasa en 2015. Alemania fue el principal país de ingreso, ya que concentró 57,2% del volumen total embarcado de cortes Hilton. Este país adquirió 6,2% menos en términos interanuales. Luego se ubicó Holanda, con 29,1% del total exportado, país que compró 8,1% más que en 2014. Por Italia ingresó otro 10,2% (+8,7% anual).

Las exportaciones de carnes procesadas descendieron a un piso de 590 tn pp en 2015. En términos interanuales retrocedieron 64,0%, descendiendo su importancia relativa en el total de 0,7% a 0,2%.

Los embarques de carne cocida congelada quedaron en 209 tn pp (35,5% del volumen total de procesadas) y se ubicaron 64,0% por debajo de los de 2014. Fueron seguidos por 172 tn pp de picadillo de carne (-9,9% anual), 152 tn pp de cooked beef, 31 tn pp de comidas preparadas, 22 tn pp de brazuelo y 3 tn pp de hamburguesas. Los destinos principales fueron EE.UU. (189 tn pp; 32,0% del total), Paraguay y Holanda (152 y 67 tn pp cada uno; 25,7% y 11,3% del total cada uno).

Finalmente, en 2015 las exportaciones de menudencias y vísceras ascendieron a 107.339 tn pp, quedando apenas 0,9% por debajo de las registradas en 2014. La importancia relativa de estos subproductos en el total exportado descendió de 44,5% a 44,4% del total.

Como ya destacó en Informes anteriores, dos productos concentraron poco más de la mitad de las exportaciones de menudencias y vísceras en 2015: 29.298 tn pp de mondongo (27,3% del total; -5,9% anual) y 26.467 tn pp de hígado (24,7% del total; 16,6% anual). A su vez, si se suman las 7.996 tn pp de tendones (7,4% del total; 6,7% anual;) y las 6.802 tn pp de corazones (6,3% del total; 26,0% anual), se obtienen dos tercios de las exportaciones totales de menudencias y vísceras.

En 2015 los principales países de destino de las menudencias y vísceras fueron Rusia y Hong Kong. En conjunto adquirieron 64,4% del volumen total exportado de menudencias y vísceras. A Rusia se embarcaron 40.385 tn pp en 2015, es decir 12,4% más que en 2014. Y a Hong Kong se enviaron 28.690 tn pp, o sea 13,9% menos que en el año previo.

EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA							
Tn pp	12 m 13	12 m 14	12 m 15	var. abs.	var. %	12 m 14	12 m 15
Cortes Hilton	22.131	20.093	19.601	-492	-2,4%	8,3%	8,1%
Carnes Frescas	105.700	113.146	114.447	1.301	1,1%	46,5%	47,3%
Carnes Procesadas	4.469	1.641	590	-1.051	-64,0%	0,7%	0,2%
TOTAL CARNE	132.300	134.880	134.638	-242	-0,2%	55,5%	55,6%
Menudencias	107.699	108.362	107.339	-1.023	-0,9%	44,5%	44,4%
TOTAL GENERAL	239.999	243.242	241.977	-1.265	-0,5%	100,0%	100,0%
Miles US\$ fob	12 m 13	12 m 14	12 m 15	var. abs.	var. %	12 m 14	12 m 15
TOTAL CARNE	1.017.871	982.090	870.000	-112.090	-11,4%	82,9%	82,8%
Menudencias	248.687	202.899	180.092	-22.807	-11,2%	17,1%	17,2%
TOTAL GENERAL	1.266.558	1.184.989	1.050.092	-134.897	-11,4%	100,0%	100,0%
US\$ / tn pp	12 m 13	12 m 14	12 m 15	var. abs.	var. %		
TOTAL CARNE	7.694	7.281	6.462	-819	-11,3%		
Menudencias	2.309	1.872	1.678	-195	-10,4%		
TOTAL GENERAL	5.277	4.872	4.340	-532	-10,9%		

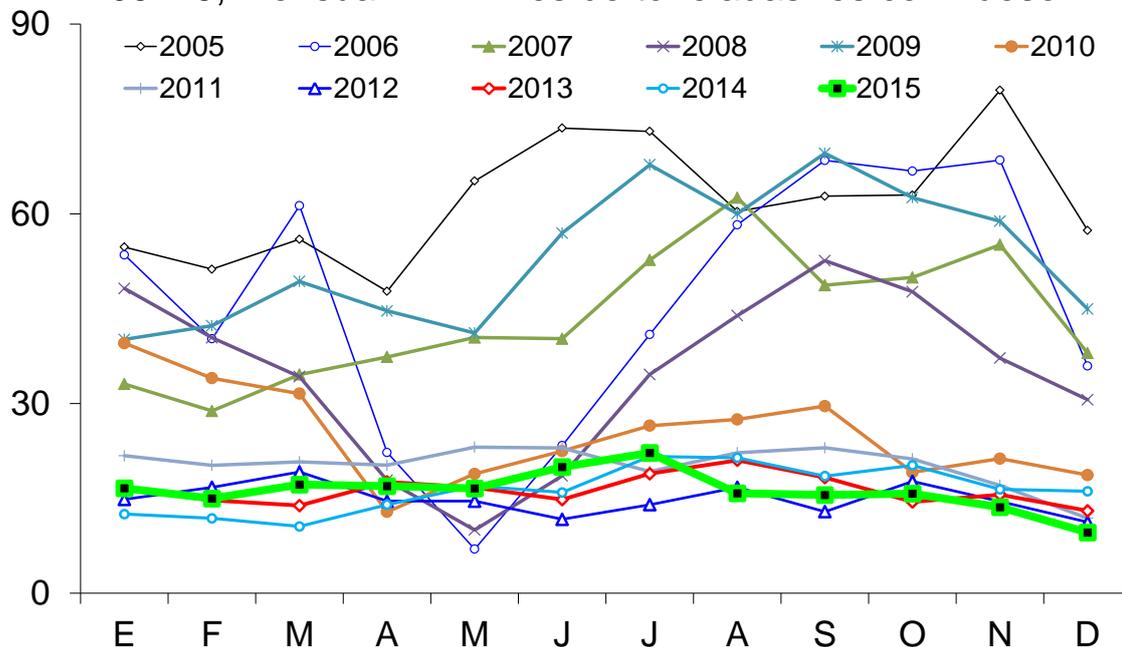
Fuente: CICCRA, con datos de SENASA y de Aduana.

EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA					
Tn res con hueso	12 m 13	12 m 14	12 m 15	var. abs.	var. %
TOTAL	195.503	196.220	194.858	-1.363	-0,7%

Fuente: CICCRA, elaboración propia a partir de los datos de SENASA.

EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA

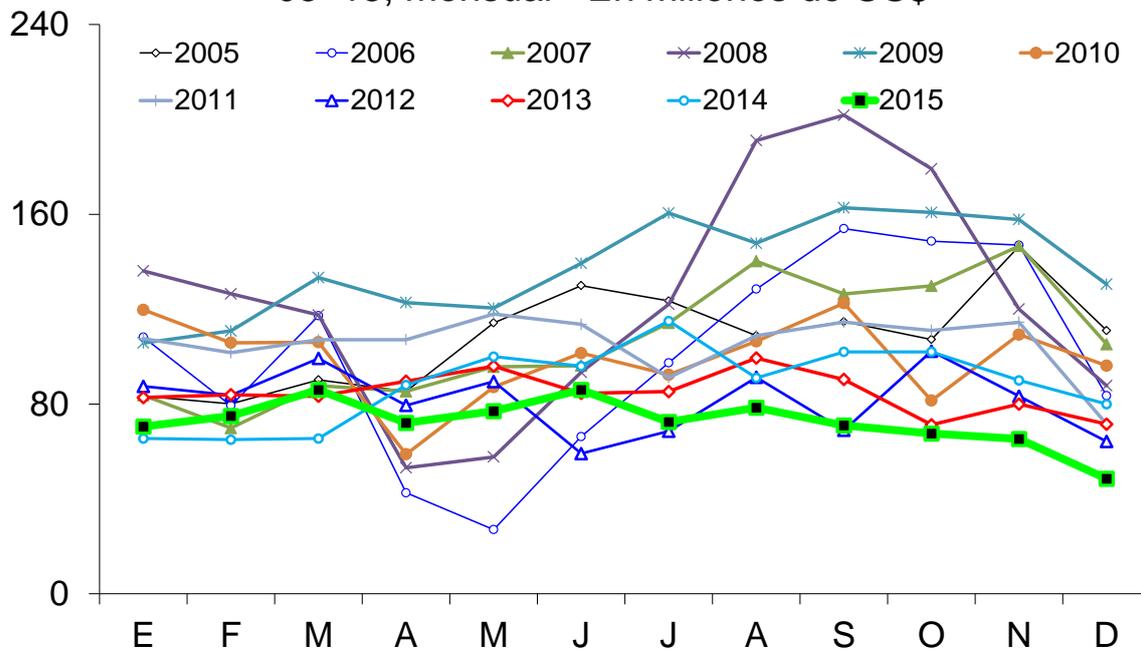
'05-'15, mensual - En miles de toneladas res con hueso



Fuente: CICCRA, con datos del Senasa.

EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA

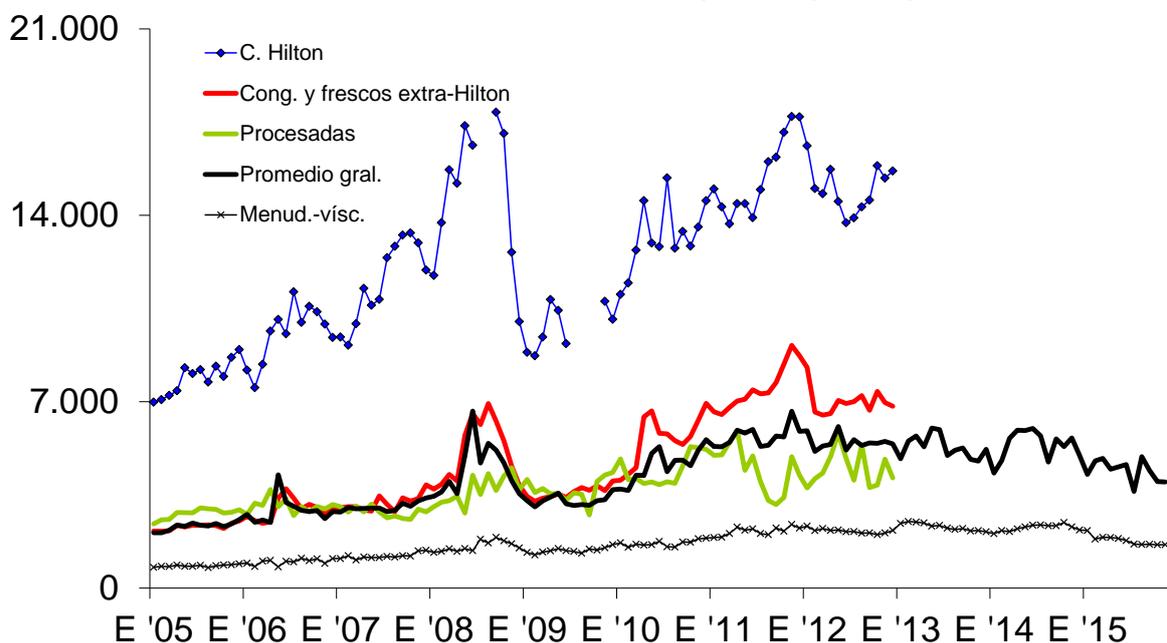
'05-'15, mensual - En millones de US\$



Fuente: CICCRA, con datos del Senasa.

PRECIO EXTERNO DE CARNE Y MENUDENCIAS VACUNAS

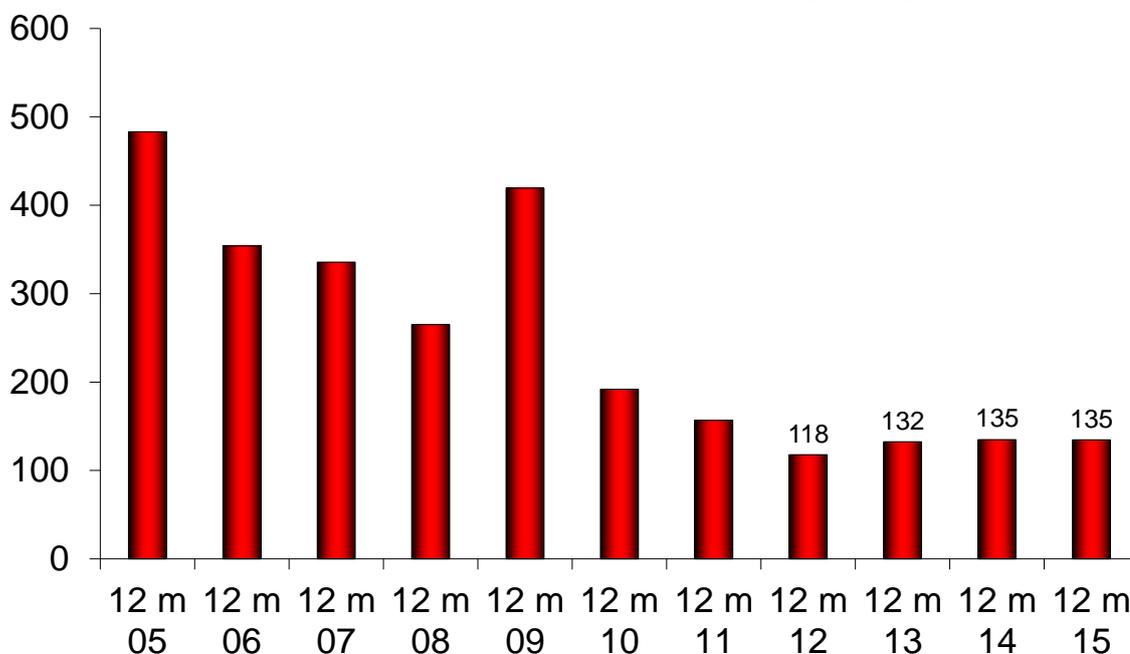
'05-'15, mensual - En US\$ fob por tn peso producto



Fuente: CICCRA, con datos del Senasa.

EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA

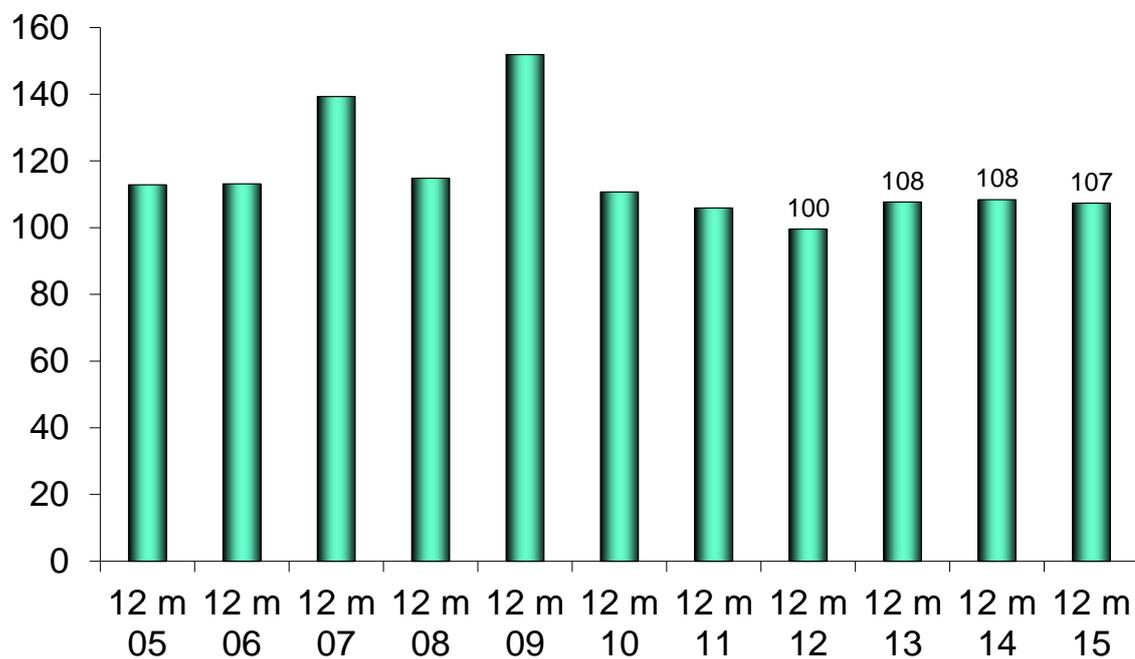
'05-'15, acumulado - En miles de toneladas peso producto



Fuente: CICCRA, con datos del Senasa.

EXPORTACIONES DE MENUENCIAS VACUNAS

'05-'15, acumulado - En miles de toneladas peso producto



Fuente: CICCRA, con datos del Senasa.

4. DINÁMICA DE LOS PRECIOS

En un escenario de importantes (y esperados) cambios de política económica, y dado el peso que la carne vacuna aún mantiene dentro de la canasta de gasto de los hogares argentinos¹, era esperable que el comportamiento de los precios de la hacienda en pie y de la carne vacuna en el mostrador fuera noticia.

En esta sección aportamos los números, insumo necesario para contar con una mejor composición de lugar.

En el Informe anterior analizamos el comportamiento de los precios durante el último mes de 2015, tanto en pesos como en dólares, analizando causalmente el proceso de cambio de los precios, poniendo el mismo en la perspectiva histórica y dando cuenta de lo que ocurre normalmente en estos escenarios con el valor en dólares de la hacienda en pie (descenso).

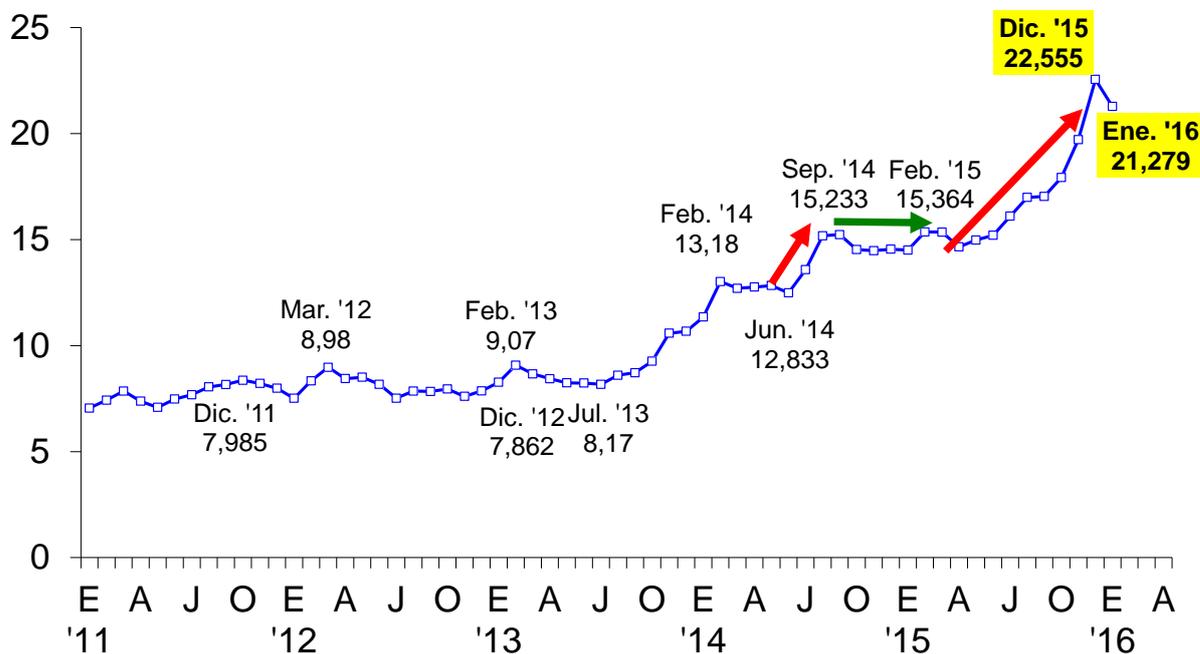
Pues bien, en enero de 2016 el proceso de correcciones continuó. Los envíos de hacienda al mercado se mantuvieron en el mismo nivel de diciembre, pero el valor promedio del animal en pie se estabilizó en un escalón más bajo que el promedio registrado durante diciembre de 2015.

El precio promedio de la hacienda comercializada a través del Mercado de Liniers fue de \$ 21,279 por kilogramo en el primer mes del año. En términos mensuales la baja fue de 5,7%, y en términos interanuales el aumento fue de 46,7% (descendiendo del máximo de 55,1% anual que alcanzó en diciembre pasado).

¹ En el último IPC nacional urbano que publicaba el INDEC, la carne vacuna representaba 4,85% de la canasta total de la región Metropolitana. Es decir, era el bien individual con mayor peso relativo dentro de la misma.

PRECIO PROMEDIO (EN \$) DE LA HACIENDA VACUNA

Período enero 2011 - enero 2016

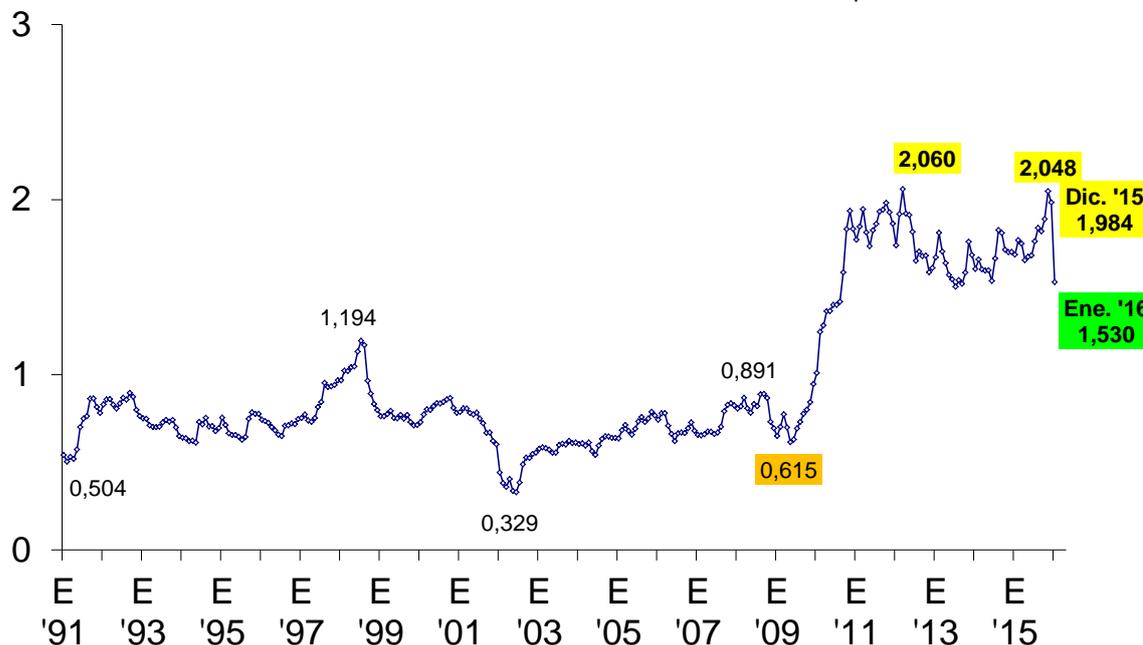


Fuente: CICCRA, con datos del Mercado de Liniers S.A..

Y como era de esperar en el inicio de una corrección cambiaria, el precio promedio del animal medido en dólares oficiales experimentó un importante descenso durante el primer mes del año. Por un lado, el valor en pesos descendió y, por el otro, el impacto de la corrección cambiaria fue pleno (en diciembre el levantamiento del cepo y la liberación del tipo de cambio había tenido una incidencia menor, ya que se anunciaron a mitad de mes). En valor promedio se ubicó en 1,53 dólares por kilogramo vivo, quedando 22,9% por debajo del promedio correspondiente a diciembre y 9,3% por debajo del promedio registrado en enero de 2015. Este valor resultó similar al registrado en junio de 2014, julio de 2013 y agosto-septiembre de 2011.

PRECIO DE LA HACIENDA EN LINIERS

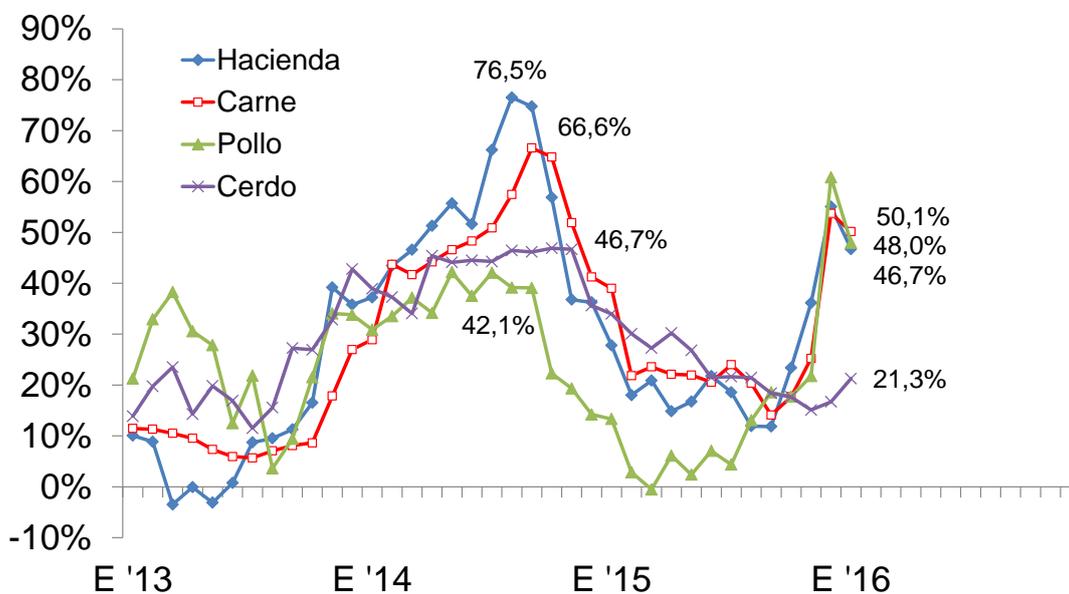
Período enero 1991 - enero 2016 - En US\$ corrientes



Fuente: CICCRA, con datos del Mercado de Liniers S.A.

PRECIO DE LA HACIENDA Y DE LAS CARNES

Período enero 2013 - enero 2016 - Var. % anual



Fuente: CICCRA, con datos de MLSA, del mercado y estim. propias.

¿Y qué ocurrió con el precio de la carne en el mostrador? Existe un consenso general en Argentina en torno a que cuando el precio de la hacienda aumenta, el precio de la carne acompaña. Pero cuando el precio del animal en pie desciende, en el mostrador ello no se refleja. Si esto fuera cierto, a través del tiempo las dos series de precios (medidas como índices referidos a un período base común) hubieran evolucionado de manera divergente, ampliándose la brecha entre las mismas. Pero los gráficos que presentamos regularmente en este Informe contradicen esta visión.

Veamos por qué. El animal en pie es el componente más importante en el costo de producción de la carne vacuna. Por lo tanto, resulta lógico que a través del tiempo el precio al consumidor de la carne vacuna exhiba un comportamiento similar al del precio de la hacienda en pie. Pero, en cortos períodos de tiempo, el precio de la carne vacuna no sólo está determinado por lo que ocurre con el precio del principal insumo. También influye y mucho la demanda de carne vacuna, la cual no sólo depende del precio relativo de la carne vacuna con respecto a los demás complementos y sustitutos, sino también del poder adquisitivo de los consumidores.

En función de ello, a través del tiempo se observa que el ciclo (de subas y bajas) de los precios al consumidor de los cortes vacunos es más atenuado que el de la hacienda en pie. Es decir, los precios en el mostrador tienen una respuesta desfasada en relación a los cambios que registra el precio de la hacienda en pie. Por ejemplo, en el inicio de una fase de retención de vientres, el aumento del precio del animal suele ser absorbido parcialmente por la cadena de comercialización minorista, que encuentra un 'freno' tanto en el encarecimiento relativo de la carne vacuna (con respecto a las alternativas) como en la caída general del poder adquisitivo del consumidor. A la inversa, en la fase contractiva del ciclo ganadero, el valor de la hacienda cae y el traslado a los precios finales es menor. La cadena minorista recupera el margen de venta cedido en la etapa anterior y, en consecuencia, se observa que el proceso de ajuste es gradual en el tiempo.

En línea con lo expuesto, en enero los valores de los cortes vacunos también descendieron con relación a diciembre, y la baja como cabía esperar fue inferior a la del precio del animal en pie. El promedio de los cortes vacunos verificó un descenso de 1,9% mensual (bajando a 50,8% el alza interanual). Por su parte, las carnes alternativas presentaron un comportamiento dispar. La carne aviar registró un ajuste hacia abajo de 6,3% mensual (la suba interanual descendió a 50,7%) y la carne porcina un alza de 2,9% mensual (quedando la variación interanual todavía en 20,1%). Hay que tener presente que en diciembre (y en el año en general) el ajuste promedio del precio de la carne porcina había sido sustancialmente inferior al de las otras dos carnes, de forma tal que aún con la corrección de enero de 2016 el precio promedio de la carne porcina experimentó una baja respecto de las alternativas (lo cual se explicó por aumento de la producción orientada a ampliar la penetración en el mercado doméstico).

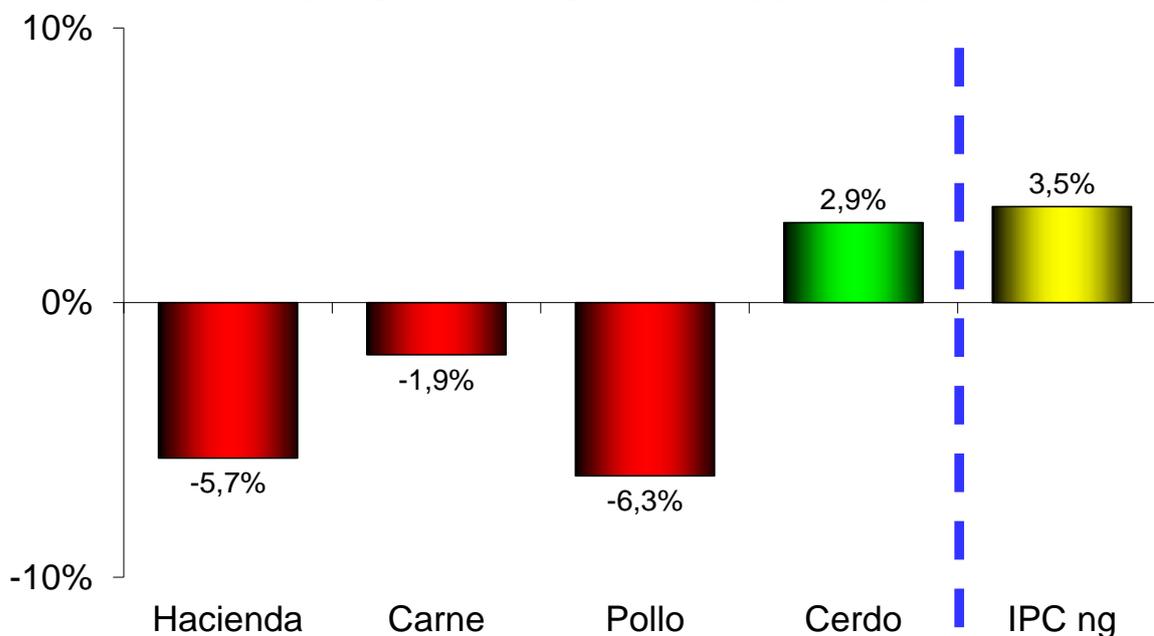
Y cuando se analiza la brecha entre la evolución del precio de la hacienda en pie y de la carne al consumidor, tomando como punto de partida a agosto de 2009, momento en que finalizó el último proceso intenso de reducción del stock de hacienda, se observa que en enero de 2016 la misma volvió a reducirse, pero que continúa siendo positiva. Es decir, entre agosto de 2009 y enero de 2016 la hacienda en pie aún acumuló un alza 5,1% superior a la de la carne vacuna en el mostrador. Esto también está en línea con lo planteado más arriba.

Y finalmente cabe señalar que a la inversa de lo observado en el cierre de 2015, en el primer mes del corriente año las carnes vacuna y aviar formaron parte de los bienes que atenuaron el alza del nivel general de precios al consumidor (IPC medido por consultoras

privadas, ante el retiro temporal del INDEC para reorganizarse internamente), tal como se puede observar en el siguiente gráfico.

PRECIO DE HACIENDA Y CARNES VS. IPC

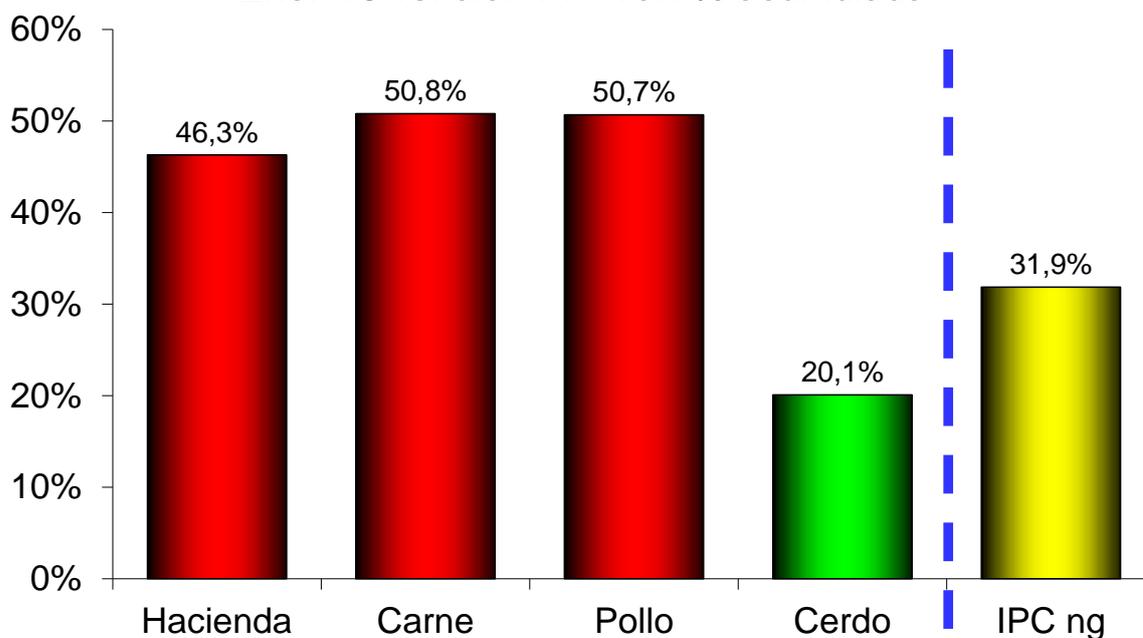
Ene. '16 vs. dic. '15 - Var. % acumulada



Fuente: CICCRA, con datos del Congreso Nacional y estimaciones propias.

PRECIO DE HACIENDA Y CARNES VS. IPC

Ene. '16 vs. dic. '14 - Var. % acumulada



Fuente: CICCRA, con datos del Congreso Nacional y estimaciones propias.

5. BANCO DE DATOS:

PRECIO DE LA HACIENDA VACUNA EN PIE								
En pesos por kilogramo vivo								
Período	TOTAL	Novi- llos	Novi- litos	Vaqui- llonas	Terne- ros	Vacas	Toros	MEJ
ene-15	14,504	15,134	16,670	15,550	17,566	10,864	11,219	14,784
dic-15	22,555	23,973	27,343	24,668	28,028	14,700	15,602	22,713
ene-16	21,279	22,399	25,522	23,035	26,540	13,905	15,499	21,777
1 m 16	21,279	22,399	25,522	23,035	26,540	13,905	15,499	21,777
Var. % respecto a...								
mes anterior	-5,7%	-6,6%	-6,7%	-6,6%	-5,3%	-5,4%	-0,7%	-4,1%
igual mes año ant.	46,7%	48,0%	53,1%	48,1%	51,1%	28,0%	38,1%	47,3%
dic-01	3.251,0%	3.324,9%	3.405,8%	3.195,4%	2.933,1%	3.242,5%	3.989,4%	
1 m 15	46,7%	48,0%	53,1%	48,1%	51,1%	28,0%	38,1%	47,3%

Fuente: CICCRA, con datos del Mercado de Liniers S.A..

PRECIO DE LA HACIENDA VACUNA EN PIE								
En dólares 'oficiales' por kilogramo vivo								
Período	TOTAL	Novi- llos	Novi- litos	Vaqui- llonas	Terne- ros	Vacas	Toros	MEJ
ene-15	1,686	1,759	1,938	1,808	2,042	1,263	1,304	1,719
dic-15	1,984	2,109	2,406	2,170	2,466	1,293	1,373	1,998
ene-16	1,530	1,610	1,835	1,656	1,908	1,000	1,114	1,566
1 m 16	1,530	1,610	1,835	1,656	1,908	1,000	1,114	1,566
Var. % respecto a...								
mes anterior	-22,9%	-23,6%	-23,7%	-23,7%	-22,6%	-22,7%	-18,8%	-21,6%
igual mes año ant.	-9,3%	-8,5%	-5,3%	-8,4%	-6,6%	-20,8%	-14,6%	-8,9%
dic-01	154,1%	159,7%	165,8%	149,9%	130,0%	153,4%	210,1%	
1 m 15	-9,3%	-8,5%	-5,3%	-8,4%	-6,6%	-20,8%	-14,6%	-8,9%

Fuente: CICCRA, con datos del Mercado de Liniers S.A. y del BCRA.

PRECIO DE LA HACIENDA VACUNA EN PIE								
En dólares 'libres' por kilogramo vivo								
Período	TOTAL	Novi- llos	Novi- litos	Vaqui- llonas	Terne- ros	Vacas	Toros	MEJ
ene-15	1,060	1,106	1,218	1,136	1,284	0,794	0,820	1,081
dic-15	1,560	1,658	1,891	1,706	1,938	1,017	1,079	1,571
ene-16	1,482	1,560	1,777	1,604	1,848	0,968	1,079	1,516
1 m 16	1,482	1,560	1,777	1,604	1,848	0,968	1,079	1,516
Var. % respecto a...								
mes anterior	-5,0%	-5,9%	-6,0%	-6,0%	-4,6%	-4,7%	0,0%	-3,5%
igual mes año ant.	39,8%	41,0%	45,9%	41,1%	44,0%	21,9%	31,6%	40,3%
1 m 15	39,8%	41,0%	45,9%	41,1%	44,0%	21,9%	31,6%	40,3%

Fuente: CICCRA, con datos del Mercado de Liniers S.A. y del mercado cambiario.